خانه تحلیل بنیادی ایران
www.tahlil-bonyadi.ir

گزارش جامع اقتصاد ایران

- ✓ بررسی متغیرهای حوزه پولی
- ✓ شاخص قیمتهای تولیدکننده و مصرف کننده
- ✓ بررسی حوزه معیشت
- ✓ بررسی حوزه تولید و تجارت
- ✓ بررسی حوزه انرژی
- ✓ نگاهی به بخش کشاورزی
- ✓ طلا و سکه
- ✓ وضعیت سیاستهای پولی در حوزه اوراق
- ✓ بررسی وضعیت مسکن

گردآورنده: آرش صدیقی

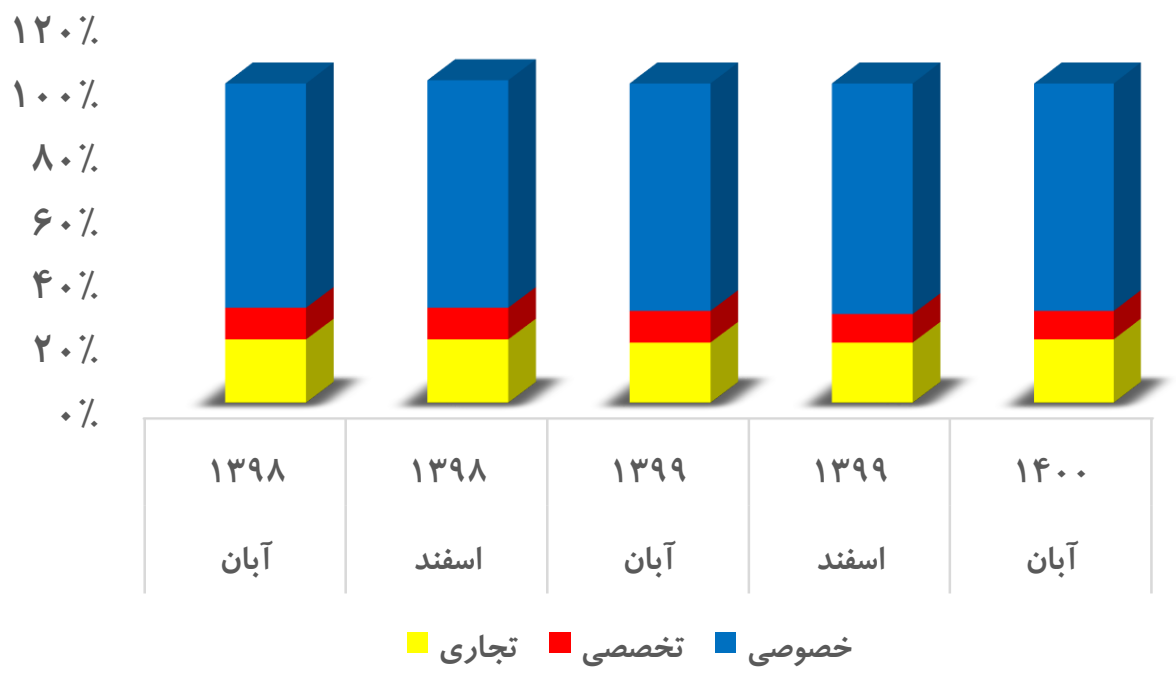
بهمن ماه ۱۴۰۰

@FUNDAMENTAL_HOME

در چند سال اخیر سهم بانکهای خصوصی در تولید نقدینگی حدود ۷۱ درصد بوده است. همچنین بانکهای تجاری حدود ۲۰ درصد نقدینگی جامعه را تولید کرده اند.

دو بانک تجاری(دولتی) در این تقسیم بندی وجود دارند که عبارتند از بانک ملی و سپه

سهم انواع بانکها در تولید نقدینگی کشور



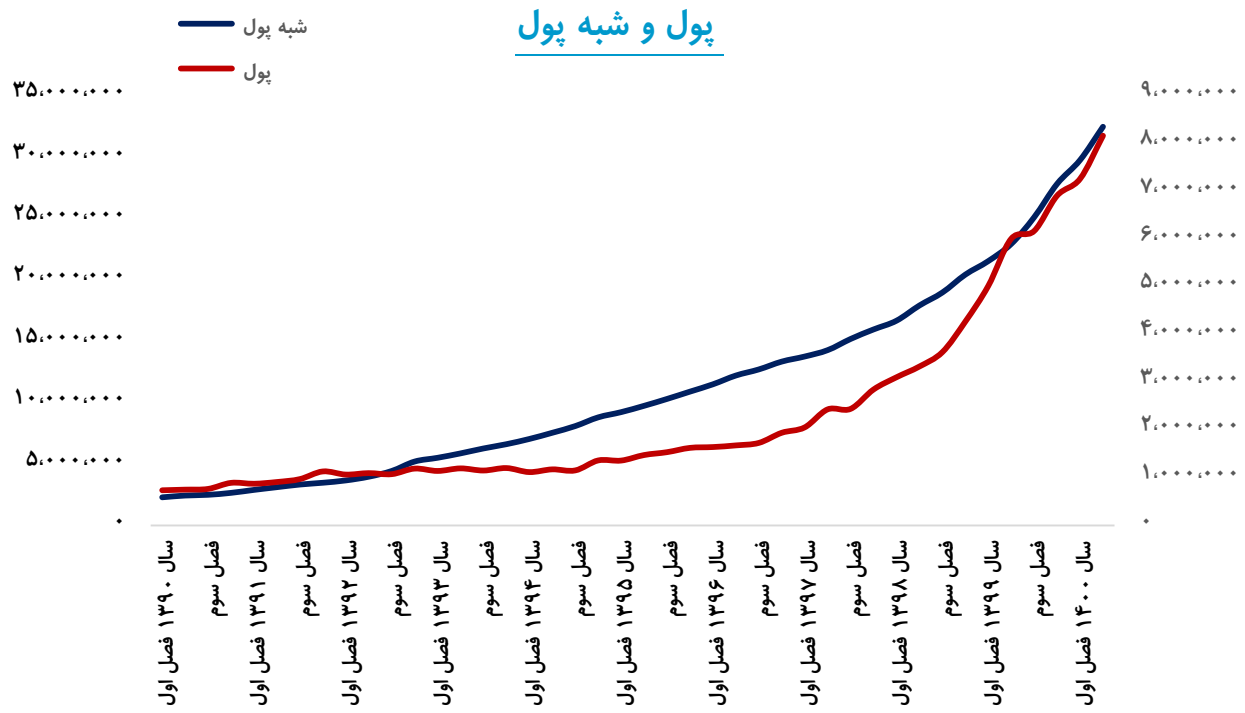
بانکهای تخصصی که ۹ درصد این تقسیم بندی را شامل میشوند شامل بانکهای مسکن، کشاورزی، توسعه صادرات، صنعت و معدن، توسعه تعاون و پست بانک می‌باشند.

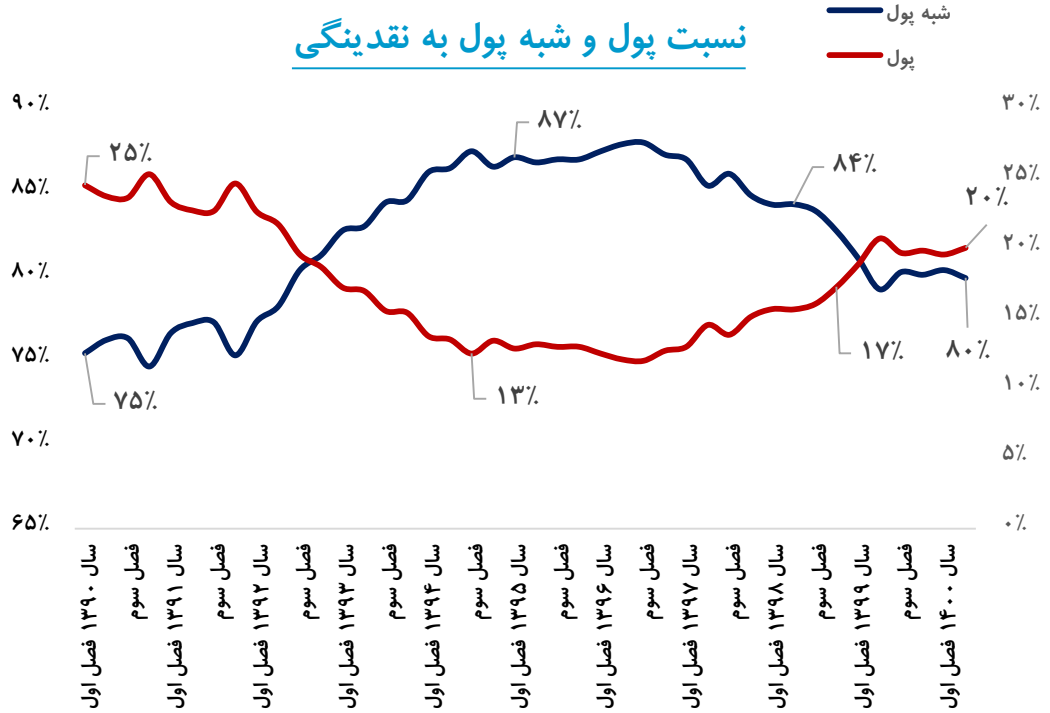
بانکهای خصوصی نیز شامل سایر بانکهای موجود در اقتصاد کشور می‌باشند.

این ترکیب در کوتاه مدت تقریبا با ثبات بوده اما قطعا در سالهای قبل با اضافه شدن بانکهای خصوصی رشد ترکیب بانکهای خصوصی صعودی بوده است.

نسبت پول از کل نقدینگی در ابتدای دهه ۹۰ شمشی ۷۵ درصد بوده است که طی یک روند صعودی این نسبت در اواسط این دهه به حدود ۹۰ درصد رسید. در حال حاضر این نسبت ۸۰ درصد است.

مقدار پول از اواسط دهه ۹۰ شمسی با رشد سریعی همراه بوده است یکی از مهمترین دلایل این موضوع وجود نرخ بهره حقیقی بسیار منفی و به تبع آن افزایش تقاضاهای سفته بازی در بازارهای مختلف بوده است.

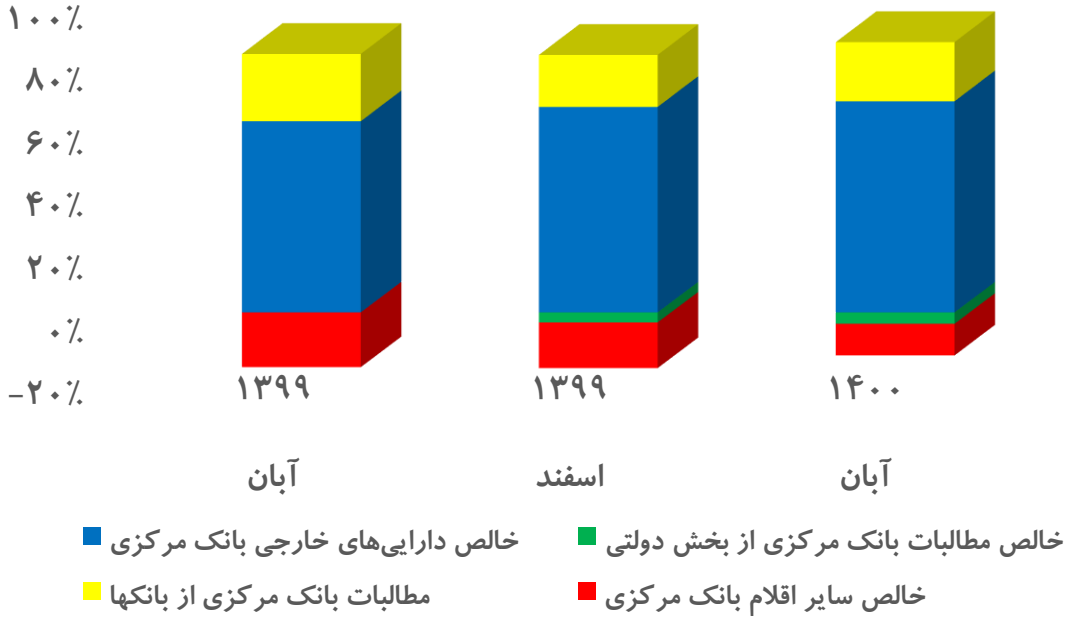




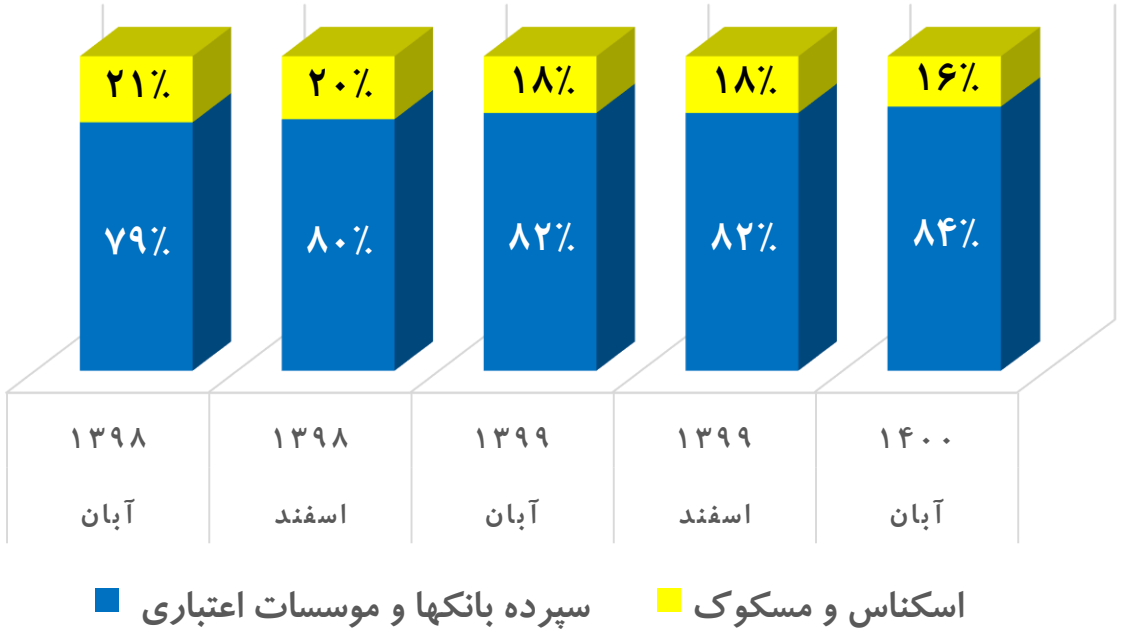
در بخش مصارف پایه پولی سهم اسکناس و مسکوک در حال کاهش است و نسبت اسکناس و مسکوک به کل نقدینگی در آبان ماه سال جاری به ۱۶ درصد رسیده است این در حالیست که این نسبت در دو سال قبل بالای ۲۰ درصد بوده است.
بنظر می‌رسد با الکترونیکی شدن فرآیندهای مبادله این نسبت با سرعت بیشتری کاهش یابد.

در بخش منابع پایه پولی نیز عمدتا مربوط به دارایی خارجی بانک مرکزی است که به ارزهای اروپایی بانک مرکزی مربوط می‌شود.

سهم منابع پایه پولی



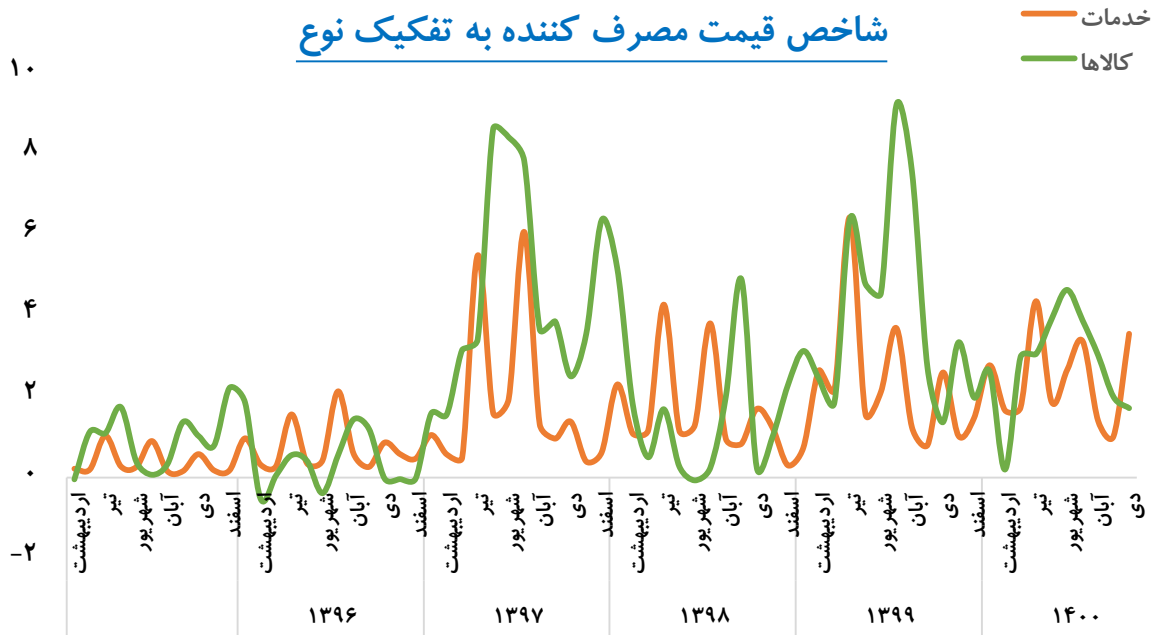
سهم مصارف پایه پولی



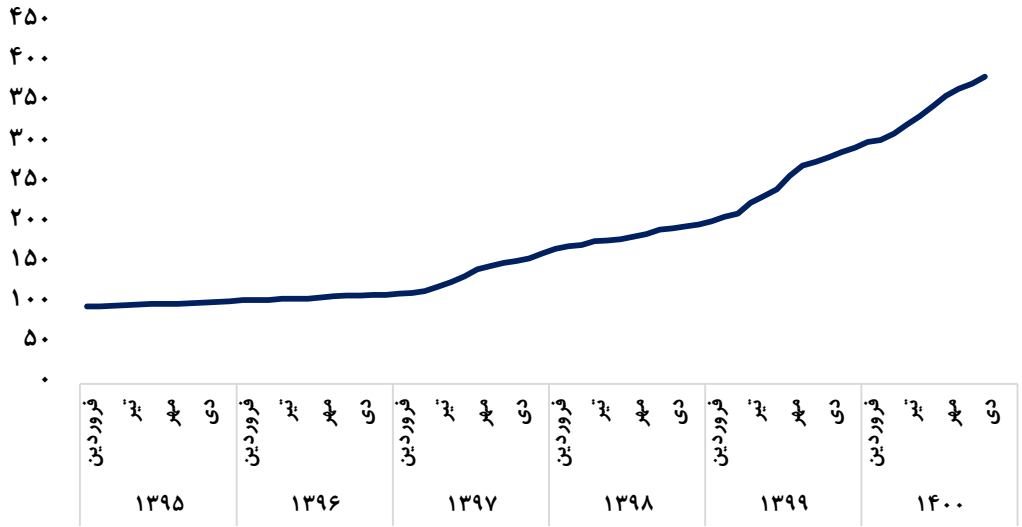
استارت شاخص قیمتها از ابتدای سال ۱۳۹۷ زده شد و در مدت ۳ سال، از شاخص حدود ۱۱۰ واحدی به شاخص ۳۸۵ واحدی رسیده است. همچنین در نمودار سمت راست رکوردهای تورمی در اواسط سالهای ۱۳۹۷ و ۱۳۹۹ در روزهایی بوده که دلار به عنوان محرک قیمتها جهش های قیمتی را تجربه کرد.

از کلیات این نمودار مشخص است در پیک های تورمی شاخص قیمتهای کالایی رشد بیشتر داشته است. اما علت این موضوع نیز مجددا به دلار بازمیگردد. به دلیل اهمیت واردات برخی مواد اولیه در تولید کالاها ضریب حساسیت سبد کالایی نسبت به خدمات بیشتر می‌باشد.

