

اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی تهران

معاونت بررسی های اقتصادی



چشم انداز منطقه آسیا و اقیانوسیه

(بر اساس گزارش صندوق بین المللی پول)

نگارنده:

مجید عظیمی



فهرست

۱	مقدمه	۱
۱	پیش بینی رشد	۲
۵	اثر ایجاد توازن در چین	۳
۶	سایر چالش ها	۴
۷	نابرابری درآمدی و سیاست های پیشنهادی	۵
۱۰	منابع	۶

فهرست جداول

۲	جدول ۱ رشد اقتصادی و پیش بینی آن برای آینده	۲
۹	جدول ۲ سیاست های اقتصادی پیشنهادی برای مقابله با چالش های کشورهای آسیایی	۹

فهرست نمودارها

۴	نمودار ۱ سهم رشد اقلام مختلف از رشد اقتصادی در منطقه آسیا و پیش بینی سال ۲۰۱۶	۴
۵	نمودار ۲ اثر ایجاد توازن در چین بر ارزش افزوده صادرات سایر کشورهای منطقه	۵
۶	نمودار ۳ تاثیر ایجاد توازن در چین بر رشد کشورهای مختلف آسیا (درصد تغییرات با توجه به افزایش(کاهش) یک درصدی مصرف در چین)	۶
۷	نمودار ۵ شانزده کشور نخست از لحاظ ریسک بلایای طبیعی (شاخص جهانی ریسک)	۷
۸	نمودار ۶ نرخ های ارز در کشورهای منتخب آسیا(درصد تغییر از ژوئن ۲۰۱۴)	۸
۱۰	نمودار ۷ نابرابری درآمدی در نقاط مختلف جهان(میانگین ضریب جینی در کشور)	۱۰
۱۰	نمودار ۸ تغییرات نابرابری درآمدی در نقاط مختلف جهان(تغییرات در ضریب جینی از سال ۱۹۹۰)	۱۰

۱ مقدمه

آسیا همچنان پویاترین منطقه جغرافیایی جهان است؛ اما با فشارهای نزولی (بادهای مخالف) شدیدی روبه رو شده که به علت رشد ضعیف اقتصاد جهانی، تجارت کند جهانی و اثر کوتاه مدت دوران گذار در رشد اقتصادی چین، ایجاد شده است. این منطقه برای مواجهه با چالش‌های پیش‌رو به خوبی موضع گرفته است و با تقویت تلاش‌های اصلاحی خود برای مواجهه با تحولات اخیر آماده می‌شود. برای افزایش مقاومت در برابر ریسک‌های جهانی و حفظ پویایی، سیاست‌گذاران کشورهای منطقه باید با انجام اصلاحات ساختاری در زمینه افزایش بهره‌وری و خلق فضای مالی و در صورت لزوم همراه با حمایت از تقاضا؛ رو به جلو حرکت کنند.

۲ پیش‌بینی رشد

طبق آخرین پیش‌بینی‌ها انتظار می‌رود رشد در اقتصادهای منطقه آسیا-اقیانوسیه^۲ طی سال‌های ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ به آرامی تا ۵٫۳ درصد کاهش یابد؛ که تا حدی روند کند بهبود اقتصاد جهانی را نشان می‌دهد. این مقدار نیم واحد درصد کمتر از میزان رشد این منطقه در سال‌های ۲۰۱۲ و ۲۰۱۳ پیش از سخت شدن شرایط مالی و افزایش نگرانی‌ها از تجارت بین‌الملل بوده و نشان می‌دهد پیش‌بینی‌ها از ماه اکتبر تا به حال یک دهم درصد کاهش پیدا کرده است. در شرایطی که تقاضای جهانی نسبتاً آرام است و شرایط مالی در جهان شروع به سخت‌تر شدن کرده است؛ انتظار می‌رود تقاضای داخلی به علت بازار کار قوی داخلی، رشد درآمد پایدار و نرخ تورم کم و سطح پایین قیمت‌ها در بیشتر کشورهای منطقه، محرک اصلی فعالیت در منطقه باشد. گرچه شرایط سخت مالی جهانی می‌تواند با افزایش نوسانات در بازارهای مالی و به تبع آن کاهش ریسک‌پذیری کسب‌وکارها و مصرف‌کنندگان تا حدودی باعث کاهش تقاضا در برخی کشورها شود.

