

نگاهی به تحولات هفتگی بازارهای مالی جهان و ایران



بورس
اوراق بهادار



بورس
انرژی



بورس
کالا



بازار
دلار و سکه



بازدهی
دارایی

هفته ۳۱ مرداد الی ۶ شهریور ۱۴۰۵

هفته ۲۲ الی ۲۸ 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 ۳۱ مرداد الی ۶ شهریور ۱۴۰۵

هفته ۲۲ الی ۲۸ 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 ۲۸ اوت ۲۰۲۶ با کاهش حدود ۵ درصدی نسبت به هفته گذشته به ۸۸.۱ دلار در هر بشکه رسید.** در ۲۴ اوت (۲ شهریور ۱۴۰۵)، نفت برنت با کاهش بیش از ۲ درصدی به ۹۰.۵۴ دلار در بشکه رسید. طبق گزارش رویترز در ۲۴ اوت با وجود اینکه آمریکا تحریم‌های جدیدی علیه ایران اعلام کرد، اما بازار آن را به اندازه‌ای که انتظار می‌رفت تهدیدکننده قلمداد نکرد. همچنین، معامله‌گران بعد از رشد بیش از ۵ درصدی قیمت در هفته قبل، مبادرت به ذخیره‌سازی سود کردند. در ۲۵ اوت، برنت ۳.۳ درصد کاهش قیمت را تجربه کرد. رویترز اعلام کرد که ایران و عمان درباره ایجاد یک کریدور موقت کشتیرانی در هرمز و پاک‌سازی مین‌ها مذاکره کردند. در ۲۷ اوت (۵ شهریور) برنت حدود ۲ درصد افزایش یافت که رد مفاد توافق آتش‌بس از علل آن بود. **قیمت سبک اوپک نیز در هفته منتهی به ۲۸ اوت ۲۰۲۶ با کاهش هفتگی ۵.۶۱ درصدی به ۸۹.۵۹ دلار در بشکه رسید.** قیمت سبک نفتی اوپک نیز تا ۲۶ اوت روندی مشابه برنت داشت. اما پس از آن، حرکت صعودی یافت که این افزایش را می‌توان به ترکیب سبک نفتی اوپک و همچنین تفاوت‌های بازار فیزیکی در مقابل بازار آتی نسبت داد.
- قیمت جهانی اونس طلا در هفته منتهی به ۲۸ اوت ۲۰۲۶ حدود ۳.۲ درصد نسبت به هفته گذشته کاهش یافت و به ۴۴۵۵.۱۵ دلار در هر اونس رسید.** به گزارش رویترز در ۲۴ اوت (۲ شهریور ۱۴۰۵)، طلا به بالاترین سطح خود از ۱۴ مه (۲۴ اردیبهشت) رسید که این امر عمدتاً ناشی از اعلام طرح بازخرید اوراق خزانه آمریکا بود. در ۲۵ اوت، نرخ رشد طلا کاهش یافت و به ۰.۱ درصد رسید که ناشی از انتظار بازار برای انتشار گزارش شاخص هزینه‌های مصرف شخصی آمریکا (PCE) و همچنین سخنرانی رئیس بانک مرکزی آمریکا در جکسون هول بود. در ۲۶ اوت (۴ شهریور)، قیمت طلا ۱.۴ درصد کاهش یافت که به دلیل افزایش بالاتر از انتظار شاخص هزینه‌های مصرف شخصی آمریکا (PCE) بود. در ۲۸ اوت (۶ شهریور)، پس از اظهارات رئیس بانک مرکزی آمریکا و سیگنال افزایش نرخ بهره، طلا با کاهش شدیدی روبرو شد.
- شاخص دلار آمریکا با افزایش ۰.۹۱ درصدی طی هفته منتهی به ۲۸ اوت ۲۰۲۶ در مقایسه با هفته پیشین به ۹۹.۷ رسید.** در ۲۴ اوت (۲ شهریور ۱۴۰۵)، شاخص دلار حدود ۰.۲ درصد افزایش یافت و به ۹۹ رسید. بر اساس گزارش رویترز، تشدید تحریم‌های آمریکا علیه ایران و اعلام تعرفه‌های جدید ۵۰ درصدی بر برخی کالاهای کانادایی از عوامل اصلی حمایت‌کننده از دلار در ۲۴ اوت بودند؛ تحریم‌های ایران تقاضای پناهگاه امن برای دلار را افزایش داد و تعرفه‌های کانادا نیز با تضعیف دلار کانادا به رشد شاخص کمک کرد. در عین حال، بازار در انتظار سخنرانی رئیس بانک مرکزی آمریکا در جکسون هول و نشانه‌های مربوط به مسیر نرخ بهره بود. شاخص دلار در ۲۵ اوت حدود ۰.۱ درصد کاهش یافت و به ۹۸.۹۲ رسید که رویترز مهم‌ترین علل آنرا کاهش بازده اوراق بلندمدت و نگرانی درباره برنامه بازخرید اوراق خزانه عنوان کرد. پس از انتشار گزارش شاخص هزینه‌های مصرف شخصی آمریکا (PCE) در ۲۶ اوت (۴ شهریور) که نشانگر تورم فراتر از انتظار بود، شاخص دلار تقویت شد و به ۹۹.۱۷ رسید. در ۲۸ اوت و پس از سخنرانی رئیس بانک مرکزی آمریکا، شاخص دلار به‌شدت تقویت شد و رشد ۰.۵۴ درصد را ثبت کرد.

بازارهای مالی ایران

- در هفته منتهی به ۶ شهریور ۱۴۰۵، بورس تهران با رشد حدود ۷.۲۹ و ۶.۸۷ درصدی شاخص کل و شاخص هم‌وزن، یکی از دوره‌های پرقدرت صعودی خود را تجربه کرد.** این رشد هم‌زمان در هر دو شاخص، بیانگر گستردگی موج تقاضا در بازار و افزایش اقبال سرمایه‌گذاران به سهام بود و نشان داد روند صعودی تنها به نمادهای بزرگ و شاخص‌ساز محدود نمانده است. افزایش نرخ دلار و تقویت انتظارات تورمی با افزایش ارزش اسمی دارایی‌ها و چشم‌انداز درآمد شرکت‌های صادرات‌محور، از مهم‌ترین محرک‌های رشد بازار بود. همچنین، ورود قابل توجه پول حقیقی از اواسط تا اواخر هفته گذشته و مشارکت گسترده نمادها در روند صعودی، از تقویت سمت تقاضا و افزایش اقبال سرمایه‌گذاران به بازار سهام حکایت داشت. در مجموع، ترکیب افزایش نرخ دلار، تقویت انتظارات تورمی و ورود پول اشخاص حقیقی، مهم‌ترین محرک‌های رشد بازار سهام در این هفته بودند.
- میانگین هفتگی قیمت دلار در بازار غیررسمی در هفته منتهی به ۶ شهریورماه ۱۴۰۵ در مقایسه با میانگین این قیمت در هفته منتهی به ۳۰ مرداد با افزایش قابل توجه ۶.۷ درصدی، مواجه شد و برای نخستین بار از مرز ۲۰۰ هزار تومان عبور کرد.** همچنین، میانگین هفتگی قیمت حواله مرکز مبادله ارز و طلای ایران با افزایش یک درصدی به سطح ۱۵۷ هزار و ۵۰۱ تومان دست یافت. قیمت دلار در بازار غیررسمی طی هفته گذشته، روندی صعودی و پرنوسان را تجربه کرد. در ابتدای هفته، تشدید فشارهای تحریمی آمریکا، ابهام در چشم‌انداز مذاکرات، تداوم نگرانی‌ها درباره تنگه هرمز و محدودیت‌های تجاری و ارزی موجب افزایش تقاضا و عبور نرخ دلار از مرز ۲۰۰ هزار تومان شد. با این حال، در میانه هفته، انتشار اخبار مربوط به رایزنی‌های ایران و عمان و توافق درباره سازوکار عبور و مرور در تنگه هرمز، بخشی از ریسک سیاسی بازار را به‌طور موقت کاهش داد و به تعدیل تقاضای احتیاطی و افت نرخ دلار انجامید. با وجود این کاهش مقطعی، لیکن تداوم تحریم‌ها و نبود چشم‌اندازی روشن از توافق میان ایران و آمریکا مانع از شکل‌گیری روند نزولی پایدار شد. در روزهای پایانی هفته نیز با افزایش مجدد نااطمینانی‌های سیاسی و تأکید آمریکا بر تداوم فشار اقتصادی علیه ایران، تقاضای دلار تقویت و نرخ آن بار دیگر صعودی شد. در مجموع، با وجود نوسانات و اصلاح مقطعی در میانه هفته، قیمت دلار در پایان هفته در سطحی به مراتب بالاتر از پایان هفته قبل قرار گرفت که نشان‌دهنده تداوم فشارهای صعودی بر بازار دلار غیررسمی بود.
- در هفته منتهی به ۶ شهریورماه برحسب میانگین هفتگی، بیت کوین و صندوق طلا به ترتیب در مقایسه با سایر دارایی‌ها دارای بیشترین بازدهی هستند.** لازم به ذکر است که در هفته گذشته، مهم‌ترین عامل رشد بازدهی بیت کوین، افزایش انتظارات برای بهبود نقدینگی جهانی و کاهش فشار بازده اوراق خزانه آمریکا پس از برنامه خرید مجدد اوراق بلندمدت توسط وزارت خزانه‌داری آمریکا بود. هم‌زمان، ورود نقدینگی به صندوق‌های قابل معامله بیت کوین، نشانه‌ای از بازگشت تقاضای نهادی به بازار بود. همچنین خوش‌بینی نسبت به مقررات شفاف رمزارزها در آمریکا در پی حمایت دولت ترامپ از ضرورت تصویب قوانین رمزارزها به تقویت روند صعودی بازار کمک کرد. از سوی دیگر، افزایش بازدهی صندوق طلا در هفته گذشته، عمدتاً ناشی از افزایش متوسط قیمت اونس جهانی طلا در کنار افزایش میانگین قیمت دلار در بازار غیررسمی بوده است. **شایان توجه است که در هفته گذشته اوراق مالی اسلامی، افت بازدهی را در میان سایر دارایی‌ها ثبت کرده است.** این امر عمدتاً تحت تأثیر افزایش قیمت ناشی از افزایش تقاضا برای اوراق در سطوح بالای نرخ‌های بازده و کاهش فشار فروش در بازار بدهی رخ داد؛ به‌ویژه آنکه نرخ‌های بازده بالای ۴۰ درصد، به‌ویژه در اوایل هفته گذشته، جذابیت اوراق را برای سرمایه‌گذاران افزایش داده بود.

