

دومینوی رکورد؛ یک قدمی اقتصاد چین

بررسی بحران عمیق مسکن و مستغلات چین در دوره پسا کرونا





یک انتخاب هوشمند
انتخابش کن ...

فهرست مطالب

۳	مقدمه.....
۴	گذر تاریخی بر اقتصاد چین.....
۶	رونق اقتصادی چین پس از اصلاحات.....
۹	کرونا بلای جان اقتصاد چین.....
۱۱	اقتصاد چین جانی تازه می‌گیرد.....
۱۳	املاک و مستغلات در حال فروپاشی.....
۲۱	توسعه اقتصادی یا جنگ ایدئولوژیک؟.....
۲۶	بمب ساعتی و انفجار اقتصاد جهانی.....
۳۰	سخن آخر.....

مقدمه

چشم‌انداز اقتصادی چین از زمان تأسیس جمهوری خلق در سال ۱۹۴۹ دستخوش دگرگونی‌های عمیقی شده است. این دوره که با به قدرت رسیدن کمونیست‌ها آغاز گشت که مائو و همراهانش بر احزاب ناسیونالیست چین پیروز شده و جمهوری خلق چین را تأسیس کردند، مائو از همان ابتدا یک سری تغییرات اجتماعی-اقتصادی را آغاز کرد که این تغییرات اساسی مسیر حرکت کشور چین نوپا را تغییر داد که بسیاری از آنها نیز به نفع مردم چین نبوده است. بعد ها تحولات بسیار زیادی انجام گرفته و برنامه های مائو به کلی کمرنگ شدند میتوان گفت محور اصلی این تحول، اصلاحات اقتصادی بود که توسط دنگ شیائوپینگ در دهه ۷۰ و ۸۰ میلادی رهبری شد، چین را به عصر رشد بی‌سابقه سوق داد.

این دوره که در نهایت منجر به تبدیل شدن چین به بزرگترین قدرت آسیا و همچنین دومین قدرت مطرح جهان در عرصه های سیاست و اقتصاد شده است؛ فقر مطلق را در این کشور ریشه کن کرد. با این حال، همانطور که این کشور موقعیت خود را در صحنه جهانی مستحکم کرده است، بخش مسکن و املاک و مستغلات، محرک اصلی قدرت اقتصادی آن، اکنون با جریانهای پرتلاطم رکودمواجه است. در این نوشته قصد داریم به وقایعی که در چین در جریان است بپردازیم و عمق این بحران را بررسی کنیم.

وقایع به پیروزی رسیدن کمونیست ها به رهبری مائو (۱۹۴۹)

مائو، رهبر قابل ستایش کمونیست های چین در سال ۱۹۴۹ با پیروزی بر احزاب ناسیونالیسم چینی توانست قدرت کمونیسم را بر کشورش تحکیم کند و پس از جنگ طولانی (۱۹۲۷-۱۹۴۹) احزاب چپگرا توانستند بر چین سلطه یابند که این تسلط منجر به ایجاد تغییرات اساسی بر سیستم سیاسی-اقتصادی و در نهایت اجتماعی شد، این تغییرات سرنوشت چینی ها را تا به امروز دستخوش تحولاتی کرده است که بسیاری از مردم چین ناراضی و بسیاری دیگر در ذهن خود مائو را می پرستند. امروزه نیز بسیاری از چینی ها معتقدند؛ مائو پیامبری زمینی بوده که سرنوشت چین را تحت تاثیر قرار داده است، خود را مدیون اندیشه های مائو می دانند از علل این موضوع می توان به جنگ های بسیاری که چین قبل از به قدرت رسیدن کمونیست ها شکل گرفته بود اشاره کرد (نبرد کشور چین با نیرو های سلطنتی ژاپن)، در حافظه تاریخی چینی ها اثری از جنگی که کمونیست ها در شرکت داشته باشند که به مرگ آنها منجر شود وجود ندارد.



اقدامات مائو، در مسیر توسعه:

کمونیست ها پس از به پیروزی رسیدن در تاریخ ۱ اکتبر ۱۹۴۹ تاسیس جمهوری خلق چین را به صورت رسمی اعلان و بدین صورت اندیشه های مارکس به آسیای شرقی راه پیدا کرد. مدتی نگذشت که اندیشه های مارکس در اقتصاد و سیاست چین خود را به وضوح نشان داد، پس از آن تولید و بانکداری، کاملاً تحت تسلط دولت قرار گرفتند و اقتصاد چین بر تولید اشتراکی و ملی، اموال دولتی اصلی و تنظیمات تعدیلی به سمت اهداف خود حرکت کرد. از مهم ترین اقدامات مائو قبل از اجرا سازی اولین برنامه ۵ ساله خود در حرکتی سریع اصلاحات ارضی بزرگی در چین شکل داد، پس از این اقدام توزیع زمین بین کشاورزان که پایه های انقلاب مائو بودند انجام گرفت.

در پی این کار مائو به دنبال ریشه کن کردن ساختار های فئودال از جامعه چین بود. مائو که بزرگترین متحد ایدئولوژیک خود را شوروی سابق می‌دید؛ از الگوی توسعه صنعتی سوسیالیستی شوروی الگو برداشته و در برنامه ۵ ساله اول خود سعی در صنعتی کردن کشور چین کرد و تمرکز تمام عیار چینی ها به پدید آوردن زیرساخت های صنعتی نسبت داده شد. این اقدامات بستری را برای برنامه ۵ ساله دوم با نام ((جهش بزرگ)) که به قحطی و مرگ و میر بزرگ منجر شد. در همین راستا بسیاری از اقتصاددانان متحدالقول هستند که تغییر ناگهانی اقتصاد کشاورزی محور چین به صنعتی با دخالت بیش از اندازه دولت در ساختار های اقتصادی فاجعه ی بزرگی را شکل داد.



مائو که برتری را در پیروزی ایدئولوژیک نسبت به رقبا می‌دید، سعی در از بین بردن ریشه های بورژوازی و سنتی چین کرد. این کار با تشکیل گارد سرخ شکل گرفت، این گارد که عمدتاً از دانشجویان تشکیل و به پاک کردن هرچیزی از تاریخ چین، اندیشه هایی که بوی بورژوا و فئودالیسم و در آخر حذف تمامی رویزیونیسم ها (بازنگرش‌گرها) دست بردند، این موضوع فقط موردی از اقدامات مائو در انقلاب فرهنگی کمونیستی مائو بوده از دیگر اقدامات میتوان به کتابچه سرخ اشاره کرد؛ که شامل سخنان و پند های مائو بود و بین مردم توضیح می‌شده است.



دنگ شیائوپینگ پدر اصلاحات اقتصادی چین

دنگ شیائوپینگ، ناجی اقتصاد

چین

مائو در سال ۱۹۷۶ چشم از جهان فرو بست و میراث خود را برای رهبران بعدی جمهوری خلق چین باقی گذاشت، هرچند بسیاری از سیاست‌های مائو در تثبیت قدرت کمونیست موفق بوده ولی از نظر اقتصادی چین بر اساس پتانسیل نهفته‌ای که داشت نتیجه چشم‌گیری نگرفت.

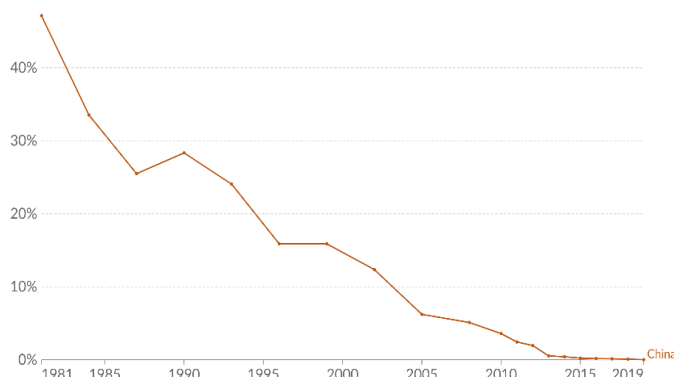
پدر اصلاحات چین یعنی دنگ شیائو پینگ پس از مائو قدرت را به دست گرفت، ولی با تفاوتی بزرگ نسبت به مائو، دنگ که از اقدامات اقتصادی شکست خورده مائو کاملاً آگاه بود دست به کار عجیب ولی کارسازی زد او برنامه‌ای با عنوان اقتصاد بازار و ویژگی‌های سیوسپالیست چینی معرفی کرد که در نهایت منجر به تغییرات گسترده‌ای در بخش‌هایی همچون: بخش کشاورزی، قیمت‌گذاری دوگانه که قیمت کالای غیر ضروری بر اساس عرضه و تقاضای موجود در بازار تعیین می‌شد، جذب سرمایه خارجی و در نهایت جهانی سازی اقتصاد چین؛ این اقدامات پس از ۴۰ سال چین را به کارخانه دنیا تبدیل کرد.



ریشه کن شدن فقر مطلق

Poverty gap index at \$2.15 per day, 1981 to 2019

The poverty gap index is a poverty measure that reflects both the prevalence and the depth of poverty. It is calculated as the share of population in poverty multiplied by the average shortfall from the poverty line (expressed as a % of the poverty line).

