### یک کارشناس با هشدار درباره تبعات خروج ۱۱ همت پول از بورس در گفت‌وگو با «توسعه ایرانی»:

# احتمال ورود بازار سرمایه به حالت اضطرار، بالاست

رامتین موثق

پس از ۱۸ و ۱۹ دی‌ماه، و افزایش سطح تنش‌ها با آمریکا و احتمال مداخله نظامی این کشور در ایران، بازار سرمایه نیز به این اوضاع ناآرام سیاسی واکنش نشان داد و از روند صعودی خود، پس از برخی اصلاحات اقتصادی، فاصله گرفت و وارد فاز نزولی شد.

در نتیجه این ریزش‌های شاخص کل، بورس کانال ۴ میلیونی را از دست داد و در روز یکشنبه، شاخص کل به کانال ۳.۶ میلیون واحد عقب گرد داشت. بازار سرمایه در یکشنبه ۳ اسفند ۱۴۰۴، ضمن افت ۸۵ هزار واحد، به ۳ میلیون و ۶۱۸ هزار واحد رسید و بدین ترتیب به کانال ۳.۶ میلیون سقوط کرد. اما در هفته‌های گذشته، بورش شاهد روندهای صعودی کم‌رمق و مقطعی نیز بوده است؛ برای مثال در روز گذشته، دوشنبه ۴ اسفند ۱۴۰۴، شاخص کل بازار سرمایه امروز، ۶۱ هزار و ۶۵۳ واحد رشد کرد و در کانال ۳ میلیون و ۶۸۰ هزار واحدی ایستاد. شاخص هم‌وزن نیز ۰.۹۱ درصد رشد کرد و در کانال ۹۵۰ هزار واحدی ایستاد.

گفتنی است، بازار سرمایه از ۲۴ آبان روند افزایشی داشت و طی این مدت رکوردهای جدیدی را با ورود به کانال‌های ۳.۳، ۳.۴، ۳.۵، ۳.۶، ۳.۷، ۳.۸، ۳.۹، ۴، ۴.۱، ۴.۲، ۴.۳ و ۴.۴ میلیون واحد به ثبت رسانده بود. اما از ابتدای بهمن ماه تاکنون تحت تاثیر متغیرهای غیراقتصادی و بحران‌های منطقه‌ای ۲۴ درصد بازدهی منفی را به ثبت رسانده و تا کانال ۳.۶ میلیون واحد عقب‌نشینی کرد. در این شرایط اقبال به سرمایه‌گذاری در صندوق‌های طلا افزایش یافته است؛ به طوری که روز ۲۸ بهمن ورود پول به صندوق‌های طلا ۱۱۴۲ میلیارد تومان بود در حالی که ورود پول به سهام ۱۹۰ میلیارد تومان بود.

**اصلاح طبیعی بورس نگران کننده شده است**

اغلب کارشناسان و صاحب‌نظران حوزه بر این عقیده‌اند که روند نزولی بورس به علت افزایش سطح تنش‌های سیاسی و ریسک‌های سیستماتیک است که این روند در گذشته نیز تجربه شده است؛ هرچند که ریزش بورس می‌تواند آثار مخربی بر روند سرمایه‌گذاری در کشور بگذارد.

در همین راستا، یک کارشناس بازار سرمایه با اشاره به افت سنگین شاخص‌های سهام در بهمن‌ماه، معتقد است بازار از یک اصلاح طبیعی عبور کرده و وارد فاز نزولی فرسایشی شده است؛ روندی که با شروع پرتنش اسفندماه و سقوط بیش از ۱۰۰ هزار واحدی شاخص کل در نخستین روز معاملاتی این ماه، ابعاد نگران کننده‌تری به خود گرفته است.

سهیلا نقی‌پور در گفت‌وگو با ایسنا، تاکید کرد که این ریزش فراتر از یک اصلاح زمانی یا قیمتی متعارف است و بورس عملا وارد فاز نزول فرسایشی شده است. او توضیح داد: «ما از یک اصلاح مقطعی عبور کرده‌ایم و اکنون با یک نزول عمیق‌تر مواجه هستیم. این تغییر ماهیت، نشان‌دهنده عمق فشار فروش و خروج نقدینگی از بازار است؛ موضوعی که در آمار عملکرد شاخص‌ها به وضوح قابل مشاهده است.»

