

# رفتار بازار طلا در شرایط بحران

۹ اسفند ۱۴۰۴ الی ۱۹ فروردین ۱۴۰۵

**milli**  
Gold Powered



در ماه‌های پایانی سال ۱۴۰۴ و ابتدای ۱۴۰۵، بازارهای مالی در ایران تحت تأثیر مجموعه‌ای از رویدادهای پرتنش، با سطحی از عدم قطعیت مواجه شدند که به صورت مستقیم بر رفتار سرمایه‌گذاران اثر گذاشت. در چنین شرایطی، پرسش اصلی این بود که کاربران در مواجهه با این وضعیت، چه تصمیم‌هایی اتخاذ می‌کنند و رفتار واقعی آن‌ها در بازار چگونه شکل می‌گیرد. بخش قابل توجهی از تحلیل‌های موجود درباره رفتار سرمایه‌گذاران در بحران، مبتنی بر برداشت‌های کلی، داده‌های محدود یا روایت‌های غیرمستند است. در حالی که در این مقطع، به واسطه دسترسی به داده‌های واقعی کاربران، امکان مشاهده دقیق‌تری از آنچه در عمل رخ داده، فراهم شده است. این گزارش با هدف ارائه یک تصویر داده‌محور از رفتار کاربران بازار طلا در این دوره تهیه شده است؛ تصویری که فراتر از توصیف نوسانات بازار، تلاش می‌کند نشان دهد کاربران چگونه در شرایط بحران تصمیم‌گیری کرده‌اند و این تصمیم‌ها چه الگوهایی را در سطح بازار شکل داده است. در این مسیر، تمرکز گزارش بر تحلیل رفتار واقعی کاربران، در کنار بررسی تغییرات قیمت و هم‌زمانی آن با رویدادهای اثرگذار بوده است تا بتواند ارتباط میان «آنچه در بازار اتفاق افتاده» و «آنچه کاربران انجام داده‌اند» را به صورت دقیق‌تری نشان دهد. هدف از این گزارش، ارائه یک روایت قابل اتکا از رفتار کاربران در شرایط بحران است؛ روایتی که بتواند به درک بهتر پویایی بازار، نحوه مواجهه کاربران با ریسک و نقش ابزارهای مالی در فرآیند تصمیم‌گیری کمک کند.



مصطفی اکرمی

مدیر عامل میلی

در روزهایی که اخبار متناقض و سطح بالای عدم قطعیت، بازارها را تحت فشار قرار داده بود، آنچه بیش از هر چیز اهمیت داشت، حفظ امکان تصمیم‌گیری برای کاربران بود. داده‌های این گزارش نشان می‌دهد که برخلاف تصور رایج، کاربران در این دوره منفعل نماندند. بخش قابل توجهی از کاربران با تکیه بر آگاهی و دسترسی، دارایی خود را حفظ کردند و در بسیاری موارد، به صورت هوشمندانه میان خرید و فروش، تصمیم‌گیری کردند. این رفتار نشان می‌دهد که در صورت وجود یک بستر شفاف و در دسترس، هیجان و ترس، جای خود را به مدیریت آگاهانه دارایی می‌دهد. در این میان، طلا نیز از یک ابزار صرفاً ذخیره ارزش، به یک ابزار فعال در تصمیم‌گیری تبدیل شد. برای همکاران ما در میلی، این تجربه بیش از هر چیز یک نکته روشن داشت: اگر امکان دسترسی و تصمیم‌گیری برای کاربران حفظ شود، بازار می‌تواند حتی در شرایط بحران نیز به فعالیت خود ادامه دهد و رفتارها به سمت تعادل حرکت کند. این گزارش تلاشی است برای ارائه یک تصویر دقیق از همین واقعیت؛ اینکه کاربران در بحران، بیش از آنکه واکنش نشان دهند، تصمیم گرفتند.

مجموع خرید و فروش

۱,۳۴۶,۶۳۲,۷۴۳ میلی

تعداد کاربران اضافه شده

۲.۲ میلیون کاربر

حجم کل فروش

۶۵۱,۰۶۳,۷۸۴ میلی

حجم کل خرید

۶۹۵,۵۶۸,۹۵۹ میلی

دسترسی به نقدینگی بدون فروش طلا

۶۲۷ میلیارد ریال

میزان کل برداشت (تسویه)

۶۲ هزار میلیارد ریال

افرادی که دارایی خود را در میلی حفظ کردند

۸۲%

این اعداد نشان می‌دهد که بازار، حتی در اوج بحران، متوقف نشد و کاربران به صورت فعال در حال تصمیم‌گیری بودند.



