

سرعت رشد اجاره‌بها در شرایط جنگی کاهش یافت

## حرکت معکوس تورم در بازار اجاره

تورم نقطه به نقطه	تورم
فروردین ۰۳	۴۱٫۸
اردیبهشت ۰۳	۴۳
خرداد ۰۳	۴۳٫۵
تیر ۰۳	۴۳٫۲
مرداد ۰۳	۴۳
شهریور ۰۳	۴۲٫۳
مهر ۰۳	۴۱
آبان ۰۳	۳۹٫۷
آذر ۰۳	۳۸٫۲
دی ۰۳	۳۷٫۹
بهمن ۰۳	۳۷٫۶
اسفند ۰۳	۳۷
فروردین ۰۴	۳۷٫۶
اردیبهشت ۰۴	۳۶٫۹
خرداد ۰۴	۳۶٫۷
تیر ۰۴	۳۵٫۵
مرداد ۰۴	۳۴٫۶
شهریور ۰۴	۳۴٫۴
مهر ۰۴	۳۴
آبان ۰۴	۳۳٫۴
آذر ۰۴	۳۳٫۴
دی ۰۴	۳۲٫۷
بهمن ۰۴	۳۲٫۳
اسفند ۰۴	۳۱٫۷



**مهار تورم عمومی؛ شرط آرامش بازار**  
مجموعه عوامل مؤثر در فرزاد و فرود تورمی بازار اجاره مسکن نشان می‌دهد، هم‌اکنون فشار هزینه‌ای بر خانوارهای مستأجر است.

تورم عمومی بالا به ویژه در بخش کالاهای مصرفی اساسی خانوارها همچون خوراکی‌ها از مهم‌ترین عوامل افزایش هزینه‌های معیشتی خانوارهایی است که از محل دریافت اجاره‌بها هزینه‌های زندگی خود را تأمین می‌کنند. از آنجا که بازار اجاره مسکن در ایران، یک بازار سنتی است که عمده موجه‌ها از درآمد اجاره واحدهای مسکونی خود برای گذران زندگی و تأمین هزینه‌های معیشتی خود و خانواده‌شان استفاده می‌کنند، تورم عمومی بالا و رشد هزینه‌ها در سید مصرفی خانوارها، مهم‌ترین عامل رشد اجاره‌بها می‌شود.

در شرایطی که به رغم تورم عمومی بالا، سرعت رشد اجاره‌بها مسکن در سال ۱۴۰۴ روندی مستمر و پایدار از کاهش را تجربه کرد، تعدیل شرایط تورمی در سید اجاره‌بها خانوارها، می‌تواند سرعت‌گیر قوی‌تری برای بازار اجاره در سال جاری و سال‌های بعد باشد. تا زمانی که تورم عمومی و سرعت رشد کالاها و خدمات مصرفی خانوارها بالا باشد، سایر شرایط مؤثر بر بازار اجاره که در کاهش تورم در این بازار مؤثر است نمی‌تواند اثرگذاری واقعی خود را داشته باشد. فشار بر خانوارهای مستأجر داشته باشد.

رشد‌های بالای ۴۰ درصدی در این بازار طی سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳» نسبت داد. بعد از تجربه تب‌های داغ تورمی در بازار اجاره در این سال‌ها، خانوارهای مستأجر عملاً توانی برای پذیرش و ادامه تورم‌های بالا در این بازار نداشتند. به خصوص آنکه درآمدهای واقعی خانوارها (تفاضل رشد درآمد اسمی با تورم عمومی)، سیر منفی به خود گرفته و درآمد افراد متناسب با سطوح بالای تورمی در اقلام هزینه‌ای خانوارها، رشد نکرد.

«جاماندگی تورمی بازار مسکن از سایر بازارها»، از دیگر عوامل کاهش سرعت رشد اجاره‌بها در سال گذشته بود. در سال ۱۴۰۴ مسکن رتبه آخر بازدهی را نسبت به سایر بازارهای موازی به دست آورد. یعنی رشد قیمت در این بازار نسبت به بازارهای موازی کمتر بود.

