

چشم‌انداز اقتصادی نامیبیا در سال ۲۰۲۵

وبسایت نظارت بین‌المللی کسب و کار^۲ در یک گزارشی تحلیلی، چشم‌انداز اقتصاد نامیبیا در سال ۲۰۲۵ را مورد تجزیه و تحلیل قرار داده است. این گزارش حاوی نکات کلیدی زیر است:

(۱) کسری حساب جاری نامیبیا از حدود ۱۳ درصد تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۴، به ۱۵ درصد در سال ۲۰۲۵ افزایش خواهد یافت.

(۲) با افزایش سرمایه‌گذاری در بخش نوپای نفت و گاز، واردات خدمات و کالاهای سرمایه‌ای از صادرات در سال ۲۰۲۵ سبقت خواهد گرفت، در حالی که مازاد درآمد ثانویه کاهش پیدا خواهد کرد.

(۳) در حالی که کسری بالای حساب جاری و پرداخت‌های یوروباند^۳ (بزار بدهی بر اساس ارزشهای خارجی) آتی بر ذخایر خارجی تاثیر می‌گذارد، سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی قوی، پوشش واردات را تا بیش از ۳ ماه حفظ خواهد کرد.

در ادامه به آرایه جزئیات بیشتری از این گزارش پرداخته می‌شود:

افزایش کسری حساب جاری در سال ۲۰۲۵

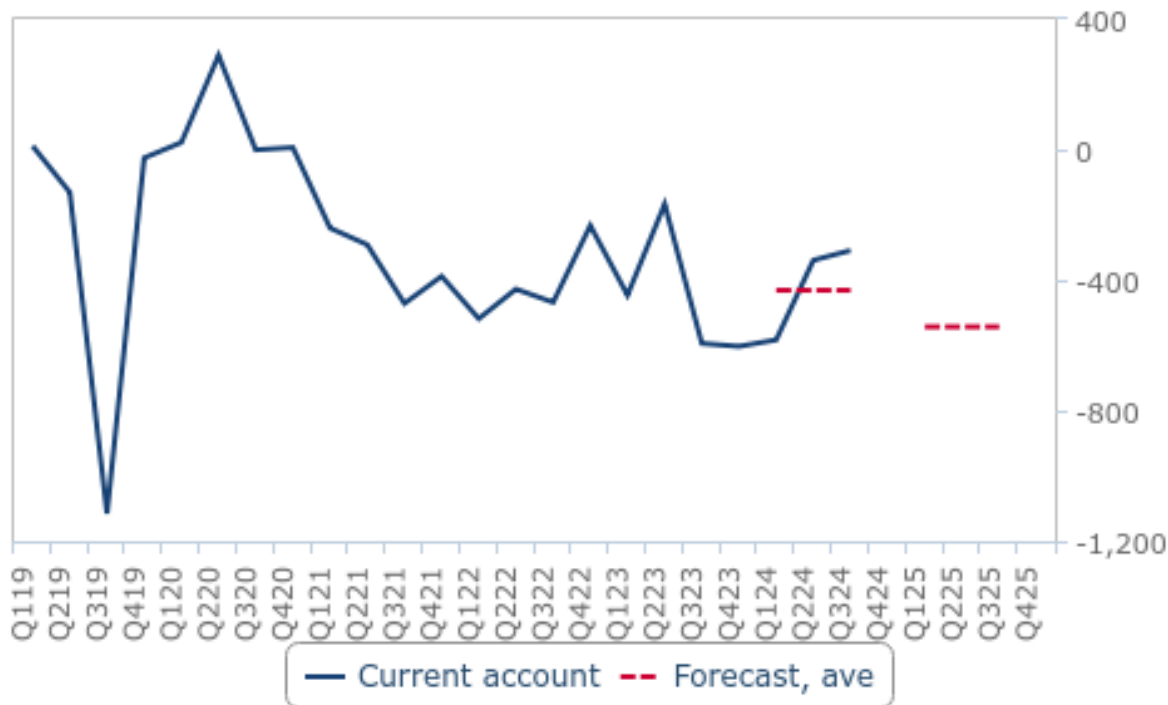
پیش‌بینی می‌شود کسری حساب جاری نامیبیا از حدود ۱۳ درصد تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۴ به ۱۵ درصد در سال ۲۰۲۵ افزایش یابد. برخلاف انتظارات، کسری سال ۲۰۲۴ از ۶۰۳ میلیون دلار در سه ماهه چهارم ۲۰۲۳ به ۳۰۹ میلیون دلار در سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۳ کاهش یافت. این امر به کاهش کسری بخش خدمات (ناشی از تعدیل میزان واردات پس از افزایش ۸۲٫۸ درصدی سال ۲۰۲۳) و افزایش مازاد درآمد ثانویه که وضعیت بد تراز تجاری را تحت شعاع خود قرار داد، مربوط می‌شد. انتظار می‌رود که کسری تجاری کالا در سال ۲۰۲۵

