

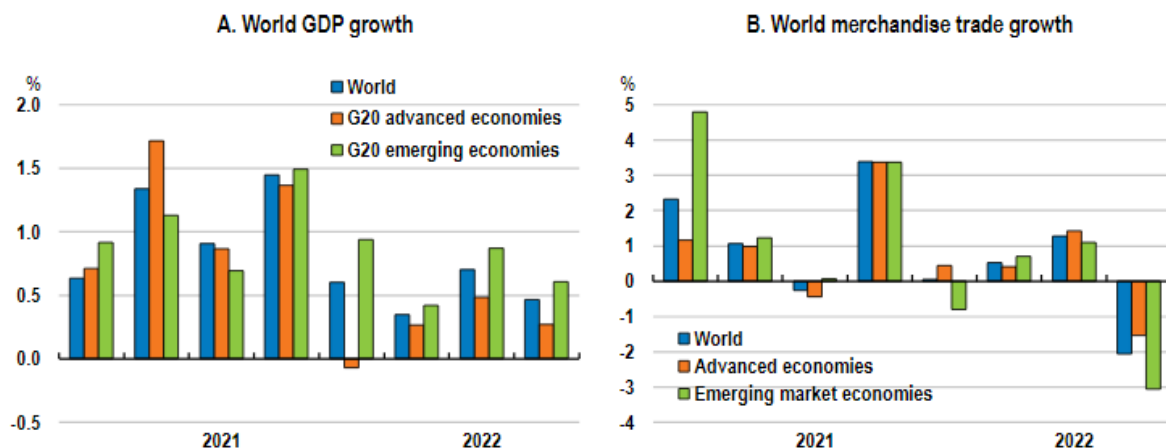
۱- وضعیت اقتصاد جهانی

۱-۱- رشد اقتصادی

رشد اقتصاد جهانی در ۲۰۲۲ برابر با ۳.۲ درصد بوده است، ۱.۳ درصد کمتر از حد انتظار. این مقدار کاهش مربوط به تأثیرات جنگ روسیه و اوکراین و افزایش نرخ بهره در چین بوده است. در فصل پایانی سال گذشته، رشد اقتصادی در بیش از ۲۰ کشور دنیا کاهشی بوده است. تجارت جهانی به رغم برداشتن محدودیت های توریستی بعد از کوید کاهشی بوده است.

Figure 1. Global growth slowed through 2022

Per cent, q-on-q

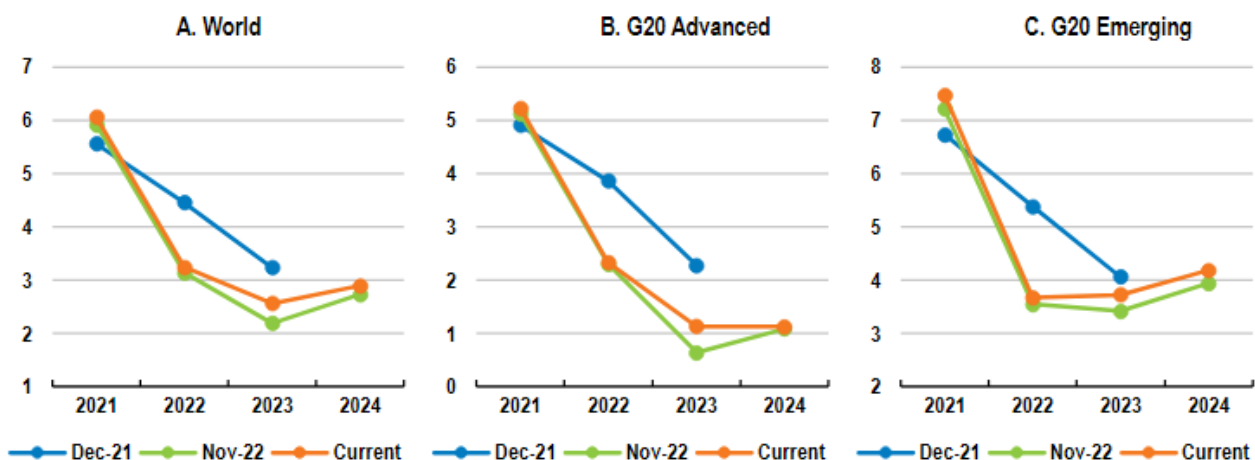


Source: Interim Economic Outlook 113 database; CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis; and OECD calculations.

از ابتدای سال ۲۰۲۳، رشد اقتصادی بهبود یافته است. داده های بازار کار و داده های اطمینان مصرف کننده در آمریکا و اروپا بهبود یافته است. متوسط رشد اقتصادی جهان در ۲۰۲۳ به ۲.۶ درصد افزایش یافته و برای ۲۰۲۴ هم اکنون این مقدار ۲.۹ درصد پیش بینی می شود.