از آنجا که تورم اجاره مسکن از یک زاویه، تابعی از تورم و رشد قیمت مسکن است، همین جاماندگی تورمی بازار مسکن از سایر بازارها، منجر به کاهش سرعت رشد اجاره‌بها نیز شد. ضمن آنکه اثر غیرقابل انکار جنگ بر فریز معاملات مسکن و اجاره و کاهش جابه‌جایی‌ها در این بازار در دو مقطع زمانی ابتدای تابستان فادک مسکن و خانوارهای مستأجر قابل توجه است، اما افت محسوس سرعت رشد اجاره‌بها در سال گذشته و فاصله گرفتن این بخش حساس از بازار مسکن از تب‌های داغ تورمی به ویژه دو سال قبل از آن (سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳)، علامت مثبت و امیدوارکننده‌ای برای این بازار و مخاطبان آن (مستأجرها) محسوب می‌شود. مهم‌ترین دلیل کاهش تورم در بازار اجاره ۱۴۰۴ را می‌توان به «اشباع ظرفیت بازار از

اسفند سال گذشته نسبت به ماه‌های مشابه سال‌های قبل از آن است.

تورم نقطه‌به‌نقطه شاخص اجاره مسکن نیز در حالی در اسفند ۱۴۰۴ به سطح ۳۱٫۷ درصدی کاهش یافت که این شاخص تورمی در اسفند

۱۴۰۳ معادل ۳۷ درصد، اسفند ۱۴۰۲ برابر با ۴۳ درصد و اسفند ۱۴۰۱ نیز معادل ۴۲ درصد بود. تورم سالانه شاخص اجاره مسکن در اسفند ۱۴۰۴ نیز که معادل ۳۴ درصد گزارش شد، در اسفند ۱۴۰۳ معادل ۴۰ درصد و در هر کدام از ماه‌های اسفند هر دو سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ نزدیک به ۴۰ درصد (۳۹٫۶ درصد) بود.

مجموع آمارهای مربوط به میانگین تورم شاخص اجاره مسکن خانوارهای کشور نشان می‌دهد، سال ۱۴۰۴ خانوارهای مستأجر نسبت به متوسط سال‌های ۱۴۰۲، ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ یا کمترین میزان رشد اجاره‌بها می‌شود. روبه‌رو بوده‌اند.

### عوامل نزول تورمی در بازار اجاره

اگرچه بازار اجاره مسکن به لحاظ شرایط تورمی تا رسیدن به شرایط مطلوب فاصله دارد و همچنان فشار اجاره‌نشینی بر گروه‌های فادک مسکن و خانوارهای مستأجر قابل توجه است، اما افت محسوس سرعت رشد اجاره‌بها در سال گذشته و فاصله گرفتن این بخش حساس از بازار مسکن از تب‌های داغ تورمی به ویژه دو سال قبل از آن (سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳)، علامت مثبت و امیدوارکننده‌ای برای این بازار و مخاطبان آن (مستأجرها) محسوب می‌شود. مهم‌ترین دلیل کاهش تورم در بازار اجاره ۱۴۰۴ را می‌توان به «اشباع ظرفیت بازار از

در آخرین ماه از سال ۱۴۰۴-اسفند-به

بیشترین میزان خود رسید.

براساس اعلام اخیر مرکز آمار ایران، شاخص قیمت مصرف‌کننده خانوارهای کشور (تورم عمومی) به لحاظ تغییرات ماهانه (تورم ماهانه) معادل ۵٫۶ درصد رشد داشته است، در حالی که تورم ماهانه شاخص اجاره مسکن در این ماه، معادل ۱٫۶ درصد گزارش شده است. تورم ماهانه ۱٫۶ درصدی شاخص اجاره مسکن خانوارهای کشور نه تنها کمترین سطح تورمی ماهانه این شاخص در همه ماه‌های سال ۱۴۰۴ است که طی حدود ۴ سال اخیر نیز کمترین میزان بوده است.

