

چشم‌انداز اقتصاد جهان ریسک‌ها و اولویت‌های سیاستی ۲۰۲۳-۲۴



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





خلاصه مدیریتی

پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصاد جهان از ۳,۴ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۲,۹ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد و مجدداً در سال ۲۰۲۴ با کاهش ۰,۱ واحد درصدی به ۳,۱ درصد برسد که هر سه رقم مزبور از میانگین رشد ۳,۸ درصدی جهان در بازه زمانی ۲۰۰۰ الی ۲۰۱۹ کمتر است. افزایش نرخ‌های بهره توسط اغلب بانک‌های مرکزی کشورها با هدف مقابله با تورم به همراه استمرار جنگ روسیه و اوکراین همچنان بر فعالیت‌های اقتصادی تاثیر منفی می‌گذارد. گسترش سریع کووید-۱۹ در چین، رشد این اقتصاد را در سال ۲۰۲۲ کاهش داد، اما بازگشایی اخیر امکان بهبودی سریع‌تر از حد انتظار را هموار کرده است.

انتظار می‌رود متوسط تورم جهان از ۸,۸ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۶,۶ درصد در سال ۲۰۲۳ و در ادامه به ۴,۳ درصد در سال ۲۰۲۴ کاهش یابد که با وجود روند نزولی همچنان بالاتر از سطح قبل از همه‌گیری (۲۰۱۹-۲۰۱۷) یعنی حدود ۳,۵ درصد است.

برآیند تهدیدها و ریسک‌ها در اقتصاد جهان همچنان روند نزولی دارد اگرچه برخی از ریسک‌های پرمخاطره تا حدودی تعدیل شده‌اند. از لحاظ ریسک‌های رو به بالا، به دلیل توقف افزایش قوی تقاضا در بسیاری از اقتصادها پیش‌بینی می‌شود کاهش تورم سریع‌تر از انتظارات باشد. در سمت ریسک‌های رو به پایین نیز احتمال تشدید کنترل‌های بهداشتی در چین، ممکن است روند بهبود را کند کند، احتمال تشدید جنگ روسیه با اوکراین وجود دارد و تشدید تنگنای اعتباری و تامین مالی ممکن است موجب افزایش مشکلات بدهی در جهان شود. همچنین ممکن است بازارهای مالی در واکنش به تغییرات ناگهانی تورم، نسبت به قیمت‌گذاری مجدد دارایی‌ها اقدام کنند ضمن اینکه تفرق و پراکندگی بیشتر ژئوپلیتیکی تاثیرات منفی بر پیشرفت اقتصادی خواهد گذاشت.

با توجه به بحران هزینه زندگی، همچنان در بسیاری از اقتصادهای جهان، اولویت اصلی تورم‌زدایی پایدار است. با توجه به سخت‌تر شدن شرایط بازار پولی و رشد پایین‌تر که به طور بالقوه بر ثبات مالی و بدهی تأثیر می‌گذارد، استفاده از ابزارهای احتیاطی کلان‌ضمن تقویت چارچوب‌های ساماندهی بدهی، ضروری است. تسریع واکسیناسیون کووید-۱۹ در چین و سرریزهای مثبت فرامرزی آن، از بهبود اقتصاد جهان پشتیبانی می‌کند. در حالی که لازم است حمایت‌های مالی بیش از همه برای افرادی که بیشتر تحت تاثیر افزایش قیمت مواد غذایی و انرژی قرار گرفته‌اند اعمال شود، در عین حال می‌باید از کمک‌های مالی در سطح گسترده نیز پرهیز شود. در رابطه با تغییرات اقلیمی، همکاری‌های چندجانبه قوی‌تر برای حفظ دستاوردهای نظام چندجانبه مبتنی بر قانون و مهار تغییرات مزبور از طریق محدود کردن انتشار گازهای گلخانه‌ای و افزایش سرمایه‌گذاری سبز، ضروری است.

در این گزارش چشم‌اندازی از رشد و سایر متغیرهای مهم اقتصادی جهان و به تفکیک مناطق اقتصادی و برخی اقتصادهای منتخب به همراه داده‌های مرتبط در جداول ۱ و ۲ نیز ارائه شده است.

چشم‌انداز اقتصاد کشورهای جهان

صندوق بین‌المللی پول برای **گروه اقتصادهای پیشرفته** کاهش متوسط رشد اقتصادی از ۲,۷ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۱,۲ درصد در سال ۲۰۲۳ را پیش‌بینی می‌کند بر اساس گزارش منتشر شده سازمان مزبور در ژانویه ۲۰۲۳، حدود ۹۰ درصد از اقتصادهای پیشرفته شاهد کاهش رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۳ خواهند بود. پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی جوامع مزبور طی سال ۲۰۲۴ با ۰,۲ واحد درصد کاهش نسبت به پیش‌بینی قبلی (اکتبر ۲۰۲۲) به ۱,۴ درصد برسد.

