

پیش بینی نرخ ارز

تا پایان ۱۴۰۰



در این گزارش نرخ برابری دلار و ریال در دو سناریو و با توجه به محتمل ترین رویداد های آینده پیش بینی شده است.

گروه متیس

خرداد ۱۴۰۰



آنچه در این گزارش می خوانید

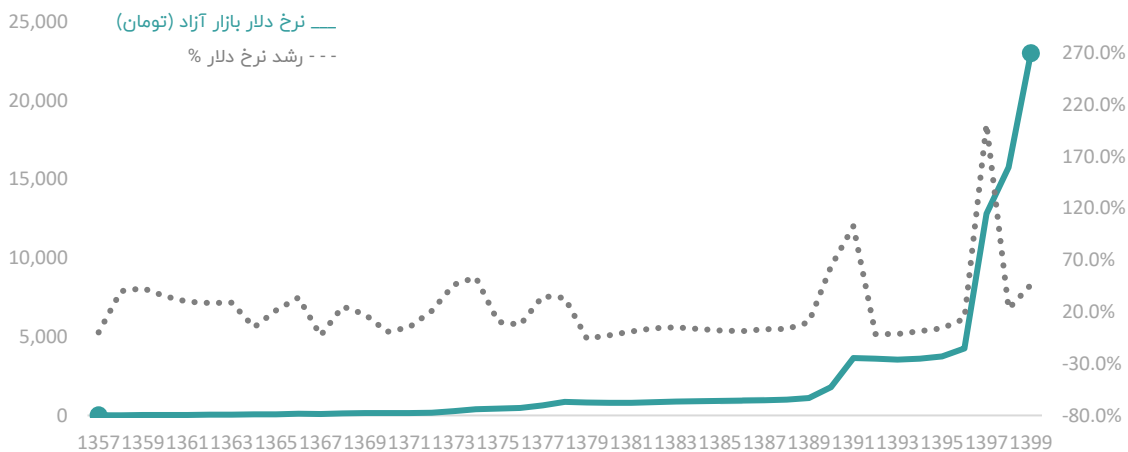
- ۳..... مقدمه و تاریخچه
- ۳..... عوامل جهت دهنده نرخ ارز
- ۶..... تحلیلگران و صاحبانظران
- ۷..... مدل مناسب برای پیش بینی
- ۸..... نتایج پیش بینی
- ۹..... پیوست: نمودار ها و جداول تکمیلی



مقدمه و تاریخچه

نرخ ارز برای ایران که اقتصادی وابسته به واردات دارد، متغیر بسیار کلیدی محسوب می شود. از این رو دولت ها همواره برای کنترل تورم تمایل به پایین نگه داشتن این متغیر اساسی دارند. با این حال کسری بودجه مزمن دولت و جبران آن از طرقی که منجر به افزایش نقدینگی می شود همواره به بالا رفتن نرخ ارز در دهه های اخیر کمک کرده است. تصویر ۱، روند تاریخی نرخ دلار در مقابل ریال را نشان می دهد.

از معماهایی که در مطالعات اقتصاد بین الملل وجود دارد قابل پیشبینی بودن نرخ ارز است. این مسئله به ویژه پس از کنفرانس برتن وودز و شناور شدن نرخ ارز اهمیتی دوچندان یافت. تغییرات نرخ ارز با توجه به آثاری که بر صادرات، واردات و تراز پرداخت های یک کشور دارد همواره مورد توجه اقتصاد دانان و دولت مردان بوده است و به این دلیل شناسایی عوامل مؤثر بر آن و پیشبینی رفتار نرخ ارز از موضوعات حائز اهمیت در ادبیات اقتصاد بین الملل بوده است.



تصویر ۱: نرخ تاریخی دلار از سال ۱۳۵۷ تا ۱۳۹۹

عوامل جهت دهنده نرخ ارز

عوامل موثر بر نرخ ارز در ایران را به دو دسته کلی کمی و کیفی تقسیم می کنیم. طبق تئوری، عوامل زیر با شدت های مختلف، ابتدا روی عرضه و تقاضای ارز و سپس روی نرخ ارز اثر می گذارند.^۱ اما با توجه به شرایط خاص اقتصاد ایران (از جمله وجود تحریم های بین المللی و وابستگی

^۱ عوامل موثر بر نرخ ارز در ایران - دکتر محمدرضا شریف آزاد - ۱۳۹۷



به صادرات نفت خام)، عوامل اثر گذار متفاوت از یک اقتصاد معمولی خواهد بود. با توجه به این گزاره، اصلی ترین نیرو های جهت دهنده به قیمت ارز های خارجی را می توان در چهار مورد اول جستجو کرد.

