

دنیا: صندوق بین المللی پول انتظارات رشد اقتصادی را بازنگری می کند.

صندوق بین المللی پول پیش بینی GDP جهان در سال ۲۰۰۹ و ۲۰۱۰ را در ماه اکتبر مورد بازنگری قرار داد. بر این اساس اقتصاد جهانی با ثبات تر شده و از نیمه دوم ۲۰۰۹ نیز بهبود خواهد یافت. انتظار می رود این بهبود وضعیت در کشورهای چون چین، هند و سایر اقتصادهای نوظهور آسیا صورت پذیرد.

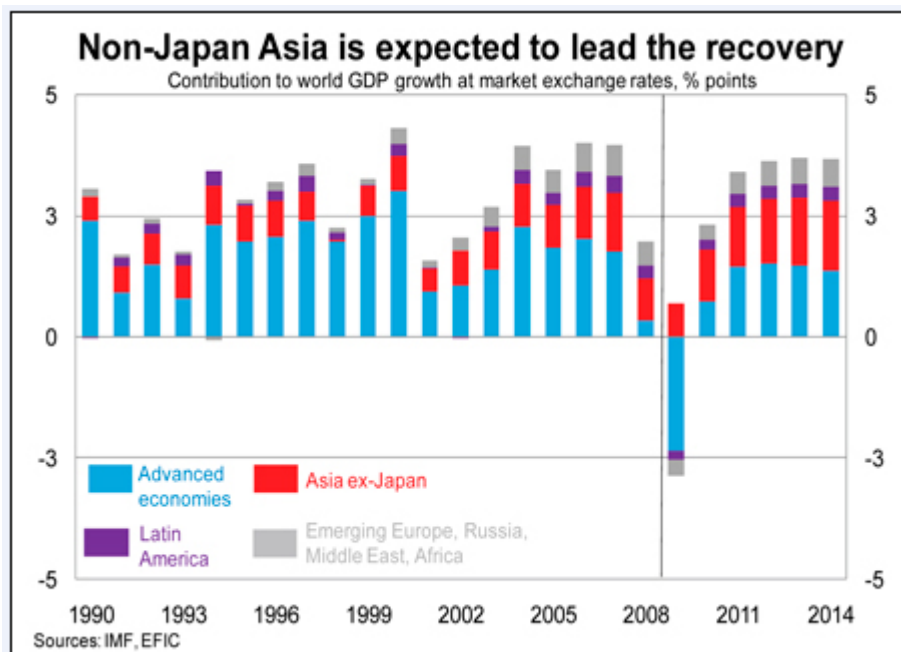
بطور سالانه صندوق بین المللی کاهش ۲/۳ درصدی GDP را برای سال ۲۰۰۹ قبل از افزایش ۲/۳ درصدی آن در سال ۲۰۱۰ پیش بینی می نماید. این موضوع قابل مقایسه با پیش بینی ماه ژوئیه آنها یعنی کاهش ۲/۶٪ در سال ۲۰۰۹ و افزایش ۱/۷٪ در سال ۲۰۱۰ می باشد.

صندوق بین المللی پول بهبود وضعیت بوجود آمده را به سیاستهای عمومی در کشورهای پیشرفته و در حال توسعه که موجب حمایت از تولید و محدود شدن فروپاشی در سیستم مالی جهانی و افزایش اعتماد شد، نسبت داد.

برخلاف نظر برخی گزارشگران، صندوق بین المللی پول نتوانست یک بهبود V شکل را پیش بینی نماید. بر همین اساس در اقتصادهای بزرگ صنعتی جهت ترمیم ترازنامه ها رشد متناسب از سوی بخش خصوصی محدود خواهد شد. البته نرخ بیکاری بالا نیز بر روند بهبود تاثیر گذار خواهد بود.

در سطح منطقه ای در آسیا بجز ژاپن انتظار بهبود می رود (رنگ قرمز نمودار) با محرکها و جهش چرخه تولید رشد ۴/۷٪ در سال ۲۰۰۹ و ۶/۷٪ در سال ۲۰۱۰ پیش بینی می گردد.

