

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

نگاهی به تحولات هفتگی بازارهای مالی
جهان و ایران

هفته ۲۷ تیر الی ۲ مرداد ۱۴۰۵
هفته ۱۸ ژوئیه الی ۲۴ 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 ۲۷ تیر الی ۲ مرداد ۱۴۰۵

هفته ۱۸ ژوئیه الی ۲۴ 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: مرداد ۱۴۰۵



بیت
مرکز ملی تأمین مالی



بازارهای مالی جهان

- قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶ با افزایش حدود ۱۰ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۹۶.۷۸ دلار در هر بشکه رسید. حملات متقابل آمریکا و ایران، حمله حوثی‌ها به نفتکش‌های سعودی و تهدید مسیرهای راهبردی تنگه هرمز و باب‌المندب، از عوامل رشد قیمت نفت بودند. اما به گزارش رویترز، «پس از آنکه منابع آگاه اعلام کردند چین برای ازسرگیری مذاکرات صلح متوقف‌شده میان ایالات متحده و ایران ابتکار عمل را در دست گرفته است، قیمت نفت برنت در ۲۴ ژوئیه بیش از ۴ درصد کاهش یافت». قیمت سبک اویک نیز در هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶ با رشد هفتگی حدود ۲۲.۱ درصدی به ۱۰۲.۷۶ دلار در بشکه رسید. علت این جهش، می‌تواند تفاوت در ترکیب سبک اویک با برنت و وابستگی بیشتر نفت اوپک به مسیر صادراتی تنگه هرمز باشد.
- قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶ حدود ۰.۹ درصد نسبت به هفته گذشته افزایش یافت و به ۴۰۵۳.۷ دلار در هر اونس رسید. در ابتدای هفته، طلا تحت تاثیر تقویت شاخص دلار آمریکا و افزایش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا (ناشی از انتشار داده‌های مطلوب اقتصادی مانند شاخص خرده‌فروشی و شاخص اعتماد مصرف‌کننده)، با کاهش ۰.۳ درصدی همراه شد. اما با تشدید دوباره تنش‌های ژئوپلیتیکی، حملات جدید به مسیرهای کشتیرانی در خلیج فارس و دریای سرخ و افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن روند صعودی یافت. در پایان هفته، با انتشار گزارش‌هایی مبنی بر تلاش‌های دیپلماتیک برای کاهش تنش‌ها، ذخیره‌سازی سود، تقویت دوباره دلار و افزایش بازده اوراق خزانه، بخشی از رشد طلا تعدیل شد.
- شاخص دلار آمریکا با افزایش ۰.۷ درصدی طی هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۱۰۱.۴۷ رسید. در ابتدای هفته، تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه و نااطمینانی در بازارهای مالی، موجب شد سرمایه‌گذاران به سمت دارایی‌های امن، از جمله دلار و اوراق خزانه آمریکا حرکت کنند. هم‌زمان، انتشار داده‌های نسبتاً مطلوب اقتصاد آمریکا، احتمال کاهش نرخ‌های بهره را در کوتاه‌مدت کم کرد و تقاضا برای دلار بالا رفت. در اواسط هفته، اگرچه کاهش تنش‌های ژئوپلیتیکی تا حدی از سرعت رشد دلار کاست، اما گزارش‌های درآمدی ضعیف برخی شرکت‌های فناوری (و افزایش مجدد تقاضا برای دارایی‌های امن همانند دلار)، همراه با انتظار برای حفظ نرخ‌های بهره در نشست آتی بانک مرکزی آمریکا، موجب شد شاخص دلار همچنان روند صعودی داشته باشد.

بازارهای مالی ایران

- در هفته منتهی به ۲ مردادماه ۱۴۰۵، بورس اوراق بهادار تهران با واگرایی معناداری میان شاخص‌ها مواجه بود؛ به‌نحوی که شاخص هم‌وزن حدود ۲ درصد رشد داشت، اما شاخص کل با افت ۰.۲ درصدی همراه شد. این وضعیت نشان می‌دهد اگرچه بخشی از نمادهای کوچک‌تر و متوسط بازار با تحرک مثبت روبه‌رو بوده‌اند، اما فشار بر نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز همچنان ادامه داشته است. هم‌زمان، کاهش ۱۹ درصدی حجم معاملات نیز حاکی از افت نسبی سطح مشارکت و افزایش احتیاط در میان فعالان بازار است. یکی از عوامل اصلی این روند، تداوم تنش‌های ژئوپلیتیکی و ادامه حملات آمریکا به ایران بوده که موجب افزایش ریسک ادراک‌شده در اقتصاد و تقویت گرایش سرمایه‌گذاران به سمت دارایی‌های امن، به‌ویژه طلا، شده است. در مجموع، شرایط اخیر بیانگر آن است که بازار سرمایه بیش از هر چیز تحت تأثیر فضای نااطمینانی سیاسی قرار دارد و بازگشت ثبات به معاملات، مستلزم کاهش ریسک‌های بیرونی و تقویت اطمینان در سطح کلان اقتصادی و امنیتی است.
- در هفته منتهی به ۲ مردادماه ۱۴۰۵، میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۲۶ تیر با افزایش ۳.۹۱ درصدی، مواجه شد و به سطح ۱۹۱ هزار و ۸۵۷ تومان رسید. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۰.۸۳ درصدی به سطح ۱۵۰ هزار و ۸۸۰ تومان دست یافت. طی روزهای هفته گذشته، قیمت دلار در بازار غیررسمی رفتاری نوسانی اما سوگیری صعودی را تجربه کرد. دلار در روز آغازین هفته با تشدید تنش‌های سیاسی و درگیری‌های نظامی در تنگه هرمز، وارد سقف تاریخی جدید در محدوده ۱۹۵ هزار تومان شد. با این حال، پس از ثبت این رکورد، از ۲۸ تا ۲۹ تیر بخشی از فعالان بازار اقدام به ذخیره‌سازی سود کردند و هم‌زمان با کاهش نسبی هیجانات سیاسی و افزایش عرضه ارز به دنبال مخابره سیگنال‌هایی مبنی بر احتمال از سرگیری مجدد مذاکرات ایران و آمریکا، قیمت دلار وارد فاز اصلاحی شد و بخشی از رشد ابتدای هفته را تعدیل کرد. اما این روند نزولی پایدار نماند؛ از ۳۰ تیر تا اول مرداد با تداوم نااطمینانی نسبت به تحولات سیاسی، تقاضا بار دیگر افزایش یافت و دلار مجدداً مسیر صعودی را در پیش گرفت. در دوم مرداد نیز تحت تأثیر ذخیره‌سازی سود با کاهش قیمت مواجه شد. در مجموع، رفتار دلار در این هفته نشان داد که بازار همچنان تحت تأثیر ریسک‌های سیاسی، انتظارات تورمی و فضای انتظار برای اخبار جدید پیرامون روابط سیاسی قرار دارد و هرگونه کاهش قیمت نیز عمدتاً به‌صورت اصلاح موقت در دل یک روند پرنوسان ارزیابی می‌شود.
- در هفته منتهی به ۲ مردادماه برحسب میانگین هفتگی، بیت کوین و طلای ۱۸ عیار به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند. مهم‌ترین عامل این عملکرد، تداوم ورود پول به صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین و تقویت تقاضای سرمایه‌گذاران نهادی بود که برای دومین هفته متوالی ادامه یافت و از قیمت این رمزارز حمایت کرد. همچنین، افزایش اشتهای ریسک سرمایه‌گذاران، موجب شد بیت‌کوین عملکرد بهتری نسبت به سایر دارایی‌ها داشته باشد؛ هرچند در آستانه نشست فدرال رزرو، نوسانات بازار تا حدی تحت تأثیر رویکرد محتاطانه معامله‌گران قرار گرفت. از سوی دیگر، رشد بازدهی طلای ۱۸ عیار عمدتاً تحت تأثیر افزایش تقاضای داخلی در شرایط تقویت انتظارات تورمی در کنار افزایش قیمت دلار در بازار غیررسمی بود. شایان توجه است که در هفته گذشته سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل و هم‌وزن) و اوراق مالی اسلامی، به ترتیب بیشترین عملکرد منفی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده است. افزایش ریسک‌های سیاسی و تداوم نااطمینانی نسبت به تحولات پیش‌رو، مهم‌ترین عامل ضعف بازار سهام بود. در چنین شرایطی، سرمایه‌گذاران برای کاهش ریسک پرتفوی خود، بخشی از منابع را از بورس خارج کرده و به سمت بازارهای موازی نظیر ارز، طلا، سکه و رمزارزها که از انتظارات تورمی و ریسک‌های سیاسی بیشتر منتفع می‌شوند، هدایت کردند. از سوی دیگر، بخشی از سرمایه‌گذاران با هدف حفظ قدرت خرید و کاهش ریسک، منابع خود را به سمت دارایی‌های کم‌ریسک‌تر از جمله اوراق مالی اسلامی هدایت کردند. در نتیجه، افزایش تقاضا برای اوراق موجب رشد قیمت آن‌ها و کاهش نرخ بازده شد.

خلاصه تحولات بازارهای مالی

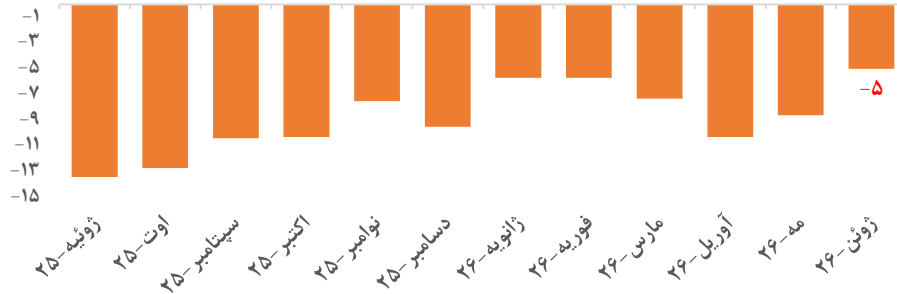
تحولات بازارهای مالی جهانی



BRICS

- سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در چین طی نیمه نخست سال ۲۰۲۶، نسبت به مدت مشابه سال قبل ۵ درصد کاهش یافت؛ رقمی که نشان‌دهنده بهبود نسبت به افت ۸.۶ درصدی ثبت‌شده در پنج ماه نخست سال است. اگرچه این آمار، استمرار روند کاهشی سه‌ساله در سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی (از ابتدای سال تا آن مقطع) است، اما کمترین میزان افت را از زمان آغاز این روند نزولی نشان می‌دهد و لذا تداوم روند بهبود پس از سقوط بی‌سابقه ۳۱.۵ درصدی در اوت ۲۰۲۴ را به‌همراه دارد؛ شایان ذکر است، کاهش قابل توجه سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در اوت ۲۰۲۴ ناشی از تضعیف تقاضا برای سرمایه‌گذاری خارجی به دلیل ریسک‌های ناشی از کاهش قیمت‌ها و اوج‌گیری رکود در مخارج مصرف‌کنندگان بود (منبع: Trading Economics).

