

Weekly Magazine

SAVIS ECONOMY

No. 3 – March 11th 2023

هفته نامه

ساویس اقتصاد

شماره ۳ - 20 اسفند 1401



CAPITAL

SAVIS

مدیریت توسعه سرمایه ساویس (سهامی خاص)

یکی از برنامه‌های استراتژیک شرکت مدیریت توسعه سرمایه ساویس، بعنوان یک هلدینگ چندرشته‌ای صنعتی، بهبود عملکرد شرکت‌ها، ایجاد شفافیت و پاسخگویی هیأت‌مدیره‌ها در برابر ارزش ذی‌نفعان و سهامداران است. وجود حاکمیت شرکتی خوب، کلید جذب سرمایه مالی و نیروی انسانی از سوی شرکت و شرکای تجاری قدرتمند در زنجیره ارزش است. کیفیت اجرای راهبری شرکتی، به کیفیت شفاف‌سازی اطلاعات، عملیات و میزان اعتماد در روابط سهامداران، هیأت‌مدیره، مدیران ارشد و کارمندان معطوف می‌گردد، که نفوذ و مسئولیت هریک را در قبال ارزش پایدار بنگاه برای تمامی سهامداران مشخص می‌کند.

رشد کردن در دنیای پرهرج و مرج فقط چالشی تجاری نیست. در واقع، همه فعالیت ما درباره تجارت نیست، بلکه اصولی است که سازمان‌های عالی را از خوب متمایز می‌کند.

ارتباط داشتن با مفاهیمی همچون داشتن سازوکارهای عملکرد واقعی، روشن، هوشمندانه و به شدت قابل پیگیری، به حرکت سازمان در مسیر صحیح کمک شایانی خواهد نمود.

ما به افق‌های دوردست نگاه می‌کنیم تا احتمالات را به نفع خود تغییر دهیم؛ چون:

1- اعتماد به نفس لازم را برای توانایی داشتن عملکرد خوب در شرایط سخت ایجاد می‌کند؛

2- احتمال بروز فاجعه را در شرایطی که سازمان با اختلالات پرتلاطم روبروست، کاهش می‌دهد؛ و

3- کمک می‌کند در محیطی خارج از کنترل، خودکنترلی داشته باشیم.

هفته‌نامه تحلیلی پیش روی، بعنوان گامی کوچک در راستای تحقق اهداف استراتژیک هلدینگ تهیه گردیده است. امیدواریم که مطالب آن مورد استفاده مطلوب و مؤثر اساتید، صاحب‌نظران و مخاطبین ارجمند واقع گردد.

اردشیر بهاروند

- تحلیل اخبار خارجی هفته: کشف دومین معدن بزرگ لیتیوم جهان در همدان!
- تحلیل اخبار داخلی هفته: انتشار جدیدترین گزارش شاخص مدیران خرید در کنار آمار رشد اقتصادی ۹ ماهه ۱۴۰۱
- تحلیل بازار سهام: هفته قرمز رنگ بازارهای سهام جهانی
- تحلیل بازار کالاهای خام: نزول نرخ نفت خام
- تحلیل نرخ بهره و اوراق بدهی: تشدید انتظارات مثبت برای افزایش نرخ بهره در آمریکا
- تحلیل طلا، ارز و رمزارز: ریزش مجدد رمزارزها
- تحلیل بورس کالا
- تحلیل بازار سرمایه

کشف دومین معدن بزرگ لیتیوم جهان در همدان!

Bloomberg ورشکستگی بانک سیلیکون ولی

ورشکستگی بانک سیلیکون ولی (Silicon Valley Bank - SVB)، که دامنه فراگیری آن از سانتا کلارا در کالیفرنیا تا شورتریج در لندن را در بر گرفت، همچون یک بمب خبری، پایان هفته‌ای عجیب را برای بازارهای مالی جهان رقم زد. در همین رابطه مشخص شده که گرگ بکر، مدیرعامل بانک سیلیکون ولی، از دو هفته پیش از اعلام ورشکستگی بانک، شروع به فروش سهام خود کرده و طی این مدت موفق به آزادسازی ۳.۶ میلیون دلار از دارایی‌های خود در قالب سهام بانک شده است. از سوی دیگر، شرکت بیمه سپرده فدرال (Federal Deposit Insurance Corporation - FDIC)، که یک شرکت بیمه دولتی آمریکایی است، اقدام به تملک بانک سیلیکون ولی و تأسیس شرکت تازه‌ای تحت عنوان «بانک ملی بیمه سپرده سانتا کلارا» (Deposit Insurance) کرد.

(Bank of Santa Clara - DINBSC) کرد تا با خریدن زمان، بتواند این بحران را مدیریت کند.

بر اساس تصویری که برای بلومبرگ ارسال شده، FDIC با ارسال نامه‌ای به کارمندان SVB به آنها پیشنهاد داده تا در ازای دریافت ۵۰ درصد حقوق بیشتر (و برای ساعات اضافه‌کاری ۱۰۰ درصد حقوق بیشتر) بمدت ۴۵ روز در استخدام بانک باقی بمانند و پس از آن نسبت به ترک/عدم‌ترک سازمان مختار باشند. FDIC نیز طی این مدت نسبت به یافتن خریداران برای بانک SVB و واحدهای تابعه آن اقدام خواهد کرد.