Figure 9. Global growth is weaker than expected prior to the war in Ukraine

Per cent, year-on-year

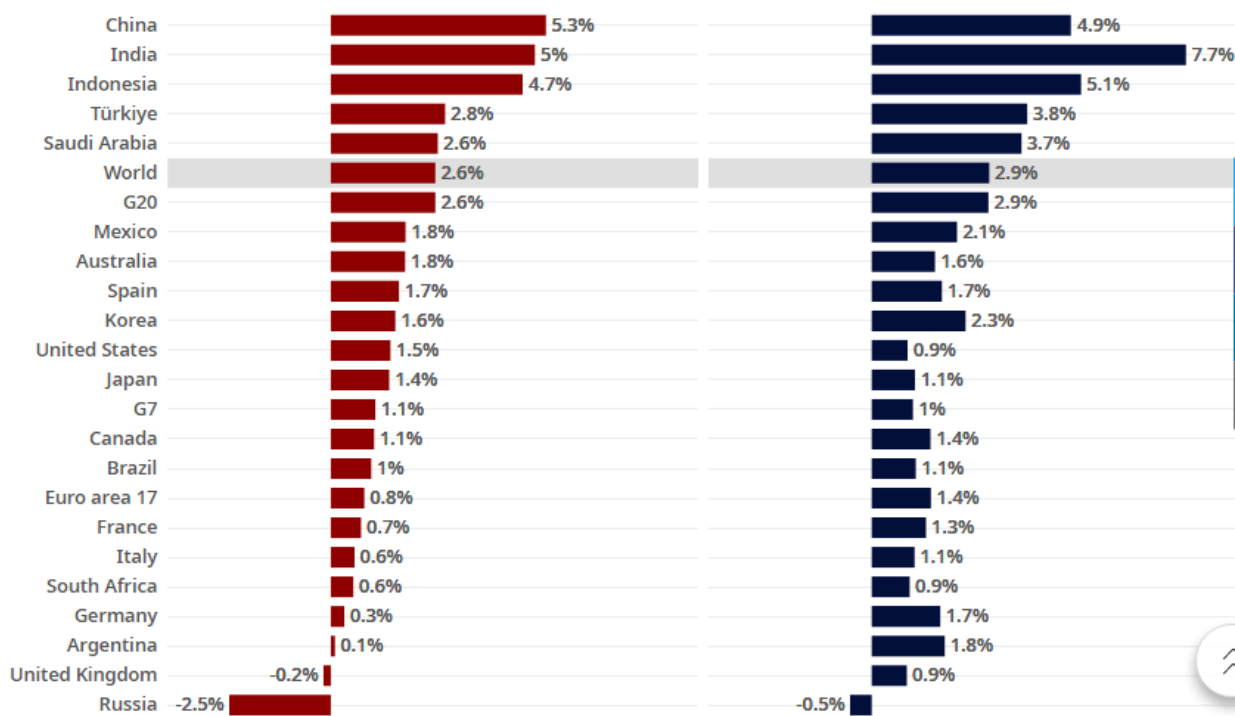


برای آمریکا پیش بینی می شود رشد اقتصادی در ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ پایین تر از مقدار بالقوه آن باشد و این به دلیل سیاست های انقباضی فدرال رزرو است. اما پیش بینی می شود که برای نیمه دوم ۲۰۲۳ رشد اقتصادی بهبود یابد. در اروپا نیز به

همین منوال پیش بینی می شود که رشد اقتصادی پایین تر از مقدار بالقوه باشد اما کاهش قیمت های انرژی منجر به بهبود رشد در نیمه دوم ۲۰۲۳ خواهد شد. در اقتصادهای نوظهور آسیا که کمتر تحت تاثیر سیاست های انقباضی هستند پیش بینی می شود که با افزایش تقاضا در چین شاهد بهبود رشد اقتصادی در سال پیش رو باشند. برای پین رشد اقتصادی ۲۰۲۳ مقدار ۵.۳ درصد پیش بینی می شود. این مقدار برای هند ۶ درصد و برای اندونزی ۴.۷ درصد است.

Real GDP growth projections for 2023 and 2024

Year-over-year, %



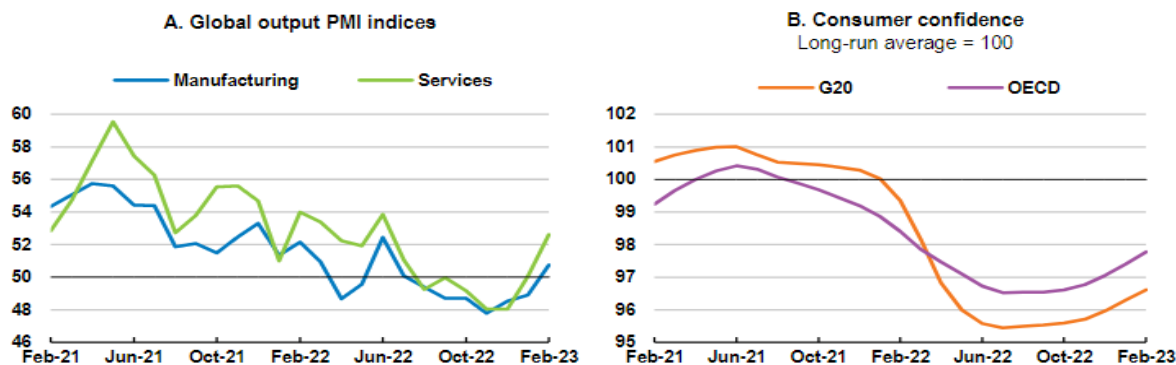
عامل بهبود رشد اقتصادی در سال ۲۰۲۳ را می توان به صورت زیر برشمرد:

- کاهش قیمت های انرژی و مواد غذایی

بهبود داده های مربوط به رشد اقتصادی تا حدودی به کاهش قیمت های انرژی و مواد غذایی مربوط می شود. پس از رشد چشمگیر قیمت های انرژی و مواد غذایی پس از جنگ روسیه و اوکراین، با نزدیک شدن به ۲۰۲۳ این قیمت ها کاهش چشمگیری را تجربه کردند.