خلاصه تحولات بازارهای مالی

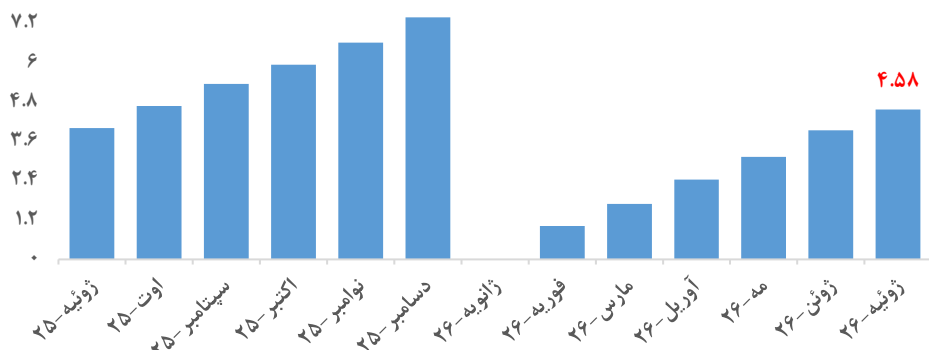
تحولات بازارهای مالی جهانی





• سود بخش صنعت در چین در هفت ماه نخست سال ۲۰۲۶ با رشدی ۱۷.۶ درصدی نسبت به سال قبل به ۴.۵۸ تریلیون یوان (حدود ۶۸۷ میلیارد دلار) رسید؛ رقمی که نشان‌دهنده کاهش سرعت رشد نسبت به جهش ۱۸.۷ درصدی ثبت‌شده در دوره شش ماهه اول ۲۰۲۶ (ژانویه تا ژوئن ۲۰۲۶) است. با این حال، نتایج اخیر همچنان قوی ارزیابی می‌شود و بر تاب‌آوری فعالیت‌های صنعتی در برابر چالش‌های گسترده‌تر اقتصادی تأکید دارد. سود شرکت‌های دولتی با ۱۶.۳ درصد افزایش به ۱.۴۹ تریلیون یوان (۲۲۳.۵ میلیارد دلار) رسید، در حالی که شرکت‌های سهامی رشدی قوی‌تر معادل ۲۳.۶ درصد را ثبت کردند و سود آن‌ها به ۳.۵۵ تریلیون یوان (۵۳۲.۵ میلیارد دلار) بالغ شد. هم‌زمان، شرکت‌های خصوصی نیز شاهد افزایش ۱۰.۹ درصدی سود خود بودند که رقم آن را به ۱.۱۴ تریلیون یوان (۱۷۱ میلیارد دلار) رساند. از منظر تفکیک بخشی، معدن با جهش ۳۴.۹ درصدی سود، همچنان پیشران اصلی بود و پس از آن تولیدات کارخانه‌ای (با رشد ۱۸.۸ درصدی) قرار گرفت؛ در مقابل، خدمات عمومی (آب، برق و گاز) افت ۵.۸ درصدی را تجربه کرد (منبع: National Bureau of Statistics of China).

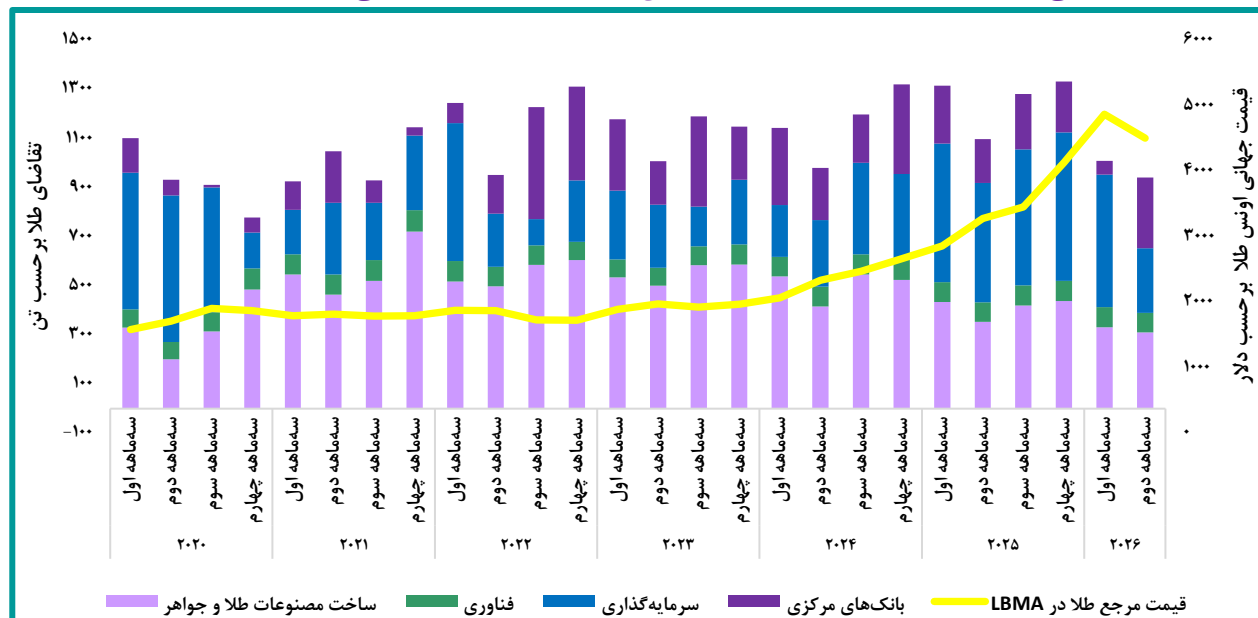
سود بخش صنعت در چین به صورت تجمعی (تریلیون یوان)



۱۰ اداره ملی آمار چین، آمار فوریه و ژانویه را برای تعدیل اثر تعطیلات سال نو چینی به صورت تجمعی لحاظ می‌کند.

نمودار هفته

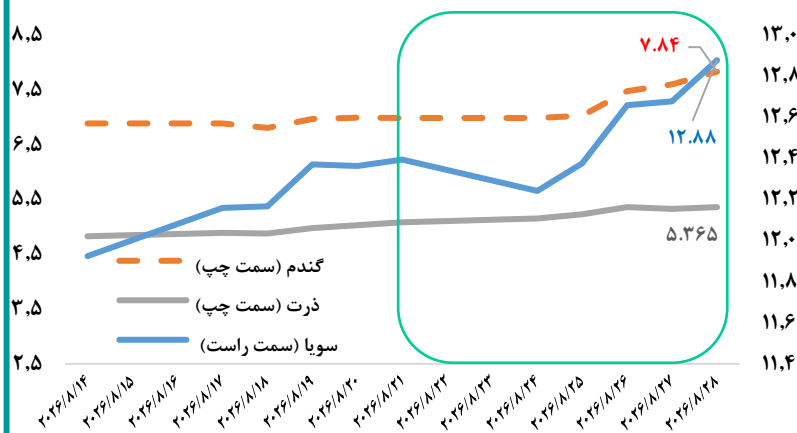
رند فصلی قیمت و تقاضای طلا (به تفکیک بخش‌های مختلف) در بازه زمانی سال‌های ۲۰۲۰-۲۰۲۶



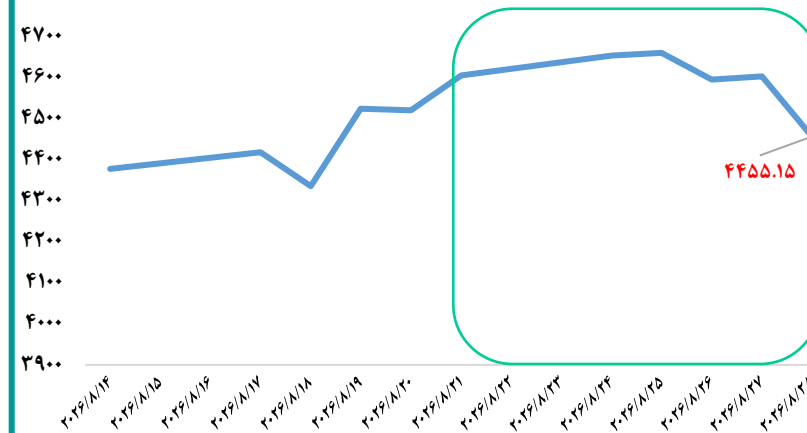
ماخذ: World Gold Council (2026)

• در سال‌های اخیر، هم‌زمان با افزایش نااطمینانی‌های اقتصادی و ژئوپلیتیکی و رشد قیمت طلا، تقاضای بانک‌های مرکزی و تقاضای سرمایه‌گذاری اهمیت بیشتری یافته در حالی که به طور نسبی تقاضا از محل ساخت مصنوعات طلا و جواهرات کاهش داشته است. طبق آخرین گزارش شورای جهانی طلا، در سه‌ماهه دوم ۲۰۲۶ تقاضای ساخت مصنوعات طلا و جواهر، به ۳۱۰.۳ تن کاهش یافت که نسبت به دوره مشابه سال گذشته، ۱۲.۴ درصد کاهش نشان می‌دهد. در مقابل خرید بانک‌های مرکزی با رشد قابل توجه ۶۲.۴ درصد به ۲۸۹ تن رسید؛ همچنین تقاضای سرمایه‌گذاری حدود ۲۶۲.۲ تن ثبت شد. میانگین قیمت مرجع طلای LBMA (انجمن بازار شمش لندن) در این فصل ۴۵۰۶.۳ دلار به ازای هر اونس بود که با وجود کاهش ۸ درصدی نسبت به فصل اول سال ۲۰۲۶، همچنان ۳۷ درصد بالاتر از سه‌ماهه دوم ۲۰۲۵ قرار داشت. بنابراین، می‌توان گفت **نمودار بیانگر تغییر تدریجی ساختار تقاضای طلا از تقاضای سنتی به سمت تقاضای بانک‌های مرکزی و همچنین تقاضای سرمایه‌گذاری است؛ تغییری که خود می‌تواند به تداوم سطوح بالای قیمت این فلز گرانبها کمک کند.**

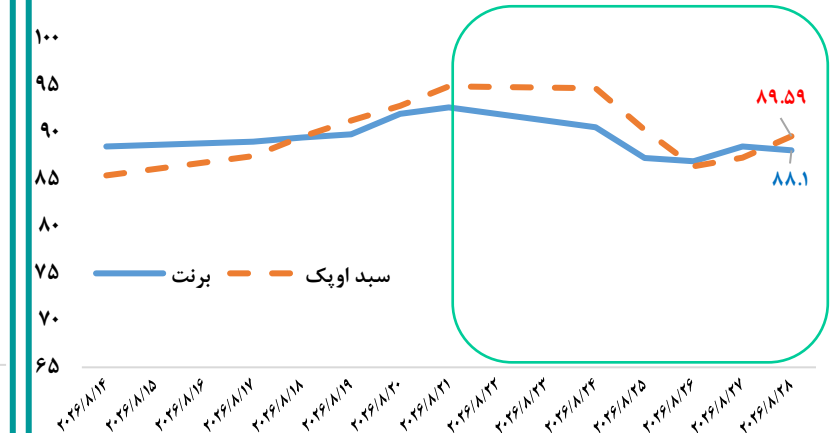
قیمت سویا، ذرت و گندم (بوشل / دلار)



قیمت طلا (اونس / دلار)



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



منبع: investing.com, opec.org

در هفته منتهی به ۲۸ اوت ۲۰۲۶، قیمت آتی گندم روند صعودی قوی داشت. در ۲۶ اوت (۴ شهریور ۱۴۰۵) گندم با رشد قابل توجه ۶.۴ درصد به حدود ۷.۵ دلار رسید؛ طبق گزارش رویترز ۷۰ کشتی در نزدیکی دانوب در صف قرار گرفته بودند و گلوگاه‌های لجستیکی، صادرات غلات اوکراین را کند کرده بودند. در پایان هفته، گندم با اندکی کاهش قیمت روبرو شد اما در نهایت با **افزایش چشمگیر هفتگی ۱۲.۱۲ درصد** در **۷.۸۴ دلار** در هر بوشل بسته شد.

