

Weekly Magazine

SAVIS ECONOMY

No. 9 – May 13<sup>th</sup> 2023

هفته نامه

ساویس اقتصاد

شماره ۹ - ۲۳ اردیبهشت ۱۴۰۲



CAPITAL

SAVIS

مدیریت توسعه سرمایه ساویس (سهامی خاص)

- تحلیل اخبار خارجی هفته: مشکل سقف بدهی آمریکا!
- تحلیل اخبار داخلی هفته: افزایش اجاره بها با وجود 2.6 میلیون خانه خالی در کشور
- تحلیل بازار سهام: تورم مصرف کننده آمریکا به زیر 5 درصد رسید
- تحلیل بازار کالاهای خام: کاهش ذخایر نفت آمریکا
- تحلیل نرخ بهره و اوراق بدهی: افزایش نرخ بهره بریتانیا
- تحلیل طلا، ارز و رمزارز: مشکل در بزرگترین استخراج کننده بیت کوین
- تحلیل بورس کالا
- تحلیل بازار سرمایه

## مشکل سقف بدهی آمریکا!

**The New York Times** ولادیمیر زلنسکی، رئیس‌جمهور اوکراین، با پاپ فرانسیس و جورجیا ملونی، نخست‌وزیر ایتالیا، دیدار کرد.

**Bloomberg** وزیران اقتصاد گروه G7 در اتحاد با یکدیگر، روسیه را محکوم کردند و بر سر اعمال اقدام تلافی‌جویانه علیه چین به توافق رسیدند.

**The New York Times** شکست اردوغان در انتخابات مایه آرامش غرب و خشم مسکو خواهد شد.

**Bloomberg** جرمی هانت، رئیس کل بانک مرکزی انگلیس، بدنبال تسریع دسترسی به سپرده‌ها در صورت وقوع ورشکستگی بانکی است.

**تحلیل اخبار خارجی هفته**

**REUTERS** اسرائیل و گروه جهاد اسلامی فلسطین بر سر آتش‌بس در نوار غزه به توافق رسیدند.

**Bloomberg** اردوغان قول داد تا در صورت شکست در انتخابات، به فرآیند انتقال صلح‌آمیز قدرت پایبند باشد.

**REUTERS** لهستان خواستار اعمال تحریم از سوی اتحادیه اروپا بر سر واردات کالاهای کشاورزی از روسیه شد.

**Bloomberg** استانبول در حال حاضر با دو مخاطره جدی بحران مسکن از یک سوی و ریسک زلزله از سوی دیگر دست‌وپنجه نرم می‌کند.

**REUTERS** با پدیدار شدن نشانه‌های بحران بدهی آمریکا، سران گروه G7 نسبت به چشم‌انداز اقتصاد جهان هشدار دادند.

**ALJAZEERA** آلمان متعهد به ارائه تجهیزات نظامی به ارزش ۳ میلیارد دلار به اوکراین شد.

**ALJAZEERA** ایلان ماسک لیندا یاکارینو را بعنوان مدیرعامل جدید تویتر منصوب کرد.

**ALJAZEERA** اقتصاد مالزی با ثبت آمار رشد اقتصادی ۵.۶ درصدی فراتر از پیش‌بینی‌ها ظاهر شد.

**ALJAZEERA** انگلیس با رساندن نرخ بهره خود به ۴.۵ درصد، بیشترین میزان نرخ بهره از سال ۲۰۰۸ به بعد را ثبت کرد.

**ALJAZEERA** در پی افزایش بدهی دولتی آمریکا به فراتر از ۳۱.۴ تریلیون دلار، در حالی دموکرات‌ها در تکاپوی افزایش سقف بدهی دولتی هستند که با سد جمهوری خواهان در کنگره روبرو شده‌اند.

**THE WEEK** در کارتون زیر از والت هندلزن، به بحران‌های اقتصادی پیش روی اقتصاد آمریکا اشاره شده است.

در تصویر دو نفر مشاهده می‌شوند که شب‌هنگام و پیش از خواب مشغول مطالعه هستند. یکی از آنها کتابی با تیتراژی رنگ را مطالعه می‌کند که عنوان آن «فصل ۴۲: بحران مرزی» است و دیگری در حالی که کتابی قرمز رنگ با تیتراژ «فصل ۱۱: بحران بدهی» را مطالعه می‌کند، با تعجب می‌گوید «من فکر می‌کردم مطالعه در رخت‌خواب باعث می‌شود خواب‌آلوده شویم!».



### تحلیل اخبار خارجی هفته

بر اساس نظرسنجی رویترز از ۲۸ تحلیلگر که طی ۵ تا ۱۱ مه انجام شد، بازده خزانه‌داری ایالات متحده در ماه آینده به میزان قابل توجهی افزایش خواهد یافت.