این تحلیلگر همچنین عنوان کرد که این روند نزولی تمام بازار را درگیر کرده است و در اینباره نیز گفت: «هم‌گرایی در میزان افت شاخص کل و شاخص هم‌وزن نشان می‌دهد که فشار فروش محدود به صنایع بزرگ نبوده و کلیت بازار، اعم از شرکت‌های کوچک و متوسط، با بدبینی فراگیر مواجه شده‌اند. این موضوع بیانگر آن است که فضای روانی منفی، تمام ارکان بازار را درگیر کرده است.»

**تحلیلگر بازار سرمایه: در صورتی که مذاکرات به توافق ختم شود، یک بازار سرمایه بسیار مناسب، پررونق و صعودی، آن هم با یک شدت بسیار بالایی، خواهیم داشت؛ اما در صورتی که اوضاع منجر به نتیجه‌ای غیر از مذاکره و توافق باشد، باید همچنان شاهد دوره نزولی و شاید رفتن در حالت اضطرار، باشیم. هر دو حالت امکان پذیر است، به نظر من احتمال وقوع سناریوی دوم، یعنی اضطرار، بیشتر است**

**کوچ ۱۱ هزار میلیارد تومانی از بورس**

همانطور که از گفته‌های کارشناس فوق پیداست، یکی از متغیرهای نشان دهنده وضعیت اسفناک بورس، خروج نقدینگی از بازار است و بنا به گزارش‌ها، فقط در روز یکشنبه ۳ اسفند، بیش از ۱۴۶۴ میلیارد تومان نقدینگی حقیقی از بازار خارج شد؛ و ارزش معاملات نیز با افت ۴۱ درصدی نسبت به چهارشنبه قبل، به حدود ۴۲۷۴ میلیارد تومان کاهش یافت.

حال مشخص شده است که از ۱۹ دی‌ماه ۱۴۰۴، حدود ۱۱ هزار میلیارد تومان از بازار خارج شده است! موضوعی که حبیب آرین، کارشناس و تحلیلگر بورس، در گفت‌وگو با ایسنا آن را «تخلیه نقدینگی» خوانده و اظهار کرده است: «بررسی‌ها گویای آن است که در ۲۴ روز معاملاتی گذشته، مجموعاً ۱۰,۷۸۰ میلیارد تومان پول حقیقی از بورس خارج شده که این فرار بزرگ سرمایه، پاسخی مستقیم به ناطمینانی‌های سیاسی و تنش‌های فزاینده بین‌المللی بوده است.»

او در این خصوص، افزوده: «نقطه عطف این روند نزولی، روز ۲۰ دی ماه بود. در این روز، بازار با شوک خروج ۹۴۰ میلیارد تومانی نقدینگی حقیقی روبرو شد. این عدد که بزرگترین خروج پول تا آن تاریخ بود، نشان داد که اعتماد به عنوان اصلی‌ترین دارایی بازار سرمایه، در مواجهه با ناآرامی‌های اجتماعی به شدت آسیب دیده است. از این تاریخ به بعد، بورس تهران دیگر نتوانست به مدار صعودی بازگردد و هر نوسان مثبتی، تنها فرصتی برای خروج بیشتر تلقی شد.»

این گزارش بر محور بررسی علل روند نزولی بورس، خارج شدن ۱۱ همت پول از بازار سرمایه و آثار این روند، تنظیم شده است.

**بازار کم‌رمق و بلاتکلیف است**

یک تحلیلگر بازار سرمایه در گفت‌وگو با «توسعه ایرانی»، درباره علل روند نزولی این روزهای بورس، بیان کرد: کاملا مشخص است که وضعیت بازار بورس با توجه به اینکه اوضاع و احوال سیاسی نامساعد است و از طرفی هم ریسک سیستماتیک بالا است، خوب نیست.

حمید میرمعینی توضیح داد: در وضعیت فعلی بازار، خریداران ضعیف‌تر از فروشندگان هستند و همین عامل باعث شده است که شاهد روند کم‌رمق و نزولی در بازار باشیم.

او افزود: در تجربیات قبلی سال‌های گذشته و دوره‌های مختلفی که تجربه کردیم، همیشه افزایش تنش‌های مخصوصا سیاسی و نزدیک شدن مذاکرات به بن‌بست، منجر به تحریم‌های جدیدتر می‌شدند و در پی این مسئله، روند بازار سرمایه نیز نزولی می‌شد و اکنون نیز که بازار باز هم نزولی است، به این دلیل است که اوضاع سیاسی نامناسب و نامساعد است و در بلاتکلیفی به سر می‌برد.

