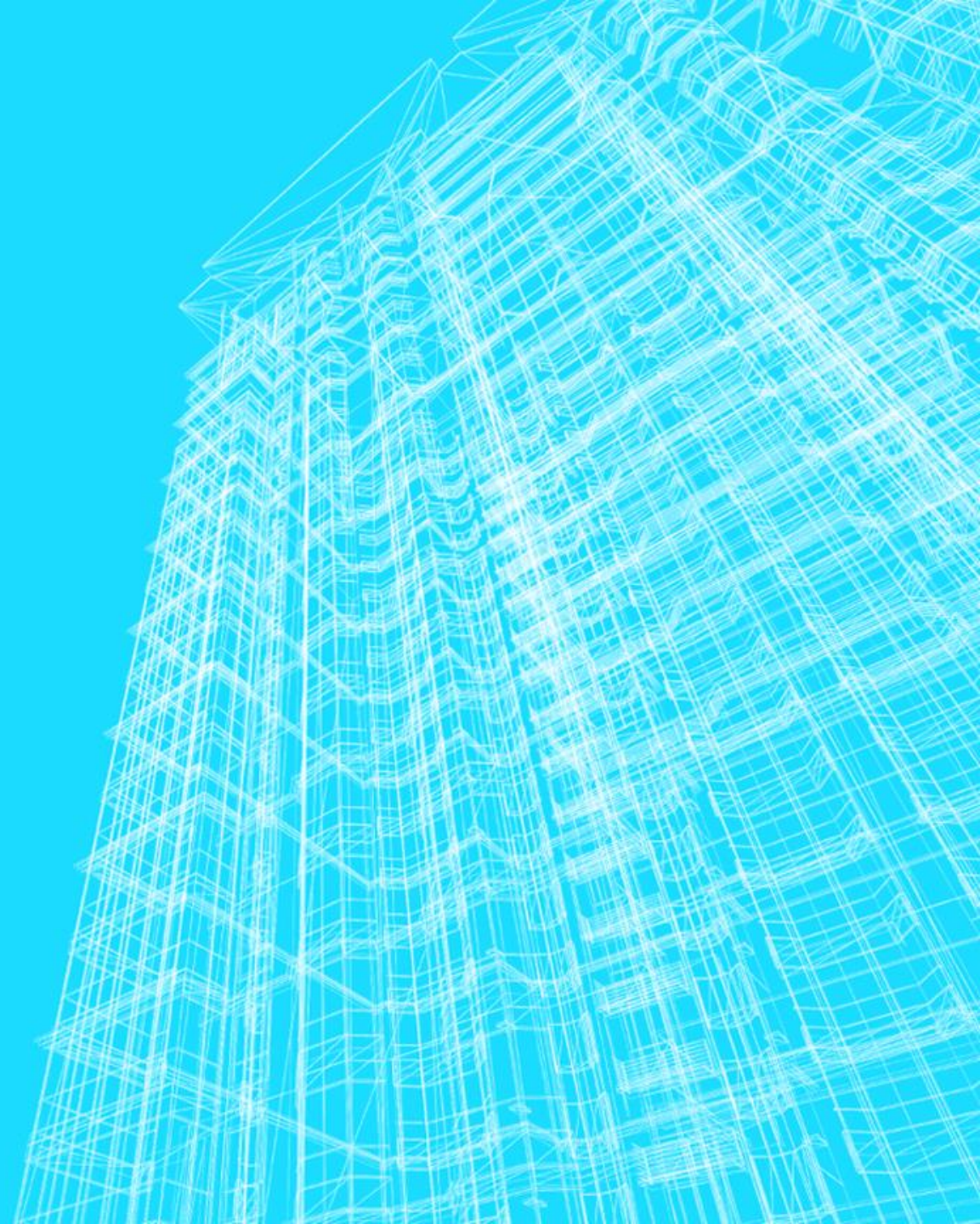


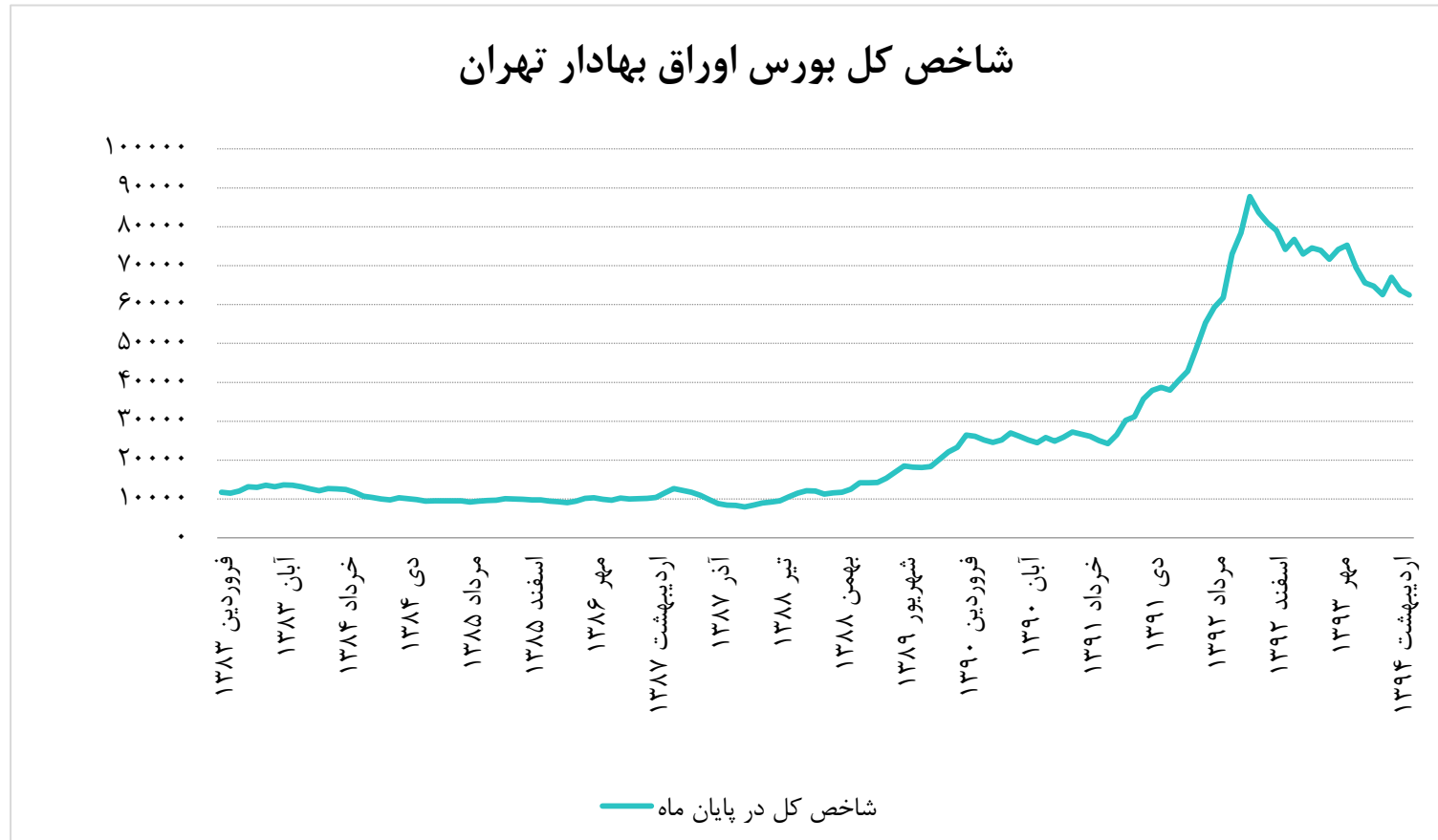
# بورس در دوراهی مذاکرات هسته‌ای

حسین عبده تبریزی

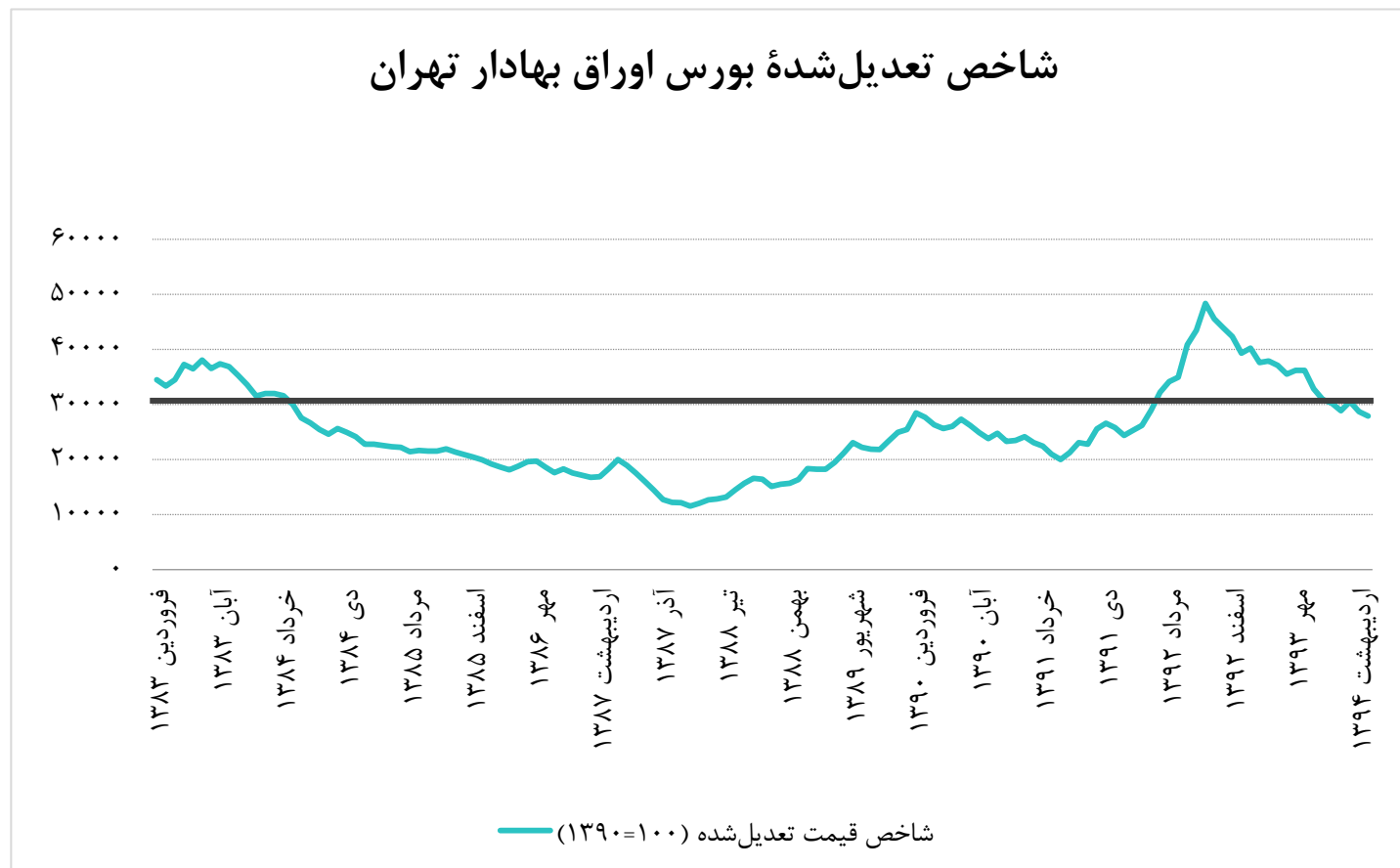
سه شنبه ۲۶ خرداد ماه ۱۳۹۴



# شاخص کل به قیمت جاری



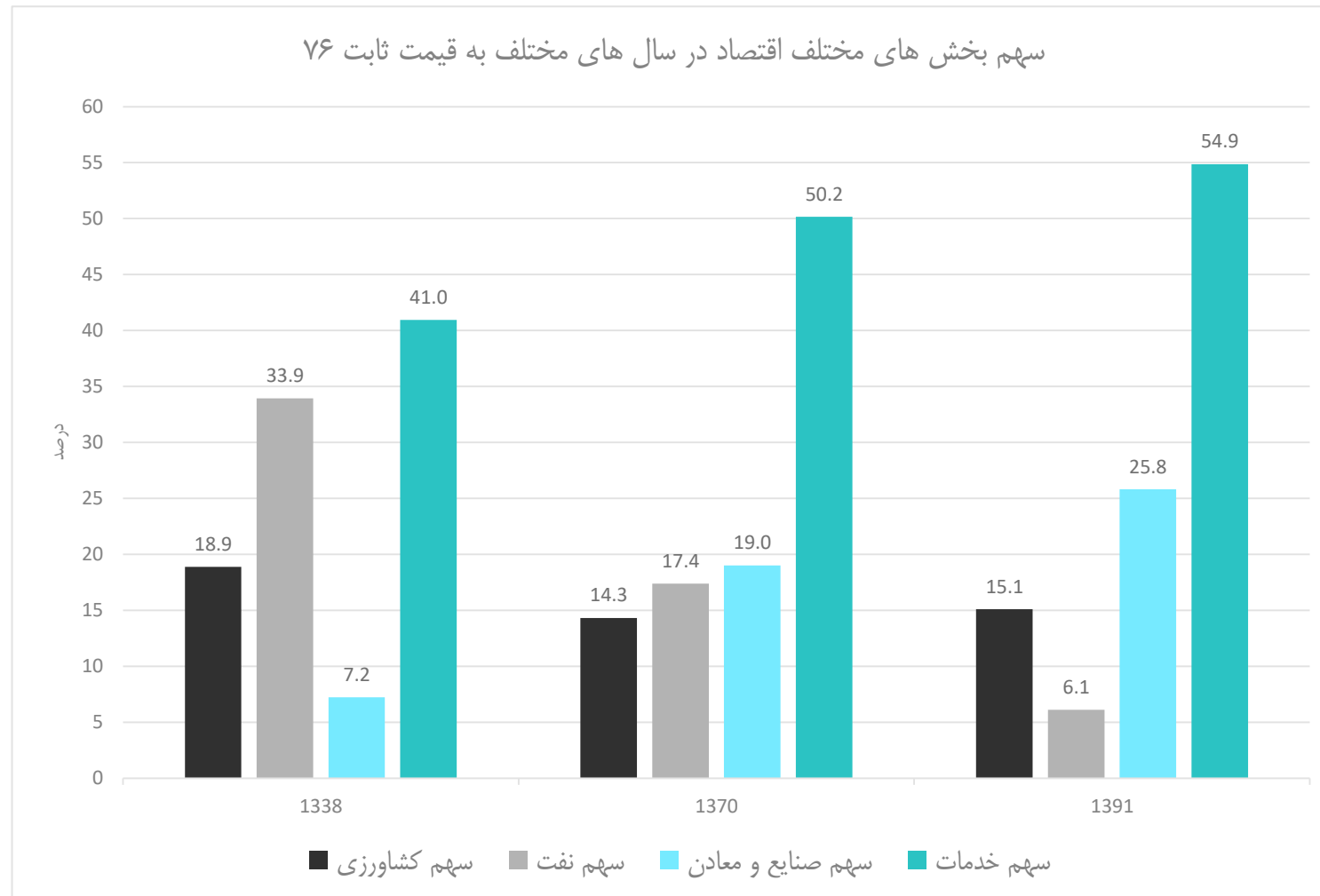
# شاخص تعدیل شده



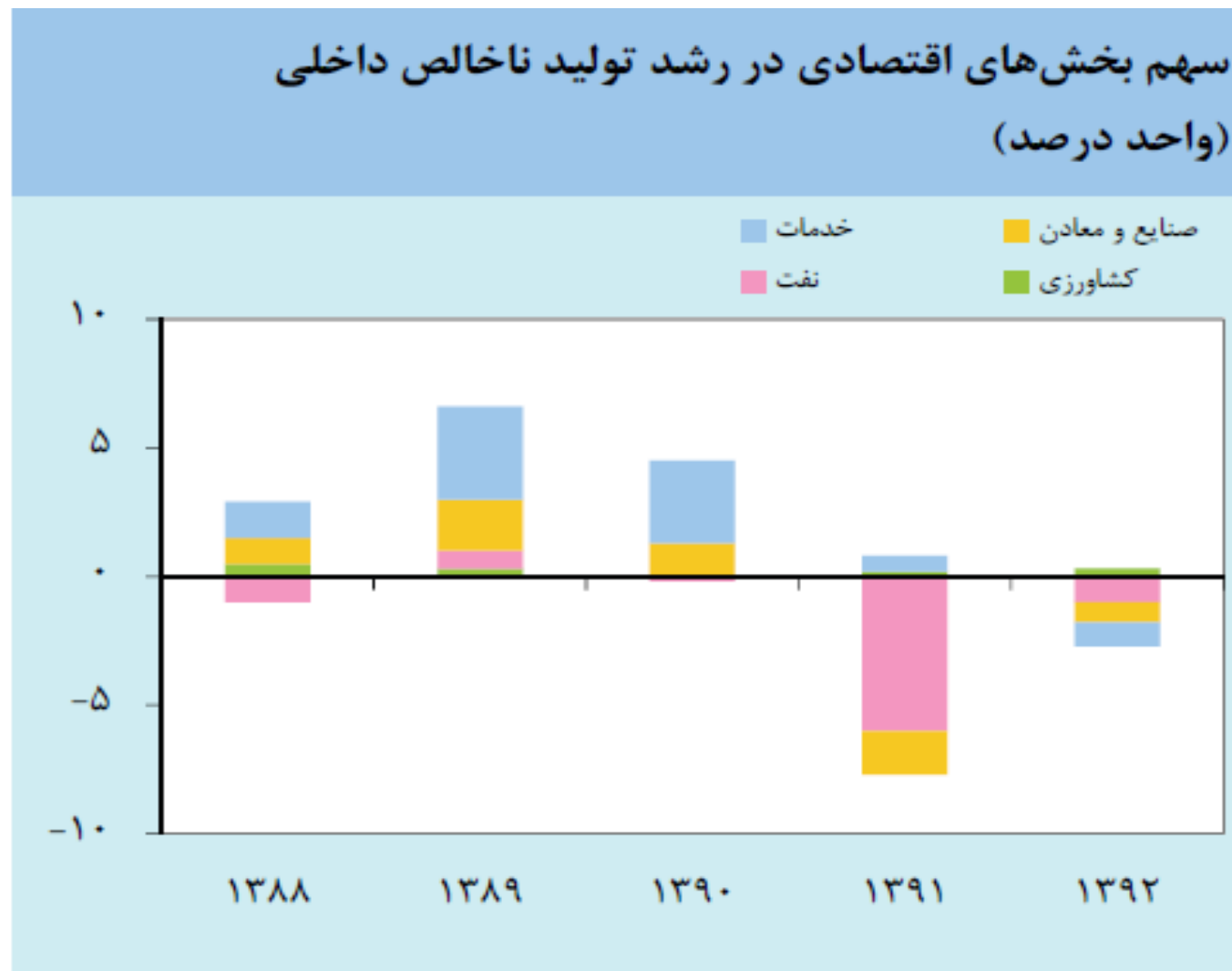


# نرخ رشد در سال‌های اخیر

# سهم بخش‌های مختلف اقتصاد



## سهم بخش‌های مختلف اقتصاد



## رشد تولید با نفت و بدون نفت، نسبت به مدت مشابه دوره قبل

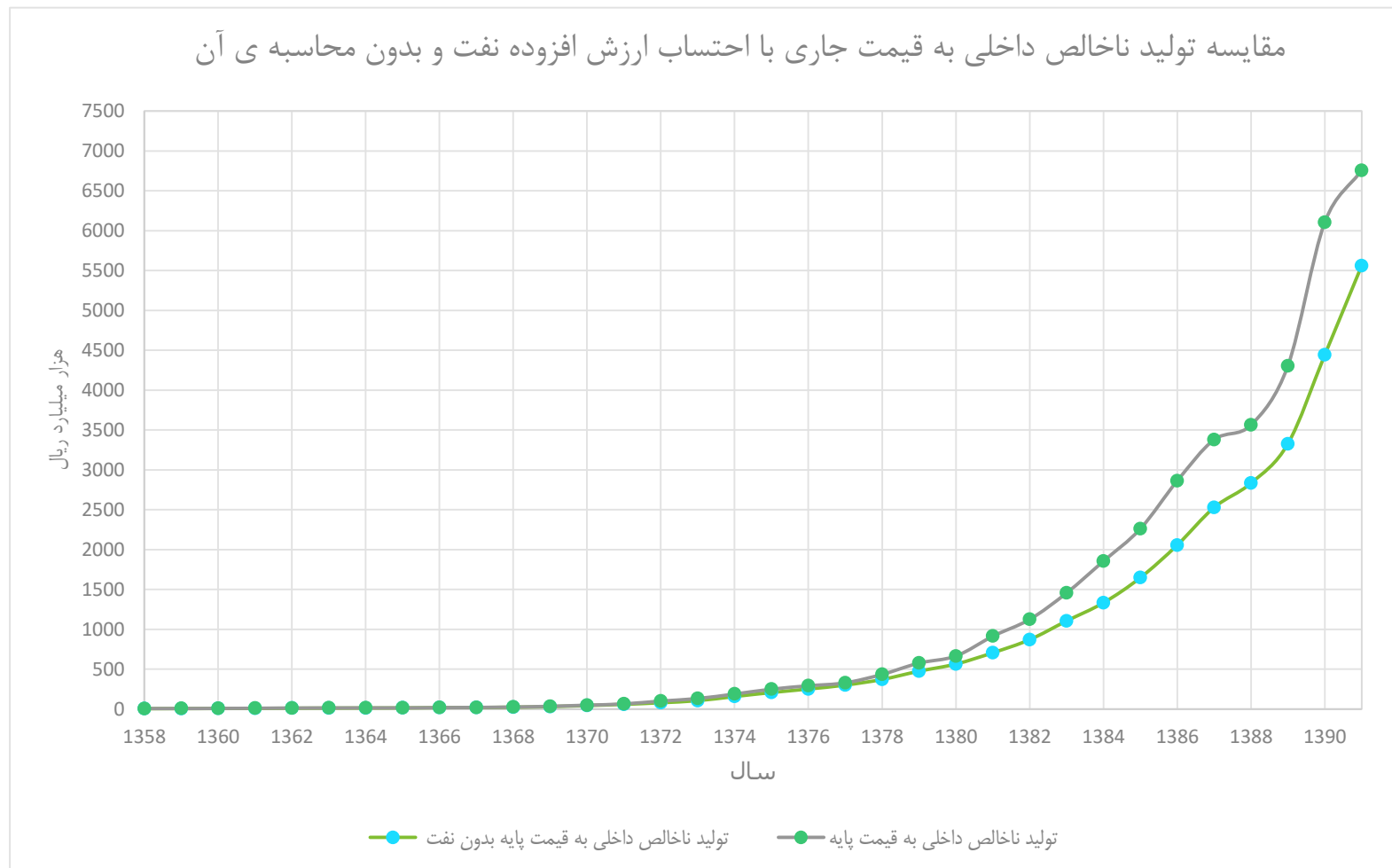
عنوان	سه ماهه اول ۱۳۹۳
رشد تولید ناخالص داخلی	۴/۶ درصد
رشد تولید ناخالص داخلی بدون نفت	۴/۴ درصد