- بهبود شاخص های اطمینان مصرف کننده

Figure 2. Survey indicators signal an improvement in early 2023



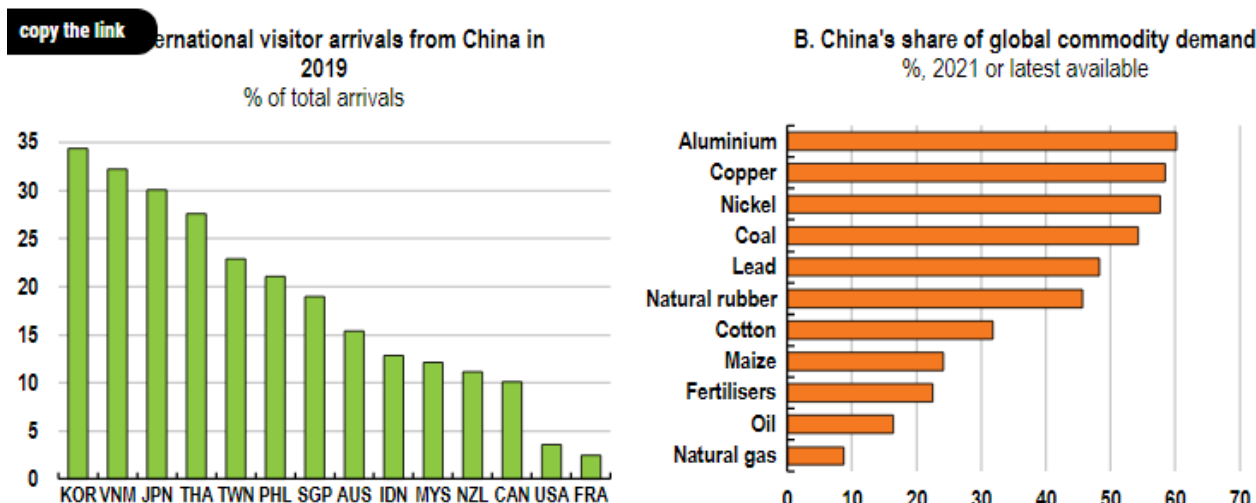
Source: S&P Global; and OECD Main Economic Indicators database.

از اواخر فصل پایانی ۲۰۲۲، قیمت های انرژی و مواد غذایی که ناشی از جنگ به شدت افزایش یافته بد به طور چشمگیری شروع به کاهش کردند.

● کاهش محدودیت های کوید در چین

محدودیت ها و قرنطینه کوید در چین به شدت بالا بود که پس از اعتراض مردم به دولت این محدودیت ها برداشته شد که در نتیجه بازگشت به کار و افزایش تقاضا منجر به افزایش رشد اقتصادی چین شد.

Figure 4. The reopening of China will affect global demand



Note: Panel A: data for Australia are for the year to June 2019 and data for France are for 2018. Panel B: 2021 data for oil, natural gas, fertilisers, maize and cotton, and 2020 for all other commodities.

Source: OECD Interim Economic Outlook March 2020; International Energy Agency; OECD-FAO Agricultural Outlook database; World Bank; World Fertilizer Association; and OECD calculations.

۱-۲ شرایط مالی جهانی

بخش مالی جهانی از ابتدای ۲۰۲۲ به صورت انقباضی بوده است. نرخ بهره بلندمدت به شدت افزایش یافته است این تغییر منجر به تغییرات در قیمت گذاری طبقات مختلف دارائی شده است. همچنین کاهش قیمت اوراق بدهی منجر به تغییرات گسترده در بازار بدهی و بخش بانکی شده است. سیاست های انقباضی پولی جهت کاهش تورم برنامه ریزی شده اند اما هنوز هم تورم بالاتر از سطح قابل قبول می باشد. در کشورهای G20 پیش بینی می شود که نرخ تورم ۵.۹ درصد باشد. این مقدار برای بخش خدمات بالاتر و برابر ۷.۹ درصد می باشد.

Figure 8. Policy interest rates have risen more rapidly than in other recent cycles

Cumulative monthly increase in policy interest rates since the start of the tightening cycle, per cent