¹ https://www.fitchsolutions.com/bmi/country-risk/namibias-current-account-deficit-widen-2025-imports-rise-07-01-2025?fsWebArticleValidation=true&mkt_tok=NzMyLUNLSC03NjcAAAGYRYMD2Sivh0LVr0vBNiqh020jSPGJva9JI0c2004WGyKpnmWwpAYXU60rT1TNG3j6-jP-5LVTxO7UDuKqqZsgkQ_hMkZVZGDDg9zxc_1YoSRN_A-YA

² Business Monitor International (BMI)

³ Eurobond

افزایش یابد، در حالی که کاهش دریافتی از اتحادیه گمرکی جنوب آفریقا (SACU) بر جریان ورودی درآمد ثانویه تأثیر می‌گذارد و منبع اصلی حمایت از حساب جاری را کاهش خواهد داد.



رشد ارزش صادرات الماس

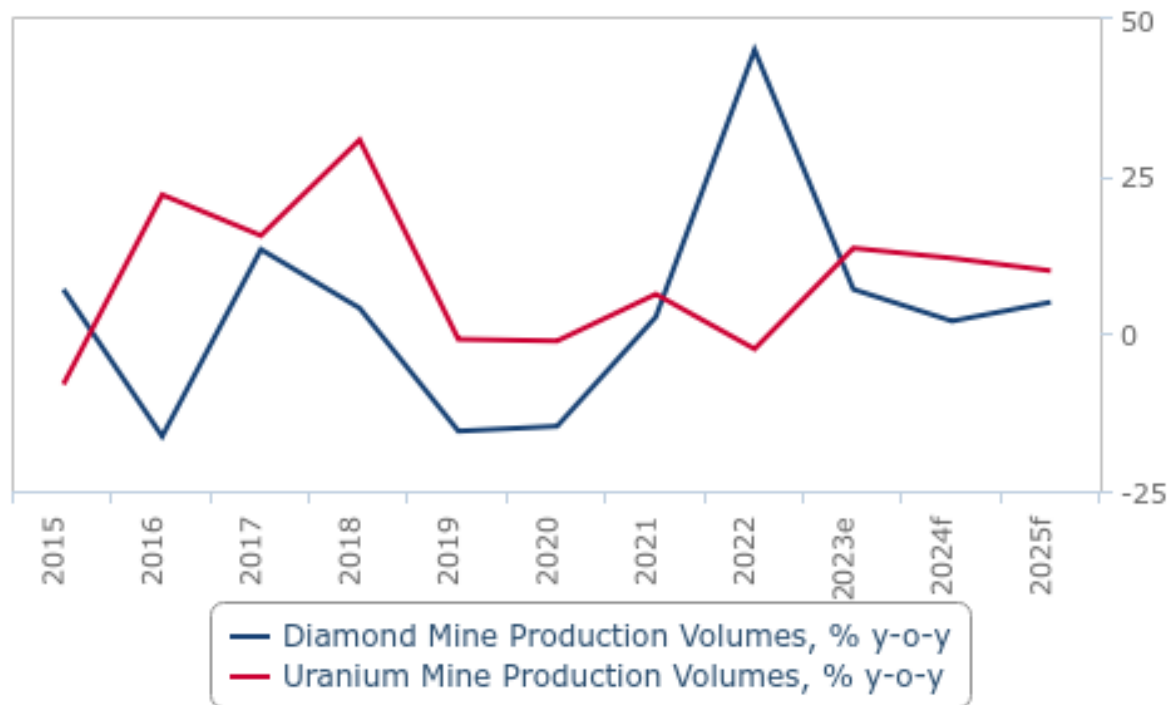
وضعیت جریان صادرات کالا در سال ۲۰۲۵ پس از کاهش عملکرد در سال ۲۰۲۴ شاهد بهبود خواهد بود. طبق پیش‌بینی بخش معدن، رشد تولید داخلی الماس از ۲,۲ درصد سال ۲۰۲۴ به ۵ درصد در سال ۲۰۲۵ افزایش می‌یابد، در حالی که تولید اورانیوم ۱۰,۱ درصد رشد خواهد کرد (تنها اندکی کاهش نسبت به ۱۱,۹ درصد سال ۲۰۲۴). این امر به افزایش حجم صادرات منجر خواهد شد (الماس و اورانیوم ۴۳,۷ درصد از مجموع صادرات کالاهای نامییا در سال ۲۰۲۳ را تشکیل می‌دادند)، در حالی که شرکت‌های معدنی مانند د بیزز و پترا دایموند^۶ نیز انتظار دارند که در سال ۲۰۲۵ پس از رکود طولانی مدت سه ماهه دوم ۲۰۲۲، قیمت جهانی الماس رشد

⁴ Southern African Customs Union | SACU

⁵ De Beers

⁶ Petra Diamond

داشته باشد که متعاقب آن ارزش صادرات الماس و مجموع صادرات نامیبیا نیز افزایش خواهد یافت. در چارچوب این شرایط در سال ۲۰۲۵، رشد ۴ درصد پیش‌بینی می‌شود (در مقابل رشد منفی ۱,۲ درصدی سال ۲۰۲۴).