رشد اقتصادی در چین همچنان قوی است اما به ۶٫۵ درصد (پایین‌ترین سطح مورد انتظار دولت) کاهش پیدا کرده و تا ۲۰۱۷ به ۶٫۲ درصد خواهد رسید؛ که نشان می‌دهد تا چه میزان اصلاحات و ایجاد توازن که هم‌اکنون در جریان است، ضروری بوده است. در مورد ژاپن باید گفت که به علت پیش‌بینی گسترده افزایش مالیات بر مصرف از ۸ به ۱۰ درصد، پیش‌بینی رشد اقتصادی در سال ۲۰۱۷، منفی ۰٫۱ درصد خواهد بود. انتظار می‌رود محرک‌های مالی که از طریق بودجه به تصویب رسیده است، بتواند رشد اقتصادی را ۰٫۵ واحد درصد افزایش دهد؛ در حالی که کاهش تجارت در کشورهای نوظهور به خصوص چین و همچنین افزایش بهای ین باعث کاهش سرمایه‌گذاری و صادرات در این کشور خواهد بود.

در سال ۲۰۱۶، در کشورهای آسه‌ان رشد اقتصادی متوازن نخواهد بود و در حالی که کشورهایی مانند کامبوج و میانمار دارای رشد اقتصادی بیش از پنج درصد هستند؛ برونئی دارای رشد منفی خواهد بود. اما علت اصلی کاهش رشد اقتصادی در این منطقه، گردش چرخه‌های مسکن و اعتبارات به سمت رشد منفی و رکود اخیر بازارهای سهام است. علاوه بر این انتظار می‌رود روند کند بهبود اقتصاد جهانی و سخت‌تر شدن جذب اعتبارات مالی در بازار جهانی به

1 headwinds
2 Asia-Pacific

معاونت بررسی های اقتصادی

همراه بدهی های زیاد کشورها، مانع رشد اقتصادی باشند. جدول ۱ آمار مربوط به رشد واقعی اقتصادی در سالهای گذشته و پیش بینی دو سال ۲۰۱۶ و ۲۰۱۷ را برای تمام کشورهای منطقه مشخص کرده است.

جدول ۱ - رشد اقتصادی و پیش بینی آن برای آینده

تغییرات پیش بینی ۲۰۱۷	تغییرات پیش بینی ۲۰۱۶	تغییرات پیش بینی ^۳ ۲۰۱۵	2017	2016	2015	2014	2013	
□۰.۱	□۰.۱	۰	۵.۳	۵.۳	۵.۴	۵.۶	۵.۷	آسیا
۰.۱	۰.۱	۰.۱	۶.۳	۶.۴	۶.۶	۶.۸	۷	آسیای نوظهور
□۰.۱	□۰.۴	۰.۱	۳	۲.۵	۲.۵	۲.۶	۲	استرالیا
□۰.۵	□۰.۵	□۰.۱	□۰.۱	۰.۵	۰.۵	۰	۱.۴	ژاپن
۰.۱	□۰.۴	۱.۲	۲.۵	۲	۳.۴	۳	۱.۷	نیوزیلند
۰.۱	۰.۱	۰	۵.۷	۵.۹	۶.۲	۶.۷	۶.۹	آسیای شرقی
۰.۲	۰.۲	۰.۱	۶.۲	۶.۵	۶.۹	۷.۳	۷.۷	چین
□۰.۴	□۰.۵	□۰.۱	۲.۴	۲.۲	۲.۴	۲.۶	۳.۱	هنگ کنگ
□۰.۷	□۰.۵	□۰.۱	۲.۹	۲.۷	۲.۶	۳.۳	۲.۹	کره
□۰.۷	□۱.۱	□۱.۵	۲.۲	۱.۵	۰.۷	۳.۹	۲.۲	تایوان
□	□	□	۰.۷	□۷.۲	□۲۰.۳	□۰.۹	۱۱.۲	ماکائو
□۰.۱	□۰.۱	۰	۷.۴	۷.۳	۷.۲	۷.۱	۶.۵	آسیای جنوبی
□۰.۱	□۰.۲	□۰.۱	۶.۹	۶.۶	۶.۴	۶.۳	۶	بنگلادش
۰	۰	۰	۷.۵	۷.۵	۷.۳	۷.۲	۶.۶	هندوستان
□۱.۵	□۱.۵	□۱.۳	۵	۵	۵.۲	۴.۵	۳.۴	سری لانکا
□۰.۹	□۳.۹	۰	۴.۵	۰.۵	۳.۴	۵.۴	۴.۱	نپال
□۰.۳	□۰.۳	۰.۱	۵	۴.۷	۴.۷	۴.۷	۵.۲	آسه آن
□۰.۸	□۵.۲	۱	۳	□۲.۰	□۰.۲	□۲.۳	□۲.۱	برونئی
□۰.۲	□۰.۲	□۰.۱	۷	۷	۶.۹	۷.۱	۷.۴	کامبوج
□۰.۲	□۰.۲	۰.۱	۵.۳	۴.۹	۴.۸	۵	۵.۶	اندونزی
□۰.۱	□۰.۶	□۰.۵	۷.۴	۷.۴	۷	۷.۴	۸	لائوس
□۰.۲	□۰.۱	۰.۳	۴.۸	۴.۴	۵	۶	۴.۷	مالزی
□۰.۶	۰.۲	□۱.۵	۷.۷	۸.۶	۷	۸.۷	۸.۴	میانمار
□۰.۳	□۰.۳	□۰.۲	۶.۲	۶	۵.۸	۶.۱	۷.۱	فیلیپین
□۱.۰	□۱.۱	□۰.۲	۲.۲	۱.۸	۲	۳.۳	۴.۷	سنگاپور
□۰.۴	□۰.۲	۰.۳	۳.۲	۳	۲.۸	۰.۸	۲.۷	تایلند