CNBC سی‌ان‌بی‌سی به نقل از وزارت صمت

ایران نوشت، یک معدن لیتیوم ۸.۵ میلیون تنی در همدان کشف شده است. در صورت تأیید نهایی این خبر، این دومین معدن بزرگ لیتیوم در جهان خواهد بود! شایان ذکر است لیتیوم در حکم «طلای سفید» صنعت خودروهای الکتریکی محسوب می‌شود.

FT FINANCIAL TIMES عربستان و ایران پس از

هفت سال قطع رابطه دیپلماتیک، مجدداً روابط خود را از سر گرفتند.



AP Associated Press از سرگیری روابط عربستان

و ایران «اسرائیل را وحشت‌زده کرد خاورمیانه را به لرزه درآورد».

REUTERS ریشی سوناک، نخست‌وزیر

انگلیس، برای پیشبرد پیمان سه‌جانبه فروش زیردریایی اتمی به استرالیا، به آمریکا سفر کرد.

ALJAZEERA صدها هزار نفر از

اسرائیلی‌ها برای دهمین هفته متوالی در اعتراض تصمیم دولت نتانیاهو درخصوص کنترل قدرت دادگاه عالی این کشور به خیابان‌های سرزمین‌های اشغالی آمدند.

THE WEEK در کارتونی زیر از پت بیگی،

اعتراض به پوتین با زبان طنز نقد شده است. در این کارتونی، ابتدا یک مرد معترض را می‌بینیم که شعار می‌دهد: «رئیس‌جمهور جاهل است!». در فریم بعد، دو مأمور در حالی که اقدام به بازداشت فرد معترض کرده‌اند به او می‌گویند: «تو حق نداری پوتین را نقد کنی!». در فریم بعد مرد معترض خطاب به مأموران می‌گوید: «صبر کنید! منظورم رئیس‌جمهور زلنسکی بود!». و در فریم پایانی دو مأمور می‌گویند: «تو نمی‌توانی ما را گمراه کنی!». «همه می‌دانند چه کسی جاهل است!».



کشف معدن لیتیوم در ایران

یکی از اخبار مهم هفته اخیر، کشف یک معدن لیتیوم با ظرفیت اعلامی ۸.۵ میلیون تن در ایران و در منطقه همدان بود. این خبر شاید آنطور که باید و شاید در رسانه‌ها بازتاب پیدا نکرد. اما پرواضح است که در دنیای امروز لیتیوم، به دلیل نقش حیاتی آن در خط تولید خودروهای الکتریکی، ماده‌ای بسیار پراهمیت محسوب می‌شود! حال باید دید طی هفته‌های آتی چه جزئیاتی از مشخصات این معدن منتشر خواهد شد!

کند. بر این اساس، بنگاه‌های بزرگی همچون بانک‌ها اصطلاحاً Too Big To Fail محسوب می‌شوند. یعنی بانک‌ها به قدری وزن زیادی در اقتصاد دارند و بزرگ هستند که نباید اجازه داد ورشکست شوند. اکنون باید دید رئیس حال حاضر فدرال رزرو، آقای ژروم پاول، چگونه این بحران را مدیریت خواهد کرد. در حقیقت اکنون یک نمونه موفق در مقام قیاس با شرایط فعلی در برابر آقای پاول وجود دارد و آن هم شیوه مدیریت آقای برنانکی در بحبوه بحران مالی ۲۰۰۸ است!

جلوگیری از بحرانی شدن اوضاع و وقوع یک ترس بانکی (Banking Panic) را بگیرد.

این رویکرد که برگرفته از تفکر حاکم بر مکتب پول‌گرایی در اقتصاد کلان است، با هزینه گزاف از سر گذراندن بحران بزرگ ۱۹۲۹ در آمریکا و همچنین تجارب گران‌سنگ برآمده از بحران مالی ۲۰۰۸ بدست آمده است. در واقع در سال ۲۰۰۸، بن برنانکی، رئیس وقت فدرال رزرو، که خود یکی از حامیان سرسخت پول‌گرایی بود، همچون یک شاگرد زرنج، تمام درسی که خوانده بود را به خوبی پس داد و توانست یک بحران بزرگ در ابعاد بحران مالی ۲۰۰۸ را به خوبی مدیریت

تحلیل اخبار خارجی هفته

ورشکستگی بانک سیلیکون ولی

هفته گذشته خبری عجیب دنیا را در بهت فرو برد. بانک سیلیکون ولی اعلام ورشکستگی کرد! این برای نخستین بار از بحران مالی سال ۲۰۰۸ میلادی به بعد بود که این چنین اخباری مطرح می‌شد. نکته جالب اما اقدامات سریع دولت فدرال آمریکا بود که بلافاصله با انتقال مالکیت بانک سیلیکون ولی به FDIC (شرکت بیمه سپرده فدرال) اقدامات لازم برای

انتشار جدیدترین گزارش شاخص مدیران خرید در کنار آمار رشد اقتصادی ۹ ماهه ۱۴۰۱

اقتصاد کاهش قریب به ۱۴ درصدی نرخ ارز، پس از اعلام اخبار از سرگیری روابط تهران و ریاض و مبادله زندانیان میان ایران و آمریکا رقم خورد و نرخ دلار بازار آزاد از ۵۱,۰۰۰ به ۴۳,۹۰۰ تومان کاهش یافت.

