

Weekly Magazine

SAVIS ECONOMY

No. 5 - April 8th 2023

هفته نامه

ساویس اقتصاد

شماره ۵ - ۱۹ فروردین ۱۴۰۲



CAPITAL

SAVIS

مدیریت توسعه سرمایه ساویس (سهامی خاص)

اینجانب، به نمایندگی از کلیه همکارانم در شرکت مدیریت توسعه سرمایه ساویس، شروع سال نو و بهار طبیعت را که با حلول ماه مبارک رمضان مقارن شده، خدمت شما مخاطبان ارجمند تبریک عرض نموده و برای شما در سال جدید آرزوی فتح قله‌های ساویس زندگی‌تان را از درگاه خداوند متعال خواستارم.

بازار سرمایه ایران، بعنوان بستر معاملات سهام بسیاری از شرکت‌های مهم ایران که در ایجاد تولید ناخالص داخلی برای کشور نقش حیاتی دارند، طی سال‌های اخیر فراز و نشیب قابل توجهی را تجربه کرد. پس از ریزش بازار سرمایه در سال ۱۳۹۹ و حاکم شدن رکود در آن تا اواخر پاییز سال گذشته، به تدریج شاهد رونق دوباره بازار بودیم، چنانکه شاخص کل بورس تهران، بعنوان دماسنج بازار، در یک رالی صعودی که تا اوایل بهمن ماه ۱۴۰۱ ادامه داشت، از محدوده ۱,۳۸۰,۰۰۰ واحد تا ۱,۷۰۰,۰۰۰ را طی کرد و موفق به شکستن مقاومت مهم ۱,۶۰۰,۰۰۰ واحدی خود شد. در ادامه پس از اصلاحی یک ماهه، سیر صعودی شاخص کل مجدداً از اوایل اسفند ماه از سر گرفته شد و طی هفته اخیر موفق به شکستن سقف تاریخی خود شد. عامل اصلی صعود اخیر بورس به زعم بسیاری از کارشناسان، افزایش نرخ ارز بوده و انتظار می‌رود مسیر صعودی فعلی همچنان ادامه داشته باشد.

اما آنچه می‌تواند آینده بازار سرمایه در بلندمدت را تضمین کند، وقوع گشایش‌هایی در مسأله رفع تحریم‌ها و احیای توافق برجام است. چنانچه این امر محقق گردد، چشم‌انداز تیره تورم در اقتصاد ایران نیز برای سال جاری می‌تواند بهبود یابد و درعین حال فرصت‌های سرمایه‌گذاری بیشتری برای شرکت‌ها فراهم گردد.

مجموعه ساویس سرمایه نیز با آرزوی وقوع چنین رخداد مبارکی، امیدوار است بتواند با توسعه زنجیره ارزش خود در سال جاری و استفاده از ظرفیت بالقوه گشایش‌های سیاسی و رفع تحریم‌ها، شریکی قابل اعتماد برای مشتریان خود باشد و خدمات با کیفیتی به آنها ارائه نماید و با برداشتن گام‌های ارزشمند در راستای توسعه و اعتلای تولید و اشتغال ایران زمین نقش خود را به درستی ایفا نماید.

اردشیر بهاروند

- تحلیل اخبار خارجی هفته: کاهش نرخ بیکاری آمریکا، شگفتی‌سازی مجدد ChatGPT
- تحلیل اخبار داخلی هفته: انتظار رشد بورس در سال جدید، چالش افزایش دستمزدها
- تحلیل بازار سهام: سقف‌شکنی بورس تهران
- تحلیل بازار کالاهای خام: صعود نفت خام
- تحلیل نرخ بهره و اوراق بدهی: چالش افزایش نرخ بهره در آمریکا
- تحلیل طلا، ارز و رمز ارز: ورود طلا به کانال ۲,۰۰۰ دلاری
- تحلیل بورس کالا
- تحلیل بازار سرمایه

اهمیت در پیش گرفتن استراتژی بازی برد-برد برای توفیق در مذاکرات

در هفته کاری آغازین سال جدید، شاهد تحولات مثبتی در حوزه سیاست خارجی بودیم که روزنه امید برای بازگشت به مسیر سیاست‌ورزی بر مبنای منافع ملی را باز نگه می‌دارد. بر این اساس و در ادامه گشایش‌های دیپلماتیک میان ایران و عربستان در روزهای پایانی سال ۱۴۰۱، وزرای خارجه دو کشور نیز به میزبانی چین با یکدیگر دیدار و بر عادی‌سازی روابط میان دو کشور تأکید کردند.

همزمان با این دیدار، شاهد گشایش‌هایی، هرچند ناقص، در زمینه وصول بدهی‌های عراق به ایران بودیم و در عین حال، آمار فروش نفت ایران به پالایشگاه‌های خصوصی چین نیز افزایش یافت.

اما به نظر می‌رسد باید همواره این نکته را در نظر داشت که چنانچه میدان سیاست را عرصه دفاع از منافع ملی بدانیم، نباید فراموش کنیم که هیچ کشوری به طور دائمی لزوماً دوست یا دشمن ما نیست. لذا، گشایش در روابط دیپلماتیک با دشمن چند سال اخیر، یعنی عربستان، می‌تواند مقدمه‌ای باشد برای گشایش‌های بیشتر و احیای برجام می‌تواند بهانه‌ای باشد برای چنین گشایش‌هایی.

البته نباید فراموش کرد که علم اقتصاد و نظریه بازی، به ما گوشزد می‌کند که بازی با حاصلجمع صفر (Zero-Sum Game) که در آن منفعت یک بازیکن مستلزم ضرر بازیکن دیگر است، بگونه‌ای که حاصلجمع جبری منفعت و ضرر دو بازیکن صفر شود، در جهان کنونی مطلوب هیچ کشوری نیست و روابط شکل‌گرفته بر مبنای آن نیز دوام چندانی نخواهد داشت.