- برای **ایالات متحده آمریکا** پیش‌بینی می‌شود که رشد از ۲ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۱/۴ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد. برای رشد سالانه ایالات متحده آمریکا در سال ۲۰۲۳، یک بازنگری ۰,۴ واحد درصدی به سمت بالا به دلیل اثرات انتقالی

ناشی از انعطاف‌پذیری تقاضای داخلی در سال ۲۰۲۲ وجود دارد. رشد مورد انتظار برای کشور مزبور در سال ۲۰۲۴، حدود ۱ درصد اعلام شده که به دلیل رسیدن به حداکثر ۵ درصد نرخ بهره اعلامی فدرال رزرو طی سال ۲۰۲۳، حدود ۰,۲ واحد درصد نسبت به پیش‌بینی قبلی صندوق بین‌المللی کاهش یافته است. با بازگشت رشد در نیمه دوم سال ۲۰۲۲ در آمریکا و اکثر اقتصادهای پیشرفته، انتظار می‌رود رشد اقتصادی در سه ماهه چهارم ۲۰۲۴ سریع‌تر از سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۳ باشد.

- رشد پیش‌بینی شده برای **منطقه یورو**، حدود ۰,۷ درصد در سال ۲۰۲۳ و ۱,۶ درصد در سال ۲۰۲۴ است. بازنگری ۰,۲ واحد درصدی روبه بالا در پیش‌بینی سال ۲۰۲۳، منعکس‌کننده اثرات افزایش سریع نرخ بهره توسط بانک مرکزی اروپا و کاهش درآمدهای واقعی در سال ۲۰۲۲ است که با کاهش قیمت‌های عمده‌فروشی و کنترل قیمت انرژی و حمایت از قدرت خرید مالی در قالب نقل و انتقالات نقدی جبران می‌شود.
- بر اساس آمار و اطلاعات منتشر شده از سوی صندوق بین‌المللی پول، رشد اقتصادی **انگلستان** در سال ۲۰۲۳، با یک بازنگری نزولی ۰,۹ واحد درصدی نسبت به پیش‌بینی اکتبر سال ۲۰۲۲، منفی ۶ درصد پیش‌بینی شده است. دلیل افت رشد اقتصادی کشور مزبور، سیاست‌های پولی و مالی سفت و سخت، بدتر شدن شرایط مالی و بالا بودن قیمت‌های خرده‌فروشی انرژی و تاثیر آن بر بودجه خانوار عنوان شده است.
- پیش‌بینی می‌شود با ادامه حمایت از سیاست‌های پولی و مالی، رشد اقتصادی **ژاپن** در سال ۲۰۲۳ به دلیل سود بالای شرکت‌ها از کاهش ارزش ین و تاخیر در اجرای پروژه‌های قبلی و در نهایت افزایش سرمایه‌گذاری در کسب‌وکارها، به ۱,۸ درصد افزایش یابد. انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۴، با از بین رفتن اثرات محرک‌های گذشته، رشد ژاپن به ۰,۹ درصد کاهش یابد.

برای گروه اقتصادهای در حال توسعه و بازارهای نوظهور، انتظار می‌رود که متوسط رشد اقتصادی از ۳,۹ درصد در سال ۲۰۲۲ با یک بازنگری ۰,۳ واحد درصدی روبه بالا، طی سال ۲۰۲۳ به ۴ درصد افزایش یابد. شایان ذکر است حدود نیمی از اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه رشد اقتصادی پایینی را در سال ۲۰۲۳ نسبت به سال ۲۰۲۲ تجربه خواهند کرد. برای سال ۲۰۲۴ نیز پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی با یک بازنگری ۰,۱ واحد درصدی نزولی نسبت به پیش‌بینی اکتبر به ۴,۲ درصد برسد.

- انتظار می‌رود میانگین رشد اقتصادی گروه کشورهای **آسیای نوظهور و در حال توسعه** پس از کاهش به ۴,۳ درصد در سال ۲۰۲۲ که عمدتاً ناشی از اقتصاد چین بوده است، در سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ به ترتیب به ۵,۳ درصد و ۵,۲ درصد افزایش یابد. بر اساس گزارش صندوق بین‌المللی پول، رشد اقتصادی **چین** طی سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۲ با ۰,۲ واحد درصد کاهش به ۳ درصد رسید و برای اولین بار در ۴۰ گذشته، رشد اقتصادی چین کمتر از میانگین رشد اقتصاد جهانی اعلام شد. برآوردها حاکی از آن است که رشد اقتصادی چین در سال ۲۰۲۳ به ۵,۲ درصد افزایش یابد که نشان‌دهنده بهبود سریع اقتصادی است. پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی کشور مزبور در سال ۲۰۲۴ به ۴,۵ درصد و در میان مدت نیز به زیر ۴ درصد برسد. چشم‌انداز رشد اقتصادی **هند** نمایانگر رشد اقتصادی ۶,۱ درصد در سال ۲۰۲۳ و ۶,۸ درصد برای سال ۲۰۲۴ است. پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی در کشورهای **آسه‌آن-۵** (اندونزی، مالزی، فیلیپین، سنگاپور و تایلند) در سال ۲۰۲۳ به ۴,۳ درصد کاهش یافته و سپس در سال ۲۰۲۴ به ۴,۷ درصد افزایش یابد.

- پیش‌بینی شده است متوسط رشد اقتصادی گروه کشورهای **اروپای نوظهور و در حال توسعه** از ۰,۷ درصد در سال ۲۰۲۲ با یک بازنگری ۰,۹ واحد درصدی روبه بالا در سال ۲۰۲۳ به ۱,۵ درصد برسد. این امر بازتاب کاهش کمتر رشد اقتصادی **روسیه** (منفی ۲,۲ درصد در مقایسه با پیش‌بینی کاهش به سطح منفی ۳,۴ درصد) در سال ۲۰۲۲ و به دنبال آن رشد نسبتاً مثبت در سال ۲۰۲۳ است.