نرخ رشد سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در چین (درصد)



- تولید صنعتی روسیه در ژوئن ۲۰۲۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰.۶ درصد افزایش یافت؛ این رقم نشان‌دهنده بهبود وضعیت پس از افت ۰.۷ درصدی در ماه مه و فراتر از پیش‌بینی بازار مبنی بر رشد ۰.۱ درصدی بود. بخش تولید (ساخت) عامل اصلی این رشد بود، به‌طوری که نرخ رشد تولید در آن از ۰.۵ درصد به ۲.۶ درصد شتاب گرفت. در سایر بخش‌ها، از شدت انقباض کاسته شد: افت بخش معدن به ۲.۴ درصد (در مقایسه با کاهش ۲.۷ درصدی قبلی) رسید؛ بخش تأمین برق، گاز، بخار و تهویه مطبوع کاهشی ۱.۴ درصدی را ثبت کرد (در برابر افت ۲.۲ درصدی) (منبع: Federal State Statistics Service).

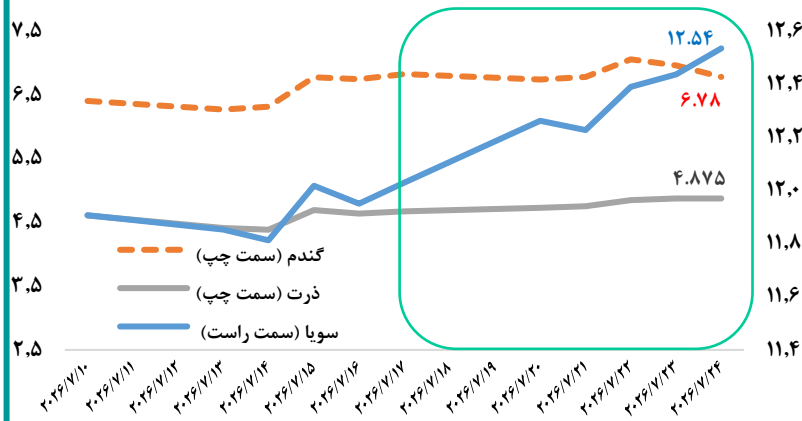
ذخایر طلای بانک‌های مرکزی جهان در سه‌ماهه اول ۲۰۲۶ (تن)



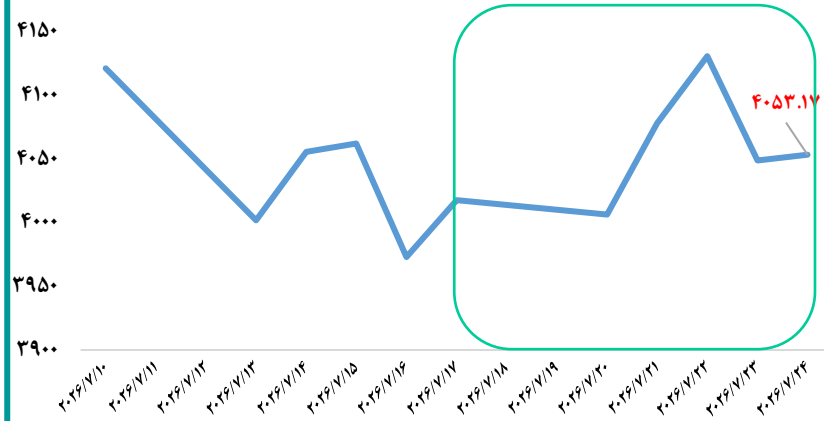
منبع: World Gold Council (2026)

- ویژگی‌های خاص طلا نظیر ایمنی، نقدشوندگی و بازدهی، آنرا به جزء مهمی از ذخایر بانک‌های مرکزی جهان تبدیل کرده است. بنا به گزارش شورای جهانی طلا (۲۰۲۶)، بانک‌های مرکزی حدود یک‌پنجم از کل طلای استخراج‌شده در طول تاریخ را در اختیار دارند.
- آمریکای شمالی بزرگ‌ترین دارنده ذخایر طلا در جهان است. دلیل اصلی این موضوع، ذخایر بسیار بالای ایالات متحده است که با بیش از ۸ هزار تن طلا، بیشترین ذخایر طلای رسمی جهان را در اختیار دارد. اروپای مرکزی و شرقی دومین منطقه بزرگ جهان از حیث ذخایر رسمی طلا است که به دلیل حضور کشورهایی مانند روسیه، لهستان، جمهوری چک، مجارستان و سایر کشورهای اروپای شرقی که طی سال‌های اخیر به‌طور قابل توجهی ذخایر طلای خود را افزایش داده‌اند، سهم بزرگی از ذخایر جهانی را در اختیار دارد.
- شرق آسیا جایگاه سوم را از حیث منطقه‌ای به خود اختصاص داده که بخش عمده آن مربوط به ذخایر چین (بیش از ۲.۳ هزار تن) است. ژاپن، کره جنوبی و تایوان نیز در این منطقه قرار دارند اما سهم آن‌ها بسیار کمتر از چین می‌باشد.
- کمترین حجم ذخایر، مربوط به کشورهای جنوب صحرای آفریقا و به میزان ۱۲.۴۲ تن است.

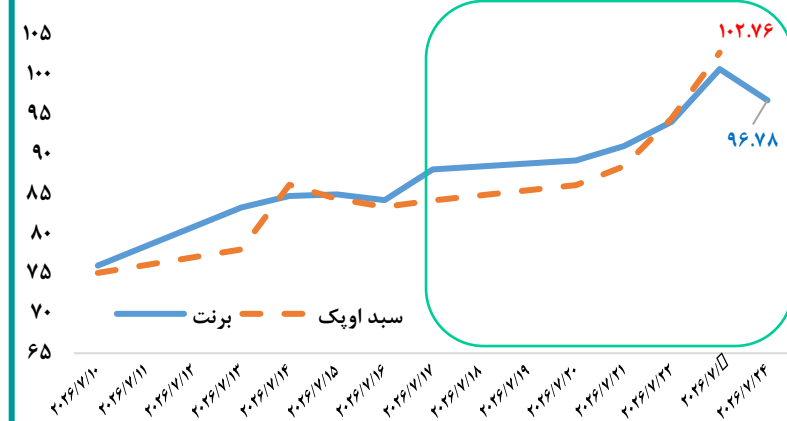
قیمت سویا، ذرت و گندم (بوشل / دلار)



قیمت طلا (اونس / دلار)



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



منبع: investing.com, opec.org

در هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶، قیمت آتی گندم روند نزولی همراه با نوسان داشت. در ابتدای هفته، قیمت گندم تحت تاثیر گزارش وزارت کشاورزی آمریکا مبنی بر ادامه برداشت و بهبود عرضه کوتاهمدت، روند نزولی یافت. اما در اواسط هفته، تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی و افزایش ریسک حمل‌ونقل دریایی از مسیرهای راهبردی مانند تنگه هرمز و دریای سرخ، موجب افزایش قیمت گندم شد. در پایان هفته، خوش‌بینی نسبت به مذاکرات ایران و آمریکا منجر به اصلاح قیمت شد و گندم با **کاهش**

هفتگی حدود ۰.۷ درصد در حدود **۶.۸ دلار** در هر بوشل بسته شد. قیمت آتی سویا با روند صعودی همراه بود که ناشی از ترکیبی از ریسک‌های عرضه، بهبود چشم‌انداز تقاضا و تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی بود. سویا با **افزایش هفتگی ۴.۲ درصد** به **۱۲.۵۴ دلار** در هر بوشل رسید. قیمت آتی ذرت نیز روند افزایشی داشت که دلایل عمده آن انتشار گزارش وزارت کشاورزی آمریکا (مبنی بر وضعیت پایین‌تر از انتظار برداشت محصول از مزارع ذرت) و تنش‌های ژئوپلیتیک بود. ذرت، با **رشد هفتگی ۴.۳ درصد** به بیش از **۴.۸ دلار** رسید.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا با نوسانات بالایی همراه بود. در ابتدای هفته، طلا تحت تاثیر تقویت شاخص دلار آمریکا و افزایش بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا (ناشی از انتشار داده‌های مطلوب اقتصادی مانند شاخص خرده‌فروشی و شاخص اعتماد مصرف‌کننده)، با کاهش ۰.۳ درصدی همراه شد. اما با تشدید دوباره تنش‌های ژئوپلیتیکی، حملات جدید به مسیرهای کشتیرانی در خلیج فارس و دریای سرخ و افزایش تقاضا برای دارایی‌های امن، روند صعودی یافت. در پایان هفته، با انتشار گزارش‌هایی مبنی بر تلاش‌های دیپلماتیک برای کاهش تنش‌ها در منطقه خاورمیانه، ذخیره‌سازی سود، تقویت دوباره دلار و افزایش بازده اوراق خزانه، بخشی از رشد طلا تعدیل شد. در نهایت، اونس طلا با افزایش **هفتگی معادل ۰.۹ درصد** در **۴۰۵۳.۷ دلار** بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶ (۲مرداد ۱۴۰۵)

