



کارگزاری خبرگان سهام

گزارش تحلیلی بازارها

به همراه گزارش ویژه

دیپ سیک و تاثیر آن بر بازارهای مالی

شماره دوازدهم





پیش بینی سهام بازار: پیش بینی می شود دیپ سیک در دوسال آینده حدود ۲۰ درصد از سهم بازار هوش مصنوعی چت بات های تعاملی را به خود اختصاص دهد. در حال حاضر، ۶۰ درصد از سهم بازار چت بات های هوشمند در اختیار openAI است.

دستآورد هوشمندانه: تصور کنید در یک شرکت بزرگ، هر کارمند به همه وظایف، حتی کوچکترین کارها را بررسی کند. مدل های سنتی هوش مصنوعی، مثل chatGPT، از تمام توان محاسباتی استفاده می کنند تا پاسخ های دقیق بدهند که این فرآیند بسیار پر هزینه است. پارامترهای مثل سلول های مغز برای هوش مصنوعی هستند. دیپ سیک فقط ۵ درصد از پارامترهایش را برای هر وظیفه استفاده می کند و با مصرف ۹۵ درصد کمتر توان محاسباتی، همان یا حتی عملکرد بهتری ارائه می دهد.

شرکت مرموز چینی به نام دیپ سیک اعلام کرد که میتواند با غولهای هوش مصنوعی آمریکا رقابت کند اما با هزینه ای به مراتب کمتر. این شرکت پس از انتشار مقاله ای در ماه گذشته که نشان میداد مدل DeepSeek-3 با کمتر از شش میلیون دلار هزینه محاسباتی پردازنده های Nvidia H800 آموزش دیده است توجه محافل جهانی هوش مصنوعی موفق بابت هوش مصنوعی را به خود جلب کرد. تحلیلگران با توجه به محدودیتهای دولت آمریکا در دسترسی چین به تراشه های پیشرفته هوش مصنوعی این موفقیت را چشمگیر دانستند این اتفاق باعث شد که برخی از تصمیمهای شرکت های فناوری آمریکایی برای سرمایه گذاری میلیاردی دلار در هوش مصنوعی زیر سوال برود و سهام چندین غول، فناوری از جمله انویدیا (Nvidia) تحت تأثیر قرار گیرد به گونه ای که سازندگان تراشه هم با ضررهای قابل توجهی روبه رو شدند.

چرا دیپ سیک جنجال به پا کرد؟

برخلاف تصور قبلی که غول های فناوری آمریکایی مانند مایکروسافت و متا برتری چشم گیری در زمینه AI دارند، حالا این رقابت ممکن است به طور جدی از سوی رقبای خارجی و استارت آپ های جدید مانند دیپ سیک به چالش کشیده شود. با اینکه زاکربرگ مدیر عامل متا با نگرش مثبت به استراتژی هوش مصنوعی متن باز اشاره کرده است و به این باور رسیده که این استراتژی ممکن است موفق تر باشد. در عین حال، این نگرش در برابر چالش هایی مانند آموزش مدل ها بر اساس داده های عمومی قرار دارد که ممکن است بر ایجاد تمایز و مزیت رقابتی تأثیر گذار باشد.

هوش مصنوعی به سرعت در حال تبدیل شدن به یک عرصه رقابتی و پیچیده است که در آن داده ها، استراتژی باز و سرمایه گذاری های کلان نقشی حیاتی خواهند داشت. برای شرکتها چالش ایجاد مدل های متمایز در بازار رقابتی هوش مصنوعی به خصوص در پی افزایش دسترسی به داده ها تبدیل به یک موضوع مهم خواهد بود.

دیپ سیک "DeepSeek" یک مدل هوش مصنوعی پیشرفته است که آن را یک استارت آپ چینی در سال ۲۰۲۳ توسعه داده است. این مدل با هدف رقابت با پیشگامان هوش مصنوعی مانند openAI و google طراحی شده و از یادگیری تقویتی (reinforcement learning) برای دستیابی به قابلیت های استدلال پیشرفته و حل مسائل پیچیده استفاده می کند.

این مدل هوش مصنوعی در شرایطی توسط دیپ سیک توسعه یافته که ایالات متحده آمریکا برای محدود کردن توانایی چین در توسعه سامانه های هوش مصنوعی پیشرفته، بر روی تراش های انویدیا تحریم های اعمال کرده بود.

درباره دیپ سیک

- ✓ فناوری: تخصص در محاسبات ریاضی و علمی
- ✓ مقیاس پذیری: بسیار مقیاس پذیر برای برنامه های کاربردی هوش مصنوعی در سطح سازمانی
- ✓ پتانسیل آینده: انتظار می رود با محاسبات کوانتومی و اتوماسیون پیشرفته هوش مصنوعی ادغام شود
- ✓ استفاده در سئو و بازاریابی: بهینه سازی کلمات کلیدی با هوش مصنوعی، پیش بینی روندها و پیش بینی های محتوایی
- ✓ پردازش داده: قادر به تحلیل های بزرگ ساختاریافته و بدون ساختار
- ✓ کاربرد های اصلی: بهداشت و درمان: امور مالی، امنیت سایبری، سئو، بازاریابی و اتوماسیون مبتنی بر هوش مصنوعی
- ✓ مزایای کسب و کار: کارایی را افزایش می دهد، زمان تصمیم گیری را کاهش می دهد و استراتژی های مبتنی بر داده را امکان پذیر می سازد.

تأثیر بر بازارهای مالی

معرفی شرکت دیپ سیک باعث افت ارزش سهام شرکت های فناوری آمریکا شده است. این مدل هزینه توسعه تنها ۶ میلیون دلار، توانسته است در مدت کوتاهی درآمد تعداد داندلدها از chatGPT پیشی بگیرد. رقابت در حوزه هوش مصنوعی: دیپ سیک با ارائه الگوریتمی نوین و کم هزینه، چالشی جدی برای شرکت های بزرگ هوش مصنوعی ایجاد کرده است. این مدل با استفاده از تکنیک های یادگیری تقویتی چند مرحله ای عملکرد قابل رقابت با مدل های پیشرفته مانند chatGPT دارد. پذیرش جهانی: دیپ سیک با قرار گرفتن در صدر جدول داندلدهای اپ استور اپل، توجه جهانیان را به خود جلب کرده است. این موفقیت نشان دهنده پذیرش گسترده این مدل در سطح بین المللی است. داندلود و پذیرش کاربر: دیپ سیک در هفته اول عرضه، بیش از پنج میلیون داندلود در app store داشت. ChatGPT در هفته اول عرضه تنها یک میلیون کاربر جذب کرد.



دیپ سیک ، هوش مصنوعی و تأثیرات آن ها بر رقابت قدرت های جهانی

پیشرفت تکنولوژیک دیپ سیک ممکن است موقعیت رقابتی ایالات متحده در زمینه هوش مصنوعی به ویژه در مقایسه با چین را دچار تغییرات جدی کند علاوه بر این زمان بندی انتشار دیپ سیک ممکن است به دلایل سیاسی بوده و بر سیاست خارجی ایالات متحده به ویژه در زمینه محدود کردن فروش تراشه های هوش مصنوعی به چین تأثیر بگذارد. برخی از کارشناسان بر این باورند که این انتشار تنها یک دستاورد تکنولوژیک نیست بلکه عوامل سیاسی نیز در تعیین زمان آن نقش داشته اند مشابه انتشار گوشی جدید شرکت هوآوی در جریان مذاکرات دیپلماتیک درباره تحریم های صادراتی دولت بایدن در سال ۲۰۲۳ شاید بتوان گفت که انتشار دیپ سیک به عنوان یک پیشرفت تکنولوژیک بزرگ درست در زمان تحلیف، ترامپ نه تنها رقابت آمریکا و چین در زمینه هوش مصنوعی را تحت تأثیر قرار میدهد بلکه به نظر میرسد که زمان بندی این رویداد نیز به طور عمدی و با توجه به شرایط سیاسی انتخاب شده است. این اتفاق میتواند تأثیرات عمیقی بر سیاست های ایالات متحده در زمینه صادرات فناوری به چین و همچنین رقابت جهانی در این حوزه داشته باشد.