انتظار می رود GDP چین در سال ۲۰۰۹ ۸/۵٪ و در سال ۲۰۱۰ معادل ۹٪ افزایش یابد که این نرخ به نرخهای قبل از بحران نزدیک است.



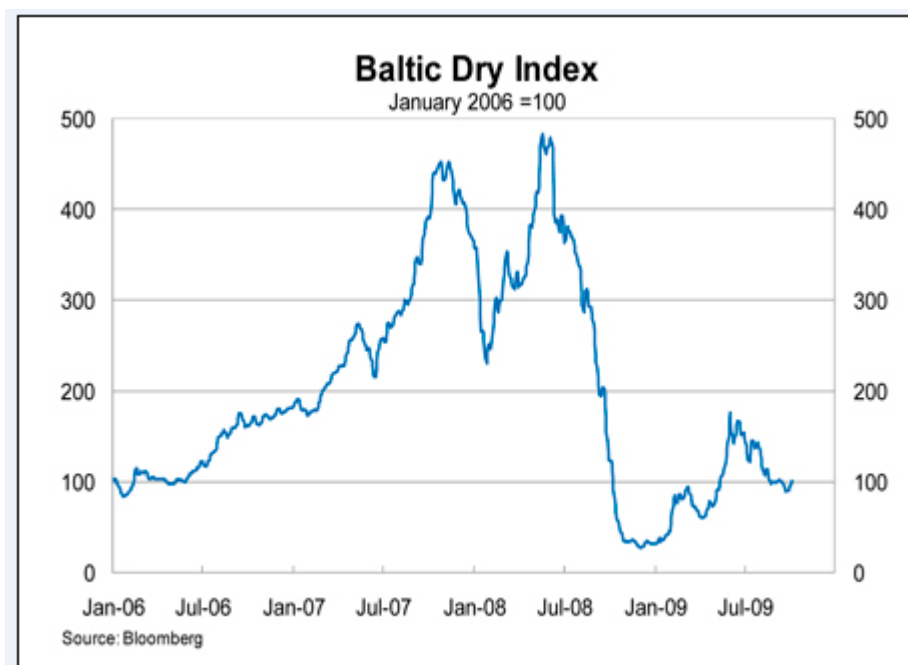
برای اقتصادهای پیشرفته رشدی حدود ۱/۱٪ برای سال ۲۰۱۰ پیش بینی می شود که از روند ۲/۷۵٪ کمتر است (رنگ آبی نمودار). در سال ۲۰۱۰ انتظار می رود کانادا ۲/۱٪، ژاپن ۱/۷٪ و ایالات متحده آمریکا ۱/۵٪ بالاترین رشد را اعلام نمایند. در منطقه یورو ۰/۳٪ و انگلستان ۰/۹٪ عقب ماندگی وجود خواهد داشت.

روند بهبود وضعیت در کشورهای نوظهور اروپایی بعلاوه روسیه آهسته خواهد بود خصوصاً برای کشورهایی که با آشفتگی بخش مالی ضربه دیده و با کاهش جریانهای سرمایه ای بین المللی روبرو بوده اند، بطور مشخص کشورهای حوزه بالتیک، مجارستان، بلغارستان، روسیه و اکراین. پیش بینی می شود اکراین با کاهش ۱۴٪ در سال ۲۰۰۹ روبرو شود.

تجارت: شاخص هزینه های حمل دریایی مواد خام کشورهای حوزه بالتیک

درحالیکه آمار اخیر، حاکی از بهبود وضعیت جهانی می باشد اما شاخص هزینه های حمل دریایی مواد خام کشورهای حوزه بالتیک در حال کاهش می باشد.