اقتصاد با پایان یافتن شمارش آراء انتخابات اتاق بازرگانی تهران، تمامی ۴۰ نفر کاندیدای لیست «ائتلاف برای فردا» انتخاب شدند.

مرکز آمار ایران مرکز آمار ایران نرخ رشد اقتصادی ۹ ماهه سال ۱۴۰۱ را اعلام کرد. بر این اساس، نرخ رشد محصول ناخالص داخلی با نفت معادل ۳.۳ درصد و بدون نفت معادل ۲.۹ درصد محاسبه شده است. بیشترین درصد رشد مربوط به بخش تأمین آب، برق و گاز طبیعی با ۹.۵ درصد و کمترین آن مربوط به بخش کشاورزی با ۴.۳ - درصد بوده است.

اقتصاد روزنامه کیهان با اشاره به از سرگیری روابط میان ایران و عربستان، در تیتراژ اصلی خود از این توافق تحت عنوان «ضربه کاری به آمریکا و رژیم صهیونیستی» یاد کرد و از «مدعیان اصلاحات» خواست «مذاکره را یاد بگیرند».

دنیای اقتصاد دنیای اقتصاد در گزارشی به تشریح پیش‌نیازهای «فروش متری مسکن» پرداخت. بر این اساس، «در وضعیت فعلی، بازار املاک پایتخت با دو مانع در سمت عرضه و تقاضا روبه‌رو است. پس‌انداز تقریباً صفر خانوارهای مخاطب فروش متری و همچنین درآمد ماهانه معادل یک‌هفتم قیمت تمام‌شده هر متر مربع خانه از یکسو و ناپایداری هزینه تولید مسکن از سوی دیگر، ریسک‌های بزرگ تبدیل خرید متری به خرید خانه محسوب می‌شود. بررسی‌ها نشان می‌دهد، بهترین راه، رفع این دو مانع در گام اول و بعد از آن، اجرای دو گزینه جایگزین است. وام ساخت با قابلیت انتقال به خریداران البته از نوع «در استطاعت»، گزینه مناسب می‌تواند باشد.»

اتاق ایران آنلاین پایگاه خبری اتاق ایران با انتشار جدیدترین گزارش خود، شاخص مدیران خرید (شامخ) بهمن‌ماه ۱۴۰۱ را برای کل اقتصاد معادل ۵۱.۳۵ و برای صنعت معادل ۵۷.۳۹ واحد اعلام کرد. بنا بر اعلام اتاق ایران در ماه بهمن «شاخص قیمت خرید مواد اولیه و لوازم موردنیاز ... به بالاترین نرخ ۸ ماهه خود از تیرماه رسیده و هم‌زمان شاخص قیمت فروش محصولات و خدمات ارائه‌شده نیز بالاترین مقدار ۷ ماهه خود از مرداد را ثبت کرده است. همچنین در آستانه بازار شب عید، شاخص میزان فروش کالاها یا خدمات در بهمن‌ماه طبق سنت سال‌های قبل از رکود ۷ ماهه خارج شده و بیشترین مقدار ۸ ماهه خود را ثبت کرده است.» از سوی دیگر شاخص بخش صنعت «حاکمی از بهبود در فعالیت‌های این بخش برخلاف رکود شدیدی است که اکثر صنایع در ماه گذشته داشتند. هرچند به عقیده فعالان اقتصادی نرخ رشد شامخ مطابق با انتظارات پایان سال و مانند بهمن‌ماه هر سال نبوده است.»

اقتصاد طی هفته اخیر عکسی در شبکه‌های اجتماعی دست‌به‌دست شد که در آن مغازه‌ای فروش اقساطی آجیل شب عید به فرهنگیان را تبلیغ کرده بود. انتشار این تصاویر واکنش‌های متعددی را برانگیخت.

وسایت خبری اقتصادنیوز این تصویر را با تیتراژ «فروش آجیل در تهران قسطی شد!» منتشر کرد.



شاخص مدیران خرید در بخش صنعت و هم شاخص مدیران کل اقتصاد ایران ارقام بالای ۵۰ واحد را نشان دادند که حاکی از خوش‌بینی نسبت به آینده اقتصاد است.

گرچه مطابق سابقه انتشار این آمار، معمولاً در بهمن‌ماه رفتن شاخص به اعداد بالای ۵۰ مسبوق به سابقه بوده، اما با توجه به شرایط خاص اقتصاد ایران در سال جاری، این گزارش امیدوارکننده محسوب می‌شود.

کشورهایی نظیر عربستان، با بهره‌گیری از رشد قیمت نفت خام طی مدت مشابه، نرخ‌های رشد به‌مراتب بیشتری را ثبت کرده‌اند.

انتشار گزارش شاخص مدیران خرید ایران اتاق ایران روز شانزدهم اسفندماه گزارش شاخص مدیران خرید بهمن‌ماه ۱۴۰۱ را منتشر کرد. اهمیت این گزارش آنجاست که خوشبختانه هم

می‌رسد، اما با نگاهی دقیق‌تر و مقایسه با آمار سایر کشورها، ممکن است قدری نگران‌کننده باشد.

