

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

نگاهی به تحولات هفتگی بازارهای مالی
جهان و ایران

هفته ۳ الی ۹ مرداد ۱۴۰۵

هفته ۲۵ الی ۳۱ 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 ۳ الی ۹ مرداد ۱۴۰۵

هفته ۲۵ الی ۳۱ 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



- **قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶ با کاهش حدود ۲ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۹۰.۱۲ دلار در هر بشکه رسید.** پس از کاهش ۴ درصدی قیمت نفت در ابتدای هفته (۳ مرداد) که ناشی از امید به کاهش تنش‌ها بود، روند نزولی قیمت نفت خام برنت ، علی‌رغم اختلال در تردد نفتکش‌ها از تنگه هرمز استمرار یافت. بر اساس گزارش رویترز در ۲۷ ژوئیه (۵ مرداد)، پس از توقف موقت حملات آمریکا به ایران و افزایش امیدها به راه‌حل دیپلماتیک، برنت به پایین‌ترین سطح در بیش از یک هفته اخیر سقوط کرد و به ۸۸.۳۶ دلار رسید؛ اما در ۲۹ ژوئیه (۷ مرداد)، از سرگیری حملات نظامی در خاورمیانه و تداوم محدودیت تردد نفتکش‌ها باعث رشد حدود ۸ درصدی قیمت برنت شد. در ۳۰ ژوئیه (۸ مرداد) اعلام طرح تشکیل ائتلاف دریایی به رهبری عربستان برای افزایش امنیت دریای سرخ بخشی از ریسک عرضه را کاهش داد و قیمت نفت افت کرد. **قیمت سبداوپک نیز در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶ با کاهش هفتگی حدود ۸ درصدی به ۸۸.۰۴ دلار در بشکه رسید.**
- **قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶ حدود ۰.۳ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافت و به ۴۰۴۲.۶۷ دلار در هر اونس رسید.** در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند پر نوسانی را طی کرد. در ابتدای هفته، کاهش قیمت نفت و انتظار تورم پایین‌تر، جذابیت طلا را افزایش داد و منجر به رشد قیمت آن شد. اما در ۲۸ ژوئیه ۲۰۲۶ (۶ مرداد) قیمت طلا به پایین‌ترین سطح یک هفته اخیر، ۴۰۲۸ دلار در اونس رسید؛ طبق گزارش رویترز مهم‌ترین عوامل این کاهش، تقویت شاخص دلار آمریکا، انتظار بازار برای تصمیم سیاست پولی بانک مرکزی آمریکا و افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر (۷۵ درصد) بود. در ۳۰ ژوئیه با انتشار اخبار مربوط به کاهش تنش‌ها، قیمت اونس مجدداً افزایش یافت. اما در پایان هفته، افزایش شاخص دلار از پایین‌ترین سطح یک ماهه خود، قیمت جهانی اونس طلا را با کاهش همراه کرد
- **شاخص دلار آمریکا با کاهش ۱.۵ درصدی طی هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۹۹.۹۱ رسید.** شاخص دلار آمریکا ابتدا روند هموار و سپس نزولی قوی را تجربه کرد. در ابتدای هفته، شاخص دلار تقریباً بدون تغییر باقی ماند، زیرا بازارها در حالت انتظار برای دو رویداد مهم قرار داشتند؛ این رویدادها عبارت بودند از: انتظار برای نشست کمیته بازار آزاد بانک مرکزی آمریکا در ۲۹ ژوئیه (۷ مرداد) و انتشار داده‌های مهم اقتصادی آمریکا از جمله تولید ناخالص داخلی و شاخص PCE. رویترز گزارش داد که در ۲۸ ژوئیه، دلار در نزدیکی بالاترین سطوح یک‌ماهه خود قرار داشت، اما سرمایه‌گذاران پیش از تصمیم فدرال رزرو تمایل چندانی به خرید یا فروش سنگین نداشتند. از ۲۸ ژوئیه، دلار وارد روند نزولی شد که مهم‌ترین دلایل آن افزایش انتظار مبنی بر حفظ نرخ بهره در سطوح فعلی توسط فدرال رزرو و لحن نسبتاً محتاطانه رئیس بانک مرکزی آمریکا بود. پس از افت چندروزه، شاخص دلار در ۳۱ ژوئیه تقریباً بدون تغییر باقی ماند. رویترز اشاره می‌کند که پس از ارزیابی تصمیم فدرال رزرو، بازار وارد فاز انتظار شد و معامله‌گران تمرکز خود را به گزارش اشتغال آمریکا معطوف کردند؛ بنابراین شاخص دلار در پایان هفته تقریباً ثابت ماند.

بازارهای مالی ایران

- **میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۹ مردادماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۲ مرداد با کاهش ۰.۸۳ درصدی، مواجه شد و به سطح ۱۹۰ هزار و ۲۷۱ تومان رسید.** **درحالی‌که، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۰.۷۸ درصدی به سطح ۱۵۲ هزار و ۶۰ تومان دست یافت.** طی روزهای هفته گذشته، قیمت دلار در بازار غیررسمی روندی نوسانی و رفت‌وبرگشتی را تجربه کرد. در روزهای ابتدایی هفته، تحت تأثیر کاهش موقت ریسک‌های سیاسی و تعدیل انتظارات افزایشی، قیمت دلار روندی کاهشی در پیش گرفت و تا محدوده ۱۸۶ هزار تومان عقب‌نشینی کرد. با این حال، از اواسط هفته، هم‌زمان با بازگشت نگرانی‌ها نسبت به تحولات سیاسی و تداوم ابهام درباره چشم‌انداز مذاکرات ایران و آمریکا، تقاضای احتیاطی در بازار افزایش یافت و دلار مجدداً در مسیر صعودی قرار گرفت و تا محدوده ۴۱۹ هزار تومان افزایش یافت. در ادامه، با نزدیک شدن به پایان هفته، شتاب رشد دلار کاهش یافت و قیمت وارد مرحله تعدیل شد. کاهش حساسیت معامله‌گران نسبت به تکرار اخبار مربوط به آتش‌بس‌های موقت و فروکش کردن واکنش‌های هیجانی بازار به تحولات سیاسی نیز موجب شد، تقاضای احتیاطی تا حدودی کاهش یابد. از این‌رو، دلار در روزهای پایانی هفته اندکی عقب‌نشینی کرد و پس از آن در محدوده ۱۹۲ هزار تومان تثبیت شد. در مجموع، روند این هفته نشان داد که بازار دلار غیررسمی همچنان به اخبار سیاسی حساس است، اما شدت واکنش معامله‌گران به اخبار تکرارشونده و آتش‌بس‌های موقت نسبت به ابتدای هفته کاهش یافته است.
- **در هفته منتهی به ۹ مردادماه برحسب میانگین هفتگی، سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل و هم‌وزن) و اوراق مالی اسلامی به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.** رشد بازدهی بورس عمدتاً تحت تأثیر کاهش نسبی ریسک‌های سیاسی و فروکش کردن نگرانی‌های ناشی از تنش‌های منطقه‌ای و بهبود فضای روانی بازار شکل گرفت. همچنین، اصلاح قیمت سهام در هفته‌های گذشته، جذابیت نسبی ارزش‌گذاری بسیاری از نمادها را افزایش داد و با بهبود انتظارات، زمینه بازگشت خریداران را فراهم کرد. در کنار این عوامل، بهبود انتظارات نسبت به سودآوری شرکت‌های صادرات‌محور و اثر افزایش نرخ دلار بر چشم‌انداز درآمدی صنایع نیز از بازار حمایت کرد. پس از سهام، اوراق مالی اسلامی بیشترین رشد بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرد. این افزایش را می‌توان عمدتاً تحت تأثیر بالا ماندن نرخ‌های سود و تداوم انتظارات تورمی ارزیابی کرد. در چنین شرایطی، سرمایه‌گذاران برای خرید اوراق، بازده بالاتری مطالبه می‌کنند که این امر در بازار ثانویه به کاهش قیمت اوراق و در نتیجه افزایش نرخ بازده تا سررسید منجر می‌شود. **شایان توجه است که در هفته گذشته طلای ۱۸ عیار و بیت‌کوین، به ترتیب بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده است.** کاهش قیمت دلار در بازار غیررسمی در کنار کاهش هیجانات سیاسی از مهم‌ترین دلایل کاهش بازدهی طلای ۱۸ عیار در هفته مورد بررسی بود. از سوی دیگر، افت بازدهی بین‌کوین عمدتاً تحت تأثیر ضعف ورود نقدینگی به صندوق‌های قابل معامله، افزایش احتیاط سرمایه‌گذاران نسبت به احتمال افزایش نرخ‌های بهره بالا از سوی فدرال رزرو آمریکا بود. همچنین، افزایش فروش اجباری ناشی از معاملات اهرمی نیز فشار نزولی بر قیمت را تقویت کرد.

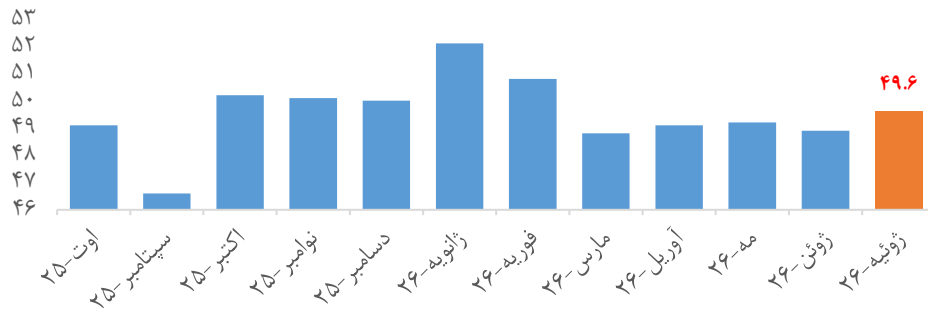
تحولات بازارهای مالی جهانی



BRICS

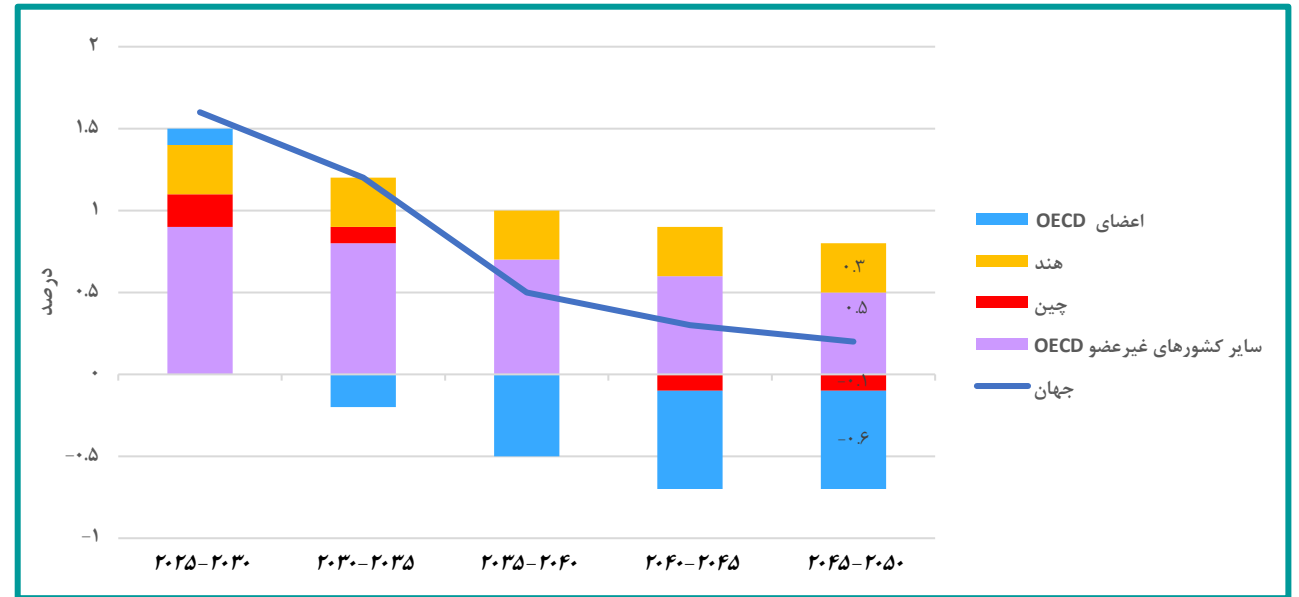
- شاخص مدیران خرید کل (تولید و خدمات) روسیه در ماه ژوئیه ۲۰۲۶ به ۴۹.۶ رسید که بالاترین سطح از فوریه ۲۰۲۶ است. با این حال، این شاخص برای پنجمین ماه متوالی زیر مرز ۵۰ واحد باقی ماند که نشان‌دهنده استمرار انقباض فعالیت‌های بخش خصوصی است. بخش تولید همچنان نقطه قوت این شاخص محسوب می‌شود، در حالی که بخش خدمات شاهد کاهش فعالیت‌ها و میزان فروش بود. تضعیف تقاضا، شرکت‌ها را در هر دو بخش به کاهش سطح استخدام واداشت و روند نزولی اشتغال را تداوم بخشید. در حوزه قیمت‌ها، رشد هزینه‌های نهاده (مواد اولیه و...) شتاب گرفت که تا حدی ناشی از کمبود سوخت بود؛ این امر شرکت‌ها را بر آن داشت تا بخشی از رشد هزینه‌های عملیاتی را از طریق افزایش قیمت‌های فروش جبران کنند که خود به تضعیف بیش از پیش تقاضا منجر شد. (منبع: Trading Economics).