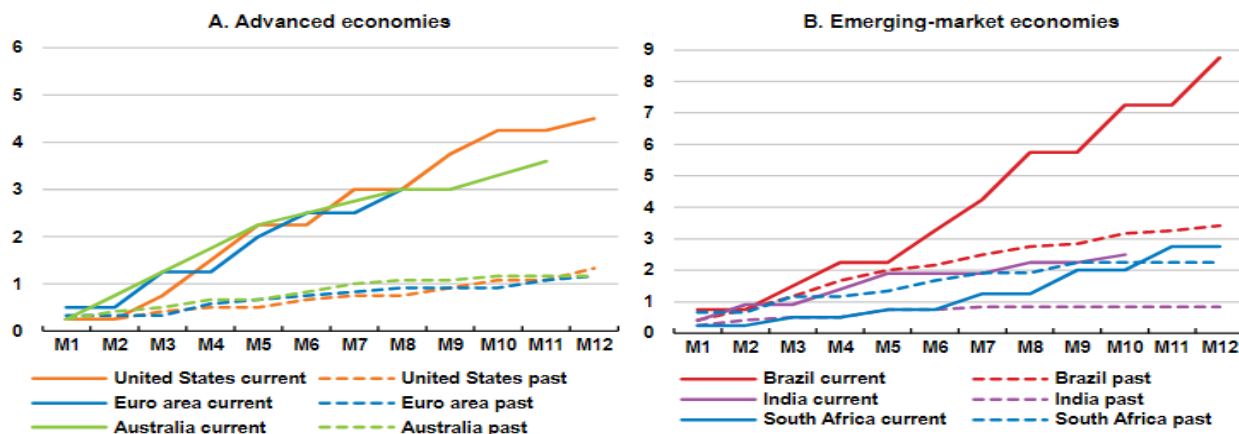
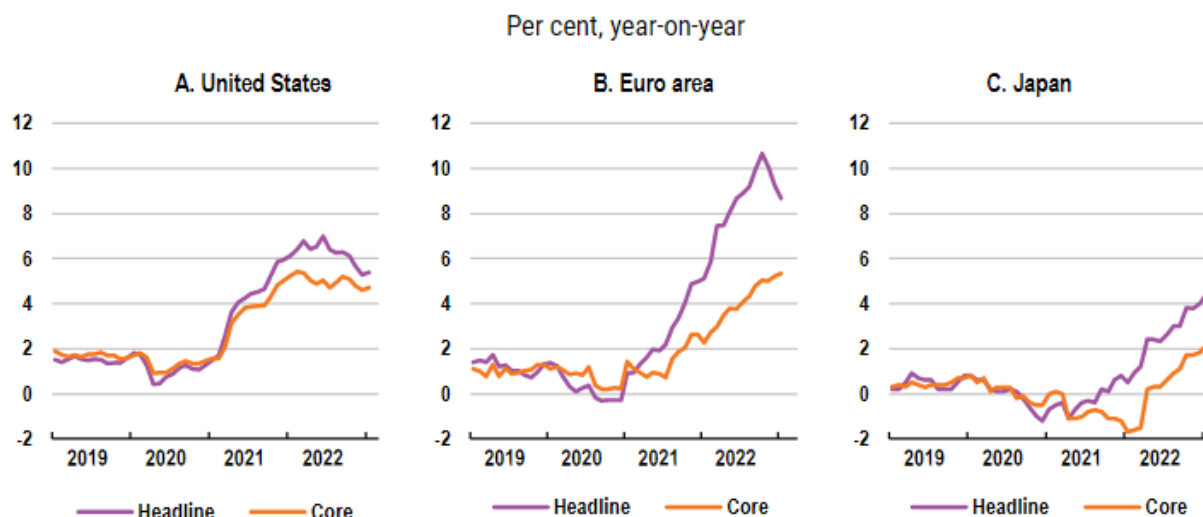


Figure 5. Core inflation is proving persistent

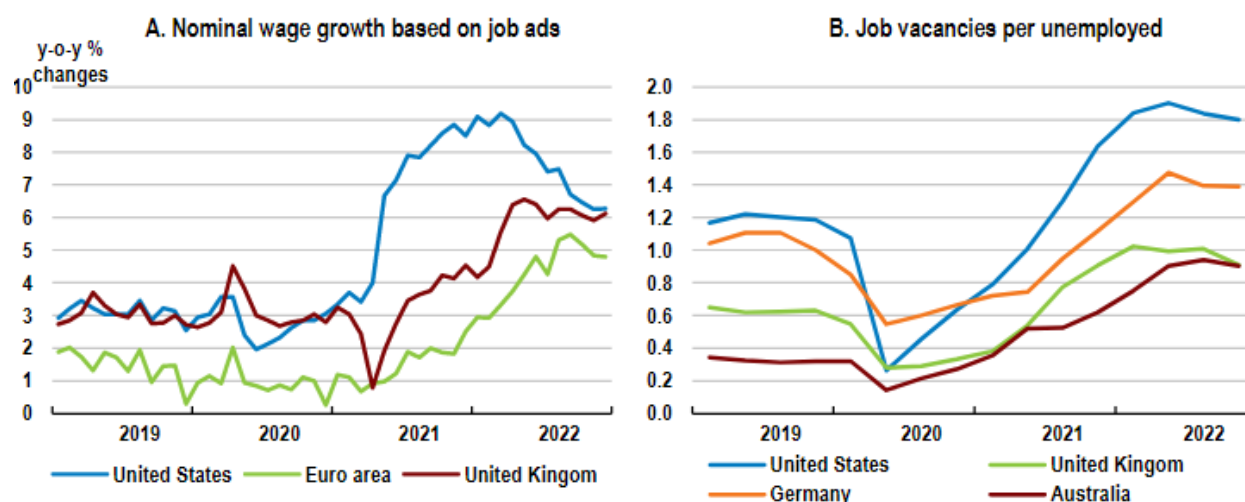


Note: Based on the consumers' expenditure deflator for the United States, the harmonised index of consumer prices for the euro area and the consumer price index for Japan.

Source: OECD Consumer Prices database; Eurostat; and OECD calculations.

یکی از دلایل اینکه تورم در سطح بالایی باقی می ماند، افزایش دستمزد نیروی کار می باشد. به دلیل بالا بودن نرخ تورم و همچنین پایین بدن نرخ بیکاری در آمریکا و اروپا شرایطی ایجاد شده که نیروی کار دستمزد بالاتری را پیشنهاد می دهد.

Figure 7. Labour markets remain tight



نرخ تورم مصرف کننده در دنیا از بالاترین آن در جدول زیر قابل مشاهده است. داده ها مربوط به یکسال اخیر از نوامبر ۲۰۲۲ تا فوریه ۲۰۲۳ می باشند. در بیش از ۹۰ درصد کشورهای با درآمد متوسط و پایین دنیا در حال حاضر تورم بالای ۵ درصد وجود دارد.

Table 1: Food Price Inflation: Top 10 List

Country	Nominal food inflation (%YoY)	Country	Real food inflation (%YoY)
Zimbabwe	264	Zimbabwe	41
Lebanon	139	Rwanda	26
Argentina	99	Egypt	22
Iran, Islamic Republic of	73	Iran, Islamic Republic of	20
Türkiye	67	Cabo Verde	18
Ghana	61	Hungary	18
Suriname	58	Uganda	18
Rwanda	58	Lebanon	15
Sri Lanka	54	Pakistan	14
Lao People's Democratic Republic	49	Türkiye	13

Source: International Monetary Fund, Haver Analytics, and Trading Economics.

