

نگاهی به گزارش سال 2020 بانک مرکزی سریلانکا

و

پیش‌بینی از آینده اقتصادی این کشور

مقدمه:

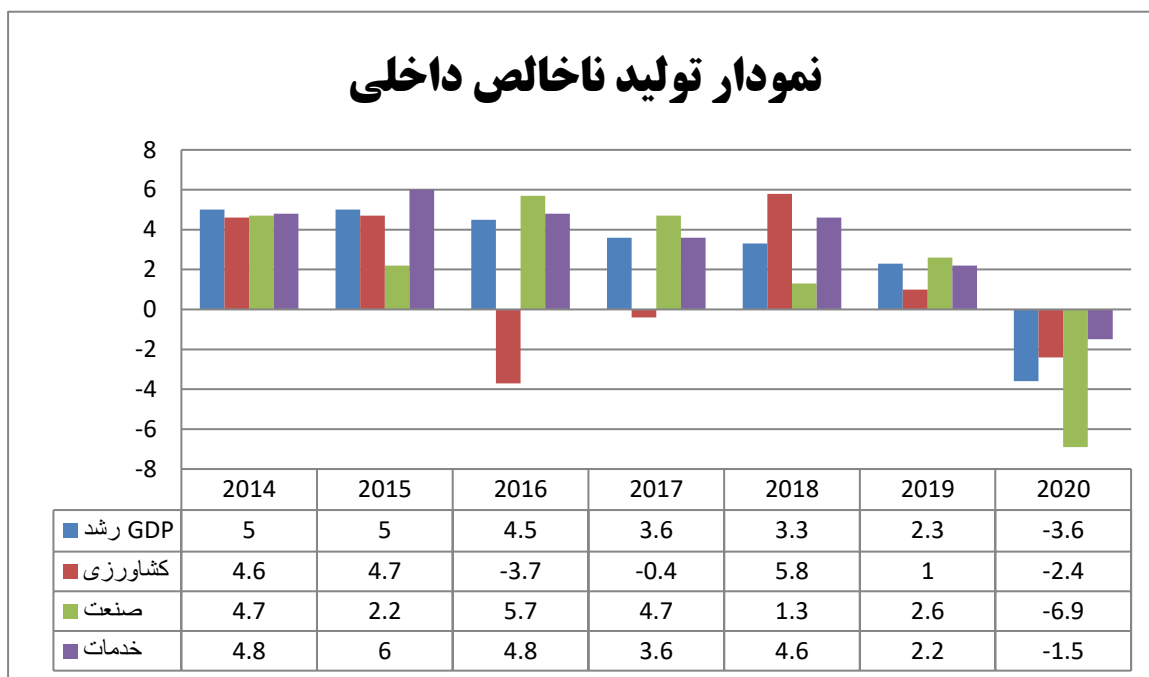
سال 2020 سالی سخت برای اکثر کشورهای جهان به‌ویژه سریلانکا بود. سریلانکا که در سال 2019 به دلیل حوادث تروریستی روز عید پاک با کاهش تعداد گردشگران و در نتیجه کاهش محسوس درآمدهای خود روبه‌رو بود، با امید بهبود شرایط افزایش درآمدها، به‌ویژه بخش گردشگری را به‌عنوان هدف اصلی کشور در سال 2020 تعیین کرده بود. اما شیوع بیماری کرونا، نه تنها صنعت گردشگری بلکه سایر بخش‌های اقتصادی این کشور به‌ویژه صادرات و درآمدهای حاصل از حواله‌های ارزی را نیز کاهش داد، لذا سال 2020 سالی سخت برای سریلانکا بود.

از سوی دیگر بانک مرکزی سریلانکا هر چند با تأخیر اما مانند سال‌های گذشته گزارش خود سالانه خود را منتشر کرد که در این سطور به اهم مسائل مطرح شده در این گزارش پرداخته خواهد شد. این گزارش 300 صفحه‌ای تمامی وجوه اقتصادی سال 2020 سریلانکا را در پنج بخش مورد بررسی و ارزیابی قرار داده و در انتها پیش‌بینی خود از شرایط اقتصادی میان مدت این کشور را ارائه نموده است.

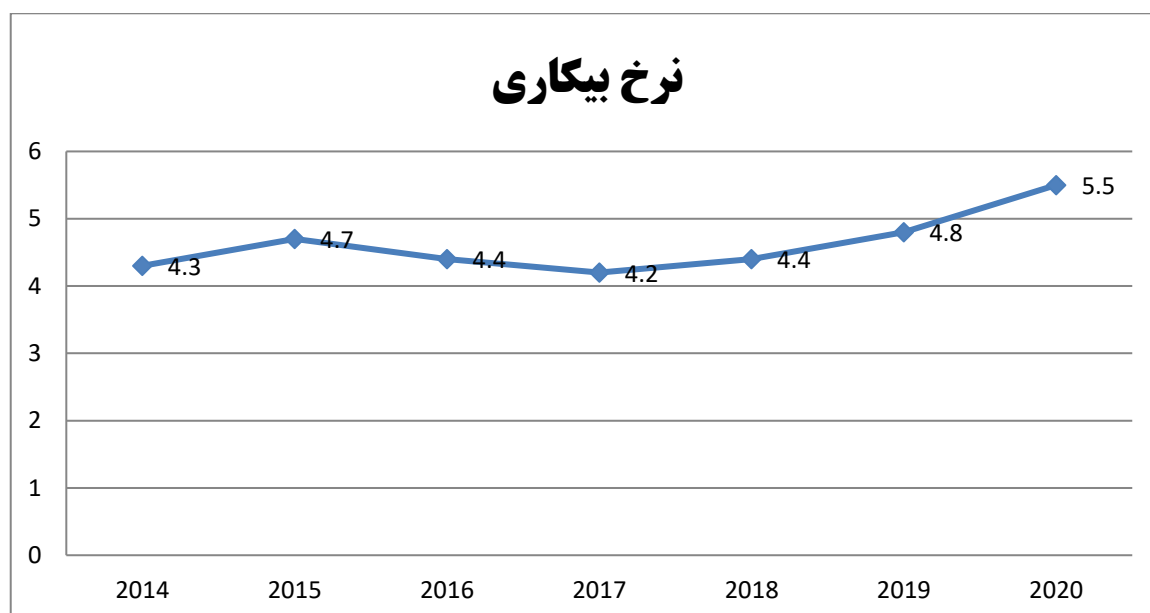
مروری بر تحولات اقتصاد کلان در سال 2020

بانک مرکزی سریلانکا معتقد است که این کشور در سال 2020 با چالش‌های پیچیده‌ای روبرو بوده است که البته به باور آن‌ها با سیاست‌های مناسب دولت و بانک مرکزی به طور مؤثر سعی در برطرف کردن آن‌ها شد. این سیاست برای کاهش تأثیر اقتصادی - اجتماعی ناشی از بیماری همه‌گیر COVID-19 و اثرات منفی آن در خانوارها و بنگاه‌های اقتصادی ضروری بود. بر همین اساس بانک مرکزی سریلانکا انجام چنین مداخلاتی را برای حفظ اعتماد به نفس در فضای اقتصادی ضروری می‌داند، زیرا باعث کاهش فشارهای شدید بر پایداری سیستم کلان اقتصادی و مالی خواهد شد.

البته در این گزارش با وجود آنکه ذکر شده است که این سیاست‌ها و مداخلات در فضای اقتصادی برای کاهش اثرات منفی همه‌گیری کرونا بوده است اما اقتصاد سریلانکا در سال 2020 با 3.6 درصد انقباض واقعی، عمیق‌ترین رکود از زمان استقلال را ثبت کرد.