این کارشناس درباره دیگر عوامل تشدید کننده روند نزولی بورس، گفت: علاوه بر اینکه دولت بابت بودجه هم هنوز بلاتکلیف است و اعداد و ارقام بودجه هنوز به تصویب نرسیده است. از طرفی مشکلات و اعتراضات داخلی همچنان پابرجا هستند و تمام این مسائل، به عنوان ریسک‌هایی هستند که بازار را تحت‌الشعاع قرار می‌دهد و از ورود جریان نقدینگی جدید و خریداران جدید به بازار سرمایه جلوگیری می‌کند.

**احتمال تلاطم در بازارهای دیگر**

میرمعینی با تاکید بر اینکه خروج ۱۱ هزار میلیارد تومان از بازار سرمایه ناشی از عوامل ذکر شده است، عنوان کرد: ریسک سیستماتیک اکنون بسیار بالاست و آثار آن در تمام دنیا هم به همین شکل است.

او ادامه داد: با افزایش تنش‌ها و مشکلاتی که به لحاظ سیاسی رخ می‌دهد، معمولا شاهد افت‌های سرسام‌آور و بسیار محسوس، در کلیه بازارهای مالی دنیا هستیم و معمولا هم در اوضاع و شرایط نامناسب، بازارهای مالی بیشترین تأثیر منفی را از این اوضاع می‌گیرند.

این تحلیلگر بورس درباره تاثیر خروج ۱۱ همت پول از بازار سهام، تصریح کرد: در بازارهای مالی مختلف دیگر هم مشکلات به همین منوال وجود دارد اما به نظر می‌رسد فعلا خروج پول بازارهایی را مانند ارز و طلا و خودرو، خیلی تحت تأثیر منفی و تلاطم قرار نداده است. هرچند که خروج ۱۱ همت از بازار سرمایه هم با توجه به میزان نقدینگی جامعه چندان قابل ملاحظه نیست ولی در مجموع در زمان‌هایی که پول کلانی از بازار سرمایه خارج می‌شود، آثار مخربی در بازارهای مختلف از جمله مسکن، ارز، طلا و خودرو بر جای می‌گذارد.

**توافق یا عدم توافق؛ افزایش تنش‌ها محتمل‌تر است**

میرمعینی درباره تحلیل خود از ادامه روند بورس تا پایان سال، مطرح کرد: ادامه روند بازار سرمایه به نتایج مذاکراتی که در پیش است، بسیار ارتباط دارد. همینطور به احتمال حمله نظامی هم که اکنون وجود دارد، بسیار ارتباط پیدا می‌کند.

او درباره سناریوی اول گفت: در صورتی که مذاکرات به توافق ختم شود، یک بازار سرمایه بسیار مناسب، پررونق و صعودی، آن هم با یک شدت بسیار بالایی، خواهیم داشت. اما در صورتی که اوضاع منجر به نتیجه‌ای غیر از مذاکره و توافق باشد، باید همچنان شاهد دوره نزولی و شاید حتی بتوان گفت، رفتن در حالت اضطرار، باشیم.

میرمعینی در پایان تاکید کرد: به نظر می‌رسد که هر دو حالت امکان پذیر است و باید دید چه خواهد شد ولی به نظر من احتمال وقوع سناریو دوم، یعنی اضطرار، بیشتر است.

**در تجربیات قبلی سال‌های گذشته و دوره‌های مختلفی که تجربه کردیم، همیشه افزایش تنش‌های سیاسی و نزدیک شدن مذاکرات به بن‌بست، منجر به تحریم‌های جدیدتر می‌شدند و در پی این مسئله، روند بازار سرمایه نیز نزولی می‌شد و اکنون نیز بازار به این دلیل نزولی است که اوضاع سیاسی نامناسب و نامساعد است و در بلاتکلیفی به سر می‌برد**

**حمید میرمعینی در گفت‌وگو با «توسعه ایرانی»: فعلا بازارهایی مانند ارز و طلا و خودرو، خیلی تحت تأثیر منفی و تلاطم قرار نداده است. هرچند که خروج ۱۱ همت از بازار سرمایه هم با توجه به میزان نقدینگی جامعه چندان قابل ملاحظه نیست ولی در مجموع در زمان‌هایی که پول کلانی از بازار سرمایه خارج می‌شود، آثار مخربی در بازارهای مختلف از جمله مسکن، ارز، طلا و خودرو بر جای می‌گذارد**

