

عوارض سنگین بحران های مالی برای اروپا

نویسنده: دورا یاکوا

ترجمه: خدیجه رفیعی، رییس گروه مسکن و شهرسازی در معاونت امور اقتصادی وزارت دارایی
اسماعیل ابوالحسن زاده، کارشناس گروه مسکن

درصد

پیش بینی رشد اقتصادی

سال	۲۰۰۹	۲۰۰۸	۲۰۰۷
کشورهای منطقه اروپایی	۰.۱۲	۰.۱۳	۰.۱۸
اقتصادهای نوظهور اروپایی	۰.۰۳	۰.۰۷	۰.۰۸
عurope	۰.۱۲	۰.۱۳	۰.۱۸
ارژانتین	۰.۱۲	۰.۱۸	۰.۲۲
برزیل	۰.۰۵	۰.۱۸	۰.۲۵
چین	۰.۰۳	۰.۰۷	۰.۱۵
هند	۰.۰۳	۰.۱۳	۰.۲۷
ایالات متحده	۰.۰۱	۰.۰۵	۰.۲۰
روسیه	۰.۰۷	۰.۱۷	۰.۲۳
اقتصادهای نوظهور اروپایی	۰.۰۳	۰.۰۷	۰.۰۸
جمهوری چک	۰.۰۳	۰.۰۸	۰.۱۳
دانمارک	۰.۰۳	۰.۰۸	۰.۱۳
آلمان	۰.۰۳	۰.۰۸	۰.۱۳
هلند	۰.۰۳	۰.۰۸	۰.۱۳

توضیحات:

(۱) نسبت برابری قدرت خرید به GDP.

(۲) مونته نگرو در محاسبات منظور نشده است.

(۳) اعضای اتحادیه اروپا و حوزه یورو.

(۴) اعضای اتحادیه اروپا.

ماخذ: چشم انداز اقتصاد جهانی، صندوق بین المللی پول



کاهش تورم باعث خواهد شد که سیاست های اقتصادی به طور اساسی بر کاهش رکود اقتصادی متمرکز شوند.

همانطوری که در جدول مشاهده می شود، پیش بینی می شود که رشد GDP واقعی از ۲/۸ درصد در سال ۲۰۰۷، به ۱/۳ درصد در سال ۲۰۰۸ و ۰/۲ درصد در سال ۲۰۰۹ کاهش یابد. همچنین رشد اقتصادی در اقتصادهای نوظهور نیز در حال کاهش است. به هر حال، اقدامات قاطع اتخاذ شده توسط برخی از دول اروپایی، به جلوگیری از بحران کمک خواهد کرد و انتظار می رود که رشد تولید در نیمه دوم سال ۲۰۰۹ میلادی به شرایط قبل بازمی گردد.

تشدید بحران مالی

نا آرامی های اخیر بازارهای مالی موجب ایجاد شرایط بحرانی شده است. چندین نهاد مالی در آمریکا و اروپا

صندوق بین المللی پول در آخرین گزارش چشم انداز منطقه ای برای اروپا، اعلام نمود که تلاقی شوک های مخرب، موجب رکود فعالیت های اقتصادی در اروپا شده و انتظار نمی رود که بازگشت به شرایط عادی، تا پایان سال ۲۰۰۹ محقق گردد.

در گزارش چشم انداز با عنوان "اروپا : در رویارویی با شوک های اقتصادی" چنین بیان شده است که اروپا با بدترین بحران های مالی در دهه اخیر مواجه شده، رشد اعتبارات کند شده و تقاضاهای داخلی در قاره اروپا در حال کاهش است. در همین دوره، افزایش قبلی قیمت کالاها، باعث افزایش تورم و کاهش مصرف گردیده است. بنابراین، انتظار می رود که در کوتاه مدت، کشورهای پیشرفته اروپایی با رکود خفیفی روبرو شوند.



قبل از آنکه اقتصاد اروپا بتواند تا آخر سال ۲۰۰۹ به شرایط عادی بازگردد، رشد آن به شدت کاهش خواهد یافت.

فراگیر نیاز می‌باشد. سیاستگذاران اروپایی پذیرفته‌اند که هماهنگی در اقدامات مدیریت بحران، یک اصل اساسی است. در این ارتباط، چند بانک مرکزی به طور هماهنگ کاهش نرخ بهره خود را اعلام کردند و ذخیره نقدینگی خود را افزایش دادند. رهبران اروپایی اغلب بر روی اصول مدیریت بحران توافق دارند و اقداماتی را که برای ثبات اقتصادی در مدنظر دارند، دنبال می‌کنند. این اقدامات شامل بسط بیمه سرمایه‌گذاری، برنامه‌هایی جهت تغییرات سرمایه و سود سهام بانک و ضمانت بدهی می‌باشد. اگر چه برخی از این اقدامات در راستای منافع بعضی از کشورهای اروپایی است، اما این تمهیدات گام مهمی به سوی یکپارچگی سیاست‌های مالی در اروپا بشمار می‌روند.

