

نگاهی به تحولات هفتگی بازارهای مالی جهان و ایران



بورس
اوراق بهادار



بورس
انرژی



بورس
کالا



بازار
دلار و سکه



بازدهی
دارایی

هفته ۱۷ الی ۲۳ مرداد ۱۴۰۵

هفته ۸ اوت الی ۱۴ اوت ۲۰۲۶



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

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 ۱۷ الی ۲۳ مرداد ۱۴۰۵

هفته ۸ اوت الی ۱۴ اوت 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



مرکز ملی تأمین مالی



بازارهای مالی جهان

• **قیمت نفت خام برنت طی هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶ با افزایش حدود ۶ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۸۸.۵۲ دلار در هر بشکه رسید.** به گزارش رویترز در ۱۰ اوت (۱۹ مرداد) نفت برنت با حدود ۵ درصد افزایش به ۸۷.۷۲ دلار در بشکه رسید که علت اصلی آن افزایش نگرانی درباره تداوم اختلال در تردد از تنگه هرمز و پیشرفت اندک در مذاکرات ایران و آمریکا بود. در ۱۱ اوت، برنت با ۱.۴ درصد افزایش در ۸۸.۹۱ دلار بسته شد. رویترز اعلام کرد که قیمت برای دومین روز متوالی در بالاترین سطح از ۳۱ ژوئیه (۹ مرداد) قرار گرفت که عامل مهم آن، کاهش امید به توافق صلح آمریکا و ایران بود. برنت در ۱۳ اوت حدود ۲.۱ درصد کاهش یافت که بر اساس گزارش رویترز علت آن رشد ذخایر تجاری نفت خام آمریکا و کاهش تقاضای نفت بود. در ۱۴ اوت در پی حمله به نفتکش‌ها و تهدید به محاصره ایران، نفت برنت حدود ۲ درصد بالا رفت. **قیمت سبک اوپک نیز در هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶ با افزایش هفتگی حدود ۷.۸ درصدی به ۸۵.۸۶ دلار در بشکه رسید.**

• **قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶ حدود ۰.۷۶ درصد نسبت به هفته گذشته افزایش یافت و به ۴۳۷۶.۶ دلار در هر اونس رسید.** در ۱۱ اوت (۲۰ مرداد)، طلا در حدود ۴۴۰۰ دلار در هر اونس معامله شد که ناشی از انتظار بازار پیش از انتشار داده‌های تورم آمریکا بود. به گزارش رویترز در ۱۲ اوت طلا به بالاترین سطح دو ماهه، معادل ۴۴۰۸.۷ دلار رسید؛ زیرا داده‌های تورم مطابق انتظار بوده و فشار بیشتری برای افزایش نرخ بهره ایجاد نکرد. قیمت طلا در نتیجه ذخیره‌سازی سود در ۱۳ اوت کاهش یافت. اما در ۱۴ اوت، قیمت طلا مجدداً حدود ۱ درصد افزایش یافت که رویترز علت آنرا تضعیف دلار (ناشی از احتمال ثابت ماندن نرخ بهره) عنوان کرد.

• **شاخص دلار آمریکا با افزایش ۰.۱۳ درصدی طی هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۹۹.۶۷ رسید.** بر اساس گزارش رویترز در ۱۰ اوت (۱۹ مرداد)، شاخص دلار حدود ۰.۳ درصد افزایش یافت و به ۹۹.۸ رسید. علت اصلی این رشد، افزایش قیمت نفت (و احتمال افزایش نرخ بهره) و انتظار برای انتشار داده شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) بود. در ۱۱ اوت، دلار تقریباً ثابت ماند (رشد ۰.۰۲ درصد) زیرا معامله‌گران منتظر انتشار داده‌های کلیدی تورم آمریکا بودند. در ۱۲ اوت، رویترز تأکید کرد که معامله‌گران پس از انتشار CPI کمتر از انتظار در آمریکا، احتمال افزایش نرخ بهره در سپتامبر را کاهش دادند. کاهش قیمت نفت نیز فشار تورمی را کمتر کرد. انتشار شاخص تورم تولیدکننده آمریکا در ۱۳ اوت نیز باعث شد بازار احتمال افزایش نرخ بهره در سپتامبر را کاهش داده و شاخص دلار با حدود ۰.۰۵ درصد کاهش به ۹۹.۹۶ برسد. در ۱۴ اوت، شاخص دلار حدود ۰.۳ درصد کاهش داشت که طبق گزارش رویترز، ناشی از کاهش غیرمنتظره شاخص خرده‌فروشی در آمریکا بود که نگرانی درباره کاهش مصرف و کند شدن اقتصاد آمریکا را بالا برد.

بازارهای مالی ایران

• **میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۲۳ مردادماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۱۶ مرداد با کاهش ۱.۸ درصدی، مواجه شد و به سطح ۱۸۶ هزار و ۵۲۹ تومان رسید.** در حالی که، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۰.۸۶ درصدی به سطح ۱۵۴ هزار و ۹۸۵ تومان دست یافت. قیمت دلار در بازار غیررسمی طی روزهای هفته گذشته، نوسانی و عمدتاً تحت تأثیر تغییر انتظارات سیاسی و رفتار احتیاطی معامله‌گران دنبال شد. به‌طوری که، قیمت دلار در روز آغازین هفته کاهش یافت و این روند تا ۱۹ مردادماه ادامه یافت؛ کاهش تقاضای احتیاطی و تعدیل انتظارات افزایشی، زمینه عقب‌نشینی این نرخ را فراهم کرد. در ۲۰ مرداد، روند بازار معکوس شد و دلار افزایش یافت؛ با این حال، بررسی اخبار آن روز نشان می‌دهد که این افزایش بیش از آنکه ناشی از یک تحول سیاسی جدید باشد، تحت تأثیر خریدهای احتیاطی معامله‌گران در آستانه تعطیلات و نگرانی از بروز تحولات سیاسی در روزهای تعطیل شکل گرفت. در واقع، معامله‌گران برای پوشش ریسک احتمالی، بخشی از تقاضای خود را زودتر وارد بازار کردند و همین امر موجب افزایش قیمت دلار شد. پس از آن، با فروکش کردن تقاضای احتیاطی، دلار مجدداً کاهش یافت. اما در روز پایانی هفته (۲۳ مرداد) تشدید ریسک‌های سیاسی و افزایش ابهام نسبت به مسیر دیپلماسی منجر به افزایش نرخ دلار شد. در این روز، مقام‌های آمریکایی از تشدید فشارهای اقتصادی علیه ایران و اعمال اقدامات جدید خبر دادند و هم‌زمان، بن‌بست مذاکرات و تهدید به تداوم محاصره دریایی ایران و تنش پیرامون تنگه هرمز، نگرانی‌های بازار را افزایش داد. از این‌رو، تقاضای احتیاطی بار دیگر تقویت شد و دلار افزایش محدودی را تجربه کرد و به سطح ۱۸۷ هزار و ۶۰۰ تومان دست یافت که اندکی بیش‌تر از قیمت روز پایانی هفته منتهی به ۱۶ مرداد بود.

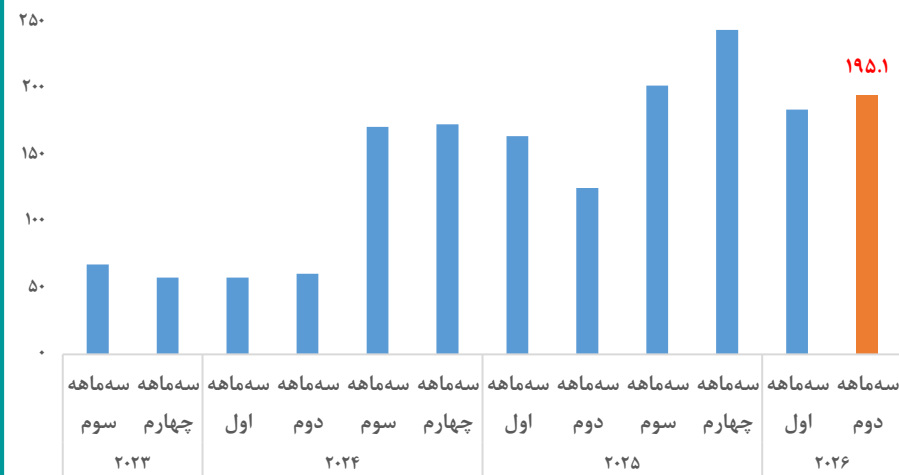
• **در هفته منتهی به ۲۳ مردادماه برحسب میانگین هفتگی، سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل و هم‌وزن) و طلای ۱۸ عیار به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.** در هفته گذشته، عملکرد پر قدرت بورس تهران حاصل هم‌زمانی چند عامل بود؛ از یک سو، تداوم روند صعودی شاخص‌های کل و هم‌وزن و ثبت رکوردهای جدید، انتظارات مثبت بازار را تقویت کرد و منجر به ورود نقدینگی حقیقی به ویژه در روز آغازین هفته شد. از سوی دیگر، کاهش نسبی ریسک‌های سیاسی و آرام‌تر شدن فضای انتظاری در بخش عمده هفته، تمایل سرمایه‌گذاران به پذیرش ریسک و ورود به دارایی‌های ریسکی را افزایش داد. در این میان، عملکرد ضعیف‌تر بازارهای جایگزین نیز به جذابیت نسبی بورس افزود؛ به‌گونه‌ای که دلار در بخش عمده این دوره، روندی کاهشی داشت و پس از آن در محدوده‌ای نوسانی قرار گرفت، در حالی که طلا و سکه نیز تحت تأثیر افت دلار و نوسانات افزایشی قیمت جهانی اونس طلا، در مجموع نتوانستند بازدهی مشابه بازار سهام ایجاد کنند. از این‌رو، در مقایسه با بازارهای ارز، طلا و سکه، بورس از منظر بازده مورد انتظار در کوتاه‌مدت جذاب‌تر شد و بخشی از نقدینگی به سمت سهام حرکت کرد. **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 کاهش تقاضای نهادی و خروج قابل توجه نقدینگی از صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین بود. همچنین، انتشار داده تورم آمریکا مطابق با انتظارات، نتوانست محرک صعودی جدیدی برای بیت‌کوین ایجاد کند. افزون بر این، لغو ناگهانی جلسه برنامه‌ریزی شده کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) درخصوص مقررات رمزارزها در اواخر هفته گذشته، بر احتیاط سرمایه‌گذاران افزود؛ به ویژه آنکه این اتفاق در کنار بلاکلیفی قانون Clarity Act رخ داد و به کاهش بیش‌تر بازدهی قیمت بیت‌کوین دامن زد.