این نظرسنجی همچنین بیان می‌کند که پاسخ دهندگان در مورد اینکه آیا ریسک نکول ایالات متحده بالاتر است یا یکسان است، اختلاف نظر داشتند. نیمی از پاسخ‌دهندگان گفتند که خطر نکول این بار در مقایسه با سقف بدهی‌ها بیشتر است. با این حال، تحلیلگران هشدار دادند که وضعیت کنونی ممکن است به دلیل افزایش اختلافات سیاسی خطرناک‌تر باشد. پیش‌بینی می‌شود بازدهی ۲ ساله و ۱۰ ساله آمریکا در ماه آینده به ترتیب حدود ۰.۲٪ و ۰.۱٪ افزایش یابد.

در پاسخ به این سوال که بازدهی ۱۰ ساله، که در حال حاضر 3.38 درصد است، در ماه آینده در چه محدوده‌ای معامله می‌شود، میانگین پاسخ استراتژیست‌هایی که در نظرسنجی شرکت کردند ۳.۳۰٪ - ۳.۶۰٪ بود. پاسخ‌های فردی از ۳.۰٪ تا ۴.۰٪ متغیر بود.

باینیه بانک مرکزی انگلستان:

پیش‌بینی می‌شود رشد تولید ناخالص داخلی ۰.۲۵ درصد در سال ۲۰۲۳ و ۰.۷۵ درصد در سال ۲۰۲۴ باشد. بانک مرکزی انتظار دارد که اقتصاد به استثنای اعتصابات و تعطیلات رشد کند. بانک مرکزی دستورالعمل نرخ بهره را بدون تغییر باقی می‌گذارد. و در نیمه

اول سال ۲۰۲۳ بازده اقتصادی ثابتی پیش‌بینی می‌کند و انتظار دارد که اقتصاد بریتانیا از رکود جلوگیری کند. تورم آهسته‌تر از ماه فوریه کاهش می‌یابد. بانک مرکزی نگران تورم قیمت مواد غذایی و کالاهای اصلی است. و به هزینه‌های کمتر انرژی، حمایت مالی و اطمینان بیشتر اشاره می‌کند.

بازار کار در فوریه محدودتر از حد انتظار باقی ماند. خطرات تورم به طور قابل توجهی به سمت بالا منحرف شده است. بانک مرکزی پیش‌بینی می‌کند که تورم طی سه سال 2 درصد افزایش یابد، و می‌تواند حتی بیشتر از انتظار بانک باشد.



به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی، شورای پول و اعتبار در جلسه اخیر خود به ریاست محمدرضا فرزین پس از بررسی نامه شماره ۲۴۳۹۳ مورخ ۱۷ اردیبهشت ۱۴۰۲ با موضوع مصوبه ششمین جلسه شورای عالی مسکن، سقف فردی تسهیلات پروژه‌های حمایتی مسکن موضوع ماده ۴ قانون جهش تولید مسکن را معادل ۵۵۰ میلیون تومان در تمامی شهرهای کشور بصورت یکسان تعیین کرد.



دکتر تیمور رحمانی، عضو هیات علمی دانشکده اقتصاد دانشگاه تهران در سرمقاله خود در روزنامه دنیای اقتصاد پرسش و پاسخ‌های مهمی را در حوزه اقتصاد مطرح کرد. او نوشت آیا تورم زیان اجتماعی به بار می‌آورد؟ بدون تردید. آیا زیان اجتماعی تورم ربطی به عامل ایجاد تورم دارد؟ نه چندان. آیا مستقل از علت تورم، کنترل تورم مسوولیت دولت‌ها است؟ بدون تردید. آیا ما اصحاب علم اقتصاد علت و درمان تورم را می‌شناسیم؟ تا حد قابل توجهی. آیا شناخت ما از علت و درمان تورم الزاما به کنترل تورم می‌انجامد؟ تردید داریم.



اقتصادنیوز به نقل از ریسپانسبل استیت‌کرفت نوشت بهترین گزینه برای ایران و آمریکا، از سرگیری رایزنی‌های مستقیم، مصالحه بر روی اقدام‌های اعتمادساز جهت مهار تنش‌ها، احیای برجام براساس پیش نویس توافقنامه اوت ۲۰۲۲ و تبادل زندانی‌ها خواهد بود.

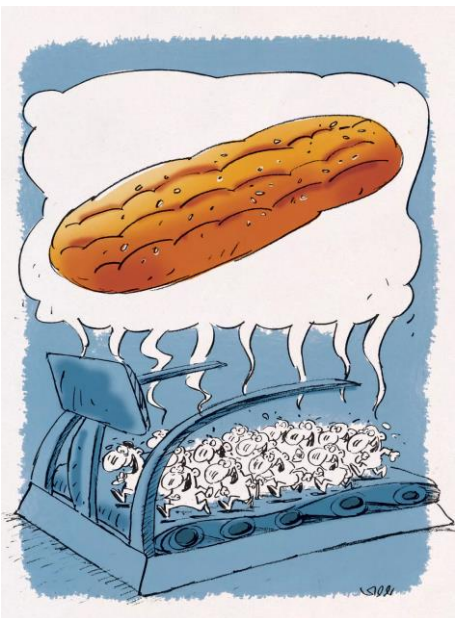


اقتصادنیوز به نقل از ریسپانسبل استیت‌کرفت نوشت بهترین گزینه برای ایران و آمریکا، از سرگیری رایزنی‌های مستقیم، مصالحه بر روی اقدام‌های اعتمادساز جهت مهار تنش‌ها، احیای برجام براساس پیش نویس توافقنامه اوت ۲۰۲۲ و تبادل زندانی‌ها خواهد بود.

