

# چشم انداز اقتصاد ایران از منظر اقتصاد کلان

علی سرزعی

بهمن ۱۳۹۸

## تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# بازارها

### بازار دارایی (مالی)

- مسکن
- طلا
- ارز
- سهام
- اوراق قرضه
- بانک

### بخش حقیقی اقتصاد (بازار محصول)

- کالا
- خدمات

تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## سوال مهم!

• رابطه تحولات بخش حقیقی اقتصاد با تحولات بازار دارایی چگونه است؟

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## سوال مهم!

- رابطه تحولات بخش حقیقی اقتصاد با تحولات بازار دارایی چگونه است؟
- آیا رابطه مستقیم و یک به یک با هم دارند؟

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### سوال مهم!

- رابطه تحولات بخش حقیقی اقتصاد با تحولات بازار دارایی چگونه است؟
- آیا رابطه مستقیم و یک به یک با هم دارند؟
- شواهد نقض:
- رشد شدید بورس در سال ۱۳۹۲ به رغم افت بخش حقیقی اقتصاد و تکرار آن تجربه در سال ۱۳۹۷
- رشد شدید بازار مسکن در سال ۱۳۹۱ و ۱۳۹۷ به رغم افت شدید بخش حقیقی اقتصاد
- افزایش شدید قیمت طلا در اواخر دهه هشتاد به رغم عملکرد ضعیف اقتصاد ایران

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## سوال مهم!

- رابطه تحولات بخش حقیقی اقتصاد با تحولات بازار دارایی چگونه است؟
- آیا رابطه مستقیم و یک به یک با هم دارند؟
- آیا هیچ ارتباطی با هم ندارند؟

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### سوال مهم!

- رابطه تحولات بخش حقیقی اقتصاد با تحولات بازار دارایی چگونه است؟
- آیا رابطه مستقیم و یک به یک با هم دارند؟
- آیا هیچ ارتباطی با هم ندارند؟
- در بازار مسکن، رشد اقتصادی موجب می شود تا درآمد خانوارها زیاد شود و تقاضای واقعی برای مسکن بالا رود.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### سوال مهم!

- رابطه تحولات بخش حقیقی اقتصاد با تحولات بازار دارایی چگونه است؟
- آیا رابطه مستقیم و یک به یک با هم دارند؟
- آیا هیچ ارتباطی با هم ندارند؟
- در بازار مسکن، رشد اقتصادی موجب می شود تا درآمد خانوارها زیاد شود و تقاضای واقعی برای مسکن بالا رود.
- در بازار مسکن، رشد اقتصادی موجب می شود تا تقاضا برای واحدهای تجاری افزایش یابد.



## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### سوال مهم!

- رابطه تحولات بخش حقیقی اقتصاد با تحولات بازار دارایی چگونه است؟
- آیا رابطه مستقیم و یک به یک با هم دارند؟
- آیا هیچ ارتباطی با هم ندارند؟
- در بازار مسکن، رشد اقتصادی موجب می شود تا درآمد خانوارها زیاد شود و تقاضای واقعی برای مسکن بالا رود.
- در بازار مسکن، رشد اقتصادی موجب می شود تا تقاضا برای واحدهای تجاری افزایش یابد.
- در بازار مسکن، رشد اقتصادی موجب می شود تا هزینه های عمرانی افزایش یابد و تقاضای ساخت و ساز افزایش یابد.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### سوال مهم!

- رابطه تحولات بخش حقیقی اقتصاد با تحولات بازار دارایی چگونه است؟
- آیا رابطه مستقیم و یک به یک با هم دارند؟
- آیا هیچ ارتباطی با هم ندارند؟
- رشد اقتصادی موجب می شود سودآوری بنگاههای بورسی بالا رود و این امر در قیمت بالاتر آنها منعکس گردد.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### سوال مهم!

- رابطه تحولات بخش حقیقی اقتصاد با تحولات بازار دارایی چگونه است؟
- آیا رابطه مستقیم و یک به یک با هم دارند؟
- آیا هیچ ارتباطی با هم ندارند؟
- رشد اقتصادی موجب می شود سودآوری بنگاههای بورسی بالا رود و این امر در قیمت بالاتر آنها منعکس گردد.
- رشد اقتصادی موجب می شود تقاضا برای واردات بالا رود و این امر در افزایش قیمت ارز منعکس خواهد شد.
-

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### سوال مهم!

- رابطه تحولات بخش حقیقی اقتصاد با تحولات بازار دارایی چگونه است؟
- آیا رابطه مستقیم و یک به یک با هم دارند؟
- آیا هیچ ارتباطی با هم ندارند؟
- رشد اقتصادی موجب می شود سودآوری بنگاه های بورسی بالا رود و این امر در قیمت بالاتر آنها منعکس گردد.
- رشد اقتصادی موجب می شود تقاضا برای واردات بالا رود و این امر در افزایش قیمت ارز منعکس خواهد شد.
- اگر خاستگاه رشد اقتصادی سرمایه گذاری خارجی باشد، ممکن است عرضه ارز اثر افزایش رشد اقتصادی بر تقاضای ارز را تا حدی خنثی کند.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### سوال مهم!

- رابطه تحولات بخش حقیقی اقتصاد با تحولات بازار دارایی چگونه است؟
- آیا رابطه مستقیم و یک به یک با هم دارند؟
- آیا هیچ ارتباطی با هم ندارند؟
- نتیجه‌گیری: رابطه بین تحولات بخش حقیقی اقتصاد و تحولات بازار دارایی رابطه‌ای پیچیده است!

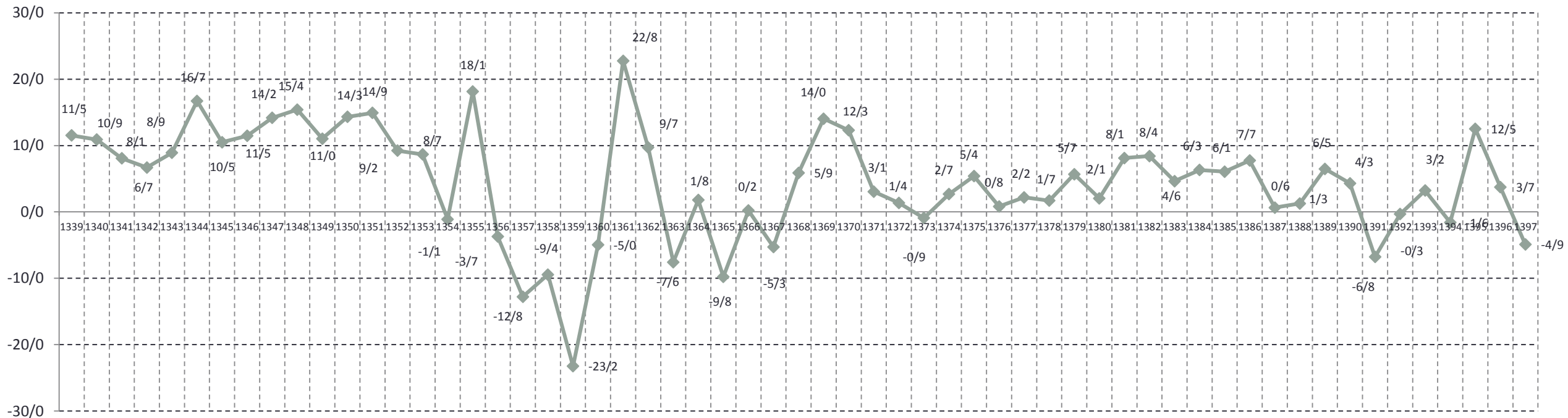
# چشم‌انداز اقتصاد کلان

تحولات رشد کلان، رشد بخشی، بخش پولی و تجارت

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

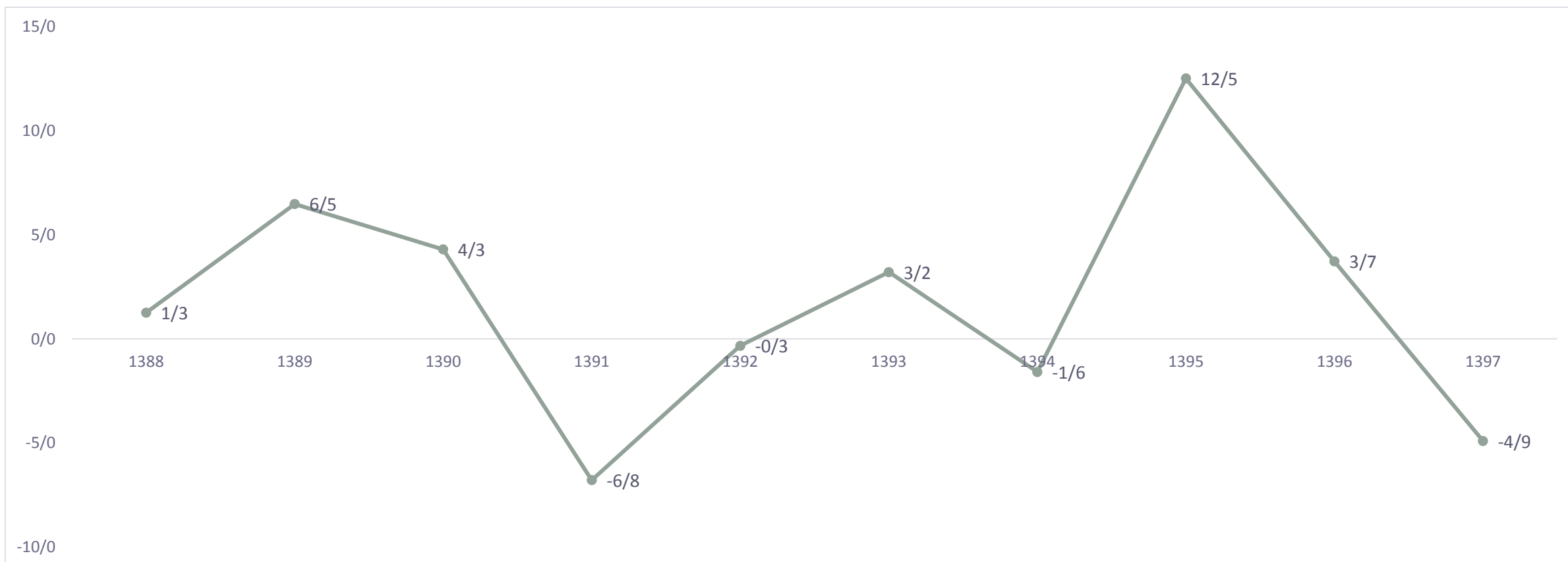
# اقتصاد ایران در یک چشم انداز بلندمدت

نرخ رشد اقتصاد ایران



تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## اقتصاد ایران در سالهای اخیر





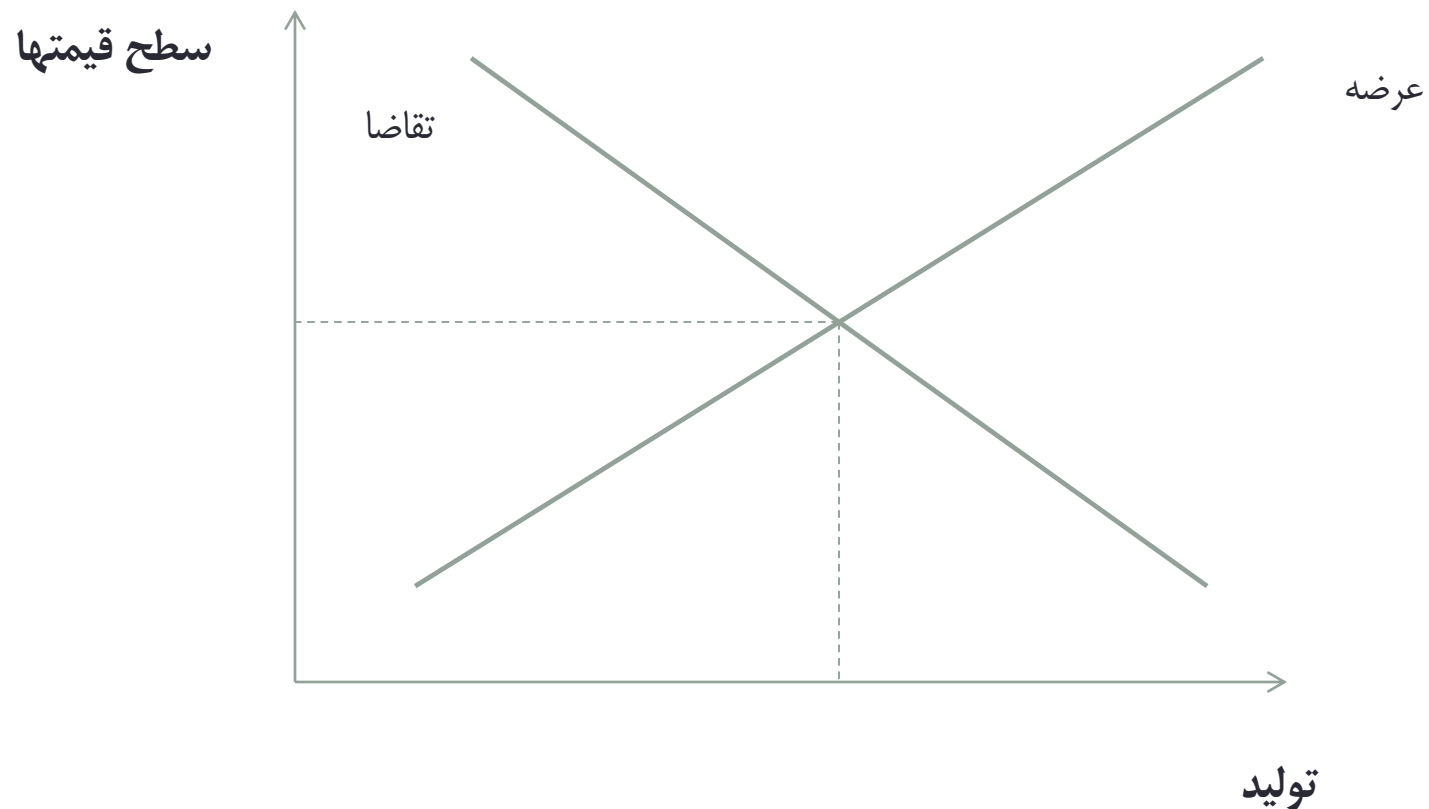
## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### وضع موجود

- بانک مرکزی رشد اقتصادی سال ۱۳۹۴ را ۱/۶- اعلام کرده است که این افت عمدتاً به دلیل کاهش شدید قیمت نفت بوده است.
- رشد اقتصادی ایران در سال ۱۳۹۵ حدود ۱۲/۵ درصد بوده که عمده آن به افزایش مجدد صادرات نفت و بازیابی بازارهای صادراتی بر می گردد.
- رشد اقتصادی سال ۱۳۹۶ حدود ۳/۷ درصد بوده که روند بلندمدت اقتصاد ایران را نشان داده است.
- رشد اقتصادی سال ۱۳۹۷ را مرکز آمار ۴/۹- اعلام کرده است.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

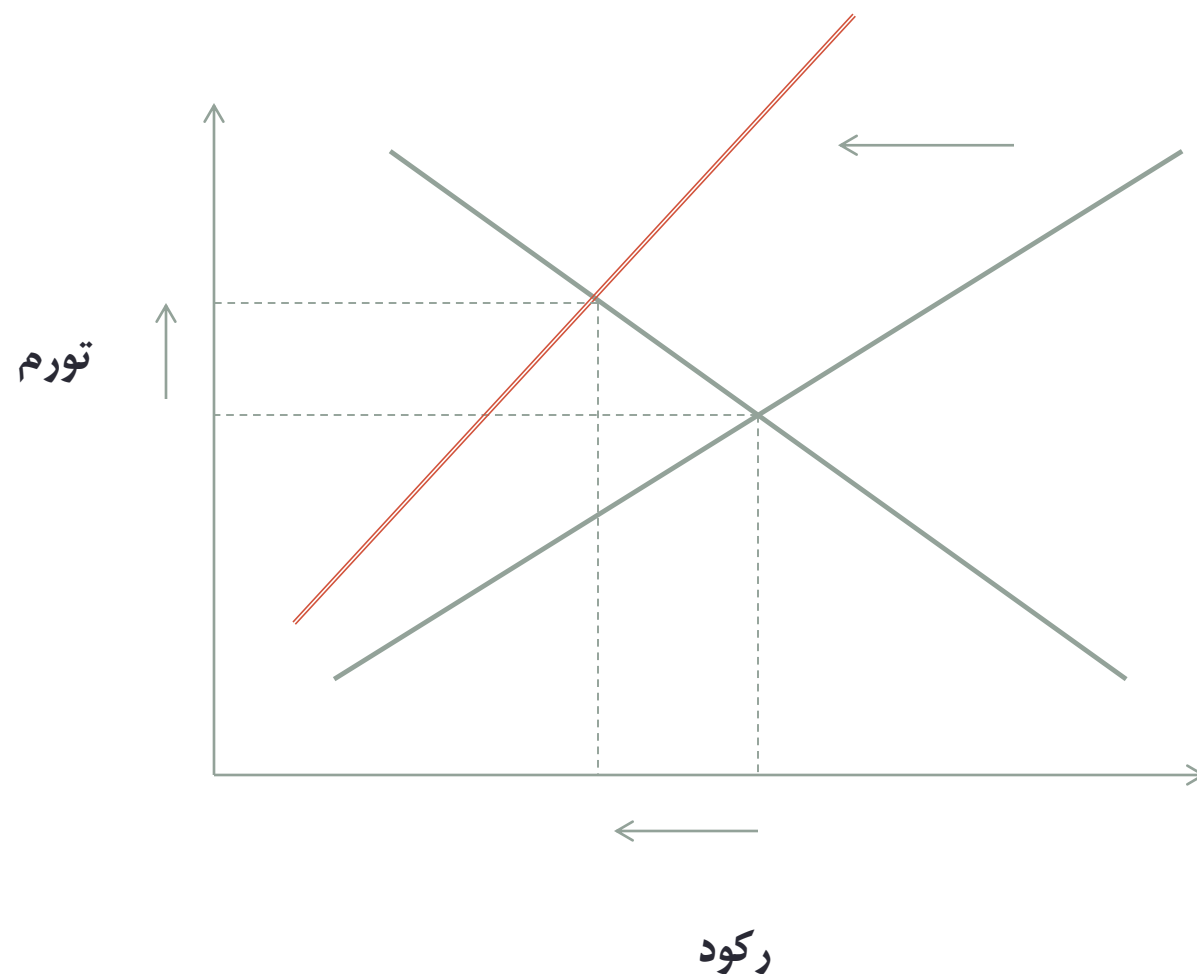
## رکود تورمی



- اقتصاد قبل از تحریم در چنین تعادلی قرار داشت

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

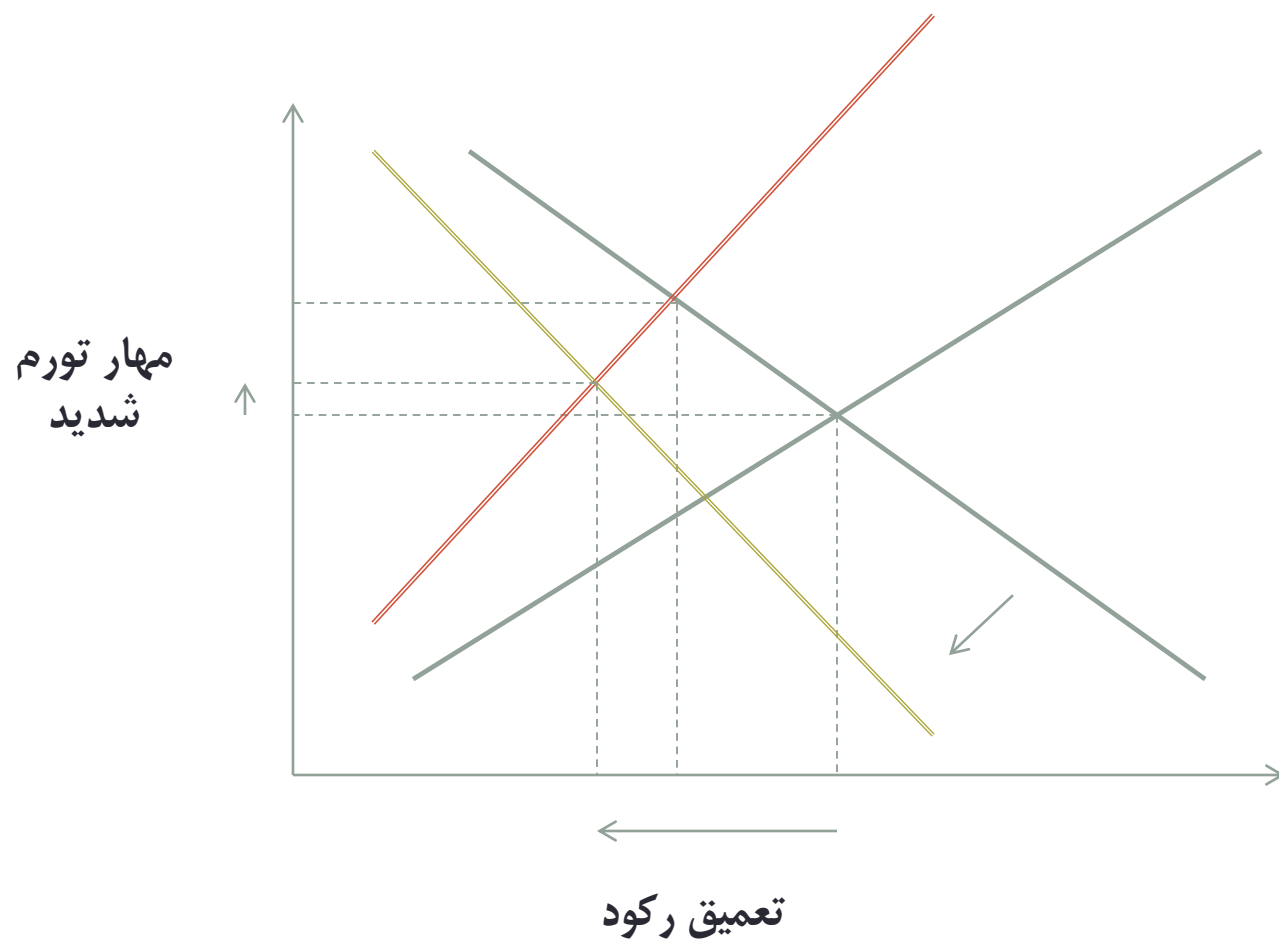
## رکود تورمی



- رکود تورمی به دلیل شوک ارز و تحریم به بخش عرضه اقتصاد ایجاد شده است.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

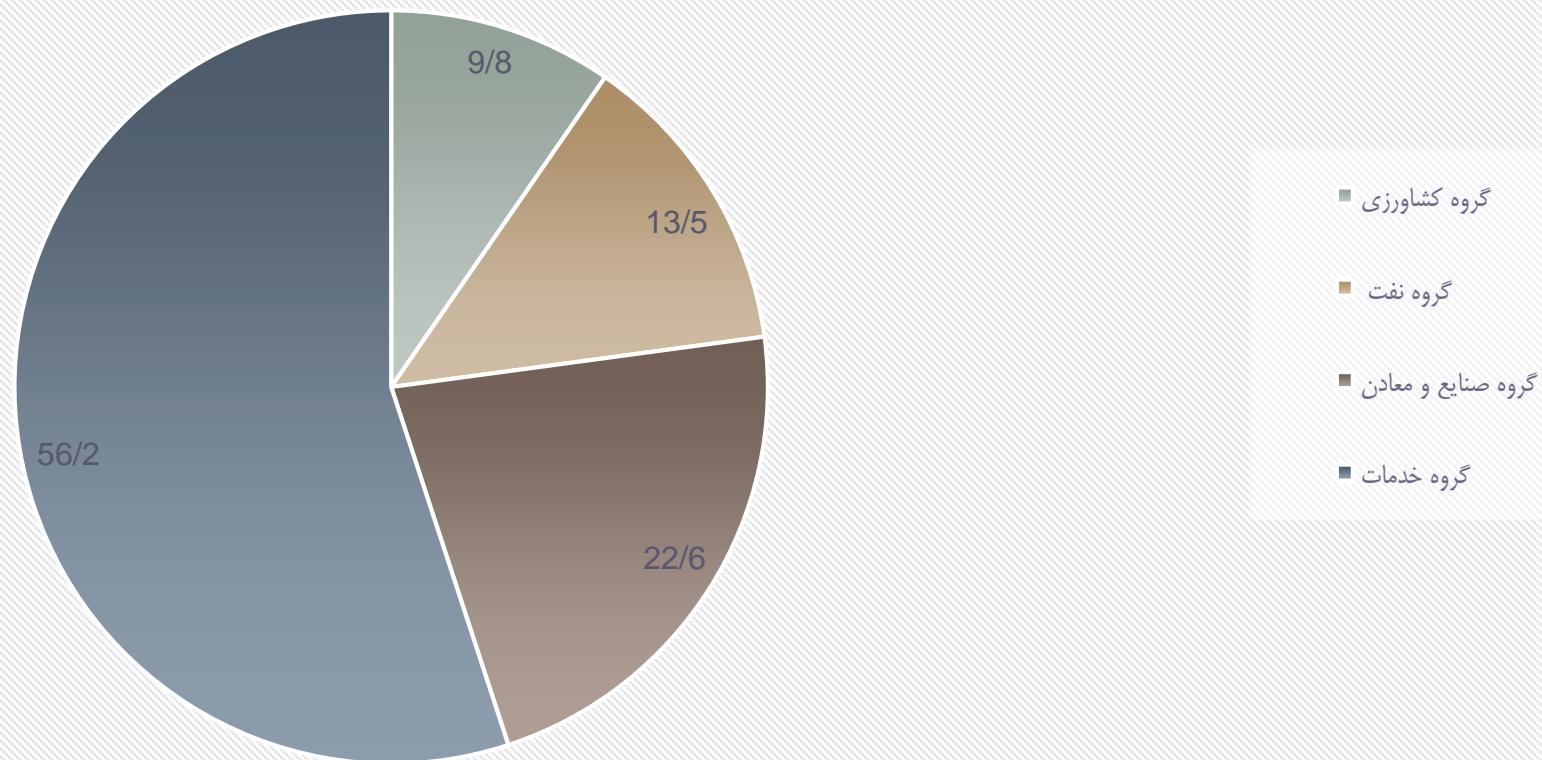
## رکود تورمی



- کاهش تقاضا به دلیل کاهش درآمد نفت موجب تعمیق رکود و در عین حال کاهش شدت افزایش تورم شده است.