تحولات بازارهای مالی جهانی

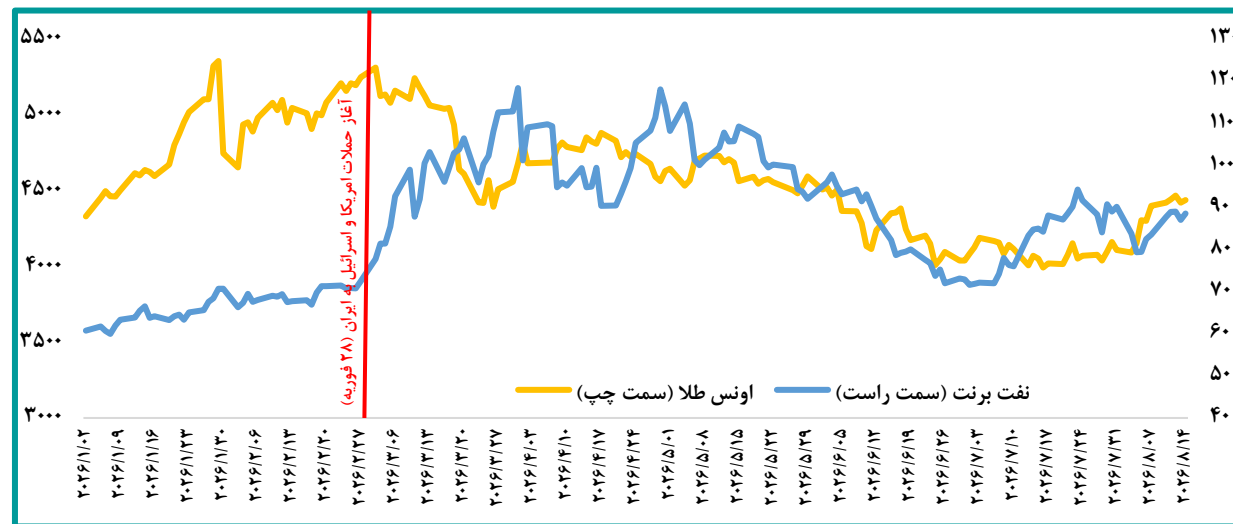


- مازاد حساب جاری چین در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۶ به ۱۹۵.۱ میلیارد دلار رسید که رکورد تاریخی برای این متغیر طی سه ماهه دوم هر سال محسوب می‌شود. درآمدهای حاصل از صادرات کالاها با رشدی ۲۶.۲ درصدی به ۱.۱ تریلیون دلار افزایش یافت که ناشی از بالا رفتن قیمت کالاهای اساسی صادراتی چین بود. در مقابل، هزینه‌های واردات کالا با رشدی ۲۵.۸ درصدی به ۸۲۱.۵ میلیارد دلار رسید؛ این افزایش در حالی رخ داد که قیمت نفت به دلیل جنگ ایران — که یکی از تأمین‌کنندگان اصلی پالایشگاه‌های چین است — جهش یافته بود، اما چین تا حد زیادی واردات انرژی را متوقف کرد و به ذخایر موجود تکیه نمود (منبع: Trading Economics).

مازاد حساب جاری در چین (میلیارد دلار)



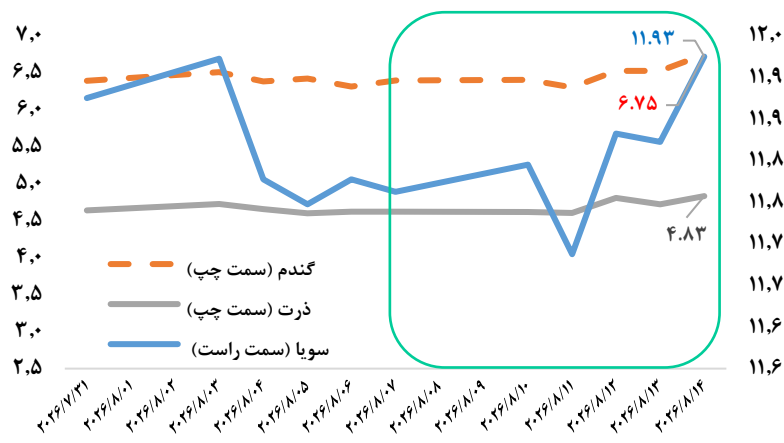
تحولات قیمت‌های آتی نفت برنت و اونس طلا از ۲ ژانویه ۲۰۲۶ تا ۱۴ اوت ۲۰۲۶



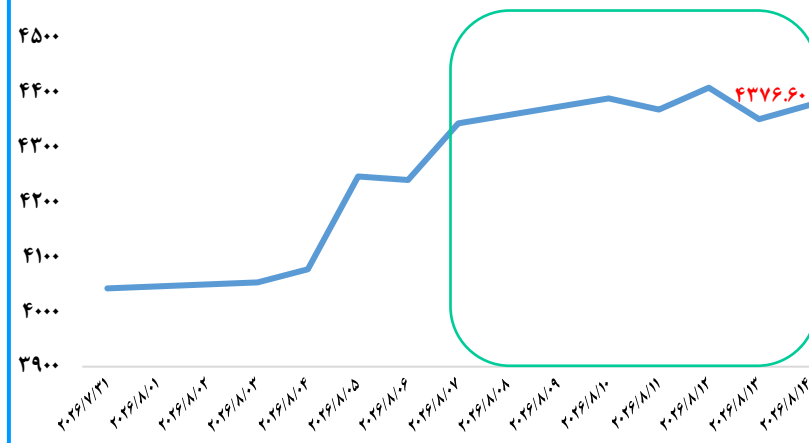
ماخذ: Investing

- از آغاز سال ۲۰۲۶ تا شروع حملات امریکا و اسرائیل به ایران در ۲۸ فوریه، قیمت طلا روند صعودی قابل‌توجهی داشت و از حدود ۴۳۳۰ دلار به بالای ۵۰۰۰ دلار در هر اونس رسید. طبق گزارش رویترز در روز ۲۷ فوریه (یک روز پیش از آغاز جنگ)، طلا نزدیک به بالاترین سطح یک‌ماهه (۵۲۴۷.۹ دلار) رسید و یکی از دلایل آن افزایش نگرانی‌ها درباره بن‌بست مذاکرات هسته‌ای آمریکا و ایران و احتمال اقدام نظامی بود. تضعیف دلار و انتظارات در خصوص مسیر کاهشی آتی نرخ بهره فدرال رزرو از دیگر دلایل رشد قیمت بود. قیمت نفت برنت نیز روند افزایشی داشته و از ۶۰.۷۵ دلار در بشکه در ۲ ژانویه به ۷۲.۴۸ دلار در ۲۷ فوریه رسیده بود.
- با آغاز حملات امریکا و اسرائیل به ایران، شوک بزرگی به بازار نفت وارد شد. یا بازگشایی بازارهای مالی در روز دوشنبه ۲ مارس (۱۱ اسفند ۱۴۰۴)، نفت برنت با رشد ۷.۳ درصد به ۷۷.۷۴ دلار رسید. طلا نیز با رشد ۱.۲ درصد به حدود ۵۳۱۲ دلار رسید. در ۹ مارس رویترز گزارش کرد که قیمت نفت در جریان معاملات تا ۲۹ درصد نیز افزایش یافت و در نهایت حدود ۷ درصد بالاتر بسته شد، در حالی که طلا بیش از ۱ درصد افت کرد. رشد قیمت نفت از ناحیه افزایش انتظارات تورمی بر طلا تاثیر گذاشت و احتمال تداوم نرخ‌های بهره بالا را تقویت کرد که این امر، جذابیت طلا به عنوان دارایی بدون بازده را کاهش داده و قیمت آن نزولی شد. این در حالی بود که اثر شوک جنگ بر قیمت نفت از محل عرضه و انسداد تنگه هرمز بود. از اواسط ماه مه (اواخر اردیبهشت ماه ۱۴۰۵) و با امید به آتش‌بس، روند نزولی نفت آغاز شد و به ویژه طی ماه‌های ژوئن و ژوئیه (خرداد و تیر)، هر دو کامودیتی پس از رسیدن به اوج‌های اولیه بتدریج به سطوح پایین‌تر رسیدند. در خصوص طلا، عواملی نظیر نرخ‌های بهره، دلار آمریکا و انتظارات سیاست پولی فدرال رزرو نقش قابل توجهی داشتند. در انتهای دوره، هر دو قیمت مجدداً افزایش یافتند. اما ماهیت رشد قیمت نفت در این دوره، ناشی از ادامه اختلال عرضه و نگرانی از وضعیت تنگه هرمز بود.

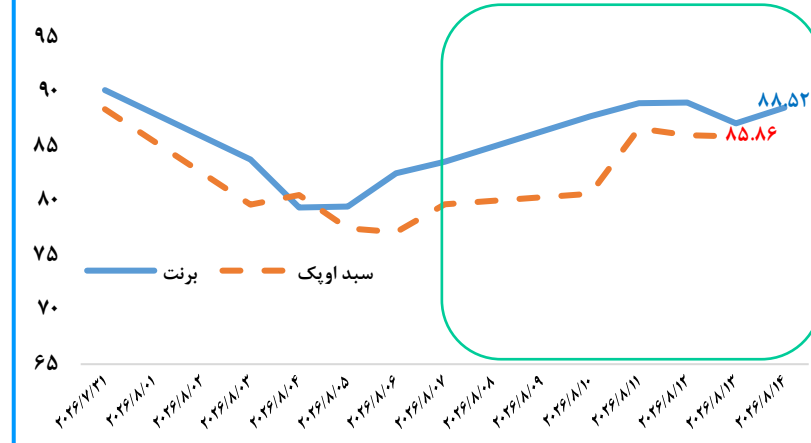
قیمت سویا، ذرت و گندم (بوشل / دلار)



قیمت طلا (اونس / دلار)



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



منبع: investing.com, opec.org

در هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶، قیمت آتی گندم روند صعودی قوی همراه با نوسانات اندک داشت. در ۱۲ اوت قیمت گندم تنها در یک روز حدود ۳.۶ درصد افزایش یافت که به گزارش رویترز علت اصلی آن حمله اوکراین به پایگاه دریایی و پایانه‌های غلات (Grain Terminals) در بندر نووروسیسک روسیه بود. در ۱۳ اوت نیز رویترز اعلام کرد که اختلال در مسیرهای صادراتی دریای سیاه رشد قیمت گندم را تسریع کرد. در نهایت، گندم با **افزایش هفتگی ۵.۴۷ درصد** در ۶.۷۵ دلار در هر بوشل بسته شد.

قیمت آتی سویا نیز در نتیجه پیش‌بینی نامناسب بودن شرایط آب و هوایی (از جمله احتمال وقوع ال‌نینو شدید در آمریکای لاتین) با افزایش همراه بود. در نهایت، سویا با **افزایش هفتگی ۱.۳۸ درصد** در ۱۱.۹۳ دلار در هر بوشل بسته شد.

