

Last update 11.7.2023

## بررسی و تحلیل اقتصاد چین

مسیر اقتصادی چین در حال عبور از آب های متلاطم است که به ویژه با پیش فرض پیشگامانه کانتری گاردن، غول املاک و مستغلات مشخص شده است.

این رویداد بر شدت بحران جاری بدهی املاک تأکید می کند که حدود 20 درصد از تولید ناخالص داخلی را تشکیل می دهد. علیرغم مداخلات مالی اخیر دولت، افزایش نسبت بدهی و کسری بودجه بر ضرورت مقابله با رکود اقتصادی مداوم تأکید دارد.

حرکت ضعیف اقتصادی در سه ماهه سوم، همانطور که توسط ارقام تعدیل شده PMI نشان می دهد، انتظارات برای واکنش تهاجمی از جمله کاهش نرخ بهره و تزریق نقدینگی از سوی بانک مرکزی را تقویت می کند. تمرکز دولت بر کاهش ذخایر الزامی و کاهش بالقوه نرخ بهره نشان دهنده تعهد قوی به ثبات اقتصاد است.

انقضای قریب الوقوع تسهیلات وام میان مدت ضرورت اقدام قاطع برای رسیدگی به چالش های قریب الوقوع نقدینگی را تشدید می کند :  
( این جمله اشاره دارد که از آنجایی که یک برنامه وام خاص به زودی به پایان می رسد، فوریت فزاینده ای برای انجام اقدامات سریع و قوی برای رسیدگی به مشکلات احتمالی با داشتن پول کافی وجود دارد. مانند این است که بگوییم: " زمان برای این وام مهم در حال اتمام است، بنابراین باید سریع عمل کنیم تا از مشکلات مالی جلوگیری کنیم." )

Last update 11.7.2023

ضعف اقتصادی غالب در چین ممکن است فشار بر مقامات را برای افزایش اقدامات محرک، با پیامدهای بالقوه برای تصمیمات سیاست پولی آتی تشدید کند.

پیچیدگی های چشم انداز اقتصادی چین نیازمند نظارت دقیق، بررسی دقیق استراتژی های چندوجهی دولت برای مقابله با چالش های چندوجهی پیش روی این کشور است.

### سناریو فعلی

داده های کنونی نشان می دهد که اقتصاد چین همچنان به سمت سناریوی تورم راکد یا فرود نرم حرکت می کند. شاخص ها، از جمله رشد سود صنعتی، ارقام PMI و تغییرات حساب جاری، با ویژگی های یک سناریوی فرود نرم مطابقت دارند.

این سناریو مستلزم دوره ای از رشد متوسط با برخی چالش های اساسی است اما از رکود شدید اقتصادی جلوگیری می کند.

### Plan B

بحران بدهی مسکن در چین می تواند سناریوی فرود سخت را محتمل تر کند.

پیش فرض یک توسعه دهنده اصلی املاک، مانند کانتی گاردن، و چالش های گسترده تر در بخش املاک و مستغلات ممکن است به یک اثر آبشاری بر اقتصاد منجر شود (تصور کنید اثر دومینویی که توسعه دهندگان عمده املاک را نکول می کنند، فروپاشی بازار املاک و مستغلات، و سقوط مالی که موج های شوکی را به کل اقتصاد وارد می کند).

یک سناریوی فرود سخت شامل یک رکود شدید اقتصادی است که به طور بالقوه ناشی از سقوط بازار ملک و بی ثباتی مالی ناشی از سطوح بالای بدهی است. این سناریو را می توان با یک انقباض اقتصادی قابل توجه، افزایش بیکاری و یک دوره طولانی چالش های اقتصادی مشخص کرد.