

کاهش حجم نقدینگی و ۴سازبوی احتمالی

آرمان ملی: بانک مرکزی اخیرا در گزارشی تحولات اقتصادی در فروردین ماه را مورد بررسی قرار داده و بر اساس آن اعلام کرده نرخ پایه پولی در این ماه با کاهش ۰.۲درصدی به ۴هزار و ۸۲۳هزار میلیارد تومان رسیده است. اما نکته حائز اهمیت در این آمار نبود تغییرات پایه پولی است که کارشناسان ۴دلیل عمده را برای آن عنوان کرده که احتمال صحت و سقم آن را تحت الشعاع قرار می دهد. بر اساس این گزارش، بانکمرکزی در گزارش تحولات کلان خود، آمار مربوط به تغییرات متغیرهای کلان اقتصادی در فروردین ماه ۱۴۰۱ را منتشر کرده است.بر این اساس، در فروردین ماه، حجم نقدینگی با کاهش ۰.۲درصدی به ۴هزار و ۸۲۳هزار میلیارد تومان رسیده است اما در این بین جای خالی تغییرات پایه پولی دیده می شود و بانکمرکزی در رابطه با آن سکوت کرده است. کارشناسان دلایل مختلفی را برای کاهش حجم نقدینگی در فروردین ماه سالجاری عنوان می کنند و این دلایل ممکن است همزمان با هم یا هر کدام به تنهایی منجر به این نتیجه شده باشند. یک دلیل برای این موضوع می تواند کاهش میزان تسهیلات دهی بانکها در این ماه باشد که به دلیل تعطیل بودن نیمی از فروردین محتمل است. از طرف دیگر اگر میزان تسهیلات دهی بانکها تغییری نکند اما میزان بازپرداخت تسهیلات توسط مردم افزایش یابد نیز می تواند منجر به کاهش حجم نقدینگی شود. اگر این اتفاق افتاده باشد باید ضریب فزاینده نیز در فروردین ماه کاهشی شود که با توجه به عدم انتشار آمار مربوط به این متغیر نمی توان درباره آن نظر قطعی داد. یک دلیل دیگر که البته برخی کارشناسان آن را بعید می دانند، افزایش فروش اموال و سهام توسط بانکها است. دلیل سوم نیز که محتمل است افزایش تقاضای مردم برای اسکناس و مسکوک بوده که می تواند این تاثیر را بر روی کاهش حجم نقدینگی در فروردین ماه بگذارد. در همین رابطه مجید شاکری، کارشناس درباره معنی تغییرات حجم نقدینگی در فروردین ماه به اقتصادآنلاین گفت: اگر به آمارهای سالهای قبل نگاه کنیم همیشه ما در فروردین و اردیبهشت ماه رشد شدید تسهیلات را نسبت به زمان مشابه سال گذشته داشتیم. اگر اشتباه نکنم سال ۹۷ یا ۹۸ این رشد نسبت به سال قبل حدود ۴۰درصد بود. وی ادامه داد: اما امسال می بینیم که نه تنها در تسهیلات دهی و در اجزای مختلف تشکیل دهنده نقدینگی رشدی نداشتیم، بلکه در حجم کل نقدینگی هم ۰.۲درصد کاهش داشتیم. به گفته شاکری این موضوع اثر مستقیم سیاست کنترل ترازنامه بوده که بر اساس آن رشد ترازنامه بانکها در میانگین سه ماهه نپاید بیشتر از ۰.۲درصد باشد. این درصد شناس با اشاره به اینکه این تصمیم از زمان ریاست همتی بر بانکمرکزی مطرح بود، افزود: مهم ترین زیرساخت این تصمیم هم آن زمان فراهم شد اما علنا تا دی ۱۴۰۰ واقعا اجرایی نشد و در دی ۱۴۰۰ از بین مجازات های مختلف، بانکمرکزی بر روی ذخیره قانونی دست گذاشت که البته می توانیم بحث کنیم که بهترین گزینه بود یا نه! اما مستقیما بانکها را به این نتیجه رساند که کنترل حدود رشد ترازنامه تنها اهم از همه مصارف اقتصادی نیست، وی خاطر نشان کرد: از یک طرف این اتفاق مهم ترین عامل رشد ر خشی کرد و از طرف دیگر باعث شد رفتار بانکها تقیاضی شود و دولت هم رفتارهایی شبیه به بهار ۱۴۰۰ انجام نداد و از نتخواه بانکمرکزی استفاده نکرد. همچنین باعث شد میزان حذف نقدینگی از خلق نقدینگی جلو بزند و خودش را به صورت رشد منفی ۰.۲درصدی نشان بدهد. شاکری در رابطه با تغییرات ضریب فزاینده نیز گفت: هرچند این تغییرات هنوز اعلام نشده اما انتظار می رود با توجه به اینکه احتمالا خروجی افزایش نرخ ذخیره قانونی احتمالا باید اضافه برداشت بانکها باشد، نتیجه آن کاهش ضریب فزاینده خواهد بود.