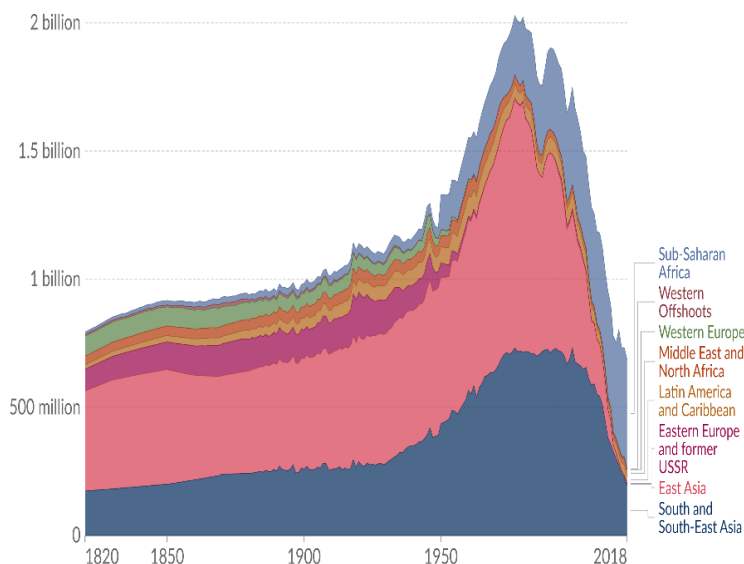


رشد کاهش فقر در کشور چین از سال ۱۹۸۰ (پس از شروع اصلاحات)

دنگ با توسعه شهرسازی کمک شایانی به مهاجرت عمده جمعیت روستاییان به شهر کرد که این اقدام منجر به افزایش سرعت صنعتی سازی چین شد، بخش کشاورزی در سال ۲۰۲۲ در حدود ۹٪ اقتصاد چین را شکل می‌دهد. همین آمار نشان دهنده تغییر شکل یافتن اقتصاد چین از کشاورزی به صنعتی بوده است. در سال ۲۰۲۰ دولت حاکم چین ریشه کن شدن فقر را در این کشور اعلام کرد و تعهد حکومت نسبت به فقرا و تهی‌دستان را در مورد آینده چین برشمرد، حتی رئیس‌جمهور چین تاکید بسیاری بر زندگی آسایش بخش مردم کرده است، هرچند تعداد کثیری از کارشناسان معتقدند شی نوعی شعار پوپولیستی برای پیشبرد اهداف خود داده است.

Number of people living in extreme poverty by region, 1820 to 2018

Extreme poverty is defined as living below the International Poverty Line of \$1.90 per day. Data after 1981 relates to household income or expenditure surveys collated by the World Bank; before 1981 it is based on historical reconstructions of GDP per capita and inequality data.



جمعیت افرادی که در فقر مطلق زندگی می‌کردند به تفکیک منطق

از سال ۱۸۲۰ تا ۲۰۱۸

رشد فزاینده، چین را به ابر قدرت تبدیل کرد! (۱۹۸۰-۲۰۲۰)

چین با سیاست های اصلاحاتی بازار محور پس از سال ۱۹۸۰ تا به امروز علاوه بر ریشه کن شدن فقر مطلق که پیشتر اشاره شد به یکی از بزرگترین اقتصاد های دنیا بعد از ایالات متحده امریکا تبدیل شد، بسیاری معتقدند چین میتواند تا سال ۲۰۳۰ از نظر مقدار تولیدات ناخالص داخلی رقیب ایدئولوژیک خود یعنی امریکا را پشت سر بگذارد. با بررسی عرصه های دیگر که غیرمستقیم بر اقتصاد تاثیر دارند، همچون فعالیت در زمینه تکنولوژی های نوین مانند هوش مصنوعی، چین بعد از ایالات متحده در دنیا بازیگر کلیدی است.

میانگین رشد اقتصادی چین از سال ۱۹۸۰ تا ۲۰۲۰ در حدود ۹٪ بوده است؛ اقتصاد چین در دوره های مختلف فراز و فرود های بسیاری داشته است، در ابتدای اجرای اقدامات دنگ شیائوپینگ اقتصاد چین رشد های بالای ۱۰٪ را نیز تجربه کرد، در دهه ۲۰۰۰ میلادی نیز رشد های دورقمی ادامه پیدا کرد تا ۲۰۱۰-۲۰۲۰ میانگین رشد اقتصادی چین در بین ۵-۸٪ بوده است. این آمار ها نشان دهنده رشد سریع اقتصاد چین بر اثر اصلاحات موثر دنگ و تاکید وی بر بازار باز است.



درصد رشد تولید ناخالصی کشور چین پس از دوره اصلاحات اقتصادی توسط دنگ شیائوپینگ به تفکیک درصد.

همانطور که شاهد هستیم اقتصاد چین پس از انجام اصلاحات گسترده شاهد رشد های دو رقمی تا سال ۲۰۰۰ میلادی بوده است و پس از آن نیز رشد اقتصادی تک رقمی (۵-۱۰ درصدی) و رشد های حتی دو رقمی را شاهد بودیم، همین موضوع نشان می دهد که چرا اقتصاد چین از دهه هشتاد تا به امروز به یکی از قدرتمند ترین اقتصاد های جهان تبدیل شده است.

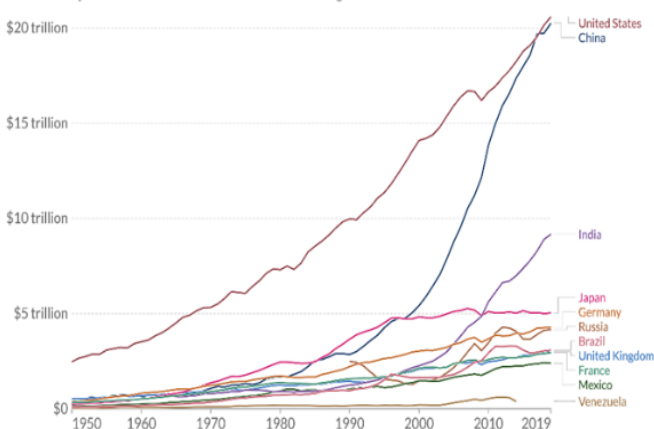
منبع: بانک جهانی

روند رشد تولید ناخالصی اقتصاد چین از سال ۱۹۵۰ میلادی یعنی در دوره مائو که رشد زیادی به ثبت نرسیده است و دوره پس از اصلاحات که اقتصاد چین از رقبای دیرینه خود فاصله گرفته است و در دهه ۹۰ میلادی خود را به دومین اقتصاد بزرگ جهان تبدیل کرده است تا به امروز این رشد اقتصادی ادامه داشته و کشور چین تبدیل به یکی از بزرگترین رقبای ایالات متحده در عرصه های مختلف شده است.

منبع: بانک جهانی

Gross domestic product (GDP), 1950 to 2019

This data is adjusted for inflation and differences in the cost of living between countries.



کرونا بلای جان اقتصاد چین

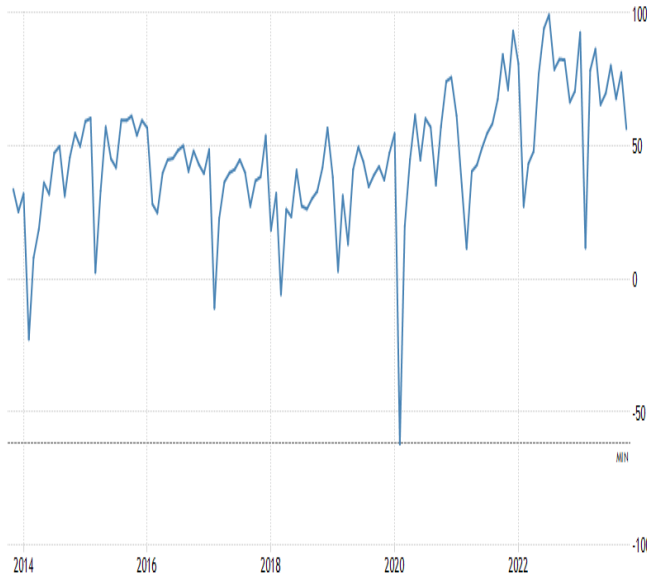
اقتصاد چین در یک قدمی رکود...

روزهای سیاه

چندین ماه قبل از شروع سال ۲۰۲۰ میلادی زمزمه هایی از شیوع بیماری تنفسی در دنیا پیچیده بود که در ابتدا کسی به فکرش خطور نمی کرد که این بیماری تنفسی بتواند در جان میلیون ها انسان را بگیرد؛ پس از گذشت چندماه بیماری کووید ۱۹ به سرعت در دنیا رواج پیدا کرد به طوری که در حدود نیمی از کشور ها در چندین ماه اول پس از پاندمی درگیر این ویروس ناشناخته شدند.

کم کم اثرات مخرب این بیماری نمایان شده و دولت ها تصمیم به قرنطینه سراسری گرفتند که از شیوع بیشتر جلوگیری کنند این قرنطینه سراسری اقتصاد را تحت تاثیر قرار داد و بخش هایی همچون حمل و نقل و بانکداری آسیب گسترده ای از شیوع بیماری دیدند که در نهایت اثر دومینویی در اقتصاد خود را نشان داده و بخش های دیگر اقتصاد یکی پس از دیگری وارد رکود شدند که استثنایی نیز بین بخش های خدماتی و تولیدی نبود، در نهایت در انتهای سال ۲۰۲۰ اکثر کشور ها به صورت گسترده با ویروس کرونا دست و پنجه نرم کرده و اقتصاد آنها رفته رفته رو به زوال کشیده می شد.

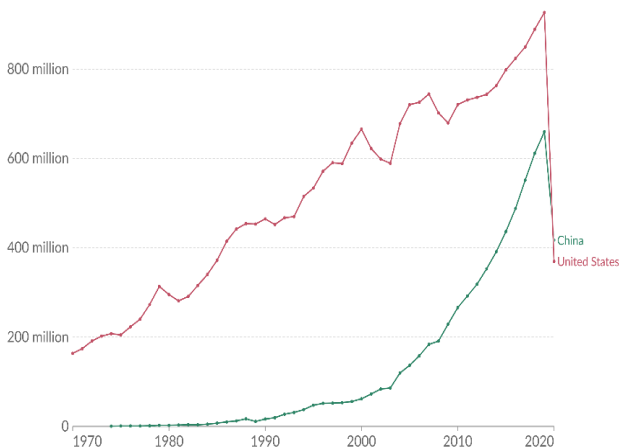
کشور چین نیز از این بحران گسترده در امان نبوده علی الخصوص که انتشار ویروس ابتدا از استان ووهان چین به دیگر بخش های داخل کشور و در نهایت به دیگر کشور ها راه یافته بود. اقتصاد چین پس از گسترش بی حد و مرز ویروس با شوک بزرگی در بخش های مختلف رو به رو شده بود که وضع موجود ثبات نداشته و انتظارات نیز روز به روز منفی میشدند. قبل از شیوع بیماری اقتصاد چین رشد های پی در پی را تجربه کرده و این رشد ها در نهایت موجب شدند اقتصاد چین به یکی از بزرگترین رقبای ایالات متحده تبدیل شود. پس از گسترش همه گیری، شاخص های اقتصاد کلان چین عدد های بسیار پایی را تجربه کردند به طوری که رشد تولید ناخالصی کشور چین در ابتدای پاندمی رشد منفی بزرگی را تجربه کرد؛ در پی گسترش بیماری مصرف داخلی و خارجی نیز به شدت کاهش پیدا کرده و صنایع بزرگ چین همچون بخش مسکن و مستغلات با مشکلات عدیدی و بزرگی رو به رو شدند.



