



اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی تهران
معاونت بررسی‌های اقتصادی

بیش از ۶۱ درصد رشد پایه پولی در تیر ماه ۱۳۹۷ از محل افزایش بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی

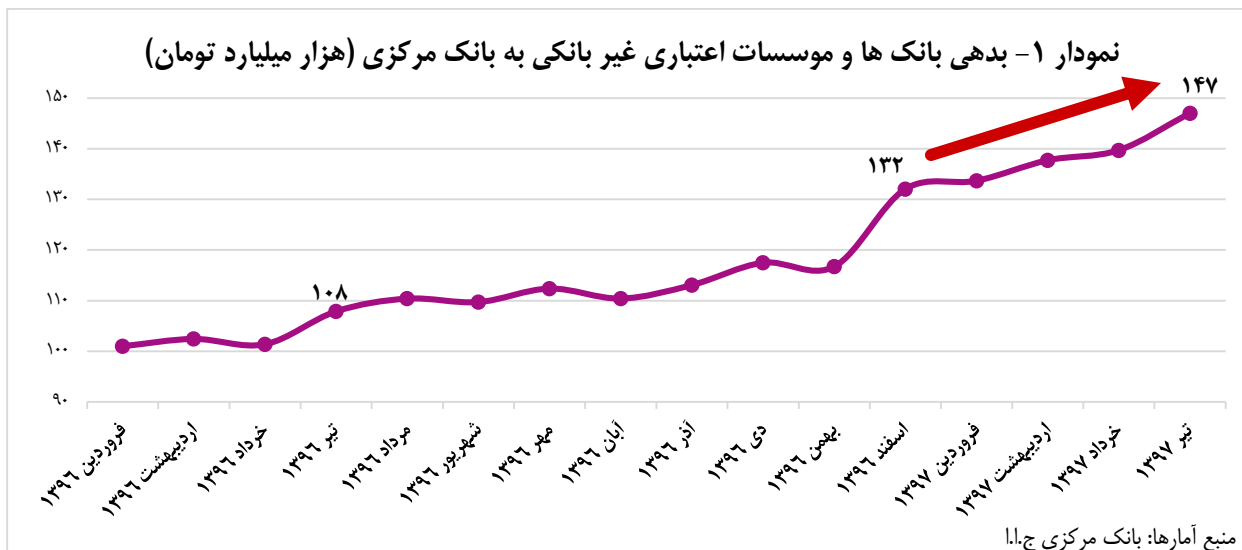


در تیر ماه ۱۳۹۷، پایه پولی کشور با رشد ۱۸,۲ درصدی نسبت به اسفند ۱۳۹۶ به حدود ۲۵۳ هزار میلیارد تومان رسیده است. محاسبات نشان می‌دهد حدود ۷ واحد درصد از رشد پایه پولی به دلیل افزایش ۱۱,۴ درصدی بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی بوده است که نتیجه آن بنابر آمارهای بانک مرکزی در افزایش بیش از ۱۰۰ هزار میلیارد تومانی نقدینگی کشور منعکس می‌شود.