این کارشناس افزود: این تایید مهمی است بر اینکه در تورم دهی بالا، رشد نقدینگی از سمت مصارف بانکها ایجاد می شود و نه از سمت قیمت بازار بین بانکی و با رشد پایه پولی به تنهایی نمی شود نقدینگی را کنترل کرد و باید به سراغ بانک و لایه مستقیم نقدینگی بروند؛ یعنی همین کاری که بانکمرکزی از طریق کنترل ترازنامه کرده است. وی درباره تغییرات پایه پولی در فروردین ماه تاکید کرد: احتمالا باید پایه پولی رشد کرده و انتظار من هم این است که چون نرخ ذخیره قانونی بالا رفته، اضافه برداشت زیاد شده و پایه پولی هم زیاد بشود؛ اما تصویری که در جامعه ایران وجود دارد این است که رشد پایه پولی جهت دهنده رشد نقدینگی است. اما همین موضوع که می می شود پایه پولی رشد کند اما نقدینگی رشد نمایی داشته باشد نشان می دهد از مسیر تقاضا به عرضه رفتن برای کنترل نقدینگی معقول تر است.

هر چند تا زمانی که بانکمرکزی آمار مربوط به تغییرات اجزای مختلف تشکیل دهنده نقدینگی را منتشر نکند نمی توان به طور قطع گفت که چه اتفاقی رخ داده و کاهش حجم نقدینگی ریشه در چه داشته است و می توان آن را دستاورد مثبتی تلقی کرد یا خیر؟

رویکرد

از سوی کارشناس اقتصادی مطرح شد:

پیش بینی قیمت ارز در هفته های آینده

سوال خیلی از مردم این است که اگر برجام اتفاق نیفتد چه اتفاقی برای نرخ ارز می افتد و به همین دلیل اخبار مربوط به برجام و توقافت هسته ای را دنبال می کنند، چراکه تاثیر مستقیمی بر نرخ ارز خواهد گذاشت آنچه مسلم است این است که در صورت نهایی نشدن برجام میلیارد دلار داخل اقتصاد ایران نخواهد آمد و ممکن است دلار مرزها را باز به شکستد و قیمت ها باز هم صعودی شود. با این حال تا نهایی شدن مذاکرات سعی دولت باید بر این باشد که در راستای کنترل جو روانی و بازار ارز قدم بردارد تا هم نرخ ارز کنترل شود هم گرانی از سرایت بیمارگونه به بازارهای موازی پیدا نکند دراین باره با مرتضی عزتی نکاتی را مطرح کرده است. مرتضی عزتی با اشاره به وضعیت اقتصادی کشور با شکست برجام اظهار داشت: شکست برجام با توافق برای احیای برجام به راحتی قابل پیش بینی نیست با کوچکترین جرجهش طرف سرنوشت برجام تغییر می کند اما اگر مذاکرات دربار احیای برجام به سرانجام نرسد، معتمد بخش قابل توجهی از آسیب های کوتاه مدت و شوکوار را تحمل کردیم که مصداق بارز آن افزایش نرخ ارز است که ارز ۳۰۰۰ تومانی وارد کانال ۲۰۰۰۰ تومانی شد. وی ادامه داد: از سوی دیگر همین الان هم در شرایط تحریمی قرار داریم و سخت ترین تحریم ها علیه ایران وضع شده است.