عنوان	سه ماهه سوم ۱۳۹۳
رشد تولید ناخالص داخلی	۲/۸ درصد
رشد تولید ناخالص داخلی بدون نفت	۲/۵ درصد

عنوان	سه ماهه دوم ۱۳۹۳
رشد تولید ناخالص داخلی	۳/۷ درصد
رشد تولید ناخالص داخلی بدون نفت	۳ درصد

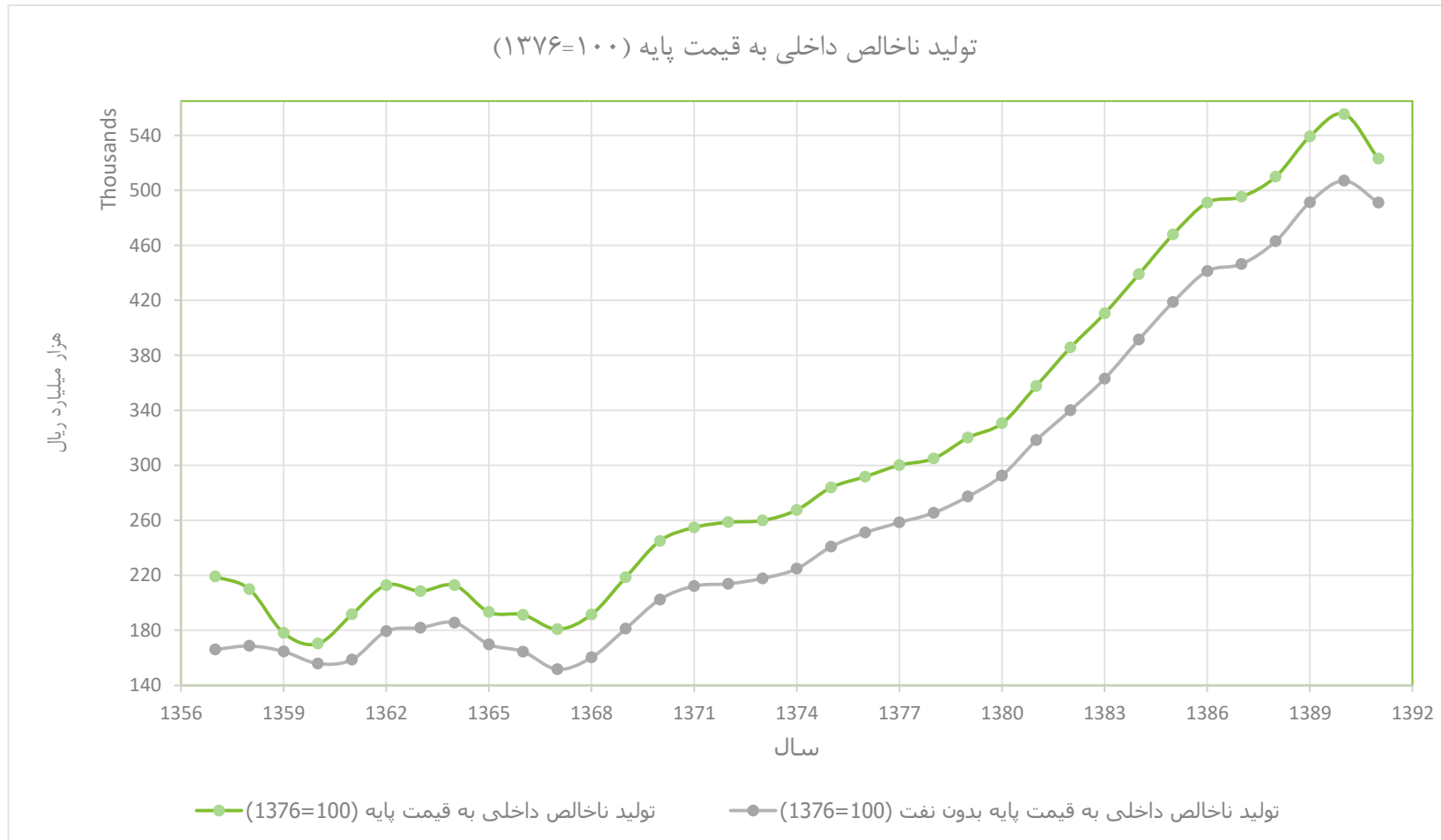
همانگونه که دیده می‌شود ارقام رشد دوره سه ماهه سوم ۱۳۹۳ نسبت به سه ماهه ۱۳۹۲ نسبت به دوره های سه ماهه اول و دوم ۱۳۹۳ (براساس ۱۳۹۲) روند کاهشی دارد.

# تولید ناخالص داخلی به قیمت جاری

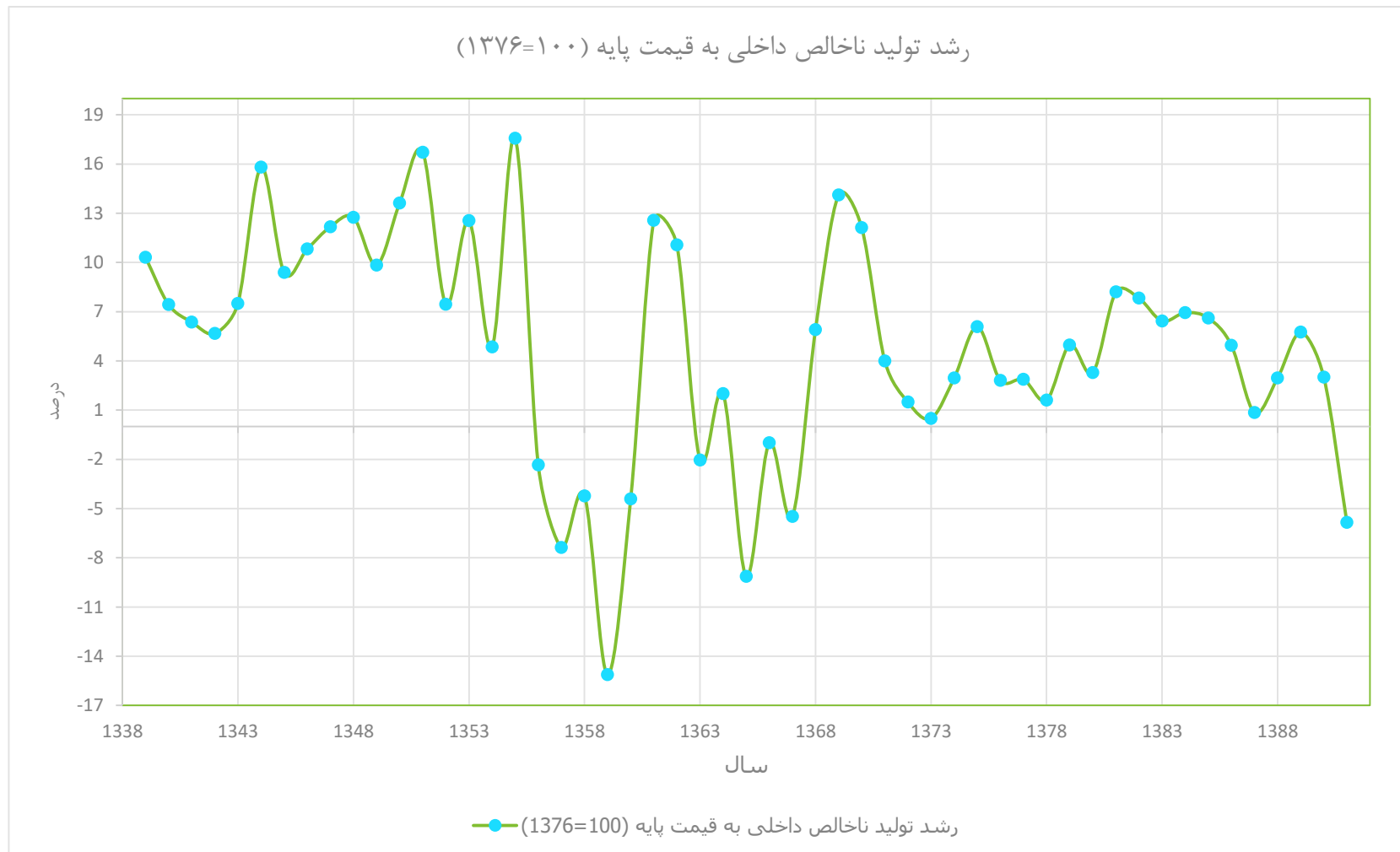




# تولید ناخالص داخلی به قیمت پایه



# رشد تولید ناخالص داخلی به قیمت پایه

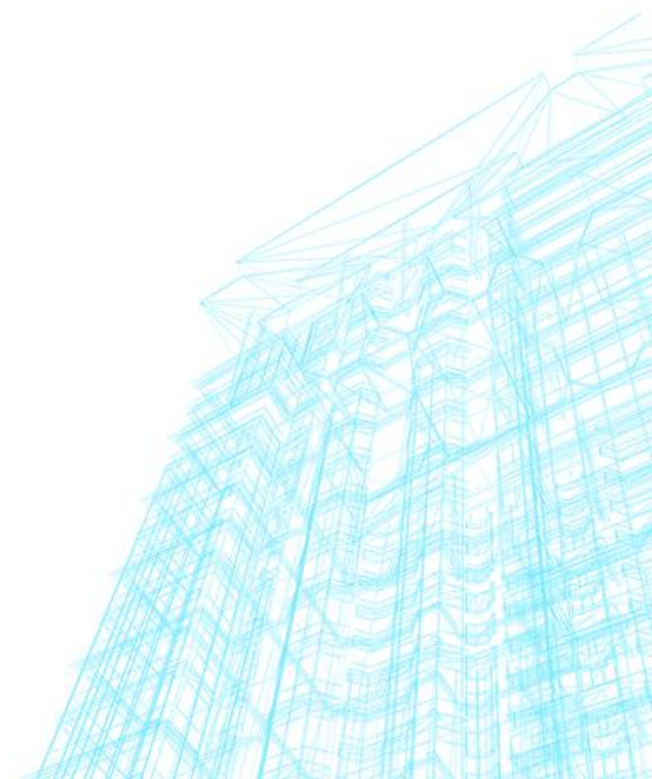




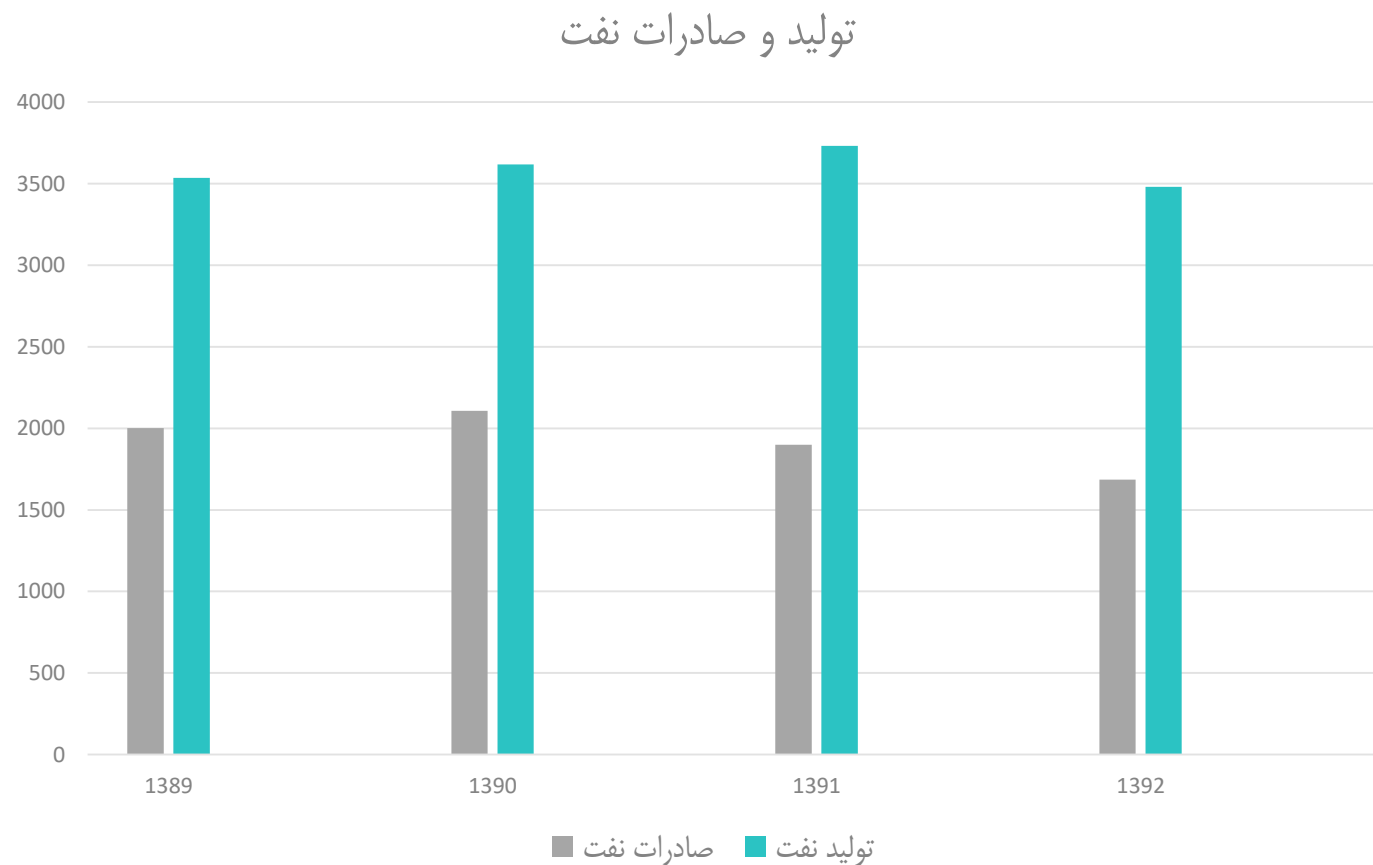
رشد منفی از نفت شروع می شود

## ارقام تولید و صادرات نفت از سال ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۲ - هزار بشکه

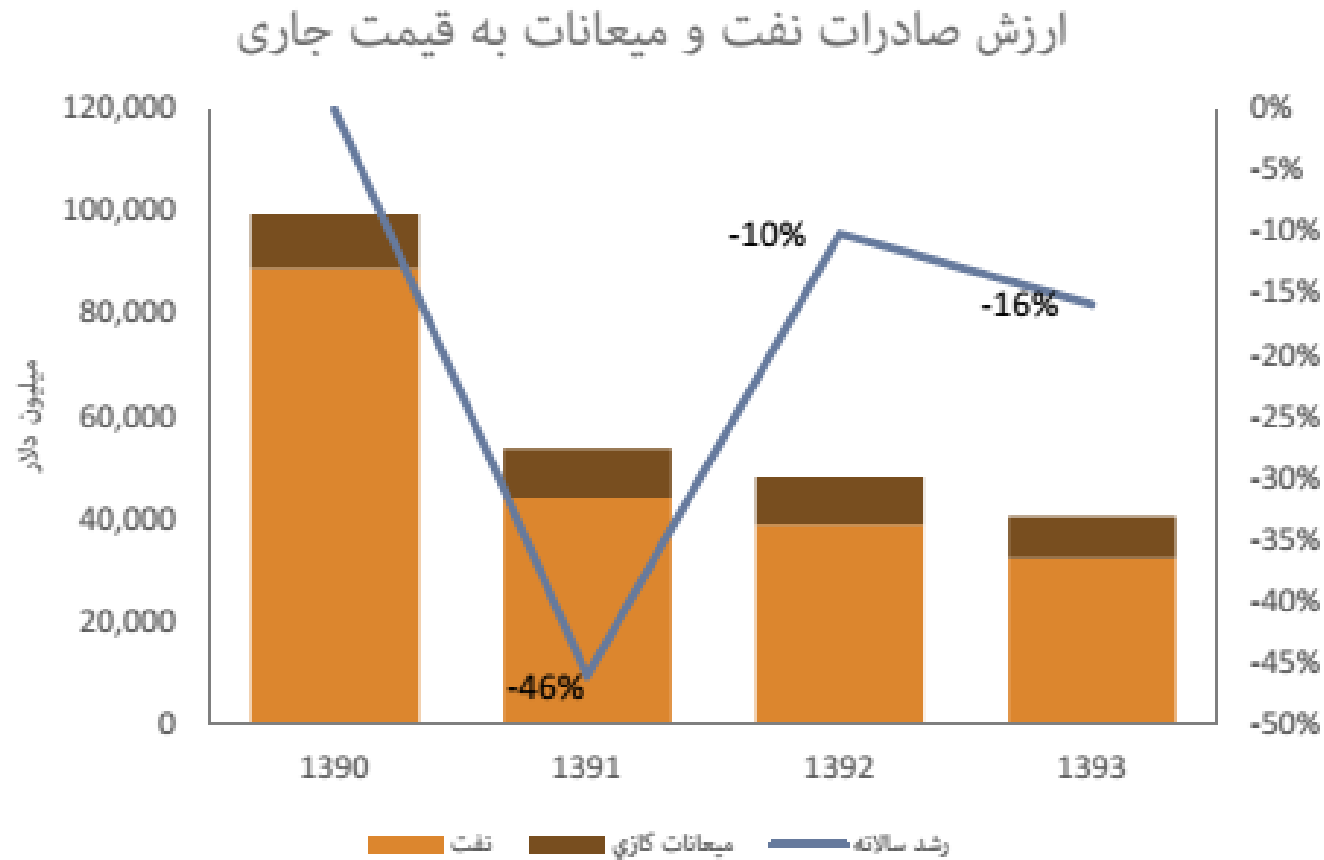
صادرات نفت	تولید نفت	سال	
۲۰۰۲ (-۱/۱)	۳۵۳۶ (-۰/۶)	۱۳۸۹	
۲۱۰۷ (۵/۳)	۳۶۱۹ (۲/۳)	۱۳۹۰	
۱۹۰۰ (-۹/۸)	۳۷۳۲ (۳/۱)	۱۳۹۱	
۱۶۸۵ (-۱۱/۳)	۳۴۸۱ (-۶/۷)	۱۳۹۲	
۱۸۰۴ (-۰/۳)	۳۶۷۱ (-۱/۱)	سه ماهه دوم	۱۳۹۲
۱۵۴۷ (-۱۴/۳)	۳۲۶۶ (-۱۱)	سه ماهه سوم	
۱۵۷۰ (۱/۵)	۳۲۶۱ (-۰/۲)	سه ماهه چهارم	



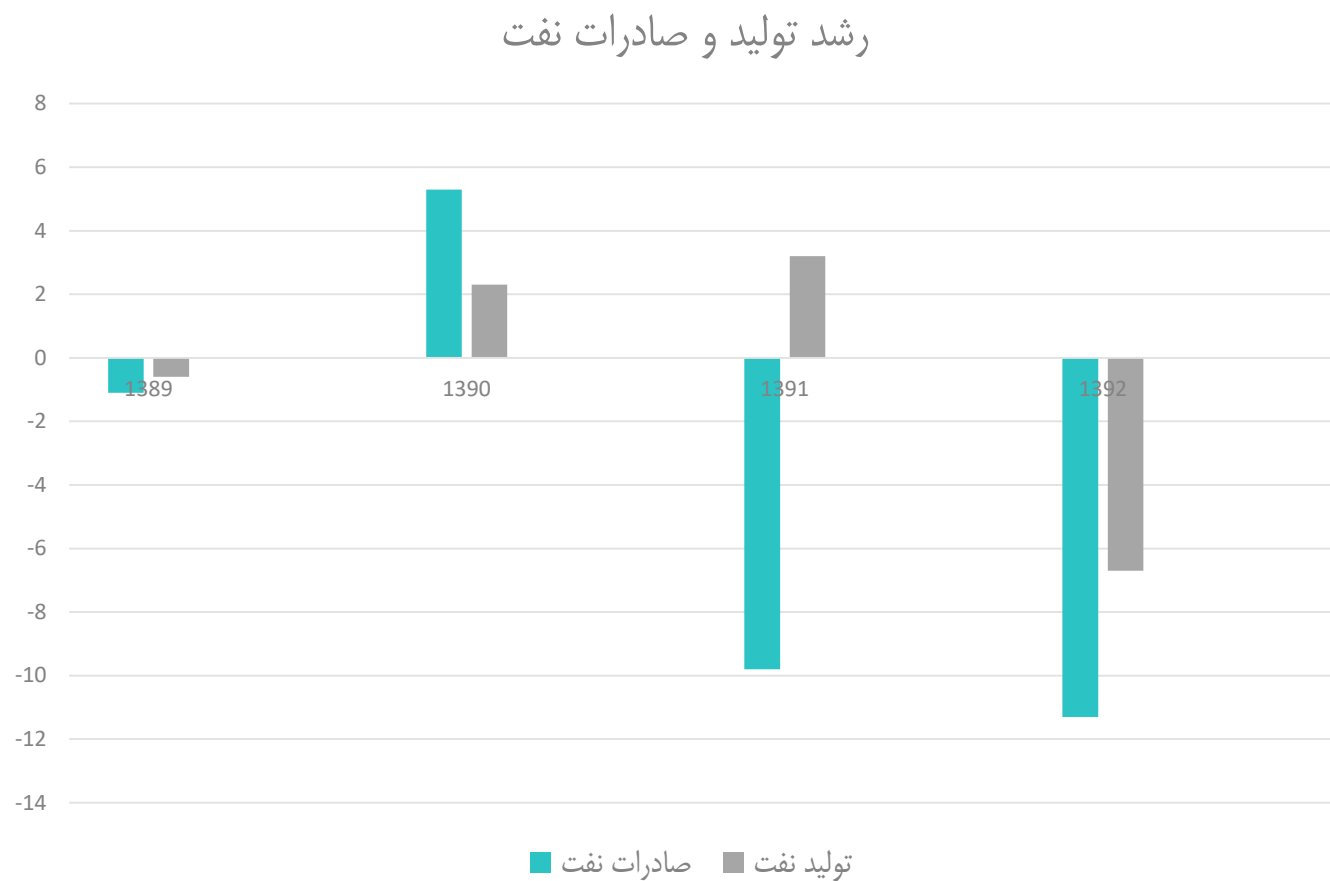
# نمودار تولید و صادرات نفت از سال ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۲ - هزار بشکه