با انتشار چت جی پی تی از شرکت اوپن ای آی در اواخر سال ۲۰۲۲ شرکتهای فناوری چینی به تکاپو افتادند تا چت باتهای مبتنی بر هوش مصنوعی خود را توسعه دهند. با این حال پس از عرضه اولین مدل چینی معادل چت جی پی تی از سوی گول جست و جوی اینترنتی بایدو (Baidu) بسیاری در چین از شکاف بین تواناییهای هوش مصنوعی شرکتهای آمریکایی و چینی ناامید شدند. تا اینکه مدلهای دیپسیک این روایت را کاملاً تغییر دادند. این استارت آپ چینی اعلام کرد که دو مدل دیپسیک v3 و دیپ سیک R1 که مورد تحسین مدیران سیلیکون ولی و مهندسان شرکتهای فناوری آمریکایی قرار گرفته اند هم سطح با پیشرفته ترین مدلهای اوپن ای آی و متا هستند کیفیت بالا و کارایی اقتصادی این مدلهای باعث شد که دیپ سیک به یک رقیب جدی در صنعت هوش مصنوعی تبدیل شود. این درحالی است که واشنگتن مقررات سخت گیرانه ای برای فروش تراشه های پیشرفته هوش چینی داشته است دیپ سیک هنوز به این ادعا واکنشی نشان نداده است.

کارگزاری خبرگان سهام



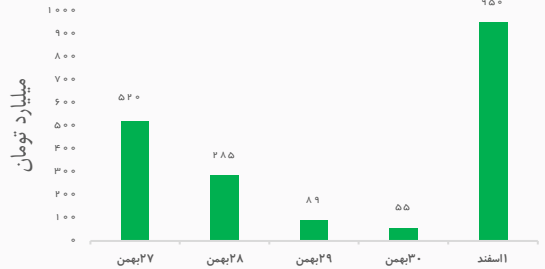
چشم انداز ما پیشروی در صنعت کارگزاری بورس اوراق بهادار، کالا و انرژی در داخل کشور با نگاه بر پیشرفتهای جهانی و با اتکا به شرکای تجاری مجرب ، سرمایه انسانی متخصص و مشتریان وفادار، با رعایت اصل صداقت و امانتداری به منظور خلق بیشینه ارزش برای ذی نفعان و ایجاد فردایی بهتر.



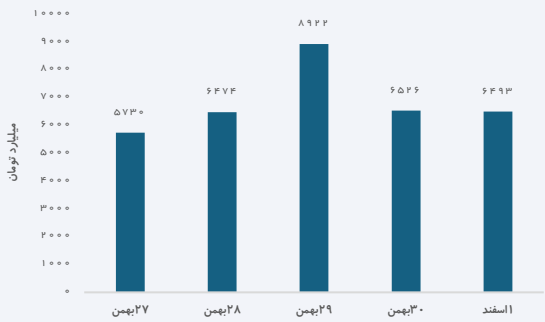
ورود و خروج پول حقیقی به سهام



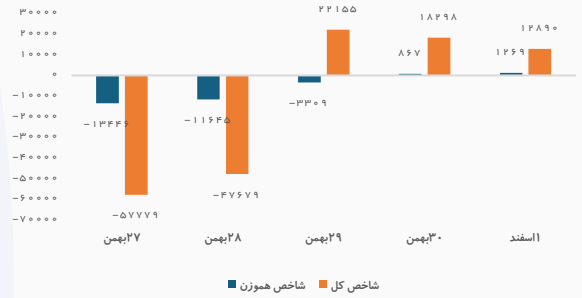
ورود و خروج پول حقیقی به صندوق درآمد ثابت



ارزش معاملات خرد



تغییرات شاخص کل و هموزن



بیشترین ریزش ۷ روز اخیر

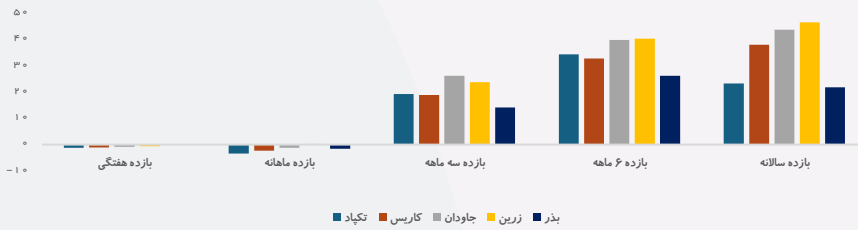
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
شفن	-۱۴,۲	۱۸,۱۹۸
دفرا	-۱۳,۲	۶,۷۲۵
فنزری	-۱۲,۹	۴۰۱
وگستر	-۱۱,۶	۸۴۰
تاپکیش	-۱۱,۴	۱,۳۶۸
کسعدی	-۱۰,۹	۷۲۱
شمواد	-۱۰,۸	۱,۷۹۷
شفام	-۱۰,۷	۱,۵۵۷
فن افزار	-۱۰,۲	۱,۶۶۸
دتولید	-۹,۴۱	۱,۰۱۴

بیشترین رشد ۷ روز اخیر

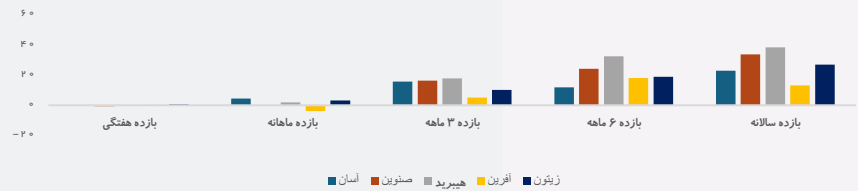
نماد	درصد تغییر	ارزش بازار (میلیارد تومان)
شپدیس	۲۵,۳	۱۵۳,۵۸۰
شجم	۲۳,۲۷	۷,۲۸۶
نبابک	۲۲,۷۶	۱,۲۴۷
غانیزان	۲۲,۵۷	۲,۱۲۸
تمشک	۲۲,۴۹	۶۷
جم	۲۰,۴۳	۱۲۰,۵۲۸
غذانه	۱۹,۱۶	۱,۲۴۲
وتعاون	۱۸,۹۵	۱,۸۷۰
قشکر	۱۷,۶۵	۷۶۲



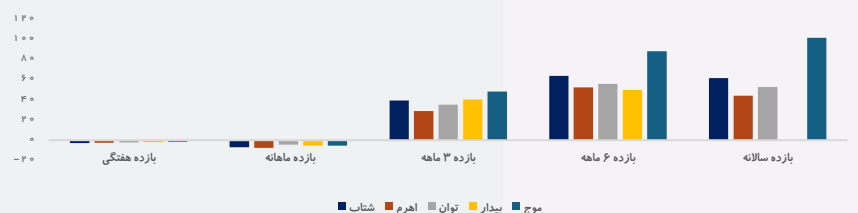
بازه زمانی	بذر	زرین	جاودان	کاریس	تکپاد
بازده هفتگی	۰,۱۹	-۰,۵۹	-۰,۹	-۱,۰۸	-۱,۱۶
بازده ماهانه	-۱,۵۳	۰,۲۸	-۱,۱۷	-۲,۲۸	-۳,۴۱
بازده ۳ ماهه	۱۴,۰۹	۲۳,۷	۲۶,۲۲	۱۸,۸۸	۱۹,۲۲
بازده ۶ ماهه	۲۶,۱۶	۴۰,۲۹	۳۹,۷۶	۳۲,۷۵	۳۴,۲۹
بازده یکساله	۲۱,۸۱	۴۶,۵	۴۳,۷۶	۳۸,۰۳	۲۳,۲



بازه زمانی	زیتون	آفرین	هیبرید	صنوبین	آسان
بازده هفتگی	۰,۵۵	۰,۰۸	-۰,۲۹	-۰,۶۶	-۱,۱۸
بازده ماهانه	۳,۰۶	-۳,۸	۱,۷۶	-۰,۴۸	۴,۳۱
بازده ۳ ماهه	۱۰,۱۳	۴,۹۴	۱۷,۷۲	۱۶,۲۸	۱۵,۶
بازده ۶ ماهه	۱۸,۸۷	۱۷,۹۵	۳۲,۴۲	۲۴,۱۷	۱۱,۸
بازده یکساله	۲۶,۸۵	۱۳,۰۱	۳۸,۲۸	۳۳,۶۷	۲۲,۷۴