کامودیتی	بازده هفتگی
نفت اوپک	۲۲.۱۰٪
نفت برنت	۹.۸۵٪
ذرت	۴.۳۰٪
سویا	۴.۲۰٪
اونس طلا	۰.۹۰٪
گندم	-۰.۷۰٪

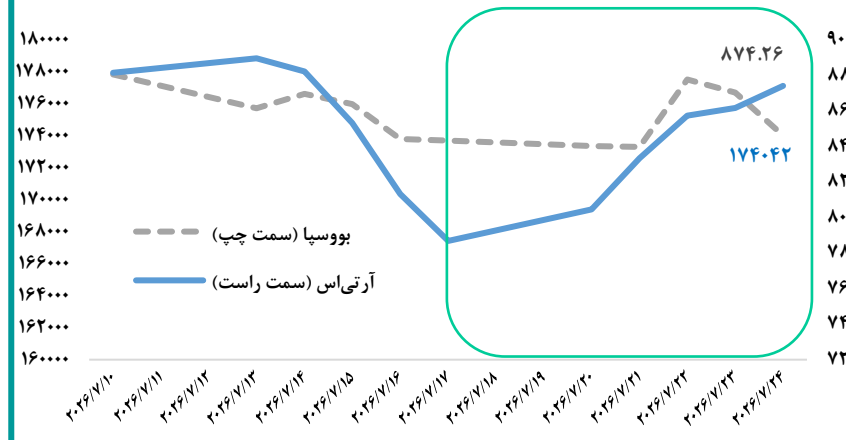
قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶ روند صعودی همراه با نوسان داشت. حملات متقابل آمریکا و ایران، حمله حوثی‌ها به نفتکش‌های سعودی و تهدید مسیرهای راهبردی تنگه هرمز و باب‌المندب، از عوامل رشد قیمت نفت بودند. اما به گزارش رویترز، «پس از آنکه منابع آگاه اعلام کردند چین برای ازسرگیری مذاکرات صلح متوقف‌شده میان ایالات متحده و ایران ابتکار عمل را در دست گرفته است، قیمت نفت برنت در ۲۴ ژوئیه بیش از ۴ درصد کاهش یافت». با این حال، برنت همچنان نرخ **رشد هفتگی حدود ۱۰ درصد** را ثبت کرد و به **۹۶.۷۸ دلار در هر بشکه** رسید. جی‌پی مورگان در ۲۳ ژوئیه، اعلام کرد که هر ماه **تداوم اختلال** در عرضه نفت می‌تواند ۷ تا ۸ دلار به قیمت هر بشکه نفت برنت اضافه کند و اگر این اختلال به سه ماه برسد، میانگین ماهانه قیمت نفت برنت به حدود ۱۱۴ دلار در هر بشکه خواهد رسید.

قیمت سبک نفتی اوپک نیز در روندی مشابه اما با **افزایش چشمگیر هفتگی ۲۲.۱ درصدی** به حدود **۱۰۲.۷۶ دلار در هر بشکه** رسید. علت این جهش، می‌تواند تفاوت در ترکیب سبک اوپک با برنت و وابستگی بیشتر نفت اوپک به مسیر صادراتی تنگه هرمز باشد.

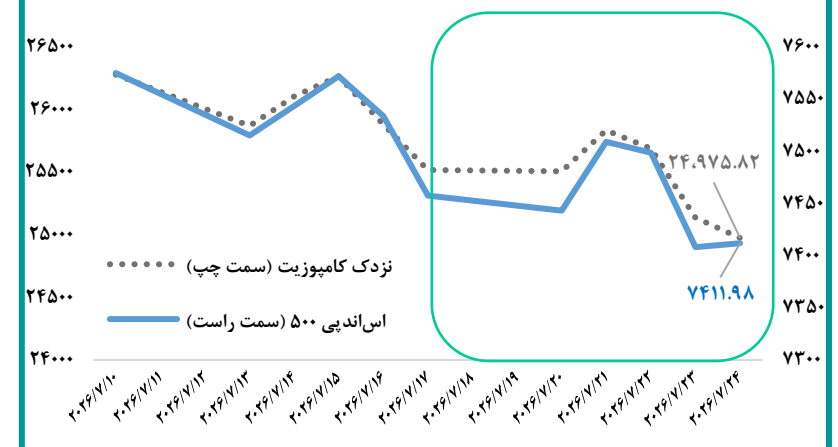
بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶ (۲ مرداد ۱۴۰۵)

بازده هفتگی	شاخص سهام
۱۱.۱۰٪	آرتی‌اس (روسیه)
۲.۶۵٪	سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)
۲.۳۱٪	تی‌دبلیو‌آی‌آی (تایوان)
۱.۶۳٪	هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)
۱.۳۳٪	شانگهای کامپوزیت
۱.۰۸٪	داکس (آلمان)
۰.۸۹٪	یورواستاکس ۵۰
۰.۷۳٪	نیکئی ۲۲۵
۰.۴۵٪	ام‌اس‌سی‌آی بازارهای نوظهور
۰.۴۰٪	کک ۴۰ (فرانسه)
۰.۱۹٪	بووسپا (برزیل)
-۰.۲۷٪	بی‌آی‌اس‌تی ۱۰۰ (ترکیه)
-۰.۳۸٪	داوجونز
-۰.۶۱٪	اس‌اند‌پی ۵۰۰
-۲.۱۳٪	نزدک کامپوزیت
-۲.۶۵٪	کاسپی ۵۰ (کره جنوبی)
-۲.۶۸٪	سنسکس ۳۰ (هند)
-۲.۷۲٪	کراچی ۱۰۰ (پاکستان)

شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



شاخص‌های اس‌اند‌پی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



ماخذ: investing.com

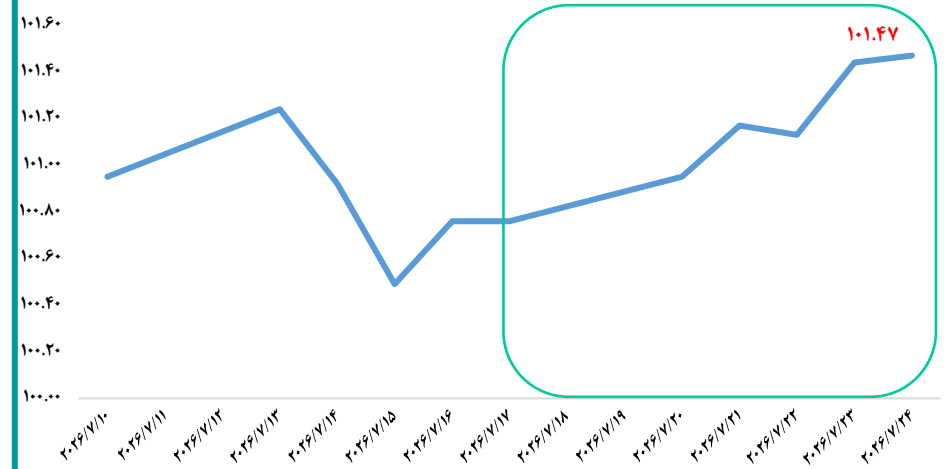
در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه، روند صعودی بسیار قوی داشت. مهم‌ترین عامل این رشد، جهش قیمت جهانی نفت در پی تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه و افزایش نگرانی‌ها درباره اختلال در عرضه از منطقه خلیج فارس بود؛ از آنجا که بخش عمده ارزش بازار آرتی‌اس را شرکت‌های بزرگ نفت و گاز مانند رزنت، لوک‌اویل و گازپروم تشکیل می‌دهند، افزایش قیمت نفت به طور مستقیم انتظارات نسبت به درآمد و سودآوری این شرکت‌ها را بهبود بخشید. علاوه بر این، تقویت روبل در برابر دلار باعث رشد بیشتر شاخص شد. در پایان هفته، شاخص با **افزایش چشمگیر هفتگی ۱۱.۱ درصد** به **۸۷۴.۲۶** رسید.

شاخص بووسپا برزیل روند صعودی ملایم همراه با نوسان داشت. افزایش قیمت کامودیتی‌ها به‌ویژه نفت، سنگ‌آهن و محصولات کشاورزی، از سهام شرکت‌های بزرگ صادرات‌محور برزیل مانند پتروبراس و Vale حمایت کرد. اما بنا به گزارش رویترز، فشار ناشی از افزایش نرخ‌های بهره جهانی (به ویژه نرخ بهره فدرال رزرو) و ریسک‌های مالی داخلی، بازده هفتگی شاخص را محدود کرد. در نهایت، شاخص بووسپا با **افزایش هفتگی ۰.۱۹ درصد** به **۱۷۴۰۴۲** رسید.

در هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶، شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ روند نزولی همراه با نوسان داشت. در ابتدای هفته، تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه، جهش قیمت نفت برنت تا بالای ۱۰۰ دلار در هر بشکه و نگرانی از آثار تورمی آن، منجر به کاهش شاخص شد؛ اعلام تعرفه‌های جدید تجاری آمریکا و افزایش بازده اوراق خزانه، فشار مضاعفی بر قیمت سهام وارد کرد. در اواسط هفته، انتشار گزارش‌های مطلوب از سود شرکت‌ها، به‌ویژه در بخش‌های مالی و برخی صنایع و کاهش قیمت نفت در پی تلاش‌های دیپلماتیک برای کاهش تنش‌ها، موجب بازگشت نسبی شاخص شد. اما در پایان هفته، انتشار گزارش‌های درآمدی شرکت‌های *آلفابت* و *تسلا*، نگرانی سرمایه‌گذاران را نسبت به افزایش هزینه‌های سرمایه‌گذاری در هوش مصنوعی تشدید کرد و منجر به کاهش شاخص شد. در نهایت شاخص به حدود **۷۴۱۲** رسید که نشانگر **کاهش هفتگی ۰.۶۱ درصدی** بود.

شاخص نزدک کامپوزیت روند مشابهی را طی کرد؛ اما به دلیل وزن بالاتر شرکت‌های فعال در حوزه نیمه‌هادی‌ها و هوش مصنوعی در این شاخص نسبت به اس‌اند‌پی ۵۰۰، افت بالاتری را تجربه کرده و با **کاهش هفتگی حدود ۲.۱۳ درصد** در **۲۴۹۷۵.۸** بسته شد.