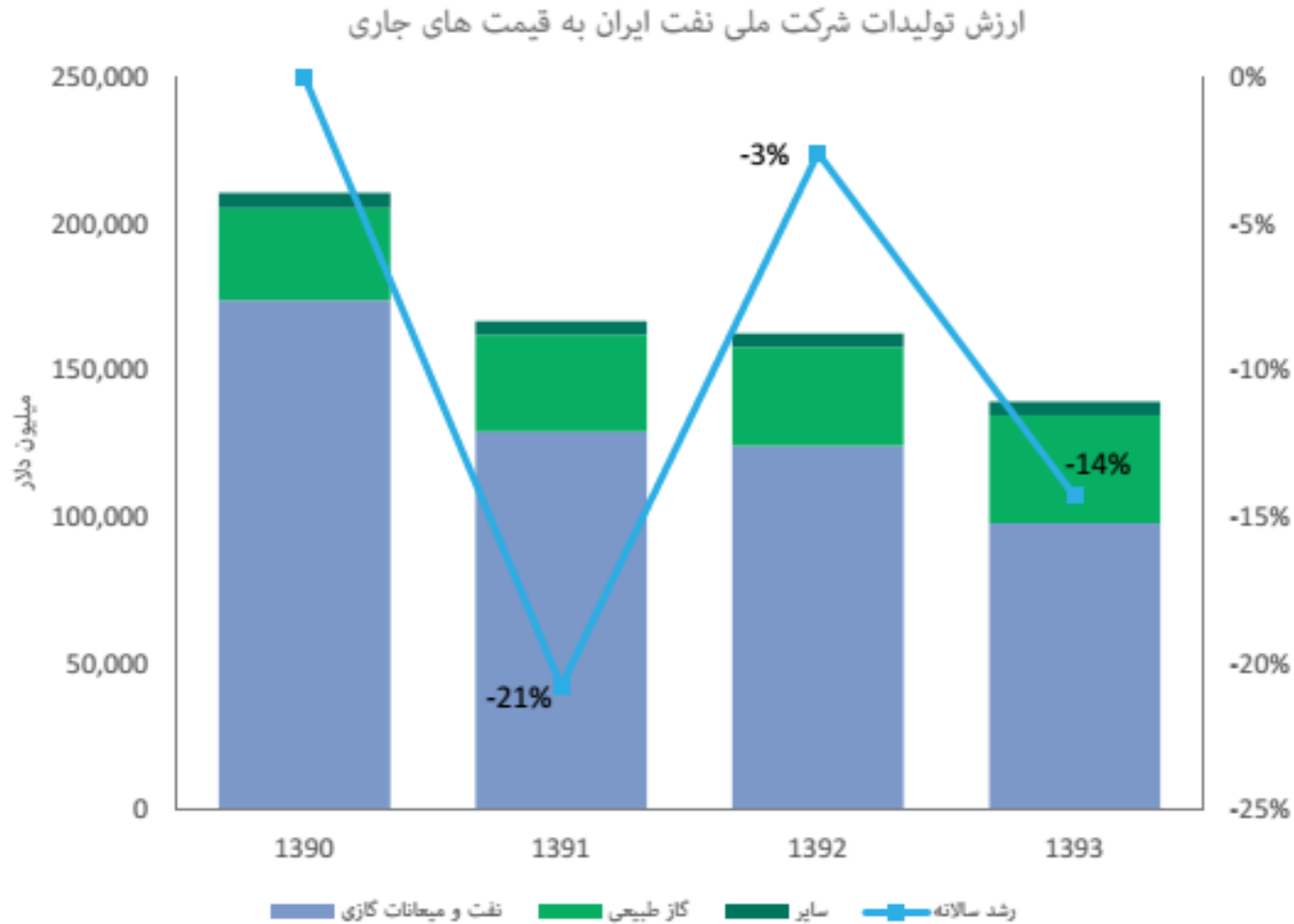
# ارزش صادرات نفت و میعانات



# نمودار رشد تولید و صادرات نفت از سال ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۲ - هزار بشکه

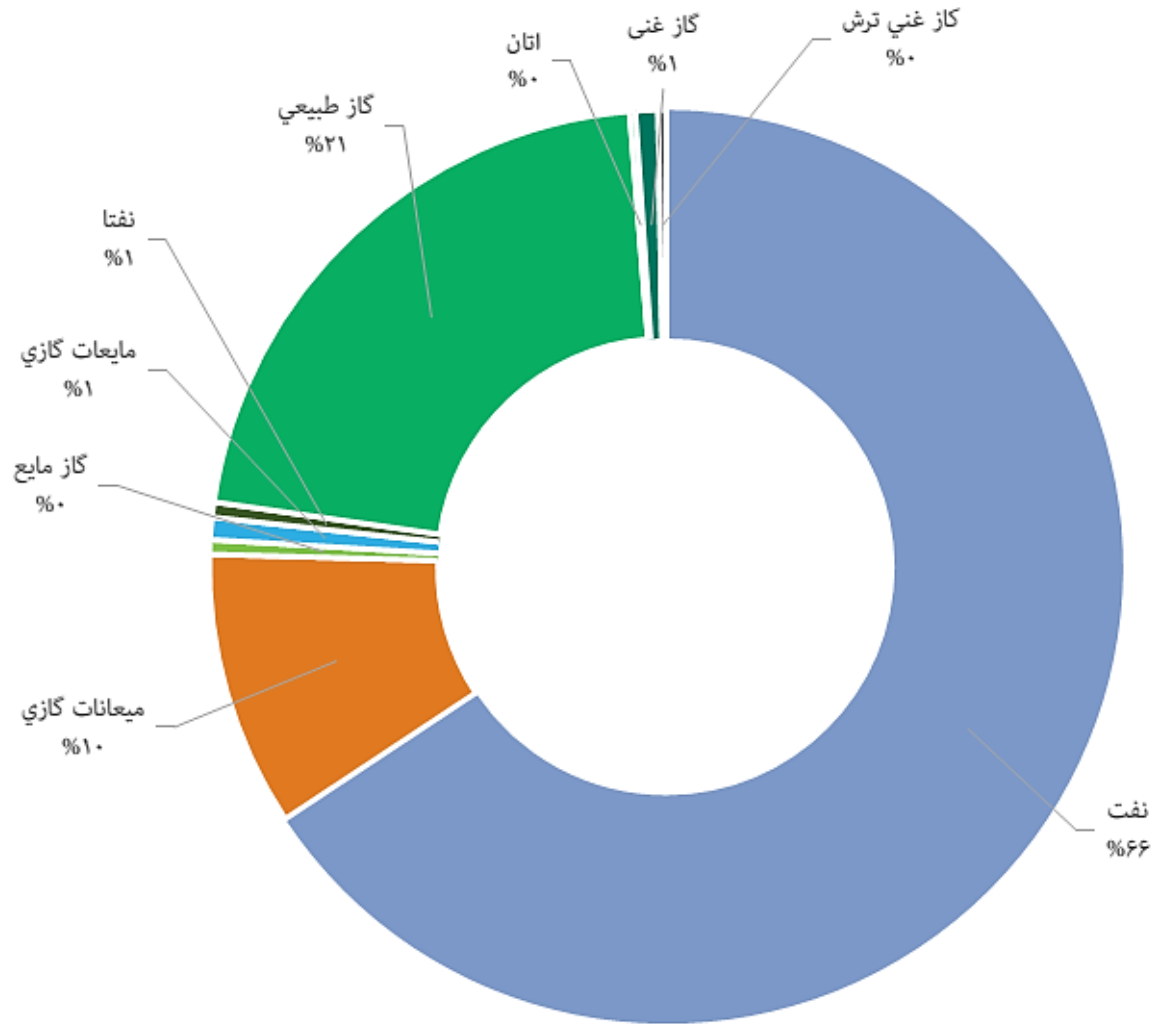


# ارزش تولیدات شرکت ملی نفت ایران به قیمت‌های جاری



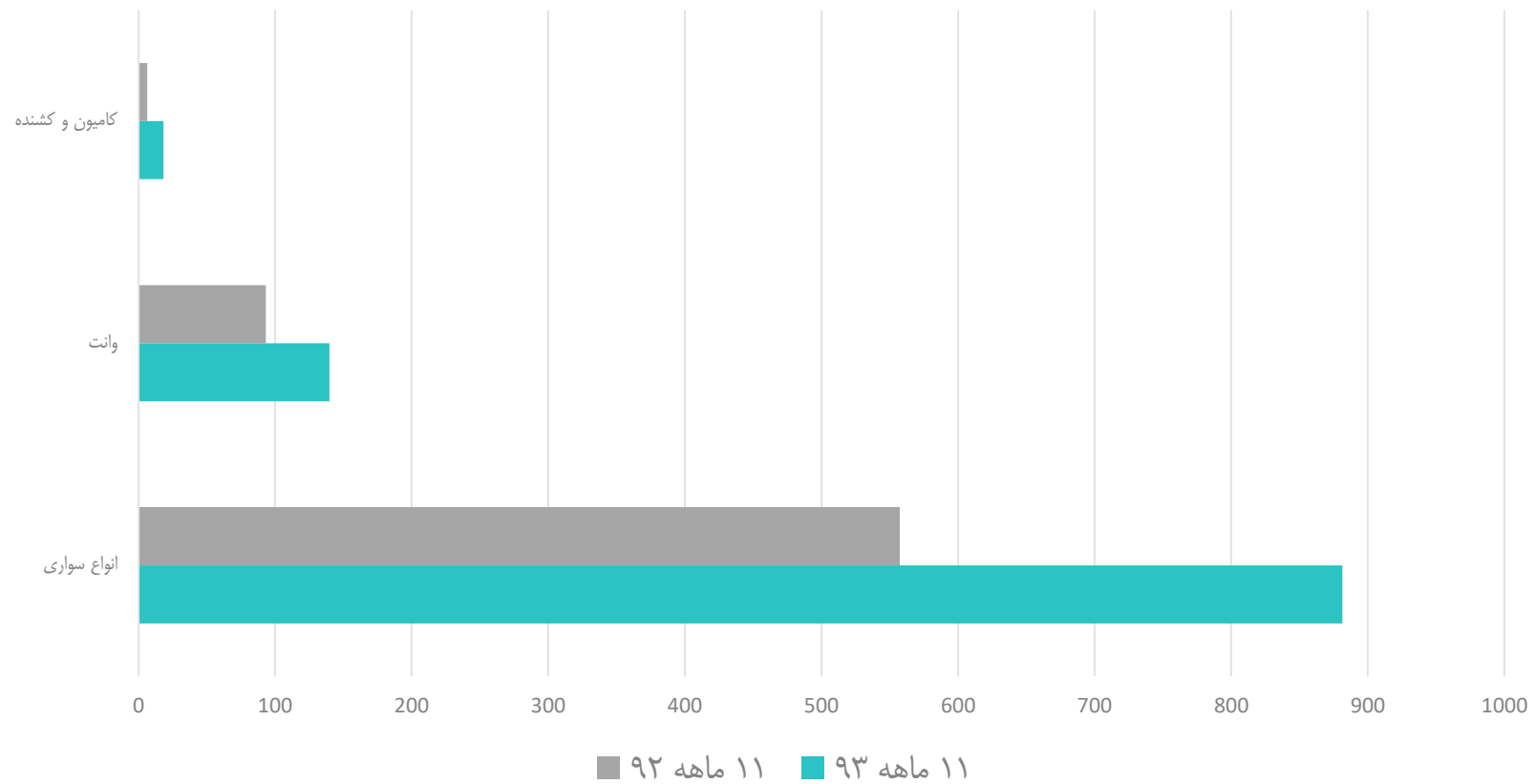


# تفکیک ارزش تولیدات شرکت ملی نفت



# آمار تولید خودرو

آمار تولید انواع خودرو (هزار دستگاه)



# رابطه واردات و نرخ رشد



## واردات کالا ( نفتی و غیر نفتی) براساس FOB- میلیون دلار

سال	دوره	واردات گاز و فرآورده های نفتی	واردات سایر کالاها	واردات کل
۱۳۹۳	سه ماهه اول	۷۳۷	۱۳۸۹۵	۱۴۶۳۲
	شش ماهه اول	۱۰۹۵	۲۹۸۲۲	۳۰۹۱۷
	نه ماهه	۲۷۲۵	۴۲۷۸۶	۴۵۵۱۱

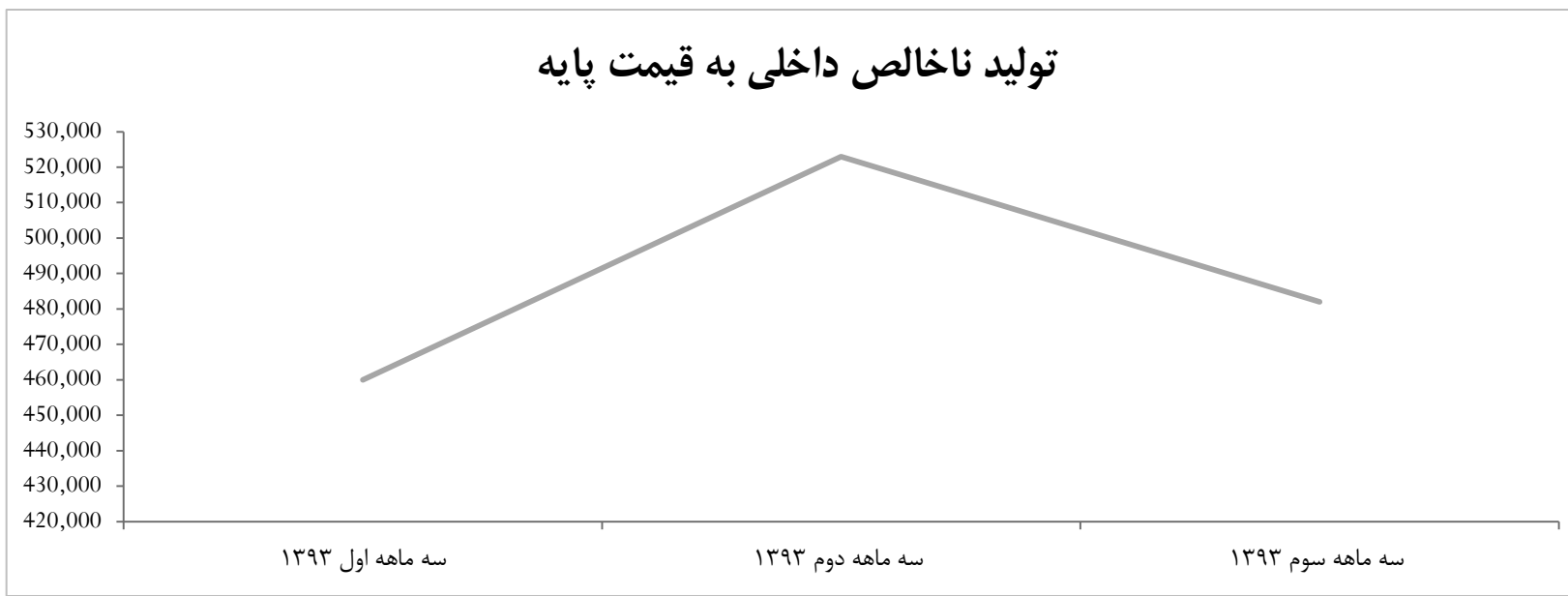
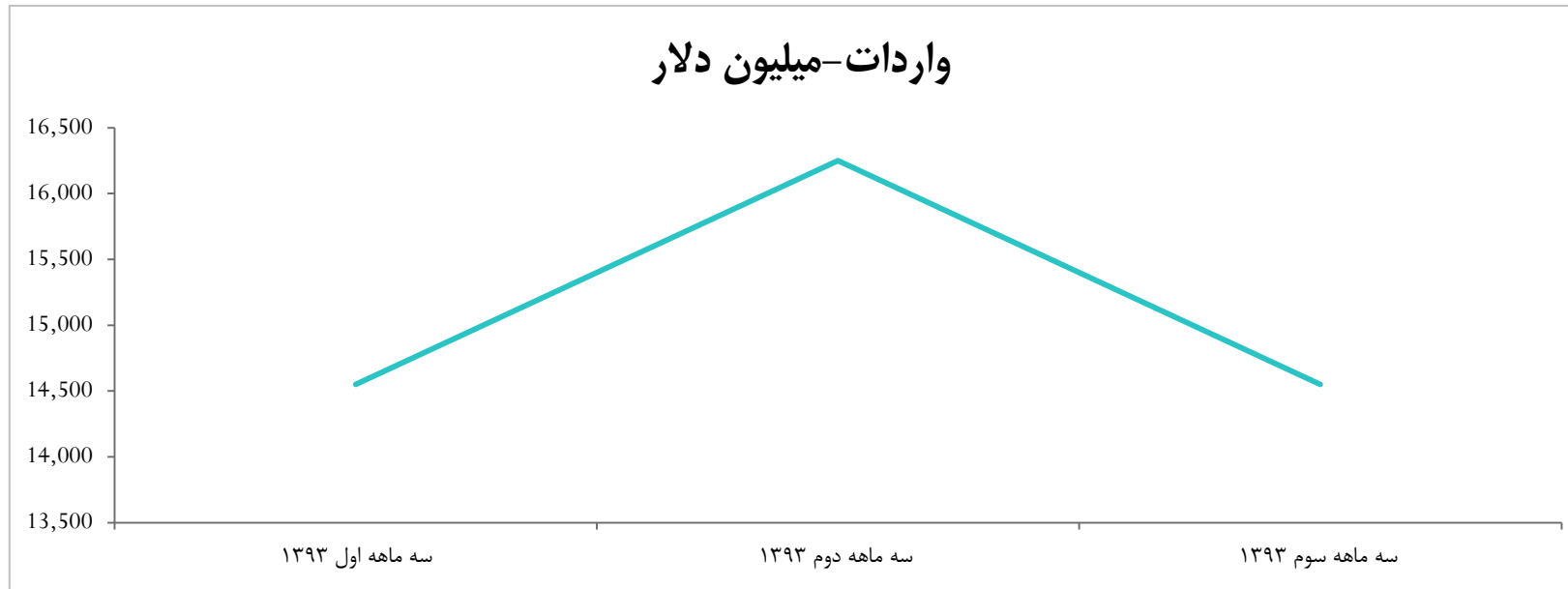
سال	دوره	واردات گاز و فرآورده های نفتی	واردات سایر کالاها	واردات کل
۱۳۹۲	شش ماهه اول	۱۰۸۱	۲۴۶۵۷	۲۵۷۳۸
	نه ماهه	۲۰۸۹	۳۹۶۶۹	۴۱۷۵۸
	دوازده ماهه	۳۱۱۱	۵۶۹۳۶	۶۰۰۴۷

## رشد واردات کالا ( نفتی و غیر نفتی ) براساس FOB

سال	دوره	رشد واردات گاز و سایر فرآورده های نفتی	رشد واردات سایر کالاها	رشد واردات کل
۱۳۹۳	شش ماهه اول	۱/۲	۲۰/۹	۲۰/۱
	نه ماهه	۳۰	۷/۸	۸/۹

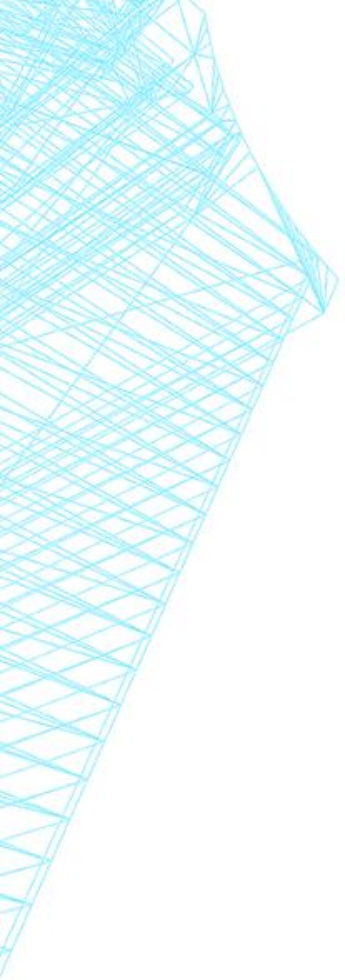
ارقام رشد نسبت به دوره مشابه در سال قبل (به درصد) می باشد.