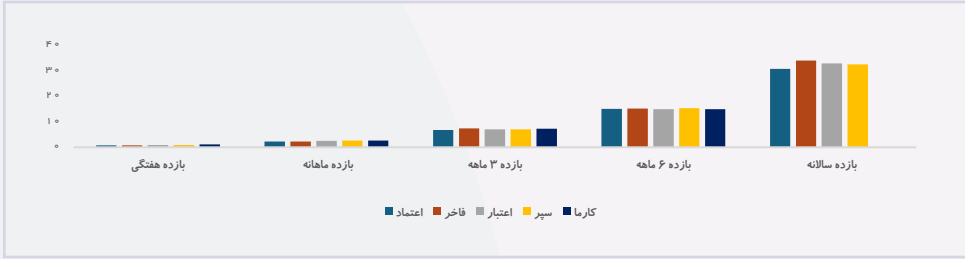
بازه زمانی	موج	بیدار	توان	اهرم	شتاب
بازده هفتگی	-۱,۴۴	-۱,۷۱	-۲,۰۱	-۲,۵۷	-۲,۹۳
بازده ماهانه	-۵,۱۷	-۵,۲۱	-۴,۵	-۷,۶۴	-۶,۹۱
بازده ۳ ماهه	۴۸,۱۱	۴۰,۱۹	۳۵,۲۳	۲۸,۹	۳۹,۱۲
بازده ۶ ماهه	۸۸,۰۶	۴۹,۵۴	۵۵,۷۴	۵۲,۱۳	۶۳,۵۶
بازده یکساله	۱۰۱,۰۸	-	۵۲,۵۸	۴۳,۸۵	۶۱,۳۳





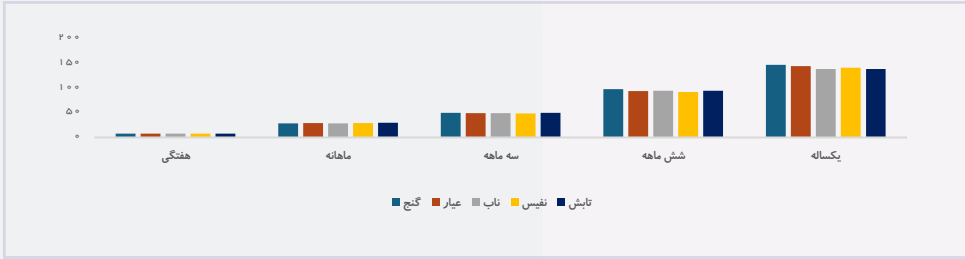
مجموعه های درآمد ثابت

بازه زمانی	کارما	سپر	اعتبار	فاخر	اعتماد
هفتگی	۱,۱۷	۰,۸۱	۰,۸	۰,۷۸	۰,۷۳
ماهانه	۲,۶	۲,۶۴	۲,۴۷	۲,۳۱	۲,۲۱
سه ماهه	۷,۳۴	۶,۹۸	۷,۰۸	۷,۳۸	۶,۸۱
شش ماهه	۱۴,۹۹	۱۵,۲۹	۱۵,۰۱	۱۵,۲۲	۱۵,۱۱
یکساله	-	۳۲,۶۴	۳۲,۹۶	۳۴,۱۶	۳۰,۸۴



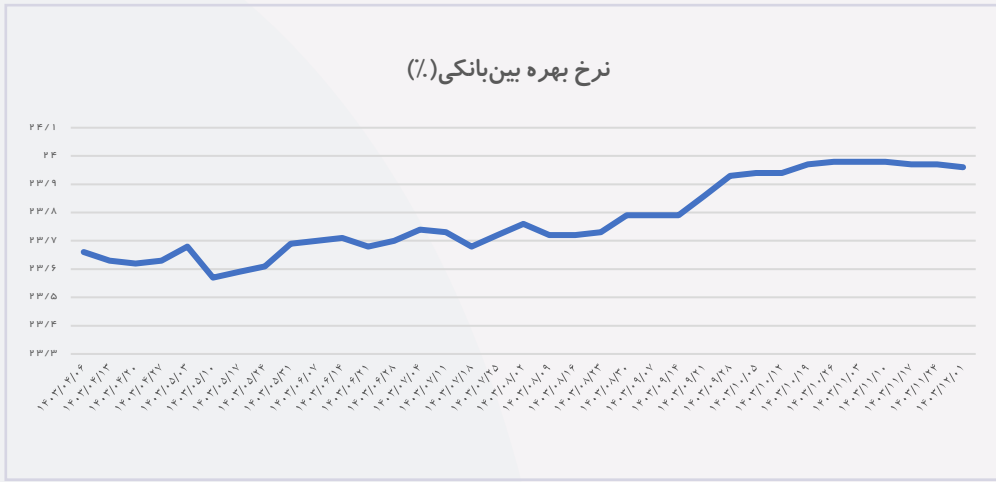
مجموعه های درآمد متغیر

بازه زمانی	تابش	نفیس	ناب	عیار	گنج
هفتگی	۷,۵۱	۷,۳۳	۷,۳۳	۷,۳۳	۷,۳۱
ماهانه	۲۹,۴۵	۲۸,۵۹	۲۸,۱۳	۲۸,۵۶	۲۸
سه ماهه	۴۹,۷۲	۴۸,۴۲	۴۸,۷۶	۴۹	۴۹,۶
شش ماهه	۹۴,۱	۹۱,۵۵	۹۲,۹۹	۹۲,۳۶	۹۷
یکساله	۱۳۷,۸۹	۱۴۰,۵۳	۱۳۷,۹۱	۱۴۳,۴۵	۱۴۶,۲



اخذ

نام نماد	قیمت معامله	قیمت پایانی	حجم	روز های مانده	تاریخ سررسید	YTM	بازه ساده
اخذ ۱۰۱	۹۱۳,۵۰۰	۹۱۱,۰۶۰	۳۳,۳۰۶	۱۴۰۴-۰۳-۲۶	۱۱۳	۳۳/۶%	۳۰/۳۲%
اخذ ۱۰۳	۸۷۱,۱۰۰	۸۷۵,۰۵۰	۱۳,۰۴۹	۱۴۰۴-۰۵-۲۰	۱۶۹	۳۴/۴۹%	۳۱/۷۷%
اخذ ۱۰۴	۷۹۲,۶۲۰	۷۹۲,۰۱۳	۴۰,۹۳۴	۱۴۰۴-۰۹-۱۷	۲۸۸	۳۴/۱۲%	۳۳/۰۴%
اخذ ۱۰۵	۷۷۷,۹۹۰	۷۷۶,۵۳۰	۰	۱۴۰۴-۱۰-۱۵	۳۱۶	۳۳/۱۶%	۳۲/۵۵%
اخذ ۱۰۷	۸۳۸,۰۰۰	۸۳۸,۰۰۰	۲۲۰,۹۴۸	۱۴۰۴-۰۷-۱۴	۲۲۵	۳۳/۰۳%	۳۱/۲۲%
اخذ ۱۰۸	۸۲۳,۱۰۰	۸۲۳,۰۱۲	۱۲,۶۴۷	۱۴۰۴-۰۷-۲۸	۲۳۹	۳۴/۴۶%	۳۲/۶۹%
اخذ ۱۰۹	۸۰۷,۹۹۰	۸۰۷,۹۹۰	۰	۱۴۰۴-۰۸-۲۶	۲۶۷	۳۳/۱۲%	۳۱/۸۹%
اخذ ۲۰۱	۶۸۰,۳۲۰	۶۸۰,۹۱۰	۲۲۸,۹۵۵	۱۴۰۵-۰۳-۲۵	۴۷۸	۳۴/۲%	۳۵/۸۸%
اخذ ۲۰۲	۵۸۹,۹۰۰	۵۸۹,۰۱۰	۱۲۱,۶۸۸	۱۴۰۵-۰۹-۲۳	۶۶۰	۳۳/۹%	۳۸/۴۵%
اخذ ۲۰۳	۶۰۶,۵۰۰	۶۰۵,۳۴۰	۲۳۶,۸۸۵	۱۴۰۵-۰۸-۱۸	۶۲۵	۳۳/۹۱%	۳۷/۸۹%
اخذ ۲۰۴	۵۷۴,۳۸۰	۵۷۵,۹۴۰	۴,۳۴۵	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۶۸۸	۳۴/۲%	۳۹/۳۱%
اخذ ۲۰۷	۷۹۷,۷۰۰	۷۹۷,۰۱۲	۵۶۵,۱۷۴	۱۴۰۴-۰۹-۱۰	۲۸۱	۳۳/۹۸%	۳۲/۸۲%
اخذ ۲۰۸	۷۴۲,۳۰۰	۷۴۱,۰۶۳	۱۴۶,۵۱۳	۱۴۰۴-۱۲-۱۱	۳۷۲	۳۳/۸۶%	۳۳/۹۷%
اخذ ۲۱۰	۵۶۶,۰۰۰	۵۶۶,۰۲۰	۲۷۳,۲۶۳	۱۴۰۵-۱۱-۱۲	۷۰۹	۳۴/۰۵%	۳۹/۴۷%
اخذ ۲۱۱	۶۱۹,۹۰۰	۶۱۹,۰۰۶	۲۶۷,۸۵۹	۱۴۰۵-۰۷-۲۰	۵۹۷	۳۳/۹۶%	۳۷/۴۹%
اخذ ۲۱۲	۵۹۲,۰۳۰	۵۹۲,۰۲۲	۲۱۶,۵۴۴	۱۴۰۵-۰۹-۱۶	۶۵۳	۳۴/۰۴%	۳۸/۵۲%
اخذ ۲۱۳	۵۷۵,۰۴۰	۵۷۵,۰۷۷	۲۰۲,۳۱۵	۱۴۰۵-۱۰-۲۱	۶۸۸	۳۴/۱۲%	۳۹/۲۱%