شاخص مدیران خرید (PMI) کل در روسیه



- شاخص مدیران خرید کل در چین در ماه ژوئیه ۲۰۲۶ برابر با ۵۰.۸ گردید که پایین‌ترین سطح از ژوئیه ۲۰۲۵ محسوب می‌شود. این افت ناشی از کاهش شتاب فعالیت‌ها در هر دو بخش تولید و خدمات بود. حجم سفارش‌های جدید برای چهاردهمین ماه پیاپی افزایش یافت، اما سرعت رشد آن به پایین‌ترین حد خود از ماه مارس رسید که حاکی از تضعیف تقاضا است. در همین حال، سطح اشتغال برای سومین ماه متوالی افزایش یافت و طولانی‌ترین دوره رشد اشتغال از اواسط سال ۲۰۲۳ را تداوم بخشید؛ این امر نشان می‌دهد شرکت‌ها علی‌رغم کاهش سطح فعالیت‌ها، همچنان به جذب نیروی کار ادامه داده‌اند (منبع: S&P Global).

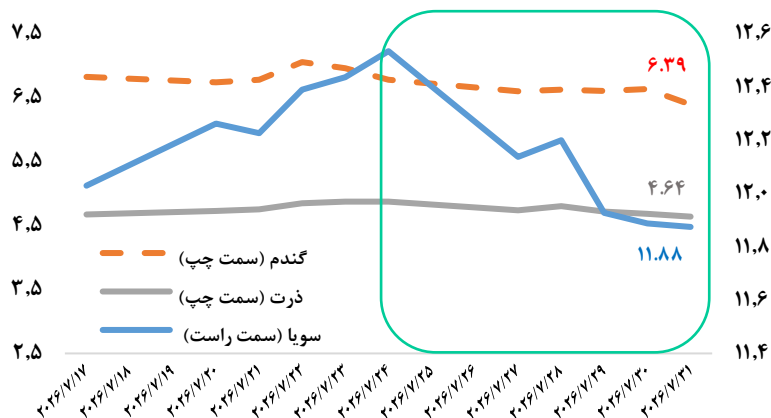
میانگین نرخ رشد سالانه تقاضای نفت در جهان طی دوره زمانی ۲۰۲۵-۲۰۵۰ (درصد)



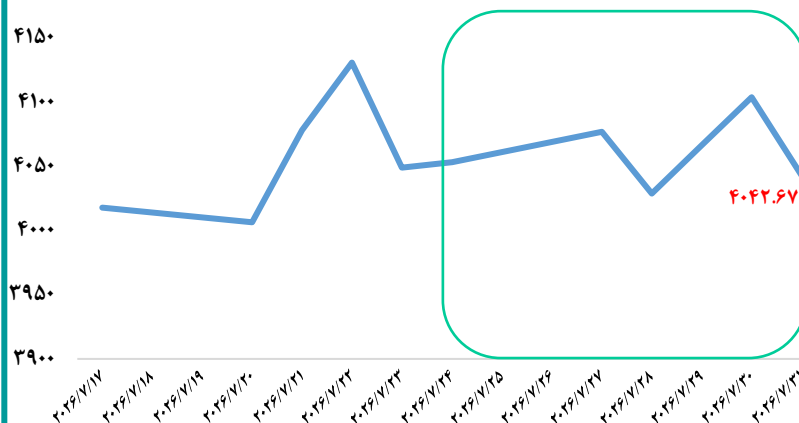
منبع: World oil Outlook, OPEC (2026)

- بر اساس گزارش چشم‌انداز جهانی نفت (۲۰۲۶)، میانگین رشد تقاضای جهانی نفت با کاهشی تدریجی از ۱.۶ درصد (در بازه ۵ ساله ۲۰۲۵ تا ۲۰۳۰) به ۰.۲ درصد در دوره ۵ ساله منتهی به سال ۲۰۵۰ می‌رسد.
- هند تا سال ۲۰۵۰، با میانگین نرخ رشد ثابت ۳ درصد یکی از بایدارترین منابع رشد تقاضای نفت باقی می‌ماند. رشد جمعیت، توسعه صنعتی، افزایش درآمد و گسترش حمل‌ونقل از مهم‌ترین عوامل این روند هستند. اوپک، هند را مهم‌ترین موتور رشد بلندمدت تقاضای نفت جهان معرفی می‌کند.
- سهم چین در رشد تقاضای نفت به تدریج کاهش یافته و در دهه‌های پایانی تقریباً به صفر یا اندکی منفی می‌رسد. این موضوع می‌تواند نشانگر بلوغ اقتصادی چین و گذار از سوخت‌های فسیلی، توسعه خودروهای برقی و تغییر ساختار اقتصاد از صنعت به خدمات باشد.
- بزرگ‌ترین سهم در رشد تقاضای نفت طی کل دوره، متعلق به کشورهای غیر عضو OECD (بجز چین و هند) است. این گروه که طیف وسیعی از اقتصادهای نوظهور و درحال توسعه را شامل می‌شود، به دلایلی مثل رشد جمعیت، شهرنشینی و صنعتی‌شدن مهم‌ترین عامل حفظ رشد تقاضای جهانی نفت در بلندمدت خواهند بود.

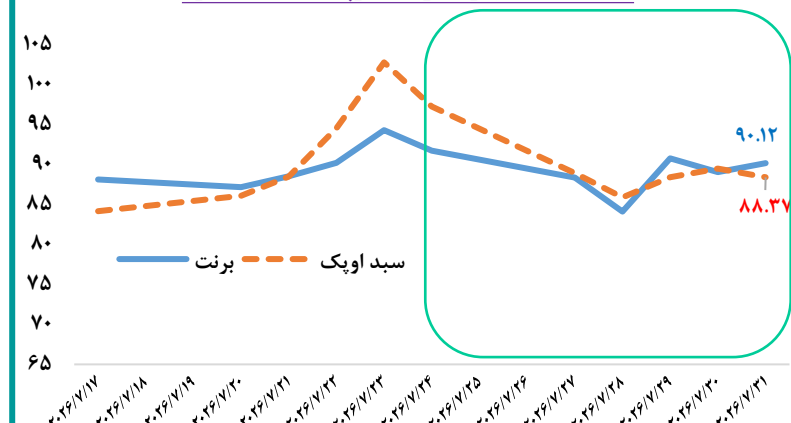
قیمت سویا، ذرت و گندم (بوشل / دلار)



قیمت طلا (اونس / دلار)



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



منبع: investing.com, opec.org

در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶، قیمت آتی گندم روند نزولی قوی همراه با نوسانات اندک داشت. در ابتدای هفته، استمرار برداشت گندم در نیمکره شمالی و انتشار گزارش وزارت کشاورزی امریکا مبنی بر افزایش عرضه، قیمت گندم را کاهش داد. اما در اواسط هفته حملات متقابل روسیه و اوکراین به بنادر، کشتی‌ها و زیرساخت‌های صادرات غلات، نگرانی درباره اختلال در صادرات منطقه را افزایش داد. در پایان هفته، ادامه برداشت گندم در امریکا و تقاضای صادراتی ضعیف، فشار نزولی بر بازار وارد کرده و گندم **کاهش هفتگی حدود ۶ درصد** در ۶.۴ دلار در هر بوشل بسته شد.

قیمت آتی سویا، طبق گزارش رویترز به دلیل پیش‌بینی بارندگی و دمای مناسب در مناطق اصلی کشت، کاهش یافت. از این‌رو، معامله‌گران اقدام به فروش و ذخیره‌سازی سود کردند. در نهایت، سویا با **کاهش هفتگی ۵.۳ درصد** در ۱۱.۸۸ دلار در هر بوشل بسته شد.

قیمت آتی ذرت نیز تحت تاثیر پیش‌بینی بهبود شرایط کشت، روند نزولی یافته و با **کاهش هفتگی حدود ۵ درصد** به ۴.۶۴ دلار رسید.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند پر نوسانی را طی کرد. در ابتدای هفته، کاهش قیمت نفت و انتظار تورم پایین‌تر، جذابیت طلا را افزایش داد و منجر به رشد قیمت آن شد. اما در ۲۸ ژوئیه ۲۰۲۶ (۶ مرداد) قیمت طلا به پایین‌ترین سطح یک هفته اخیر، ۴۰۲۸ دلار در اونس رسید؛ طبق گزارش رویترز مهم‌ترین عوامل این کاهش، تقویت شاخص دلار آمریکا، انتظار بازار برای تصمیم سیاست پولی بانک مرکزی آمریکا و افزایش نرخ بهره در ماه سپتامبر (۷۵ درصد) بود. در ۳۰ ژوئیه (۸ مرداد) با انتشار اخبار مربوط به کاهش تنش‌ها، قیمت اونس مجدداً افزایش یافت. اما در پایان هفته، افزایش شاخص دلار از پایین‌ترین سطح یک ماهه خود، قیمت را با کاهش همراه کرد و اونس با ثبت **کاهش هفتگی ۰.۳ درصد** در ۴۰۴۲.۶۷ دلار بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶ (۹ مرداد ۱۴۰۵)

کامودیتی	بازده هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه	بازده هفته قبل
اونس طلا	-۰.۳۰٪	۰.۹۰٪
نفت برنت	-۱.۷٪	۹.۸۵٪
ذرت	-۴.۸٪	۴.۳۰۰٪
سویا	-۵.۳٪	۴.۲۰۰٪
گندم	-۵.۷٪	-۰.۷۰۰٪
نفت اوپک	-۸.۰٪	۲۲.۱۰٪

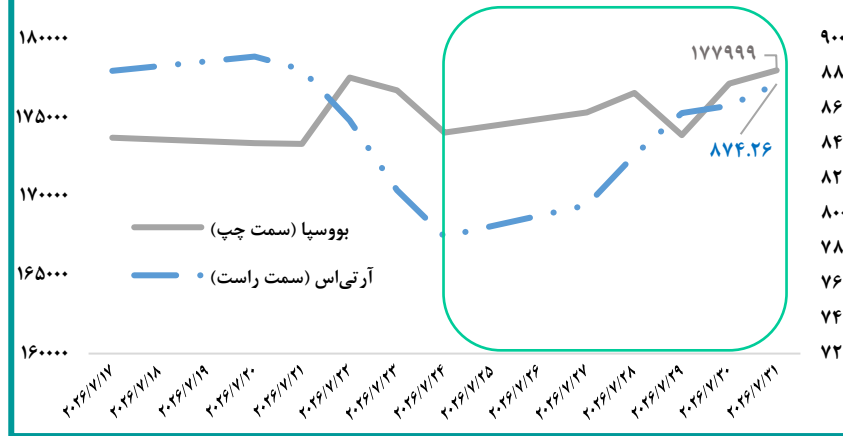
قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶ روند نزولی همراه با نوسان داشت. پس از کاهش ۴ درصدی قیمت نفت در ابتدای هفته (۲۵ ژوئیه) که ناشی از امید به کاهش تنش‌ها در منطقه خاورمیانه بود، روند نزولی قیمت علی‌رغم اختلال در تردد نفتکش‌ها از تنگه هرمز همچنان استمرار یافت. بر اساس گزارش رویترز در ۲۷ ژوئیه (۵ مرداد)، پس از توقف موقت حملات آمریکا به ایران و افزایش امیدها به راه‌حل دیپلماتیک، برنت به پایین‌ترین سطح در بیش از یک هفته اخیر سقوط کرد و به ۸۸.۳۶ دلار رسید؛ اما در ۲۹ ژوئیه (۷ مرداد)، از سرگیری حملات نظامی در خاورمیانه و تداوم محدودیت تردد نفتکش‌ها باعث رشد حدود ۸ درصدی قیمت برنت شد. در ۳۰ ژوئیه (۸ مرداد) اعلام طرح تشکیل ائتلاف دریایی به رهبری عربستان برای افزایش امنیت دریای سرخ بخشی از ریسک عرضه را کاهش داد و قیمت نفت افت کرد. در نهایت، نفت برنت با **کاهش هفتگی حدود ۲ درصد** به ۹۰.۱۲ دلار در هر بشکه رسید.