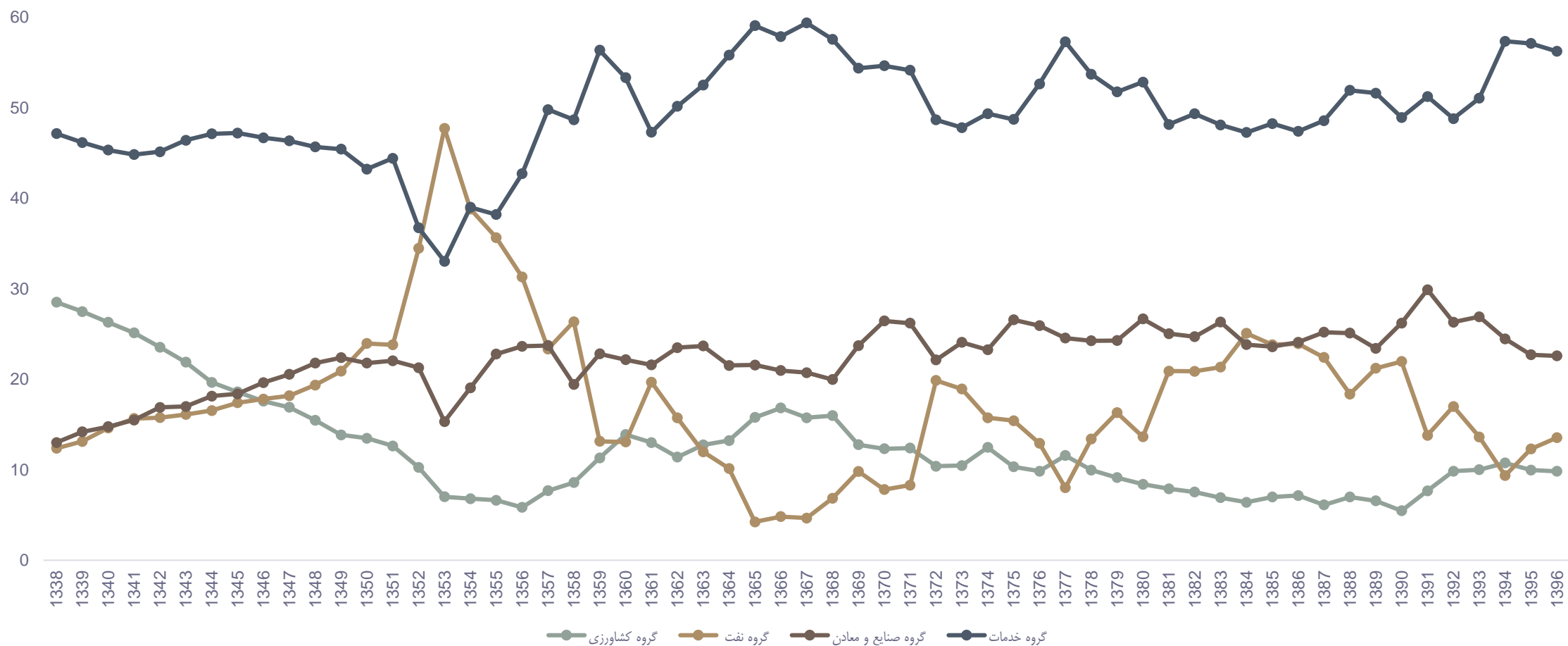
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## سهم بخش‌های مختلف از اقتصاد ایران در سمت تولید



## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## سهم بخش‌های مختلف از اقتصاد ایران در گذر زمان



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## سهم زیر بخش‌های مختلف از اقتصاد ایران

در زیربخش خدمات سهم (۱) بازرگانی، رستوران و هتلداری (۱۳/۱ درصد، ۲) حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات (۱۰/۳ درصد، ۳) خدمات موسسات مالی و پولی (۳/۳ درصد، ۴) خدمات مستغلات، خدمات حرفه ای و تخصصی (۱۴/۱ درصد، ۵) خدمات عمومی (۱۱/۸ درصد، ۶) خدمات اجتماعی، شخصی و خانگی (۳/۷ درصد می‌شود.

در گروه صنایع و معادن، سهم بخش ساختمان در حدود ۵/۱ درصد، صنعت ۱۲/۴ درصد، معدن ۰/۷ درصد و برق، گاز و آب، ۴/۳ درصد است.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## عملکرد رشد سال ۱۳۹۷

سال / فصل	گروه کشاورزی	گروه صنعت	گروه خدمات
1391	-0.7	-14.3	1.6
1392	3.3	-3.7	2.6
1393	5.9	4.8	0.7
1394	3.2	-2.1	1.6
1395	3.3	21.0	5.2
1396	1.0	2.0	6.8
1397	-1.5	-9.6	0.0
1397_1	-0.4	0.5	2.8
1397_2	-3.4	-2.7	1.3
1397_3	-1.8	-21.1	-1.8
1397_4	1.4	-15.0	-2.1



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## عملکرد زیربخش صنعت (رشد مثبت)

صنعت	نرخ رشد	صنعت	نرخ رشد
انواع پاپوش و کفش	3%	الیاف اکریلیک	612%
نخ سیستم پنبه ای و ترکیبی الیاف مصنوعی	2%	مس کاتد	56%
سنگ آهن	2%	کولر آبی	48%
فیبر	2%	روغن موتور و صنعتی تصفیه اول	32%
چرم	2%	انواع کاغذ	23%
نخ پلی استر	2%	کنسانتره ذغالسنگ	19%
دوده	2%	ظروف شیشه ای	12%
کاشی و سرامیک	2%	فولاد خام	8%
انواع پاپوش و کفش	3%	ظروف چینی	7%
نخ سیستم پنبه ای و ترکیبی الیاف مصنوعی	2%	محصولات فولادی	4%
سنگ آهن	2%	دارو	3%

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## عملکرد زیربخش صنعت (رشد ناچیز یا صفر یا اندک منفی)

صنعت	نرخ رشد	صنعت	نرخ رشد
پودر آلومینا	-1%	فیبر	2%
محصولات پتروشیمی	-1%	چرم	2%
تراکتور	-2%	نخ پلی استر	2%
پودر شوینده	-3%	دوده	2%
الیاف و تاپس پلی استر	-3%	کاشی و سرامیک	2%
فرش ماشینی	-5%	کارتن	0%
چینی بهداشتی	-5%	شیشه جام	0%
روغن نباتی	-5%	سیمان	0%

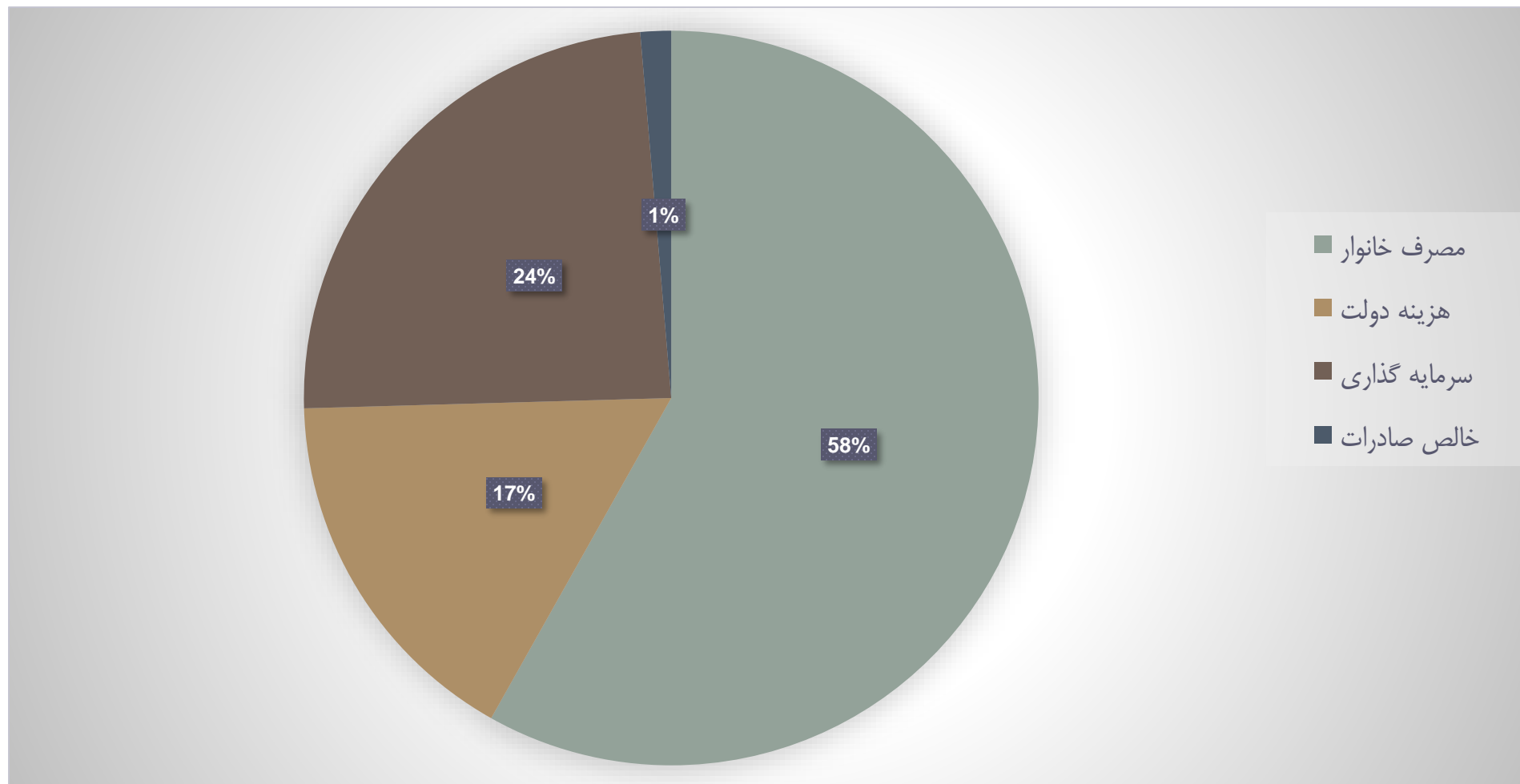
تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## عملکرد زیربخش صنعت (رشد منفی قابل توجه)

صنعت	نرخ رشد	صنعت	نرخ رشد
سموم دفع آفات نباتی	-27%	الکتروموتور	-6%
وانت	-29%	کمباین	-7%
کامیون کشنده	-34%	نئوپان	-7%
سواری	-38%	لاستیک خودرو	-10%
تلویزیون رنگی	-39%	انواع یخچال و فریزر	-13%
ماشین لباسشویی	-39%	شمش آلومینیوم	-13%
		اتوبوس و مینی بوس	-15%

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## سهم بخش‌های مختلف از اقتصاد ایران در سمت تقاضا



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

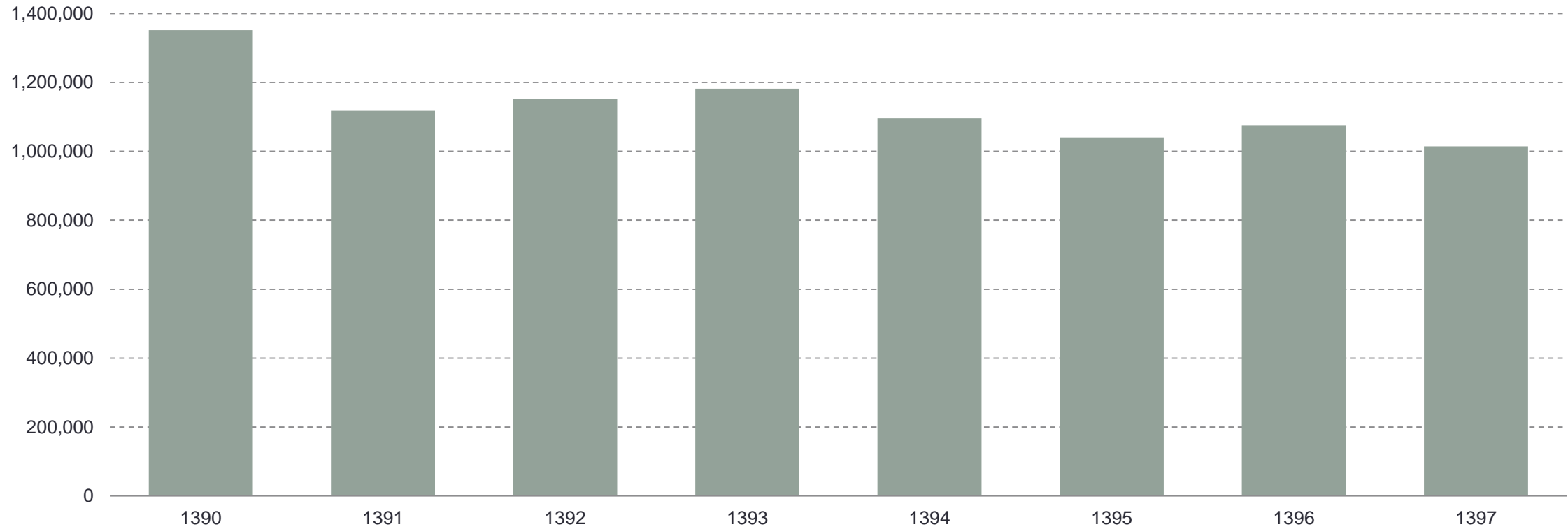
## بررسی تحولات جانب تقاضا پس از تحریم اول و دوم

سال / فصل	نرخ رشد هزینه مصرف نهایی خصوصی	نرخ رشد هزینه مصرف نهایی دولت	نرخ رشد تشکیل سرمایه ثابت ناخالص
1391	1%	-21%	-17%
1392	-2%	38%	3%
1393	-3%	-22%	2%
1394			
1395			
1396			
1397	-2%	5%	-6%

تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## روند سرمايه گذاري

تشكيل سرمايه ثابت ناخالص



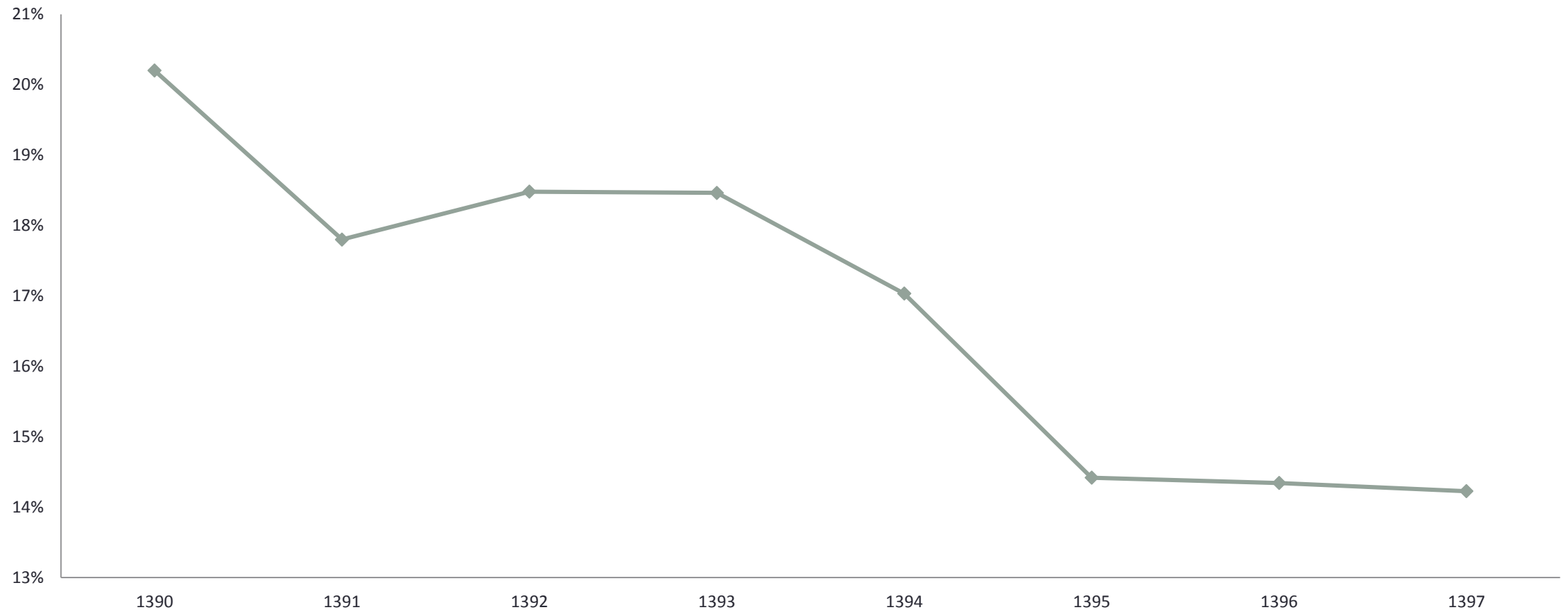
تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## نرخ رشد تشکیل سرمایه ثابت ناخالص



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## سهم سرمایه گذاری از درآمد





تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## پیش بینی سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ در ارائه سال قبل

• فروض اصلی سناریوی اول (خوش بینانه):

- ✓ صادرات نفت تا پایان مهر ماه ۱۳۹۷ نسبت به فصل اول سال کاهش نمی یابد.
- ✓ صادرات نفت از آبان ۱۳۹۷ تا پایان ۱۳۹۸ به میزان حداقل ۱ میلیون بشکه در روز به نرخ فعلی تداوم می یابد (فرض شده صادرات نفت به چین، ترکیه و بخشی از اروپا تداوم یابد).
- ✓ کسری بودجه سنواتی سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ معادل سال ۱۳۹۶ است.
- ✓ برداشت ریالی از صندوق توسعه و تخصیص خط اعتباری بانک مرکزی به بانکها و به صنایع، طی سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸، حداکثر معادل سال ۱۳۹۶ خواهد بود.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## پیش بینی سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸

• فروض اصلی سناریوی دوم (بدبینانه):

✓ صادرات نفت تا پایان مهر ماه ۱۳۹۷ نسبت به فصل اول سال کاهش نمی یابد.

✓ صادرات نفت از آبان ۱۳۹۷ تا پایان ۱۳۹۸ به میزان حداقل ۵۰۰ هزار بشکه در روز به نرخ فعلی تداوم می یابد.

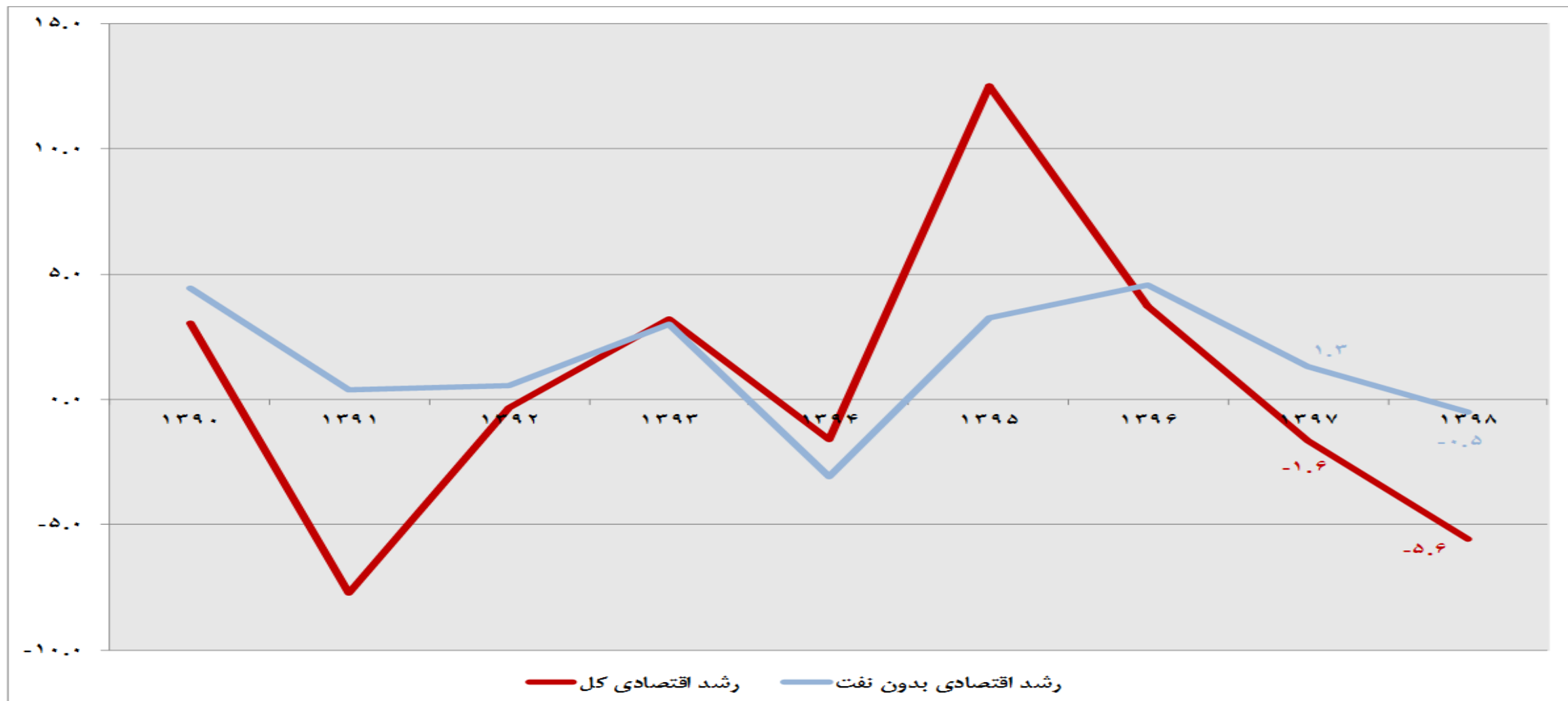
✓ کسری بودجه سنواتی سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ به علت کاهش درآمدهای نفتی و کاهش درآمدهای مالیاتی، نسبت به سال ۱۳۹۶ افزایش خواهد یافت.

✓ برداشت ریالی از صندوق توسعه و تخصیص خط اعتباری بانک مرکزی به بانکها و به صنایع، طی سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸، بیش از سال ۱۳۹۶ خواهد بود.

✓ به علت انتقال مشکلات بودجه ای و مشکلات نظام بانکی به منابع بانک مرکزی، رشد نقدینگی در سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸، نسبت به سال ۱۳۹۶ افزایش خواهد یافت.