لذا، پرواضح است که سیاستمداران برای توفیق در مذاکرات پیش روی خود نباید به هیچ عنوان این نکته را نادیده بگیرند. در عین حال افکار عمومی را نیز باید اقناع کرد که در یک معامله برای بدست آوردن یک امتیاز باید امتیاز دیگری را از دست داد.

در نظر گرفتن چنین ملاحظه‌ای، که موجب واقع‌بینانه‌تر شدن و عمل‌گرایانه‌تر شدن مذاکرات و توافقات می‌شود، ما را به رهیافت بازی برد-برد (Win-Win Game) می‌رساند، که در آن همه بازیکنان به قدر سهم خود نفعی از بازی خواهند برد و برد یک بازیکن مستلزم باخت سایر بازیکنان نخواهد بود.

در ماجرای توافق با عربستان نیز بوضوح آثار بازی برد-برد قابل مشاهده است و به نظر می‌رسد برای احیای برجام نیز مذاکره‌کنندگان می‌بایست همین رویکرد را در پیش گیرند.

کاهش نرخ بیکاری آمریکا شگفتی‌سازی مجدد ChatGPT

Bloomberg با افزایش تنش‌ها میان ایران و اسرائیل، آمریکا زیردربایی اتمی خود را در خاورمیانه مستقر کرد.

Bloomberg شرکت Open AI با بروزرسانی جدید خود برای ربات هوش مصنوعی ChatGPT، قابلیت‌های جدیدی به آن افزود و شرکت‌هایی همچون گوگل و اپل را به چالش کشید.

در بروزرسانی تازه ChatGPT امکان استفاده از افزونه‌ها یا Plugin‌هایی برای کاربران، بویژه صاحبان کسب‌وکارها، فراهم شده که با استفاده از آنها بتوانند مدیریت برخی امور روزمره خود را نظیر ایجاد پایگاه‌های داده اختصاصی، رزرو هتل و رستوران و غیره را به این ربات محول کنند.

Bloomberg ایران و عربستان در چین توافق کردند تنش‌های میان خود را، بعنوان عامل مهم در وقوع جنگ‌های منطقه، کاهش دهند.

CNBC اورسولا فن در لاین، رئیس اتحادیه اروپا، به‌مراه امانوئل مکران، رئیس‌جمهور فرانسه، در دیدار با شی جین‌پینگ از این کشور خواستند نقش خود را بعنوان میانجی در خاتمه دادن جنگ میان روسیه و اوکراین ایفاء کند.

FT FINANCIAL TIMES با تداوم نگرانی‌ها نسبت به چشم‌انداز اقتصاد، سرمایه‌گذاران آمریکایی برای تنوع بخشیدن به پرتفوی خود اقدام به افزایش سرمایه‌گذاری در سهام‌های خارجی کردند.

AP Associated Press نرخ بیکاری دولت بایدن به ۳.۵ درصد کاهش یافت.

AP Associated Press مقامات وزارت بهداشت چین در یک اقدام اعتراضی نسبت به موضع‌گیری اخیر سازمان جهانی بهداشت (WHO) به دفاع از برنامه این کشور جهت یافتن منشأ ویروس کووید ۱۹ پرداختند. منشأ انتشار ویروس کرونا یکی از مسائل مناقشه‌برانگیز میان آمریکا و چین است.

REUTERS ایران با نصب دوربین در اماکن عمومی بدنبال شناسایی و مجازات زنان بدون حجاب برآمد.

REUTERS ۹ نفر از کارمندان سابق تسلا در گفت‌وگو با رویترز از انتشار تصاویر و ویدئوهای ضبط‌شده از طریق دوربین‌های نصب شده داخل خودروهای تسلا پرده برداشتند. این تصاویر و ویدئوها که از طریق یک سیستم پیام‌رسان داخلی نشر پیدا کرده‌اند، گاهی حاوی صحنه‌های خصوصی از سرنشینان خودروهای تسلا بوده‌اند و گاهی نیز صحنه‌های تصادف را ضبط کرده‌اند و در موارد بسیاری تصاویری از جاده و حیوانات بوده‌اند.

پس از این افشاء، تسلا با انتشار بیانیه‌ای بر اهتمام این شرکت به حفظ حریم خصوصی مشتریان تأکید کرد.

ALJAZEERA صدها تن از مردم روسیه در مراسم خاک‌سپاری ویلاگ نویس حامی جنگ روس به نام ولادلن تاتارسکی، که شنبه گذشته در اثر وقوع انفجار در یک کافه پرازدحام کشته شد، شرکت کردند.

THE WEEK در کارتونی زیر از جو هیلر، به افزایش ۲.۴ برابری قیمت تخم‌مرغ طی یک سال اخیر در آمریکا اشاره شده است.

در این کارتونی، مادر به دخترش می‌گوید: «بعلت گرانی تخم‌مرغ، برای عید پاک امسال تخم‌مرغ آب‌پز سفت نداریم.» و دختر در پاسخ به مادرش می‌گوید: «به نظرم باید خوشحال باشم که می‌تونم در عوض از داشتن تخم‌مرغ شکلاتی، تخم‌مرغ کره‌بادام‌زمینی فندق، تخم‌مرغ کرمی، تخم‌مرغ مارشمالویی، تخم‌مرغ شیری و تخم‌مرغ آبنباتی‌ام استفاده کنم!»