**فردا اقتصاد** مرکز پژوهش‌های مجلس در گزارشی به معمای افزایش اجاره بها با وجود بیش از ۲.۶ میلیون خانه خالی در کشور پرداخته است. افزایش شدید قیمت مسکن در کنار کاهش تولید آن باعث شده تا اقبال متوسط و ضعیف جامعه بیش از پیش از خانه‌دارشدن دور شوند. بر این اساس بخش عمده آن‌ها به ناچار متقاضی مسکن استیجاری شده‌اند که این امر خود باعث افزایش مضاعف اجاره بها شده است. این موضوع در حالی است که طبق گزارش مرکز آمار در سال ۱۳۹۵، حدود ۲.۶ میلیون خانه خالی در کشور وجود دارد که قاعدتا در صورت عرضه در بازار اجاره و خرید باعث کاهش قیمت مسکن و اجاره بها می‌شود، اما این اتفاق رخ نمی‌دهد.



روزنامه هم‌میهن در کارتون به قلم محمدرضا ثقفی، جمعیت زیادی از مردم را در حال دویدن بر روی تردمیل به تصویر کشید که با رویای رسیدن به نان در حال دویدن هستند!



### تحلیل اخبار داخلی هفته

مقامات دولتی از شناسایی ۱۸ هزار واحد مسکونی خالی از سکنه در شهر جدید پردخبر دادند. این تازه‌ترین آماری است که از سوی مسوولان در ارتباط با تعداد خانه‌های خالی تهران ارائه شده است. پیش از این نیز مسوولان از شناسایی ۳۵ هزار خانه خالی در شمال شهر تهران و ۶۵ هزار واحد مسکونی خالی از سکنه در شهر جدید پردیس خبر داده و همچنین اعلام کرده بودند: ۱۰ هزار واحد مسکونی خالی از سکنه در اختیار دستگاه‌ها و ارگان‌ها نیز در استان تهران شناسایی شده است که باید به زودی به بازار عرضه شود.

«علی واعظ» و «ولی نصر» با نگارش مقاله‌ای مشترک در وبگاه

«فاران‌افرز» آمریکا، از عدم امکان‌پذیری احیای برجام سخن گفتند و در عین حال بر توافق منطقه‌ای بین ایران و کشورهای عرب منطقه به‌جای توافق برجام تاکید کردند.

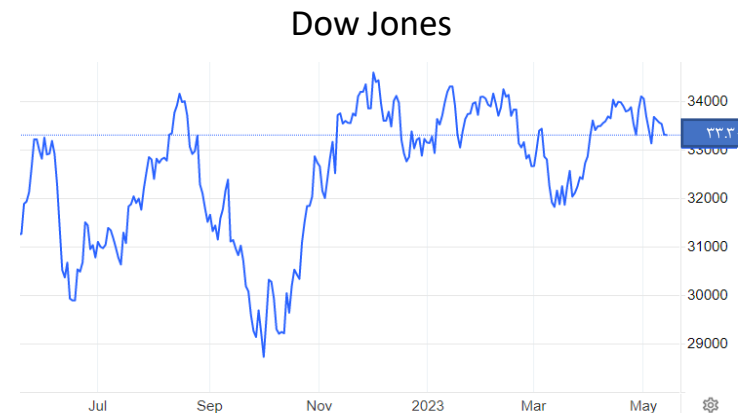
حسین موسویان، دیپلمات پیشین و مذاکره‌کننده سابق هسته‌ای کشورمان در مقاله‌ای برای نشریه «ریسپانسبل استیت‌کرفت» انتقاداتی را نسبت به محتوای این مقاله به‌ویژه بخش‌های مربوط به مرگ برجام مطرح کرده است. موسویان نوشت: «اگر پیشنهاد کنیم که برجام نابود شود، همان خواست اسرائیل است چون جایگزین آن یعنی سیستم همکاری خلیج‌فارس سال‌ها زمان می‌برد تا بر سر آن توافق شود و در این فاصله تحریم‌ها علیه ایران باقی می‌ماند.»

دیپلمات پیشین ایران فرمولی را برای ادامه پرونده هسته‌ای ایران و

همکاری‌های منطقه‌ای ارائه داد که به‌طور خلاصه موارد زیر را شامل می‌شود:

- ۱- برجام طبق قطعنامه ۲۲۳۱ احیا شود؛
- ۲- تبادل زندانیان بین ایران و آمریکا انجام شود؛
- ۳- همزمان ترتیبات همکاری جامع در حوزه خلیج فارس شامل همکاری‌های سیاسی، اقتصادی، امنیتی و فرهنگی و عاری بودن خلیج فارس از سلاح‌های هسته‌ای و کشتار جمعی در دستور کار قرار گیرد و مذاکرات برای رسیدن به توافق شروع شود. وی توضیح داد که در این فرمول برجام در حال اجراست و ایران تحریم نیست و تهران می‌تواند برای موافقت‌نامه جامع منطقه‌ای نیز وارد مذاکره شود...