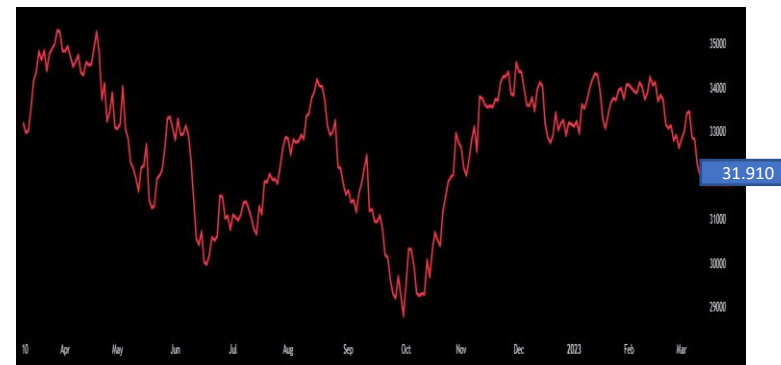
نخست آنکه در این آمار بخش‌های کشاورزی و ساختمان نه تنها رشد نکرده‌اند بلکه دچار افت نیز شده‌اند و نرخ رشد محصول ناخالص داخلی در آنها منفی بوده است. از سوی دیگر، در حالی آمار رشد اقتصادی ۹ ماهه ۱۴۰۱ ایران ۳.۳ درصد اعلام شده که

تحلیل اخبار داخلی هفته

انتشار آمار رشد اقتصادی ۹ ماهه مرکز آمار ایران به تازگی آمار رشد اقتصادی ۹ ماهه را منتشر کرد. بر اساس این آمار، رشد اقتصادی کشور طی ۹ ماهه نخست سال ۱۴۰۱ با احتساب نفت معادل ۳.۳ درصد بوده است. گرچه این آمار در وهله نخست خوب و امیدوارکننده به نظر

ردیف	نام شاخص	آخرین مقدار	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات سالانه
۱	Dow Jones	۳۱,۹۱۰	۴/۴۴%	۶/۸۲%	۳/۱۴%
۲	S&P 500	۳,۸۶۲	۴/۵۵%	۶/۶۶%	۸/۱۵%
۳	NASDAQ	۱۱,۸۳۰	۳/۷۵%	۵/۳۸%	۱۱/۰۶%
۴	FTSE 100	۷,۷۴۸	۲/۵۰%	۲/۵۱%	۸/۲۸%
۵	DAX	۱۵,۴۲۸	۰/۹۷%	۰/۲۰%	۱۳/۲۱%
۶	CAC 40	۷,۲۲۱	۱/۷۳%	۰/۱۷%	۱۵/۳۴%
۷	SHANGHAI	۳,۲۳۰	۲/۹۵%	۱/۶۵%	۲/۴۱%
۸	NIKKEI	۲۸,۱۴۴	۰/۷۵%	۲/۶۱%	۱۱/۸۵%
۹	MOEX	۲,۲۷۶	۰/۱۸%	۰/۵۳%	۱۱/۷۲%
۱۰	SENSEX	۵۹,۱۳۵	۱/۱۲%	۲/۱۵%	۶/۴۵%
۱۱	TSE	۱,۸۱۷,۶۱۱	۱/۶۶%	۱۶/۶۶%	۳۶/۴۶%

Dow Jones



شاخص کل بورس



تحلیل بازار سهام:

ریزش بورس جهانی آمریکا

در روزهای سه شنبه و چهارشنبه آقای پاول در کنگره حاضر شد تا عملکرد سیاست پولی ۶ ماهه بانک مرکزی را ارائه کند. آقای پاول به این موضوع پرداختند که برای رسیدن به سطح تورم ۲ درصدی دو مورد ضروری باید وجود داشته باشد: (۱) ضعف در بازار اشتغال (۲) افت تورم قیمت مصرف کننده با توجه به داده‌های اقتصادی که اخیراً منتشر شده‌اند به خصوص آن‌هایی که فشار تورمی را نشان می‌دهند، بالاتر از پیش‌بینی‌ها منتشر شده‌اند. که این نشان‌دهنده این است که راهی طولانی برای کاهش تورم وجود دارد. در روز چهارشنبه داده‌ی فرصت‌های شغلی آمریکا منتشر شد که بالاتر از پیش‌بینی‌ها بود، همچنین داده NFP و ADP (داده اشتغال بخش غیرکشاورزی) هم بالاتر

از پیش‌بینی‌ها منتشر شد که نشان‌دهنده این است که حال بازار کار خصوصی آمریکا خوب است.

بازار سرمایه ایالات متحده در نتیجه سخنرانی ژروم پاول رئیس فدرال رزرو مبنی بر نیاز برای اعمال فشار بیشتر جهت کنترل تورم و احتمال افزایش نرخ بهره بیش از پیش بینی‌ها در سردرگمی به سر می‌برد، با خبر وضعیت بانک سیلیکون ولی و عدم توان این بانک در تامین سرمایه مورد نیاز، در وحشت کامل فرو رفت و موج فروش گله‌ای سهام بانک‌ها آغاز شد. در روز چهارشنبه، داده‌ی CPI چین منتشر شد که بسیار کمتر از پیش‌بینی‌ها بود که نشان می‌دهد که بهبود اقتصادی چین در سال جاری بهتر از آنچه انتظار می‌رفت انجام خواهد شد.