^۳ نسبت به پیش بینی قبلی IMF در اکتبر ۲۰۱۴



معاونت بررسی های اقتصادی

تغییرات پیش بینی ۲۰۱۷	تغییرات پیش بینی ۲۰۱۶	تغییرات پیش بینی ^۳ ۲۰۱۵	2017	2016	2015	2014	2013	
۰.۲	□۰.۱	۰.۲	۶.۲	۶.۳	۶.۷	۶	۵.۴	ویتنام
۰.۳	□۰.۱	۰.۱	۳.۴	۳.۳	۳.۷	۳.۳	۱.۸	کشورهای اقیانوسیه و دیگر کشورهای کوچک
۰	۰	۰	۸.۶	۸.۴	۷.۷	۶.۴	۴.۹	بوتان
۰.۴	□۱.۲	۰	۳.۹	۲.۵	۴.۳	۵.۳	۴.۷	فیجی
۰.۴	۰.۹	۱.۱	۲.۵	۲.۷	۴.۲	۲.۴	۵.۸	کیریباتی
□۰.۱	۰.۴	□۱.۰	۳.۹	۳.۵	۱.۹	۶.۵	۴.۷	مالدیو
۰	□۰.۴	□۰.۱	۱.۸	۱.۸	۱.۶	۱	□۱.۱	جزایر مارشال
□۰.۳	□۰.۶	۰	۰.۷	۱.۱	□۰.۲	□۳.۴	□۳.۶	میکرونزی
۲.۵	□۰.۷	۵.۴	۵	۲	۹.۴	۴.۲	□۲.۴	پالائو
۱.۳	۰.۱	□۳.۳	۴.۴	۳.۱	۹	۸.۵	۵.۵	پاپوا گینه نو
۰.۷	□۰.۴	□۰.۹	□۰.۱	۱.۲	۱.۷	۱.۲	□۱.۹	ساموا
□۰.۲	۰	۰	۳.۳	۳	۳.۳	۲	۳	جزایر سلیمان
۰	۰	۰	۵.۵	۵	۴.۳	۵.۵	۲.۸	تیمور شرقی
۰.۶	۰.۴	□۰.۱	۲.۶	۲.۸	۲.۶	۲	□۰.۶	تونگا
۰	□۰.۱	□۰.۹	۱.۹	۳.۹	۲.۶	۲.۲	۱.۳	تووالو
□۰.۵	□۰.۵	۱.۲	۴	۴.۵	□۰.۸	۲.۳	۲	وانواتو
□۱.۲	□۳.۲	□۱.۲	۲.۵	۰.۴	۲.۳	۷.۹	۱۱.۶	مغولستان
								یادداشت
□۰.۳	□۰.۴	۰	۳.۵	۳.۲	۳.۱	۳.۴	۳.۳	جهان
□۰.۳	□۰.۳	□۰.۱	۴.۶	۴.۴	۴.۲	۴.۳	۴.۳	اسیا به جز چین
□۰.۱	□۰.۱	۰.۱	۶.۵	۶.۳	۶.۲	۶.۱	۵.۹	آسیای نوظهور به جز چین

معاونت بررسی های اقتصادی

نمودار ۱ - سهم اقلام مختلف هزینه ای از رشد اقتصادی در منطقه آسیا و پیش بینی سال ۲۰۱۶



همانطور که در نمودار های فوق ملاحظه می شود سرمایه گذاری و مصرف دو جزء اصلی رشد اقتصادی در منطقه آسیا را شامل می گردد و پیش بینی می شود جزء مصرف در سال ۲۰۱۶ اهمیت بیشتری را در رشد اقتصادی کشورهای این منطقه ایفا نماید.