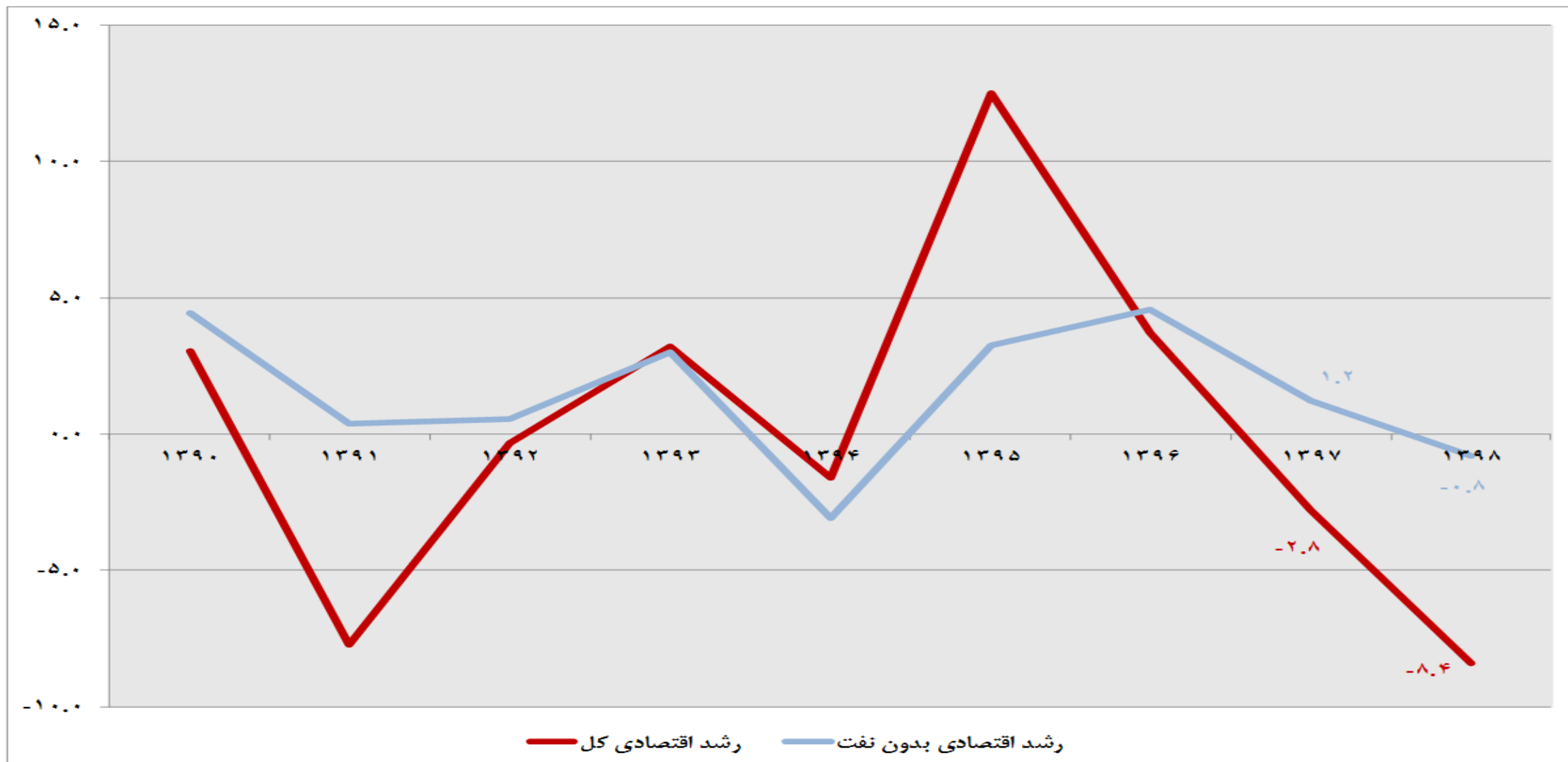
## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## پیش بینی رشد اقتصادی در سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ (سناریوی خوش بینانه)



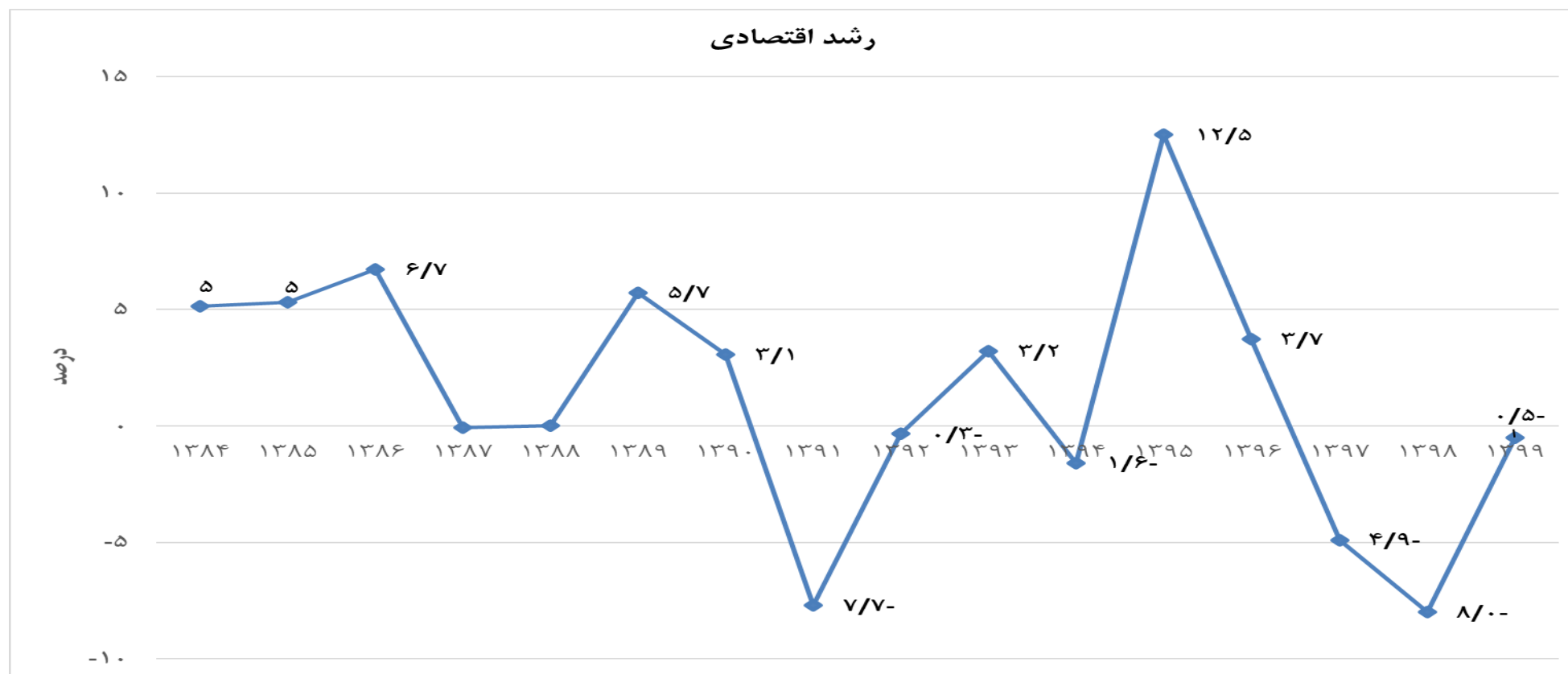
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# پیش بینی رشد اقتصادی در سال ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ (سناریوی بدبینانه)



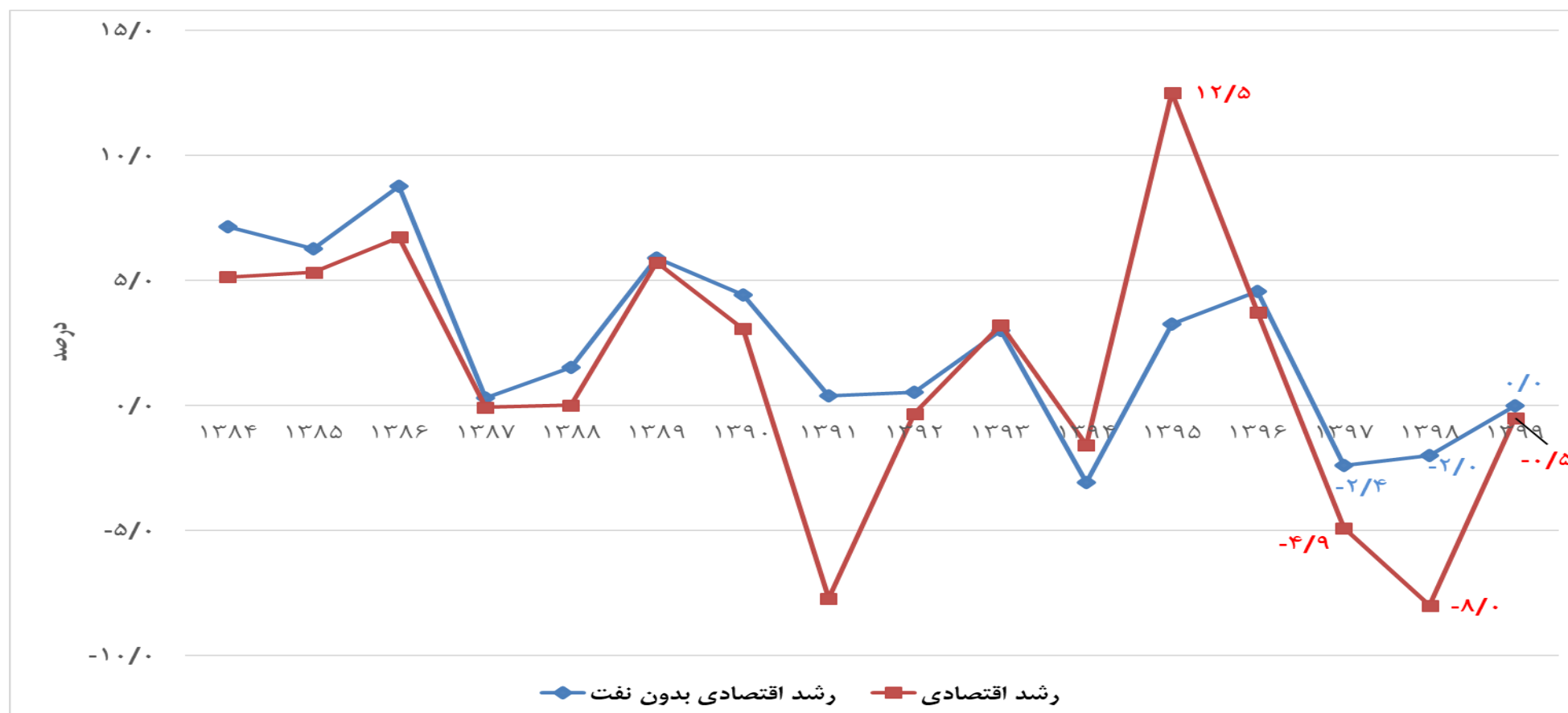
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## پیش بینی رشد اقتصادی در سال ۱۳۹۹



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## پیش بینی رشد اقتصادی در سال ۱۳۹۹



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلالت های این تحلیل برای کسب و کارها

- حتی با رفع تحریم کشور در مسیر رشد پایین قرار دارد!

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلالت های این تحلیل برای کسب و کارها

- حتی با رفع تحریم کشور در مسیر رشد پایین قرار دارد!
- تنگنای مالی دولت مانع از ایفای نقش کارفرمایی دولت می شود. لذا پیمانکاری در داخل کشور با مشکلات جدی روبرو خواهد بود.



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلالت های این تحلیل برای کسب و کارها

- حتی با رفع تحریم کشور در مسیر رشد پایین قرار دارد!
- تنگنای مالی دولت مانع از ایفای نقش کارفرمایی دولت می شود. لذا پیمانکاری در داخل کشور با مشکلات جدی روبرو خواهد بود.
- افت سرمایه گذاری کسب و کارهای مرتبط را به شدت متاثر خواهد کرد.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلالت های این تحلیل برای کسب و کارها

- حتی با رفع تحریم کشور در مسیر رشد پایین قرار دارد!
- تنگنای مالی دولت مانع از ایفای نقش کارفرمایی دولت می شود. لذا پیمانکاری در داخل کشور با مشکلات جدی روبرو خواهد بود.
- افت سرمایه گذاری کسب و کارهای مرتبط را به شدت متاثر خواهد کرد.
- کسب و کارهایی که با مصرف خانوار سروکار دارند در کوتاه مدت مشتری خواهند داشت اما تقاضای آنها نیز به تدریج کم خواهد شد.

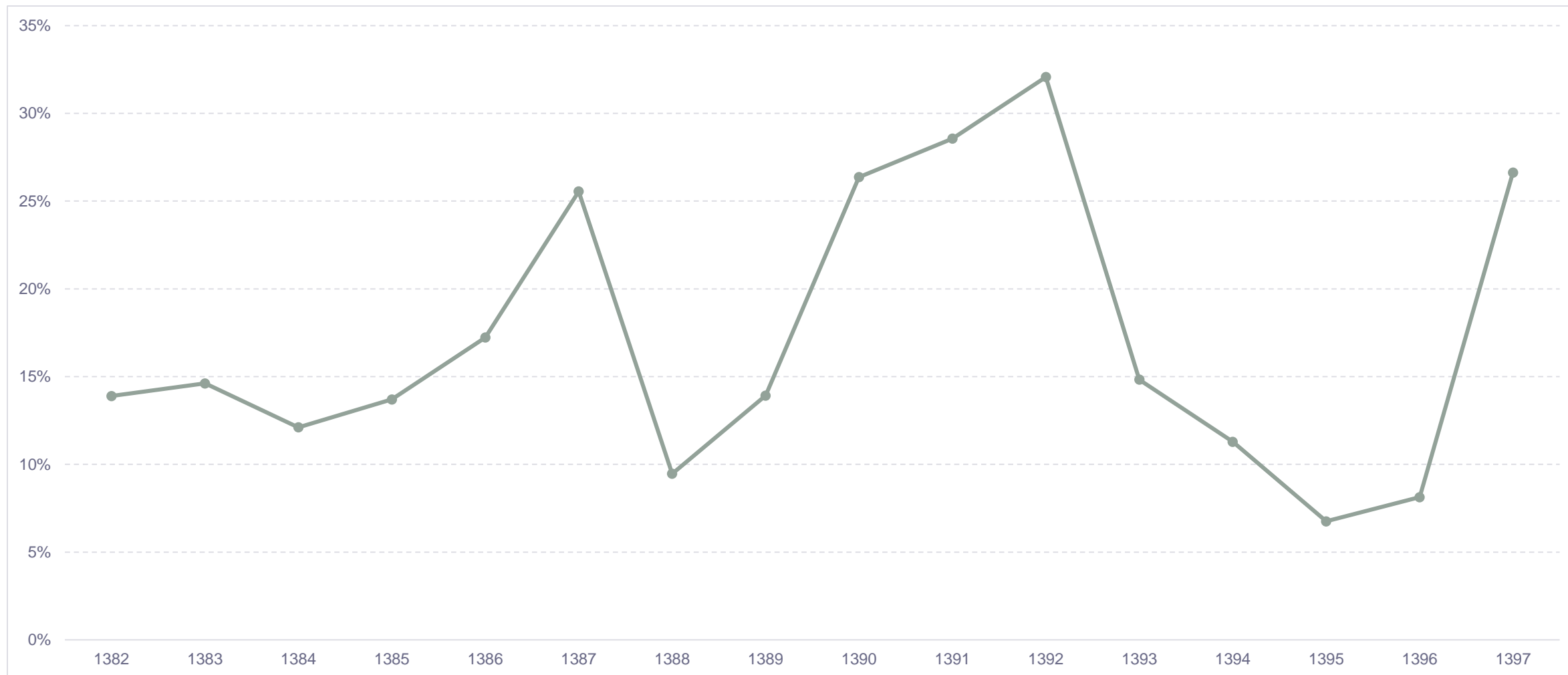
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلالت های این تحلیل برای کسب و کارها

- حتی با رفع تحریم کشور در مسیر رشد پایین قرار دارد!
- تنگنای مالی دولت مانع از ایفای نقش کارفرمایی دولت می شود. لذا پیمانکاری در داخل کشور با مشکلات جدی روبرو خواهد بود.
- افت سرمایه گذاری کسب و کارهای مرتبط را به شدت متاثر خواهد کرد.
- کسب و کارهایی که با مصرف خانوار سروکار دارند در کوتاه مدت مشتری خواهند داشت اما تقاضای آنها نیز به تدریج کم خواهد شد.
- تداوم درون گرایی در بسیاری از صنایع دیگر پاسخگو نخواهد بود. البته شرایط بیرونی (محدودیت های تجاری) پیوسته کشور را به سمت درونگرایی سوق می دهد!

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

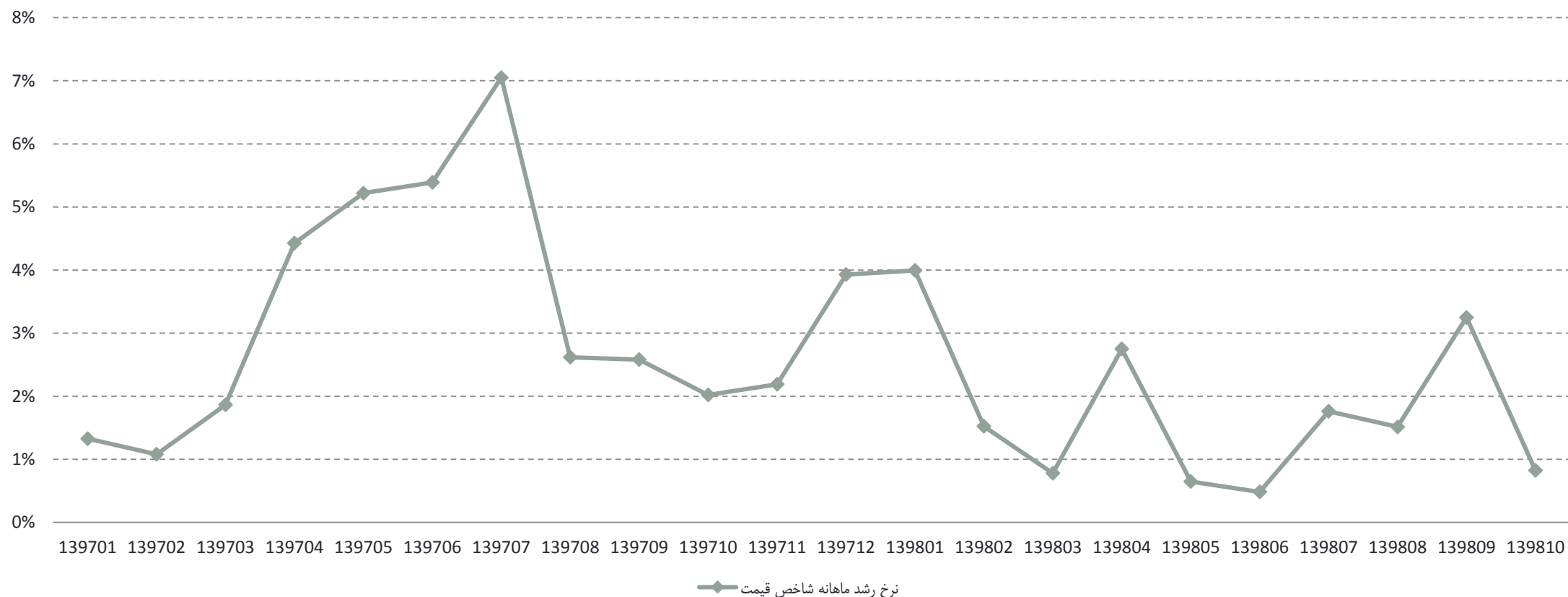
## روند تورم از ۱۳۸۲



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

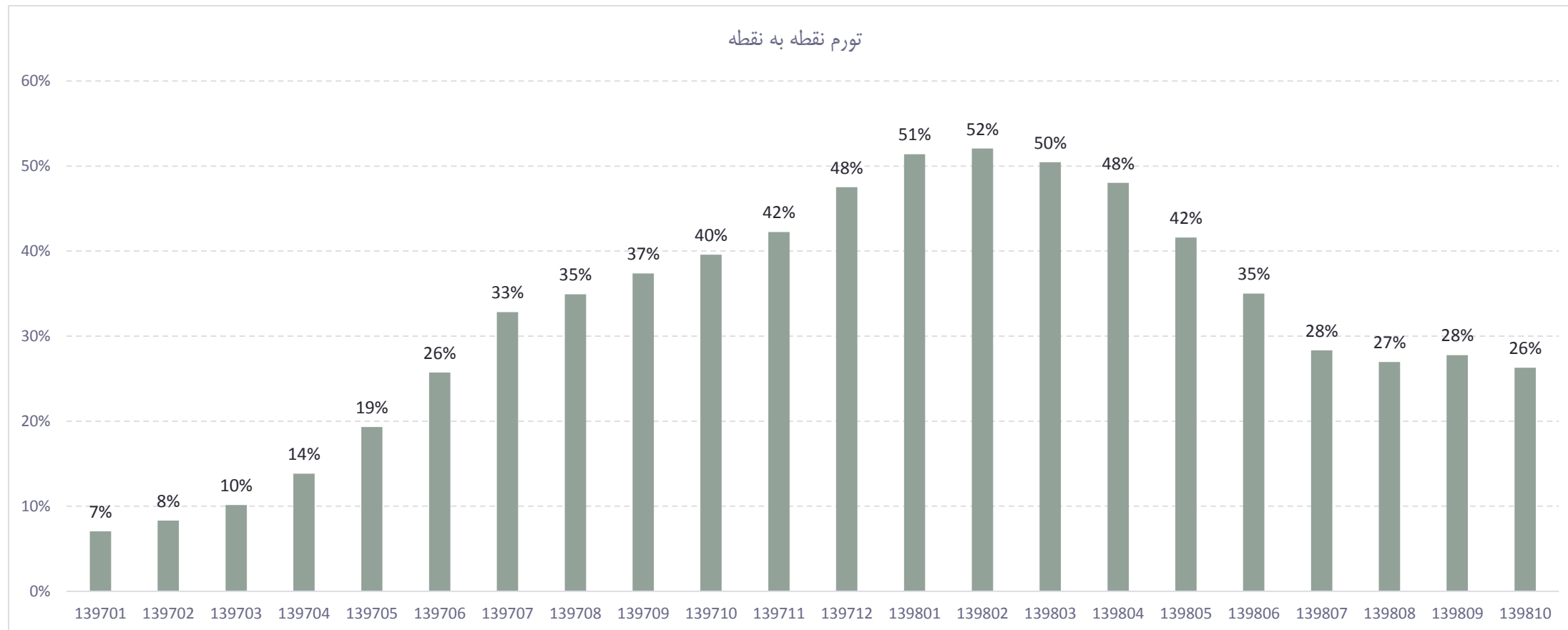
# عملکرد تورم ماهانه از ابتدای سال ۱۳۹۷ تا کنون