- برای اقتصاد آمریکای لاتین و دریای کارائیب پیش‌بینی شده است که رشد اقتصادی از ۳,۹ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۱,۸ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد که نسبت به پیش‌بینی اکتبر ۰,۱ واحد درصد افزایش دارد. آمار و اطلاعات منتشر شده از سوی صندوق بین‌المللی پول رشد اقتصادی این منطقه در سال ۲۰۲۴ را ۲,۱ درصد پیش‌بینی می‌کند که با یک بازنگری نزولی ۰,۳ واحد درصدی نسبت به پیش‌بینی اکتبر، همراه بوده و بیانگر شرایط مالی سخت، بهای پایین کالاهای صادراتی و بازنگری نزولی در رشد شرکای تجاری این منطقه است. بر اساس برآورد صندوق بین‌المللی پول رشد اقتصادی برزیل در سال ۲۰۲۳، به دلیل حمایت‌های مالی بیشتر با یک بازنگری صعودی ۰,۲ واحد درصدی به ۱,۲ درصد و در سال ۲۰۲۴ به ۱,۵ درصد می‌رسد. همچنین انتظار می‌رود رشد اقتصادی مکزیک در سال ۲۰۲۳ به دلیل انعطاف‌پذیری غیرمنتظره و افزایش تقاضای داخلی، با یک بازنگری ۰,۵ واحد درصدی رو به بالا نسبت به پیش‌بینی اکتبر به ۱,۷ درصد و در سال ۲۰۲۴ با یک بازنگری ۰,۲ واحد درصدی روبه پایین به ۱,۶ درصد برسد.
- پیش‌بینی می‌شود متوسط رشد اقتصادی در گروه کشورهای خاورمیانه و آسیای مرکزی از ۵,۳ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۳,۲ درصد در سال ۲۰۲۳ کاهش یابد. پیش‌بینی رشد اقتصادی این مناطق با یک بازنگری نزولی ۰,۴ واحد درصدی نسبت به اکتبر همراه است که عمدتاً ناشی از کاهش بیش از انتظار رشد اقتصادی عربستان سعودی است. رشد اقتصادی عربستان سعودی از ۸,۷ درصد در سال ۲۰۲۲ به ۲,۶ درصد در سال ۲۰۲۳ با یک بازنگری نزولی ۱,۱ واحد درصدی رسیده است. کاهش رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۳ برای این منطقه نشان‌دهنده کاهش تولید نفت مطابق با توافق اوپک پلاس است این در حالی است که انتظار می‌رود رشد غیرنفتی این اقتصاد همچنان قوی باقی بماند.
- در کشورهای جنوب صحرای آفریقا انتظار بر این است که متوسط رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۳ به دلیل پیامدهای طولانی مدت همه‌گیری کووید-۱۹ با یک بازنگری ۰,۱ واحد درصدی صعودی نسبت به پیش‌بینی قبلی در سطح ۳,۸ درصد باقی مانده و در سال ۲۰۲۴ به ۴,۱ درصد برسد. رشد اقتصادی نیجریه در سال ۲۰۲۳ با ۰,۲ واحد درصد بازنگری صعودی نسبت به پیش‌بینی اکتبر که منعکس‌کننده رشد فزاینده این کشور به دلیل انجام اقداماتی برای حل و فصل مسائل مربوط به ناامنی در بخش نفت است، ۳,۲ درصد پیش‌بینی شده است و برای سال ۲۰۲۴ انتظار می‌رود رشد اقتصادی کشور مزبور به ۲,۹ درصد کاهش یابد. رشد اقتصادی آفریقای جنوبی پس از بهبود بحران حاصل از کووید-۱۹ طی سال ۲۰۲۲، در سال ۲۰۲۳ به نصف میزان رشد اقتصادی آن در سال ۲۰۲۲ کاهش یافته و برابر با ۱,۲ درصد پیش‌بینی شده که دلیل عمده آن تقاضای خارجی ضعیف‌تر، کمبود برق و محدودیت‌های ساختاری است.

تهدیدها و ریسک‌های تحقق چشم‌انداز رشد اقتصادی جهان

با وجود اینکه ریسک‌های نامطلوب جهانی از اکتبر ۲۰۲۲ تعدیل شده، اما همچنان چشم‌انداز رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۲۳ به سمت پایین متمایل است و زمینه برای رشد کمتر و تورم بالاتر وجود دارد. در ادامه برخی از شوک‌های متعدد صعودی و نزولی موجود بر سر راه تحقق چشم‌انداز اقتصادی جهان از نگاه صندوق بین‌المللی پول اشاره شده است.