---

گفت و گو

### یک اقتصاددان مطرح کرد:

## رشد ۶۰ درصدی قیمت دلار و طلا تا یکسال آینده

یک اقتصاددان با بیان اینکه با نرخ فعلی تورم، کاهش ارزش پول ملی و در مقابل افزایش ارزش دلار حتمی است، عنوان کرد: حداقل در متوسط قیمت دلار و طلا در بازه یکسال آینده، ۶۰ درصد افزایش خواهیم داشت اما این عدد می‌تواند تا ۳۰ درصد بیشتر یا ۲۰ درصد کمتر باشد.

پیمان مولوی در گفت‌وگو با اقتصاد ۲۴، در پاسخ به این سوال که «آیا التهابات قیمتی دوباره به بازار طلا و سکه و دلار برمی‌گردد یا خیر؟» گفت: در حال حاضر، نرخ رشد نقدینگی از ۴۰ درصد در آبان ماه گذشته و رشد اقتصادی هم نزدیک به صفر است. این در حالی است که تورم نقطه به نقطه دی ماه نیز در مقایسه با ماه قبل، ۷.۴ واحد درصد افزایش داشته است. بر اساس این داده‌های اقتصادی، تورم ما در دی‌ماه سال آینده حداقل بین ۷۰ تا ۹۰ درصد است.

او با بیان اینکه به لحاظ علمی امکان پذیر نیست که تورم بین ۶۰ تا ۹۰ درصد باشد و ارزش پول ملی حفظ شود، اظهار کرد: ما نمی‌توانیم تورم ۶۰ درصدی داشته باشیم؛ ولی کاهش ۶۰ درصدی ارزش پول ملی را باور نکنیم. مسئولان به لحاظ سمت و جایگاهی که دارند، نمی‌خواهند در این مورد صحبت کنند؛ ولی ما بر اساس اصول بنیادین علم اقتصاد به این سمت خواهیم رفت.

این تحلیلگر مسائل همچنین در مورد قیمت اونس جهانی طلا نیز بیان کرد: ما با کاهش نرخ بهره در آمریکا روبه‌رو هستیم و اگر کوین وارش، رئیس بانک مرکزی آمریکا روی کار بیاید، می‌تواند نرخ بهره را سریع‌تر کاهش دهد. این در حالی است که به ازای کاهش در نرخ بهره، طلای جهانی تقویت خواهد شد. بر اساس محاسبات و طبق نرخ رشد نقدینگی، طلای جهانی تا ۴۸۰۰ دلار خود را اثبات کرده است و البته در این مرز قیمتی، ریسک‌های ژئوپلیتیک و ژئواکونومیک دیده نشده است.

مولوی با بیان اینکه ادامه رشد قیمت اونس از رقم ۴۸۰۰ دلار بسته به ریسک‌های جهانی است، افزود: با دو تریلیون دلار خلق نقدینگی تا انتهای ۲۰۲۶ طلای بالای ۵۰۰۰ دلار به راحتی قابل دسترس است. او در مورد پیش‌بینی قیمت هر گرم طلا در داخل، طبق داده‌های اقتصادی امروز، مطرح کرد: طبق داده‌های اقتصادی امروز یعنی اونس ۵۰۰۰ دلاری و دلار ۱۶۰ هزار تومانی و طلای گرمی ۲۰ میلیونی، با حفظ ارزش دلار جهانی یعنی اونس ۵۰۰۰ دلاری، رشد ۵۰ تا ۶۰ درصدی ارزش ریالی طلای داخلی طی یکسال آینده، محتمل است مشروط به اینکه جنگی اتفاق نیفتد.

این اقتصاددان در مورد پیش‌بینی قیمت دلار نیز تصریح کرد: متوسط قیمت دلار طی ۲۰۰ روز اخیر، تقریبا ۱۱۰ تا ۱۱۵ هزار تومان است. میانگین قیمتی دلار در سال آینده در همین بازه زمانی، با همین مفروضات به شرط اینکه جنگی اتفاق نیفتد و فروش نفت ایران به صفر نرسد، رقمی در حدود ۱۸۰ هزار تومان خواهد بود.