نرخ رشد ماهانه شاخص قیمت



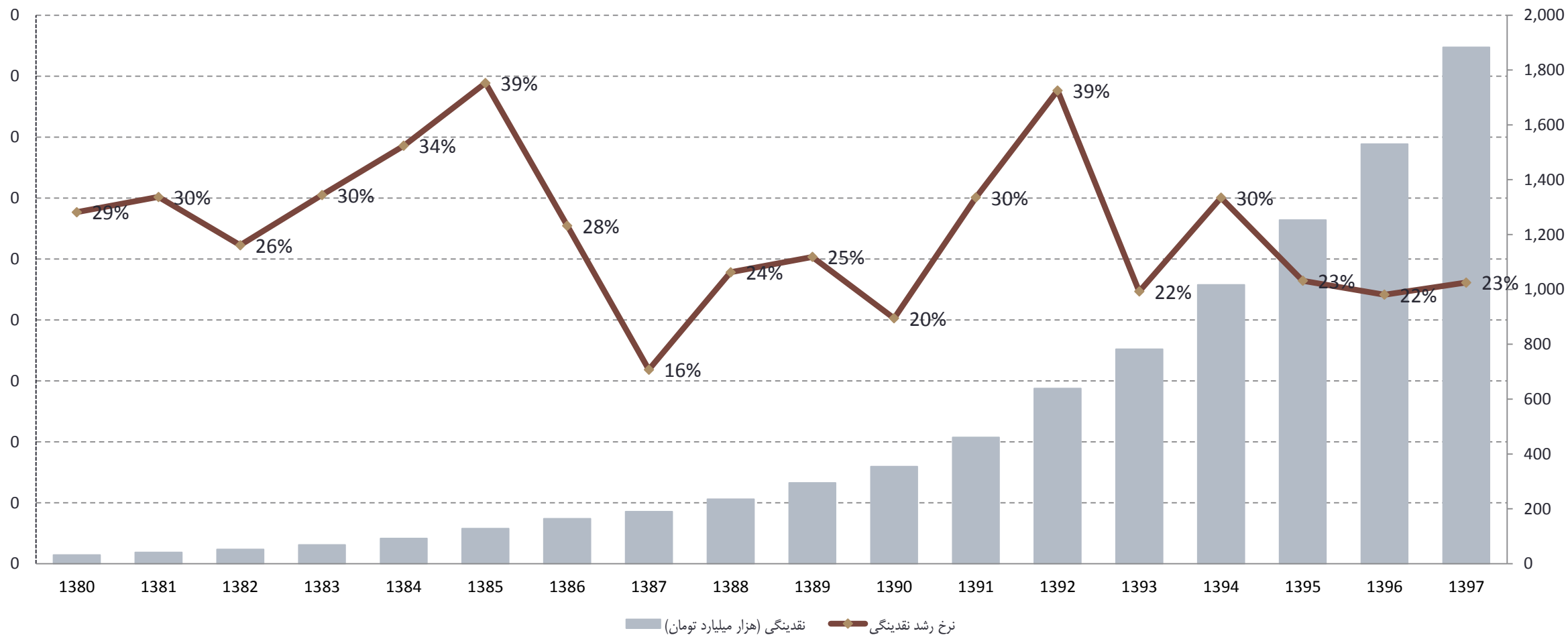
## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## روند تورم نقطه به نقطه



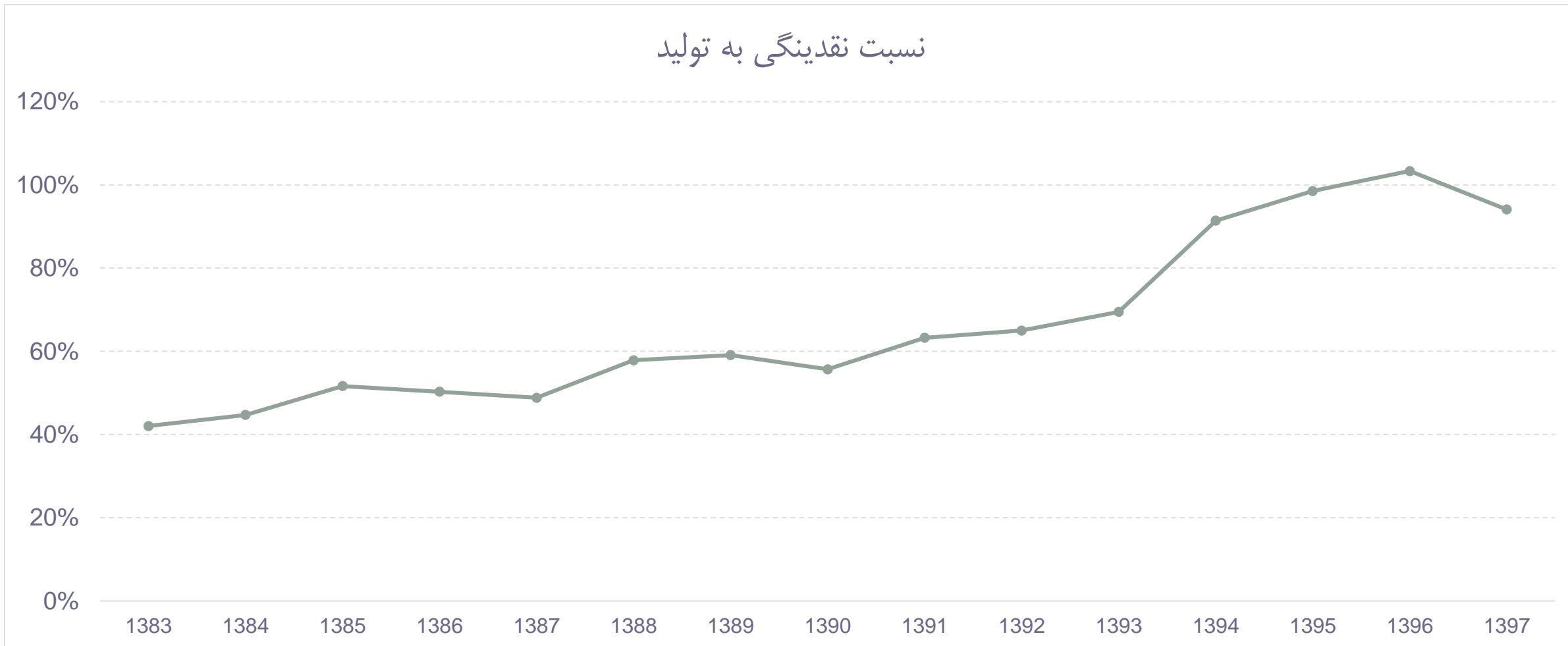
## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## روند نقدینگی در طی زمان



تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

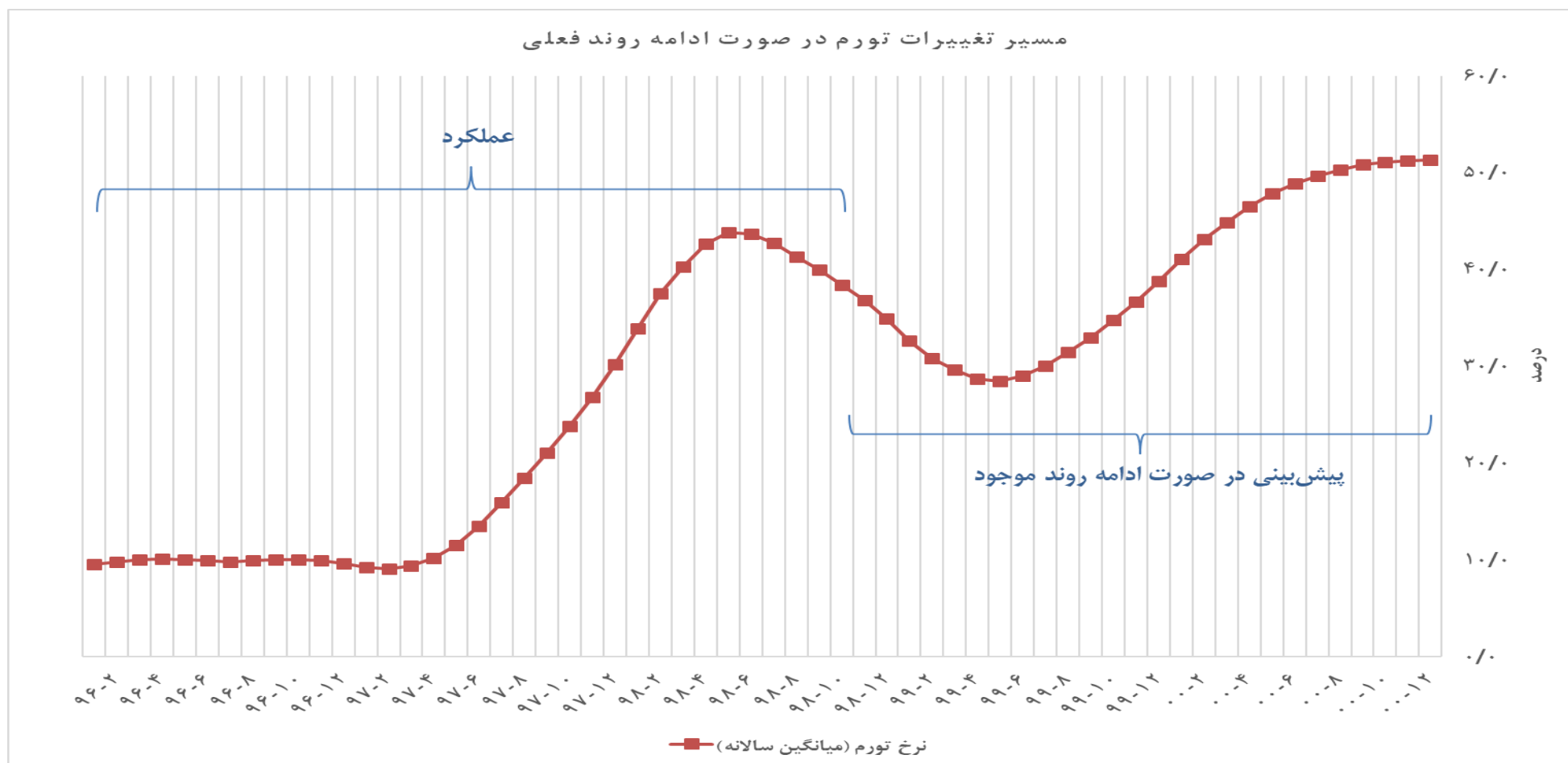
# روند نقدینگی به تولید در طی زمان





## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## پیش‌بینی تورم سال ۱۳۹۹



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## پیش‌بینی تورم

میانگین نرخ تورم سال ۱۳۹۸: ۳۵ درصد

میانگین نرخ تورم سال ۱۳۹۹: ۳۹ درصد

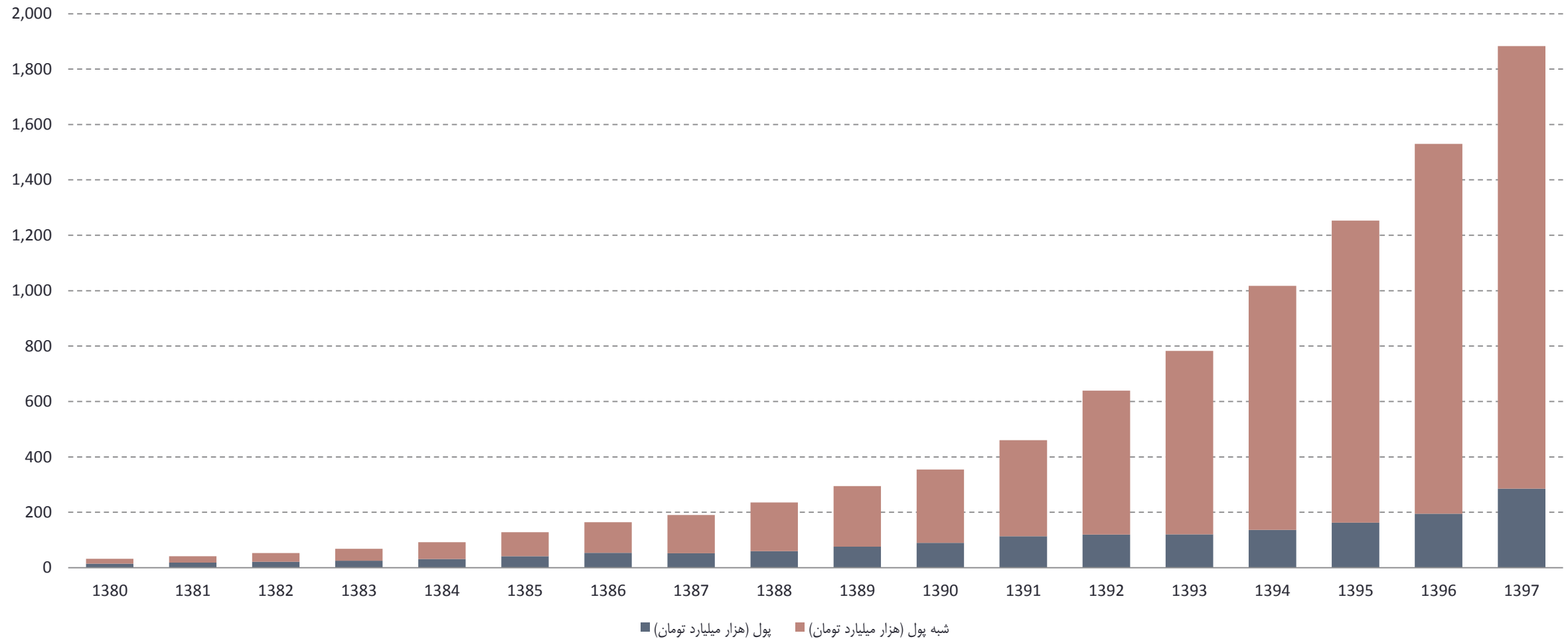
میانگین نرخ تورم سال ۱۴۰۰: ۵۱ درصد

نرخ تورم براساس فروض لایحه سال ۱۳۹۹، عدم تغییر در شرایط تحریم های خارجی، ادامه روند موجود و فرض رشد اقتصادی منفی نیم

(-۰/۵) درصد در سال آینده تخمین زده شده است.

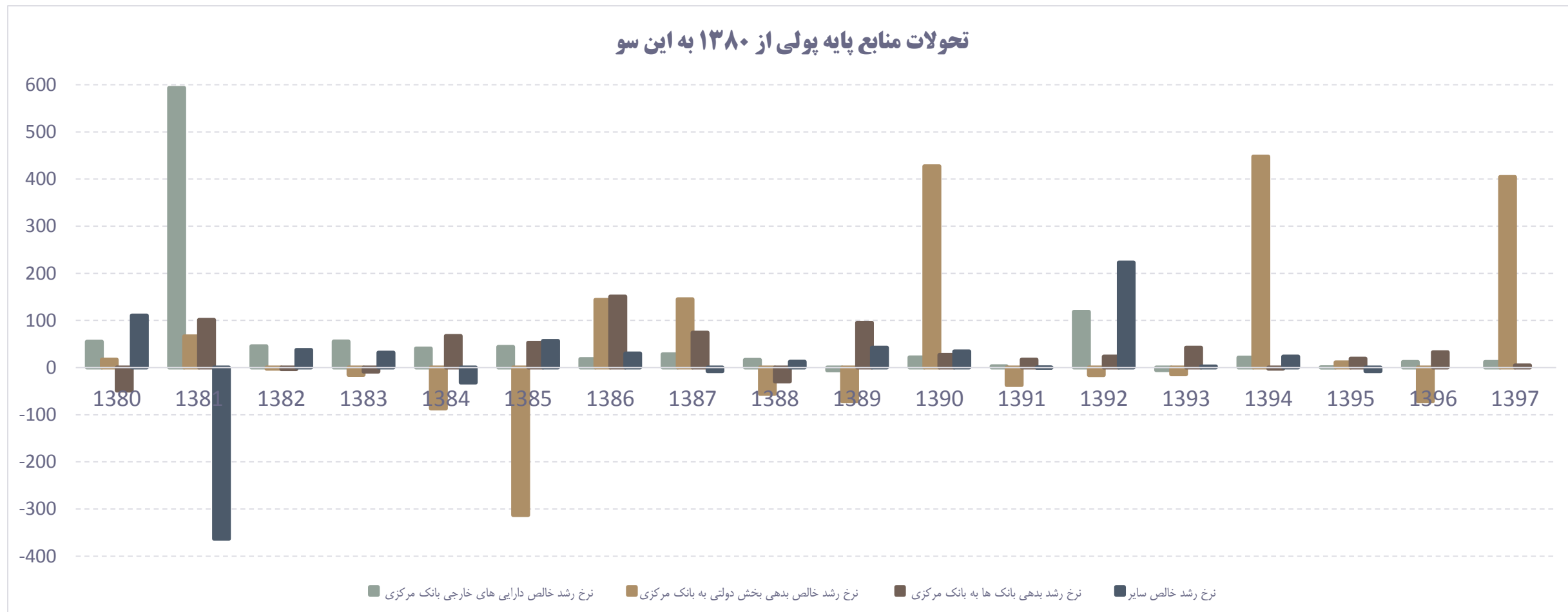
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## ترکیب نقدینگی به تولید در طی زمان



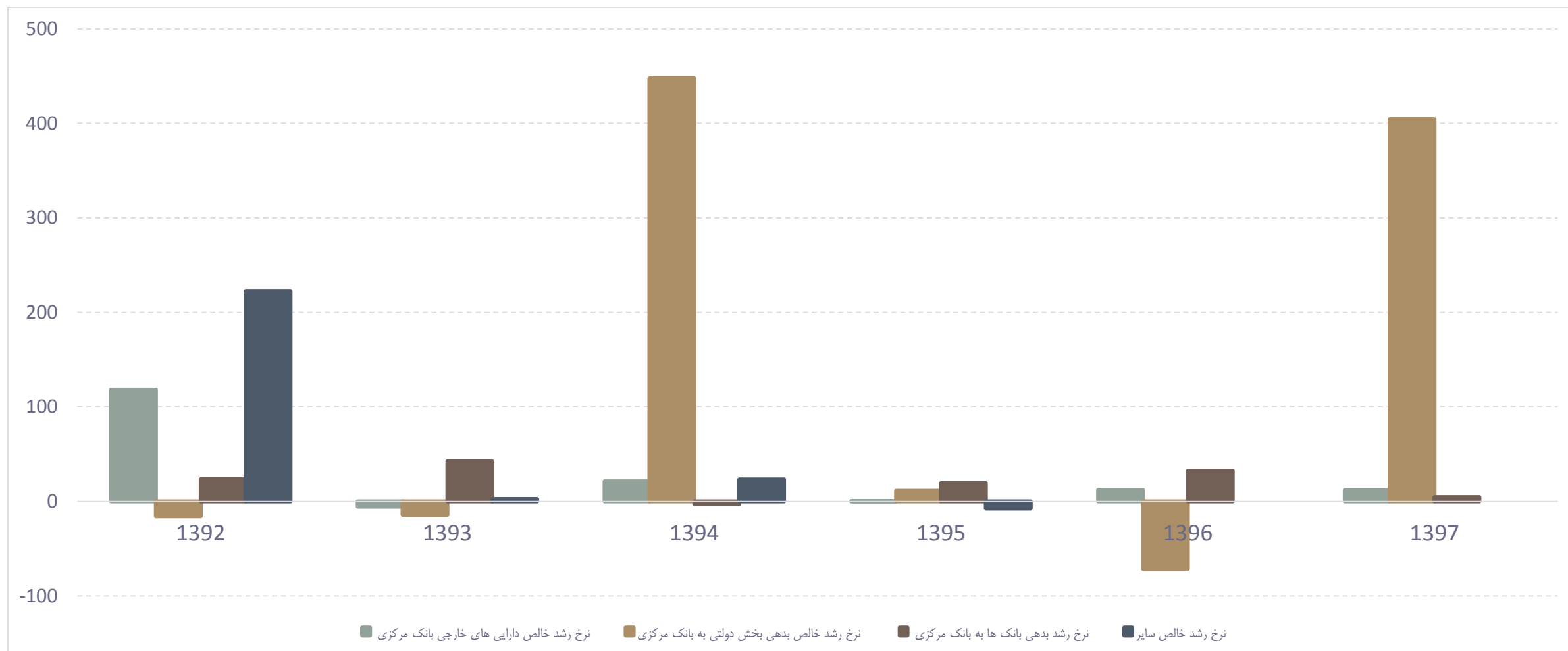
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تحولات منابع پایه پولی از ۱۳۸۰ به این سو



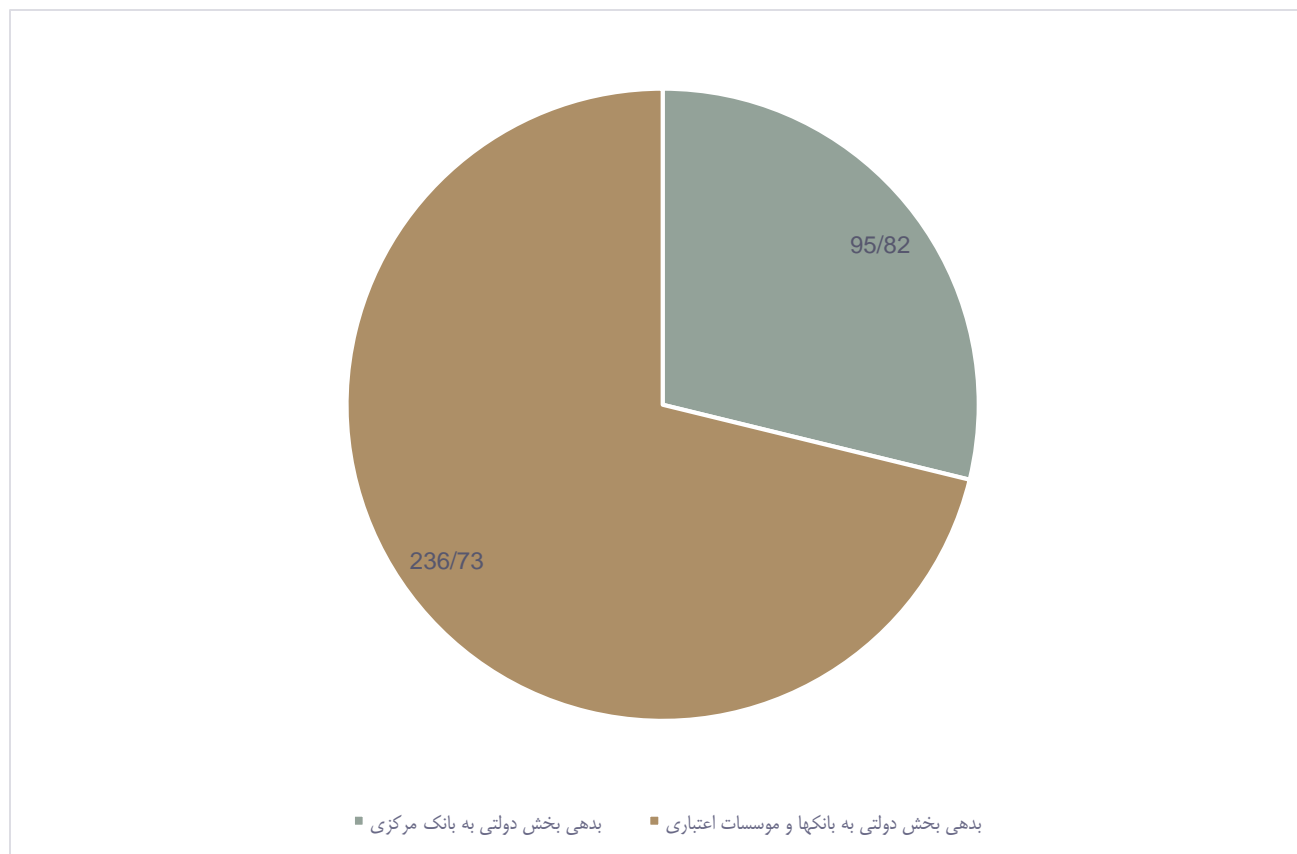
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تحولات منابع پایه پولی در دولت روحانی