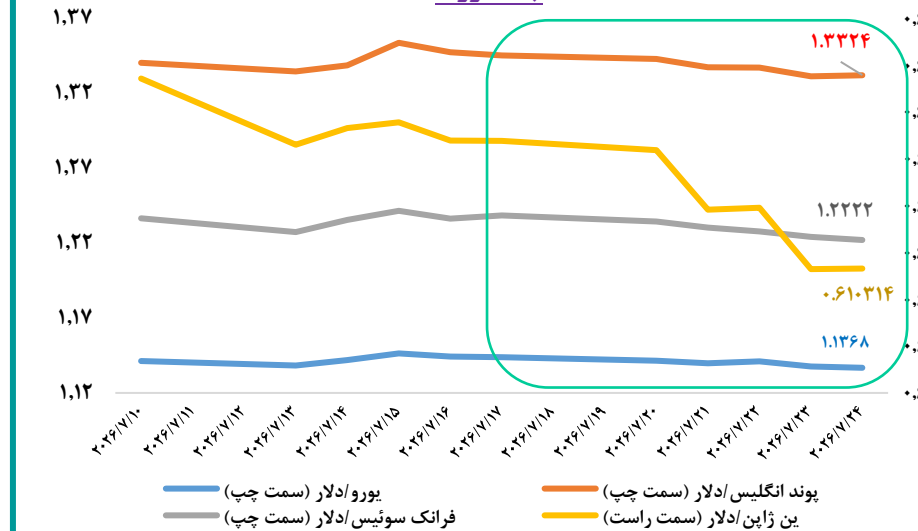
شاخص دلار امریکا



منبع: investing.com

طی هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا روند صعودی داشت. در ابتدای هفته، تشدید تنش‌های ژئوپلیتیکی در خاورمیانه و نااطمینانی در بازارهای مالی، موجب شد سرمایه‌گذاران به سمت دارایی‌های امن، از جمله دلار و اوراق خزانه آمریکا حرکت کنند. هم‌زمان، انتشار داده‌های نسبتاً مطلوب اقتصاد آمریکا، احتمال کاهش نرخ‌های بهره را در کوتاه‌مدت کم کرد و تقاضا برای دلار بالا رفت. در اواسط هفته، اگرچه کاهش تنش‌های ژئوپلیتیکی تا حدی از سرعت رشد دلار کاست، اما گزارش‌های درآمدی ضعیف برخی شرکت‌های فناوری (و افزایش مجدد تقاضا برای دارایی‌های امن همانند دلار)، همراه با انتظار برای حفظ نرخ‌های بهره در نشست آتی فدرال رزرو آمریکا، موجب شد شاخص دلار همچنان روند صعودی داشته باشد. در نهایت شاخص دلار با ثبت **افزایش هفتگی ۰.۷ درصد** و رسیدن به **۱۰۱.۴۷** به کار خود پایان داد.

جفت ارزها



در این هفته، یورو روند نزولی داشت که ناشی از تقویت دلار آمریکا و افزایش بازده اوراق خزانه بود. همچنین تضعیف شاخص مدیران خرید اروپا و انتظار بازار برای ادامه کاهش نرخ‌های بهره توسط بانک مرکزی اروپا موجب کاهش جذابیت یورو شد. بر اساس گزارش رویترز، واگرایی سیاست پولی میان بانک مرکزی اروپا و فدرال رزرو آمریکا مهم‌ترین عامل فشار بر یورو بود. در نهایت یورو با **کاهش هفتگی ۰.۶ درصد** نسبت به دلار به **۱.۱۳۶۸** رسید.

پوند نیز روند مشابهی را طی کرده و تحت تاثیر افزایش دلار و چشم‌انداز کاهش نرخ بهره توسط بانک مرکزی انگلیس با **افت هفتگی ۱ درصد** در **۱.۳۳۲۴** بسته شد.

ین تحت تاثیر افزایش شکاف بازده اوراق خزانه‌داری آمریکا و ژاپن و ادامه سیاست پولی بسیار محتاطانه بانک مرکزی ژاپن با **کاهش هفتگی حدود ۱ درصدی** به **۰.۶۱۰۳** در پایان هفته رسید.

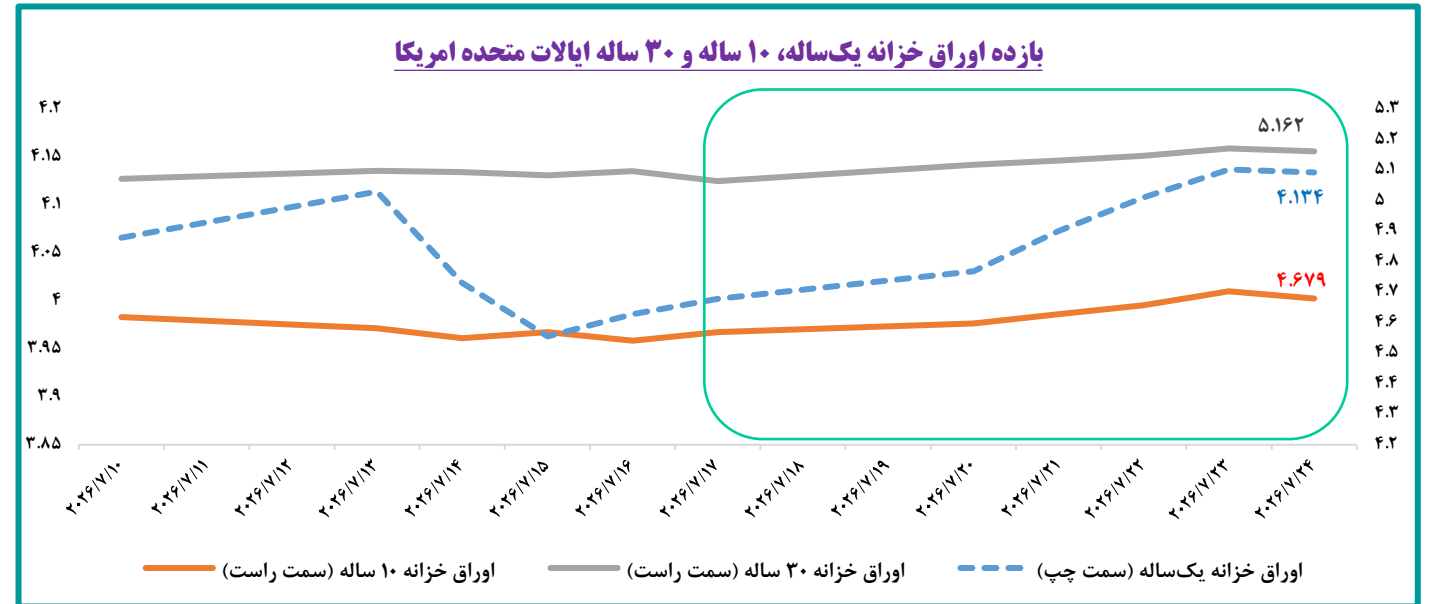
فرانک سوئیس نیز تحت تاثیر تقویت شاخص دلار و انتظار برای تداوم سیاست انقباضی فدرال رزرو آمریکا، همگام با ادامه سیاست پولی نسبتاً انبساطی بانک مرکزی با **افت هفتگی ۱.۳ درصد** به **۱.۲۲۲۲** رسید.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶ (۲ مرداد ۱۴۰۵)

بازده هفتگی	شاخص دلار و جفت ارزها
۰.۷۰٪	شاخص دلار امریکا
-۰.۶۰٪	یورو/دلار
-۱.۰۰٪	پوند/دلار
-۱.۰۰٪	ین ژاپن/دلار
-۱.۳۰٪	فرانک سوئیس/دلار

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶ (۲ مرداد ۱۴۰۵)

اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفتگی (واحد درصد)
اوراق خزانه ۳۰ ساله	۰.۱۳۸٪
اوراق خزانه یک ساله	۰.۱۳۲٪
اوراق خزانه ۱۰ ساله	۰.۰۹۸٪



ماخذ: Investing

بازده اوراق خزانه یک ساله در هفته منتهی به ۲۴ ژوئیه ۲۰۲۶ با افزایش ۰.۱۳۲ واحد درصد به ۴.۱۳۴ درصد رسید. بازده اوراق خزانه داری ده ساله به میزان ۰.۱۳۸ واحد درصد افزایش یافت و به ۴.۶۷۹ درصد رسید. بازده اوراق خزانه داری ۳۰ ساله نیز با افزایش ۰.۰۹۸ واحد درصد برابر با ۵.۱۶۲ درصد شد.

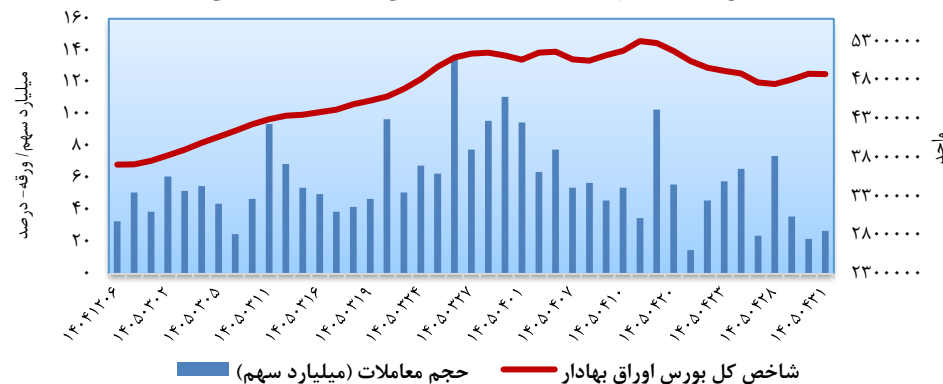
در این هفته، بازده اوراق خزانه آمریکا در تمام سررسیدها افزایش یافت؛ زیرا سرمایه‌گذاران احتمال تداوم سیاست پولی انقباضی فدرال رزرو آمریکا را بیش از گذشته ارزیابی کردند. مهم‌ترین عامل این روند، جهش قیمت نفت در پی تشدید تنش‌های ژئوپلیتیک میان آمریکا و ایران و افزایش ریسک اختلال در عرضه نفت از تنگه هرمز و دریای سرخ بود که نگرانی‌ها درباره بازگشت فشارهای تورمی را تشدید کرد. این امر منجر به آن شد که بازارها احتمال بیشتری برای افزایش نرخ بهره یا حفظ «نرخ‌های بالاتر برای مدت طولانی‌تر» قائل شده و با فروش اوراق، بازده آنها را در همه سررسیدها بالا ببرند. طبق گزارش رویترز، «فروش گسترده اوراق خزانه‌داری، بازدهی برخی اوراق با سررسید طولانی‌تر را به بالاترین سطح خود از زمان بحران مالی رسانده است». در این گزارش، به نقل از مدیر بخش استراتژی نرخ‌های بهره در شرکت «تی‌دی سکیوریتیز» اشاره شده که فروش گسترده اوراق، نشانگر تغییر انتظارات فدرال رزرو نسبت به تورم است که خود برخاسته از افزایش قیمت نفت و عدم قطعیت در خصوص زمان اتمام درگیری‌های بین ایران و آمریکا است.