بنا به این گزارش، تلاطم قیمتی طلا و سکه و دلار در بازار داخلی در حالی چندین ماه است به اوج رسیده که قیمت‌های جدید پشت سر هم کنتور می‌اندازد. افزایش نرخ تورم در کشور و رشد نقدینگی و عدم رشد اقتصادی دست به دست هم داده تا بازارهای داخلی بیش از پیش شاهد التهابات قیمتی باشند. در مقابل، اونس جهانی نیز به دلیل تنش‌های سیاسی در معرض التهابات قیمتی است و در چند ماه اخیر به سرعت از ۲۰۰۰ دلار به بالای ۵۰۰۰ دلار رسیده است. بانک JP Morgan پیش‌بینی کرده است که قیمت طلا تا پایان سال ۲۰۲۶ به ۶۳۰۰ دلار در هر اونس خواهد رسید، به دلیل تقاضای بالا از سوی بانک‌های مرکزی و سرمایه‌گذاران. در حالی که قیمت طلا اخیراً کاهش یافته، این روند افزایش پیش‌بینی شده به‌واسطه تنوع ذخایر جهانی و نقش حیاتی طلا در سبد دارایی‌ها، همچنان ادامه خواهد یافت؛ اما آیا رشد قیمت طلا و سکه و ارز در بازار داخلی باز هم ادامه دارد؟

**آگهی موضوع ماده ۳ قانون و ماده ۱۳ آئین نامه قانون تعیین تکلیف وضعیت ثبتی اراضی و ساختمانهای فاقد سند رسمی**

شناسه آگهی: ۲۱۱۴۹۲۲

برابر رای ۱۴۰۴۶۰۳۰۹۰۰۳۰۰۶۲۵۳ مورخ ۱۴۰۴/۰۹/۲۵ هیات موضوع قانون تعیین تکلیف وضعیت ثبتی اراضی و ساختمانهای فاقد سند رسمی مستقر در واحد ثبتی آبیک، کلاسه ۱۴۰۴۱۱۴۴۰۹۰۰۳۰۰۰۱۴۶ تصرفات مالکانه و بلامعارض متقاضی آقای ابراهیم زرگر فرزند ایوب به شماره شناسنامه ۳۹۳ و کد ملی ۵۰۸۹۳۱۷۴۸۸ صادره از آبیک در ششدانگ یک واحد کارواش به مساحت ۴۹/۷۰ متر مربع از پلاک ۱ اصلی واقع در بخش ۱۶ قزوین حوزه ثبت ملک آبیک می باشد. احراز مالکیت متقاضی نسبت به ملک مورد تقاضا و انتقال ملک از مالک رسمی به متقاضی داشته و تصرفات متقاضی نسبت به مورد تقاضا احراز گردیده لذا به منظور اطلاع عموم مراتب در دو نوبت به فاصله ۱۵ روز آگهی می گردد. در صورتی که اشخاص نسبت به صدور سند مالکیت متقاضی اعتراضی داشته باشند میتوانند از تاریخ انتشار اولین آگهی و نیز املاک واقع در روستاها از تاریخ الصاق در محل تا دو ماه اعتراض خود را به اداره ثبت محل وقوع ملک تسلیم و رسید اخذ نمایند و معترض باید ظرف یک ماه از تاریخ تسلیم اعتراض، مبادرت به تقدیم دادخواست در مراجع قضایی نموده و گواهی آنرا را به اداره ثبت تحویل دهد و در صورتی که اعتراض در مهلت قانونی واصل نگردد با معترض گواهی تقدیم دادخواست به دادگاه عمومی محل را به اداره ثبت ارائه نکند، اداره ثبت محل مبادرت به صدور سند مالکیت می نماید و صدور سند مالکیت مانع مراجعه متضرر به دادگاه نمی باشد.