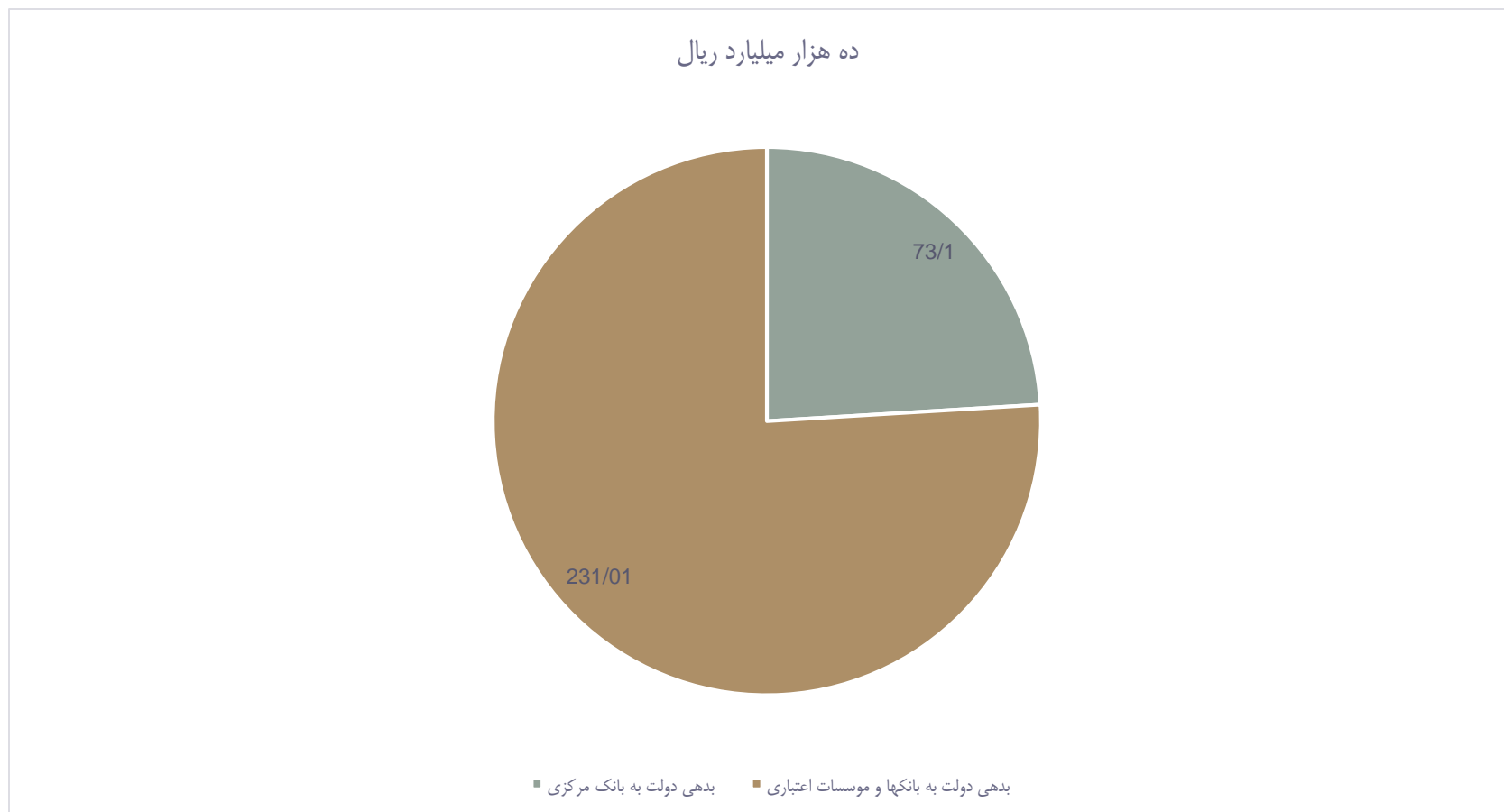
تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## ترکیب بدهی بخش دولتی به سیستم بانکی تا پایان سال ۱۳۹۷



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

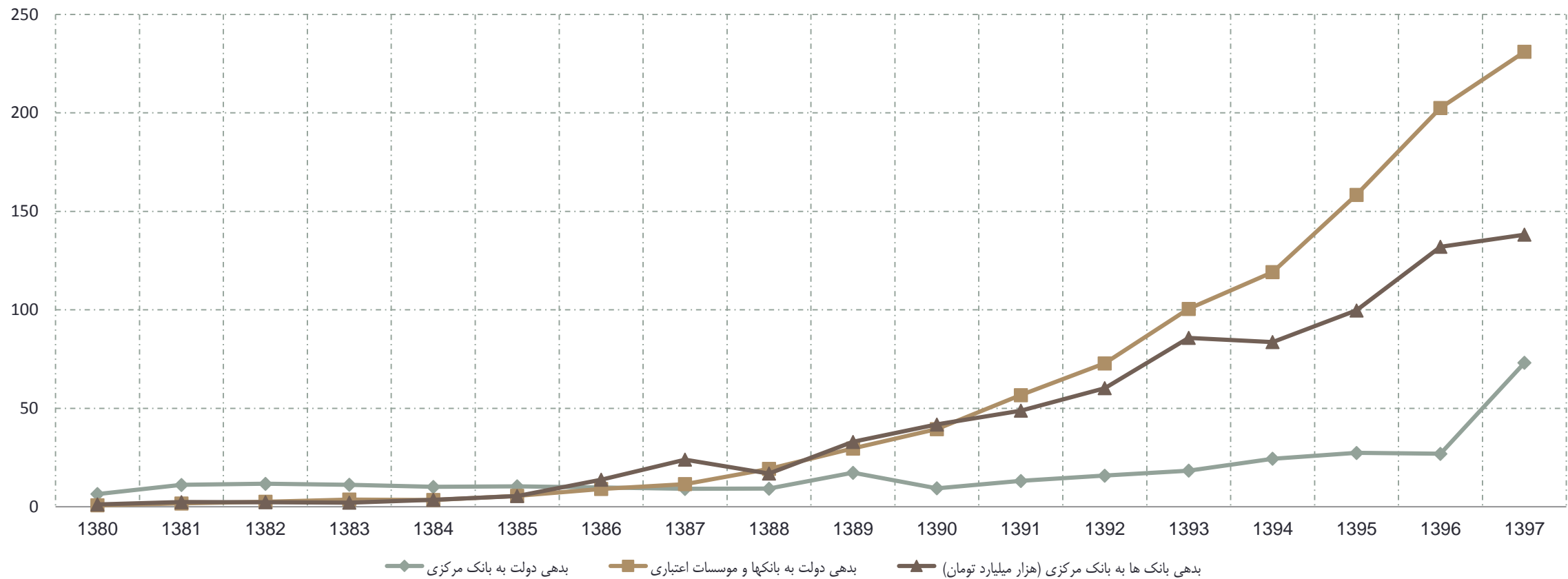
## ترکیب بدهی دولت به سیستم بانکی تا پایان سال ۱۳۹۷



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# نقش بدهی دولت به بانکها در بدهی بانکها به بانک مرکزی (هزار میلیارد تومان)

دهه هشتاد به این سو (هزار میلیارد تومان)

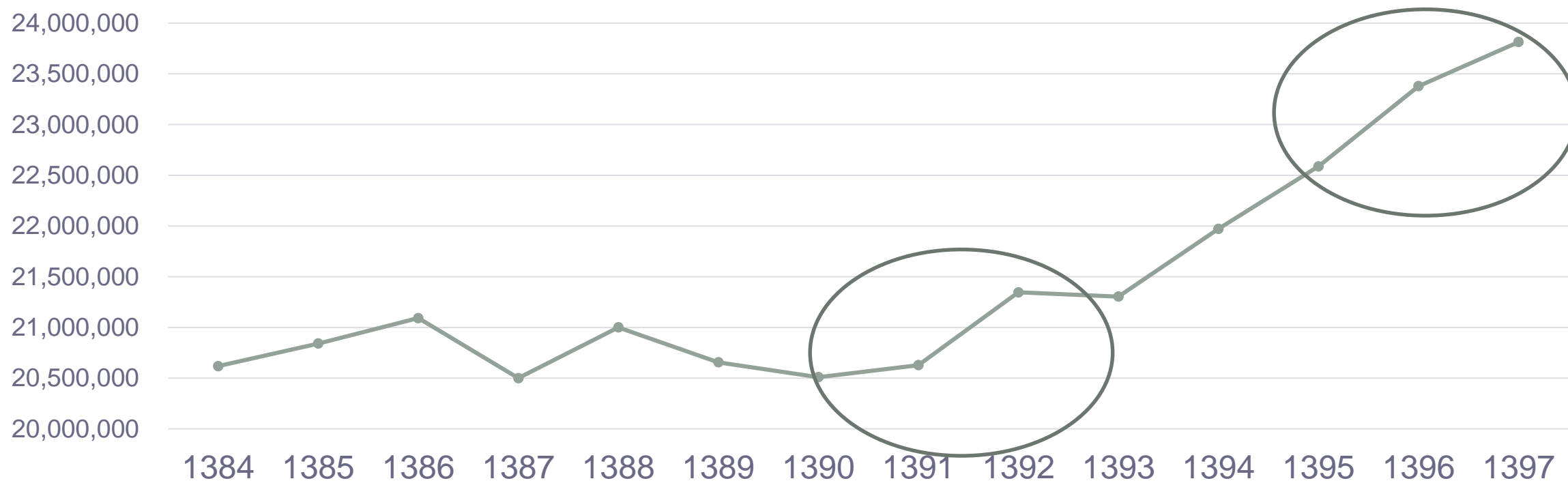




تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## وضعیت اشتغال (رسمی و غیررسمی)

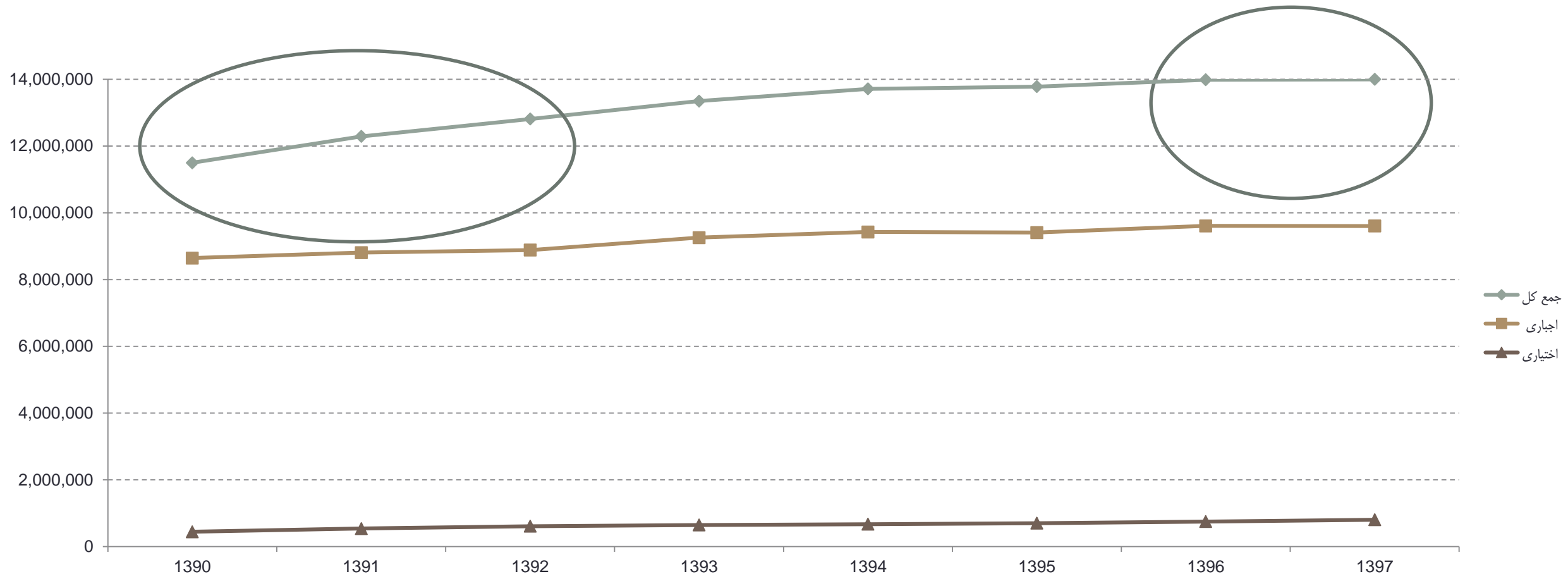
• معمای اشتغال بدون رشد: کل آمار اشتغال نشاندهنده افزایش است بدون اینکه رشدی وجود داشته باشد.



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## وضعیت اشتغال (رسمی)

• معمای اشتغال بدون رشد: آمار تامین اجتماعی نشاندهنده افزایش است بدون اینکه رشدی وجود داشته باشد.



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## فرضیه‌هایی برای اشتغال بدون رشد

- رونق شرکتهای تولیدکننده محصولات رقیب واردات

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## فرضیه‌هایی برای اشتغال بدون رشد

- رونق شرکتهای تولیدکننده محصولات رقیب واردات
- رونق شرکتهای صادرمحور

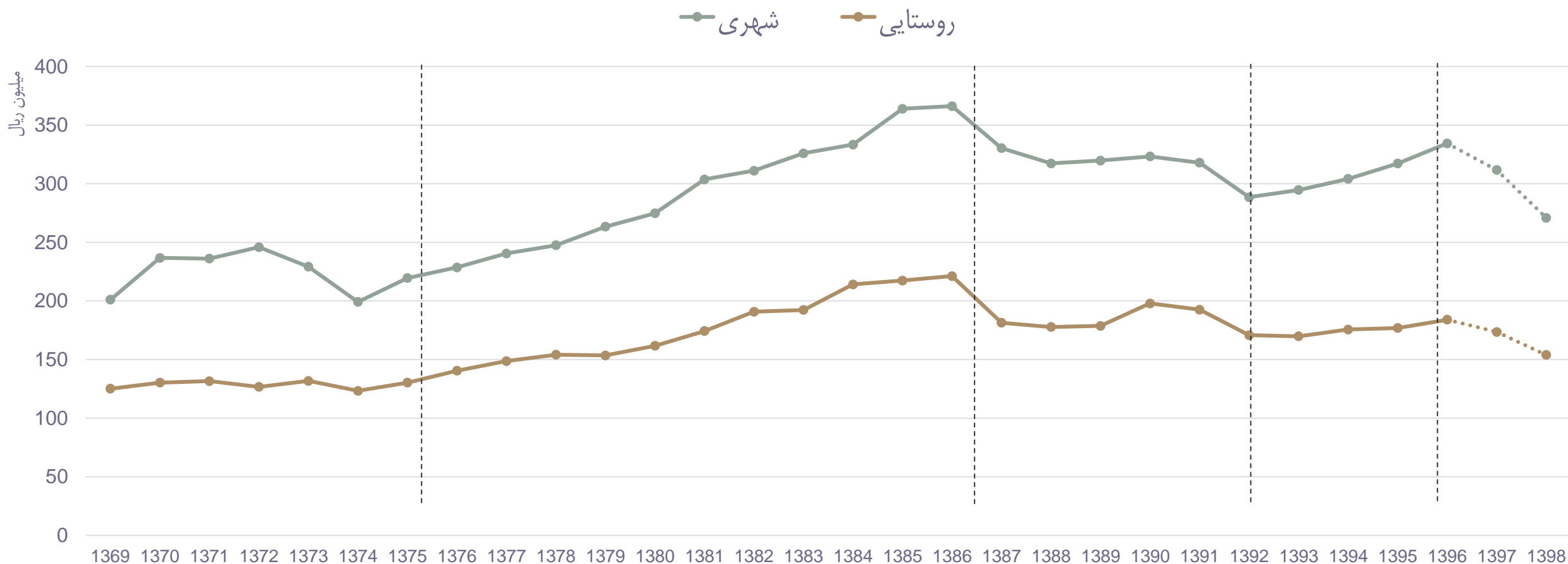
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## فرضیه‌هایی برای اشتغال بدون رشد

- رونق شرکتهای تولیدکننده محصولات رقیب واردات
- رونق شرکتهای صادرمحور
- رونق شرکتهای مبتنی بر تکنولوژی اطلاعات و دانش بنیان

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## اثرات تحریم بر مصرف خانوار (رفاه)

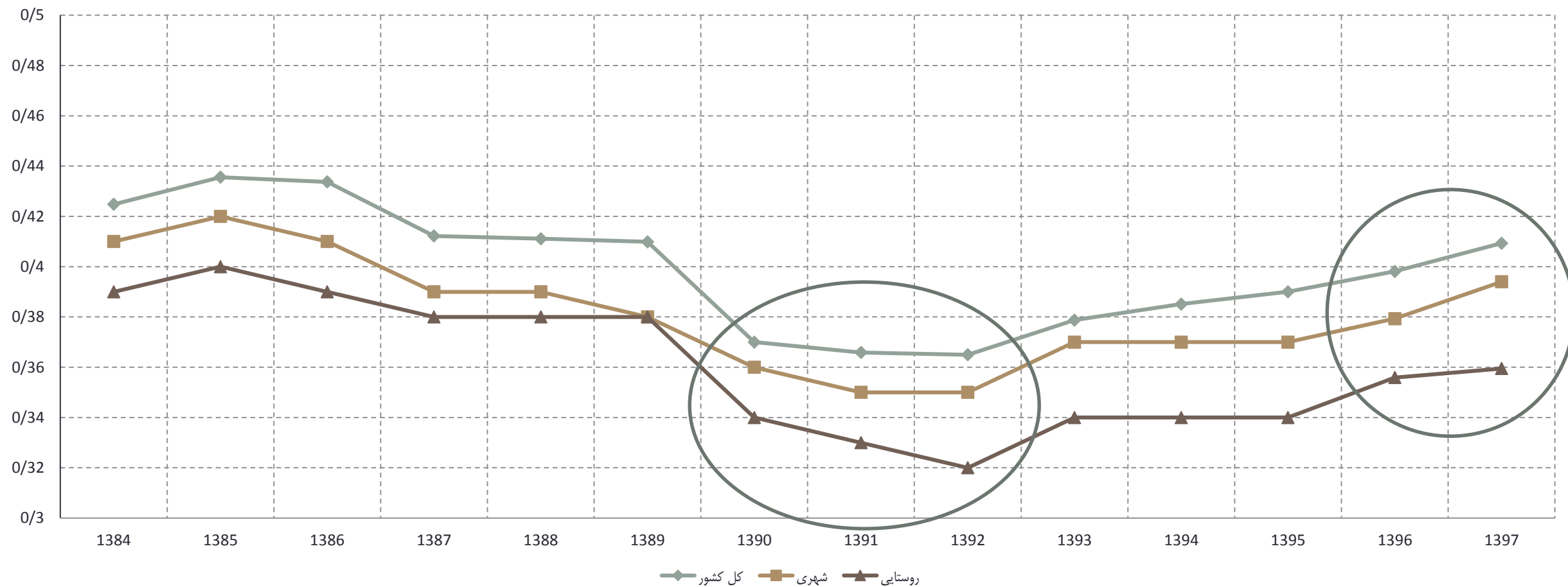


منبع: برگرفته از پژوهش برگ معاونت اقتصادی-وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی، بهمن ماه ۱۳۹۷، تهیه شده توسط آقای بهنیا

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

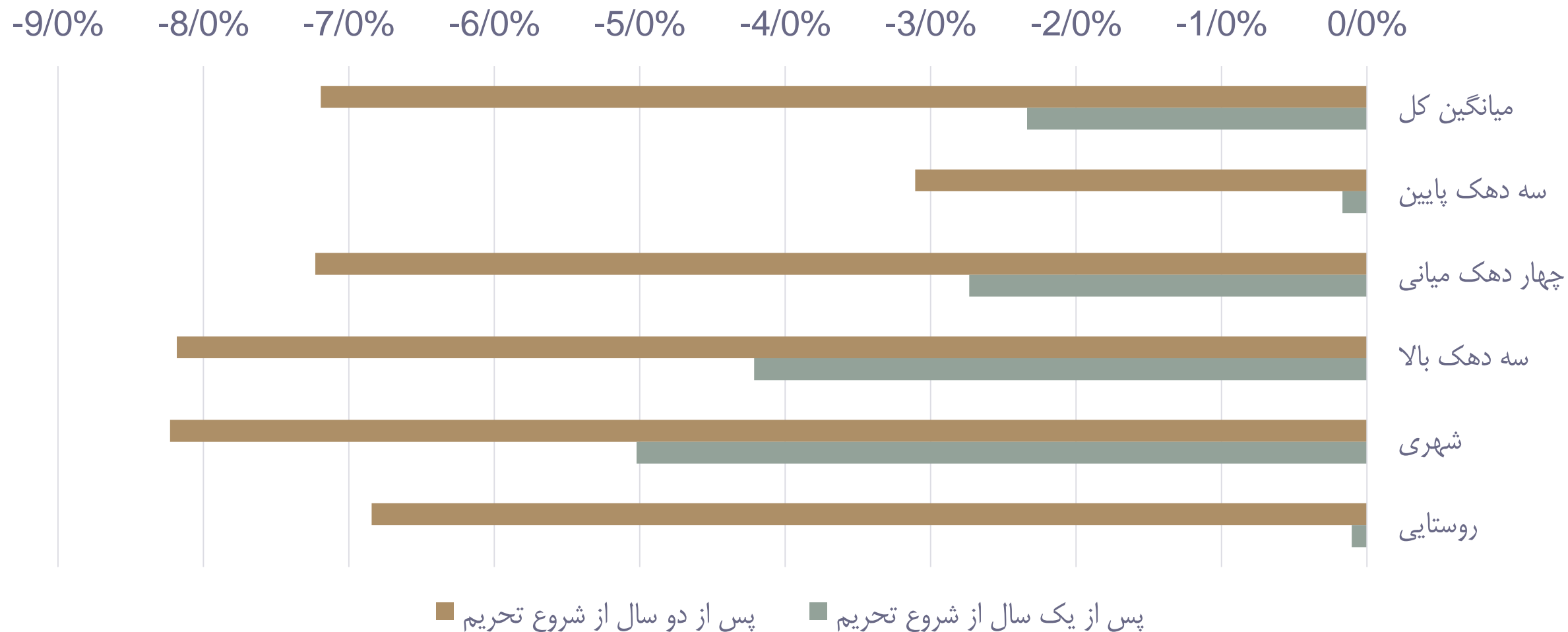
# اثر تحریم بر نابرابری

شاخص ضریب جینی (مرکز آمار)



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## اثرات تحریم بر مصرف خانوار (رفاه)



منبع: برگرفته از اسلایدهای معاونت رفاه اجتماعی-وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی، آذر ماه ۱۳۹۷



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویری از وضعیت خانوارهای ایرانی

- هزینه ماهانه یک خانوار شهری در سال ۱۳۹۷ حدود ۳ میلیون و ۳۵۰ هزار تومان و درآمدش ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان بوده است.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویری از وضعیت خانوارهای ایرانی

- هزینه ماهانه یک خانوار شهری در سال ۱۳۹۷ حدود ۳ میلیون و ۳۵۰ هزار تومان و درآمدش ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان بوده است.
- هزینه ماهانه یک خانوار در استان تهران در سال ۱۳۹۷ حدود ۴ میلیون و ۸۷۰ هزار تومان و درآمدش ۵ میلیون و ۳۰۰ هزار تومان بوده است.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویری از وضعیت خانوارهای ایرانی

- هزینه ماهانه یک خانوار شهری در سال ۱۳۹۷ حدود ۳ میلیون و ۳۵۰ هزار تومان و درآمدش ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان بوده است.
- هزینه ماهانه یک خانوار در استان تهران در سال ۱۳۹۷ حدود ۴ میلیون و ۸۷۰ هزار تومان و درآمدش ۵ میلیون و ۳۰۰ هزار تومان بوده است.
- هزینه ماهانه یک خانوار روستایی در سال ۱۳۹۷ حدود ۱ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان و درآمدش ۱ میلیون و ۹۵۰ هزار تومان بوده است.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویری از وضعیت خانوارهای ایرانی

- هزینه ماهانه یک خانوار شهری در سال ۱۳۹۷ حدود ۳ میلیون و ۳۵۰ هزار تومان و درآمدش ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان بوده است.
- هزینه ماهانه یک خانوار روستایی در سال ۱۳۹۷ حدود ۱ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان و درآمدش ۱ میلیون و ۹۵۰ هزار تومان بوده است.
- ۵۳ درصد خانوارهای شهری و ۳۲ درصد خانوارهای روستایی ماشین شخصی دارند.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویری از وضعیت خانوارهای ایرانی

- هزینه ماهانه یک خانوار شهری در سال ۱۳۹۷ حدود ۳ میلیون و ۳۵۰ هزار تومان و درآمدش ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان بوده است.
- هزینه ماهانه یک خانوار روستایی در سال ۱۳۹۷ حدود ۱ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان و درآمدش ۱ میلیون و ۹۵۰ هزار تومان بوده است.
- ۵۳ درصد خانوارهای شهری و ۳۲ درصد خانوارهای روستایی ماشین شخصی دارند.
- حدود ۹ درصد خانوارهای شهری و ۰/۵ درصد خانوارهای روستایی ماشین ظرفشویی دارند.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویری از وضعیت خانوارهای ایرانی

- هزینه ماهانه یک خانوار شهری در سال ۱۳۹۷ حدود ۳ میلیون و ۳۵۰ هزار تومان و درآمدش ۳ میلیون و ۶۰۰ هزار تومان بوده است.
- هزینه ماهانه یک خانوار روستایی در سال ۱۳۹۷ حدود ۱ میلیون و ۸۰۰ هزار تومان و درآمدش ۱ میلیون و ۹۵۰ هزار تومان بوده است.
- ۵۳ درصد خانوارهای شهری و ۳۲ درصد خانوارهای روستایی ماشین شخصی دارند.
- حدود ۹ درصد خانوارهای شهری و ۰/۵ درصد خانوارهای روستایی ماشین ظرفشویی دارند.
- ۶۴ درصد خانوارهای شهری خانه ملکی و ۸۵ درصد خانوارهای روستایی خانه ملکی دارند.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویری از خانوارهای ایرانی

- ۲۴ درصد هزینه خانوارهای شهری و ۳۷ درصد هزینه خانوارهای روستایی مربوط به خوراکیها و دخانیات است.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویری از خانوارهای ایرانی

- ۲۴ درصد هزینه خانوارهای شهری و ۳۷ درصد هزینه خانوارهای روستایی مربوط به خوراکیها و دخانیات است.
- ترکیب هزینه‌های یک خانوار شهری متوسط: ۳۴ درصد (مسکن، سوخت و روشنایی)، ۲۴ درصد خوراکی و دخانیات، ۱۲ درصد حمل و نقل و ارتباطات، ۱۱ درصد بهداشت و درمان، ۴ درصد لوازم خانه، ۳ درصد پوشاک و کفش و مابقی «و غیره» است.