نرخ بهره بین بانکی



آشنایی با صنایع مختلف بورسی
پایه گذاری برای سرمایه گذاری آگاهانه

- شرکت های برتر این صنعت کدامند
- بازیگران کلیدی این بازار چه کسانی هستند؟
- پشت پرده تولید
- روند و مراحل کلیدی در تولید محصولات این صنعت
- مدرس: غلامرضا ترابی زاده

زمان برگزاری: ۱۴۰۳/۱۲/۰۷

ساعت: ۱۷-۱۴

www.khobregan.com
@khobregan_saham
@khobregansaham
021-42382

میدان ونک، خیابان گانهی،
خیابان ۲۱، پلاک ۷
کدپستی: 15179-38314

به وقت آموزش

آشنایی با صنایع مختلف بورسی،
پایه گذاری برای سرمایه گذاری
آگاهانه!

شناخت شرکت های بزرگ و بازیگران کلیدی بازار
آشنایی با پشت پرده تولید و فرآیندهای کلیدی
تحلیل و بررسی روندهای تأثیر گذار در صنایع مختلف

• زمان برگزاری: ۷ اسفند ۱۴۰۳

• ساعت: ۱۴ تا ۱۷



ظرفیت تولید و طرح‌های توسعه‌های بارز سالانه حدود ۹۰ هزار تن تایر رادیال و بایاس تولید می‌کند. اگر ظرفیت عملی ۴۰ هزار تنی بارز کردستان را هم حساب کنیم، ظرفیت کل تولیدی گروه بارز به بیش از ۱۳۰ هزار تن در سال می‌رسد.

چند پروژه مهم توسعه‌ای شرکت شامل این موارد است:

- توسعه کارخانه کرمان با ظرفیت ۴۴ هزار تن (۳۸٪ پیشرفت)
- افزایش ظرفیت بارز کردستان تا ۱۴ هزار تن (۴۰٪ پیشرفت)
- ایجاد کارخانه ۵۰ هزار تنی بارز لرستان (TBR TR) (۱۵٪ پیشرفت)

گروه صنعتی بارز فعالیت خود را از سال ۱۳۶۳ آغاز کرد. این شرکت در تهران ثبت شد، در سال ۱۳۶۶ با تصمیم سهام‌داران، از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد. در نهایت، سال ۱۳۷۶ وارد بورس اوراق بهادار تهران شد.

برای تولید لاستیک، بارز به دوده صنعتی، کائوچوی طبیعی و مصنوعی، نخ تایر، مواد شیمیایی، روغن و تیوب ولو نیاز دارد که حدود ۴۰٪ از این مواد وارداتی است. تأمین‌کنندگان اصلی شرکت عبارتند از:

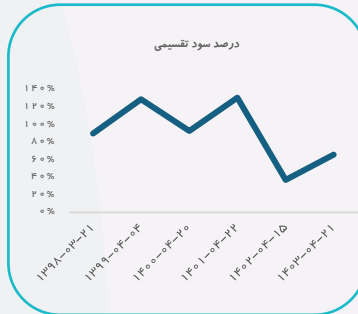
- دوده صنعتی: شکرین و شدوس،
- کائوچوی مصنوعی: پتروشیمی اراک،
- کائوچوی طبیعی: تأمین از کشورهای جنوب شرق آسیا،
- استیل کورد و نخ تایر: شرکت توسعه صنایع لاستیک،
- مواد شیمیایی: ایرانول و بهران.



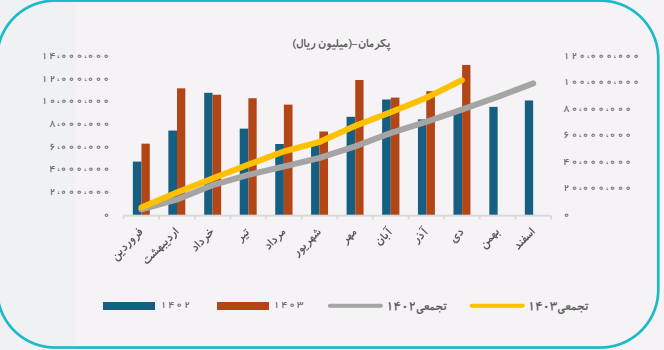
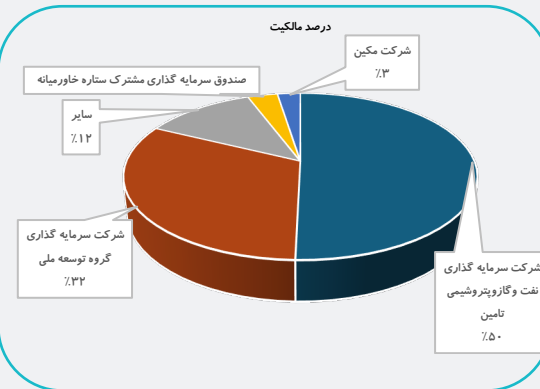
قیمت
ریال ۲۷,۰۷۰

سود eps
ریال ۴,۹۶۶

p/e(fw)
۴/۹۷



مفروضه	مقدار
کائوچو طبیعی	۱۹۰۰
نفت برنت	۸۰
دلار نیما	۷۵۰۰۰۰
افزایش نرخ لاستیک	۳۵%
حقوق	۲۵%