قیمت آتی ذرت نیز تحت تاثیر اختلال در مسیرهای صادراتی دریای سیاه و همچنین احتمال کاهش عملکرد این محصول، روند صعودی یافت و با **افزایش هفتگی ۴.۶ درصد** به ۴.۸۳ دلار رسید.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا روند صعودی ملایمی داشت. در ۱۱ اوت، طلا در حدود ۴۴۰۰ دلار در هر اونس معامله شد که ناشی از انتظار بازار پیش از انتشار داده‌های تورم آمریکا بود. به گزارش رویترز در ۱۲ اوت طلا به بالاترین سطح دو ماهه، معادل ۴۴۰۸.۷ دلار رسید؛ زیرا داده‌های تورم مطابق انتظار بوده و فشار بیشتری برای افزایش نرخ بهره ایجاد نکرد. قیمت طلا در نتیجه ذخیره‌سازی سود در ۱۳ اوت کاهش یافت. اما در ۱۴ اوت، قیمت طلا حدود ۱ درصد افزایش یافت که رویترز علت آنرا تضعیف دلار (ناشی از احتمال ثابت ماندن نرخ بهره) عنوان کرد. در پایان هفته، اونس با **ثبات افزایش هفتگی ۰.۷۶ درصد** در ۴۳۷۶.۶ دلار بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶ (۲۳ مرداد ۱۴۰۵)

کامودیتی	بازده هفتگی منتهی به ۱۴ اوت	بازده هفتگی قبل
نفت اوپک	۷.۸۱٪	-۱۲.۹۰٪
نفت برنت	۵.۹۵٪	-۷.۲۹٪
گندم	۵.۴۷٪	-۵.۷۰٪
ذرت	۴.۶۰٪	-۴.۸۰٪
سویا	۱.۳۸٪	-۵.۳۰٪
اونس طلا	۰.۷۶٪	۷.۴۰٪

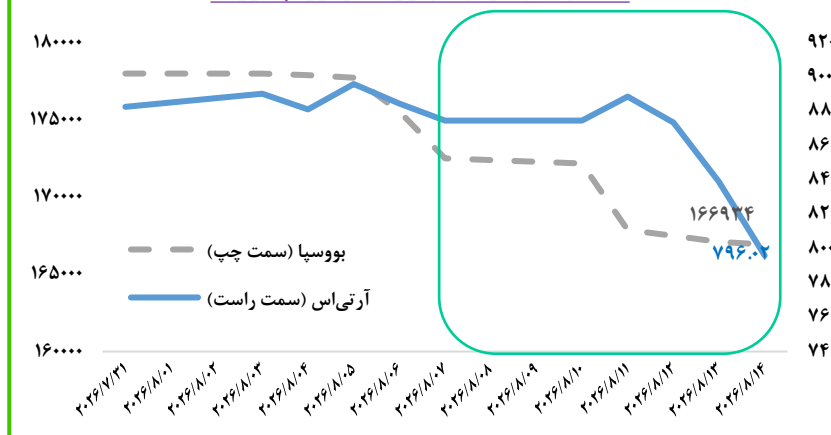
قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶ روند صعودی داشت. به گزارش رویترز در ۱۰ اوت (۱۹ مرداد) نفت برنت با حدود ۵ درصد افزایش به ۸۷.۷۲ دلار در بشکه رسید که علت اصلی آن افزایش نگرانی درباره تداوم اختلال در تردد از تنگه هرمز و پیشرفت اندک در مذاکرات ایران و آمریکا بود. در ۱۱ اوت، قیمت نفت خام برنت با ۱.۴ درصد افزایش در ۸۸.۹۱ دلار بسته شد. رویترز اعلام کرد که قیمت برای دومین روز متوالی در بالاترین سطح از ۳۱ ژوئیه (۹ مرداد) قرار گرفت که عامل مهم آن، کاهش امید به توافق صلح آمریکا و ایران بود. برنت در ۱۳ اوت حدود ۲.۱ درصد کاهش یافت که بر اساس گزارش رویترز علت آن رشد ذخایر تجاری نفت خام آمریکا و کاهش تقاضای نفت بود. در ۱۴ اوت در پی حمله به نفت‌کش‌ها و تهدید به محاصره ایران، نفت برنت حدود ۲ درصد بالا رفت و در نهایت با **افزایش هفتگی حدود ۶ درصد** به ۸۸.۵۲ دلار در هر بشکه رسید.

قیمت سید نفتی اوپک نیز روند مشابه برنت داشت که مهم‌ترین عامل آن، افزایش نگرانی از اختلال بیشتر عرضه نفت در خاورمیانه بود. سید اوپک با **افزایش هفتگی ۷.۸ درصد** در ۸۵.۸۶ دلار در بشکه بسته شد.

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به
۱۴ اوت ۲۰۲۶ (۲۳ مرداد ۱۴۰۵)

شاخص سهام	بازده هفته منتهی به ۱۴ اوت	بازده هفته قبل
کاسپی (کره جنوبی)	۱۱.۴۹٪	-۵.۱۰٪
نیکی ۲۲۵	۴.۷۴٪	۱.۹۳٪
تی‌دبلیو‌آی آی (تایوان)	۳.۵۸٪	۲.۹۶٪
بی‌آی‌اس تی ۱۰۰ (ترکیه)	۲.۸۵٪	۲.۳۹٪
ام‌اس‌سی آی (بازارهای نوظهور)	۲.۶۱٪	-۰.۴۸٪
نزدک کامپوزیت	۰.۴۷٪	۵.۱۹٪
داکس (آلمان)	۰.۴۶٪	۲.۶۹٪
اس‌اند‌پی ۵۰۰	۰.۳۶٪	۳.۵۸٪
یورو استاکس ۵۰	۰.۲۰٪	۲.۶۵٪
شانگهای کامپوزیت (چین)	-۰.۳۳٪	۲.۸۱٪
ام‌اس‌سی آی (امارات)	-۰.۵۳٪	۳.۸۱٪
داوجونز	-۰.۵۶٪	۲.۹۶٪
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	-۰.۶۱٪	۲.۳۲٪
سنسکس ۳۰ (هند)	-۰.۶۲٪	۰.۵۲٪
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	-۰.۷۳٪	۳.۰۳٪
کک ۴۰ (فرانسه)	-۰.۹۰٪	۲.۴۱٪
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	-۲.۱۵٪	-۰.۸۴٪
بووسپا (برزیل)	-۳.۲۳٪	-۳.۰۸٪
آرتی‌اس (روسیه)	-۸.۹۹٪	-۰.۹۰٪

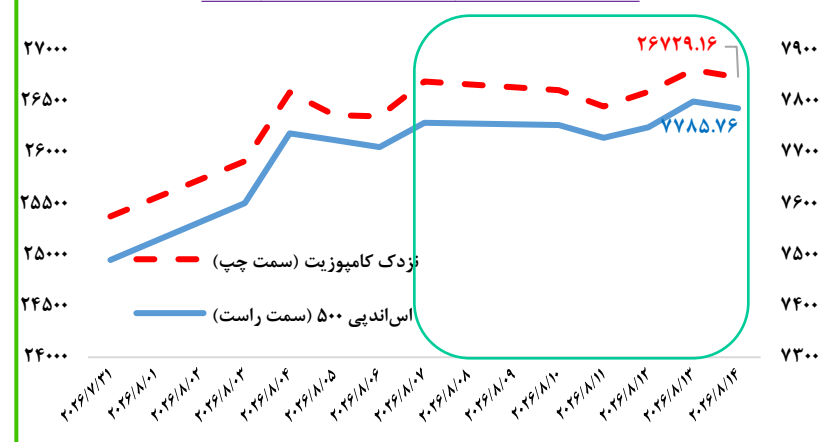
شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه روند نزولی بسیار شدیدی داشت. این روند عمدتاً تحت تأثیر تشدید ریسک‌های ژئوپلیتیکی و کاهش امید به پیشرفت مذاکرات آمریکا و ایران و همچنین افزایش فشار فروش پس از رشد بازار بود. علاوه بر آن، به دلیل دلاری بودن شاخص آرتی‌اس، نوسانات روبل در برابر دلار نیز افت شاخص را تشدید کرد. شاخص آرتی‌اس در پایان هفته با کاهش هفتگی **حدود ۹ درصد به ۷۹۶.۰۲** رسید.

شاخص بووسپا برزیل روند نزولی همراه با نوساناتی را طی کرد. بر اساس گزارش رویترز در ۱۱ اوت، شاخص با کاهش ۲.۵ درصد در پایین‌ترین سطح از ژانویه بسته شد که این روند ناشی از افزایش دلار و همچنین ریسک سیاسی و انتخاباتی برزیل بود. شاخص بووسپا با **کاهش هفتگی ۳.۲۳ درصد به ۱۶۶۹۳۴** رسید.

شاخص‌های اس‌اند‌پی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



منبع: investing.com

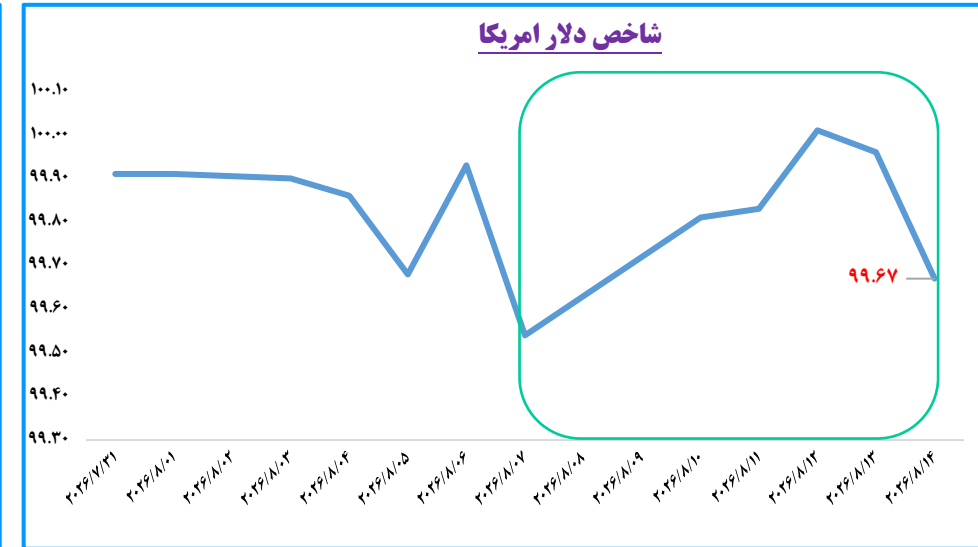
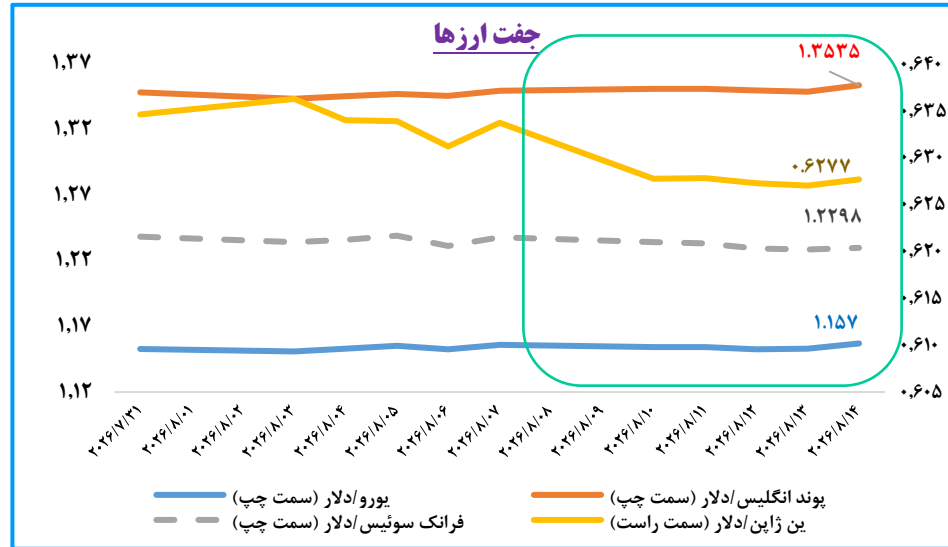
در هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶، شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ روند صعودی ملایم همراه با نوسان داشت. در ۱۱ اوت (۲۰ مرداد) شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ حدود ۰.۳ درصد کاهش یافت که طبق گزارش رویترز، کاهش امید به توافق صلح آمریکا و ایران و ادامه بسته‌بودن تنگه هرمز از عوامل این افت بود. در ۱۲ اوت، شاخص حدود ۰.۲۶ درصد رشد کرد که ناشی از چشم‌انداز مثبت سرمایه‌گذاری در زیرساخت هوش مصنوعی بود. سهام شرکت‌های Super Micro Computer، Nvidia و Micron با رشد بالایی همراه شدند. در ۱۳ اوت (۲۲ مرداد)، انتشار داده پایین‌تر از انتظار تورم تولیدکننده، احتمال رشد نرخ بهره را کاهش داده و شاخص را بالا برد. اما در ۱۴ اوت، افت غیرمنتظره شاخص خرده‌فروشی آمریکا و تشدید ریسک‌های ژئوپلیتیک، شاخص را با روند نزولی همراه کرد. در نهایت، شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ به **۷۷۸۵.۷۶** رسید که نشانگر **رشد هفتگی ۰.۳۶ درصدی** بود.