شاخص کل

با توجه به چشم انداز کوتاه مدت نزولی دلار، احتمالاً شاخص کل به روند اصلاحی خود تا محدوده 1.680.000 تا 1.700.000 واحد ادامه خواهد داد و بعد از اصلاح در این محدوده مورد حمایت قرار گرفته و به رشد خود ادامه می‌دهد. به نظر می‌رسد بازار جهت دست به دست شدن و تثبیت روند کلی خود نیاز به یک استراحت کوتاه دارد. اما به طور کلی پیش‌بینی می‌شود شاخص کل در بلندمدت گارد صعودی خود را حفظ نماید و کف‌های بالاتری را به ثبت برساند.

ردیف	نام کالا	آخرین مقدار	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات سالانه
۱	یک بشکه نفت خام برنت (دلار)	۸۲,۶۴	۳,۹۱%	۳,۹۷%	۵,۶۹%
۲	یک بشکه نفت خام وست تگزاس (دلار)	۷۶,۶۳	۴,۰۱%	۴,۲۶%	۴,۴۲%
۳	یک MMBtu گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا) (دلار)	۲,۷۰	۴,۴۹%	۲,۴۰%	-
۴	یک MWh گاز طبیعی (هاب TTF هلند) (یورو)	۲,۸۶	۱۷,۵۱%	۲,۲۲%	۵۹,۷۲%
۵	یک تن متانول CFR چین (دلار)	۳۱۵,۰۰	۴,۲۶%	۲,۷۸%	۱۹,۲۳%
۶	یک تن اوره گرانول خاورمیانه (دلار)	۲۹۵,۷	۷,۶۶%	۱۱,۳۴%	۶۸,۸۱%
۷	یک تن ورق فولاد (نورد گرم) (دلار)	۶۷۵,۰۰	۴,۴۹%	۴,۹۸%	۲۱,۳۳%
۸	یک تن مس (دلار)	۸۸۶۷,۰۰	۰,۶۴%	۰,۱۱%	۱۲,۹۳%
۹	یک تن سنگ آهن 62 درصد (دلار)	۱۳۰,۵۰	۱,۱۶%	۶,۱۰%	۱۴,۴۳%
۱۰	یک بوشل گندم (سنت بر بوشل)	۶۶۲,۲۵	۴,۹۵%	۱۶,۰۶%	۳۲,۲۹%
۱۱	یک بوشل سویا (سنت بر بوشل)	۱۵۲۱,۰۰	۰,۶۰%	۱,۳۹%	۶,۳۲%
۱۲	سرب	۲۰۷۵,۰۰	۱,۹۸%	۰,۵۷%	۹,۹۱%
۱۳	روی	۲۹۰۷,۰۰	۵,۵۴%	۶,۱۵%	۲۳,۸۰%

نفت خام

روز سه‌شنبه، پس از اظهارات جروم پاول، رئیس فدرال رزرو آمریکا مبنی بر اینکه بانک مرکزی احتمالاً در پاسخ به داده‌های قوی اخیر نیاز به افزایش نرخ‌های بهره بیشتر از حد انتظار دارد، قیمت‌های آتی نفت بیش از 3 درصد کاهش یافت و بیشترین کاهش روزانه خود از اوایل ژانویه را به ثبت رساند.

سورو سارکار، تحلیلگر ارشد انرژی در بانک دی‌بی‌اس، می‌گوید: قیمت‌های نفت هنوز تحت تأثیر لحن تهاجمی پاول است و احتمال افزایش 50 واحدی به جای 25 واحد وجود دارد. در حالی که واردات نفت خام چین

در دو ماه اول سال 2023 نسبت به مدت مشابه سال قبل 1.3 درصد کاهش یافت، تحلیلگران به تسریع واردات در فوریه اشاره کردند که نشانه‌ای از بازگشت تقاضای سوخت پس از لغو کنترل‌های کووید-19 توسط پکن است.

اکثر تحلیلگران انرژی معتقدند که قیمت نفت خام در نیمه ی اول سال جاری تغییر خاصی نخواهد داشت.

دبیرکل سازمان کشورهای صادرکننده نفت در کنفرانسی در روز سه‌شنبه گفت که تقاضای نفت چین در سال 2023 بین 500 تا 600 هزار بشکه در روز رشد خواهد کرد و این سازمان "کاملاً خوش بین" است.

شاخص تعداد حلقه چاه نفت و گاز آمریکا یک روند نزولی طی کرده و در کمترین سطح 9 ماهه قرار دارد. به نظر می‌رسد کاهش قیمت نفت و فاصله‌گیری آن از مرز 100 دلار در حال اثرگذاری بر روی این شاخص است که نهایتاً باعث کاهش تولید نفت این کشور از دوران پیک خود خواهد شد. در پایان هفته نیز خبر عادی سازی روابط بین ایران و عربستان مزید بر علت قبلی شده و یک موج منفی را در قیمت نفت رقم زد که شاهد کاهش حدود 4 درصدی در انواع قیمت نفت بودیم. کشورهای عربی امید دارند با بازگشت وضعیت سفید به خلیج فارس، شاهد افت بیشتر از این قیمت نفت و متعادل شدن آن باشیم که اثر هیجان‌ناشی از جنگ‌های روسیه و درگیری طولانی مدت یمن را خنثی کند.