آرمان ملی

«آرمان ملی» از استقراض دولت به رغم انکار مکرر تیم اقتصادی گزارش می دهد؛

استقراض از بانک ها به جای بانک مرکزی؛ بد به جای بدتر!



تاکید کرد: مساله جالب اینجاست دچار تورم فزاینده هستیم که حتی تورم کالاهای مصرفی و اساسی درحال شتاب گرفتن هستند و چنین وضعی زندگی مردم را به به شدت تحت تاثیر قرار داده است.
تورم زیر ۱۰ درصد دارند اینکه ما هنوز نتوانستیم این مشکل را در به طوری که اگر بخواهیم نگاه مقایسه ای داشته باشیم از سال ۹۷ به بعد رفاه مردم کاهش یافته که باید چاره اساسی برای این مساله اندیشید.

راه میانبر دولت در استقراض از بانک ها

این کارشناس معتقد است: آنچه این روزها بیان می شود که آیا واقعا دولت درحال استقراض از بانک مرکزی و سایر بانکهاست یا خیر را نمی توان به طور دقیق مشخص کرد اما شواهد امر گویای این است که شاید استقراض دولت از بانک مرکزی به صورت مستقیم نباشد اما به طور قطع دولت شیوه جدیدی ابداع کرده است و آن هم استقراض از بانک های دیگر است.
ندری راهکار حل تورم را این گونه بیان کرد و گفت: حل بحران تورم شدید به این راحتی قابل درمان نیست و نمی توان مشکل تورم بالای ۳۰ درصدی را به این راحتی ها حل کرد درحالی که امیدوارم مسئولانی که عهده دار اقتصاد کشور شده اند کارشان را بلد باشند برای مثال همان طور که جراحی یک غده سرطانی کاری دشوار و بسیار تخصصی است و یک فرد بدون دانش نمی تواند عهده دار این کار شود در اقتصاد هم نمی توان سکان نظام پولی و بانکی را به دست هر کسی سپرد. او راه حل خروج از این بحران را تغییر مدیریت دانست و عنوان کرد: اولین و بهترین گزینه حل بحران تورم در اقتصاد ما تغییر مدیریت است و لازم است که مدیرانی در راس کار باشند که دانش و توانایی لازم برای حل این

جوابیه سازمان برنامه و بودجه به گزارش «استقراض دولت از قلم دوم»:

مدافعان سلاطین چاپ پول چشم خود را به حقایق اقتصادی بازکنند

◀ **بر فرض دولت گذشته بد و اطلاعات نگارنده خیالی لطفا شفاف سازی کنید منابع یارانه ۴۶هزار میلیارد تومانی را از کجا تامین خواهید کرد؟**

استقراض از بانک ها آورده اگر نگویم غرض ورزی از روی بی اطلاعی است؛ ادامه رویکرد غلط دولت های گذشته در اتکا به منابعی که سبب افزایش پایه پولی و دست بردن در جیب فقرای می شود بر این دولت خط قرمز قلمداد می شود؛ تغییر رویکردی که شاخص های کلان اقتصادی آن را تأیید می کند.

◀ **پاسخ «آرمان ملی»**

در اینکه ارز ترجیحی در این سال ها نتوانسته به طور کامل به جامعه هدف افرایش کند تردیدی وجود ندارد، اما در جوابیه سازمان برنامه و بودجه که همچون روال همیشگی در ابتدا اتهام «غرض ورزی» و «حمایت کورکورانه از دولت قبل» را به نگارنده این گزارش وارد کرده، باید به این نکته اشاره نمود که آنچه حائز اهمیت است بازهم گرفتن انگشت اتهام به سمت دولت قبل و انداختن تقصیرها به گردن مدیران گذشته است و بار دیگر اعلام کرده اند رشد ۸برابری نرخ پایه پولی و تورم ۵۰درصدی و ضریب جینسی ۴۰درصدی، نتیجه عملکرد بد دولت قبل است.
گما اینکه با عوض شدن هر دولتی در طی دهه های قبل نیز این روال وجود داشته و موضوع تازه ای نیست. البته در این جوابیه موضوعی که به آن اشاره نشده و نگارنده گزارش آن را مبنای اصلی خود برای احتمال مواجه شدن دولت با کسری بودجه می داند، در ابتدا چگونگی تامین منابع لازم برای پرداخت ماهانه بیش از ۴۶هزار میلیارد تومان یارانه نقدی است و پس از آن ادعای برخی بانک ها مبنی بر برداشت دولت از منابع آنها بوده که در این زمینه رشد نرخ تسهیلات بازار بین بانکی مود این نکته است. از سوی دیگر بازهم سازمان برنامه و بودجه که باور دارد: «مدافعان سلاطین چاپ پول باید چشم خود را به روی حقایق اقتصادی باز کنند» هیچگونه توضیحی نداده اند، چرا