شاخص نزدک کامپوزیت نیز مسیر مشابهی را طی کرد. گزارش قوی CoreWeave و احتمال عدم افزایش نرخ بهره از عوامل رشد شاخص بود. در مقابل، رشد قیمت نفت و انتشار داده‌های خرده‌فروشی پایین‌تر از انتظار باعث کاهش شاخص گردید. در پایان هفته، شاخص با **افزایش هفتگی ۰.۴۷ درصد** در **۲۶۷۲۹.۱۶** بسته شد.

بازارهای ارز

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶ (۲۳ مرداد ۱۴۰۵)

شاخص دلار و جفت ارزها	بازده هفته منتهی به ۱۴ اوت	بازده هفته قبل
پوند/دلار	۰.۳۲٪	۰.۱۰٪
شاخص دلار آمریکا	۰.۱۳٪	-۰.۴۰٪
یورو/دلار	۰.۱۰٪	۰.۳۰٪
فرانک سوئیس/دلار	-۰.۶۴٪	-۰.۴۸٪
ین ژاپن/دلار	-۰.۹۵٪	-۰.۱۰٪



منبع: investing.com

یورو در هفته منتهی به ۱۴ اوت عمدتاً از محل تضعیف دلار آمریکا و کاهش انتظارات برای افزایش نرخ بهره فدرال رزرو حمایت شد. در پایان هفته، کاهش غیرمنتظره شاخص خردهفروشی آمریکا موجب شد یورو تا ۱.۱۵۸۵ دلار، بالاترین سطح از ۱۷ ژوئن (۲۷ خرداد)، صعود کند. در نهایت یورو با اندکی اصلاح به ۱.۱۵۷ رسید که **افزایش هفتگی ۰.۱ درصد** نشان می‌دهد.

پوند در این هفته تحت تأثیر تضعیف دلار (پس از انتشار داده‌های کمتر از انتظار تورم و خردهفروشی آمریکا) و همچنین انتشار GDP بالاتر از پیش‌بینی‌ها در بریتانیا تقویت شد. رویترز گزارش کرد که پوند در ۱۴ اوت در مسیر ثبت **رشد هفتگی ۰.۳۲ درصد** قرار گرفت و به حدود ۱.۳۵۳ دلار رسید.

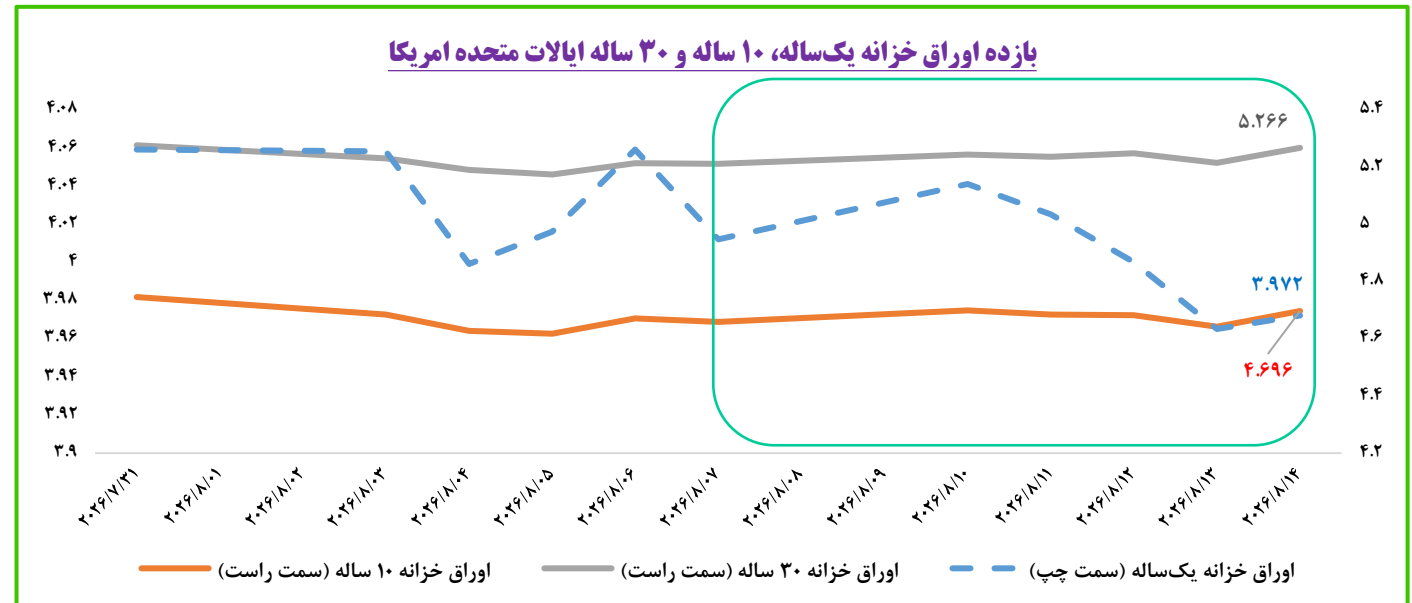
ین برخلاف یورو و پوند تضعیف شد که مهم‌ترین عوامل آن، کاهش اثر مداخله ارزی قبلی ژاپن و تداوم اختلاف نرخ بهره آمریکا و ژاپن بود. ین با **کاهش هفتگی ۰.۹۵ درصدی** به ۰.۶۲۷۷ در پایان هفته رسید.

فرانک سوئیس با وجود ریسک‌های ژئوپلیتیکی (و تقاضای آن به عنوان پناهگاه امن)، تحت تأثیر عواملی مانند نرخ بهره بسیار پایین سوئیس تضعیف شد. در پایان هفته، فرانک با **کاهش هفتگی ۰.۶۴ درصد** به ۱.۲۲۹۸ رسید.

طی هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا ابتدا روند افزایشی و سپس کاهشی را تجربه کرد. بر اساس گزارش رویترز در ۱۰ اوت (۱۹ مرداد)، شاخص دلار حدود ۰.۳ درصد افزایش یافت و به ۹۹.۸ رسید. علت اصلی این رشد، افزایش قیمت نفت (و احتمال افزایش نرخ بهره) و انتظار برای انتشار داده شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) بود. در ۱۱ اوت، دلار تقریباً ثابت ماند (رشد ۰.۰۲ درصد) زیرا معامله‌گران منتظر داده‌های کلیدی تورم آمریکا بودند. در ۱۲ اوت، رویترز تأکید کرد که معامله‌گران پس از انتشار CPI کمتر از انتظار در آمریکا، احتمال افزایش نرخ بهره در سپتامبر را کاهش دادند. کاهش قیمت نفت نیز فشار تورمی را کمتر کرد. انتشار شاخص تورم تولیدکننده آمریکا در ۱۳ اوت (۲۲ مرداد) نیز باعث شد بازار احتمال افزایش نرخ بهره در سپتامبر را کاهش داده و شاخص دلار با حدود ۰.۵ درصد کاهش به ۹۹.۹۶ برسد. در ۱۴ اوت، شاخص دلار حدود ۰.۳ درصد کاهش داشت که طبق گزارش رویترز، ناشی از کاهش غیرمنتظره شاخص خردهفروشی در آمریکا بود که نگرانی درباره کاهش مصرف و کند شدن اقتصاد آمریکا را بالا برد. در نهایت، شاخص دلار با ثبت **افزایش هفتگی ۰.۱۳ درصد** و رسیدن به ۹۹.۶۷ به کار خود پایان داد.

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶ (۲۳ مرداد ۱۴۰۵)

تغییر در نرخ بازدهی هفته منتهی به ۱۴ اوت (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته منتهی به ۱۴ اوت (واحد درصد)	اوراق خزانه
-۰.۰۶۵٪	۰.۰۵۶٪	اوراق خزانه ۳۰ ساله
-۰.۰۸۷٪	۰.۰۳۸٪	اوراق خزانه ۱۰ ساله
-۰.۰۵۵٪	-۰.۰۴۰٪	اوراق خزانه یکساله



مأخذ: Investing

بازده اوراق خزانه یکساله در هفته منتهی به ۱۴ اوت ۲۰۲۶ با کاهش ۰.۰۴ واحد درصد به ۳.۹۷۲ درصد رسید.

بازده اوراق خزانه‌داری ده ساله به میزان ۰.۰۳۸ واحد درصد افزایش یافت و به ۴.۶۹۶ درصد رسید.

بازده اوراق خزانه‌داری ۳۰ ساله نیز با افزایش ۰.۰۵۶ واحد درصد برابر با ۵.۲۶۶ درصد شد.

در این هفته، بازده یکساله با کاهش همراه شد که علت اصلی آن انتظارات کمتر برای افزایش نرخ بهره فدرال رزرو بود؛ انتشار شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) و شاخص قیمت تولیدکننده (PPI) پایین‌تر از انتظار، احتمال افزایش نرخ بهره در سپتامبر را کاهش داد. رویترز در ۱۴ اوت گزارش کرد که احتمال افزایش نرخ بهره در سپتامبر از حدود ۵۰ درصد به حدود یک‌سوم کاهش یافته است.

در مقابل، بازده اوراق خزانه ۱۰ساله افزایش یافت و در پایان هفته در محدوده ۴.۶۸ - ۴.۷۰ درصد قرار گرفت. دلیل اصلی این بود که با وجود کاهش انتظارات برای رشد نرخ بهره کوتاه‌مدت، تورم همچنان بالاتر از هدف فدرال رزرو، قیمت بالای نفت و عرضه سنگین اوراق خزانه، فشار صعودی بر بازده‌های بلندمدت وارد می‌کرد. رویترز تأکید کرد که از زمان آغاز جنگ، افزایش قیمت نفت نگرانی درباره ماندگاری تورم را تشدید کرده و بازده ۱۰ساله را به سطوح بالا رسانده است.

بازده اوراق خزانه ۳۰ ساله با افزایش حدود ۰.۰۵۶ واحد درصد به حدود ۵.۲۶ درصد رسید. علاوه بر نگرانی‌های تورمی و قیمت نفت، عامل مهم‌تر در این سررسید نگرانی درباره کسری بودجه و حجم بالای بدهی بود؛ رویترز در ۱۱ اوت گزارش کرد که انتشار سنگین اوراق خزانه در شرایطی که بدهی آمریکا به حدود ۴۰ تریلیون دلار نزدیک شده، می‌تواند بازده‌های بلندمدت را بالا نگه دارد.