تغییرات سالانه	تغییرات ماهانه	تغییرات هفتگی	آخرین مقدار	نام شاخص	ردیف
۳/۴۳%	۲/۱۴%	۱/۱۱%	۳۳,۳۰۱	Dow Jones	۱
۲/۴۹%	۰/۵۳%	۰/۲۹%	۴,۱۲۴	S&P 500	۲
۷/۶۹%	۱/۷۶%	۰/۶۱%	۱۳,۳۴۰	NASDAQ	۳
۴/۵۴%	۱/۱۳%	۰/۳۱%	۷,۷۵۵	FTSE 100	۴
۱۳/۴۴%	۱/۱۷%	۰/۳۰%	۱۵,۹۱۴	DAX	۵
۱۶/۵۴%	۰/۸۸%	۰/۲۴%	۷,۴۱۵	CAC 40	۶
۶/۱۰%	۱/۳۹%	۱/۸۶%	۳,۲۷۲	SHANGHAI	۷
۱۱/۲۰%	۴/۳۷%	۱/۵۱%	۲۹,۳۸۸	NIKKEI	۸
۱۱/۱۷%	۰/۸۲%	۱/۰۶%	۲,۵۶۵	MOEX	۹
۱۷/۴۹%	۲/۶۴%	۱/۵۹%	۶۲,۰۲۸	SENSEX	۱۰
۴۱/۵۲%	۱/۵۶%	۱۲/۶۶%	۲,۲۱۴,۰۲۵	TSE	۱۱



شاخص کل بورس



## تحلیل بازار سهام: بورس جهانی آمریکا

قیمت‌های مصرف‌کننده CPI در ماه آوریل 4.9 درصد افزایش یافت و این اولین باری که تورم سالانه در دو سال اخیر به زیر 5 درصد رسید. نرخ تورم ماهانه 0.4 درصد افزایش یافت که بیشتر از 0.1 درصد در ماه مارس بود.

با این حال، نرخ تورم موسوم به "Core" در ماه آوریل، که قیمت کالاهای پرنوسان مانند مواد غذایی و انرژی را حذف می‌کند، 0.4 درصد منتشر شد. که از پیش‌بینی‌ها بالاتر بود. آخرین گزارش از اداره آمار کار، روندهای مطلوب دیگری را نشان داد: قیمت مواد غذایی طی دوره 12 ماهه فقط 7.7 درصد افزایش یافت که هشتمین ماه متوالی رشد قیمت در آن دسته بود. و به

صورت ماهانه، قیمت مواد غذایی در واقع کاهش یافت. نیل دوتا، رئیس تحقیقات اقتصادی در گروه تحقیقات کلان رنسانس، در مصاحبه ای گفت: «ما در یک محیط تقاضای قوی هستیم.» و یکی از دلایل آن این است که بازارهای کار بسیار فشرده هستند" به این معنی که تقاضا برای کارگران از عرضه کارگران موجود بیشتر است.

## شاخص کل

هفته گذشته شاخص کل با رسیدن به سطح ۲۰۵۴۸.۲۲۶ واحد تغییر روند داد و وارد روند اصلاحی شد و در طی تنها یک هفته حدود ۲۷۱ هزار واحد افت کرد. افت شدید و پر شتاب بازار موجب ایجاد فضای ترس در بازار شد که به تبع آن تغییر مالکیت حقوقی به حقیقی قابل توجهی را شاهد بودیم. امروز نیز شاخص کل با افت ۶۳.۶۸۹ واحدی کماکان روند نزولی خود را

ادامه داد و به محدوده ۲۰۲۱۴.۰۲۴ واحد رسید.

با توجه به کاهش تعداد صف های فروش در نیمه دوم بازار انتظار می‌رود تحلیل اخبار خارجی هفته

با رسیدن شاخص کل به محدوده حمایتی ۲۰۲۰۰.۰۰۰ واحد شاهد واکنشی مثبت از بازار باشیم اما با توجه به افت ارزش معاملات به زیر ۲۰ هزار میلیارد تومان این احتمال وجود دارد که در هفته جاری شاخص کل روند نزولی خود را کماکان حفظ نماید.

محدوده ۲۰۱۰۰.۰۰۰ واحد که سقف سال ۱۳۹۹ شاخص کل محسوب می‌شود، محدوده حمایتی بسیار مهمی برای شاخص کل می‌باشد.