شاخص قیمت مصرف کننده به تفکیک نوع



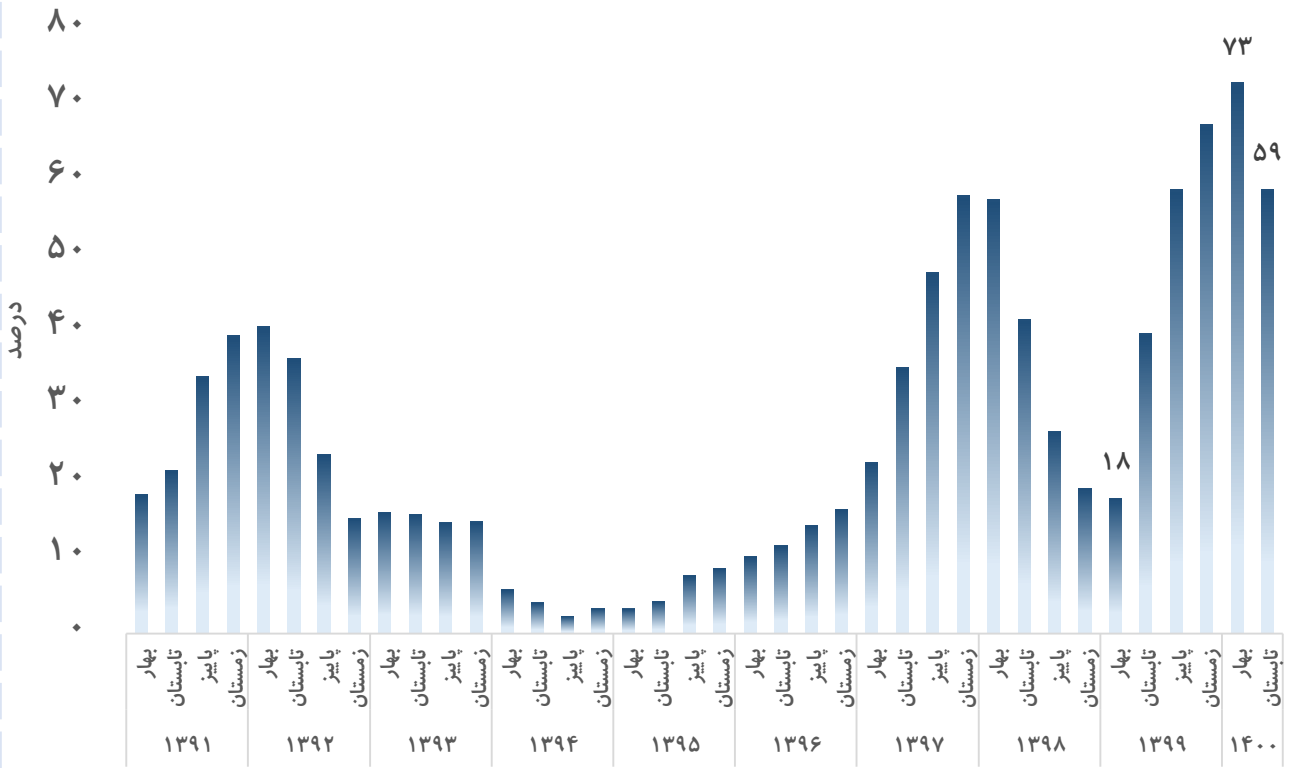
شاخص کل قیمت مصرف کننده خانوار شهری(پایه=۹۵)



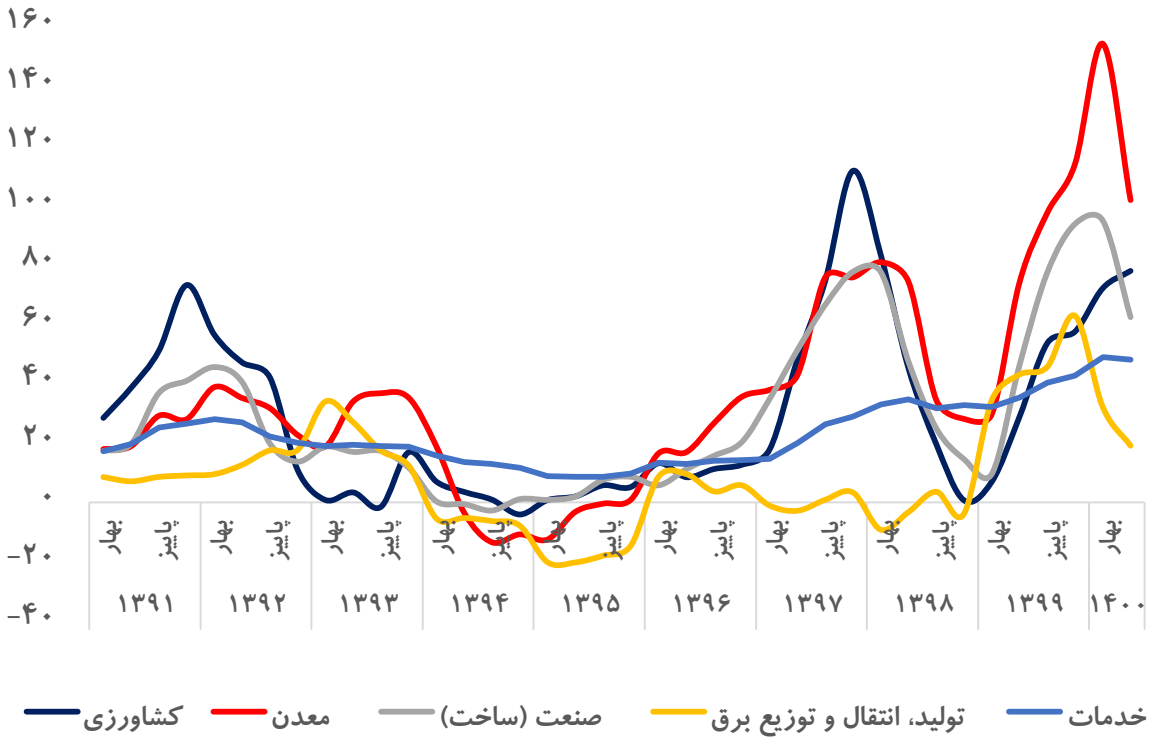
تورم تولیدکننده که یک اندیکاتور اقتصادی پیش‌نگر است به سایر بخش ها و متغیرهای اقتصادی جهت می‌دهد.
با نگاهی جزیی به نمودار کاملا مشخص است که رشد ترخ ارز تاثیر قابل ملاحظه ای روی این پارامتر اقتصادی داشته است.

همچنین در نمودار سمت راست تورم بخش معدن و صنعت بصورت فزاینده بوده و در حالت نقطه ای تورم معدن در پیک خود به ۱۵۵ درصد رسیده است همچنین در بخش صنعت ۹۵درصد، کشاورزی ۷۷ درصد، برق ۶۲ درصد و بخش خدمات که روند باثباتی داشته است حدود ۵۰ درصد تورم وجود داشته است.

درصد تغییر شاخص قیمت تولید کننده (تورم نقطه به نقطه)

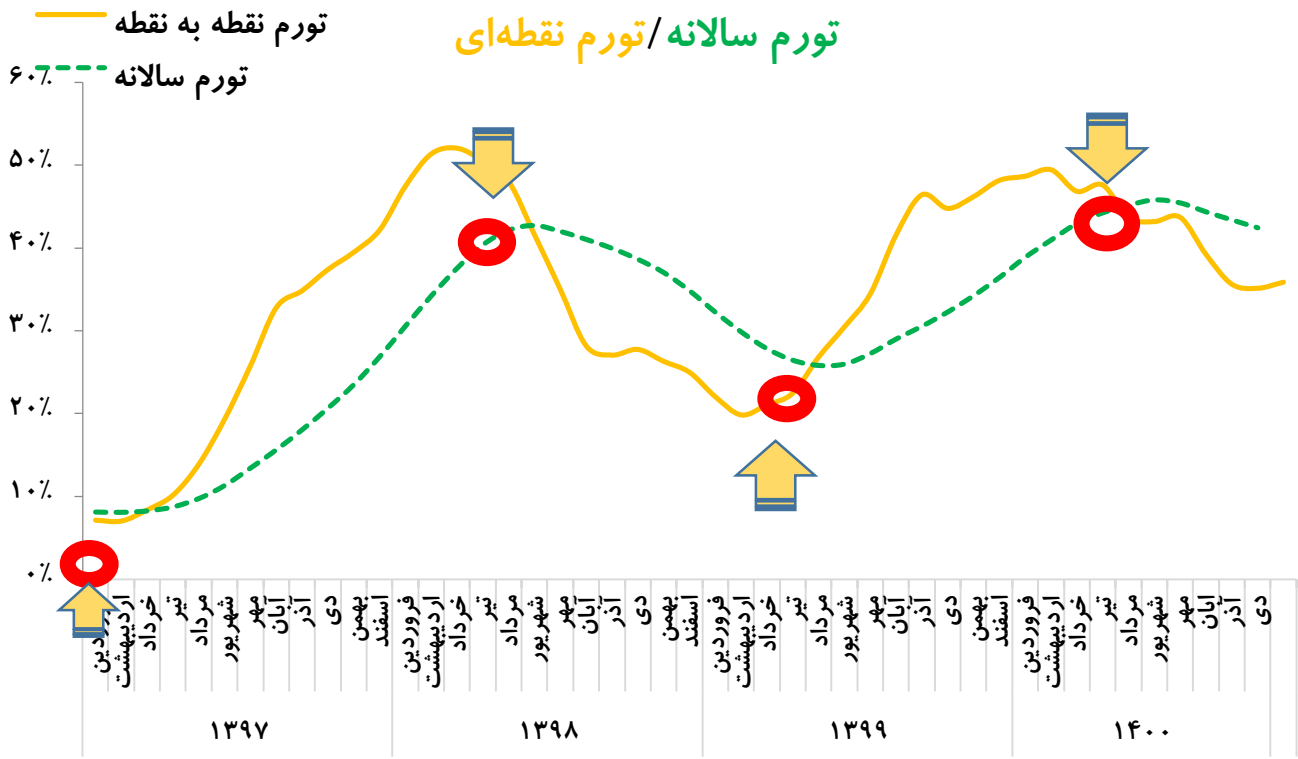


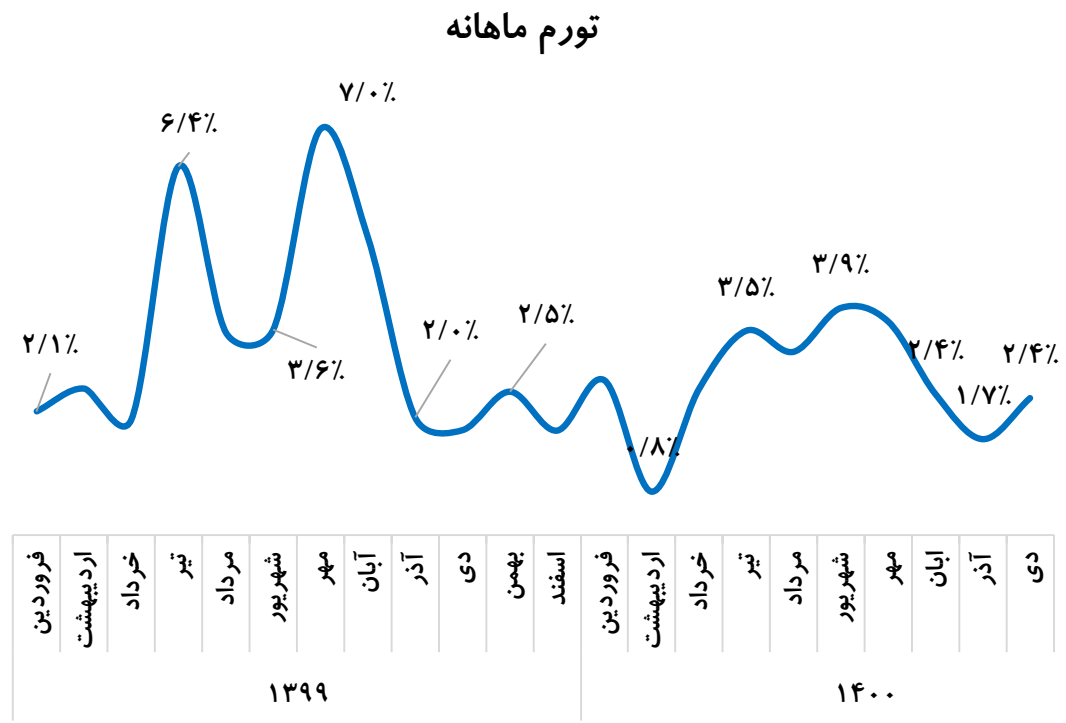
تورم تولیدکننده بخش های اصلی اقتصاد(نقطه به نقطه)



تورم نقطه به نقطه که این روزها شیب صعودی آن در حال کاهش است در ماه گذشته به ۳۶ درصد رسید. اگر چه از مهر ماه شاهد کاهش این متغیر بودیم اما در ما قبل رشد محدودی داشته است که این موضوع کمی باعث نگرانی درباره ادامه دار بود تورم های افق بالای ۴۰ درصدی است.

همچنین تورم سالیانه در ماه گذشته با شیبی ملایم به ۴۲ درصد رسید. این شاخص با شیب بسیار ملایمی در حال کاهش است. همچنین تورم ماهانه در دی ماه به ۲/۴ درصد رسید که نسبت به آذر ماه (۱/۷ درصد) رشد ۰/۷ درصدی داشته است.

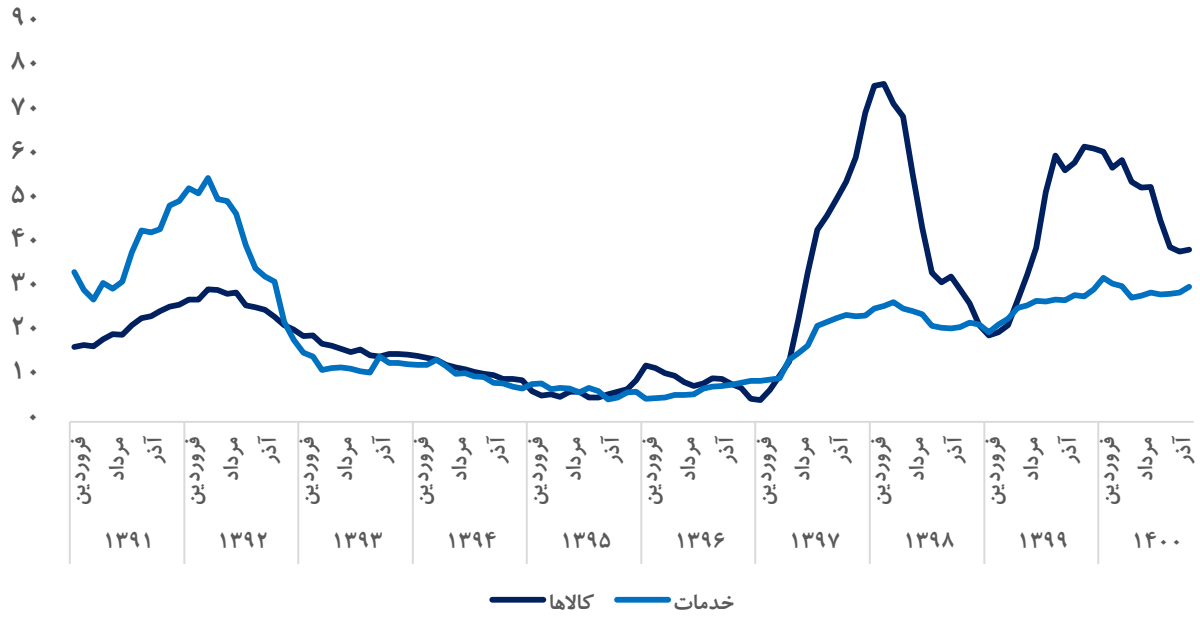




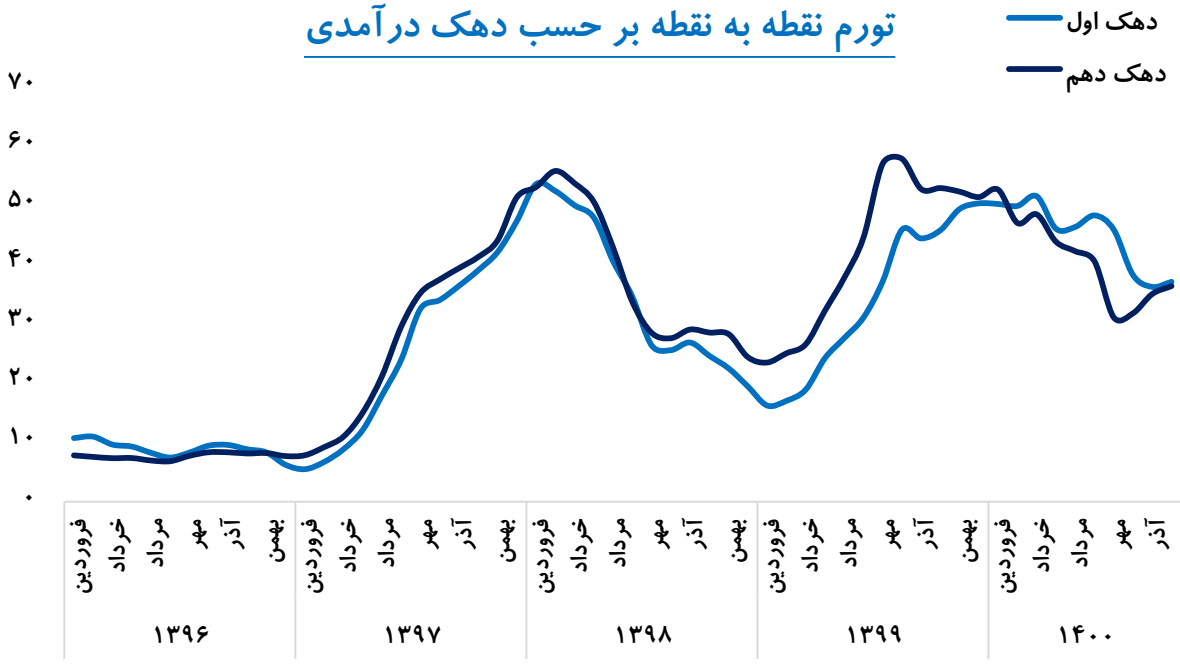
در تایید اسلاید قبلی همانطور که در نمودار سمت راست مشخص است که در جهش ارزی اخیر پیک تورمی به شدت سبد کالایی خانوار را تحت تاثیر قرار داده است.

اما در بخش تورم دهک های بالا و پایین جامعه همانگونه که مشخص است در روند صعودی تورم، دهک بالای جامعه بیشترین تورم را متحمل شده اند و فاصله دو دهک بالا و پایین افزوده شده است. دلیل این موضوع احتمالا به علت تاثیرگذاری کمتر رشد قیمتها بر سبد خانوار ثروتمند است.

