

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

نگاهی به تحولات هفتگی بازارهای مالی
جهان و ایران

هفته ۱۰ الی ۱۶ مرداد ۱۴۰۵

هفته ۱ اوت الی ۷ اوت 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 ۱۰ الی ۱۶ مرداد ۱۴۰۵

هفته ۱۷ الی ۲۰ آبان ۱۴۰۵

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 ۷ اوت ۲۰۲۶ با کاهش حدود ۷.۳ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۸۳.۵۵ دلار در هر بشکه رسید.** به گزارش رویترز، نفت در آغاز هفته به دلیل کاهش ریسک درگیری و امید به توافق آمریکا و ایران حدود ۷ درصد سقوط کرده و به ۸۳.۷۷ دلار در بشکه رسید. اما با افزایش نگرانی درباره اختلال در تردد نفتکش‌ها از تنگه هرمز، قیمت نفت خام برنت در ۶ اوت و تنها در یک روز حدود ۳.۸۳ درصد رشد کرد و به ۸۲.۴۹ دلار رسید. شایان ذکر است که با وجود داده‌های ضعیف اشتغال آمریکا، ابهام درباره پایان جنگ ایران و آمریکا از قیمت برنت حمایت کرد. **قیمت سبک اوپک نیز در هفته منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶ با کاهش هفتگی حدود ۱۳ درصدی به ۷۶.۹۷ دلار در بشکه رسید.** قیمت سبک نفتی اوپک در مقایسه با برنت، روند نزولی قوی‌تری داشت. تصمیمات اوپک مبنی بر افزایش عرضه، نقش مهمی در کاهش قیمت سبک اوپک ایفا کرد.

• **قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶ حدود ۷.۴ درصد نسبت به هفته گذشته افزایش یافت و به ۴۳۴۳.۷۴ دلار در هر اونس رسید.** در ابتدای هفته، با وجود کاهش تنش‌های ژئوپلیتیک، قیمت طلا نسبتاً ثابت بود که علت این امر انتظار برای گزارش‌های اشتغال ADP (اشتغال بخش خصوصی) در ۵ اوت و NFP (اشتغال بخش غیرکشاورزی شامل دولتی و خصوصی) در ۷ اوت در آمریکا بود. با انتشار گزارش ضعیف‌تر از انتظار ADP در ۵ اوت، طلا بیش از ۴ درصد رشد کرد که طبق گزارش رویترز، بالاترین سطح هفت هفته‌ای این فلز گرانبها بود. اما بیشترین جهش طلا در ۷ اوت و پس از انتشار گزارش NFP رخ داد که حاکی از ایجاد تنها ۲۳ هزار شغل بود.

• **شاخص دلار آمریکا با کاهش ۰.۴ درصدی طی هفته منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۹۹.۵۴ رسید.** در اوایل هفته، امیدواری به مذاکرات ایران و آمریکا و اثر مداخله آمریکا و ژاپن برای تقویت ین باعث کاهش ارزش دلار شد. در ۵ اوت، شاخص حدود ۹۹.۷ بود و رویترز تأکید کرد که امیدواری به پایان جنگ ایران و کاهش قیمت نفت، تقاضای پناهگاه امن برای دلار را کاهش داده است. در ۶ اوت، دلار در برابر ین اندکی تقویت شد، زیرا معامله‌گران پیش از گزارش اشتغال آمریکا محتاط بودند و بخشی از تقاضای پناهگاه امن برای دلار، همچنان به دلیل مذاکرات ایران و آمریکا وجود داشت؛ با این حال، رویترز عنوان کرد که شاخص دلار همچنان نزدیک به پایین‌ترین سطح شش هفته‌ای خود قرار داشت. با انتشار گزارش ضعیف‌تر از انتظار اشتغال آمریکا در ۷ اوت، بازار احتمال افزایش نرخ بهره فدرال رزرو در سپتامبر را کاهش داد؛ احتمال ثابت ماندن نرخ بهره در نشست سپتامبر فدرال رزرو، طبق ابزار CME FedWatch (ارائه شده توسط بورس کالای شیکاگو)، از ۴۵ درصد به ۵۶ درصد افزایش یافت. در نتیجه، بازده اوراق خزانه نیز کاهش یافته و فشار نزولی بر دلار بیشتر شد.

بازارهای مالی ایران

• **میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۱۶ مردادماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۹ مرداد با کاهش ۰.۱۷ درصدی، مواجه شد و به سطح ۱۸۹ هزار و ۹۴۳ تومان رسید.** در حالی که، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۰۶ درصدی به سطح ۱۵۳ هزار و ۶۷۰ تومان دست یافت. در ابتدای هفته گذشته، قیمت دلار در بازار غیررسمی با نوسانات رفت‌وبرگشتی همراه بود و سپس از اواسط تا انتهای هفته مسیر نزولی ملایمی را طی کرد. در این دوره، اخبار مربوط به تداوم ریزنی‌های دیپلماتیک میان ایران و آمریکا، کاهش نسبی تنش‌های سیاسی و افزایش امیدواری نسبت به پیشرفت مذاکرات، انتظارات کاهشی در بازار دلار غیررسمی را تقویت کرد و از شدت تقاضای احتیاطی و سفته‌بازانه کاست. به همین دلیل، اگرچه در نیمه نخست هفته واکنش معامله‌گران به اخبار سیاسی موجب نوسان‌های روزانه شد، اما سقف‌های قیمتی به تدریج کاهش یافت. از اواسط هفته تا پایان هفته، با تقویت انتظارات نسبت به کاهش ریسک سیاسی، روند نزولی دلار منسجم‌تر شد و قیمت با شیبی ملایم و بدون افت شدید کاهش یافت. در مجموع، رفتار دلار در این هفته را می‌توان عمده‌تأ ناشی از تخلیه تدریجی بخشی از ریسک سیاسی و کاهش تقاضای احتیاطی دانست؛ هرچند تداوم ابهام درباره نتیجه مذاکرات و ریسک‌های ژئوپلیتیکی، مانع از افت پرشتاب‌تر نرخ شد.

• **در هفته منتهی به ۱۶ مردادماه برحسب میانگین هفتگی، سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل و هم‌وزن) و خودرو هایما به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.** کاهش ریسک سیاسی و بهبود انتظارات نسبت به مذاکرات ایران و آمریکا، مهم‌ترین محرک رشد بازدهی بورس بود و با کاهش احتیاط سرمایه‌گذاران، زمینه ورود نقدینگی حقیقی و تقویت تقاضا را در بخش وسیع‌تری از سهام، به‌ویژه شرکت‌های کوچک و متوسط (با توجه به رشد هم‌زمان شاخص کل و هم‌وزن) فراهم کرد. در ادامه، عبور شاخص کل و شاخص هم‌وزن از قله‌های تاریخی و ثبت سطوح جدید، اعتماد سرمایه‌گذاران و انتظارات صعودی را تقویت کرد و با ایجاد اثر روانی مثبت، به تداوم ورود نقدینگی و تشدید تقاضا انجامید. در مجموع، کاهش ریسک سیاسی، افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران پس از رکوردشکنی شاخص‌ها و به‌دنبال آن ورود قابل توجه نقدینگی حقیقی، مهم‌ترین عوامل بازدهی بالای بورس در این هفته بودند. از سوی دیگر، افزایش بازدهی خودرو هایما در هفته گذشته را می‌توان در درجه نخست ناشی از کاهش نسبی ریسک سیاسی دانست که به افزایش تمایل به خرید و کاهش احتیاط در بازار خودرو منجر شد. همچنین، با توجه به حساسیت بیشتر خودروهای مونتاژی مانند هایما به نرخ دلار، افزایش هزینه قطعات وارداتی و انتظارات تورمی منجر به افزایش قیمت این خودرو شد. **شایان توجه است که در هفته گذشته بیت‌کوین و تتر، به ترتیب بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده است.** عملکرد ضعیف بیت‌کوین در هفته گذشته عمدتاً ناشی از احتیاط سرمایه‌گذاران در آستانه انتشار داده‌های اشتغال آمریکا و ابهام در رابطه با مسیر سیاست پولی فدرال رزرو آمریکا قرار داشت. افزون بر این، به تعویق افتادن بررسی قانون شفافیت بازار رمزارزها در سنای آمریکا بر فضای احتیاطی بازار افزود و به تشدید فشار فروش بیت‌کوین انجامید.