تاریخ انتشار نوبت اول: ۱۴۰۴/۱۱/۲۰

تاریخ انتشار نوبت دوم: ۱۴۰۴/۱۲/۰۵

علی مافی - رئیس اداره ثبت اسناد و املاک آبیک

---

گزارش

### کاهش مازاد حساب جاری ایران چشم‌گیر شد:

## شکنندگی تراز ارزی در سایه صادرات نفت‌محور

تراز حساب جاری ایران در سه‌ماهه نخست ۱۴۰۴ به مازاد ۵.۴ میلیارد دلار رسید؛ رقمی پایین‌تر از دوره مشابه سال قبل. این در حالی است که سال ۱۴۰۳ با مازاد ۱۳.۲ میلیارد دلاری به پایان رسید. رشد صادرات نفتی و غیرنفتی طی سال‌های اخیر حساب جاری را از کسری‌های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ خارج کرد، اما کاهش مازاد حساب جاری در ابتدای ۱۴۰۴ بار دیگر پایداری این روند را زیر سؤال برده است. ترکیب صادرات همچنان نفت‌محور باقی مانده و همین موضوع شکنندگی تراز ارزی را افزایش می‌دهد.

به گزارش تجارت‌نیوز، مازاد حساب جاری ایران کوچک‌تر شد. تازه‌ترین آمارها نشان می‌دهد در سه‌ماهه نخست ۱۴۰۴ تراز حساب جاری به حدود ۵.۴ میلیارد دلار رسیده؛ رقمی که نسبت به سه‌ماهه ۱۴۰۳ کاهش محسوسی دارد. این در حالی است که اقتصاد ایران سال ۱۴۰۳ را با مازاد ۱۳.۲ میلیارد دلاری به پایان رسانده بود و بسیاری آن را نشانه‌ای از بهبود وضعیت ارزی می‌دانستند. اما بررسی ترکیب صادرات نشان می‌دهد، ستون اصلی این مازاد همچنان نفت است. سهم نفت از کل صادرات کالا در سال‌های اخیر دوباره به محدوده نزدیک ۵۷ درصد بازگشته است؛ در حالی که تجربه سال‌های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ نشان داد افت صادرات نفتی چگونه می‌تواند حساب جاری را به محدوده منفی سوق دهد. هرچند صادرات غیرنفتی نسبت به سال پایه ۱۳۹۵ بیش از ۷۰ درصد رشد کرده، اما واردات نیز همزمان افزایش یافته و فشار تقاضای ارزی را بالا نگه داشته است. اکنون پرسش اصلی این است که آیا مازاد فعلی می‌تواند تداوم یابد یا کاهش ابتدای ۱۴۰۴ نشانه‌ای از بازگشت نوسان به تراز ارزی کشور است؟

ترکیب صادرات ایران در سال‌های اخیر بار دیگر به سمت نفت سنگین‌تر شده است. در سال ۱۳۹۵ حدود ۶۵ درصد از کل صادرات کالا نفتی بود. این سهم در سال ۱۳۹۸ همزمان با افت شدید فروش نفت به حدود ۴۳ درصد سقوط کرد و برای نخستین بار وزن صادرات غیرنفتی از نفت پیشی گرفت. در سال ۱۳۹۹ نیز سهم نفت در محدوده ۴۵ درصد باقی ماند. اما از ۱۴۰۰ به بعد روند معکوس شد. سهم نفت به ۴۸ درصد رسید و در ۱۴۰۱ دوباره به حدود ۵۶ درصد افزایش یافت. این روند در ۱۴۰۲ تقریباً تثبیت شد و در ۱۴۰۳ سهم نفت به حدود ۵۷ درصد کل صادرات کالا رسید.

در سه‌ماهه نخست ۱۴۰۴ نیز این سهم در محدوده نزدیک به ۵۹ درصد قرار گرفته است؛ نشانه‌ای از بازگشت پررنگ نفت به سبد صادراتی کشور. در عین حال، صادرات غیرنفتی نیز نسبت به سال پایه ۱۳۹۵ رشد قابل توجهی داشته و تا سال ۱۴۰۳ بیش از ۱.۷ برابر شده است. با این حال، وزن نفت در تعیین مسیر کلی صادرات همچنان تعیین کننده باقی مانده است. این بدان معناست که هرگونه نوسان در فروش یا قیمت نفت می‌تواند به‌سرعت بر تراز ارزی کشور اثر بگذارد و ثبات حساب جاری را تحت‌تأثیر قرار دهد.