ریسک‌های صعودی

ریسک‌های صعودی، شامل تحقق مجموعه اقدامات ناگهانی مطلوب در خصوص افزایش هزینه‌های داخلی است، اما در عین حال می‌تواند تورم را نیز افزایش دهد، همانند آنچه در فصل سوم سال ۲۰۲۲ رخ داده است. با این وجود در سال ۲۰۲۳، فضای برای ریسک‌های صعودی با تورم کمتر از حد انتظار و انقباض پولی کمتر نیز وجود داد:

- آشکار شدن و افزایش تقاضای مصرفی سرکوب شده: تقاضای سرکوب شده به دلیل ذخیره و تجمیع پس‌اندازهای خصوصی مازاد ناشی از حمایت‌های مالی مرتبط با همه‌گیری کووید-۱۹، وجود بازارهای کار فشرده و رشد دستمزد اسمی ناشی از آن، یک ریسک صعودی برای چشم‌انداز رشد اقتصادی است. آمار و اطلاعات نشان می‌دهد که بسیاری از خانوارها در کشورهایی مثل منطقه یورو و بریتانیا در حال افزایش پس‌انداز خود هستند و یا در کشورهایی مانند ایالات متحده آمریکا مازاد پس‌انداز خصوصی بسیاری وجود دارد. این امر، زمینه‌ی افزایش مصرف به ویژه در بخش خدمات از جمله گردشگری را ایجاد می‌کند. افزایش تقاضا می‌تواند تورم اصلی را تحریک کند و منجر به سیاست‌های پولی سخت شود و در نهایت منجر به کاهش بیش از انتظار تورم شود. به نظر می‌رسد رشد اقتصادی چین در سال ۲۰۲۳ تا حد زیادی به تغییرات مصرف بستگی دارد و آشکار شدن تقاضای مصرفی سرکوب شده می‌تواند به بهبود قوی چین کمک کند.
- کاهش سریع‌تر تورم: کاهش تنگنای بازار کار در برخی از اقتصادهای پیشرفته به دلیل کاهش برخی از فرصت‌های شغلی می‌تواند فشار فزاینده بر دستمزدها را بدون افزایش بیکاری، کاهش داده و به کاهش تورم کمک کند. کاهش شدید قیمت کالاها با تغییر تمایل مصرف‌کنندگان به سمت خدمات، می‌تواند تورم را کاهش دهد. چنین تحولاتی به معنای «فرود نرم» همراه با انقباض پولی کمتر است. منظور از فرود نرم سیاستی است که رشد را تا آنجایی که اقتصاد وارد رکود نشود، کاهش داده و همزمان تورم را کنترل کند.

ریسک‌های نزولی

- ریسک‌های نزولی متعددی همچنان چشم‌انداز رشد جهانی را تهدید می‌کند و کاهش رشد اقتصادی و در اغلب موارد افزایش تورم را به دنبال دارد:
- توقف بهبود اقتصادی چین: افزایش بسیار نگران‌کننده مبتلایان در چین نشان می‌دهد که احتمال دارد جهان در سال ۲۰۲۳ نیز با این ویروس خطرناک دست به گریبان باشد. سطح ایمنی پایین در میان جمعیت چین و ظرفیت ناکافی بیمارستان‌ها به ویژه در خارج از مناطق اصلی شهر از جمله پیامدهای بهداشتی هستند که می‌تواند به‌طور قابل توجهی روند بهبود اقتصادی چین را مختل کند. بحران افت قابل توجه معاملات املاک و مستغلات که ستون مهمی از اقتصاد چین است، همچنان تهدید بزرگ برای رشد اقتصادی و منبع اصلی ریسک است. خطرات در بخش مسکن چین بسیاری از سرمایه‌گذاران در این حوزه را با مشکلات نقدینگی و بی‌ثباتی بخش مالی مواجه کرده است که ممکن است به دلیل سهم بالای چین در اقتصاد بین‌الملل منجر به سرکوب هرچه بیشتر رشد اقتصادی، سرریز بحران‌های مالی به صورت گسترده به سایر نقاط جهان از طریق کاهش تقاضا و اختلال در زنجیره تامین شود.
 - تشدید جنگ در اوکراین: جنگ اوکراین به‌عنوان یک رویداد روند ساز همچنان بر رشد اقتصادی جهان به ویژه کشورهای اروپایی و کم‌درآمد سایه انداخته است. با وجود اینکه اروپا با قیمت پایین‌تر از سطح پیش‌بینی شده گاز مواجه شد و افزایش ذخایر گازی این کشورها توانست بسیاری از نگرانی‌ها از این بابت را برای زمستان سال جاری مرتفع کند، اما ممکن است چالش پرکردن مخازن گاز برای زمستان سال آینده به ویژه اگر زمستان سردی پیش‌رو باشد به همراه افزایش تقاضای چین باعث افزایش مجدد بهای انرژی نیز شود. افزایش احتمالی قیمت مواد غذایی ناشی از تعلیق توافق حمل‌ونقل دریای سیاه، فشار فزاینده‌ای بر کشورهای کم‌درآمد وارد کرده و ناامنی غذایی را تشدید می‌کند و فشار بسیاری بر بودجه خانوارها و مشاغل وارد می‌کند. برآیند این رخدادها (افزایش قیمت مواد غذایی و انرژی) افزایش تنش‌ها و ناآرامی‌های اجتماعی را در پی دارد.
 - مشکلات بدهی: از اکتبر سال ۲۰۲۲، اسپردهای دولتی (تفاوت میان نرخ بهره تسهیلات و سپرده‌ها) در بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه به دلیل شرایط نامناسب مالی و افت ارزش دلار، کاهش یافته است. تخمین زده می‌شود که حدود

¹Soft landing

۱۵ درصد از کشورهای کم‌درآمد دچار مشکلات بدهی، و ۴۵ درصد نیز در معرض خطرات بالای مشکلات بدهی باشند. همچنین حدود ۲۵ درصد از اقتصادهای نوظهور نیز در معرض خطرات بالای بدهی قرار دارند. ترکیب سطوح بالای بدهی ناشی از همه‌گیری، رشد اقتصادی کمتر و هزینه استقراض بیشتر، آسیب‌پذیری این اقتصادهای را تشدید می‌کند به ویژه جوامعی که در کوتاه مدت به‌طور قابل توجهی نیازهای مالی دلاری دارند.

