

بررسی وضعیت اقتصاد هند در پایان سال ۲۰۲۳

در واپسین روزهای سال ۲۰۲۳، هند در حال رسیدن به جایگاه پرسرعت ترین اقتصاد در میان کشورهای بزرگ عضو گروه جی - ۲۰ است. پس از رشد اقتصادی سریع ۷,۲ درصدی در سال مالی ۲۰۲۲-۲۳ در سال مالی ۲۰۲۳-۲۴ میزان رشد تولید ناخالص داخلی هند ۶,۹ درصد پیش بینی شده است در سه ماهه دوم این سال رشد اقتصادی نسبت به مدت مشابه سال قبلی ۷,۶ درصد افزایش یافته است.

رشد سریع بازار مصرف داخلی، این کشور را به موقعیتی جذاب برای شرکت های چند ملیتی در طیف وسیعی از صنایع تبدیل کرده است و جریان ورودی سرمایه گذاری مستقیم خارجی به این کشور در سال ۲۰۲۱-۲۲ به رکورد ۸۵ میلیارد دلار رسید. در سال مالی ۲۰۲۲-۲۳، ایالت ماهاراشترا با ۲۹ درصد، بیشترین میزان سرمایه گذاری خارجی را نسبت به سایر ایالت ها داشت. ایالت های کارناتاكا ۲۴ درصد از سرمایه گذاری مستقیم خارجی را جذب نمود و گجرات و دهلی به ترتیب در رده های بعدی این فهرست قرار دارند.

تداوم رشد اقتصادی سریع در سال ۲۰۲۳

بر اساس اطلاعات اداره آمار ملی هند، نرخ رشد اقتصادی هند در سه ماهه جولای تا سپتامبر ۲۰۲۳ میلادی ۷/۶ درصد نسبت به زمان مشابه سال قبل افزایش یافته است.

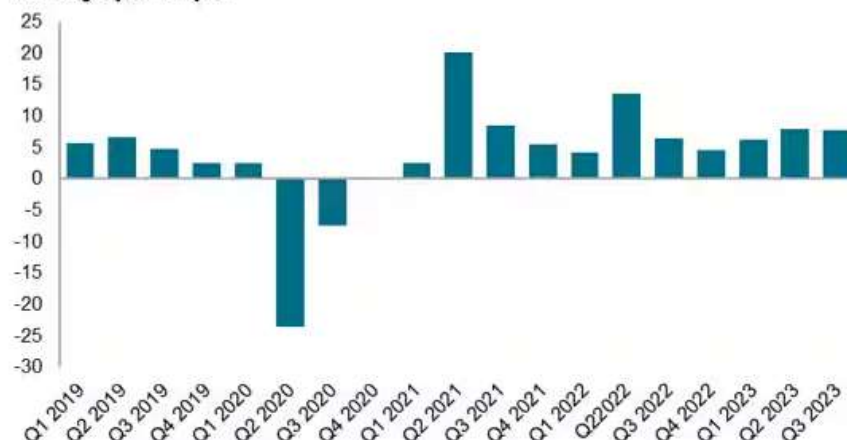
میزان رشد تولیدات کالایی از جولای تا سپتامبر ۱۳/۹ درصد افزایش یافت در حالیکه فعالیت های ساخت و ساز ۱۳/۳ درصد نسبت به سال قبلی افزایش یافت.

در شش ماهه ابتدایی سال مالی جاری یعنی ماه های آوریل تا ماه سپتامبر ۲۰۲۳ تولیدات کالایی ۹/۳ درصد نسبت مدت مشابه سال قبلی افزایش یافت، در حالیکه میزان فعالیت های ساختمانی ۱۰/۲ درصد افزایش یافت. خدمات مالی، املاک و مستغلات و خدمات حرفه ای ۹ درصد نسبت به سال گذشته رشد یافته است. فروش خودروهای تجاری از جولای تا سپتامبر ۲۲/۷ درصد افزایش یافت.

داده های اخیر در مورد شاخصه های اقتصادی همچنان حاکی از شتابی قوی در بخش های مختلف اقتصادی است. مصرف فولاد از ماه جولای تا سپتامبر ۱۹/۵ درصد افزایش یافت در حالیکه تولید سیمان ۱۰/۲ درصد افزایش یافت. فروش خودروهای تجاری ۶/۹ درصد از ماه جولای تا سپتامبر افزایش یافت.