قیمت آتی سویا در نتیجه افزایش تقاضای صادراتی چین و افزایش هزینه کود روند افزایشی داشت. سویا با **افزایش هفتگی حدود ۴ درصد** به **۱۲.۸۸ دلار** در پایان هفته رسید.

قیمت آتی ذرت نیز روند صعودی داشت. بر اساس گزارش رویترز در ۲۷ اوت (۵ شهریور)، بررسی معافیت پالایشگاه‌های کوچک آمریکا از الزامات سوخت زیستی (اتانول) توسط دولت، از عوامل کاهش قیمت ذرت بود. اما احتمال افزایش سهمیه سوخت زیستی سال ۲۰۲۷ تا حدی این اثر را خنثی کرد. ذرت با **افزایش هفتگی ۵.۵۱ درصد** در **۵.۳۶ دلار** بسته شد.

در این هفته، قیمت جهانی اونس طلا ابتدا روند صعودی و سپس نزولی داشت. به گزارش رویترز در ۲۴ اوت (۲ شهریور ۱۴۰۵)، طلا به بالاترین سطح خود از ۱۴ مه رسید که این امر عمدتاً ناشی از اعلام طرح بازخرید اوراق خزانه آمریکا (Treasury buybacks) بود. در ۲۵ اوت، نرخ رشد طلا کاهش یافت و به ۰.۱ درصد رسید که ناشی از انتظار بازار برای گزارش شاخص هزینه‌های مصرف شخصی آمریکا (PCE) و همچنین سخنرانی رئیس بانک مرکزی آمریکا در جکسون هول بود. در ۲۶ اوت (۴ شهریور)، قیمت طلا ۱.۴ درصد کاهش یافت که به دلیل افزایش بالاتر از انتظار PCE (۳.۷ درصد) بود. در ۲۸ اوت (۶ شهریور)، پس از اظهارات وارث و سیگنال افزایش نرخ بهره، طلا با کاهش بالایی همراه شد و در نهایت با **افت هفتگی ۳.۲ درصد** در **۴۴۵۵.۱۵ دلار** بسته شد.

بازدهی هفتگی کامودیتی‌ها در هفته منتهی به ۲۸ اوت ۲۰۲۶ (۶ شهریور ۱۴۰۵)

کامودیتی	بازده هفته منتهی به ۲۸ اوت	بازده هفته قبل
گندم	۱۲.۱۲٪	۱.۴۱٪
ذرت	۵.۵۱٪	۵.۲۳٪
سویا	۳.۹۱٪	۳.۹۴٪
اونس طلا	-۳.۲۲٪	۵.۱۹٪
نفت برنت	-۴.۹۳٪	۴.۶۹٪
نفت اوپک	-۵.۶۱٪	۱۱.۱۰٪

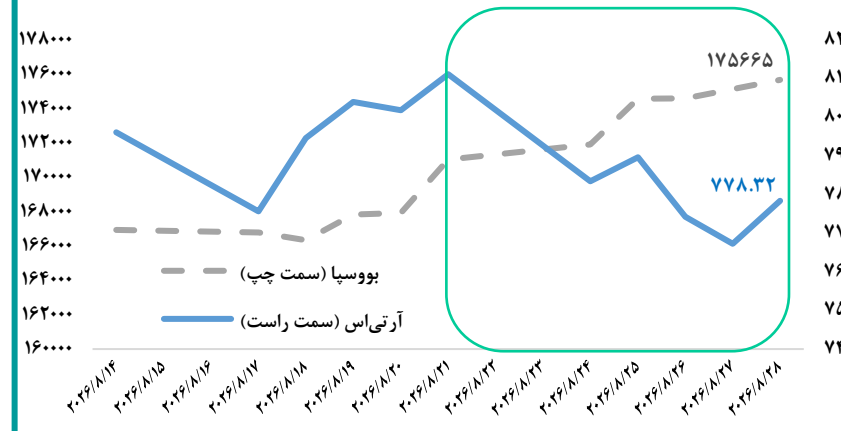
قیمت نفت خام برنت، در هفته منتهی به ۲۸ اوت ۲۰۲۶ روند نزولی همراه با نوسان داشت. در ۲۴ اوت (۲ شهریور ۱۴۰۵)، نفت برنت با کاهش بیش از ۲ درصدی به ۹۰.۵۴ دلار در بشکه رسید. طبق گزارش رویترز در ۲۴ اوت با وجود اینکه آمریکا تحریم‌های جدیدی علیه ایران اعلام کرد، اما بازار آن را به اندازه‌ای که انتظار می‌رفت تهدیدکننده قلمداد نکرد. همچنین، معامله‌گران بعد از رشد بیش از ۵ درصدی قیمت در هفته قبل، مبادرت به ذخیره‌سازی سود کردند. در ۲۵ اوت، برنت ۳.۳ درصد کاهش قیمت را تجربه کرد. رویترز اعلام کرد که ایران و عمان درباره ایجاد یک کریدور موقت کشتیرانی در هرمز و پاک‌سازی مین‌ها مذاکره کردند. در ۲۷ اوت (۵ شهریور) برنت حدود ۲ درصد افزایش یافت که رد مفاد توافق آتش‌بس از علل آن بود. اما در نهایت، برنت با **کاهش هفتگی حدود ۵ درصد** به **۸۸.۱ دلار** در هر بشکه رسید.

قیمت سبک نفتی اوپک نیز تا ۲۶ اوت (۴ شهریور) روندی مشابه برنت داشت. اما پس از آن، حرکت صعودی یافت که این افزایش را می‌توان به ترکیب سبک نفتی اوپک و همچنین تفاوت‌های بازار فیزیکی در مقابل بازار آتی نسبت داد. اوپک با **کاهش هفتگی ۵.۶۱ درصد** در **۸۹.۵۹ دلار** در بشکه بسته شد.

بازدهی هفتگی برخی شاخص‌های جهانی طی هفته منتهی به ۲۸ اوت ۲۰۲۶ (۶ شهریور ۱۴۰۵)

شاخص سهام	بازدهی هفته منتهی به ۲۸ اوت	بازدهی هفته قبل
بووسپا (برزیل)	۲.۷۱٪	۲.۴۵٪
تی دلیوی‌آی (تایوان)	۲.۴۵٪	-۱.۲۸٪
داکس (آلمان)	۱.۶۶٪	-۱.۱۵٪
شانگهای کامپوزیت (چین)	۱.۲۰٪	-۰.۵۶٪
بی‌آی‌اس تی ۱۰۰ (ترکیه)	۰.۸۷٪	۲.۴۲٪
نزدک کامپوزیت	۰.۸۵٪	-۲.۰۵٪
نیکی ۲۲۵	۰.۵۹٪	-۳.۹۳٪
تی‌ای ۱۲۵ (اسرائیل)	۰.۵۶٪	-۰.۳۷٪
داوجونز	۰.۵۳٪	-۰.۸۵٪
اس‌اند‌پی ۵۰۰	۰.۴۹٪	-۱.۴۳٪
یورواستاکس ۵۰	۰.۳۷٪	-۱.۱۳٪
کراچی ۱۰۰ (پاکستان)	۰.۳۰٪	-۱.۶۳٪
ام‌اس‌سی‌آی (امارات)	۰.۲۲٪	-۰.۸۷٪
ام‌اس‌سی‌آی (بازارهای نوظهور)	۰.۰۱٪	۱.۲۲٪
سی‌اس‌آی ۳۰۰ (چین)	-۰.۲۱٪	-۱.۰۱٪
سنسکس ۳۰ (هند)	-۰.۳۶٪	-۰.۶۰٪
کک ۴۰ (فرانسه)	-۰.۹۸٪	-۱.۷۶٪
هانگ‌سنگ (هنگ‌کنگ)	-۱.۶۳٪	۳.۵۵٪
کاسپی (کره جنوبی)	-۱.۷۹٪	-۰.۹۳٪
آرتی‌اس (روسیه)	-۴.۰۴٪	۱.۸۹٪

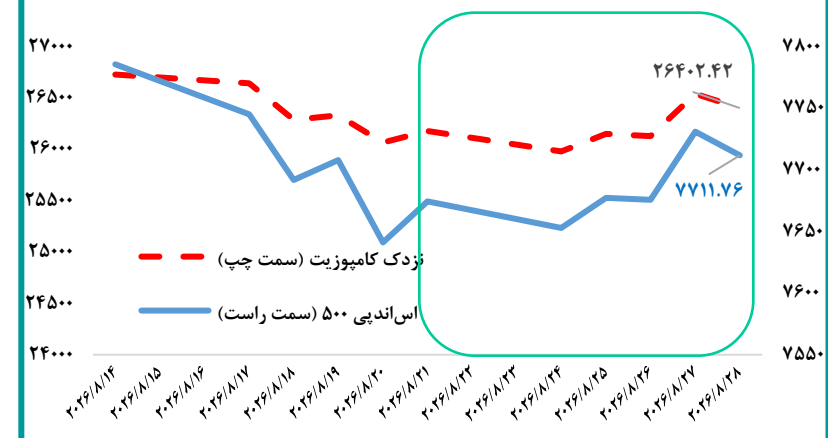
شاخص‌های آرتی‌اس روسیه و بووسپا برزیل



در این هفته، شاخص آرتی‌اس روسیه روند نزولی همراه با نوسان را طی کرد. در ۲۴ اوت (۲ شهریور ۱۴۰۵)، رویترز گزارش کرد که اوکراین چهار مرکز لجستیکی شرکت اوزون (Ozon) را هدف حملات پهپادی قرار داده و سهام این شرکت به شدت افت کرد. در ۲۵ اوت، امید به کاهش نرخ بهره روسیه منجر به رشد شاخص شد. اما کاهش قیمت نفت، بر سهام بخش انرژی روسیه اثر منفی داشت. شاخص با **کاهش هفتگی ۴.۰۴ درصد** به **۷۷۸.۳۲** رسید.