قیمت سبک نفتی اوپک در روندی مشابه، در ابتدای هفته با کاهش همراه شد. در ۲۹ ژوئیه با تشدید تنش‌ها، قیمت افزایش یافت. اما در پایان هفته، اخبار مثبت در خصوص ائتلاف دریایی، سبک اوپک با **کاهش هفتگی حدود ۸ درصد** به ۸۸.۴ دلار در بشکه رساند.

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶ (۹ مرداد ۱۴۰۵)

شاخص سهام	بازده هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه	بازده هفته قبل
هانگ‌سنگ (هنگ‌کونگ)	۳.۷۰٪	۱.۶۳٪
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	۳.۰۰٪	-۲.۷۲٪
سنسکس ۳۰ (هند)	۲.۷۰٪	-۲.۶۸٪
ام‌اس‌سی‌آی (بازارهای نوظهور)	۲.۳۰٪	۰.۴۵٪
بووسپا (برزیل)	۲.۳۰٪	۰.۱۹٪
داکس (آلمان)	۲.۱۰٪	۱.۰۸٪
کک ۴۰ (فرانسه)	۱.۶۰٪	۰.۴۰٪
نزدک کامپوزیت	۱.۵۹٪	-۲.۱۳٪
یورواستاکس ۵۰	۱.۲۰٪	۰.۸۹٪
اس‌اند‌پی ۵۰۰	۱.۰۵٪	-۰.۶۱٪
آرتی‌اس (روسیه)	۱.۰۰٪	۱۱.۱۰٪
داوجونز	۱.۰۰٪	-۰.۳۸٪
ام‌اس‌سی‌آی (امارات)	۰.۹۰٪	۱.۱۰٪
شانگهای کامپوزیت (چین)	۰.۵۰٪	۱.۳۳٪
نیکی ۲۲۵	-۰.۴۰٪	۰.۷۳٪
کاسپی ۵۰ (کره جنوبی)	-۰.۷۰٪	-۲.۶۵٪
تی‌دبلیو‌آی‌آی (تایوان)	-۱.۲۰٪	۲.۳۱٪
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	-۱.۳۰٪	۲.۶۵٪
بی‌آی‌اس‌تی ۱۰۰ (ترکیه)	-۳.۵۰٪	-۰.۲۷٪

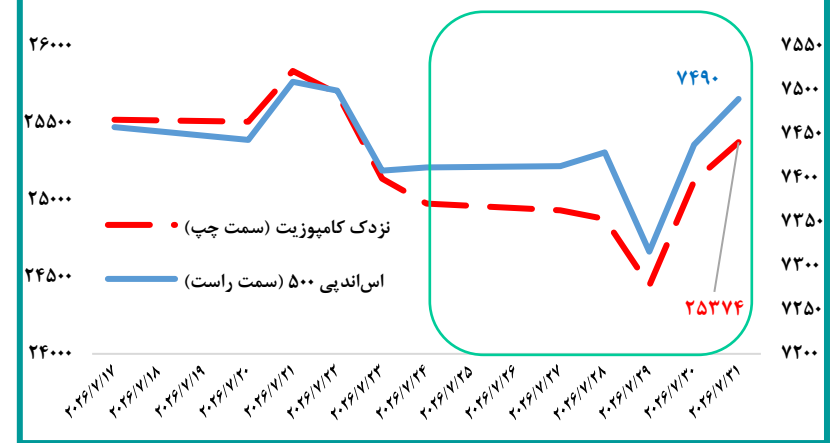
شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه، روند صعودی ملایمی داشت. از جمله دلایل عمده این روند، بهبود فضای ریسک‌پذیری در بازارهای جهانی پس از انتشار گزارش‌های مالی بسیار قوی مایکروسافت و آمازون بود که موجب رشد بازارهای سهام جهان شد. رویترز گزارش داد که این امر موجب اقبال مجدد سرمایه‌گذاران به سهام و دارایی‌های ریسکی شد. شاخص در نهایت با افزایش هفتگی **حدود ۱ درصد** به **۸۷۴.۲۶** رسید.

شاخص بووسپا برزیل روند صعودی همراه با نوساناتی را طی کرد. افزایش ریسک‌پذیری در بازارهای جهانی و کاهش شاخص دلار، ورود سرمایه را به بازارهای نوظهور از جمله برزیل افزایش داد و باعث رشد شاخص شد. علاوه بر آن، عملکرد مناسب شرکت‌های کالایی برزیل مانند وله (Vale) و پتروبراس از عوامل رشد شاخص بود. در نهایت، شاخص بووسپا با **افزایش هفتگی ۲.۳ درصد** به **۱۷۷۹۹۹** رسید.

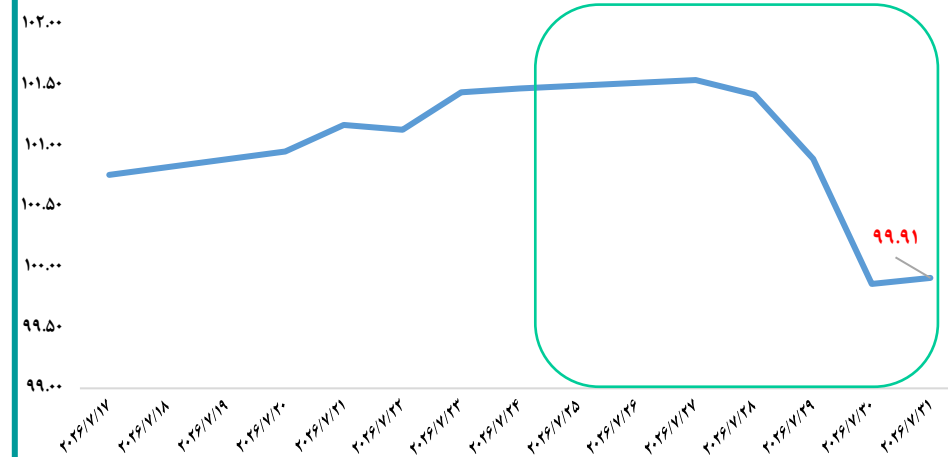
شاخص‌های اس‌اند‌پی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶، شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ روند صعودی همراه با نوسان داشت. در ابتدای هفته، کاهش ۴ درصدی بهای نفت، نگرانی‌ها درباره تورم را کاهش داد. هم‌زمان، سرمایه‌گذاران در آستانه انتشار گزارش‌های مالی شرکت‌های بزرگ فناوری، نسبت به نتایج سودآوری خوش‌بین بودند. در میانه هفته، شاخص کاهش یافت؛ بنا به گزارش رویترز علیرغم عدم تغییر نرخ بهره توسط بانک مرکزی آمریکا، لحن مقامات آن انقباضی تلقی شد و احتمال افزایش نرخ بهره در سپتامبر (نیمه شهریور ۱۴۰۵) بالا باقی‌ماند. علاوه بر این، گزارش‌های مالی ضعیف برخی شرکت‌ها، از جمله شرکت زیرساخت هوش مصنوعی ورتیف (Vertiv)، فشار فروش را در سهام فناوری افزایش داد. در پایان هفته، شاخص مجدداً صعود کرد که مهم‌ترین عامل آن، گزارش‌های مالی بسیار قوی مایکروسافت و آمازون و کاهش نگرانی‌ها درباره بازده سرمایه‌گذاری‌های سنگین در حوزه هوش مصنوعی بود. شاخص در انتهای هفته به **۷۴۸۹.۷۲** رسید که نشانگر **رشد هفتگی ۱.۰۵ درصدی** بود.

شاخص نزدک کامپوزیت نیز مسیر مشابهی را طی کرد. با توجه به وزن بالای شرکت‌های فناوری در این شاخص، واکنش آن به انتشار گزارش‌های مالی مثبت شرکت‌ها در حوزه فناوری، بالاتر بوده و با **افزایش هفتگی حدود ۱.۶ درصد** در **۲۵۳۷۳.۸۵** بسته شد.

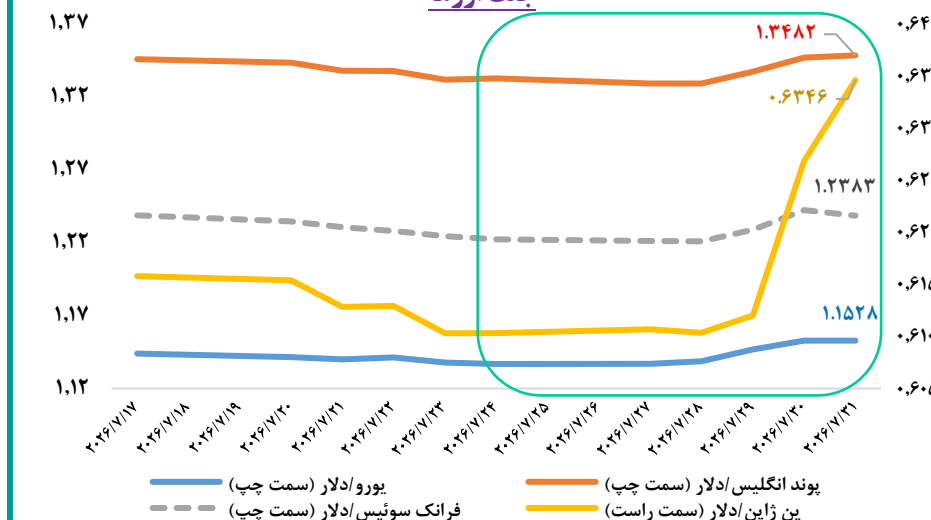
شاخص دلار آمریکا



ماخذ: investing.com

طی هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا ابتدا روند هموار و سپس نزولی قوی را تجربه کرد. در ابتدای هفته، شاخص دلار تقریباً بدون تغییر باقی ماند، زیرا بازارها در حالت انتظار برای دو رویداد مهم قرار داشتند. این رویدادها عبارت بودند از: انتظار برای نشست کمیته بازار آزاد بانک مرکزی آمریکا در ۲۹ ژوئیه (۷ مرداد) و انتشار داده‌های مهم اقتصادی آمریکا از جمله تولید ناخالص داخلی و شاخص PCE. رویترز گزارش داد که در ۲۸ ژوئیه (۶ مرداد) دلار در نزدیکی بالاترین سطوح یک‌ماهه خود قرار داشت، اما سرمایه‌گذاران پیش از تصمیم فدرال رزرو تمایل چندانی به خرید یا فروش سنگین نداشتند. از ۲۸ ژوئیه، دلار وارد روند نزولی شد که مهم‌ترین دلایل آن افزایش انتظار مبنی بر حفظ نرخ بهره در سطوح فعلی توسط فدرال رزرو و لحن نسبتاً محتاطانه رئیس بانک مرکزی آمریکا بود. پس از افت چندروزه، شاخص دلار در ۳۱ ژوئیه تقریباً بدون تغییر باقی ماند. رویترز اشاره می‌کند که پس از ارزیابی تصمیم فدرال رزرو، بازار وارد فاز انتظار شد و معامله‌گران تمرکز خود را به گزارش اشتغال آمریکا معطوف کردند؛ بنابراین شاخص دلار در پایان هفته تقریباً ثابت ماند. در نهایت، شاخص دلار با ثبت **کاهش هفتگی** حدود **۱.۵ درصد** و رسیدن به **۹۹.۹۱** به کار خود پایان داد.