تحولات بازارهای مالی ایران



تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

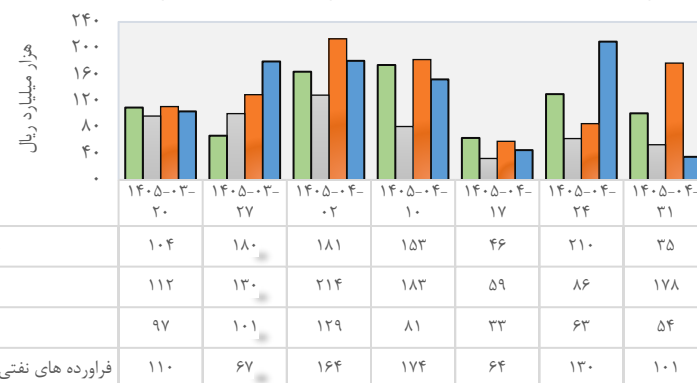
شاخص کل و حجم معاملات روزانه در بورس اوراق بهادار تهران



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



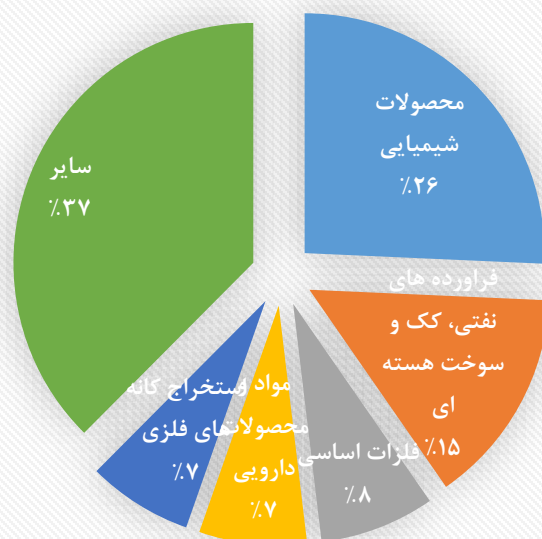
ارزش معاملات سه صنعت مهم بازار بورس اوراق بهادار تهران



نام شاخص	۱۴۰۵/۰۴/۲۴	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۱,۳۲۶,۱۴۴	۱,۳۵۶,۰۶۴	+۲
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۴,۸۹۳,۸۳۵	۴,۸۸۴,۰۰۱	-۰.۲
شاخص کل فرابورس (واحد)	۳۸,۲۷۱	۳۸,۸۵۳	+۱.۵

ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۱,۷۷۵,۷۷۵	۱,۹۳۷,۵۳۴	+۹
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۲۷۱,۸۰۵	۲۱۸,۴۷۹	-۱۹

سهم ارزش معاملات هفتگی صنایع بورس اوراق بهادار تهران



تحلیل بازار بورس اوراق بهادار؛

در طول هفته منتهی به ۳۱ تیر ماه، بازار سرمایه با واگرایی معناداری میان شاخص‌ها مواجه بوده به نحوی که شاخص هم‌وزن بورس تهران حدود ۲ درصد رشد داشته، اما شاخص کل با افت ۰.۲ درصدی همراه شده است. این وضعیت نشان می‌دهد اگرچه بخشی از نمادهای کوچک‌تر و متوسط بازار با تحرک مثبت روبه‌رو بوده‌اند، اما فشار بر نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز همچنان ادامه داشته است. هم‌زمان، کاهش ۱۹ درصدی حجم معاملات نیز حاکی از افت نسبی سطح مشارکت و افزایش احتیاط در میان فعالان بازار است. یکی از عوامل اصلی این روند، تداوم تنش‌های ژئوپلیتیکی و ادامه حملات آمریکا به ایران بوده که موجب افزایش ریسک ادراک‌شده در اقتصاد و تقویت گرایش سرمایه‌گذاران به سمت دارایی‌های امن، به ویژه طلا شده است. در مجموع، شرایط اخیر بیابگر آن است که بازار سرمایه بیش از هر چیز تحت تأثیر فضای نااطمینانی سیاسی قرار دارد و بازگشت ثبات به معاملات، مستلزم کاهش ریسک‌های بیرونی و تقویت اطمینان در سطح کلان اقتصادی و امنیتی است.

لازم به ذکر است از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا پایان هفته منتهی به ۳۱ تیر ماه، در مجموع شاهد ورود ۳۰۱ هزار میلیارد ریال پول اشخاص حقیقی به سهام (بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران) بودیم.

صنعت محصولات شیمیایی، فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای و فلزات اساسی دارای بیشترین ارزش معاملات در هفته منتهی به ۳۱ تیرماه ماه ۱۴۰۵ بوده‌اند (تقریباً ۳۳۲ هزار میلیارد ریال) که در مجموع ۴۸ درصد ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران را به خود اختصاص داده اند.

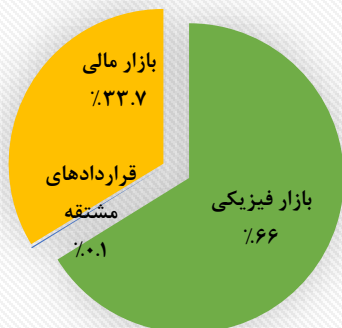
شایان ذکر است؛ رشد ارزش معاملات گروه بانکها و مؤسسات اعتباری در هفته پیش (منتهی به ۲۴ تیرماه) عمدتاً تحت تأثیر معاملات غیرتکرارشونده، (واگذاری بلوک ۱۰ درصدی بانک اقتصاد نوین به ارزش حدود ۱۱۷ هزار میلیارد ریال) بوده است؛ از این‌رو مقایسه مستقیم ارزش معاملات این صنعت با هفته بعد (منتهی به ۳۱ تیر) بدون تعدیل معاملات بلوکی می‌تواند منجر به برداشت نادرست از افزایش اقبال بازار به این گروه شود. صنعت مواد و محصولات دارویی برای بار دوم در دو ماه گذشته در فهرست ۵ صنعت با ارزش معاملاتی بالا قرار گرفت. این صنعت در تیر ۱۴۰۵ با رشد ۳۲.۲ درصدی شاخص، بالاترین بازدهی را در بین صنایع بورسی ثبت کرد.

تحولات بورس کالای ایران

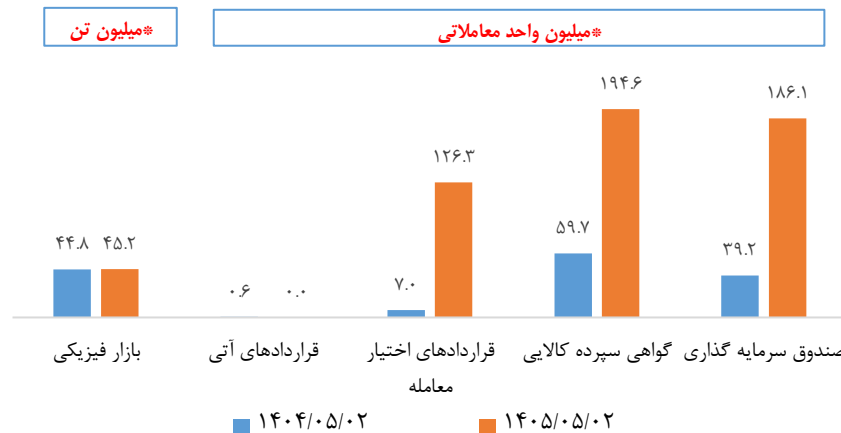
در هفته منتهی به ۰۲ مرداد ۱۴۰۵، مجموع ارزش معاملات بازارهای بورس کالای ایران با افزایش ۲۸ درصد همراه بود. ارزش معاملات بازار مالی با ۱۱ درصد افزایش و بازار فیزیکی با ۳۹ درصد افزایش، بیشترین سهم را در رشد ارزش معاملات بورس کالا داشتند. همچنین ارزش معاملات گواهی سپرده سکه و شمش طلا بترتیب با کاهش ۱۳ و ۷۲ درصدی مواجه شدند هرچند این شاخص در گواهی سپرده نقره با افزایش حدود ۳۰۰ میلیارد تومانی به میزان ۱۳ رشد داشت.

شایان ذکر است حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۰۲ مرداد ۱۴۰۵ به حدود ۴۵.۲ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل تغییر چندانی نداشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی و واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری بترتیب افزایش ۲۲۳ و ۳۶۵ درصدی داشته‌اند. از دیگر نکات مهم هفته گذشته، آغاز معاملات ثانویه صندوق سرمایه‌گذاری کالای آشنای ۱ شاخه فلز نقره، در نماد معاملاتی «سیگلو»، رشد بیش از ۱۰۰ درصدی حجم معاملات محصولات فولادی و آهن اسفنجی و رشد بیش از ۲۰۰ درصدی اختیار معامله مس کاتد می باشد.

سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات



حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۰۲/۰۵/۱۴۰۵ در مقایسه با روز مشابه سال قبل بر حسب میلیون تن /تعداد واحد معاملاتی



ارزش معاملات در بورس کالای ایران (هزار میلیارد تومان)

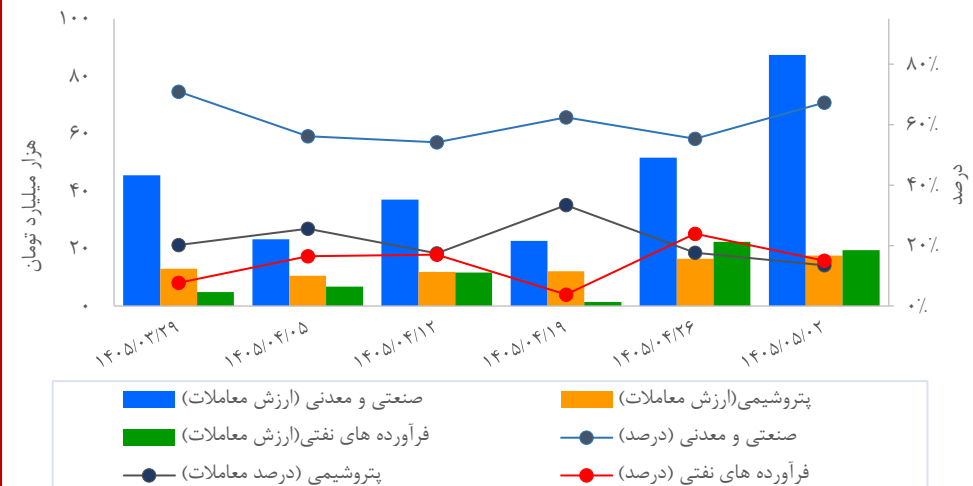
عنوان	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۰۵*	هفته منتهی به ۰۴/۲۶	هفته منتهی به ۰۵/۰۲	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۴۱.۴	۹۳.۳	۱۳۰	۳۹٪
قراردادهای مشتقه	۰.۱۱	۰.۳	۰.۲	-۲۲٪
بازار مالی	۳۴.۵۵	۶۰	۶۶	۱۱٪
مجموع معاملات بورس کالا	۷۶.۰۱	۱۵۳.۵	۱۹۶.۵	۲۸٪
گواهی سپرده تمام سکه	۰.۲	۰.۲۵	۰.۲۲	-۱۳٪
گواهی سپرده شمش طلا	۵.۱	۲۷.۵	۷.۷	-۷۲٪
گواهی سپرده شمش نقره	۰.۸	۲.۲	۲.۵	۱۳٪

* هفته مشابه ماه گذشته

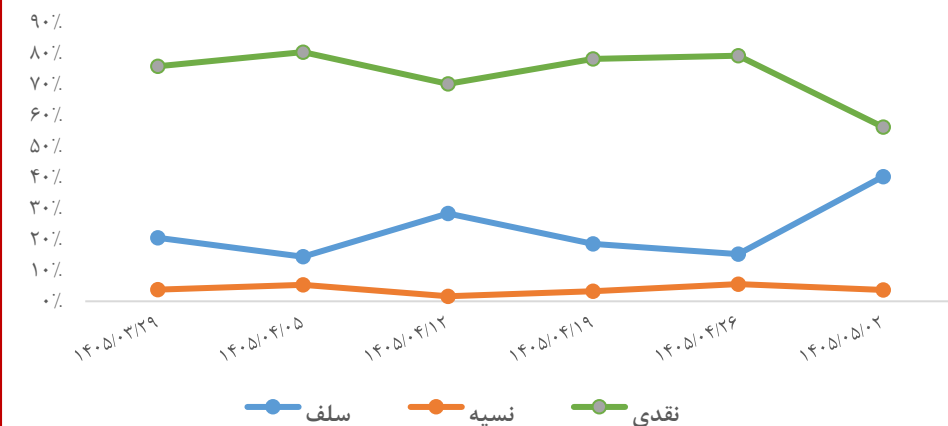
ارزش معاملات سایر گواهی های سپرده کالایی در هفته منتهی به ۰۲/۰۵/۱۴۰۵ (میلیارد تومان)

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
۵۵۸	۱۸	۱۵	۲	۲	۹۰	۳

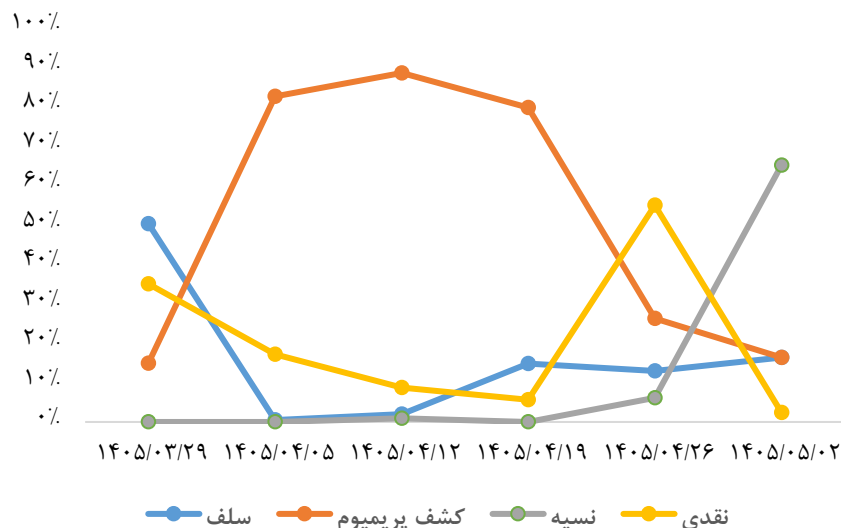
ارزش معاملات گروه های کالایی و سهم آن ها از معاملات بازار فیزیکی بورس کالا



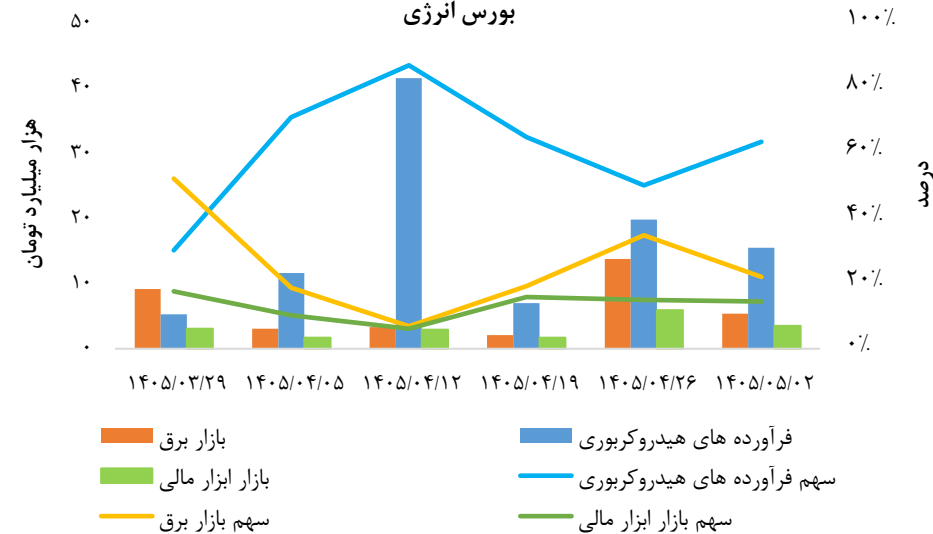
سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



سهام انواع تسویه بازار فیزیکی در بورس انرژی



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

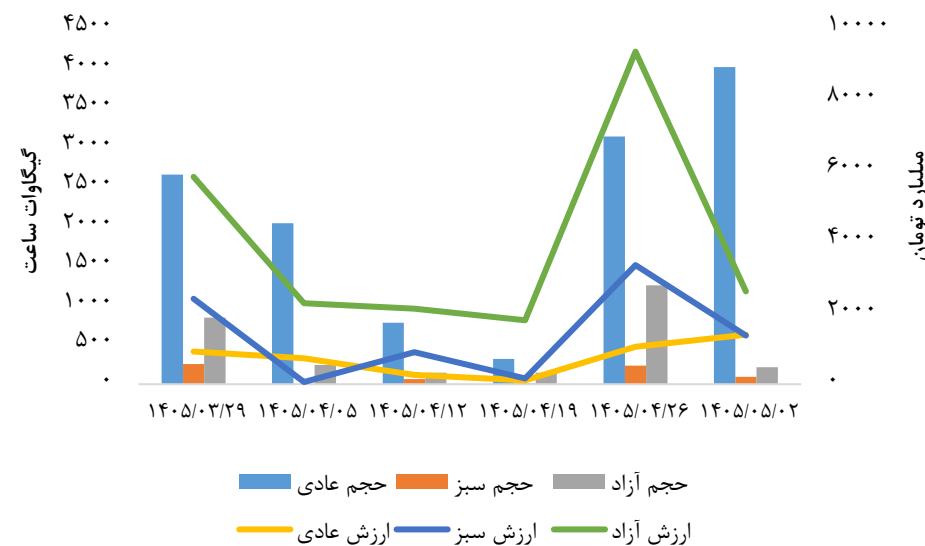


میانگین قیمت هر کیلووات ساعت برق معامله شده در بورس انرژی (ریال)

عنوان	هفته منتهی به ۰۴/۰۵*	هفته منتهی به ۰۴/۲۶	هفته منتهی به ۰۵/۰۲	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۳۶۲۳	۳۳۵۶	۷٪
	برق سبز	۰	۱۴۸۸۶۱	-
	برق آزاد	۸۳۹۶۷	۶۲۰۵۶	۴۰٪
بازار مشتقه	برق عادی	۳۵۵۰	۳۴۴۱	۰٪
	برق سبز	۱۰۸۰۶۶	۱۴۰۹۷۳	۴٪
	برق آزاد	۱۱۷۵۳۲	۱۴۰۷۵۲	-۷٪
کل بازار برق	۱۳۳۹۳	۲۹۷۷۷	۱۲۴۴۳	-۵۸٪