واردات کالا در سال‌های اخیر هم‌پای صادرات رشد کرده و فشار تقاضای ارزی را بالا نگه داشته است. در سال ۱۳۹۵ ارزش واردات کالا به قیمت فوب حدود ۶۳ میلیارد دلار بود. این رقم در ۱۳۹۶ به ۷۳ میلیارد دلار رسید، اما در سال‌های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ همزمان با محدودیت‌های ارزی و رکود، به ترتیب به ۵۸ و ۵۲ میلیارد دلار کاهش یافت. از سال ۱۴۰۰ به بعد روند افزایشی دوباره آغاز شد؛ واردات در سال ۱۴۰۰ به حدود ۶۳ میلیارد دلار، در ۱۴۰۱ به ۷۵ میلیارد دلار، در ۱۴۰۲ به ۷۹ میلیارد دلار و در ۱۴۰۳ به حدود ۸۸.۵ میلیارد دلار رسید. به این ترتیب واردات در ۱۴۰۳ حدود ۱.۴ برابر سطح سال ۱۳۹۵ بوده است. در سه‌ماهه نخست ۱۴۰۴ نیز واردات کالا به حدود ۱۷.۲ میلیارد دلار رسیده است. اگر این روند در طول سال ادامه یابد، سطح واردات می‌تواند بار دیگر به محدوده‌های بالاتر از سال قبل برسد. این بدان معناست که حتی با وجود مازاد حساب جاری، تقاضای ارزی اقتصاد در سطحی بالاست و هرگونه افت در صادرات به‌ویژه صادرات نفتی می‌تواند تعادل ارزی را به سرعت تحت فشار قرار دهد.

اما تازه‌ترین داده‌ها از سه‌ماهه نخست ۱۴۰۴ حکایت از مازاد ۵.۴ میلیارد دلاری دارد؛ رقمی کمتر از دوره مشابه سال قبل. اگرچه تراز همچنان مثبت است، اما کاهش اندازه مازاد نشان می‌دهد، حساب جاری در مرز نوسان قرار دارد. در اقتصادی که بخش خدمات و درآمد خالص منفی است و واردات در حال رشد، پایداری مازاد بیش از هر چیز به تداوم صادرات به‌ویژه نفت وابسته خواهد بود.

---

خبر اقتصادی

### حذف چهار صفر از پول ملی وارد فاز اجرا شد

بانک مرکزی پیش‌نویس آیین‌نامه حذف چهار صفر از پول ملی را تصویب کرد و اجرای طرح پس از تأیید دولت آغاز می‌شود. به گزارش تسنیم، این آیین نامه مشتمل بر تعاریف، الزامات دوره آماده‌سازی اجرای حذف چهار صفر از پول ملی از جمله بازطراحی و آزمون سامانه‌ها، نرم‌افزارها و سخت‌افزارها توسط نهادها و دستگاه‌های مرتبط، برگزاری دوره‌های آموزشی، اجرای برچسب‌گذاری دوگانه قیمت‌ها و... است. براساس مفاد این آیین‌نامه، زمان آغاز دوره گذار حداقل ۴ ماه قبل از شروع به صورت عمومی اطلاع‌رسانی می‌شود و در دوره گذار هر دو واحد پولی در گردش خواهد بود. دستورالعمل‌ها و شیوه‌نامه‌های لازم در خصوص به‌روزرسانی خدمات بانکی، تطبیق ارقام واحدهای پولی دوگانه پس از تصویب آیین‌نامه در هیات وزیران، تدوین خواهد شد.

### مرکز آمار ایران:

### شاخص قیمت تولیدکننده ۱۳.۸ درصد رشد کرد

در پاییز ۱۴۰۴، شاخص قیمت کل تولیدکننده به عدد ۳۸۷.۱ رسید که نسبت به فصل قبل با رشد ۱۳.۸ درصدی همراه بوده است. به گزارش مهر، در فصل پاییز ۱۴۰۴، شاخص قیمت کل تولیدکننده ۳۸۷.۱ است که نسبت به فصل قبل (تورم فصلی) ۱۳.۸ درصد، نسبت به فصل مشابه سال قبل (تورم نقطه به نقطه) ۵۳.۷ درصد و در ۴ فصل منتهی به فصل جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل (تورم سالانه) ۴۵.۵ درصد افزایش داشته است. به عبارتی، میانگین قیمت دریافتی توسط تولیدکنندگان به ازای تولید محصولاتشان در داخل کشور، در چهار فصل منتهی به فصل پاییز ۱۴۰۴ نسبت به دوره مشابه سال قبل، ۴۵.۵ درصد افزایش دارد.