India GDP growth, 2019-2023

% change, year-on-year



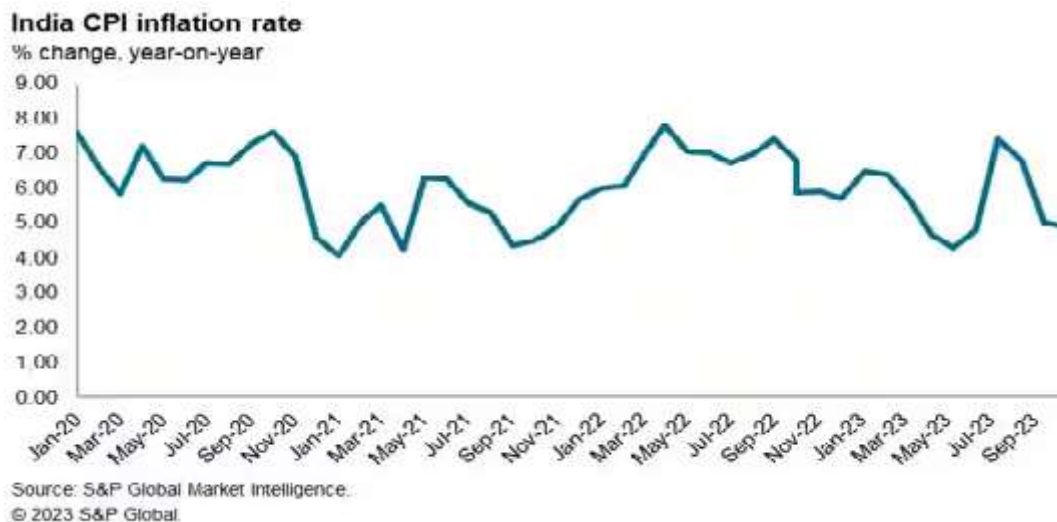
صادرات کالاها و خدمات در ماه اکتبر ۲۰۲۳ به میزان ۹/۴ درصد نسبت به سال گذشته افزایش یافت. با این حال به دلیل تنزل ۷ درصدی صادرات کالا، صادرات کالاها و خدمات هند در بازه زمانی آوریل تا اکتبر ۲۰۲۳ در مقایسه با سال گذشته ۱/۶ درصد کاهش یافت. کاهش صادرات کالا به دلیل رشد قوی بخش صادرات خدمات که به میزان ۶/۲ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش یافته است تعدیل شد.

تعدیل فشار تورم

آمارهای اخیر در مورد شاخص قیمت مصرف کننده CPI هند حاکی از رقم ۴,۹ درصدی این شاخص در ماه اکتبر نسبت به زمان مشابه سال گذشته و رقم ۵ درصد در ماه سپتامبر و ۶/۸ درصدی در ماه آگوست بوده است.

داده های مربوط به این شاخص نشان می دهند در ماه سپتامبر نرخ کلی شاخص قیمت مصرف کننده به نرخ هدف بانک مرکزی هند یعنی نرخ ۴ درصد ± 2 درصد نزدیکتر شده است.

عواملی که باعث کاهش نرخ تورم و شاخص CPI بوده است عمدتاً ناشی از کاهش قیمت سوخت و برق و بهبود شاخص قیمت مواد غذایی و نوشیدنی بوده است.



قیمت بالای انرژی عاملی مهم در فشارهای تورمی CPI هند در سال ۲۰۲۲ بوده است، که در طول سال ۲۰۲۳ کاهش یافت. این روند به دلیل تعدیل قیمت‌های جهانی نفت در اواخر سال ۲۰۲۲ و نیمه اول سال ۲۰۲۳ و همچنین تأثیرات ناشی از سال پایه قیمتی به دلیل افزایش قیمت جهانی نفت در سه ماهه دوم سال ۲۰۲۲ صورت گرفته است. در ماه اکتبر، زیرشاخص قیمت سوخت و برق پس از کاهش سالانه ۰,۱ درصدی در سپتامبر ۲۰۲۳، ۰,۴ درصد کاهش یافت. در مقایسه این رقم در ماه اوت نسبت به سال قبل که افزایش ۴,۳ درصدی داشته است. کاهش اخیر در شاخص قیمت سوخت و برق به دلیل افزایش یارانه های دولتی سیلندرهای گاز LPG برای خانوارهای واجد شرایط و کاهش هزینه سوخت شکل گرفت.