* هفته مشابه ماه گذشته

حجم و ارزش معاملات در بازار برق



در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۲ مردادماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۱۹۱ هزار تن و ارزش معاملات به حدود ۱۵/۵ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۷/۵ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۸ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب حلال ۴۰۲ با ارزش ۵/۱، ایزوفید با ارزش ۳/۱ و بلندینگ نفتا با ارزش ۱/۴ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

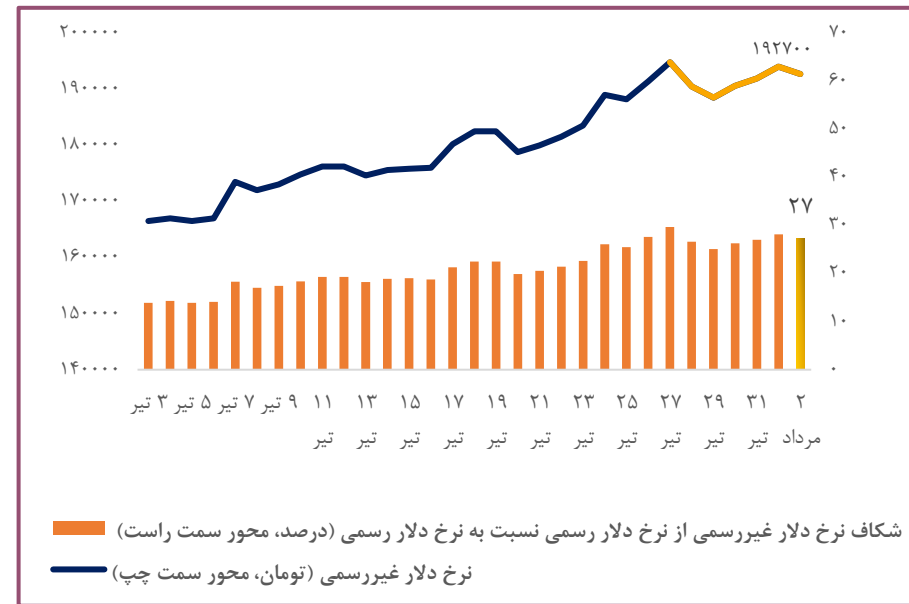
بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت پالایش نفت تبریز با ارزش ۴/۲، شرکت نفت ستاره خلیج فارس با ارزش ۲/۶ و شرکت پالایش نفت بندرعباس با ارزش ۲/۲ هزار میلیارد تومان بوده است.

در بازار برق در مجموع بیش از ۴۳۲۴ گیگاوات ساعت به ارزش ۵۳۸۰ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است. در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۹۳ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۵ درصدی قرار دارد.

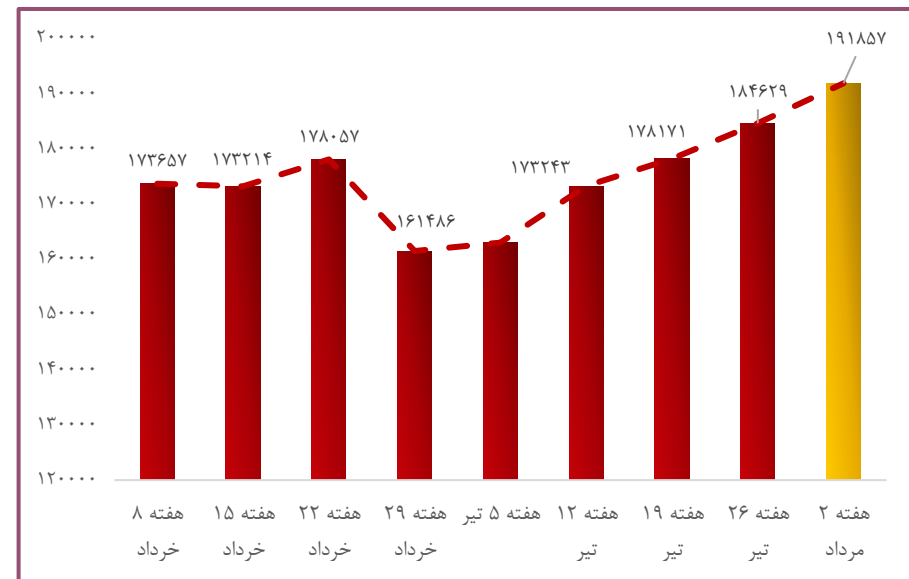
در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۴۹ درصدی در رتبه اول و تابلو برق سبز و برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۲۶ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند.

کاهش ۵۸ درصدی میانگین قیمت کل بازار برق نسبت به هفته قبل ناشی از افزایش سهم معاملات در تابلو برق عادی با قیمت های پایین تر و کاهش سهم معاملات برق آزاد بوده است؛ به گونه ای که رشد ۴۰ درصدی قیمت برق آزاد بازار فیزیکی نتوانست مانع افت میانگین قیمت کل بازار شود.

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 ۲ مردادماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۱۸۴,۶۲۹	۱۹۱,۸۵۷	+۳.۹۱
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۴۹,۶۳۳	۱۵۰,۸۸۰	+۰.۸۳
نرخ دلار هرات	۱۸۳,۴۴۱	۱۹۰,۶۸۹	+۳.۹۵
نرخ حواله درهم	۵۰,۷۱۹	۵۲,۷۴۶	+۴
دلار بر اساس درهم	۱۸۶,۱۳۷	۱۹۳,۵۷۷	+۴
تتر	۱۸۴,۲۵۰	۱۹۱,۹۷۱	+۴.۱۹
قیمت سکه امامی	۱۸۰,۳۳۴,۱۶۷	۱۸۷,۵۸۳,۳۳۳	+۴.۰۲
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۱۷,۸۸۵,۹۸۳	۱۸,۷۳۲,۳۳۳	+۴.۷۳
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۰۵۰	۴,۰۵۰	۰.۰

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۲ مردادماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۲۶ تیر با افزایش ۳.۹۱ درصدی، مواجه شد و به سطح ۱۹۱ هزار و ۸۵۷ تومان رسید. همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۰.۸۳ درصدی به سطح ۱۵۰ هزار و ۸۸۰ تومان دست یافت.

طی روزهای هفته گذشته، قیمت دلار در بازار غیررسمی رفتاری نوسانی اما سوگیری صعودی را تجربه کرد. دلار در روز آغازین هفته با تشدید تنش‌های سیاسی و درگیری‌های نظامی در تنگه هرمز، وارد سقف تاریخی جدید در محدوده ۱۹۵ هزار تومان شد. با این حال، پس از ثبت این رکورد، از ۲۸ تا ۲۹ تیر بخشی از فعالان بازار اقدام به ذخیره‌سازی سود کردند و هم‌زمان با کاهش نسبی هیجانات سیاسی و افزایش عرضه ارز به دنبال مخابه سیگنال‌هایی مبنی بر احتمال از سرگیری مجدد مذاکرات ایران و آمریکا، قیمت دلار وارد فاز اصلاحی شد و بخشی از رشد ابتدای هفته را تعدیل کرد. اما این روند نزولی پایدار نماند؛ از ۳۰ تیر تا اول مرداد با تداوم نااطمینانی نسبت به تحولات سیاسی، تقاضا بار دیگر افزایش یافت و دلار مجدداً مسیر صعودی را در پیش گرفت. در دوم مرداد نیز تحت تأثیر ذخیره‌سازی سود با کاهش قیمت مواجه شد. در مجموع، رفتار دلار در این هفته نشان داد که بازار همچنان تحت تأثیر ریسک‌های سیاسی، انتظارات تورمی و فضای انتظار برای اخبار جدید پیرامون روابط سیاسی قرار دارد و هرگونه کاهش قیمت نیز عمدتاً به‌صورت اصلاح موقت در دل یک روند پرنوسان ارزیابی می‌شود.

در هفته منتهی به ۲ مرداد ۱۴۰۵، میانگین قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار به ترتیب حدود ۴.۰۲ و ۴.۷۳ درصد افزایش داشتند. با وجود ثبات متوسط قیمت جهانی اونس، قیمت دارایی‌های مذکور رشدی بیش از قیمت دلار را تجربه کردند. این موضوع نشان می‌دهد که علاوه بر افزایش قیمت دلار، رشد حباب قیمتی و افزایش تقاضای سرمایه‌گذاری در بازار داخلی نیز در افزایش قیمت این دارایی‌ها نقش مؤثری داشته 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 ۲ مرداد ۱۴۰۵ به ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۲۶ تیر نشان می‌دهد.

همان‌طور که مشاهده می‌شود، در هفته منتهی به ۲ مردادماه برحسب میانگین هفتگی، بیت‌کوین، طلا، ۱۸ عیار، تتر، سکه امامی، دلار غیررسمی، صندوق طلا 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 و طلا، ۱۸ عیار بالاترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی به ثبت رساند. مهم‌ترین عامل این عملکرد، تداوم ورود پول به صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین و تقویت تقاضای سرمایه‌گذاران نهادی بود که برای دومین هفته متوالی ادامه یافت و از قیمت این رمزارز حمایت کرد. همچنین، افزایش اشتباهات ریسک سرمایه‌گذاران، موجب شد بیت‌کوین عملکرد بهتری نسبت به سایر دارایی‌ها داشته باشد؛ هرچند در آستانه نشست فدرال رزرو آمریکا، نوسانات بازار تا حدی تحت تأثیر رویکرد محتاطانه معامله‌گران قرار گرفت. از سوی دیگر، رشد بازدهی طلا، ۱۸ عیار عمدتاً تحت تأثیر افزایش تقاضای داخلی در شرایط تقویت انتظارات تورمی در کنار افزایش قیمت دلار در بازار غیررسمی بود.