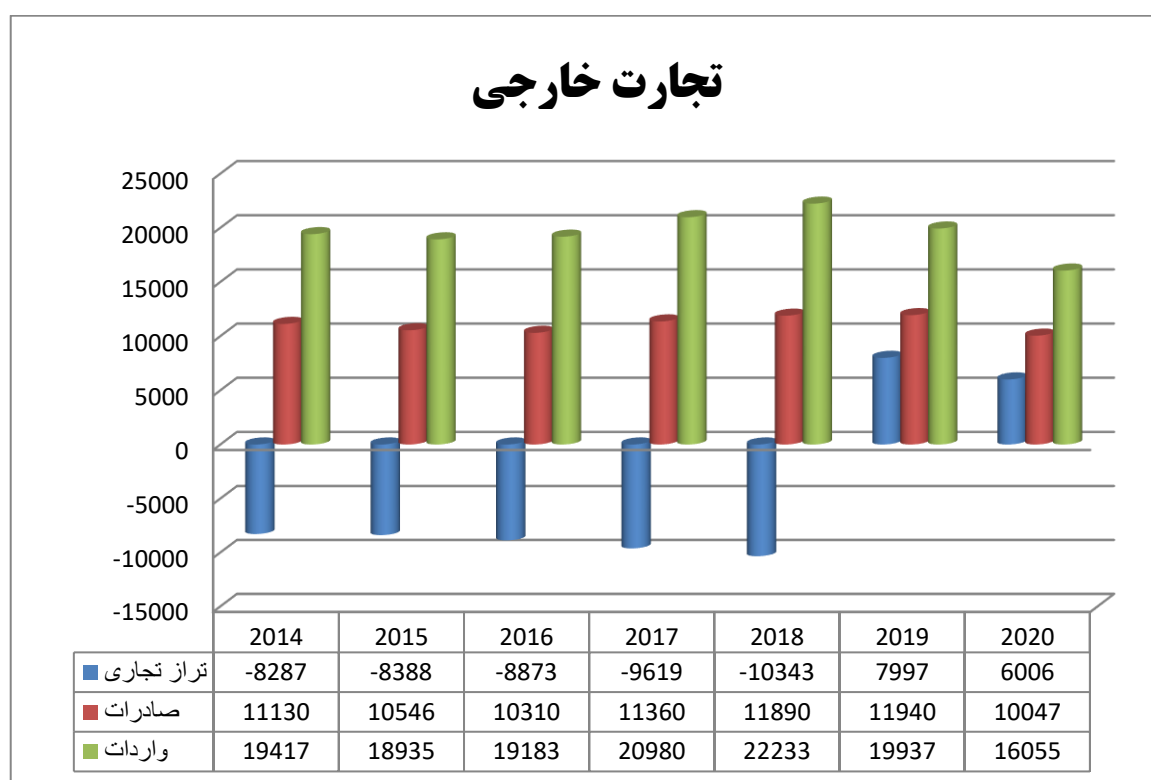
از سوی دیگر بر اساس این گزارش با توجه به افزایش هزینه‌های حاشیه‌ای و کاهش تمایل به سرمایه‌گذاری، برای اولین بار از سال 2009، نرخ بیکاری به بالای 5 درصد افزایش یافت.



همچنین درآمد سرانه در سال 2020 با کاهش حدود 200 دلاری از 3852 به 3682 دلار کاهش یافت زیرا تولید ناخالص داخلی با چهار میلیارد دلار کاهش مواجه شد. بر اساس آمار منتشر شده تولید داخلی از 84 میلیارد دلار در سال 2019 به 80.7 میلیارد دلار در سال 2020 کاهش یافت.

تراز تجاری

بخش خارجی اقتصاد با حمایت و اقدامات به موقع انجام شده توسط دولت و بانک مرکزی همراه بود. کاهش شدید صادرات کالا به دلیل محدودیت‌های ناشی از شیوع کرونا به سرعت برطرف شد. بر این اساس، درآمد حاصل از صادرات در یک بازه زمانی نسبتاً کوتاه به شرایط عادی بازگشت و به سطح پیش از بیماری رسید. از سوی دیگر اقدامات برای کاهش واردات غیرضروری، همراه با کاهش قابل توجه قیمت جهانی نفت، به کاهش هزینه واردات در سال 2020 کمک کرد و در نتیجه بهبود قابل توجهی در کسری تجاری حاصل شد.



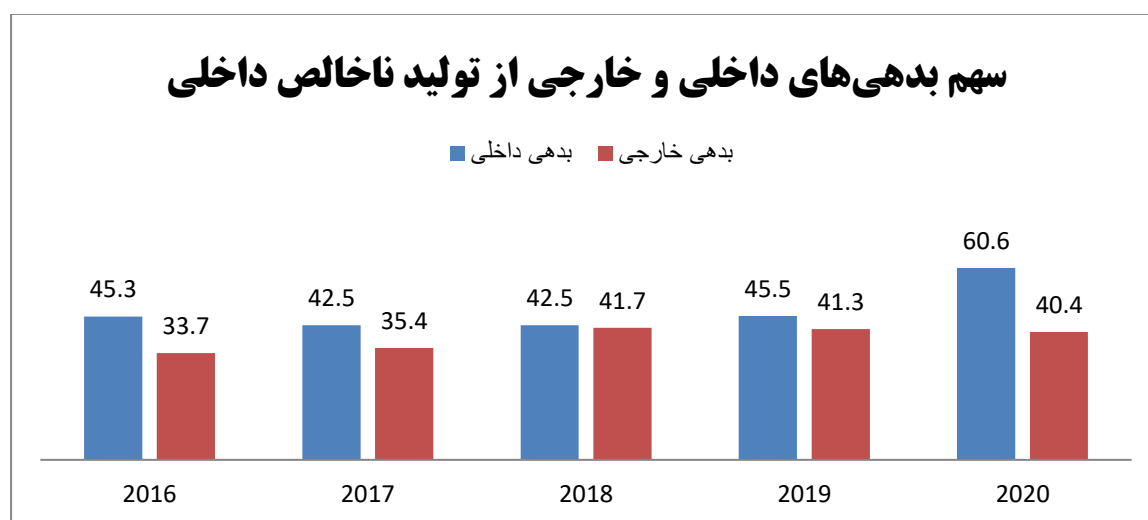
یکی از مهم‌ترین منابع درآمدی سریلانکا و یکی از اصلی‌ترین راه‌های ورود ارز خارجی به این کشور، صنعت گردشگری است که در دوران شیوع کرونا با بیشترین آسیب مواجه شد. در این گزارش اشاره شده است که بخش گردشگری به شدت تحت تأثیر محدودیت‌های جهانی سفر قرار گرفت.

حواله‌های کارگران (دومین منبع درآمدی سریلانکا) علی‌رغم کاهش در آغاز همه‌گیری، بهبود قابل توجهی را در طول سال 2020 به ثبت رساند. با این تحولات و اصلاح برخی دیگر از سیاست‌ها، کسری حساب جاری خارجی از 2.2 درصد از تولید ناخالص داخلی در سال 2019 از 1.3 درصد تولید ناخالص داخلی در سال 2020 بهبود یافت. از سوی دیگر با وجود فشارهای وارد شده طی ماه‌های مارس-آوریل سال 2020 و همچنین در اواخر سال 2020، با اقدامات به موقع از نوسانات قابل توجه نرخ ارز جلوگیری شد و کاهش ارزش روپیه سریلانکا در برابر دلار آمریکا در سال 2020 در محدوده 2.6 درصد باقی ماند.