درز اطلاعات شخصی کاربران خودروهای تسلا
تسلا اخیراً ۹ نفر از کارمندان سابق تسلا در گفت‌وگو با رویترز مدعی شده‌اند تصاویر دوربین‌های داخل خودروهای تسلا به اشتراک گذاشته شده‌اند. این موضوع می‌تواند تهدید بالقوه خطرناکی برای تسلا در بازار پرقابلیت خودروهای برقی باشد. لذا، باید صبر کرد و منتظر واکنش خریداران ماند.

در حال فراگیر شدن در سرتاسر دنیا است، اخیراً بروزرسانی تازه‌ای ارائه کرده که به کاربران و بویژه صاحبان کسب‌وکارها اجازه می‌دهد یک دستیار مجازی برای انجام اموری چون ایجاد پایگاه داده اختصاصی، رزرو هتل و رستوران و غیره داشته باشند. به اعتقاد برخی از کارشناسان، توسعه ChatGPT می‌تواند تهدید بالقوه جدی برای آینده برخی از مشاغل در جهان باشد.

بیکاری ۳.۶ درصدی داشت و به مرز ۳.۵ درصد رسید.

قابلیت‌های جدید ChatGPT
طی ماه‌های اخیر محصول تازه شرکت Open AI، یعنی ربات هوش مصنوعی ChatGPT، سرتیتر اخبار حوزه فناوری دنیا بوده است. این ربات مجازی، که استفاده از آن به سرعت

تحلیل اخبار خارجی هفته

نرخ بیکاری آمریکا

در ماه مارس اقتصاد آمریکا موفق به ایجاد ۲۳۶ هزار شغل جدید شد، که مقدار اندکی کمتر از انتظارات فعالان اقتصادی (معادل ۲۳۹ هزار شغل) بود. با وجود این، نرخ بیکاری در این کشور معادل ۰.۱ درصد عملکرد بهتری نسبت به انتظار نرخ

انتظار رشد بورس در سال جدید چالش افزایش دستمزدها

انفکاف میشل ایست آی به نقل از مقامات عراقی نوشت بغداد طلب‌های ایران را به دینار پرداخت کرده و ایران نیز با ۴۰ درصد تخفیف دینارهای مذکور را به دلار تبدیل کرده است.

انفکاف در پی ابلاغ قیمت‌های جدید خودرو به خودروسازان از سوی شورای رقابت و در ادامه ابراز مخالف معاون اول رئیس جمهور با قیمت‌های اعلام شده، شورای رقابت مجدداً بر موضع خود تأکید کرد.

گستره با حکم محمدرضا فرزین، رئیس کل بانک مرکزی، دکتر پیمان قربانی پس از نزدیک به ۱۰ سال تصدی سمت معاونت اقتصادی بانک مرکزی در زمان ریاست دکتر سیف، دکتر همتی، دکتر کیمیجانی و دکتر صالح‌آبادی، این پست را به دکتر محمد شیرجیان تحویل داد.

اقتصاد این روزنامه به نقل از بلومبرگ نوشت پالایشگاه‌های نفت خصوصی چین بعنوان بزرگترین واردکننده نفت خام دنیا به دنبال افزایش رقابت برای نفت روسیه، نفت بیشتری از ایران خریداری می‌کنند.

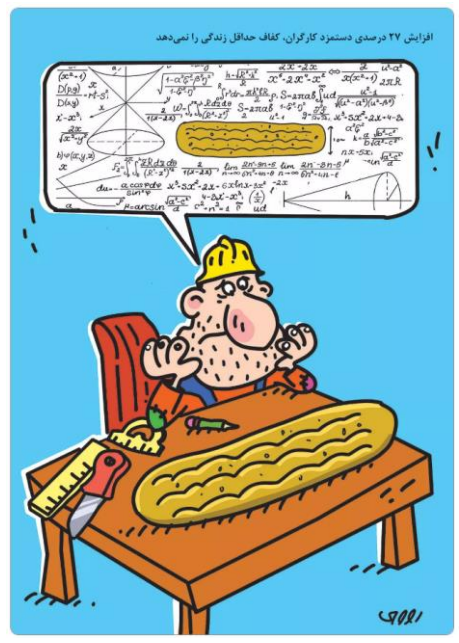
اقتصاد دنیای اقتصاد در گزارشی با اشاره به مصوبه جدید دولت برای تغییر ساعت کار ادارات دولتی از ۱۵ خرداد تا ۱۵ شهریور در بازه زمانی ۶ صبح تا ۱ ظهر، به سه اختلال مهمی که این سیاست ایجاد می‌کند پرداخت.

نخستین اختلال در رابطه با ناوگان حمل‌ونقل عمومی است. زیرا هزینه افزایش ساعات کاری ناوگان حمل‌ونقل بر دوش شهرداری خواهد بود و از این منظر ممکن است بودجه شهرداری دچار مشکل شود. اختلال دوم مربوط به کاهش زمان کاری مشترک بین بخش خصوصی و دولت است. زیرا ساعت کاری در بخش خصوصی عموماً بین ۸ تا ۱۰ صبح است. اختلال سوم نیز مربوط به والدین شاغل در سازمان‌ها و شرکت‌های دولتی است که

دارای فرزند خردسال و دانش‌آموز هستند. این دسته از والدین برای سپردن فرزندان خود به مهدهای کودک و مدارس با مشکل مواجه خواهند شد. در نهایت پیشنهاد دنیای اقتصاد برای رفع این مشکل، کاهش یک روز از روزهای کاری هفته بدون تغییر ساعات کاری است.