ریسک های نزولی همچنان بر چشم انداز اقتصادی حکم فرما هستند. رشد جهانی کمتر از انتظار و شرایط سخت تر مالی جهانی به همراه قدرت نفوذ بالا در منطقه می تواند اثری معکوس بر رشد منطقه داشته باشد. اول از همه سخت تر شدن نرخ بهره در آمریکا و یا افزایش ناگهانی آن که می تواند باعث جریان سرمایه به سمت خارج از منطقه آسیا شده و از این طریق نرخ ارز، ارزش سهام و وراق قرضه دولتی را تحت تاثیر قرار دهد. به علاوه نرخ بهره کوتاه مدت در آمریکا مدت ها نزدیک به صفر بوده است؛ به همین علت اندازه گیری ها میزان عدم قطعیت در سیاست های پولی آمریکا را

معاونت بررسی های اقتصادی

همچنان زیاد و فزاینده می‌دانند. این افزایش عدم قطعیت، باعث کاهش نرخ ارز در بیشتر کشورهای منطقه و افزایش بهای این ژاپن می‌شود. این موضوع به همراه کاهش رشد اقتصادی باعث کاهش شدید در ترانزنامه بنگاه‌ها و خانوارها خواهد شد.

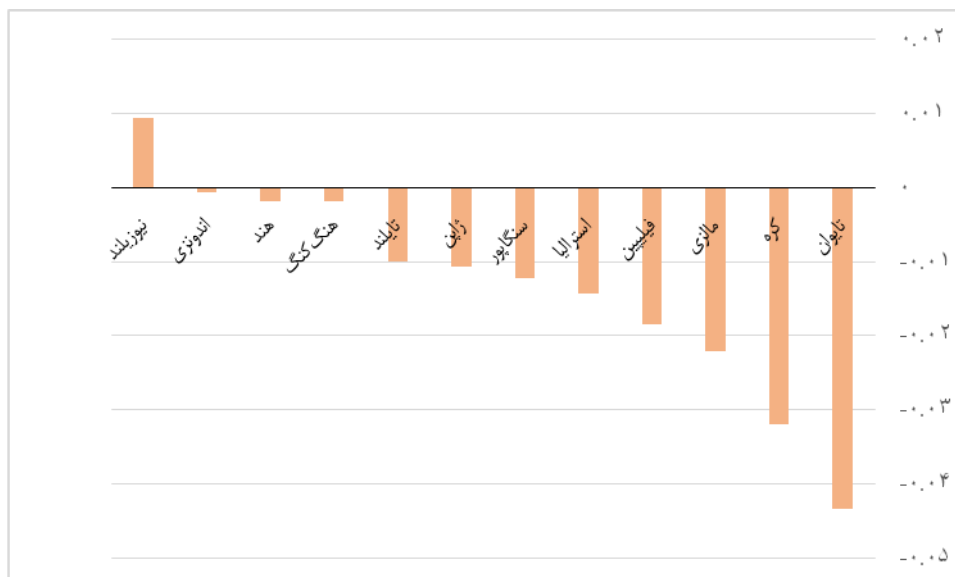
به طور خاص، گردش چرخه‌های اعتباری و مالی در میان بدهی‌های بالا، ریسک قابل توجهی را متوجه رشد در منطقه آسیا، می‌کند که یکی از دلایل آن افزایش سطوح بدهی (نسبت بدهی به تولید ناخالص داخلی) در دهه گذشته در بیشتر اقتصادهای منطقه شامل ژاپن و چین افزایش یافته است؛ می‌کند. این نسبت برای چین در سال ۲۰۱۴، برابر با ۲,۸۸ بوده که بیش از کشورهای پیشرفته مانند آمریکا و آلمان است.

۳ اثر ایجاد توازن در چین

مدل اقتصاد چین در حال تغییر از یک اقتصاد مبتنی بر صادرات و سرمایه گذاری عمومی به اقتصاد مبتنی بر مصرف و خدمات است. تغییر رویکرد مذکور در بلند مدت برای کشور چین و جهان مفید خواهد بود. برنامه پنج ساله سیزدهم چین (۲۰۲۰-۲۰۱۶) بر هدف رسیدن به یک اقتصاد پایدار، فراگیر و متوازن تر تاکید کرده است.

با اجرای این سند چشم‌انداز اقتصاد کلان در چین تغییر می‌کند و اثرات این تغییر در دهه آینده درک خواهد شد. این فرآیند ایجاد توازن که باعث کاهش رشد می‌شود، شامل گذار از صنایع سنگین به تولید کالاها و خدمات بسیار پیشرفته‌تر و گذار از سرمایه‌گذاری در تولید و صادرات به مصرف و تقاضای نهایی می‌شود. با اجرای این سیاست‌ها الگوی تجاری چین نیز تغییر کرده است؛ در واقع واردات کالاهای مصرفی مانند واردات مواد غذایی افزایش؛ اما واردات آهن و مس که به سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها و ساخت‌وساز وابسته است کاهش یافته است. بنا بر این و مطابق نمودار ۲ کشورهای منطقه که صادرکننده کالاهای مصرفی به چین هستند مانند نیوزیلند می‌توانند از برنامه ایجاد توازن در چین استفاده کرده و صادرات خود را افزایش دهند، اما کشورهایی که مواد معدنی و قابل استفاده در صنایع سنگین و زیرساخت‌ها را صادر می‌کنند مانند استرالیا احتمالاً با کاهش صادرات مواجه خواهند شد.