تراز تجاری کشور چین در سال ۲۰۲۰ بر اثر شیوع بیماری کرونا ریزش سنگینی را شاهد بوده است از علل این موضوع میتوان به قرنطینه های سراسری اشاره کرد.

Air passengers, 1970 to 2020

Domestic and international passengers of airlines registered in the country. Passengers counted each time they travel.



Data source: International Civil Aviation Organization (via World Bank)

OurWorldinData.org/transport | CC BY

آمار مسافرت های هوایی از سال ۱۹۷۰ تا ۲۰۲۰ (شروع پاندمی) به علت قرنطینه های سراسری بخش حمل و نقل هوایی آسیب گسترده ای دیده که این موضوع فقط شامل کشور چین نشده بلکه ایالات متحده و دیگر کشور ها نیز با این موضوع دست و پنجه نرم می کردند.

کرونا بلای جان اقتصاد چین

اقتصاد چین در یک قدمی رکود...

سیاست های سختگیرانه کووید صفر

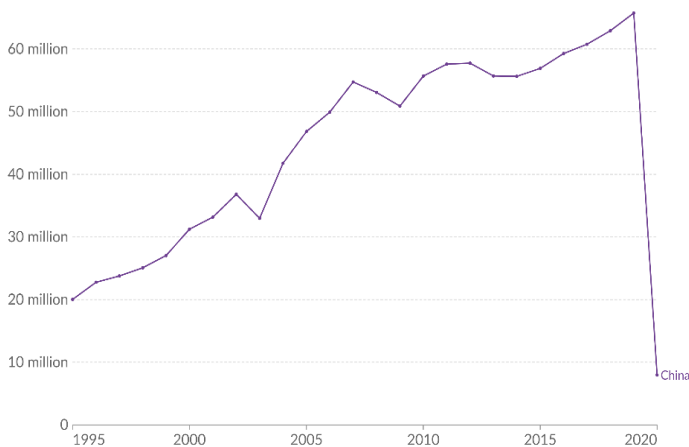


نرخ بیکاری کشور چین از سال ۲۰۰۰ میلادی که در سال های اخیر با نوسانات گسترده ای رو به رو شده است که در سال ۲۰۲۰ - ۲۰۲۱ بر اثر اعمال سیاست های سختگیرانه کوید صفر این نرخ به بالای ۶ درصد نیز رسیده است..

International tourist trips, 1995 to 2020

Trips by people who arrive from abroad and stay overnight.

Our World in Data



آمار توریست های بین الملل کشور چین که هر ساله به چین سفر می کردند بر اثر گسترش پاندمی در دنیا با سقوط شدیدی مواجه شده است.

پس از شیوع کووید ۱۹ در دنیا بانک های مرکزی بیکار ننشسته و اقدام به بهبود شرایط موجود کردند، بانک خلق چین نیز با اقداماتی همچون تزریق بسته های حمایتی به بازار و حمایت از کسب و کار های در حال ورشکستگی سعی داشت که از انقباض بیشتر اقتصاد جلوگیری کند. دولت چین نیز در حمایت از اقتصاد در حال زوال به ترمیم زیر ساخت های کشور پرداخت که با این کار به تحریک فعالان اقتصادی بپردازد و به بهبود اقتصاد کمک کند. از دیگر اقدامات دولت چین تمرکز بر اقتصاد دیجیتال و سرمایه گذاری بر پلتفرم های دیجیتالی بود که در آن زمان تقاضا این بخش به اوج خود رسیده بود و شرکت هایی همچون علی بابا که به عمده فروشی دیجیتال محبوبیت دارد توانستند سود خوبی را به دست آورند. در نهایت چین به عنوان یکی از بزرگترین تولید کنندگان مواد بهداشتی در دنیا اقدام به صادرات اقلام بهداشتی کرده که کمک شایانی به اقتصاد آن به منظور جلوگیری از انقباض بیشتر کردند و از منفی شدن بیشتر تراز تجاری جلوگیری کرده و این اقدام ثبات نسبی به اقتصاد چین القا کرد.

پس از شکل گرفتن پیک های متعدد بیماری کووید ۱۹ دولت چین به فکر ریشه کن کردن بیماری از کشور بود، در همین راستا اقدام به تبیین سیاستی با عنوان سیاست کووید صفر کرد، این سیاست به منظور به حداقل رساندن بیماران و جلوگیری کردن از گسترش هرچه بیشتر بیماری بود. سیاست های کووید صفر سایه کنترل حداکثری بر مردم چین انداخت؛ به طوری که حتی تماس های افراد مشکوک به بیماری نیز توسط حاکمیت رصد شده و آن اشخاص را به قرنطینه برمیگرداندند. همچنین کنترل های مرزی نیز در دستور کار بوده و افراد چندین مرحله تست و آزمایش داده تا از مرز خارج یا وارد شوند؛ ناگفته نماند این سیاست های در نهایت به خشم پنهانی تبدیل شده بود که در سال ۲۰۲۲ حاکمیت خلق چین را با مشکل رو به رو کرد.

بازگشایی های سراسری

با اعتراضات گسترده ای که در چین شکل گرفت، در نهایت دولت به اتمام سیاست های کوید صفر رضایت داد؛ پس از این اتفاق شوک مثبتی به اقتصاد چین وارد شده و بخش هایی همچون بازار کار را تحریک و در نهایت بهبود بخشید. همچنین با اتمام سیاست های کوید صفر تجارت بین الملل گسترش پیدا کرد از طرفی در زمان اتمام سیاست های کووید صفر در چین دیگر کشور های دنیا که شریک تجاری بزرگی برای آن محسوب می‌شدند نیز در حال بهبود در اقتصاد بوده و تجارت گسترده بین المللی خود را از سر گرفته بودند، همین امر موجب شد اقتصاد چین کم کم به وضعیت سفید خود بازگردد، هرچند بخش های املاک و مستغلات همچنان با وجود بهبود کلی در اقتصاد با بحران مالی دست و پنجه نرم می‌کرد.

International tourist trips by region of origin

Trips by people who arrive from abroad and stay overnight.

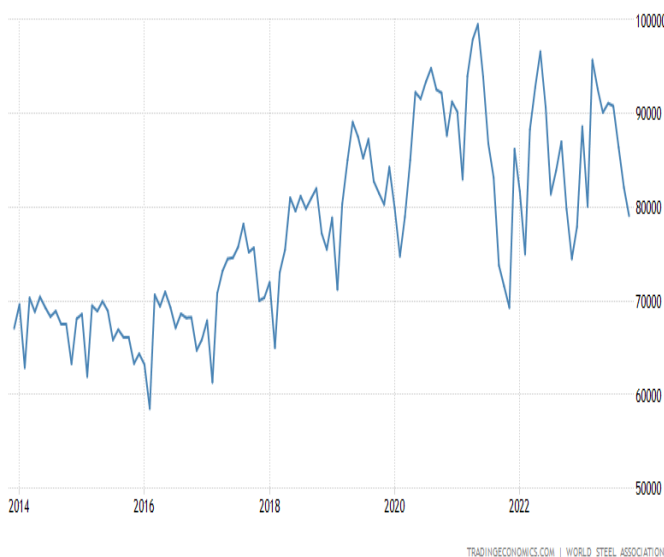
Our World
in Data



آمار توریست های بین الملل در مناطق مختلف جهان که هر ساله به سفر کردن می‌پرداختند بر اثر گسترش پاندمی در دنیا با سقوط شدیدی مواجه شده است.

تقاضای موقت در بازار های جهانی

کشور چین به عنوان یکی از بزرگترین وارد کنندگان کالا و مواد اولیه در دنیا استفاده بسیاری از منابع موجود میکند؛ این کشور به عنوان یکی از بزرگترین وارد کنندگان نفت خام و فولاد در دنیا شناخته می‌شود، همین امر موجب شد پس از اتمام سیاست های کووید صفر بازار های جهانی علی الخصوص در بخش انرژی و فلزات اساسی همچون فولاد با تقاضای گسترده ای رو به رو شوند.



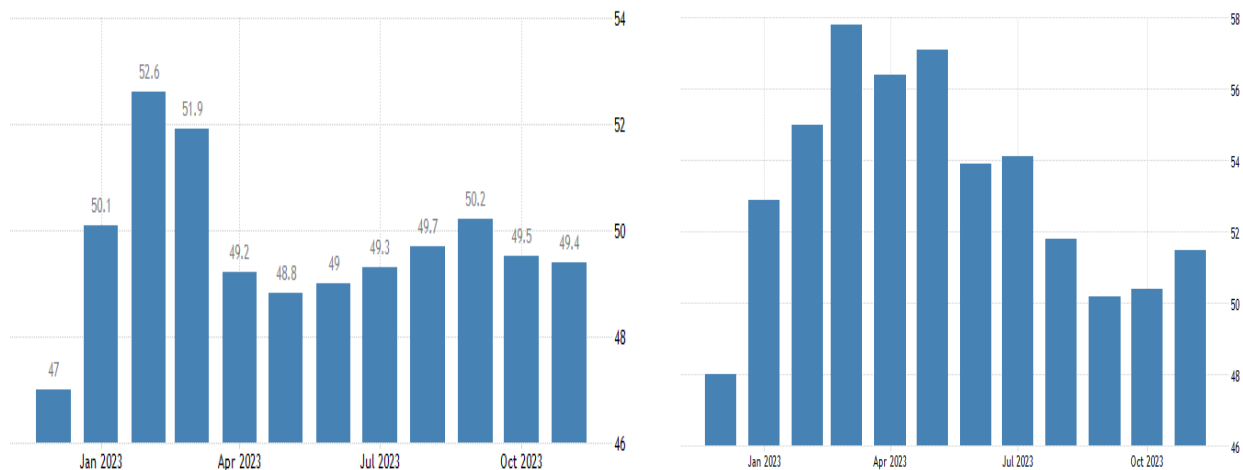
تولید فولاد کشور چین در سال ۲۰۲۰ با گسترش بیماری کرونا نیز تاثیر زیادی نگرفته است ولی در سال ۲۰۲۱ با عمیق شدن بحران مسکن و مستغلات کشور چین و همچنین شدت گرفتن سیاست های کوید صفر با ریزش بی سابقه ای مواجه شده است. در سال ۲۰۲۲-۲۰۲۳ با کم شدن شدت سیاست های کوید صفر تولیدات فولاد تا حد زیادی ریکاوری شده و به روند عادی برگشته است اما بحران مسکن همچنان باقی است.