فردای اقتصاد فردای اقتصاد نتایج هفتمین نظرسنجی «شاخص اطمینان» خود را که حامل نظرات ۶۱ مدیر دارایی است، منتشر کرد. بر این اساس، بیش از سه چهارم از شرکت‌کنندگان انتظار دارند بازده یک ساله بورس بیشتر از تورم باشد. همچنین همه مدیران دارایی شرکت‌کننده در این نظرسنجی بر این باورند که قیمت سهام نزدیک یا کمتر از ارزش ذاتی خود است. در مجموع نتایج این نظرسنجی به وضوح از خوش‌بینی فعالان حرفه‌ای تالار شیشه‌ای نسبت به آینده یکساله بازار سهام حکایت می‌کند؛ هر چند به واسطه رشدهای تجربه شده در ماه‌های اخیر، درجه اطمینان نسبت به بهمن‌ماه کمی کاهش یافته است.

مهرشهر روزنامه هم‌میهن در کارتون‌ی به قلم محمدرضا تقفی، به افزایش ۲۷ درصدی دستمزد کارگران برای سال جاری اشاره کرد که پاسخگوی هزینه‌های زندگی آنها نیست.



نرخ افزایش دستمزد برای سال ۱۴۰۲ نزدیک به نرخ تورم انتظاری (نزدیک به ۵۰ درصد) برای این سال باشد. اما در کمال تعجب، حاصل جلسات تعیین حداقل دستمزد، تصویب افزایش ۲۷ درصدی (بطور میانگین) برای سال جاری شد. به اعتقاد کارشناسان این تصمیم فشار زیادی بر کارمندان، بویژه اقشار حداقلی‌بگیر، وارد می‌کند.

همین موضوع است.

افزایش ۲۷ درصدی دستمزدها برای سال ۱۴۰۲
روزهای پایانی سال ۱۴۰۱ اخبار مربوط به جلسات تعیین حداقل دستمزد ۱۴۰۲ حسابی داغ شده بود. با توجه به انتظارات تورمی قوی شکل‌گرفته در جامعه برای سال ۱۴۰۲، انتظار جامعه این بود

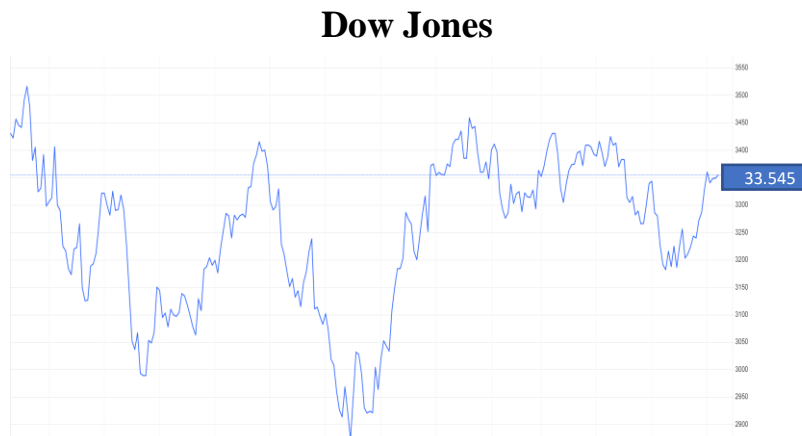
درواقع افزایش نرخ ارز از طریق اثرگذاری بر افزایش ارزش ریالی فروش صادراتی این شرکت‌ها، سبب افزایش سود ریالی آنها خواهد شد و به لحاظ بنیادی، قیمت‌های بالاتر برای سهام این شرکت‌ها توجیه پیدا خواهد کرد. این روند ادامه‌دار به نظر می‌رسد یکی از علت‌های مهم انتظارات مثبت فعالان اقتصادی برای آینده بازار سهام در ایران باشد. نظرسنجی وبسایت فردای اقتصاد نیز مؤید

تحلیل اخبار داخلی هفته

بازار سرمایه

شاخص کل بورس تهران هفته گذشته موفق به شکستن سقف پیشین خود شد. مهمترین عامل رشد بورس به اعتقاد کارشناسان، افزایش نرخ ارز مرجع برای تسعیر شرکت‌های صادرات‌محور در ماه‌های پایانی سال ۱۴۰۱ بوده است.

ردیف	نام شاخص	آخرین مقدار	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات سالانه
۱	Dow Jones	۳۳,۵۴۵	۰/۸۱%	۲/۲۸%	۳/۳۹%
۲	S&P 500	۴,۱۱۵	۰/۱۴%	۳/۰۸%	۸/۳۱%
۳	NASDAQ	۱۳,۰۷۴	۰/۸۱%	۷/۰۳%	۸/۷۵%
۴	FTSE 100	۷,۷۴۲	۱/۵۹%	۲/۲۵%	۲/۵۱%
۵	DAX	۱۵,۵۹۸	۰/۴۹%	۰/۲۵%	۱۰/۸۰%
۶	CAC 40	۷,۳۲۵	۰/۸۵%	۰/۲۰%	۱۳/۳۶%
۷	SHANGHAI	۳,۳۲۸	۱/۶۷%	۱/۳۵%	۲/۳۳%
۸	NIKKEI	۲۷,۵۱۸	۱/۸۷%	۳/۲۶%	۱/۹۷%
۹	MOEX	۲,۵۰۸	۲/۳۶%	۹/۳۵%	۳/۲۵%
۱۰	SENSEX	۵۹,۸۳۳	۱/۴۳%	۰/۸۵%	۱/۳۵%
۱۱	TSE	۲,۱۹۲,۲۲۲	۵/۴۶%	۲۰/۶۱%	۴۹/۷۶%