تحولات بازارهای مالی ایران



تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

شاخص کل بورس تهران در هفته گذشته با ثبت رشد ۶ درصدی، روند مثبت و صعودی خود را تثبیت کرده و همزمان شاخص هم‌وزن نیز با رشد ۴.۵ درصدی، نشان از بهبود نسبی وضعیت سهام کوچکتر و تعدیل توزیع رشد در بازار دارد. افزایش ۶۲ درصدی حجم معاملات در کنار رشد این شاخص‌ها، حکایت از ورود پول جدید و افزایش سطح مشارکت فعالان بازار دارد که عاملی برای تقویت اعتماد به روند صعودی محسوب می‌شود. با این وجود، تداوم این روند مستلزم پایداری جریان نقدینگی در هفته‌های آتی خواهد بود.

لازم به ذکر است از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا پایان هفته منتهی به ۲۰ مرداد ماه، در مجموع شاهد ورود ۵۴۵ هزار میلیارد ریال پول اشخاص حقیقی به سهام (بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران) بودیم.

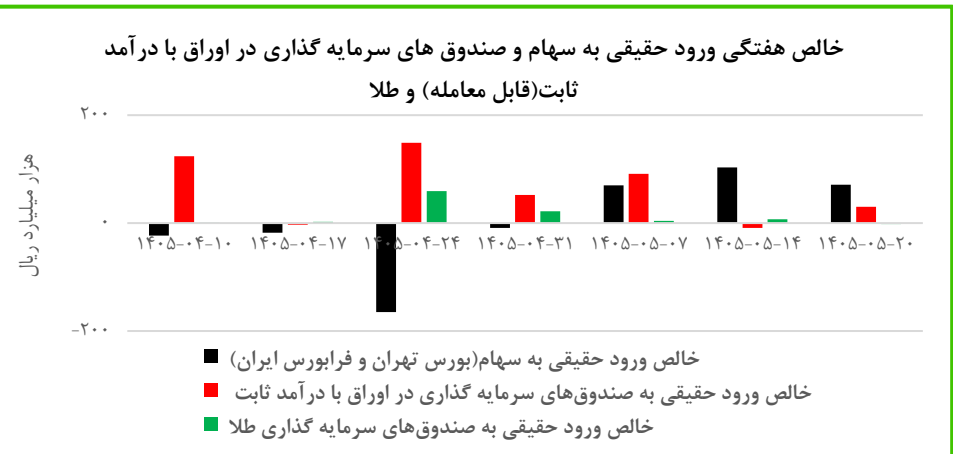
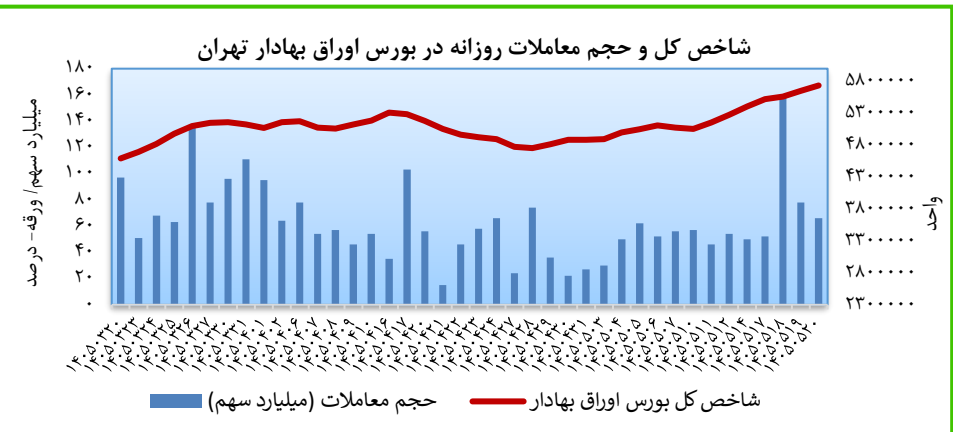
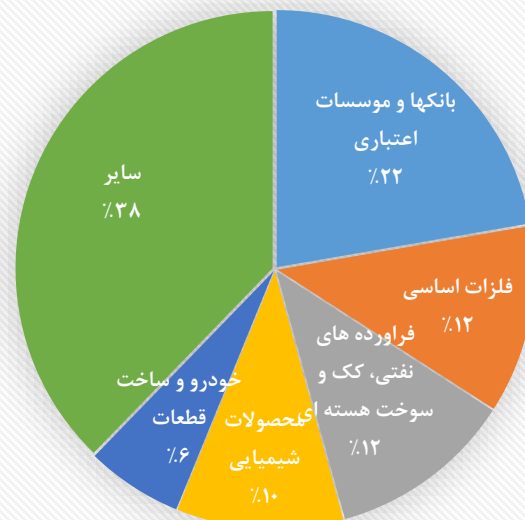
در هفته منتهی به ۲۰ مرداد ۱۴۰۵ ارزش کل معاملات بازار سهام بورس اوراق بهادار تهران (بازار اول و دوم) به ۹۵۹.۷ هزار میلیارد ریال (معادل ۹۶ همت) رسید که نسبت به هفته قبل (۱۴ مرداد) حدود ۴۸ درصد افزایش نشان می‌دهد. این رشد ارزش معاملات نشان‌دهنده افزایش مجدد فعالیت معاملاتی پس از افت هفته قبل است؛ با این حال، ترکیب معاملات نشان می‌دهد تمرکز معاملات بین صنایع مختلف جابه‌جا شده است.

صنعت بانک‌ها و مؤسسات اعتباری، فلزات اساسی و فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای دارای بیشترین ارزش معاملات در هفته منتهی به ۲۰ مردادماه ۱۴۰۵ بوده‌اند (تقریباً ۳۹۰ هزار میلیارد ریال) که در مجموع ۴۱ درصد ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران را به خود اختصاص داده‌اند.

در هفته منتهی به ۲۰ مردادماه ۱۴۰۵، بخشی از جریان معاملات از گروه بانک‌ها و مؤسسات اعتباری خارج شد بطوریکه سهم این گروه از ۲۲ درصد در هفته گذشته (۱۴ مردادماه) به ۱۵ درصد در هفته جاری (۲۰ مردادماه) رسید. ارزش معاملات صنعت مواد و محصولات دارویی در هفته جاری ۷۴.۵ هزار میلیارد ریال (معادل ۸ همت) بوده است که نسبت به هفته گذشته ۱۲۹ درصد افزایش داشته است. لازم به ذکر اینکه از ۸ همت ارزش معاملات در این گروه، ۱.۲ همت آن مربوط به معاملات بلوکی بوده است.

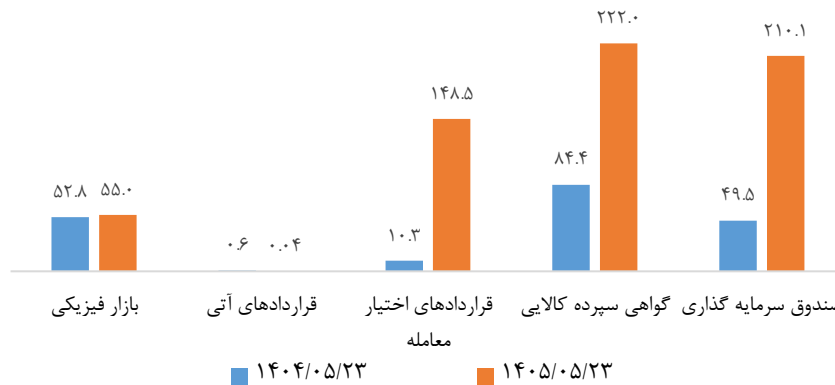
نام شاخص	۱۴۰۵/۰۵/۱۴	۱۴۰۵/۰۵/۲۰	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۱,۵۳۴,۵۶۱	۱,۶۰۴,۸۴۴	+۴.۵
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۵,۴۰۷,۹۰۲	۵,۷۳۶,۴۸۵	+۶
شاخص کل فرابورس (واحد)	۴۳,۸۷۱	۴۵,۹۲۹	+۴.۷
ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۱,۵۱۴,۷۰۴	۱,۹۳۸,۶۵۵	+۲۸
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۲۳۶,۸۳۴	۳۸۴,۱۸۰	+۶۲

سهم ارزش معاملات هفتگی صنایع بورس اوراق بهادار تهران

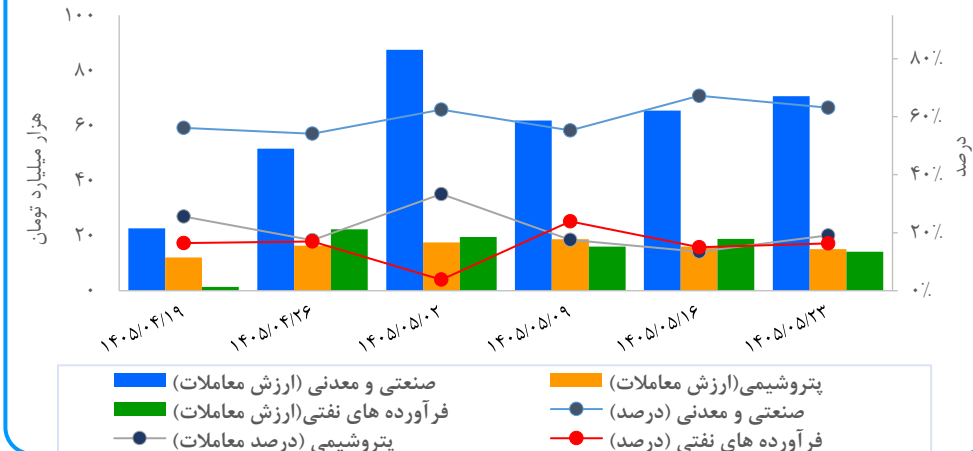


ارزش معاملات سه صنعت مهم بازار بورس اوراق بهادار تهران	۱۴۰۵-۰۴-۱۰	۱۴۰۵-۰۴-۱۷	۱۴۰۵-۰۴-۲۴	۱۴۰۵-۰۴-۳۱	۱۴۰۵-۰۵-۰۷	۱۴۰۵-۰۵-۱۴	۱۴۰۵-۰۵-۲۰
بانکها و مؤسسات اعتباری	۱۵۳	۴۶	۲۱۰	۳۵	۱۰۵	۱۴۵	۱۴۴
محصولات شیمیایی	۱۸۳	۵۹	۸۶	۱۷۸	۱۲۹	۶۸	۸۲
فلزات اساسی	۸۱	۳۳	۶۳	۵۴	۳۷	۷۷	۱۲۸
فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۷۴	۶۴	۱۳۰	۱۰۱	۱۴۳	۷۵	۱۱۸

حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۵/۲۳ 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 ۲۳ مرداد ۱۴۰۵، مجموع ارزش معاملات بازارهای بورس کالای ایران با کاهش ۴ درصد همراه بود. ارزش معاملات بازار فیزیکی با ۸ درصد کاهش (معادل ۹ هزار میلیارد تومان)، بیشترین سهم را در نزول ارزش معاملات بورس کالا داشته است. شایان ذکر است حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۲۳ مرداد ۱۴۰۵ به حدود ۵۵ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۴.۲ 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 به ترتیب افزایش ۱۶۳ و ۳۲۴ درصدی داشته اند.