### عضو کمیسیون صنایع مجلس:

### انحصار اکتشافات معدنی ظلم به تولید است

عضو کمیسیون صنایع و معادن مجلس، با لحنی انتقادی به وضعیت اکتشافات در کشور پرداخت و بیان کرد: اگر نگاهی به سامانه کاداستر و وضعیت پهنه‌های معدنی کشور بیندازیم، مشاهده می‌کنیم که بخش اعظم پهنه‌های بزرگ و مستعد کشور، در تصرف و انحصار نهادهایی همچون سازمان انرژی اتمی و سازمان زمین‌شناسی قرار دارند. به گزارش ایلنا، امیر توکلی‌رودی این وضعیت را نوعی ممانعت از توسعه دانست و اظهار داشت: متأسفانه این نهادها نه تنها سرمایه‌گذاری مؤثری در این پهنه‌ها انجام نمی‌دهند، بلکه جذابیتی برای اکتشاف فعالانه نیز از خود نشان نمی‌دهند. او همچنین چالش اصلی و جدی پیش روی صنعت را «موضوع خوراک» دانست و هشدار داد: ذخایر معدنی کنونی این مجموعه‌ها رو به اتمام است و این یک تهدید بزرگ محسوب می‌شود.

### سرپرست توانیر:

### ناترازی برق در سال آینده ادامه‌دار خواهد بود

سرپرست شرکت تولید، انتقال و توزیع نیروی برق ایران (توانیر) عنوان کرد: باوجود پیش‌بینی افزایش تولید برق در سال آینده، همچنان ناترازی در شبکه برق کشور وجود دارد. به گزارش ایرنا، محمدالداد در بازدید از مرکز ملی راهبری شبکه برق کشور، تمرکز بر مدیریت مصرف در صنایع انرژی‌بر و افزایش رویت‌پذیری شبکه برق کشور را از مولفه‌های اصلی ارتقای پیش‌بینی‌پذیری شرایط شبکه دانست و ابراز امیدواری کرد: با تقویت هماهنگی میان بخش‌های مختلف صنعت برق، آمادگی هرچه بیشتر برای عبور از اوج بار تابستان سال آینده فراهم شود. در این بازدید همچنین اردشیر مذکوری مدیرعامل شرکت مدیریت شبکه برق ایران، تصریح کرد که تابستان پیش‌رو شرایط خاصی را در پی خواهد داشت.

### آمریکا جای ایران را در بازار جهانی پسته گرفت

در حالی که ایران تا سال ۲۰۱۰ حدود نیمی از بازار جهانی پسته را در اختیار داشت، اکنون سهم آن به کمتر از ۳۰ درصد رسیده و آمریکا با اتکا به کشاورزی صنعتی و فناوری‌های نوین، به بازیگر اول این بازار تبدیل شده است. نوسان تولید، ضعف در برندسازی و فشارهای تجاری، مهم‌ترین عوامل عقب‌نشینی ایران عنوان می‌شود. به گزارش اقتصاد آنلاین، نبود یک «برند ملی» قدرتمند برای پسته ایران موجب شده بخش قابل توجهی از این محصول پس از صادرات، با نام و نشان سایر کشورها در بازارهای جهانی عرضه شود؛ مسئله‌ای که ارزش افزوده نهایی را کاهش می‌دهد. از آن جایی که پسته‌ی ایران، با برندی جدید و توسط سایر کشورها صادر می‌شود، اهمیت و جایگاه این محصول را در سبد جهانی به خوبی منعکس می‌کند.

### یک مقام صنفی اعلام کرد:

### افت ۵۰ درصدی فروش زولبیا و بامیه به دلیل افزایش قیمت

رئیس اتحادیه صنف دارندگان قنادی اعلام کرد بر اساس آمار و بررسی‌هایی که در دو سه روز گذشته انجام داده‌ایم، نزدیک به ۵۰ درصد کاهش در میزان تولید و فروش نسبت به مدت مشابه سال گذشته مشاهده می‌شود. به گزارش مهر، علی بهره‌مند درباره وضعیت بازار زولبیا و بامیه در ماه مبارک رمضان گفت: با توجه به جراحی اقتصادی که از سوی دولت انجام شد و به دنبال آن افزایش قابل توجه قیمت مواد اولیه صنف قنادی را شاهد بودیم، متأسفانه امسال با کاهش چشمگیر در میزان تولید و فروش مواجه بوده‌ایم.