در ماه اکتبر زیرشاخص سالانه CPI در بخش خوراکی و نوشیدنی ها ۶,۲ درصد افزایش یافت که این رقم در ماه سپتامبر ۶,۳ درصد و در ماه آگوست ۹,۲ درصد و در ماه جولای ۱۰,۶ درصد بوده است، به عبارتی این شاخص به طور متوالی در این چهار ماهه کاهش پیاپی را تجربه نموده است.

یکی از عوامل مهمی که در کاهش قابل توجه زیرشاخص شاخص قیمت مصرف کننده (CPI) مواد غذایی و آشامیدنی در ماه‌های اخیر نقش داشته، کاهش شدید نرخ تورم برای زیرشاخص CPI سبزیجات است که در ماه اکتبر تنها ۲,۷ درصد به صورت نقطه به نقطه افزایش یافت این در حالی است که در ماه سپتامبر ۳,۴ درصد رشد نقطه به نقطه داشته است و این افزایش ملایم پس رشد نقطه به نقطه ۲۶,۱ درصدی در ماه اوت و ۳۷,۳ درصد در ماه جولای بوده است. با این حال، قیمت حبوبات همچنان به افزایش شدید خود ادامه داد و پس از افزایش نقطه به نقطه ۱۶,۴ درصدی در ماه سپتامبر، در ماه اکتبر افزایش ۱۸,۸ درصدی را تجربه نمود. نگرانی اصلی دولت هند افزایش سریع قیمت برنج بوده است، به طوری که زیرشاخص کل غلات ۱۰,۷ درصد به صورت سالانه افزایش یافته است.

بانک مرکزی هند در بیانیه سیاست پولی اکتبر خود، نرخ تورم CPI برای سال مالی جاری (۲۰۲۳-۲۰۲۴) را همچنان ۵,۴ درصد پیش بینی کرد، که همان نرخ پیش‌بینی سالانه انجام شده در بیانیه سیاست پولی ماه آگوست است. این موضوع نشان دهنده تعدیل قابل توجه افزایش ۶,۵ درصدی تورم CPI در سال مالی ۲۰۲۳-۲۰۲۴ است.

با این حال، بانک مرکزی همچنین به برخی از ریسک‌ها درخصوص تولید مواد غذایی ناشی از تأثیر بادهای موسمی جنوب غرب تاکنون و همچنین فشارهای فزاینده بر قیمت مواد غذایی به دلیل رویداد احتمالی ال نینو اشاره کرد. افزایش مجدد قیمت‌های جهانی نفت از ماه جولای و خطر تشدید درگیری‌ها در خاورمیانه، برخی عوامل ریسک فزاینده اضافی به چشم‌انداز تورم اضافه کرده است.

به دلیل شرایط رشد اقتصادی قوی، قیمت املاک مسکونی در سال ۲۰۲۲ حدود ۷ درصد افزایش یافت و طبق شاخص قیمت مسکن بانک مرکزی هند انتظار می‌رفت در سه ماهه جولای تا سپتامبر ۲۰۲۳ حدود ۳,۴ درصد سالانه افزایش یابد. علیرغم تشدید سیاست‌های پولی توسط بانک مرکزی هند در سال ۲۰۲۲ و اوایل سال ۲۰۲۳، افزایش قیمت املاک مسکونی به دلیل رکود تقاضا پس از همه‌گیری و همچنین افزایش هزینه‌های ساخت و ساز افزایش یافت. بازارهای املاک مسکونی در شهرهای دهلی نو، بنگلور و پونا بیشترین افزایش قیمت را در سال ۲۰۲۲ تجربه نموده‌اند. قیمت مسکن در دهلی در سه ماهه جولای تا سپتامبر ۲۰۲۳ حدود ۴,۶ درصد سالانه افزایش یافت، در حالی که قیمت مسکن در بمبئی حدود ۲,۴ درصد به صورت سالانه افزایش یافت.