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

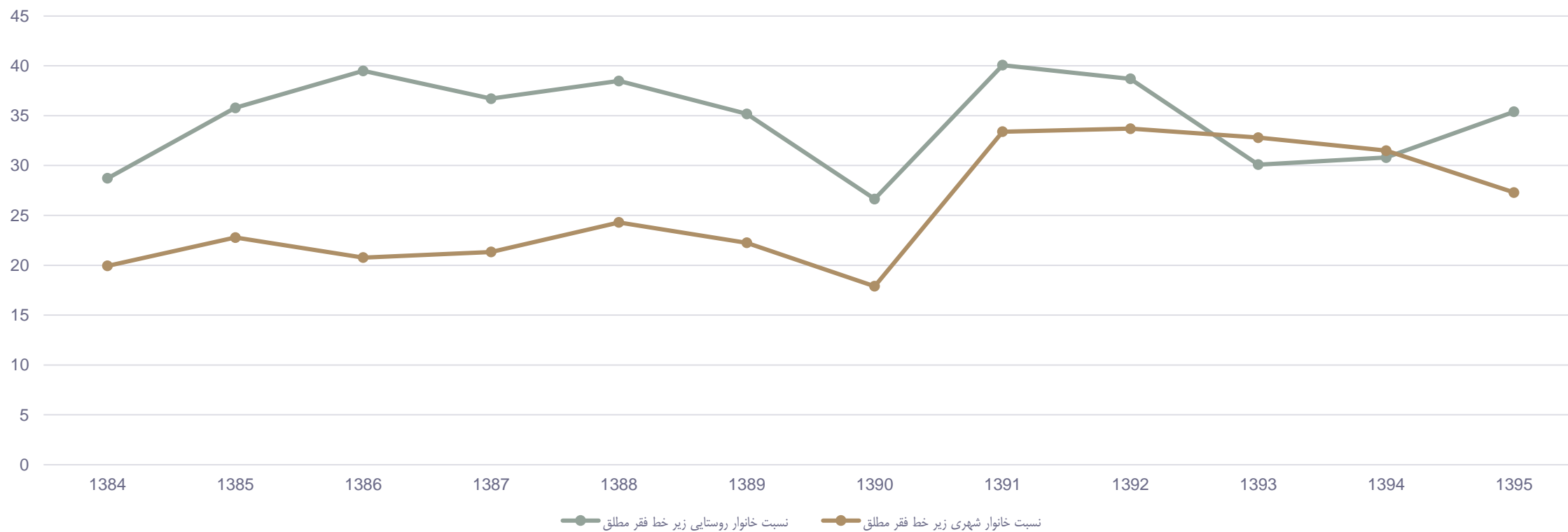
## تصویری از خانوارهای ایرانی

- ۲۴ درصد هزینه خانوارهای شهری و ۳۷ درصد هزینه خانوارهای روستایی مربوط به خوراکیها و دخانیات است.
- ترکیب هزینه‌های یک خانوار شهری متوسط: ۳۴ درصد (مسکن، سوخت و روشنایی)، ۲۴ درصد (خوراکی و دخانیات)، ۱۲ درصد (حمل و نقل و ارتباطات)، ۱۱ درصد (بهداشت و درمان)، ۴ درصد لوازم خانه، ۳ درصد پوشاک و کفش و مابقی «و غیره» است.
- ترکیب هزینه‌های یک خانوار روستایی متوسط: ۳۷ درصد خوراکیها، ۱۷ درصد (مسکن، سوخت و روشنایی)، ۱۲ درصد (حمل و نقل و ارتباطات)، ۱۱ درصد (بهداشت و درمان)، ۶ درصد لوازم خانه، ۵ درصد پوشاک و کفش و مابقی و غیره است.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## روند فقر در ایران

فقر مطلق



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## بودجه دولت (کل بخش دولتی) و یا بودجه حاکمیت

عنوان	مبلغ (هزار میلیارد تومان)
بودجه عمومی	۴۸۴
بودجه‌های اختصاصی	۷۹
بودجه شرکتهای دولتی	۱۴۸۳
کسر می شود اقلام دوبار شماری شده	۵۹
جمع کل: بودجه کل بخش دولتی (حاکمیت)	۱۹۸۸

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: منابع عمومی بودجه عمومی

عنوان	مبلغ (هزار میلیارد تومان)	
درآمدهای عمومی	درآمد مالیات	۱۹۵
	سایر درآمدها	۶۶
واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای	۹۸	
واگذاری دارایی‌های مالی	۱۲۴	
جمع بودجه عمومی	۴۸۴	

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: در آمد مالیات

مبلغ (هزار میلیارد تومان)	عنوان
۴۳	مالیات بر اشخاص حقوقی
۳۲	مالیات بر درآمدها
۶/۸	مالیات بر ثروت
۰/۲	مالیات بر واردات
۹۲	مالیات بر کالاها و خدمات
۱۹۵	جمع درآمدهای مالیاتی

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: در آمد مالیات

- مالیات اشخاص حقوقی شامل مالیات علی الحساب اشخاص حقوقی دولتی، مالیات عملکرد شرکتهای دولتی، مالیات نهادها و بنیادهای انقلاب اسلامی و نهایتا مالیات اشخاص حقوقی غیردولتی می شود.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: درآمد مالیات

- مالیات اشخاص حقوقی شامل مالیات علی الحساب اشخاص حقوقی دولتی، مالیات عملکرد شرکتهای دولتی، مالیات نهادها و بنیادهای انقلاب اسلامی و نهایتاً مالیات اشخاص حقوقی غیردولتی می شود.
- مالیات بر درآمدها شامل مالیات حقوق کارمندان بخش عمومی مالیات حقوق کارکنان بخش خصوصی، مالیات مشاغل، مالیات مستغلات، مالیاتهای متفرقه درآمد می شود.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: درآمد مالیات

- مالیات اشخاص حقوقی شامل مالیات علی الحساب اشخاص حقوقی دولتی، مالیات عملکرد شرکتهای دولتی، مالیات نهادها و بنیادهای انقلاب اسلامی و نهایتاً مالیات اشخاص حقوقی غیردولتی می شود.
- مالیات بر درآمدها شامل مالیات حقوق کارمندان بخش عمومی مالیات حقوق کارکنان بخش خصوصی، مالیات مشاغل، مالیات مستغلات، مالیاتهای متفرقه درآمد می شود.
- مالیات بر ثروت شامل مالیات بر ارث، مالیاتهای اتفاقی، مالیات نقل و انتقال سرقفلی، مالیات نقل و انتقال سهام، مالیات نقل و انتقال املاک، حق تمبر و اوراق بهادار می شود.



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: درآمد مالیات

- مالیات اشخاص حقوقی شامل مالیات علی الحساب اشخاص حقوقی دولتی، مالیات عملکرد شرکتهای دولتی، مالیات نهادها و بنیادهای انقلاب اسلامی و نهایتاً مالیات اشخاص حقوقی غیردولتی می شود.
- مالیات بر درآمدها شامل مالیات حقوق کارمندان بخش عمومی مالیات حقوق کارکنان بخش خصوصی، مالیات مشاغل، مالیات مستغلات، مالیاتهای متفرقه درآمد می شود.
- مالیات بر ثروت شامل مالیات بر ارث، مالیاتهای اتفاقی، مالیات نقل و انتقال سرقفلی، مالیات نقل و انتقال سهام، مالیات نقل و انتقال املاک، حق تمبر و اوراق بهادار می شود.
- مالیات بر واردات شامل حقوق ورودی سایر کالاها (موضوع بند ب ماده ۱۵ آئین نامه اجرایی قانون امور گمرکی) می شود

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: درآمد مالیات

- مالیات اشخاص حقوقی شامل مالیات علی الحساب اشخاص حقوقی دولتی، مالیات عملکرد شرکتهای دولتی، مالیات نهادهای و بنیادهای انقلاب اسلامی و نهایتاً مالیات اشخاص حقوقی غیردولتی می شود.
- مالیات بر درآمدها شامل مالیات حقوق کارمندان بخش عمومی مالیات حقوق کارکنان بخش خصوصی، مالیات مشاغل، مالیات مستغلات، مالیاتهای متفرقه درآمد می شود.
- مالیات بر ثروت شامل مالیات بر ارث، مالیاتهای اتفاقی، مالیات نقل و انتقال سرقفلی، مالیات نقل و انتقال سهام، مالیات نقل و انتقال املاک، حق تمبر و اوراق بهادار می شود.
- مالیات بر واردات شامل حقوق ورودی سایر کالاها (موضوع بند ب ماده ۱۵ آئین نامه اجرایی قانون امور گمرکی) می شود.
- مالیات بر کالاها و خدمات شامل مالیات بر فروش فرآوردههای نفتی-مالیات بر بنزین به میزان ۲۰ درصد قیمت مصوب فروش، ۲ درصد مالیات سایر کالاها، عوارض خروج مسافر از مرزهای کشور، مالیات موضوع تبصره ۳ ماده ۶ قانون تجمیع عوارض و درآمد موضوع تبصره ۱ ماده ۳۹ قانون مالیات بر ارزش افزوده، مالیات بر فروش سیگار، مالیات بر نقل و انتقال اتومبیل، مالیات شماره گذاری خودرو، مالیات بر ارزش افزوده، درآمد حاصل از یک درصد نرخ مالیات بر ارزش افزوده موضوع ماده ۲۷ قانون الحاق برخی مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت، ۲۷ صدم درصد از ۳ درصد تعرفه مالیات بر افزوده شهرداریها و مالیات بر مصرف سیگار می شود

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: سایر درآمدها

عنوان	مبلغ (هزار میلیارد تومان)
درآمد حاصل از مالکیت دولت	۳۰
درآمد حاصل از فروش کالاها و خدمات	۱۱
درآمد حاصل از جرایم	۵/۶
درآمدهای متفرقه	۱۸
جمع سایر درآمدها	۶۶

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: سایر درآمدها

- درآمد حاصل از مالکیت دولت شامل سود سهام شرکتهای دولتی، درآمدهای حاصل از اجاره و سایر (مانند نیم درصد درآمد مشمول مالیات بانکهای کشور، درآمد حاصل از بهره مالکانه و حقوق دولتی معادن، درآمد حاصل از فروش تمامنگاشت (هولوگرام) حاملهای دیجیتالی و ...)
- می شود.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: سایر درآمدها

- درآمد حاصل از مالکیت دولت شامل سود سهام شرکتهای دولتی، درآمدهای حاصل از اجاره و سایر (مانند نیم درصد درآمد مشمول مالیات بانکهای کشور، درآمد حاصل از بهره مالکانه و حقوق دولتی معادن، درآمد حاصل از فروش تمامنگاشت (هولوگرام) حاملهای دیجیتالی و ...)
- می شود.
- درآمد حاصل از فروش کالاهای و خدمات شامل درآمد حاصل از خدمات (خدمات قضائی، خدمات بهداشتی-درمانی، خدمات مخابراتی، ... )، درآمد حاصل از فروش کالا (فروش کالاهای کشاورزی، درآمد حاصل از چاپ و فروش کتب، نشریات و ...)، درآمد می شود.

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: سایر درآمدها

- درآمد حاصل از مالکیت دولت شامل سود سهام شرکتهای دولتی، درآمدهای حاصل از اجاره و سایر (مانند نیم درصد درآمد مشمول مالیات بانکهای کشور، درآمد حاصل از بهره مالکانه و حقوق دولتی معادن، درآمد حاصل از فروش تمامنگاشت (هولوگرام) حاملهای دیجیتالی و ... ) می شود.
- درآمد حاصل از فروش کالاهای و خدمات شامل درآمد حاصل از خدمات (خدمات قضائی، خدمات بهداشتی-درمانی، خدمات مخابراتی، ... )، درآمد حاصل از فروش کالا (فروش کالاهای کشاورزی، درآمد حاصل از چاپ و فروش کتب، نشریات و ...)، درآمد می شود.
- درآمد حاصل از جرائم و خسارات از محل جرایم رانندگی، جرایم ناشی از قانون مبارزه با مواد مخدر، جرایم و خسارات زیست محیطی و غیره تامین می شود.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: سایر درآمدها

- درآمد حاصل از مالکیت دولت شامل سود سهام شرکتهای دولتی، درآمدهای حاصل از اجاره و سایر (مانند نیم درصد درآمد مشمول مالیات بانکهای کشور، درآمد حاصل از بهره مالکانه و حقوق دولتی معادن، درآمد حاصل از فروش تمامنگاشت (هولوگرام) حاملهای دیجیتالی و ...) می شود.
- درآمد حاصل از فروش کالاهای و خدمات شامل درآمد حاصل از خدمات (خدمات قضائی، خدمات بهداشتی-درمانی، خدمات مخابراتی، ...)، درآمد حاصل از فروش کالا (فروش کالاهای کشاورزی، درآمد حاصل از چاپ و فروش کتب، نشریات و ...)، درآمد می شود.
- درآمد حاصل از جرائم و خسارات از محل جرایم رانندگی، جرایم ناشی از قانون مبارزه با مواد مخدر، جرایم و خسارات زیست محیطی و غیره تامین می شود.
- درآمدهای متفرقه شامل موارد متعددی چون مزاد درآمدهای اختصاصی دانشگاهها، درآمد حاصل از سوخت تحویلی به پالایشگاهها، درآمد حاصل از کارمزد ثبت سفارش می شود.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای

عنوان	مبلغ (هزار میلیارد تومان)
فروش نفت و فرآورده‌های نفتی	۴۸
فروش و واگذاری اموال منقول و غیرمنقول	۴۹
واگذاری طرح‌های تملک دارایی سرمایه‌ای	۱
جمع واگذاری دارایی‌های سرمایه‌ای	۹۸



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: واگذاری دارایی‌های مالی

عنوان	مبلغ (هزار میلیارد تومان)
فروش و واگذاری انواع اوراق مالی اسلامی	۸۰
تسهیلات فاینانس خارجی	۰/۵
دریافت اصل وامها	۱/۳
واگذاری شرکت‌های دولتی	۱۱
برگشتی پرداختی‌های سالهای قبل	۱/۲
استفاده از صندوق توسعه ملی	۳۰
سایر واگذاریها	۰/۴
<b>جمع واگذاری دارایی‌های مالی</b>	<b>۱۲۴</b>

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: مصارف بودجه یا هزینه‌های عمومی

عنوان	مبلغ (هزار میلیارد تومان)
هزینه جاری	۳۶۷
تملك دارایی‌های سرمایه‌ای	۷۰
تملك دارایی‌های مالی	۴۷
جمع کل هزینه‌های عمومی	۴۸۴

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه جاری به تفکیک طبقه مصارف

عنوان	مبلغ (هزار میلیارد تومان)
دستمزد کارکنان	۱۱۳
استفاده از کالا و خدمات	۲۶
هزینه اموال و دارایی	۰/۰۰۸
یارانه	۳
کمک‌های بلاعوض	۶
رفاه اجتماعی	۱۳۰
سایر هزینه‌ها	۸۷
جمع کل هزینه‌های جاری	۳۶۷

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه جاری به تفکیک امور

عنوان	مبلغ (هزار میلیارد تومان)
امور خدمات عمومی	۸/۱
امور دفاعی و امنیتی	۶۹
امور قضائی	۱۳
امور اقتصادی	۶/۹
امور محیط زیست	۰/۶۴
امور مسکن، عمران شهری و روستایی	۰/۱۶
امور سلامت	۲۱
امور فرهنگ، تربیت بدنی و گردشگری	۶/۹
امور آموزش و پژوهش	۷۸
امور رفاه اجتماعی	۱۰۶
جمع هزینه‌های عمومی	۳۱۲

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه جاری به تفکیک امور

- امور خدمات عمومی شامل فصل قانون گذاری با هزینه ۶۹/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، اداره امور عمومی ۷/۳ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، خدمات مالی و مالیاتی ۴/۳ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، تحقیق و توسعه در امور خدمات عمومی ۱۹/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه جاری به تفکیک امور

- امور خدمات عمومی شامل فصل قانون گذاری با هزینه ۶۹/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، اداره امور عمومی ۷/۳ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، خدمات مالی و مالیاتی ۴/۳ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، تحقیق و توسعه در امور خدمات عمومی ۱۹/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.
- امور دفاعی و امنیتی شامل فصل دفاع با هزینه ۴۴ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل حفظ نظم و امنیت عمومی با هزینه ۲۵ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تحقیق و توسعه در امور دفاعی و امنیتی با هزینه ۱/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه جاری به تفکیک امور

- امور خدمات عمومی شامل فصل قانون گذاری با هزینه ۶۹/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، اداره امور عمومی ۷/۳ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، خدمات مالی و مالیاتی ۴/۳ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، تحقیق و توسعه در امور خدمات عمومی ۱۹/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.
- امور دفاعی و امنیتی شامل فصل دفاع با هزینه ۴۴ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل حفظ نظم و امنیت عمومی با هزینه ۲۵ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تحقیق و توسعه در امور دفاعی و امنیتی با هزینه ۱/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.
- امور قضائی شامل فصل اداره امور قضائی با هزینه ۹/۱۲ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) و تحقیق و توسعه در امور قضائی با ۰۱/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه جاری به تفکیک امور

- امور خدمات عمومی شامل فصل قانون گذاری با هزینه ۶۹/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، اداره امور عمومی ۷/۳ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، خدمات مالی و مالیاتی ۴/۳ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، تحقیق و توسعه در امور خدمات عمومی ۱۹/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.
- امور دفاعی و امنیتی شامل فصل دفاع با هزینه ۴۴ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل حفظ نظم و امنیت عمومی با هزینه ۲۵ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تحقیق و توسعه در امور دفاعی و امنیتی با هزینه ۱/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.
- امور قضائی شامل فصل اداره امور قضائی با هزینه ۹/۱۲ م.ت. (هزار میلیارد تومان) و تحقیق و توسعه در امور قضائی با ۰۱/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.
- امور محیط زیست شامل فصل کاهش آلودگی با هزینه ۱۶/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، حفاظت از گونه های زیستی با هزینه ۴/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان) و تحقیق و توسعه در امور محیط زیست با هزینه ۰۶/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.



## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه جاری به تفکیک امور

- امور اقتصادی شامل فصل انرژی با هزینه ۴/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل ارتباطات و فناوری با هزینه ۷۹/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل حمل و نقل با هزینه ۴۸/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل صنعت و معدن با هزینه ۶۳/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل بازرگانی با هزینه ۷/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل کشاورزی و منابع طبیعی با هزینه ۴/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل روابط کار با هزینه ۱/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تعاون با هزینه ۱/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تحقیق و توسعه در امور اقتصادی با هزینه ۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه جاری به تفکیک امور

- امور اقتصادی شامل فصل انرژی با هزینه ۴/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل ارتباطات و فناوری با هزینه ۷۹/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل حمل و نقل با هزینه ۴۸/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل صنعت و معدن با هزینه ۶۳/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل بازرگانی با هزینه ۷/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل کشاورزی و منابع طبیعی با هزینه ۴/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل روابط کار با هزینه ۱/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تحقیق و توسعه در امور اقتصادی با هزینه ۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.
- امور مسکن، عمران شهری و روستایی شامل فصل مسکن با هزینه ۰۲/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل توسعه و خدمات شهری، روستایی و عشایری با هزینه ۱/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تحقیق و توسعه در امور مسکن، عمران شهری و روستایی با هزینه ۰۲/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه جاری به تفکیک امور

- امور اقتصادی شامل فصل انرژی با هزینه ۴/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل ارتباطات و فناوری با هزینه ۷۹/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل حمل و نقل با هزینه ۴۸/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل صنعت و معدن با هزینه ۶۳/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل بازرگانی با هزینه ۷/۱ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل کشاورزی و منابع طبیعی با هزینه ۴/۱ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل روابط کار با هزینه ۱/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تعاون با هزینه ۱/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تحقیق و توسعه در امور اقتصادی با هزینه ۱ م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.
- امور مسکن، عمران شهری و روستایی شامل فصل مسکن با هزینه ۰۲/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل توسعه و خدمات شهری، روستایی و عشایری با هزینه ۱/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تحقیق و توسعه در امور مسکن، عمران شهری و روستایی با هزینه ۰۲/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.
- امور سلامت شامل فصل سلامت سلامت با هزینه ۸ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل درمان با هزینه ۱۳ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تحقیق و توسعه در امور سلامت با هزینه ۰۴/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.
- امور رفاه اجتماعی شامل فصل امداد و نجات با هزینه ۱/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل بیمه های اجتماعی با هزینه ۵/۱۷ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل حمایتی با هزینه ۸۸ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل توانبخشی با هزینه ۲/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل تحقیق و توسعه در امور رفاه اجتماعی با هزینه ۰۲/۰ م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه جاری به تفکیک امور

- امور فرهنگ، تربیت بدنی و گردشگری شامل فص دین و مذهب با هزینه ۶/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، ورزش و تفریحات با هزینه ۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فرهنگ و هنر با هزینه ۵/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، میراث فرهنگی با هزینه ۲/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل رسانه با هزینه ۹/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل گردشگری با هزینه ۱۶/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل صنایع دستی با هزینه ۱/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) و فصل تحقیق و توسعه در امور فرهنگ، تربیت بدنی و گردشگری با هزینه ۲/۰ می شود.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه جاری به تفکیک امور

- امور فرهنگ، تربیت بدنی و گردشگری شامل فص دین و مذهب با هزینه ۶/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، ورزش و تفریحات با هزینه ۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فرهنگ و هنر با هزینه ۵/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، میراث فرهنگی با هزینه ۲/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل رسانه با هزینه ۹/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل گردشگری با هزینه ۱۶/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل صنایع دستی با هزینه ۱/۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) و فصل تحقیق و توسعه در امور فرهنگ، تربیت بدنی و گردشگری با هزینه ۲/۰ می شود.
- امور آموزش و پژوهش شامل فصل آموزش و پرورش عمومی با هزینه ۵۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل آموزش فنی-حرفه‌ای و مهارت‌آموزی ۵/۷ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل آموزش عالی با هزینه ۱۶ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل پژوهش‌های پایه‌ای با هزینه ۷/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان)، فصل پژوهش‌های توسعه‌ای با هزینه ۳/۲ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) می شود.

### تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

منابع مالی به نسبت

منابع مالی به نسبت بود

عنوان	مبلغ (هزار میلیارد تومان)
امور خدمات عمومی امور	۲/۱
امور دفاعی و امنیتی	۰/۹
امور قضائی	۱/۶
امور اقتصادی	۲۵
امور محیط زیست	۰/۲
امور مسکن، عمران شهری و روستایی	۵/۳
امور سلامت	۱/۲
امور فرهنگ، تربیت بدنی و گردشگری	۲/۱
امور آموزش و پژوهش	۵/۴
امور رفاه اجتماعی	۰/۲
جمع هزینه‌های عمومی	۴۴/۶

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: ردیف متفرقه

- ردیف‌های متفرقه در طول زمان در لوایح بودجه کم شده و از این نظر شفافیت بودجه به مرور زمان افزایش یافته است اما این واقعیت که هنوز به صفر نرسیده ضعف نظام بودجه‌ریزی را نشان می‌دهد.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: ردیف متفرقه

- ردیف‌های متفرقه در طول زمان در لوایح بودجه کم شده و از این نظر شفافیت بودجه به مرور زمان افزایش یافته است اما این واقعیت که هنوز به صفر نرسیده ضعف نظام بودجه‌ریزی را نشان می‌دهد.
- در عین حال ردیف‌هایی که دولت آزادی عمل بیشتری برای عدم تحقق خود قائل است تحت عنوان این ردیف آمده است که با توجه به شرایط تحریمی و کمبود درآمدهای نفتی تا حدی قابل قبول است.