جفت ارزها



یورو در طول هفته، از افت دلار سود برد. پس از آنکه بانک مرکزی آمریکا نرخ بهره را بدون تغییر نگه داشت، معامله‌گران بخشی از موقعیت‌های خرید دلار را بستند و سرمایه به سمت یورو بازگشت. همچنین کاهش قیمت نفت، نگرانی‌های تورمی آمریکا را تا حدی کاهش داد. یورو با **افزایش هفتگی ۰.۲ درصد** نسبت به دلار به **۱.۰۴۳۹** رسید.

پوند نیز عمدتاً به دلیل کاهش ارزش دلار تقویت شد. همچنین، انتظار می‌رفت بانک مرکزی انگلیس در نشست خود، نرخ بهره را بدون تغییر نگه دارد. در نهایت پوند با **افزایش هفتگی ۰.۴ درصد** در **۱.۳۴۵۵** بسته شد.

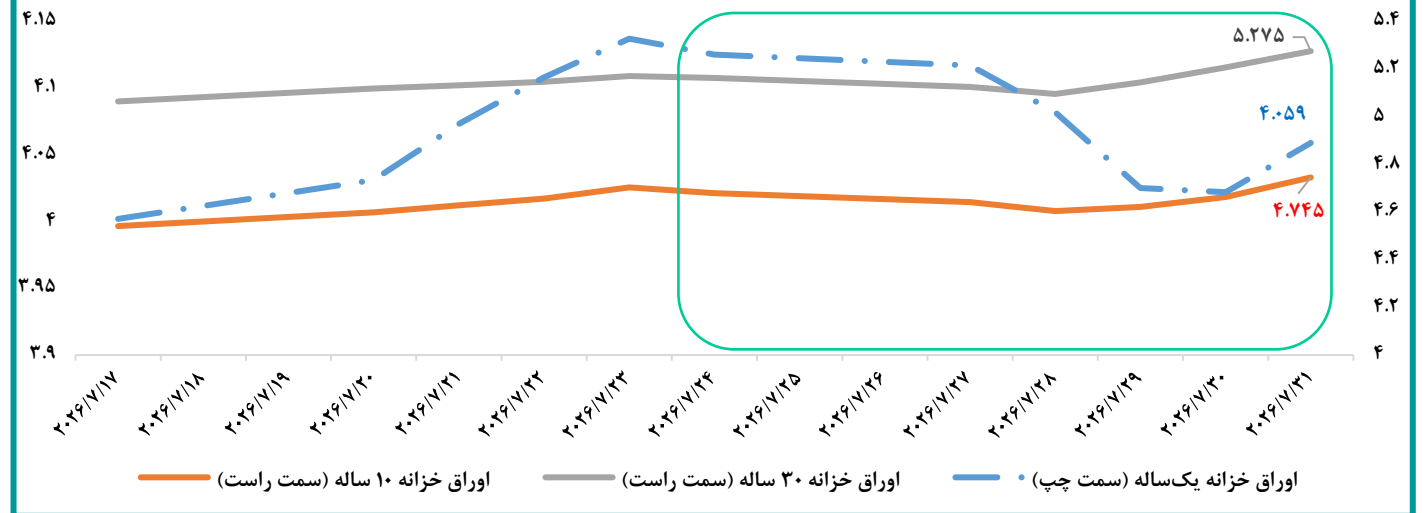
ین ژاپن تحت تاثیر افت دلار پس از نشست فدرال رزرو و همچنین افزایش احتمال حمایت مقامات ژاپنی از ارز ملی، با افزایش نسبت به دلار روبرو شد. رویترز گزارش داد که بازارها در آستانه نشست بانک مرکزی ژاپن و با توجه به احتمال مداخله دولت ژاپن در بازار ارز، نسبت به خرید دلار در برابر ین محتاط شده بودند. ین با **افزایش هفتگی ۰.۴ درصدی** به **۰.۶۱۵۸** در پایان هفته رسید.

فرانک سوئیس نیز مانند سایر ارزهای جهان‌روا با کاهش شاخص دلار تقویت شد. با کاهش انتظارات برای افزایش فوری نرخ بهره آمریکا، تقاضا برای دلار کاهش یافت و فرانک تقویت شد. فرانک با **افزایش هفتگی ۰.۱ درصد** به **۱.۲۳۸۶** رسید.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶ (۹ مرداد ۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها	بازده هفتگی منتهی به ۳۱ ژوئیه	بازده هفتگی قبل
پوند/دلار	۰.۴۰٪	-۱.۰۰٪
یورو/دلار	۰.۲۰٪	-۰.۶۰٪
فرانک سوئیس/دلار	۰.۱۰٪	-۱.۳۰٪
شاخص دلار آمریکا	-۱.۵۰٪	۰.۷۰٪
ین ژاپن/دلار	۰.۴۰٪	-۱.۰۰٪

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



ماخذ: Investing

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶ (۹ مرداد ۱۴۰۵)

اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته قبل (واحد درصد)
اوراق خزانه ۳۰ ساله	۰.۱۱۳٪	۰.۱۳۸٪
اوراق خزانه ۱۰ ساله	۰.۰۶۶٪	۰.۱۳۲٪
اوراق خزانه یک‌ساله	-۰.۰۶۶٪	۰.۰۹۸٪

بازده اوراق خزانه یک‌ساله در هفته منتهی به ۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶ با کاهش ۰.۰۶۶ واحد درصد به ۴.۰۵۹ درصد رسید.

بازده اوراق خزانه‌داری ده ساله به میزان ۰.۰۶۶ واحد درصد افزایش یافت و به ۴.۷۴۵ درصد رسید.

بازده اوراق خزانه‌داری ۳۰ ساله نیز با افزایش ۰.۱۱۳ واحد درصد برابر با ۵.۲۷۵ درصد شد.

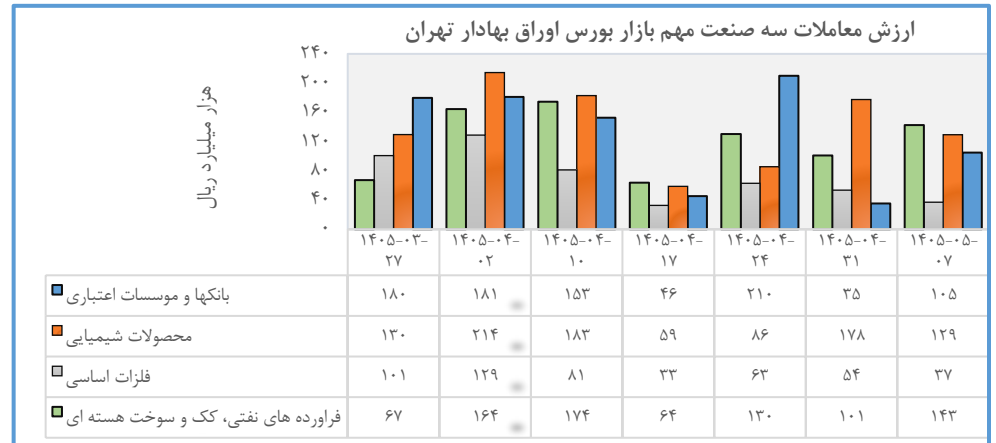
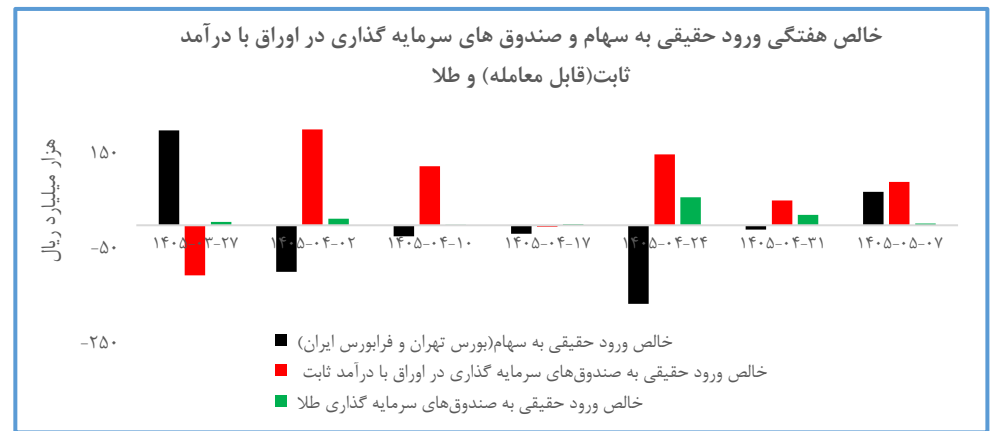
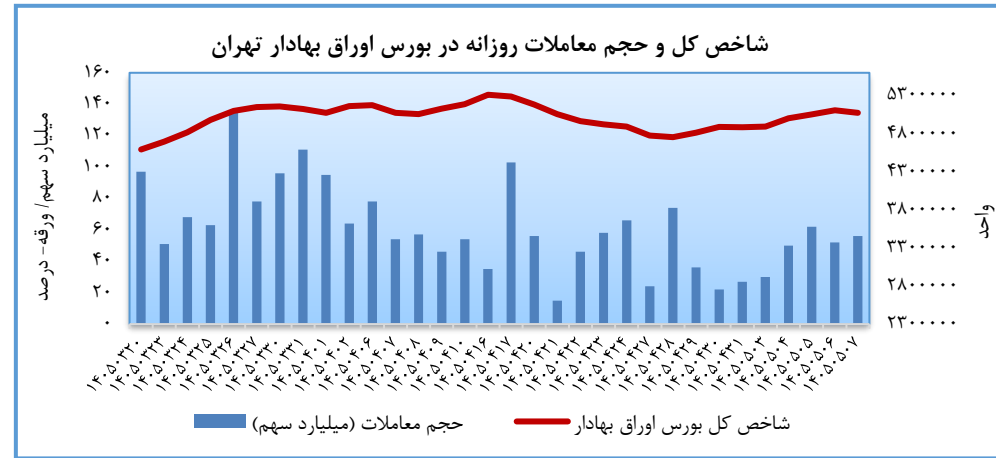
در این هفته، واگرایی در نرخ بازده اوراق خزانه یک ساله آمریکا نسبت به بازده اوراق ۱۰ ساله و ۳۰ ساله مشاهده شد. بازده اوراق یک‌ساله کاهش یافت زیرا بانک مرکزی آمریکا در نشست ۲۹ ژوئیه (۷ مرداد) نرخ بهره را بدون تغییر نگه داشت و بازار پس از این تصمیم، احتمال افزایش فوری نرخ بهره را کمتر ارزیابی کرد. کاهش قیمت نفت در ابتدای هفته و تعدیل انتظارات تورمی، فشار بر فدرال رزرو برای افزایش سریع نرخ بهره را کاهش داد. بنابراین شاهد کاهش در نرخ اوراق یک‌ساله بودیم که در ادامه با کاهش تقاضا برای اوراق کوتاه‌مدت، قیمت اوراق، کاهش و نرخ اوراق افزایش یافت ولی به سطوح ابتدای هفته نرسید.