- تداوم تورم: رشد بیش از حد انتظار دستمزدها ناشی از وجود تنگناهای مداوم بازار کار، قیمت‌های بالاتر از حد انتظار نفت، گاز و مواد غذایی ناشی از جنگ اوکراین و همچنین بازیابی و بهبود اقتصادی سریع چین می‌تواند تورم را افزایش دهد. چنین تحولاتی می‌تواند باعث کاهش انتظارات تورمی شده و نیازمند سیاست‌های پولی سخت‌تری است.
- قیمت‌گذاری مجدد و ناگهانی دارایی‌ها در بازار مالی: تسهیل سیاست‌های مالی زود هنگام به دلیل کاهش تورم، می‌تواند سیاست‌های ضد تورمی را پیچیده کند که در این صورت مجدداً نیاز به اجرای سیاست‌های برای انقباض پولی بیشتر خواهد شد. به همین دلیل انتشار اطلاعات و انتظارات نامطلوب در خصوص تورم می‌تواند باعث افزایش ناگهانی قیمت دارایی‌ها و افزایش نوسانات در بازارهای مالی شود و اثرات موجی بر اقتصاد واقعی داشته باشد.
- از هم گسستگی و تفرق ژئوپلیتیکی: جنگ در اوکراین و تحریم‌های بین‌المللی مرتبط با آن با هدف فشار بر روسیه برای پایان دادن به جنگ، اقتصاد جهان را به بلوک‌های چندپاره تقسیم کرده و تنش‌های ژئوپلیتیکی مانند مناقشه تجاری آمریکا و چین را تقویت می‌کند. از طرفی خطر چندپارگی اقتصاد جهانی و اعمال محدودیت‌های بیشتر در نقل و انتقال فرامرزی سرمایه، نیروی کار و پرداخت‌های بین‌المللی می‌تواند مانع همکاری‌های چندجانبه در زمینه تامین کالاهای عمومی جهانی شود. در کوتاه مدت هزینه از هم گسستگی اقتصاد جهانی بسیار قابل توجه است زیرا جایگزینی جریان‌های برون‌مرزی مختل شده نیازمند صرف زمان زیادی است.

اولویت‌های سیاستی

صندوق بین‌المللی پول با توجه به ریسک‌های گوناگون قابل انتظار برای سال ۲۰۲۳، گزینه‌های سیاستی را در هفت محور برای اقتصادهای جهان پیشنهاد داده که به ترتیب اهمیت ذیلاً به آنها پرداخته شده است.

تضمین کاهش تورم جهان: برای اکثر اقتصادها، اولویت همچنان کاهش پایدار تورم و هدایت آن به سمت سطوح هدف است. افزایش نرخ‌های واقعی سیاستی و نگه داشتن آنها در سطوح مطلوب تا زمانی که تورم به وضوح کاهش یابد، خطر لنگرزدایی انتظارات تورمی را از بین می‌برد.

ارتباطات شفاف و واکنش به‌موقع و مناسب بانک‌های مرکزی به تغییرات داده‌ها به حفظ لنگر اسمی انتظارات تورمی و کاهش فشار دستمزدها و قیمت‌ها کمک می‌کند. با توجه به ریسک نقدینگی، لازم است با دقت ترازنامه بانک‌های مرکزی کاهش یابد. انقباض تدریجی و مداوم مالی به کاهش تقاضا کمک می‌کند و مسئولیت سیاست پولی را در مبارزه با تورم محدود می‌کند. در کشورهایی که تولید ناخالص داخلی کمتر از پتانسیل آن، و تورم در حال کنترل است، حفظ تامین تسهیلات پولی و مالی می‌تواند مناسب باشد.

مهار همه‌گیری مجدد کووید-۱۹: نظارت بر استمرار همه‌گیری مستلزم انجام تلاش‌های هماهنگ برای تقویت واکسیناسیون و دسترسی به دارو در کشورهایی که پوشش آن کم است و همچنین کسب آمادگی لازم از جمله بررسی توالی همه‌گیری و به اشتراک گذاری داده‌ها، است. در چین، تمرکزدهی به تلاش‌های واکسیناسیون بر روی گروه‌های آسیب‌پذیر و پوشش کافی برای عرضه بوستر واکسن‌ها و داروهای ضدویروسی، ریسک پیامدهای شدید سلامت را به حداقل می‌رساند و از بهبود اقتصاد و همچنین سرریزهای فرامرزی مطلوب آن محافظت می‌کند.