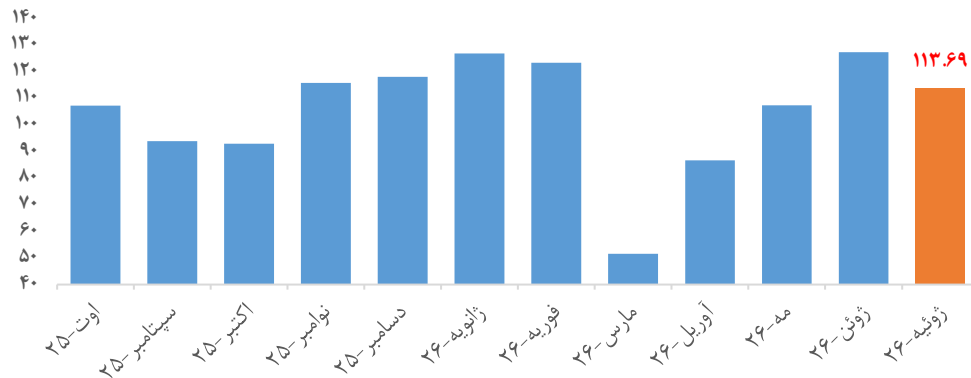
تحولات بازارهای مالی جهانی



BRICS

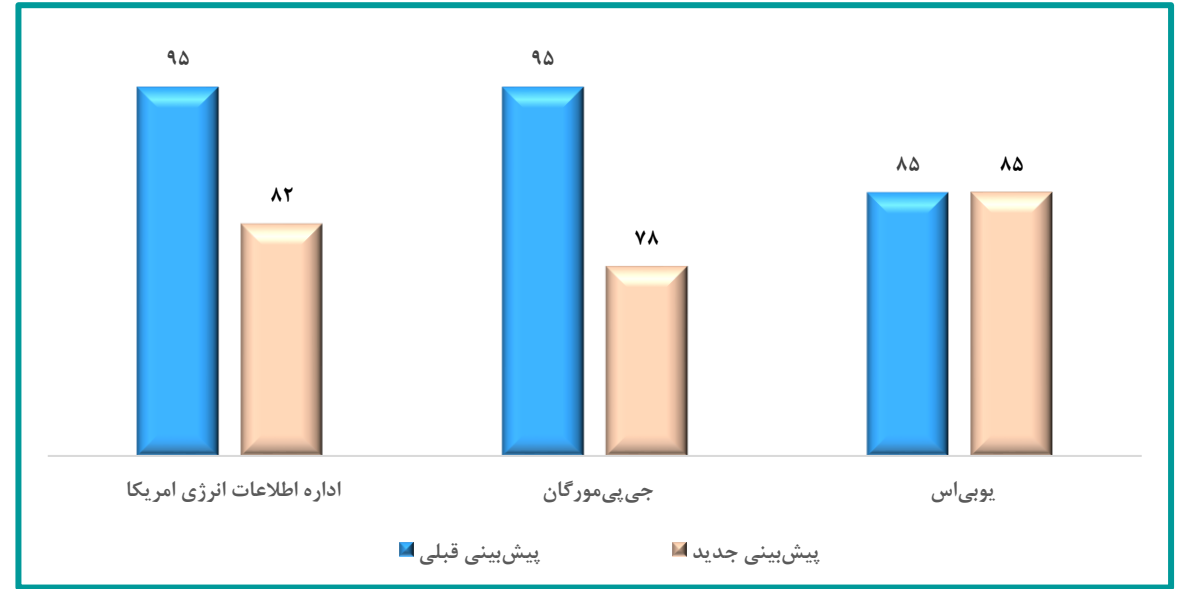
- مازاد تجاری چین در ژوئیه ۲۰۲۶ (تیر ۱۴۰۵) با رشد ۹.۷۳ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل، به ۷۶۷.۰۷ میلیارد یوان (حدود ۱۱۳.۶۹ میلیارد دلار) رسید. صادرات چین با رشد ۱۷.۸ درصدی نسبت به سال قبل به ۲.۷۱ تریلیون یوان (حدود ۴۰۱.۶۵ میلیارد دلار) رسید، در حالی که واردات با رشد ۲۱.۲ درصدی به ۱.۹۴ تریلیون یوان (حدود ۲۸۷.۵۳ میلیارد دلار) افزایش یافت. رشد واردات عمدتاً ناشی از تقویت تقاضای داخلی و استمرار تقاضا برای نیمه‌رساناها و سایر قطعات پیشرفته فناوری مرتبط با هوش مصنوعی و های‌تک بود. در هفت ماه نخست سال ۲۰۲۶، مازاد تجاری تجمعی چین به ۴.۷۵ تریلیون یوان (حدود ۷۰۴ میلیارد دلار) رسید. در این دوره، واردات با رشد ۲۲ درصدی همچنان با شتاب بیشتری نسبت به صادرات (۱۴ درصد) افزایش یافت (منبع: Trading Economics).

مازاد تجاری چین (میلیارد دلار)



- ذخایر ارزی روسیه در ژوئیه ۲۰۲۶ به ۷۲۰.۳۴۸ میلیارد دلار رسید که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰.۰۱۴ درصد کاهش نشان می‌دهد. میانگین ذخایر ارزی این کشور طی دوره ۱۹۹۲ تا ۲۰۲۶ حدود ۳۳۳.۷۴۰ میلیارد دلار می‌باشد. بالاترین رکورد تاریخی این ذخایر ۸۳۳.۵۷۲ میلیارد دلار در ژانویه ۲۰۲۶ (دی ۱۴۰۴) و کمترین مقدار آن، ۴۵۳۲ میلیارد دلار در دسامبر ۱۹۹۲ (آذر ۱۳۷۱) بوده است (منبع: Central Bank of Russia).

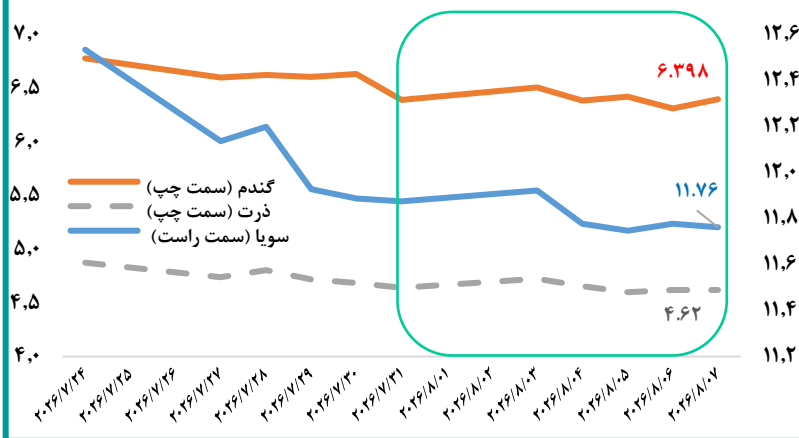
پیش‌بینی قیمت نفت برنت در پایان سال ۲۰۲۶ (دلار در بشکه)



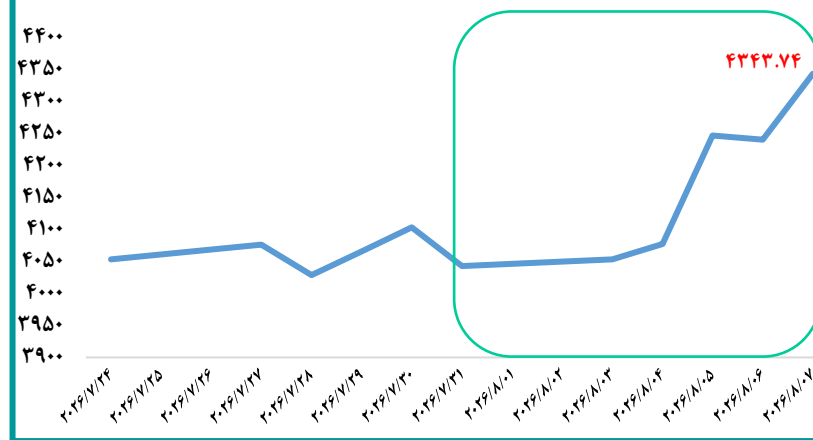
ماخذ: UBS House view (2026), US EIA (2026) & J.P. Morgan (2026)

- از زمان آغاز تنش بین ایران و آمریکا در اواخر فوریه ۲۰۲۶ (اوایل اسفند ۱۴۰۴)، بازارهای جهانی نفت با تلاطم همراه بودند. قیمت نفت برنت در بیشتر روزهای سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۶ در سطح ۱۰۰ دلار یا بالاتر بوده است. با امضای تفاهمنامه بین ایران و آمریکا در ۱۸ ژوئن ۲۰۲۶ (۱۸ خرداد ۱۴۰۵)، قیمت نفت روند کاهشی پیدا کرد به‌نحوی که میانگین قیمت آتی نفت برنت در **ماه ژوئن** برابر با **۸۴.۳۲ دلار** در بشکه رسید که نسبت به ماه مه (**۱۰۲.۷۸ دلار** در بشکه) **۱۸ درصد کاهش** یافته بود. به گزارش اداره اطلاعات انرژی آمریکا در ژوئیه ۲۰۲۶، قیمت‌های نقدی روزانه نفت خام برنت کاهش بیشتری یافته و **در اول ژوئیه (۱۰ تیر ۱۴۰۵) به زیر ۷۰ دلار** در هر بشکه رسید که تقریباً برابر با قیمت نفت در زمان آغاز درگیری‌ها در اواخر فوریه بود.
- بانک‌های یو‌بی‌اس و جی‌پی‌مورگان و اداره اطلاعات انرژی آمریکا، با توجه به تحولات در شرایط ژئوپلیتیک و همچنین تغییرات در تقاضای نفت، تعدیلاتی در برآوردهای خود از قیمت نفت برنت ایجاد کردند. جی‌پی‌مورگان در جدیدترین پیش‌بینی خود در ۱۶ ژوئیه، برآورد خود از قیمت نفت برنت را **۱۸ درصد کاهش داده و به ۷۸ دلار** رساند. از علل مهم این تعدیل از دیدگاه جی‌پی‌مورگان کاهش فراتر از انتظار تقاضای نفت چین و همچنین برداشت کمتر از ذخایر نفتی کشورهای OECD است. اداره اطلاعات انرژی آمریکا نیز در گزارش ماهانه ژوئیه ۲۰۲۶ با **کاهش ۱۴ درصدی قیمت** پیش‌بینی شده برنت، آن را معادل **۸۲ دلار در پایان سال ۲۰۲۶** برآورد کرد. اما بانک یو‌بی‌اس در گزارش آگوست ۲۰۲۶، با عدم تغییر برآورد قبلی خود (در اواخر ژوئن)، قیمت نفت برنت را برابر با **۸۵ دلار در پایان سال ۲۰۲۶** اعلام کرد.

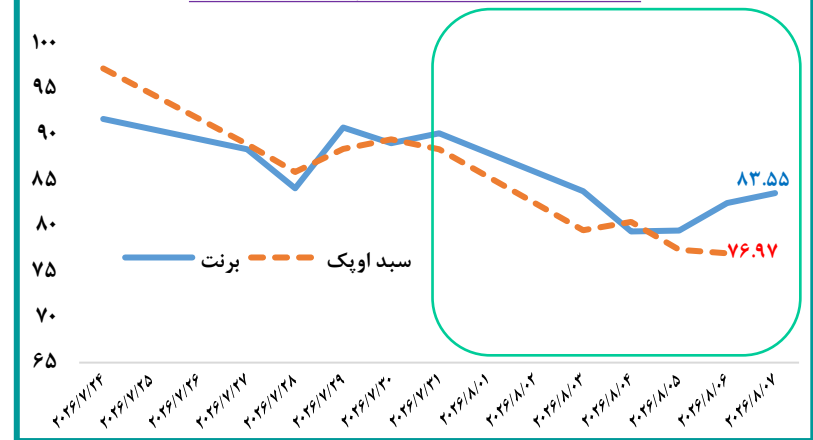
قیمت سویا، ذرت و گندم (بوشل / دلار)



قیمت طلا (اونس / دلار)



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



منبع: investing.com, opec.org

در هفته منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶، گندم آتی با نوسانات بالا همراه بود. در ابتدای هفته، بازار تحت تأثیر نگرانی از عرضه نسبتاً زیاد جهانی و فشار برداشت محصول آمریکا، با کاهش همراه بود. همچنین بازار در انتظار گزارش‌های جدید وزارت کشاورزی آمریکا درباره وضعیت محصول و برآورد عرضه بود. اما در پایان هفته، با تشدید حملات روسیه و اوکراین به زیرساخت‌های صادراتی دریای سیاه و همچنین کاهش ارزش دلار، قیمت گندم با افزایش همراه شد. در ۷ اوت، گندم با **افزایش هفتگی حدود ۰.۱ درصد** در ۶.۴ دلار در هر بوشل بسته شد.

سویا، در مجموع روند نزولی داشت که متأثر از چشم‌انداز مناسب تولید آمریکا و وضعیت نسبتاً مطلوب آب‌وهوایی بود. با این حال، تقاضای بالای چین، از کاهش بیشتر قیمت جلوگیری کرد. در نهایت، سویا با **کاهش هفتگی حدود ۱ درصد** در ۱۱.۷۶ دلار در هر بوشل بسته شد.