معاونت بررسی‌های اقتصادی

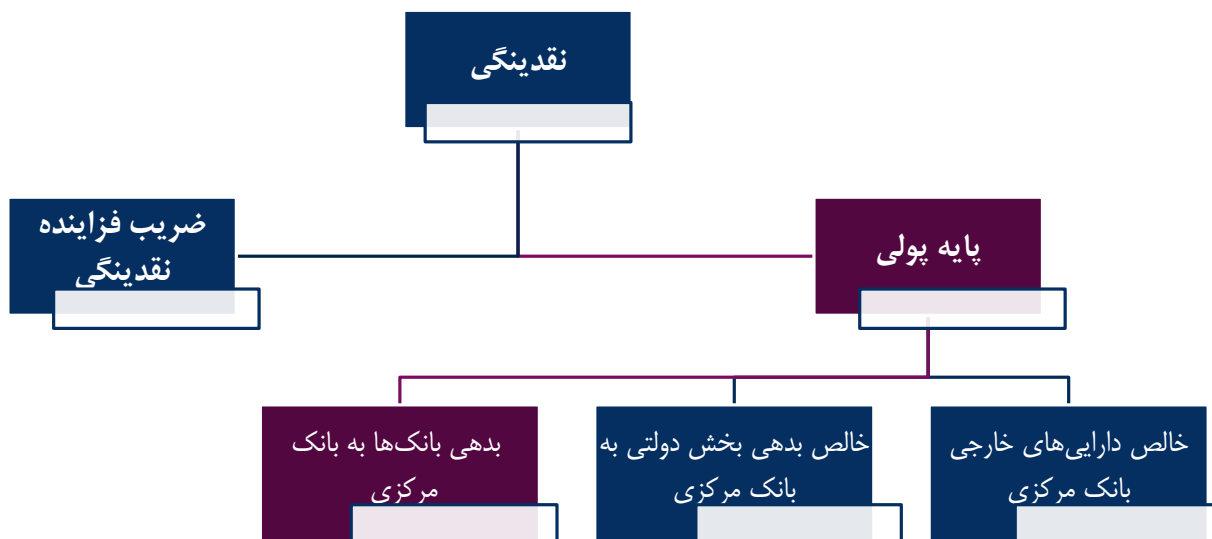
در چهار ماهه نخست سال ۱۳۹۷، حجم بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی با رشد ۱۱،۴ درصدی نسبت به اسفند ۱۳۹۶ به حدود ۱۴۷ هزار میلیارد تومان رسیده است. به عبارتی؛ طی مدت مذکور بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی تقریباً ۱۵ هزار میلیارد تومان افزایش یافته که حدود ۷،۳ هزار میلیارد تومان از آن مربوط به افزایش بدهی‌ها در تیر ماه ۱۳۹۷ بوده است.



حجم سپرده‌های بلند مدت بانکی از اردیبهشت ۱۳۹۷ رو به کاهش گذاشته و در خرداد ماه بر سرعت کاهش آن افزوده شده است. ممکن است بخشی از رشد بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی ناشی از استمرار این اتفاق در تیر ماه، باشد که ادامه آن، می‌تواند نگران‌کننده باشد.

افزایش بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی در قسمت منابع بانک مرکزی منعکس می‌شود و به طور مستقیم بر افزایش پایه پولی اثر می‌گذارد. به دنبال آن، افزایش پایه پولی نیز با احتساب ضریب فزاینده نقدینگی اثر تصاعدی بر روی افزایش نقدینگی خواهد گذاشت (شکل ۱).

شکل ۱- اجزای نقدینگی و پایه پولی بر حسب منابع

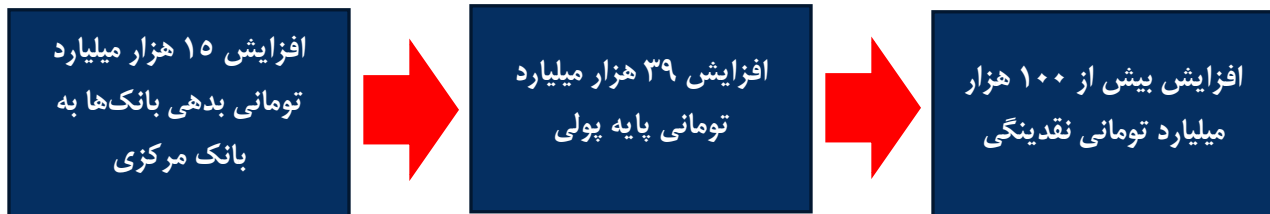




معاونت بررسی‌های اقتصادی

پایه پولی در پایان تیر ماه ۱۳۹۷ نسبت به پایان سال ۱۳۹۶، حدود ۱۸,۲ درصد (معادل ۳۹ هزار میلیارد تومان) رشد کرده و به رقم ۲۵۳ هزار میلیارد تومان رسیده است. سهم بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی در رشد پایه پولی مدت مذکور، حدود ۷ واحد درصد بوده است. به عبارتی؛ حدود ۶۱ درصد از رشد پایه پولی تیر ماه ۱۳۹۷ نسبت به اسفند ۱۳۹۶ از محل افزایش بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی بوده است.

شکل ۲- اثر افزایش بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی در تیر ماه ۱۳۹۷ نسبت به اسفند ۱۳۹۶



منبع آمارها: بانک مرکزی ج.ا.ا.