در سایر پارامترهای تورمی یعنی تورم نقطه‌به‌نقطه و تورم سالانه نیز تغییرات شاخص اجاره‌بهای مسکن نسبت به تورم عمومی با فاصله قابل توجه کمتر بوده است. تورم نقطه‌به‌نقطه شاخص قیمت مصرف‌کننده (تورم عمومی) در اسفند ماه است که این میزان در بازار اجاره ۳۱٫۷ درصد بوده است. تورم نقطه‌به‌نقطه شاخص اجاره مسکن در اسفند ماه ۱۴۰۴ کمترین سطح رشد این شاخص، دست‌کم از سال ۱۴۰۱ تاکنون نیز بوده است. همچنین تورم سالانه شاخص قیمت مصرف‌کننده در اسفندماه (تورم عمومی سالانه) ۵٫۶ درصد به ثبت رسیده که این میزان در شاخص اجاره مسکن ۳۴٫۲ درصد بوده است. این شاخص تورمی بازار اجاره نیز کمترین سطح تورمی آن از اردیبهشت ۱۴۰۲ تاکنون بوده است.



### اثر غیرقابل

### انکار جنگ بر

### فریز معاملات

### مسکن و

### اجاره و کاهش

### جابه‌جایی‌ها

### در این بازار

### در دو مقطع

### زمانی ابتدای

### تابستان و

### انتهای سال

### را به عنوان

### عوامل ثانویه و

### مکمل کاهش

### سرعت رشد

### اجاره‌بها باید

### در نظر گرفت

### تکرار تجربه سال گذشته

تحرك بازار اجاره به طور معمول از خرداد هر سال شروع می‌شود و تا شهریور به مدت ۴ ماه، در این بازار شاهد اوج فعالیت‌ها هستیم. اما امسال مانند سال گذشته تحت شرایط جنگی، فعالان بازار انتظار دارند بیشتر قراردادهای اجاره از سوی دو بازیگر اصلی این بازار تمدید شود؛ سال قبل نیز بعد از جنگ ۱۲ روزه کمترین جابه‌جایی در بازار اجاره اتفاق افتاد. تمدید قراردادهای قبلی اهرمی مؤثر برای کنترل تورم اجاره است.

داوود بیگی نژاد، نایب رئیس اتحادیه مشاوران املاک در گفت‌وگو با «ایران» می‌گوید: «بازار اجاره در حال حاضر در پائین‌ترین وضعیت است و تقریباً تقاضا در آن صفر است.»

وی می‌افزاید: «البته طبق عرف معمول، از اردیبهشت کم‌کم حضور مردم در بازار اجاره را می‌بینیم اما می‌دانیم به خاطر جنگی که در جریان است این حضور شاید به تعویق بیفتد. اما با توجه به تجربه سال گذشته، انتظار نداریم بازار اجاره در شرایط جنگ و بعد از آن، تورم غیرمعمول داشته باشد.»

### افزایش فاصله تورم اجاره با تورم عمومی

در حالی که در سال گذشته، در تمام ماه‌ها، تورم شاخص اجاره مسکن خانوارهای کشور با فاصله قابل توجهی از تورم عمومی کمتر بود و این فاصله ماهیانه به ماه افزایش یافت، این شکاف تورمی

### مسکن

### فعالان بازار مسکن پیش‌بینی می‌کنند

امسال نیز مانند سال گذشته و بعد از جنگ ۱۲ روزه، بیشتر موجران و مستأجران قراردادهای اجاره را تمدید کنند که این موضوع فشار مالی بر مستأجران را تا حدودی کنترل می‌کند.

حرکت معکوس تورمی در بازار اجاره مسکن، این بخش حساس از سید هزینه خانوارها را به کم‌تحرك‌ترین گروه کالاها و خدمات مصرفی به لحاظ رشد قیمت تبدیل کرد.