# رابطه واردات و تولید ناخالص داخلی

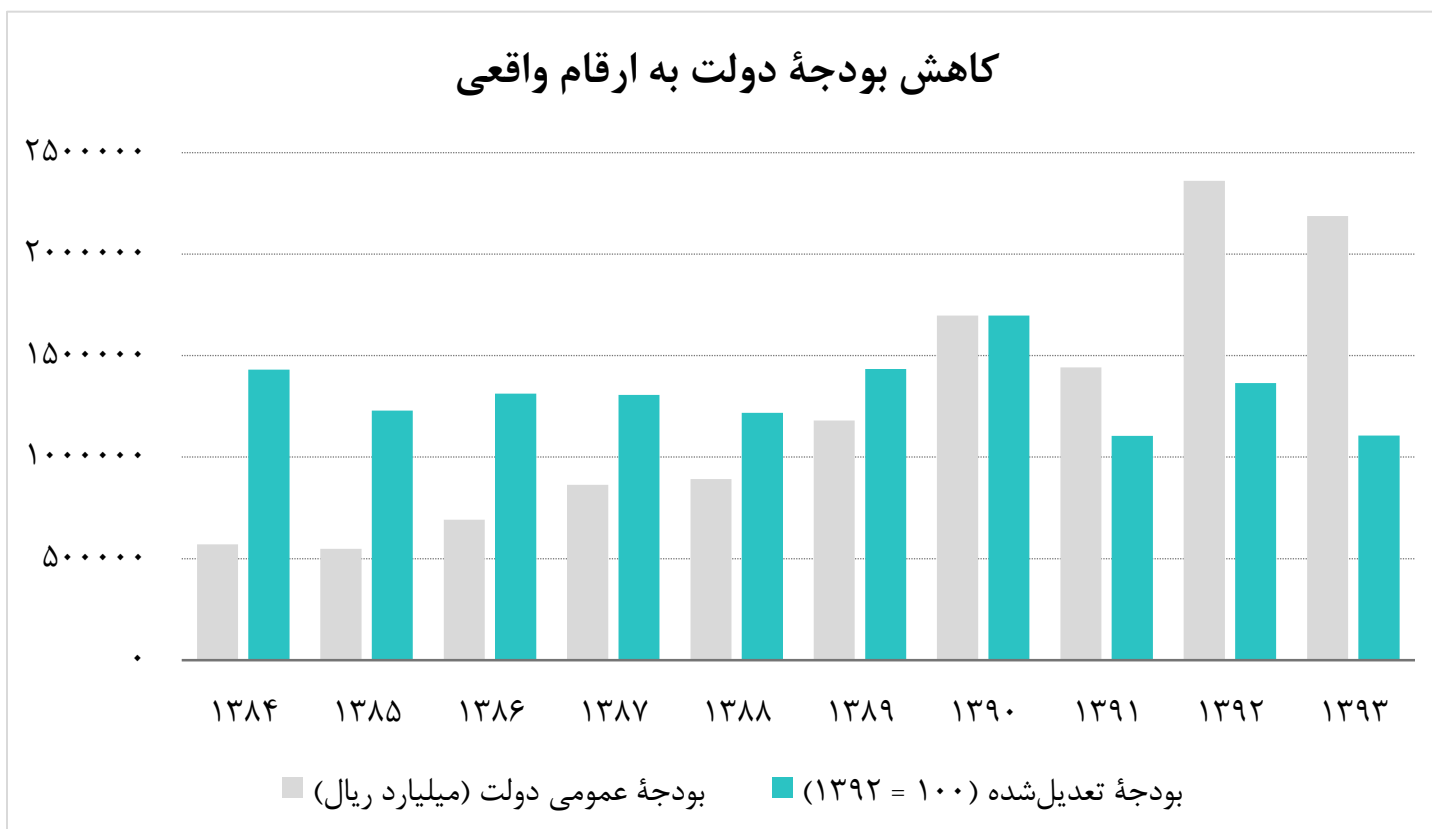




درآمدهای صادراتی باید جای کاهش هزینه‌های دولتی را بگیرد

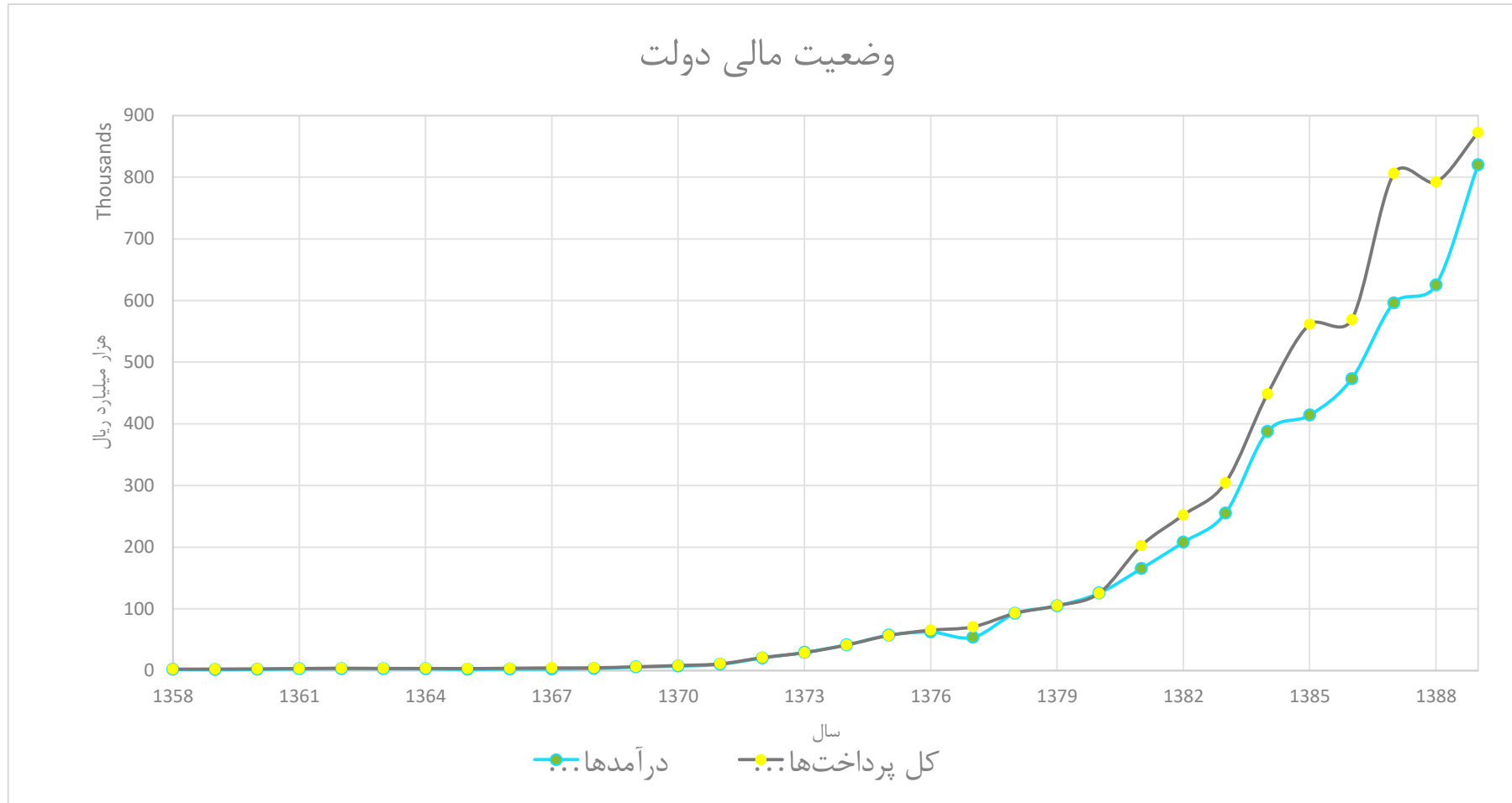


### کاهش بودجه دولت به ارقام واقعی

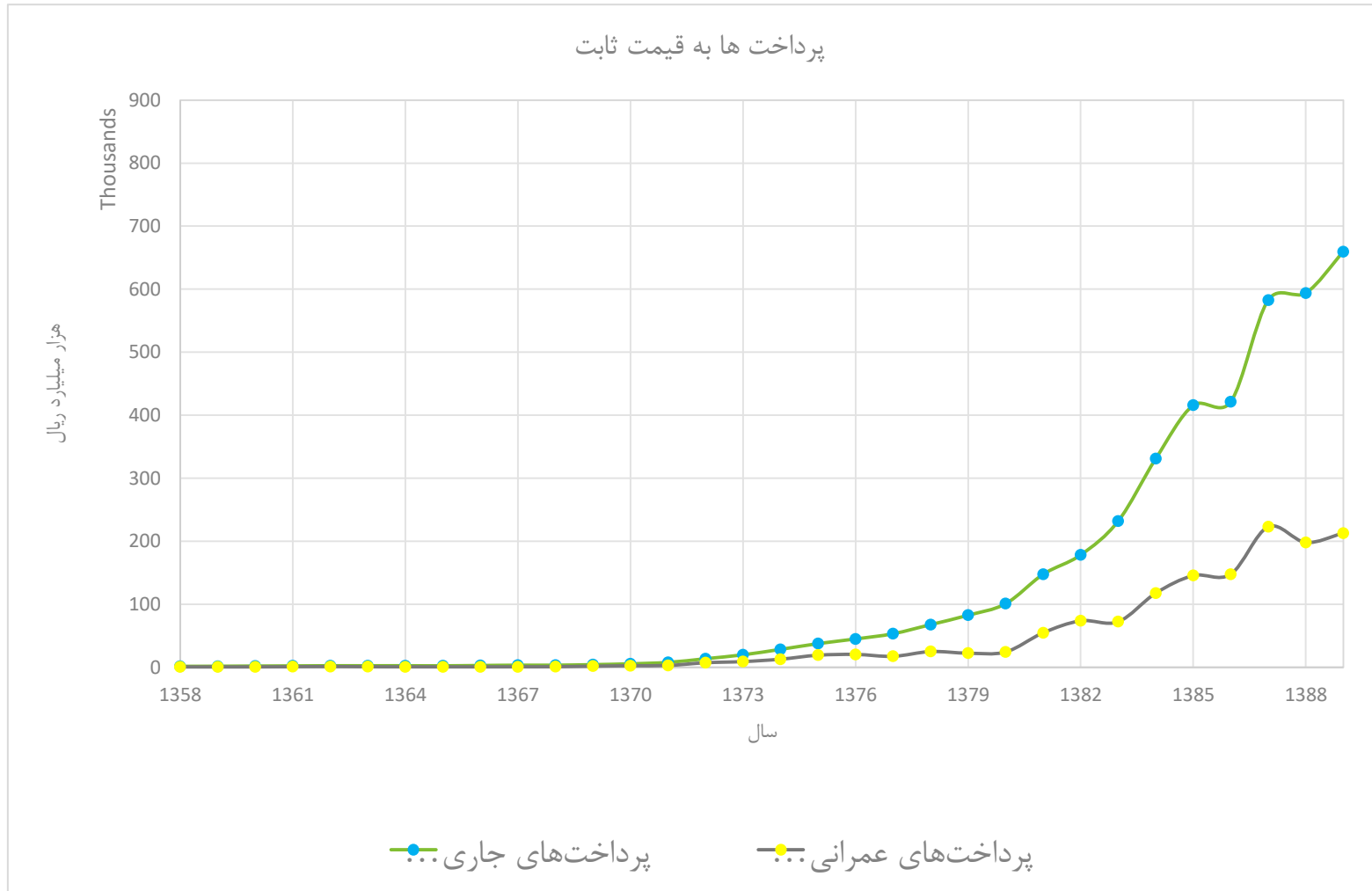




# وضعیت مالی دولت



# پرداخت‌های دولت



## صادرات کالا ( نفتی و غیر نفتی) براساس FOB- میلیون دلار

کل	صادرات غیرنفتی	صادرات نفتی	دوره	سال
۲۴۶۸۸	۷۰۹۴	۱۷۵۹۴	سه ماهه اول	۱۳۹۳
۴۷۷۲۸	۱۵۰۹۷	۳۳۶۳۱	شش ماهه اول	
۶۸۲۸۹	۲۲۵۵۳	۴۵۷۳۵	نه ماهه	

کل	صادرات غیرنفتی	صادرات نفتی	دوره	سال
۴۴۳۰۷	۱۳۹۴۶	۳۰۳۶۱	شش ماهه اول	۱۳۹۲
۶۷۱۲۶	۲۰۵۹۴	۴۶۵۳۲	نه ماهه	
۹۳۰۱۵	۲۸۲۲۶	۶۴۷۸۹	دوازده ماهه	

## رشد صادرات کالا ( نفتی و غیر نفتی ) براساس FOB

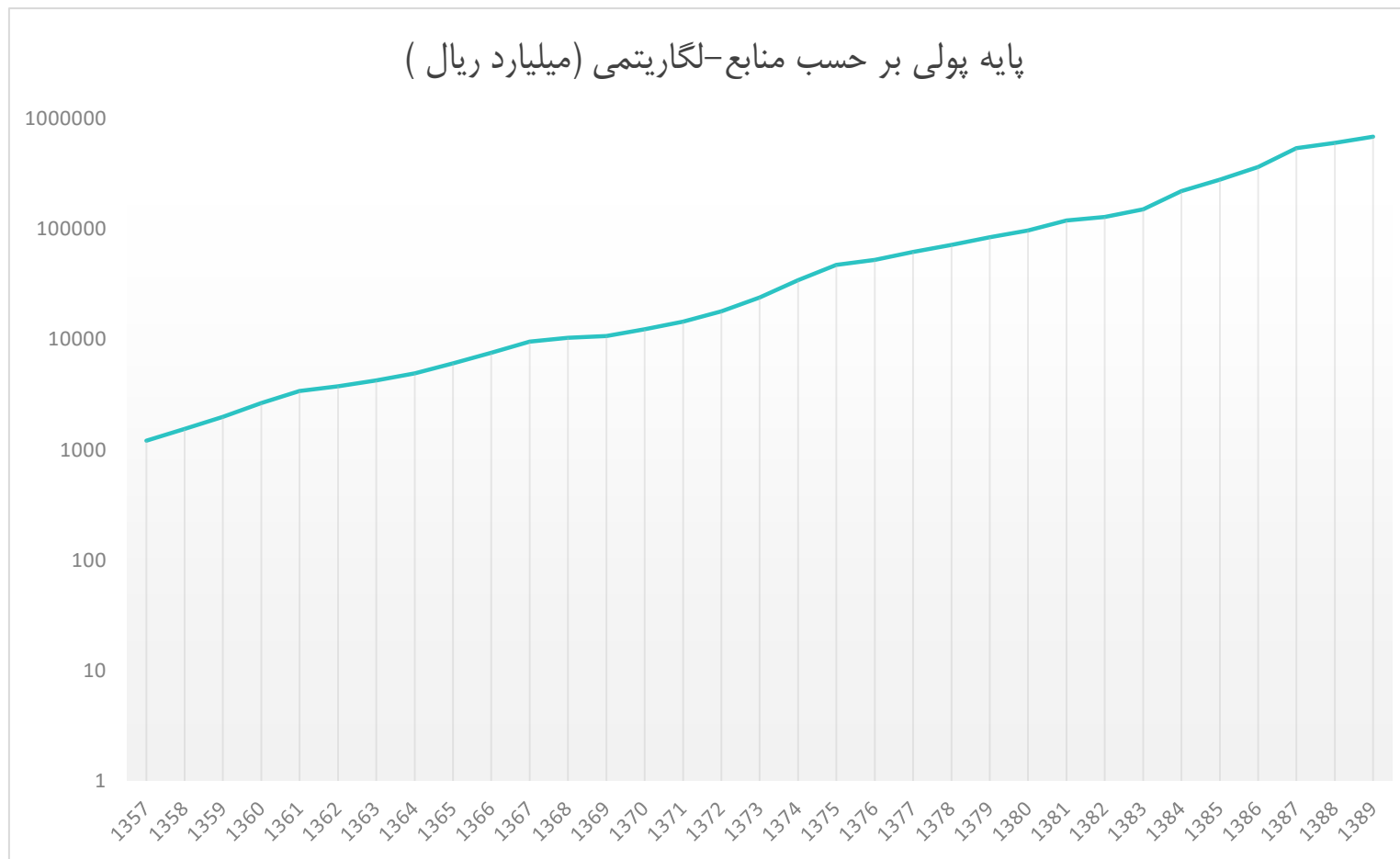
رشد صادرات کل	رشد صادرات غیرنفتی	رشد صادرات نفتی	دوره	سال
۹/۹	۸/۲	۱۰	شش ماهه اول	۱۳۹۳
۱/۸	۹/۵	-۱/۷	نه ماهه	

ارقام رشد نسبت به دوره مشابه در سال قبل (به درصد) می باشد.