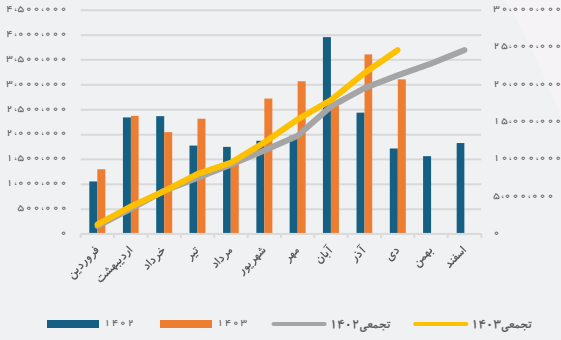
سود و زیان

کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳		۱۴۰۲	۱۴۰۱	شرح
	کارشناسی ۱۲ ماهه	۹ ماهه			
۱۷۸,۰۶۷,۳۷۵۶	۱۲۶,۵۵۹,۸۵۸	۸۹,۳۲۴,۳۰۳	۱۰۰,۹۶۴,۰۷۱	۷۰,۵۶۳,۱۵۰	درآمد های عملیاتی
۱۳۸,۱۸۴,۲۹۵-	۹۴,۸۳۶,۴۱۸-	۶۶,۲۶۳,۵۷۸-	۶۹,۳۸۹,۹۱۸-	۶۲,۰۵۵,۰۷۵۰-	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۴۰,۴۸۹,۴۶۱	۳۱,۷۲۳,۴۴۰	۲۳,۰۶۰,۷۲۵	۳۱,۵۷۴,۱۵۳	۸,۵۱۲,۴۰۰	سود (زیان) ناخالص
۴,۶۸۰,۴۵۶-	۳,۵۴۰,۸۵۱-	۲,۸۳۲,۱۹۷-	۲,۳۰۰,۱۹۱۵-	۱,۷۹۰,۵۹۲-	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۰	۰	۰	۰	۰	هزینه کاهش ارزش دریافتنی‌ها (هزینه استثنایی)
۸۸۱,۹۲۶-	۵۹۷,۶۵۳-	۶۷۷,۱۶۱-	۱۵۵,۰۴۴	۴۶۲,۱۸۲-	سود (زیان) عملیاتی
۳۴,۹۲۷,۰۷۸	۲۷,۵۸۴,۹۳۶	۱۹,۵۵۱,۳۶۷	۲۹,۴۲۷,۲۸۲	۶,۲۵۹,۶۲۶	سود (زیان) عملیاتی
۷,۵۵۲,۰۹۴-	۵,۱۸۳,۰۳۲-	۳,۲۵۸,۶۱۰-	۳,۷۹۲,۳۲۱-	۲,۴۹۸,۶۷۶-	هزینه های مالی
۱,۰۶۳۳,۹۶۸	۱,۰۱۰۷,۰۲۸۷	۱,۰۵۵۹,۰۷۱۴	۵,۸۷۰,۵۶۵	۷۰۳,۳۶۵	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳,۹۱۴,۶۵۱-	۳,۲۲۵,۸۷۴-	۳,۰۷۹,۶۶۷-	۴,۳۲۰,۲۳۵-	۷۲۸,۱۳۹-	سود (زیان) خالص
۰	۰	۰	۰	۰	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۲۵,۰۹۴,۳۰۱	۲۰,۲۸۳,۳۱۸	۱۴,۲۷۲,۸۰۴	۲۷,۱۸۵,۲۹۱	۳,۷۳۶,۱۷۶	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۵,۰۵۳,۰۰۰	۵,۰۵۳,۰۰۰	۵,۰۵۳,۰۰۰	۵,۰۵۳,۰۰۰	۲,۵۲۶,۵۰۰	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال
۴,۹۶۶	۴,۰۱۴	۲,۸۲۵	۵,۳۸۰	۱,۴۷۹	سود (زیان) خالص هر سهم - ریال



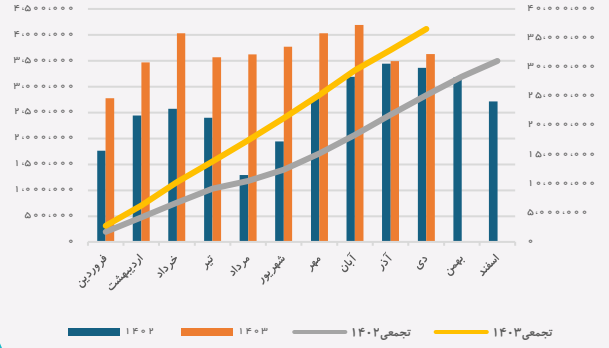
مبلغ فروش پاسا

پاسا- (میلیون ریال)



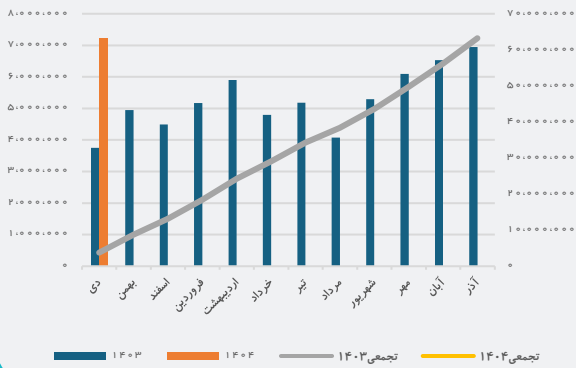
مبلغ فروش پتایر

پتایر- (میلیون ریال)



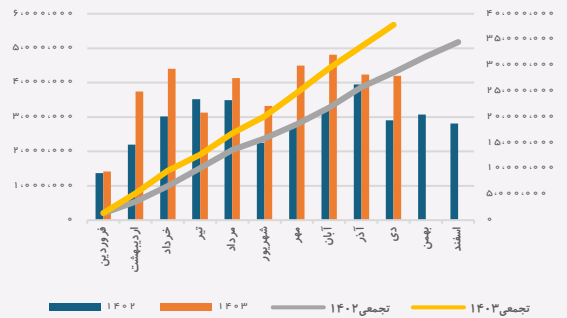
مبلغ فروش پگویر

پگویر- (میلیون ریال)



مبلغ فروش پیزد

پیزد- (میلیون ریال)





نرخ کامودیتی ها در هفته گذشته

درصد تغییرات	نرخ این هفته - \$	نرخ هفته گذشته - \$	محصول
۰ / ۰ %	۹۲۱	۹۲۱	اتیلن - CFR CHINA
۰ / ۰ %	۸۵۱	۸۵۱	پروپیلن - CFR CHINA
- ۴ / ۷ %	۱۴۲۱	۱۴۹۱	بوتادین - CFR CHINA
۰ / ۰ %	۷۳۱	۷۳۱	جنوب شرق آسیا - PVC
۰ / ۰ %	۱۴۳۱	۱۴۳۱	ABS - CFR CHINA
۱ / ۷ %	۹۴۲	۹۲۶	پلی اتیلن سنگین - جنوب شرق آسیا
۰ / ۰ %	۱۱۵۱	۱۱۵۱	پلی اتیلن سبک - جنوب شرق آسیا
۰ / ۰ %	۹۵۹	۹۵۹	پلی پروپیلن - جنوب شرق آسیا
۰ / ۳ %	۲۹۶	۲۹۵	متانول - CFR CHINA
- ۰ / ۴ %	۹۳۱	۹۳۵	بنزن - CFR CHINA
۰ / ۰ %	۹۵۱	۹۵۱	ارتوزایلین - CFR CHINA
۰ / ۲ %	۸۸۶	۸۸۴	پاراژایلین - CFR CHINA
۰ / ۵ %	۱۰۵۷	۱۰۵۲	استایرن - CFR CHINA
- ۱ / ۶ %	۴۲۲	۴۲۹	اوره گرانوله - فوب جنوب شرقی آسیا

درصد تغییرات	نرخ این هفته - \$	نرخ هفته گذشته - \$	محصول
۱ / ۹ %	۱۰۹	۱۰۷	سنگ آهن - CFR CHINA
- ۲ / ۹ %	۲۳۸	۲۴۵	زغال سنگ - FOB CHINA
۱ / ۲ %	۴۳۳	۴۲۸	بیلت - CIS
۰ / ۰ %	۵۰۰	۵۰۰	ورق گرم - CIS
۰ / ۰ %	۵۸۵	۵۸۵	ورق سرد - CIS



آشنایی با بازار اختیار معامله

سود احتمالی محدود ولی معقول: به دلیل ساختار معامله، در صورت کاهش قیمت دارایی به قیمت اعمال پایین‌تر، حداکثر سود کسب خواهد شد.

معایب استراتژی:

سود محدود: برخلاف خرید ساده‌ی Put که می‌تواند سود نامحدود داشته باشد، این استراتژی سود محدودی دارد. نیاز به حرکت قیمت در بازه مشخص: قیمت باید در محدوده مطلوب کاهش یابد تا بیشترین سود حاصل شود. پیچیدگی مدیریت معامله: نسبت به خرید ساده‌ی Put، اجرای این استراتژی به تحلیل دقیق‌تری نیاز دارد.

سود و زیان احتمالی

حداکثر سود: تفاوت بین دو قیمت اعمال منهای هزینه اولیه
حداکثر زیان: مبلغ پرداخت‌شده برای ایجاد استراتژی
نقطه سر به سر: قیمت اعمال بالاتر منهای هزینه پرداخت‌شده

برای کدام بازارها مناسب است؟

این استراتژی برای بازارهای نزولی یا خنثی مناسب است که معامله‌گر انتظار کاهش قیمت دارد اما نه یک سقوط شدید. معمولاً ۱ تا ۲ ماه مانده به انقضا بهترین زمان برای ورود است. زیرا اگر خیلی نزدیک به تاریخ اعمال باشد، آپشن‌ها ارزش زمانی خود را از دست می‌دهند. باید در زمانی اجرا شود که نوسانات زیاد نباشد، زیرا افزایش نوسان می‌تواند هزینه استراتژی را افزایش دهد.

