

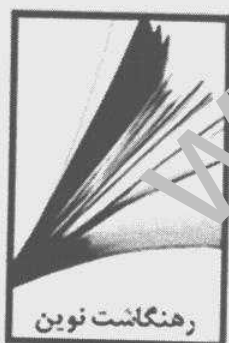
تحليل و گزارش شاخص ريسک در کشور ايران

بر اساس پيش بينی های ده ساله بانک جهانی تا سال ۲۰۲۴

Analyst & Editor: Edward Coughlan - Mickaël Gontrand

Iran
Country Risk Report

ترجمه فاطمه روح الاميني



انتشارات رهنگاشت نوین

آبان ماه ۱۳۹۶

عنوان و نام پدیدآور:	تحلیل و گزارش شاخص ریسک در ایران: بر اساس پیش‌بینی‌های ده ساله بانک جهانی تا سال ۲۰۲۴/ [ویراستاران]: ترجمه فاطمه روح‌الامینی.
مشخصات نشر:	تهران: ره نگاشت نوین، ۱۳۹۶.
مشخصات ظاهری:	۱۲۷ص.
شابک:	978-600-7249-06-2
وضعیت فهرست‌نویسی:	فیا
یادداشت:	عنوان اصلی: Iran Country Risk Report Includes 10-year forecasts to 2024.
موضوع:	سرمایه‌گذاری خارجی - ایران
موضوع:	Investments, Foreign -- Iran
شناسه افزوده:	کاگن، ادوارد، ویراستار
شناسه افزوده:	Coughlan, Edward
شناسه افزوده:	گاندردن، میکائیل، ویراستار
شناسه افزوده:	Gondrand, Mickaël
شناسه افزوده:	روح‌الامینی، فاطمه، ۱۳۴۸ - مترجم
رده‌بندی کنگره:	۱۳۹۶/۳۲۳ ۲/۵۷۲۰.HG
رده‌بندی دیویی:	۳۳۲/۳۰۰۵۰
شماره کتابشناسی ملی:	۴۸۰۰۰۱

ناشر: انتشارات ره نگاشت نوین

ترجمه: فاطمه روح‌الامینی.

لیتوگرافی: چاپ دیجیتال مدیران

شمارگان: ۲۰۰

چاپ: اول

نوبت چاپ: اول ۱۳۹۶

شابک: 978-600-7249-06-2

Rahnegashtenovin@gmail.com

Tel/Fax: 02144872261/44833817

Mobile: 09122009741

نشانی: تهران - خیابان اشرفی اصفهانی - بالاتر از نیایش - ساختمان نگین - پلاک ۴۶۹ - طبقه چهارم - واحد ۸.

صندوق پستی: www.rahnegashtenovin.com

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۱۳	مقدمه ناشر
۱۵	خلاصه اجرایی
۱۵	مشاهدات اصلی
۱۵	پیش‌بینی تغییرات عمده
۱۵	چشم‌انداز ریسک‌های کلیدی
۱۷	فصل اول: چشم‌انداز سیاسی
۱۷	تحلیل SWOT
۱۹	شاخص ریسک سیاسی BMI
۲۰	چشم‌انداز سیاسی ۱

توافق هسته‌ای ایران: پیامدهای اقتصادی و ژئوپلیتیکی گسترده

توافق هسته‌ای ایران مسیر را برای رشد اقتصادی ایران و بازگشایی یک بازار مهم با شرکت‌های مصرف‌کننده و زیرساخت که مخصوصاً وضعیت مناسبی برای سوددهی دارند، هموار می‌سازد. به‌هرحال، مسائل ریسک عملیاتی و سیاسی میزان افزایش سود حاصل از رفع تحریم‌ها را تعدیل کرده و این توافق با پیامدهای ژئوپلیتیکی قابل توجه خود میزان عرضه مازاد، مورد نیاز بازار جهانی نفت را افزایش می‌دهد.

جدول: نمای کلی سیاست کشور ۲۲

جدول: شرایط اصلی توافق هسته‌ای ایران ۲۶

جدول: توافق هسته‌ای ایران: برندگان و بازندگان ۲۸

چشم‌انداز سیاسی بلندمدت ۳۴

اصول‌گرایان بر مسند قدرت هستند، اما احتمال جنگ قدرت نیز وجود دارد
اصول‌گرایان ایران در دهه آینده جایگاه خود را در قدرت حفظ می‌کنند، هرچند که میانه‌روها همچنان به‌دنبال کسب آزادی‌های سیاسی یا اجتماعی بیشتری هستند. حتی اگر حسن روحانی رئیس‌جمهور نسبتاً میانه‌رو مجدداً در انتخابات ۲۰۱۷ پیروز شود، اما نهادهای اصلی قدرت، یعنی مقام عالی رهبری، مجلس خبرگان و سپاه پاسداران انقلاب اسلامی، باز هم تحت کنترل محافظه‌کاران قرار دارند. ضرورت اقتصادی یک توافق هسته‌ای را بین ایران و غرب در سال ۲۰۱۵ تحمیل کرد، اما ریسک‌های لغو این

توافق طی سال‌های آینده وجود دارد، مخصوصاً اگر رئیس‌جمهور منتخب سال ۲۰۱۷ یا جانشین آیت‌الله سید علی خامنه‌ای مقام معظم رهبری نیز یک اصول‌گرا باشد.