الکساندر لیوپوله، مدیرعامل بخش اروپایی IMF چندی پیش به طور خلاصه در بروکسل اعلام نمود که زمانی برای نااطمینانی وجود ندارد، زیرا ما اکنون اقدامات همسویی را شاهد می‌باشیم که آگاهی سیاستگذاران را اثبات می‌کند. برای اروپا این بحران‌ها کاتالیزوری است برای بهبود اقدامات هماهنگ بین کشورها و ما رهبران اروپایی را تشویق می‌کنیم تا با گام‌های استوارتری برای فعالیت‌های

ورشکست شده‌اند و باید دولتی شوند. افزایش هزینه‌های دریافت وام و عدم پرداخت اعتبارات نیز به بیشترین میزان در طول تاریخ رسیده و عملکرد بازارهای اعتباری به شدت تضعیف شده است. قیمت سهام مالی هم به طور قابل ملاحظه‌ای پایین آمده و این مسأله بیانگر افزایش عدم تمایل سرمایه‌گذاران نسبت به سرمایه‌گذاری است. سود اوراق قرضه هم به بالاترین سطح خود طی ده سال گذشته رسیده است. وام‌های خانگی و تجاری، به ویژه اوراق رهنی، به طور قابل ملاحظه‌ای کاهش یافته‌اند. گرچه به نظر می‌رسد که اقتصادهای نوظهور تا این اواخر از بحران مالی مصون مانده‌اند، لیکن در حال حاضر، تحت فشارهای جدی قرار دارند. در این میان، رکود اقتصادی در اروپا به تنزل بیشتر کیفیت وام، به ویژه در مناطقی که قیمت مسکن افت کرده، شدت بخشیده و سود اوراق قرضه نیز در واکنش به بحران‌های مالی به طور چشمگیری افزایش یافته است.

الزام به عملکردهای هماهنگ

بازگشت به ثبات مالی در اروپا، اصلی‌ترین اولویت در سیاستگذاری است و در این خصوص به یک وفاق جهانی و



**اقدامات هماهنگ
مدیریت بحران، به
پایداری سیستم
مالی کمک خواهد
کرد.**

برسد و این، فرصتی برای جهش به سوی وضعیت سیاستی هماهنگ‌تر خواهد بود. به هر حال، ممکن است که در برخی از اقتصادهای نوظهور منتخب که شوک‌های قیمتی کالاها از شدت یا وسعت و تداوم آسیب‌پذیری خارجی با اوج فشارهای قیمتی موجود می‌رسد، ادامه دادن سیاست سخت قبلی توجیه‌پذیر باشد. علیرغم خطر بالای انتشار سریع تورم، اتفاق نظر بر این است که ساده‌سازی سیاست‌های پولی امر پذیرفته شده‌ای است و این چشم‌اندازی خواهد بود برای این که سیاست‌های ساده‌سازی بیشتر دنبال شوند. لیوپولد می‌گوید: در ضمن قوانین میثاق رشد و ثبات- که هم پیوندیشان با یکدیگر منعطف‌تر از آن چیزی است که اغلب فکر می‌شود- فرصتی است برای آرام کردن روند رکود.

همسو و هم‌جهت، الزامات تجاری اخیر را دنبال نمایند تا بتوانند بحران را به سرعت پشت سر گذرانند.

فارغ از مدیریت بحران‌های عاجل، اروپا به بازنگری در اولویت‌های پایدار مالی نیاز دارد. این امر مستلزم اقداماتی بر روی بخش‌های درگیر در بحران است که شامل گام برداشتن برای پیوستن به توافقات مالی، معرفی مکانیزم‌هایی برای تقویت نظام مالی بازار و بهبود چارچوب‌هایی جهت حل بحران بین کشورها خواهد بود.

مهار تورم

موج افزایشی قیمت کالاها موجب تشدید تورم و افزایش مصرف در اروپا شد. در تحلیلی که توسط صندوق بین‌المللی پول ارائه شد، پیشنهاد شد که در شرایط وخیم اقتصادی، اصلاح عدم تعادل‌های بازار کار و سیاست‌های اعتباری قوی به محدودسازی اثرات ثانویه افزایش قیمت کالاها در اقتصادهای پیشرفته اروپایی کمک خواهد کرد.

در مقایسه با دهه ۱۹۷۰ افزایش قیمت انرژی از سال ۲۰۰۳ تأثیر مهمی بر اساس تورم در این کشورها نداشت، با وجود این، خطر ناشی از فشار افزایش قیمت کالاها در سطح وسیعی از کالاها مصرفی در برخی از اقتصادهای نوظهور هنوز باقی مانده است، به ویژه مواد غذایی و سوخت که سهم بالایی از مصرف را شامل می‌شوند.

در سال‌های اخیر، با کند شدن رشد اقتصاد جهانی، قیمت کالاها نیز تعدیل شد و تورم مهار گردید. این فرصتی برای سیاست‌های کلان اقتصادی بود تا به رشد اقتصادی حمایت شده توجه نمایند.

در اقتصادهای نوظهور پیش‌بینی شده است که تورم به سطحی پایین‌تر از اهداف بانک مرکزی در افق برنامه‌ریزی

	برگه اشتراک
تاریخ	نام و نام خانوادگی مشترک:
سن:	تحصیلات:
شماره‌های درخواستی: از شماره	شغل:
نشانی پستی:	شماره تا شماره
شماره تلفن تماس:	نشانی پستی:
مشترک گرامی	
* هزینه اشتراک مجله برای ششماه ۳۰۰۰۰ ریال و برای یک سال ۶۰۰۰۰ ریال است. لطفاً هزینه اشتراک را به حساب بانکی شماره ۲۷۸۹۰۳۰۰۱ نزد شعبه سامان بانک تجارت (کد ۳۲۴) واریز کنید و فتوکپی رسید بانکی را همراه با برگه اشتراک تکمیل شده به نشانی زیر بفرستید:	
تهران / خیابان حجاب / کوچه سوم / شماره ۱۳ / صندوق پستی: تهران ۵۵۴۸ - ۱۴۱۵۵	