۱- هزینه های دولت (کسری بودجه)	۲- رشد نقدینگی
۳- قیمت و مقدار فروش نفت	۴- تفاوت تورم در داخل و خارج
۵- جایگزینی پول خارجی به جای پول ملی (دلاریزه شدن)	۶- تفاوت رشد درآمد حقیقی در داخل و خارج
۷- تفاوت نرخ بهره حقیقی در داخل و خارج	۸- تفاوت سرعت گردش پول داخل و خارج
۹- تغییر ترجیحات مصرف کننده به نفع کالای خارجی	۱۰- فرار سرمایه به خارج
۱۱- تعرفه واردات و صادرات	۱۲- کارایی تولید
۱۳- درجه باز بودن اقتصاد	۱۴- وضعیت تراز پرداخت ها

جدول ۱: عوامل تئوریک موثر بر نرخ ارز

عوامل فوق اغلب قابل اندازه گیری و محاسبه هستند، در کنار آنها، عوامل کیفی وجود دارند که بر عوامل کمی اثر گذاشته و منجر به تغییرات نرخ ارز می شوند. این عوامل شامل، نتیجه تحریم ها و برجام، توافق ایران و چین را می توان نام برد. از این رو، پیش بینی نرخ ارز در ایران بیش از هر عامل دیگری نیازمند بررسی عوامل کیفی است. جدول زیر مهمترین عوامل اثر گذار را به تفکیف کمی و کیفی، و به ترتیب اهمیت نشان می دهد.

عامل	اثر
عوامل کیفی	
وضعیت مثبت برجام و تحریم ها (آزاد شدن منابع بلوکه شده)	↓
عملی شدن توافق ایران و چین	↓
عوامل کمی	
افزایش هزینه های دولت (کسری بودجه)	↑
رشد نقدینگی	↑
افزایش قیمت و افزایش مقدار فروش نفت	↓
افزایش تورم داخل نسبت به خارج	↑
فرار سرمایه به خارج	↑
تفاوت نرخ بهره حقیقی در داخل و خارج	↓
دلاریزه شدن و سفته بازی	↑
وضعیت تراز پرداخت ها (واردات بیشتر از صادرات)	↑

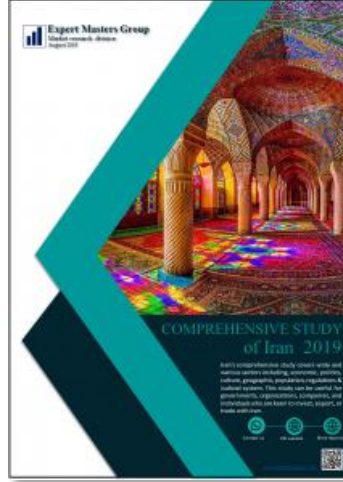
جدول ۲: مهمترین عوامل تعیین کننده نرخ ارز در ایران به ترتیب شدت اثر

برای دانلود نسخه کامل این گزارش از طریق صفحه [محصولات سایت](#) اقدام کنید.





راهنمای جامع صادرات به عراق



Comprehensive Study of Iran



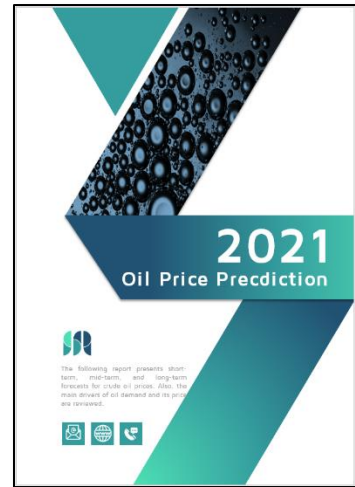
خبرنامه اقتصادی متیس



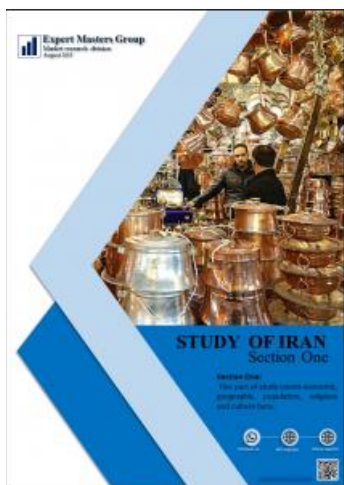
China Energy Sector



گزارش تحلیلی صنعت پالایش



پیش بینی قیمت نفت خام



Study of Iran



پیش بینی تورم (رایگان)



پیش بینی نرخ ارز



شماره ثبت ۰۵۰۳۰۴
شناسه ملی: ۱۴۰۰۹۹۰۷۳۴۶



۰۲۱۲۸۴۲۸۵۷۶
۰۹۲۳۶۵۷۷۵۰۰



info@expertmasters.ir
www.expertmasters.ir