ردیف	بانک مرکزی	نماد	نرخ بهره (درصد)	آخرین گزارش	تغییرات ماهانه (درصد)	تغییرات سالانه (درصد)
۱	فدرال رزرو	Fed	۴٫۷۵	فوریه-23	۵٫۵۶%	۱۸۰۰/۰۰%
۲	بانک مرکزی اروپا	ECB	۳٫۰۰	فوریه-23	۲۰/۰۰%	۰/۰۰%
۳	بانک انگلستان	BoE	۴٫۰۰	فوریه-23	۱۴٫۲۹%	۱۵۰۰/۰۰%
۴	بانک ژاپن	BoJ	۰٫۱۰ -	مارس-23	۰/۰۰%	۰/۰۰%
۵	بانک خلق چین	PBC	۳٫۶۵	مارس-23	۰/۰۰%	۱٫۳۵%-
۶	بانک کانادا	BoC	۴٫۵۰	مارس-23	۵٫۸۸%	۱۷۰۰/۰۰%
۷	بانک مرکزی هند	SBI	۶٫۵۰	فوریه-23	۴٫۰۰%	۶۲٫۵۰%
۸	بانک مرکزی روسیه	CBR	۷٫۵۰	فوریه-23	۰/۰۰%	۱۱٫۷۶%-
۹	بانک مرکزی امارات متحده عربی	CBUAE	۴٫۶۵	فوریه-23	۰/۰۰%	۱۷۶۰/۰۰%
۱۰	بانک مرکزی سعودی	SCB	۵٫۲۵	فوریه-23	۵/۰۰%	۴۲۵/۰۰%
۱۱	بانک مرکزی جمهوری ترکیه	CBRT	۸٫۵۰	فوریه-23	۵٫۵۶%-	۳۹٫۲۹%-

تحلیل نرخ‌های بهره:

پاول در شهادتی در مقابل کنگره گفت که فدرال رزرو احتمالاً به دنبال انعطاف‌پذیری اخیر در اقتصاد ایالات متحده، نرخ‌های بهره را بیش از انتظارات بازار افزایش خواهد داد. این باعث شد که بازارها به سرعت قیمت گذاری را با شانس بیشتری برای افزایش 50 واحدی در ماه مارس آغاز کنند.

اظهارات پاول پس از آن صورت می‌گیرد که تورم قوی تر از حد انتظار و قرائت های بازار کار در ماه ژانویه نشان داد که فدرال رزرو برای اطمینان از روند نزولی پایدار تورم، احتمالاً نیاز به تشدید سیاست های بیشتری دارد.

اکنون با توجه به اینکه تورم همچنان نشانه‌هایی از چسبندگی را نشان می‌دهد، بازارها برای نرخ‌هایی که به طور بالقوه از 6 درصد عبور می‌کنند، موضع می‌گیرند.

داده های حقوق و دستمزد غیرکشاورزی در ماه فوریه روز جمعه منتشر شد که بالاتر از پیش‌بینی‌ها بود، در واقع نشانهای از قدرت در اقتصاد بود که به فدرال رزرو فرصت بیشتری برای ادامه افزایش نرخ ها می دهد.

بانک مرکزی کانادا، نرخ بهره را افزایش نداد و طبق پیش‌بینی‌ها بود که اثر منفی برای دلار کانادا به همراه داشت.

بانک مرکزی استرالیا، روز سه شنبه نرخ بهره را 25 واحد افزایش داد و به بالاترین سطح 10 سال اخیر یعنی 3.60 درصد رسید و این بانک اعلام کرد که برای مبارزه با تورم بی‌سابقه به افزایش بیشتر نرخ بهره نیاز است.

ردیف	نام کالا	آخرین مقدار	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات سالانه
۱	یک اونس طلای 24 عیار (دلار)	۱۸/۶۷	۰/۶۵%	۰/۷۴%	۵/۹۵%
۲	یک اونس نقره (دلار)	۲۰/۵۲	۳/۹۳%	۶/۶۰%	۲۰/۴۷%
۳	یک واحد بیت کوین (دلار)	۲۰,۴۰۵	۸/۱۲%	۶/۱۴%	۴۷/۸۰%
۴	یک واحد اتریوم (دلار)	۱,۴۴۶	۵/۷۹%	۲/۹۹%	۴۳/۳۳%
۵	شاخص دلار	۱۰۴/۵۷	۰/۰۵%	۰/۹۳%	۵/۵۰%
۶	یک دلار آمریکا - نرخ بازار آزاد (ریال)	۴۷۷,۰۰۰	۱۲/۱۵%	۹/۹۱%	۸۱/۳۷%
۷	یک دلار آمریکا - نرخ نیمایی (ریال)	۲۸۲,۴۳۵	۰/۹۰%	۰/۰۴%	۱۷/۸۹%
۸	یک یورو - نرخ بازار آزاد (ریال)	۵۰۸,۵۰۰	۱۲/۲۵%	۵/۲۸%	۷۷/۸۰%
۹	یک درهم - نرخ بازار آزاد (ریال)	۱۳۴,۸۳۰	۸/۹۰%	۴/۲۹%	۸۸/۱۷%
۱۰	یک عدد سکه امامی (ریال)	۲۷۷,۰۰۰,۰۰۰	۸/۵۶%	۱۲/۳۱%	۱۲۵/۹۵%
۱۱	یک گرم طلای 18 عیار (ریال)	۲۲,۷۸۹,۰۰۰	۹/۴۰%	۷/۹۱%	۸۷/۱۳%