در مقابل، بازده اوراق ۱۰ و ۳۰ ساله در پایان هفته افزایش یافت که دلیل عمده آن، نگرانی بازار نسبت به تورم میان‌مدت و بلندمدت بود؛ زیرا تعرفه‌های جدید دولت آمریکا، افزایش دستمزدها و ریسک‌های عرضه انرژی می‌توانند فشارهای تورمی را تداوم بخشند. پس از نشست فدرال رزرو، سرمایه‌گذاران این دیدگاه را داشتند که هر چند بانک مرکزی فعلاً نرخ بهره را افزایش نداده است، اما ممکن است در ماه‌های آینده (به‌ویژه سپتامبر - نیمه شهریور ماه) سیاست انقباضی را ادامه دهد.

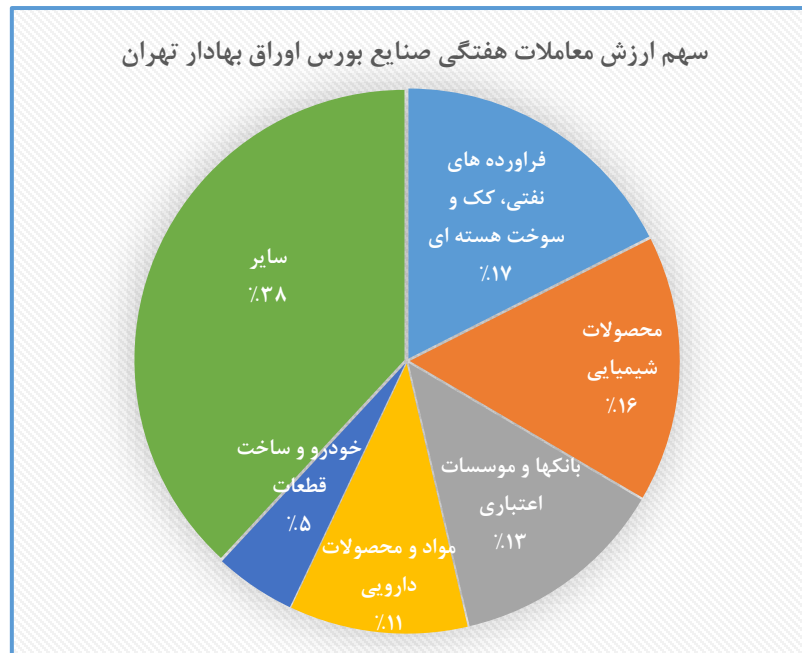
تحولات بازارهای مالی ایران



تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران



نام شاخص	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۵/۰۷	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۱,۳۵۶,۰۶۴	۱,۴۳۲,۸۰۹	+۵.۶
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۴,۸۸۴,۰۰۱	۵,۰۷۵,۰۹۹	+۳.۹
شاخص کل فرابورس (واحد)	۳۸,۸۵۳	۴۰,۹۶۸	+۵.۴
ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۱,۹۳۷,۵۳۴	۲,۰۵۱,۳۴۱	+۵.۸
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۲۱۸,۴۷۹	۲۸۷,۳۶۹	+۳۱.۵



در هفته منتهی به ۷ مرداد ۱۴۰۵ ارزش کل معاملات بازار سهام به ۸۱۲.۹ هزار میلیارد ریال (معادل ۸۱.۳ همت) رسید که نسبت به هفته قبل (۳۱ تیر) با ارزش معاملات ۶۹۰.۷ هزار میلیارد ریال (۶۹.۱ همت)، حدود ۱۸ درصد افزایش نشان می دهد.

این رشد ارزش معاملات، نشان دهنده افزایش مجدد فعالیت معاملاتی پس از افت هفته قبل است؛ با این حال، ترکیب معاملات نشان می دهد تمرکز معاملات بین صنایع مختلف جابه جا شده است.

صنعت فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای، محصولات شیمیایی و بانکها و موسسات اعتباری دارای بیشترین ارزش معاملات در هفته منتهی به ۷ مردادماه ۱۴۰۵ بوده اند (تقریباً ۳۷۷ هزار میلیارد ریال) که در مجموع ۴۶ درصد ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران را به خود اختصاص داده اند.

در هفته منتهی به ۳۱ تیرماه ۱۴۰۵، تمرکز معاملات بازار بیشتر معطوف به گروه محصولات شیمیایی بود، به طوری که این صنعت ۲۶ درصد از ارزش معاملات کل بازار را به خود اختصاص داد ولی در هفته جاری، بخشی از جریان معاملات از گروه محصولات شیمیایی به سمت صنایع فراورده های نفتی، بانکها و مواد و محصولات دارویی منتقل شد. در مقابل، ارزش معاملات گروه فلزات اساسی با کاهش ۳۱ درصدی نسبت به هفته قبل، سهم این صنعت از ارزش معاملات کل بازار را کاهش داد. کاهش فعالیت معاملاتی این گروه می تواند تا حدودی تحت تأثیر توقف نماد فملی (شرکت ملی صنایع مس ایران) در این دوره بوده باشد.

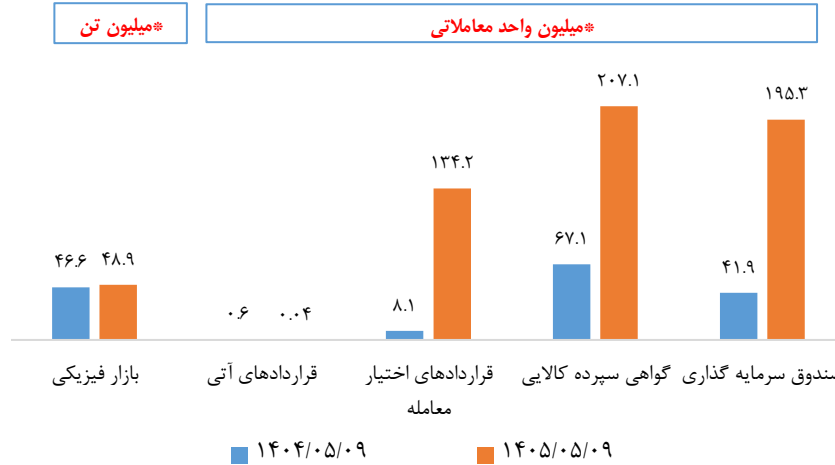
افزایش اقبال به گروه فراورده های نفتی در شرایطی رخ داد که شاخص این صنعت از ابتدای سال تا ۷ مردادماه ۱۴۰۵ رشد حدود ۸۷ درصدی را ثبت کرده است. همچنین بهبود انتظارات نسبت به عملکرد درآمدی شرکت های پالایشی، با توجه به رشد ارزش فروش شرکت های این گروه در گزارش های عملکردی اخیر، در کنار انتشار اخبار مرتبط با قیمت گذاری برخی فراورده های پالایشی، می توان از جمله عوامل مؤثر بر بهبود اقبال معامله گران به این صنعت ارزیابی کرد.

بررسی معاملات بزرگ نشان می دهد برخلاف هفته های قبل که معاملات عمده نقش پررنگ تری در ارزش معاملات برخی صنایع داشت، در هفته منتهی به ۷ مردادماه، حجم معاملات عمده کاهش محسوسی داشته و مجموع معاملات عمده به حدود ۱.۷ هزار میلیارد ریال رسیده است. در مقابل، معاملات بلوکی در برخی صنایع همچنان قابل توجه بوده است (کل معاملات بلوکی در هفته منتهی به ۷ مرداد معادل ۱۱۱ هزار میلیارد ریال و معادل ۱۴ درصد کل ارزش معاملات بوده است)؛ بیشترین ارزش معاملات بلوکی مربوط به گروه محصولات شیمیایی با حدود ۴۶ هزار میلیارد ریال، بانکها و موسسات اعتباری با حدود ۱۴ هزار میلیارد ریال، فراورده های نفتی با حدود ۱۳ هزار میلیارد ریال و مواد و محصولات دارویی با حدود ۱۳ هزار میلیارد ریال بوده است.

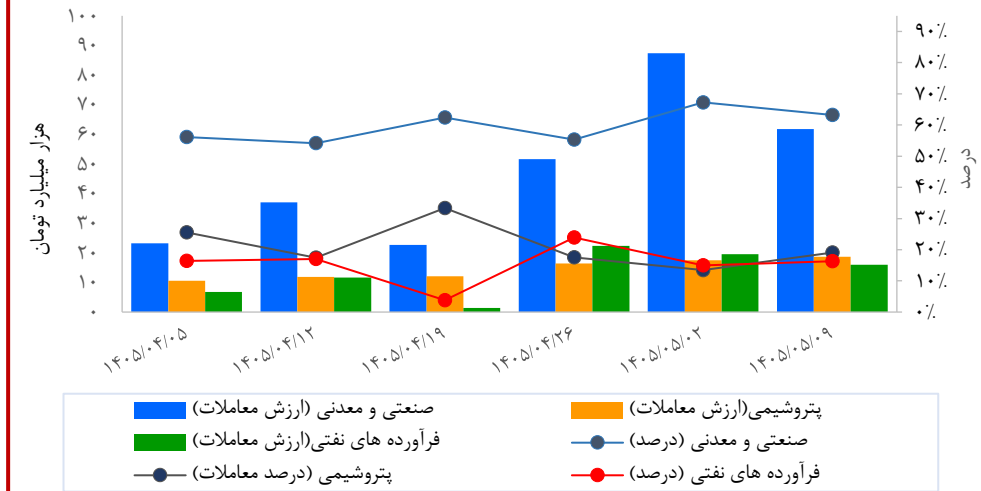
صنعت مواد و محصولات دارویی با رشد ۷۳ درصدی در ارزش معاملات نسبت به هفته گذشته، برای سومین بار طی دو ماه گذشته در فهرست ۵ صنعت با ارزش معاملاتی بالا قرار گرفت. این صنعت در تیر ۱۴۰۵ با رشد ۳۲.۲ درصدی شاخص، بالاترین بازدهی را در بین صنایع بورس ثبت کرد.

لازم به ذکر است از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا پایان هفته منتهی به ۷ مرداد ماه، در مجموع شاهد ورود ۳۷۱ هزار میلیارد ریال پول اشخاص حقیقی به سهام (بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران) بودیم.

حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۵/۰۹ 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

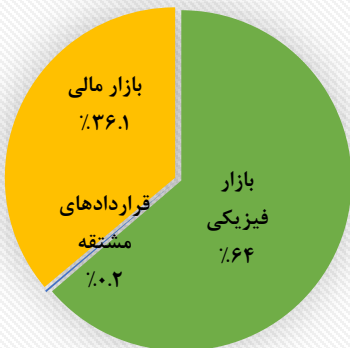


در هفته منتهی به ۹ مرداد ۱۴۰۵، مجموع ارزش معاملات بازارهای بورس کالای ایران با کاهش ۲۲ درصدی همراه بود. ارزش معاملات بازار مالی با ۱۶ درصد کاهش و بازار فیزیکی با ۲۵ درصد کاهش، بیشترین سهم را در نزول ارزش معاملات بورس کالا داشتند.

ارزش معاملات گواهی سپرده سکه و شمش طلا بترتیب با افزایش ۲۵ و ۱۳ درصدی مواجه شدند هرچند این شاخص در گواهی سپرده نقره با کاهش حدود ۳۰۰ میلیارد تومانی ۱۱ درصد کاهش داشت.