تورم نقطه به نقطه به تفکیک نوع



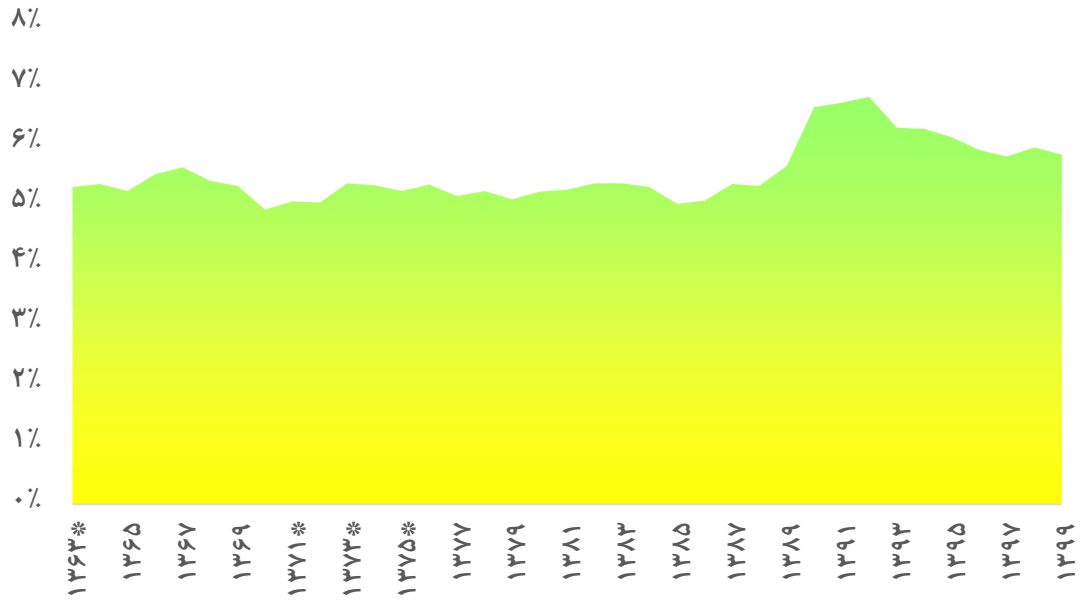
تورم نقطه به نقطه بر حسب دهک درآمدی



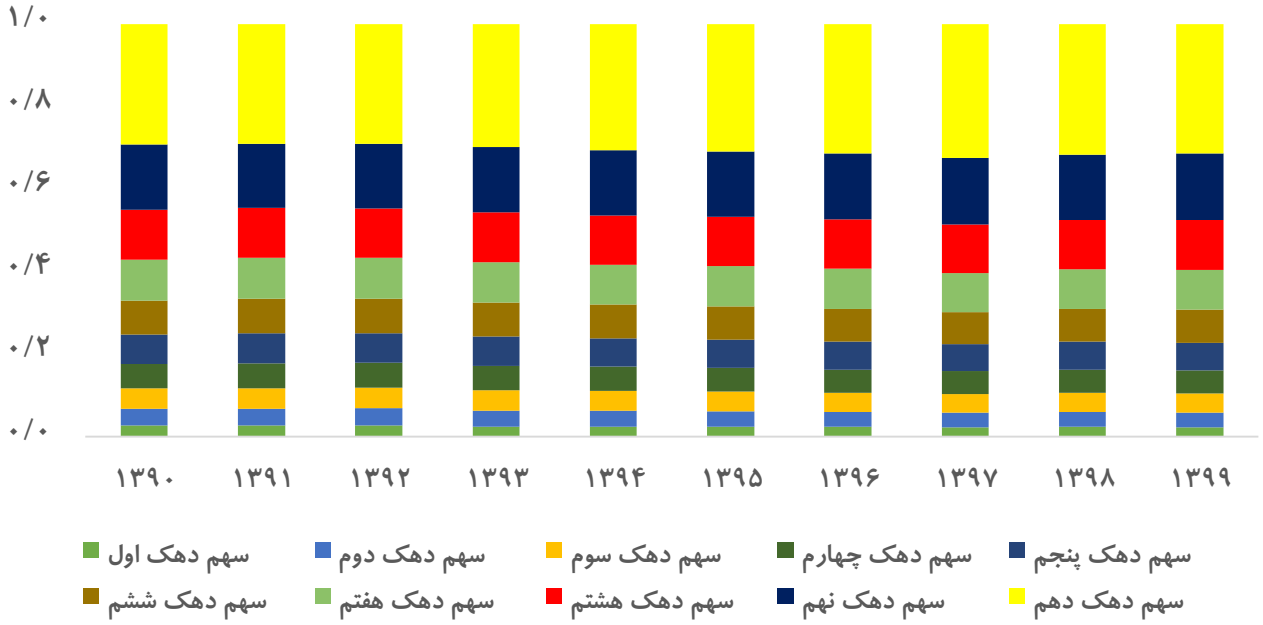
دهک دهم (ثروتمندترین افراد جامعه) حدود ۳۰ درصد هزینه های جامعه را به خود اختصاص داده اند. طبق نمودار سمت راست در پایین نمودار دهک های فقیرتر قرار دارند.

۲ دهک پایین حدود ۵ تا ۶ درصد جامعه را تشکیل داده اند که این نسبت در سالهای اخیر رو به افزایش بوده است.

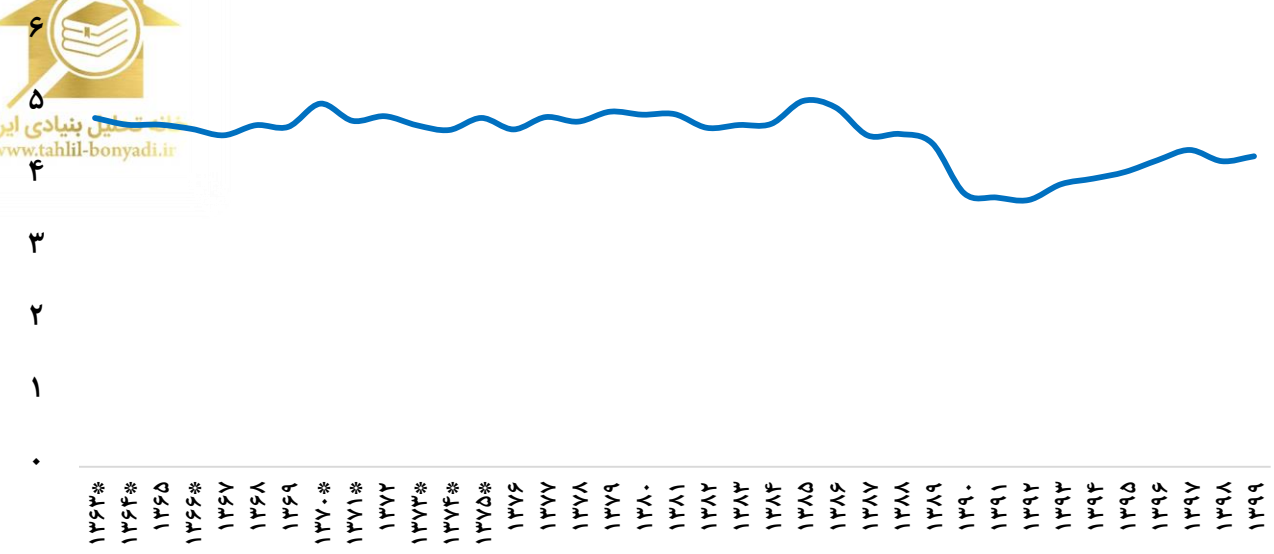
سهم ۲۰ درصد فقیرترین جمعیت کل کشور- (دهک وزنی)



هزینه ناخالص سرانه دهکهای درآمدی



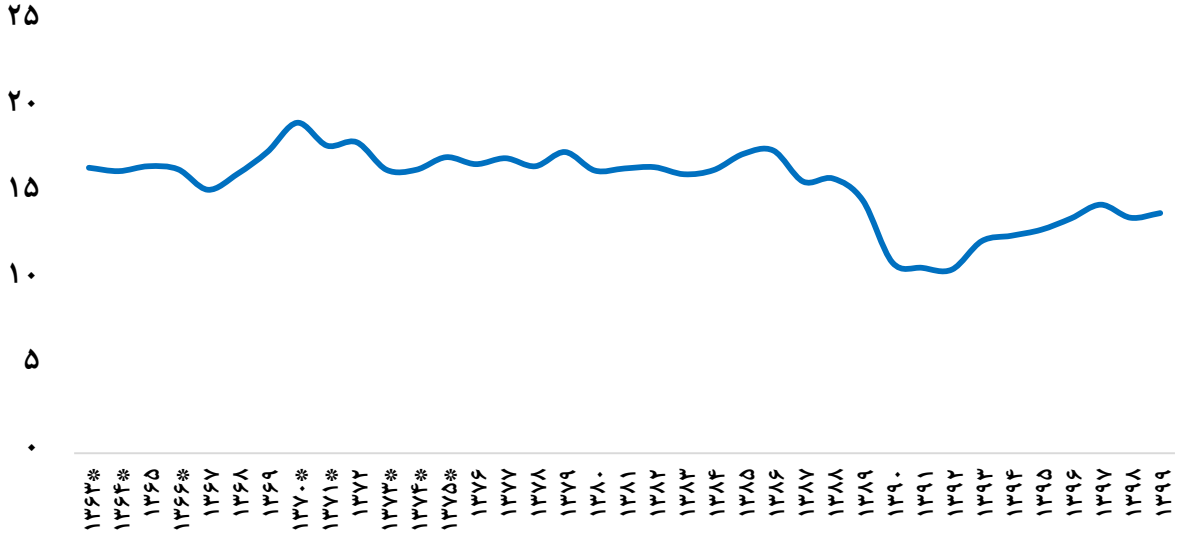
نسبت هزینه چهل درصد ثروتمندترین به چهل درصد فقیرترین جمعیت



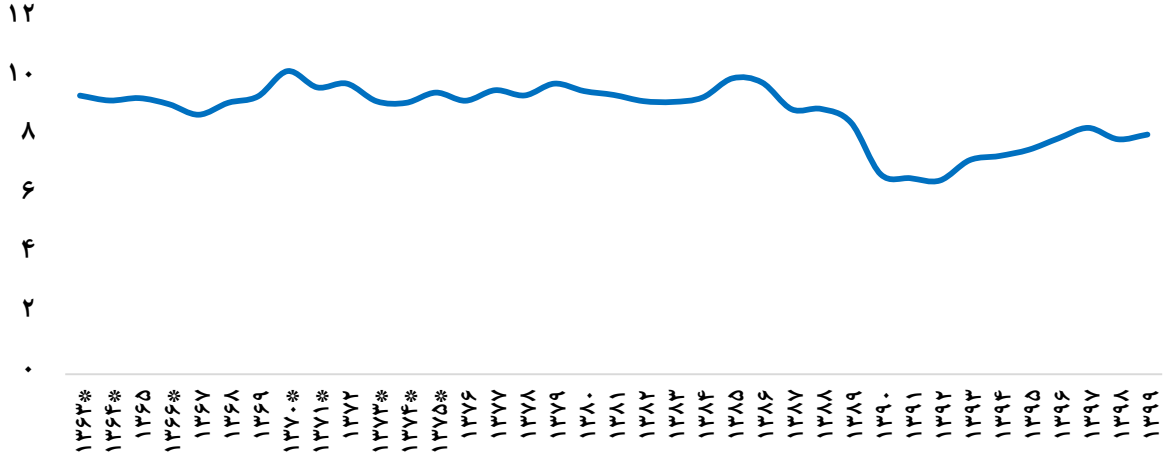
تحلیل بنیادی ایران
www.tahlil-bonyadi.ir

آنچه که از نمودارها مشخص است اینست که در اوایل دهه ۹۰ شمسی شاهد بهبود نسبتهای اقتصادی دهک ها بوده ایم ولی با وجود تورم و نابرابری های بوجود آمده در سالهای اخیر این نسبتها مجددا رو به افزایش است که بیانگر افزایش فاصله طبقاتی می‌باشد.

نسبت هزینه ده درصد ثروتمندترین به ده درصد فقیرترین جمعیت



نسبت هزینه بیست درصد ثروتمندترین به بیست درصد فقیرترین جمعیت



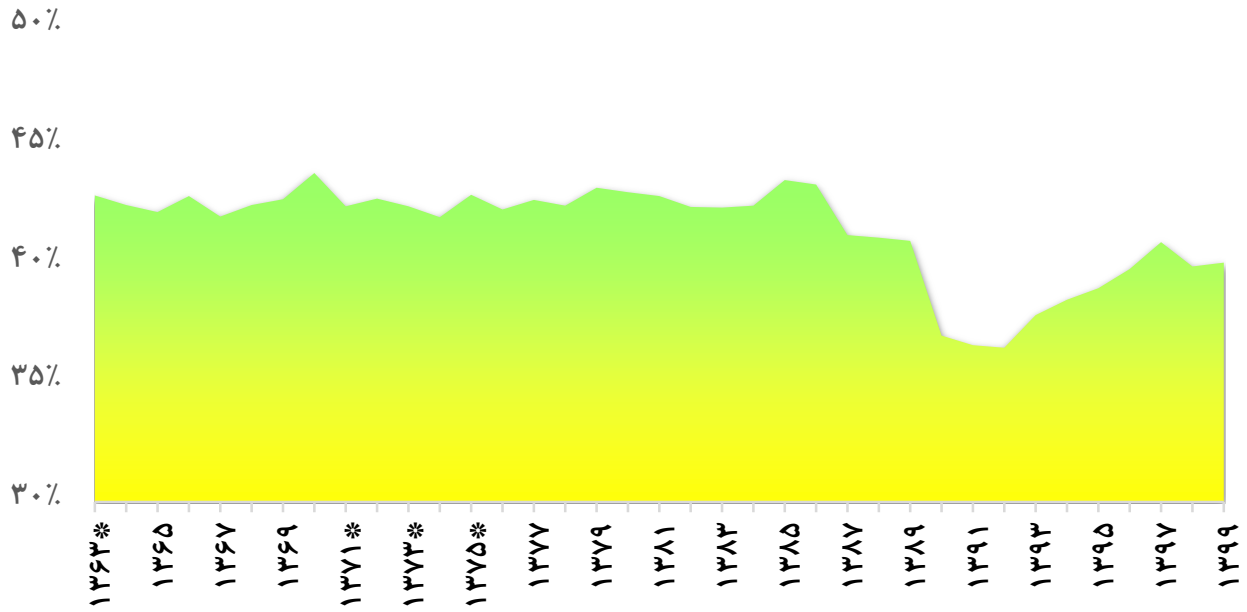
ضریب جینی عددی است بین صفر و یک که برای سنجش نابرابری درآمدی و مطلوبیت توزیع درآمد از آن استفاده می‌شود. این ضریب هر چه به صفر نزدیکتر باشد نابرابری درآمدی کمتر و هر چه به عدد یک(۱۰۰ درصد) نزدیکتر باشد وضعیت توزیع درآمد در جامعه مطلوبتر است.همانطور که در نمودار سمت چپ مشخص است این شاخص پس از بهبود در اوایل دهه ۹۰ که به ۳۷ درصد رسیده بود اکنون بالای ۴۰ درصد قرار دارد.

شاخص نرخ مشارکت نیز موید کاهش معنی دار میزان فعالیت افراد واجد شرایط کار در فصول اخیر بوده است.

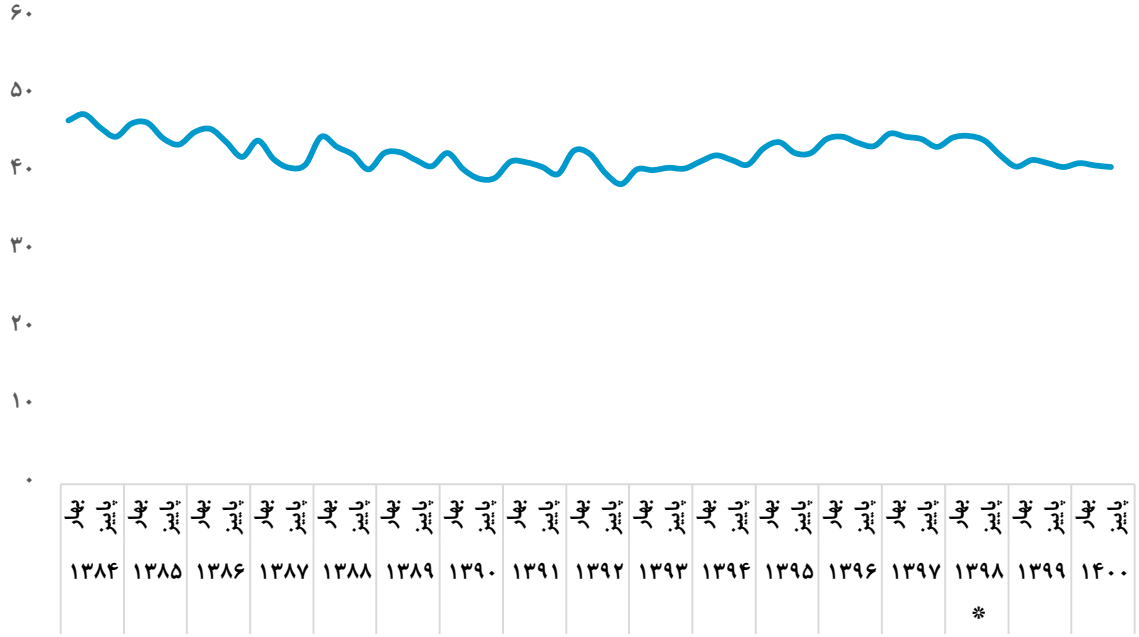
جمعیت فعال، جمعیت در سن کار از مهمترین عوامل این پارامتر می‌باشند.

محصلان، خانه داران و دارندگان درآمد بدون کار چنانچه شاغل یا بیکار نیز بوده اند فعال اقتصادی محسوب میشوند.

ضریب جینی



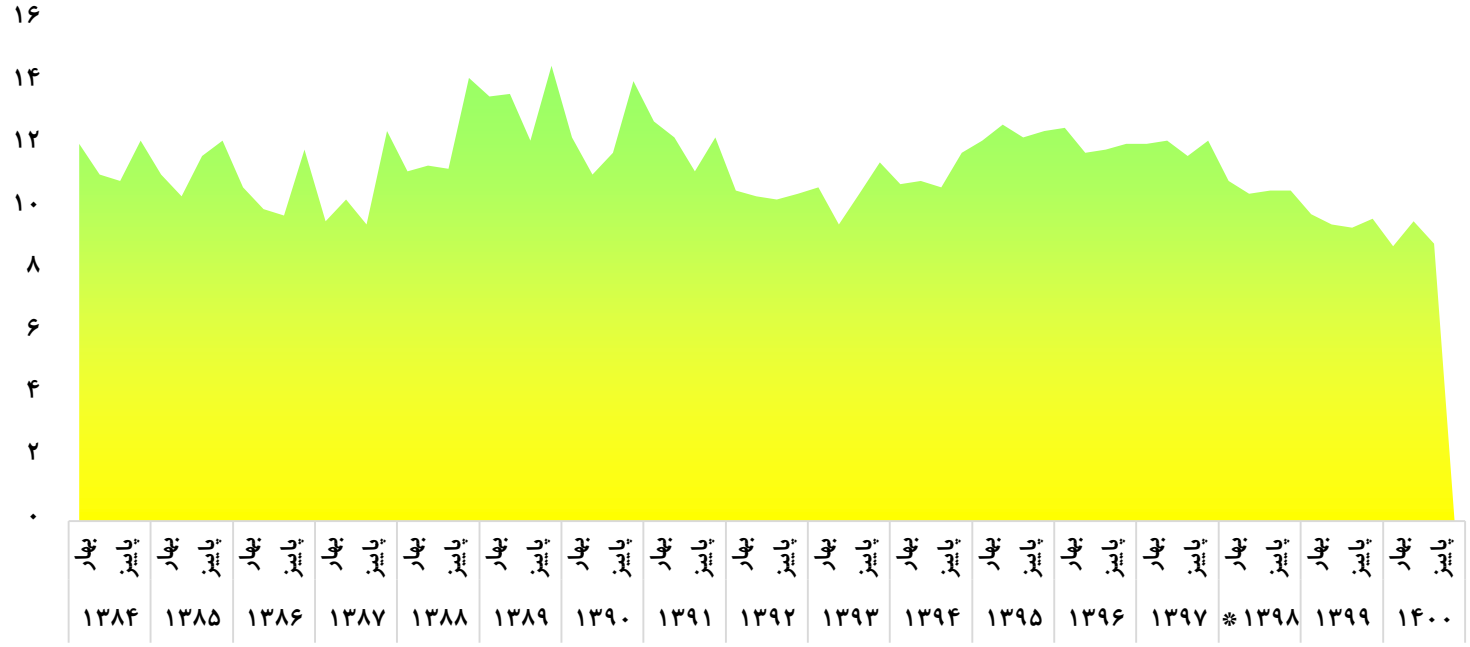
نرخ مشارکت اقتصادی جمعیت ۱۵ ساله و بیشتر کل کشور