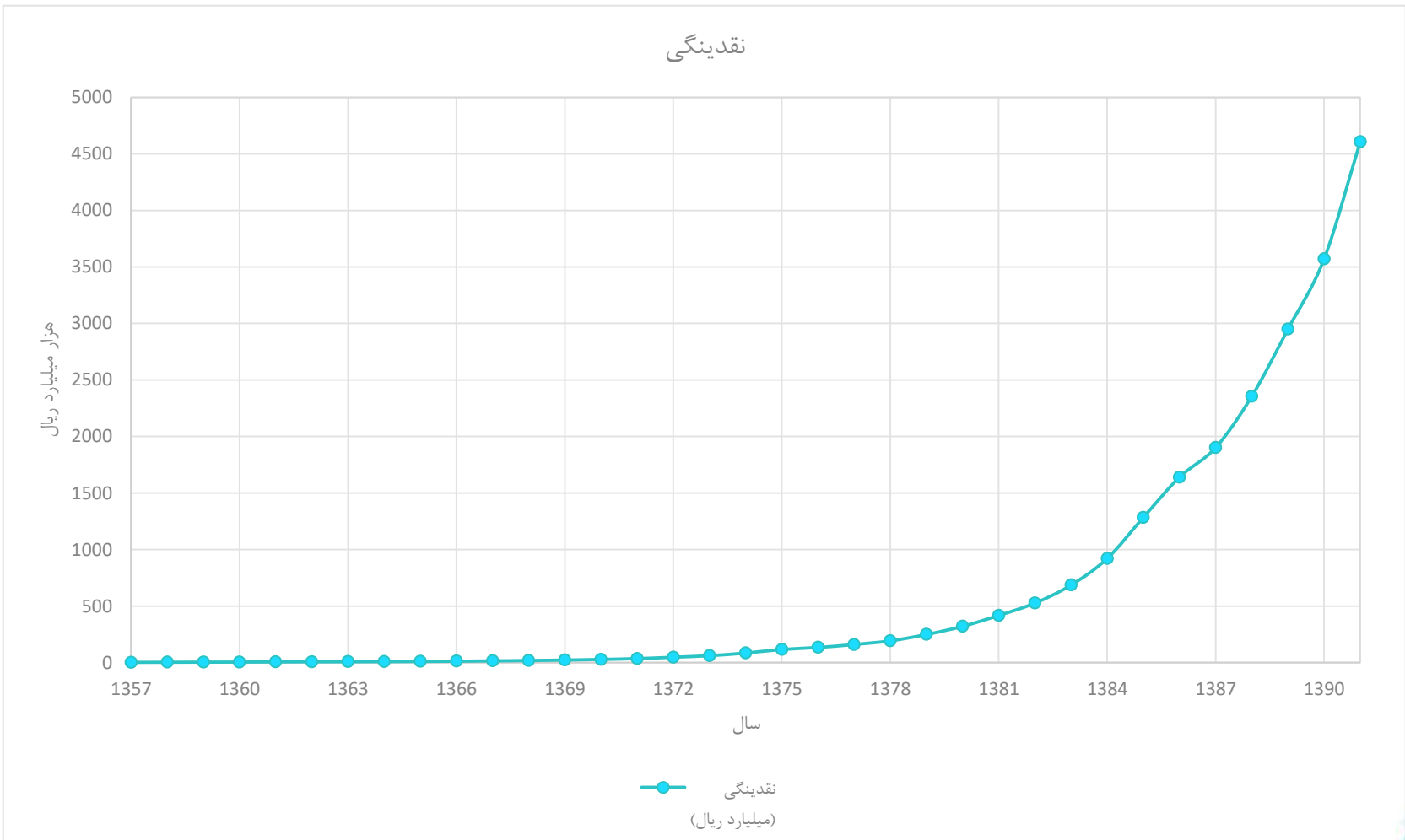


# جراحی اقتصاد، کنترل نرخ تورم

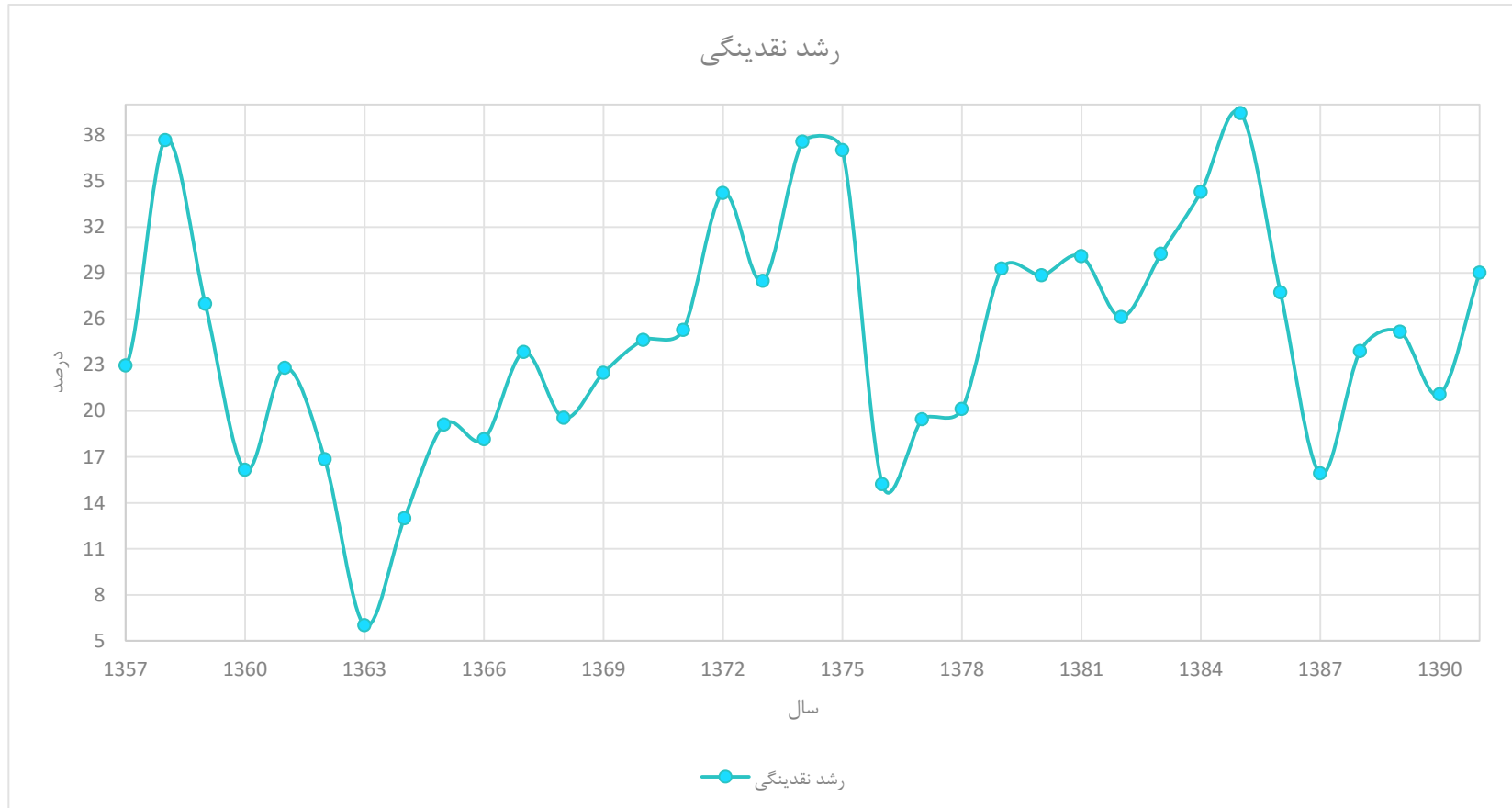
# پایه پولی-لگاریتمی



# نقدینگی



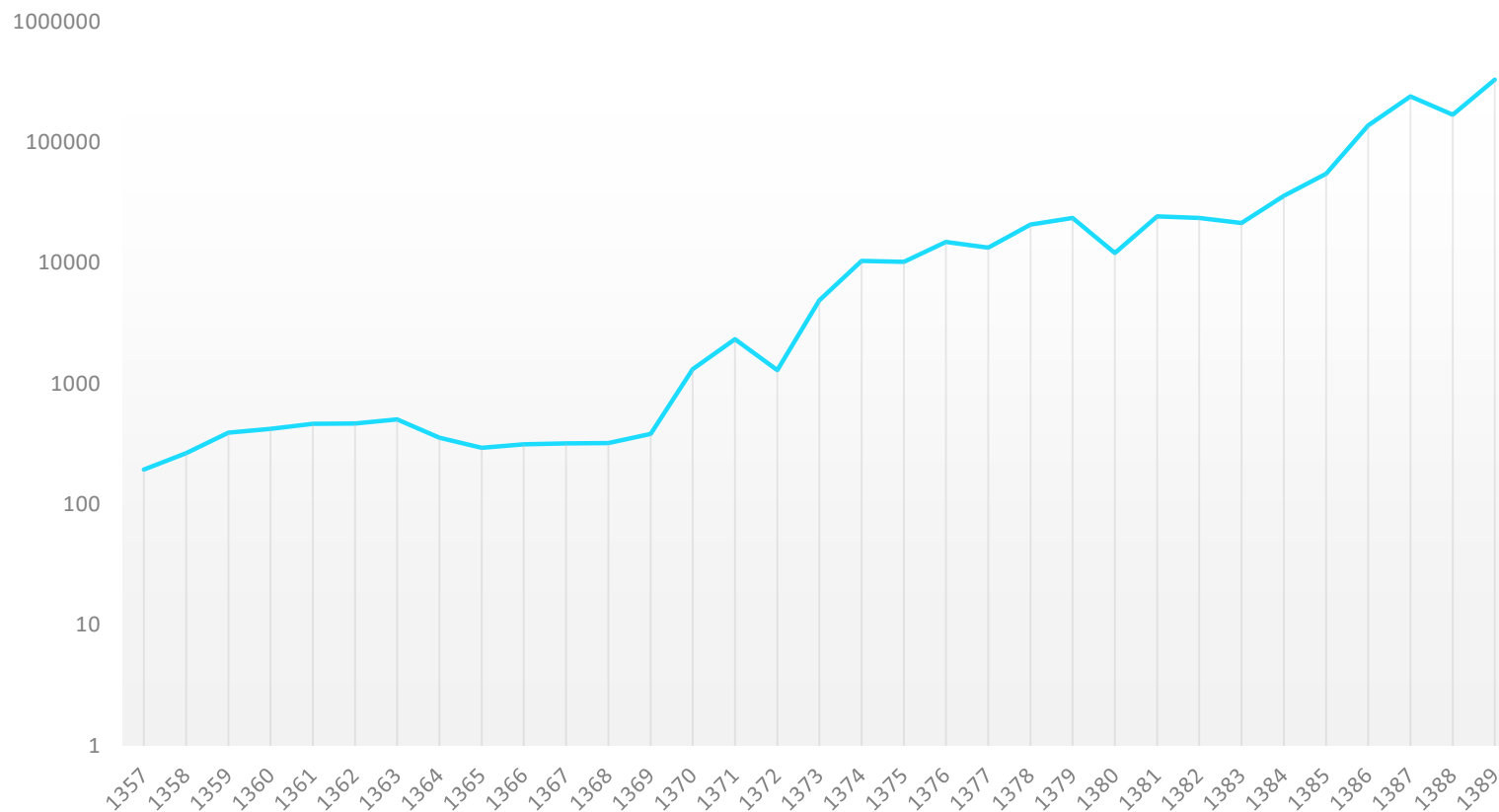
# رشد نقدینگی



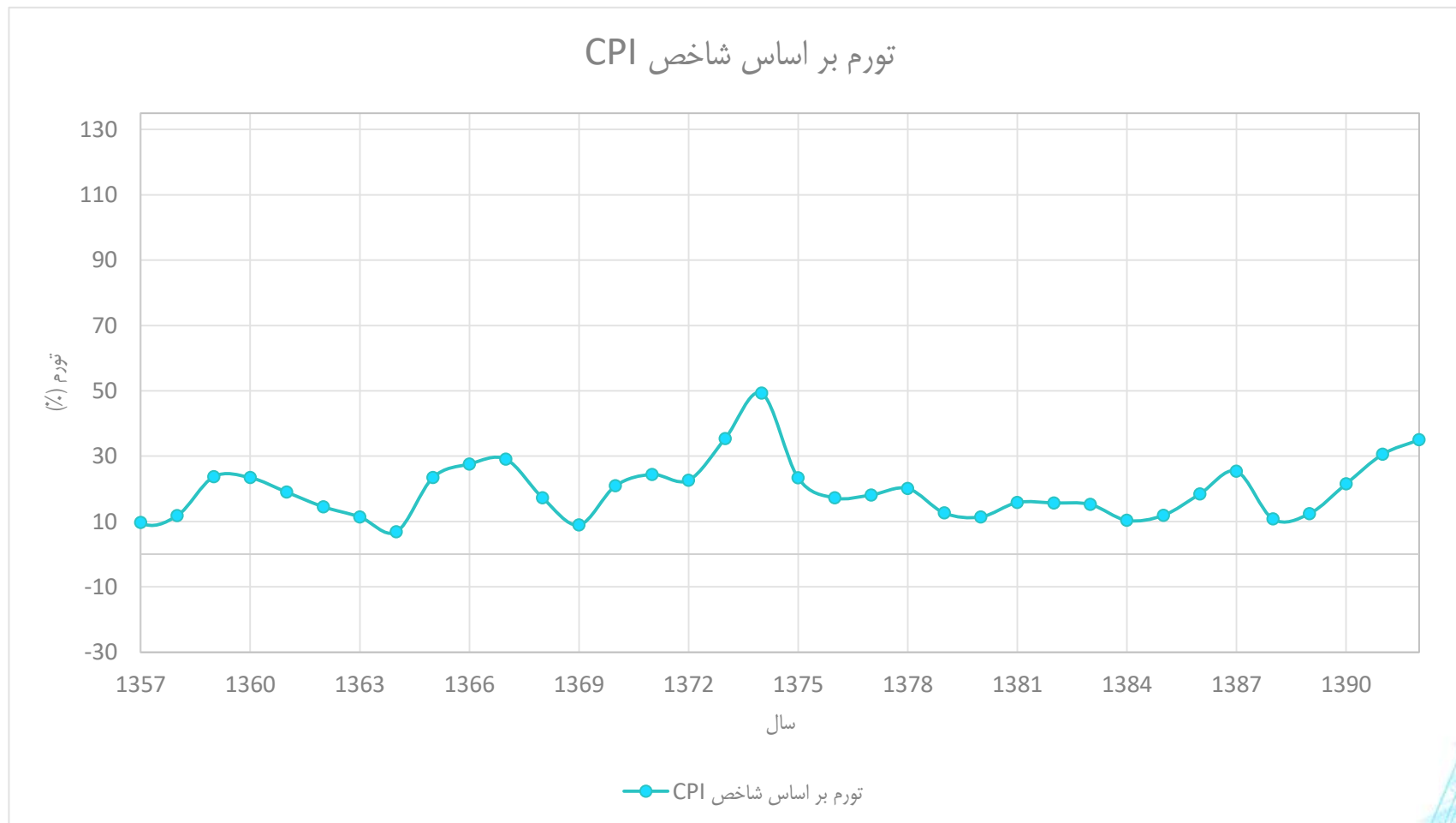


# بدهی بانک ها به بانک مرکزی-لگاریتمی (میلیارد ریال)

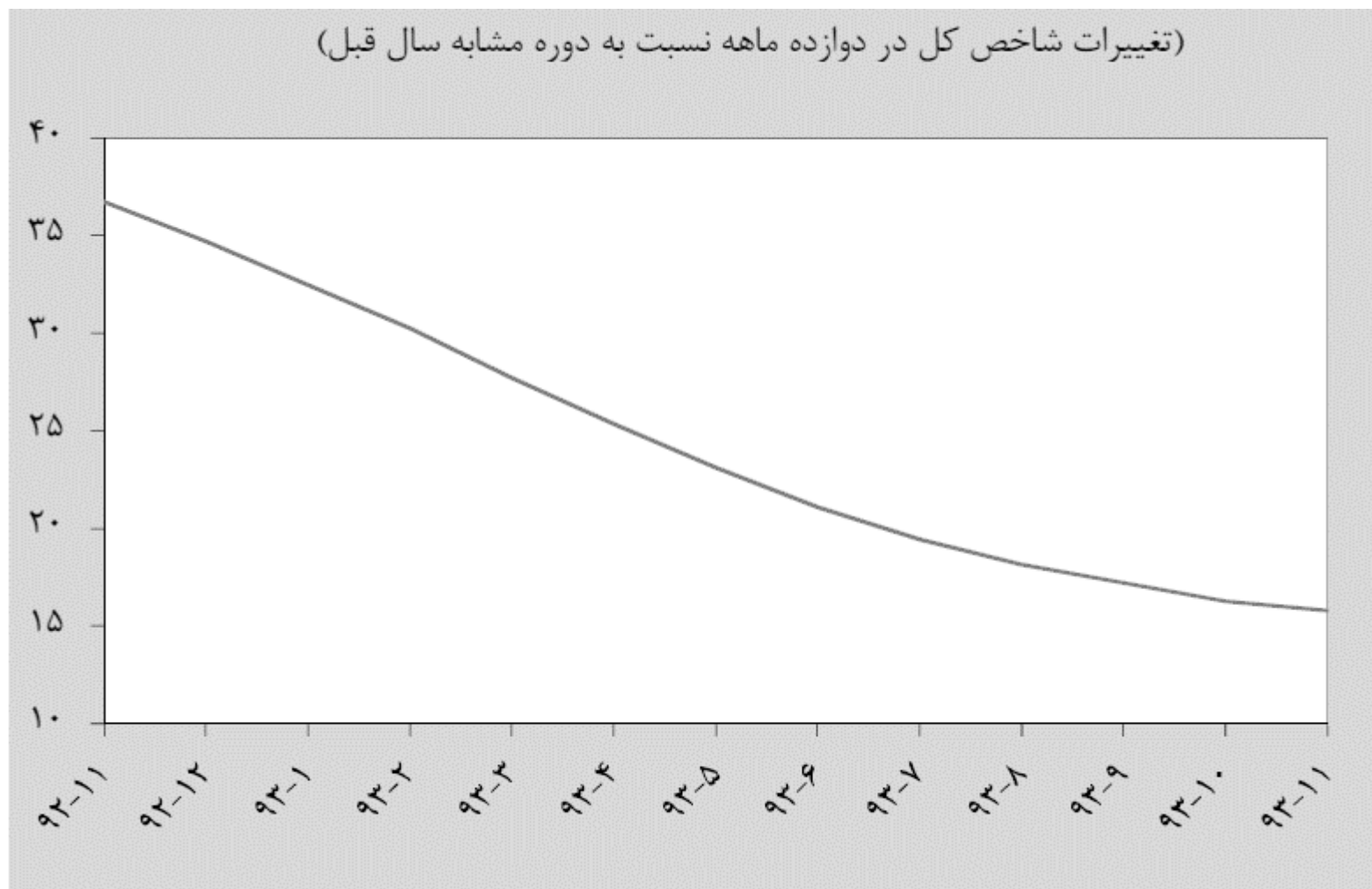
بدهی بانک ها به بانک مرکزی-لگاریتمی (میلیارد ریال)