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: ردیف متفرقه

- ردیف‌های متفرقه در طول زمان در لوایح بودجه کم شده و از این نظر شفافیت بودجه به مرور زمان افزایش یافته است اما این واقعیت که هنوز به صفر نرسیده ضعف نظام بودجه‌ریزی را نشان می‌دهد.
- در عین حال ردیف‌هایی که دولت آزادی عمل بیشتری برای عدم تحقق خود قائل است تحت عنوان این ردیف آمده است که با توجه به شرایط تحریمی و کمبود درآمدهای نفتی تا حدی قابل قبول است.
- در ردیف متفرقه مشخص شده مبلغ ۱۷/۹ میلیارد تومان برای ساماندهی وضعیت تولید، فرآوری، بازار و مصرف شیر و تشکیل صندوق حمایت از توسعه زنجیره صنعت شیر کشور به وزارت جهاد کشاورزی اختصاص یابد.

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: ردیف متفرقه

- ردیف‌های متفرقه در طول زمان در لوایح بودجه کم شده و از این نظر شفافیت بودجه به مرور زمان افزایش یافته است اما این واقعیت که هنوز به صفر نرسیده ضعف نظام بودجه‌ریزی را نشان می‌دهد.
- در عین حال ردیف‌هایی که دولت آزادی عمل بیشتری برای عدم تحقق خود قائل است تحت عنوان این ردیف آمده است که با توجه به شرایط تحریمی و کمبود درآمدهای نفتی تا حدی قابل قبول است.
- در ردیف متفرقه مشخص شده مبلغ ۴۵۰ میلیارد تومان بابت یارانه شیر مدارس پرداخت شود.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: ردیف متفرقه

- ردیف‌های متفرقه در طول زمان در لوایح بودجه کم شده و از این نظر شفافیت بودجه به مرور زمان افزایش یافته است اما این واقعیت که هنوز به صفر نرسیده ضعف نظام بودجه‌ریزی را نشان می‌دهد.
- در عین حال ردیف‌هایی که دولت آزادی عمل بیشتری برای عدم تحقق خود قائل است تحت عنوان این ردیف آمده است که با توجه به شرایط تحریمی و کمبود درآمدهای نفتی تا حدی قابل قبول است.
- در ردیف متفرقه مشخص شده مبلغ ۴۵۰ میلیارد تومان بابت یارانه شیر مدارس پرداخت شود.
- همچنین مبلغ ۱۷/۹ میلیارد تومان برای ساماندهی وضعیت تولید، فرآوری، بازار و مصرف شیر و تشکیل صندوق حمایت از توسعه زنجیره صنعت شیر کشور به وزارت جهاد کشاورزی اختصاص یابد.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: ردیف متفرقه

- ردیف‌های متفرقه در طول زمان در لوایح بودجه کم شده و از این نظر شفافیت بودجه به مرور زمان افزایش یافته است اما این واقعیت که هنوز به صفر نرسیده ضعف نظام بودجه‌ریزی را نشان می‌دهد.
- در عین حال ردیف‌هایی که دولت آزادی عمل بیشتری برای عدم تحقق خود قائل است تحت عنوان این ردیف آمده است که با توجه به شرایط تحریمی و کمبود درآمدهای نفتی تا حدی قابل قبول است.
- در ردیف متفرقه مبلغ ۴۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) به عنوان هزینه عمومی، ۶/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) به عنوان یارانه و ۱۲ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) بابت تملک دارایی‌های سرمایه‌ای در نظر گرفته شده است.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: یارانه‌ها

- یارانه: مستقیم (نقدی) و غیرمستقیم (از طریق بنگاه و دستگاه‌های دولتی و به شکل کالایی یا قیمت کمتر)

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: یارانه‌ها

- یارانه: مستقیم (نقدی) و غیرمستقیم (از طریق بنگاه و دستگاه‌های دولتی و به شکل کالایی یا قیمت کمتر)
- یارانه‌های غیرمستقیمی به سه شکل یارانه بودجه‌ای، فرابودجه‌ای و پنهان وجود دارد.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: یارانه‌ها

- یارانه: مستقیم (نقدی) و غیرمستقیم (از طریق بنگاه و دستگاه‌های دولتی و به شکل کالایی یا قیمت کمتر)
- یارانه‌های غیرمستقیم به سه شکل یارانه بودجه‌ای، فرابودجه‌ای و پنهان وجود دارد.
- یارانه بودجه‌ای یارانه‌ای است که در بودجه صریحا به دستگاه‌ها پرداخته می‌شود. یارانه دارو و شیرخشک (وزارت بهداشت)، یارانه سود مسکن فرهنگیان (وزارت آموزش و پرورش)، یارانه تامین بذر دانه‌های روغنی (وزارت جهاد) نمونه‌های روشنی از این یارانه هستند.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: یارانه‌ها

- یارانه: مستقیم (نقدی) و غیرمستقیم (از طریق بنگاه و دستگاه‌های دولتی و به شکل کالایی یا قیمت کمتر)
- یارانه‌های غیرمستقیم به سه شکل یارانه بودجه‌ای، فرابودجه‌ای و پنهان وجود دارد.
- یارانه بودجه‌ای یارانه‌ای است که در بودجه صریحا به دستگاه‌ها پرداخته می‌شود. یارانه دارو و شیرخشک (وزارت بهداشت)، یارانه سود مسکن فرهنگیان (وزارت آموزش و پرورش)، یارانه تامین بذر دانه‌های روغنی (وزارت جهاد) نمونه‌های روشنی از این یارانه هستند.
- در لایحه بودجه ۱۳۹۹ در حدود ۳۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) یارانه به مجموع دستگاه‌های اجرایی پرداخت شده است. در ردیف‌های متفرقه نیز ۶/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) یارانه دیده شده است.



## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: یارانه‌ها

- یارانه: مستقیم (نقدی) و غیرمستقیم (از طریق بنگاه و دستگاه‌های دولتی و به شکل کالایی یا قیمت کمتر)
- یارانه‌های غیرمستقیمی به سه شکل یارانه بودجه‌ای، فرابودجه‌ای و پنهان وجود دارد.
- یارانه بودجه‌ای یارانه‌ای است که در بودجه صریحا به دستگاه‌ها پرداخته می‌شود. یارانه دارو و شیرخشک (وزارت بهداشت)، یارانه سود مسکن فرهنگیان (وزارت آموزش و پرورش)، یارانه تامین بذرها (وزارت جهاد) نمونه‌های روشنی از این یارانه هستند.
- در لایحه بودجه ۱۳۹۹ در حدود ۳۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) یارانه به مجموع دستگاه‌های اجرایی پرداخت شده است. در ردیف‌های متفرقه نیز ۶/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) یارانه دیده شده است.
- یارانه فرابودجه‌ای تعهداتی است که دولت می‌پذیرد ولی پرداختی بابت آن ندارد و هزینه این تعهدات توسط شرکتهای دولتی و یا سازمانهای غیردولتی پرداخت می‌شود.

## تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

### تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: یارانه‌ها

- یارانه: مستقیم (نقدی) و غیرمستقیم (از طریق بنگاه و دستگاه‌های دولتی و به شکل کالایی یا قیمت کمتر)
- یارانه‌های غیرمستقیمی به سه شکل یارانه بودجه‌ای، فرابودجه‌ای و پنهان وجود دارد.
- یارانه بودجه‌ای یارانه‌ای است که در بودجه صریحاً به دستگاه‌ها پرداخته می‌شود. یارانه دارو و شیرخشک (وزارت بهداشت)، یارانه سود مسکن فرهنگیان (وزارت آموزش و پرورش)، یارانه تامین بذر دانه‌های روغنی (وزارت جهاد) نمونه‌های روشنی از این یارانه هستند.
- در لایحه بودجه ۱۳۹۹ در حدود ۳۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) یارانه به مجموع دستگاه‌های اجرایی پرداخت شده است. در ردیف‌های متفرقه نیز ۶/۱ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) یارانه دیده شده است.
- یارانه فرابودجه‌ای تعهداتی است که دولت می‌پذیرد ولی پرداختی بابت آن ندارد و هزینه این تعهدات توسط شرکتهای دولتی و یا سازمانهای غیردولتی پرداخت می‌شود.
- تخمین‌های سال ۱۳۹۷ از یارانه فرابودجه رقمی حدود ۱۴۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) بوده است. این امر شامل تعهدات دولت برای تسهیلات تکلیفی با سود کمتر و تضامین دولت به شبکه بانکی که خود به حدود ۷۲ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) می‌رسد نمی‌شود.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: یارانه‌ها

- مقصود از یارانه پنهان تفاوت قیمت رسمی با قیمتی است که اگر سازوکار بازار آزاد برقرار می‌بود ایجاد می‌شد.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: یارانه‌ها

- مقصود از یارانه پنهان تفاوت قیمت رسمی با قیمتی است که اگر سازوکار بازار آزاد برقرار می‌بود ایجاد می‌شد.
- اگر قیمت بنزین آزاد می‌بود به قیمت‌های منطقه‌ای نزدیک می‌شد ولی مصرف‌کنندگان تنها قیمت رسمی را پرداخت می‌کنند و مابه‌التفاوت با قیمت منطقه‌ای جزو یارانه پنهان تلقی می‌شود.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: یارانه‌ها

- مقصود از یارانه پنهان تفاوت قیمت رسمی با قیمتی است که اگر سازوکار بازار آزاد برقرار می‌بود ایجاد می‌شد.
- اگر قیمت بنزین آزاد می‌بود به قیمت‌های منطقه‌ای نزدیک می‌شد ولی مصرف‌کنندگان تنها قیمت رسمی را پرداخت می‌کنند و مابه‌التفاوت با قیمت منطقه‌ای جزو یارانه پنهان تلقی می‌شود.
- تخمین‌های سال ۱۳۹۷ از حجم یارانه پنهان در حدود ۶۵۰ ه.م.ت. (هزار میلیارد تومان) بوده است.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: هزینه‌های تملک دارایی‌های مالی

عنوان	مبلغ (هزار میلیارد تومان)
اعتبارات موضوع واگذاری سهام	۲/۷
بازپرداخت اصل اوراق مالی	۴۰
بازپرداخت تسهیلات بانکی	۰/۱۵
تعهدات پرداخت نشده سالهای قبل	۰/۱
بازپرداخت اصل وامهای خارجی و تعهدات	۳/۹
جمع هزینه‌های تملک دارایی‌های مالی	۴۷

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: کسری بودجه پنهان

- اگرچه بودجه همواره طوری بسته می‌شود که تراز باشد یعنی درآمدها با هزینه‌ها برابر باشد اما چون درآمدها به شکل تخمینی است بالقوه امکان عدم تراز درآمدها و هزینه‌ها وجود دارد.

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر لایحه بودجه ۱۳۹۹: کسری بودجه پنهان

- اگرچه بودجه همواره طوری بسته می‌شود که تراز باشد یعنی درآمدها با هزینه‌ها برابر باشد اما چون درآمدها به شکل تخمینی است بالقوه امکان عدم تراز درآمدها و هزینه‌ها وجود دارد.
- اگر ترتیبات نهادی به شکلی باشد که مراجع تصویب بودجه - مثل مجلس - انگیزه داشته باشند که هزینه‌ها را افزایش و اقلام درآمدهای دولت را به شکل‌های مختلف کاهش دهند ناترازی علنی می‌شود.



تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

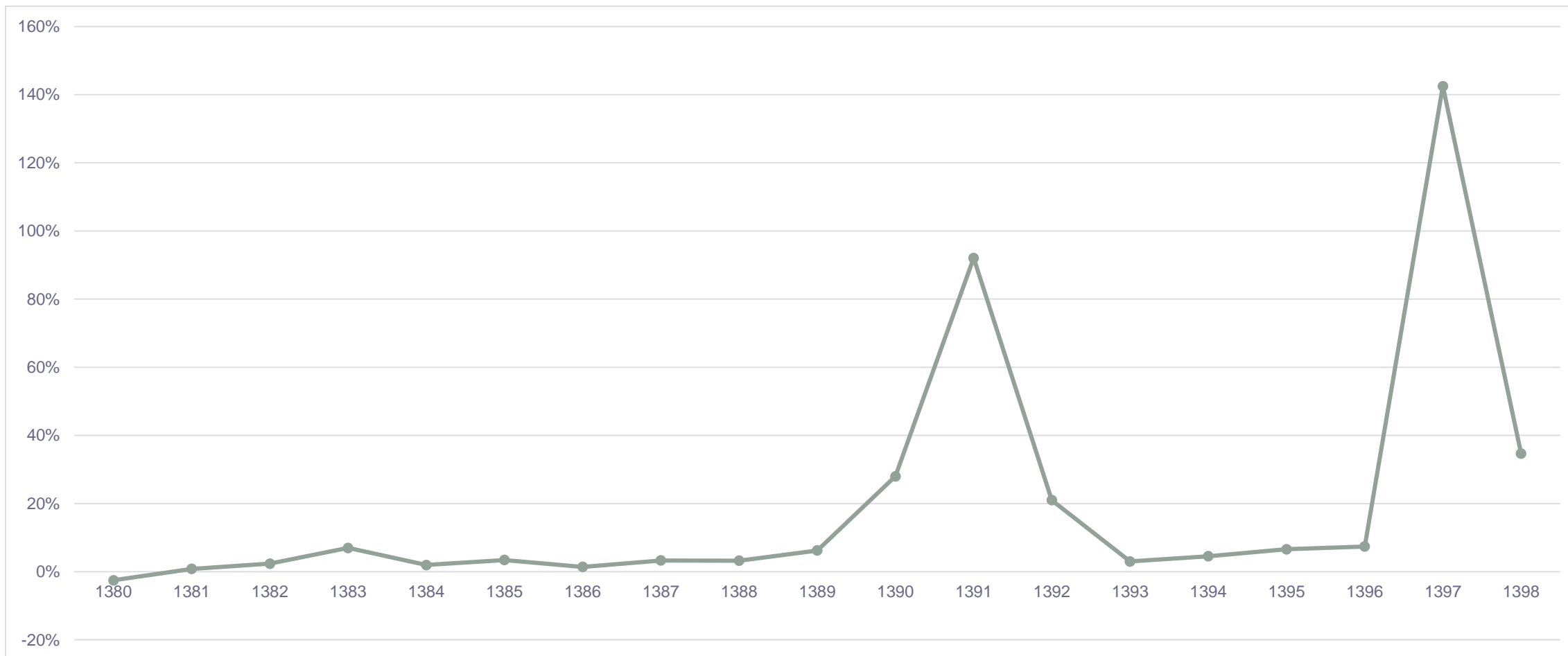
# بررسی تحولات بازار دارایی

---

طلا، ارز، مسکن، اوراق بدهی و نرخ بهره بانکی

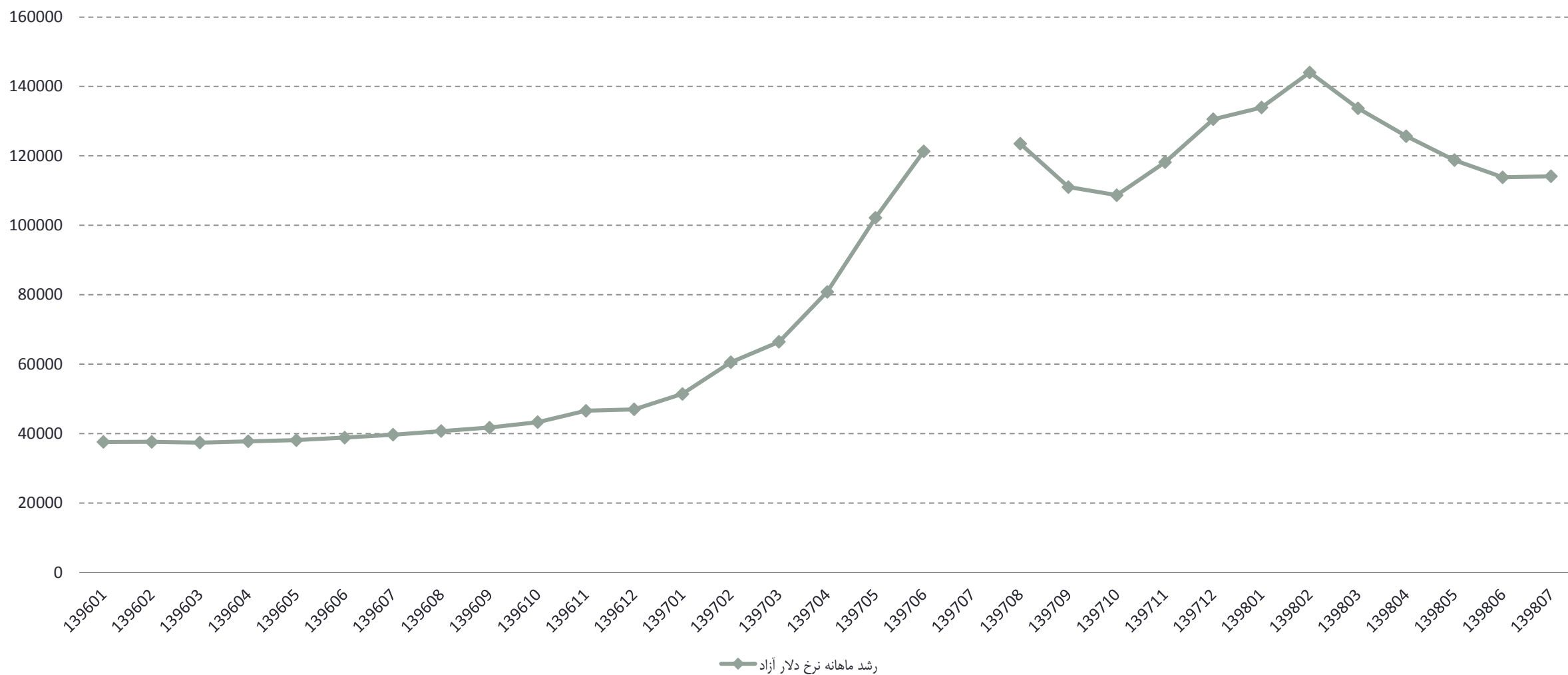
تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## روند نرخ ارز (نرخ رشد سالانه)



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## روند نرخ ارز (نرخ رشد ماهانه)

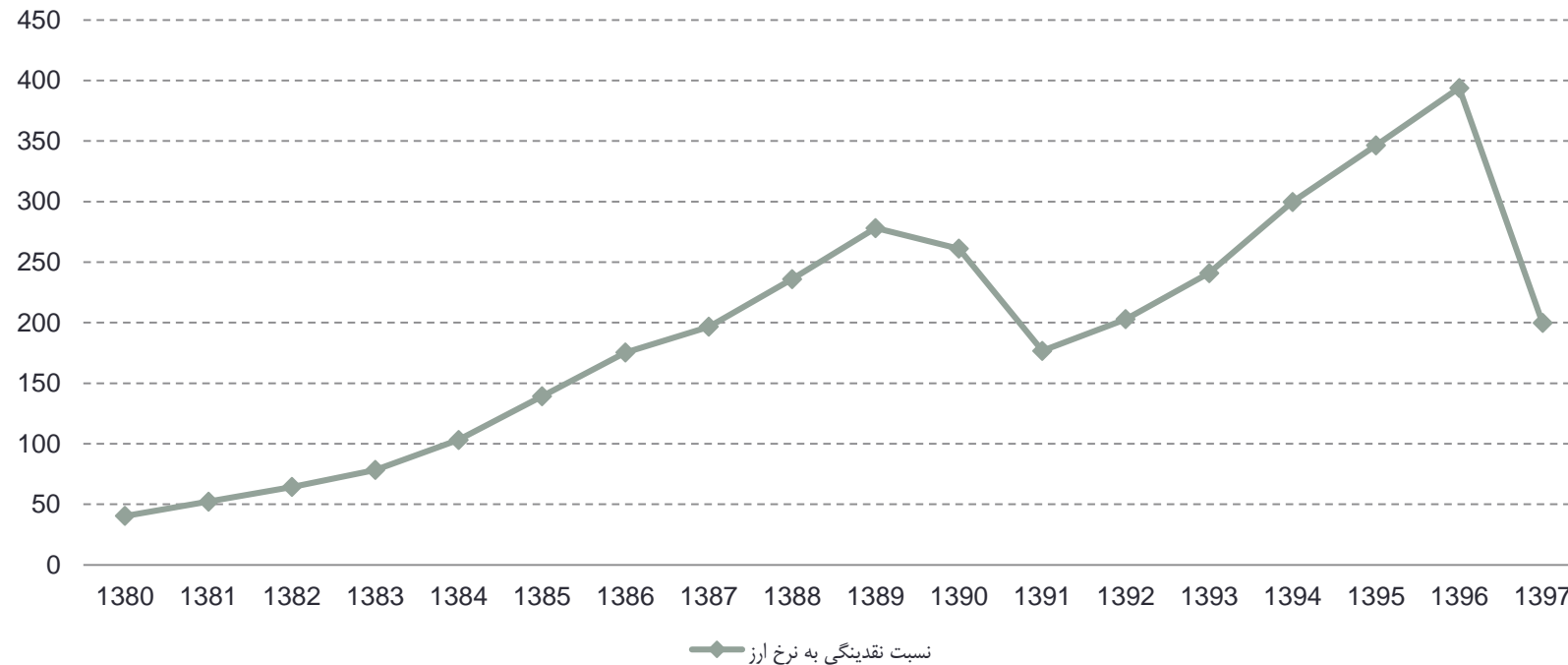


تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل افزایش نرخ ارز

• رشد نقدینگی

نسبت نقدینگی به نرخ ارز



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل افزایش نرخ ارز

- رشد نقدینگی
- خروج سرمایه

تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل افزایش نرخ ارز

- رشد نقدینگی
- خروج سرمایه
- سوداگری توده مردم

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل افزایش نرخ ارز

- رشد نقدینگی
- خروج سرمایه
- سوداگری توده مردم
- ریسک اقتصادی و سیاسی

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل افزایش نرخ ارز

- رشد نقدینگی
- خروج سرمایه
- سوداگری توده مردم
- ریسک اقتصادی و سیاسی
- فشار آمریکا بر مبادی ورود ارز (امارات)



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل افزایش نرخ ارز

- رشد نقدینگی
- خروج سرمایه
- سوداگری توده مردم
- ریسک اقتصادی و سیاسی
- فشار آمریکا بر مبادی ورود ارز (امارات)
- کاهش اعتبار بانک مرکزی

تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل تثبیت نرخ ارز

• مدیریت بهتر نقشه ارزی

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل تثبیت نرخ ارز

- مدیریت بهتر نقشه ارزی
- فرو ریزش ترس از جنگ و کاهش خروج سرمایه

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل تثبیت نرخ ارز

- مدیریت بهتر نقشه ارزی
- فرو ریزش ترس از جنگ و کاهش خروج سرمایه
- مهار سوداگری با فشار امنیتی به بازار ارز

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل تثبیت نرخ ارز

- مدیریت بهتر نقشه ارزی
- فرو ریزش ترس از جنگ و کاهش خروج سرمایه
- مهار سوداگری با فشار امنیتی به بازار ارز
- بالا رفتن اعتبار بانک مرکزی

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل تثبیت نرخ ارز

- مدیریت بهتر نقشه ارزی
- فرو ریزش ترس از جنگ و کاهش خروج سرمایه
- مهار سوداگری با فشار امنیتی به بازار ارز
- بالا رفتن اعتبار بانک مرکزی
- همکاری بهتر امارات پس از زدن پهباد و حمله به آرامکو

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل تثبیت نرخ ارز

- مدیریت بهتر نقشه ارزی
- فرو ریزش ترس از جنگ و کاهش خروج سرمایه
- مهار سوداگری با فشار امنیتی به بازار ارز
- بالا رفتن اعتبار بانک مرکزی
- همکاری بهتر امارات پس از زدن پهباد و حمله به آرامکو
- کاهش تقاضای واردات به دلیل افت شدید رشد اقتصادی