سیاست‌های مالی

در سال 2020 سیاست مالی به سمت حمایت از یک اقتصاد بیمار تغییر جهت داد. با این حال، سیاست‌های مالی در طول سال 2020 با چالش‌های قابل توجهی روبه‌رو گردید، که منجر به درآمد کمتر از حد انتظار شد. هزینه‌های مکرر و زیاد، افزایش هزینه‌های سرمایه‌ای به دلیل فضای مالی محدود و همچنین تأثیر همه‌گیری به کاهش فعالیت‌های اقتصادی منجر شد. با انعکاس فشار فزاینده بر فعالیت‌های مالی، نتایج مالی کلی از انتظارات اولیه ضعیف‌تر بود، لذا با در نظر گرفتن تراز حساب‌جاری و تراز اولیه و تراز کلی بودجه، کسری 11.1 درصد از تولید ناخالص داخلی در سال 2020 ثبت شد.

فشارها بر بخش مالی با دسترسی محدود به تأمین مالی خارجی در سال 2020 در میان شرایط نامطلوب بازار مالی جهانی و کاهش رتبه‌بندی سریلانکا توسط آژانس‌های رتبه‌بندی مستقل، تشدید شد. تأمین مالی کسری بودجه از منابع داخلی در سال 2020 انجام شد، که منعکس کننده استراتژی صریح تأمین مالی دولت با هدف کاهش مواجهه خارجی در میان مدت است. با انعکاس کسری بودجه گسترده و نیازهای مالی کلان ناشی از آن و همچنین کاهش تولید ناخالص داخلی، بدهی دولت در پایان سال 2020 به 101.0 درصد از تولید ناخالص داخلی از 86.8 درصد تولید ناخالص داخلی در پایان 2019 افزایش یافت. با این وجود، سهم نسبی بدهی خارجی به کل بدهی دولت مرکزی به طور قابل توجهی به 40 درصد در پایان سال 2020 در مقایسه با 47.6 درصد در پایان سال 2019 کاهش یافته است.



در این میان با گمانه‌زنی‌های متفاوت، دولت همچنان پرداخت بدون وقفه بدهی‌های خود را ادامه داد. از سوی دیگر با وجود فضای مالی محدود، دولت با کمک‌های مالی بانک مرکزی و بخش بانکی همچنان به مشاغل و افرادی که با مشکلات شدید ناشی از همه‌گیری روبرو هستند کمک‌های فراوانی را ارائه داد.

آینده اقتصادی

پیش‌بینی می‌شود اقتصاد سریلانکا در سال 2021 بتواند خود را بازیابی کند و شتاب رشد بالایی را در میان مدت حفظ کند. البته رسیدگی به آسیب‌پذیری‌های کوتاه‌مدت ناشی از همه‌گیری همچنان یک اولویت فوری دولت است. حل موانع ساختاری که به صورت مداوم مانع از چشم‌انداز رشد بلندمدت کشور می‌شود نیز در دوره پیش‌رو ضروری است. انتظار می‌رود

که تأثیر دستور کار دولت برای رشد اقتصادی و سیاست تطبیقی پولی بانک مرکزی به رشد اقتصاد در سال 2021 کمک کند. همچنین پیش‌بینی می‌شود با توجه به روند واکسیناسیون داخلی و بین‌المللی و بازگشت اهم فعالیت‌های اقتصادی به حالت عادی کشور شاهد رشد اقتصادی مناسب در سال 2021 باشد. دولت در نظر دارد در راستای تقویت اقتصاد تولید محور از تولیدات مهم داخلی، صنایع مبتنی بر منابع طبیعی و سایر صنایع و خدمات حمایت کند و همچنین بهره‌وری کلی اقتصاد را بهبود بخشد. دولت همچنین سعی دارد به منظور تقویت خودکفایی در محصولات اصلی کشاورزی با اقداماتی مانند محافظت لازم در برابر دامپینگ و سایر سوء اقدامات، تولیدکنندگان داخلی را به سرمایه‌گذاری طولانی‌مدت در تأسیسات کشاورزی و تولیدی در مقیاس بزرگ ترغیب کند.

از سوی دیگر انتظار می‌رود بخش‌های تولیدی صادرات محور با ایجاد مناطق ویژه صنعتی تقویت شوند. افتتاح بندر کلمبو برای سرمایه‌گذاری خارجی و داخلی می‌تواند بخش خدمات را به طور ویژه تقویت کند. علاوه بر این، انتظار می‌رود که مزایای محرک‌های مالی ارائه شده در قالب تخفیف‌های قابل توجه مالیاتی و یارانه‌ها، از طریق بهبود سودآوری شرکت‌ها و افزایش ظرفیت سرمایه‌گذاری، در کوتاه‌مدت محقق شود.

کاهش قابل توجه نرخ بهره و هزینه پایین وام می‌تواند زمینه‌های لازم را برای رشد بالا با مشارکت فعال بخش خصوصی در دوره پیش رو فراهم کند. پیش‌بینی می‌شود که با حفظ ثبات سیاسی و ثبات اقتصاد کلان و پیش‌بینی‌های بهبود یافته در بخش خارجی از طریق احیای صادرات کالاها و خدمات و جریان‌های مالی، شتاب رشد بالا در میان‌مدت ادامه یابد و با اقدامات سریع با هدف گسترش شرایط تولید و رفع موانع ساختاری در اقتصاد، همراه گردد.

در حالی که مدیریت محتاطانه فشارهای بخش خارجی در کوتاه‌مدت برای حفظ ثبات اقتصاد کلان بسیار مهم است، انتظار می‌رود درآمد حاصل از صادرات در دوره پیش رو با بهبود پیش‌بینی تقاضای جهانی و تلاش برای بهبود بخش تجارت تقویت گردد. برای مدیریت فشارهای کوتاه‌مدت در بخش خارجی، مدیریت دقیق هزینه‌های واردات در سال 2021 در نظر گرفته شده است. اگرچه قیمت‌های بالاتر نفت و بهبود فعالیت اقتصادی داخلی احتمالاً باعث افزایش هزینه‌های واردات در طول سال خواهد شد. انتظار می‌رود هزینه‌های واردات با توسعه پیش‌بینی‌شده تقاضای داخلی و صادرات در میان‌مدت افزایش یابد. همچنین انتظار می‌رود بهبود درآمد حاصل از صادرات منجر به کاهش کسری تجاری در میان‌مدت شود.

از سوی دیگر پیش‌بینی می‌شود درآمد بخش خدمات بهبود یافته و این امر با بهبود صنعت گردشگری در نتیجه بازگشایی مرزها برای گردشگران بین‌المللی و کاهش محدودیت‌های سفر در سطح جهانی میسر خواهد شد.

علاوه بر این پیش‌بینی می‌شود که روند رشد حواله‌های ارزی کارگران با حمایت از بازگشت احتمالی فعالیت‌های جهانی و اقدامات اجرا شده توسط دولت برای تشویق به اشتغال کارگران ماهر در کشورهای خارجی، ادامه یابد. به‌طور کلی با بهبود پیش‌بینی شده در صادرات کالا و خدمات و حواله‌های کارگری، انتظار می‌رود حساب جاری خارجی در سال 2021 بهبود یابد. البته باید در نظر گرفت که این موضوع کاملاً منوط به ادامه مدیریت دقیق هزینه‌های واردات غیرضروری و بهبود گردشگری جهانی است.