ردیف	نام کالا	آخرین مقدار	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات سالانه
۱	یک بشکه نفت خام برنت (دلار)	۷۴/۱۷	۱/۵۹%	۱۳/۶۶%	۲۱/۰۶%
۲	یک بشکه نفت خام وست تگزاس (دلار)	۷۰/۱۱	۱/۷۵%	۱۴/۷۲%	۲۲/۱۰%
۳	یک MMBtu گاز طبیعی (هنری هاب آمریکا) (دلار)	۲/۳۰	۰/۸۵%	۱۲/۸۸%	-
۴	یک MWh گاز طبیعی (هاب TTF هلند) (یورو)	۳۲/۷۷	۱۰/۴۱%	۲۲/۱۶%	۶۶/۱۸%
۵	یک تن متانول CFR چین (دلار)	۲۷۵/۰۰	۰/۰۰%	۹/۵۴%	۱۹/۸۳%
۶	یک تن اوره گرانول خاورمیانه (دلار)	۳۶۹/۰۰	۱/۸۶%	۱۱/۴۸%	۴۳/۸۴%
۷	یک تن ورق فولاد (نورد گرم) (دلار)	۵۷۱/۰۰	۱/۰۶%	۷/۹۰%	۲۳/۳۶%
۸	یک تن مس (دلار)	۸۲۵۲/۰۰	۳/۸۳%	۹/۰۱%	۹/۹۰%
۹	یک تن سنگ آهن 62 درصد (دلار)	۱۰۵/۱۶	۱/۵۵%	۱۲/۳۱%	۲۰/۵۳%
۱۰	یک بوشل گندم (سنت بر بوشل)	۶۳۵/۲۵	۳/۵۷%	۶/۰۳%	۴۲/۱۸%
۱۱	یک بوشل سویا (سنت بر بوشل)	۱۳۸۹/۰۰	۳/۲۹%	۵/۷۸%	۵/۸۹%
۱۲	سرب	۲۰۶۷/۷۵	۱/۸۴%	۵/۰۸%	۱/۱۴%
۱۳	روی	۲۵۵۴/۰۰	۴/۹۳%	۹/۹۸%	۲۶/۸۱%

## نفت خام

رشد اقتصادی عربستان سعودی در سه ماهه اول کاهش یافت زیرا بخش نفت با کندترین نرخ در بیش از یک سال گذشته رشد کرد.

داده‌های وزارت انرژی روسیه نشان می‌دهد که این کشور به طور میانگین در ماه آوریل ۱.۳۱۹ میلیون تن نفت خام را روزانه تولید کرده است، این برابر با ۹.۶۷ میلیون بشکه در روز است، که به این معنی است، تولید نفت خام روسیه در ماه آوریل ۴۴۳ هزار بشکه در روز کمتر از ماه فوریه می‌باشد.

موجودی ذخایر SPR با 360 میلیون بشکه به پایین‌ترین سطح از سال 1980 رسیده است، در یکسال و نیم گذشته حجم خروج از SPR به دلیل کنترل قیمت نفت بسیار بالا بوده، در مارس 2022 (بعد از شروع جنگ اوکراین) جو بایدن اعلام کرد که روزانه یک میلیون بشکه از این ذخایر به میانگین 96 دلاری به فروش برسد.

360 میلیون بشکه ذخیره زیادی به نظر برسد اما آمریکا روزانه 20 میلیون بشکه نفت مصرف میکند، برنامه دولت آمریکا بر این است در قیمت 67 تا 72 دلار شروع به پُر کردن این مخازن کند، زمان این موضوع مشخص نیست اما می‌تواند دلیلی برای حمایت از قیمت نفت باشد.

با توجه به اینکه تحریم نفتی روسیه پایان نیافته قطعاً دولت آمریکا باید از فرصت قیمت پایین نفت بر بازیابی ذخایر استفاده کند، محدوده 67 تا 70 دلاری نفت WTI حمایت بسیار قوی محسوب می‌شود.

ردیف	بانک مرکزی	نماد	نرخ بهره (درصد)	آخرین گزارش	تغییرات ماهانه (درصد)	تغییرات سالانه (درصد)
۱	فدرال رزرو	Fed	۵/۲۵	می-۲۳	۵/۰۰%	۲۰۰۰/۰۰%
۲	بانک مرکزی اروپا	ECB	۳/۷۵	می-۲۳	۷/۱۴%	۰/۰۰%
۳	بانک انگلستان	BoE	۴/۵۰	می-۲۳	۵/۸۸%	۱۷۰۰/۰۰%
۴	بانک ژاپن	BoJ	۰/۱۰ -	آوریل-۲۳	۰/۰۰%	۰/۰۰%
۵	بانک خلق چین	PBC	۳/۶۵	می-۲۳	۰/۰۰%	-
۶	بانک کانادا	BoC	۴/۵۰	آوریل-۲۳	۰/۰۰%	۱۷۰۰/۰۰%
۷	بانک مرکزی هند	SBI	۶/۵۰	می-۲۳	۰/۰۰%	۶۲/۵۰%
۸	بانک مرکزی روسیه	CBR	۷/۵۰	آوریل-۲۴	۰/۰۰%	۱۱/۷۶%-
۹	بانک مرکزی امارات متحده عربی	CBUAE	۵/۱۵	می-۲۳	۰/۰۰%	۱۹۶۰/۰۰%
۱۰	بانک مرکزی سعودی	SCB	۵/۷۵	می-۲۴	۴/۵۵%	۴۷۵/۰۰%
۱۱	بانک مرکزی جمهوری ترکیه	CBRT	۸/۵۰	آوریل-۲۴	۰/۰۰%	۳۹/۲۹%