جمع‌بندی

Bear Put Spread یک استراتژی کم‌ریسک برای سود بردن از کاهش قیمت دارایی است که در آن، معامله‌گر با خرید و فروش اختیار فروش در دو قیمت اعمال مختلف، هزینه ورودی را کاهش می‌دهد. این استراتژی برای بازارهایی که انتظار افت ملایم قیمت دارند، مناسب است و زمان‌بندی ورود به آن بسیار مهم است.

در هفته‌ای که گذشت شاخص کل با عدد ۲۰۷۸۴،۰۰۰ واحد شروع کرد و به محدوده ۲۰۷۳۲،۰۰۰ واحد رسید. بیشترین ارزش معاملات آپشن مربوط به دارایی‌های پایه اهرم خودروسازان، ذوب و ویرایش بود. در هفته گذشته ارزش معاملات آپشن با ۲۴۱ میلیارد تومان شروع و با ۳۴۵ میلیارد تومان به پایان رسید.

استراتژی بیر پوت اسپرد (Bear Put Spread):

Bear Put Spread یک استراتژی اختیار معامله است که در شرایط نزولی بازار استفاده می‌شود. این استراتژی شامل خرید یک اختیار فروش (Put) با قیمت اعمال بالاتر و فروش یک اختیار فروش دیگر با قیمت اعمال پایین‌تر، با تاریخ اعمال یکسان است.

نحوه اجرای استراتژی Bear Put Spread

خرید یک اختیار فروش (Long Put) با قیمت اعمال بالاتر (گران‌تر)

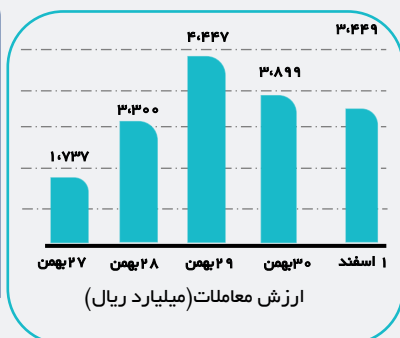
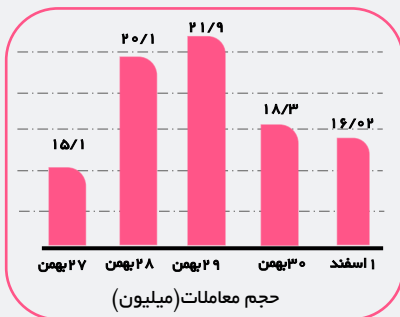
فروش یک اختیار فروش (Short Put) با قیمت اعمال پایین‌تر (ارزان‌تر)

این کار باعث کاهش هزینه اولیه معامله نسبت به خرید یک اختیار فروش ساده می‌شود، اما در عوض، سود بالقوه را نیز محدود می‌کند.

مزایای استراتژی:

کاهش هزینه ورودی: به دلیل فروش یک اختیار فروش، هزینه پرداختی کمتر از خرید یک Put تنها خواهد بود. ریسک محدود: حداکثر زیان برابر با خالص مبلغ پرداخت‌شده است.

گزارش جامع بازار اختیار معامله:



تاریخ	قراردادهای در سود	قراردادهای باز خرید	قراردادهای باز فروش	کل قراردادها
۱۴۰۳/۱۱/۲۷	۱۲,۴۶۴,۰۵۶	۳۷,۴۸۰,۱۳۶	۳,۵۸۵,۰۹۸	۴۱,۰۶۶,۰۳۴
۱۴۰۳/۱۱/۲۸	۱۳,۰۷۸,۴۹۶	۴۰,۸۱۶,۰۲۰	۳,۵۹۵,۶۳۱	۴۴,۴۱۱,۶۵۱
۱۴۰۳/۱۱/۲۹	۱۳,۸۰۵,۶۵۲	۴۲,۳۲۳,۰۲۴	۴,۰۲۱,۸۹۰	۴۶,۳۴۴,۹۱۴
۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴,۹۲۵,۶۲۳	۴۲,۹۷۷,۴۲۲	۴,۳۶۴,۵۴۶	۴۷,۳۴۱,۹۶۸
۱۴۰۳/۱۲/۱	۱۵,۰۳۷,۴۳۹	۴۳,۲۵۵,۹۲۳	۳,۸۸۷,۷۴۶	

ردیف	بیشترین ارزش خرید (میلیارد ریال)	بیشترین ارزش فروش (میلیارد ریال)	بیشترین موقعیت باز اختیار خرید	بیشترین موقعیت باز اختیار فروش
۱	۱۲۴۳	۱۲۴۳	ضستا ۱۲۳۰	طستا ۱۲۲۸
۲	۱۲۴۲	۱۲۴۲	ضدوب ۱۲۰۳	طهرم ۱۲۴۱
۳	۱۲۴۱	۱۲۴۴	ضستا ۱۲۲۹	طستا ۱۲۲۹
۴	۲۰۵۵	۱۲۴۱	ضستا ۱۲۸	طهرم ۱۲۴۲
۵	۱۲۴۴	۱۲۲۹	ضدوب ۱۲۰۲	طهرم ۱۲۴۲



تحولات بزرگ بعدی بلاکچین: چه چیزی را باید زیر نظر داشت؟

روندهای مهم آینده
توکنیزه کردن دارایی‌های واقعی: مانند املاک، سهام، اوراق قرضه و تأمین مالی کشاورزی از طریق بلاکچین.
ترکیب بلاکچین و هوش مصنوعی: مدیریت غیرمتمرکز مدل‌های هوش مصنوعی و حفظ حریم خصوصی داده‌ها.
میکروتراکنش‌ها: کاهش هزینه‌های تراکنش باعث گسترش پرداخت‌های خرد و مدل‌های جدید اقتصادی در رسانه‌ها می‌شود.
میم‌کوین‌ها و توکن‌های سلبریتی‌ها: رشد میم‌کوین‌ها و توکن‌هایی که توسط افراد مشهور عرضه می‌شوند، گرچه اغلب بدون کاربرد واقعی هستند.
استیبل‌کوین‌ها: افزایش پذیرش آن‌ها در پرداخت‌های بین‌المللی و احتمال تنظیم‌گری بیشتر

دوره پس از هاوینگ بیت‌کوین معمولاً فرصتی برای رشد و تغییرات جدید در فناوری بلاکچین ایجاد می‌کند. در هر چرخه قبلی، پروژه‌های مختلفی معرفی شده‌اند، اما هنوز کاربردی که کاملاً جایگزین فناوری‌های سنتی شود، ظهور نکرده است.

بررسی چرخه‌های قبلی

2012: بیت‌کوین امکان پرداخت‌های بدون واسطه و فرامرزی را نشان داد، اما هزینه‌های بالای تراکنش و مسائل مقیاس‌پذیری مانع رشد آن شد.
2016: عرضه اولیه سکه (ICO) به سرمایه‌گذاران خرد امکان ورود به پروژه‌های نوپا را داد، اما به دلیل نبود نظارت، بسیاری از این پروژه‌ها شکست خوردند.
2020: پروژه‌های دیفای، NFTها و بازی‌های کسب درآمد (P2E) محبوب شدند، اما مدل‌های اقتصادی ناپایدار آن‌ها موجب سقوط ارزش شد.



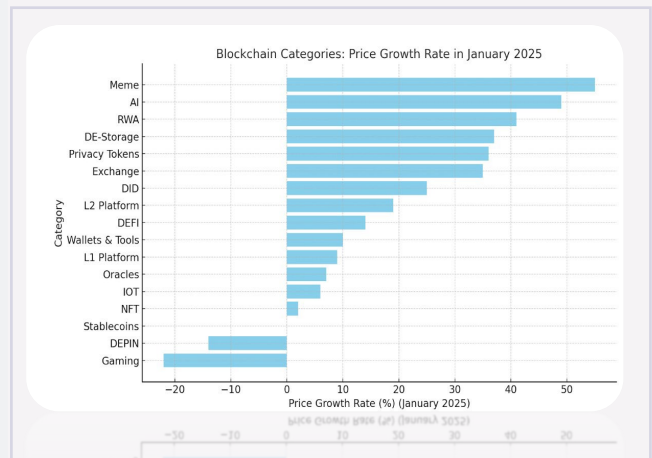
چرخه ۲۰۲۴

تصویب ETF های بیت‌کوین در آمریکا یک گام مهم برای پذیرش رسمی کریپتو در بازارهای مالی سنتی بود. ادغام بلاکچین با حوزه‌های مالی و سیاست‌گذاری جهانی در حال گسترش است.