جدول پیش‌بینی میان‌مدت اقتصادی سریلانکا

	2021	2022	2023	2024	2025
درصد رشد GDP	6	5.2	5.8	6.5	7
درآمد سرانه (دلار)	3873	4092	4420	4784	5178
صادرات (میلیارد دلار)	12.5	14	15.5	17	18.9
واردات (میلیارد دلار)	17.8	19	20	21	23
تراز تجاری (درصد از GDP)	-6.2	-5.5	-4.6	-3.7	-3.5
تورم	4.3	5.8	6	5.5	5
تراز حساب جاری (درصد از GDP)	-3.1	-1.3	0	1.2	2.3

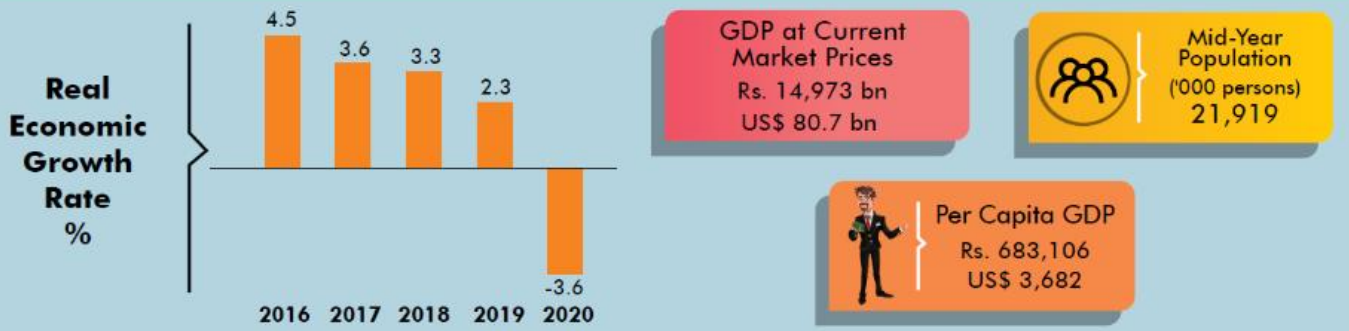
جمع‌بندی:

به‌طور کلی بانک مرکزی سریلانکا، در این گزارش که خلاصه‌ای از آن در بالا مورد اشاره قرار گرفت، ابتدا با برشمردن مشکلات سال 2020 و توجه ویژه به معضلات پیش‌آمده ناشی از شیوع ویروس کرونا، چشم‌انداز روشنی را برای این کشور در میان‌مدت ترسیم کرده است. البته باید این موضوع را در نظر گرفت که همان‌گونه که در گزارش نیز آمده است این پیش‌بینی با وضعیت جهانی کرونا و بهبود گردشگری ارتباط مستقیم دارد. این در حالی است که در روزهای بعد از انتشار این گزارش وضعیت شیوع کرونا در سریلانکا در بدترین شرایط خود قرار دارد و بهبود گردشگری در این شرایط حداقل تا نیمه سال 2021 دور از انتظار است.

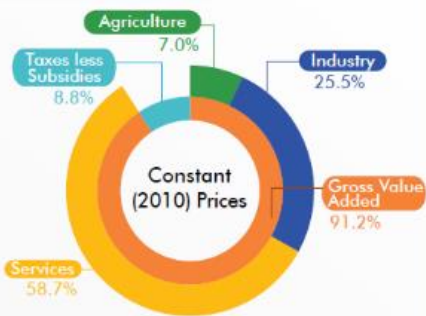
پیوست

اینفوگرافها و اطلاعات تکمیلی

Snapshot of National Output, Expenditure, Income and Employment - 2020

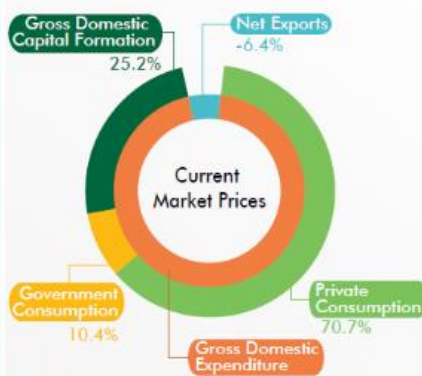


Production Approach



- Services** -1.5% ↓
Key driver: Contraction in Transportation
- Industry** -6.9% ↓
Key driver: Contraction in Construction
- Agriculture** -2.4% ↓
Key driver: Contraction in Fishing
- Taxes less Subsidies** -8.0% ↓

Expenditure Approach



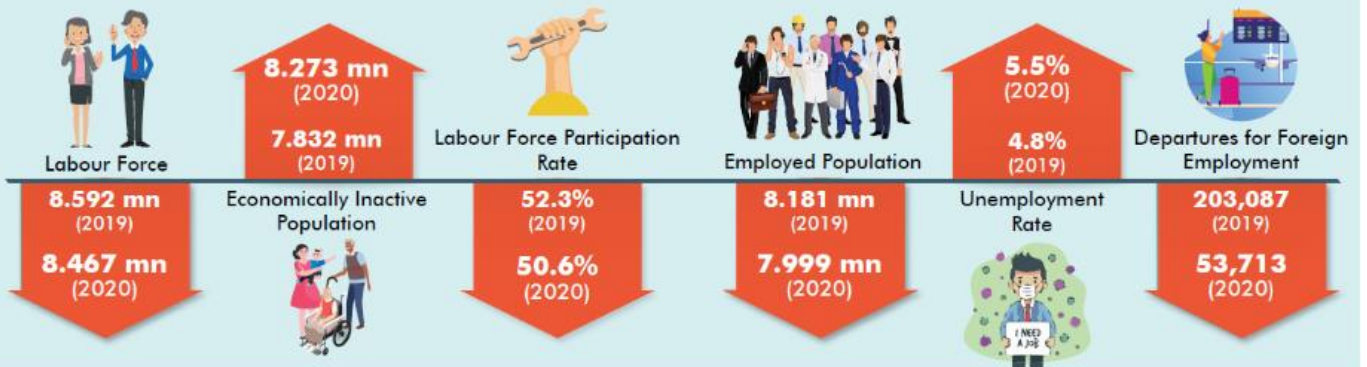
- Private Consumption** 1.0% ↑
Key driver: Increase in Expenditure on Food
- Government Consumption** 9.8% ↑
- Gross Domestic Capital Formation** -6.2% ↓
Key driver: Contraction in Gross Domestic Fixed Capital Formation
- Net Exports** -3.5% ↓
Key driver: Decline of Exports in absolute value
- Exports of Goods and Services** -28.5% ↓
- Imports of Goods and Services** -21.8% ↓

Income Approach



- Compensation of Employees** 2.6% ↑
- Gross Operating Surplus** 0.7% ↑
- Net Operating Surplus** 0.8% ↑
- Mixed Income** 1.5% ↑
- Consumption of Fixed Capital** -1.1% ↓
- Other Taxes less Subsidies on Production** -55.8% ↓

