



@VerityIran



ContactUs@VerityIran.com

## ژانویه ۲۰۱۴

### در این شماره

- قرارداد ژنو به اجرا در آمد
- شاخص بورس تهران به بالاترین حد خود رسید و سپس ۸۰۰۰ درجه کاهش یافت
- ۳۲ میلیارد دلار وام بد
- پروژه‌های زیر ساختی به دلیل در دسترس نبودن وجوه لازم در ایران با تاخیر مواجه شده‌اند
- ایران و عراق با یکدیگر برای جذب سرمایه گذاری بین‌المللی همکاری می‌کنند
- در ماه دسامبر میزان صادرات نفت خام کماکان یک میلیون بشکه بود
- برنامه‌های افزایش تولید نفت خام کماکان با تاخیر مواجه می‌باشند
- شرکت ملی نفت ایران تهدید کرد که در صورتی که شرکت ملی نفت امارات بدهی‌های خود را نپردازد پروژه پالایشگاه جبل علی را متوقف خواهد کرد
- افت صنایع خودروسازی در ایران ادامه دارد
- آمار

### مروری بر وقایع ماه ژانویه

قرارداد ژنو به اجرا در آمد

در ۲۰ ژانویه برنامه مشترک اجرایی میان مدت که در نوامبر ۲۰۱۳ مورد توافق گروه اروپا ۳+۳ و ایران قرار گرفته بود بالاخره به اجرا درآمد. به اجرا درآمدن برنامه اجرایی مشترک به طور بالقوه یک گام بسیار مهم در جهت حل و فصل جامع مسئله هسته‌ای ایران می‌باشد. گروه اروپا ۳+۳ و ایران یک فرصت شش ماهه که ممکن است مورد تمدید نیز قرار بگیرد دارند تا بر سر یک راه حل نهایی به توافق برسند.

ایران به طور موقت توسعه بخش‌های بحث انگیز برنامه هسته‌ای خود را به تعلیق در آورده تا ایالات متحده آمریکا تعداد کمی از تحریم‌ها به طور



@VerityIran



ContactUs@VerityIran.com

موقت لغو نماید. ایالات متحده مبلغ مورد نظر را ۷ میلیارد دلار محاسبه نمود. تحریم‌های در نظر گرفته شده برای بیمه و مخارج حمل و نقل در بخش صنعت نفت صادرات پتروشیمی و واردات طلا و فلزات گران قیمت به تعلیق درآمده‌اند. بخش اعظم تحریم‌های لغو شده که حدود ۴,۲ میلیارد دلار محاسبه شده از مبالغ بلوکه شده در حساب‌های خارجی برداشت خواهد شد. انتظار می‌رود که بخش اول این وجوه که حدود ۵۵۰ میلیون دلار محاسبه شده در ۱ فوریه و یا بلافاصله بعد از آن تاریخ در اختیار ایران قرار گیرد. بخش‌های بعدی در اختیار ایران قرار خواهند گرفت در صورتی که ایران بتواند ثابت کند که به تعهدات خود در این قرار داد عمل کرده.

انتظار می‌رود که مذاکرات برای دست یافتن به راه حلی جامع حدود ۲۰ فوریه آغاز شوند. این مذاکرات بسیار چالش انگیز خواهند بود. گفتگوها در مورد اجرای قدم اول چندین هفته طول کشید. اما این مذاکرات باید تمامی قدم‌های بعدی را نیز مورد بحث و بررسی قرار دهند و باید به راه حلی دائمی دست یابند. شرط موفقیت آمیز بودن هر راه حل جامعی حل مسائلی چون تاریخچه توسعه سلاح‌های هسته‌ای توسط ایران خواهد بود که در گزارش سازمان بین‌المللی انرژی اتمی در سال ۲۰۱۱ در مورد امکان وجود ابعاد نظامی در برنامه هسته‌ای ایران نیز ذکر شده. ایران همچنین باید گروه اروپا ۳+۳ را در مورد آینده راکتور آب سنگین اراک و میزان اورانیومی را که ایران اجازه غنی سازی آن را دارد متقاعد نماید. ما انتظار داریم که این فرصت شش ماهه حداقل یک بار تمدید شود تا مذاکرات تکمیل شوند.