شاخص بووسپا برزیل روند صعودی داشت. در ۲۴ اوت رویترز گزارش کرد که مذاکره بین دو شرکت YDUQS و Afya باعث جهش قابل توجه سهام YDUQS شد و بر شاخص بووسپا اثر مثبت داشت. در ۲۸ اوت (۶ شهریور)، با رشد سهام مالی، برق و خدمات عمومی شاخص با افزایش همراه شد. برخی از سهام مهم برزیل مانند Petrobras و Braskem نیز در میان نمادهای مثبت قرار داشتند. در نهایت، شاخص بووسپا با **افزایش هفتگی ۲.۷۱ درصد** به **۱۷۵۶۶۵** رسید.

شاخص‌های اس‌اند‌پی ۵۰۰ و نزدک کامپوزیت



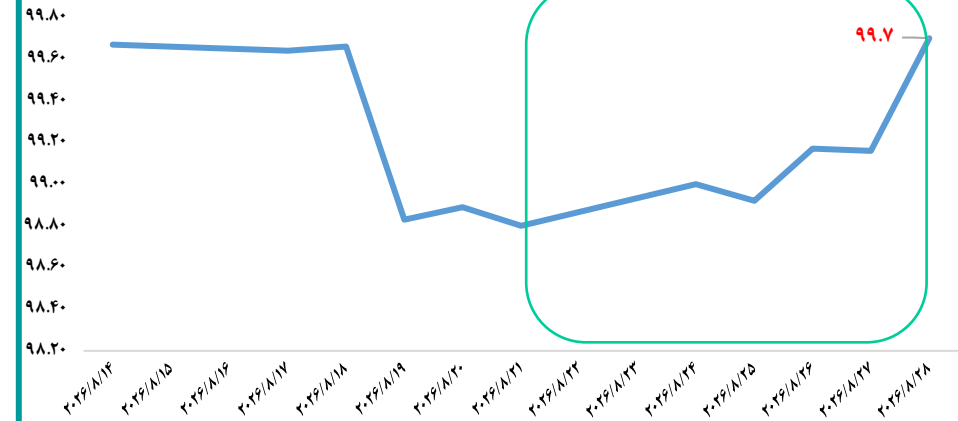
در هفته منتهی به ۲۸ اوت ۲۰۲۶، شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ روند صعودی ملایم داشت. در ۲۴ اوت (۲ شهریور ۱۴۰۵) شاخص حدود ۰.۳ درصد کاهش یافت که طبق گزارش رویترز، کاهش قیمت سهام در بخش فناوری و به خصوص شرکت‌های نیمه‌رسانا از عوامل این روند بود. در ۲۵ اوت، سهام فناوری پس از افت شدید روز دوشنبه بازگشت کردند که از جمله عوامل آن می‌توان به انتظار برای گزارش شرکت انویدیا (Nvidia)، کاهش قیمت نفت و کاهش بازده اوراق خزانه آمریکا اشاره کرد. در ۲۶ اوت (۴ شهریور)، تورم بالاتر از انتظار آمریکا احتمال افزایش نرخ بهره را بالا برد و منجر به افت شاخص شد. در ۲۸ اوت (۶ شهریور)، پس از سخنرانی رئیس بانک مرکزی آمریکا، سرمایه‌گذاران نگران شدند که نرخ بهره در سپتامبر افزایش یابد که این امر کاهش شاخص را در پی داشت. در نهایت طی این هفته، شاخص اس‌اند‌پی ۵۰۰ با **رشد هفتگی ۰.۴۹ درصدی** به **۷۷۱۱.۷۶** رسید.

شاخص نزدک کامپوزیت با وجود روند مشابه، به دلیل حساسیت بالاتر سهام فناوری و هوش مصنوعی به تغییرات نرخ بهره، نرخ رشد بالاتری داشت. در ۲۸ اوت، شاخص با **افزایش هفتگی ۰.۸۵ درصد** در **۲۶۴۰۲.۴۲** بسته شد.

منبع: investing.com

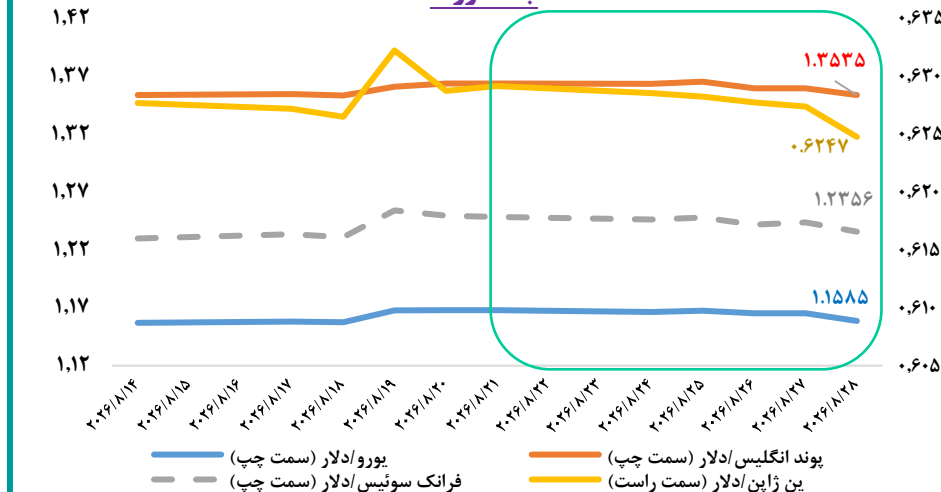
بازارهای ارز

شاخص دلار آمریکا



ماخذ: investing.com

جفت ارزها



در ۲۴ اوت (۲ شهریور ۱۴۰۵)، با تشدید تحریم‌های آمریکا علیه ایران و اعلام تعرفه‌های جدید ۵۰ درصدی بر برخی کالاهای کانادایی، دلار تقویت شد و همزمان یورو با کاهش ۰.۱۳ درصد همراه شد. با انتشار گزارش شاخص هزینه‌های مصرف شخصی آمریکا (PCE) در ۲۶ اوت (۴ شهریور) روند کاهشی یورو ادامه یافت. در ۲۸ اوت (۶ شهریور) و پس از سخنرانی رئیس بانک مرکزی آمریکا، یورو به شدت تضعیف شد و با **کاهش هفتگی معادل ۰.۸ درصد** در برابر دلار به ۱.۱۵۸۵ رسید.

در ۲۶ اوت (۴ شهریور ۱۴۰۵)، رویترز گزارش کرد که پوند پس از انتشار گزارش شاخص هزینه‌های مصرف شخصی آمریکا (PCE) در مسیر بزرگ‌ترین افت روزانه خود از ۲۳ ژوئیه (۱ مرداد) قرار گرفت. در ۲۸ اوت و پس از سخنرانی رئیس بانک مرکزی آمریکا، پوند با کاهش شدیدی همراه شده و در نهایت با **افت هفتگی ۰.۷۳ درصد** در پایان هفته به حدود ۱.۳۵۳۵ رسید.

در ۲۶ اوت (۴ شهریور ۱۴۰۵)، ین ژاپن در پی اعلام تورم بالاتر از انتظار آمریکا، کاهش ۰.۰۸ درصد را تجربه کرد. اما بالاترین کاهش آن در ۲۸ اوت و به میزان ۰.۴۲ درصد بود که علت آن سیگنال افزایش شدید نرخ بهره آمریکا در پی سخنرانی رئیس بانک مرکزی آمریکا بود. ین با **کاهش هفتگی ۰.۷ درصدی** به ۰.۶۲۴۷ در پایان هفته رسید.

فرانک سوئیس در ۲۶ اوت و در پی تقویت دلار، کاهش ۰.۵ درصدی را تجربه کرد. در ۲۸ اوت، فرانک با افزایش احتمال نرخ بهره آمریکا، حدود ۰.۶۵ درصد نسبت به دلار تضعیف شد. در نهایت، فرانک با **کاهش هفتگی بیش از ۱ درصد** به ۱.۲۳۵۶ رسید.

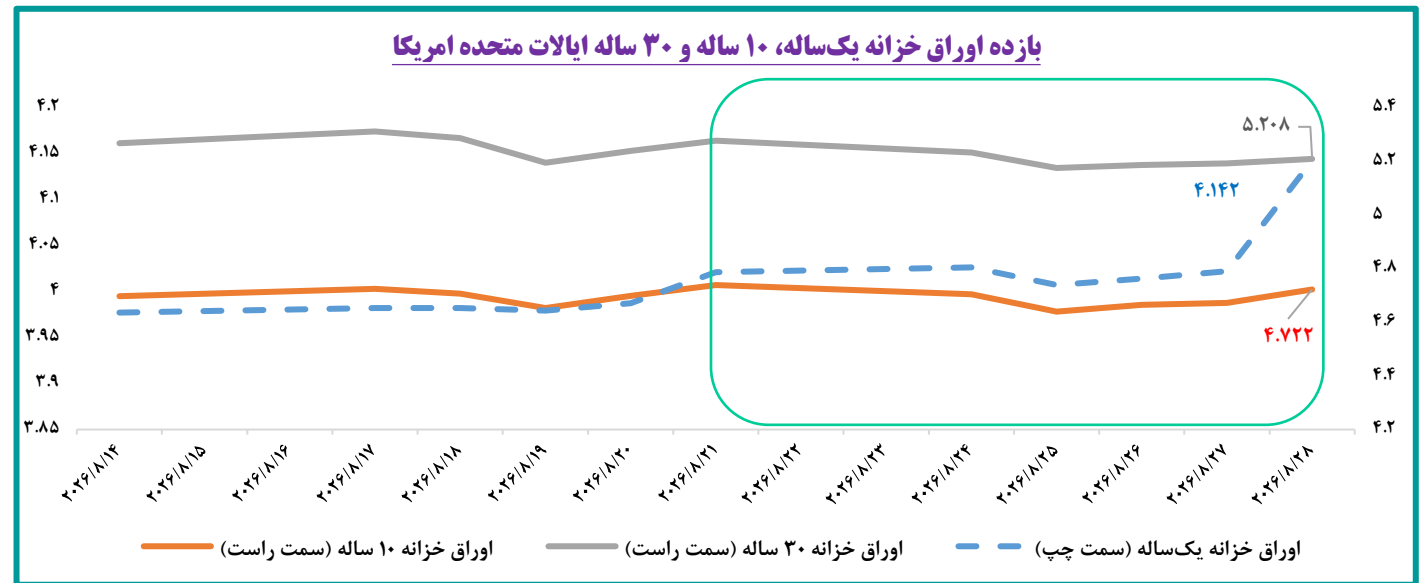
طی هفته منتهی به ۲۸ اوت ۲۰۲۶، شاخص دلار آمریکا روند صعودی همراه با نوسان اندک داشت. در ۲۴ اوت (۲ شهریور ۱۴۰۵)، شاخص دلار حدود ۰.۲ درصد افزایش یافت و به ۹۹ رسید. بر اساس گزارش رویترز، تشدید تحریم‌های آمریکا علیه ایران و اعلام تعرفه‌های جدید ۵۰ درصدی بر برخی کالاهای کانادایی از عوامل اصلی حمایت‌کننده از دلار در ۲۴ اوت بودند؛ تحریم‌های ایران، تقاضای پناهگاه امن برای دلار را افزایش داد و تعرفه‌های کانادا نیز با تضعیف دلار کانادا به رشد شاخص کمک کرد. در عین حال، بازار در انتظار سخنرانی رئیس بانک مرکزی آمریکا در جکسون هول و نشانه‌های مربوط به مسیر نرخ بهره بود. شاخص دلار در ۲۵ اوت حدود ۰.۱ درصد کاهش یافت و به ۹۸.۹۲ رسید که رویترز مهم‌ترین علل آنرا کاهش بازده اوراق بلندمدت و نگرانی درباره برنامه بازخرید اوراق خزانه عنوان کرد. پس از انتشار گزارش شاخص هزینه‌های مصرف شخصی آمریکا (PCE) در ۲۶ اوت (۴ شهریور) که نشانگر تورم فراتر از انتظار بود، شاخص دلار تقویت شد و به ۹۹.۱۷ رسید. رویترز اعلام کرد که شاخص دلار در مسیر ثبت بالاترین رشد روزانه خود از ۶ اوت قرار گرفته است. در ۲۸ اوت (۶ شهریور) و پس از سخنرانی رئیس بانک مرکزی آمریکا و ارسال سیگنال‌های تقویت احتمال افزایش نرخ بهره، شاخص دلار به شدت تقویت شد و رشد ۰.۵۴ درصد را ثبت کرد. در پایان هفته، شاخص دلار با **ثبت افزایش هفتگی ۰.۹۱ درصد** و رسیدن به ۹۹.۷ به کار خود پایان داد.