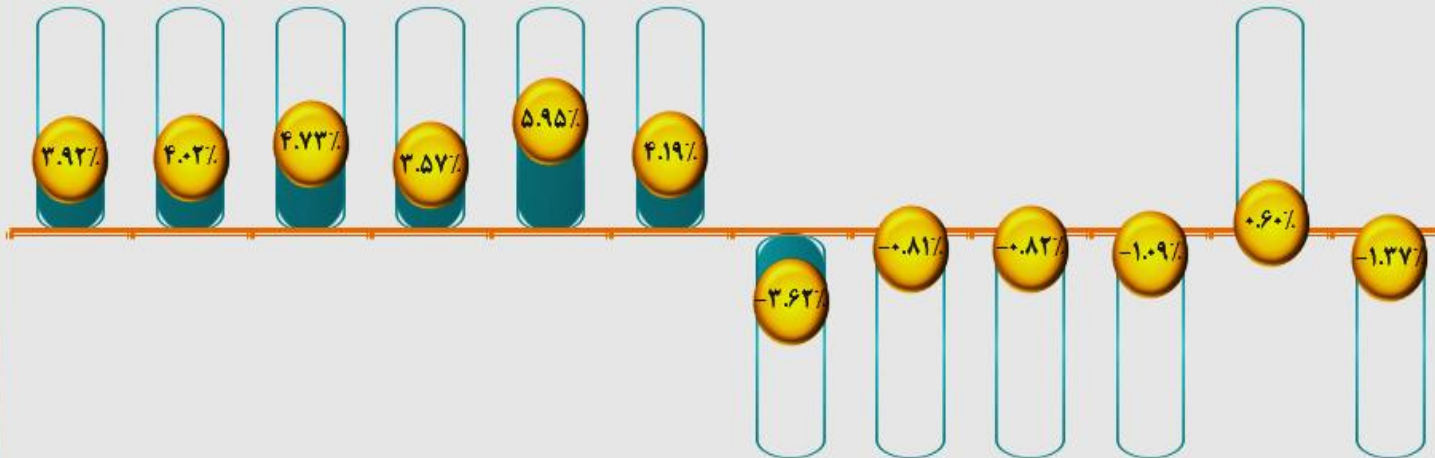
شایان توجه است که در هفته گذشته، سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل) و اوراق مالی اسلامی به ترتیب بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان بازارهای مورد بررسی به ثبت رساندند. افزایش ریسک‌های سیاسی و تداوم نااطمینانی نسبت به تحولات پیش‌رو، مهم‌ترین عامل ضعف بازار سهام بود. در چنین شرایطی، سرمایه‌گذاران برای کاهش ریسک پرتفوی خود، بخشی از منابع را از بورس خارج کرده و به سمت بازارهای موازی نظیر ارز، طلا، سکه و رمزارزها که از انتظارات تورمی و ریسک‌های سیاسی بیشتر منتفع می‌شوند، هدایت کردند. از سوی دیگر، در شرایطی که ریسک‌های سیاسی و نااطمینانی‌های اقتصادی افزایش یافته بود، بخشی از سرمایه‌گذاران با هدف حفظ قدرت خرید و کاهش ریسک، منابع خود را به سمت دارایی‌های کم‌ریسک‌تر از جمله اوراق مالی اسلامی هدایت کردند. در نتیجه، افزایش تقاضا برای اوراق موجب رشد قیمت آن‌ها و کاهش نرخ بازده شد. این رفتار نشان می‌دهد که در کنار ورود بخشی از نقدینگی به بازارهای طلا، دلار و رمزارز برای پوشش تورم، گروهی دیگر از سرمایه‌گذاران نیز با اتخاذ رویکردی محتاطانه، اوراق با درآمد ثابت را به‌عنوان پناهگاه امن‌تر برای سرمایه‌گذاری انتخاب نمودند.

وزارت امور اقتصادی و دارایی



جمهوری اسلامی ایران

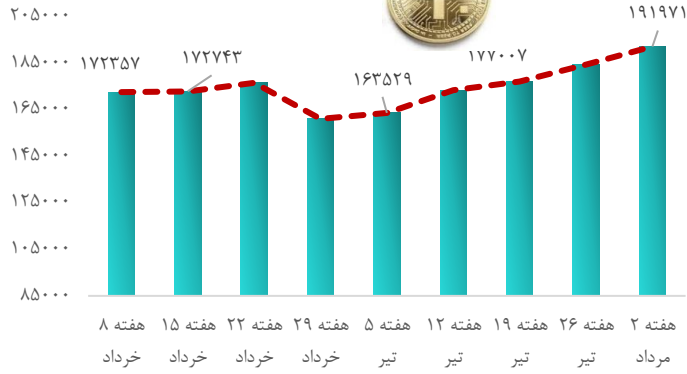
بازدهی (میانگین هفته (درصد))



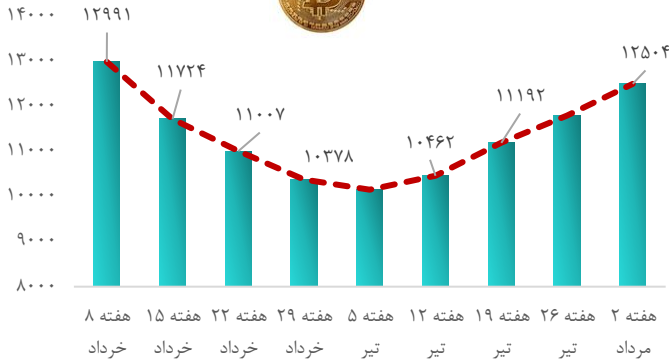
بازدهی (آخرین روز معاملاتی (درصد))

نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها

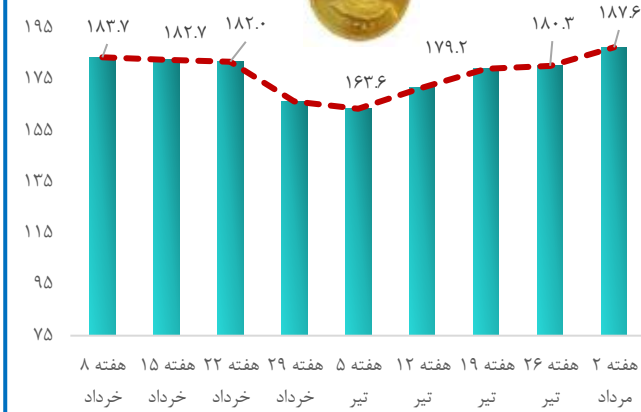
میانگین قیمت تتر (تومان)



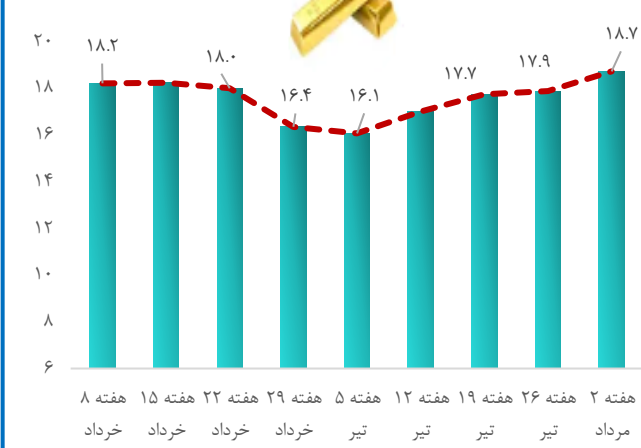
میانگین قیمت بیت کوین (میلیون تومان)



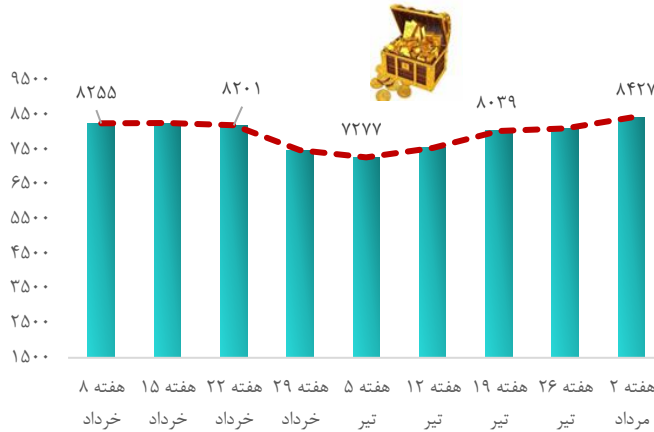
میانگین قیمت سکه امامی (میلیون تومان)



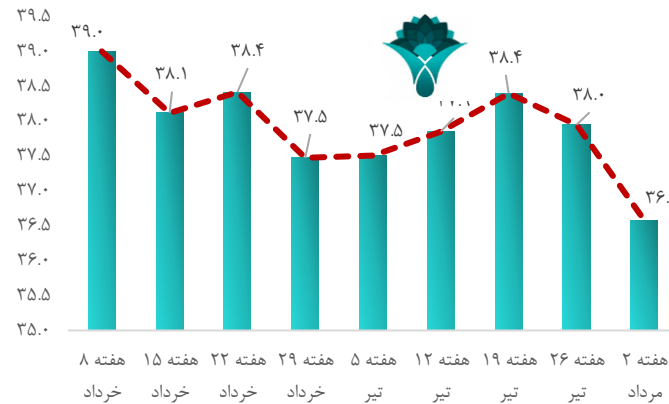
میانگین قیمت طلای ۱۸ عیار (میلیون تومان)



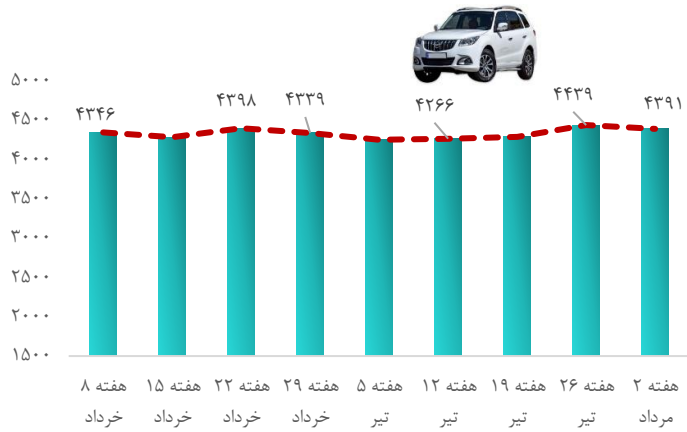
میانگین قیمت هر واحد صندوق‌های طلا (تومان)



میانگین نرخ بهره بدون ریسک (درصد)



میانگین قیمت خودروهایما (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