یکی از علل مهم کاهش قیمت میلگرد در دنیا بر اثر کم شدن تقاضا از سمت کشور چین به علت بحران مسکن و انتهای سال ۲۰۲۱ بوده است هرچند در سال ۲۰۲۲-۲۰۲۳ با بازگشایی مجدد شوک مثبتی وارد شده است اما به علت بدتر شدن اوضاع املاک و مستغلات چینی به ریزش خود ادامه داده و به سطوح پایین تری رسیده است. ناگفته نماند عوامل دیگری همچون سیاست های انقباضی بانک مرکزی امریکا تاثیر شگرفی بر قیمت میلگرد داشته است.



بحران عمیق املاک و مستغلات چینی

پس از گسترش بیماری در چین و در دیگر نقاط دنیا سیاست گذاران به فکر کنترل اوضاع و به حداقل رساندن آسیب ها به اقتصاد افتادن که تدابیری در راستای این امر سنجیده و وضع کردند هرچند کشور های مختلف در غرب و شرق با توجه با نوع حکومت خود سیاست های مختص به خود را وضع کردند چینی ها نیز به سیاست کووید صفر روی آوردند در عمده فعالیت های اقتصادی و بخش های مختلف سیاست ها موفق عمل کرده ولی بخش مسکن در چین با مشکلات عدیدی مواجه شد، در ابتدا این مشکل شاید آنقدر که تصور میشد بزرگ نبود ولی رفته رفته اثر خود را در شاخص های تولیدی چین گذاشته و به جایی رسید که بسیاری از تحلیلگران احتمال رکود را برای اقتصاد اژدهای زرد را دور نمیدیدند و حتی مقامات ایالات متحده نیز در مورد این موضوع ابراز نگرانی کردند.



شاخص PMI بخش تولیدی و بخش خدماتی که یکی از آمار های منتشر شده است که نشان دهنده وضعیت سلامت اقتصاد می باشد، شاخص های تولیدی اقتصاد چین به علت آسیب به بخش مسکن و احتمال شکل گیری رکود در اقتصاد چین از ماه دوم سال ۲۰۲۳ ریزش شدید را تجربه کرده است این موضوع نشان از چشم انداز منفی به آینده اقتصادی چین در کوتاه مدت است. اگر این عدد هرچقدر بالای عدد ۵۰ قرار بگیرد نشان از چشم انداز مثبت به اقتصاد می باشد.

املاک و مستغلات در حال فروپاشی

اقتصاد چین در یک قدمی رکود...

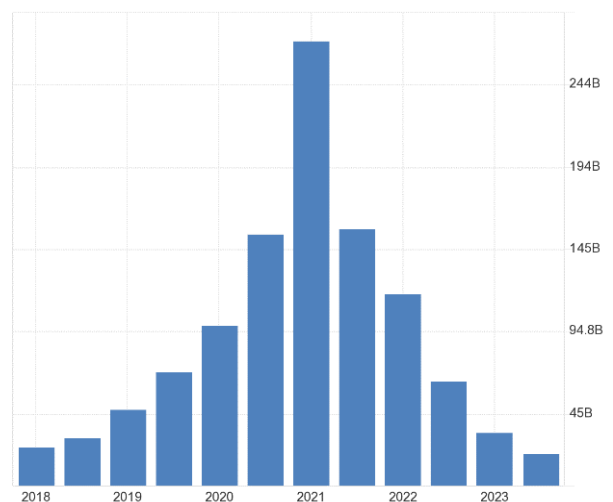


قیمت سهام شرکت توسعه دهنده املاک و مستغلات چینی یعنی کانتری گاردن از شروع سال ۲۰۲۰ تا ابتدای سال ۲۰۲۳ روند ریزشی شدیدی را تجربه کرده است به طوری که در سال گذشته ریزش ۷۷ درصدی را تجربه کرده است، از ابتدای ساسل ۲۰۲۳ تا به حال حاضر قیمت سهام کانتری گاردن با عرضه بیش از پیش مواجه شده است و به ریزش خود ادامه داده و در حال حاضر قیمت سهم این شرکت در سطح ۰.۷۲ دلار هنگ کنگ قرار گرفته است.

ارزش شرکت کانتری گاردن در سال ۲۰۲۱ به اوج رسیده بوده است که با اعمال سیاست های کوید صفر و همچنین دست اندازی دولت در بازار املاک و مستغلات رفته رفته ارزش شرکت کانتری گاردن کاهش پیدا کرده است و در سال ۲۰۲۳ این عدد به یکی از کمترین رقم ها در ۵ ساله اخیر رسیده است.

شرکت های بزرگی همچون اورگرند و کانتری گاردن، دو تن از بزرگترین فعالان صنعت املاک و مستغلات چینی هستند با مشکل نکول بدهی مواجه شدند که پس از انتشار این خبر در دنیا بازار های مالی همچون بازار کالا و بورس کشور هایی که ارتباط تجاری قوی با کشور چین دارند تحت تاثیر قرار گرفتند و شرایط ریسک گریز بر بازار های حاکم شد؛ چین که به عنوان بزرگترین وارد کننده کالا و مواد اساسی در دنیا شناخته می شود، به وجود آمدن ریسک رکود در آن مستقیماً بر قیمت فولاد و نفت تاثیر بسیاری می گذارد، همچنین این کشور به صادرات محور بودن و تولید کالا های بسیاری در دنیا که حتی به کارخانه دنیا معروف شده است با ریسک رکود به زنجیره تامین آسیب گسترده ای وارد خواهد شد؛ کشور چین از بزرگترین تولید کنندگان زغال سنگ در دنیا است که عمده تولید انرژی الکتریکی در دنیا با این ماده سوختی انجام میشود هر اسبسی به چین به بازار های بزرگی همچون زغال سنگ نیزسرایت می کند.

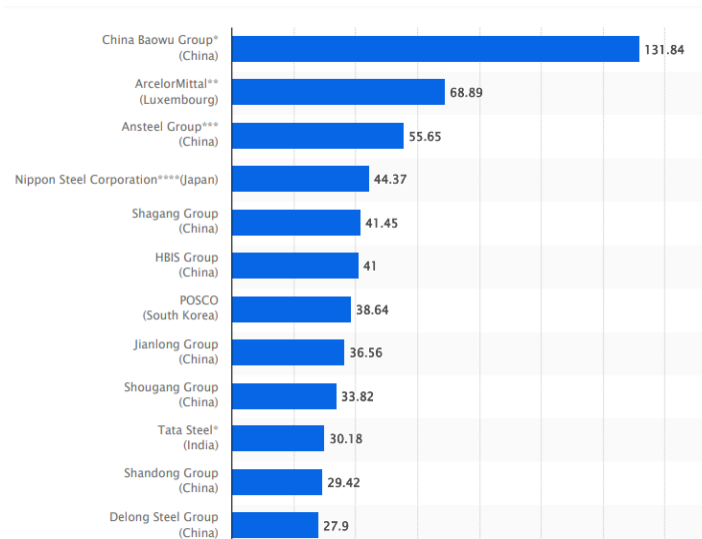
6098 Country Garden Services Holdings Market Capitalization



املاک و مستغلات در حال فروپاشی

اقتصاد چین در یک قدمی رکود...

مجموعه ای از بزرگترین تولید کنندگان فولاد در دنیا از ۱۲ تولید کننده فولاد در دنیا که حجم تولیدات آنها در نمودار ذکر شده است (میلیون تن) ۸۰ تولید کننده بزرگ در کشور چین قرار دارند که این موضوع نشان از تاثیر گذاری اقتصاد چین به صورت مستقیم و غیر مستقیم بر قیمت فولاد دارد. هر رویدادی در اقتصاد چین با تاخیر زمانی بر بازار فولاد نیز تاثیر بزرایی می‌گذارد.



جدول بزرگترین تولید کنندگان فولاد در سال ۲۰۲۲ که تفکیک کشور ها در جدول بالا نیز با بررسی شرکت های بزرگ در صنعت فولاد این موضوع واضح است که کشور های چین، هند و ژاپن از بزرگترین تولید کنندگان فولاد در دنیا هستند.

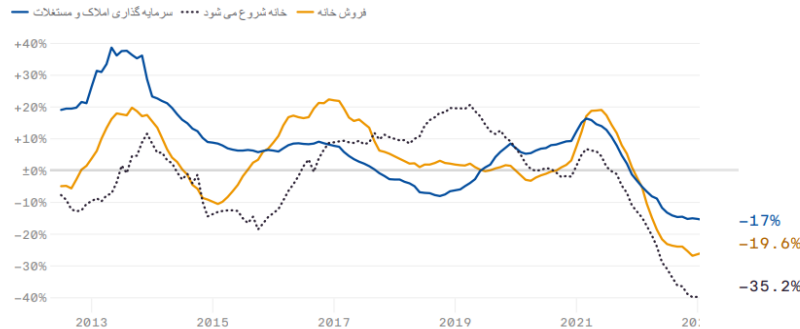
	Dec 2022 (Mt)	% change Dec 22/21	Jan-Dec 2022 (Mt)	% change Jan-Dec 22/21
China	77.9	-9.8	1,013.0	-2.1
India	10.6	0.8	124.7	5.5
Japan	6.9	-13.1	89.2	-7.4
United States	6.5	-8.3	80.7	-5.9
Russia	5.5	-11.3	71.5	-7.2
South Korea	5.2	-11.6	65.9	-6.5
Germany	2.7	-14.6	36.8	-8.4
Türkiye	2.7	-20.0	35.1	-12.9
Brazil	2.5	-5.2	34.0	-5.8
Iran	2.7	3.3	30.6	8.0

املاک و مستغلات در حال فروپاشی

اقتصاد چین در یک قدمی رکود...