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها در هفته منتهی به ۲۸ اوت ۲۰۲۶ (۶ شهریور ۱۴۰۵)

بازدهی هفتگی شاخص دلار و جفت ارزها	بازدهی هفتگی منتهی به ۲۸ اوت	بازدهی هفتگی قبل
شاخص دلار آمریکا	۰.۹۱٪	-۰.۸۷٪
ین ژاپن/دلار	-۰.۷۰٪	۰.۲۳٪
پوند/دلار	-۰.۷۳٪	۰.۷۳٪
یورو/دلار	-۰.۸۰٪	۰.۹۴٪
فرانک سوئیس/دلار	-۱.۰۲٪	۱.۵۰۴٪

تغییر در نرخ بازدهی اوراق خزانه ایالات متحده آمریکا در هفته منتهی به ۲۸ اوت ۲۰۲۶ (۶ شهریور ۱۴۰۵)

اوراق خزانه	تغییر در نرخ بازدهی هفته منتهی به ۲۸ اوت (واحد درصد)	تغییر در نرخ بازدهی هفته قبل (واحد درصد)
اوراق خزانه یکساله	۰.۱۲۱٪	۰.۰۴۴٪
اوراق خزانه ۱۰ ساله	-۰.۰۱۶٪	۰.۰۴۲٪
اوراق خزانه ۳۰ ساله	-۰.۰۶۸٪	۰.۰۱۰٪



تحولات بازارهای مالی ایران



تحولات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

تحلیل بازار بورس اوراق بهادار؛

رشد همزمان ۷ درصدی شاخص کل و شاخص هم‌وزن در هفته گذشته، نشان‌دهنده فراگیری رونق و بازیابی اعتماد در تمامی لایه‌های بازار سرمایه است. هم‌راستایی این دو نماگر حکایت از تعادل جریان نقدینگی میان نمادهای شاخص‌ساز و صنایع کوچک داشته و خروج از رکود معاملاتی را تأیید می‌کند. عرضه‌های اولیه اخیر نیز با جذب موفق نقدینگی، ضمن عمق‌بخشی به بازار اولیه، تأمین مالی بنگاه‌های تولیدی را در بستری پایدار میسر ساخته است.

لازم به ذکر است از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا پایان هفته منتهی به ۴ شهریور ماه، در مجموع شاهد ورود ۶۵۸ هزار میلیارد تومان پول اشخاص حقیقی به سهام (بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران) بودیم.

ارزش کل معاملات بازار سهام در هفته منتهی به ۴ شهریور ۱۴۰۵ به حدود ۱۱۷ هزار میلیارد تومان رسید که نسبت به هفته قبل ۵ درصد کاهش نشان می‌دهد. صنعت فلزات اساسی، مواد و محصولات دارویی و محصولات شیمیایی دارای بیشترین ارزش معاملات در هفته منتهی به ۴ شهریورماه ۱۴۰۵ بوده‌اند (تقریباً ۴۴۹ هزار میلیارد تومان) که در مجموع ۳۹ درصد ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران را به خود اختصاص داده‌اند.

ارزش معاملات گروه فلزات اساسی در هفته منتهی به ۴ شهریور با کاهش ۲۶ درصدی به حدود ۱۵ هزار میلیارد تومان رسید و برای چهارمین هفته متوالی در صدر صنایع پرمعامله بازار قرار گرفت. گروه مواد و محصولات دارویی با حدود ۱۵ هزار میلیارد تومان، دومین صنعت پرمعامله هفته بود و ۱۳ درصد از کل ارزش معاملات را به خود اختصاص داد. گروه محصولات شیمیایی با حدود ۱۴ هزار میلیارد تومان، سومین صنعت پرمعامله هفته بود و ۱۲ درصد از کل ارزش معاملات را به خود اختصاص داد. لازم به ذکر اینکه در این گروه تقریباً ۳۳ درصد معاملات مربوط به معاملات بلوکی بوده است.

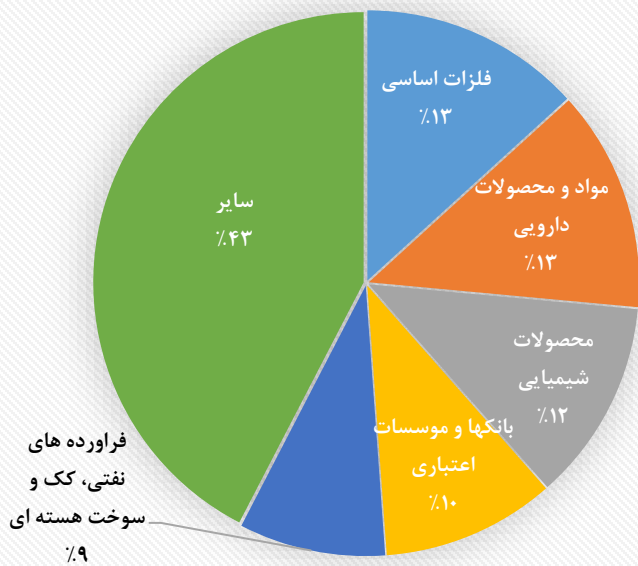
نکته حائز اهمیت، مقایسه ارزش معاملات سهام بانکها با فلزات اساسی است. در هفته ۱۴ مرداد، بانکها با ۴۱۴ هزار میلیارد تومان و سهم ۲۲ درصدی در صدر معاملات قرار داشتند؛ اما در هفته منتهی به ۴ شهریورماه، ارزش معاملات این گروه به ۱۲ هزار میلیارد تومان و سهم آن‌ها به ۱۰ درصد کاهش یافت. بنابراین با افزایش ارزش معاملات سایر صنایع، به‌ویژه فلزات اساسی، سهم نسبی بانکها از کل معاملات کاهش یافت. بنابراین، کاهش سهم بانکها لزوماً به معنای خروج نقدینگی از این صنعت نیست و می‌تواند تا حدی ناشی از رشد سریع‌تر ارزش معاملات سایر صنایع باشد.

بر اساس گزارش پایگاه خبری بازار سرمایه ایران (سنا)، در هفته نخست شهریور، روند صعودی در بخش‌های مختلف بازار سهام گسترش یافت و شاخص هر ۴۰ صنعت فعال بازار افزایش داشته است. همچنین در پایان هفته، شاخص ۲۴ صنعت به سطوح تاریخی جدیدی رسید که نشان‌دهنده تداوم روند مثبت در بخش قابل توجهی از صنایع بازار است.

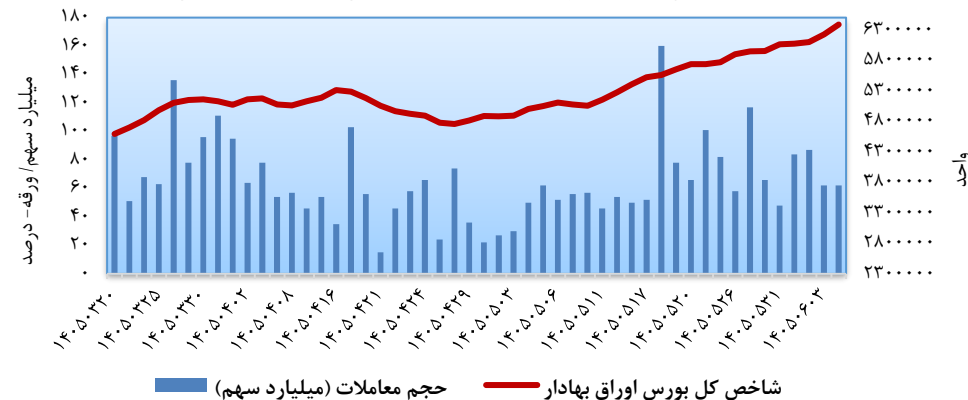
نام شاخص	۱۴۰۵/۰۵/۲۸	۱۴۰۵/۰۶/۰۴	تغییرات (درصد)
شاخص هم وزن بورس تهران (واحد)	۱,۶۸۶,۹۰۶	۱,۸۰۲,۷۷۳	+۷
شاخص کل بورس تهران (واحد)	۵,۹۵۲,۶۸۶	۶,۳۸۶,۵۷۶	+۷
شاخص کل فرابورس (واحد)	۴۷,۸۵۴	۵۰,۶۸۰	+۶

ارزش معاملات بورس تهران (هزار میلیارد ریال)	۲,۵۴۲,۵۵۸	۲,۶۴۵,۹۱۱	+۴
حجم معاملات بورس تهران (میلیارد سهم)	۴۶۰,۷۶۵	۳۸۱,۸۸۶	-۱۷

سهم ارزش معاملات هفتگی صنایع بورس اوراق بهادار تهران



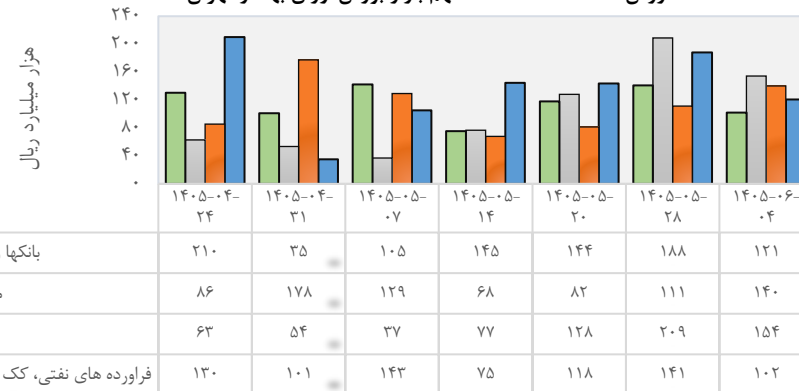
شاخص کل و حجم معاملات روزانه در بورس اوراق بهادار تهران



