

# آشفتگی مالی و پیش‌بینی‌های مخدوش

مأخذ: <http://www.IMF.org-WEO>

مترجم: خسرو عزیزی، عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی



در پی رشد اقتصادی شدید در طی فصل سوم سال ۲۰۰۷ میلادی، توسعه اقتصادی جهان به دنبال آشفتگی پی‌درپی مالی، شروع به تعدیل نموده است. پیش‌بینی می‌شود که رشد جهانی از ۴/۹ درصد در سال ۲۰۰۷، به ۴/۱ درصد در سال ۲۰۰۸ برسد، یعنی یک کاهش ۰/۳ درصدی نسبت به چشم‌انداز اقتصادی جهان در اکتبر گذشته روی خواهد داد. بدین ترتیب، نااطمینانی‌ها بیشتر خواهند شد و احتمال بروز وضعیت‌های بدتر افزایش خواهد یافت.

آخرین داده‌ها بیانگر آن هستند که رشد جهانی به‌طور قابل‌توجهی در فصل آخر سال ۲۰۰۷ میلادی در مقابل نابسامانی‌های زیاد ناشی از بخش مالی، در پی یک رشد بیشتر موردانتظار در فصل سوم این سال کاهش یافت. همانطوری که در ضمیمه گزارش ثبات مالی جهانی در آخرین گزارش بازار مالی ذکر شد، تنگنای این بازار در ابتدا در بخش کوچکی از ایالات متحده آمریکا - در قالب زبان‌های مربوطه در ترانزنامه‌های بانکی - شدت گرفته است، ضمن اینکه حراج سریع در بازارهای جهانی سهام حاکی از افزایش نااطمینانی‌ها بود. رشد اقتصادی در ایالات متحده آمریکا در فصل چهارم سال ۲۰۰۷ با عنایت به شاخص‌های جدید که بیانگر ضعیف‌شدن فعالیت بخش صنعت و مسکن، اشتغال و مصرف هستند، به‌طور قابل‌توجهی کند شد. همچنین رشد در اروپای غربی کند شده و وضعیت و شاخص‌های اطمینان

② پیش‌بینی شده است که رشد اقتصادی چین از ۱۱/۴ درصد، به ۱۰ درصد کاهش خواهد یافت.

طرف صادرکنندگان کالاها و خدمات به‌خاطر قیمت بالای غذا و همچنین انرژی منتفع شده‌اند. از سوی دیگر، تورم عمده از نیمه سال ۲۰۰۷، هم در اقتصادهای رشدیافته و هم در اقتصادهای روبه‌رشد افزایش یافته است. همچنین روند طبیعی تورم روبه‌افزایش گذاشته است. در ایالات متحده آمریکا، فدرال‌رزرو (بانک مرکزی) با توجه به سیاست اتخاذشده در کشورهای ناحیه یورو و ژاپن، در حال کاهش نرخ بهره به‌خاطر جلوگیری از افزایش

به‌طور کلی بدتر شده است. در ژاپن، رشد با یک رکود در شاخص‌های ساختمانی کاهش پیدا کرده است، ضمن این که وضع مصرف‌کننده و بازار کسب و کار بدتر شده است. علیرغم کندی رشد صادرات، اقتصادهای روبه‌رشد و در حال توسعه - به سردستگی چین و هند - تاکنون با قدرت به روند توسعه ادامه داده‌اند. این اقتصادها از رشد زیاد و سریع تقاضای داخلی، چهارچوب‌های منضبط‌تر سیاست اقتصاد کلان، و از

مخاطرات است. در ضمن، بانک‌های مرکزی در بسیاری از اقتصادهای روبه‌رشد - جایی که غذا و انرژی سهم بیشتری را از بازارهای مصرف نشان می‌دهند و فعالیت بیشتر و افزایش قیمت‌ها فراتر از یک نگرانی است - به اعمال سیاست پولی انقباضی ادامه داده‌اند.