در ایران واکنش‌ها به این معامله متفاوت بوده‌اند. اکثر رسانه‌های گروهی ایران این معامله را مثبت ارزیابی نموده‌اند. برخی از آنها حتی این معامله را قرارداد بسیار مهمی توصیف کرده‌اند و دیگران انتظار داشته‌اند که فشار ناشی از تحریم‌ها بلافاصله کاهش یابد. روحانی این قرار داد را بسیار ستوده و اظهار داشته که باعث تسلیم قدرت‌های بزرگ شده، و آنها قبول کرده‌اند (البته نه به طور علنی) که حق غنی سازی ایران را به رسمیت بشناسند. اما روحانی همچنین سعی داشته تا بیش از اندازه بر اهمیت لغو موقتی تحریم‌ها تاکید نکند چرا که بازسازی اقتصاد ایران برای وی کاری بسیار دشوار می‌باشد. اما برخی از تندروها به این قرارداد حمله کرده‌اند. فرمانده سپاه پاسداران انقلاب اسلامی جعفری بخصوص و با صدای بلند این قرارداد را مورد انتقاد قرار داده و دولت را متهم نموده که در مقایسه با امتیازهایی که داده چیز قابل توجهی دریافت ننموده. اما رهبر عالی ایران روش محتاطانه‌تری داشته. وی به این معامله به طور مستقیم حمله نکرده ولی هشدارهای قبلی خود در مورد غیر قابل اطمینان بودن ایالات متحده آمریکا را تکرار نموده. مقالات کیهان که بلندگوی غیر رسمی رهبر عالی ایران محسوب می‌شود سری بودن مذاکرات را مورد انتقاد قرار داده‌اند.

در غرب ایالات متحده آمریکا و بریتانیا اظهار داشته‌اند که قصد دارند تا تحریم‌های فعلی را به اجرا در آورند. در مصاحبه‌ای با بی بی سی که در روز ۲۳ ژانویه در اجلاس مجمع اقتصاد جهانی در داووس سوئیس صورت گرفت وزیر خزانهداری آمریکا جک لو تاکید کرد که شرکت‌ها باید در هنگام معامله با ایران بسیار محتاطانه عمل کنند. لو مستقیماً به شرکت‌ها هشدار داد که ایالات متحده آمریکا بر تحریم‌ها را به نظارت و اجرا خواهند گذاشت. ایالات متحده آمریکا و بریتانیا نگرانند که مبادا ایران بیش از حد لزوم از این معامله سود مالی ببرد و در نتیجه تمایل چندانی به دست یافتن به قراردادی جامع نداشته باشد. ایران کماکان تلاش‌های خود برای انجام معاملات جدید را ادامه می‌دهد و ایالات متحده آمریکا و بریتانیا سعی دارند تا نگذارند این قرارداد توسط مخالفان آن مورد حمله قرار گیرد.

در حال حاضر سرمایه‌گذاران بر سر دوراهی قرار گرفته‌اند. کاملاً واضح است که تجارت با ایران بسیار جذاب به نظر می‌رسد و این جذابیت به دلیل تلاش‌های ایران برای یافتن شرکای تجاری جدید و وضعیت قابل پیشبینی‌تر محیط تجارت که نتیجه اعمال دولت روحانی می‌باشد افزایش یافته. اما ریسک‌های ناشی از اطمینان بیش از حد و محاسبات غلط ممکن است بسیار جدی باشند. انتظار می‌رود که ایالات متحده آمریکا به تعهدات خود مبنی بر به اجرا درآوردن تحریم‌ها عمل کند و با افراد و شرکت‌هایی که پا را از حدود تعیین شده برای تجارت در چارچوب قرار داد ژنو فراتر بگذارند برخورد قانونی صورت خواهد گرفت.