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر آینده نرخ ارز؟

- ریسک سیاسی در حال پررنگ شدن است



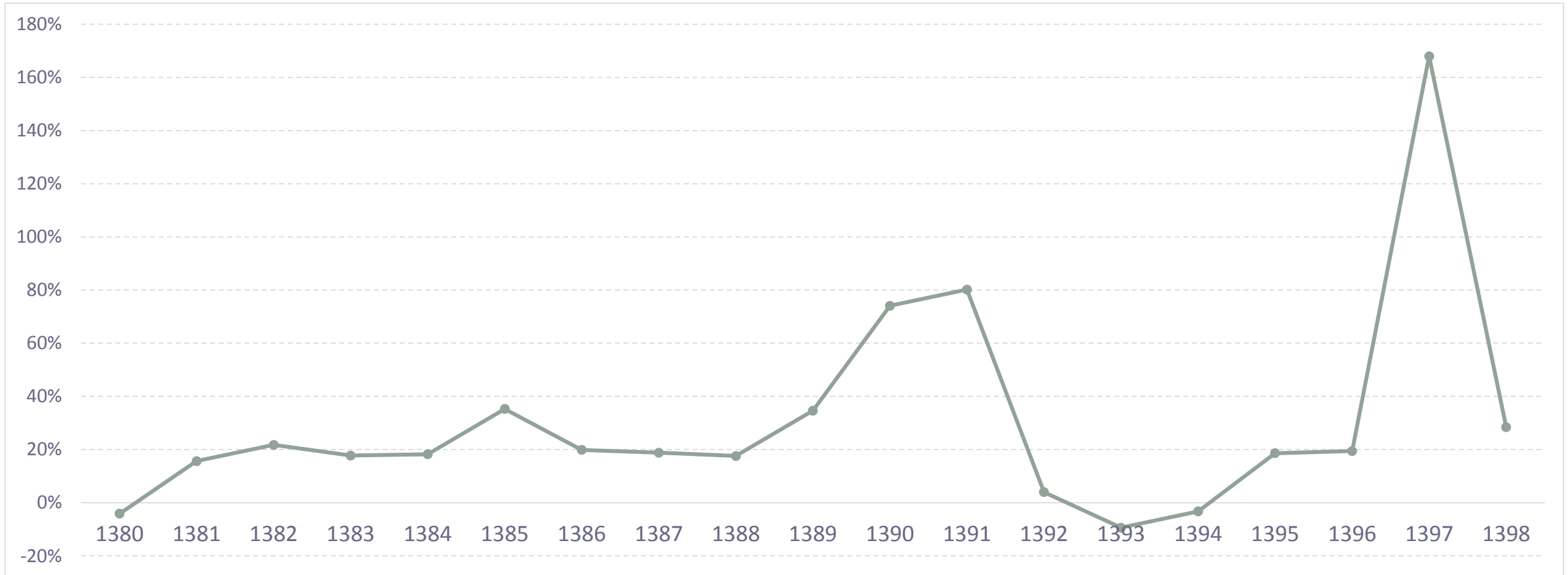
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تصویر آینده نرخ ارز؟

- ریسک سیاسی در حال پررنگ شدن است
- وضع بانک مرکزی به لحاظ ذخایر ارزی رو به بهبود است

## تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

# روند نرخ طلا



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تحلیل روند طلا

- شوک سیاسی ناشی از رفتار ترامپ و استیضاح او

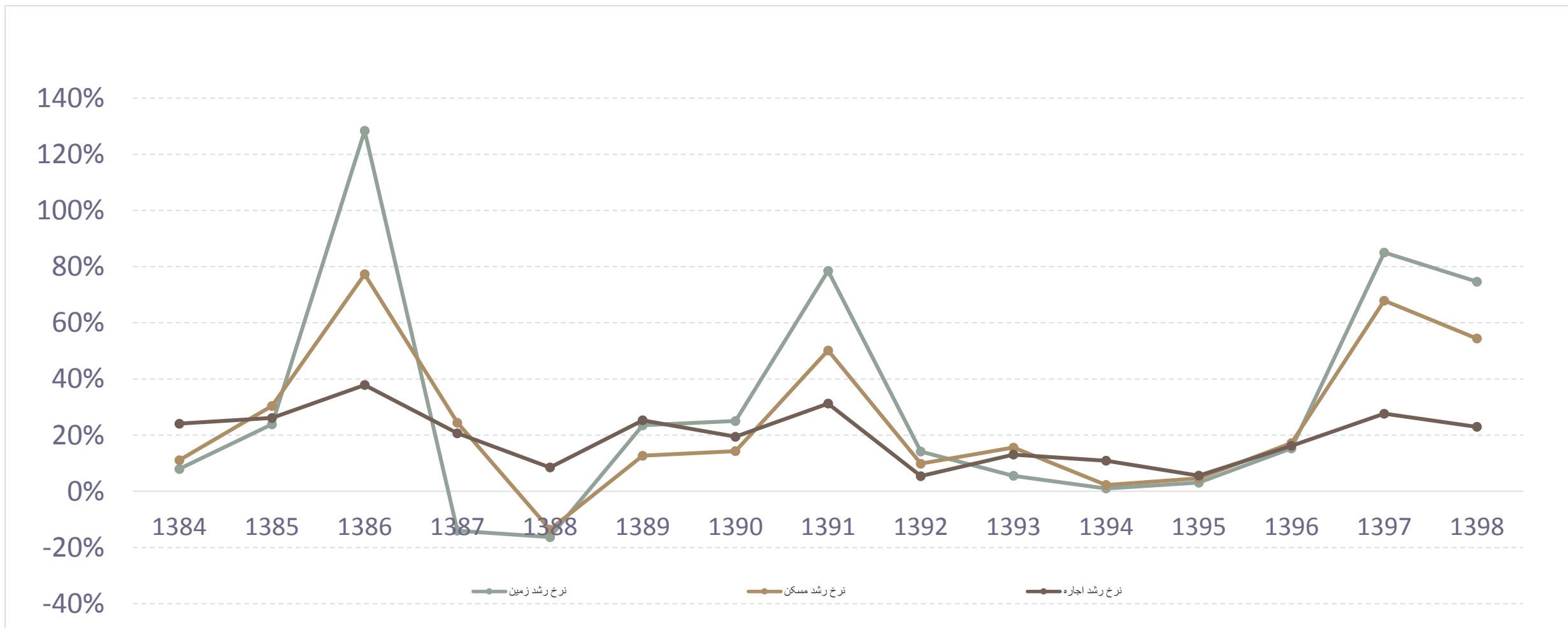
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## تحلیل روند طلا

- شوک سیاسی ناشی از رفتار ترامپ و استیضاح او
- ریسک بالای رکود در آمریکا

تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## روند نرخ بخش مسکن در تهران

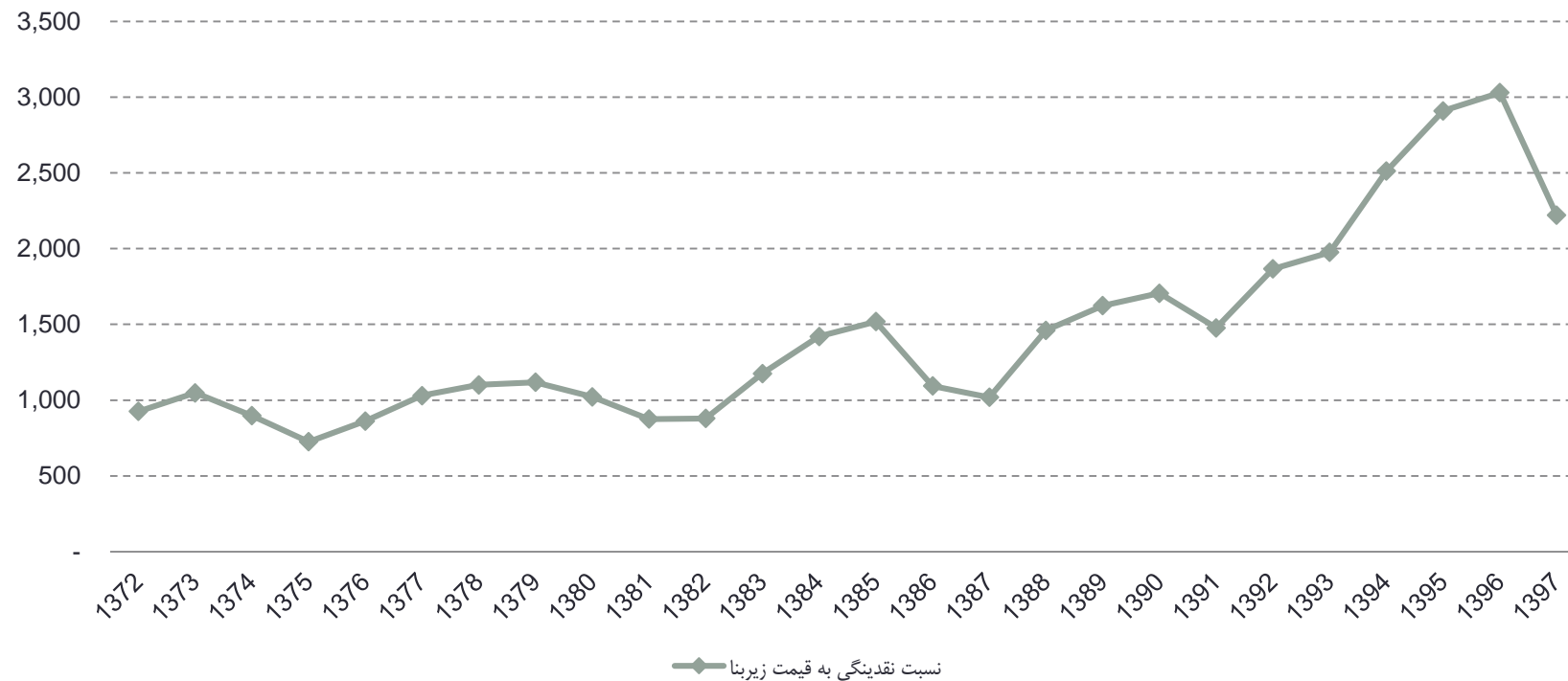


تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل رشد قیمت مسکن

• رشد نقدینگی

نسبت نقدینگی به قیمت زیربنا



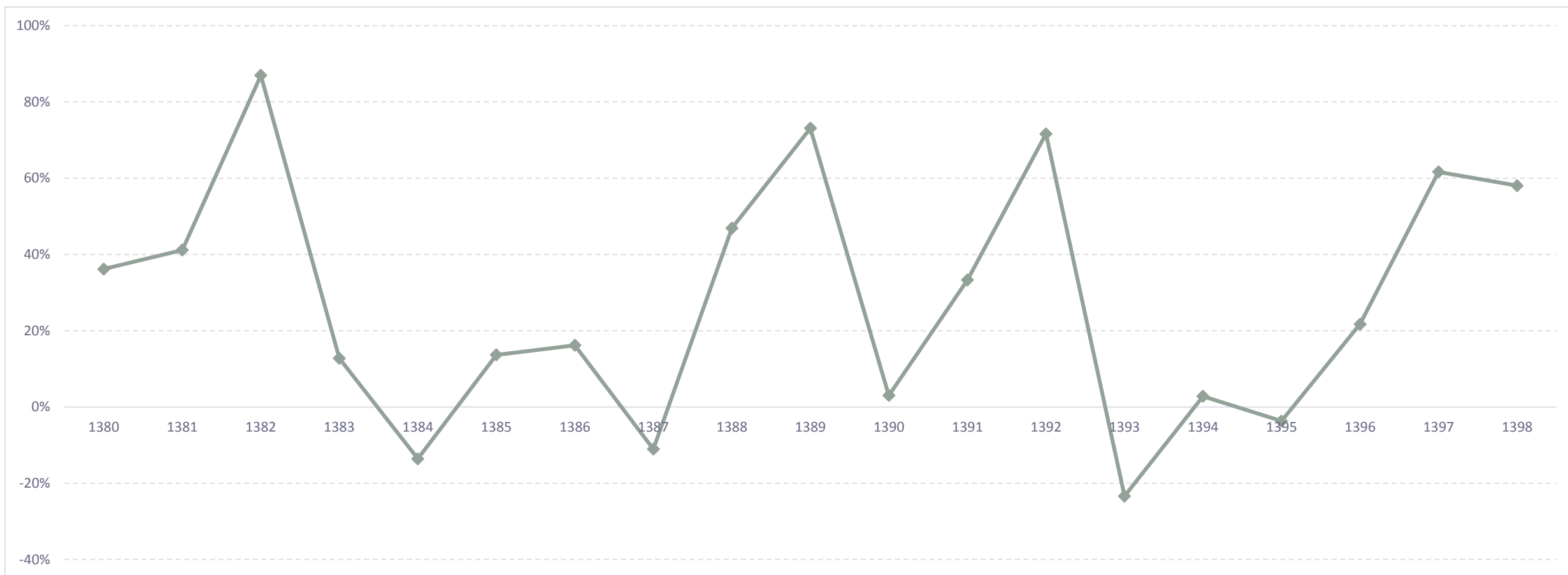
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## دلایل رشد قیمت مسکن

- رشد نقدینگی
- رشد تعداد خانوار به دلیل ساختار جمعیتی کشور

تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

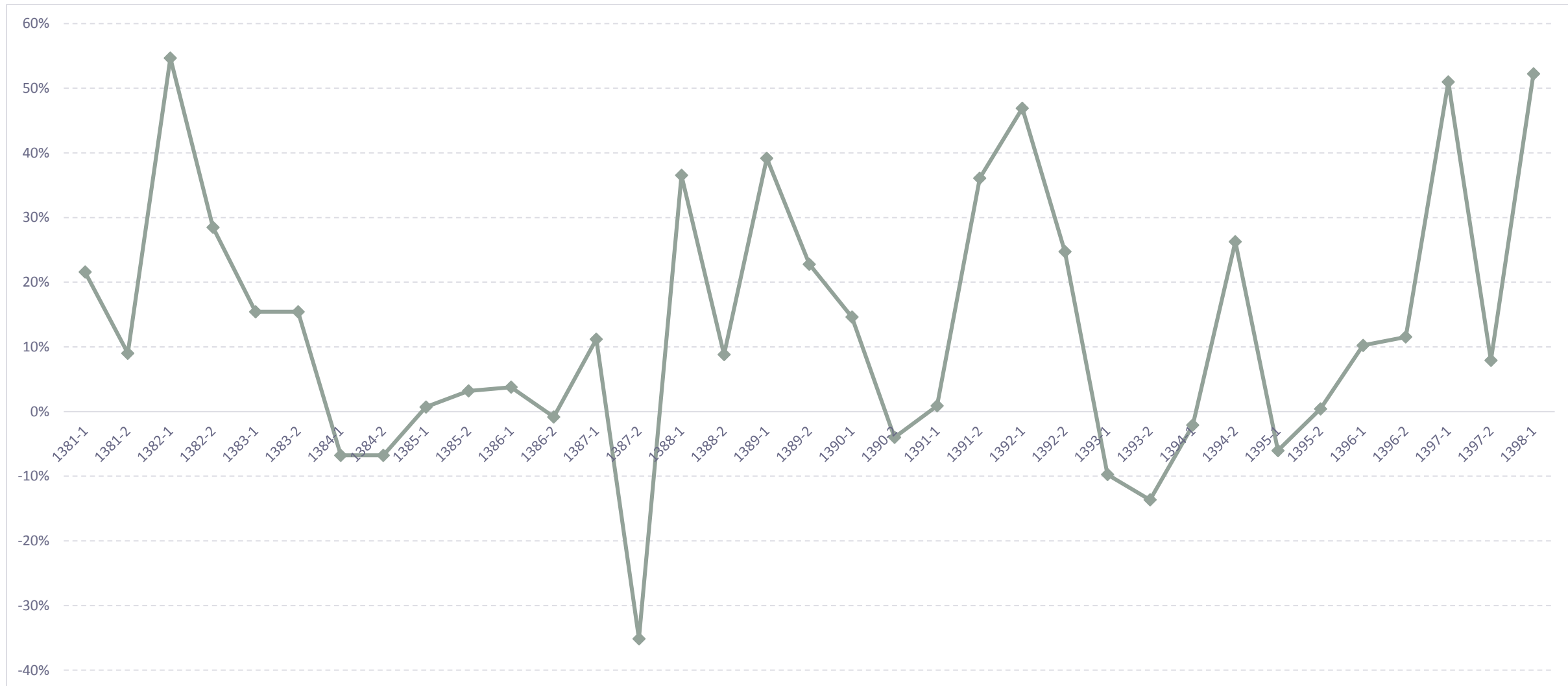
## روند بازده بورس (سالانه)





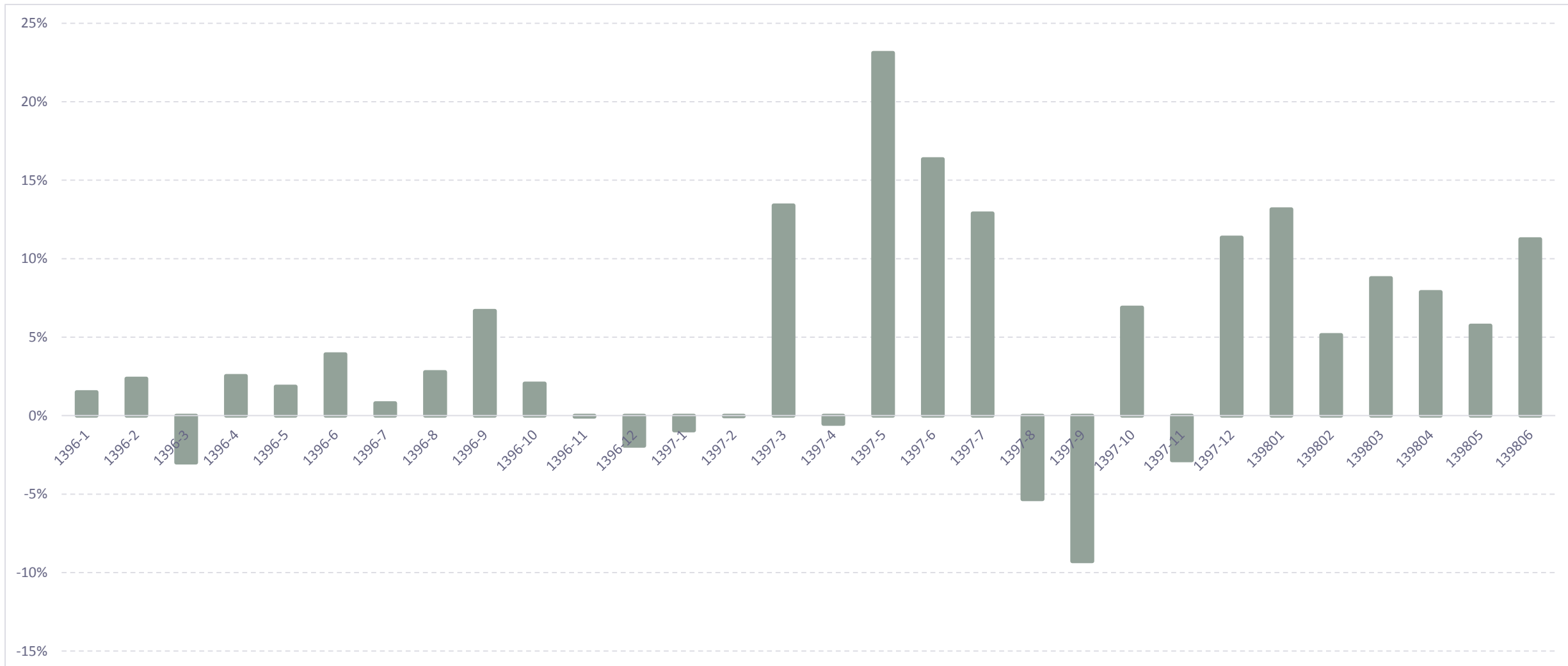
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## روند شش ماهه بازده بورس (میانگین هندسی)



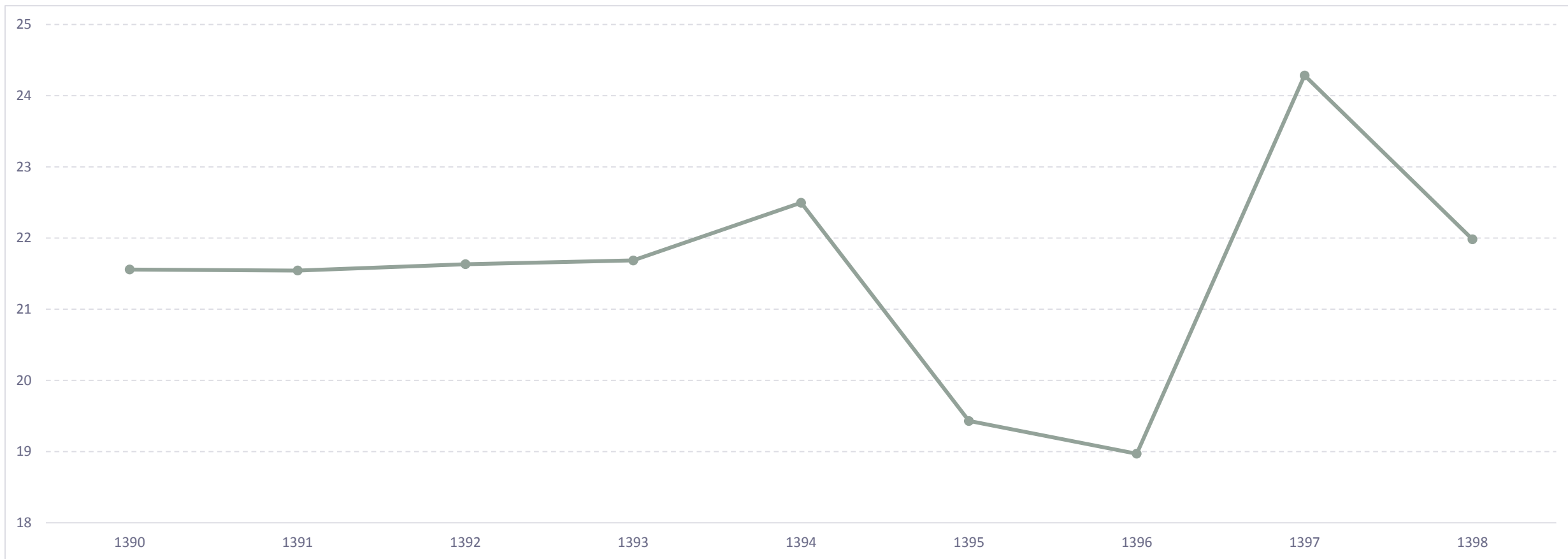
تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## رشد ماهانه شاخص کل بورس



تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## روند نرخ بهره بر اساس اوراق قرضه



تحلیل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## روند نرخ بهره بر اساس بازدهی ماهانه اوراق بدهی



تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## مقایسه بازارها بر حسب بازدهی در یک بازه خیلی بلندمدت

تورم	بانک سپرده ۵ ساله	بورس	زمین	اوراق مشارکت	ارز	طلا	۱۳۸۰-۱۳۹۸
۱۷.۲٪	۱۸.۱٪	۲۳.۸٪	۲۶.۷٪	۱۸.۹٪	۱۶.۶٪	۲۵.۹٪	میانگین
۰.۰۰۶	۰.۰۰۱	۰.۱۰۵	۰.۱۴۹	۰.۰۰۱	۰.۱۳۵	۰.۱۶۲	واریانس

تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## مقایسه بازارها بر حسب بازدهی در یک بازه میان مدت

تورم	بانک سپرده ۵ ساله	بورس	زمین	اوراق مشارکت	ارز	طلا	۱۳۸۵-۱۳۹۸
۱۸.۵٪	۱۸.۵٪	۲۲.۲٪	۲۶.۲٪	۱۹.۷٪	۲۲.۳٪	۳۰.۷٪	میانگین
۰.۰۰۸	۰.۰۰۱	۰.۱۰۱	۰.۱۸۳	۰.۰۰۱	۰.۱۶۹	۰.۲۰۸	واریانس

تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

## مقایسه بازارها بر حسب بازدهی در یک بازه کوتاه مدت

تورم	بانک سپرده ۵ ساله	بورس	زمین	اوراق مشارکت	ارز	طلا	۱۳۹۲-۱۳۹۸
۱۸.۰٪	۱۹.۸٪	۲۲.۱٪	۲۴.۵٪	۲۱.۵٪	۲۸.۴٪	۲۳.۷٪	میانگین
۰.۰۱۱	۰.۰۰۱	۰.۱۳۸	۰.۱۲۸	۰.۰۰۰	۰.۲۴۲	۰.۳۷۶	واریانس

تحليل اقتصاد و بودجه دولت در سال ۱۳۹۹

باتشکر

---

[WWW.SARZAEEM.IR](http://WWW.SARZAEEM.IR)

@ALISARZAEEM

[ALI\\_SARZAEEM@YAHOO.COM](mailto:ALI_SARZAEEM@YAHOO.COM)