قیمت آتی ذرت نیز به دلیل افزایش تولید و نگرانی از مازاد عرضه روند نزولی داشت و با **کاهش هفتگی حدود ۰.۴ درصد** به ۴.۶۲ دلار رسید.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند صعودی داشت. در ابتدای هفته، با وجود کاهش تنش‌های ژئوپلیتیک، قیمت طلا نسبتاً ثابت بود که علت این امر انتظار برای گزارش‌های اشتغال ADP (اشتغال بخش خصوصی) در ۵ اوت و NFP (اشتغال بخش غیرکشاورزی شامل دولتی و خصوصی) در ۷ اوت در آمریکا بود. با انتشار گزارش ضعیف‌تر از انتظار ADP در ۵ اوت، طلا بیش از ۴ درصد رشد کرد که طبق گزارش رویترز، بالاترین سطح هفت‌هفته‌ای قیمت این فلز گرانبها بود. اما بیشترین جهش طلا در ۷ اوت و پس از انتشار گزارش NFP رخ داد که حاکی از ایجاد تنها ۲۳ هزار شغل بود. در پایان هفته، اونس با **ثبات افزایش هفتگی ۷.۴ درصد** در ۴۳۴۳.۷۴ دلار بسته شد که بهترین عملکرد هفتگی از ژانویه (دی ۱۴۰۴) بود.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶ (۱۶ مرداد ۱۴۰۵)

کامودیتی	بازده هفته جاری	بازده هفته گذشته
اونس طلا	۷.۴۰٪	-۰.۳۰٪
گندم	۰.۱۰٪	-۵.۷٪
ذرت	-۰.۴۰٪	-۴.۸٪
سویا	-۰.۹۰٪	-۵.۳٪
نفت برنت	-۷.۲۹٪	-۱.۷٪
نفت اوپک	-۱۲.۹۰٪	-۸.۰٪

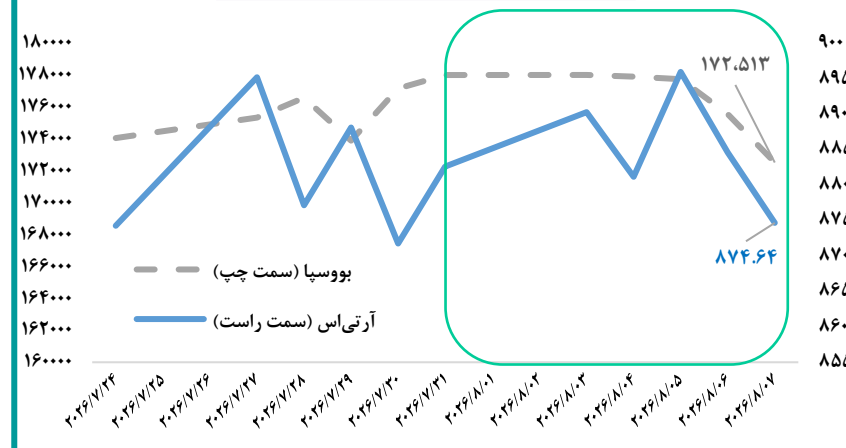
قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶ روند نزولی همراه با نوسان داشت. به گزارش رویترز، نفت در آغاز هفته به‌دلیل کاهش ریسک درگیری و امید به توافق آمریکا و ایران حدود ۷ درصد سقوط کرده و به ۸۳.۷۷ دلار در بشکه رسید. اما با افزایش نگرانی درباره اختلال در تردد نفتکش‌ها از تنگه هرمز، قیمت نفت خام برنت در ۶ اوت و تنها در یک روز حدود ۳.۸۳ درصد رشد کرد و به ۸۲.۴۹ دلار رسید. شایان ذکر است که با وجود داده‌های ضعیف اشتغال آمریکا، ابهام درباره پایان جنگ ایران و آمریکا از قیمت برنت حمایت کرد. در نهایت، نفت برنت با **کاهش هفتگی حدود ۷.۳ درصد** به ۸۳.۵۵ دلار در هر بشکه رسید.

قیمت سبک نفتی اوپک در مقایسه با برنت، روند نزولی قوی‌تری داشت. تصمیمات اوپک مبنی بر افزایش عرضه، نقش مهمی در کاهش قیمت سبک اوپک ایفا کرد. سبک اوپک با **کاهش هفتگی حدود ۱۳ درصد** در ۷۶.۹۷ دلار در بشکه بسته شد.

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶ (۱۶ مرداد ۱۴۰۵)

شاخص سهام	بازده هفته جاری	بازده هفته قبل
نزدک کامپوزیت	۵.۱۹٪	۱.۵۹٪
ام‌اس‌سی‌آی (امارات)	۳.۸۱٪	۰.۹۰٪
اس‌اند‌پی ۵۰۰	۳.۵۸٪	۱.۰۵٪
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	۳.۰۳٪	۳.۰۰٪
داوجونز	۲.۹۶٪	۱.۰۰٪
تی‌دبلیو‌آی‌آی (تایوان)	۲.۹۶٪	-۱.۲۰٪
شانگهای کامپوزیت (چین)	۲.۸۱٪	۰.۵۰٪
داکس (آلمان)	۲.۶۹٪	۲.۱۰٪
یوروستاکس ۵۰	۲.۶۵٪	۱.۲۰٪
کک ۴۰ (فرانسه)	۲.۴۱٪	۱.۶۰٪
بی‌آی‌اس‌تی ۱۰۰ (ترکیه)	۲.۳۹٪	-۳.۵۰٪
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	۲.۳۲٪	-۱.۳۰٪
نیکی ۲۲۵	۱.۹۳٪	-۰.۴۰٪
سنسکس ۳۰ (هند)	۰.۵۲٪	۲.۷۰٪
ام‌اس‌سی‌آی (بازارهای نوظهور)	-۰.۴۸٪	۲.۳۰٪
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	-۰.۸۴٪	۳.۷۰٪
آرتی‌اس (روسیه)	-۰.۹۰٪	۱.۰۰٪
بووسپا (برزیل)	-۳.۰۸٪	۲.۳۰٪
کاسپی (کره جنوبی)	-۵.۱۰٪	-۱.۴۰٪

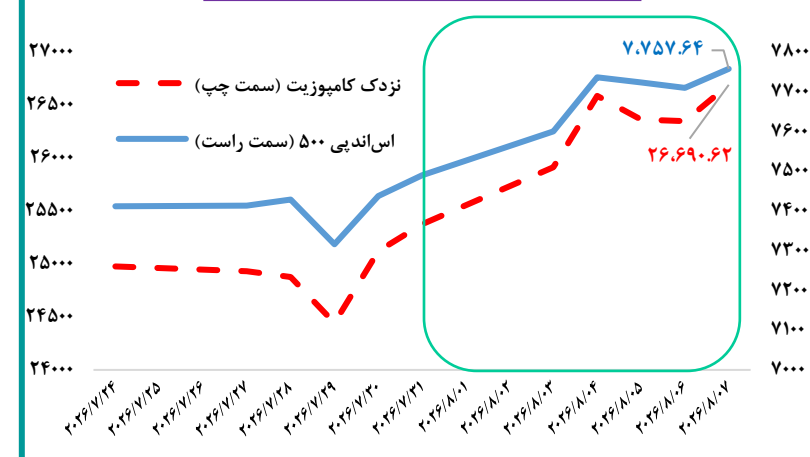
شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه، روند نزولی همراه با نوسانات بالایی داشت. از جمله دلایل عمده این روند، افت قیمت نفت بود که تاثیر منفی بر درآمدهای صادراتی و سودآوری شرکت‌های بزرگ انرژی روسیه داشت. علاوه بر آن نااطمینانی در خصوص مذاکرات بین روسیه و اوکراین و تحریم‌ها، افت قیمت سهام را تشدید کرد. در نهایت شاخص با کاهش هفتگی **حدود ۱ درصد** به **۸۷۴،۶۴** رسید.

شاخص بووسپا برزیل روند نزولی قوی داشت. نگرانی درباره رشد اقتصادی برزیل و نرخ بهره بالا از مهم‌ترین عوامل کاهش شاخص بود. بانک مرکزی برزیل در ۵ اوت نرخ بهره را صفا ۲۵ واحد درصد کاهش داد و به ۱۴ درصد رساند. رویتز این تصمیم را محتاطانه خوانده و اشاره کرد که تورم و بازار کار همچنان ریسک‌هایی برای کاهش بیشتر نرخ بهره هستند. علاوه بر آن، افت قیمت برخی کامودیتی‌ها به ویژه نفت منجر به کاهش بیشتر شاخص گردید. شاخص بووسپا با **کاهش هفتگی ۳.۰۸ درصد** به **۱۷۲،۵۱۳** رسید.

شاخص‌های اس‌اندپی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



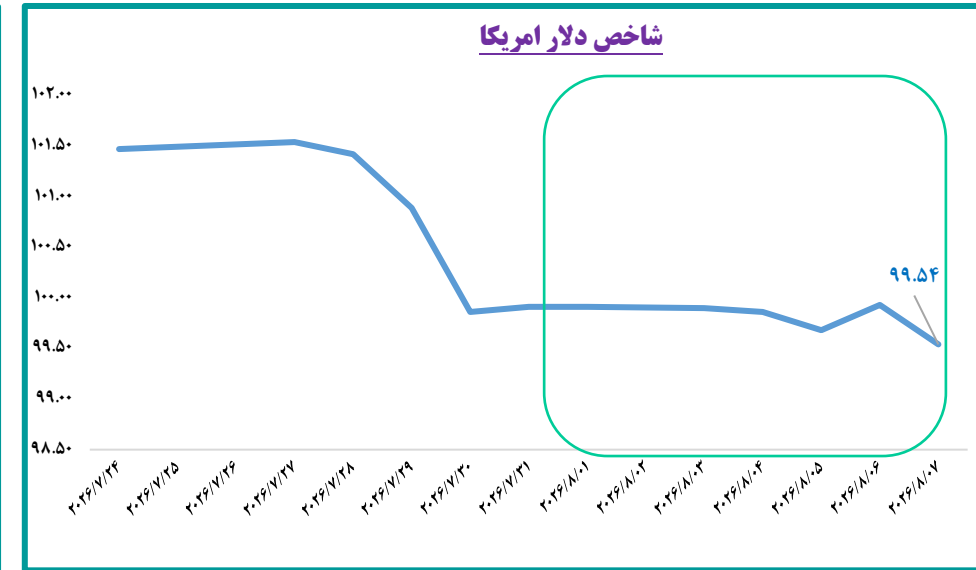
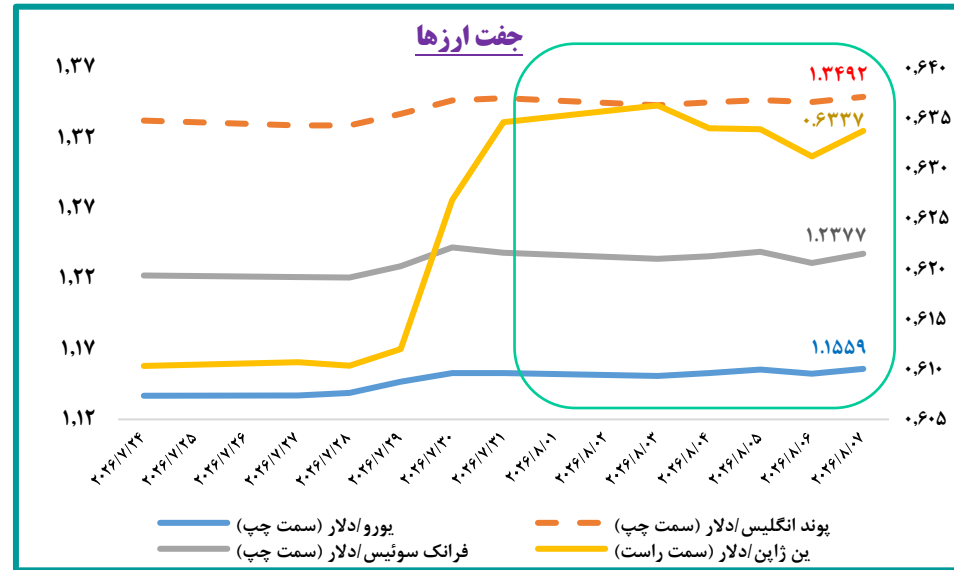
منبع: investing.com