شاخص هزینه های حمل دریایی مواد خام کشورهای حوزه بالتیک شاخص ترکیبی نرخهای اجاره کشتی برای سه نوع کشتی می باشد که برای حمل مواد خام مثل آهن، اوره، دانه و ذغال سنگ استفاده می شود. در حالت فرضی این موضوع با تقاضا برای مواد خام و GDP دنیا مرتبط می باشد. در نیمه دوم سال ۲۰۰۸ این شاخص به کمترین حد خود رسید. (به نمودار ذیل توجه کنید). در نیمه اول سال ۲۰۰۹ نرخها بهبود یافتند اما اخیراً مجدداً کاهش پیدا کردند. این می تواند نشان دهنده افت تقاضا برای کالاها و بطور مشخص از چین باشد.



بخشی از آن ممکن است منعکس کننده افزایش در ظرفیت کشتیها باشد مثل کشتیهایی که در ۲-۳ سال پیش در زمان رکود سفارش داده می شدند. حدود ۱۳۰ کشتی بسیار بزرگ قرار است در پایان سال ۲۰۰۹ تحویل شوند که مساوی با ۱۴٪ کل ناوگان موجود می باشد.

آسیای جنوب شرقی - بحران بلایای طبیعی

در ۲۶ سپتامبر طوفان استوایی کتسانا سیل بزرگی را در مانیل و مناطق اطراف آن به راه انداخت. در ۲۹ سپتامبر یک سونامی ساحلی ساموآ، ساموآی آمریکا و با شدت

کمتری تونگا را ویران نمود. روز بعد دو زمین لرزه در نزدیکی شهر پادانگ مرکز استان سوماترای اندونزی اتفاق افتاد. بیش از ۱۰۰۰ نفر کشته شدند.

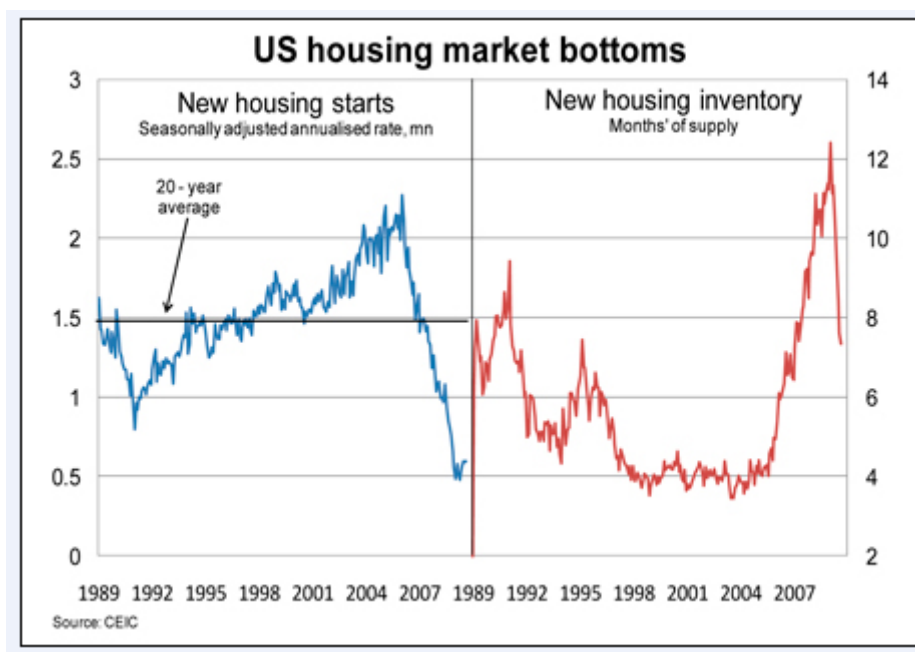
جدا از زیانهای فاجعه بار کشته شدگان، این بلایا ممکن است در کوتاه مدت تاثیر منفی بر کشور اقتصاد کشور فیلیپین و ساموآ داشته باشد. مثل بیشتر بلایا، تلاش برای بازسازی، GDP را در طولانی مدت تقویت خواهد نمود.

