



КУРСОВА РАБОТА

ПО МЕЖДУНАРОДНА ИКОНОМИКА

НА ТЕМА:

**СВЕТОВНИТЕ ТЪРГОВСКИ ДИСБАЛАНСИ В КОНТЕКСТА НА
КРИЗАТА ОТ 2008 Г. И ПЕРСПЕКТИВИТЕ ЗА ТЯХНОТО
ПРЕОДОЛЯВАНЕ**

Изготвил:

Проверил:

София, 2016

УВОД

В световната финансова криза не съществува във вакуум, а по-скоро наслагване и тя е тясно свързана с по-широк набор от икономически процеси, които са били достигнали своята критична точка. Има няколко икономически дисбаланси, които не могат да бъдат трайни и е необходимо да бъдат разгледани в средносрочен план с оглед ефективно възстановяване на световната икономика. Първо, това е дисбалансът между финансите и реалната икономика, който има два важни аспекти. Финансовият сектор е спрял да играе основна ролята в посредничество между спестяванията и инвестициите, както и по отношение на прехвърляне на средства от капиталово-богатите страни към слабите икономики. Вместо това, финансовата либерализация генерира свой собствен живот, разпространи инструменти и транзакции, които се разширяват без да се отчитат нуждите на реалната икономика. Също така, финансовите потоци определят както платежния баланс така и вътрешни модели на инвестициите и потреблението, чрез създаване на балони, които след това са били свързани с бума в потреблението и инвестициите по съответния начин. Конкретното съчетание от открити капиталовите сметки и зависимостта от износа на развиващите се пазари, след това е довело до ситуация, в която развиващите се страни са натрупали резерви, базирани или на настоящи или на капиталови излишъци. Тъй като тези резерви са били считани до голяма степен за "сигурни убежища" като американските съкровищни бонове или ценни книжа на Уолстрийт, развиващият се свят е прехвърлил нетни финансови ресурси на север (и особено в САЩ). Големите макроикономически дисбаланси между икономиките в дефицит и излишък, които са се появили в резултат на това, очевидно не могат да продължат отвъд тази точка, което означава, че САЩ не може да остане двигател на растежа на световната икономика по същия начин и че трансграничните финансови потоци също трябва да приемат нови форми и да намерят различни траектории.

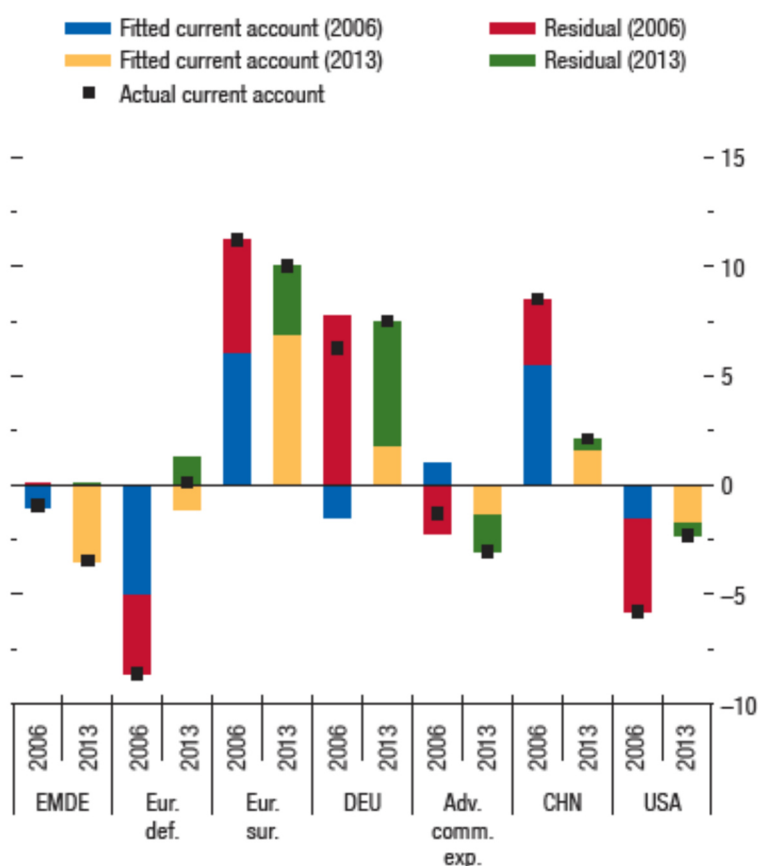
1. ДИСБАЛАНСИ

Притесненията за глобалните дисбаланси надхвърлят тяхната величина: от самото начало, ключов въпрос в дебатите е относно степента, до която наблюдаваните дисбаланси са проявление на нарушаване на икономическата политика.

В по-долните параграфи ще представим някои наблюдения на МВФ относно коригирането на балансите по текущата сметка.

Фигура 1 представя действителните стойности по текущата сметка.

Фиг.1



Източник: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2014/02/pdf/c4.pdf>

Общата картина, която се представя в резултат на анализа на МВФ е, че пропуските по текущата сметка имат тенденция да намаляват между 2006 г. и 2013 г. за най-големите и системно най-важните икономики. Като такива, основните изкривявания и глобалните рискове също стават по-малки. Въпреки това, те не изчезват. По-специално, дупките в текущата сметка на Китай, Европейските икономики на дефицит и САЩ са близо до нула през 2013 г., но те остават повишени за Европейските икономики в излишък, включително Германия.

Величините по-горе изключват очакваните ефекти на пропуските в политиката, които са показани отделно на фигура 2, панел 2. За няколко (най-вече развиващите се) икономики, предвижданият ефект от пропуските в политиката на дисбаланси по текущата сметка е по-голям през 2013 г., отколкото е бил през 2006 г. Затова и добавката им към тези стойности може да доведе до дупките по текущата сметка на тези икономики.

Фиг.2