در هفته منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ روند صعودی نسبتاً قوی داشت. در ابتدای هفته، امید به کاهش تنش در خاورمیانه و کاهش نگرانی‌ها درباره تورم باعث رشد شاخص شد. از سوی دیگر، رشد سهام در بخش فناوری از عوامل محرک بازار بود. در ۶ اوت، شاخص حدود ۰.۱۸ درصد افت کرد؛ طبق گزارش رویتز، رشد قیمت نفت و افزایش بازده اوراق خزانه امریکا، همراه با انتظار برای گزارش اشتغال، موجب احتیاط بازار شد. اما در ۷ اوت با انتشار گزارش اشتغال ضعیف‌تر از انتظار آمریکا، شاخص حدود ۰.۶۲ درصد افزایش یافت و در نهایت با رشد هفتگی **۳.۵۸ درصدی** به رکورد جدید **۷۷۵۷،۶۴** رسید. بر اساس گزارش رویتز، شاخص اس‌اندپی ۵۰۰ در این هفته بزرگ‌ترین رشد چهار روزه خود از آوریل ۲۰۲۵ (فروردین ۱۴۰۵) را ثبت کرد.

شاخص نزدک کامپوزیت روند مشابهی داشته و رکورد تاریخی جدیدی را ثبت نمود. رشد سهام فناوری و درآمدهای قوی شرکت‌های مرتبط با هوش مصنوعی محرک اصلی بازار بود. در نهایت شاخص با **افزایش هفتگی حدود ۵.۱۹ درصد** در **۲۶۶۹۰،۶** بسته شد.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته
منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶ (۱۶ مرداد ۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها بازده هفتگی بازده هفتگی		
یورو/دلار	۰.۳۰٪	۰.۲۰٪
پوند/دلار	۰.۱۰٪	۰.۴۰٪
فرانک سوئیس/دلار	-۰.۰۴۸٪	۰.۱۰٪
ین ژاپن/دلار	-۰.۱۰٪	۰.۴۰٪
شاخص دلار امریکا	-۰.۴۰٪	-۱.۵۰٪



مأخذ: investing.com

یورو در این هفته، به دلیل تضعیف دلار با افزایش همراه شد. آمار بسیار ضعیف اشتغال آمریکا، احتمال افزایش نرخ بهره سیاستی بانک مرکزی آمریکا را کاهش داد که این امر باعث تضعیف دلار شد. این اثر بر نگرانی‌های مربوط به ضعف اقتصاد منطقه یورو و همچنین نوسانات ناشی از مداخله آمریکا و ژاپن در بازار ارز غلبه کرد. یورو با **افزایش هفتگی ۰.۳ درصد** نسبت به دلار به ۱.۱۵۵۹ رسید.

پوند نیز با کاهش ارزش دلار تقویت شد اما میزان افزایش آن کمتر از یورو بود. چشم‌انداز ضعیف اقتصاد بریتانیا و سیاست محتاطانه بانک مرکزی انگلیس، مانع رشد بیشتر پوند شد. در نهایت پوند با **افزایش هفتگی ۰.۱ درصد** در ۱.۳۴۹۲ بسته شد.

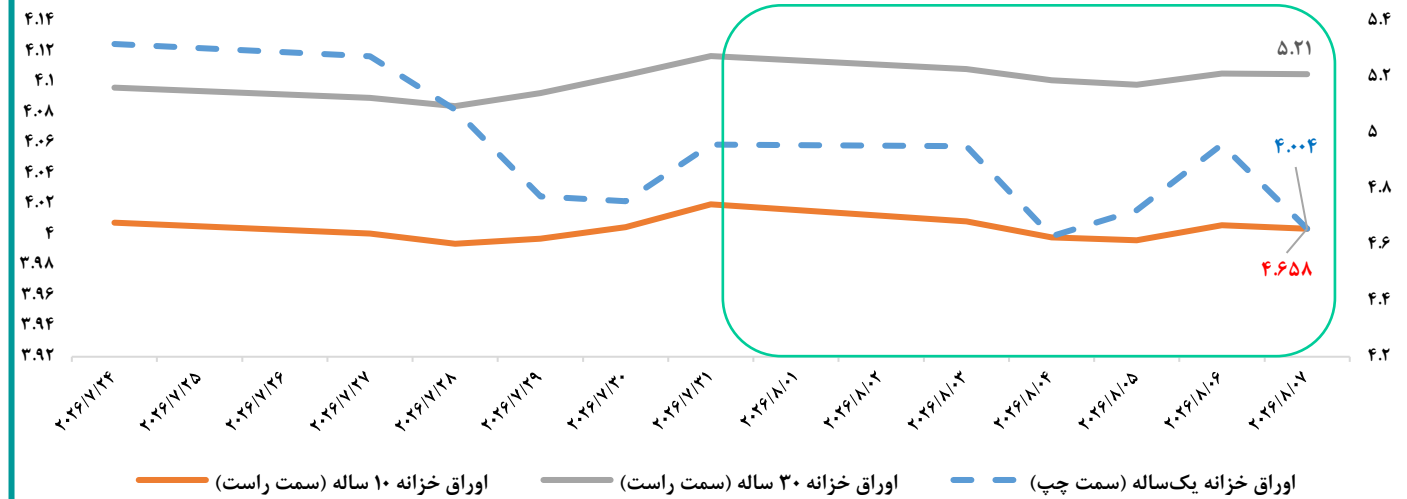
ین ژاپن، تحت تاثیر مداخله ارزی آمریکا و ژاپن و سپس گزارش بسیار ضعیف اشتغال آمریکا با نوسان همراه شد و در نهایت با **کاهش هفتگی ۰.۱ درصدی** به ۰.۶۳۳۷ در پایان هفته رسید.

فرانک سوئیس نیز تحت تاثیر تضعیف دلار به دنبال گزارش بسیار ضعیف اشتغال آمریکا تقویت شد. اما آمادگی بانک مرکزی سوئیس برای مداخله ارزی باعث شد بازار نسبت به تقویت بیش از حد فرانک محتاط باشد. فرانک با **کاهش هفتگی حدود ۰.۰۵ درصد** به ۱.۲۳۷۷ رسید.

طی هفته منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا در ابتدا روند باثبات و در ادامه روند نزولی همراه با نوسان داشت. در اوایل هفته، امیدواری به مذاکرات ایران و آمریکا و اثر مداخله آمریکا و ژاپن برای تقویت ین باعث کاهش ارزش دلار شد. در ۵ اوت، شاخص حدود ۹۹.۷ بود و رویترز تأکید کرد که امیدواری به پایان جنگ ایران و کاهش قیمت نفت، تقاضای پناهگاه امن برای دلار را کاهش داده است. در ۶ اوت، دلار در برابر ین اندکی تقویت شد، زیرا معامله‌گران پیش از گزارش اشتغال آمریکا محتاط بودند و بخشی از تقاضای پناهگاه امن نیز همچنان به دلیل مذاکرات ایران و آمریکا وجود داشت؛ با این حال، رویترز عنوان کرد که شاخص دلار همچنان نزدیک به پایین‌ترین سطح شش هفته‌ای خود قرار داشت. با انتشار گزارش ضعیف‌تر از انتظار اشتغال آمریکا در ۷ اوت، بازار احتمال افزایش نرخ بهره سیاستی بانک مرکزی آمریکا در سپتامبر را کاهش داد. احتمال ثابت ماندن نرخ بهره در نشست سپتامبر فدرال رزرو، طبق ابزار CME FedWatch (ارائه شده توسط بورس کالای شیکاگو*)، از ۴۵ درصد به ۵۶ درصد افزایش یافت. در نتیجه، بازده اوراق خزانه نیز کاهش یافته و فشار نزولی بر دلار بیشتر شد. در نهایت، شاخص دلار با ثبت **کاهش هفتگی حدود ۰.۴ درصد** و استقرار در سطح ۹۹.۵۴ به کار خود پایان داد.

*the Chicago Mercantile Exchange (CME) FedWatch Tool

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



منبع: Investing

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا
در هفته منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶ (۱۶ مرداد ۱۴۰۵)

اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفتگی (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته قبل (واحد درصد)
اوراق خزانه یک‌ساله	-۰.۰۵۵٪	-۰.۰۶۶٪
اوراق خزانه ۳۰ ساله	-۰.۰۶۵٪	۰.۱۱۳٪
اوراق خزانه ۱۰ ساله	-۰.۰۸۷٪	۰.۰۶۶٪

بازده اوراق خزانه یک‌ساله در هفته منتهی به ۷ اوت ۲۰۲۶ با کاهش ۰.۰۵۵ واحد درصد به ۴.۰۰۴ درصد رسید.

بازده اوراق خزانه‌داری ده ساله به میزان ۰.۰۸۷ واحد درصد کاهش یافت و به ۴.۶۵۸ درصد رسید.

بازده اوراق خزانه‌داری ۳۰ ساله نیز با کاهش ۰.۰۶۵ واحد درصد برابر با ۵.۲۱ درصد شد.

در این هفته، بازده اوراق خزانه کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت همگی تحت تاثیر آمار بسیار ضعیف اشتغال آمریکا و تغییر انتظارات نسبت به سیاست بانک مرکزی آمریکا با کاهش همراه بودند. بازده اوراق یک‌ساله، ناشی از کاهش انتظارات برای افزایش نرخ بهره فدرال رزرو با افت همراه شد. اما چون بازار هنوز درباره مسیر نرخ بهره و تورم اطمینان کامل نداشت، کاهش بازدهی کوتاه‌مدت محدودتر بود.