تضمین ثبات مالی: بسته به شرایط هر اقتصادی، می‌توان از ابزارهای احتیاطی کلان برای مقابله با آسیب‌پذیری بالای بخش مالی استفاده کرد. نظارت بر تحولات بخش مسکن و انجام آزمون‌های استرس در اقتصادهایی که با افزایش قابل توجه قیمت مسکن طی چند سال گذشته مواجه شده‌اند، ضروری است. دولت مرکزی چین لازم است برای حل بحران املاک و مستغلات و کاهش خطر سرریز این مشکلات به ثبات و رشد مالی اقتصاد، نسبت به استفاده از مکانیسم‌های موقت برای محافظت از خریداران مسکن در برابر خطر عدم تحویل و همچنین بازسازی ساختار توسعه‌دهندگان مشکل‌دار بخش مسکن، اقدام کند. در سطح جهانی، مقررات جدید بخش مالی که پس از بحران مالی جهانی سال ۲۰۰۸ معرفی شد، اگرچه به افزایش توان تاب‌آوری بخش‌های بانکی طی همه‌گیری کمک کرد ولی همچنان نیاز به رسیدگی به شکاف‌های موجود در رابطه با داده‌های مالی و نظارت در بخش مالی غیربانکی کمتر تنظیم شده وجود دارد. آشفتگی‌های اخیر در فضای رمزارزها نیز نیاز فوری به معرفی استانداردهای مشترک و تقویت نظارت بر این نوع دارایی‌ها را تاکید می‌کند.

بازگشت پایداری بدهی: رشد اقتصادی کمتر و هزینه بالاتر استقراض، نسبت بدهی عمومی به تولید ناخالص داخلی را در چندین اقتصاد جهان افزایش داده است. در مواردی که بدهی ناپایدار است، تجدید ساختار یا تغییر مشخصات زود هنگام در قالب بخشی از بسته اصلاحات (شامل تحکیم مالی و اصلاحات تقویت‌کننده رشد در سمت عرضه) می‌تواند نیاز به تعدیل مخرب‌تر را در آینده برطرف کند.

پشتیبانی از اقبال آسب‌پذیر: افزایش قیمت جهانی انرژی و مواد غذایی باعث ایجاد بحران هزینه‌های زندگی شد. دولت‌ها با حمایت از خانوارها و بنگاه‌ها به سرعت عمل کردند، که به کاهش اثرات بر رشد کمک کرد و گاه از طریق کنترل قیمت‌ها، انتقال از قیمت انرژی به تورم اصلی را محدود کرد. اقدامات موقت و گسترده به طور فزاینده‌ای پرهزینه می‌شوند و باید برداشته شوند و با رویکردهای هدفمند جایگزین شوند. حفظ سیگنال قیمت انرژی باعث کاهش مصرف انرژی و کاهش خطرات کمبود انرژی خواهد شد. هدف‌گذاری را می‌توان از طریق شبکه‌های ایمنی اجتماعی مانند انتقال نقدی به خانوارهای واجد شرایط بر اساس درآمد یا جمعیت یا با انتقال از طریق شرکت‌های برق بر اساس مصرف انرژی گذشته. یارانه‌ها باید موقت بوده و با اقدامات درآمدزا، از جمله مالیات یکباره همبستگی بر خانوارها و شرکت‌های پردرآمد، در صورت لزوم، جبران شود. یارانه‌ها باید موقت بوده و با اقدامات درآمدزا، از جمله مالیات یکباره همبستگی بر خانوارها و شرکت‌های پردرآمد، در صورت لزوم، جبران شود.

تقویت عرضه: سیاست‌های طرف عرضه می‌توانند عوامل ساختاری کلیدی مانع رشد - از جمله قدرت بازار، اجازه‌خواهی، مقررات و برنامه‌ریزی سفت و سخت، و آموزش ناکارآمد - را بررسی و به ایجاد انعطاف‌پذیری، کاهش تنگناها و کاهش فشار قیمت‌ها کمک کنند. تقویت و هماهنگی برای سرمایه‌گذاری در امتداد زنجیره تامین فناوری‌های انرژی سبز می‌تواند امنیت انرژی را تقویت کرده و به پیشرفت در گذار سبز نیز کمک کند.

تقویت همکاری چندجانبه - برای محدود کردن خطرات ناشی از تجزیه ژئوپلیتیکی و تضمین همکاری در زمینه‌های اساسی مورد علاقه مشترک، اقدام فوری در موارد ذیل نیاز است:

- مهار بیماری همه‌گیر: برای رفع تنگناها در توزیع جهانی واکسن‌ها و درمان‌ها به هماهنگی جهانی نیاز است. حمایت عمومی از توسعه فناوری‌های جدید واکسن و طراحی ارائه پاسخ‌های سیستماتیک به همه‌گیری‌های آینده نیز ضروری است.

- پرداختن به مشکلات بدهی: برای کشورهایی که در خواست رفع مشکلات بدهی از طریق طرح چارچوب مشترک گروه بیست را داشتند، پیشرفت‌هایی حاصل شده اگرچه برای تقویت آن به موارد بیشتری نیز نیاز است. همچنین لازم است در مورد مکانیسم‌های حل



و فصل بدهی در مجموعه وسیع‌تری از اقتصادها، از جمله کشورهای با درآمد متوسط که واجد شرایط چارچوب مشترک نیستند، توافق شود. گروه طلبکاران خصوصی نقش مهمی در تضمین فرآیندهای حل بدهی هماهنگ، مؤثر و به موقع دارند.

- تقویت تجارت جهانی: تقویت سیستم تجارت جهانی خطرات مرتبط با پراکندگی تجارت را برطرف می‌کند. این امر می‌تواند با لغو محدودیت‌های صادرات مواد غذایی و سایر اقلام ضروری مانند دارو، ارتقای قوانین سازمان تجارت جهانی (در زمینه‌هایی مانند یارانه‌های کشاورزی و صنعتی، انعقاد و اجرای موافقت‌نامه‌های جدید) و بازگرداندن کامل قواعد جهانی از جمله پیروی از سیستم حل و فصل اختلافات سازمان تجارت جهانی به دست آید.