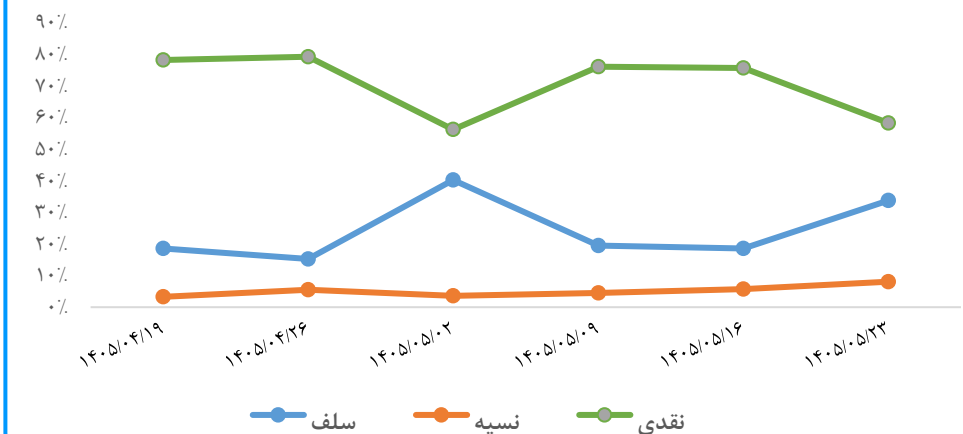
از نکات مهم هفته گذشته، پذیرش یک انبار پسته از سوی بورس کالا جهت راه اندازی معامله گواهی سپرده کالایی پسته بعنوان دومین محصول کشاورزی بازار گواهی سپرده کالایی، پذیره نویسی یازدهمین صندوق نقره با نماد «سیان» و جذب سرمایه ۲۰۰ میلیارد تومان، افزایش ساعت پایان معاملات بازارهای مالی بورس کالا به ساعت ۱۸، الزام ثبت کد اقتصادی برای مشتریان حقیقی در بازار گواهی سپرده کالایی جهت بهره مندی از اعتبار مالیات بر ارزش افزوده و راه اندازی قرارداد اختیار معامله مس کاتد سررسید شهریور است.

ارزش معاملات در بورس کالای ایران (هزار میلیارد تومان)

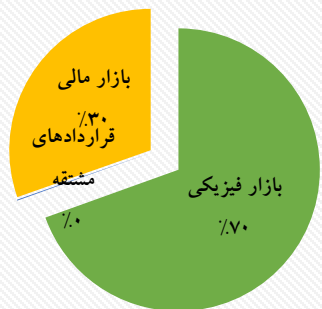
عنوان	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۲۶*	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۱۶	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۲۳	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۹۳.۳	۱۱۰	۱۰۱	-۸٪
قراردادهای مشتقه	۰.۳	۰.۲	۰.۲	-۹٪
بازار مالی	۶۰	۴۰	۴۴	۹٪
مجموع معاملات بورس کالا	۱۵۳.۵	۱۵۰.۲	۱۴۴.۶	-۴٪
گواهی سپرده تمام سکه	۰.۲	۰.۱۹	۰.۲۳	۲۰٪
گواهی سپرده شمش طلا	۲۷.۵	۵.۸	۵.۳	-۹٪
گواهی سپرده شمش نقره	۲.۲	۱.۳	۱.۲	-۴٪

* هفته مشابه ماه گذشته

سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



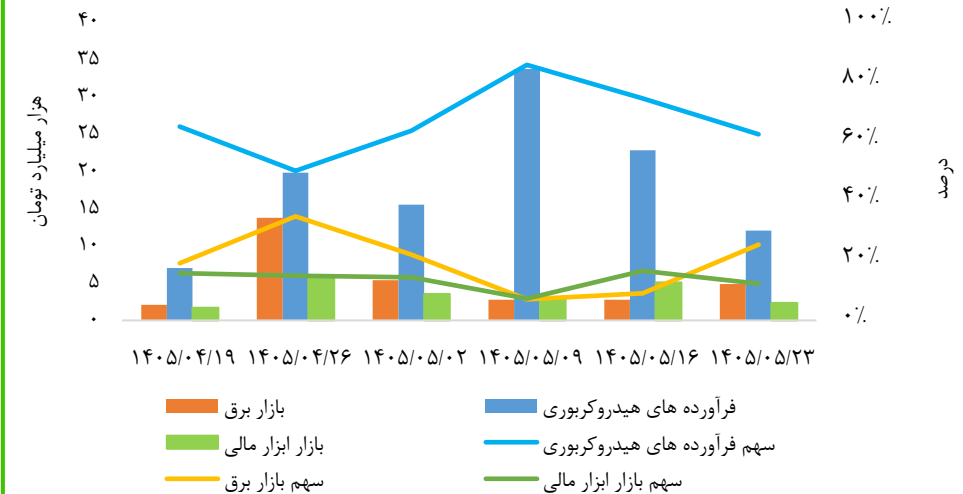
سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات



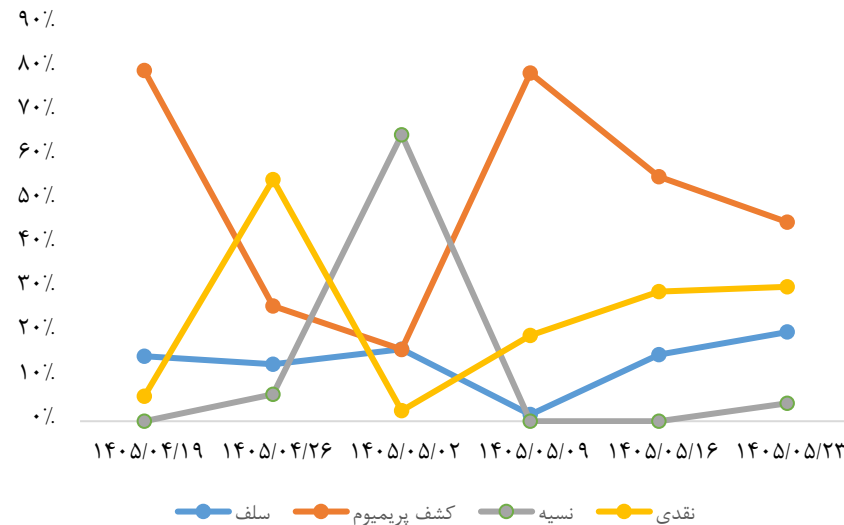
ارزش معاملات سایر گواهی های سپرده کالایی در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۲۳ (میلیارد تومان)

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
۳۴۷	۷۳	۲۷	۸	۱	۲۵	۲

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



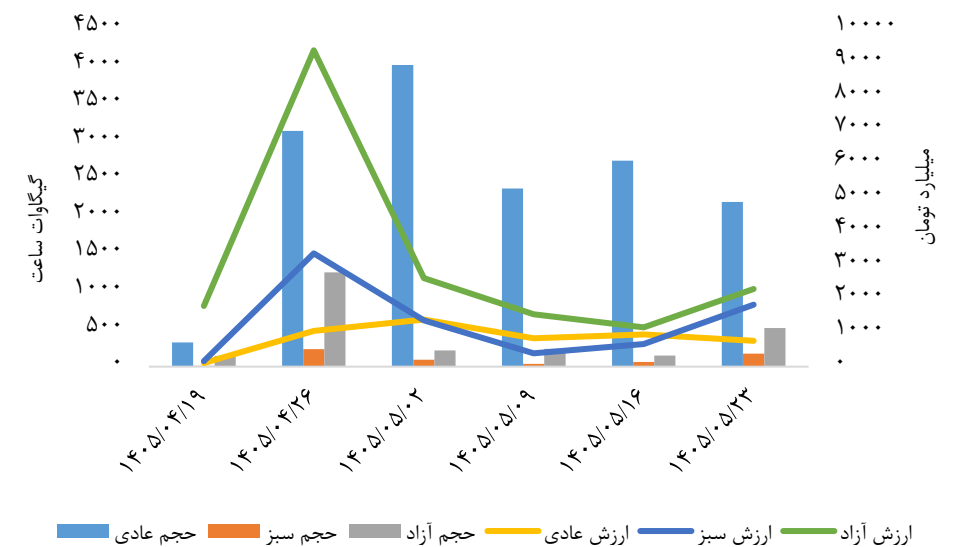
سهم انواع تسویه بازار فیزیکی در بورس انرژی



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

عنوان	هفته منتهی به ۰۴/۲۶*	هفته منتهی به ۰۵/۱۶	هفته منتهی به ۰۵/۲۳	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)
بازار فیزیکی	برق عادی	۳۳۵۶	۳۳۶۹	۱٪
	برق سبز	۱۴۸۸۶۱	۱۴۰۰۰۰	-۱۷٪
	برق آزاد	۶۲۰۵۶	۶۵۸۷۴	-۴۱٪
بازار مشتقه	برق عادی	۳۴۴۱	۳۵۱۸	۰٪
	برق سبز	۱۴۰۹۷۳	۱۰۰۰۵۲	-۷٪
	برق آزاد	۱۴۰۷۵۲	۸۸۱۰۳	-۱۳٪
کل بازار برق	۲۹۷۷۷	۹۴۳۵	۱۶۹۶۵	۸۰٪

حجم و ارزش معاملات در بازار برق



در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۲۳ مردادماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۹۶ هزار تن و ارزش معاملات به حدود ۱۲ هزار میلیارد تومان رسید که از این مقدار ۴/۹ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ داخلی و ۷/۱ هزار میلیارد تومان ارزش معاملات رینگ بین المللی بوده است.

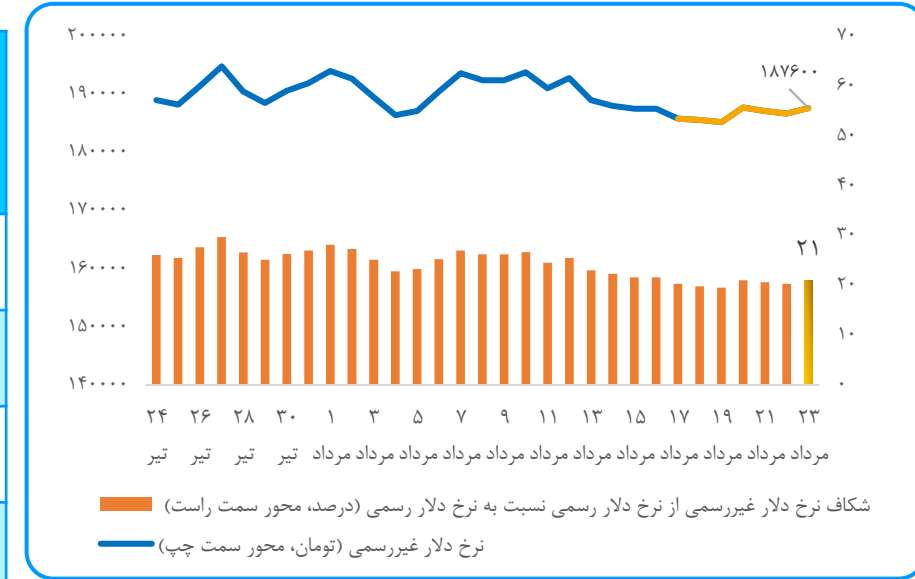
از میان محصولات معامله شده در این بازار به ترتیب هیدروکربور هیدروژنه نشده با ارزش ۰/۲، کربنه ۶ با ارزش ۰/۱ و دی سولفید اوایل با ارزش ۰/۱ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت نفت ستاره خلیج فارس با ارزش ۳/۹ شرکت پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند با ارزش ۲/۸ و شرکت پالایش نفت اصفهان با ارزش ۰/۹ هزار میلیارد تومان بوده است.