اوراق ۱۰ ساله، بیشترین واکنش را نشان داد، زیرا هم تغییر انتظارات در خصوص نرخ بهره (کاهش انتظارات نسبت به افزایش نرخ بهره) و هم افزایش تقاضا برای اوراق خزانه پس از گزارش ضعیف اشتغال بر بازدهی آن اثر گذاشت. رویترز در ۷ اوت گزارش کرد که بازده اوراق خزانه ۱۰ ساله پس از انتشار داده اشتغال ضعیف آمریکا کاهش یافت و در مقطعی حدود ۲ صدم درصد در همان روز افت نمود.

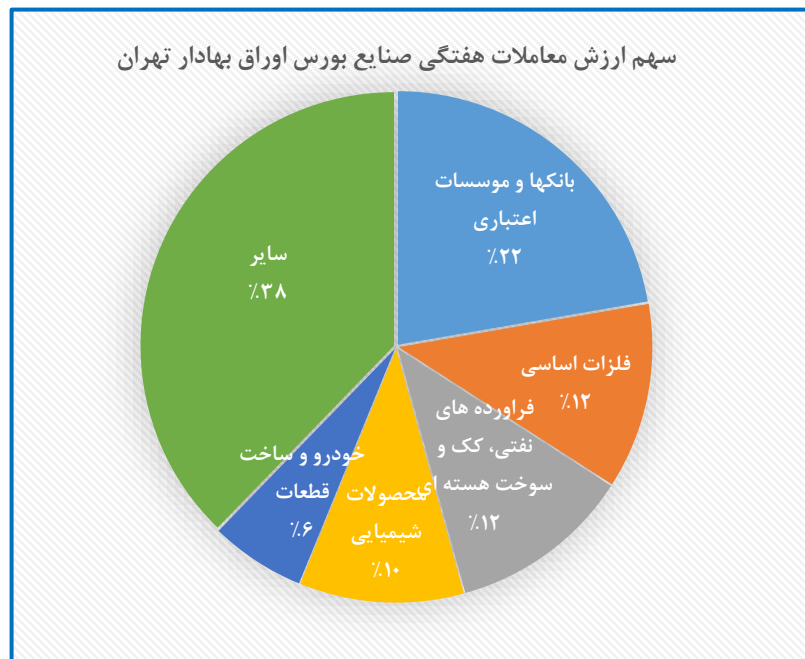
بازده اوراق ۳۰ ساله نیز با کاهش انتظارات نسبت به افزایش نرخ بهره و افزایش تقاضا برای اوراق کاهش یافت؛ اما میزان کاهش آن کمتر از اوراق ۱۰ ساله بود؛ زیرا در سررسیدهای بسیار بلندمدت، ریسک تورم، حجم بالای انتشار اوراق خزانه و نگرانی درباره کسری بودجه دولت آمریکا، همچنان فشار صعودی بر بازدهی این نوع از اوراق ایجاد می‌نماید.

تحولات بازارهای مالی ایران



تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

نام شاخص	۱۴۰۵/۰۵/۰۷	۱۴۰۵/۰۵/۱۴	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۱,۰۴۳,۸۰۹	۱,۵۳۴,۵۶۱	+۷
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۵,۰۷۵,۰۹۹	۵,۴۰۷,۹۰۲	+۶
شاخص کل فرابورس (واحد)	۴۰,۹۶۸	۴۳,۸۷۱	+۷
ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۲,۰۵۱,۳۴۱	۱,۵۱۴,۷۰۴	-۲۶
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۲۸۷,۳۶۹	۲۳۶,۸۳۴	-۱۷



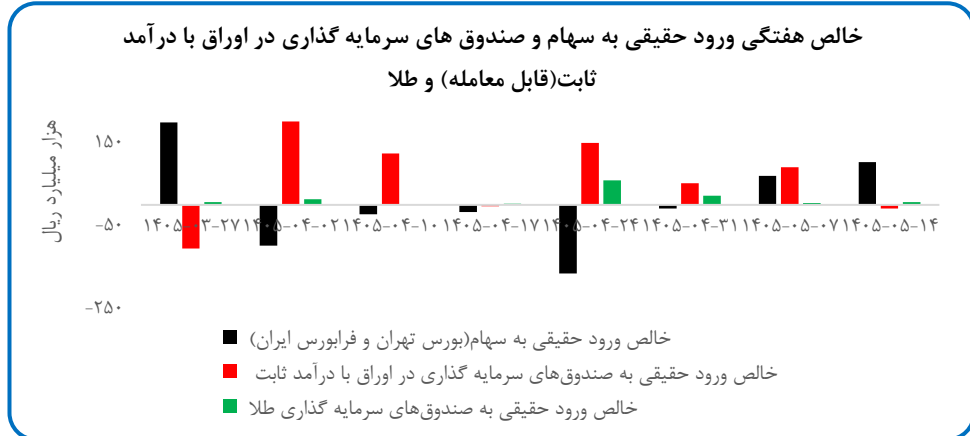
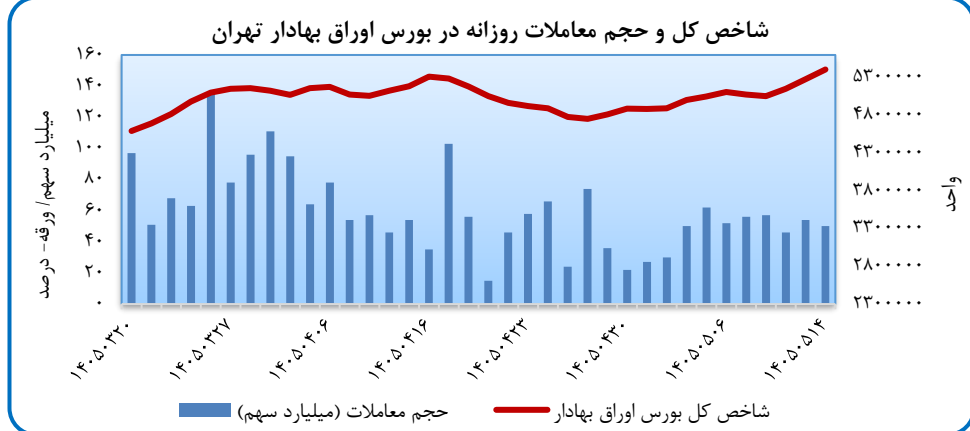
رشد ۶ درصدی شاخص کل بورس تهران در کنار رشد ۷ درصدی شاخص هم وزن نشان می‌دهد جریان صعودی بازار صرفاً محدود به نمادهای بزرگ نبوده و بخش وسیع‌تری از سهام، به‌ویژه شرکت‌های کوچک و متوسط، با تقاضا همراه شده‌اند. با این حال کاهش ۱۷ درصدی حجم معاملات نشان می‌دهد این رشد با افت مشارکت و نقدشوندگی همراه بوده است. در مجموع بازار از نظر قیمتی وضعیت مثبتی داشته، اما کاهش حجم معاملات می‌تواند نشانه‌ای از تردید فعالان یا ضعف پشتوانه نقدینگی در ادامه مسیر صعودی باشد.

لازم به ذکر است از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا پایان هفته منتهی به ۱۴ مرداد ماه، در مجموع شاهد ورود ۴۷۴ هزار میلیارد ریال پول اشخاص حقیقی به سهام (بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران) بودیم.

در هفته منتهی به ۱۴ مرداد ۱۴۰۵ ارزش کل معاملات بازار سهام به ۶۴۹ هزار میلیارد ریال (معادل ۶۴.۹ همت) رسید که نسبت به هفته قبل (۷ مرداد) با ارزش معاملات ۸۱۳ هزار میلیارد ریال (معادل ۸۱.۳ همت)، حدود ۲۰ درصد کاهش نشان می‌دهد و بیانگر افت مجدد فعالیت معاملاتی بازار پس از رشد هفته قبل است. در هفته منتهی به ۱۴ مرداد ۱۴۰۵، بانکها و مؤسسات اعتباری، فلزات اساسی و فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند و در مجموع با حدود ۲۹۷ هزار میلیارد ریال، ۴۶ درصد از ارزش معاملات کل بازار را تشکیل دادند. در مقایسه با هفته قبل، ارزش معاملات گروه بانکها و مؤسسات اعتباری با رشد ۳۸ درصدی به حدود ۱۴۵ هزار میلیارد ریال رسید و سهم این گروه از ارزش معاملات این هفته از ۱۳ درصد به ۲۲ درصد افزایش یافت که بخش عمده آن ناشی از انجام حدود ۸ همت معاملات بلوکی در این گروه بوده است. ارزش معاملات فلزات اساسی با رشد قابل توجه ۱۰۷ درصدی همراه شد و سهم این گروه از ارزش معاملات این هفته از ۵ درصد به ۱۲ درصد افزایش یافت. رشد قابل توجه ارزش معاملات این گروه را می‌توان تا حدی ناشی از بازگشایی نماد فملی پس از توقف در هفته قبل دانست؛ بنابراین افزایش معاملات فلزات اساسی در هفته جاری لزوماً به معنای افزایش عمومی اقبال به این صنعت نیست و بخشی از رشد ثبت‌شده می‌تواند ناشی از بازگشت این نماد به جریان معاملات باشد.

در مقابل، ارزش معاملات گروه‌های فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای و محصولات شیمیایی، که در هفته قبل در مجموع سهم قابل توجهی از ارزش معاملات بازار را به خود اختصاص داده بودند، هر یک با کاهش حدود ۴۷ درصدی مواجه شدند. ارزش معاملات فرآورده‌های نفتی از حدود ۱۴۳ هزار میلیارد ریال به ۷۵ هزار میلیارد ریال و ارزش معاملات محصولات شیمیایی از حدود ۱۲۹ هزار میلیارد ریال به ۶۸ هزار میلیارد ریال کاهش یافت و سهم این دو گروه نیز به ترتیب به ۱۲ و ۱۰ درصد رسید. تداوم توقف نماد فارس نیز می‌تواند یکی از عوامل مؤثر بر کاهش ارزش معاملات گروه محصولات شیمیایی در این هفته باشد.