فصل دوم: چشم‌انداز اقتصادی

تحلیل SWOT

شاخص ریسک اقتصادی BMI

فعالیت اقتصادی ۱

افزایش جای و قابل توجه رشد اقتصادی با رفع تحریم‌ها به علت رفع تحریم‌ها، اقتصاد ایران طی سال‌های آینده شاهد افزایش جزئی و قابل توجهی در رشد اقتصادی خواهد بود. اما، ال‌کود اقتصادی پایان خواهد یافت، اما با توجه به مسائل ساختاری اقتصاد، برای رسیدن به یک شکوفایی اقتصادی دیرپا هنوز هم مسیری طولانی باید پیموده شود.

جدول: شاخص‌های اقتصادی کلیدی

جدول: پیش‌بینی میزان مصرف بخش خصوصی

جدول: پیش‌بینی میزان مصرف بخش دولتی

جدول: پیش‌بینی سرمایه ثابت

سیاست مالی

افزایش و ثبات کسر بودجه

وضعیت مالی ایران در سال ۲۰۱۶ نامناسب تر می‌شود چون تأثیر وافت‌های بیش از پیامد ضعف پایدار در قیمت‌های نفت است. ما در سال‌های ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ کسر بودجه مالی تقریباً ۳ درصدی را پیش‌بینی می‌کنیم، اما این مقدار با توجه به دسترسی به دارایی‌های مسدود شده و ذخایر خارجی هم بیش‌ازحدی است که بتوان آن را کنترل کرد.

جدول: پیش‌بینی صادرات خالص

جدول: سیاست مالی

سیاست پولی

تداوم کاهش تورم

تأثیرات مبنای بالا، بهبود شرایط اقتصادی کلان و اصلاحات اقتصادی کاهش مداوم قیمت‌ها را در ایران طی فصول آینده تضمین می‌کنند. تورم قیمت مصرف‌کننده از ۲۷٫۲٪ در سال مالی ۲۰۱۵-۲۰۱۶ تا میانگین ۱۵٪ در سال مالی ۲۰۱۶-۲۰۱۷ پیش‌بینی می‌شود.

۶۶

فعالیت اقتصادی ۲

گشایش بازار ایران: ۱۰ نمودار که فرصت‌ها و ریسک‌های کلانی را نشان می‌دهند رفع تحریم‌های ایران موجب گشایش یکی از بزرگ‌ترین بازارهای نوظهور در زمینه سرمایه‌گذاری و تجارت خارجی می‌شود. پتانسیل زیادی در حوزه‌های مختلف، مخصوصاً نفت و گاز و بازارهای مختلف مصرف‌کننده وجود دارد، اما موانع ساختاری رشد مخصوصاً در محیط تجاری نیز مشاهده می‌شوند.

۷۲

پیش‌بینی نرخ ارز

تداوم کاهش ارزش ریال اما با شدت کمتر

قیمت ریال ایران به علت ساختار آن، درآمدهای نفتی بسیار کمتر و افزایش تورم طی فصل‌های آینده همچنان کاهش می‌یابد اما نام کاهش قیمت کندتر خواهد بود چون توافق هسته‌ای، سرمایه‌گذاری خارجی بیشتر و اقتصاد در حال بهبود از شدت برخی نیروهای بازدارنده می‌کاهند.

جدول: پیش‌بینی BMI برای نرخ ارز

۷۶

فاینانس اسلامی

بانکداری اسلامی: رکود طبیعی

بانکداری اسلامی برای رشد مداوم در پنج سال آینده آماده می‌شود. در بازارهای جدید از تقاضای مشارکت طبق قوانین اسلامی بهره‌برداری می‌کنند. با این حال، ما برای رسیدن به اوج رسیده‌ایم و موانع بی‌شماری را در دستیابی این حوزه به اولویت جهانی می‌بینیم.

۸۳

فصل سوم: پیش‌بینی ده‌ساله

۸۳

اقتصاد ایران تا سال ۲۰۲۴

دامنه مشکلات کاهش میزان تأثیر توافق هسته‌ای

توافق برنامه هسته‌ای ایران موجب تقویت چشم‌اندازهای رشد اقتصادی کشور می‌شود، اما عدم توانایی برای بهره‌برداری کامل از ثروت هنگفت نفت و گاز ایران و یک محیط عملیاتی چالش‌برانگیز موجب کندی رشد اقتصادی طی ده سال آینده می‌شود.