### اخبار مربوط به مسائل کلان اقتصادی

شاخص اصلی بورس تهران به بالاترین حد خود رسید و سپس ۸۰۰۰ درجه کاهش یافت

در ۵ ژانویه ۲۰۱۴ شاخص اصلی بورس تهران تدبیکس به بالاترین حد خود در تاریخ یعنی ۸۹۵۰۰ رسید. اما بعداً این شاخص مرتباً کاهش یافت و در ۲۷ ژانویه به ۸۰۷۸۹ رسید. در اواخر ماه وضع بازار تا حدی بهبود یافت. در زمانی که این نشریه نوشته می‌شد این شاخص به ۸۲۷۹۷.۷ رسیده بود. هنوز مشخص نیست بازار چگونه به دریافت اولین بخش درآمدهای بلوکه شده در اوائل فوریه واکنش نشان خواهد داد. به علاوه هنوز مشخص نیست که آیا ایران از ورود سرمایه در امان بوده یا نه چرا که در این صورت بیشتر از نقاط دیگر جهان در حال توسعه نسبت به از دست دادن محرک‌های اقتصادی ایالات متحده آمریکا ایمنی خواهد داشت.

### اخبار مربوط به بخش بانکداری

۳۲ میلیارد دلار قروض بد



در ۸ ژانویه رئیس بانک مرکزی ایران ولی الله سیف اعلام کرد که میزان قروض بد در نظام بانکداری ایران معادل تقریباً ۳۲ میلیارد دلار می‌باشد. سیف اعلام کرد که کمیته‌های مخصوصی تشکیل خواهند شد تا در مورد این قروض بد تحقیق کنند. وی اعلام کرد که دولت تعهد نموده تا این مبلغ را به نظام بانکداری بازگرداند.

پروژه‌های زیر ساختی به دلیل کمبود سرمایه با تاخیر مواجه شده‌اند

منابع ما در تهران اطلاع یافته‌اند که تا ماه نوامبر ۲۰۱۳ پروژه‌های زیر ساختی در ایران به دلیل کمبود سرمایه در داخل ایران با تاخیر مواجه شده بودند. بسیاری از پروژه‌ها به دلیل مشکلات تهیه مبالغ ریالی لازم به عنوان پیش پرداخت و یا سرمایه‌های اولیه که تا حدی نتیجه عدم تمایل بانک‌های بازرگانی به تهیه سرمایه‌های خصوصی بود هنوز به اجرا در نیامده بودند. ما اطلاع یافته‌ایم که ارزش اعتبار نامه‌های بانکی برای این پروژه‌ها بیش از ۱۵ میلیارد دلار محاسبه شده اما به دلیل این مشکلات این اعتبارات هنوز به تصویب نرسیده‌اند.

## اخبار مربوط به صنایع نفت و گاز

ایران و عراق برای جذب سرمایه‌های بین‌المللی با یکدیگر همکاری می‌کنند

در ۲۸ ژانویه روزنامه‌ها گزارش دادند که صنایع نفت و گاز ایران و عراق با یکدیگر همکاری می‌کنند تا در صورت لغو تحریم‌های بین‌المللی بر علیه ایران سرمایه‌های بین‌المللی را جذب کنند. بر طبق این گزارش‌ها ایران علاقه دارد تا از تجارب عراق در زمینه بازسازی اقتصاد خود که به شدت به نفت وابسته است استفاده کند. هم ایران و هم عراق در حال بررسی افزایش شدید تولید نفت خام خود در سال‌های آینده می‌باشند و بسیاری از ناظران این مسئله را چالشی برای عربستان سعودی که بر اوپک تسلط دارد می‌دانند. مجموع ذخایر نفتی ایران و عراق بیش از ذخایر عربستان سعودی می‌باشد. افزایش شدید تولید باعث کاهش قیمت نفت در سراسر جهان خواهد شد ولی باعث نخواهد شد تا عربستان سعودی و یا دیگر تولیدکنندگان اوپک تولیدات نفت خود را کاهش دهند.

صادرات نفت خام در دسامبر هنوز ۱ میلیون بشکه بود

بر طبق گزارشی که توسط آژانس بین‌المللی انرژی در ۲۱ ژانویه منتشر شد در دسامبر ۲۰۱۳ صادرات نفت خام ایران به میزان این صادرات در ماه قبل بود. بر طبق گزارش آژانس بین‌المللی انرژی در دسامبر ایران ۱,۱۵ میلیون بشکه در روز صادر کرد و در نوامبر ۱,۱ میلیون بشکه صادر کرده بود. بعد از اعلامیه صادر شده در مورد امضای قرارداد ژنو در ۲۳ نوامبر برخی از گمانه زنی‌ها حاکی از آن بود که خریداران نفت خام ایران ممکن است برای افزایش خرید از ایران وسوسه شوند. اما تاکنون شواهد موجود حاکی از آن است که مشتریان ایران کماکان به محدودیت‌های ایجاد شده توسط تحریم‌های ایالات متحده آمریکا توجه خواهند نمود.