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

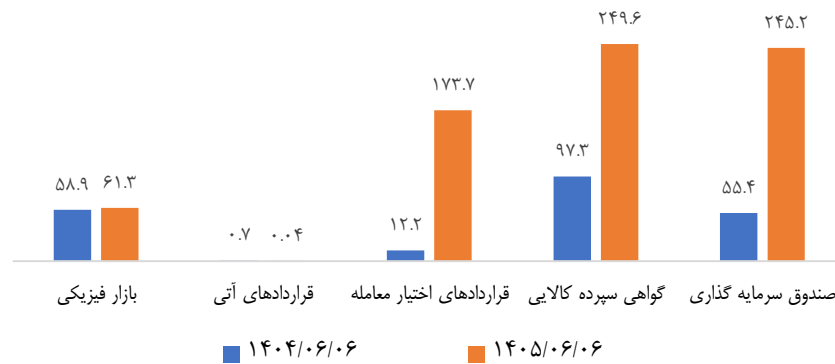


ارزش معاملات سه صنعت مهم بازار بورس اوراق بهادار تهران

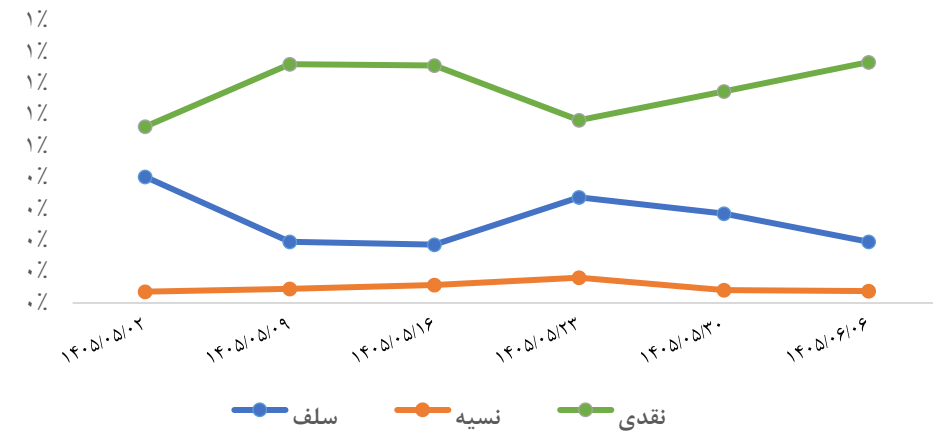


تحولات بورس کالای ایران

حجم تجمعی معاملات از ابتدای ۱۴۰۵ تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۶/۰۶ در مقایسه با روز مشابه سال قبل بر حسب میلیون تن /تعداد واحد معاملاتی



سهم انواع تسویه معاملات بازار فیزیکی در بورس کالا



در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۰۶، مجموع معاملات بورس کالای ایران به ۲۶۷.۴ هزار میلیارد تومان رسید که در مقایسه با رقم ۱۹۹.۳ هزار میلیارد تومان در هفته گذشته، ۳۴ درصد افزایش نشان می‌دهد. در این هفته، ارزش معاملات بازار فیزیکی با کاهش ۱۸ درصدی نسبت به هفته قبل، به ۱۰۱ هزار میلیارد ریال رسید. در مقابل، ارزش معاملات قراردادهای مشتقه با رشد ۴۹ درصدی به ۰.۶ هزار میلیارد تومان افزایش یافت. همچنین ارزش معاملات بازار مالی با افزایش قابل‌توجه ۱۱۶ درصدی نسبت به هفته گذشته، به ۱۶۶ هزار میلیارد تومان رسید.

حجم تجمعی معاملات بازار فیزیکی بورس کالا از ابتدای سال ۱۴۰۵ تا تاریخ ۰۶ شهریور ۱۴۰۵ به حدود ۶۱.۳ میلیون تن رسید که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۴ درصد افزایش داشته است. تعداد معاملات گواهی سپرده کالایی و واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز در مقایسه با تاریخ مشابه سال قبل به ترتیب افزایش ۱۵۶ و ۳۴۳ درصدی داشته‌اند.

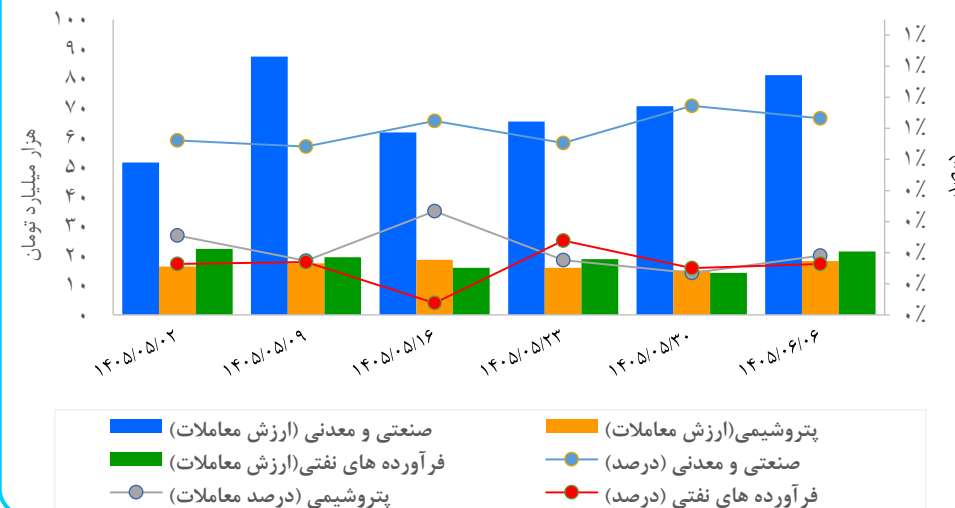
از نکات مهم هفته گذشته، پذیره نویسی چهاردهمین صندوق نقره با نماد «نقرآمد» و جذب ۲۰۰ میلیارد تومان، ابلاغ نحوه جدید محاسبه قیمت پایه میلگرد در بورس کالا و معامله ۱۰ تن پسته به ارزش ۲۱ میلیارد تومان در نخستین روز معاملاتی گواهی سپرده پسته در بورس کالای ایران است.

ارزش معاملات در بورس کالای ایران (هزار میلیارد تومان)

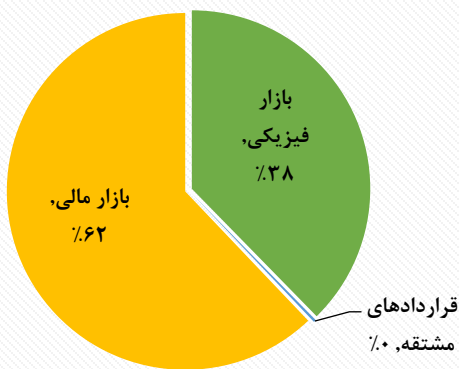
عنوان	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۰۲*	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۳۰	هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۰۶	تغییر نسبت به هفته گذشته (درصد)
بازار فیزیکی	۱۳۰	۱۲۲	۱۰۱	-۱۸٪
قراردادهای مشتقه	۰.۲	۰.۴	۰.۶	۴۹٪
بازار مالی	۶۶	۷۷	۱۶۶	۱۱۶٪
مجموع معاملات بورس کالا	۱۹۶.۵	۱۹۹.۳	۲۶۷.۴	۳۴٪
گواهی سپرده تمام سکه	۰.۲	۰.۲۸	۱.۲۴	۳۳۵٪
گواهی سپرده شمش طلا	۷.۷	۱۲.۲	۱۷.۰	۴۰٪
گواهی سپرده شمش نقره	۲.۵	۱.۸	۲.۹	۵۹٪

* هفته مشابه ماه گذشته

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



سهم ارزش معاملات هفتگی بازارهای بورس کالا از کل معاملات



ارزش معاملات سایر گواهی های سپرده کالایی در هفته منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۳۰ (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
۹۷۹	۷۴	۶۱	۳	۳۱	۹۷	۸

در بازار هیدروکربوری طی هفته منتهی به ۶ شهریورماه در مجموع حجم معاملات بیش از ۱۹۰ هزار تن و ارزش معاملات به ۴/۴ 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 گاز مایع با ارزش ۷/۵، حلال ۴۰۲ با ارزش ۴/۳ و حلال ۵۰۳ با ارزش ۲/۴ هزار میلیارد تومان بیشترین ارزش معاملات را به خود اختصاص دادند.

بیشترین ارزش معاملات نیز مربوط به شرکت مجتمع گاز پارس جنوبی ۳/۷، و شرکت پالایش نفت امام خمینی شازند با ارزش ۲/۴ هزار میلیارد تومان بوده است.

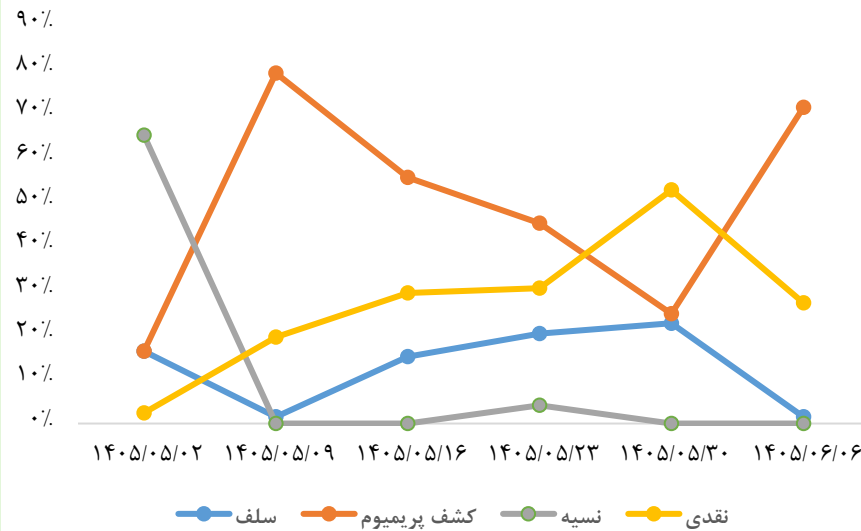
در بازار برق در مجموع بیش از ۲۸۷۸ گیگاوات ساعت برق به ارزش ۲۷۹۵ میلیارد تومان مورد معامله قرار گرفته است.

در حجم معاملات، تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۹۱ درصدی رتبه اول را به خود اختصاص داده است و پس از آن تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۷ درصدی قرار دارد.