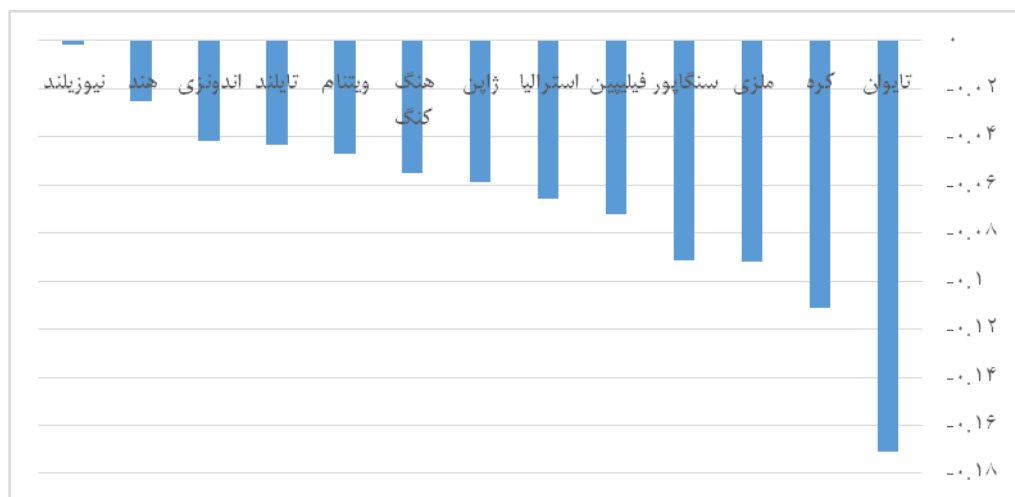
نمودار ۲ اثر ایجاد توازن در چین بر ارزش افزوده صادرات سایر کشورهای منطقه



معاونت بررسی های اقتصادی

علاوه بر این، گرچه گذار اقتصادی چین به سمت رشد پایدارتر مهم ترین نکته هم برای اقتصاد چین و هم اقتصاد جهانی در میان مدت خواهد بود؛ سرریزهای معکوس^۴ در کوتاه مدت می تواند ظهور کند. در کل، منطقه به اقتصاد چین حساس تر شده است. در حالی که ایجاد توازن در چین دارای منافع میان مدت است در کوتاه مدت می تواند آثار معکوس داشته باشد؛ گرچه اثر برای کشورهایی که به تقاضای مصرفی در چین بیشتر وابسته هستند نسبتاً مثبت تر خواهد بود. سرریزهای مالی از چین به بازارهای منطقه‌ای-به طور خاص بازارهای سهام و تبادلات خارجی- با بحران جهانی افزایش یافته است؛ و برای اقتصادهایی با روابط تجاری قوی تر شدیدتر خواهد بود.

نمودار ۳ - تاثیر ایجاد توازن در چین بر رشد کشورهای مختلف آسیا (درصد تغییرات با توجه به افزایش(کاهش) یک درصدی مصرف در چین)



با بررسی اثر ایجاد توازن در چین بر کشورهای پیشرفته که در تولید و زنجیره ارزش دست بالا را دارند نشان می دهد که آنها به علت آغاز به تولید و حتی صادرات کالاهای واسطه‌ای که چین پیشتر وارد می کرد سهم بازار خود را از دست داده اند. رشد مصرف کالا نیز با ایجاد توازن در چین کند شده است؛ اما تعداد کمی از صادرکنندگان شاهد کاهش قابل ملاحظه‌ای در رشد حجم صادرات خود بوده اند. اکثر صادرکنندگان از کاهش قیمت جهانی کالا بیشتر آسیب دیده اند، که تنها بخشی از آن می تواند به چین نسبت داده شود.

۴ سایر چالش ها

منطقه با دیگر ریسک های نزولی مهم نیز مانند بلایای طبیعی و قطع تجارت^۵ مواجه است. در حالی که آبنومیکس^۶ (سیاست های اقتصادی شینزو آبه نخست وزیر ژاپن) مجهز کننده بوده است؛ دستاوردهای بادوام در رشد ژاپن