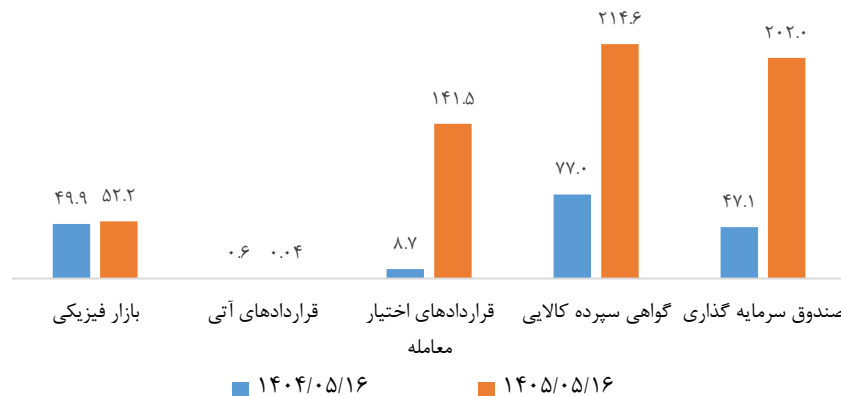
در مجموع، در هفته جاری شاهد تغییر کانون معاملات از صنایع پالایشی و شیمیایی به سمت بانکها و فلزات اساسی بودیم؛ با این حال، با توجه به نقش معاملات بلوکی در افزایش ارزش معاملات بانکها و بازگشایی فملی در افزایش ارزش معاملات فلزات اساسی، بخشی از این جابه‌جایی را می‌توان ناشی از عوامل معاملاتی و رویدادهای خاص نمادها دانست و نه الزاماً تغییر پایدار در ترجیحات سرمایه‌گذاران.



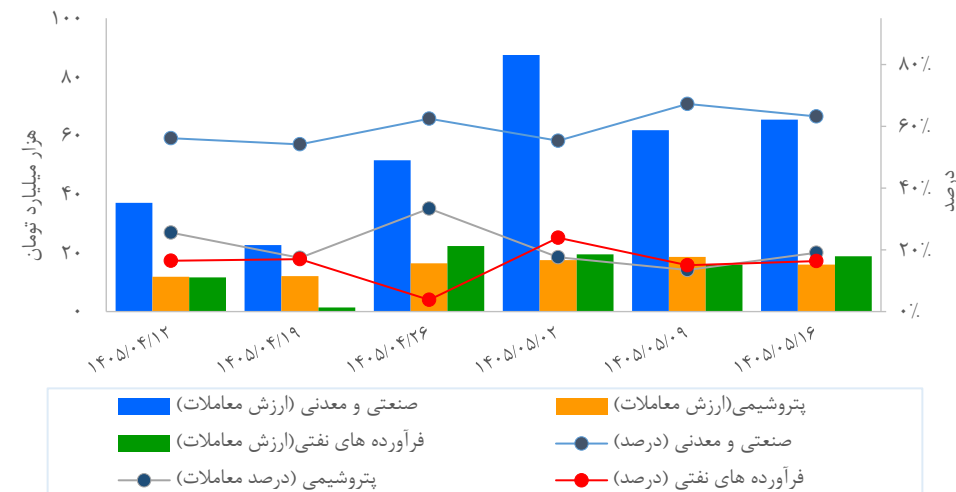
ارزش معاملات سه صنعت مهم بازار بورس اوراق بهادار تهران

صنعت	۱۴۰۵-۰۴-۱۰	۱۴۰۵-۰۴-۱۷	۱۴۰۵-۰۴-۲۴	۱۴۰۵-۰۴-۳۱	۱۴۰۵-۰۵-۰۷	۱۴۰۵-۰۵-۱۴
بانکها و مؤسسات اعتباری	۱۵۳	۴۶	۲۱۰	۳۵	۱۰۵	۱۴۵
محصولات شیمیایی	۱۸۳	۵۹	۸۶	۱۷۸	۱۲۹	۶۸
فلزات اساسی	۸۱	۳۳	۶۳	۵۴	۳۷	۷۷
فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۷۴	۶۴	۱۳۰	۱۰۱	۱۴۳	۷۵

حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۵/۱۶ 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 ۱۶ مرداد ۱۴۰۵، مجموع ارزش معاملات بازارهای بورس کالای ایران با کاهش ۲ درصدی همراه بود. ارزش معاملات بازار مالی با ۲۷ درصد کاهش (معادل با ۱۵ هزار میلیارد تومان)، بیشترین سهم را در نزول ارزش معاملات بورس کالا داشت. همچنین ارزش معاملات گواهی سپرده سکه و شمش طلا بترتیب با کاهش ۲۸ و ۳۳ درصدی مواجه شدند و این شاخص در گواهی سپرده نقره، کاهش ۴۲ درصدی داشت.

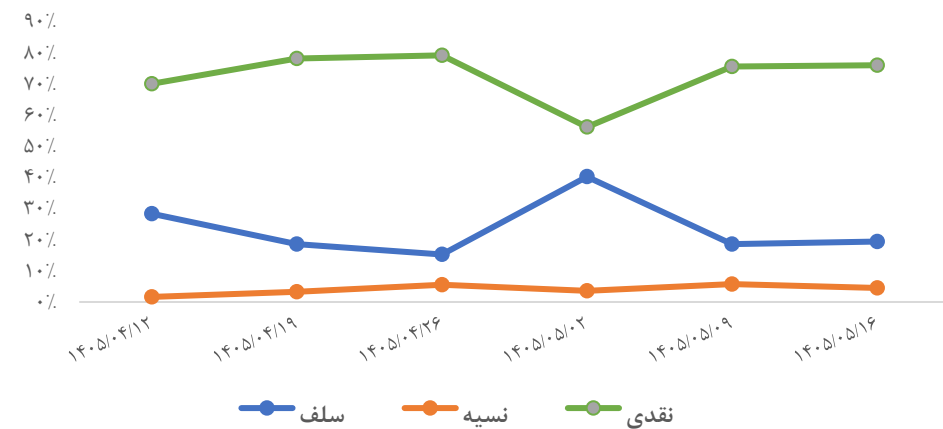
شایان ذکر است حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۶ مرداد ۱۴۰۵ به حدود ۵۲.۲ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته، ۴.۶ درصد افزایش داشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی و واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری کالایی نیز در مقایسه با تاریخ مشابه سال قبل بترتیب افزایش ۱۷۹ و ۳۲۹ درصدی داشته اند. از دیگر نکات مهم هفته گذشته، ثبت رکورد روزانه ورود ۲۰۱ تن شمش نقره به خزانه بورس کالا بعنوان سپرده گواهی سپرده نقره، راه اندازی قرارداد اختیار معامله صندوق طلای زرگر سر رسید شهریور ۱۴۰۵، آغاز معاملات ثانویه واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری کالای کیمیا ۱ در نماد معاملاتی «پلاتا» و پذیره نویسی صندوق سرمایه گذاری کالای دیبای معیار ۱ به عنوان یازدهمین صندوق نقره با نماد «سیان» می باشد.

ارزش معاملات در بورس کالای ایران (هزار میلیارد تومان)

عنوان	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۱۹*	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۰۹	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۱۶	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۳۶.۴	۹۸	۱۱۰	۱۲٪
قراردادهای مشتقه	۰.۱	۰.۳	۰.۲	-۳۷٪
بازار مالی	۲۱	۵۵	۴۰	-۲۷٪
مجموع معاملات بورس کالا	۵۷.۹	۱۵۳.۵	۱۵۰.۲	-۲٪
گواهی سپرده تمام سکه	۰.۱	۰.۲۷	۰.۱۹	-۲۸٪
گواهی سپرده شمش طلا	۲.۷	۸.۸	۵.۸	-۳۳٪
گواهی سپرده شمش نقره	۰.۴	۲.۲	۱.۳	-۴۲٪

* هفته مشابه ماه گذشته

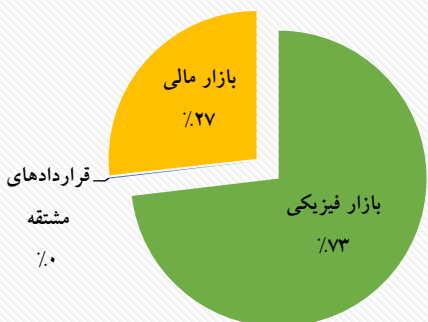
سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



ارزش معاملات گواهی های سپرده کالایی به جز گواهی سپرده سکه، شمش طلا و نقره در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۰۲ (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
۶۶۸	۴۹	۲۳	۶	۱	۴۷	۳

سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات



در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۱۶ مردادماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۱۹۰ هزار تن و ارزش معاملات به حدود ۲۲/۸ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۶/۸ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۱۶ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی بوده است.

از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب حلال ۴۰۲ با ارزش ۱۱، گاز مایع با ارزش ۳/۹ و ایزوفید با ارزش ۲/۵ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

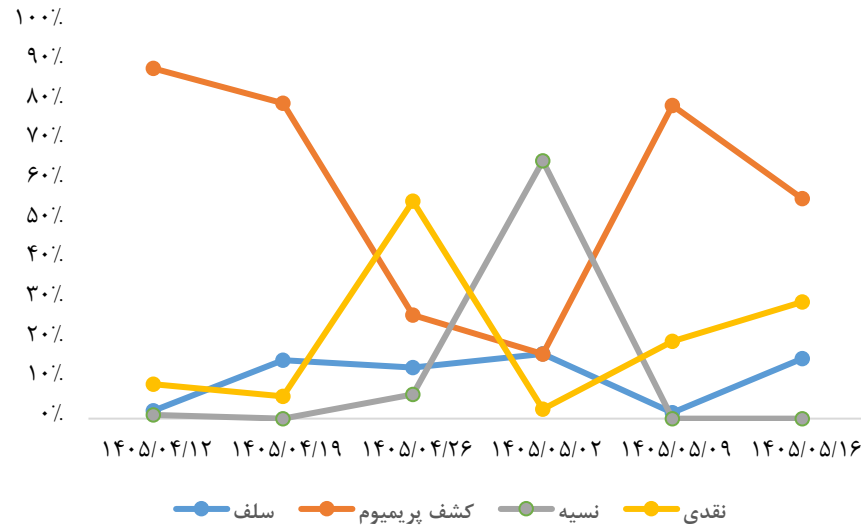
بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت نفت ستاره خلیج فارس با ارزش ۱۱/۴ شرکت پالایش نفت تبریز با ارزش ۲/۸، و شرکت پالایش نفت بندرعباس با ارزش ۲/۱ هزار میلیارد تومان بوده است.

در بازار برق در مجموع بیش از ۲۹۴۷ گیگاوات ساعت به ارزش ۲۷۸۰ 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.

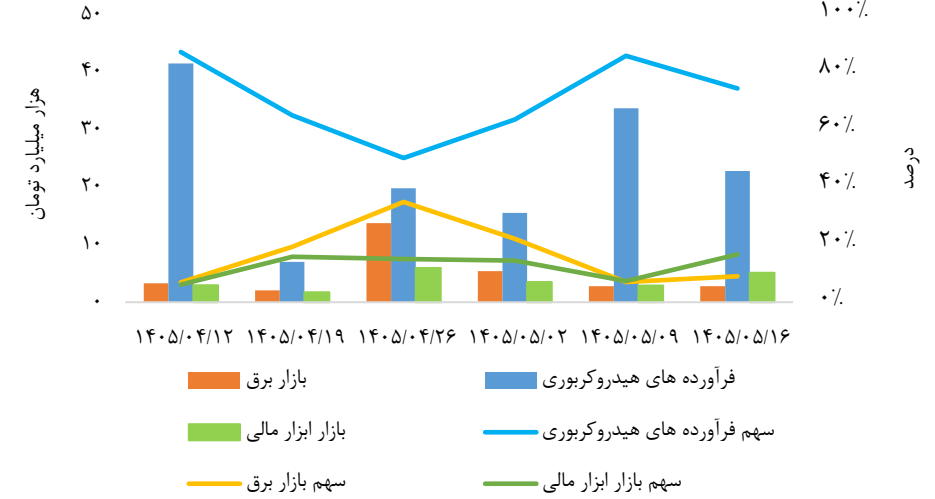
در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۴۲ درصدی در رتبه اول و تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳۴ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند.