شاخص کل بورس



تحلیل بازار سهام

بورس جهانی آمریکا

بازارهای جهانی در هفته‌های اخیر بر داده‌های اشتغال آمریکا متمرکز بود. روز سه‌شنبه آمار فرصت‌های شغلی آمریکا منتشر شد و درحالی‌که انتظار می‌رفت حدود ۱۰.۵ میلیون نفر باشد، به ۹.۹ میلیون نفر کاهش پیدا کرد. شاخص سفارشات کارخانجات نیز بدتر از انتظارات بازار منتشر شد، درحالی‌که انتظار می‌رفت منفی ۰.۴ درصد منتشر شود منفی ۰.۷ درصد منتشر شد. در

واکنش به انتشار این دو داده، قیمت طلا تا محدوده ۲,۰۳۰ دلار افزایش پیدا کرد. گزارش ADP (تغییرات در اشتغال بخش خصوصی) نیز نسبت به پیش‌بینی‌ها پایین‌تر منتشر شد و درحالی‌که انتظار می‌رفت اشتغال این بخش حدود ۲۰۸ هزار نفت افزایش پیدا کند، تنها ۱۴۵ هزار نفر افزایش پیدا کرد. آمار مدعیان بیمه بیکاری نیز روز چهارشنبه بیشتر از انتظارات بازار منتشر شد. نرخ بیکاری و تغییر اشتغال بخش غیرکشاورزی روز جمعه منتشر شد که برخلاف داده‌های روزهای قبل، بهتر از انتظارات بازار بود. اشتغال بخش

غیرکشاورزی ۲۳۶ هزار نفر افزایش پیدا کرد و نرخ بیکاری نیز که انتظار می‌رفت در ۳.۶ درصد بدون تغییر باقی بماند، به ۳.۵ درصد رسید.

شاخص کل بورس تهران

شاخص کل موفق به شکست مهم‌ترین مقاومت خود، یعنی سقف سال ۹۹ (ATH) شد و از آن عبور کرد. درحال حاضر شاخص کل در محدوده حدود ۲,۲۰۰,۰۰۰ واحد قرار گرفته و روند صعودی خود را به خوبی حفظ کرده و ارزش معاملات نیز کماکان روبه‌افزایش است. در ادامه

شاخص کل به مقاومت ۲,۲۵۰,۰۰۰ الی ۲,۳۰۰,۰۰۰ واحد خواهد رسید که می‌تواند موجب واکنش منفی آن گردد. دراین صورت این سناریو محتمل است که شاخص کل به مقاومت شکسته شده ۲,۱۰۰,۰۰۰ واحد خود در قالب پولبک بازگردد. اما کماکان شاخص کل روند صعودی خود را با قدرت حفظ کرده و نشانه‌ای از تغییر روند در آن مشاهده نمی‌شود. ازسوی دیگر جریان ورود پول حقیقی به بازار نیز مثبت است.

ردیف	نام کالا	آخرین مقدار	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات سالانه
۱	یک بشکه نفت خام برنت (دلار)	۸۴/۹۴	۶/۲۷%	۳/۶۷%	۸/۹۲%
۲	یک بشکه نفت خام وست تگزاس (دلار)	۸۰/۴۶	۶/۳۴%	۵/۰۵%	۲/۷۳%
۳	یک MMBtu گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا) (دلار)	۲/۶۶	۱/۷۷%	۱/۵۵%	-
۴	یک MWh گاز طبیعی (هاب TTF هلند) (یورو)	۴۳/۱۳	۱/۱۱%	۰/۵۶%	۵۸/۷۶%
۵	یک تن متانول CFR چین (دلار)	۳۰۷/۰۰	۲/۲۳%	۶/۶۹%	۲۰/۲۶%
۶	یک تن اوره گرانول خاورمیانه (دلار)	۲۸۹/۶۷	۳/۳۹%	۹/۵۳%	۶۸/۵۲%
۷	یک تن ورق فولاد (نورد گرم) (دلار)	۶۲۶/۰۰	۳/۸۴%	۵/۱۵%	۲۵/۸۳%
۸	یک تن مس (دلار)	۸۸۰۰/۲۰	۲/۱۴%	۱/۲۴%	۱۴/۷۶%
۹	یک تن سنگ آهن ۶۲ درصد (دلار)	۱۱۹/۵۰	۵/۹۱%	۷/۰۰%	۲۰/۳۳%
۱۰	یک بوشل گندم (سنت بر بوشل)	۶۷۵/۵۰	۲/۳۸%	۱/۷۵%	۳۴/۱۸%
۱۱	یک بوشل سویا (سنت بر بوشل)	۱۴۹۳/۵۰	۰/۷۶%	۱/۶۳%	۱/۵۰%
۱۲	سرب	۲۱۱۹/۰۰	۰/۵۹%	۱/۴۴%	۱۲/۰۷%
۱۳	روی	۲۸۰۴/۰۰	۳/۵۶%	۵/۷۵%	۳۴/۷۶%

تحلیل بازار کالاهای خام

نفت خام

عربستان سعودی و سایر تولیدکنندگان نفت اوپک پلاس بر کاهش بیشتر تولید نفت خود به میزان حدود ۱.۱۶ میلیون بشکه در روز تأکید و آن را اعلام کردند. رسانه‌های دولتی گزارش دادند که ریاض، پایتخت و مرکز مالی اصلی عربستان سعودی،

اعلام کرده که تولید خود را از ماه می تا پایان سال ۲۰۲۳ به میزان ۵۰۰ هزار بشکه در روز کاهش خواهد داد.

معاون نخست‌وزیر روسیه نیز گفته که مسکو کاهش داوطلبانه ۵۰۰ هزار بشکه‌ای در روز را تا پایان سال ۲۰۲۳ تمدید خواهد کرد. امارات متحده عربی، کویت، عراق، عمان و الجزایر نیز اعلام کردند که به طور داوطلبانه تولید خود را در مدت زمان مشابه کاهش خواهند داد.