## تحلیل نرخ‌های بهره:

بانک مرکزی انگلیس در روز پنجشنبه نرخ های بهره را به بالاترین حد خود از اواخر سال 2008 افزایش داد زیرا مبارزه با تورم سرسختانه در بریتانیا ادامه دارد. بانک انگلستان در اواخر سال 2021 شروع به افزایش نرخ بهره از سطح 0.1 درصدی کرد تا از افزایش قیمت ها جلوگیری کند که ابتدا عمدتاً به دلیل نتگنهای ناشی از لغو محدودیت های قرنطینه و ویروس کرونا و متعاقباً با حمله روسیه به اوکراین ایجاد شد و منجر به افزایش قیمت انرژی شد.

سایر بانک‌های مرکزی بزرگ مانند فدرال رزرو ایالات متحده و بانک مرکزی اروپا در هفته‌ی گذشته نیز نرخ‌های بهره را با سرعت ثابتی افزایش داده‌اند تا نرخ تورم را از بالاترین سطح چند دهه پایین بیاورند. نرخ‌های بهره

فدرال رزرو هنوز به جای کاهش آن، به تورم دامن می‌زند و مردم به این تورم عادت می‌کنند.

فدرال رزرو در حال حاضر نرخ های سیاستی خود را در مدت کمی بیش از یک سال به میزان 500 واحد افزایش داده است، با بالاترین نرخ در حال حاضر 5.25% و با نرخ موثر پولی فدرال در 5.08%. اما CPI هسته، که اجزایی مانند مواد غذایی و انرژی را حذف می کند، برای پنجمین ماه متوالی در حدود 5.5 تا 5.7 درصد گیر کرده است.

در مورد CPI اصلی طی پنج ماه هیچ پیشرفتی وجود نداشت. شدت تورم به سادگی از یک مقوله به مقوله دیگر تغییر می کند. از آنجایی که تورم به طور موقت در یک دسته کاهش می یابد، در دسته دیگر دوباره افزایش می یابد.

بر اساس پیش بینی گلدمن ساکس، بانک مرکزی آمریکا در جلسه ماه ژوئن افزایش نرخ بهره را متوقف خواهد کرد. گلدمن ساکس معتقد است انتشار داده CPI از پیش بینی این موسسه مبنی بر توقف افزایش نرخ بهره در ماه ژوئن حمایت می‌کند.

ردیف	نام کالا	آخرین مقدار	تغییرات هفتگی	تغییرات ماهانه	تغییرات سالانه
۱	یک اونس طلای 24 عیار (دلار)	۲,۰۱۰/۶۳	۰/۲۹%	۱/۴۳%	۱۱/۰۱%
۲	یک اونس نقره (دلار)	۲۳/۹۶	۶/۵۸%	۷/۱۲%	۱۳/۷۲%
۳	یک واحد بیت کوین (دلار)	۲۶,۷۹۰/۰۰	۷/۱۴%	۱۲/۰۸%	۸/۷۰%
۴	یک واحد اتریوم (دلار)	۱,۸۰۱/۳۰	۵/۱۲%	۱۴/۵۰%	۹/۷۴%
۵	شاخص دلار	۱۰۲/۶۸	۱/۴۵%	۱/۶۵%	۱/۸۰%
۶	یک دلار آمریکا - نرخ بازار آزاد (ریال)	۵۳۰,۳۶۰/۰۰	۰/۵۶%	۴/۲۰%	۱۰۷/۳۳%
۷	یک دلار آمریکا - نرخ نیمایی (ریال)	۳۸۱,۱۳۹/۰۰	-	۱/۴۲%	۵۴/۳۳%
۸	یک یورو - نرخ بازار آزاد (ریال)	۵۷۹,۳۵۰/۰۰	۱/۶۴%	۳/۱۴%	۹۵/۲۳%
۹	یک درهم - نرخ بازار آزاد (ریال)	۱۴۴,۴۸۰/۰۰	۰/۵۷%	۴/۶۱%	۷۸/۳۴%
۱۰	یک عدد سکه امامی (ریال)	۳۲۴,۰۱۰,۰۰۰/۰۰	۱/۵۱%	۲/۵۰%	۱۱۸/۹۹%
۱۱	یک گرم طلای 18 عیار (ریال)	۲۶,۴۲۵,۰۰۰/۰۰	۰/۳۳%	۳/۲۹%	۸۹/۴۱%

## تحلیل رمزارز و طلا:

### بیت کوین

پاداش استیکینگ اتریوم پس از ادغام دو شبکه، با توجه به بیشتر شدن تقاضا برای ارزهای دیجیتال، به رکورد بالاتری رسیده است؛ این افزایش پاداش استیکینگ اتریوم به دلیل جنبش Memecoin است که در بازار ارزهای دیجیتال رخ داده است.