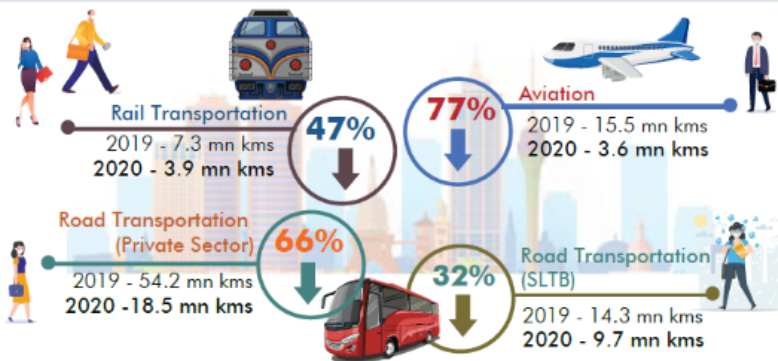
Labour Market Indicators



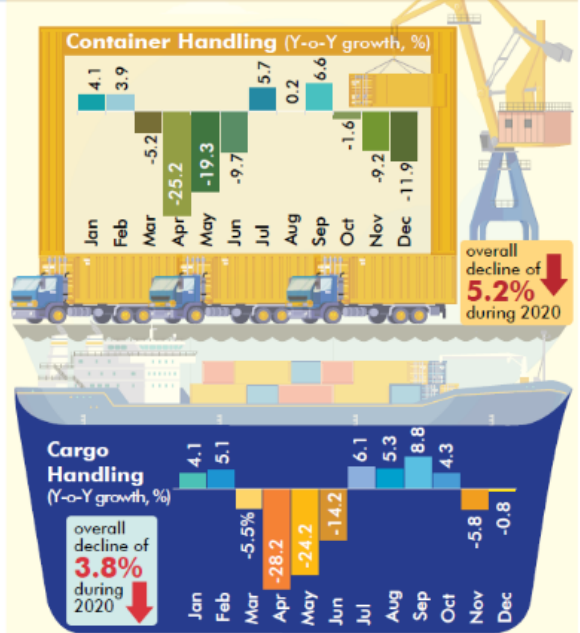
Performance of Economic and Social Infrastructure

Consistent public investment in the socioeconomic infrastructure base of the country over several decades helped smoothen adverse economic consequences stemming from COVID-19 by facilitating the continuity of economic activity.

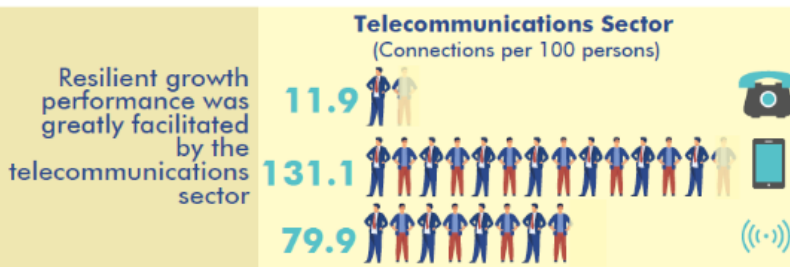
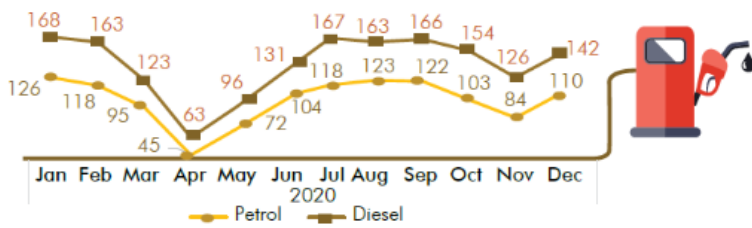
Although transport activities were dampened by COVID-19, a recovery was observed towards the end of the year.



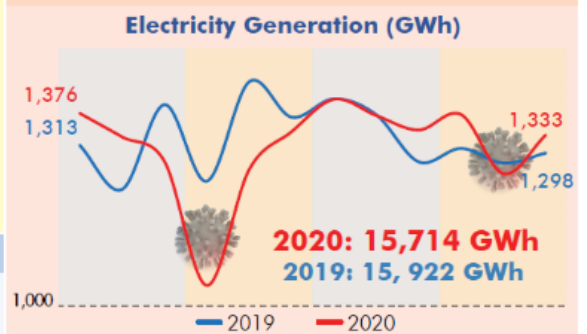
Port activities also experienced a significant setback during the year.



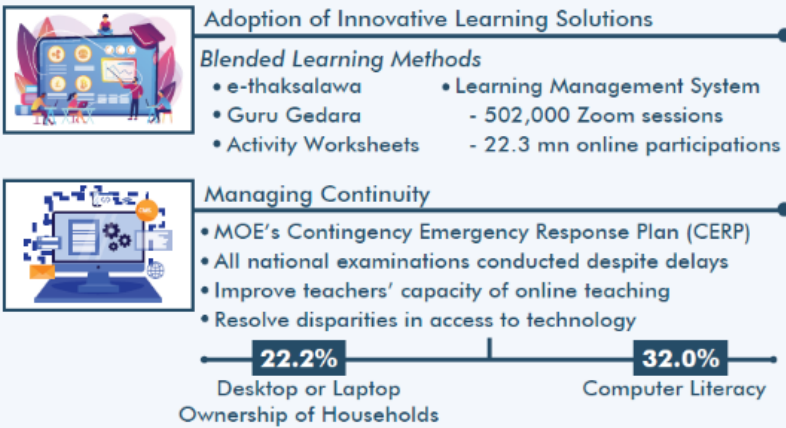
Sales of Petrol and Diesel to the Transport Sector (MT'000)



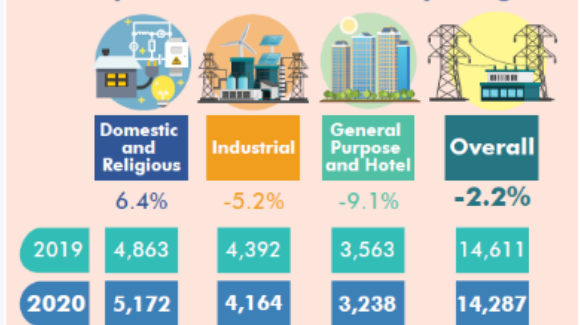
Electricity generation recorded a marginal decline.



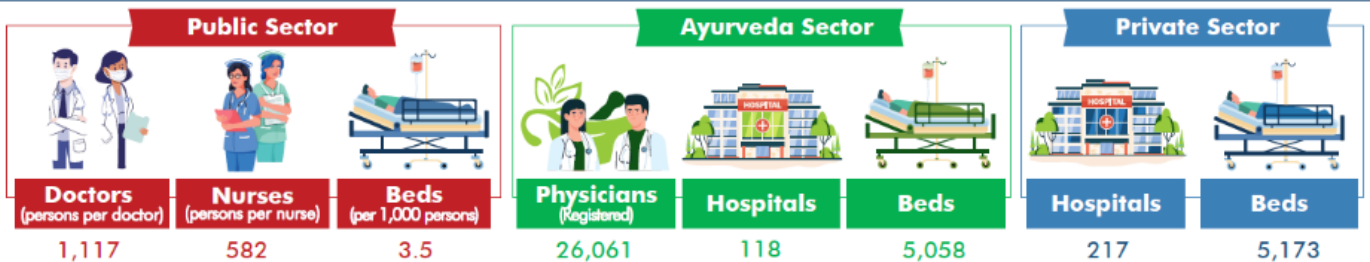
Innovative Attempts to continue Education