## ● عیار خرد در دل طوفان

هم خرید و هم فروش  
انجام دادند.

۵۵%

دارایی خود را  
حفظ کردند.

۸۲%

دارایی خود را به طور  
کامل نقد کردند.

۱۸%

برداشت جزئی  
انجام دادند.

۴۲%

● رفتار کاربران نشان می‌دهد که تصمیم‌گیری‌ها، به جای واکنش‌های هیجانی، به صورت تدریجی و مدیریت‌شده شکل گرفته است.

کمترین قیمت طلا (واحد میلی)

۲۵  
اسفند

۱۶۷,۴۴۸ ریال

● کف قیمتی در میانه بحران

بیشترین قیمت طلا (واحد میلی)

۹  
اسفند

۲۰۳,۱۶۹ ریال

● شروع بحران با قیمت بالا

کمترین نسبت خرید به فروش

۲۴  
اسفند

۰.۵ برابر فروش

● احتیاط در اوج عدم قطعیت

بیشترین نسبت خرید به فروش

۱۹  
اسفند

۲.۷ برابر فروش

● اوج تمایل به خرید در میانه تنش‌ها



## کاربرد طلا در تصمیم‌های واقعی

در کنار رفتارهای سرمایه‌گذاری، بخشی از کاربران از طلا به‌عنوان ابزاری برای مدیریت نیازهای واقعی خود استفاده کردند. امکان استفاده از طلا به‌عنوان اعتبار خرید کالا، به کاربران این امکان را داد که بدون نقد کردن کامل دارایی، تصمیم‌های مصرفی خود را مدیریت کنند. این موضوع نشان می‌دهد که در شرایط بحران، طلا از یک دارایی صرف، به یک ابزار فعال در تصمیم‌گیری‌های مالی و روزمره تبدیل می‌شود.

**۶۲۷ میلیارد ریال**

حجم کل اعتبار اعطا شده

**۲۱۲۰ کاربر**

استفاده کننده از اعتبار خرید کالا

«در شرایط بحران، مهم‌ترین نیاز کاربران نقدینگی بدون از دست دادن دارایی است؛ اعتبار مبتنی بر طلا این امکان را فراهم کرده است»

## در لحظه‌های عدم قطعیت، پاسخ اهمیت دارد



**%۹۷**

رضایت تماس



**۱,۳۷۷ ساعت**

مجموع مکالمات



**+۳۹,۰۰۰**

تماس در سه روز ابتدایی

در دوره بحران، نیاز کاربران به دریافت پاسخ و اطمینان، به طور قابل توجهی افزایش یافت. حجم تماس‌ها و درخواست‌های پشتیبانی رشد چشم‌گیری را تجربه کرد و نشان داد که در چنین شرایطی، دسترسی به پاسخ، بخشی از فرآیند تصمیم‌گیری کاربران است. این تجربه نشان می‌دهد که در کنار امکان معامله، وجود یک سیستم پاسخ‌گو و در دسترس، نقش مهمی در شکل‌گیری رفتار کاربران ایفا می‌کند.

## ● از تصمیم تا واقعیت



گرم طلای تحویل شده

**۹,۰۵۵ گرم**

در حالی که بازار طلا و شعب در این دوره فعال نبودند، تحویل طلا انجام شد



درخواست تحویل طلا

**۱,۲۱۹**

با وجود شرایط محدود، بخشی از کاربران تصمیم به دریافت فیزیکی دارایی خود گرفتند

در این دوره، با وجود بسته بودن بازار طلا و عدم فعالیت شعب و نمایندگی‌ها، فرآیند تحویل طلا توسط میلی متوقف نشد و بیش از ۹ کیلوگرم طلا به کاربران تحویل داده شد.

این در حالی است که «میلی» طی سال‌های اخیر با ارائه خدمات به بیش از ۲۴ میلیون کاربر، تحویل بیش از ۴۸۴ کیلوگرم طلای فیزیکی و ثبت بیش از ۲۷.۱ هزار کیلوگرم حجم معاملات، همواره تلاش کرده است زیرساختی قابل اتکا برای مدیریت دارایی کاربران فراهم کند.

milli.gold 

021-91200150 