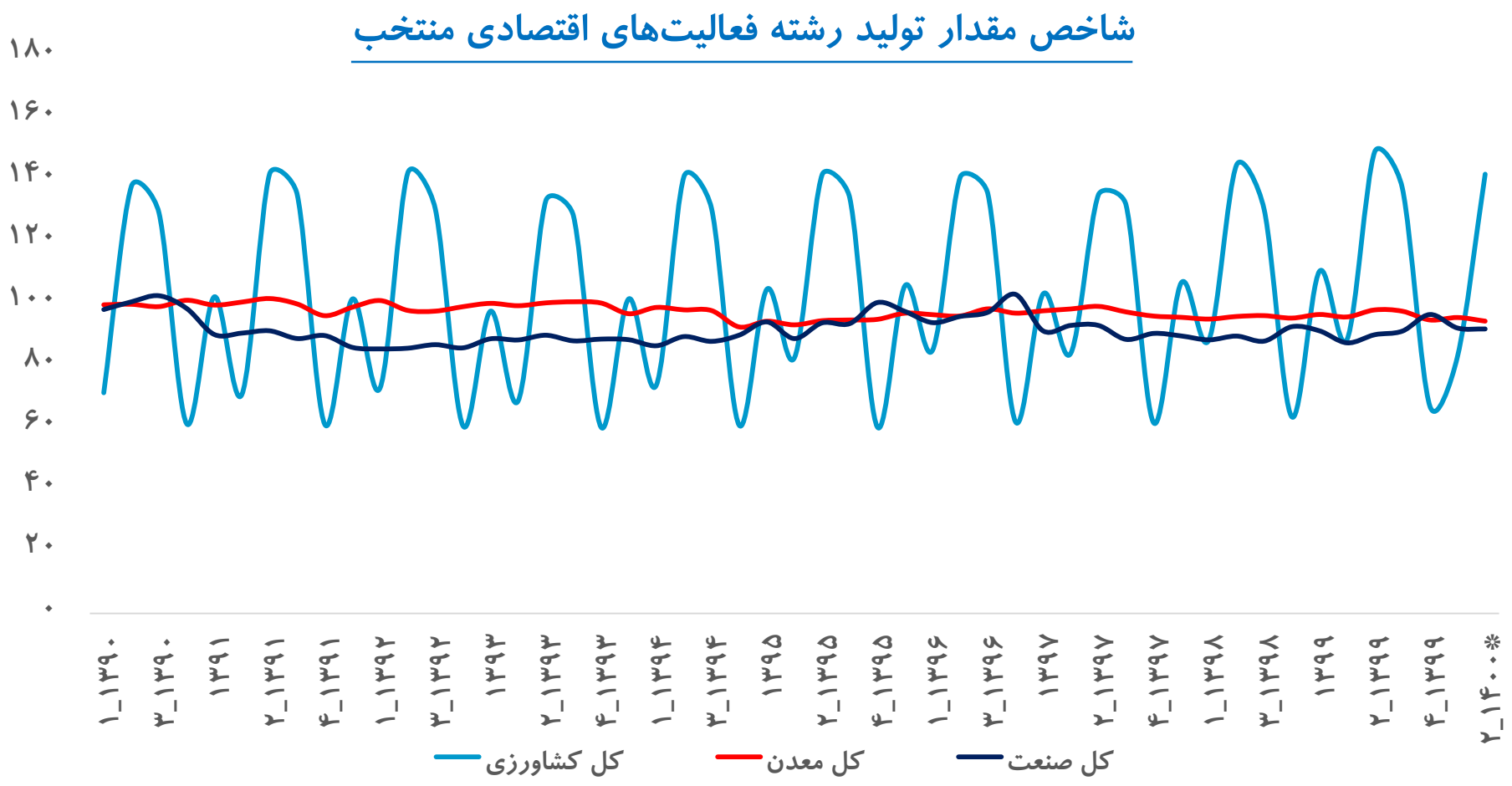
کمترین نرخ بیکاری ثبت شده در یک دهه اخیر مربوط به بهار ۱۴۰۰ است که معادل ۸/۸ درصد بوده است. نرخ بیکاری در تابستان سال جاری به ۹/۶ درصد رسید و در پاییز به ۸/۹ درصد نزول کرد.
نرخ بیکاری از ابتدای سال ۹۹ نرخی کاهشی داشته است که در بهار به کمترین میزان خود رسید. جمعیت بیکار کشور در تابستان حدود ۲/۴۹۶ میلیون نفر بوده است.

نرخ بیکاری از نسبت جمعیت بیکار به جمعیت فعال اقتصادی(جویای شغل) بدست می‌آید (نه از نسبت بیکاران به کل جمعیت)

نرخ بیکاری جمعیت ۱۵ ساله و بیشتر کل کشور

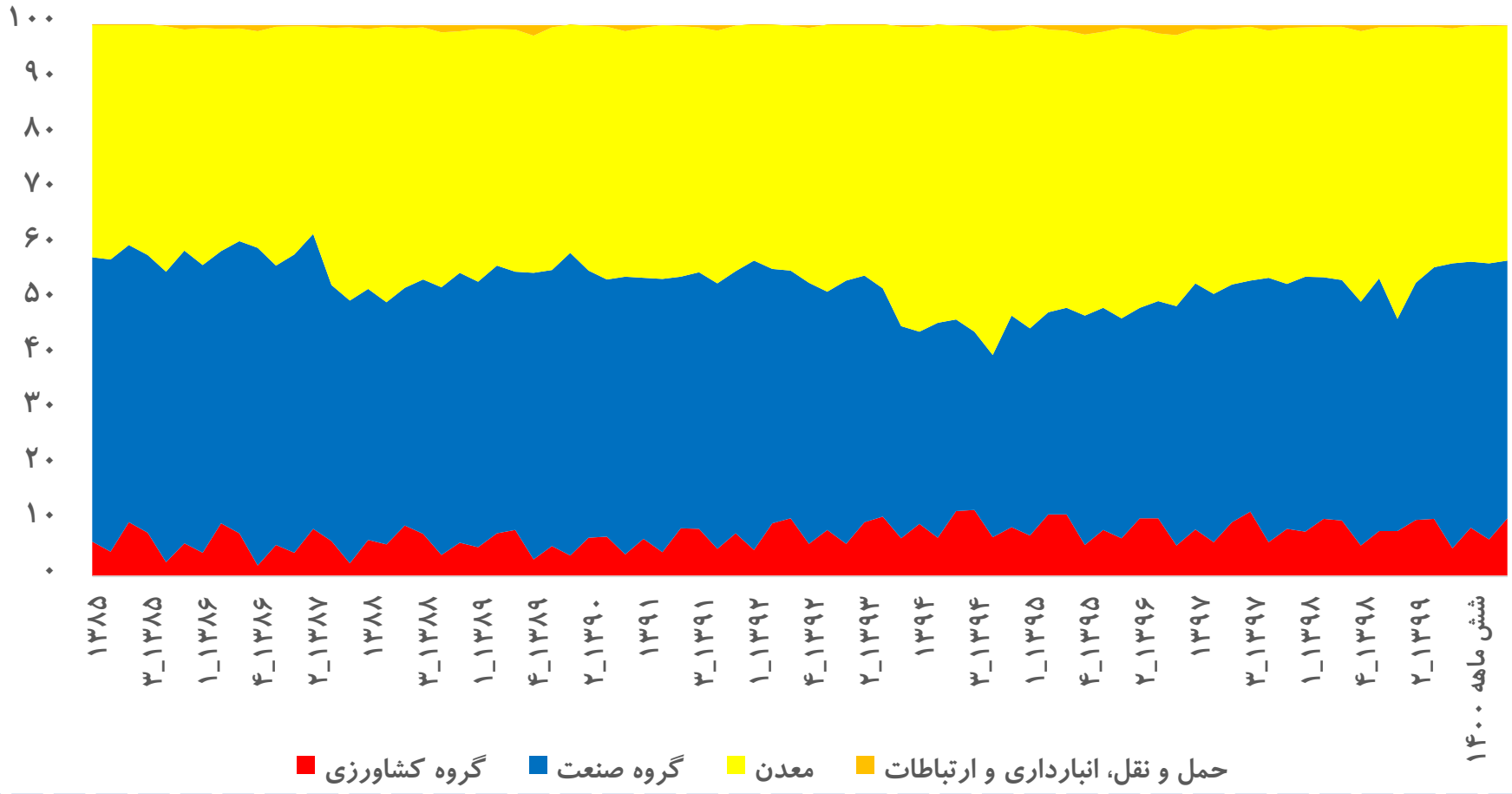


روند شاخص تولید منابع مختلف در یک دهه اخیر تقریبا ثابت بوده است در مجموع و در کل صنایع یک نزول را تجربه کرده ایم.
تغییرات بخش کشاورزی بعلت تولید فصلی متغیر بوده است.



ارزش افزوده معدن در ایران حدود ۴۰ تا ۴۵ درصد ارزش افزوده اقتصاد را ایجاد میکند وهمچنین صنایع دیگر هم ۵۰ درصد از ارزش افزوده اقتصادی را بر دوش دارند. گروه کشاورزی بدلیل فصلی بودن بین ۵ تا ۱۰ درصد ارزش افزوده را به خود اختصاص داده است و در این بین فعالیتهای حمل و نقل و انبارداری و ارتباطات سهم بسیار ناچیزی از این پارامتر اقتصادی را به خود اختصاص داده است.

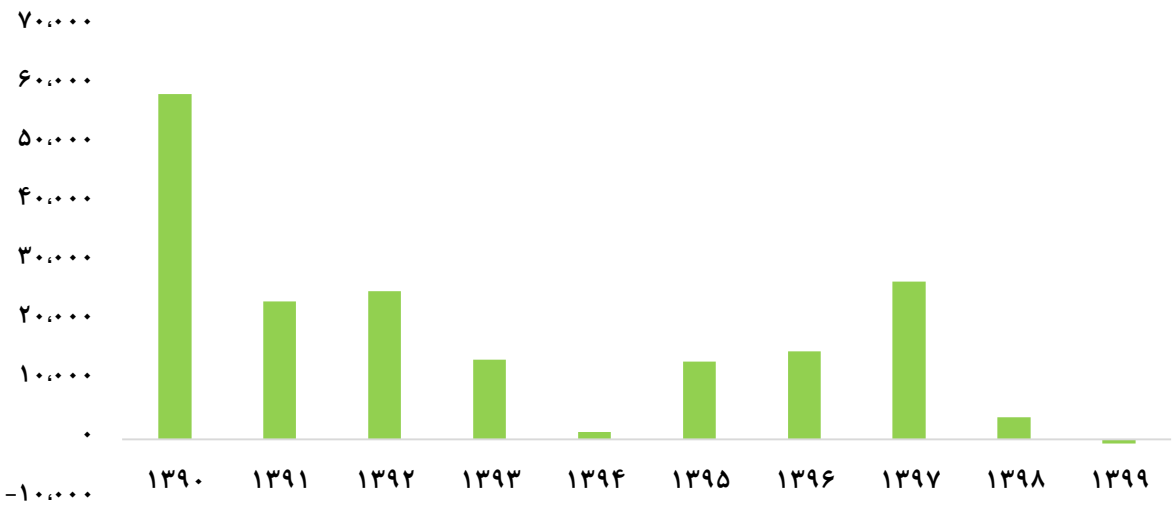
سهم ارزش افزوده رشته فعالیت‌های اقتصادی از تولید ناخالص داخلی به قیمت‌های جاری



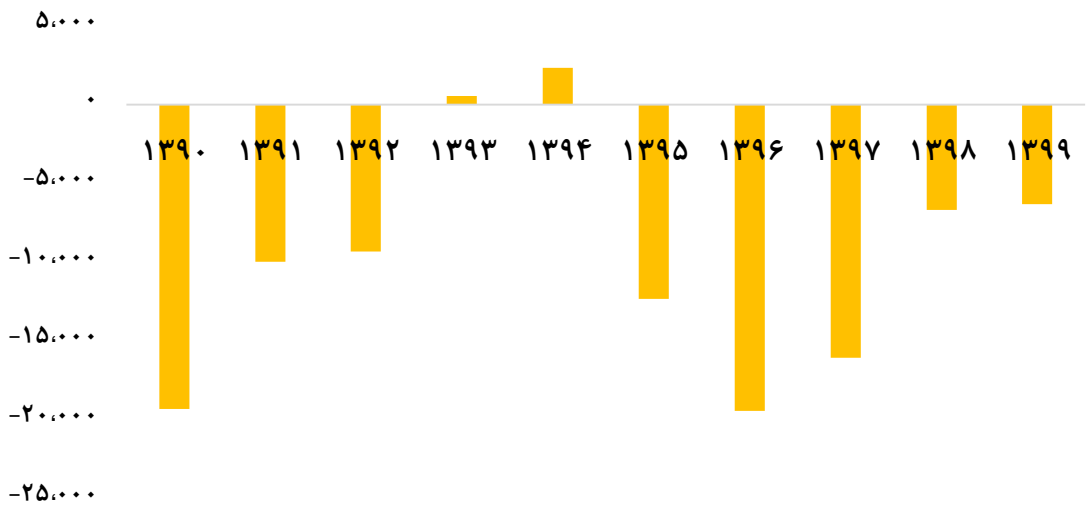
تراز حساب جاری که مبین اتصال کشور به اقتصاد جهانی است در سال گذشته برای اولین در ده سال اخیر منفی شده است.
عوامل متعددی بر روی تراز حساب جاری تاثیرگذارند که از جمله این موارد عبارتند از:صادرات و واردات کشور،برابری نرخ ارز،حساب ذخیره ارزی،نرخ تورم و...

تراز حساب سرمایه کلیه معاملاتی است که منجر به تغییر مالکیت در دارایی های و بدهی های خارجی یک اقتصاد میگردند.
همانطور که ملاحظه میشود سال ۱۳۹۶ با ۲۰ میلیارد دلار منفی ترین تراز سرمایه در دهه اخیر به ثبت رسیده است. این موضوع در سالهای اخیر با شدت و ضعف ادامه داشته است و مطالبات کشور از خارج افزایش یافته است.

تراز حساب جاری(میلیون دلار)



تراز حساب سرمایه (میلیون دلار)

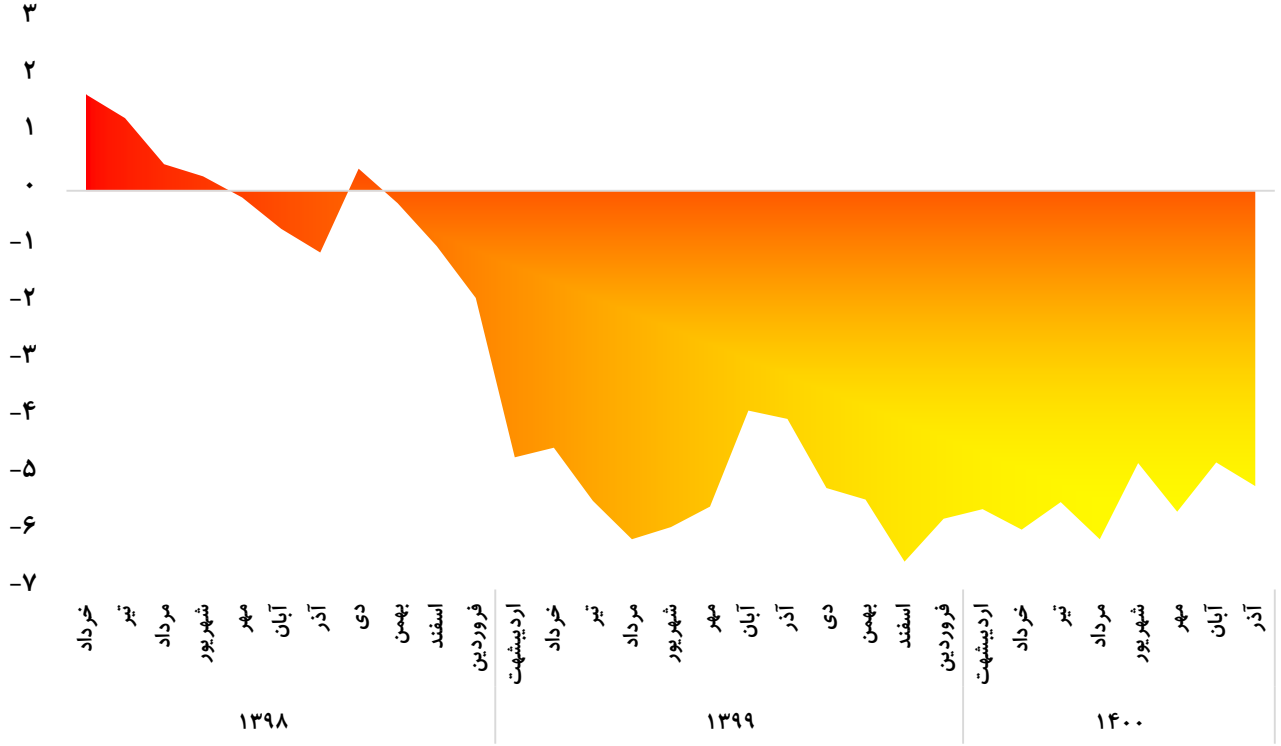


اگر تراز تجاری ایران را بدون نفت در نظر بگیریم حال و روز پایدار و باثباتی ندارد در حال حاضر با مبنا قرار دادن سال ۱۳۹۸ بعنوان سال پایه خواهیم دید ترازتجاری تجمعی ایران حدود ۵ میلیارد دلار منفی است.

تراز تجاری در ماه های اخیر از ثبات خاصی برخوردار نیست و افزایش و کاهش سینوسی همراه می‌باشد.

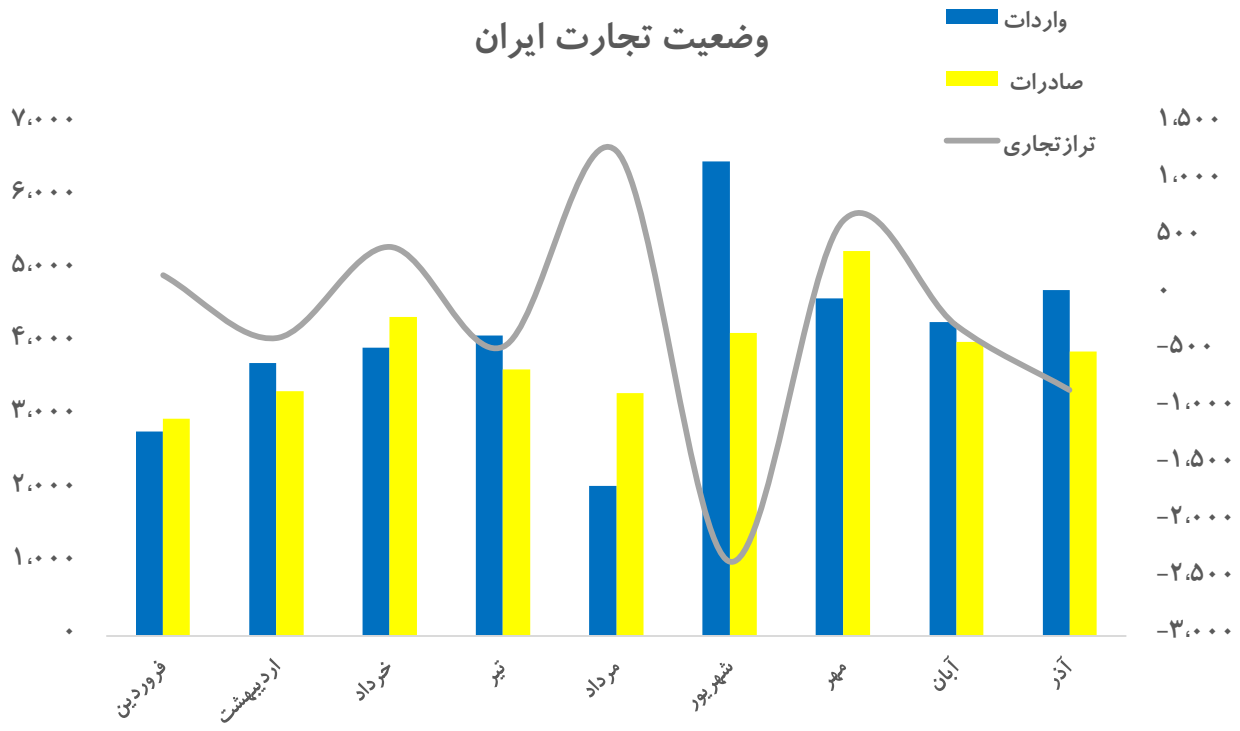
تراز تجاری بدون نفت ایران(میلیار دلار)

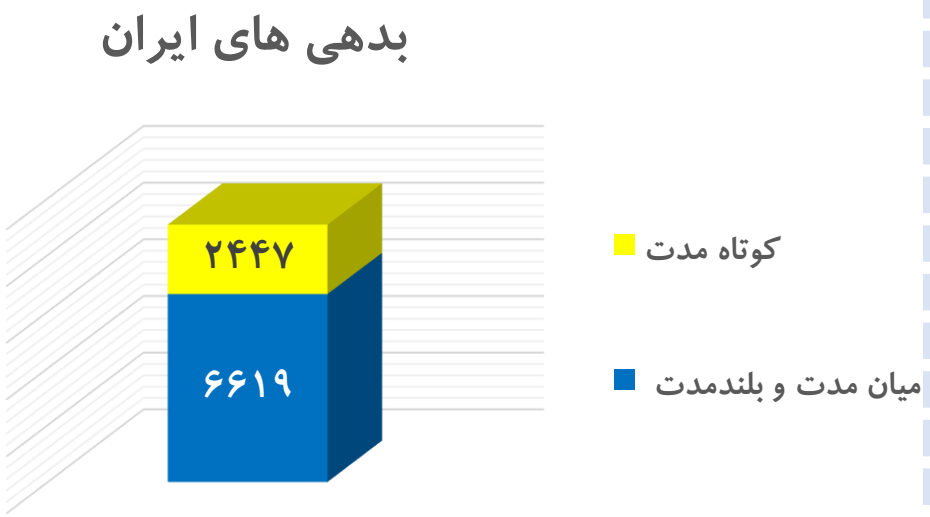
تراز تجاری تجمعی(بر اساس ابتدای ۱۳۹۸)



بدهی خارجی مجموعه تعهدات ایجاد شده در نتیجه گشایش اعتبار اسنادی،تسهیلات دریافتی از بانک جهانی و سایر سازمانها و نهادهای بین المللی همچنین تامین مالی پروژه ها از طریق فاینانس،پیش فروش نفت و اوراق قرضه بین المللی را در بر میگیرد.