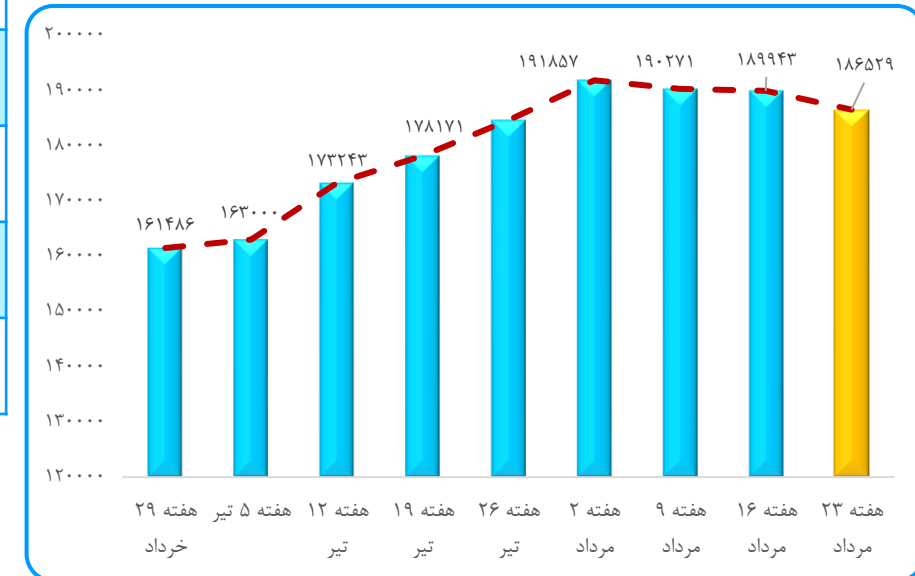
در بازار برق در مجموع بیش از ۲۸۸۰ گیگاوات ساعت به ارزش ۴۸۸۵ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است. در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۷۶ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۱۸ درصدی قرار دارد.

در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۴۷ درصدی در رتبه اول و تابلو برق سبز (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳۸ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند. افزایش ۸۰ درصدی میانگین قیمت برق در این هفته نسبت به هفته گذشته، ناشی از افزایش نرخ تابلوها نبوده بلکه عمدتاً ناشی از تغییر ترکیب معاملات است. کاهش حجم برق عادی و افزایش معاملات برق آزاد و سبز، با وجود کاهش قیمت آنها، میانگین کل بازار را افزایش داده است.

تحولات روزانه قیمت دلار غیررسمی (تومان) و شکاف نرخ دلار غیررسمی از نرخ دلار رسمی نسبت به نرخ دلار غیررسمی (درصد)



تحولات میانگین هفتگی قیمت دلار (تومان)



میانگین قیمت دلار و طلا در بازارهای مختلف (تومان)

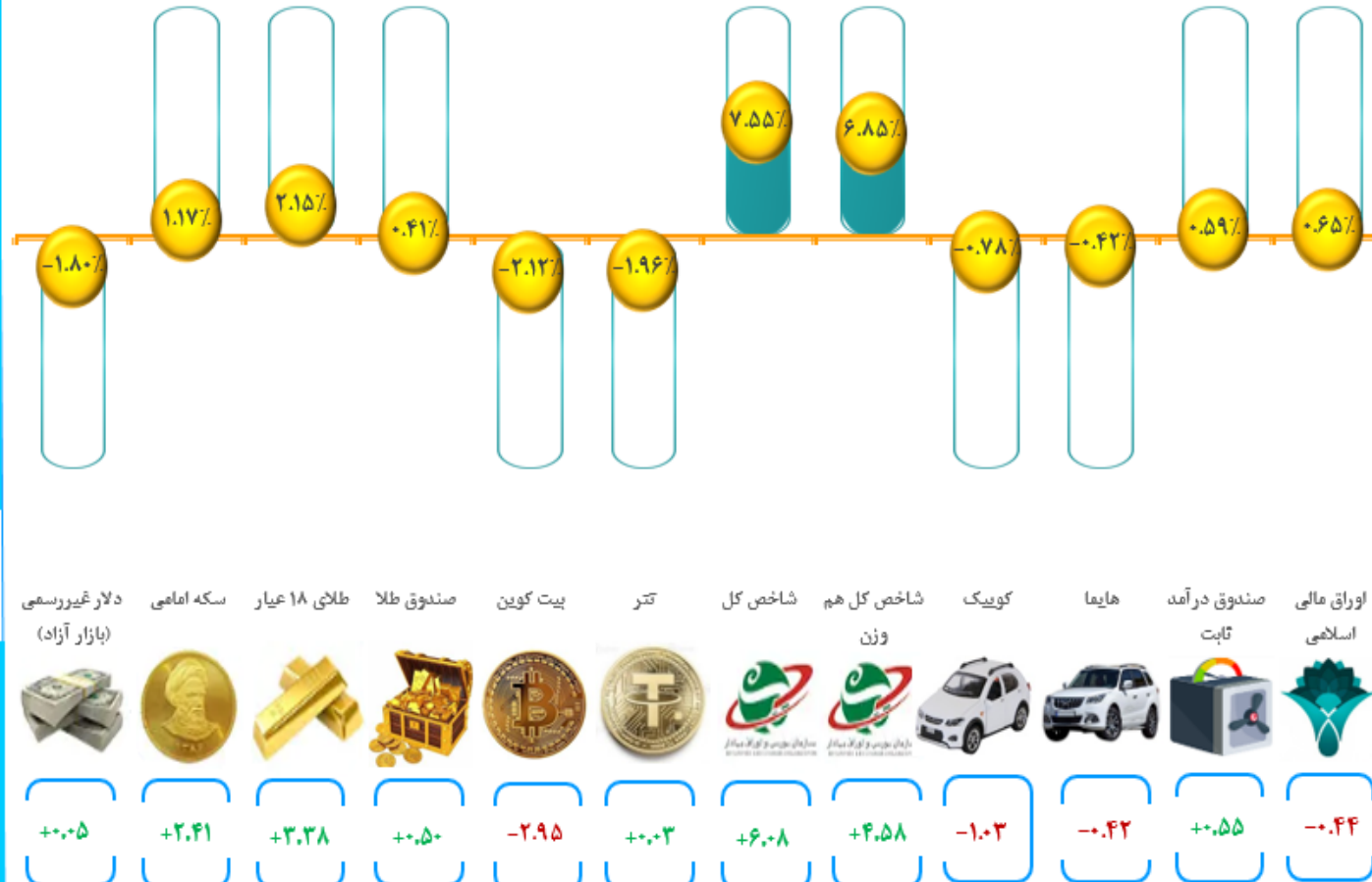
نرخ بازار	میانگین قیمت در هفته منتهی به ۲۳ مردادماه	تغییرات (درصد)
نرخ دلار غیررسمی	۱۸۹,۹۴۳	-۱.۸۰
نرخ حواله مرکز مبادله	۱۵۳,۶۷۰	+۰.۸۶
نرخ دلار هرات	۱۸۸,۱۸۶	-۱.۳۵
نرخ حواله درهم	۵۲,۲۰۳	-۱.۷۶
دلار بر اساس درهم	۱۹۱,۵۸۴	-۱.۷۶
تتر	۱۹۰,۳۹۳	-۱.۹۶
قیمت سکه امامی	۱۸۵,۲۰۶,۰۰۰	+۱.۱۷
هر گرم طلای ۱۸ عیار	۱۸,۵۱۰,۱۴۰	+۲.۱۵
قیمت جهانی اونس طلا (دلار)	۴,۱۵۰	+۵.۲۸

تحلیل بازار طلا و ارز؛

میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۲۳ مردادماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۱۶ مرداد با کاهش ۱.۸ درصدی، مواجه شد و به سطح ۱۸۶ هزار و ۵۲۹ تومان رسید. درحالی‌که، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش ۰.۸۶ درصدی به سطح ۱۵۴ هزار و ۹۸۵ تومان دست یافت.

قیمت دلار در بازار غیررسمی طی روزهای هفته گذشته، نوسانی و عمدتاً تحت تأثیر تغییر انتظارات سیاسی و رفتار احتیاطی معامله‌گران دنبال شد. به‌طوری‌که، قیمت دلار در روز آغازین هفته کاهش یافت و این روند تا ۱۹ مردادماه ادامه یافت؛ کاهش تقاضای احتیاطی و تعدیل انتظارات افزایشی، زمینه عقب‌نشینی این نرخ را فراهم کرد. در ۲۰ مرداد، روند بازار معکوس شد و دلار افزایش یافت؛ با این حال، بررسی اخبار آن روز نشان می‌دهد که این افزایش بیش از آنکه ناشی از یک تحول سیاسی جدید باشد، تحت تأثیر خریدهای احتیاطی معامله‌گران در آستانه تعطیلات و نگرانی از بروز تحولات سیاسی در روزهای تعطیل شکل گرفته است. در واقع، معامله‌گران برای پوشش ریسک احتمالی، بخشی از تقاضای خود را زودتر وارد بازار کردند و همین امر موجب افزایش قیمت دلار شد. پس از آن، با فروکش کردن تقاضای احتیاطی، دلار مجدداً کاهش یافت. اما در روز پایانی هفته (۲۳ مرداد)، نرخ دلار بار دیگر افزایش یافت. مهم‌ترین عامل این افزایش، تشدید ریسک‌های سیاسی و افزایش ابهام نسبت به مسیر دیپلماسی بود. در این روز، مقام‌های آمریکایی از تشدید فشارهای اقتصادی علیه ایران و اعمال اقدامات جدید خبر دادند و هم‌زمان، بن‌بست مذاکرات و تهدید به تداوم محاصره دریایی ایران و تنش پیرامون تنگه هرمز، نگرانی‌های بازار را افزایش داد. از این‌رو، تقاضای احتیاطی بار دیگر تقویت شد و دلار افزایش محدودی را تجربه کرد و به سطح ۱۸۷ هزار و ۶۰۰ تومان دست یافت که اندکی بیش‌تر از قیمت روز پایانی هفته منتهی به ۱۶ مرداد بود.

در هفته منتهی به ۲۳ مرداد ۱۴۰۵، قیمت سکه امامی و طلای ۱۸ عیار با افزایش ۱.۱۷ و ۲.۱۵ درصدی مواجه شدند که این افزایش عمدتاً تحت تأثیر افزایش قابل توجه میانگین قیمت جهانی اونس طلا با وجود کاهش متوسط قیمت دلار در بازار غیررسمی بود.