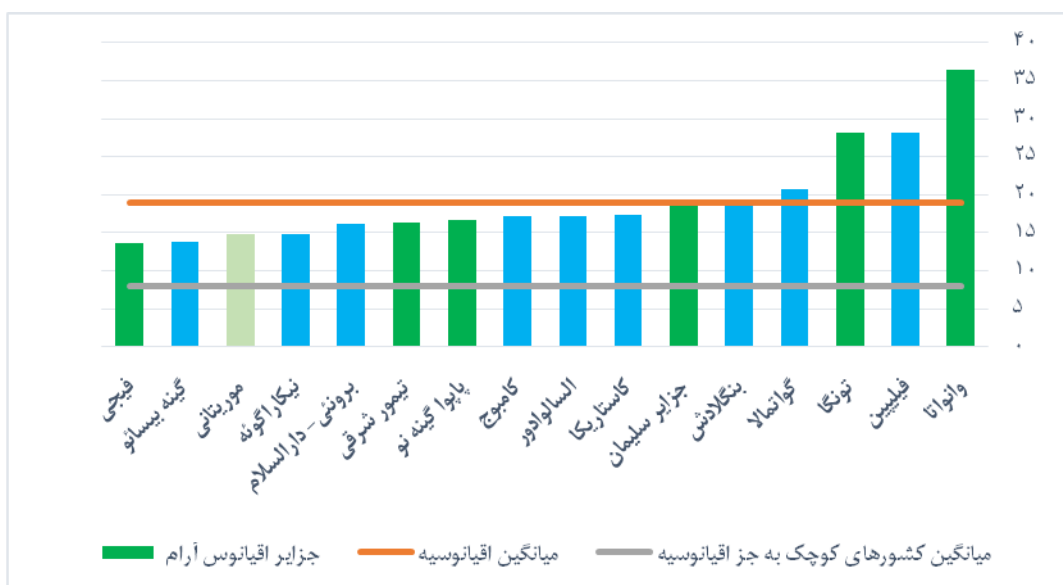
⁴ adverse spillover

⁵ trade disruptions

معاونت بررسی های اقتصادی

هنوز محقق نشده است. کندی رشد در آینده می تواند منجر به وابستگی بیش از حد به سیاست های انبساط پولی شود. به طور گسترده تر تنش های سیاسی داخلی و ژئوپلتیکی بین المللی می تواند باعث قطعی های قابل توجه در تجارت که منجر به کاهش سرعت رشد عمومی خواهد شد، شود. در نهایت، بلایای طبیعی ریسک همیشگی مهمی برای بیشتر اقتصادهای آسیا-اقیانوسیه است. به علت زیرساخت های فقیرتر آنها و استعداد جغرافیایی شان در بلایای طبیعی و تغییرات اقلیمی، درآمد پایین، اقتصادهای پيشتاز و درحال توسعه مانند کشورهای جزیره ای اقیانوس آرام در ریسک هستند. نمودار ۳ نشان می ده که کشورهای اقیانوسیه از نظر شاخص جهانی ریسک بلایای طبیعی دارای میانگین ۱۹ هستند که و اکثرا در کشورهایی دسته بندی می شوند که دارای بالاترین شاخص ریسک هستند.

نمودار ۴ - شانزده کشور نخست از لحاظ ریسک بلایای طبیعی (شاخص جهانی ریسک)



در حرکت صعودی، توافقنامه های تجاری منطقه ای و چندجانبه می تواند پیشرفتی در تجارت و رشد فراهم کند. پیشرفت های بعدی در این موافقتنامه ها، مثلا گسترش قرارداد همکاری ترنسپاسیفیک^۶ می تواند به بسیاری از اقتصادهای منطقه منفعت برساند.

۵ نابرابری درآمدی و سیاست های پیشنهادی

نقش سیاست در کمک به آسیا در جهت مواجهه با چالش ها و حفظ نقش رهبری در اقتصاد جهانی چیست؟ بهره برداری از پتانسیل آسیا نیاز به حمایت از تقاضا، کم اثر کردن شوک های خارجی و اجرای دستورالعمل وسیعی از سیاست ها دارد. اصلاحات ساختاری به کمک سیاست های اقتصاد کلان، باید از گذار اقتصادی حمایت کرده و رشد بالقوه را تقویت کند. در حالی که تثبیت مالی تدریجی برای بیشتر اقتصادها مطلوب است، به منظور بازسازی فضای