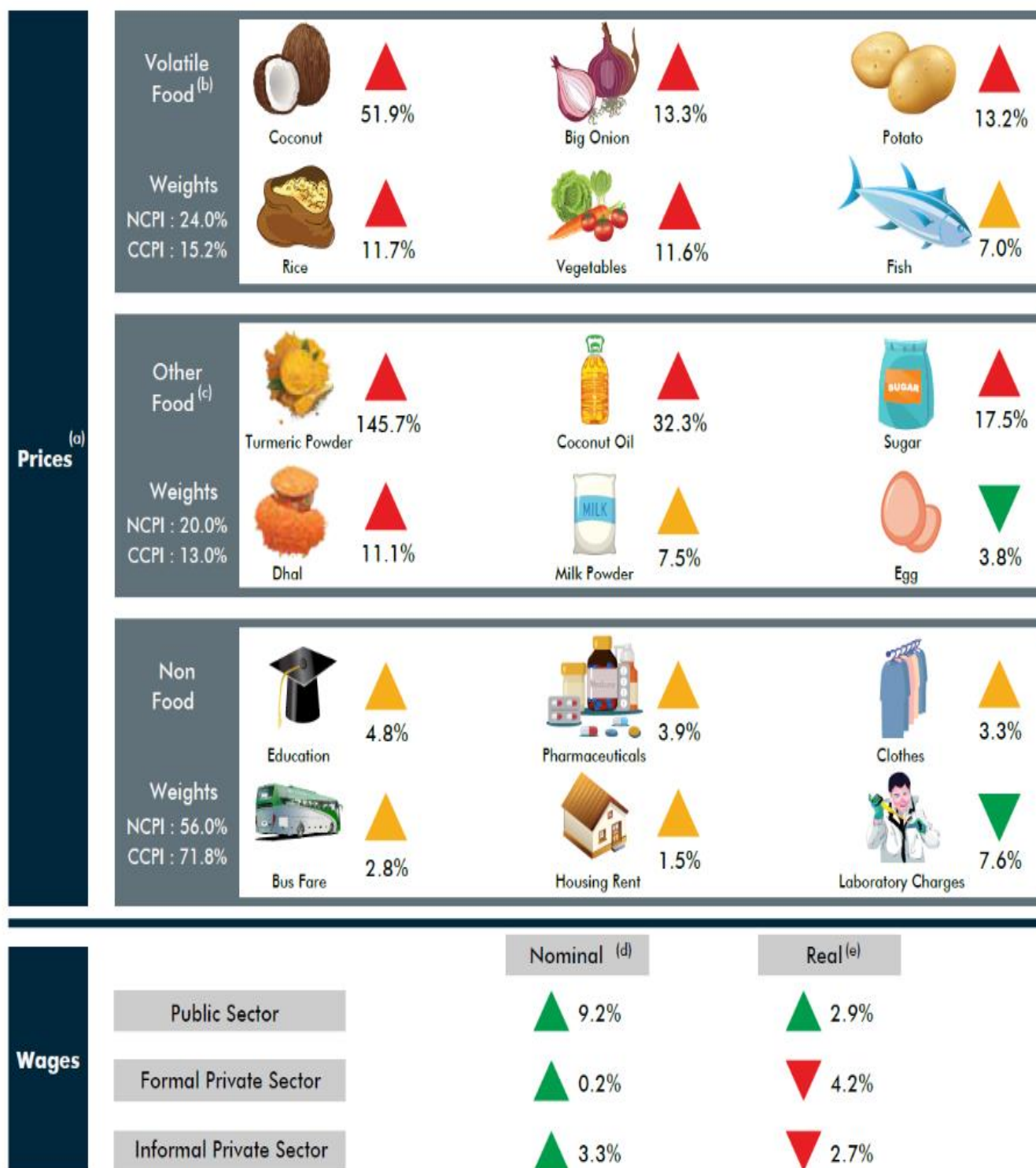
Electricity Sales Performance of Key Categories



Efficacious service delivery of the health sector enabled the effective curbing of the spread of the virus, low fatality rates, and the relatively rapid restoration of normalcy to economic activity.



Movements of Prices and Wages - 2020



(a) Annual average percentage change of NCPI prices

(b) Volatile Food includes rice, meat, fresh fish and seafood, coconut, fresh fruits, vegetables, potato, onions and selected condiments

(c) Other food include food items excluding Volatile Food items

(d) Annual average percentage change of nominal wages

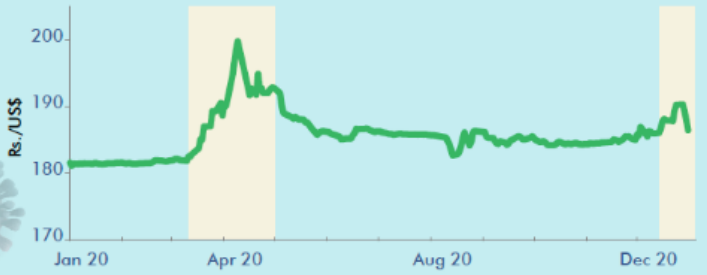
(e) Annual average percentage change of real wages

External Sector Performance

External sector suffered a major setback in 2020 with the outbreak of the COVID-19 pandemic which resulted in



but revived to a great extent supported by swift policy measures.

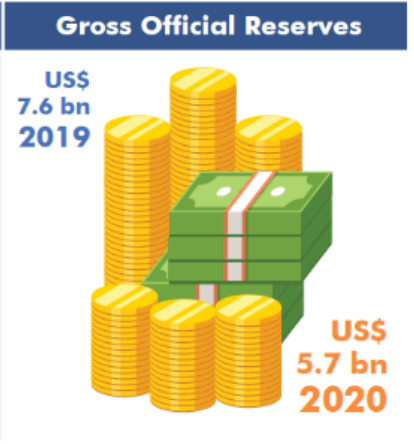
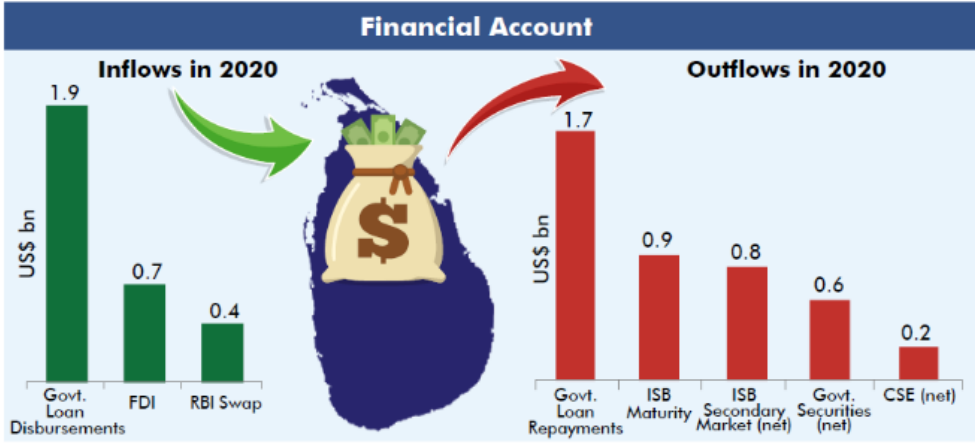
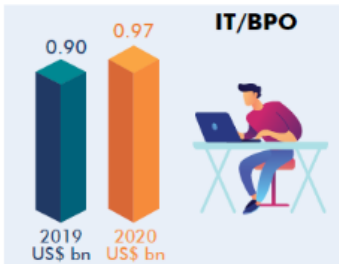
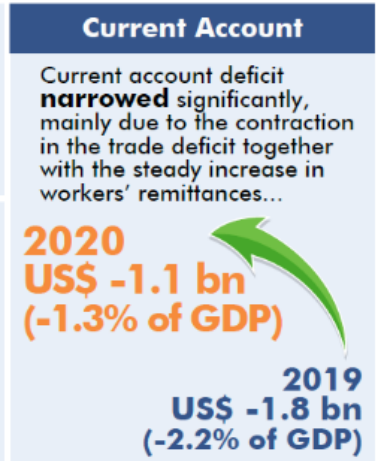
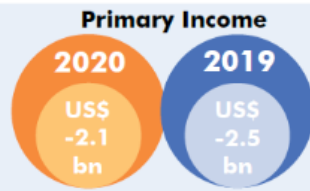
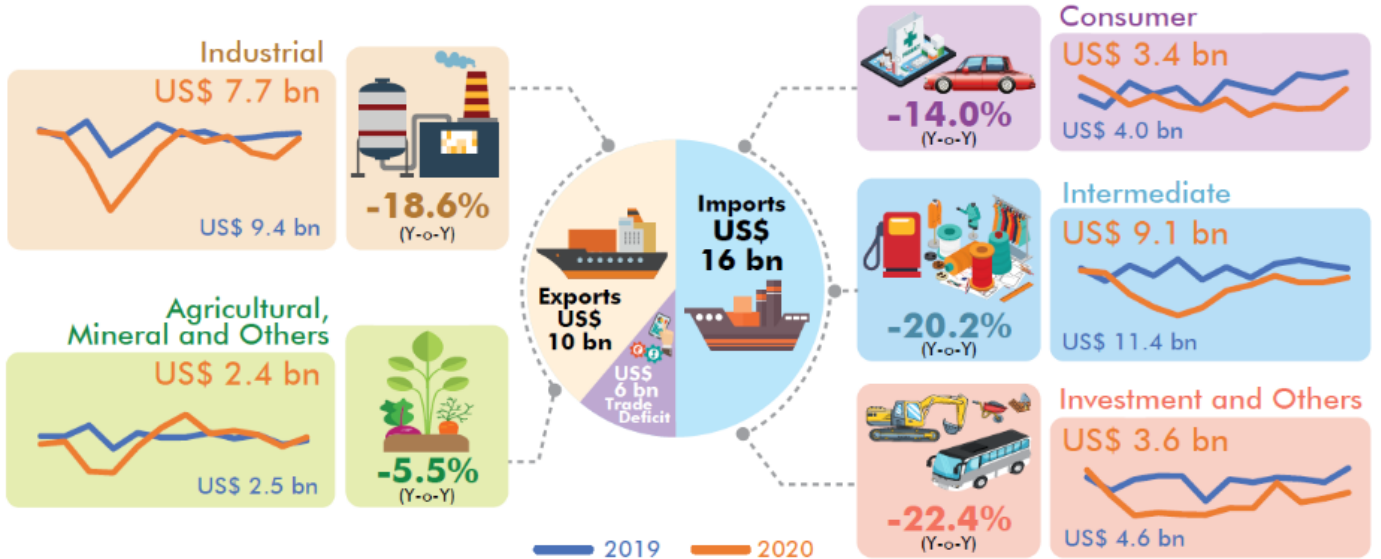