۱-۳ کاهش قیمت های انرژی

یک تغییر اساسی از ابتدای ۲۰۲۳ کاهش چشمگیر قیمت های انرژی و مواد غذایی بود. قیمت نفت برنت از ۱۳۰ دلار در ژانویه ۲۰۲۲ به کمتر از ۸۰ دلار کاهش یافته است. گلدمن ساکس با استناد به استرس بانکی، ترس از رکود اقتصادی و خروج سرمایه گذاران فعال در بازار نفت، پیش بینی خود برای قیمت نفت برای ۱۲ ماه آینده را به ۹۴ دلار کاهش داده است.

Oil (Brent, USD/barrel)

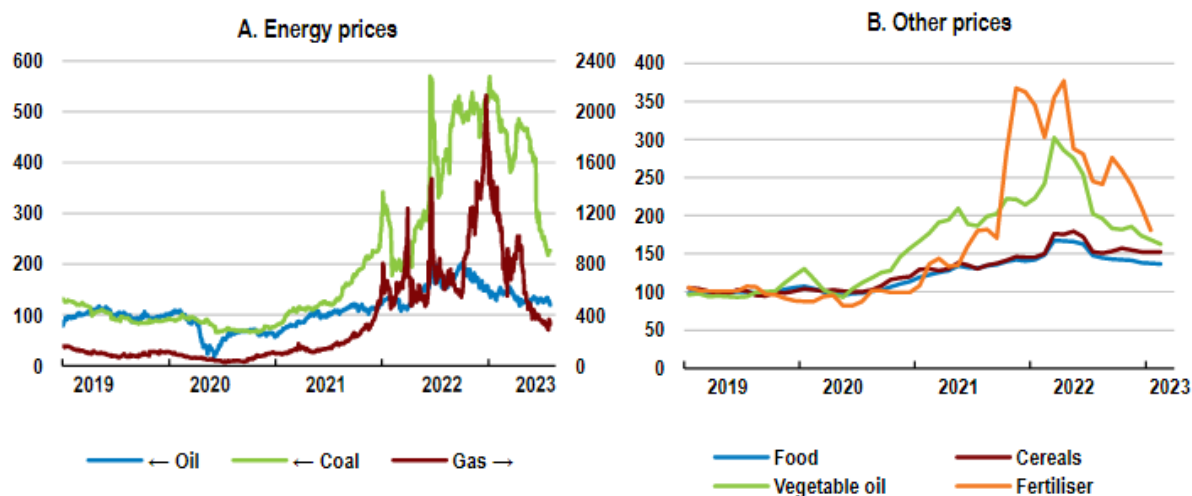
TTF Natural Gas (EUR/MWh)

Coal (Newcastle (FOB), USD/Mt)



Figure 3. **Energy and food prices have fallen in recent months**

Index 2019 = 100



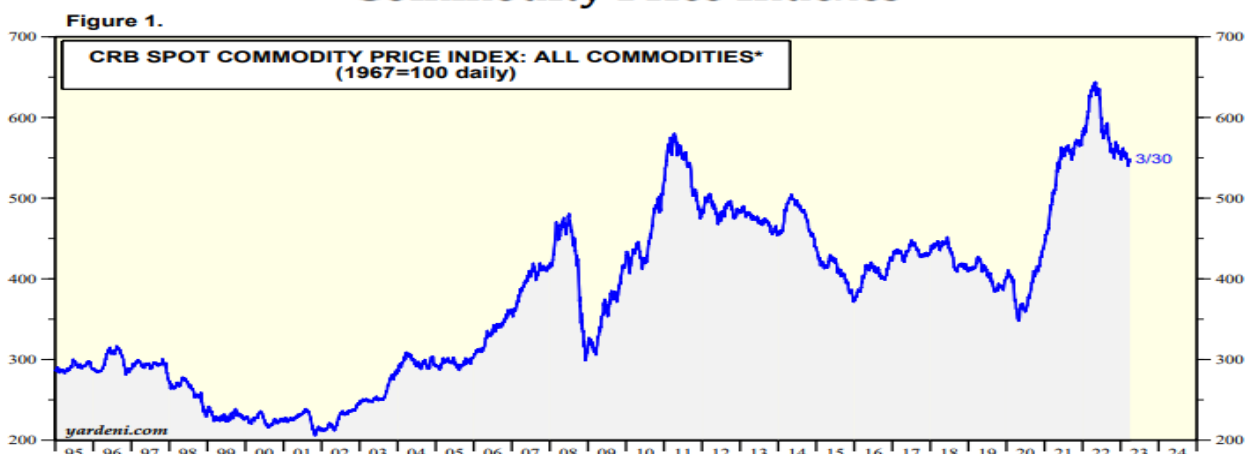
Note: Based on Brent oil prices in USD; TTF natural gas prices for Europe; Newcastle coal price in USD; FAO global price indices for food, cereals and vegetable oil; and urea fertiliser price in USD.

Source: Refinitiv; Food and Agriculture Organisation of the United Nations; World Bank; and OECD calculations.