براساس تازه‌ترین آمار منتشر شده از سوی مرکز آمار ایران، در گزارش مربوط به تغییرات شاخص قیمت مصرف‌کننده خانوارها در اسفند ۱۴۰۴ که اخیراً منتشر شده است، شاخص اجاره‌بهای مسکن خانوارها، کم‌تحرك‌ترین و کم‌تورم‌ترین بخش در میان ۱۲ گروه از کالاها و خدمات مصرفی خانوارها بوده است. روندی که در ماه‌های گذشته نیز همزمان با کاهش سرعت رشد اجاره‌بها در کشور، در جدول تغییرات شاخص قیمت گروه‌های مختلف کالاها و خدمات مصرفی خانوارها، تکرار شده بود.

### تکرار تجربه سال گذشته

تحرك بازار اجاره به طور معمول از خرداد هر سال شروع می‌شود و تا شهریور به مدت ۴ ماه، در این بازار شاهد اوج فعالیت‌ها هستیم. اما امسال مانند سال گذشته تحت شرایط جنگی، فعالان بازار انتظار دارند بیشتر قراردادهای اجاره از سوی دو بازیگر اصلی این بازار تمدید شود؛ سال قبل نیز بعد از جنگ ۱۲ روزه کمترین جابه‌جایی در بازار اجاره اتفاق افتاد. تمدید قراردادهای قبلی اهرمی مؤثر برای کنترل تورم اجاره است.

داوود بیگی نژاد، نایب رئیس اتحادیه محصولات پتروشیمی همواره مشتریان خود را در بازارهای جهانی داشته‌اند. این صنعت سالانه چیزی بین ۱۰ تا ۱۵ میلیارد دلار برای کشور ارزآوری دارد و به عنوان موتور محرک اشتغال در استان‌های جنوبی شناخته می‌شود.

در دو سال آینده، یک «فرصت طلایی» برای پوزی سازی فناوری‌های ساخت تجهیزات حیاتی صنعت نفت و گاز و منوط به حفظ درآمد از تنگه هرمز بوجود می‌آید. ایران در طول سال‌های تحریم، توانسته است بسیاری از تحریم‌ها را با انکاب به دانش‌بنیان‌ها و مهندسی معکوس خنثی کند. بازسازی «فجر ۱»، «فجر ۲» و آستیت مبین و دماوند، یک پروژه ملی است که می‌تواند وابستگی ما به شرکت‌های خارجی را برای همیشه قطع کند.

تغییر معادله هزینه-فایده در منطقه امروز ضروری است و نکته جالب توجه، تغییر دکترین پاسخ ایران در این مرحله است. در «موج ۹۶ و عده صادق ۹۴»، ایران نه به پایگاه‌های نظامی، که به منافع اقتصادی آمریکا و متحدانش در منطقه حمله کرد. پالایشگاه حیفا (تأمین‌کننده سوخت جت جنگنده‌های اسرائیلی)، تأسیسات گازی آکسون موبیل در امارات و پتروشیمی‌های کلیدی بحرین و کویت، همگی در آتش سوختند. ارزش مجموع اهداف تخریب شده در این موج بیش از ۴۰ میلیارد دلار برآورد می‌شود.

این یک پیام شفاف دارد: «اگر زیرساخت‌های اقتصادی ایران هدف باشد، هیچ زیرساخت اقتصادی در منطقه امن نخواهد بود.» بطور کلی خسارت دیده‌ایم، اما ورشکسته نشده‌ایم ولی باید تنگه را حفظ کنیم این ابزار جبران آسیب‌های ماست.

حمله به پتروشیمی‌ها یک جنایت آشکار علیه غیرنظامیان بود. انکار این واقعیت، خیانت به حقیقت است. اما پذیرش شکست، خیانت به توانمندی‌های داخلی است. ما با ده سال بازسازی روبه‌رو هستیم. اما تجربه چهار دهه گذشته به ما نشان داده که هرگاه اقتصاد ایران تحت فشار قرار گرفته، توانسته است با انکاب به هوش و توان مهندسی خود، نه تنها قد علم کند، بلکه قوی‌تر از قبل ظاهر شود. ما اکنون در نظم جدید انرژی، اهرم‌های قدرتمندی چون کنترل تنگه هرمز، دور زدن دلار و قدرت بازآرندگی در برابر زیرساخت‌های متحدان دشمن را در اختیار داریم.