6 Abenomics

7 Trans-Pacific

معاونت بررسی های اقتصادی

سیاسی باید به همراه تنظیم ترکیب پرداختها انجام شود؛ تا در صورت نیاز، پرداختهای آینده برای زیرساختها و مسائل اجتماعی را ممکن کند. سیاست پولی باید همچنان بر حمایت از تقاضا و مواجهه با ریسکهای کوتاهمدت، مانند رکود ناشی از نرخ ارز بالا و شوکهای ناشی از تقلیل قیمتها تمرکز کند. کشمکشهای اخیر بر نیاز به سیاست پولی و نرخ ارز منعطف تاکید می کنند. ارتباطات موثر اهداف سیاسی نیز می تواند نقشی در تقویت اعتماد و کاهش نوسانات بازار داشته باشد. سیاستهای مدیریت ریسک با قدرت نفوذ بالا و نوسانات مالی شامل انعطاف پذیری نرخ ارز و سیاستهای کلان احتیاطی^۸ هدف گذاری شده و در بعضی موارد اندازه گیری های جریان سرمایه نقش مهمی ایفا می کنند. همانطور که در نمودار ۵ قابل مشاهده است، نرخ ارز در اکثر کشورهای منطقه نوسان داشته و در مخصوصاً ارزش پول ملی در برابر دلار کاهش داشته است. بیشتر ارزهای مهم آسیا حدود ۱۰ درصد نسبت به دلار کاهش ارزش داشته اند. در مورد نرخ ارز موثر واقعی این کاهش به دنبال افت تجارت، کمتر بوده است. چین و ویتنام برخلاف دیگران نرخ ارز موثر واقعی شان افزایش یافته و ارزششان نسبت به دلار نیز تغییر زیادی نداشته است. با طرح آنومیکس و انبساط پولی شدید در ژاپن ارزش ین کم شده است. با آن که اخیراً با وجود نرخ بهره منفی، اثرات مثبت تجارت و تراز حساب جاری قوی تر، ین تقویت شده است.

نمودار ۵ - نرخهای ارز^۹ در کشورهای منتخب از آسیا (درصد تغییر از ژوئن ۲۰۱۴)



با جلو بردن اصلاحات ساختاری، مهم خواهد بود که اطمینان حاصل شود که آسیا به عنوان رهبر رشد جهانی باقی خواهد ماند. اصلاحات ساختاری برای ایجاد توازن در عرضه و تقاضا، کاهش آسیب پذیری و افزایش بازده اقتصادی و رشد بالقوه، مورد نیاز هستند. در بعضی اقتصادها، به خصوص در کشورهای بزرگ که بسیار به سوختهای فسیلی متکی هستند، اصلاحات می تواند به مواجهه با تغییرات اقلیمی و ارتقای محیط زیست نیز کمک کند. اصلاحات پیشین نشان داده اند که با پرورش تنوع اقتصادی و معاملاتی و تسهیل ورود آسیا به بازارهای جهانی شدیداً موثر هستند؛ اما موج جدیدی از اصلاحات با اثربخشی بالا، با طیف وسیعی از اصلاحات سرمایه گذاری دولتی در چین تا

⁸ Macro prudential

⁹ نرخ ارز موثر: میانگین موزون کلیه معاملات و مبادلات ارزی و دریافت ها و پرداخت های ارزی و ذخایر ارزی نرخ های ارز یک کشور می باشد.

معاونت بررسی های اقتصادی

اصلاحات بازار کار و محصول در ژاپن و اصلاحاتی برای از بین بردن گلوگاه‌ها در هند و دیگر جاها در منطقه مورد نیاز است. در جدول ۲ سیاست‌های اقتصادی پیشنهادی برای مقابله با چالش‌های پیش روی کشورهای آسیایی به تفکیک هر کشور آمده است.

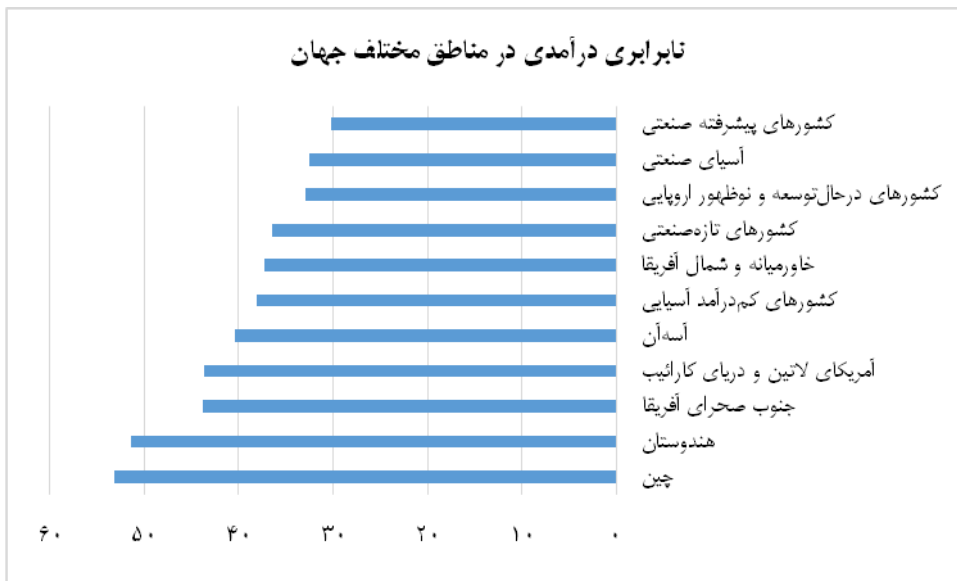
جدول ۲ - سیاست‌های اقتصادی پیشنهادی برای مقابله با چالش‌های کشورهای آسیایی