هک **Bybit** و خروج ۵.۳ میلیارد دلار؛ اما ذخایر از بدهی‌ها بیشتر است. صرافی ارز دیجیتال **Bybit** در تاریخ ۲۱ فوریه با یک حمله هکری به ارزش ۱.۴ میلیارد دلار مواجه شد که باعث کاهش ۵.۳ میلیارد دلاری دارایی‌های این پلتفرم شد. با این حال، گزارش‌های مستقل تأیید می‌کنند که ذخایر **Bybit** همچنان از بدهی‌های آن بیشتر است و وجوه کاربران به طور کامل پشتیبانی می‌شود.

جزئیات

در این حمله، بیش از ۱.۴ میلیارد دلار از دارایی‌های استیک‌شده مانند **stETH** و **mETH** به سرقت رفت. با وجود این رویداد، **Bybit** همچنان توانسته است ذخایر خود را بالاتر از بدهی‌هایش حفظ کند. طبق گزارش **Hacken**، که ممیزی اثبات ذخایر این صرافی را انجام داده، وجوه کاربران کاملاً پشتیبانی می‌شود. **Bybit** طی ۱۰ ساعت بیش از ۳۵۰,۰۰۰ درخواست برداشت را پردازش کرد و ۹۹.۹٪ از آنها را تا ساعت ۱:۴۵ صبح تکمیل کرد. شرکت‌هایی مانند **Bitget (40,000 ETH)**، **Binance (50,000 ETH)** و **HTX Group (10,000 ETH)** برای کمک به **Bybit**، دارایی‌هایی را به این صرافی منتقل کردند





منشأ حمله

تحلیلگران امنیتی، از جمله Arkham Intelligence و ZachXBT، این هک را به گروه Lazarus کره شمالی نسبت داده‌اند که مسئول حملات بزرگی مانند هک ۶۰۰ میلیون دلاری Ronin Network نیز بوده است.

نحوه حمله

مهاجمان با فریب امضاکنندگان کیف پول چندامضایی ETH صرافی، تغییری در قرارداد هوشمند ایجاد کردند که به آنها اجازه دسترسی کامل به دارایی‌های کیف پول سرد را داد. ارائه‌دهنده کیف پول سرد Bybit، یعنی Safe، مورد حمله قرار گرفت اما سیستم‌های داخلی صرافی تحت تأثیر قرار نگرفتند. این حمله نشان می‌دهد که حتی صرافی‌های متمرکز با تدابیر امنیتی قوی همچنان در برابر حملات سایبری پیچیده آسیب‌پذیر هستند. در سال گذشته، گروه‌های هکری کره شمالی مسئول چندین حمله بزرگ دیگر نیز بوده‌اند، از جمله هک ۳۰۵ میلیون دلاری DMM Bitcoin و هک ۵۰ میلیون دلاری Upbit.



سولانا در برابر اتریوم: نبرد دو بلاکچین، کدام یک پیروز خواهد شد؟

سولانا و اتریوم دو بلاکچین برتر در دنیای کریپتو هستند که رقابت آن‌ها برای تصاحب جایگاه اول شدت گرفته است. سولانا با سرعت بالا، کارمزد کم و تجربه کاربری بهتر توجهات زیادی را جلب کرده، اما اتریوم همچنان قوی‌ترین اکوسیستم قراردادهای هوشمند را دارد.

تحلیل قیمت

اتریوم در سال ۲۰۲۴ تنها ۶۵٪ رشد داشته، در حالی که سولانا ۹۵٪ افزایش یافته است.

برخی تحلیلگران معتقدند که کف قیمتی اتریوم در حال شکل‌گیری است.

متریک‌های ارزش‌گذاری

سولانا از نظر درآمد DAppها و حجم تراکنش‌ها از اتریوم پیشی گرفته است.

با این حال، اتریوم همچنان در معیارهای کلیدی مانند ارزش قفل‌شده (TVL) برتری دارد.

پذیرش نهادی

ETF اسپات اتریوم در جولای ۲۰۲۴ تأیید شد و با ورود سرمایه‌گذاران بزرگ، جذب سرمایه افزایش یافته است.

احتمال تأیید ETF سولانا در ۲۰۲۵ حدود ۷۰٪ تخمین زده می‌شود، اما ممکن است نسبت به اتریوم عملکرد ضعیف‌تری داشته باشد.

در مجموع، هر دو بلاکچین مزایا و چالش‌های خود را دارند، اما آینده اتریوم به دلیل اکوسیستم گسترده‌تر و به‌روزرسانی‌های تکنولوژیکی همچنان امیدوارکننده است.





تأثیر نرخ بیکاری بر اقتصاد کشور

نرخ بیکاری به عنوان یکی از شاخص‌های کلیدی اقتصاد کلان، نمایانگر درصدی از نیروی کار فعال است که قادر به یافتن شغل نیست. تغییرات در این نرخ می‌تواند تأثیرات عمیق و گسترده‌ای بر جنبه‌های مختلف اقتصادی و اجتماعی کشورها داشته باشد. در ادامه، به تحلیل دقیق‌تر و با جزئیات بیشتر تأثیرات سیاست‌های بیکاری و تبعات اقتصادی آن خواهیم پرداخت.

تأثیر بر تولید ناخالص داخلی (GDP)

نرخ بیکاری بالا مستقیماً منجر به کاهش تولید ناخالص داخلی می‌شود. به عنوان مثال، در سال ۲۰۲۰، تحت تأثیر پاندمی COVID-19، بسیاری از کشورها شاهد افزایش قابل توجهی در نرخ بیکاری بودند. این افزایش بیکاری به کاهش تولید و سقوط GDP در کشورهای نظیر ایتالیا و اسپانیا (بیش از ۱۰ درصد) منجر شده است. به طور کلی، اکثر تحقیقات نشان می‌دهد که هر درصد افزایش در نرخ بیکاری می‌تواند با کاهش ۲ تا ۳ درصدی در GDP همراه باشد.

تأثیر بیکاری بر تورم

الف. رابطه بیکاری و تورم (Curse of Phillips)

رابطه بین بیکاری و تورم عمدتاً توسط منحنی فیلیپس توصیف می‌شود. این منحنی بیانگر این است که در شرایط بیکاری پایین، فشار بر روی حقوق و دستمزدها افزایش می‌یابد، که این امر به افزایش قیمت‌ها (تورم) منجر می‌شود. به عبارت دیگر، زمانی که نرخ بیکاری پایین باشد، کارفرمایان مجبور می‌شوند تا برای جذب نیروی کار، حقوق بالاتری ارائه دهند و این موضوع می‌تواند به افزایش هزینه‌های تولید و در نهایت به افزایش قیمت‌ها بیانجامد. برای مثال، در ایالات متحده، در دهه ۱۹۶۰ که بیکاری به زیر ۴ درصد رسید، تورم به بیش از ۶ درصد افزایش یافت.

ب. بیکاری بالا و کاهش تورم

برعکس، نرخ بیکاری بالا معمولاً به کاهش فشار بر روی قیمت‌ها و در نتیجه کاهش تورم می‌انجامد. وقتی بیکاری بالا باشد، کارفرمایان برای کاهش هزینه‌ها تمایل به کنترل افزایش دستمزدها دارند و به همین دلیل، فشار بر روی قیمت‌ها کمتر است. برای مثال، در دوران رکود اقتصادی جهانی ۲۰۰۸، نرخ بیکاری در بسیاری از کشورهای غربی به بالای ۱۰ درصد رسید و این موضوع به کاهش رشد تورم و حتی در برخی موارد به بروز رکود تورمی (تورم منفی) منجر شد.

