

تهیه کننده: واحد آموزش ، تحقیق و توسعه کارگزاری بانک ملی ایران

دی ۹۰



استفاده از مطالب این مقاله با ذکر منبع بلا مانع است.



تاریخ: ۹۰/۱۰/۱۹

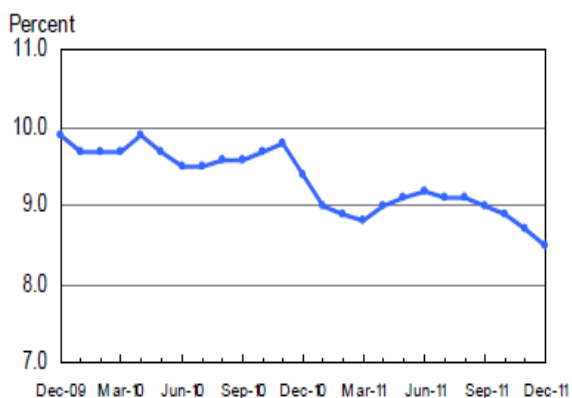
### بررسی شاخصهای مهم اقتصادی آمریکا در سال ۲۰۱۲

ایالات متحده آمریکا سال جدید را با انتشار گزارش مثبت در مورد کاهش نرخ بیکاری آغاز نمود. بر اساس گزارش وزارت کار ایالات متحده آمریکا، در ماه دسامبر ۲۰۰۰۰۰ شغل ایجاد شد بطوریکه نرخ بیکاری این کشور برای چهارمین ماه متوالی کاهش یافت و به کمترین حد، در سه سال اخیر رسید که بیش از پیش‌بینی‌ها بوده است. بهبود شرایط بازار کار آمریکا و افزایش اشتغال از سوی شرکتهای بخش خصوصی تأثیر زیادی در کاهش نرخ بیکاری آمریکا طی ماه دسامبر داشته است. بر اساس این گزارش؛ نرخ بیکاری آمریکا به طور غیر منتظره به کمتر از ۸.۵ درصد رسید که این پایین‌ترین رقم از ماه فوریه ۲۰۰۹ به شمار می‌رود. (نرخ بیکاری ایالات متحده آمریکا در سال ۲۰۰۹ در حدود ۱۰ درصد بوده است). کاهش نرخ بیکاری تأثیر زیادی در افزایش هزینه‌های مصرفی آمریکا خواهد داشت که ۷۰ درصد اقتصاد این کشور را تشکیل می‌دهد. دولت آمریکا در دوران رکود اقتصادی در حدود ۸.۸ میلیون شغل ایجاد نموده است.

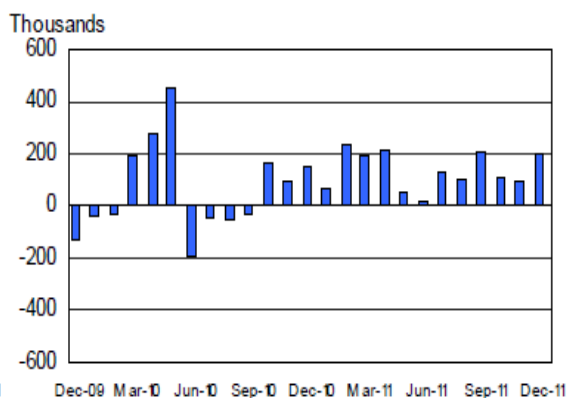
در نمودارهای زیر روند نرخهای بیکاری ایالات متحده آمریکا در فاصله زمانی دسامبر ۲۰۰۹ الی ۲۰۱۱ نشان داده شده است.



**Chart 1. Unemployment rate, seasonally adjusted, December 2009 – December 2011**



**Chart 2. Nonfarm payroll employment over-the-month change, seasonally adjusted, December 2009 – December 2011**



اگر قرار باشد در سال ۲۰۱۲ شاهد شگفتی باشیم، این شگفتی در آمریکا رخ خواهد داد. این مسأله به دلیل افزایش رشد اقتصادی نیست بلکه به خاطر آن است که انتظارات از بزرگترین اقتصاد جهان اندک است. بر اساس اخبار منتشره، در سال جاری میلادی، بزرگترین اقتصاد جهان از قدرت کافی برای مقابله با رکود اروپا و کاهش رشد اقتصادی چین برخوردار است بطوریکه بر اساس گزارش تولیدکنندگان، بخش تولید در ماه دسامبر بیشترین سرعت رشد را در شش ماه گذشته داشته و روند صعودی ۲۹ ماه گذشته خود را حفظ نموده است. همچنین شاخص اعتماد مصرف‌کننده در پایان سال ۲۰۱۱ در بالاترین سطح ۵ ماه گذشته قرار گرفته است.

هنوز قیمت سهام در بازار آمریکا به اوج قیمتی خود در سال ۲۰۰۷ پس از رکود بزرگ سال، ۱۹۳۰ بازنگشته است اما در سال ۲۰۱۲، قیمت سهام آمریکا با رشد همراه خواهد بود و در حدود ۱۰ درصد بازدهی خواهد داشت که برای سومین سال متوالی بیش از بازدهی بازارهای جهانی خواهد بود. در حال حاضر، سهام S&P۵۰۰ در حدود دو سوم از زیان خود را جبران نموده است و نسبتهای سودآوری و ارزش‌گذاری تقریباً متعادل هستند اما بازارهای سهام، پتانسیل رشد بیشتر را در سال جاری خواهند داشت. انتظار می‌رود در سال ۲۰۱۲، بازده اوراق خزانه افزایش یابد و از نگرانی سرمایه‌گذاران



کاسته شود. همچنین پیش‌بینی می‌شود تولید ناخالص داخلی در حدود ۲.۵ درصد رشد داشته باشد درحالی‌که این مقدار در سال ۲۰۱۱ معادل ۱.۸ درصد بوده است. کارشناسان اقتصادی اتفاق نظر دارند که این میزان رشد کمتر از آن است که بتواند نرخ بیکاری را کاهش دهد.