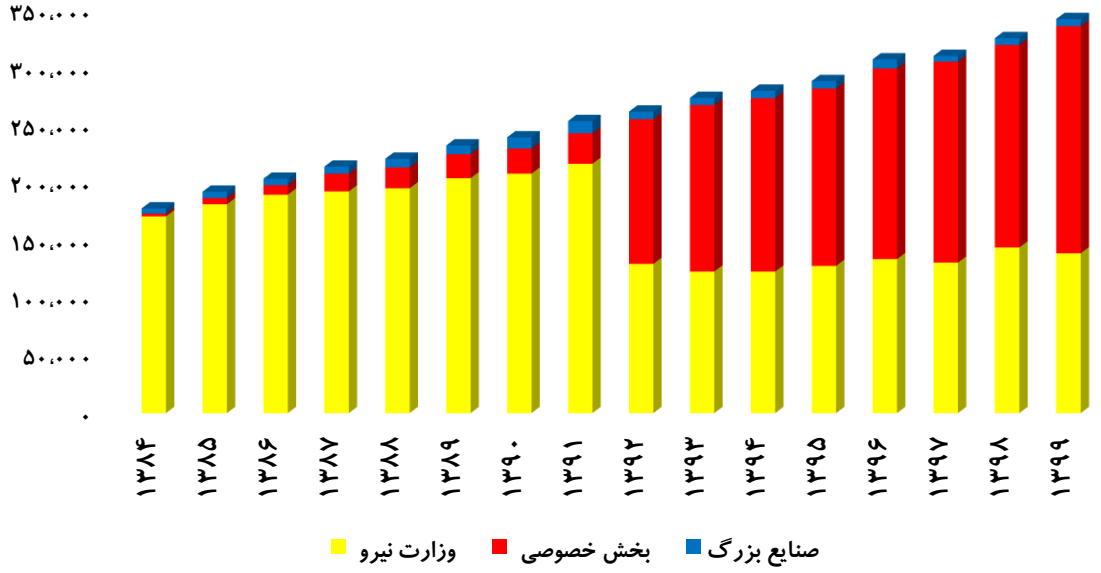
تا پایان سال ۱۳۹۹ ایران دارای بدهی ۹ میلیارد دلاری بوده که عمده آن از نوع میانمدت و بلندمدت می‌باشد.
میزان بدهی کشور نسبت به سال گذشته با کاهش مواجه بوده است.



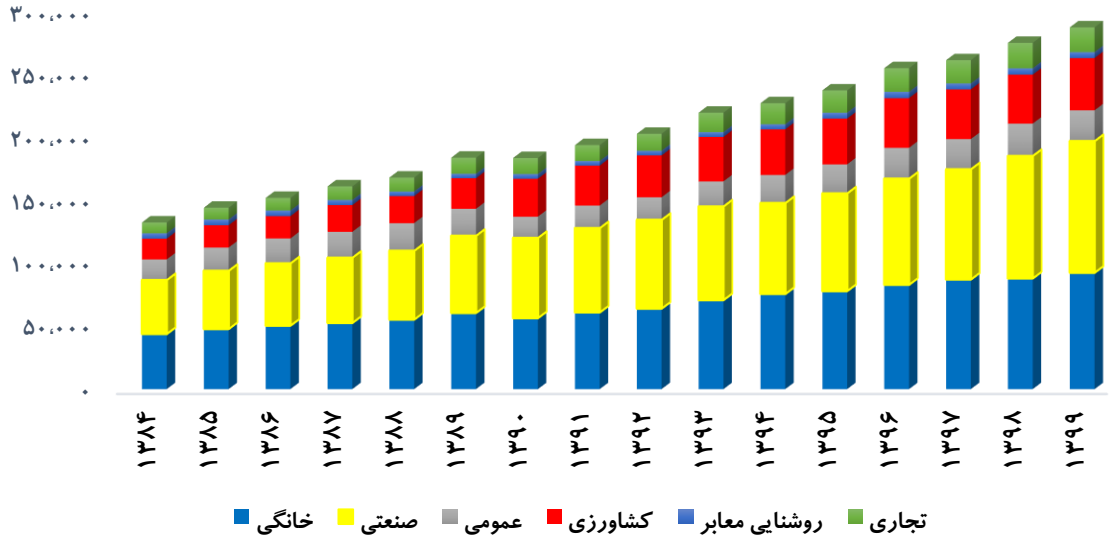


در سال گذشته ۳۴۳ میلیون مگاوات ساعت برق در کشور تولید شده است بیش از ۵۰ درصد تولید برق متعلق به بخش خصوصی است و مابقی عمدتا تولیدات وزارت نیرو میباشد.
دولت در سالهای ۸۹ تا ۹۲ طی رد دیون خود ۳۸ نیروگاه را به بخش خصوصی و غیردولتی واگذار کرد که طبق نمودار سمت راست در سال ۱۳۹۲ سهم بخش خصوصی از تولیدات برق به شدت افزایش یافته است.
اما در سمت مصرف بخش صنعتی و خانگی بیشترین مصارف برق در کشور را دارند که در سالهای اخیر با رشد زیادی همراه بوده است.
سایر مصارف برق کشور به ترتیب مربوط به بخش کشاورزی،تجاری،عمومی و روشنایی معابر می‌باشد.

تفکیک تولیدکنندگان برق در ایران(میلیون کیلووات ساعت)

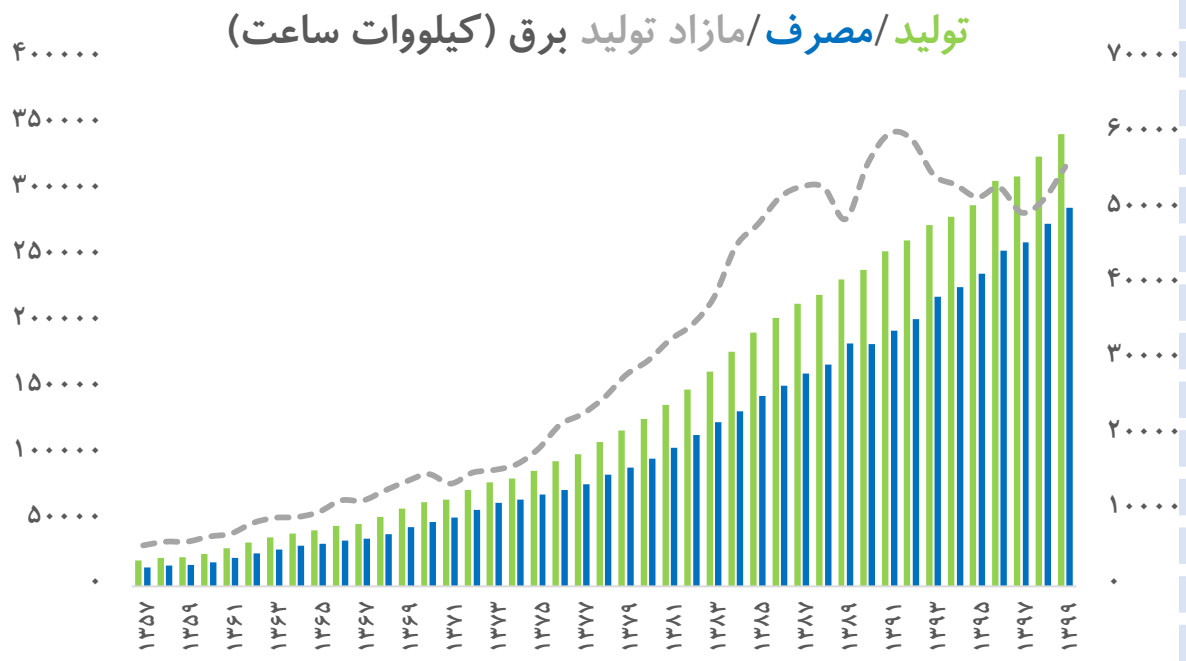


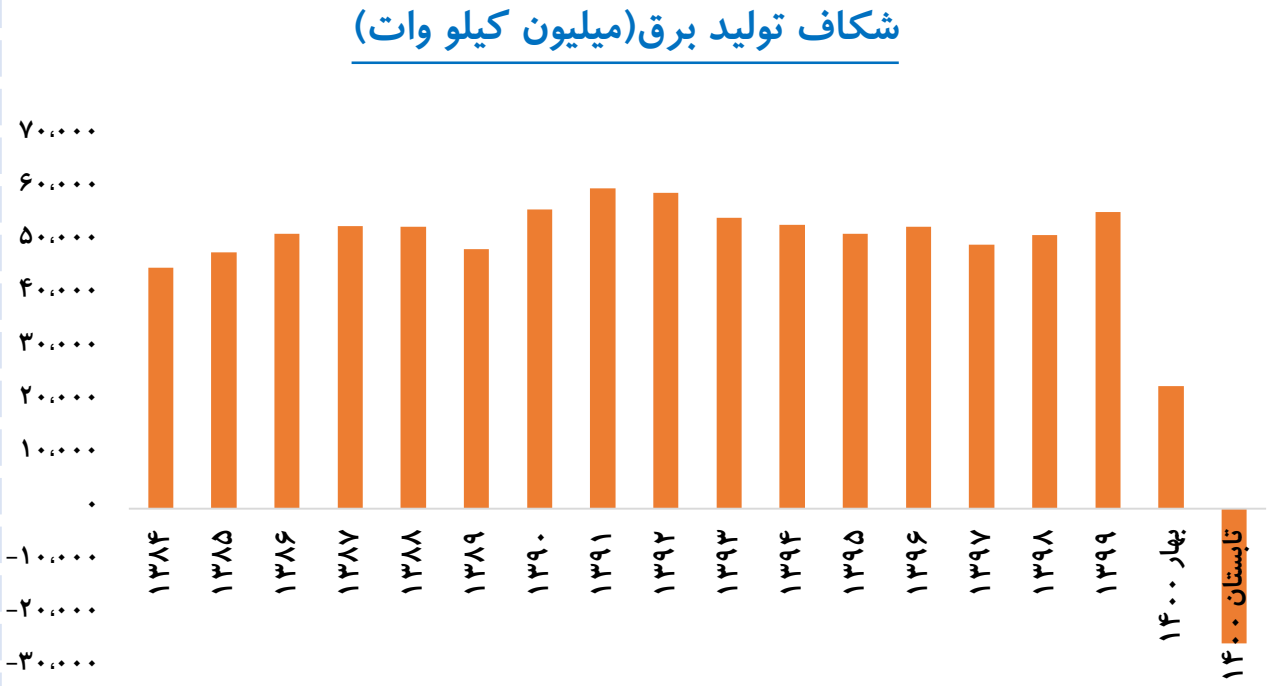
مصرف برق به تفکیک بخش های مختلف(میلیون کیلووات ساعت)



نمودار زیر موید تراز منفی تولید برق در فصل تابستان است که از طرفی با کاهش تولید و مهمتر از آن با افزایش چشمگیر مصرف برق مواجه بودیم تا تراز منفی برق برای اولین بار در ۱۵ سال اخیر خود را نشان دهد.

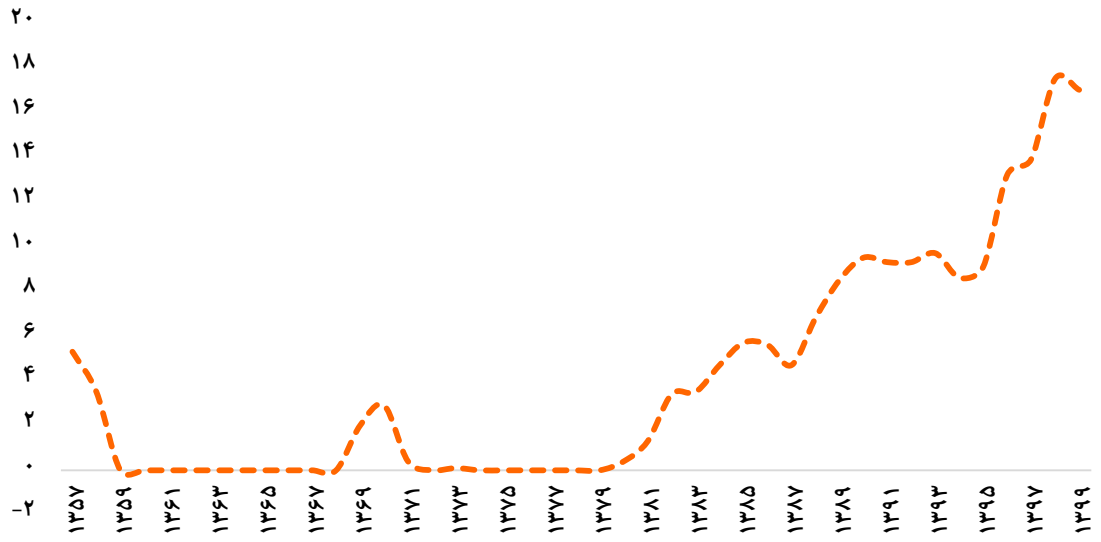
راهکارهایی برای جلوگیری از بحران میتوان برشمرد که از جمله راهکارهای سمت تقاضا میتوان به تشویق به استفاده از چاه های کشاورزی در ساعت غیر پیک، جلوگیری از مصرف غیرمجاز برق و ارایه مشوق ها و تخفیفات مصرفی اشاره کرد.
همچنین از راهکارهای سمت عرضه نیز میتوان به اصلاح نرخ سقف خرید انرژی،پرداخت مطالبات شرکتهای پیمانکاری،کمک به تامین مالی پروژه های نیروگاهی برای احداث واحد بخار برای تبدیل به سیکل ترکیبی اشاره کرد.



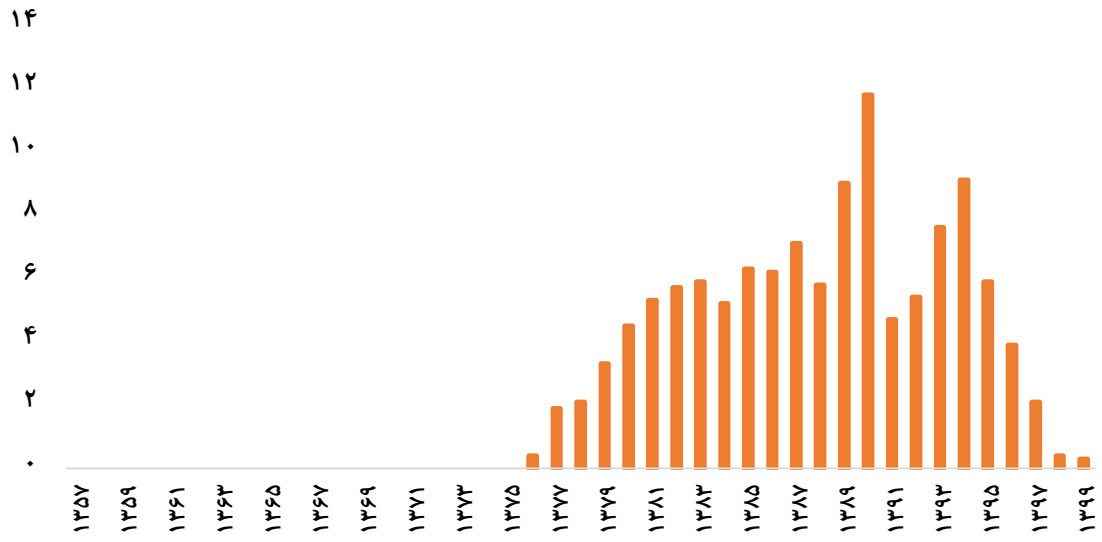


تولیدات سالانه گاز در ایران حدود ۳۰۰ میلیارد مترمکعب است در سالهای اخیر از این مقدار بین ۱۵ تا ۱۷ میلیارد صادر شده است که با گسترش مقاصد صادراتی(عمدتا کشورهای همجوار) روند صادرات رو به افزایش بوده است.
با توجه به افزایش مصرف گاز در فصول اخیر، مصرف کل کشور نیز تقریبا به حوالی تولید گاز رسیده است و در بعضی روزها شاهد تراز منفی این بخش نیز بوده ایم. بنابراین به نظر میرسد صادرات گاز با توجه به محدودیت های داخلی کاهش یابد.
همچنین در نمودار سمت چپ واردات گاز که عمدتا از جانب عراق و ترکمنستان بوده است کاهش معنی داری داشته که یکی از دلایل این موضوع فشار تحریمی آمریکا بر این کشورها است.

صادرات گاز ایران (میلیارد مترمکعب)



واردات گاز ایران (میلیارد مترمکعب)

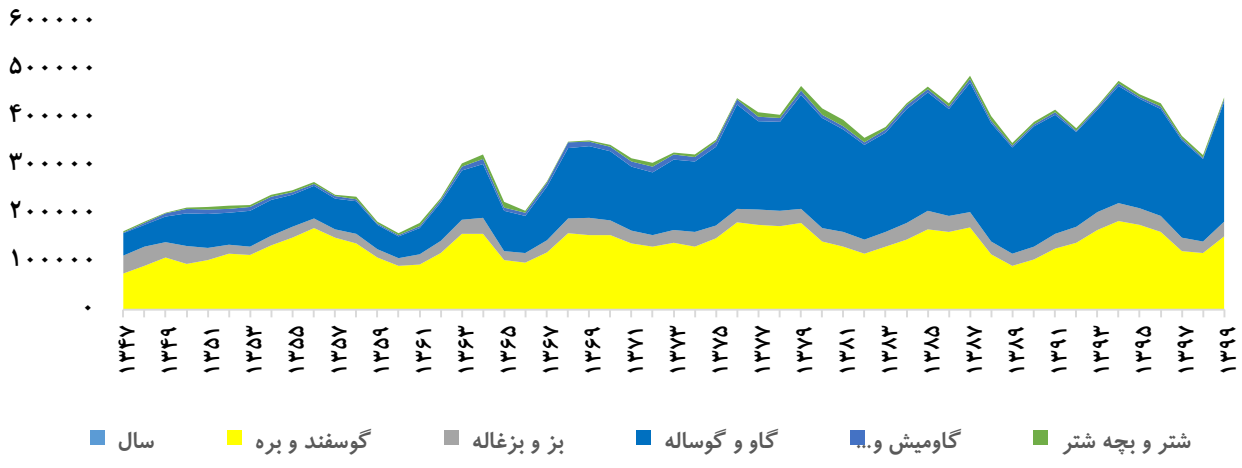


در ایران بخش کشاورزی حدود ۸ درصد تولید ناخالص داخلی را تشکیل میدهد و صنعت دامداری ۳۰ درصد از این بخش را به خود اختصاص داده است. تعداد گاوداری های صنعتی کشور حدود ۲۷ هزار واحد است که ۷۱ درصد از ظرفیت آن فعال است که شامل ۴/۲ میلیون راس گاو است.