تأثیر نرخ بیکاری بر نرخ بهره

نرخ بیکاری همچنین بر نرخ بهره تأثیر می‌گذارد، که از طریق سیاست‌های پولی و تصمیمات بانک‌های مرکزی انجام می‌شود. رابطه بین بیکاری و نرخ بهره به شرح زیر است:

الف. نرخ بیکاری پایین و افزایش نرخ بهره

زمانی که نرخ بیکاری پایین است و اقتصاد در حال رونق است، بانک‌های مرکزی عموماً به این نتیجه می‌رسند که لازم است نرخ بهره را افزایش دهند تا از تورم جلوگیری کنند. این افزایش نرخ بهره به منظور کنترل تورم و ایجاد ثبات اقتصادی انجام می‌شود. برای مثال، در سال ۲۰۱۵، با کاهش نرخ بیکاری به زیر ۵ درصد و نشانه‌های افزایش تورم، فدرال رزرو (بانک مرکزی ایالات متحده) شروع به افزایش تدریجی نرخ بهره کرد.

ب. نرخ بیکاری بالا و کاهش نرخ بهره

در شرایطی که نرخ بیکاری بالا و رشد اقتصادی ضعیف باشد، بانک‌های مرکزی معمولاً نرخ بهره را کاهش می‌دهند تا از طریق افزایش تقاضا، به تحریک اقتصاد کمک کنند. کاهش نرخ بهره به کسب‌وکارها کمک می‌کند تا با هزینه‌های پایین‌تری وام بگیرند و سرمایه‌گذاری بیشتری داشته باشند. به عنوان مثال، در واکنش به بحران اقتصادی ۲۰۰۸، فدرال رزرو نرخ بهره را به صفر درصد کاهش داد تا به تحریک اقتصادی و کاهش بیکاری کمک کند.

• ارتباط میان بیکاری، تورم و نرخ بهره

این رابطه‌ها به واسطه تأثیرات چندوجهی و یکدیگر متاثر هستند. به عنوان مثال، وقتی بیکاری کاهش یابد و تورم شروع به افزایش کند، بانک مرکزی برای کنترل این وضعیت ممکن است نرخ بهره را افزایش دهد. این تصمیم می‌تواند به افزایش هزینه وام‌ها، کاهش سرمایه‌گذاری و در نتیجه افزایش بیکاری منجر شود. بالعکس، نرخ بهره پایین می‌تواند باعث افزایش تقاضا برای وام‌ها و در نهایت کاهش بیکاری شود.

تأثیر اجتماعی و روانی

بیکاری نه تنها یک وضعیت اقتصادی است، بلکه ابعاد اجتماعی و روانی عمیقی نیز دارد. به عنوان مثال، در ایالات متحده نتایج تحقیقات نشان داده‌اند که نرخ بیکاری بالای ۸ درصد می‌تواند به افزایش نرخ خودکشی و اعتیاد منجر شود. جوامع با بیکاری بالا معمولاً با مشکلات و غیرعاری مانند افزایش جرم و خشونت مواجه‌اند. بررسی‌هایی که در کشورهای با بیکاری بالا مانند یونان و اسپانیا پس از بحران مالی صورت گرفت، نشان داد که افزایش بیکاری به طرز معناداری با بروز ناهنجاری‌های اجتماعی و حل‌نشده‌هایی مانند اعتراضات اجتماعی مرتبط است.



تأثیر بر درآمد و مالیات

کاهش اشتغال به کاهش درآمد خانوارها و در نتیجه، کاهش درآمدهای مالیاتی دولت منجر می‌شود. در کشورهایی که به‌طور مداوم با نرخ بیکاری بالایی مواجه بوده‌اند، مانند پرتغال، این مسأله با افزایش وابستگی به پرداخت‌های اجتماعی و کمکی توسط دولت همراه بوده است. به‌عنوان مثال، در سال ۲۰۱۲، دولت پرتغال با نرخ بیکاری بالای ۱۵ درصد، مجبور به کاهش هزینه‌های عمومی و خدمات اجتماعی خود شد که این موضوع نهایتاً به کاهش بیشتر کیفیت زندگی و نارضایتی عمومی منجر شد.

سرمایه‌گذاری و انتظارات کارآفرینان

نرخ بیکاری بالا به عدم اطمینان در بازار کار و سرمایه‌گذاری می‌انجامد. کارآفرینان به دنبال ثبات و پیش‌بینی در ساختار بازار هستند. در بحران اقتصادی جهانی در سال ۲۰۰۸، کشورهایمانند ایالات متحده و فرانسه با بیکاری‌های بالا، شاهد کاهش چشمگیر در سرمایه‌گذاری‌های جدید بودند. به‌طور خاص در ایالات متحده، نرخ بیکاری به ۱۰ درصد رسید و بسیاری از کارآفرینان و سرمایه‌گذاران از آغاز پروژه‌های جدید خودداری کردند. به‌عبارتی، این عدم سرمایه‌گذاری یافته‌های نوآوری و توسعه را به تأخیر می‌اندازد و می‌تواند منجر به رکود بیشتری در بلندمدت شود.

تأثیر بر بازار نیروی کار

بیکاری بر تعادل بازار کار اثر می‌گذارد. در یک بازار کار با نرخ بیکاری بالا، کارفرمایان به‌خاطر داشتن انتخاب‌های بیشتر، ممکن است شرایط کار را تحت فشار قرار دهند. در چنین حالتی، کارمندان ممکن است مجبور به قبول شرایط نامطلوبی مانند ساعات کار طولانی‌تر، حقوق کم‌تر و کاهش مزایای شغلی شوند. این شرایط می‌تواند به فرسودگی شغلی و کاهش بهره‌وری کارمندان منجر گردد. به‌عنوان مثال، در کشورهایی با بیکاری بالا مانند یونان، بررسی‌ها نشان داده‌اند که کارمندان دچار کمبود انگیزه و خستگی روانی بیشتری هستند.

آموزش و مهارت‌های نیروی کار

نرخ بیکاری همچنین بر سرمایه‌گذاری در آموزش و مهارت‌های نیروی کار تأثیرگذار است. در شرایط بیکاری پایین، مشاغل تمایل دارند که به توسعه مهارت‌های کارمندان خود بپردازند. اما در شرایط بیکاری بالا، کارفرمایان ممکن است به کاهش هزینه‌ها و عدم سرمایه‌گذاری در آموزش کارکنان خود رو بیاورند. به‌طور مثال، در دهه ۱۹۹۰ در روسیه، با بیکاری بالا، بسیاری از شرکت‌ها به‌جای سرمایه‌گذاری در آموزش، دست به کاهش نیروها زدند که این امر نهایتاً به از بین رفتن مهارت‌های نیروی کار و افزایش نرخ بیکاری منجر شد.

تأثیر بر خانواده‌ها و فرزندان

بیکاری می‌تواند تأثیرات عمیقی بر خانواده‌ها و کودکان داشته باشد. مطالعات نشان می‌دهند که کودکان خانوارهای بیکار معمولاً به مشکلات تحصیلی و رفتاری دچار می‌شوند. در یک مطالعه در بریتانیا، مشاهده شد که نرخ بیکاری والدین به طرز معناداری با عملکرد تحصیلی پایین‌تر فرزندانشان مرتبط است. تداوم بیکاری و مشکلات مالی خانواده‌ها می‌تواند موجب بروز مشکلات روحی و عاطفی در کودکان شود، که در بلندمدت برای جامعه هزینه‌های بیشتری به دنبال دارد.

نتیجه‌گیری

در نهایت، نرخ بیکاری نه تنها به خودی خود یک عامل متاثرکننده است، بلکه به‌طور غیرمستقیم بر تورم و نرخ بهره نیز تأثیر می‌گذارد. سیاست‌گذاران اقتصادی باید با درک دقیق از این روابط، سیاست‌های مؤثری را برای کنترل بیکاری و بهینه‌سازی وضعیت اقتصادی طراحی کنند. این ارتباطات پیچیده نیازمند نظارت دقیق و تجزیه و تحلیل منظم توسط مقامات اقتصادی و بانکی است تا بتوان به توازن مطلوبی میان اشتغال، تورم و دسترسی به اعتبار مالی دست یافت.

منابع

۱. کتاب اقتصاد کلان و بازار کار
۲. کتاب مرجع اقتصاد کلان - شامل تحلیل‌های جامع از مناظرات بیکاری، تورم و نرخ بهره.
۳. گزارش‌های بانک مرکزی - تحلیل‌های متغیرهای اقتصادی و تصمیمات پولی اتخاذ شده توسط بانک‌های مرکزی.

A black and white photograph of a city street, likely in New York City, showing tall buildings on both sides and a crosswalk in the foreground. The image is used as a background for the text.

کارگزاری خبرگان سهام