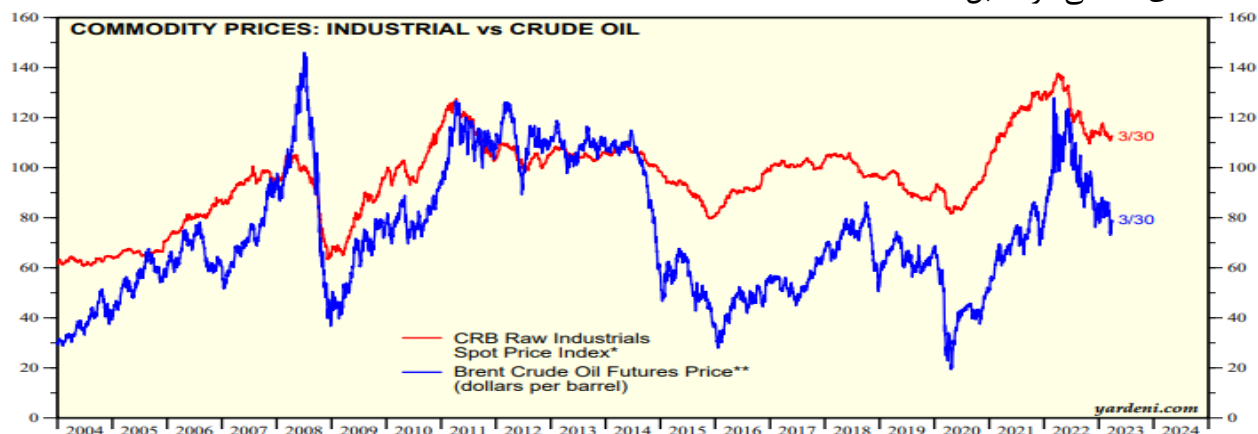
۱- قیمت کامودیتی ها

• شاخص قیمت کامودیتی

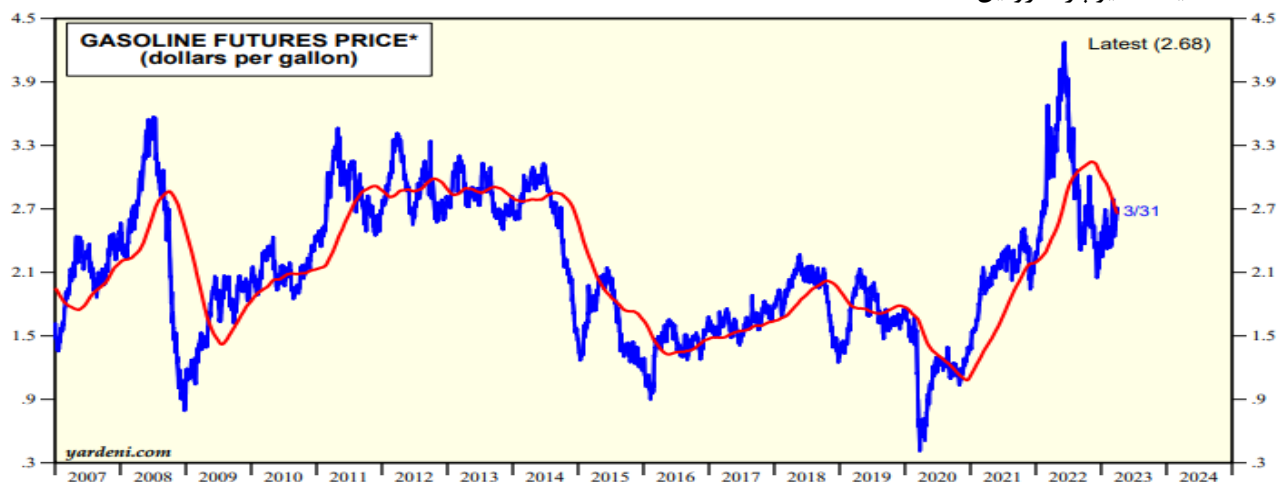
Commodity Price Indexes



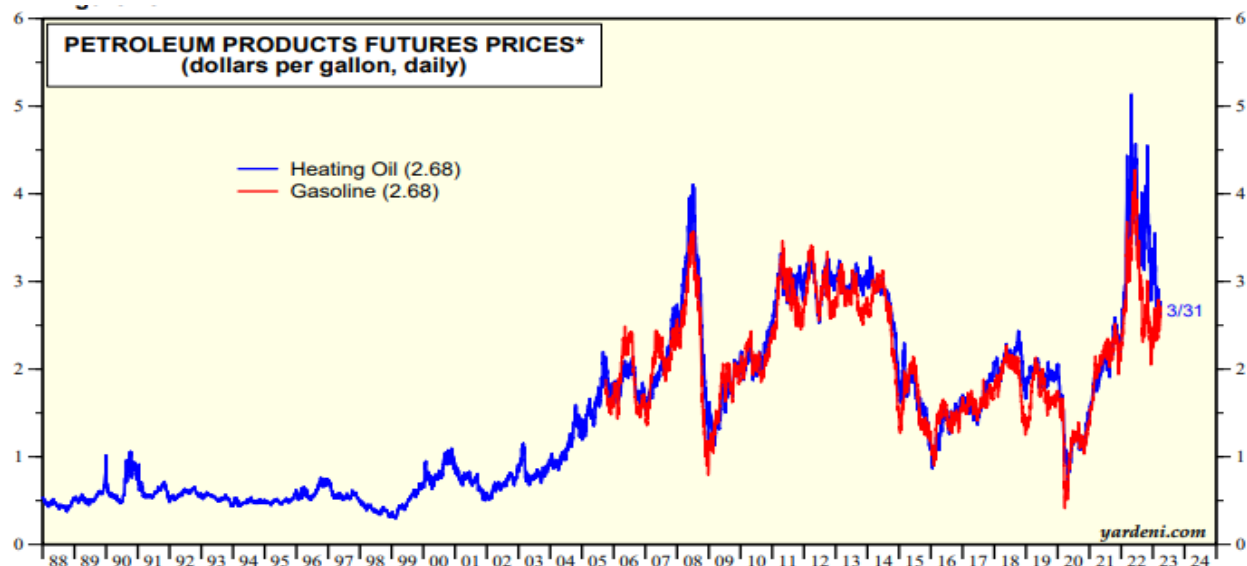