این دو سال، دوران سخت، اما نه غیرقابل عبور است. خروجی این مسیر، صنعت پتروشیمی کاملاً خودکفا و معماری جدیدی از قدرت اقتصادی در منطقه خواهد بود.

### یادداشت



مهدی عرب‌صادق

کارشناس ارشد ژئوپلیتیک و دیپلماسی انرژی

نتیجه بازسازی زیرساخت‌های نفتی چیست؟

### معماری جدیدی از قدرت اقتصادی در منطقه

در روزهایی که تنگه هرمز به یک «باجه عوارض‌گیری» یا قوانین تهران تبدیل شده و ناوهای جنگی آمریکا به عکاسان خلیج فارس بیدل گشته‌اند، بی‌تردید ایران برگ برنده‌ای مهم در اختیار دارد. اما در سوی دیگر میدان، دشمن نیز با تغییر راهبرد خود، به دنبال تغییر موازنه هزینه‌هاست. حمله دشمن به مجتمع‌های عظیم پتروشیمی در ماهشهر و عسلویه، یک نقطه عطف بود. برای اولین بار در تاریخ جنگ‌های اقتصادی، یک کشور هدف خود را نه تأسیسات نظامی که شریان‌های حیاتی تأمین انرژی و آب یک صنعت استراتژیک قرار داده است.

در منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی ماهشهر، واحدهای خدماتی «فجر ۱» و «فجر ۲» که برق، آب و گاز مورد نیاز بیش از ۵۰ کارخانه را تأمین می‌کنند، آسیب دیدند. این حملات، تولید را در کل منطقه فلج کرده است و طبیعتاً باید شریان‌اندک را در تنگه هرمز قطع کنیم تا زمانی که بازسازی زیرساخت‌های ما توسط متحدان متجاوز صورت گیرد. در عسلویه نیز بنب‌ها فرودگاه صنعت را هدف گرفتند؛ شرکت‌های «مبین انرژی» و «دماوند انرژی» که نقش «بیوتیلیتی» و تأمین‌کننده اسکیرین واحدهای متانولی را دارند، از کار افتادند. به عبارت فنی، دشمن به جای زدن هر کارگر، پست برق کارخانه را زد.

برخلاف نفت خام که فروش آن با فرازونشیب‌های سیاسی روبه‌روست، محصولات پتروشیمی همواره مشتریان خود را در بازارهای جهانی داشته‌اند. این صنعت سالانه چیزی بین ۱۰ تا ۱۵ میلیارد دلار برای کشور ارزآوری دارد و به عنوان موتور محرک اشتغال در استان‌های جنوبی شناخته می‌شود. در دو سال آینده، یک «فرصت طلایی» برای پوزی سازی فناوری‌های ساخت تجهیزات حیاتی صنعت نفت و گاز و منوط به حفظ درآمد از تنگه هرمز بوجود می‌آید. ایران در طول سال‌های تحریم، توانسته است بسیاری از تحریم‌ها را با انکاب به دانش‌بنیان‌ها و مهندسی معکوس خنثی کند. بازسازی «فجر ۱»، «فجر ۲» و آستیت مبین و دماوند، یک پروژه ملی است که می‌تواند وابستگی ما به شرکت‌های خارجی را برای همیشه قطع کند.

تغییر معادله هزینه-فایده در منطقه امروز ضروری است و نکته جالب توجه، تغییر دکترین پاسخ ایران در این مرحله است. در «موج ۹۶ و عده صادق ۹۴»، ایران نه به پایگاه‌های نظامی، که به منافع اقتصادی آمریکا و متحدانش در منطقه حمله کرد. پالایشگاه حیفا (تأمین‌کننده سوخت جت جنگنده‌های اسرائیلی)، تأسیسات گازی آکسون موبیل در امارات و پتروشیمی‌های کلیدی بحرین و کویت، همگی در آتش سوختند. ارزش مجموع اهداف تخریب شده در این موج بیش از ۴۰ میلیارد دلار برآورد می‌شود.