شاخص های فعالیت املاک و مستغلات در چین را انتخاب کنید

تغییر سال به سال؛ ماهانه، جولای ۲۰۱۲ تا ژوئیه ۲۰۲۳



در بخش املاک و مستغلات اشاره دارد. PPI داده ها؛ مستغرق بین المللی پول توجه سرمایه گذاری املاک و مستغلات به سرمایه گذاری دارای ثابت با تنظیم

میزان سرمایه گذاری املاک و مستغلات چین که از سال ۲۰۲۱ به بعد با ریزش بسیاری همراه شده است که این مهم نشان دهنده وجود بحران در بخش املاک و مستغلات کشور چین است، از آنجایی این موضوع نگران کننده می شود که بخش املاک و مستغلات یکی از بزرگترین پایه های اقتصاد چین می باشد.

قیمت مسکن در چین همواره با تقاضای کاهشی مواجه است همین امر موجب شده است فعالان بازار مسکن و مستغلات با بحران مالی عمیقی دست و پنجه نرم کنند ناگفته ماند بخش مسکن در چین در حدود ۲۵-۳۰ درد از تولید ناخالصی را تشکیل میدهد در صورتی که این بخش از اقتصاد چین بهدشکل بر بخورد مانند دومینو به بخش های دیگر سرایت کرده و سبب های جبران ناپذیری را به اقتصاد چین وارد خواهد کرد.

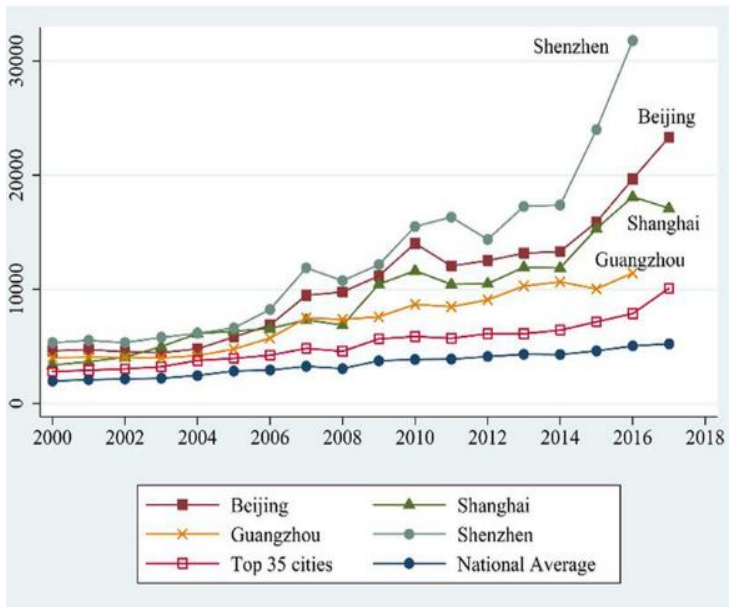


نمودار بالا نشان دهنده تولید ناخالص داخلی بخش املاک و مستغلات چین است که از سال ۲۰۲۱ در روند نزولی قرار دارد این روند نزولی با بازگشایی های مرحله ای در سال ۲۰۲۲ و در نهایت در سال ۲۰۲۳ منجر به افزایش سهم این بخش از تولید ناخالص چین شده است اما با گذشت زمان بحران مسکن همچنان خود را نمایان و سهم این بخش نیز کاهش پیدا کرده است.

برای درک عمق بحران به گزارش فدرال رزرو توجه کنید: بانک مرکزی امریکا ریسک تاثیر اقتصاد چین بر آمریکا را که در ماه می ۱۴ درصد تصور می شد به ۴۴ درصد افزایش یافته است، هرچند مقامات چینی بر این موضوع پافشاری دارند که جهان غرب به بزرگنمایی مشکلات اقتصادی چین می پردازد و قصد دارد چین را تضعیف شده نشان دهد اما ارقام چیز دیگری می گویند.

املاک و مستغلات در حال فروپاشی

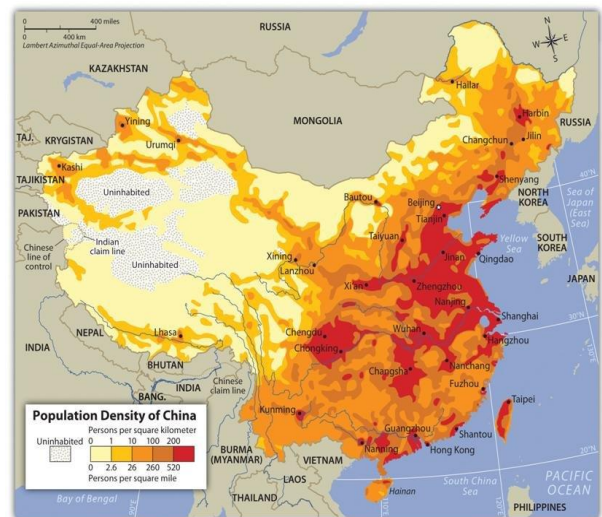
اقتصاد چین در یک قدمی رکود...



موضوع مسکن در کشور چین ریشه در دهه های گذشته دارد، شهر سازی در چین با توجه به تراکم جمعیت در غرب کشور که نسبت به شرق این کشور بسیار بیشتر است حباب بزرگی را ایجاد کرده است که برهم خوردن توازن در توزیع جمعیت در این کشور این حباب را شکل داده که همواره دولت مردان چینی به دنبال حل ای مشکل بوده اند.

قیمت خانه در کشور چین به تفکیک شهر های مختلف که با توجه به قیمت در سال ۲۰۲۱ در شهر هایی همچون شنژن نزدیک به ۲ برابر شده است.

در حال حاضر جمعیت چین در حدود امیلیارد و ۴۰۰ میلیون نفر است که در دهه های اخیر روند رو به رشدی داشته است ولی تا سال ۲۰۳۰ احتمال کاهش مومنتوم رشد جمعیت چین وجود دارد از ظرفی تراکم جمعیت غرب چین در حدود ۹۴ درصد و شرق آن در حدود ۶ درصد که همین توزیع نامتوازن یکی از عمده علل شکل گیری حباب مسکن در این است.



تراکم جمعیت در کشور چین، شرق چین در حدود ۹۴ درصد (بیشتر از ۱ میلیارد نفر) از جمعیت این کشور را در خود جای داده است و ۶ درصد (حدود ۸۰ میلیون نفر) از جمعیت در غرب آن زندگی می کنند

املاک و مستغلات در حال فروپاشی

خانه های خالی بلای جان اقتصاد چین

به گفته بلومبرگ در ده ماهه اول سال ۲۰۲۳ سرمایه گذاری در بخش املاک و مستغلات چین در حدود ۹.۳ درصد کاهش پیدا کرده است، که از ژانویه تا سپتامبر ۲۰۲۳ این کاهش ۹.۱ درصد بوده است که در اکتبر ۲۰۲۳ کاهش ۰.۲ درصدی اتفاق افتاده است بهبودی در سرمایه گذاری بخش املاک اتفاق نیافتاده است.

دو غول بزرگ بخش املاک و مستغلات چینی یعنی شرکت های کانتری گاردن و اورگرند به مشکلات مالی بسیاری برخورد کرده اند که طبق آخرین آمار به دست آمده در حدود ۲۰ میلیون واحد پیش فروش شده و به خریداران تحویل داده نشده است، از این آمار سرسام آور حدود ۵ میلیون واحد تحویل داده نشده به شرکت کانتری گاردن است. در ۳۰ اکتبر ۲۰۲۳ حکم تعلیق و فروش اجباری دارایی های شرکت اورگرند

برای بار ۵ ام تکرار شده است ولی همچنان اعلام ورشکستگی از سمت آن صورت نگرفته، آمار عجیب شرکت های چینی که اعلام ورشکستگی کرده اند موجب تعجب همگان شده است بر طبق گزارش های متعدد از حدود ۱۲۵ هزار شرکت فعال در زمینه املاک و مستغلات فقط ۳۰۸ مورد آن اعلام ورشکستگی کرده اند که این آمار یک پنجم شرکت های ایالات متحده است.

از دید اکونومیست این موضوع ریشه در فرایند رسیدگی به این دسته از کمپانی هاست، دولت چین راضی به ورشکستگی آنها نشده و سعی می کند از این موضوع جلوگیری کرده زیرا سیاست گذاران چینی بر این باور هستند که اعلام ورشکستگی این دسته از شرکت ها علی الخصوص شرکت های بخش املاک و مستغلات می تواند مانند دومینو به دیگر بخش های اقتصاد نیز آسیب برساند، شاید در کوتاه مدت به نفع اقتصاد چین باشد اما در بلند مدت اثرات زیان باری به بار می آورد.

شرکت اورگرند به عنوان شرکتی مطرح در زمینه املاک و مستغلات در حدود دو سال است به نکول بدهی برخورد کرده است، ولی همچنان با بیماری نکول بدهی به کار خود ادامه می دهد، این موضوع در قیمت سهام این شرکت نیز خود را به خوبی نشان داده است؛ سهم شرکت اورگرند ریزش های چند ده درصدی را از شروع بحران مسکن در چین ب چشم دیده است. دولت چین در این بین بیکار ننشته است بلکه با اعمال سیاست های تسهیلاتی سعی در جلوگیری از عمیق شدن رکود مسکن دارد؛ به گفته آقای

محمد رحمانی یکی از کارشناسان خبره اقتصادیین الملل اقتصاد چین شانس بزرگی که آورده است از سمت نبود تورم در بخش های تولید کننده و مصرف کننده است، کشور چین که در دهه های اخیر (۱۹۸۰-۲۰۲۰) ابر رشد های اقتصادی را تجربه کرده، اما تورم افسار گسیخته ای دامن آن را نگرفته است و از این جهت می تواند به سیاست های تسهیلاتی ادامه دهد. هرچند این موضوع خود نیز به نحوی مشکل ساز است اما در حال حاضر برای اقتصاد چین موهبتی در نظر گرفته می شود

املاک و مستغلات در حال فروپاشی

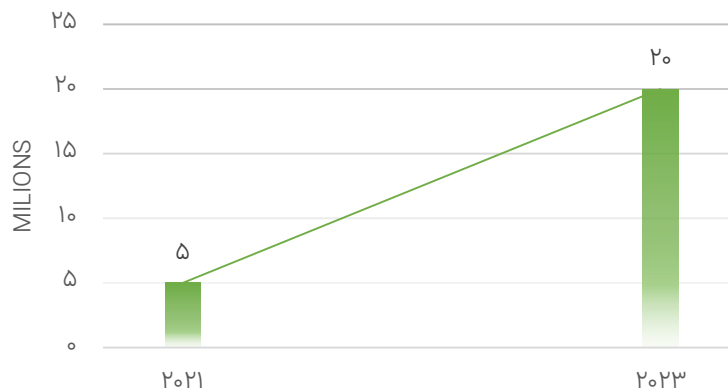
مسکن با تزریق ۱ تریلیون دلار بزند این موضوع شمشیر دو لبه ای است که شاید از کاهش بیشتر تورم جلوگیری کرده ما میتواند در آینده جهش قیمت ها را به همراه داشته باشد. همانطور که پیشتر اعلام شد به دلیل وجود مشکل در توزیع نا متوازن جمعیت در کشور چین، حباب مسکن ریشه در دهه های گذشته دارد.