• کالاهای صنعتی در مقابل نفت



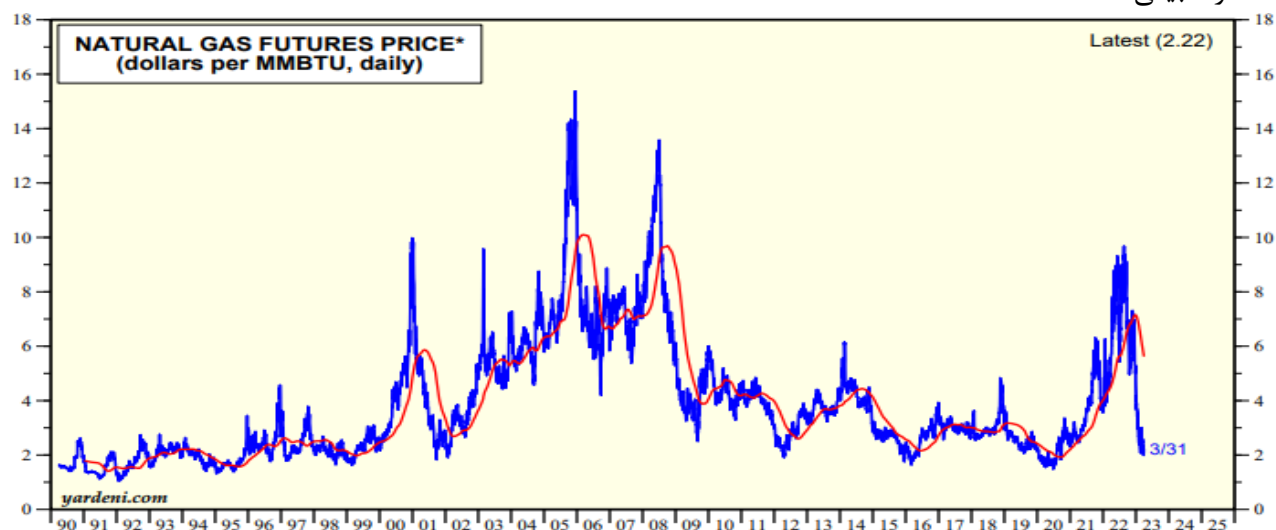
• قیمت فیوچر گازوئیل



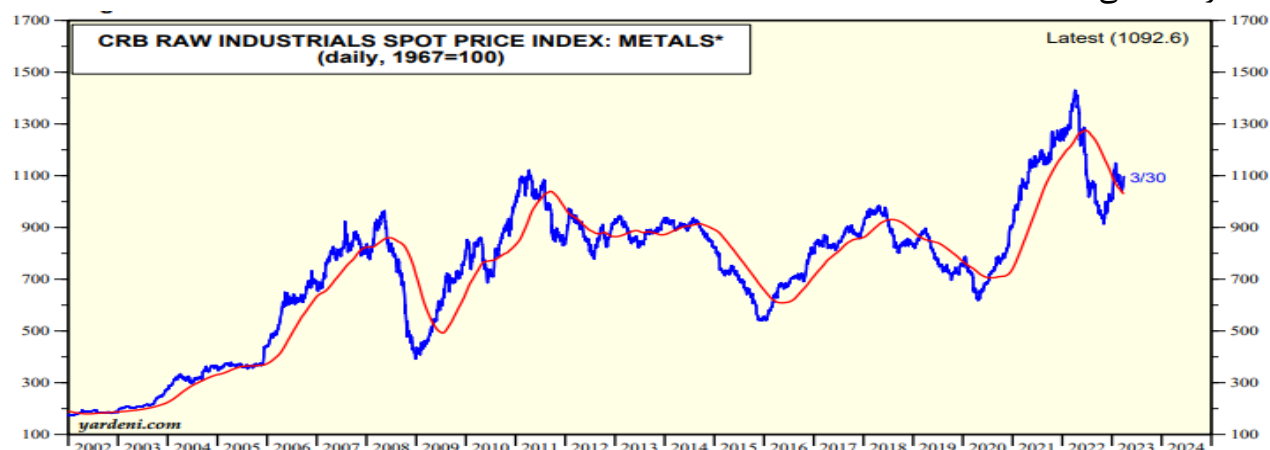
• بنزین



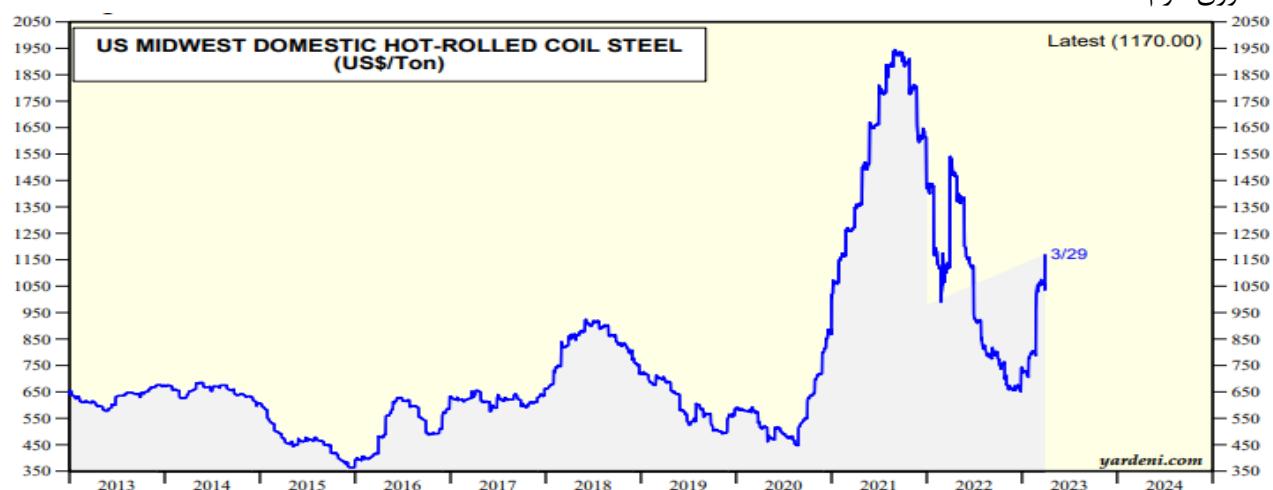