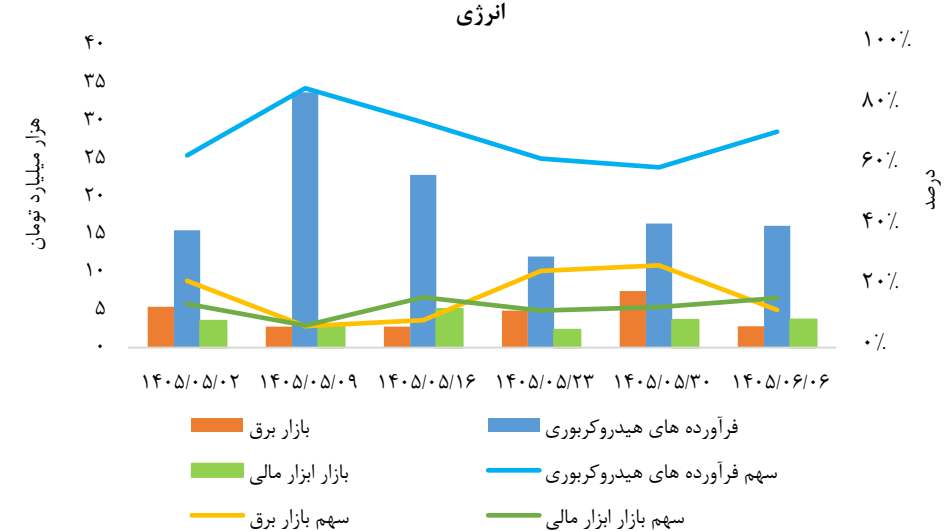
در ارزش معاملات، تابلو برق آزاد (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۵۴ درصدی در رتبه اول و تابلو برق عادی (بازار فیزیکی و مشتقه) با سهم ۳۳ درصدی در رتبه بعدی قرار دارند.

کاهش میانگین قیمت برق در این هفته نسبت به هفته گذشته با وجود افزایش قیمت برق عادی و آزاد، عمدتاً ناشی از عدم انجام معامله برق سبز و تغییر ترکیب معاملات به سمت برق عادی بوده است.

سهم انواع تسویه بازار فیزیکی در بورس انرژی



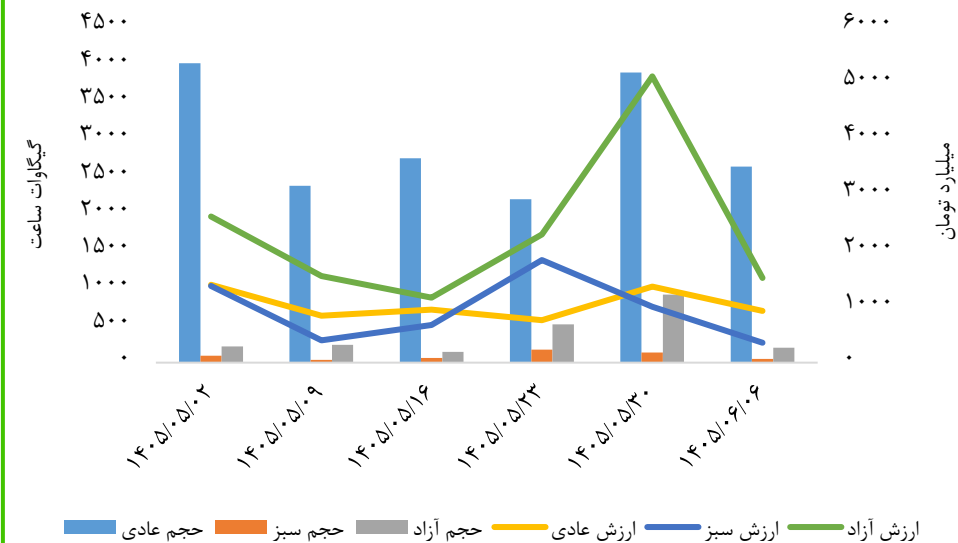
ارزش معاملات هیدروکربوری و برق و ابزارهای مالی و سهم آنها از معاملات کل بورس انرژی



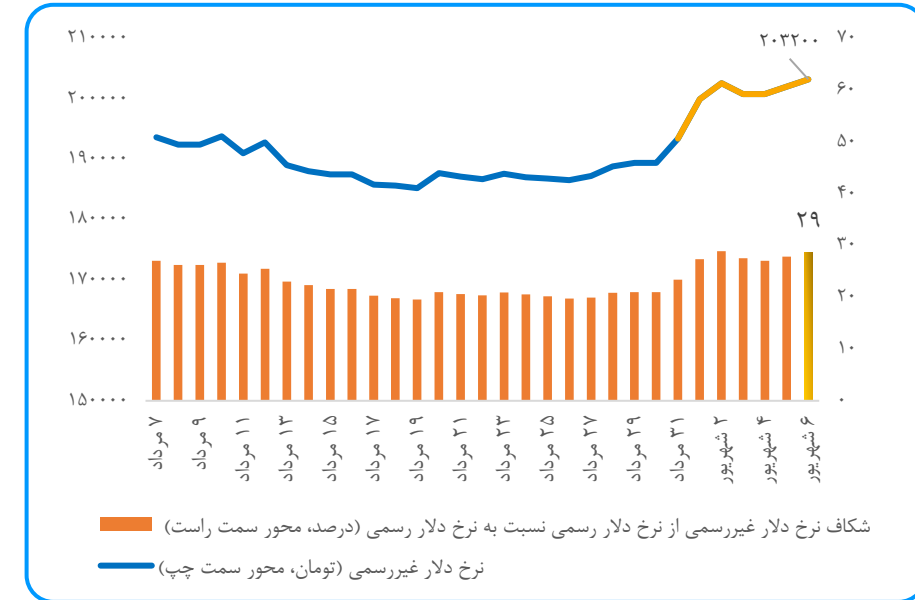
میانگین قیمت هر کیلووات ساعت برق معامله شده در بورس انرژی (ریال)

عنوان	هفته منتهی به *۰۵/۰۹	هفته منتهی به ۰۵/۳۰	هفته منتهی به ۰۶/۰۶	تغییر نسبت به هفته قبل (درصد)	
بازار فیزیکی	برق عادی	۳۱۶۷	۳۴۷۹	۴۵۰۰	۲۹٪
	برق سبز	۹۷۹۳۲	۹۵۱۳۴	۰	۰٪
	برق آزاد	۵۱۳۵۸	۵۴۵۰۹	۸۵۹۴۲	۵۸٪
بازار مشتقه	برق عادی	۳۵۸۷	۳۵۰۵	۳۵۳۰	۱٪
	برق سبز	۱۰۹۷۲۴	۷۱۱۱۸	۷۲۶۳۳	۲٪
	برق آزاد	۹۹۸۰۹	۶۳۳۴۷	۶۳۵۳۶	۰٪
	کل بازار برق	۱۰۵۲۶	۱۵۱۴۲	۹۷۱۱	-۳۶٪

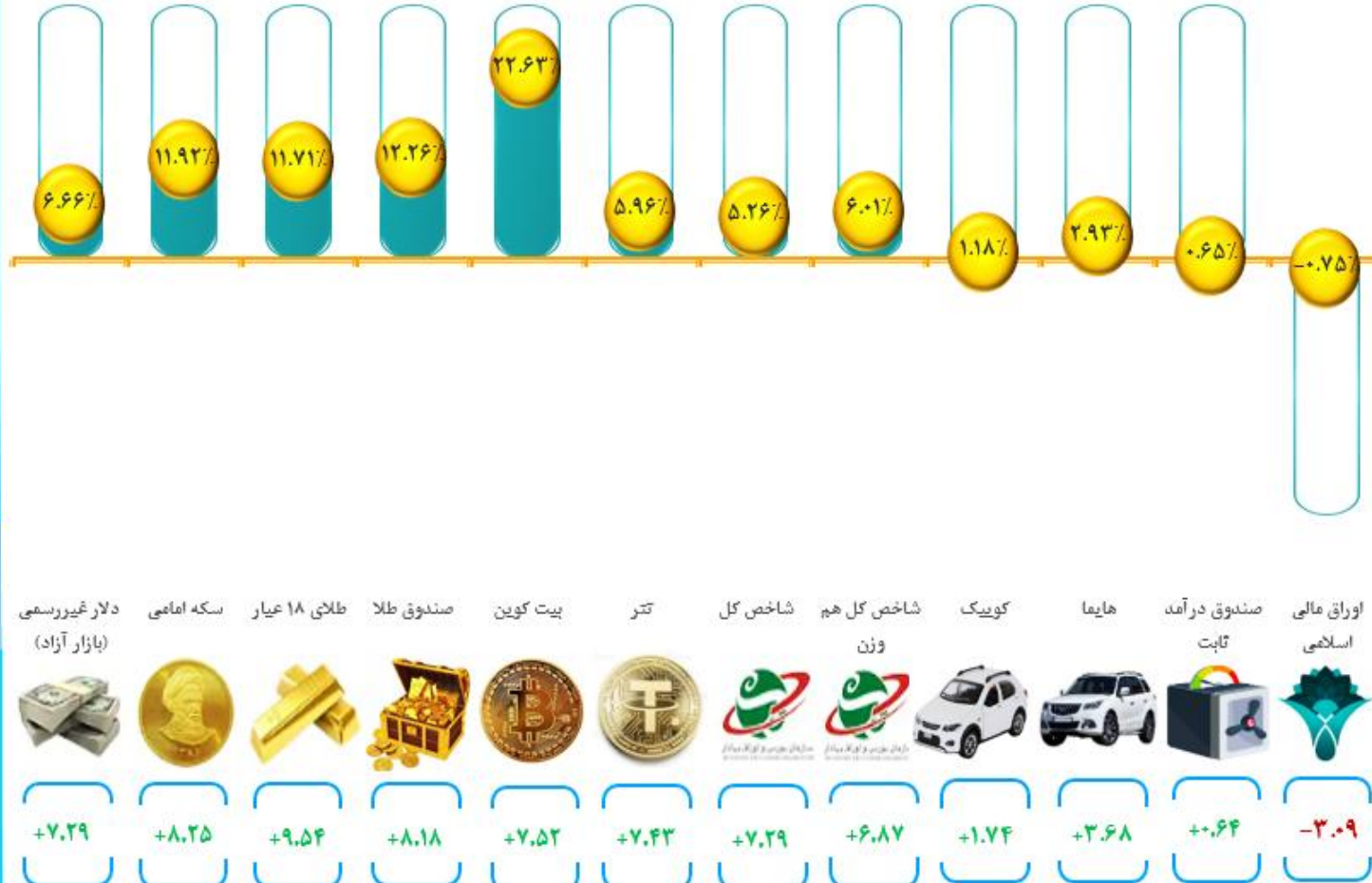
حجم و ارزش معاملات در بازار برق



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



جمهوری اسلامی ایران
وزارت امور اقتصادی و دارایی



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 ۶ شهریورماه ۱۴۰۵ به ترتیب نسبت به میانگین و آخرین روز معاملاتی هفته منتهی به ۳۰ مرداد نشان می‌دهد.