- استفاده از شبکه ایمنی مالی جهانی: با افزایش شوک‌ها به اقتصاد جهانی، استفاده از شبکه ایمنی مالی جهانی تا حد امکان مناسب است، از جمله با استفاده فعالانه از ترتیبات مالی پیش‌گیرانه صندوق بین‌المللی پول و هدایت کمک‌های جامعه بین‌المللی به کشورهای کم درآمد که با شوک مواجه هستند.

- تسریع در گذار سبز: برای دستیابی به اهداف دولت‌ها برای مقابله با تغییرات اقلیمی، لازم است به سرعت سیاست‌های کاهش اعتبارات مطمئن اجرا شود. هماهنگی بین‌المللی در رابطه با لزوم و نحوه قیمت‌گذاری کربن یا سیاست‌های مشابه در این حوزه، کربن‌زدایی را تسهیل و تسریع می‌کند. تقویت تاب‌آوری در برابر شوک‌های آب و هوایی از جمله از طریق کمک به کشورهای آسیب پذیر، به همکاری جهانی نیاز دارد.

جدول ۱- خلاصه چشم انداز اقتصاد جهان

درصد تغییرات در مقایسه با سال قبل						
تغییرات در مقایسه با پیش‌بینی اکتبر ۲۰۲۲ - واحد درصد		پیش‌بینی		برآورد		
۲۰۲۴	۲۰۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۳	۲۰۲۲	۲۰۲۱	
-۰.۱	۰.۲	۳.۱	۲.۹	۳.۴	۶.۲	تولید ناخالص داخلی اقتصاد جهان
-۰.۲	۰.۱	۱.۴	۱.۲	۲.۷	۵.۴	اقتصادهای پیشرفته
-۰.۲	۰.۴	۱.۰	۱.۴	۲.۰	۵.۹	امریکا
-۰.۲	۰.۲	۱.۶	۰.۷	۳.۵	۵.۳	منطقه یورو
-۰.۱	۰.۴	۱.۴	۰.۱	۱.۹	۲.۶	آلمان
۰.۰	۰.۰	۱.۶	۰.۷	۲.۶	۶.۸	فرانسه
-۰.۴	۰.۸	۰.۹	۰.۶	۳.۹	۶.۷	ایتالیا
-۰.۲	-۰.۱	۲.۴	۱.۱	۵.۲	۵.۵	اسپانیا
-۰.۴	۰.۲	۰.۹	۱.۸	۱.۴	۲.۱	ژاپن
۰.۳	-۰.۹	۰.۹	-۰.۶	۴.۱	۷.۶	انگلیس
-۰.۱	۰.۰	۱.۵	۱.۵	۳.۵	۵.۰	کانادا
-۰.۲	-۰.۳	۲.۴	۲.۰	۲.۸	۵.۳	سایر اقتصادهای پیشرفته
-۰.۱	۰.۳	۴.۲	۴.۰	۳.۹	۶.۷	اقتصادهای در حال توسعه و بازار نوظهور
۰.۰	۰.۴	۵.۲	۵.۳	۴.۳	۷.۴	اقتصادهای در حال توسعه و نوظهور آسیا
۰.۰	۰.۸	۴.۵	۵.۲	۳.۰	۸.۴	چین
۰.۰	۰.۰	۶.۸	۶.۱	۶.۸	۸.۷	هند
۰.۱	۰.۹	۲.۶	۱.۵	۰.۷	۶.۹	اقتصادهای در حال توسعه و نوظهور اروپا
۰.۶	۲.۶	۲.۱	۰.۳	-۲.۲	۴.۷	روسیه
-۰.۳	۰.۱	۲.۱	۱.۸	۳.۹	۷.۰	امریکای لاتین و کارائیب
-۰.۴	۰.۲	۱.۵	۱.۲	۳.۱	۵.۰	برزیل
-۰.۲	۰.۵	۱.۶	۱.۷	۳.۱	۴.۷	مکزیک
۰.۲	-۰.۴	۳.۷	۳.۲	۵.۳	۴.۵	خاورمیانه و آسیای مرکزی
۰.۵	-۱.۱	۳.۴	۲.۶	۸.۷	۳.۲	عربستان سعودی
۰.۰	۰.۱	۴.۱	۳.۸	۳.۸	۴.۷	صحرای افریقا
۰.۰	۰.۲	۲.۹	۳.۲	۳.۰	۳.۶	نیجریه
۰.۰	۰.۱	۱.۳	۱.۲	۲.۶	۴.۹	افریقای جنوبی
-۰.۱	۰.۳	۲.۵	۲.۴	۳.۱	۶.۰	رشد اقتصاد جهان بر اساس نرخ مبادله بازار
-۰.۳	۰.۰	۱.۸	۰.۷	۳.۷	۵.۵	اتحادیه اروپا
۰.۲	-۰.۴	۳.۵	۳.۲	۵.۴	۴.۱	خاورمیانه و شمال افریقا
۰.۰	۰.۴	۴.۱	۴.۰	۳.۸	۷.۰	اقتصادهای با درآمد متوسط و بازار نوظهور
۰.۱	۰.۰	۵.۶	۴.۹	۴.۹	۴.۱	کشورهای در حال توسعه کم درآمد
-۰.۳	-۰.۱	۳.۴	۲.۴	۵.۴	۱۰.۴	حجم تجارت جهانی (کالاها و خدمات)
-۰.۴	۰.۰	۲.۷	۲.۳	۶.۶	۹.۴	اقتصادهای پیشرفته
۰.۰	-۰.۳	۴.۶	۲.۶	۳.۴	۱۲.۱	اقتصادهای در حال توسعه و بازار نوظهور
-۰.۹	-۳.۳	-۷.۱	-۱۶.۲	۳۹.۸	۶۵.۸	قیمت کالاهای اساسی
						نفت خام
	-۴.۴۲	۷۵.۴	۸۱.۱	۹۶.۸	۶۹.۲	میانگین بهای نفت خام (دلار در هر بشکه)
۰.۳	-۰.۱	-۰.۴	-۶.۳	۷.۰	۲۶.۴	سایر اقلام اساسی غیر سوخت
۰.۲	۰.۱	۴.۳	۶.۶	۸.۸	۴.۷	تورم جهان
۰.۲	۰.۲	۲.۶	۴.۶	۷.۳	۳.۱	اقتصادهای پیشرفته
۰.۲	۰.۰	۵.۵	۸.۱	۹.۹	۵.۹	اقتصادهای در حال توسعه و بازارهای نوظهور