نام کشور	چالش کلیدی	سیاست پیشنهادی
چین	رشد اعتبارات	بهبود توزیع اعتبارات؛ افزایش مقاومت بانک‌ها و شرکت‌ها
ژاپن	پایداری مالی	یک بسته سیاستی تشریحی و شفاف
هندوستان	کشش‌های بخش بانکی و شرکت‌ها	سرعت‌بخشی به اصلاحات ساختاری برای افزایش سرمایه‌گذاری؛ افزایش مقاومت بانک‌ها و شرکت‌ها
استرالیا و نیوزیلند	تنظیمات برای قیمت کمتر کالاها	سیاست‌های تطبیقی مالی و پولی؛ اصلاحات ساختاری
آسه‌آن	محیط خارجی دشوار	ادامه به ساخت سپرهای سیاستی و اجرای اصلاحات ساختاری؛ و استفاده از سیاست‌های ماکروپرودنتال
کشورهای کوچک	بلایای طبیعی / تغییرات اقلیمی	مقاوم‌سازی و تقویت پتانسیل رشد

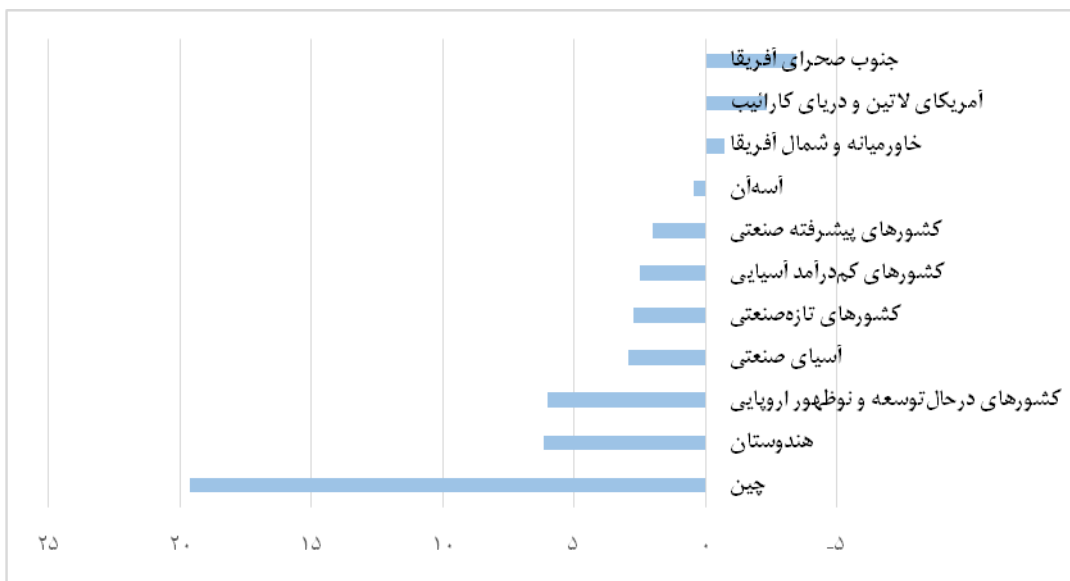
اصلاحات همچنین برای ایجاد یک رشد فراگیر به همراه کاهش نابرابری، که در تضاد با دیگر مناطق در آسیا افزایش پیدا کرده؛ مورد نیاز است. برخلاف گذشته، اقتصادهای با رشد سریع آسیا از تکرار معجزه «رشد به همراه برابری» ناتوان بوده‌اند. در نمودارهای زیر مشخص است که نابرابری در چین، هند و در کل آسیا بیش از میزان نابرابری درآمدی در کشورهای پیشرفته صنعتی است. این نابرابری از سال ۱۹۹۰ تا کنون بر خلاف دیگر کشورهای جهان در منطقه آسیا و به خصوص در چین افزایش داشته است. مواجهه با نابرابری فرصت‌ها به ویژه دسترسی به آموزش و سلامت و ارتقای شمول مالی و جنسیتی، با گسترش و بسط پوشش پرداخت‌های اجتماعی و افزایش تصاعدی مالیات ضروری است.

معاونت بررسی های اقتصادی

نمودار ۶ نابرابری درآمدی در نقاط مختلف جهان (میانگین ضریب جینی در کشور)



نمودار ۷ تغییرات نابرابری درآمدی در نقاط مختلف جهان (تغییرات در ضریب جینی از سال ۱۹۹۰)



۶ منابع

1. Regional Economic Outlook: Asia and Pacific, IMF April 2016
2. Debt and (not much) deleveraging, McKinsey Global Institute February 2015