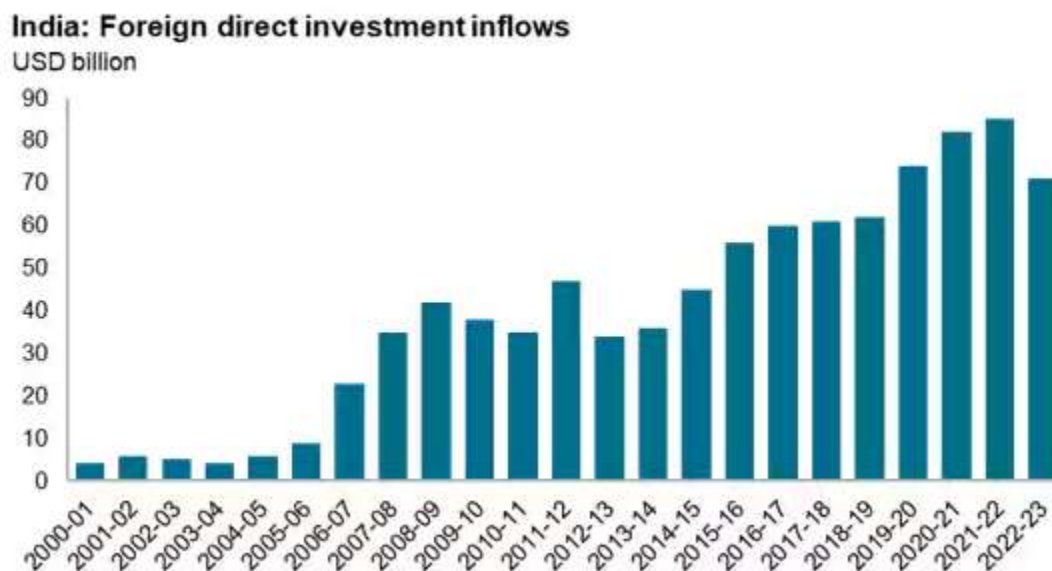
سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی

در سال‌های اخیر میزان خالص سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی جدید در هند بسیار سریع افزایش یافته است، به طوری که سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در سال مالی ۲۰۲۲-۲۰۲۱، به رکورد جدید ۸۵ میلیارد دلار رسیده است در حالی که این رقم در سال قبل از آن ۸۲ میلیارد دلار بوده است. مقایسه این ارقام با رقم سرمایه‌گذاری ۴ میلیارد دلاری در سال مالی ۲۰۰۴-۲۰۰۳ نشان از رشد قابل ملاحظه جذب سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در هند دارد.

جریان‌های پایدار سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در دهه گذشته به کاهش آسیب‌پذیری حساب‌های خارجی هند و نیز به افزایش ذخایر ارزی هند کمک کرده است.

یکی از عوامل کلیدی در جریان‌های سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در دهه گذشته، سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی مرتبط با حوزه فناوری بوده است که به یک منبع مهم سرمایه‌گذاری تبدیل شده است. بخش نرم‌افزار و سخت‌افزار با جذب حدود ۲۵ درصد از کل جریان ورودی سرمایه، بزرگ‌ترین دریافت‌کننده سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی در سال مالی ۲۰۲۱-۲۲ بوده است. شرکت‌های فناوری ایالات متحده منبع کلیدی جریان‌های سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی اخیر به هند بوده‌اند.

سرمایه‌گذاری‌های زیرساختی نیز بخش مهمی برای جریان ورودی FDI بوده است.



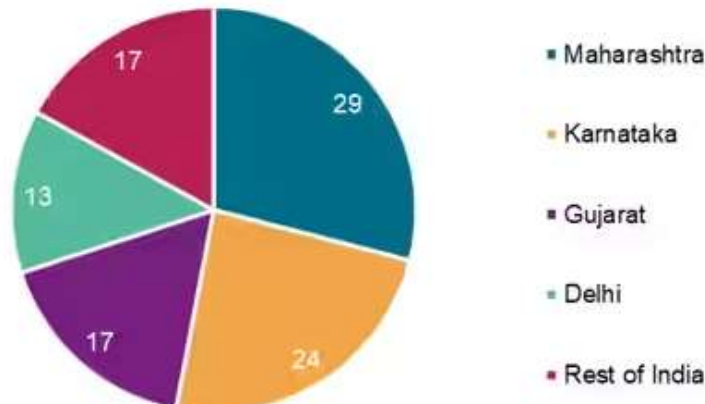
در سال مالی ۲۰۲۱-۲۰۲۰، سرمایه‌گذاری مستقیم عربستان سعودی در هند به شدت افزایش یافت و به رقم ۲,۸ میلیارد دلار رسید. صندوق سرمایه‌گذاری عمومی عربستان سعودی در سال ۲۰۲۰، ۱,۵ میلیارد دلار از سهام Jio Platforms و ۱,۳ میلیارد دلار از سهام Reliance Retail را خریداری کرد.