۸۵

جدول: پیش‌بینی‌های بلندمدت اقتصاد کلان

۸۹	فصل چهارم: ریسک عملیاتی
۸۹	تحلیل SWOT
۹۰	شاخص ریسک عملیاتی
۹۱	ریسک عملیاتی
۹۳	جدول: ریسک عملیاتی
۹۶	آموزش و پرورش
۹۸	جدول: MENA - ریسک آموزش و پرورش
۱۰۷	جدول: فارغ التحصیلان دانشگاه (۰۰۰)
۱۰۹	مداخله دولت
۱۱۱	جدول: MENA - ریسک مداخله دولت
۱۱۴	جدول: طبقه‌بندی‌های مالیات بر درآمد شخصی
۱۱۹	فصل پنجم: چشم‌انداز جهانی BMI
۱۱۹	چشم‌انداز جهانی
۱۱۹	رشد ضعیف جهانی با تراکم معیارهای اقتصادی
۱۲۰	جدول: مفروضات جهانی
۱۲۲	جدول: کشورهای توسعه‌یافته، رشد تولید ناخالص ملی واقعی، %
۱۲۳	جدول: پیش‌بینی‌های تجمعی رشد واقعی تولید ناخالص ملی BMI در مقابل توسعه، %
۱۲۵	جدول: بازارهای نوظهور، رشد واقعی تولید ناخالص ملی، %

مقدمه ناشر

مقوله سرمایه‌گذاری در هر کشوری تابع و وابسته به عوامل، دلایل و متغیرهایی بوده و نهایتاً اصل امنیت سرمایه‌گذاری در آن کشور از اهمیت زیادی برخوردار است. ایجاد و استمرار امنیت سرمایه‌گذاری در تمام کشورها و ازجمله ایران تأثیر فراوانی بر میزان سرمایه‌گذاری خارجی و داخلی دارد. بررسی و تحلیل تأثیر شاخص ریسک بر امنیت سرمایه‌گذاری در ایران از منظر سرمایه‌گذاران مهم و جدی تلقی می‌شود. به‌طوری‌که حتی یک درصد کاهش و یا افزایش شاخص ریسک سرمایه‌گذاری به‌طور متوسط میلیاردها ریال منجر به کاهش و افزایش سرمایه‌گذاری در کشور می‌گردد.

در هر حالت، هر سرعت و حجم سرمایه‌گذاری در هر کشوری به‌عنوان موتور رشد و توسعه اقتصادی، قلمداد می‌شود و از این منظر دولت‌ها تمام تلاش خود را برای ایجاد شرایط امن در محیط اقتصادی کشور خود به کار می‌گیرند. از سوی دیگر سرمایه‌گذاران نیز به‌سبب سواره برای تصمیم‌گیری در جهت مشارکت و سرمایه‌گذاری در طرح‌ها برای دو موضوع کلیدی، اهمیت ویژه‌ای قائل می‌شوند. اول اطمینان از سودآوری پروژه‌هایی که در آن سرمایه‌گذاری می‌کنند و دوم اطمینان مصون بودن سرمایه خود از هرگونه تعرض نظامی، سیاسی، حقوقی و ...

کتابی که پیش رو دارید تحت عنوان **تحلیل و گزارش شاخص ریسک در کشور ایران**، ترجمه‌ای است از گزارش بانک جهانی براساس پیش‌بینی‌های آن بانک از شاخص‌های اقتصادی و ریسک کشور عزیزمان ایران که به دست سرکار خانم روح‌الامینی مترجم توانمند کشورمان ترجمه و در اختیار شما عزیزان قرار می‌گیرد.

ذکر این نکته ضروری است که برخی از مفاهیم و عبارات به‌کار گرفته‌شده توسط تحلیل‌گران و گزارش‌نویسان بانک جهانی در این کتاب، خصوصاً از منظر سیاسی و اجتماعی مورد تأیید مترجم محترم و این

انتشارات نیست و صرفاً به جهت تلاش برای وفاداری در ترجمه و انعکاس بی‌طرفانه آن سعی شده برخی عبارات تعدیل جزئی گردد. در نهایت، مباحث مطرح‌شده خصوصاً از بعد فنی و آماری می‌تواند افق بهتری را برای بررسی و تحلیل در اختیار شما خواننده محترم قرار دهد. امید است در ارتباط با هرگونه نقد و پیشنهادی که درخصوص مطالب این کتاب در ذهن شما بزرگواران است، این دفتر را از طریق ایمیل و تلفن مطلع فرمایید.

دکتر جمشید قضاتی

مدیرمسئول انتشارات ره نگاشت نوین

www.ketab.ir