# تغییرات شاخص قیمت

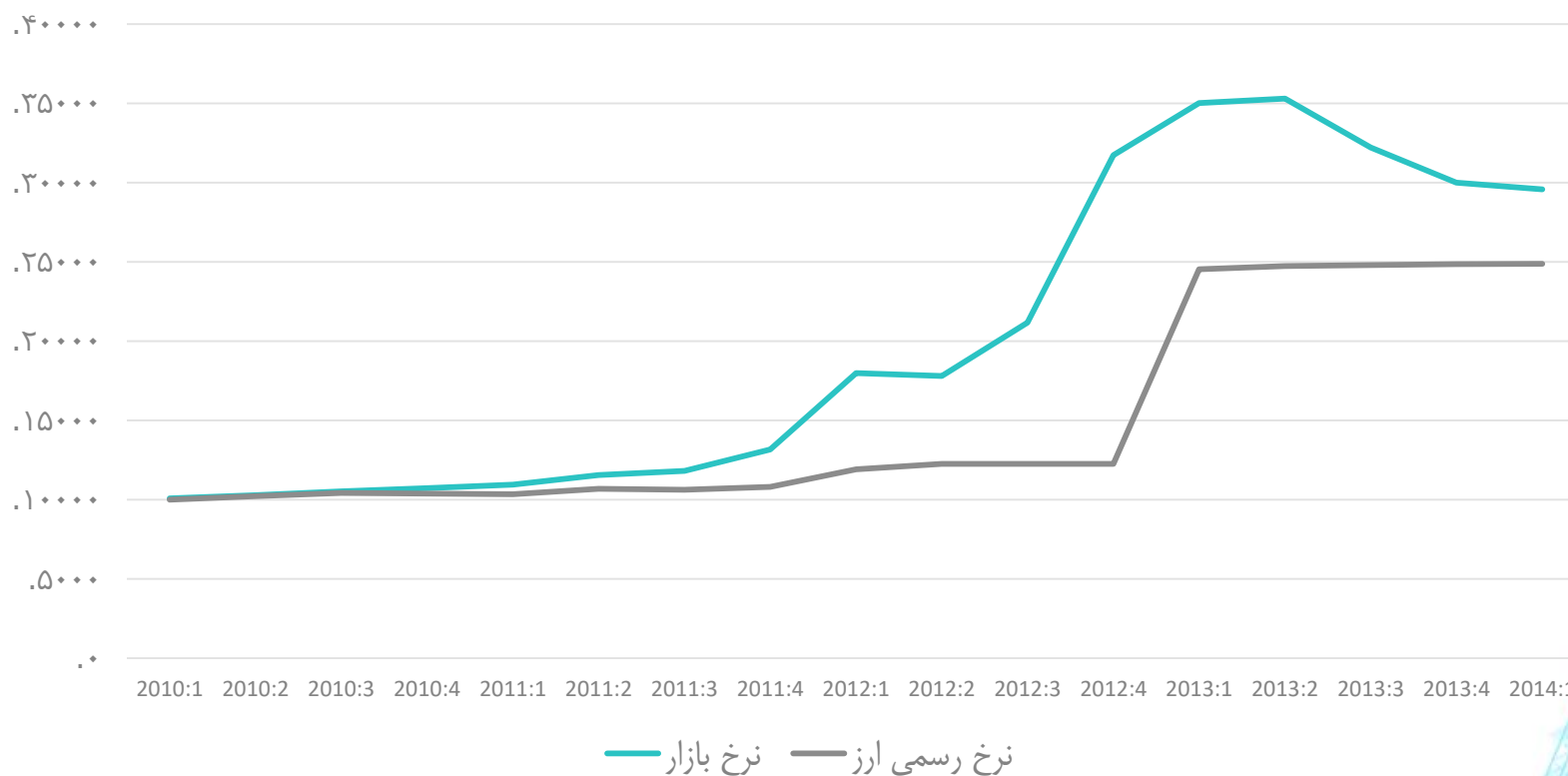


## شاخص قیمت



# شکاف نرخ ارز رسمی و بازار

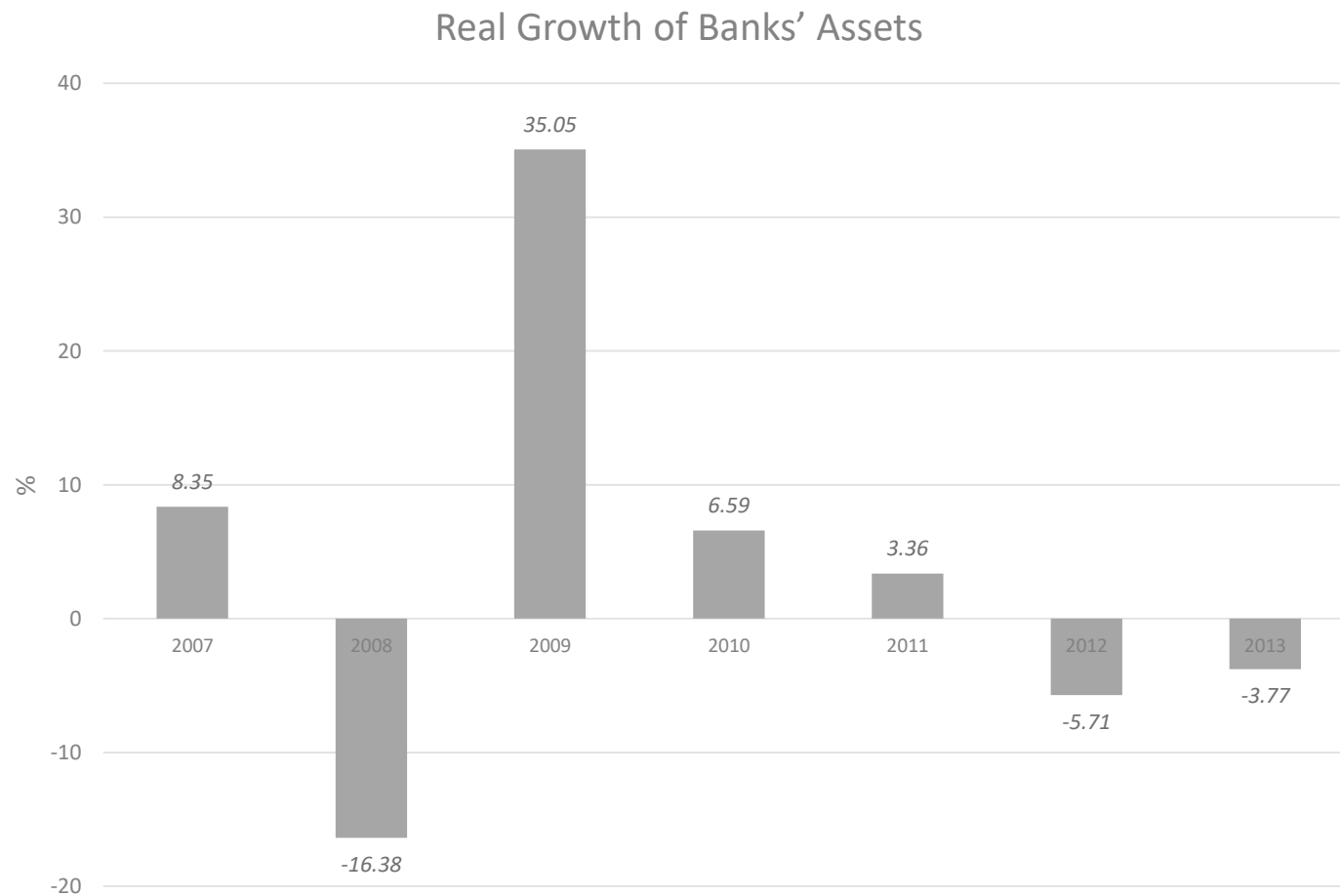
شکاف نرخ ارز رسمی و بازار



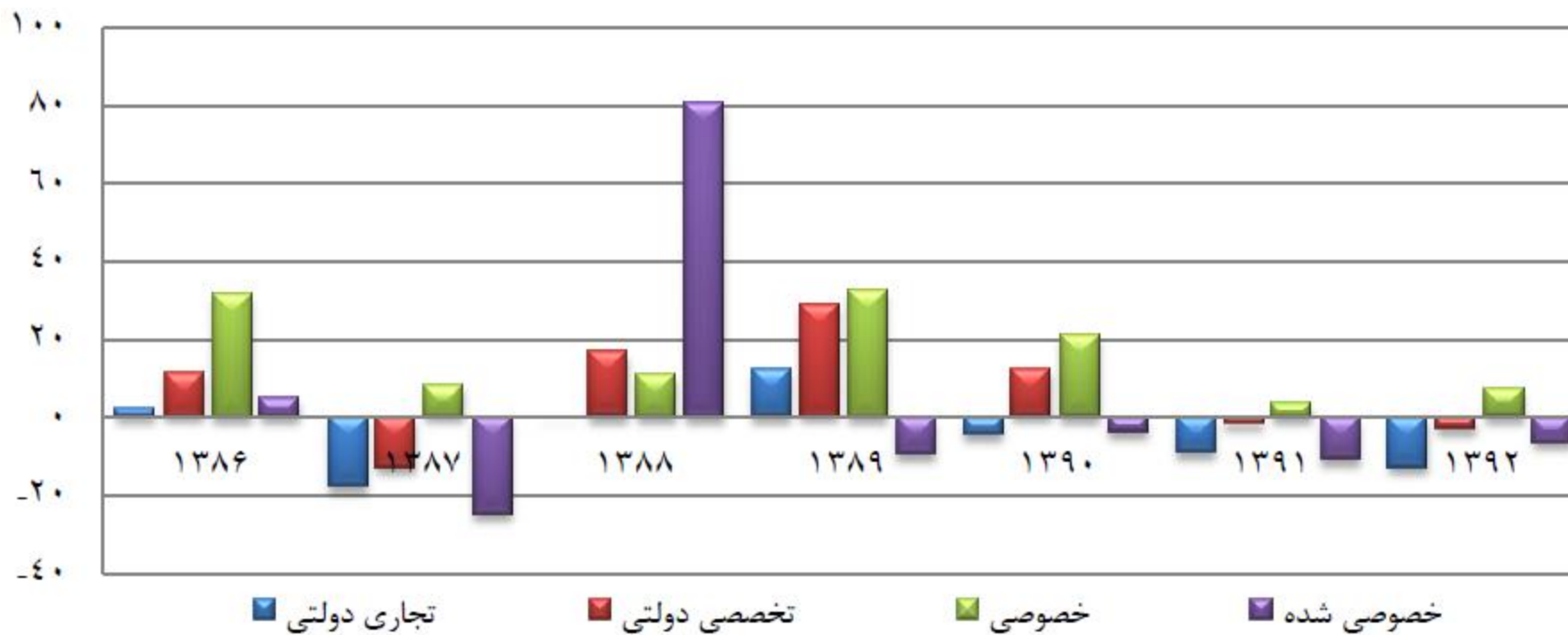


# موقعیت بانک‌ها و جراحی تورمی

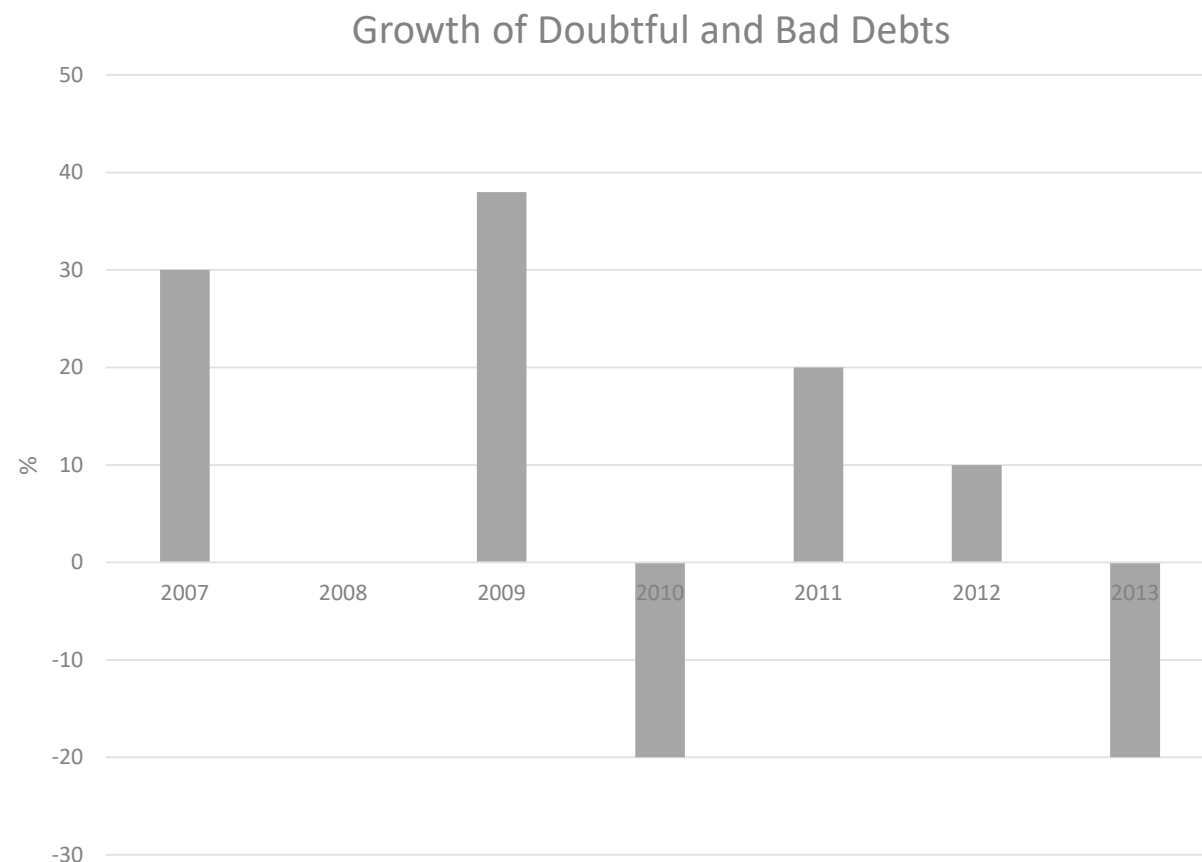
# رشد واقعی دارایی‌های نظام بانکی



## رشد واقعی دارایی‌های طی سال‌های ۸۶ تا ۹۲ برای هر گروه بانکی

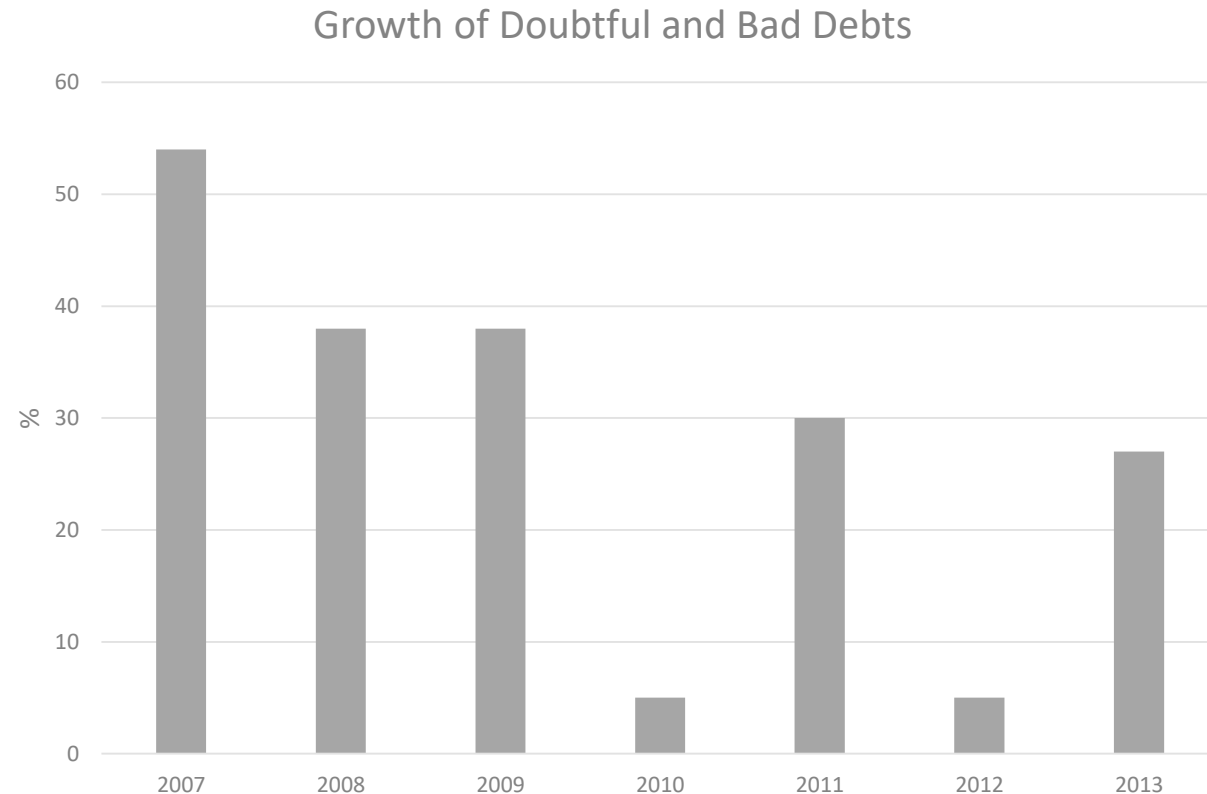


# رشد مطالبات تکلیفی سررسید گذشته، معوق و مشکوک الوصول کل شبکه‌ی بانکی طی سال‌های ۸۵ تا ۹۲

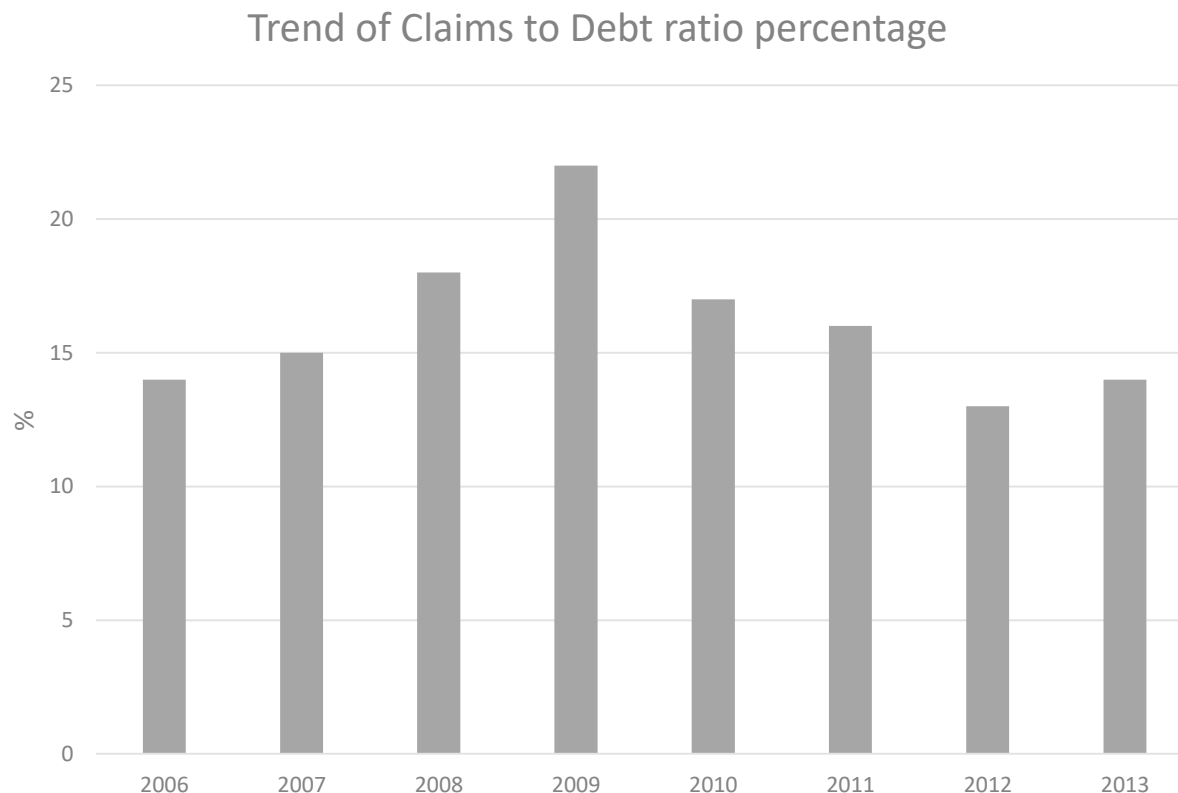




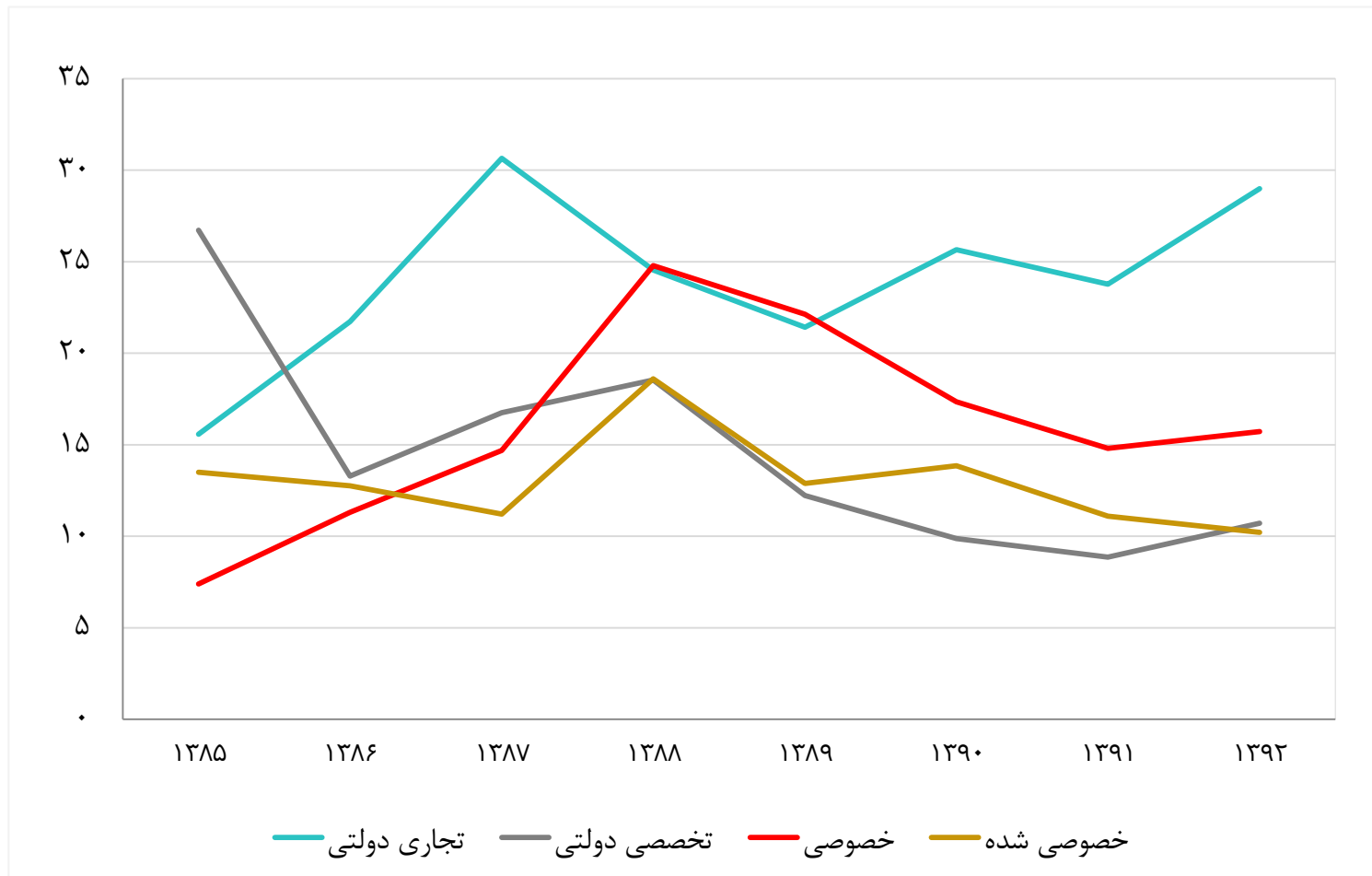
# رشد مطالبات غیر تکلیفی سررسید گذشته، معوق و مشکوک الوصول کل شبکه‌ی بانکی طی سال‌های ۸۵ تا ۹۲



# روند درصد مطالبات به تسهیلات کل شبکه‌ی بانکی طی سال‌های ۸۵ تا ۹۲

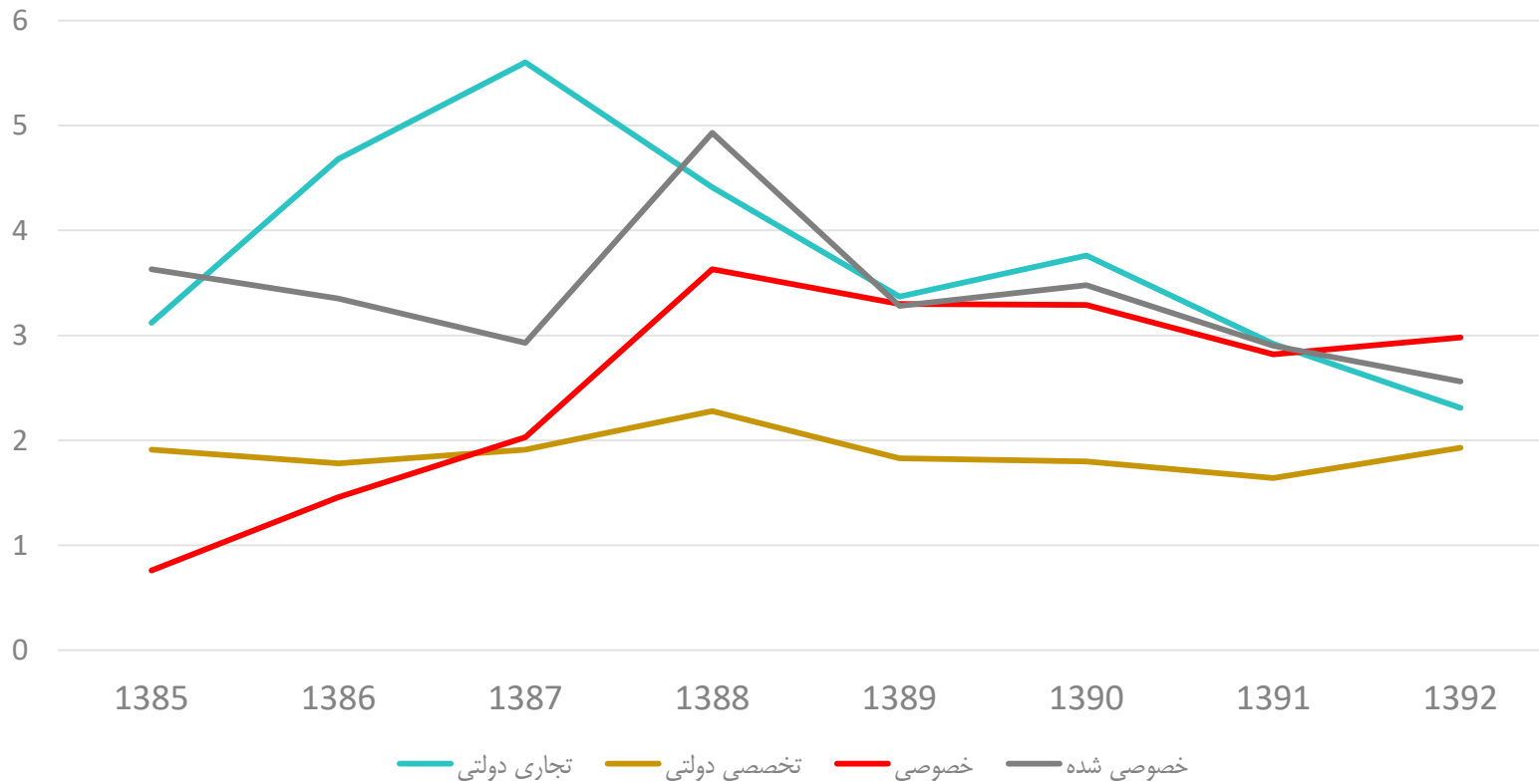


# روند درصد مطالبات به تسهیلات گروه‌های بانکی کشور

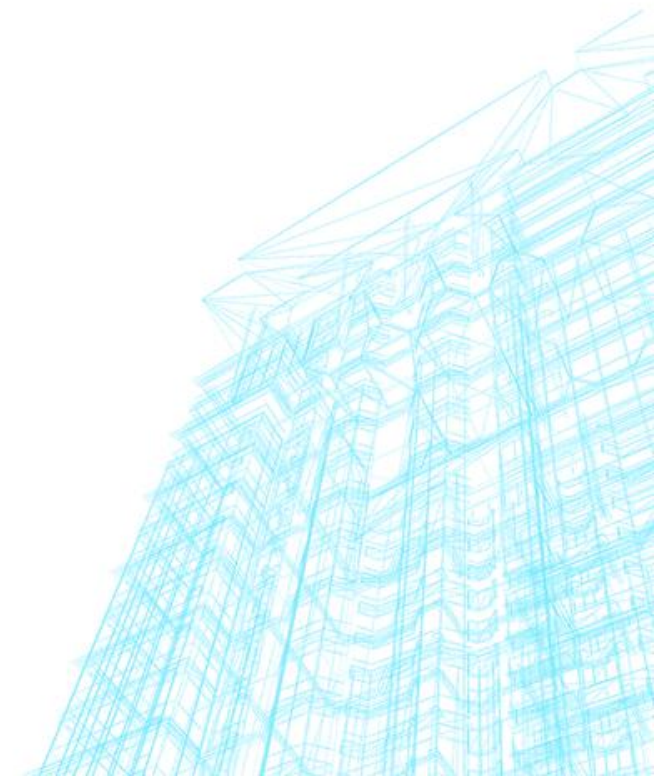
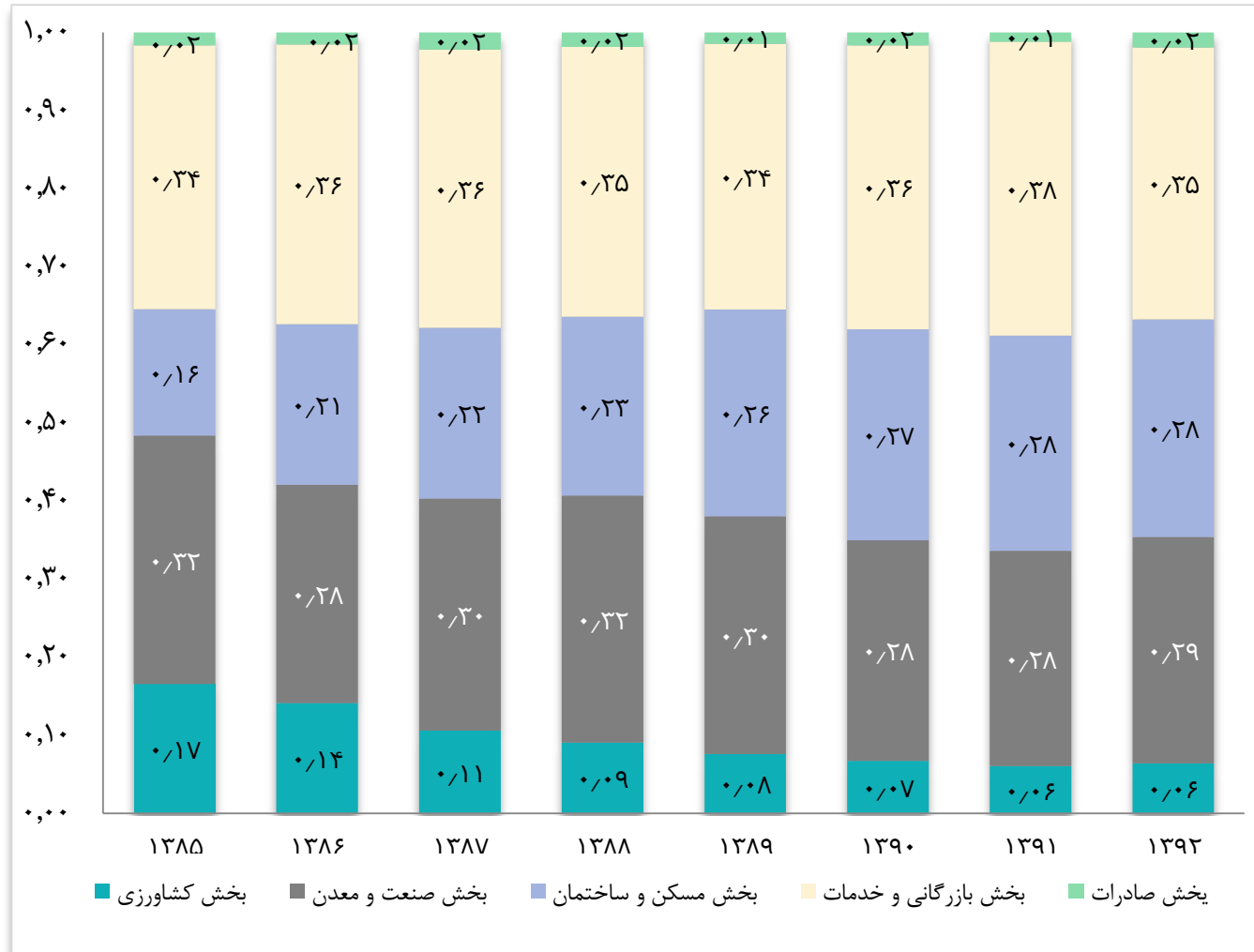