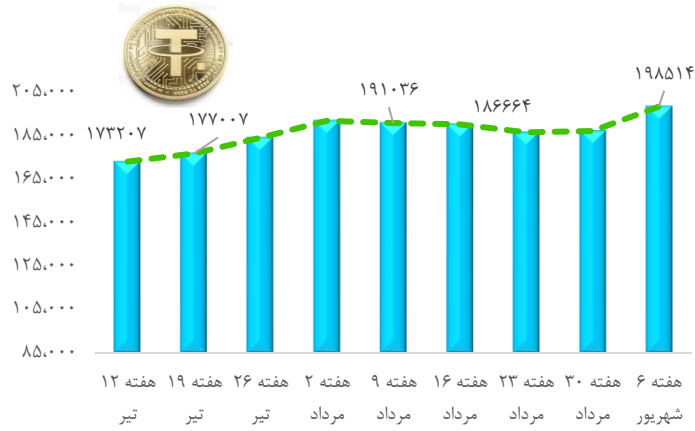
همان‌طور که مشاهده می‌شود، در هفته منتهی به ۶ شهریورماه برحسب میانگین هفتگی، بیت کوین، صندوق طلا، سکه امامی، طلا ۱۸ عیار، دلار غیررسمی، تتر، سهام (برحسب شاخص کل)، خودرو هایما، خودرو کوییک و صندوق درآمد ثابت دارای بازدهی مثبت و به ترتیب از بیش‌ترین بازدهی برخوردار هستند.

لازم به ذکر است که در هفته گذشته، مهم‌ترین عامل رشد بازدهی بیت کوین، افزایش انتظارات برای بهبود نقدینگی جهانی و کاهش فشار بازده اوراق خزانه آمریکا پس از برنامه خرید مجدد اوراق بلندمدت توسط وزارت خزانه‌داری آمریکا بود. هم‌زمان، ورود نقدینگی به صندوق‌های قابل معامله بیت کوین، نشانه‌ای از بازگشت تقاضای نهادی به بازار بود. همچنین خوش‌بینی نسبت به مقررات شفاف رمزارزها در آمریکا در پی حمایت دولت ترامپ از ضرورت تصویب قوانین رمزارزها به تقویت روند صعودی بازار کمک کرد. از سوی دیگر، افزایش بازدهی صندوق طلا در هفته گذشته، عمدتاً ناشی از افزایش متوسط قیمت جهانی اونس طلا در کنار افزایش میانگین قیمت دلار در بازار غیررسمی بوده است.

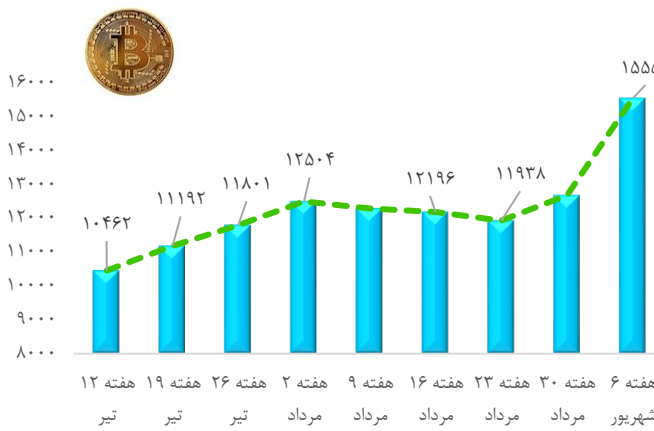
شایان توجه است که در هفته گذشته، اوراق مالی اسلامی افت بازدهی را در میان بازارهای مورد بررسی به ثبت رساند. این امر عمدتاً تحت تأثیر افزایش قیمت ناشی از افزایش تقاضا برای اوراق در سطوح بالای نرخ‌های بازده و کاهش فشار فروش در بازار بدهی رخ داد؛ به‌ویژه آنکه نرخ‌های بازده بالای ۴۰ درصد، به ویژه در اوایل هفته گذشته، جذابیت اوراق را برای سرمایه‌گذاران افزایش داده بود.

نگاهی به تحولات میانگین هفتگی قیمت دارایی‌ها

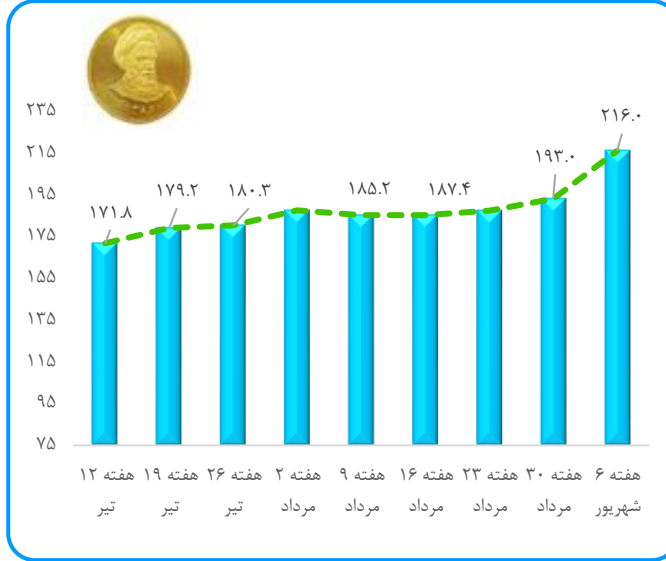
میانگین قیمت تتر (تومان)



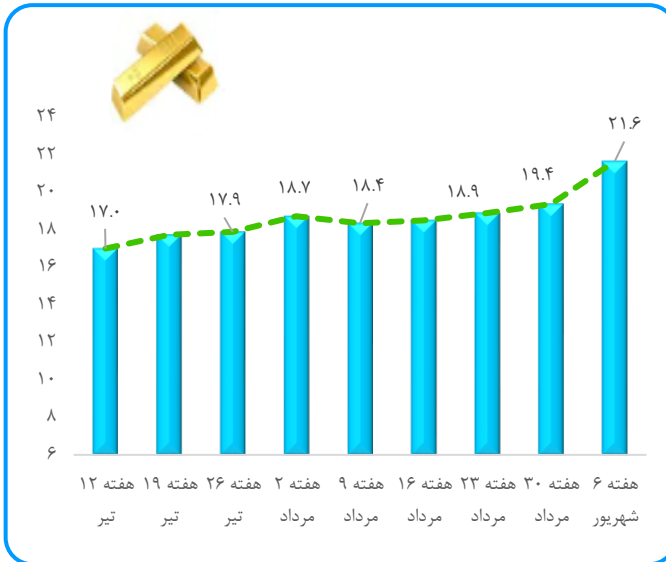
میانگین قیمت بیت کوین (میلیون تومان)



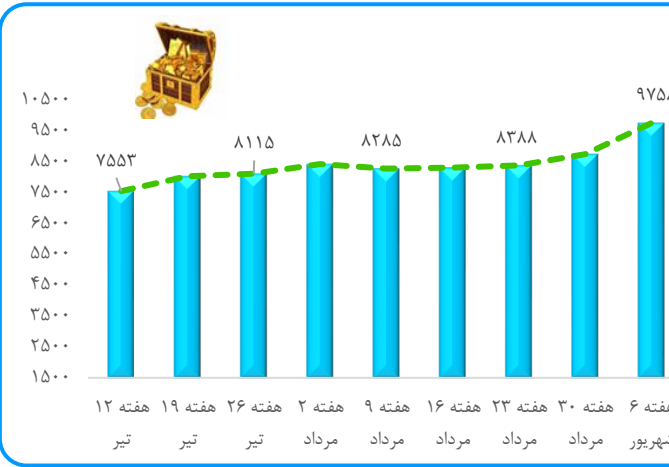
میانگین قیمت سکه امامی (میلیون تومان)



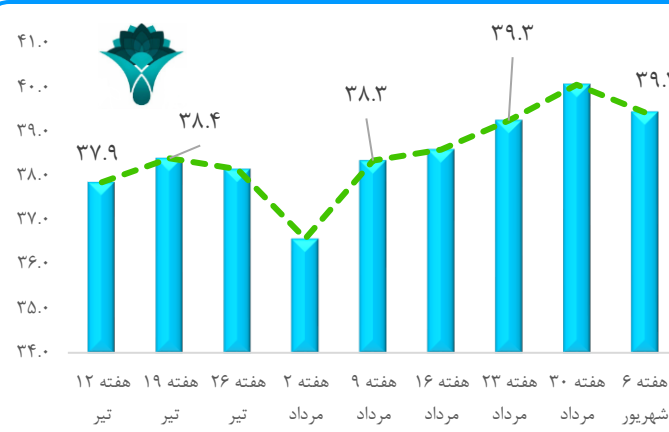
میانگین قیمت طلای ۱۸ عیار (میلیون تومان)



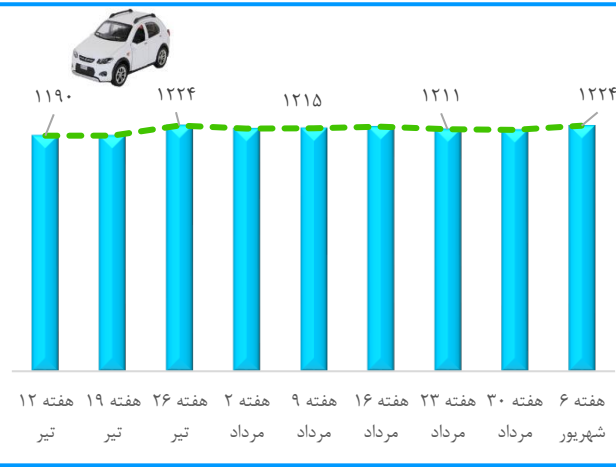
میانگین قیمت هر واحد صندوق‌های طلا (تومان)



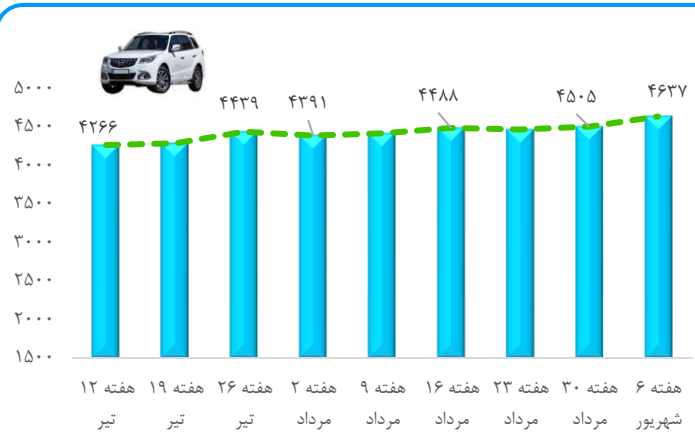
میانگین نرخ بهره بدون ریسک (درصد)



میانگین قیمت خودرو کوپیک (میلیون تومان)



میانگین قیمت خودرو هایما (میلیون تومان)



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



نمابر:



۰۲۱۳۹۹۶۷۲۰۱

تلفن:



۰۲۱۳۹۹۰۲۳۰۷

سایت:



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



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