استیکینگ اتریوم، فرآیندی است که توسط سرمایه‌گذاران انجام می‌شود تا به شبکه اتریوم کمک کنند و در عوض پاداش دریافت کنند. این افزایش پاداش استیکینگ اتریوم، می‌تواند سرمایه‌گذاران را به سمت استیکینگ اتریوم جذب کند، اما همیشه باید به دقت عمل کرده و پیش از سرمایه‌گذاری، تحلیل کاملی از بازارهای ارز دیجیتال انجام داد.

## طلا

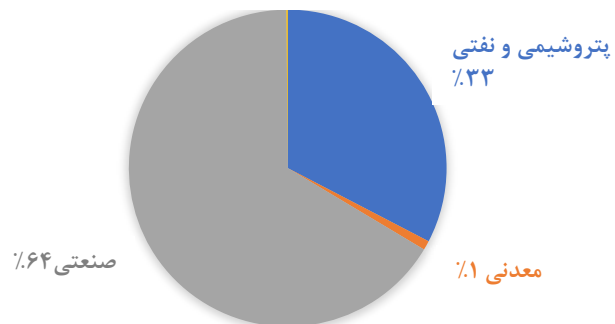
طلا در ابتدا پس از انتشار داده‌های CPI افزایش یافت، اما به دلیل تورم مرکزی و تاثیر افزایش نرخ‌های بهره با چالش‌هایی مواجه شد. تحلیلگران بر این باورند که طلا می‌تواند به دلیل نگرانی‌های اقتصادی مانند نکول سقف بدهی ایالات متحده، به بالاترین حد خود برسد. جو بایدن، رئیس‌جمهور آمریکا بر فوریت رسیدگی به سقف بدهی تاکید کرد، زیرا عدم انجام این امر می‌تواند منجر به رکود شود. اگر این حرکت نزولی طلا ادامه پیدا کرد، به دنبال افزایش فروش، حمایت بعدی طلا می‌تواند 1956 دلار باشد.

شرکت Marathon یکی از بزرگترین شرکت‌های استخراج بیت کوین در جهان است که در ایالات متحده فعالیت دارد، قیمت سهام این شرکت به دلیل مالکیت تعداد بالایی از ازر دیجیتال بیت کوین بر روی ترازنامه شرکت، با رشد بیت کوین تقریباً سه برابر شده است. شرکت (Marathon Digital Holdings) مبنی بر اینکه ممکن است قوانین بورس اوراق بهادار آمریکا (SEC) را نقض کرده باشد اعلام کرد که از سوی این اتحادیه احضاریه دریافت کرده است. بروز هرگونه مشکل برای این هولدر بزرگ می‌تواند نوساناتی را در قیمت بیت کوین به صورت لحظه‌ای ایجاد کند.



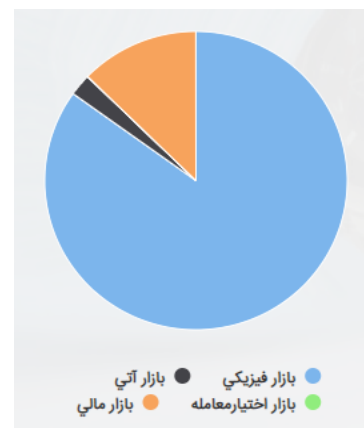
## بازار فیزیکی

بازار فرعی ۲٪



ردیف	گروه اصلی	حجم	ارزش (میلیون ریال)	درصد
۱	پتروشیمی و نفتی	۱,۷۸۴,۱۹۰	۳۶۵,۲۴۵,۹۹۱	۳۳٪
۲	بازار فرعی	۴۴,۸۹۷	۱۲,۳۸۲,۸۵۲	۲٪
۳	صنعتی	۹,۴۳۲,۴۵۰	۶۹۵,۴۹۹,۸۲۰	۶۴٪
۴	معدنی	۶۰,۰۰۰	۱۱,۶۲۴,۵۲۱	۱٪
۵	جمع	۱۱,۳۲۱,۵۳۷	۱,۰۸۴,۷۵۳,۱۸۴	۱۰۰٪

## نمای بازارها



ردیف	نام بازار	ارزش (میلیون ریال)
۱	بازار فیزیکی	۱,۰۸۴,۷۵۳,۱۸۴
۲	بازار آتی	۲۵,۸۵۷,۹۹۶
۳	بازار اختیار معامله	۱۴,۸۷۴
۴	بازار مالی	۱۴۵,۰۴۸,۴۷۷
۵	جمع	۱,۲۵۵,۶۷۴,۵۳۱