شرکت Reliance Retail همچنین در سال ۲۰۲۰ از دیگر شرکت‌های خارجی سرمایه جذب نمود و شرکت‌های GIC و TPG Private Capital در سنگاپور مجموعاً یک میلیارد دلار در این شرکت سرمایه‌گذاری نمودند، همچنین شرکت سهامی آمریکایی Silver Lake Partners نیز یک میلیارد دلار در این شرکت سرمایه‌گذاری کرده است.

بر اساس منبع ورودی سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی، سنگاپور، موریس و امارات متحده عربی سه منبع از چهار منبع اصلی ورودی سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی به هند در کنار ایالات متحده آمریکا در سال مالی ۲۰۲۲-۲۰۲۳ بودند. این امر بر اهمیت روزافزون روابط اقتصادی و سرمایه‌گذاری دوجانبه هند با مراکز مالی جهانی در بازارهای نوظهور، علاوه بر روابط قوی با اقتصادهای پیشرفته مانند ایالات متحده آمریکا، ژاپن، اتحادیه اروپا و بریتانیا کمک می‌کند.

در سال مالی ۲۰۲۲-۲۰۲۳، ایالت مآهراشتر با ۲۹ درصد، بیشترین سهم از کل جریان ورودی FDI را به خود اختصاص داد. کارناتاكا ۲۴ درصد دیگر از ورودی سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی را به خود اختصاص داد، در حالی که گجرات و دهلی نیز دیگر جذب کنندگان اصلی سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی بودند.

India: FDI by state in 2022-23
% of total source



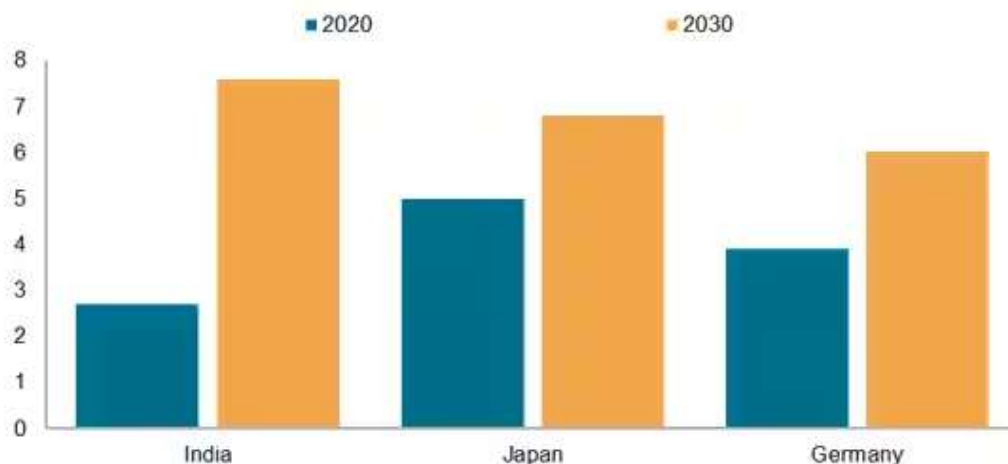
رشد سریع تعداد یونیکورن‌های هندی (استارت‌آپ‌هایی که ارزشی بالغ بر ۱ میلیارد دلار کسب کرده‌اند) در پنج سال گذشته نیز به مقصد اصلی سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی تبدیل شده است. به گزارش آژانس ملی توسعه و تسهیل سرمایه‌گذاری Invest India، تخمین زده شده است تا اواسط سال ۲۰۲۳، که ۱۰۸ شرکت یونیکورن هندی وجود داشته باشد و از میان آنها ۴۴ شرکت در سال ۲۰۲۱ و ۲۱ شرکت در سال ۲۰۲۲ به این جایگاه (ارزشی بالغ بر ۱ میلیارد دلار) رسیده‌اند.