Exports recorded a "V" shaped recovery...

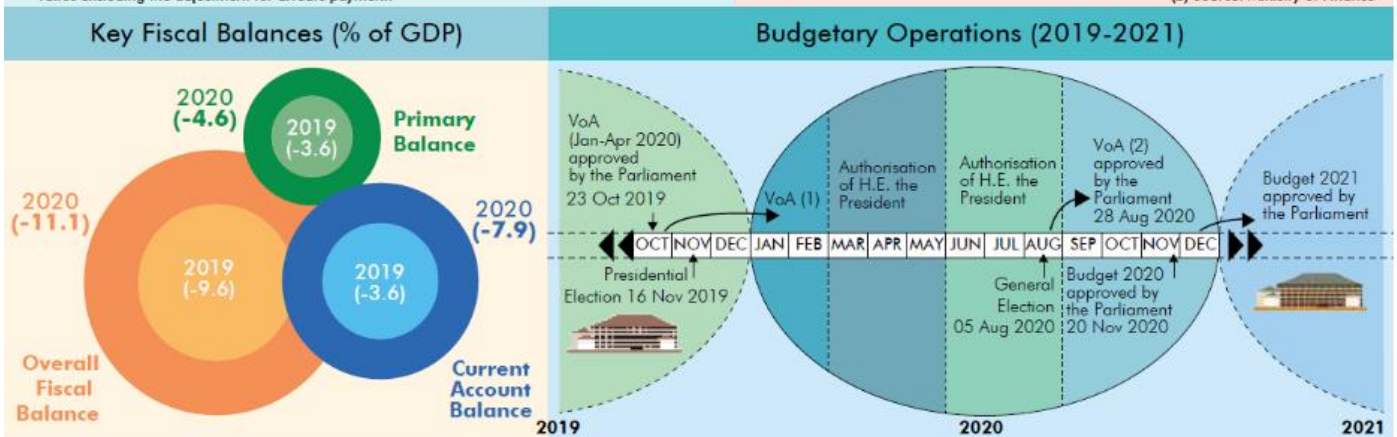
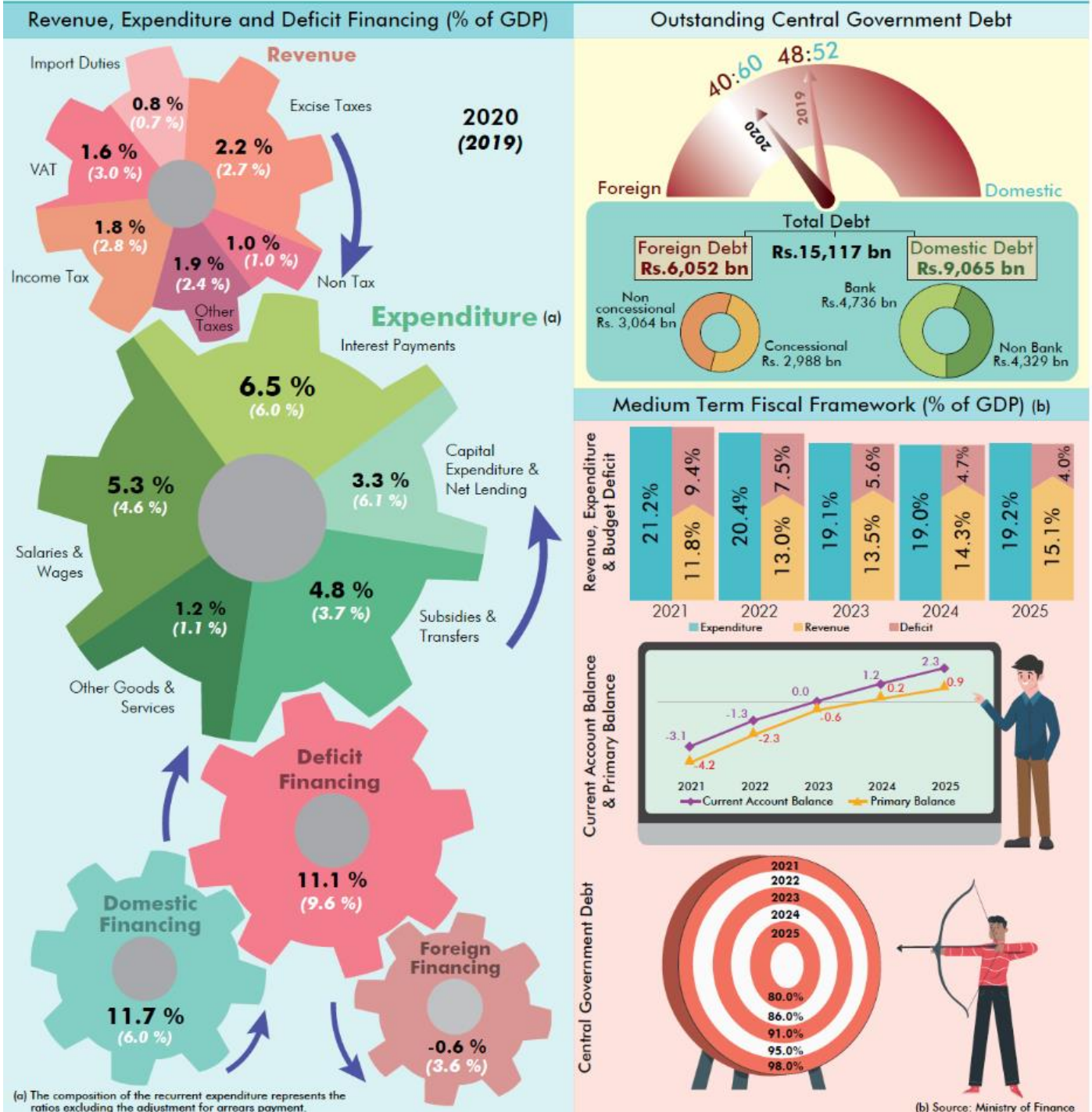
Merchandise Trade

Imports were low due to import restrictions and low oil prices...