بر این اساس، امارات ۱۴۴،۰۰۰ بشکه در روز، کویت، ۱۲۸،۰۰۰ بشکه در روز، عراق ۲۱۱،۰۰۰ بشکه در روز، عمان ۴۰،۰۰۰ بشکه در روز و الجزایر ۴۸،۰۰۰ بشکه در روز تولید نفت خود را کاهش خواهد دادند.

وزارت انرژی عربستان در بیانیه‌ای اعلام کرد که کاهش تولید نفت خام از سوی این کشور، که اقدامی داوطلبانه محسوب می‌شود، اقدامی پیشگیرانه با هدف حمایت از ثبات بازار نفت

است. تصمیم کشورهای تولیدکننده نفت عضو پیمان اوپک پلاس مبنی بر کاهش تولید نفت خام برای سال جاری، خبر مهمی برای بازار انرژی بود و ضمن آنکه در رسانه‌های دنیا بسیار خبرساز شد، منجر به رشد بالغ بر ۶ درصدی قیمت نفت خام برنت (Brent) و نفت خام وست تگزاس اینترمدی‌ایت (WTI) نیز در روزهای پایانی هفته اخیر گردید.

ردیف	بانک مرکزی	نماد	نرخ بهره (درصد)	آخرین گزارش	تغییرات ماهانه (درصد)	تغییرات سالانه (درصد)
۱	فدرال رزرو	Fed	۵/۰۰	مارس-۲۳	۵/۲۶%	۱۹۰۰/۰۰%
۲	بانک مرکزی اروپا	ECB	۳/۵۰	مارس-۲۳	۱۶/۶۷%	۰/۰۰%
۳	بانک انگلستان	BoE	۴/۲۵	مارس-۲۳	۶/۲۵%	۱۶۰۰/۰۰%
۴	بانک ژاپن	BoJ	۰/۱۰-	مارس-۲۳	۰/۰۰%	۰/۰۰%
۵	بانک خلق چین	PBC	۳/۶۵	مارس-۲۳	۰/۰۰%	۱/۳۵%
۶	بانک کانادا	BoC	۴/۵۰	مارس-۲۳	۰/۰۰%	۱۷۰۰/۰۰%
۷	بانک مرکزی هند	SBI	۶/۵۰	آوریل-۲۳	۰/۰۰%	۶۲/۵۰%
۸	بانک مرکزی روسیه	CBR	۷/۵۰	مارس-۲۳	۰/۰۰%	۱۱/۷۶%
۹	بانک مرکزی امارات متحده عربی	CBUAE	۴/۹۰	مارس-۲۳	۰/۰۰%	۱۸۶۰/۰۰%
۱۰	بانک مرکزی سعودی	SCB	۵/۵۰	مارس-۲۳	۴/۷۶%	۴۵۰/۰۰%
۱۱	بانک مرکزی جمهوری ترکیه	CBRT	۸/۵۰	مارس-۲۳	۰/۰۰%	۳۹/۲۹%

تحلیل نرخ‌های بهره

تحولات اقتصادهای آمریکا و اروپا

اقتصاد ایالات متحده در ماه مارس با سرعتی سریع به ایجاد شغل ادامه داد و نرخ بیکاری را به ۳.۵ درصد کاهش داد. وزارت کار این کشور روز جمعه اعلام کرد اشتغال بخش غیرکشاورزی در ماه گذشته معادل ۲۳۶,۰۰۰ شغل افزایش یافته است.

لری سامرز، وزیر سابق خزانه‌داری ایالات متحده در مصاحبه‌ای با برنامه تلویزیونی بلومبرگ گفت: «با توجه به آمار منتشرشده اخیر و کاهش فرصت‌های شغلی، احتمال رکود افزایش پیدا کرده و از این رو توقف افزایش نرخ بهره باید در اولویت دستور کاری فدرال رزرو آمریکا قرار بگیرد.» او با اشاره به این نکته که «ما در اواخر چرخه سیاست انقباضی فدرال رزرو قرار گرفته ایم»، به گزارش ISM اشاره کرد که PMI ایالات

متحده به پایین‌ترین سطح خود از بهار سال ۲۰۲۰ رسیده و فدرال رزرو با تصمیماتی روبروست که ریسک دوطرفه‌ای دارد. در تاریخ ۳۱ مارس تقریباً ۴۸ درصد بازار انتظار داشتند فدرال رزرو در نشست بعدی نرخ بهره را ۰.۲۵ درصد و ۵۲ درصد انتظار داشتند فدرال رزرو نرخ بهره را بدون تغییر در ۵ درصد حفظ کند. در حال حاضر تقریباً ۷۰ درصد بازار انتظار

دارند فدرال رزرو نرخ بهره را ۰.۲۵ درصد افزایش دهد و حدود ۳۰ درصد انتظار دارند نرخ بهره بدون تغییر باقی بماند. در واکنش به افزایش انتظارات نرخ بهره‌ای، شاخص دلار قوی شد. پیش‌بینی می‌شود که بانک مرکزی اروپا نیز به چرخه افزایش نرخ بهره بمنظور مهار تورم، ادامه می‌دهد.