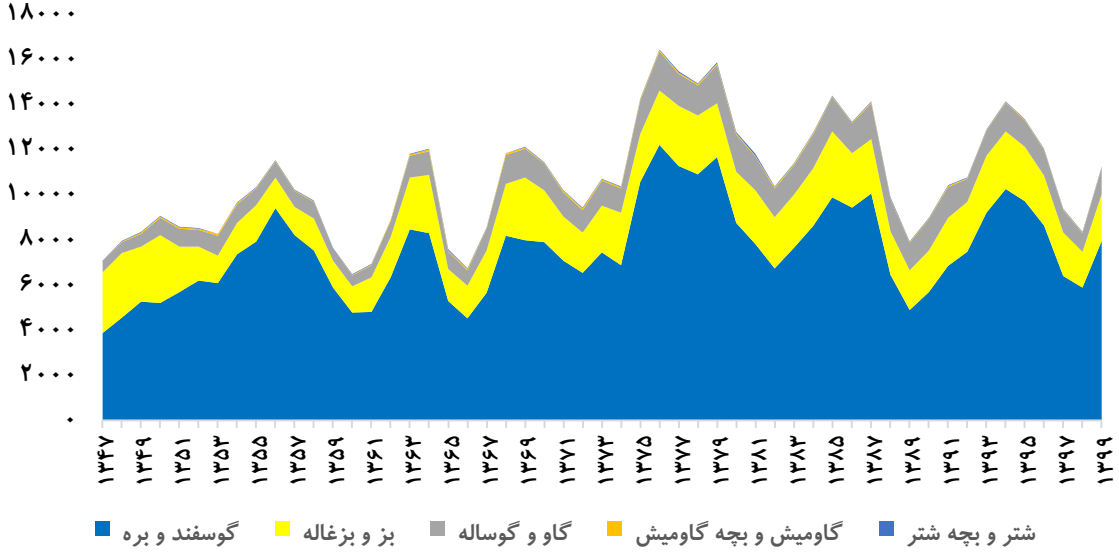
آنچه از نمودار های زیر مشخص است تاکید بر این موضوع است که در بخش دامداری ضعیف و بدون برنامه کار کرده ایم.

روند سینوسی شاخص های این صنعت کاملا بازگو کننده عدم اهمیت این بخش برای حکمرانی اقتصادی بوده است.

وزن لاشه قابل مصرف انواع دام کشتار شده درکشتارگاه‌های کشور (تن)

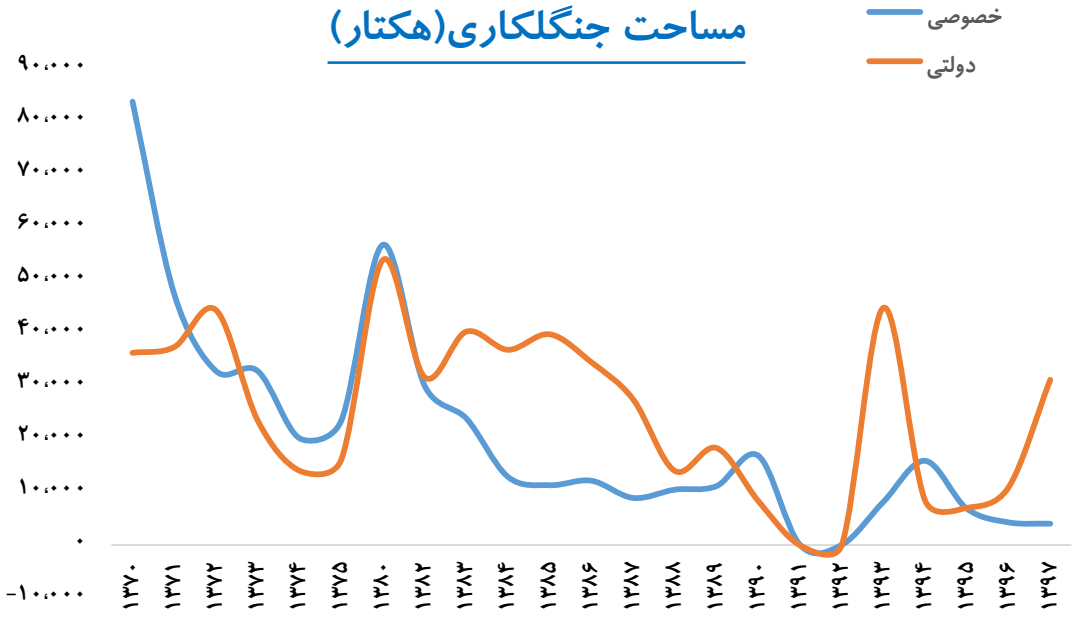


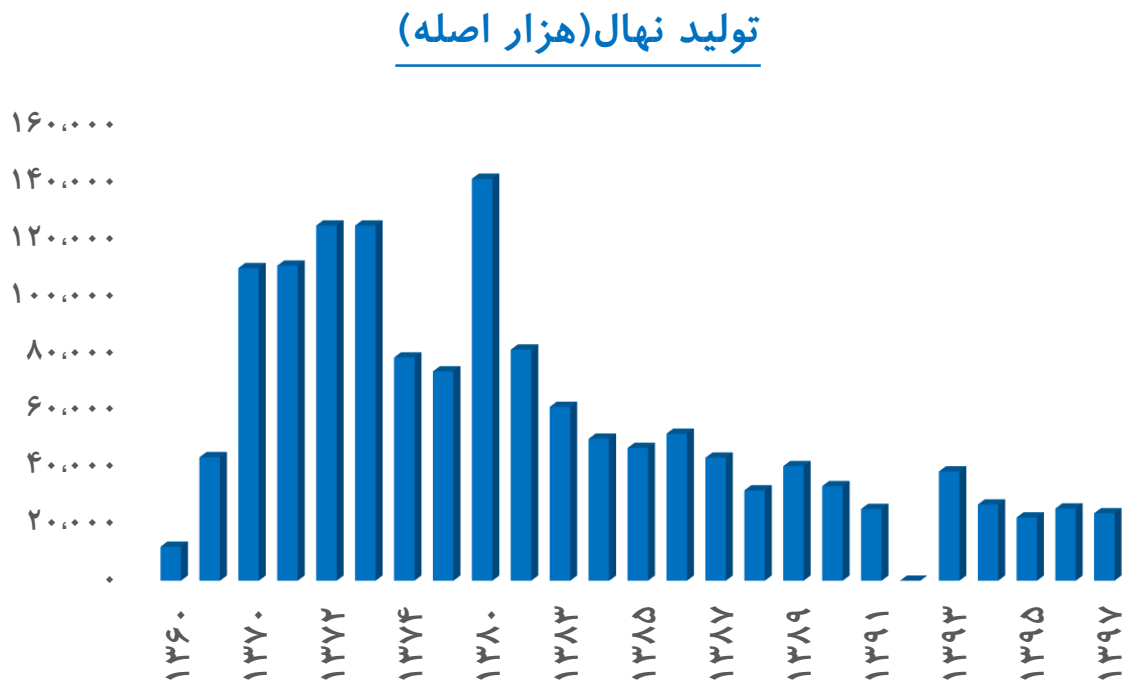
تعداد انواع دام کشتار شده درکشتارگاه‌های کشور(هزار لاشه)



در سال ۱۳۹۷ حدود ۳۵ هزار هکتار موقعیت جنگلکاری در کشور بوجود آمده است. طبق نمودار سمت چپ اهتمام به امر جنگلکاری به هیچ عنوان تحت برنامه مشخص اتفاق نیافته است کما اینکه دولت با طرح ملی کردن جنگها پای بخش خصوصی را از این کار کوتاه کرده است.
بنا به نظرFAO چنانچه سطح جنگل های هر کشور کمتر از ۲۵ درصد خاک آن کشور باشد آن کشوراز نظر محیط زیست در وضعیت بحرانی قرار دارد. در حال حاضر ۵/۷ درصد از خاک ایران را پوشش جنگلی تشکیل داده است

همچنین تولید نهال در پی یک روند نزولی درر سالهای اخیر به کمترین میزان خود رسیده است.

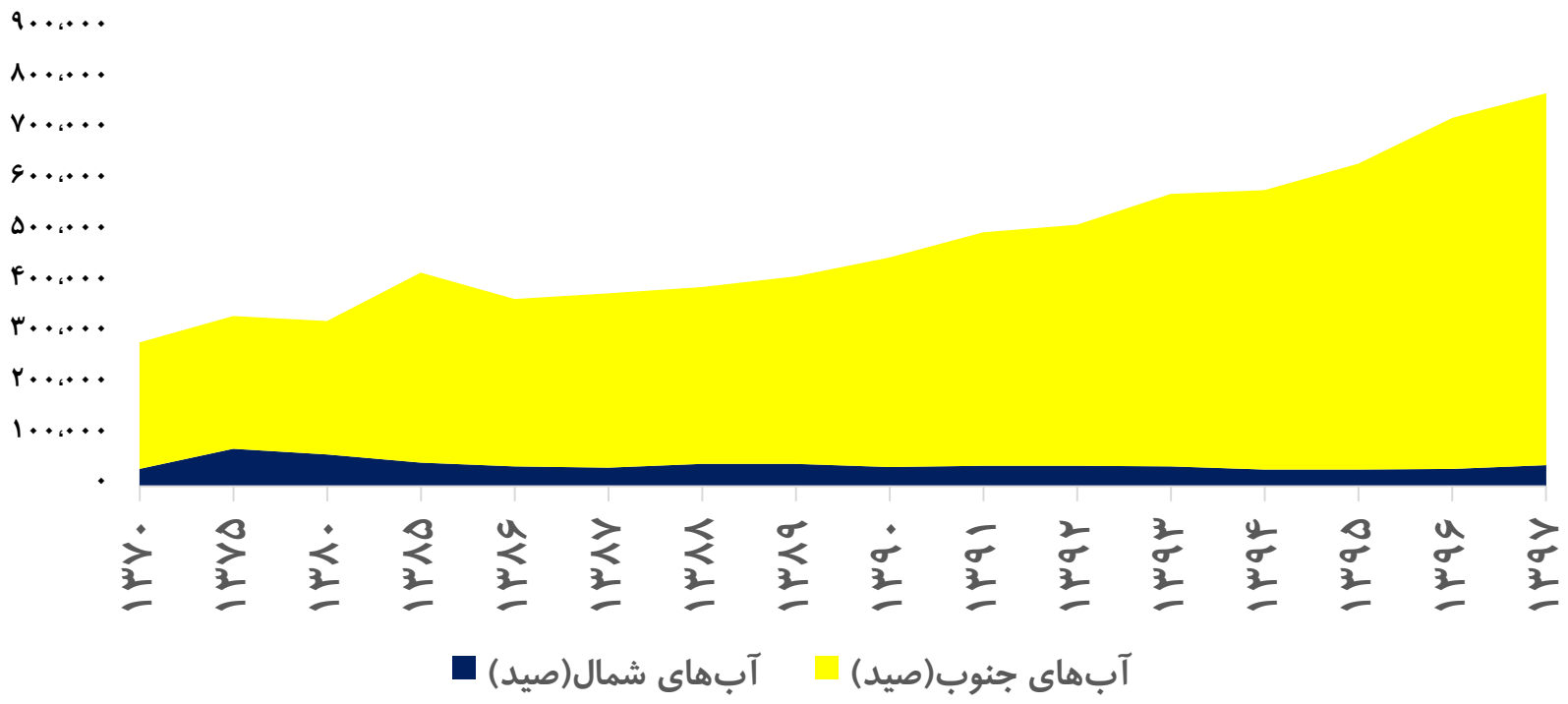




آبهای جنوب کشور تولیدکننده بیش از ۹۵ درصد انواع آبزی بوده است طبق آخرین اطلاعات موجود در سال گذشته بیش از ۱/۳ میلیون تن آبزی (صید و آبزی پروری) تولید شده است که در مقایسه با سالهای قبل حاکی از رشد چشمگیری است.

کیلکا بزرگترین تولید آبزی در آبهای شمال و انواع ماهی های سطح زی و کف زی بزرگترین تولیدات آبهای جنوب کشور میباشند.

مقدار تولید آبزیان(تن)



خانه تحلیل بنیادی ایران
www.tahlil-bonyadi.ir

تحلیل حساسیت ارزش سکه بهار آزادی

اونس جهانی$	دلار(تومان)								
	۲۵،۰۰۰	۲۶،۰۰۰	۲۷،۰۰۰	۲۸،۰۰۰	۲۹،۰۰۰	۳۰،۰۰۰	۳۱،۰۰۰	۳۲،۰۰۰	۳۳،۰۰۰
۱،۷۰۰	۱،۰۲۵،۸۲۷	۱،۰۶۶،۸۶۰	۱،۱۰۷،۸۹۳	۱،۱۴۸،۹۲۶	۱،۱۸۹،۹۵۹	۱،۲۳۰،۹۹۲	۱،۲۷۲،۰۲۵	۱،۳۱۳،۰۵۸	۱،۳۵۴،۰۹۱
۱،۸۰۰	۱،۰۸۶،۱۶۹	۱،۱۲۹،۶۱۶	۱،۱۷۳،۰۶۳	۱،۲۱۶،۵۱۰	۱،۲۵۹،۹۵۷	۱،۳۰۳،۴۰۳	۱،۳۴۶،۸۵۰	۱،۳۹۰،۲۹۷	۱،۴۳۳،۷۴۴
۱،۹۰۰	۱،۱۴۶،۵۱۲	۱،۱۹۲،۳۷۳	۱،۲۳۸،۲۳۳	۱،۲۸۴،۰۹۴	۱،۳۲۹،۹۵۴	۱،۳۷۵،۸۱۵	۱،۴۲۱،۶۷۵	۱،۴۶۷،۵۳۶	۱،۵۱۳،۳۹۶
۲،۰۰۰	۱،۲۰۶،۸۵۵	۱،۲۵۵،۱۲۹	۱،۳۰۳،۴۰۳	۱،۳۵۱،۶۷۸	۱،۳۹۹،۹۵۲	۱،۴۴۸،۲۲۶	۱،۴۹۶،۵۰۰	۱،۵۴۴،۷۷۴	۱،۵۹۳،۰۴۹
۲،۱۰۰	۱،۲۶۷،۱۹۸	۱،۳۱۷،۸۸۶	۱،۳۶۸،۵۷۳	۱،۴۱۹،۲۶۱	۱،۴۶۹،۹۴۹	۱،۵۲۰،۶۳۷	۱،۵۷۱،۳۲۵	۱،۶۲۲،۰۱۳	۱،۶۷۲،۷۰۱
۲،۲۰۰	۱،۳۲۷،۵۴۰	۱،۳۸۰،۶۴۲	۱،۴۳۳،۷۴۴	۱،۴۸۶،۸۴۵	۱،۵۳۹،۹۴۷	۱،۵۹۳،۰۴۹	۱،۶۴۶،۱۵۰	۱،۶۹۹،۲۵۲	۱،۷۵۲،۳۵۳
۲،۳۰۰	۱،۳۸۷،۸۸۳	۱،۴۴۳،۳۹۹	۱،۴۹۸،۹۱۴	۱،۵۵۴،۴۲۹	۱،۶۰۹،۹۴۴	۱،۶۶۵،۴۶۰	۱،۷۲۰،۹۷۵	۱،۷۷۶،۴۹۰	۱،۸۳۲،۰۰۶
۲،۴۰۰	۱،۴۴۸،۲۲۶	۱،۵۰۶،۱۵۵	۱،۵۶۴،۰۸۴	۱،۶۲۲،۰۱۳	۱،۶۷۹،۹۴۲	۱،۷۳۷،۸۷۱	۱،۷۹۵،۸۰۰	۱،۸۵۳،۷۲۹	۱،۹۱۱،۶۵۸

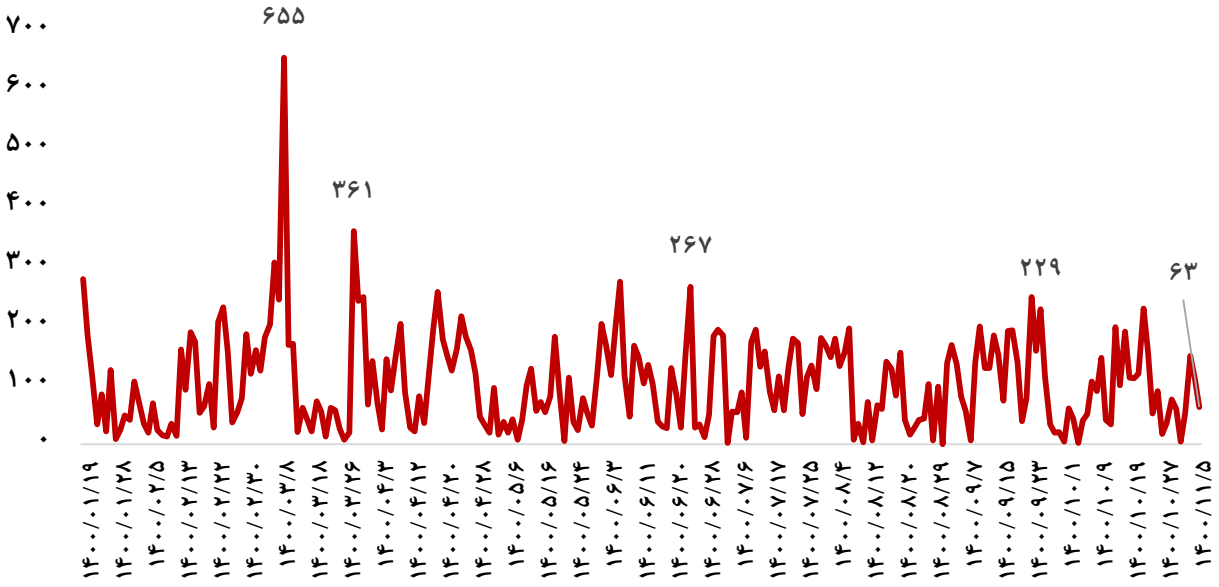
تحلیل حساسیت ارزش طلای ۱۸ عیار

اونس جهانی$	دلار(تومان)								
	۲۵،۰۰۰	۲۶،۰۰۰	۲۷،۰۰۰	۲۸،۰۰۰	۲۹،۰۰۰	۳۰،۰۰۰	۳۱،۰۰۰	۳۲،۰۰۰	۳۳،۰۰۰
۱،۷۰۰	۱۰،۳۶۵،۸۵۴	۱۰،۷۸۰،۴۸۸	۱۱،۱۹۵،۱۲۲	۱۱،۶۰۹،۷۵۶	۱۲،۰۲۴،۳۹۰	۱۲،۴۳۹،۰۲۴	۱۲،۸۵۳،۶۵۹	۱۳،۲۶۸،۲۹۳	۱۳،۶۸۲،۹۲۷
۱،۸۰۰	۱۰،۹۷۵،۶۱۰	۱۱،۴۱۴،۶۳۴	۱۱،۸۵۳،۶۵۹	۱۲،۲۹۲،۶۸۳	۱۲،۷۳۱،۷۰۷	۱۳،۱۷۰،۷۳۲	۱۳،۶۰۹،۷۵۶	۱۴،۰۴۸،۷۸۰	۱۴،۴۸۷،۸۰۵
۱،۹۰۰	۱۱،۵۸۵،۳۶۶	۱۲،۰۴۸،۷۸۰	۱۲،۵۱۲،۱۹۵	۱۲،۹۷۵،۶۱۰	۱۳،۴۳۹،۰۲۴	۱۳،۹۰۲،۴۳۹	۱۴،۳۶۵،۸۵۴	۱۴،۸۲۹،۲۶۸	۱۵،۲۹۲،۶۸۳
۲،۰۰۰	۱۲،۱۹۵،۱۲۲	۱۲،۶۸۲،۹۲۷	۱۳،۱۷۰،۷۳۲	۱۳،۶۵۸،۵۳۷	۱۴،۱۴۶،۳۴۱	۱۴،۶۳۴،۱۴۶	۱۵،۱۲۱،۹۵۱	۱۵،۶۰۹،۷۵۶	۱۶،۰۹۷،۵۶۱
۲،۱۰۰	۱۲،۸۰۴،۸۷۸	۱۳،۳۱۷،۰۷۳	۱۳،۸۲۹،۲۶۸	۱۴،۳۴۱،۴۶۳	۱۴،۸۵۳،۶۵۹	۱۵،۳۶۵،۸۵۴	۱۵،۸۷۸،۰۴۹	۱۶،۳۹۰،۲۴۴	۱۶،۹۰۲،۴۳۹
۲،۲۰۰	۱۳،۴۱۴،۶۳۴	۱۳،۹۵۱،۲۲۰	۱۴،۴۸۷،۸۰۵	۱۵،۰۲۴،۳۹۰	۱۵،۵۶۰،۹۷۶	۱۶،۰۹۷،۵۶۱	۱۶،۶۳۴،۱۴۶	۱۷،۱۷۰،۷۳۲	۱۷،۷۰۷،۳۱۷
۲،۳۰۰	۱۴،۰۲۴،۳۹۰	۱۴،۵۸۵،۳۶۶	۱۵،۱۴۶،۳۴۱	۱۵،۷۰۷،۳۱۷	۱۶،۲۶۸،۲۹۳	۱۶،۸۲۹،۲۶۸	۱۷،۳۹۰،۲۴۴	۱۷،۹۵۱،۲۲۰	۱۸،۵۱۲،۱۹۵
۲،۴۰۰	۱۴،۶۳۴،۱۴۶	۱۵،۲۱۹،۵۱۲	۱۵،۸۰۴،۸۷۸	۱۶،۳۹۰،۲۴۴	۱۶،۹۷۵،۶۱۰	۱۷،۵۶۰،۹۷۶	۱۸،۱۴۶،۳۴۱	۱۸،۷۳۱،۷۰۷	۱۹،۳۱۷،۰۷۳