تحلیل بازدهی دارایی‌ها:

نمودار مقابل، بازدهی دارایی‌های مختلف شامل دلار، سکه، طلا، صندوق طلا، خودرو، سهام، رمزارز، صندوق درآمد ثابت و اوراق مالی اسلامی را برحسب محاسبات میانگین هفتگی و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۲۳ مرداد ماه ۱۴۰۵ به ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۱۶ مرداد نشان می‌دهد.

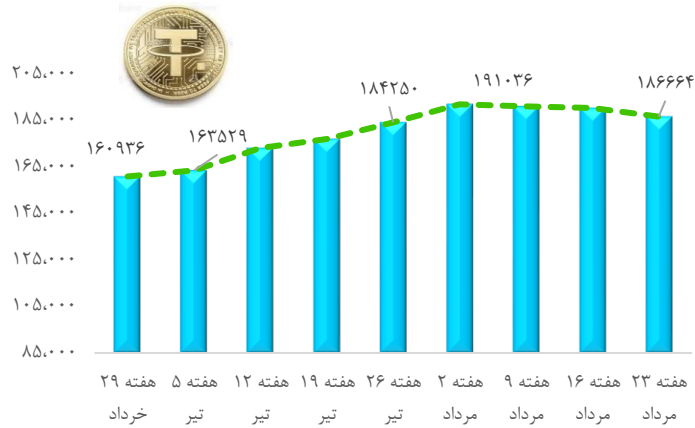
همان‌طور که مشاهده می‌شود، در هفته منتهی به ۲۳ مرداد ماه برحسب میانگین هفتگی، سرمایه‌گذاری در بورس (برحسب شاخص کل و شاخص کل هم‌وزن)، طلا ۱۸ عیار، سکه امامی، اوراق مالی اسلامی، صندوق درآمد ثابت و صندوق طلا در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند.

لازم به ذکر است که در هفته گذشته، عملکرد پر قدرت بورس تهران حاصل هم‌زمانی چند عامل بود؛ از یک سو، تداوم روند صعودی شاخص‌های کل و هم‌وزن و ثبت رکوردهای جدید، انتظارات مثبت بازار را تقویت کرد و منجر به ورود نقدینگی حقیقی به ویژه در روز آغازین هفته شد. از سوی دیگر، کاهش نسبی ریسک‌های سیاسی و آرام‌تر شدن فضای انتظاری در بخش عمده هفته، تمایل سرمایه‌گذاران به پذیرش ریسک و ورود به دارایی‌های ریسکی را افزایش داد. در این میان، عملکرد ضعیف‌تر بازارهای جایگزین نیز به جذابیت نسبی بورس افزود؛ به‌گونه‌ای که دلار در بخش عمده این دوره روندی کاهشی داشت و پس از آن در محدوده‌ای نوسانی قرار گرفت، در حالی که طلا و سکه نیز تحت تأثیر افت دلار و نوسانات افزایشی قیمت جهانی اونس طلا، در مجموع نتوانستند بازدهی مشابه بازار سهام ایجاد کنند. بنابراین، در مقایسه با بازارهای ارز، طلا و سکه، بورس از منظر بازده مورد انتظار در کوتاه‌مدت جذاب‌تر شد و بخشی از نقدینگی به سمت سهام حرکت کرد.

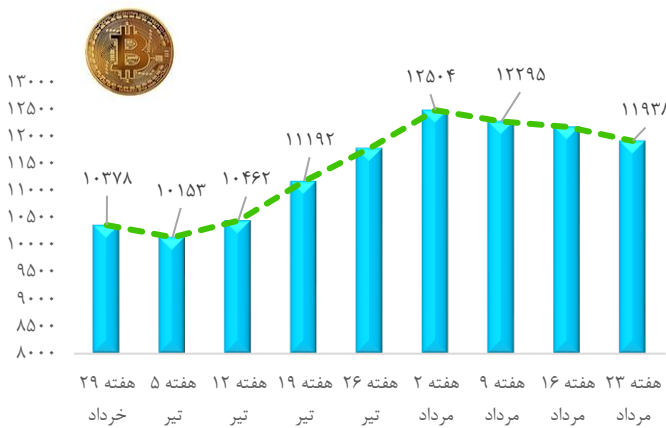
شایان توجه است که در هفته گذشته، بیت‌کوین و تتر به ترتیب بیش‌ترین عملکرد منفی را در میان بازارهای مورد بررسی به ثبت رساند. عملکرد ضعیف بیت‌کوین در هفته گذشته عمدتاً ناشی از کاهش تقاضای نهادی و خروج قابل توجه نقدینگی از صندوق‌های قابل معامله بیت‌کوین بود. همچنین، انتشار داده تورم آمریکا مطابق با انتظارات، نتوانست محرک صعودی جدیدی برای بیت‌کوین ایجاد کند. افزون بر این، لغو ناگهانی جلسه برنامه‌ریزی شده کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) درخصوص مقررات رمزارزها در اواخر هفته گذشته، بر احتیاط سرمایه‌گذاران افزود؛ به ویژه آنکه این اتفاق در کنار بلاتکلیفی قانون Clarity Act رخ داد و به کاهش بیش‌تر بازدهی قیمت بیت‌کوین دامن زد.

نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها

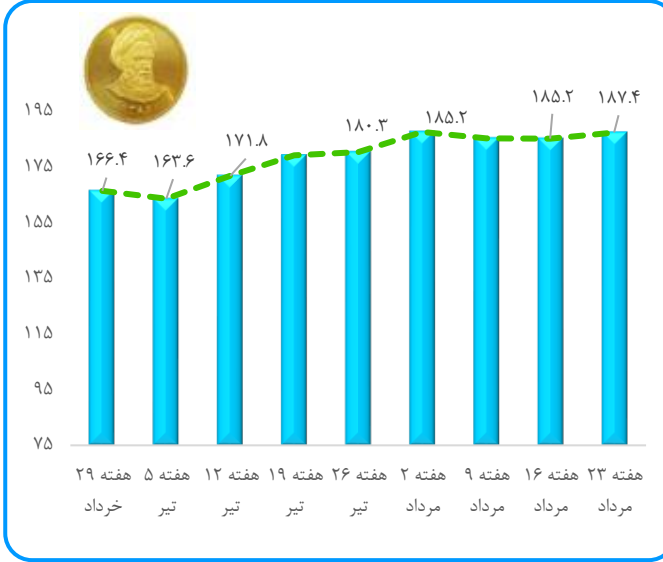
میانگین قیمت تتر (تومان)



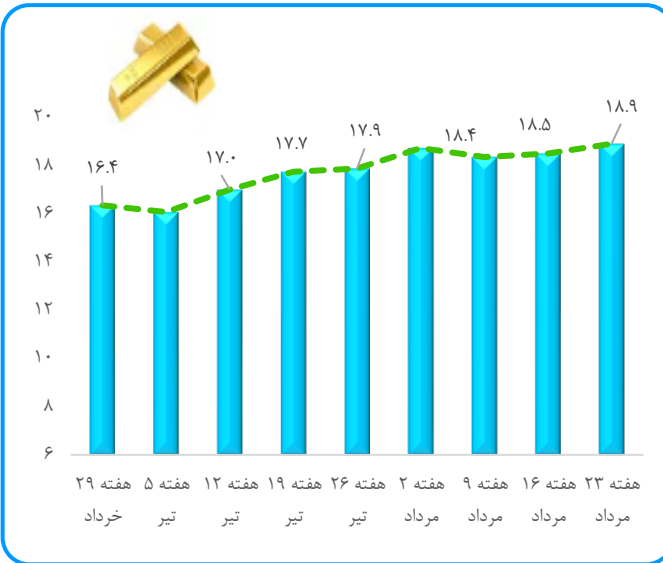
میانگین قیمت بیت کوین (میلیون تومان)



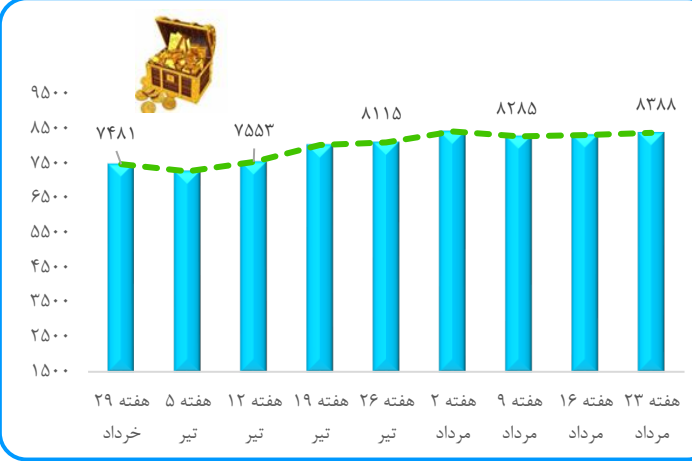
میانگین قیمت سکه امامی (میلیون تومان)



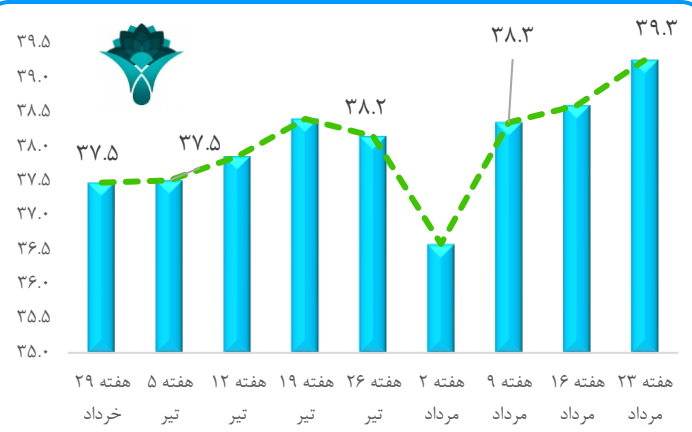
میانگین قیمت طلای ۱۸ عیار (میلیون تومان)



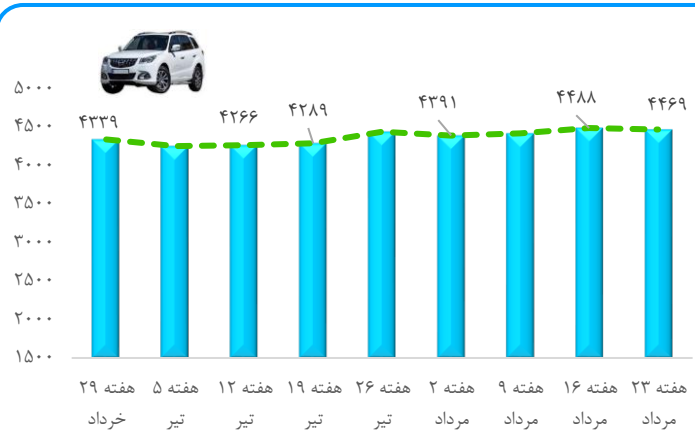
میانگین قیمت هر واحد صندوق‌های طلا (تومان)



میانگین نرخ بهره بدون ریسک (درصد)



میانگین قیمت خودروهایما (میلیون تومان)



با تحلیل دقیق تر امروز، تصمیم های هوشمندانه فردا را بسازیم.



۰۲۱۳۹۹۶۷۲۰۱

نمابر:



۰۲۱۳۹۹۰۲۳۰۷

تلفن:



<https://www.mefa.ir/service/finance>

سایت:



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