• گاز طبیعی



● فلزات اساسی



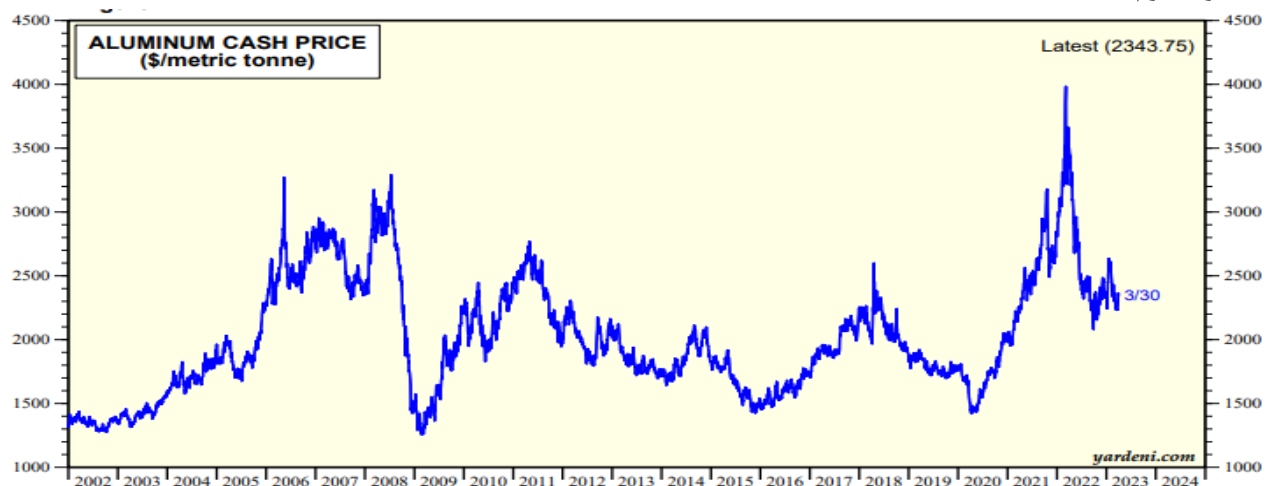
● ورق گرم



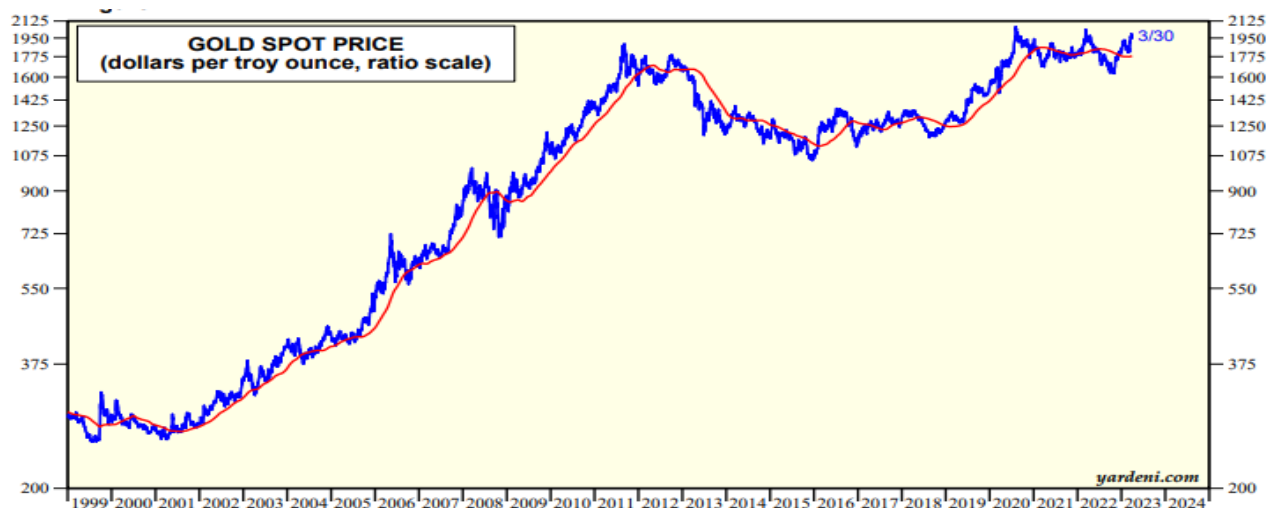
● مس



● ألومنيوم



● طلا



● ذرت