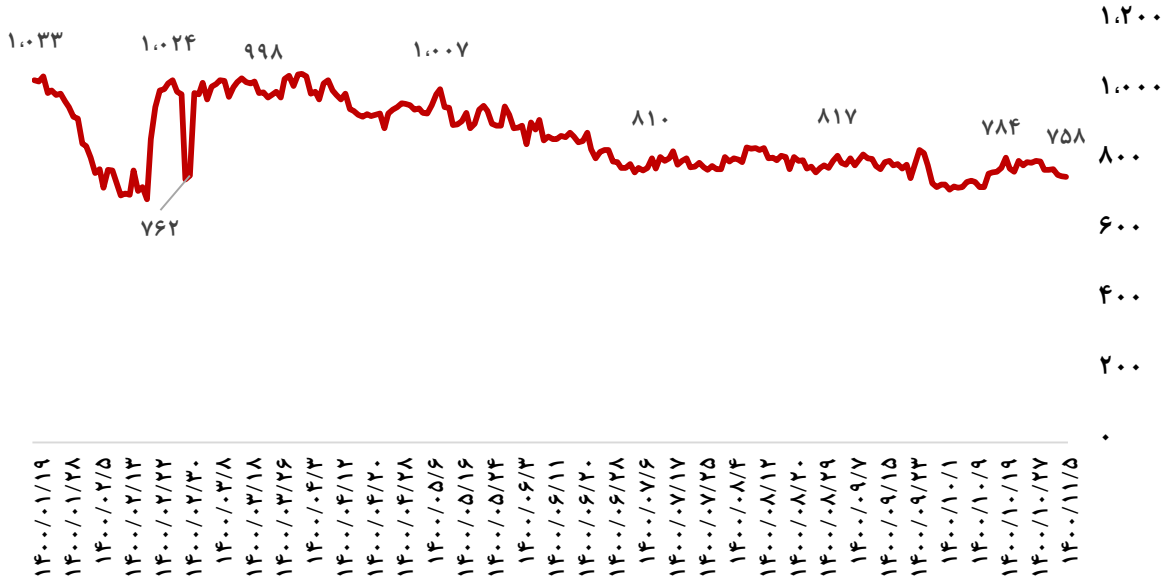
در روزهای اخیر حباب سکه بهار آزادی به ۶۳ هزار تومان رسیده است. حباب سکه در پیک خود خرداد سال جاری به ۶۵۵ هزار تومان رسید که پس از نزول قیمتی به محدوده های میانگین بازگشت.

حباب طلای یک گرمی همواره نسبت به قیمت آن بالا بوده دلیل این موضوع تقاضای این کالا با توجه به کاهش قدرت خرید بوده است و همواره شاهد حبابهای بزرگتر در سکه های کوچکتر بوده ایم.

حباب سکه بهار آزادی(هزار تومان)



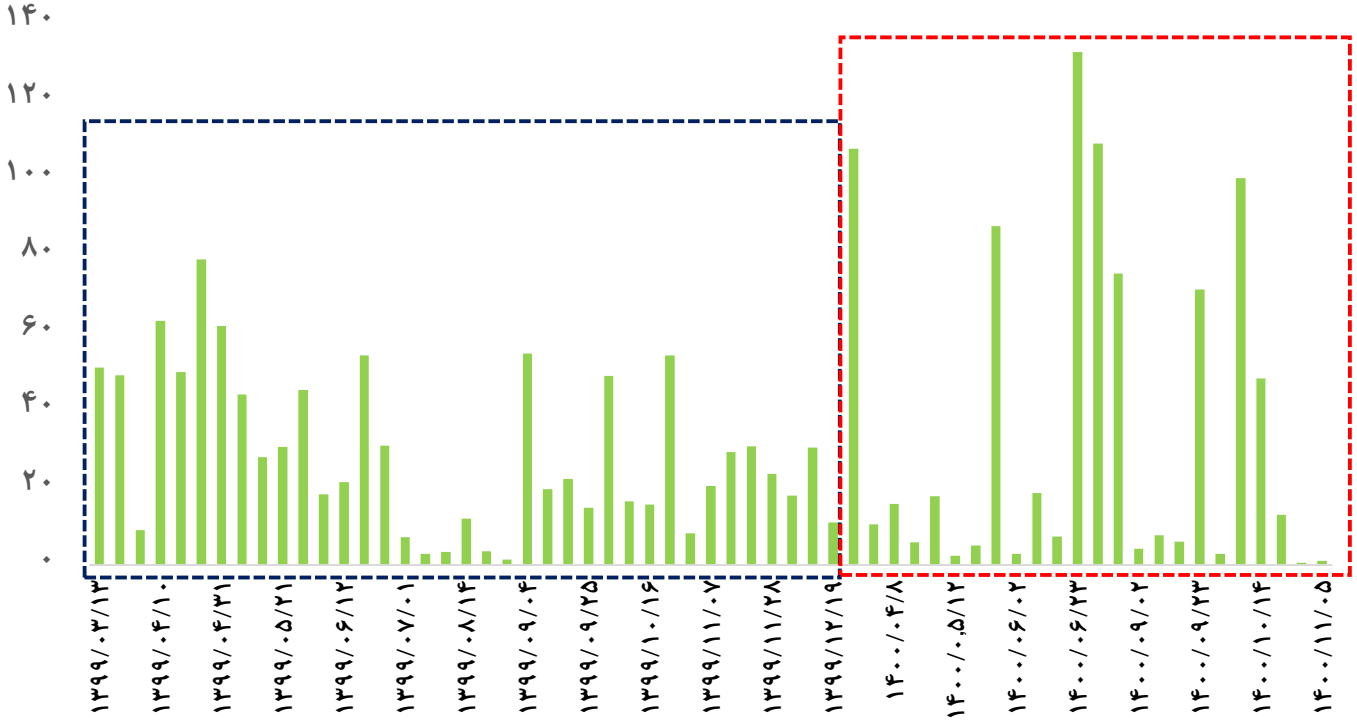
حباب طلا یک گرمی(هزار تومان)



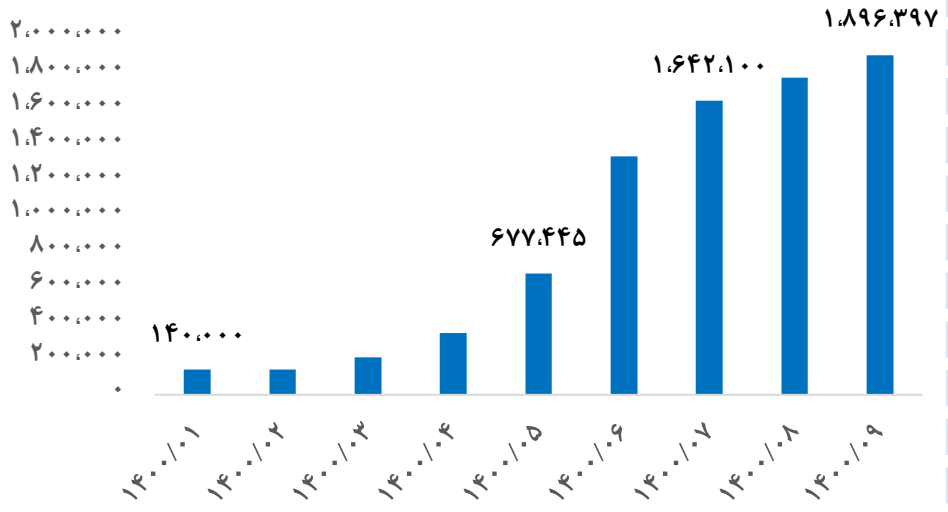
دولت در راه تامین کسری بودجه از محل اوراق راه سختی در پیش رو دارد و این روزها با حراجهای ناموفق و کم رونق در حال تدبیری دیگر است.

از ابتدای سال تا به امروز در مجموع ۷۴ همت اوراق دولتی به فروش رسیده است. این در حالیست که تا آذر ماه حدود ۱۹۰ همت اوراق منتشر شده و در اختیار وزارت اقتصاد است. رکود در بازار اوراق و اشباع بازار اوراق کاملا مشخص است.

فروش اوراق دولتی(هزار میلیارد ریال)



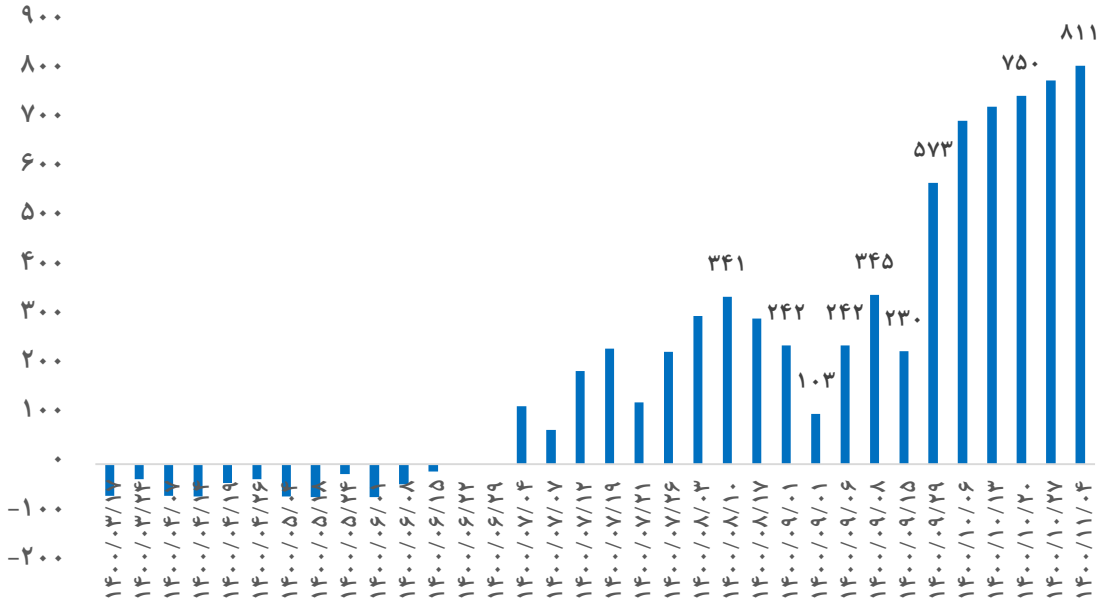
انتشار اوراق دولتی/شهرداری/غیردولتی(میلیارد ریال)



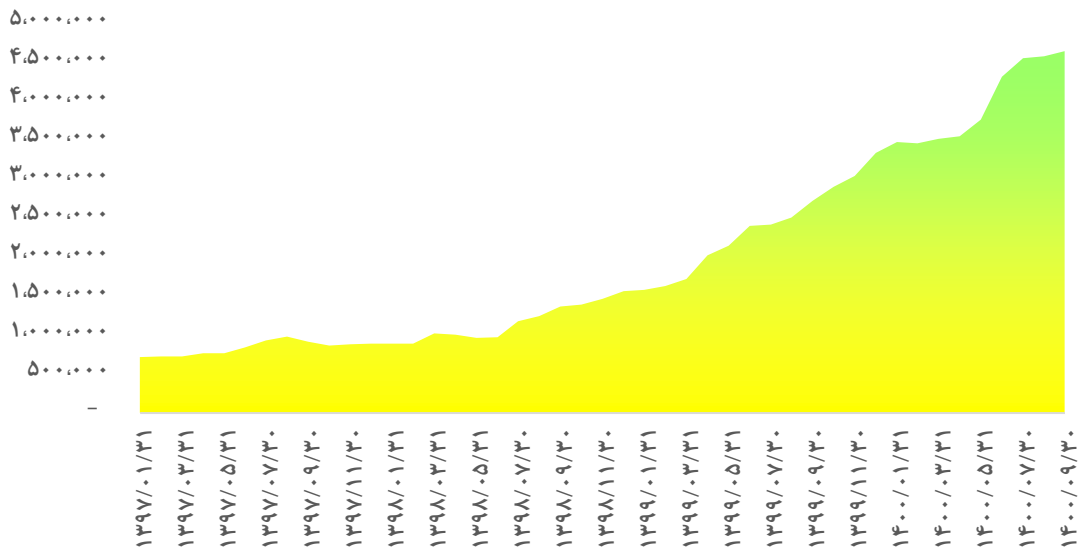
سیاست انبساطی این روزهای بانک مرکزی کمی قابل پیش بینی بود. از فروش اوراق تا افزایش نرخ بهره بین بانکی همه دلایلی بودند که سیاست انبساطی در قبال انقباض نقدینگی نظام بانکی اعمال شود.

ریپوهای مداوم و گاها موردی با حجم های بالا و بلعیده شدن آنها توسط بانکها موید تشنگی بانکها و نبود نقدینگی در بانکها می‌باشد. اکنون با همه سیاستها و مواضع اعمال شده شاهد کاهش نرخ ریپو و نرخ بازار بین بانکی هستیم که بنا به گفته سیاستگذاران این حوزه هدف ۲۰ درصدی برای نرخ بازار بین بانکی وجود دارد.

موضع بانک مرکزی در بازار بین بانکی(هزار میلیارد ریال)



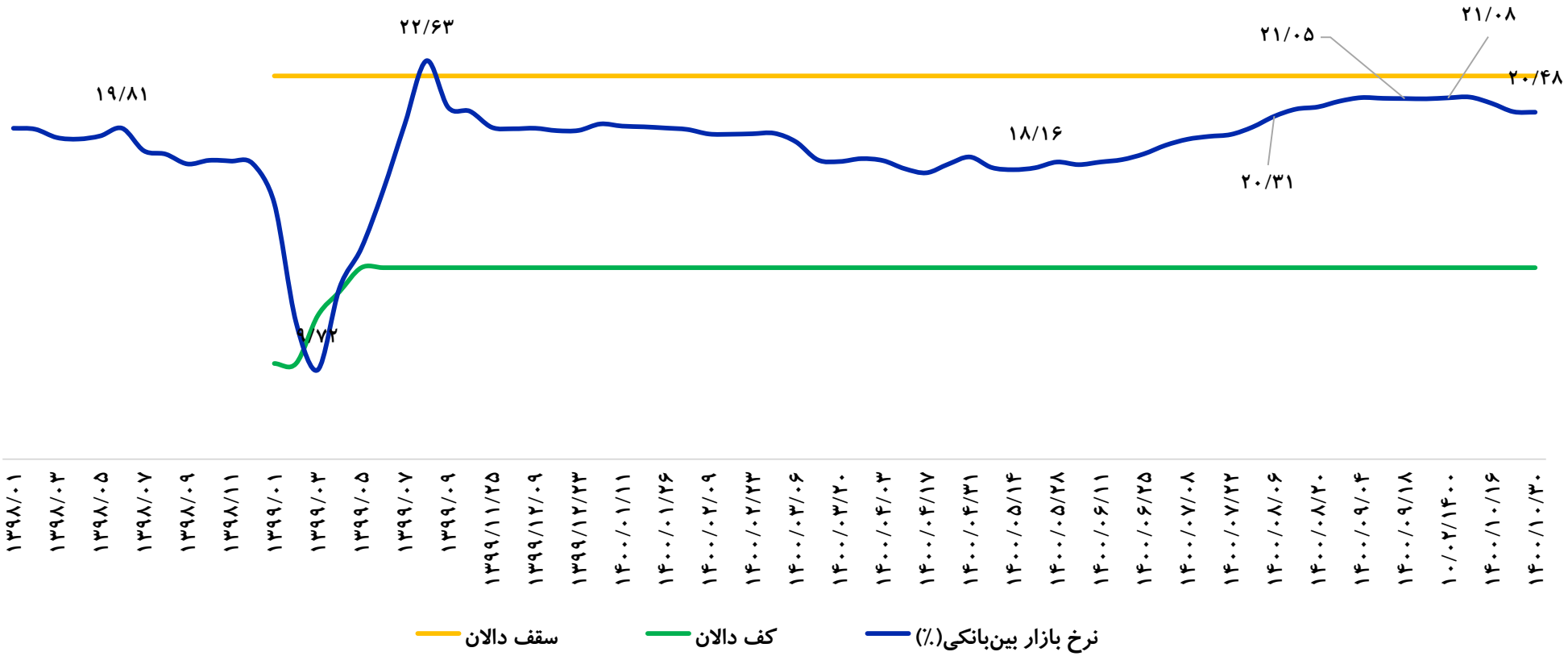
ارزش مانده اوراق بدهی (میلیارد ریال)



این روزها با اتخاذ مواضع سیاستی انبساطی در بانک مرکزی نسبت به بانکها، نرخ بهره بین بانکی در حال کاهش است.

در جدیدترین آمار منتشر شده نرخ بهره بین بانکی به ۲۰/۴۸ درصد رسیده است که بنظر می‌رسد نتیجه سیاستهای اخیر بانک مرکزی است.