شایان ذکر است حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۹ مرداد ۱۴۰۵ به حدود ۴۸.۹ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال ۵ درصد افزایش داشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی و واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری نیز در مقایسه با تاریخ مشابه سال قبل بترتیب افزایش ۲۰۸ و ۳۶۶ درصدی داشته اند. از دیگر نکات مهم هفته گذشته، افزایش سقف دارایی اشخاص حقوقی در بازار گواهی سپرده نقره به ۳۰۰ کیلوگرم، آغاز معاملات ثانویه صندوق های طلای «مهرگلد» و «زریران» و معامله ۲۱ دستگاه آریسان ۲ می باشد.

سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات

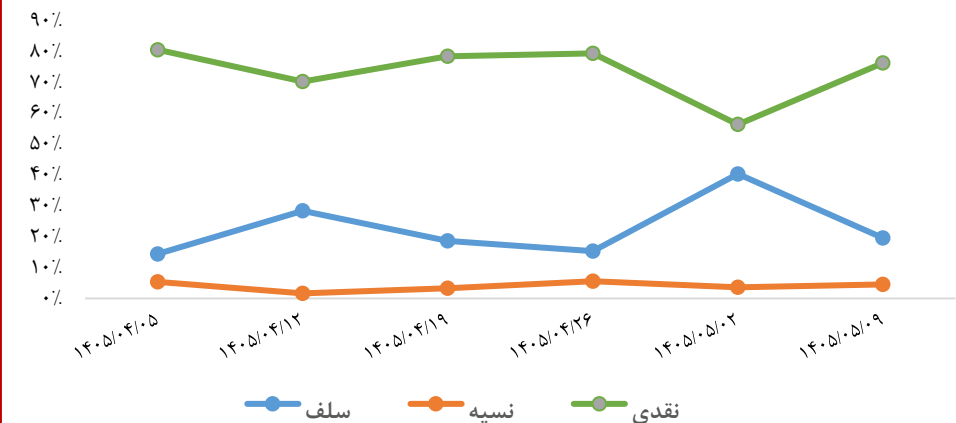


ارزش معاملات در بورس کالای ایران (هزار میلیارد تومان)

عنوان	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۱۲*	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۰۲	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۰۹	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۶۸.۴	۱۳۰	۹۸	-۲۵٪
قراردادهای مشتقه	۰.۲	۰.۲	۰.۳	۱۰٪
بازار مالی	۵۸	۶۶	۵۵	-۱۶٪
مجموع معاملات بورس کالا	۱۲۶.۶	۱۹۶.۵	۱۵۳.۵	-۲۲٪
گواهی سپرده تمام سکه	۰.۳	۰.۲۲	۰.۲۷	۲۵٪
گواهی سپرده شمش طلا	۹.۴	۷.۷	۸.۸	۱۳٪
گواهی سپرده شمش نقره	۱.۴	۲.۵	۲.۲	-۱۱٪

* هفته مشابه ماه گذشته

سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



ارزش معاملات گواهی های سپرده کالایی به جز طلا و نقره در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۰۹ (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
۳۶۹	۱۰	۴۲	۱۵	۳۲	۴۴	۴۴

در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۹ مردادماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۳۳۷ هزار تن و ارزش معاملات به حدود ۳۳/۷ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۴/۷ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۲۹ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب گاز مایع با ارزش ۱۴/۵، حلال ۴۰۲ با ارزش ۴/۶ و نفتای کامل با ارزش ۴/۲ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

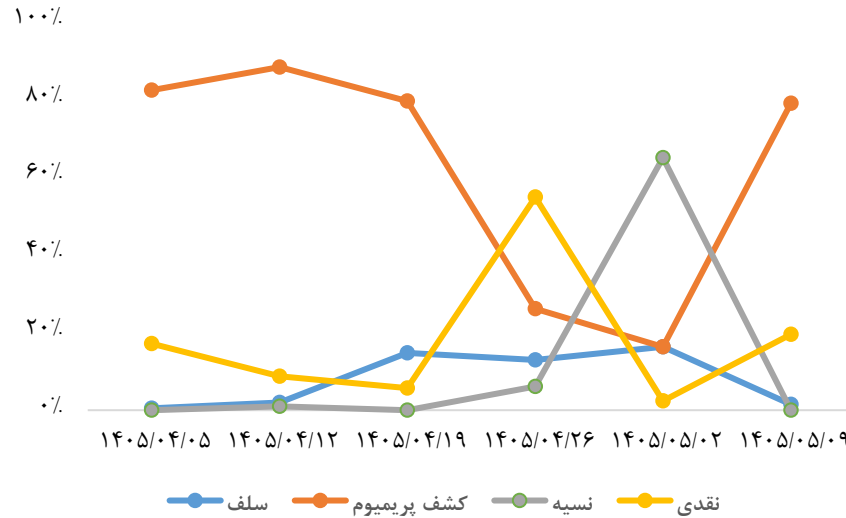
بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی با ارزش ۹/۰۵، شرکت نفت ستاره خلیج فارس با ارزش ۹ و شرکت مجتمع گاز پارس جنوبی با ارزش ۸ هزار میلیارد تومان بوده است.

در بازار برق در مجموع بیش از ۲۶۴۴ گیگاوات ساعت به ارزش ۲۷۸۳ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است. در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۹۰ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۹ درصدی قرار دارد.

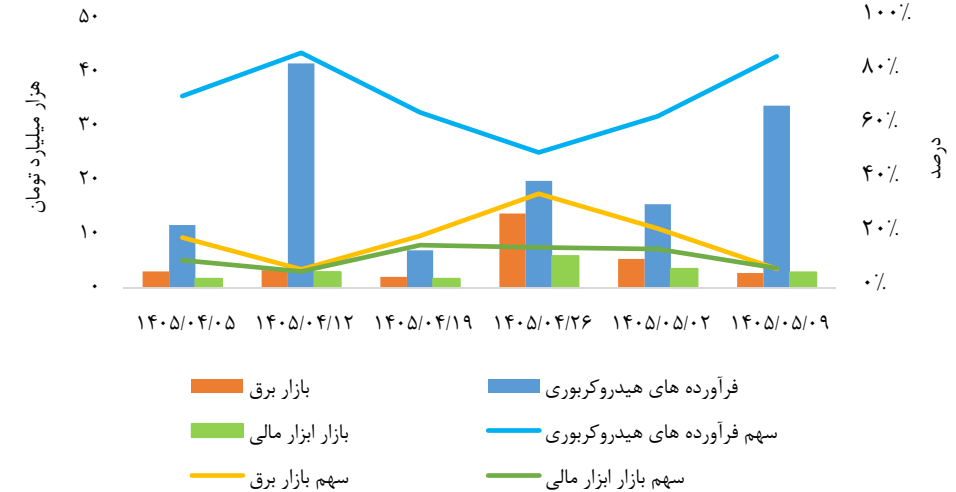
در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۵۶ درصدی در رتبه اول و تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳۰ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند.

کاهش ۱۵ درصدی میانگین قیمت بازار برق، عمدتاً تحت تأثیر افت قیمت برق آزاد و برق سبز بوده و از کاهش فشار قیمتی در بازارهای رقابتی نسبت به هفته قبل حکایت دارد.

سهم انواع تسویه بازار فیزیکی در بورس انرژی



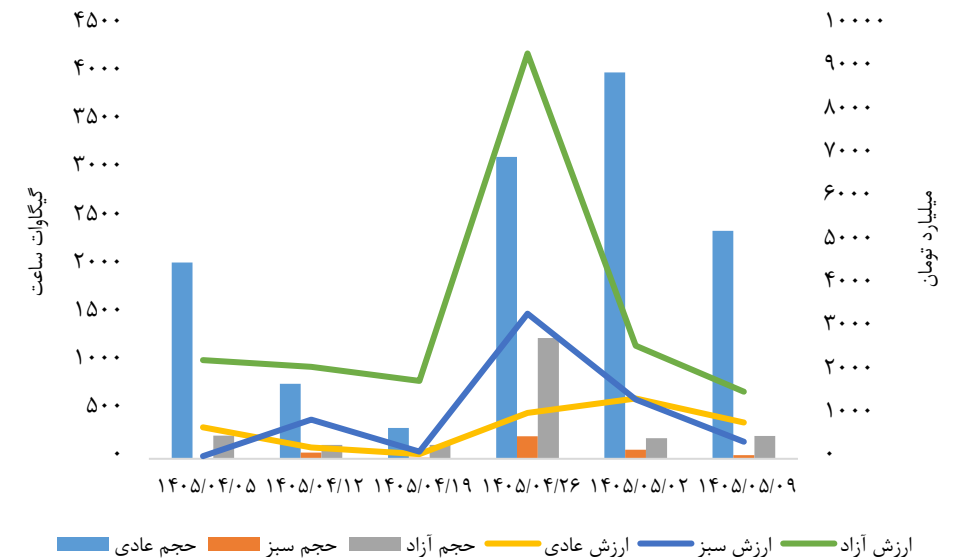
ارزش معاملات هیدروکربوری و برق و ابزارهای مالی و سهم آنها از معاملات کل بورس انرژی



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

عنوان					هفته منتهی به *۰۴/۱۲	هفته منتهی به ۰۵/۰۲	هفته منتهی به ۰۵/۰۹	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی				۳۲۳۷	۳۵۹۷	۳۱۶۷	-۱۲٪
	برق سبز				۱۴۰۷۲۳	۰	۹۷۹۳۲	-
	برق آزاد				۸۳۸۹۶	۸۶۸۱۶	۵۱۳۵۸	-۴۱٪
بازار مشتقه	برق عادی				۳۴۷۷	۳۴۵۴	۳۵۸۷	۴٪
	برق سبز				۱۳۶۵۹۶	۱۴۶۰۲۶	۱۰۹۷۲۴	-۲۵٪
	برق آزاد				۱۵۳۵۷۱	۱۳۰۹۴۴	۹۹۸۰۹	-۲۴٪
	کل بازار برق				۳۳۲۵۳	۱۲۴۴۳	۱۰۵۲۶	-۱۵٪

حجم و ارزش معاملات در بازار برق



* هفته مشابه ماه گذشته

گزارش عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی

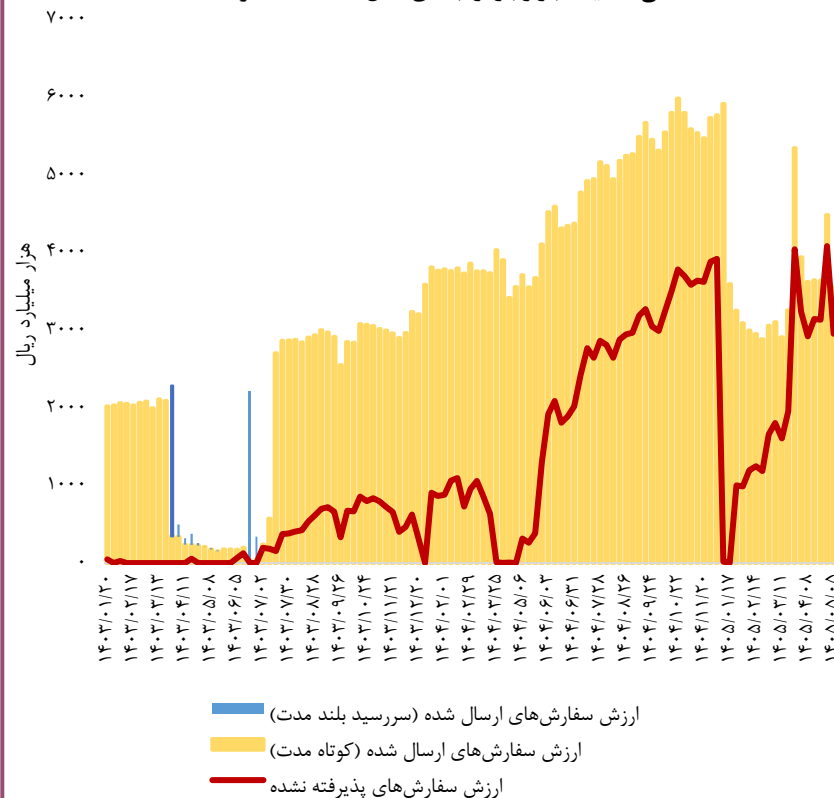
در هفته منتهی به ۵ مردادماه ۱۴۰۵، بانک مرکزی از ۳۵۵.۱۳ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسال شده، ۶۰ هزار میلیارد تومان را پذیرفت که به معنی عدم پذیرش ۲۹۵.۱۳ هزار میلیارد تومان سفارش‌های ارسالی از سوی بانکها است. با توجه به ارزش توافق باخرید سررسید شده به میزان ۴۰.۱۷ هزار میلیارد تومان، در این هفته حدود ۱۹.۸۳ هزار میلیارد تومان ذخایر از این محل به بازار بین بانکی افزوده شده است.