برنامه‌های افزایش تولید نفت خام با تاخیر مواجه شده‌اند

ما اطلاع یافته‌ایم که برنامه وزارت نفت برای افزایش تولید نفت خام در اوائل سال آینده ایرانی (۲۱ مارس ۲۰۱۴) احتمالاً با تاخیر مواجه خواهد شد. با وجودی که ایرانیان اطمینان می‌دهند که موانع فنی در راه افزایش تولیدات وجود ندارند ما اطلاع یافته‌ایم که کمک‌های مالی مدیریتی و فنی غرب برای توسعه مجدد زیر ساخت‌های کهنه شده صنعت نفت ایران لازم خواهد بود. اما اینگونه کمک‌ها خارج از محدوده توافقنامه ژنو می‌باشند و هر شرکتی که بخواهد چنین کمک‌هایی را ارائه دهد احتمالاً متوجه خواهد شد که تحریم‌های ایالات متحده آمریکا را نقض کرده.

شرکت ملی نفت ایران تهدید کرد که در صورتی که شرکت ملی نفت امارات بدهی‌های خود را نپردازد صادرات به پالایشگاه جبل علی را متوقف خواهد کرد

سط

ما اطلاع یافته‌ایم که در دسامبر ۲۰۱۳ شرکت ملی نفت ایران به شرکت ملی نفت امارات گفت که باید بدهی‌های معوق مانده خود را بپردازد. مجموع بدهی‌های شرکت ملی نفت امارات بیش از ۴,۵ میلیارد دلار محاسبه شده بود و این شرکت ادعا کرده بود که نمی‌توانسته این بدهی‌ها را به دلیل محدودیت‌های ناشی از تحریم‌های تجاری اتخاذ شده بر علیه ایران پرداخت کند. منابع ما اطلاع یافته‌اند که شرکت ملی نفت ایران تهدید کرده که در صورتی که شرکت ملی نفت امارات بدهی‌های خود را پرداخت نکند صادرات گاز مایع به پالایشگاه جبل علی را متوقف خواهد نمود.

اخبار دیگر



افت صنایع خودرو در ایران ادامه دارد

آمار منتشر شده توسط معاون وزیر صنایع ایران محسن صالح نیا نشان می‌دهد که افت صنایع خود رو ایران که معمولاً بزرگترین بخش اقتصاد ایران بعد از انرژی بوده‌اند کماکان ادامه یافته. در نه ماه اول سال جاری ایرانی ایران ۵۲۰۰۰۰ واحد تولید داشته و این به معنی آن است که تولیدات نسبت به سال گذشته تقریباً ۲۵ درصد کاهش یافته‌اند. در ۲۰۱۲-۲۰۱۳ تولیدات به دلیل تحریم‌های بین‌المللی اتخاذ شده در سال ۲۰۱۲ کاهش یافته بودند. با توجه به روند کنونی تولیدات خودرو در ایران در ۲۰۱۳-۲۰۱۴ احتمالاً ۶۹۳۰۰۰ خواهد بود. این به معنی آن است که تولیدات کمتر از نصف تولیدات در ۲۰۱۱-۲۰۱۲ یعنی زمان قبل از تحریم‌های اتخاذ شده خواهد بود.

آمار

افزایش سالانه تولید ناخالص ملی

۲۰۱۴: ۱,۳٪ (محاسبه شده توسط صندوق بین‌المللی پول برای سال ۲۰۱۴)

۲۰۱۳: ۱,۵٪- (محاسبه شده توسط صندوق بین‌المللی پول برای ۲۰۱۳)

شاخص اصلی بورس تهران (تدبیکس)

۳۰ ژانویه ۲۰۱۴: ۸۲۷۹۷,۷

تورم:

نرخ رسمی: ۳۵,۵٪

بیکاری:

نرخ رسمی: ۱۲,۶٪

نرخ تبادل ارز

ریال: دلار آمریکا

نرخ مرکز ارز: ۲۴۸۶۸

نرخ بازار آزاد: ۲۹۷۰۰