وزرا، تنها با گذشت سه ماه از سال باید در خواست تسهیلات از صندوق توسعه ملی برای جبران کسری بودجه داشته باشند. از سوی دیگر اگر بر فرض اینکه گفته سازمان برنامه و بودجه درست باشد و عملکرد دولت قبل در حوزه پولی و مالی بد بوده که این نیز جای بحث دارد و کسی منکر ضعف های دولت گذشته نیست و اساسا نویسنده نیز از اطلاعات خیالی استفاده کرده، لطفا این سازمان محترم برای روشن شدن موضوع، شفافیت موجود در چرخه رشد تأمین و توزیع یک کالاهای در آمد دولت در نتیجه تحریم ها به کمتر از ۳۰ میلیارد دلار رسیده بود، چرا در حال حاضر که به ادعای تیم اقتصادی دولت درآمدهای نفتی دولت رشد چندین برابری داشته است، در نخستین ماه سالجاری بازهم شاهد رشد نقدینگی هستیم و تورم در خوش بینانه ترین حالت به ۴۰درصد رسیده است.
دللا با عبور از ۳۰هزار تومان همگام با طلا به روند صعودی خود ادامه می دهد؛ و گر نه همه می دانیم در سال های گذشته شرایط اقتصادی به بدترین وضعیت خود رسیده اما دولت به غیر از افزایش یارانه ها و در کنار آن کران کردن کالاهای اساسی که سیاستی تکراری در تمامی دولت ها بوده، چه اقدام دیگری انجام داده است.

قیمت در بازار آزاد (به تومان)					
خودرو	ارز	سکه و طلا	دلار آمریکا	سکه امامی	سکه بهار آزادی
سمند LX	۳۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۱۸۵,۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۷,۰۰۰,۰۰۰
تارا دستی	۴۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۴۵۰,۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۲۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۷,۰۰۰,۰۰۰
پژو پارس XU۷	۳۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۵۰,۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۲۰۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۷,۰۰۰,۰۰۰
پژو ۲۰۶ تیپ ۲	۳۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰,۰۰۰
رانا پلاس	۲۹۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۲۱,۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۳۸۶,۰۰۰,۰۰۰	۳۸۶,۰۰۰,۰۰۰
شاهین					