ردیف	نام کالا	آخرین مقدار	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات سالانه
۱	یک اونس طلای ۲۴ عیار (دلار)	۲,۰۰۸/۰۰	۱/۴۰%	۱۰/۷۲%	۳/۹۳%
۲	یک اونس نقره (دلار)	۲۵/۰۱	۴/۷۳%	۲۴/۶۹%	۱/۷۷%
۳	یک واحد بیت کوین (دلار)	۲۸,۰۶۲/۰۰	۱/۳۹%	۳۸/۷۴%	۳۳/۸۴%
۴	یک واحد اتریوم (دلار)	۱,۸۷۱/۰۰	۲/۹۳%	۳۰/۶۱%	۴۲/۰۰%
۵	شاخص دلار	۱۰۲/۰۹	۰/۴۰%	۳/۳۸%	۲/۳۰%
۶	یک دلار آمریکا - نرخ بازار آزاد (ریال)	۵۰۵,۵۰۰/۰۰	۵/۷۸%	۳/۱۵%	۸۴/۴۳%
۷	یک دلار آمریکا - نرخ نیمایی (ریال)	۳۶۶,۱۲۸/۰۰	۰/۹۴%	۴/۲۵%	۵۰/۱۰%
۸	یک یورو - نرخ بازار آزاد (ریال)	۵۰۷,۰۰۰/۰۰	۰/۲۹%	۰/۷۴%	۷۱/۸۶%
۹	یک درهم - نرخ بازار آزاد (ریال)	۱۳۸,۰۰۰/۰۰	۷/۷۱%	۱/۵۰%	۸۳/۶۴%
۱۰	یک عدد سکه امامی (ریال)	۳۱۶,۰۰۰,۰۰۰/۰۰	۵/۹۳%	۱۵/۴۲%	۱۴۶/۷۲%
۱۱	یک گرم طلای ۱۸ عیار (ریال)	۲۵,۵۳۹,۰۳۰/۰۰	۳/۰۷%	۱۰/۲۹%	۹۸/۷۴%

تحلیل طلا، ارز و رمزارز

بیت کوین

بنا بر گزارش‌های منتشرشده توسط شرکت Divly، که در حوزه مالیاتی کریپتو در کشور سوئد فعالیت دارد، پیش‌بینی شده که تنها ۰.۵۳ درصد از سرمایه‌گذاران کریپتو در سراسر جهان در سال ۲۰۲۲ مالیات سرمایه‌های کریپتو خود را پرداخته‌اند. بیشترین دریافت مالیات توسط کشور فنلاند و کمترین مالیات توسط کشور فیلیپین

دریافت شده است. نکته جالب توجه این است که سرمایه‌گذاران کریپتو در هر کشوری با توجه به وضعیت اقتصادی و پرداخت مالیات در حوزه‌های مختلف، به خوبی فهمیدمانند که سرمایه‌گذاری در حوزه ارزهای دیجیتال و رمزارزها روشی مناسب برای نگهداری سرمایه‌شان است. البته ناگفته نماند که دولت‌ها جهت ایجاد قوانین و مقررات سخت‌گیرانه‌تر در حوزه ارزهای دیجیتال و رمزارزها به بخش پرداخت مالیات کریپتو توسط مردم توجه ویژه‌ای داشته‌اند.

طلا

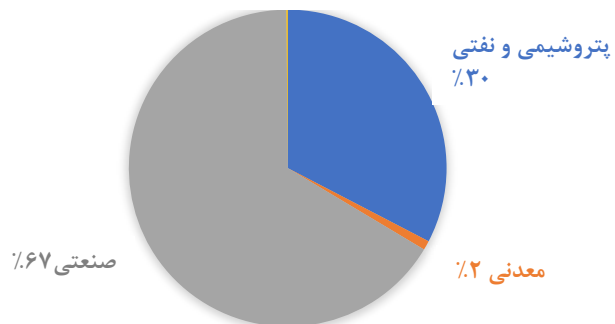
بنا بر گزارش سایت Oil Price، چین بعنوان دومین اقتصاد بزرگ دنیا ذخایر طلای خود را برای پنجمین ماه پیاپی در ماه مارس افزایش داد. همچنین بانک‌های مرکزی سراسر دنیا در مواجهه با تورم بالا و افزایش خطرات ژئوپلیتیک، ذخایر طلای خود را افزایش می‌دهند. اطلاعات بانک مرکزی چین نشان می‌دهد ذخایر طلای این کشور حدود ۱۸ تن در ماه

گذشته میلادی افزایش یافته و به ۲,۰۶۸ تن رسیده است، همچنین ترکیه، ازبکستان، سنگاپور و هند هم ذخایر طلای خود را در فوریه افزایش دادند.

قیمت طلا در این هفته بدنبال بالا رفتن قیمت نفت پس از خبر کاهش ۱.۱۶ میلیون بشکه‌ای تولید نفت اوپک پلاس از ماه می تا پایان سال ۲۰۲۳، به بیش از ۲,۰۰۰ دلار در هر اونس رسید.

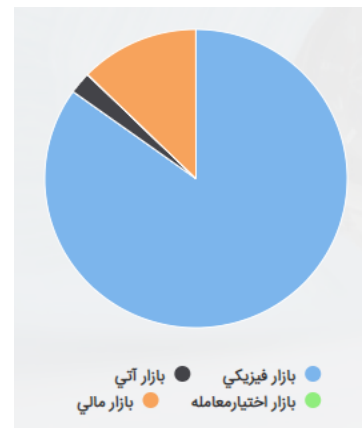
بازار فیزیکی

بازار فرعی ۱٪



ردیف	گروه اصلی	حجم	ارزش (میلیون ریال)	درصد
۱	پتروشیمی و نفتی	۱,۰۷۲,۹۷۴	۲۴۰,۱۵۸,۸۴۶	۳۰٪
۲	بازار فرعی	۲۸,۸۹۵	۷,۵۷۰,۷۳۶	۱٪
۳	صنعتی	۸,۱۲۲,۴۲۲	۵۴۱,۳۸۱,۳۶۶	۶۷٪
۴	معدنی	۷۰,۰۰۰	۱۶,۷۱۱,۵۸۰	۲٪
۵	جمع	۹,۲۹۴,۲۹۱	۸۰۵,۸۲۲,۵۲۸	۱۰۰٪