میانگین قیمت برق در این هفته نسبت به هفته گذشته، ۱۰ درصد کاهش یافته است که عمدتاً به دلیل افزایش سهم معاملات برق عادی با قیمت پایین تر در ترکیب معاملات این بازار می باشد.

سهم انواع تسویه بازار فیزیکی در بورس انرژی



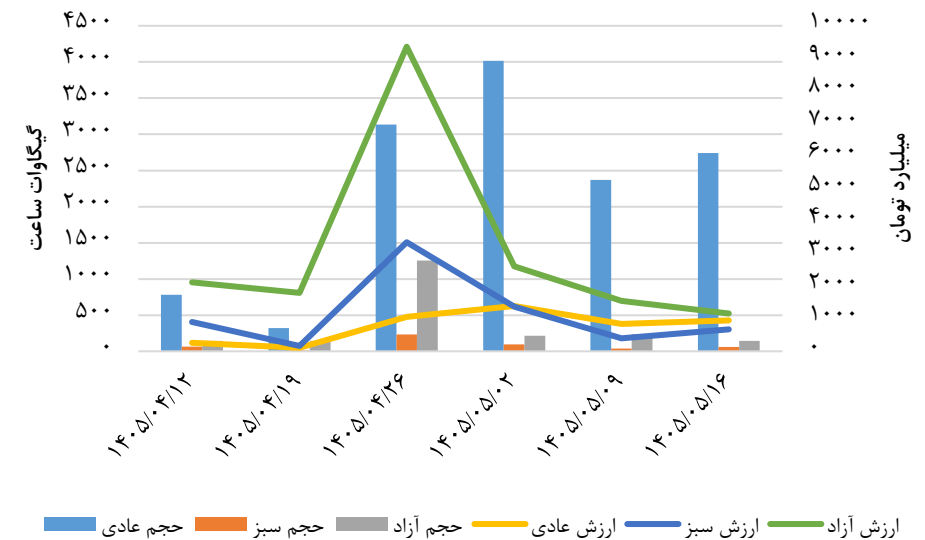
ارزش معاملات هیدروکربوری و برق و ابزارهای مالی و سهم آنها از معاملات کل بورس انرژی



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

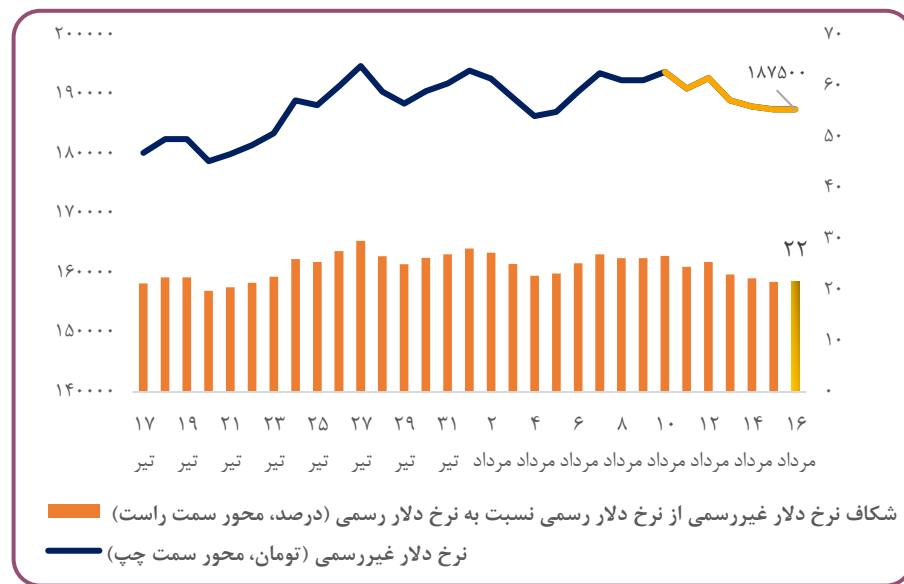
عنوان	هفته منتهی به ۰۴/۱۹*	هفته منتهی به ۰۵/۰۹	هفته منتهی به ۰۵/۱۶	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۳,۳۶۵	۳,۱۶۷	۶٪
	برق سبز	۰	۹۷۹۳۲	۴۳٪
	برق آزاد	۱۱۰,۶۸۸	۵۱۳۵۸	۲۸٪
بازار مشتقه	برق عادی	۴,۰۷۳	۳,۵۸۷	-۲٪
	برق سبز	۱۴۳,۵۵۱	۱۰۹,۷۲۴	-۹٪
	برق آزاد	۱۵۱,۸۱۳	۹۹,۸۰۹	-۱۳٪
کل بازار برق	۴۳,۴۴۸	۱۰۵,۲۶	۹۴,۳۵	-۱۰٪

حجم و ارزش معاملات در بازار برق

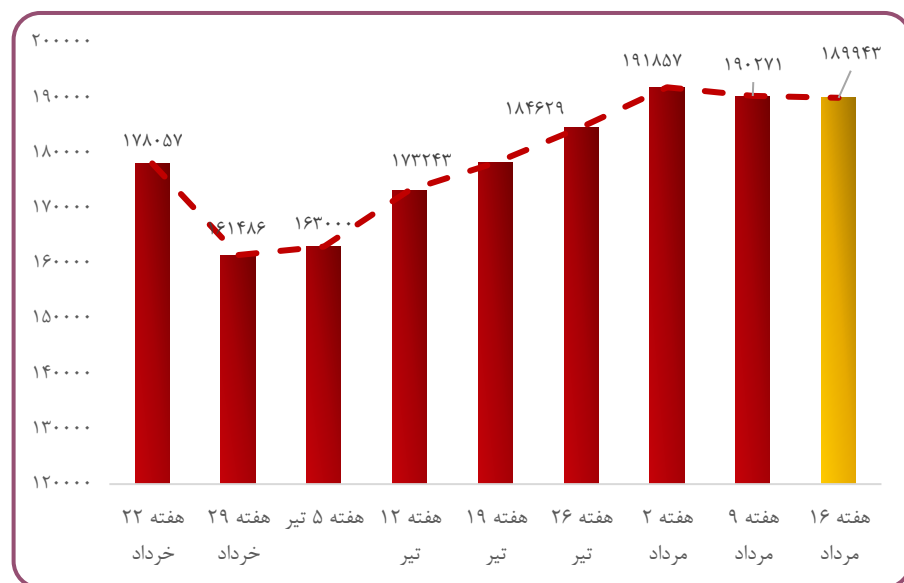


* هفته مشابه ماه گذشته

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 ۹ مردادماه	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۱۶ مردادماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۱۹۰,۲۷۱	۱۸۹,۹۴۳	-۰.۱۷
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۵۲,۰۶۰	۱۵۳,۶۷۰	+۱.۰۶
نرخ دلار هرات	۱۸۸,۸۱۹	۱۸۸,۱۸۶	-۰.۳۴
نرخ حواله درهم	۵۲,۲۸۷	۵۲,۲۰۳	-۰.۱۶
دلار بر اساس درهم	۱۹۱,۸۹۴	۱۹۱,۵۸۴	-۰.۱۶
تتر	۱۹۱,۰۳۶	۱۹۰,۳۹۳	-۰.۳۴
قیمت سکه امامی	۱۸۵,۲۴۲,۵۰۰	۱۸۵,۲۰۶,۰۰۰	-۰.۰۲
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۱۸,۳۶۰,۰۱۷	۱۸,۵۱۰,۱۴۰	+۰.۸۲
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۰۶۱	۴,۱۵۰	+۲.۱۹

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۱۶ مردادماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۹ مرداد با کاهش ۰.۱۷ درصدی، مواجه شد و به سطح ۱۸۹ هزار و ۹۴۳ تومان رسید. درحالی که، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۱.۰۶ درصدی به سطح ۱۵۳ هزار و ۶۷۰ تومان دست یافت.

در ابتدای هفته گذشته، قیمت دلار در بازار غیررسمی با نوسانات رفت و برگشتی همراه بود و سپس از اواسط تا انتهای هفته مسیر نزولی ملایمی را طی کرد. در این دوره، اخبار مربوط به تداوم رایزنی های دیپلماتیک میان ایران و آمریکا، کاهش نسبی تنش های سیاسی و افزایش امیدواری نسبت به پیشرفت مذاکرات، انتظارات کاهشی در بازار دلار غیررسمی را تقویت کرد و از شدت تقاضای احتیاطی و سفته بازانه کاست. به همین دلیل، اگرچه در نیمه نخست هفته واکنش معامله گران به اخبار سیاسی موجب نوسان های روزانه شد، اما سقف های قیمتی به تدریج کاهش یافت. از اواسط هفته تا پایان هفته، با تقویت انتظارات نسبت به کاهش ریسک سیاسی، روند نزولی دلار منسجم تر شد و قیمت با شیبی ملایم و بدون افت شدید کاهش یافت. در مجموع، رفتار دلار در این هفته را می توان عمدتاً ناشی از تخلیه تدریجی بخشی از ریسک سیاسی و کاهش تقاضای احتیاطی دانست؛ هرچند تداوم ابهام درباره نتیجه مذاکرات و ریسک های ژئوپلیتیکی، مانع از افت پرشتاب تر نرخ شد.

در هفته منتهی به ۱۶ مرداد ۱۴۰۵، افزایش ۲.۱۹ درصدی میانگین قیمت جهانی اونس طلا، عامل اصلی رشد میانگین قیمت طلای ۱۸ عیار بود؛ اگرچه، کاهش محدود ۰.۱۷ درصدی میانگین قیمت دلار در بازار غیررسمی، بخشی از اثر افزایشی قیمت اونس را خنثی کرد. اما، قدرت بیشتر رشد قیمت اونس نسبت به افت قیمت دلار موجب شد، در مجموع میانگین قیمت طلا ۰.۸۲ درصد افزایش یابد. در بازار سکه نیز همزمانی رشد متوسط قیمت اونس جهانی با کاهش محدود میانگین قیمت دلار و تعدیلات حباب سکه، در نهایت به ثبات نسبی میانگین قیمت سکه منجر شد.