در برابر این دورنما، رشد جهانی به میزان ۴/۱ درصد در سال ۲۰۰۸ پایین‌تر از ۴/۹ درصد در سال ۲۰۰۷ پیش‌بینی می‌شود. ارقام پیش‌بینی‌شده برای اقتصادهای پیشرفته به‌طور قابل‌توجهی کاهش پیدا کرده‌اند. رشد پیش‌بینی‌شده در ایالات متحده آمریکا در سال ۲۰۰۸ در سطح ۱/۵ درصد قرار گرفته که ۲/۲ درصد پایین‌تر از سال پایه، یعنی سال ۲۰۰۷ است. پیش‌بینی‌ها برای فصل چهارم سال ۲۰۰۸ نسبت به فصل چهارم سال پایه، درک بهتری از حرکت کند رشد را امکان‌پذیر می‌سازد.

همچنین انتظار می‌رود که رشد در اقتصادهای روبه‌رشد و در حال توسعه از ۷/۸ درصد (براساس سال پایه ۲۰۰۷) به ۶/۹ درصد در سال ۲۰۰۸ کاهش پیدا کند. برای کشور چین هم پیش‌بینی می‌شود که رشد از ۱۱/۴ درصد، به ۱۰ درصد کاهش پیدا کند که قاعدتاً باید نگرانی‌های بیش‌ازحد پیشین را کاهش دهد. شایان ذکر است که هنوز موازنه کلی ریسک برای رشد جهانی به سمت وضعیت بدتر می‌چربد. ریسک عمده نسبت به چشم‌انداز رشد جهانی این است که آشفتگی پیش‌رونده در بازارهای مالی، تقاضای داخلی را در اقتصادهای پیشرفته کاهش می‌دهد و نابسامانی‌های بیشتری را در اقتصادهای روبه‌رشد و در حال توسعه ایجاد می‌کند. رشد در اقتصادهای روبه‌رشدی که قویاً وابسته به جریان‌های سرمایه‌ای هستند، می‌تواند به‌طور خاص متأثر شود. در ضمن، تحرک زیاد تقاضای داخلی در برخی از اقتصادهای روبه‌رشد، پتانسیل خوبی را ایجاد می‌نماید. علاوه بر این، تعدادی از ریسک‌های دیگر همچنان بالا باقی می‌مانند و سیاست پولی مواجه با چالش سخت موازنه

② اقتصاد هند یکی از پیش‌تازان اقتصادهای روبه‌رشد است.

آخرین پیش‌بینی‌ها در رابطه با رشد اقتصادی (به درصد)

سال	۲۰۰۵	۲۰۰۶	۲۰۰۷ (برآورد)	۲۰۰۸ (پیش‌بینی)	شرح
کل جهان	۴/۴	۵	۴/۹	۴/۱	
اقتصادهای پیشرفته	۲/۵	۳	۲/۶	۱/۸	
ایالات متحده	۳/۱	۲/۹	۲/۲	۱/۵	
ناحیه یورو (۱۵ کشور)	۱/۵	۲/۸	۲/۶	۱/۶	
ژاپن	۱/۹	۲/۴	۱/۹	۱/۵	
سایر اقتصادهای پیشرفته	۳/۲	۳/۷	۳/۸	۲/۸	
اقتصادهای روبه‌رشد و در حال توسعه	۷	۷/۷	۷/۸	۶/۹	
آفریقا	۵/۹	۵/۸	۶	۷	
اروپای مرکزی و شرقی	۵/۶	۶/۴	۵/۵	۴/۶	
دولت‌های مشترک‌المنافع و وابسته	۶/۶	۸/۱	۸/۲	۷	
کشورهای آسیایی در حال توسعه	۹	۹/۶	۹/۶	۸/۶	
چین	۱۰/۴	۱۱/۱	۱۱/۴	۱۰	
خاورمیانه	۵/۶	۵/۸	۶	۵/۹	
نیمکره غربی	۴/۶	۵/۴	۵/۴	۴/۳	

ریسک‌های مربوط به تورم بالاتر و فعالیت کندتر اقتصادی است، اگرچه کاهش خفیف احتمالی در قیمت نفت می‌تواند فشارهای تورمی را متعادل‌تر نماید. همچنین در اینجا نگرانی‌های مربوط به استمرار عدم تعادل‌های جهانی در زمینه بی‌ثباتی افزایش‌یافته مالی نیز وجود دارند.

برای استفاده از خدمات سیستم اشتراک، با تلفن شماره ۸۸۹۵۱۳۲۹ تماس بگیرید.