این یک پیام شفاف دارد: «اگر زیرساخت‌های اقتصادی ایران هدف باشد، هیچ زیرساخت اقتصادی در منطقه امن نخواهد بود.» بطور کلی خسارت دیده‌ایم، اما ورشکسته نشده‌ایم ولی باید تنگه را حفظ کنیم این ابزار جبران آسیب‌های ماست.

حمله به پتروشیمی‌ها یک جنایت آشکار علیه غیرنظامیان بود. انکار این واقعیت، خیانت به حقیقت است. اما پذیرش شکست، خیانت به توانمندی‌های داخلی است. ما با ده سال بازسازی روبه‌رو هستیم. اما تجربه چهار دهه گذشته به ما نشان داده که هرگاه اقتصاد ایران تحت فشار قرار گرفته، توانسته است با انکاب به هوش و توان مهندسی خود، نه تنها قد علم کند، بلکه قوی‌تر از قبل ظاهر شود. ما اکنون در نظم جدید انرژی، اهرم‌های قدرتمندی چون کنترل تنگه هرمز، دور زدن دلار و قدرت بازآرندگی در برابر زیرساخت‌های متحدان دشمن را در اختیار داریم.

این دو سال، دوران سخت، اما نه غیرقابل عبور است. خروجی این مسیر، صنعت پتروشیمی کاملاً خودکفا و معماری جدیدی از قدرت اقتصادی در منطقه خواهد بود.

### کانال‌ها و سناریوهای اثرنفت و LNG چیست؟

## اقتصاد جهان در برابر شوک انرژی

### انرژی

### با آغاز جنگ تحمیلی آمریکایی

صهیونیستی علیه ایران، بازارهای جهانی انرژی دچار نوسان‌های تاریخی شدند و اقتصاد جهان در برابر تورم، اختلال زنجیره تأمین و فشارهای سیاسی-پولی برای مهار قیمت‌ها قرار می‌گیرد. این گزارش، به زبان ساده، کانال‌های اثراین جنگ بر اقتصاد جهان را توضیح می‌دهد، سناریوهای محتمل برای دوره کوتاه تا میان‌مدت را می‌پرواند و گزینه‌های سیاستی برای کشورهای بزرگ و بازارهای انرژی را تحلیل می‌کند.

درگیری‌های گسترده با محدود، به سرعت قیمت‌های جهانی نفت و LNG را متأثر می‌کند. قیمت برنت (به عنوان شاخص قیمت جهانی نفت در بسیاری از کشورها) جهش می‌کند و نرخ فروش LNG به سبب وابسته به انرژی منتقل می‌شود؛ اروپا و آسیا بیش از سایر مناطق حساسیت قیمت انرژی را تجربه می‌کنند. ذخایر استراتژیک و ظرفیت‌های تولید برخی مناطق می‌تواند تا حدودی به کاهش نوسان‌ها کمک کند، اما عدم قطعیت در مدت درگیری قیمت‌ها و نرخ‌های بهره را بالا نگه می‌دارد.

به موازات انرژی، تحولات ارزی، تورم و سیاست‌های پولی در اقتصادهای بزرگ نیز به دنبال این شوک‌ها تغییر می‌کند؛



احتمال بالا رفتن هزینه سرمایه، تأخیر در سرمایه‌گذاری و فشار بر بودجه‌های ملی وجود دارد.

### ۵ کانال اثرگذار بر اقتصاد جهان

کانال‌های اثر چنین اختلالاتی بر اقتصاد جهان بسیارند. اما می‌توان ابتدا به کانال انرژی و قیمت‌های آن اشاره کرد. افزایش ناگهانی نفت و آل‌ان‌جی، فشار بر مصرف‌کنندگان و شرکت‌های مصرف‌کننده انرژی و کالاهای اساسی را به همراه دارد و سودآوری شرکت‌های جهانی را تحت تأثیر قرار می‌دهد. دولت‌ها نیز ممکن است با ابزارهای قیمت‌گذاری و حمایت از مصرف‌کننده وارد عمل شوند.