به یاد ژاپن در دهه ۹۰ میلادی می‌اندازد با این تفاوت که سطح رفاه زندگی مردم ژاپن در آن دوره در حدود ۶۰ درصد از سطح کیفیت زندگی مردم ایالات متحده را در بر می‌گرفته است. ولی در حال حاضر این موضوع در کشور چین در حدود ۲۰ درصد است. این موضوع به خودی خود مشکل را دوچندان می‌کند. دولت چین که قصد دارد دست به حمایت مستقیم از بخش

وی همچنین تاکید کردند که بحران چین به فدرال رزرو نیز وابسته است بدین شکل که اگر فدرال رزرو از سیاست های انقباضی خود عقب نشینی کند؛ با رشد کامودیتی ها اقتصاد چین هم نفس تازه ای می‌گیرد که شروط مختلفی برای این موضوع وجود دارد. به نقل از اکونومیست تورم منفی نیز در کمین اژدها زرد است، این موضوع بسیاری از تحلیلگران را

در حال حاضر احتمال برطرف شدن بحران مسکن در چین وجود دارد ولی در بلند مدت مشکل عمده دیگر بزرگ تر شدن حباب مسکن در چین است که با شکل پگرفتار بحرانی به این شکل برای اقتصاد اژدهای زرد خطر ساز خواهد بود. دولت چین که خود را حامی بخش مسکن نشان می‌دهد از دیدگاه بسیاری از تحلیلگران عامل عمیق تر شدن بحران مسکن و مستغلات دولت چین است. دولت در سال ۲۰۲۱ با مطالعه خانه های خالی که بیزینس اینسایدر آن را در حدود ۵ میلیون واحد اعلام کرده بود قصد در کنترل بازار مسکن و فروکش کردن حباب آن داشت؛ اقدام به اعمال سیاست های سه خط قرمز کرده که همین اقدامات سرکوب بازار و در نهایت نکول بدهی دامن شرکت ها فعال در زمینه املاک و مستغلات را گرفت.

تعداد خانه های خالی



تعداد خانه های خالی در چین که به فروش نرفته اند در سال ۲۰۲۰ و در سال ۲۰۲۳ منبع: بیزینس اینسایدر



قیمت سهام شرکت اورگرند که با شروع سال ۲۰۲۱ سقوط شدید را تجربه کرده است که در حال حاضر به سطح ۰.۲۲ سنت رسیده است.

بخش مسکن در حال حاضر نیز به صورت محدود آسیب هایی را به بخش های دیگر اقتصاد وارد کرده است: همچون تقاضای سیمان که در چند ماهه گذشته در حدود ۱.۲ درصد کاهش داشته است و تقاضای استفاده از بیل مکانیکی ۴۳ درصد کاهش تقاضا داشته که این آمار خبر های خوبی از وضعیت بخش مسکن در چین نمی دهد.



شی رویه مائو را پیش میگیرد...

شی جین پینگ که فرزند یکی از فعالان و نزدیکان مائو است در سال ۲۰۱۲-۲۰۱۳ به قدرت رسیده و بسیاری از تحلیلگران به علت شرایطی که پدر وی در بدنه حکومت کمونیست چین داشته است معتقد بودند به مرور زمان جمهوری خلق کمونیست چین به سمت اصلاحات سیاسی گسترده ای نیز پیش می‌رود اما بر خلاف تصورات شی پس از فراگیر شدن بیماری کرونا به مرور زمان دست به اقداماتی برد که دید مثبتی که به آینده اصلاحات سیاسی چین بود به کلی نابود گشت. بسیاری از صاحب نظران بر این عقیده هستند که شی به دنبال جنگ همه جانبه بر علیه تایوان است و این تقابل شاید تا سال ۲۰۲۷ به واقعیت بپیوندد؛ شی بر سر بسیاری از تصمیمات خود مخالفان بسیاری داشته و به جای پذیرش انتقادات دست به حذف گسترده مخالفان در بدنه حکومت زده شی که از سال ۲۰۲۱ خودکامگی در قدرت را به وضوح نشان داده است بنظر می‌آید به فکر تثبیت قدرت حزب حاکم در چین است و قصد دارد مخالفان خود را بیشتر از قبل سرکوب کرده و سباز قدرت حزب کمونیست افزایش پیدا کند.



سمت راست: خرسچف رهبر شوروی سابق و نفر سمت چپ: مائو رهبر جمهوری خلق چین

توسعه اقتصادی یا جنگ ایدئولوژیک؟

با آنها بوده است؛ سردمداران شوروی سابق بر این باور بودند که یک شهروند ساکن کشور سوسیالیستی شوروی نسبت به یک شهروندی که در یک کشور کپیتالیسم زندگی می‌کند، زندگی بهتری داشته و از امکانات رفاهی خوبی برخوردار است اما مائو به صراحت تاکید داشت ما به دنبال رفاه برای مردمان سرزمین خود نیستیم بلکه ما نیاز به یک انسان طراز نوین خواهیم داشت!!! این صحبت های مائو در سال های اخیر توسط شی نیز تکرار شده است به طوری که وی جوانان چینی را به تلخی خوردن و کنار آمدن با مشکلات تشویق کرده است که این موضوع به خودی خود منجر به دو اتفاق مهم در کوتاه مدت و اتفاقات بزرگی در بلند مدت که به چین در عرصه های مختلف آسیب میزنند شده است؛ بیکاری جوانان در چین به شدت افزایش پیدا کرده است که این آما به دستور مستقیم دولت چین دیگر ارائه نخواهد شد و از طرفی بحران مسکنی که شکل گرفته است در اثر اقدامات مداخله جویانه دولت و سیاست های اشتباه به این منجلا ب منجر شده است.



یکی از مقامات نظامی چین که توسط مائو بر کنار شده است گمانه زنی می‌شود بر اثر اختلاف با مائو بر کنار شده است هرچند به گفته مقامات و رسانه های چین برکناری وی به علت فساد بوده است

موضوع به اینجا ختم نمی‌شود بلکه اقدامات شی در راستای تثبیت قدرت ناخواسته بر روی اقتصاد تاثیر زیادی خواهد گذاشت، حتی بسیاری از نزدیکان شی به او گوش زد کرده اند اما به نظر می‌آید امپراطور شی با این موضوع کنار آمده است که اقدامات اقتدارگرایانه موجب سرکوب و خفگی بازار آزاد شده و سرمایه اجتماعی به مرور زمان کاهش پیدا می‌کند، حتی ایجاد تنش در جنوب چین با کشور تایوان اثرات زیان باری بر اقتصاد چین تحمیل کرده و در بلند مدت کشور چین را از مسیر اصلی توسعه دور می‌نماید؛ حتی بنظر می‌آید خود آقای شی بر این باور است که کشور او به حد قابل قبولی از توسعه اقتصادی رسیده است و در حال حاضر نیاز به برگرداندن قدرت از دست رفته حزب کمونیست چین است. اقدامات شی در خلاف قوانین بازار آزاد بوده و مالکیت خصوصی را تا حد زیادی سرکوب می‌کند، احتمالا شی معتقد است نظام سرمایه داری و مالکیت خصوصی بر ضد حکومت مرکزی عمل کرده و در نهایت موجب سرنگونی قدرت یکجانبه در چین خواهد شد. با بررسی دقیق و جامع اقدامات شی در عرصه سیاست و اقتصاد این نتیجه قابل استخراج است که شی نیم نگاهی به تاریخ بزرگترین متعد ایدئولوژیک خود یعنی شوری سابق انداخته است. شوروی که در دهه ۹۰ میلادی فروپاشید احتمالا سر لوحه ی خوبی برای شی است. بسیاری از کمونیست های منتقد به رهبر آخر شوروی سابق یعنی گورباچف بر این باورند که شوروی به علت از بین رفتن آرمان های حزب کمونیست و در نهایت بی اعتمادی مردم به حزب بخاطر اقدامات غربگرایانه گورباچف شکل گرفته است؛ حتی اگر سری به تاریخ بزنیم متوجه این موضوع خواهیم شد، علل عمده اختلافات مائو با سران شوروی در دیدگاه وی

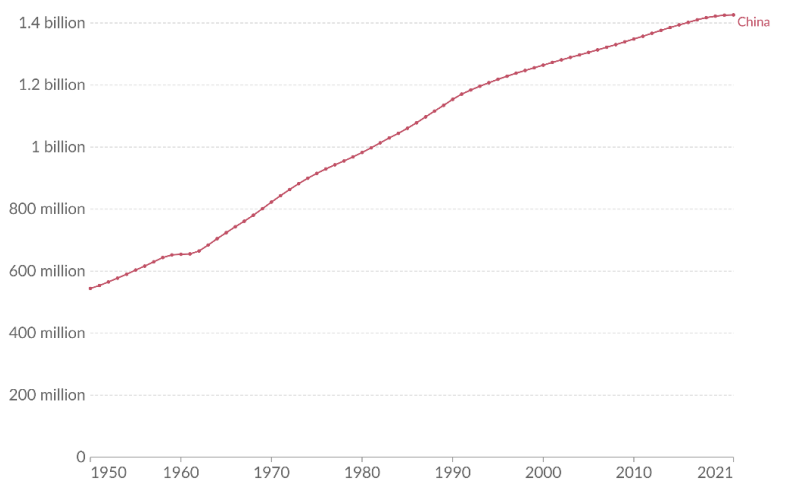
توسعه اقتصادی یا جنگ ایدئولوژیک؟

کشور چین در دو دهه گذشته در تمامی عرصه ها عملکرد خوبی را از خود نشان داده است، توسعه اقتصادی که شروع کننده تحولات گسترده چین در بوده است تا سال ۲۰۲۰ نیز همچنان به قوت خود باقی بوده است. جمعیت چین پتانسیل فراوانی را برای اقتصاد چین به بار آورده بود، یکی از علل رشد سریع اقتصاد چین رشد سریع جمعیت آن و همچنین وجود منابع بکر بوده است اقتصاد واقع در آسیای شرقی از پارادایم پرواز گاز ها بهره برده و در مسیر توسعه قرار گرفته اند.