- مانیل تقریباً نصف GDP فیلیپین را شامل می شود. بطور مشخص مصرف - که GDP ۲/۳ را شامل می شود - در ماههای آتی بیشتر خواهد شد. طبق گزارشات، بخش کشاورزی کمترین آسیب را دیده است.
- در ساموآ سونامی روستاهای ساحلی را در بخش جنوبی جزیره آپولو ویران کرده است. از آنجائیکه این منطقه یک منطقه مهم توریستی است این موضوع موجب ضربه خوردن توریسم می گردد که ۱۷٪ GDP را شامل می شود. متأسفانه اقتصاد این منطقه در حال حاضر از اخراج کارگران توسط بزرگترین کارفرمای آن (Yazaki) که مهمترین تولید کننده کنسرو تن ماهی در منطقه ساموآی آمریکایی می باشد رنج می برد. در ماه سپتامبر بانک توسعه آسیایی پیش بینی کاهش ۱/۸ درصدی اقتصاد را در سال ۲۰۰۹ اعلام نمود.
- نشانه های اولیه حاکی از آن هستند که تاثیرات اقتصادی از زلزله در سوماترا کم خواهد بود. هیچ یک از امکانات صنعتی و معدنی اصلی جزیره آسیب ندیده اند.

ایالات متحده آمریکا: تنزل بازار مسکن

نشانه هایی از از تنزل بازار مسکن امریکا وجود دارد. اگرچه این نشانه های مثبت موجود را نیز نباید از ذهن خارج نمود. فعالیتهای مسکن در پایین ترین سطح قرار داشته و بهبود آن با بیکاری بالا، پس انداز خانوارها و حجم عظیمی از خانه های فروش نرفته محدود خواهد شد.

ساخت خانه های جدید در ماههای اخیر افزایش یافته است (بخش چپ نمودار). کلاف سرمایه های خانه های جدید فروش نرفته نیز به سرعت در حال باز شدن می باشد. ماههای تولید مسکن از ۱۲ ماه در ژانویه به ۷/۳ ماه در ماه اوت رسیده است. (بخش راست نمودار) مهمتر اینکه قیمت مسکن پس از کاهش های زیاد در حال باثبات تر شدن می باشد.



اگر چه این علائم مثبت را نباید از ذهن خارج نمود. فعالیتهای ساخت و ساز در پائین ترین سطح خود قرار دارد. ساخت خانه های جدید نیز اندکی بالاتر از پائین ترین سطح در زمان جنگ جهانی دوم قرار گرفته و تنها ۰.۴٪ متوسط ۲۰ ساله، حدود ۱/۵ میلیون مورد می باشد.

اعتماد سازندگان مسکن نیز پائین تر از آن است که نشان دهنده شرایط خوب باشد.

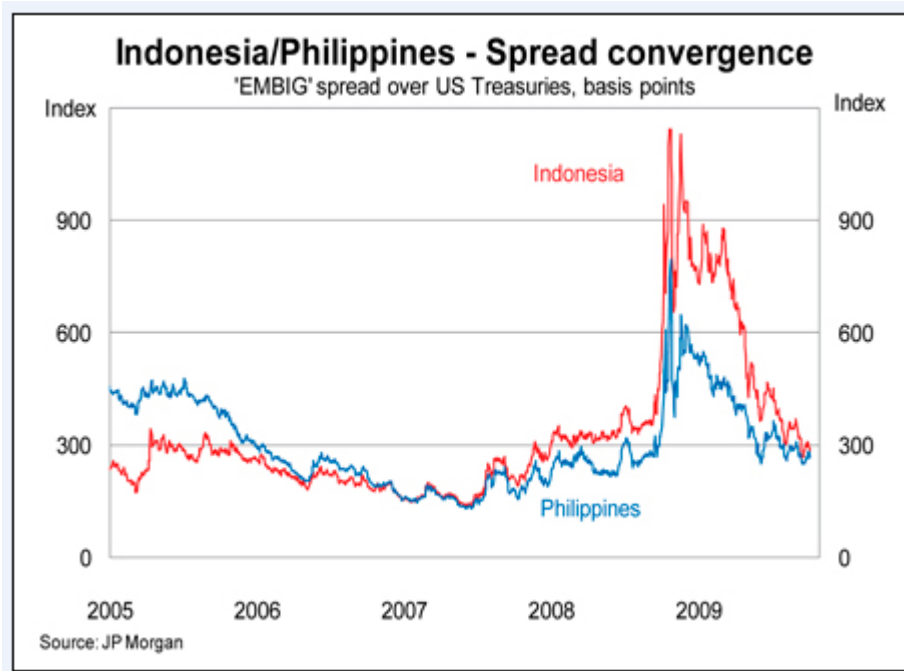
هرگونه بهبود نیز با موارد محدود کننده ای روبروست:

- نرخ بیکاری ۹/۵ درصدی. انتظار می رود که طی سالهای ۲۰۱۰ و ۲۰۱۱ بالا بماند. نتیجتاً خانوارها از پذیرش تعهدات مالی بزرگ امتناع خواهند ورزید.

- ترمیم اوضاع مالی از سوی خانوارها. حتی پس از تقویت اخیر بازار سرمایه خانوارها شاهد نابسامانی مالی بوده اند. ارزش خالص خانوارها ۱۷ درصد کاهش یافته که خیلی بیشتر از زمان جنگ جهانی دوم می باشد. کاهش قیمت مسکن به گفته صندوق بین المللی پول ۲۰ درصد از وام گیرندگان را با سرمایه منفی مواجه نموده است.
- سهام عمده به فروش نرفته خانه های موجود. در حالیکه دارایی خانه های جدید در حال بازگشت به سطوح عادی می باشد اما سهام فروش نرفته زیادی از خانه های موجود نیاز به خانه جدید را محدود می نمایند. این شامل تعداد زیادی خانه می شود که سلب حق فک رهن از آنها می شود.
- نوسان در مالکیت سهام خانه های متحرک. در زمان عادی و رشد اقتصادی سهم خانه به دوشان در واحدهای مسکونی جدید از ۱۵٪ به ۵٪ کاهش یافت. اگر این سهم به سطوح قبل از سال ۲۰۰۰ برگردد کشش تقاضای خوبی برای خانه های جدید خواهد بود.

اندونزی/ فیلیپین: همگرایی بیشتر

نرخ سود سهام اندونزی در ماههای اخیر نسبت به فیلیپین کاهش یافته است. (نمودار پائین).



اقتصاد اندونزی به رکود جهانی عکس العمل نشان داده است. صندوق بین المللی پول پیش بینی می کند که رشد اقتصادی این کشور ۴ درصد در سال ۲۰۰۹ و ۵ درصد در سال ۲۰۱۰ برسد. اگر این اتفاق بیافتد نشانگر بهترین عملکرد اقتصادی و بطور مشخص قوی تر از پیش بینی رشد در فیلیپین که ۱٪ رشد برای سال ۲۰۰۹ و ۳٪ رشد برای سال ۲۰۱۰ بوده است.

عامل دیگر این همگرایی انتخاب مجدد سوسیلو بام بنگ یودهویونو^۱ و آرامتر شدن اوضاع سیاسی در اندونزی است. این امید وجود دارد که ایشان با کمک معاون رئیس جمهور و وزیر دارایی، دو اصلاح طلب، اصلاحات اقتصادی را شتاب خواهند داد.

در مقابل این با نزدیک شدن زمان انتخابات ریاست جمهوری در ماه مه ۲۰۱۰، ناآرامیهای سیاسی در فیلیپین در حال افزایش است. در این مرحله ۶ کاندیدای ریاست جمهوری وجود دارند.

در ماه سپتامبر موسسه مودیز رتبه اندونزی را به Ba2 بهبود داد درحالیکه رتبه فیلیپین در Ba3 باقی ماند.

¹ Susilo Bambang Yudhoyono