در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۰۵، از سی‌ام تیر ماه تا پنجم مرداد ماه، میانگین هفتگی استفاده از اعتبارگیری قاعده مند، ۹۰.۴ هزار میلیارد تومان بوده است.

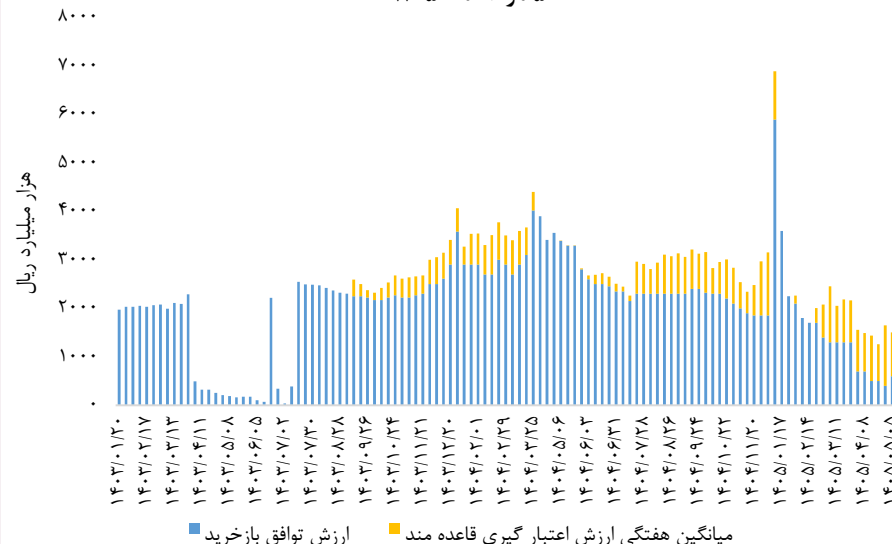
تحلیل روند عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی از سال ۱۴۰۴ تا کنون

در پی تحولات اسفند ماه ۱۴۰۴، حمله آمریکا به ایران، بانک مرکزی با افزایش یکباره مانده ارزش توافق باخرید، به میزان ۴۰۲ هزار میلیارد تومان به مدت ۲۸ روز، به افزایش احتمالی سرعت گردش پول و نقدینگی و متعاقباً 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 باخرید کاهش می‌شد. تداوم کاهش ارزش توافق باخرید 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 باخرید در هفته‌های اخیر نشان می‌دهد که بانک مرکزی، از طریق محدود کردن پذیرش توافقی باخرید، درصدد افزایش نرخ مؤثر تأمین مالی بانکها از بازار بین بانکی و در نهایت کاهش رشد نقدینگی از طریق این سیاست است.

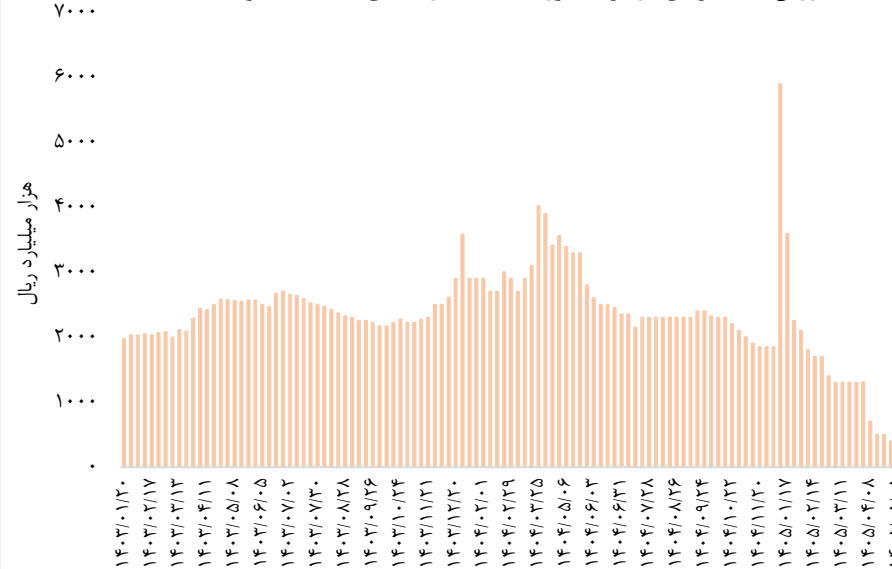
ارزش سفارش‌های ارسال شده توسط بانکها و ارزش سفارش‌های پذیرفته نشده طی عملیات بازار باز از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا ۵ مرداد ماه ۱۴۰۵



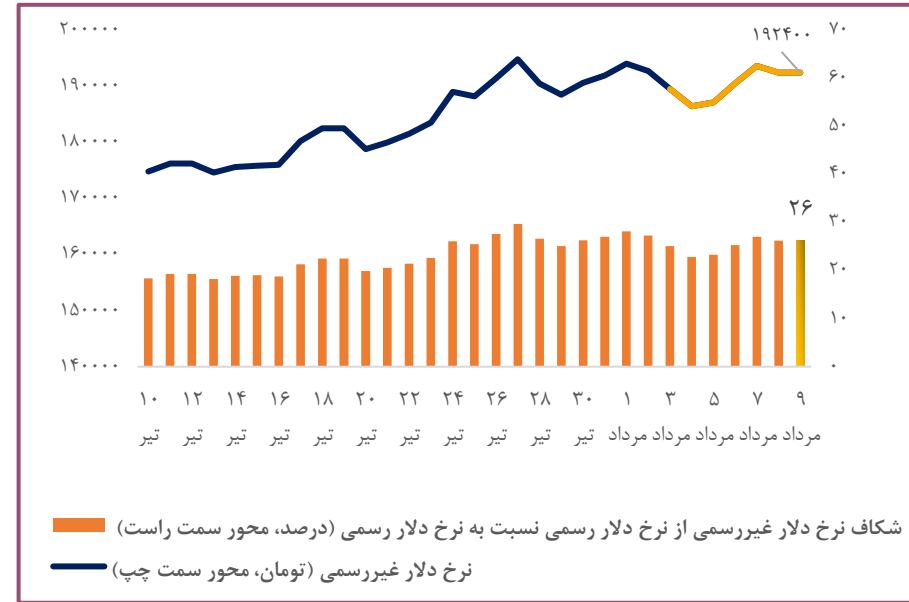
ارزش توافق باخرید در هر حراج و اعتبارگیری قاعده‌مند از ابتدای سال ۱۴۰۳ تا ۵ مرداد ماه ۱۴۰۵



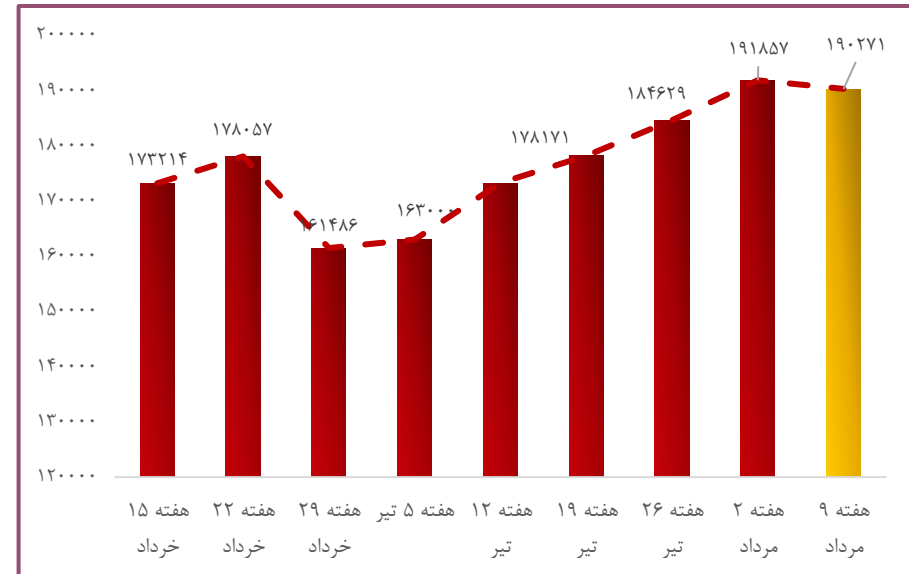
ارزش مانده توافق باخرید سررسید نشده از ابتدای ۱۴۰۳ تا ۵ مرداد ۱۴۰۵



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 ۲ مردادماه	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۹ مردادماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۱۹۱,۸۵۷	۱۹۰,۲۷۱	-۰.۸۳
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۵۰,۸۸۰	۱۵۲,۰۶۰	+۰.۷۸
نرخ دلار هرات	۱۹۰,۶۸۹	۱۸۸,۸۱۹	-۰.۹۸
نرخ حواله درهم	۵۲,۷۴۶	۵۲,۲۸۷	-۰.۸۷
دلار بر اساس درهم	۱۹۳,۵۷۷	۱۹۱,۸۹۴	-۰.۸۷
تتر	۱۹۱,۹۷۱	۱۹۱,۰۳۶	-۰.۴۹
قیمت سکه امامی	۱۸۷,۵۸۳,۳۳۳	۱۸۵,۲۴۲,۵۰۰	-۱.۲۵
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۱۸,۷۳۲,۳۳۳	۱۸,۳۶۰,۰۱۷	-۱.۹۹
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۰۵۰	۴,۰۶۱	+۰.۲۵

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۹ مردادماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۲ مرداد با کاهش ۰.۸۳ درصدی، مواجه شد و به سطح ۱۹۰ هزار و ۲۷۱ تومان رسید. درحالی‌که، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۰.۷۸ درصدی به سطح ۱۵۲ هزار و ۶۰ تومان دست یافت.

طی روزهای هفته گذشته، قیمت دلار در بازار غیررسمی روندی نوسانی و رفت‌وبرگشتی را تجربه کرد. در روزهای ابتدایی هفته، تحت تأثیر کاهش موقت ریسک‌های سیاسی و تعدیل انتظارات افزایشی، قیمت دلار روندی کاهشی در پیش گرفت و تا محدوده ۱۸۶ هزار تومان عقب‌نشینی کرد. با این حال، از اواسط هفته، هم‌زمان با بازگشت نگرانی‌ها نسبت به تحولات سیاسی و تداوم ابهام درباره چشم‌انداز مذاکرات ایران و آمریکا، تقاضای احتیاطی در بازار افزایش یافت و دلار مجدداً در مسیر صعودی قرار گرفت و تا محدوده ۱۹۴ هزار تومان افزایش یافت. در واقع، در شرایطی که چشم‌انداز دستیابی به توافق پایدار و کاهش تنش‌ها همچنان با ابهام همراه بود، معامله‌گران با مشاهده اخبار متناقض سیاسی، بخشی از موقعیت‌های فروش خود را کاهش داده و مجدداً به سمت خرید دلار حرکت کردند. به همین دلیل، دلار پس از رسیدن به کف حدود ۱۸۶ هزار تومان، در فاصله کوتاهی مجدداً به کانال ۱۹۴ هزار تومان بازگشت.