تحلیل بازدهی دارایی‌ها؛

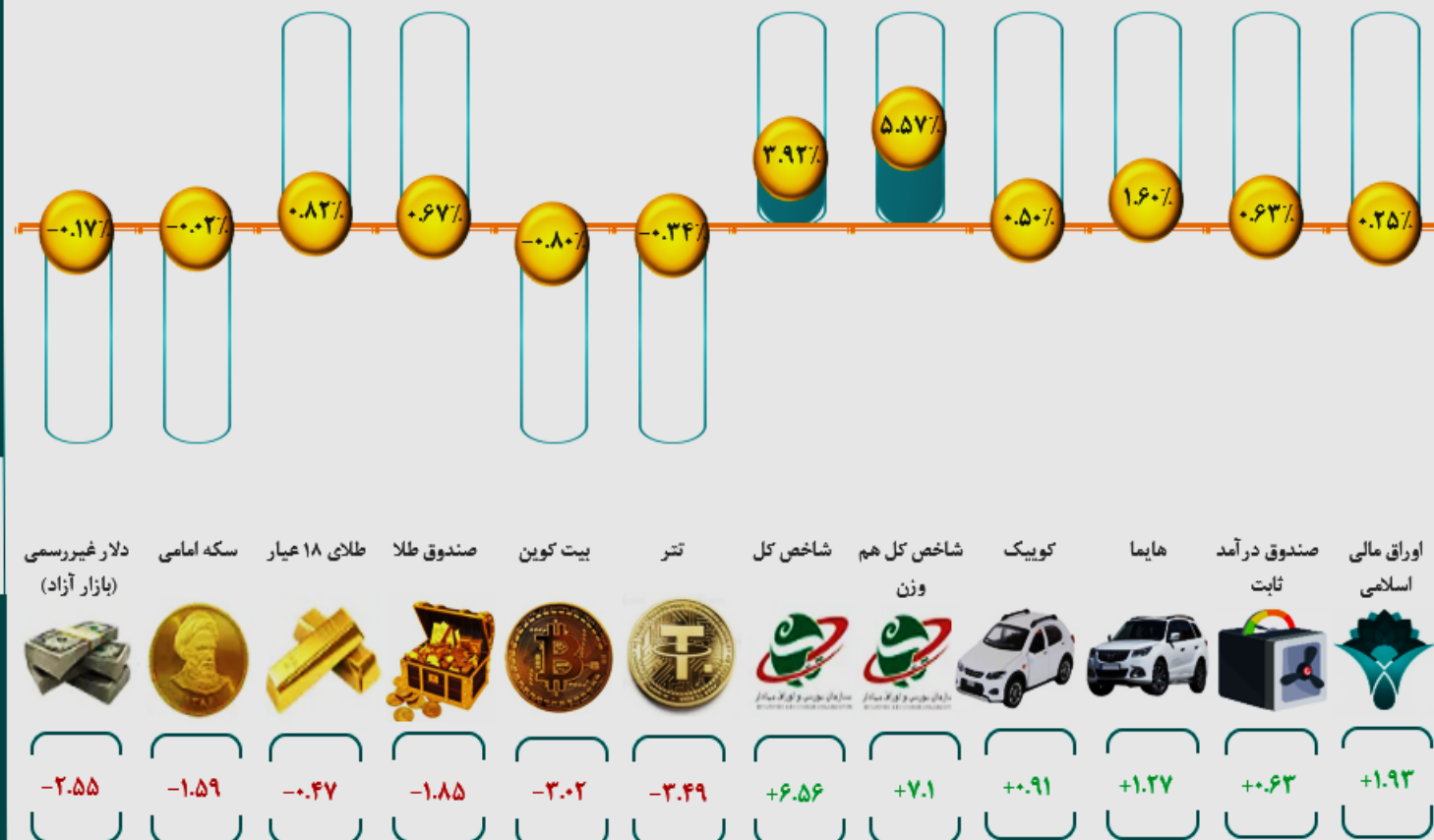
نمودار مقابل، بازدهی دارایی‌های مختلف شامل دلار، سکه، طلای ۱۸ عیار، صندوق طلا، خودرو، سهام، رمزارز، صندوق درآمد ثابت و اوراق مالی اسلامی را برحسب محاسبات میانگین هفتگی و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۱۶ مردادماه ۱۴۰۵ به ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۹ مرداد نشان می‌دهد.

همان‌طور که مشاهده می‌شود، در هفته منتهی به ۱۶ مردادماه برحسب میانگین هفتگی، سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل و شاخص کل هم‌وزن)، خودرو هایما، طلای ۱۸ عیار، صندوق طلا، صندوق درآمد ثابت، خودرو کوییک و اوراق مالی اسلامی 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. کاهش ریسک سیاسی و بهبود انتظارات نسبت به مذاکرات ایران و آمریکا، مهم‌ترین محرک این رشد بود و با کاهش احتیاط سرمایه‌گذاران، زمینه ورود نقدینگی حقیقی و تقویت تقاضا را فراهم کرد. در ادامه، عبور شاخص کل و شاخص هم‌وزن از قله‌های تاریخی و ثبت سطوح جدید، اعتماد سرمایه‌گذاران و انتظارات صعودی را تقویت کرد و با ایجاد اثر روانی مثبت، به تداوم ورود نقدینگی و تشدید تقاضا انجامید. در مجموع، کاهش ریسک سیاسی، افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران پس از رکوردشکنی شاخص‌ها و به‌دنبال آن ورود قابل توجه نقدینگی حقیقی، مهم‌ترین عوامل بازدهی بالای بورس در این هفته بودند. از سوی دیگر، افزایش بازدهی خودرو هایما در هفته گذشته را می‌توان در درجه نخست ناشی از کاهش نسبی ریسک سیاسی دانست که به افزایش تمایل به خرید و کاهش احتیاط در بازار خودرو منجر شد. همچنین، با توجه به حساسیت بیشتر خودروهای مونتاژی مانند هایما به نرخ دلار، افزایش هزینه قطعات وارداتی و انتظارات تورمی منجر به افزایش قیمت این خودرو شد.

شایان توجه است که در هفته گذشته، بیت‌کوین و تتر به ترتیب بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان بازارهای مورد بررسی به ثبت رساند. عملکرد ضعیف بیت‌کوین در هفته گذشته عمدتاً ناشی از احتیاط سرمایه‌گذاران در آستانه انتشار داده‌های اشتغال آمریکا و ابهام در رابطه با مسیر سیاست پولی فدرال رزرو آمریکا قرار داشت. افزون بر این، به تعویق افتادن بررسی قانون شفافیت بازار رمزارزها در سنای آمریکا بر فضای احتیاطی بازار افزود و به تشدید فشار فروش بیت‌کوین انجامید.

جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی



بازدهی (میانگین هفته) (درصد)

بازدهی (آخرین روز معاملاتی) (درصد)

نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها

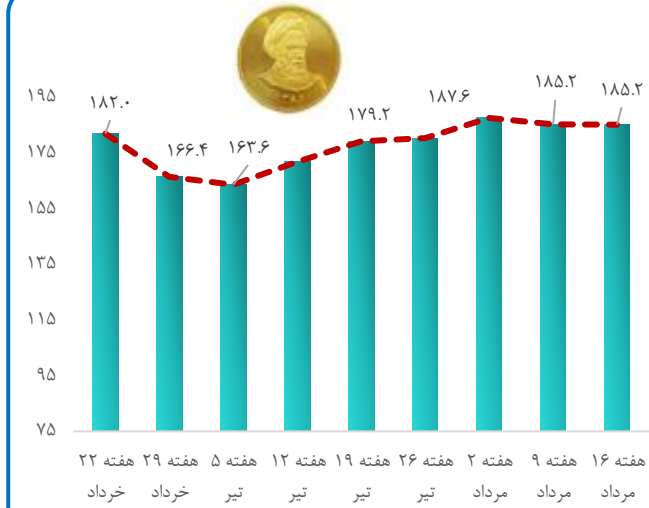
میانگین قیمت تتر (تومان)



میانگین قیمت بیت کوین (میلیون تومان)



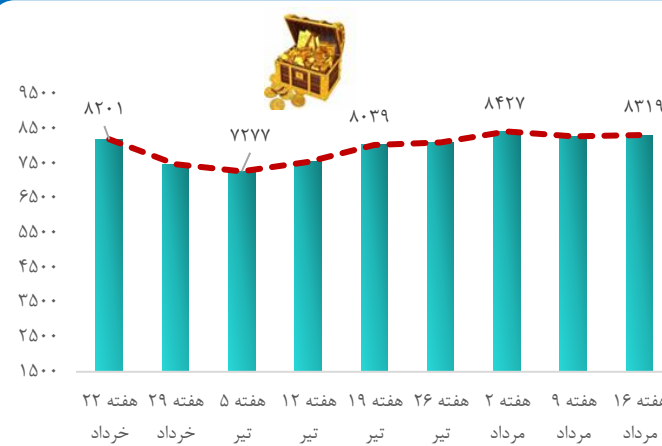
میانگین قیمت سکه امامی (میلیون تومان)



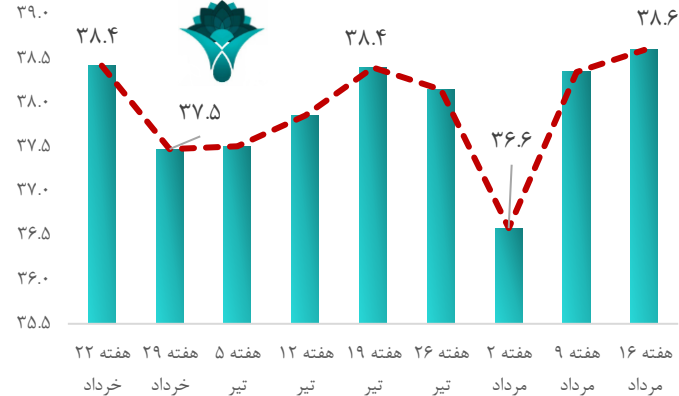
میانگین قیمت طلای ۱۸ عیار (میلیون تومان)



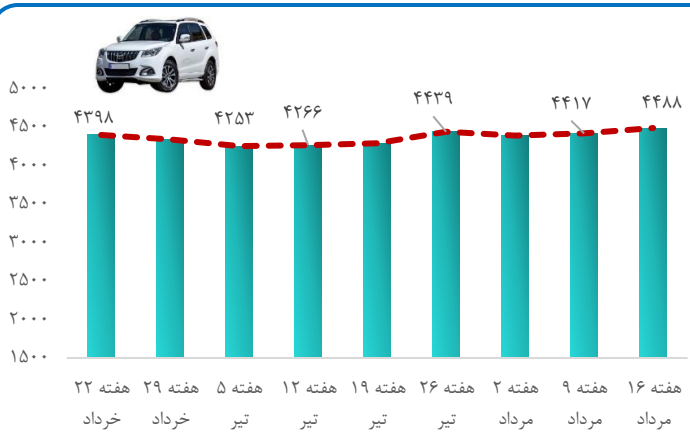
میانگین قیمت هر واحد صندوق‌های طلا (تومان)



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