نمای بازارها



ردیف	نام بازار	ارزش (میلیون ریال)
۱	بازار فیزیکی	۸۰۵,۸۲۲,۵۲۸
۲	بازار آتی	۱۵,۶۲۱,۷۷۵
۳	بازار اختیار معامله	۱۵,۷۸۴
۴	بازار مالی	۹۰,۴۱۴,۵۴۸
۵	جمع	۹۱۱,۸۷۴,۶۳۵

محصول	نرخ جهانی هر تن از کالا (دلار)	نرخ هر تن از کالا (ریالی)	نرخ دلار هر تن از کالا (ریال)
سیمان تیپ ۲	۴۸	۷,۴۷۴,۰۰۰	۱۵۶,۰۰۰
مس کاتد	۸,۸۰۰	۴,۳۹۹,۱۵۵,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
ببلیت	۵۵۲	۱۸۸,۷۳۷,۰۰۰	۳۴۲,۰۰۰
سنگ آهن	۱۲۰	۳۴,۴۶۶,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰
روی	۲,۸۰۴	۱,۳۰۴,۴۴۲,۰۰۰	۴۶۵,۰۰۰

هدینگ‌های چند رشته‌ای

نماد	سال مالی	ارزش بازار	قیمت (ریال)	EPS فورواردهای ۱۴۰۲ *	EPS (TTM)	P/E فورواردهای	P/E (TTM)	NAV * تحلیلی	P/NAV تحلیلی
شستا	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۲,۳۰۶,۷۷۹	۱,۴۱۰	۱۶۰	۱۲۹	۸/۸	۱۰/۹۳	۱,۸۳۰	۷۷%
وغدیر	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱,۸۲۹,۵۲۰	۲۵,۴۱۰	۳,۴۰۹	۲,۰۷۱	۷/۵	۱۲/۲۷	۳۲,۴۹۴	۷۸%
وامید	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱,۴۹۸,۳۳۷	۱۵,۴۵۰	۱,۷۶۴	۱,۸۳۵	۸/۸	۸/۴۲	۲۷,۱۳۶	۵۷%
ومعادن	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱,۳۱۶,۲۰۸	۶,۸۴۰	۲,۰۹۷	۶۹۳	۳/۳	۹/۸۷	۱۰,۹۱۱	۶۳%
وصندوق	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۸۰۴,۳۹۲	۱۹,۷۳۰	۳,۰۰۰	۲,۴۴۷	۶/۶	۸/۰۶	۳۴,۷۱۳	۵۷%
وبانک	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۳۵۹,۴۲۸	۱۳,۱۹۰	۱,۵۱۹	۲,۰۶۶	۸/۷	۶/۳۸	۲۰,۴۱۷	۶۵%

* منبع: اجماع تحلیلگران

صنعتی و معدنی

صنعت	نماد	ارزش بازار	قیمت (ریال)	کارشناسی درآمدهای عملیاتی ۱۴۰۲	EPS فورواردهای ۱۴۰۲ *	P/E فورواردهای	P/E (TTM)	P/S کارشناسی
فولاد	فولاد	۵,۱۶۰,۰۰۰	۶,۴۵۰	۲,۲۲۳,۸۲۰,۰۱۱	۱,۲۵۲/۰	۵/۲	۷/۸	۲/۳
	فخوذ	۷۸۲,۰۴۰	۴,۱۱۶	۷۵۴,۹۶۹,۷۹۱	۹۳۹/۰	۴/۴	۱۳/۳	۱/۰
مس	فملی	۴,۹۶۲,۰۰۰	۸,۲۷۰	۱,۲۶۹,۸۳۸,۰۵۷	۱,۱۱۶/۰	۷/۴	۱۱/۵	۳/۹
روی	فاسمین	۲۰۴,۴۸۰	۸,۵۲۰	۵۵,۵۰۷,۶۶۹	۶۱۵/۰	۱۳/۹	۷/۴	۳/۷
سنگ آهن	کگل	۲,۱۳۵,۱۰۰	۶,۴۷۰	۶۱۷,۷۷۳,۲۱۸	۶۵۷/۰	۹/۸	۱۸/۰	۳/۴
	کچاد	۱,۹۳۴,۶۲۵	۱۰,۰۵۰	۶۰۴,۰۳۱,۵۴۵	۱,۲۴۷/۰	۸/۱	۸/۵	۳/۲
آلومینیوم	فایرا	۳۰۲,۵۸۲	۷,۹۷۰	۱۹۵,۹۱۵,۷۶۴	۷۱۳/۰	۱۱/۲	۱۰/۹	۱/۶
سرب	فسرب	۲۸,۲۹۳	۲,۵۵۳	۷,۴۴۰,۵۱۲	۱۱۸/۰	۲۱/۶	۴۴/۰	۳/۸
زغال سنگ	کزغال	۱۱۳,۹۲۵	۳۲,۵۵۰	۴۰,۸۱۰,۰۰۰	۵,۶۴۷/۰	۵/۸	۱۳/۲	۲/۷
	کطبس	۱۸,۲۴۳	۲۳,۲۴۰	۵,۷۲۲,۳۸۵	۳,۳۴۸/۰	۷/۷	۶/۹	۳/۱

* منبع: اینگما

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

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



مدیریت توسعه سرمایه ساویس (سهامی 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.