در ادامه، با نزدیک شدن به پایان هفته، شتاب رشد دلار کاهش یافت و قیمت وارد مرحله تعدیل شد. کاهش حساسیت معامله‌گران نسبت به تکرار اخبار مربوط به آتش‌بس‌های موقت و فروکش کردن واکنش‌های هیجانی بازار به تحولات سیاسی نیز موجب شد، تقاضای احتیاطی تا حدودی کاهش یابد. از این‌رو، دلار در روزهای پایانی هفته اندکی عقب‌نشینی کرد و پس از آن در محدوده ۱۹۲ هزار تومان تثبیت شد. در مجموع، روند این هفته نشان داد که بازار دلار غیررسمی همچنان به اخبار سیاسی حساس است، اما شدت واکنش معامله‌گران به اخبار تکرارشونده و آتش‌بس‌های موقت نسبت به ابتدای هفته کاهش یافته است.

در هفته منتهی به ۹ مرداد ۱۴۰۵، میانگین قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار به ترتیب حدود ۱.۲۵ و ۱.۹۹ درصد کاهش داشتند. به نظر می‌رسد، اثر غالب کاهش متوسط قیمت دلار در بازار غیررسمی و تعدیل هیجانات سیاسی نسبت به اثر افزایش میانگین قیمت جهانی اونس طلا منجر به کاهش 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 ۹ مردادماه ۱۴۰۵ به ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۲ مرداد نشان می‌دهد.

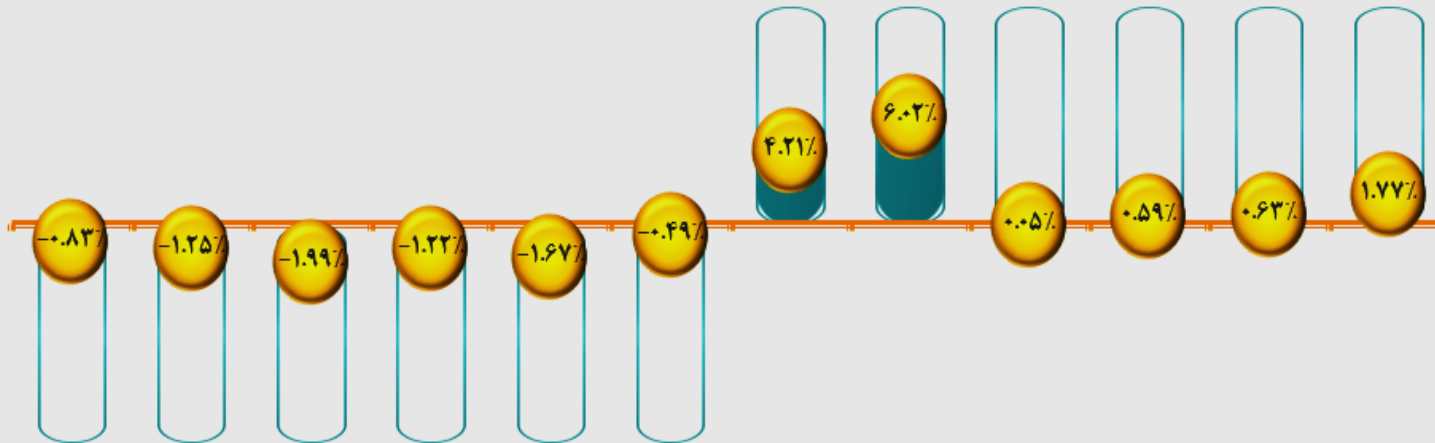
همان‌طور که مشاهده می‌شود، در هفته منتهی به ۹ مردادماه برحسب میانگین هفتگی، سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل و شاخص کل هم‌وزن)، اوراق مالی اسلامی، صندوق درآمد ثابت، خودرو هایما و کوپیک در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند.

لازم به ذکر است که در هفته گذشته، بورس تهران بالاترین بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی به ثبت رساند. این رشد عمدتاً تحت تأثیر کاهش نسبی ریسک‌های سیاسی و فروکش کردن نگرانی‌های ناشی از تنش‌های منطقه‌ای و بهبود فضای روانی بازار شکل گرفت. همچنین، اصلاح قیمت سهام در هفته‌های گذشته، جذابیت نسبی ارزش‌گذاری بسیاری از نمادها را افزایش داد و با بهبود انتظارات، زمینه بازگشت خریداران را فراهم کرد. در کنار این عوامل، بهبود انتظارات نسبت به سودآوری شرکت‌های صادرات‌محور و اثر افزایش نرخ دلار بر چشم‌انداز درآمدی صنایع نیز از بازار حمایت کرد. پس از سهام، اوراق مالی اسلامی بیش‌ترین رشد بازدهی را در میان دارایی‌های مورد بررسی ثبت کرد. این افزایش را می‌توان عمدتاً تحت تأثیر بالا ماندن نرخ‌های سود و تداوم انتظارات تورمی ارزیابی کرد. در چنین شرایطی، سرمایه‌گذاران برای خرید اوراق، بازده بالاتری مطالبه می‌کنند که این امر در بازار ثانویه به کاهش قیمت اوراق و در نتیجه افزایش نرخ بازده تا سررسید منجر می‌شود.

شایان توجه است که در هفته گذشته، طلا ۱۸ عیار و بیت‌کوین به ترتیب بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان بازارهای مورد بررسی به ثبت رساند. کاهش قیمت دلار در بازار غیررسمی در کنار کاهش هیجانات سیاسی از مهم‌ترین دلایل کاهش بازدهی طلا ۱۸ عیار در هفته مورد بررسی بود. از سوی دیگر، افت بازدهی بین‌کوین عمدتاً تحت تأثیر ضعف ورود نقدینگی به صندوق‌های قابل معامله، افزایش احتیاط سرمایه‌گذاران نسبت به احتمال افزایش نرخ‌های بهره بالا از سوی فدرال رزرو آمریکا بود. همچنین، افزایش فروش اجباری ناشی از معاملات اهرمی نیز فشار نزولی بر قیمت را تقویت 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

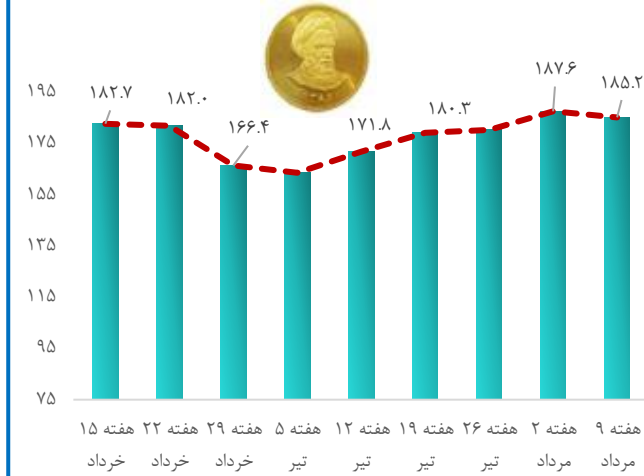
میانگین قیمت تتر (تومان)



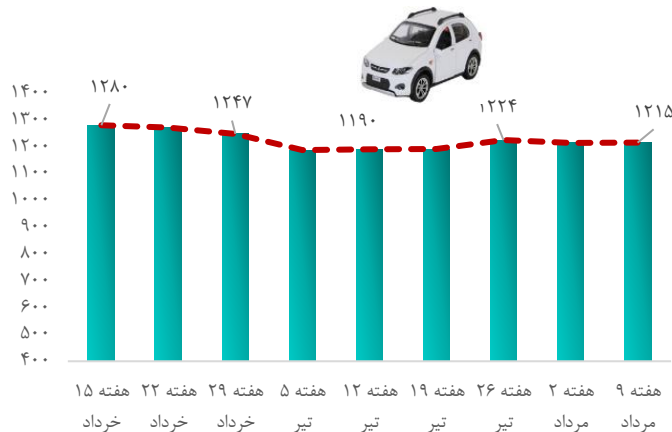
میانگین قیمت بیت کوین (میلیون تومان)



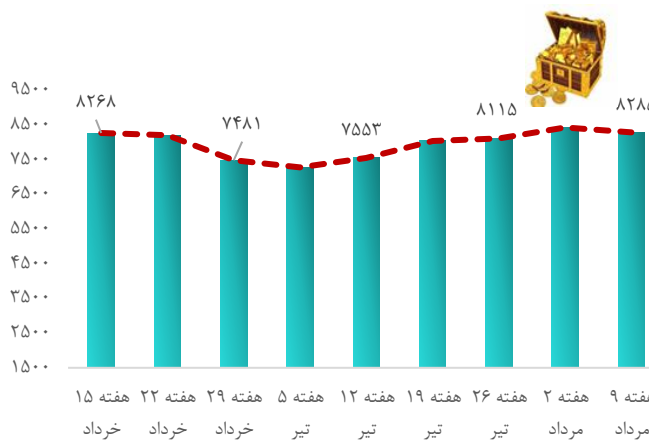
میانگین قیمت سکه امامی (میلیون تومان)



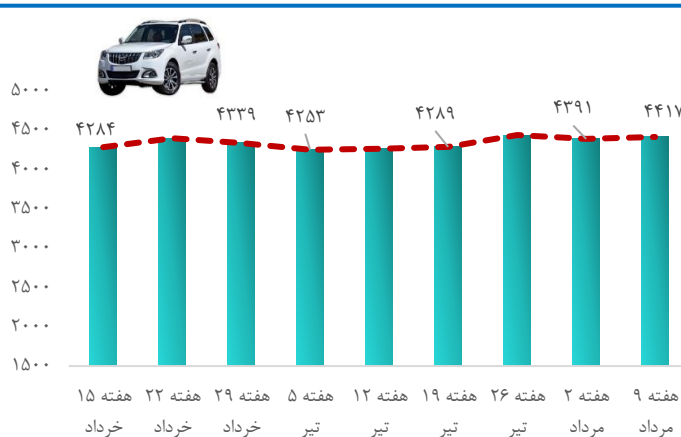
میانگین قیمت خودرو کوپیک (میلیون تومان)



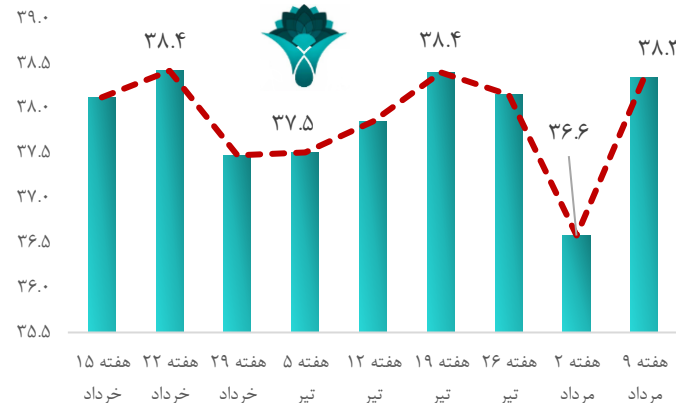
میانگین قیمت هر واحد صندوق‌های طلا (تومان)



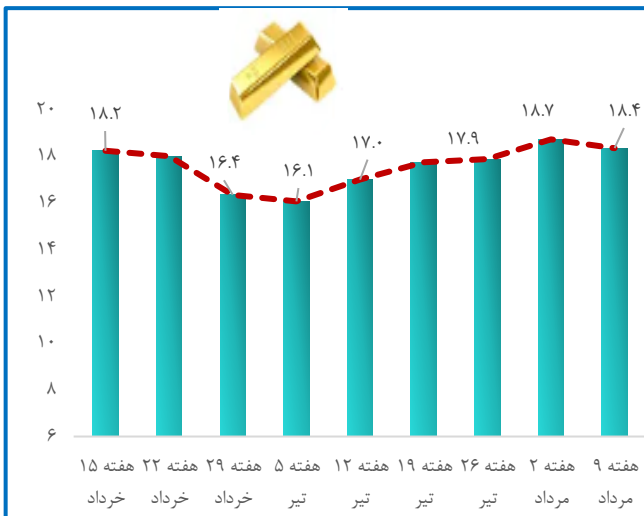
میانگین قیمت خودرو هایما (میلیون تومان)



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