در پی نبود نظارت و سکوت سازمان حمایت؛

روغن موتور ها سر

از انبار در آورند

آرمان ملی: موضوع افزایش قیمت روغن موتور و موافقت سازمان حمایت با رشد ۲۵ درصدی نرخ این فـرآورده در حالی در چند روز اخیر از سوی تولیدکنندگان ایـسن حوزه مطرح می شود که عدم اعلام رسمی سازمان حمایت و بلا تکلیفی تولیدکنندگان باعث شده تا بازهم شاهد مهندسی عرضه در بازار باشیم، به گونه ای که نه تنها تولیدکنندگان روغن موتور نسبت به کاهش عرضه و در برخی از برندها توقف عرضه هستند، بلکه واحدهای صنفی نیز از فروش ۴برند اصلی بازار امتناع کرده یا محصولات فوق را باقیمت هایی بالاتر از نرخ مصوب کنونی عرضه می کنند. بر اساس این گزارش، طی روزهای اخیر اخبار مختلفی مبنی بر تغییرات قیمت روغن موتور در بازار مطرح شده است حتی تعدادی از تولیدکنندگان روغن موتور اعلام کردند که سازمان حمایت با افزایش قیمت آنها موافقت کرده و به زودی روغن ها با قیمت های جدید راهی بازار می شوند. البته نامه منتشر شده به نقل از انجمن پالایشگاه های روغن سازی ایران مبنی بر اعلام افزایش ۲۵درصدی قیمت روغن موتور با موافقت سازمان حمایت مصرف کنندگان و تولیدکنندگان از سوی ۴شرکت نفت بحران، نفت پارس، نفت ایرانول و نفت سپاهان در حالی مطرح می شود که هنوز هیچ مجوز رسمی مبنی بر افزایش قیمت روغن موتور صادر نشده است. اما نکته قابل تامل اینجاست که سازمان حمایت به عنوان متولی صدور افزایش قیمت هنوز هیچ پاسخی نسبت به این نامه که در فضای مجازی منتشر شده نداده است و بیشتر ترجیح می دهد در این رابطه سکوت کند. سکوت سازمان حمایت درحالی همچنان ادامه دارد که بازار فروش روغن متشنج شده و توزیع و عرضه روغن در بازار تاحد قابل توجهی کاهش پیدا کرده است. در این رابطه بررسی ها از بازار فروش روغن موتور حکایت از آن دارد که کارخانجات شایعه افزایش ۸۰درصدی قیمت ها در بازار مطرح و عرضه خود را متوقف کرده اند همین موضوع باعث شده تا خرید و فروش روغن در بازار دچار مشکل شود. حتی آن دسته از فروشندگانی که در مغازه های خود روغن موتور دارند آن را دیو کرده و حاضر به فروش آنها نیستند. بر اعتقاد فروشندگان روغن موتور اگر قرار بر افزایش قیمت است مراجع مربوطه به صورت رسمی اعلام کنند چرا که اخبار ضدونقیض در مورد افزایش قیمت ها بازار را متشنج کرده و خریداران را در بلا تکلیفی مطلق قرار داده است. از آن طرف تولیدکنندگان نیز از فضای متشنج بازار سوءاستفاده کرده و حاضر به عرضه روغن نیستند.

بازار سرمایه

رشدی بر مقي بورس ادامه دار است؟

آرمان ملی: این روزها بازار بورس معاملات کم رمقی را تجربه می کند که ارزش معاملات هم گویای این موضوع است به طوری که با نگاه به معاملات روز سه شنبه دهم خرداد، شاخص کل بورس پایتخت با افزایش ۵هزار و ۳۳۱ واحدی نسبت به روز دوشنبه به رقم یک میلیون و ۵۴۲ هزار و ۷۱۲ واحد رسید. شاخص کل بورس تهران در پایان معاملات امروز (سه شنبه، ۱۰ خرداد ماه) با پنج هزار و ۳۳۱ واحد افزایش ادامه دهنده مسیر صعود بود و در نِطاق یک میلیون و ۵۴۲ هزار واحدی قرار گرفت. معامله گران در دو بازار بورس و فرابورس بیش از ۱۱ میلیارد و ۴۸۸ میلیون سهم، حق تقدم و اوراق بهادار را به ارزش ۶۸ هزار و ۷۳ میلیارد ریال معامله کردند. شاخص کل بورس تهران در پایان معاملات امروز با پنج هزار و ۳۳۱ واحد افزایش، در ارتفاع یک میلیون و ۵۴۲ هزار واحد ایستاد. شاخص هم وزن با سه هزار و ۱۲۲ واحد افزایش به ۴۲۸ هزار و ۳۳۱ واحد و شاخص قیمت با یک هزار و ۹۲۱ واحد رشد به ۲۴۶ هزار و ۴۶۱ واحد رسید. شاخص بازار اول، چهار هزار و ۲۴۲ واحد و شاخص بازار دوم ۱۲۰ هزار و ۴۰۷ واحد افزایش ثبت کردند. امروز در معاملات بورس تهران، بیش از پنج میلیارد و ۹۱۵ میلیون سهم، حق تقدم و اوراق بهادار به ارزش ۲۶ هزار و ۸۴۷ میلیارد ریال معامله شد. بر پایه این گزارش، امروز نماد اتسپاتک داده های اتسپاتک (آسیاتک)، شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شتسا)، پالایش نفت اصفهان (شپ