در دهه ۹۰ میلادی در حدود ۵ درصد از جمعیت چین سن بالای ۶۵ سال داشته اند ولی در حال حاضر این آمار به ۱۴ درصد رسیده است که در طی ۲۰ سال این آمار با رشد ۲۰۰ درصدی مواجه شده است و اگر با همین روند پیش رود این عدد به ۳۰ درصد خواهد رسید که به نوعی زنگ خطری برای حاکمان کشور چین محسوب می شود. در ماه های گذشته بر خلاف وعده های ایدئولوژیک حزب حاکم چین، دولت تاکید داشته است که زنان چینی به خانه دار شدن روی بیاورند، دولت متعقد است با این اقدامات می تواند جلوی پیر شدن جمعیت را در بلند مدت بگیرد.

چین که یکی از برگ های برنده اقتصاد خود را در رشد جمعیت خود میدید در حال حاضر به مشکل جمعیت برخورد کرده است و پیش بینی می شود این مانع تا سال ۲۰۳۰ خود را به خوبی در اقتصاد چین نمایان کند؛ در حال حاضر اقتصاد چین به سرعت به سمت پیر شدن پیش می رود. به گفته فارن افیزر روند رشد جمعیت در حال حاضر نسبت به دهه ۸۰ میلادی با کاهش بسیاری مواجه شده است و نرخ باروری به ازای هر زن چینی بسیار کمتر از گذشته است. سازمان ملل متحد نیز در طری گزارشی بیان کرده است

Population, 1950 to 2021



Data source: United Nations, World Population Prospects (2022)

CC BY

روند رشد جمعیتی کشور چین از سال ۱۹۵۰ یعنی با قدرت رسیدن مائو تا سال ۲۰۲۱

توسعه اقتصادی یا جنگ ایدئولوژیک؟

اقتصاد چین در یک قدمی رکود...

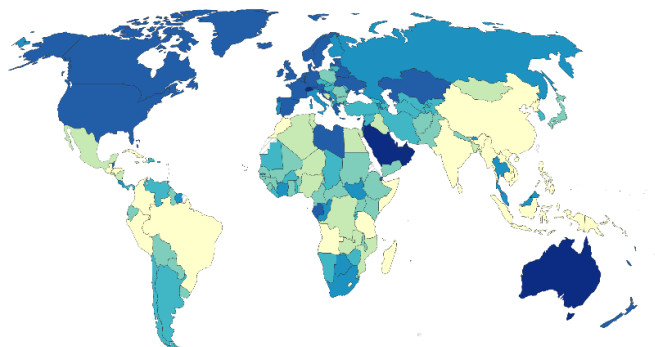
فرار مغزها عامل دیگری است که نگرانی‌هایی را برای حاکمان چینی ایجاد کرده است؛ نخبگان چینی بر اثر موانع مختلفی روز افزون از چین خارج می‌شوند این موضوع جایی برای دولت چین ترسناک می‌شود که به مقصد مهاجران چینی نگاهی بیاندازیم: عمده چینی‌ها یعنی در حدود ۵۶ درصد آنها به کشور رقیب یعنی ایالات متحده می‌روند.

این آمار نشان دهنده مهاجرت پذیر بودن کشور های مختلف دنیا است: با توجه به رنگ نمودار هرچه کشوری آبی تر باشد یعنی تعداد افرادی که در آنجا زندگی می‌کنند و در جای دیگری به دنیا آمدن بیشتر است به زبان ساده تر این کشور مهاجرت پذیر تر بوده و اگر کشوری کم رنگ تر باشد تعداد مهاجران آن کشور کم بوده و مهاجرت پذیری خاصی مشاهده نمی‌شود.

کشور چین مهاجرت پذیر نبوده و این موضوع در آینده میتواند به یکی از مشکلات بزرگ این کشور تبدیل شود همچنین بزرگترین رقیب چین یعنی ایالات متحده از مهاجرت پذیری خوبی برخوردار است.

Share of the population that were born in another country, 2015

Our World in Data



Data source: UN Population Division (via World Bank)

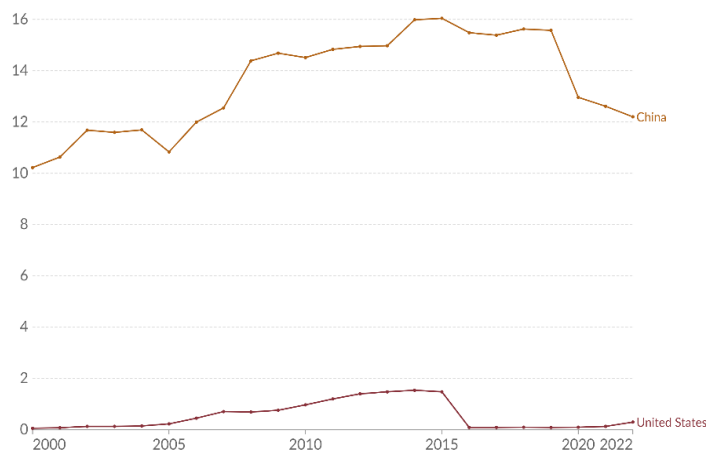
OurWorldInData.org/migration | CC BY

این نمودار نشان دهنده تعداد نفراتی است که در هر ۱۰۰ هزار نفر پناهنده می‌شوند بر اساس کشور مبدأ. ارقامی که در نمودار مشخص شده است به وضوح نشان می‌دهد کشور چین نسبت به ایالات متحده تعداد پناهنده بیشتری دارد. که علل بسیار زیادی میتواند داشته باشد

Number of refugees per 100,000 population, by country of origin

Our World in Data

People recognized as refugees¹, as a proportion of the total population of their country of origin.

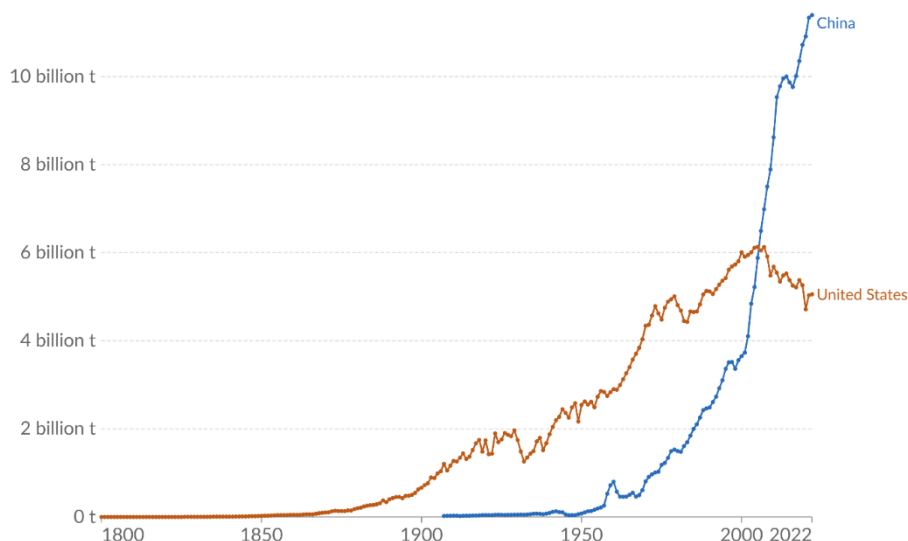


Data source: UN High Commissioner for Refugees

OurWorldInData.org/migration | CC BY

توسعه اقتصادی یا جنگ ایدئولوژیک؟

علل ای موضوع در چندین دسته تقسیم بندی می‌شود که بسیاری علل مهاجر را در رده اول مربوط به اقدامات اقتدارگرایانه دولت می‌دانند که متعقد هستند این رفتار اقتدارگرا منجر به کم‌رنگ شدن آزادی در مرزهای چین است، دسته ای دیگر مشکلات عدید محیط زیستی را علت مهاجرت خود بیان می‌کنند، ناگفته نماند کشور چین یکی از کشورهای است که برای تامین انرژی الکتریکی خود همچنان از زغال سنگ حرارتی بهره برده که این موضوع در کشورهای غربی به علت سخت گیری های محیط زیستی کمتر دیده می‌شود.