# نسبت مطالبات به تولید ناخالص داخلی بدون نفت

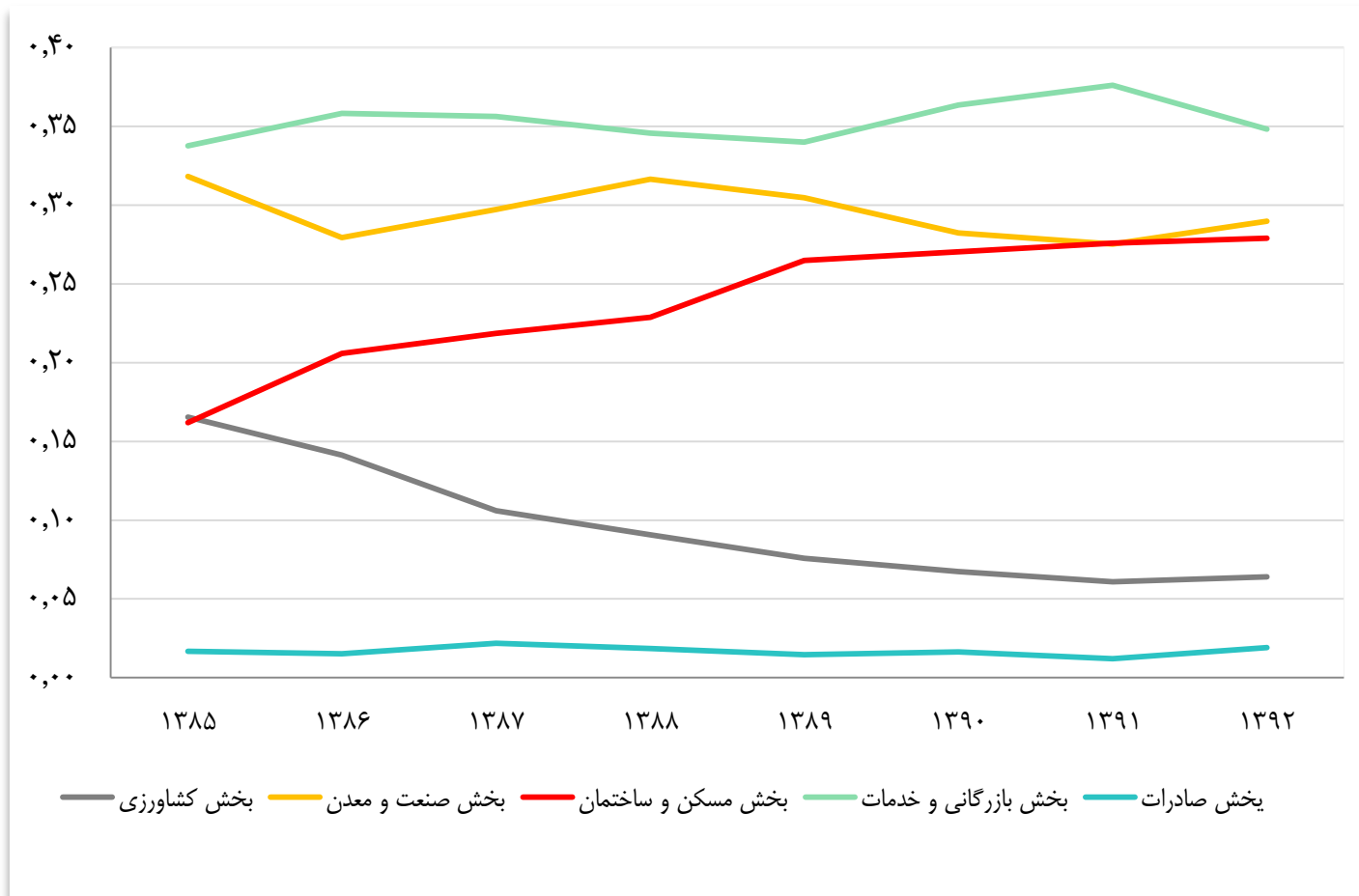
نسبت مطالبات به تولید ناخالص داخلی



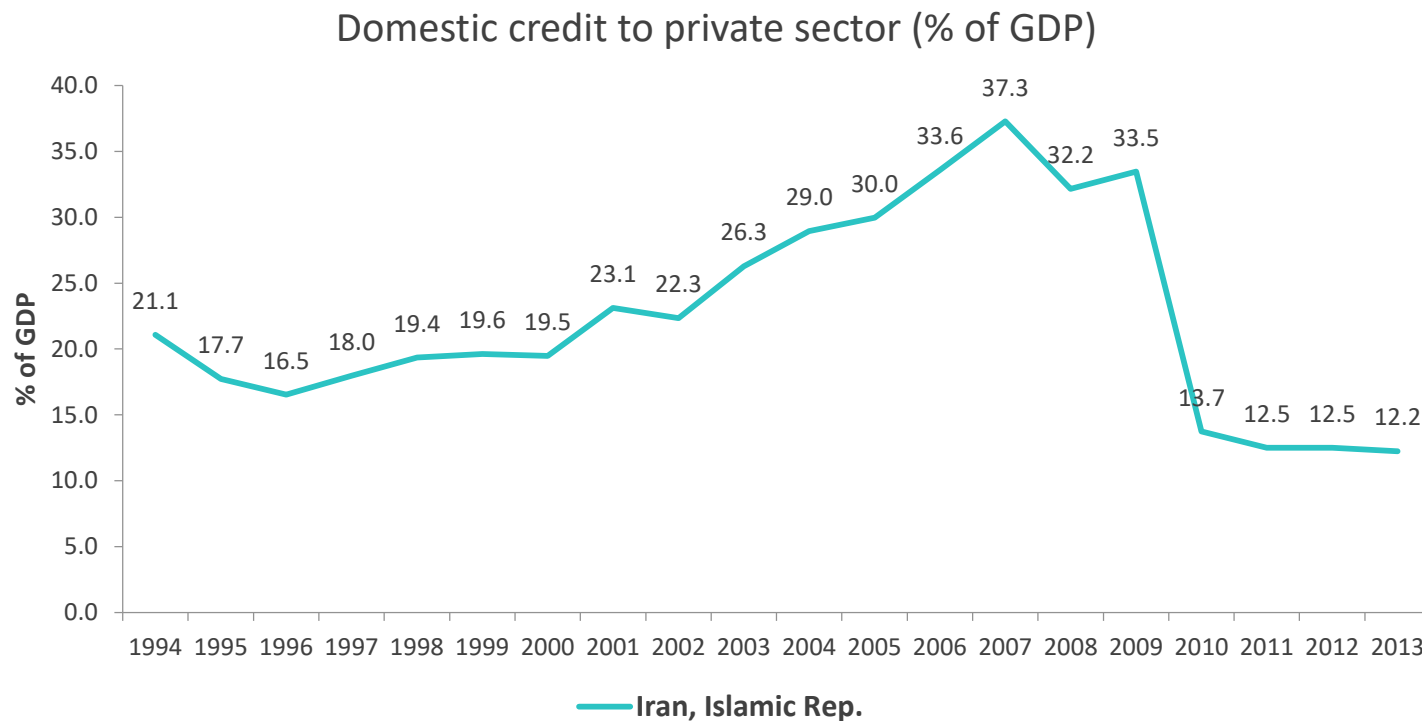
# سهم تسهیلات اعطایی کل سیستم بانکی کشور به بخش‌های مختلف اقتصادی



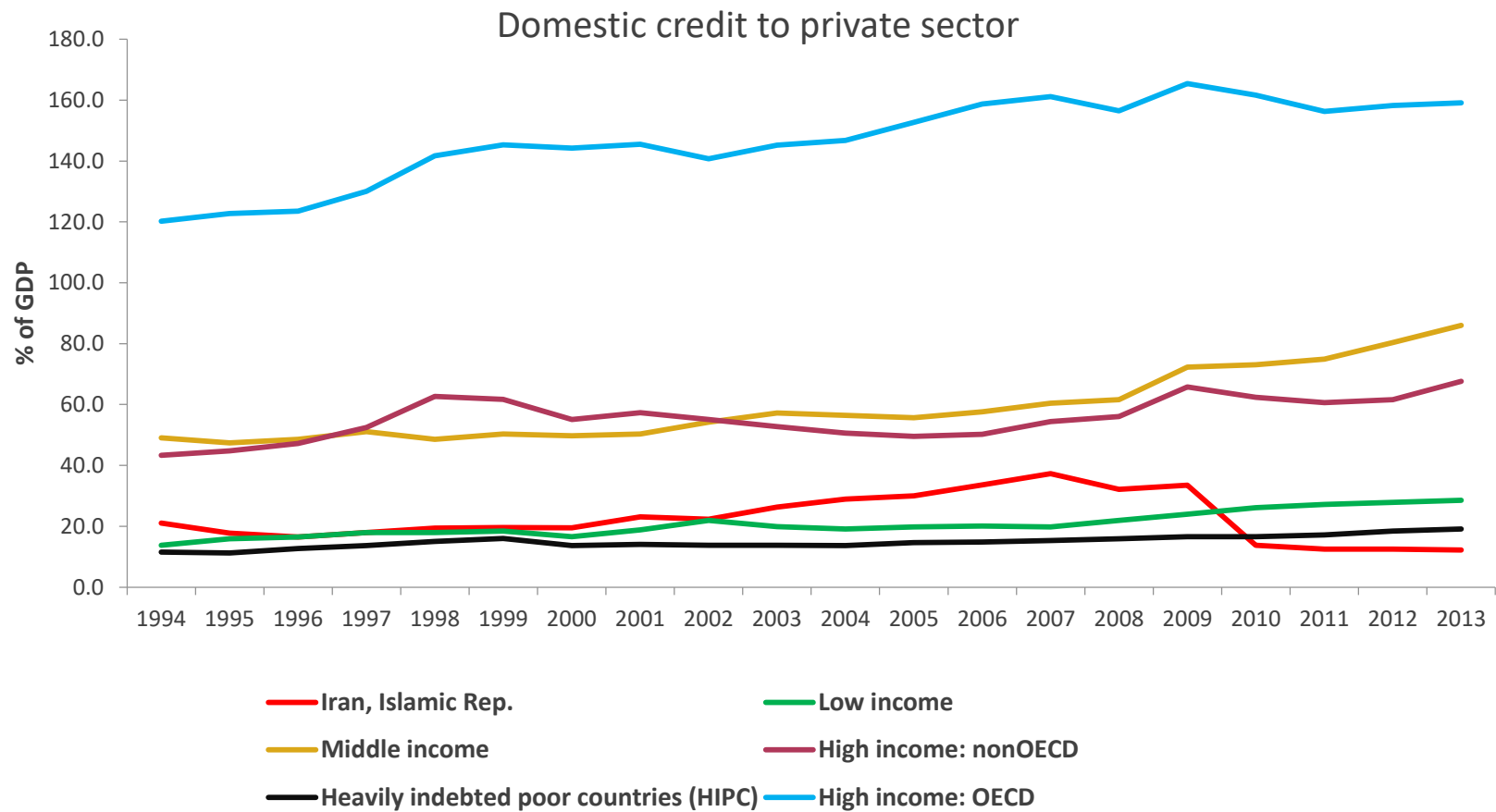
# رند سهم تسهیلات اعطایی کل سیستم بانکی کشور به بخش‌های مختلف اقتصادی



# تسهیلات داخلی پرداختی به بخش خصوصی

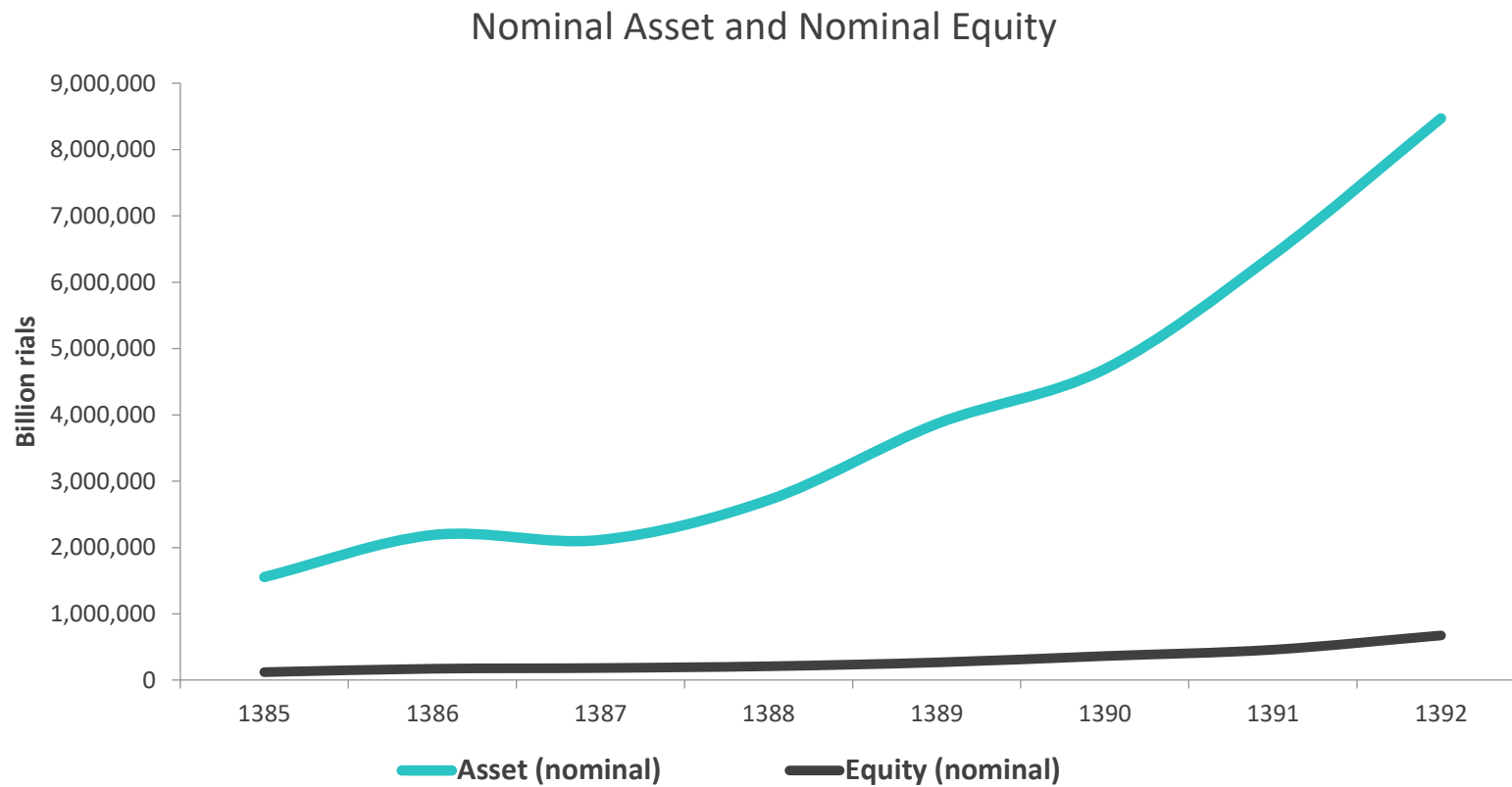


# اعتبارات پرداختی به بخش خصوصی





# سرمایه و دارایی‌های بانک‌های ایرانی





# بخش مسکن و جراحی تورمی

## سهام مسکن در اقتصاد

• سهم مسکن در تشکیل سرمایه ثابت	۲۰٪ تا ۳۰٪
• سهم مسکن در اشتغال مستقیم	حدود ۱۲٪
• سهم مسکن در وام‌های رهنی	۱۲٪ تا ۲۵٪
• سهم مسکن در کل نقدینگی	۲۰٪ تا ۳۰٪
• سهم دولت در کل سرمایه‌گذاری بخش مسکن	۰.۵٪ تا ۳٪
• سهم مسکن در بودجه خانوار	حدود ۳۳٪

## پیش‌بینی نهایی خانوار و جمعیت (میلیون)

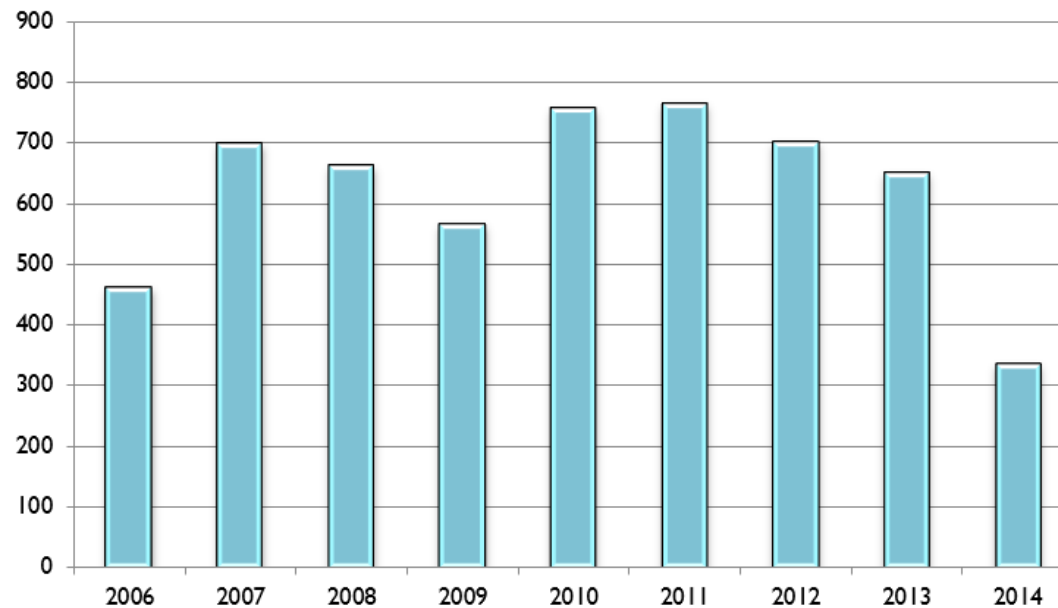
سال	۱۳۹۰			۱۳۹۲			۱۴۰۵		
	متوسط اندازه خانوار	خانوار	جمعیت	متوسط اندازه خانوار	خانوار	جمعیت	متوسط اندازه خانوار	خانوار	جمعیت
کل	۳.۵۴	۲۱.۱۸	۷۵.۱۴	۳.۵	۲۲.۱	۷۷.۴	۳.۱۲	۲۷.۹۳	۸۷.۱
شهری	۳.۴۷	۱۵.۴۳	۵۳.۶۴	۳.۴۵	۱۶.۲	۵۵.۹	۳.۰۸	۲۱.۷۸	۶۷.۱
روستایی	۳.۷۳	۵.۷۵	۲۱.۵	۳.۶۴	۵.۹	۲۱.۵	۳.۲۵	۶.۱۵	۲۰

## وضعیت مسکن در سال ۲۰۱۳ طبق آمارهای موجود

• تعداد خانوارهای شهری	۱۶.۲ میلیون
• مسکن موجود در مناطق شهری	۱۵.۵۵ میلیون واحد مسکن
• کمبودهای مسکن در مناطق شهری	۶۴۵ هزار واحد
• تعداد خانوارهای روستایی	۵۹ میلیون واحد
• مسکن موجود در مناطق روستایی	۵.۳۸ میلیون واحد مسکن
• کمبودهای مسکن در مناطق روستایی	۵۱۷ هزار واحد