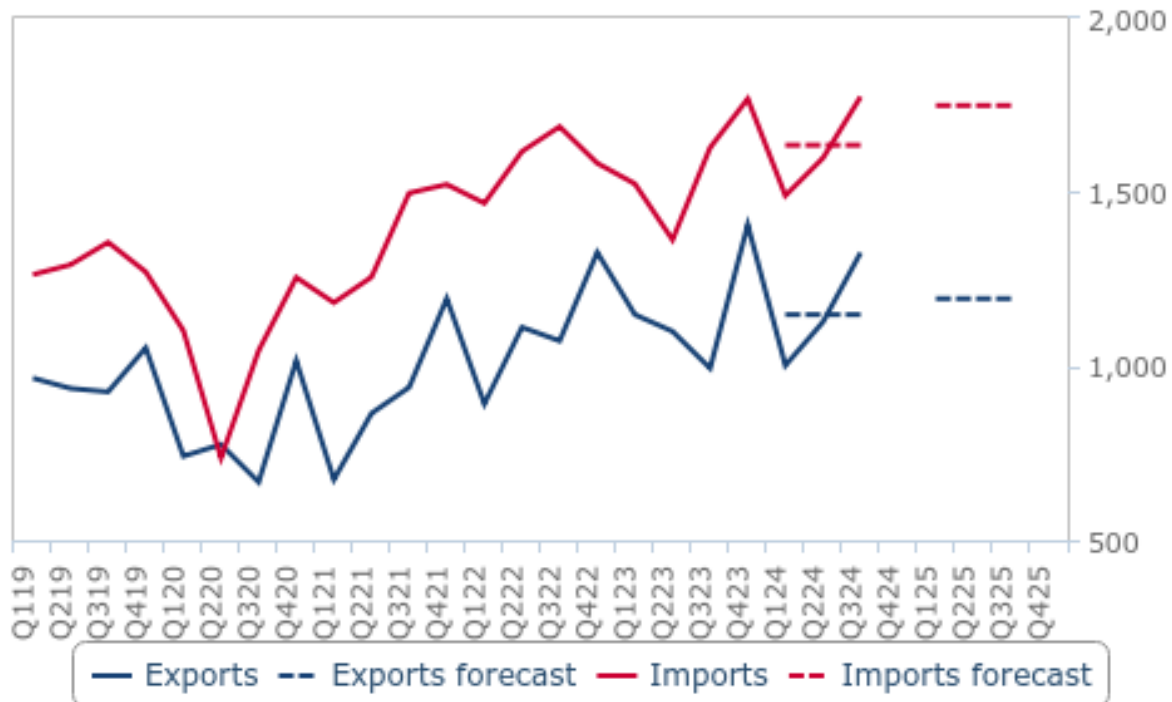
سبقت واردات از صادرات در سال ۲۰۲۵

بر اساس این گزارش، در سال ۲۰۲۵، واردات نامیبیا سریع‌تر از صادرات آن رشد خواهد کرد و باعث می‌شود کسری تجاری از ۱۴,۶ درصد تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۴ به ۱۵,۳ درصد در سال ۲۰۲۵ افزایش یابد. بهبود احتمالی شرایط بارش (پس از خشکسالی شدید سال ۲۰۲۴) نیز از درآمد کلی خانوار حمایت می‌کند (۲۲ درصد نیروی کار در بخش کشاورزی فعالیت می‌کنند) و بنابراین تقاضا برای کالاهای مصرفی وارداتی رشد می‌یابد. علاوه بر این، پیش‌بینی می‌شود شرکت توتال^۷ تا پایان سال ۲۰۲۵ تصمیم نهایی برای سرمایه‌گذاری در پروژه‌های نفت و گاز ونوس^۸ را اتخاذ خواهد کرد (فاز اول این پروژه ۸۰۰ میلیون دلار سرمایه‌گذاری به همراه داشت). این امر باعث افزایش تقاضا برای واردات کالاهای سرمایه‌ای و همچنین سرمایه‌گذاری مداوم در حوزه‌های اکتشاف نفت

⁷ Total

⁸ Venus

و گاز خواهد شد. به طور کلی برآورد می‌شود که واردات با ۷ درصد رشد به ۷ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۵ خواهد رسید.



در این شرایط، افزایش عرضه خدمات تجاری در حوزه‌های اکتشاف و توسعه میادین نفت و گاز به افزایش کسری خدمات از حدود ۶,۸ درصد تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۴ به ۶,۹ درصد در سال ۲۰۲۵ منجر خواهد شد. پس از افزایش رشد واردات خدمات در سال ۲۰۲۳، این وضعیت تا حدودی در سال ۲۰۲۴ به میزان ۳,۹ درصد تعدیل شده بود. انتظار می‌رود که تقاضا برای خدمات در سال ۲۰۲۵، در خلال دوره‌ای که شرکت‌ها برای تجاری‌سازی اکتشافات دو سال گذشته نفت و گاز آماده می‌شوند، افزایش یابد. (طبق گزارشات از نظر ارزیابی میدان گراف؛ شرکت شل نشش ماه از توتال عقب‌تر است).