کانال سیاستی و ژئوپلیتیک، مورد بعدی



### این جنگ

### می‌تواند

### قیمت‌های

### انرژی را

### به سطوح

### غیرمنتظره‌ای

### ببرد،

### زنجیره‌های

### تأمین جهانی

### را بی‌ثبات کند

### و سیاست‌های

### پولی و مالی

### جهان را

### به سمت

### سخت‌گیری

### بیشتر سوق

### دهد

است چنانکه به واسطه جنگ کنونی، رویکرد‌های دیپلماتیک و اقتصادی در اروپا تا آسیا با تمرکز بر تنوع منابع، ذخایر استراتژیک و بازنگری در استراتژی‌های انرژی و مصرف با تغییر روبه‌رو خواهد شد.

دست آخر کانال فناوری و سرمایه‌گذاری است که با فشار بر هزینه‌های سرمایه و تأخیر یا عقب‌افتادگی پروژه‌های بلندمدت در حوزه‌های انرژی و بهبود به‌ویژه در تبدیل‌های انرژی و بهبود کارایی خود را نشان خواهد داد.

### پیامدهای جهانی برای اقتصادهای کلیدی

در اروپا وابستگی بالا به نفت و LNG اروپا و وابستگی وارداتی به دیگر منابع باعث می‌شود قیمت‌های انرژی و تورم بالا رفتن، رشد را با ریسک مواجه کند. سیاست‌های پولی محتاطانه‌تر و تمرکز بر تنوع منابع، ذخایر استراتژیک و کارایی مصرف محتمل است.

اما با وجود ظرفیت‌های مدیریتی خاورمیانه و وابستگی وارداتی به دیگر هزینه‌های بالاتر انرژی، نوسانات ارزی و فشار بر ترزهای تجاری روبه‌رو خواهند شد. گرایش به بهینه‌سازی مصرف، افزایش کارایی و تنوع بیشتر منابع انرژی در این کشورها به شدت دنبال می‌شود.

هم‌زمان آمریکا با ترکیبی از رشد و تورم انرژی روبه‌رو است و بانک مرکزی باید تعادل بین مهار تورم و حفظ رشد را حفظ کند. بازارهای مالی جهانی نیز به دلیل ریسک‌های ژئوپلیتیک دستخوش نوسان خواهند بود.

اما در سایر نقاط جهان تغییر قیمت کالاهای پایه، هزینه‌های حمل‌ونقل و بیمه‌های بازرگانی می‌تواند موجی از تورم وارداتی ایجاد کند و هماهنگی بین سیاست‌های پولی، مالی و دیپلماتیک را ضروری سازد.

### سناریوهای جهان و پیامدهای اقتصادی

کارشناسان می‌گویند درگیری محدود یا کوتاه‌مدت، قیمت‌های انرژی را به بالاتر از سطح عادی می‌رساند اما به سرعت به سوی ثبات نسبی حرکت می‌کنند؛ رشد جهانی با تورم محدود اما قابل مدیریت همراه است.

در سناریوی جنگ طولانی‌تر یا اختلال ماندگار در عرضه انرژی و زنجیره تأمین قیمت نفت و LNG بالاتر از حد معمول می‌ماند، تورم جهانی افزایش می‌یابد و سیاست‌های پولی سختگیرانه‌تر می‌شود.

این جنگ می‌تواند قیمت‌های انرژی را به سطوح غیرمنتظره‌ای برسد، زنجیره‌های تأمین جهانی را بی‌ثبات کند و سیاست‌های پولی و مالی جهان را به سمت سخت‌گیری بیشتر سوق دهد. در عین حال، فرصت‌هایی نیز پدید می‌آیند؛ بازنگری در مسیرهای بیشتر-بر کارایی و تنوع منابع. برای عبور امن از این بحران، هماهنگی بین دیپلماسی انرژی، سیاست‌های پولی و مالی و واکنش‌های سریع بازار ضروری است تا ثبات قیمت‌ها و رشد جهانی حفظ شود.