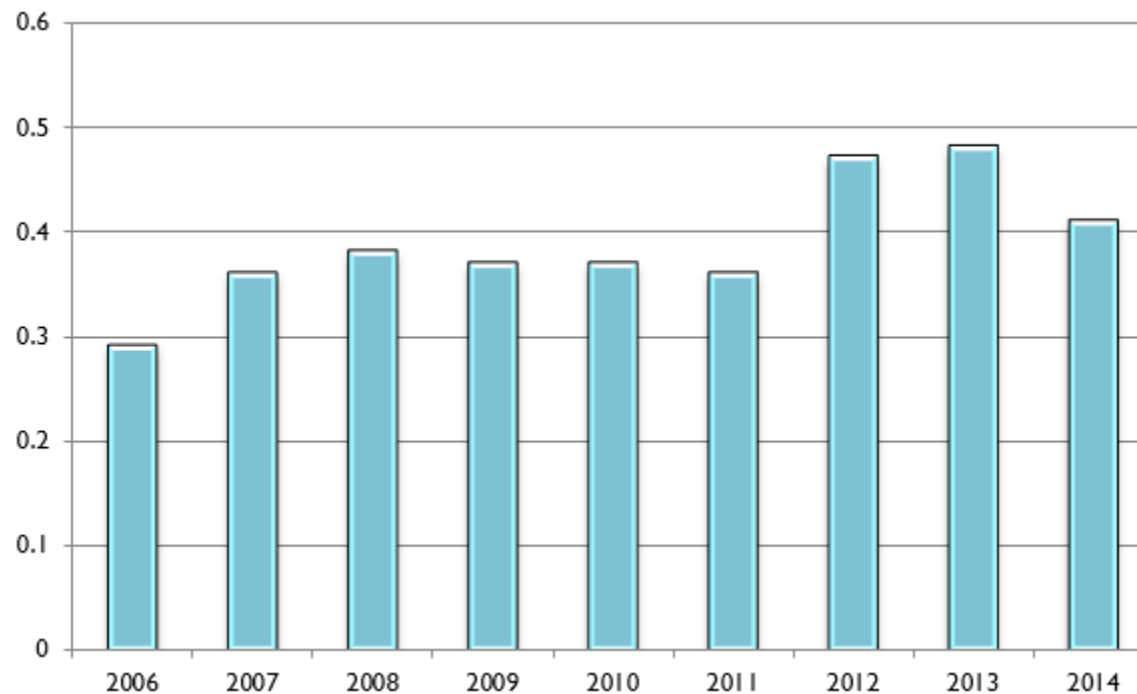
## تعداد پروانه‌های ساختمان ساخته‌شده در نقاط شهری

سال	۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
واحدهای مسکن (هزار واحد)	۴۶۳	۶۹۹	۶۶۳	۵۶۷	۷۵۷	۷۶۵	۷۰۱	۶۵۰	*۳۳۷



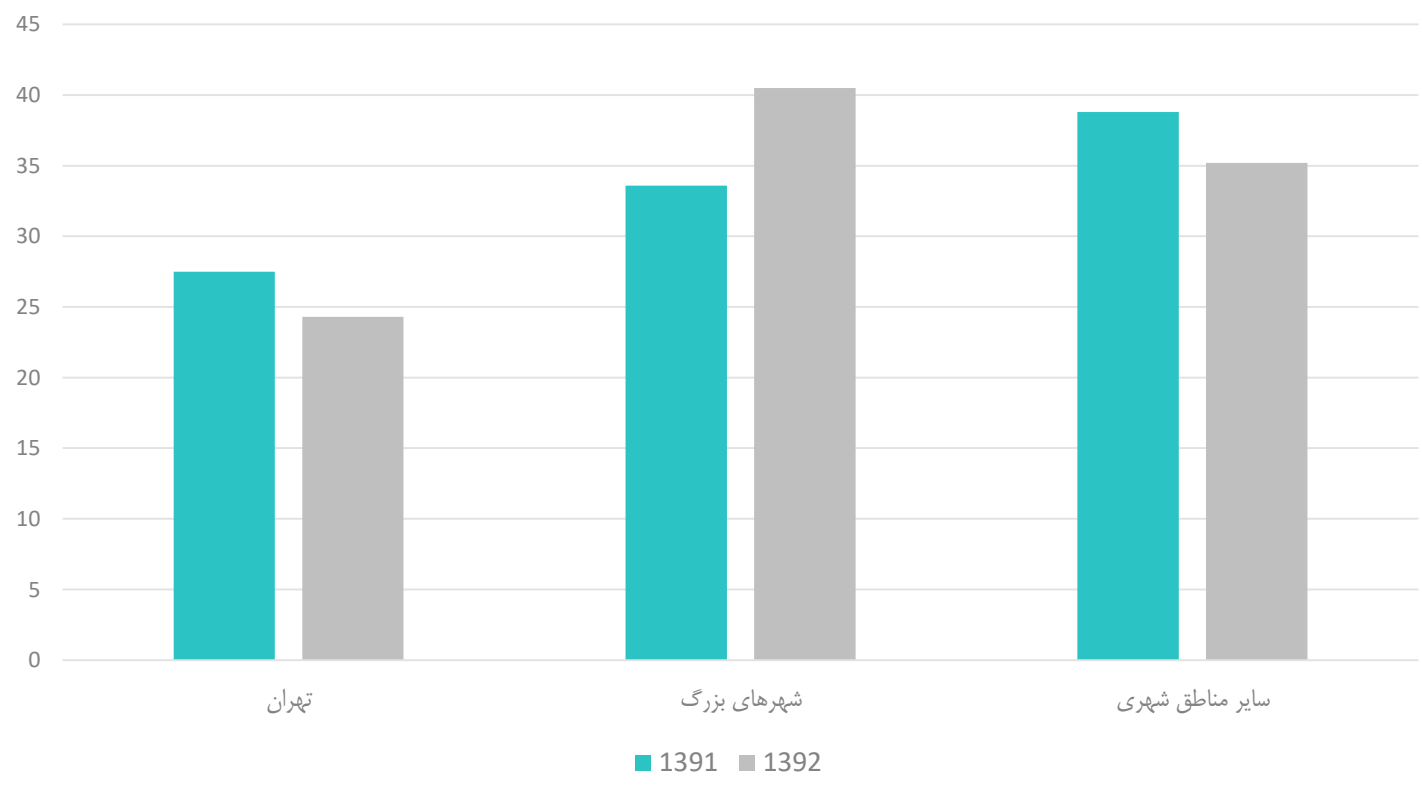
## نسبت بخش سرمایه‌گذاری مسکن به کل سرمایه‌گذاری

سال	۱۳۸۵	۱۳۸۶	۱۳۸۷	۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳
نسبت	%۲۹	%۳۶	%۳۸	%۳۷	%۳۷	%۳۶	%۴۷	%۴۸	%۴۱



# سرمایه‌گذاری بخش خصوصی در ساختمان‌های جدید

سرمایه‌گذاری بخش خصوصی در ساختمان‌های جدید

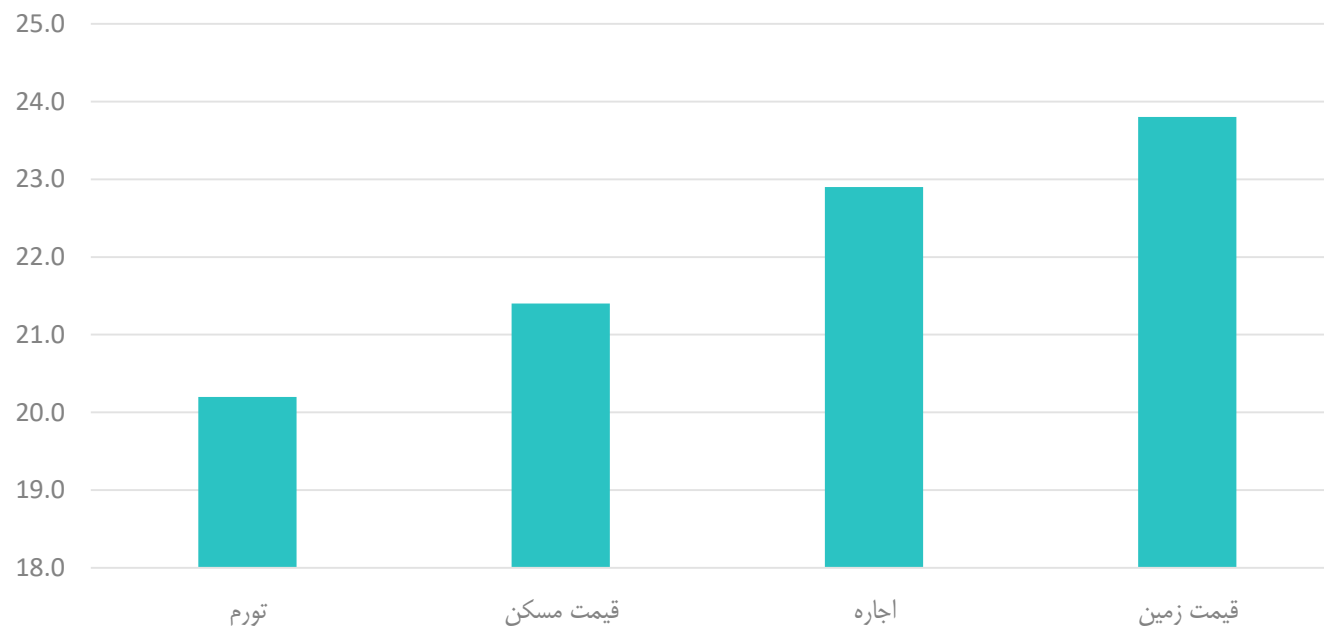




# متوسط نرخ رشد قیمت مسکن، زمین و اجاره در تهران طی سال‌های ۱۳۷۱-۱۳۹۳

تورم	قیمت مسکن	اجاره	قیمت زمین
۲۰.۲	۲۱.۴	۲۲.۹	۲۳.۸

نرخ رشد قیمت زمین و اجاره در مقایسه با تورم



# چالش‌های تأمین مالی مسکن

۱. عدم رقابت در تأمین مالی مسکن

۲. عدم شرایط انعطاف‌پذیر و قابل تغییر برای رهن‌های اعطایی

۳. نسبت پایین وام‌ها به قیمت مسکن

۴. نسبت پایین بازار رهن در بخش مسکن

۵. بی‌تاثیر بودن سیستم سوبسید و مالیات‌بندی در بخش مسکن

## راه‌حل‌ها و رویکردها

۱. توسعه و توانمندسازی بودجه‌های پس‌انداز مسکن

- علاوه بر تقویت صندوق پس‌انداز مسکن، ضروری است که:

الف. حمایت از سیاست‌های طرف عرضه

ب. ابزارهای اجرای مالیات (جهت جلوگیری از شوک‌های تقاضا)

ج. اختصاص سوبسیدهای دولتی یا بودجه‌های کنترل‌شده به صندوق پس‌انداز مسکن (برای ایجاد سپرده‌های قابل پرداخت)

## عملکرد ریالی کل تسهیلات (هزار میلیارد ریال)

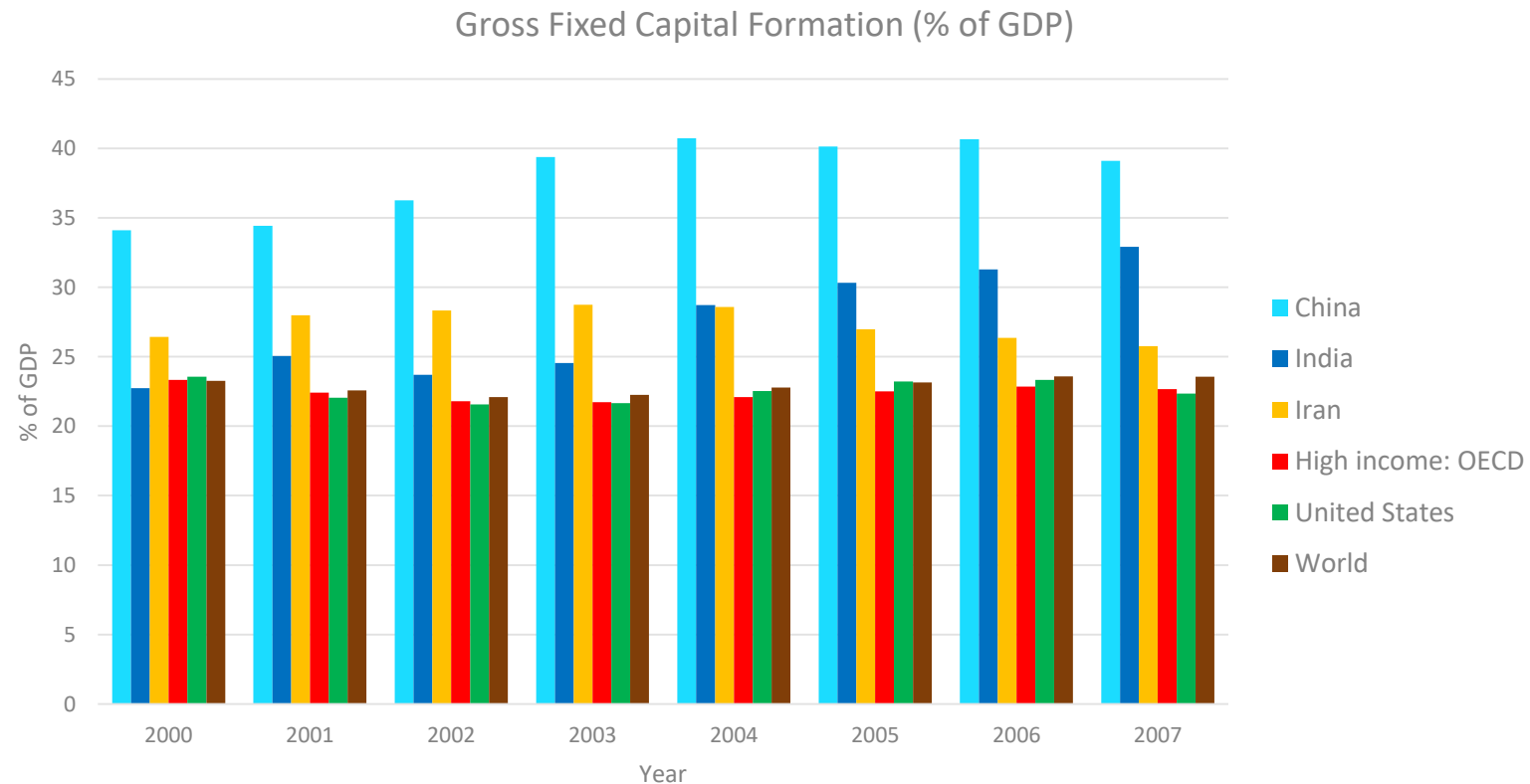
درصد تغییر		مبلغ			بخش اقتصاد
۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	
%۲۵.۶۶	%۲.۸۵	۲۲۲.۳	۱۷۶.۹	۱۷۲	کشاورزی
%۱۴	%۰.۲۱	۷۰۶	۶۱۹.۳	۶۱۸	صنعت و معدن
%۸.۷۱	%-۲۲.۵۵	۲۸۷.۱	۲۶۴.۱	۳۴۱	مسکن و ساختمان
%۲۸.۰۶	%۲.۱۱	۱۱۴۶.۸	۸۹۵.۵	۸۷۷	بازرگانی، خدمات و متفرقه
%۲۰.۷۸	%-۲.۶۰	۲,۳۶۲.۲	۱,۹۵۵.۸	۲,۰۰۸.۰	جمع کل



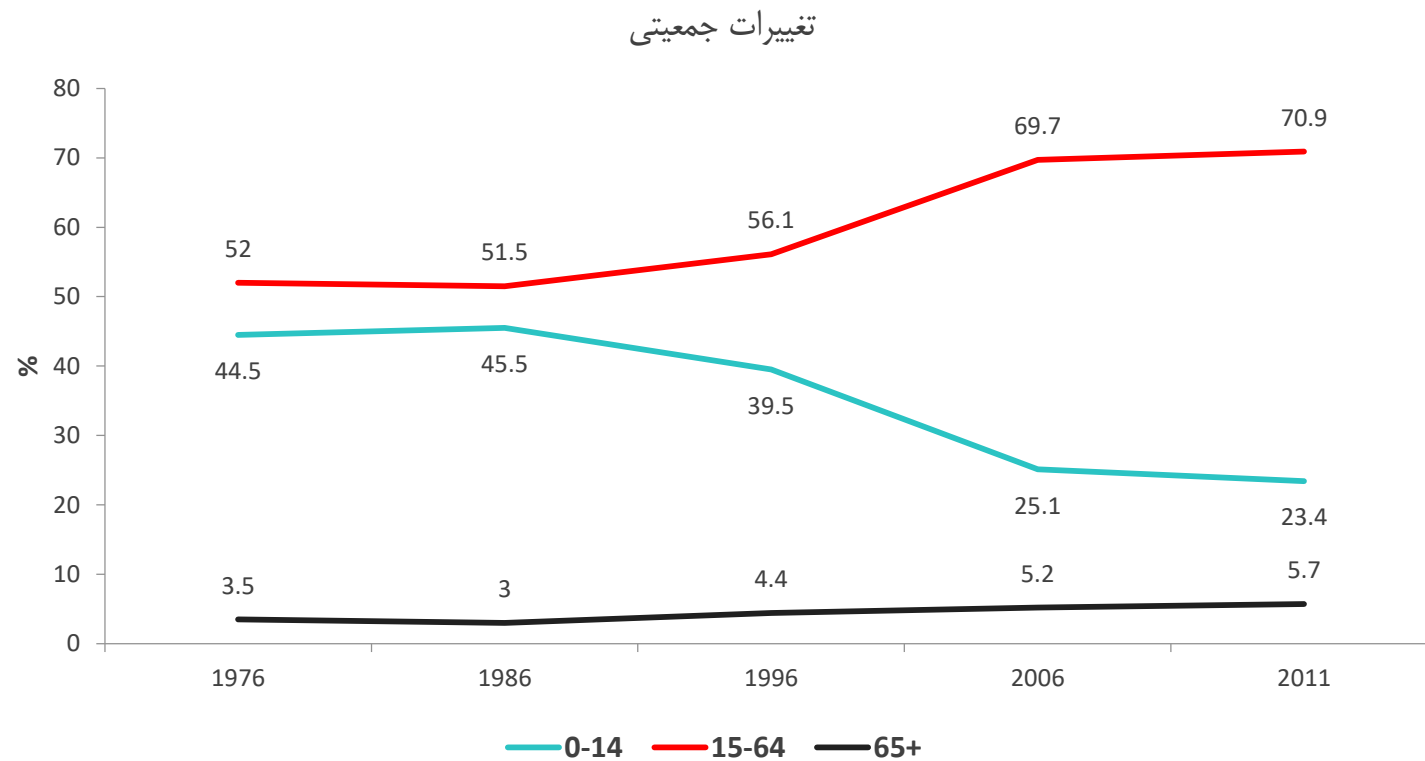
# بخش صنعت و جراحی تورمی

# بهره‌وری و ورودی سرمایه به یک تشکیل سرمایه

- سهم سرمایه جاری بسیار بالاست.
- آنچه مورد نیاز است بهره‌وری است.

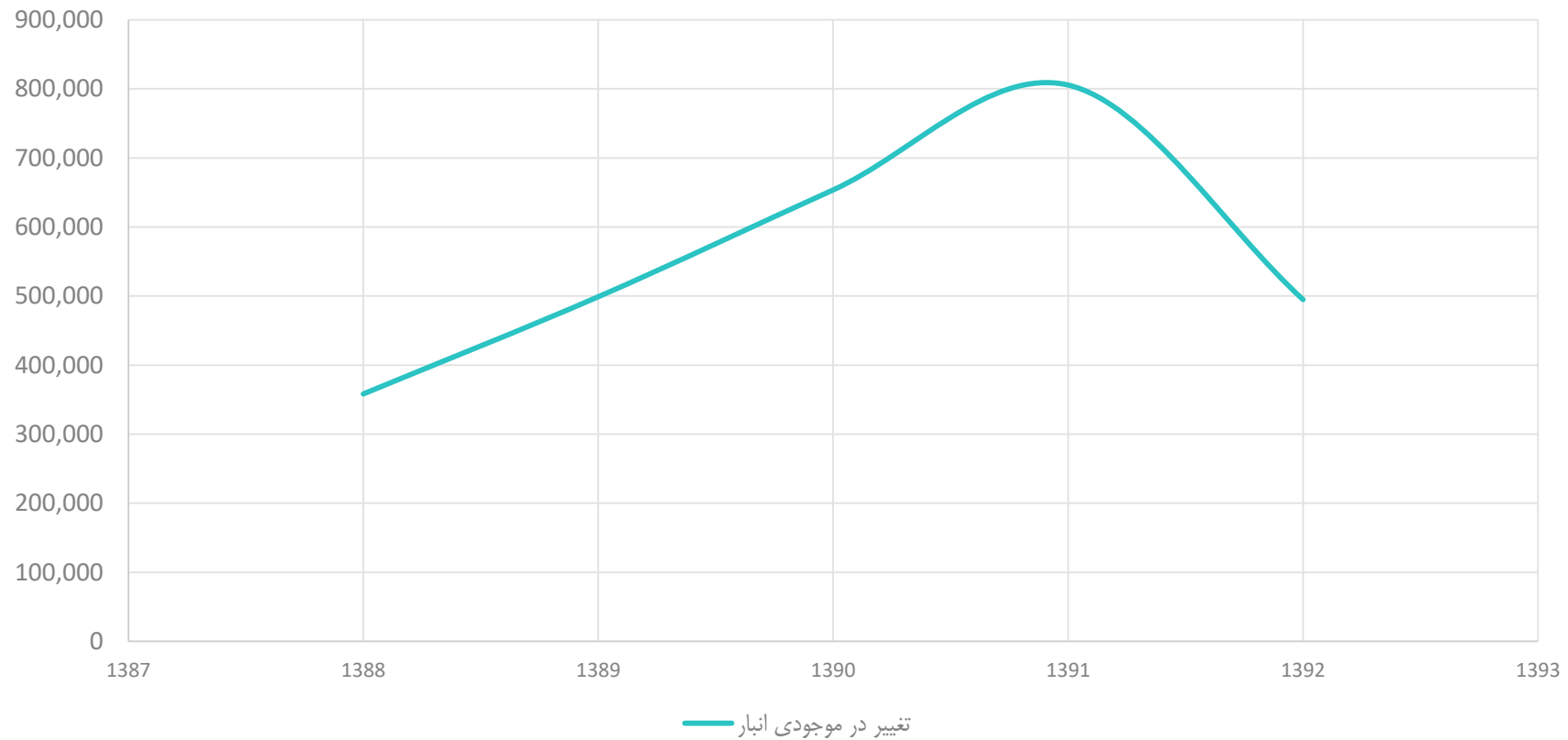


# تغییرات عمده جمعیتی



# تغییر در موجودی انبار

تغییر در موجودی انبار - میلیارد ریال





# سهام اقلام هزینه ناخالص داخلی