منبع: گزارش ۳۰ ژانویه ۲۰۲۳ IMF

جدول ۲- چشم انداز رشد واقعی اقتصادهای منتخب جهان

درصد تغییرات در مقایسه با سال قبل						
تغییرات در مقایسه با پیش‌بینی اکتبر ۲۰۲۲- واحد درصد		پیش‌بینی		برآورد		
۲۰۲۴	۲۰۲۳	۲۰۲۴	۲۰۲۳	۲۰۲۲	۲۰۲۱	
۰.۰	۰.۰	۲.۰	۲.۰	۴.۶	۱۰.۴	آرژانتین
-۰.۱	-۰.۳	۱.۷	۱.۶	۳.۶	۵.۲	استرالیا
-۰.۴	۰.۲	۱.۵	۱.۲	۳.۱	۵.۰	برزیل
-۰.۱	۰.۰	۱.۵	۱.۵	۳.۵	۵.۰	کانادا
۰.۰	۰.۸	۴.۵	۵.۲	۳.۰	۸.۴	چین
۰.۱	-۰.۴	۵.۳	۴.۰	۶.۶	۳.۴	مصر*
۰.۰	۰.۰	۱.۶	۰.۷	۲.۶	۶.۸	فرانسه
-۰.۱	۰.۴	۱.۴	۰.۱	۱.۹	۲.۶	آلمان
۰.۰	۰.۰	۶.۸	۶.۱	۶.۸	۸.۷	هند*
-۰.۳	-۰.۲	۵.۱	۴.۸	۵.۳	۳.۷	اندونزی
۰.۰	۰.۰	۲.۰	۲.۰	۳.۰	۴.۷	ایران*
-۰.۴	۰.۸	-۰.۹	-۰.۶	۳.۹	۶.۷	ایتالیا
-۰.۴	۰.۲	-۰.۹	۱.۸	۱.۴	۲.۱	ژاپن
-۰.۱	-۰.۱	۴.۴	۴.۳	۲.۵	۴.۱	قزاقستان
-۰.۱	-۰.۳	۲.۶	۱.۷	۲.۶	۴.۱	جمهوری کره
۰.۰	۰.۰	۴.۹	۴.۴	۶.۷	۳.۱	مالزی
-۰.۲	۰.۵	۱.۶	۱.۷	۳.۱	۴.۷	مکزیک
-۰.۵	-۰.۲	۱.۲	۰.۶	۴.۲	۴.۹	هلند
۰.۰	۰.۲	۲.۹	۳.۲	۳.۰	۳.۶	نیجریه
۰.۲	-۱.۵	۴.۴	۲.۰	۶.۰	۵.۷	پاکستان*
۰.۰	۰.۰	۶.۰	۵.۰	۷.۰	۵.۷	فیلیپین
-۰.۷	-۰.۲	۲.۴	-۰.۳	۵.۴	۶.۸	لهستان
۰.۶	۲.۶	۲.۱	-۰.۳	-۲.۲	۴.۷	روسیه
۰.۵	-۱.۱	۳.۴	۲.۶	۸.۷	۳.۲	عربستان سعودی
۰.۰	۰.۱	۱.۳	۱.۲	۲.۶	۴.۹	آفریقای جنوبی
-۰.۲	-۰.۱	۲.۴	۱.۱	۵.۲	۵.۵	اسپانیا
۰.۰	۰.۰	۳.۶	۳.۷	۳.۲	۱.۵	تایلند
۰.۰	۰.۰	۳.۰	۳.۰	۵.۵	۱۱.۴	ترکیه
۰.۳	-۰.۹	۰.۹	-۰.۶	۴.۱	۷.۶	انگلیس
-۰.۲	۰.۴	۱.۰	۱.۴	۲.۰	۵.۹	آمریکا

*- داده‌ها بر اساس بازه زمانی مرتبط با سال مالی / ملی ارائه شده است.

منبع: گزارش ۳۰ ژانویه ۲۰۲۳ IMF