Annual CO₂ emissionsCarbon dioxide (CO₂) emissions from fossil fuels and industry¹. Land-use change is not included.Our World
in Data

Data source: Global Carbon Budget (2023)

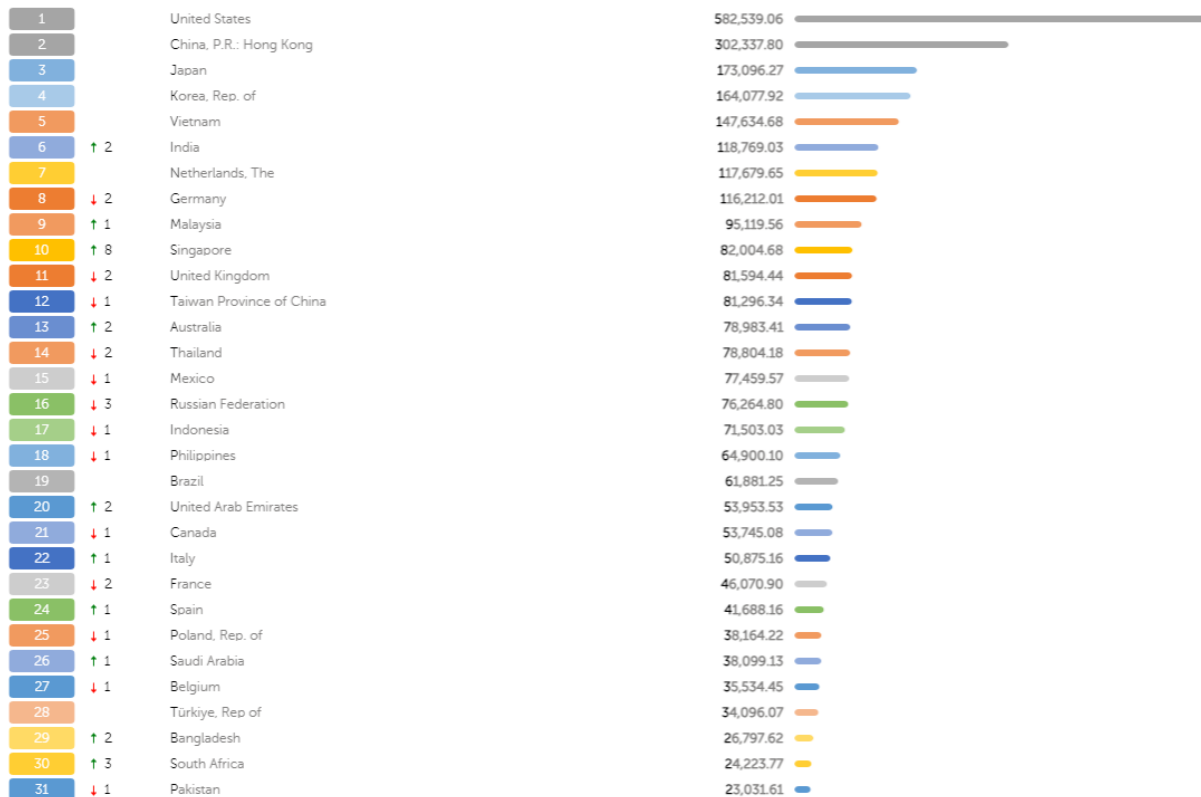
OurWorldInData.org/co2-and-greenhouse-gas-emissions | CC BY

مقدار انتشار کربن دی اکسید در اثر استفاده از سوخت های فسیلی مقایسه ایالات متحده و کشور چین، کشور های غربی همچون ایالات متحده به علت سخت گیری های محیط زیستی در مصرف از سوخت های فسیلی نسبت به کشور چین بسیار محتاط عمل می‌کنند.

رکود احتمالی چین و بحران در امریکا

بخش مسکن در اقتصاد چین که یکی از بزرگترین بخش هایی است که کپک اقتصادی چین را شامل می شود اگر با رکود گسترده ای مواجه شود در نهایت مانند دومینو به کل اقتصاد چین سرایت کرده و در نهایت این موضوع به اقتصاد جهانی رسیده و ایالات متحده که یکی از بزرگترین شرکای تجاری چین است درگیر شده، ایالات متحده به عنوان بزرگترین اقتصاد جهان تاثیر بسیاری بر اقتصاد دیگر کشور ها داشته که این دو غول بزرگ اقتصادی اگر درگیر رکود شوند اقتصاد جهانی نیز در وضعیت نابسامانی قرار می گیرد.

China, P.R.: Mainland: Exports of Goods to its Partners
Millions, US Dollars



آمار صادرات کالا های چینی به کشور های دیگر که در صدر جدول با ارزش ۵۸۲ میلیارد دلار قرار دارد که در رتبه های بعدی به کشور های مطرحی همچون ژاپن، کره جنوبی و هند اشاره شده است.

Country	Percentage
China	37%
Iraq	17%
Turkey	11%
United Arab Emirates	9.2%
Pakistan	2.3%
Indonesia	2.0%
Thailand	1.5%
Afghanistan	3.4%
India	3.4%
Russia	1.1%
Uzbekistan	0.75%
Azerbaijan	0.73%
Ghana	0.66%
Turkmenistan	0.41%
Syria	0.29%
Kuwait	0.25%
Qatar	0.25%
Georgia	0.25%
Nigeria	0.25%
Myanmar	0.36%
Kazakhstan	0.35%
Malaysia	0.34%
Armenia	0.49%
Germany	0.47%
South Africa	0.30%
Brazil	0.34%
Italy	0.30%
Sri Lanka	
Romania	
Spain	
Tajikistan	

زنجیر تامین در دنیا نیز وابسته به کارخانه جهان یعنی کشو چین است با ورود اقتصاد چین به رکود، صنایع مختلفی همچون صنایع الکترونیکی متحمل ضرر های جبران ناپذیری خواهند شد. به همینجا ختم نخواهد شد، اقتصاد چین به عنوان یک اقتصاد واردکننده مواد اولیه همچون نفت خام تاثیر بسیاری بر کشور های متکی بر صادرات همچون کشور خودمان نیز دارد؛ به طوری که یکی از مشتریان نفت ایران کشور چین بوده است، با آسیب به چرخه اقتصادی چین درآمد حاصل از فروش نفت کشور ما نیز تحت تاثیر قرار می‌گیرد.

چاره کار چیست؟

مقامات چینی نیز به دنبال هدایت بخش مسکن به رهایی از رکود هستند در همین راستا اقداماتی نیز کرده اند: حاکمان چین به دنبال حمایت بیشتر از شرکت های توسعه دهنده همچون کانتری گاردن هستند که از عمق بحران کم کنند از طرف دیگر نهاد های عالی قانونگذار چینی بانک ها را در تنگنا گذاشته اند که بودجه قانونی توسعه دهندگان افزایش پیدا کند و بدین صورت پروژه های باقی مانده نیز به متقاضیان

تحويل داده شود. حمایت های گسترده دولت چین از بخش املاک و مستغلات در کوتاه مدت تاثیر مثبتی بر قیمت کامودیتی ها خواهد گذاشت بر همین اساس اگر نگاهی به قیمت سنگ آهن عیار ۶۳.۵٪ وارداتی بیاندازیم متوجه این موضوع خواهیم شد به گفته آقای رحمانی از تحلیلگران خبره اقتصاد بین الملل: برای کوتاه مدت، رصد برخی از آمار ها همچون میزان ساخت و ساز جدید، تکمیل پروژه های نیمه تمام و در نهایت آمار فروش بخش مسکن برای ما بسیار اهمیت دارند همچنین

وی تاکید کرد به منظور داشتن چشم انداز تحلیلی از وضعیت اقتصاد چین در بلند مدت به مواردی همچون شهر نشینی، جمعیت شناسی و در نهایت میزان جایگزینی خانه های قدیمی با جدید باید توجه ویژه داشت.

Iron Ore



قیمت سنگ آهن ۶۳.۵ درصدی دلار بر تن

عقب نشینی فدرال رزرو از سیاست های سخت گیرانه انقباضی در ایالات متحده محرکی خوبی برای رشد اقتصاد چین خواهد شد اولین موضوع تاثیر بر قیمت کامودیتی ها که محرک مثبتی برای اقتصاد چین است و همچنین چینی ها می توانند نهایت بهره را از یوآن ضعیف برده و کانال های تجاری خود بیش از پیش گسترش دهند. اقدامات مداخله جویانه دولت چین کار را به جایی نخواهد برد هرچند کارشناسان بسیاری در چین این موضوع را به شی گوشزد کرده اند اما شی با قدرت بسیار زیاد تا به حال حاضر بیشتر به دنبال جنگ ایدئولوژیک با ایالات متحده است تا به فکر توسعه اقتصادی چین همچنین اخیرا مخالفت های بسیاری از طرف شی با تحریک مصرف داخلی صورت گرفته است که از نظر علم اقتصاد، این اقدامات او به جایی نخواهد برد و درگیری دولت با بازار آزاد در نهایت منجر به شکست خواهد شد.



پاول رئیس بانک مرکزی ایالات متحده (فدرال رزرو)

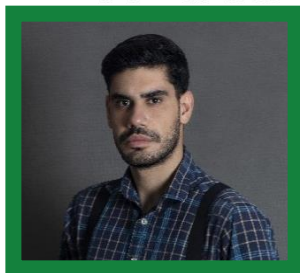
سخن آخر

اقتصاد چین با تاثیر گذاری زیادی که در اقتصاد جهانی داشته، با شکل گیری هر گونه بحران در آن، کل دنیا را با مشکل جدی مواجه می‌کند، علی‌الخصوص ایالات متحده که ارتباط تنگاتنگی با اقتصاد چین دارد. هرچند مقامات چینی گوشزد کرده اند که بحران مسکن به زودی حل و فصل خواهد شد و جای نگرانی وجود ندارد؛ اما احتیاط برای تمامی سرمایه گذاران و معامله گران شرط اول منطق و عقلانیت است. پس توصیه می‌شود برای سرمایه گذاری مخصوصاً بلند مدت به شرایط اقتصاد بین الملل باید توجه لازم را داشته و تصمیم منطقی را لحاظ کرد.

در آخر نیز تشکر فروان از جناب آقای محمد رحمانی
موسس مرجع تحلیلی معامله‌گریبایدی (@analysistft) که
اطلاعات ارزشمندی را در اختیار ما قرار دادند.

اطلاعیه سلب مسئولیت

این گزارش به منظور ارائه اطلاعات عمومی منتشر شده است و تحت هیچ شرایطی به عنوان پیشنهاد مستقیم سرمایه گذاری جهت خرید و فروش اوراق بهادار ارائه نشده است.



تحلیلگر:

علیرضا مبصر

برداشت وجه آتی

در ۲۴ ساعت شبانه روز حتی در ایام تعطیل
هر کجای کشور که هستید در خواست وجه کنید



www.registration.rabin.ir

ثبت نام کنید
شماره ۳ کلید

۰۲۶۳-۲۵۳ ۱۷ ۵۳
کرج، بلوار امام رضا، بین اردلان ۳ و ۴، پلاک ۹۰۰





یک انتخاب هوشمند انتخاب کن ...



صندوق سرمایه گذاری
توسعه افق رابین



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی رابین سهم



RABIN
ایده های هوشمند