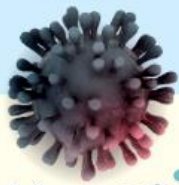
Trade deficit contracted notably to record the lowest trade deficit since 2010



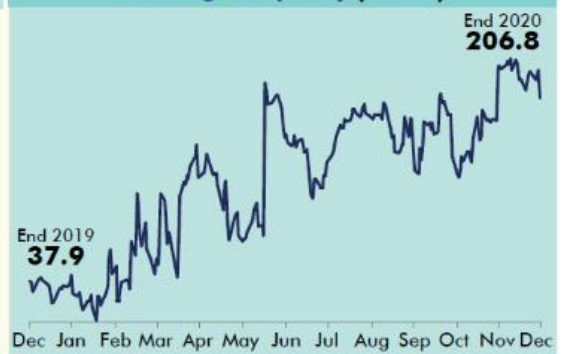
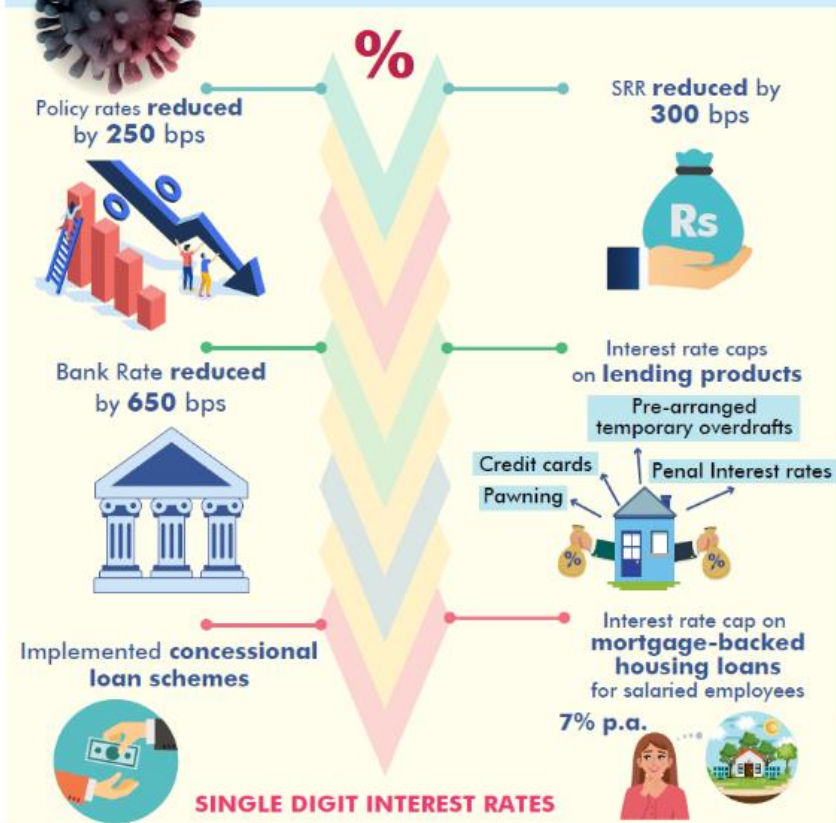
Fiscal Sector Performance



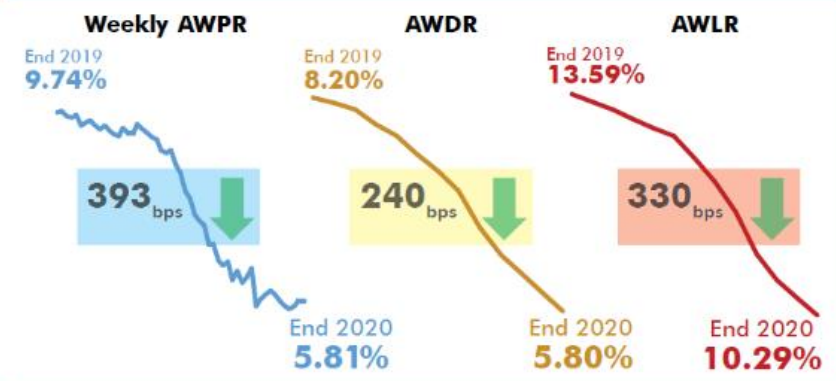
Monetary Sector Performance



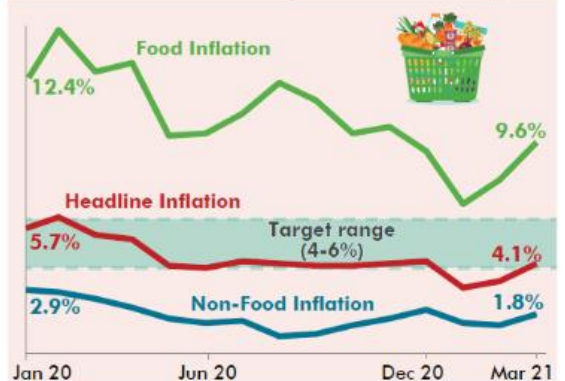
The economic downturn resulting from the spread of COVID-19 and related containment measures necessitated the unprecedented easing of monetary policy in 2020



Market interest rates declined notably responding to Monetary Easing measures in 2020



Headline, Food and Non-Food Inflation based on the CCPI (2013=100, Y-o-Y)



Expansion of Money and Credit to the Private and Public Sectors

Broad Money (M _{2b})	Credit to the Private Sector	(Annual change, Rs. bn)		
		Net Credit to the Government	Credit to SOBEs	
7.0	4.2	2019	279	63
23.4	6.5	2020	1,752	184
1,782	374			

End 2019 (Y-o-Y Growth, %)

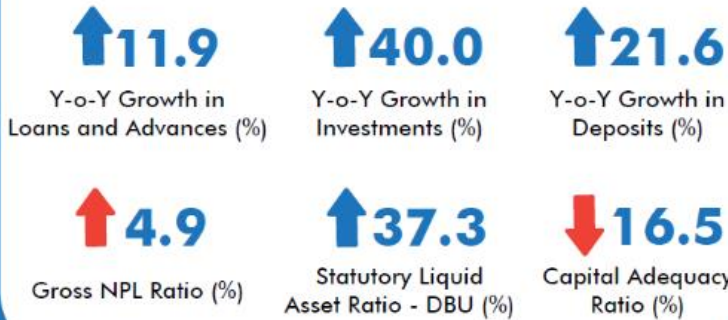
End 2020 (Y-o-Y Growth, %)

2020 (Annual change, Rs. bn)

Banking Sector



Banking sector exhibited satisfactory growth in terms of loans and advances, investments, and deposit base.



Despite enduring challenges stemming from the COVID-19 pandemic, the banking sector remained resilient during 2020.



Insurance Sector

The insurance sector reported a growth in asset base and profits.

The fund earned a total gross income of Rs. 285.6 billion in 2020, recording an increase of 10.1 per cent compared with the previous year.



Employees' Provident Fund

The Central Bank initiated several regulatory actions along with introducing the Consolidation Master Plan to revive the sector.

LFCs and SLCs Sector