شاخص موجودی‌ها در ماه دسامبر به ۴۷.۱ درصد رسید که در مقایسه با ماه نوامبر ( شاخص موجودی‌ها معادل ۴۸.۳٪) کاهش داشته است. بطور کلی شاخص موجودی‌ها در حدود ۴۲.۷ درصد نشان‌دهنده رشد و پیشرفت کشور می‌باشد.

چشم‌انداز فدرال رزرو نسبت به چهار سال گذشته وخیم‌تر شده و بدهی‌های واشنگتن در حال افزایش است. در سال گذشته دولت فدرال کاهش رتبه اعتباری غیر قابل پیش‌بینی را تجربه کرد. بر اساس گزارش جی پی مورگان، کل بدهی فدرال رزرو در حال حاضر، ۶۸ درصد تولید ناخالص داخلی است که بالاترین رقم در طی نیم قرن گذشته می‌باشد.

بسیاری معتقدند تلاش‌های فدرال رزرو برای سرپا نگه داشتن اقتصاد تورم را افزایش می‌دهد که این امر هنوز به وقوع نپیوسته است. بر اساس آخرین گزارش جی. پی. مورگان، شاخص قیمت مصرف‌کننده اندکی کمتر از میانگین ۵۰ ساله است. هزینه‌های سوخت به عنوان یک مشخصه مهم به سطوح قیمت سال ۲۰۰۷ و ۲۰۰۸ بازنگشته است. قیمت هر بشکه نفت در حال حاضر در حدود ۱۰۰ دلار است که از اوج قیمت ادواری خود در ماه‌های اخیر که در حدود ۱۴۰ دلار بود فاصله گرفته است.

بر اساس برآوردهای فدرال رزرو، با توجه به شرایط رکود اقتصادی، آمریکایی‌ها هم اکنون در حال بهبود بخشیدن به آسیب‌های به وجود آمده ناشی از بحران‌های اقتصادی هستند. خانوارهای آمریکایی در حدود ۴۰ درصد از سرمایه از دست رفته خود را در شرایط رکود اقتصادی، دوباره بازیافت نمودند و درصد ورشکستگی‌ها در سال گذشته به ۱۶ درصد کاهش یافت.



بر طبق آخرین اطلاعات انجمن جهانی فولاد؛ تولید فولاد ایالات متحده آمریکا در ماه نوامبر به ۲.۶۴ میلیون تن رسید که ۱۹ درصد بیشتر از ابتدای سال بوده است که بالاترین مقدار تولید ماهانه پس از ماه سپتامبر سال ۲۰۰۸ بوده است. در حال حاضر موجودی فولاد این کشور در سطح پایینی است که به نظر می‌رسد در سال جاری میزان تقاضای واقعی و ظاهری فولاد بهبود یابد.

قیمت مسکن در حال حاضر در حدود ۰.۲۵ درصد کاهش داشته و در بازار مسکن این کشور نشانه‌هایی از ثبات دیده می‌شود. در سال ۲۰۱۲ از تعداد خانه‌های ساخته شده کاسته شد و هم اکنون استطاعت مردم برای خرید خانه بیشتر شده است. در شرایط کنونی متوسط قیمت اجاره ماهانه از متوسط پیش‌پرداخت رهن بیشتر است که هر روز این شکاف قیمتی در حال افزایش می‌باشد بطوریکه انگیزه افراد را برای خرید مسکن افزایش داده است.

در سال ۲۰۱۲، بازارهای جهانی در مورد خطرات تهدیدکننده اروپا و بازار مسکن ایالات متحده آمریکا نگرانی خواهند داشت.

برخلاف اروپا، آمریکا به لطف تمدید کاهش مالیات بر دستمزد، آهنگ سیاست‌های مالی سختگیرانه خود را ملایم کرده و از فشار بدهی خانوارها کاسته است. در بازار کار این کشور بارقه‌هایی از امید به وجود آمده است. این در شرایطی است که چشم‌انداز اقتصادی آمریکا، همچون اروپا به دلیل مشکلات سیاسی تیره و تار شده است. کاهش مالیات بر دستمزد تنها به مدت دو ماه تمدید شده است بنابراین حتی اگر در مورد مشکلات مالی میان مدت آمریکا یا برای هموار کردن افزایش مالیات‌ها و کاهش هزینه‌ها اقدامی صورت نگیرد، بازهم در طول سال شاهد نزاع مالی خواهیم بود. این مسأله اعتماد سرمایه‌گذاران را از میان می‌برد و آنان را فراری می‌دهد. تاریخ به ما آموخته است که بحران‌های مالی سال‌ها ضعف



اقتصادی در پی خواهد داشت. بر اساس گزارش جی. پی. مورگان، در دوران رکود اقتصادی، بازده اقتصادی آمریکا در حدود ۶۸۵ میلیارد دلار کاهش داشته که در سال ۲۰۱۲، دولت سعی در جبران آن دارد و با توجه به شاخصهای اقتصادی اشاره شده، دولت آمریکا می‌تواند گامهایی را به جلو بردارد اما بازگشت به شرایط اقتصادی چهار سال گذشته با سختی‌هایی همراه خواهد بود.

تهیه کننده: اعظم میرجلیلی

تأییدکننده: مونسادات کابلی

واحد آموزش ، تحقیق و توسعه کارگزاری بانک ملی ایران