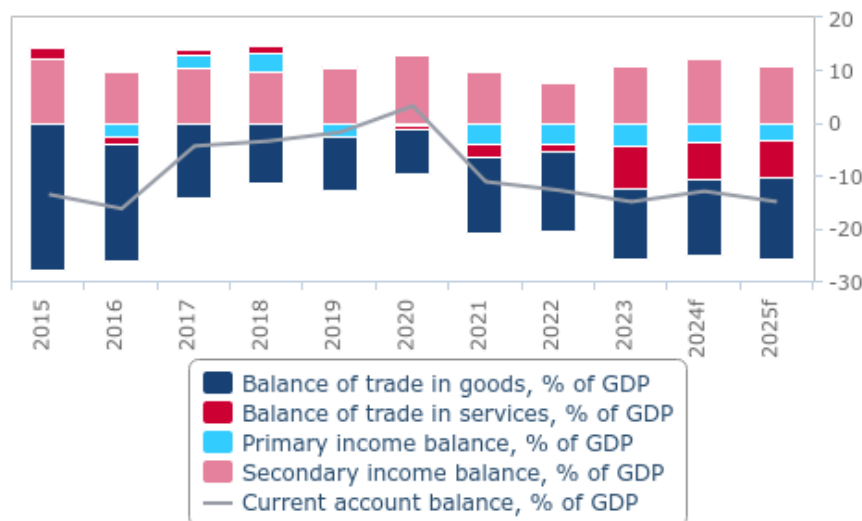
کاهش جریان ورودی درآمد ثانویه

جریان ورودی درآمد ثانویه در سال ۲۰۲۵ کاهش خواهد یافت. گمرک و عوارض مالیات غیرمستقیم در اتحادیه گمرکی جنوب آفریقا (SACU) توسط آفریقای جنوبی جمع‌آوری می‌شود و بعداً بر اساس فرمول تقسیم درآمد

⁹ Graff

¹ Shell

بین چهار کشور عضو دیگر بلوک از جمله نامیبیا توزیع می‌شود. بر اساس بیانیه مارس ۲۰۲۴ بانک مرکزی لسوتو، انتظار می‌رود توزیع درآمد بین کشورهای عضو پس از دو سال افزایش شدید، در سال ۲۰۲۵ کاهش داشته باشد. با احتساب این کاهش جریان ورودی، درآمد ثانویه نامیبیا با ۳,۹ درصد کاهش در سال ۲۰۲۵، حدود ۱,۷ میلیارد دلار خواهد بود. بنابراین پیش‌بینی می‌شود مازاد درآمد ثانویه نامیبیا از ۱۲,۲ درصد تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۴ به ۱۰,۷ درصد در سال ۲۰۲۵ کاهش یابد.



وضعیت ذخایر خارجی به استثنای طلا

علیرغم کسری بالای حساب جاری، ریسک محدودی برای وضعیت خارجی نامیبیا مورد انتظار خواهد بود. پیش‌بینی می‌شود ذخایر خارجی از پوشش واردات ۴,۵ ماهه در سال ۲۰۲۴ به ۳,۹ ماهه در سال ۲۰۲۵ به دلیل افزایش واردات و بازپرداخت برنامه‌ریزی شده ۷۵۰ میلیون دلاری اوراق قرضه یورویی کشور در سه ماهه چهارم ۲۰۲۵ کاهش یابد. در حالی که دو سوم آن با استفاده از بخشی از درآمد ۲۰۲۴-۲۵ اتحادیه گمرکی جنوب آفریقا بازپرداخت خواهد شد، اما پس‌انداز موجود به ذخایر فشار خواهد آورد. با این حال، بخش عمده‌ای از کسری حساب جاری ۲۰۲۵ ناشی از واردات خدمات و کالاهای سرمایه‌ای و تأمین مالی سرمایه‌گذاری مستقیم خارجی خواهد بود. به این ترتیب، پیش‌بینی می‌شود ورودی‌های حساب‌های مالی بزرگ، پوشش واردات کشور را بالاتر از آستانه ۳ ماهه پیشنهادی صندوق بین‌المللی پول حفظ نماید.