محصول	نرخ جهانی هر تن از کالا (دلار)	نرخ هر تن از کالا (ریالی)	نرخ دلار هر تن از کالا (ریال)
سیمان تیپ 2	۴۸	۷,۴۸۲,۰۰۰	۱۵۵,۸۷۵
مس کاتد	۸,۲۵۲	۳,۸۰۸,۴۹۵,۰۰۰	۴۶۱,۵۲۴
بیلت	۵۵۲	۲۰۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۹,۵۶۵
سنگ آهن	۱۰۵	۳۶,۴۸۳,۰۰۰	۳۴۶,۹۲۸
روی	۲,۵۵۴	۱,۳۹۴,۲۵۲,۰۰۰	۵۴۵,۹۰۹

## هدینگ‌های چند رشته‌ای

P/NAV	NAV	1402				ارزش بازار	سال مالی	نماد	
تحلیلی	تحلیلی*	P/E (TTM)	P/E فوروارد	EPS (TTM)	EPS فوروارد*	قیمت (ریال)			
72%	۱,۸۲۲	۱۰/۴۷	۰۸/۱	۱۲۶	۱۶۲	۱,۳۱۹	۲,۱۵۷,۹۰۲	1402/03/31	شستا
70%	۳۳,۱۶۰	۰۷/۶۶	۰۶/۸	۳,۰۴۳	۳,۴۲۲	۲۳,۳۲۰	۱,۶۷۹,۰۴۰	1401/09/30	وغدیر
67%	۲۵,۰۸۰	۰۸/۹۱	۰۹/۵	۱,۸۸۳	۱,۷۶۴	۱۶,۷۷۰	۱,۶۲۶,۳۵۰	1401/12/29	وامید
59%	۱۰,۵۱۴	۰۸/۸۹	۰۲/۹	۶۹۳	۲,۰۹۷	۶,۱۶۰	۱,۱۸۵,۳۵۶	1401/12/29	ومعادن
64%	۳۵,۴۰۶	۰۹/۱۹	۰۷/۶	۲,۴۴۷	۲,۹۸۷	۲۲,۸۲۰	۹۱۶,۵۱۰	1401/12/29	وصندوق
57%	۲۰,۵۸۰	۰۵/۷۱	۰۷/۰	۲,۰۶۶	۱,۶۷۷	۱۱,۷۹۰	۳۲۱,۲۷۸	1401/12/29	وبانک

\* منبع: اجماع تحلیلگران

## صنعتی و معدنی

صنعت	نماد	ارزش بازار	قیمت (ریال)	کارشناسی درآمدهای عملیاتی 1402	EPS فوروارد*	P/E فوروارد	P/E (TTM)	P/S کارشناسی
فولاد	فولاد	۵,۱۳۶,۰۰۰	۶,۴۲۰	۲,۰۹۹,۷۲۳,۲۹۸	۱,۲۴۱/۰	۰۵/۲	۰۷/۷	۰۲/۵
	فخوز	۸۳۳,۵۳۰	۴,۳۸۷	۶۹۹,۶۵۴,۰۶۵	۶۵۰/۰	۰۶/۷	۱۴/۲	۰۱/۲
مس	فملی	۴,۵۵۴,۰۰۰	۷,۵۹۰	۱,۲۲۲,۷۶۱,۰۴۷	۱,۰۲۳/۰	۰۷/۴	۱۰/۵	۰۳/۸
روی	فاسمین	۱۸۲,۶۴۰	۷,۶۱۰	۶۲,۲۹۵,۰۳۷	۷۹۱/۰	۰۹/۶	۰۶/۶	۰۳/۰
سنگ آهن	کگل	۲,۲۲۷,۵۰۰	۶,۷۵۰	۵۱۳,۲۷۹,۴۸۶	۴۱۷/۰	۱۶/۲	۱۸/۸	۰۴/۴
	کچاد	۱,۹۳۰,۳۶۵	۷,۱۱۰	۵۱۳,۴۶۶,۵۰۹	۷۰۶/۰	۱۰/۱	۰۹/۴	۰۳/۸
آلومینیوم	فایرا	۳۳۸,۶۴۸	۸,۹۲۰	۲۰۶,۰۳۶,۸۶۰	۱,۰۲۲/۰	۰۸/۷	۱۲/۲	۰۱/۶
سرب	فسرب	۳۰,۱۳۲	۲,۷۱۹	۷,۰۴۴,۱۳۴	۷۵/۰	۳۶/۳	۴۶/۹	۰۴/۳
زغال سنگ	کزغال	۹۶,۶۰۰	۲۷,۶۰۰	۳۵,۲۴۵,۰۰۰	۴,۱۰۷/۰	۰۶/۷	۱۱/۲	۰۲/۸
	کطبس	۱۶,۱۸۷	۲۰,۶۲۰	۴,۹۴۲,۰۶۰	۲,۵۵۲/۰	۰۸/۱	۱۰/۴	۰۳/۴

\* منبع: اینگما

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 (سهام خاص)

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

[www.SavisCapital.com](http://www.SavisCapital.com)

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