چشم‌انداز اقتصادی هند

پس از دو سال رشد سریع اقتصادی در سال‌های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۲، اقتصاد هند در طول سال ۲۰۲۳ همچنان رشد قوی پایداری را تجربه نموده است. پیش‌بینی می‌شود که رشد سریع اقتصادی در سال ۲۰۲۴ که زیربنای آن رشد قوی تقاضای داخلی است ادامه یابد.

شتاب ورود سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی به هند در دهه گذشته حاکی از چشم‌انداز رشد بلندمدت مطلوب برای اقتصاد هند است. پیش‌بینی می‌شود تولید ناخالص داخلی اسمی هند، از ۳,۵ تریلیون دلار در سال ۲۰۲۲ به ۷,۳ تریلیون دلار تا سال ۲۰۳۰ افزایش یابد. این سرعت رشد اقتصادی منجر به پیشی گرفتن اندازه تولید ناخالص داخلی هند از تولید ناخالص داخلی ژاپن تا سال ۲۰۳۰ خواهد شد و هند را به دومین قدرت اقتصادی در منطقه آسیا و اقیانوسیه تبدیل خواهد کرد. تا سال ۲۰۲۲، اندازه تولید ناخالص داخلی هند از تولید ناخالص داخلی بریتانیا و همچنین فرانسه فراتر رفته است و پیش‌بینی می‌شود تا سال ۲۰۳۰ تولید ناخالص داخلی هند از آلمان نیز پیشی بگیرد.

India's GDP to surpass Japan and Germany by 2030
USD trillion, nominal terms



چشم انداز بلندمدت اقتصاد هند توسط تعدادی از محرک های اصلی رشد اقتصادی تقویت می شود. یک عامل مثبت مهم برای هند طبقه متوسط بزرگ و در حال رشد آن است که به افزایش مخارج مصرف کننده کمک می کند. رشد سریع بازار مصرف داخلی هند و همچنین بخش بزرگ صنعتی آن، هند را به مقصد سرمایه گذاری مهمی برای طیف گسترده ای از شرکت های چندملیتی در بسیاری از بخش ها، از جمله تولید، زیرساخت ها و خدمات تبدیل کرده است.

انتظار می رود تحول دیجیتال هند که در حال حاضر در حال انجام است، رشد تجارت الکترونیک را تسریع کند و چشم انداز بازار مصرف خرده فروشی را در دهه آینده تغییر دهد. این امر شرکت های چندملیتی پیشرو جهانی در زمینه فناوری و تجارت الکترونیک را به بازار هند جذب می کند.

تا سال ۲۰۳۰، ۱,۱ میلیارد هندی به اینترنت دسترسی خواهند داشت که بیش از دوبرابر جمعیت ۵۰۰ میلیون کاربری در سال ۲۰۲۰ خواهد بود. رشد سریع تجارت الکترونیک و تغییر فناوری تلفن های هوشمند باعث تقویت یونی کورن ها داخلی مانند شرکت Mensa Brands، استارت آپ Delhivery و BigBasket، شده است.

افزایش بزرگ در ورودی سرمایه گذاری مستقیم خارجی به هند که طی پنج سال گذشته مشهود بوده است، حتی در طول سال های همه گیری ۲۰۲۰-۲۰۲۲ نیز با حرکت قوی مشهود ادامه یافت. جریان های سرمایه گذاری مستقیم خارجی به هند توسط شرکت های چندملیتی فناوری جهانی مانند گوگل و فیس بوک که جذب بازار مصرفی داخلی هند شده اند تقویت شده است.

به طور کلی، انتظار می رود هند در دهه آینده یکی از سریع ترین اقتصادهای در حال رشد جهان باشد. این موضوع هند را به یکی از مهم ترین بازارهای با رشد بلندمدت برای شرکت های چند ملیتی در طیف گسترده ای از صنایع، از جمله

صنایع تولیدی مانند خودرو، الکترونیک و مواد شیمیایی تا صنایع خدماتی مانند بانکداری، بیمه، مدیریت دارایی، مراقبت های بهداشتی و فناوری اطلاعات تبدیل خواهد کرد.

منابع:

<https://www.indiabudget.gov.in/economicsurvey/>

<https://www.worldbank.org/en/country/india/overview>

<https://www.oecd.org/economy/india-economic-snapshot/>