تحلیل رمزارز و طلا:

بیت کوین

تقریباً خبرهای منفی برای مارکت ارز دیجیتال و سهام همچنان ادامه دار هستند، یکی از دلایل ریزش بازار را می توان بالا بردن نرخ بهره بانکی آمریکا دانست که انتظار کارشناسان تا افزایش ۵.۲۵% خواهد بود. همچنین آقای بایدن رئیس جمهور ایالات متحده خواست که مالیات بر سود سرمایه یا Capital Gains Tax را از ۲۰% به ۴۰% افزایش دهند. این مالیات ها از درآمدهای حاصل از املاک و یا سرمایه گذاری بر هر یک از مارکت های سهام و ارز دیجیتال از سود سرمایه گذاران کاسته می شود.

تمامی این کار و اهداف دولت آمریکا جهت عدم خارج شدن پول از بانک می باشد که این دو تصمیم اخیر یعنی بالا بردن نرخ بهره و دو برابر شدن افزایش مالیات بر سود سرمایه مهر تاییدی به ادامه بازار نزولی می باشد.

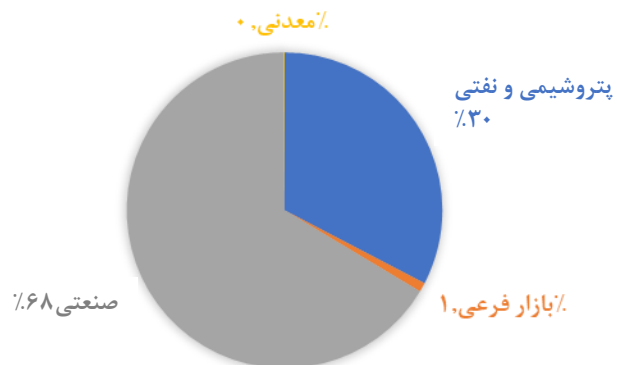
علاوه بر همه این خبرها زمره های از اعلام ورشکستگی بانک SilverGate آمریکا که در انتقالات صرافی های بزرگ کریپتو داشت هم به گوش میرسد.

این خبرها قطعاً حجم زیادی از مارکت کم خواهد کرد و ما را در شرایط خوب در وضعیت رنج و در بدترین حالت ریزش ها همچنان ادامه خواهد داشت.

طلا

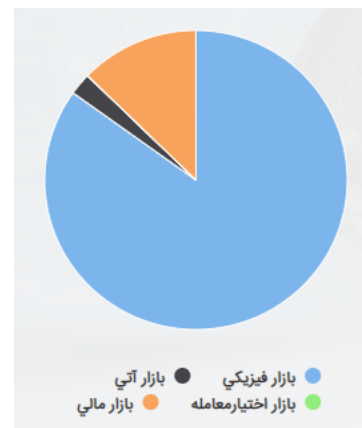
پس از صحبت های آقای پاول رییس فدرال رزرو در کنگره در خصوص لزوم افزایش اقدامات ضد تورم بانک مرکزی، باعث رشد بهره دلار و محرک دلار و عامل افت قیمت کامودیتیها و طلا شد.

بازار فیزیکی



درصد	ارزش (میلیون ریال)	حجم	گروه اصلی	ردیف
۳۰%	۳۶۲.۹۶۳.۳۶۸	۱.۸۰۴.۰۷۹	پتروشیمی و نفتی	۱
۱%	۹.۹۳۲.۲۹۹	۷۵.۶۲۱	بازار فرعی	۲
۶۸%	۸۱۴.۸۴۰.۶۴۴	۹.۴۹۳.۰۴۳	صنعتی	۳
۰%	۱.۳۷۷.۴۷۵	۱۶۶.۰۰۰	معدنی	۴
۱۰۰%	۱.۱۸۹.۱۱۳.۷۸۶	۱۱.۵۳۸.۷۴۳	جمع	۵

نمای بازارها



ردیف	نام بازار	ارزش (میلیون ریال)
۱	بازار فیزیکی	۱.۱۸۹.۱۱۳.۷۸۶
۲	بازار آتی	۳۳.۳۳۵.۶۴۳
۳	بازار اختیار معامله	۸۳.۴۲۰
۴	بازار مالی	۱۷۸.۰۳۸.۳۷۴
۵	جمع	۱.۴۰۰.۵۷۱.۲۲۳

محصول	نرخ جهانی (دلار)	نرخ (ریالی)	نرخ دلار کالا
سیمان تیپ ۲	۴۸	۸,۷۷۰	۱۸۳
مس کاتد	۸,۶۹۵	۴,۳۷۰,۹۸۵	۵۰۳
بیلت	۵۶۷	۲۲۷,۵۶۳	۴۰۱
سنگ آهن	۱۲۹	۳۰,۹۵۰	۲۴۰
روی	۳,۰۴۳	۱,۰۰۰,۹۵۵	۳۲۹