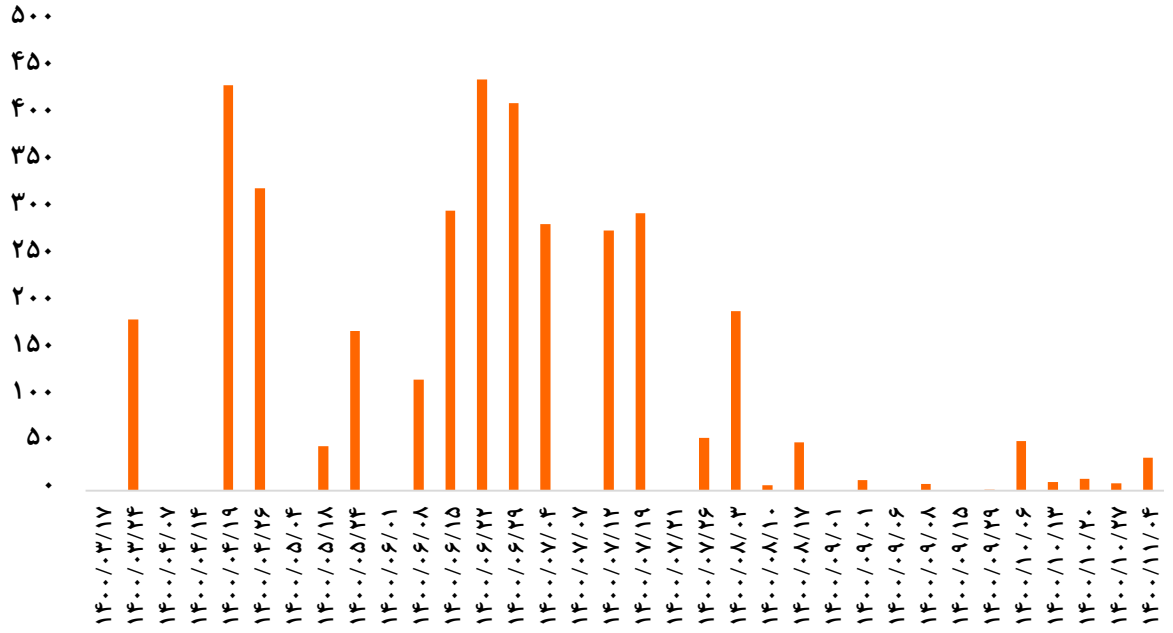
نرخ بهره بازار بین بانکی



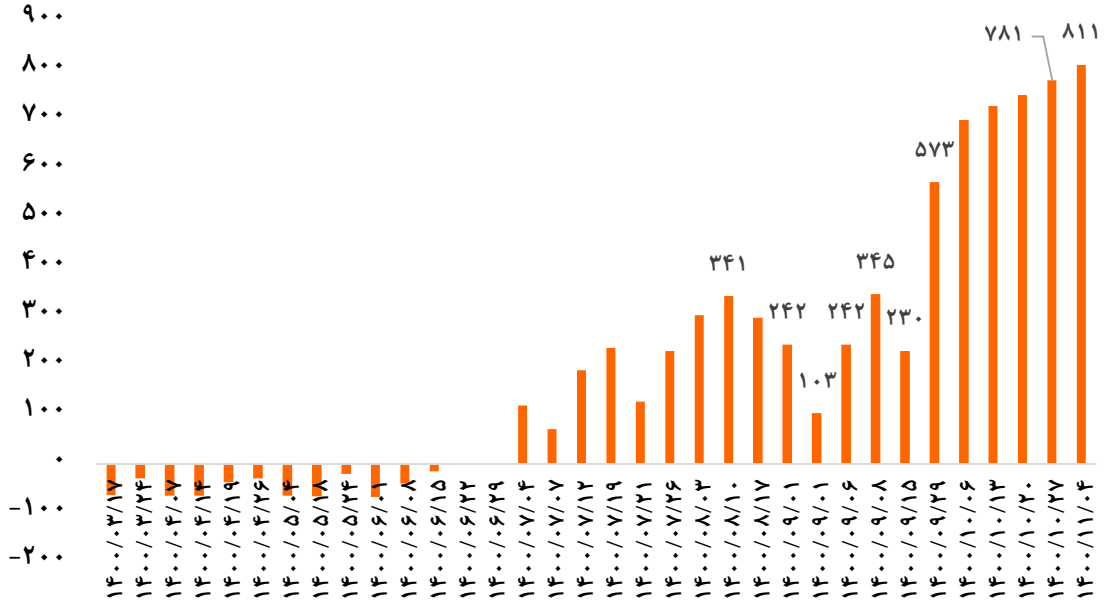
ارزش معاملات عملیات بازار باز به حدود ۸۱همت رسیده است این در حالیست که در چند ماه اخیر در پی رکود بازار سرمایه ۸۰ تا ۹۰ درصد ارزش معاملات فرابورس مربوط به عملیات بازار باز بوده است.

اما در نمودار سمت چپ میزان اضافه برداشت بانکها از بانک مرکزی مشخص است که روندی کاهش داشته و تقریبا در روزهای اخیر به کمترین میزان خود رسیده است. میتوان با تفسیر این دو نمودار این تفسیر را داشت که بانک مرکزی با استفاده از ابزاری به عملیات بازار باز به کنترل اضافه برداشت بانکها متبادر گردیده است و این موضوع در این دو نمودار به خوبی پیداست.

اضافه برداشت بانکها(هزار میلیارد ریال)

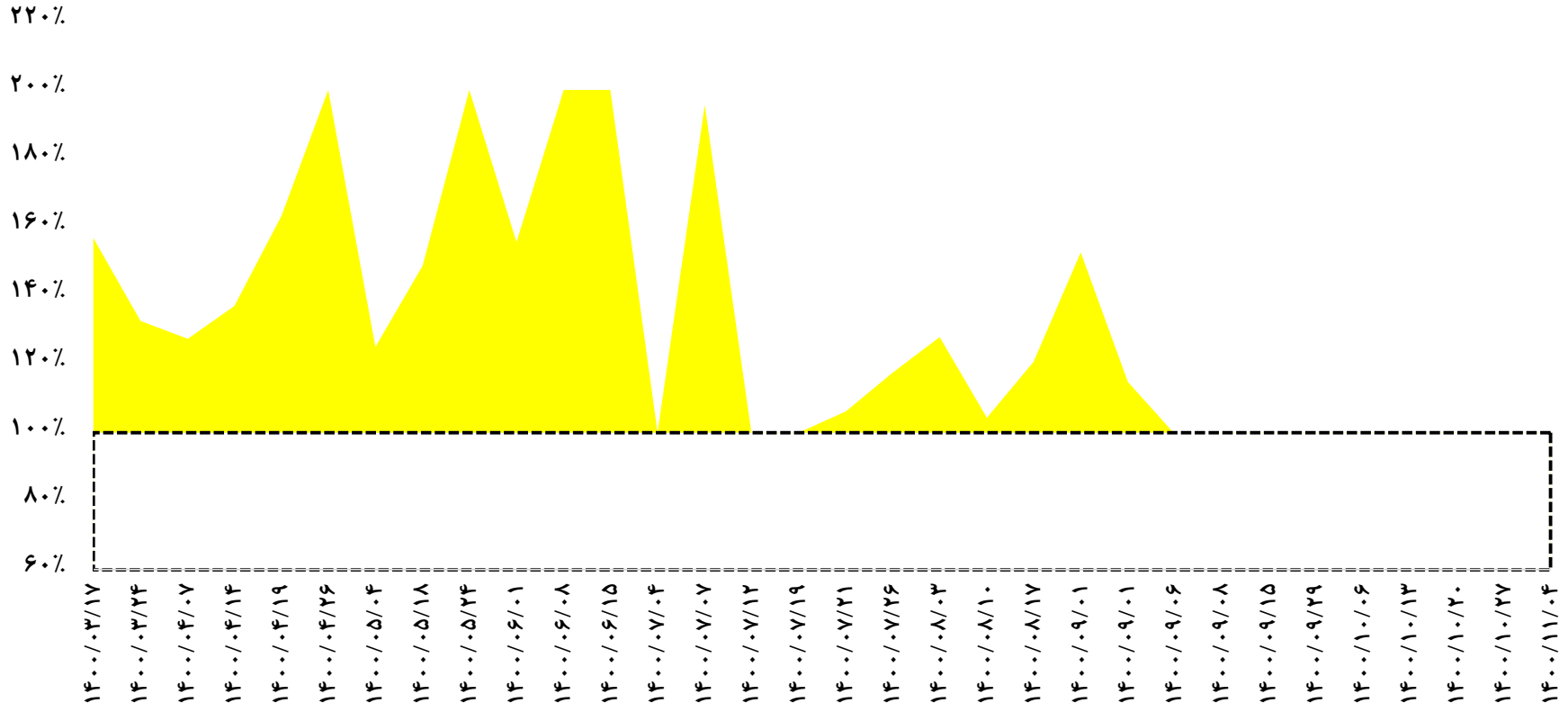


ارزش عملیات بازار باز (هزار میلیارد ریال)



این نمودار بیانگر میزان مکش نقدینگی توسط بانکهای کشور است. در ابتدای سال با طرح فروش اوراق،بازار بین بانکی ضعیف و موضع معاملات انقباضی بانک مرکزی این شاخص به حدود ۲۰۰ درصد رسیده بود و با اجرایی شدن سیاستهای انبساطی، در حال حاضر نظام بانکی از نظر وضعیت نقدینگی به حالت مطلوبی رسیده است.
وضعیت حاضر وضعیت مطلوب دولت خواهد بود به این دلیل که بانکها براحتی خریدار اوراق دولتی خواهند بود و این سیاست انبساطی باعث کاهش نرخ بهره و تامین مالی ارزانتر و مناسب دولت خواهد بود.

شاخص اشتهای نظام بانکی

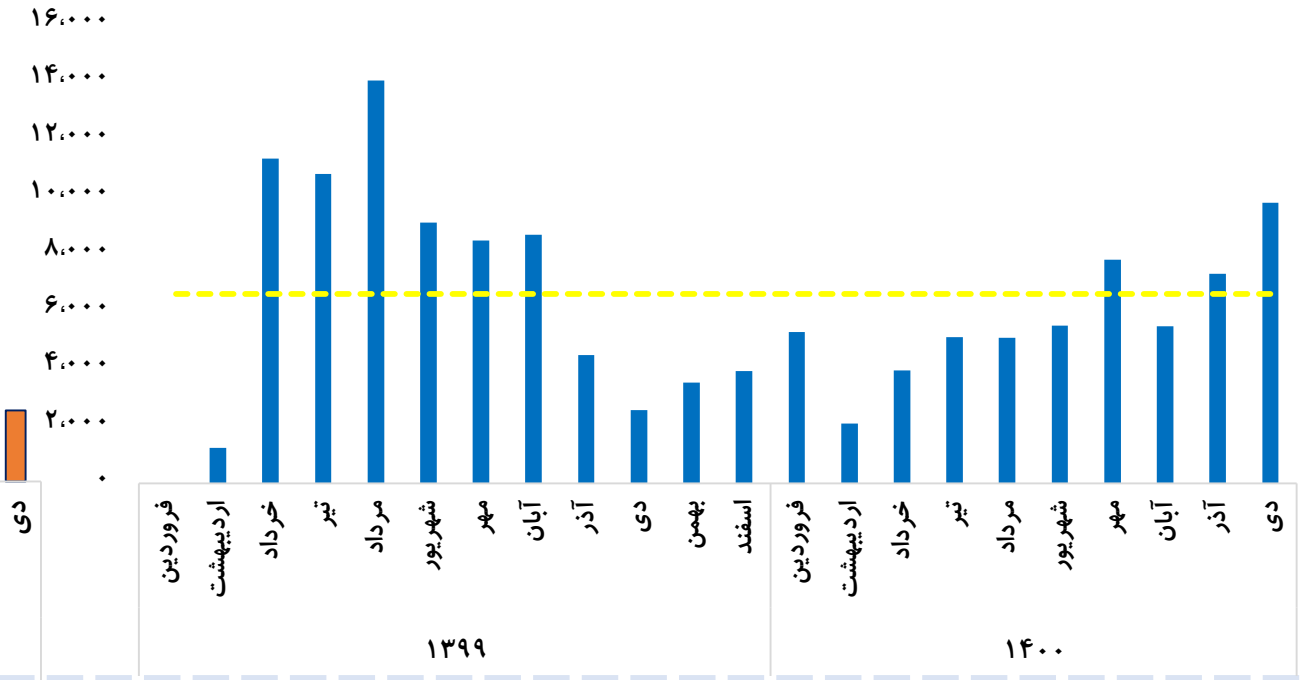


حجم معاملات مسکن در دی ماه از میانگین تاریخی عبور کرد. رکودی که در یک سال گذشته بر بخش مسکن سایه افکنده بود بنظر می‌رسد با روند اخیر در حال از بین رفتن است.

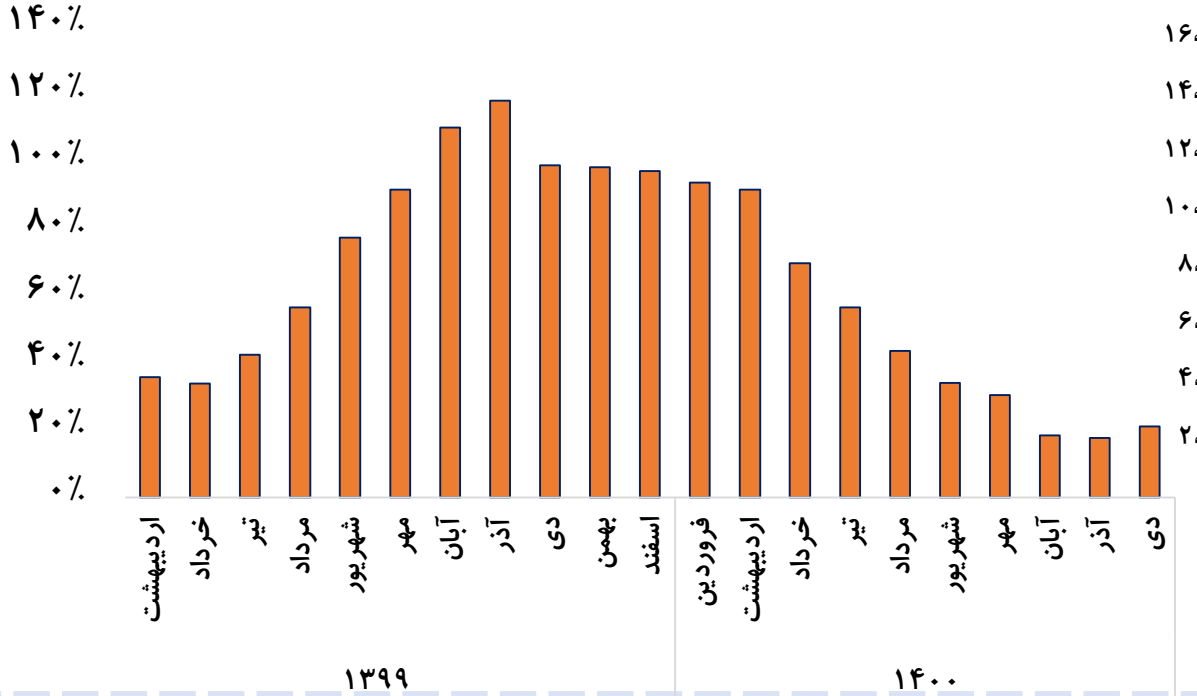
در دی ماه حدود ۱۰ هزار واحد مسکونی مورد معامله قرار گرفته است که در صورت ثبات این روند میتوان انتظار رشد قیمتی مسکن در ماه های آینده را داشت.

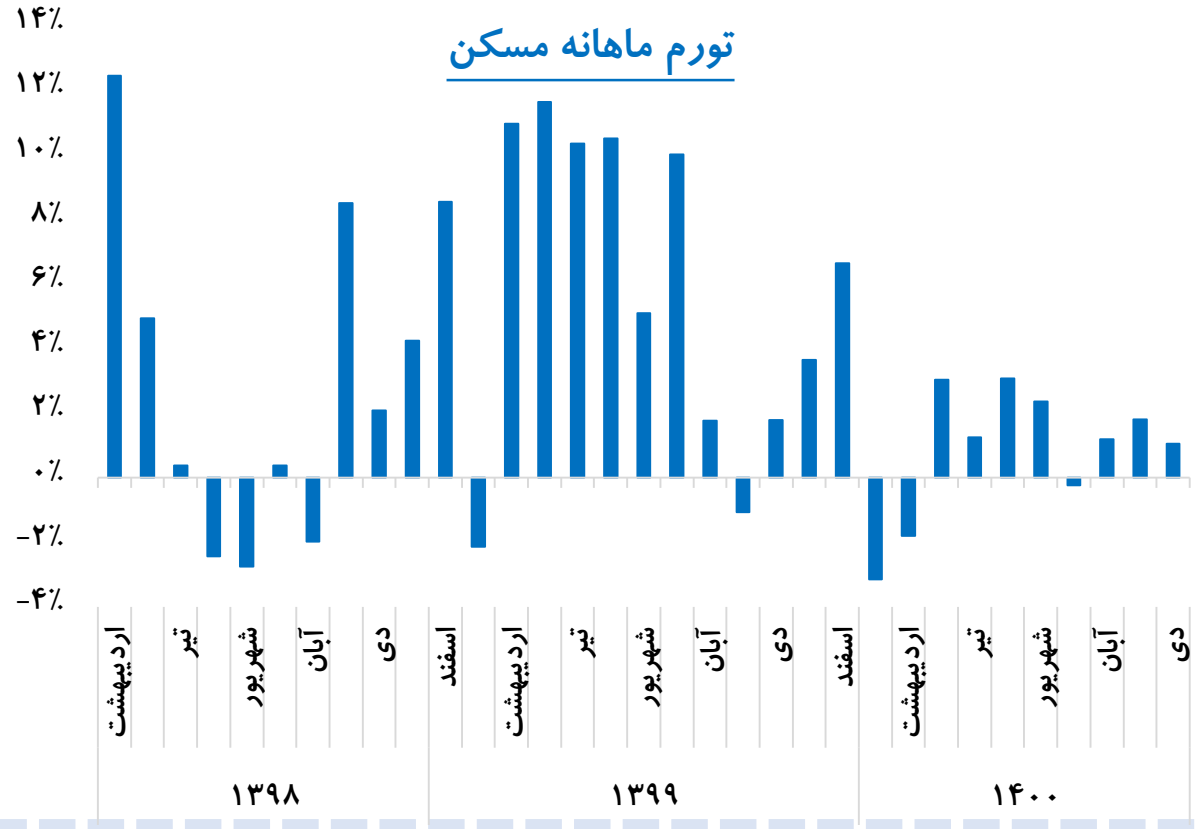
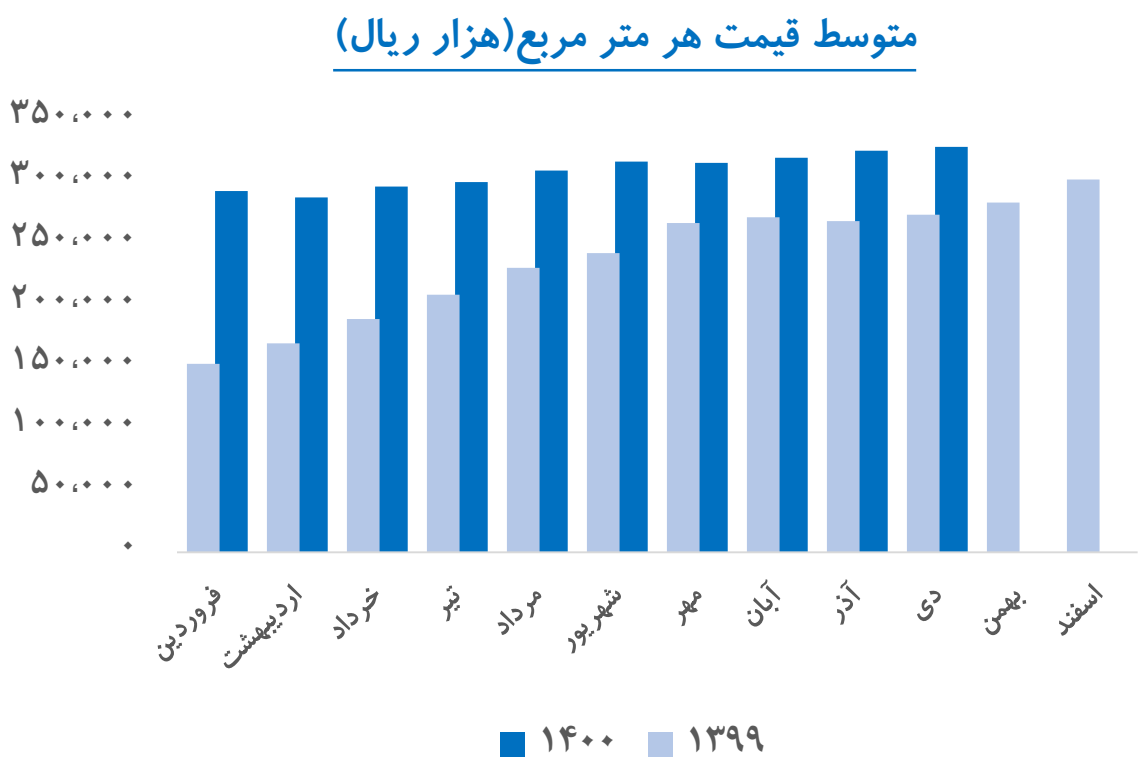
دی ماه تورم نقطه‌ای بخش مسکن به ۲۱ درصد رسید و سه درصد نسبت به ماه قبل رشد داشت.

حجم معاملات مسکن تهران(واحد مسکونی)



تورم نقطه به نقطه مسکن



در بخش مسکن متوسط قیمت هر مترمربع در تهران به ۳۳ میلیون تومان رسیده است همچنین روند رشد قیمتها به کندی بوده است.

تورم ماهانه از ابتدای سال حول محور ۰ تا ۲ درصد بوده که در بعضی ماه های سال گذشته تورم ماهانه ۱۲ درصدی به ثبت رسید.