هدینگ‌های چند رشته‌ای

نماد	سال مالی	ارزش بازار	قیمت (ریال)	* 1402 EPS فوروارد	EPS (TTM)	P/E فوروارد	P/E (TTM)	* NAV تحلیلی	P/NAV تحلیلی
شستا	1402/03/31	۱,۹۲۵,۵۸۸	۱,۱۷۷	۱۵۹	۱۲۹	۰۷/۴	۰۹/۱۲	۱,۴۰۳	84%
وغدیر	1401/09/30	۱,۶۳۱,۵۲۰	۲۲,۶۶۰	۲,۸۷۸	۲,۰۷۱	۰۷/۹	۱۰/۹۴	۲۸,۷۳۱	79%
وامید	1401/12/29	۱,۳۶۸,۳۸۴	۱۴,۱۱۰	۱,۷۶۴	۱,۸۳۵	۰۸/۰	۰۷/۶۹	۱۸,۹۷۱	74%
ومعادن	1401/12/29	۱,۰۹۱,۰۶۷	۵,۶۷۰	۲,۰۹۷	۶۹۳	۰۲/۸	۰۸/۱۸	۸,۳۱۰	68%
وصندوق	1401/12/29	۷۰۳,۶۹۰	۱۷,۲۶۰	۲,۵۸۱	۲,۴۴۷	۰۶/۷	۰۷	۲۷,۸۸۷	62%
وبانک	1401/12/29	۲۸۵,۸۵۳	۱۰,۴۹۰	۱,۷۹۱	۲,۰۶۶	۰۵/۹	۰۵/۰۸	۱۶,۱۰۸	65%

* منبع: اجماع تحلیلگران

صنعتی و معدنی

صنعت	نماد	ارزش بازار	قیمت (ریال)	کارشناسی درآمدهای عملیاتی 1402	* 1402 EPS فوروارد	P/E فوروارد	P/E (TTM)	P/S کارشناسی
فولاد	فولاد	۴,۳۷۷,۸۰۰	۸,۲۶۰	۱,۹۲۶,۳۵۹,۲۹۹	۱,۴۵۵/۰	۰۵/۷	۰۶/۶	۰۲/۲
	فخوذ	۶۹۱,۴۱۰	۳,۶۳۹	۶۷۰,۳۳۰,۳۱۰	۶۸۹/۰	۰۵/۳	۱۱/۸	۰۱/۰
مس	فملی	۳,۸۶۸,۰۰۰	۹,۶۷۰	۱,۱۰۸,۴۹۳,۳۳۱	۱,۳۵۲/۰	۰۷/۲	۰۹/۱	۰۳/۵
روی	فاسمین	۱۷۷,۰۰۰	۲۹,۵۰۰	۵۰,۲۶۷,۲۲۱	۱,۹۶۹/۰	۱۴/۸	۰۶/۴	۰۳/۵
سنگ آهن	کگل	۱,۸۷۱,۹۷۵	۶,۶۵۰	۵۶۲,۱۷۳,۶۲۸	۵۳۱/۰	۱۲/۵	۱۵/۸	۰۳/۳
	کچاد	۱,۶۷۶,۶۷۵	۸,۷۱۰	۵۴۹,۸۲۷,۵۸۵	۱,۰۹۷/۰	۰۷/۹	۰۷/۴	۰۳/۰
آلومینیوم	فایرا	۲۴۳,۷۳۶	۶,۴۲۰	۱۶۹,۲۳۰,۳۹۸	۳۷۰/۰	۱۷/۴	۰۸/۸	۰۱/۴
سرب	فسرب	۲۳,۶۷۱	۲,۱۳۶	۶,۶۴۳,۷۱۸	۸۱/۰	۲۶/۴	۳۶/۸	۰۳/۵
زغال سنگ	کزغال	۸۷,۵۰۰	۲۵,۰۰۰	۳۷,۱۳۷,۱۰۰	۴,۶۵۵/۰	۰۵/۴	۱۰/۲	۰۲/۴
	کطبس	۱۴,۶۱۶	۱۸,۶۲۰	۴,۸۵۳,۰۹۴	۲,۴۵۹/۰	۰۷/۶	۱۰/۴	۰۳/۰

* منبع: انیگما

مطالب مندرج در **هفته نامه ساویس اقتصاد** جنبه تحلیلی دارد و شرکت مدیریت توسعه سرمایه ساویس (سهامی خاص) نسبت به تحقق/عدم تحقق آن **سلب مسئولیت** می نماید.

تهیه محتوای این هفته نامه حاصل زحمات تیم تحلیل واحد سرمایه گذاری و نظارت بر امور شرکت های شرکت مدیریت توسعه سرمایه ساویس است. همچنین شایسته است از مشارکت صمیمانه تمامی مدیران و همکاران شرکت های زیرمجموعه هلدینگ نیز تقدیر و تشکر بعمل آید.



مدیریت توسعه سرمایه ساویس (سهامه خاص)

تهران، محمودیه، خیابان الف، خیابان ششم، کوچه یکم، پلاک ۵، واحد ۱
کد پستی: ۱۹۸۵۶۱۳۵۵۳ تلفن: ۲۶۲۹۲۰۲۷

www.SavisCapital.com

هرگونه کپی برداری از این گزارش با ذکر منبع بلامانع است.