

Anotace:

OXFORD ECONOMICS – Rozvojové trhy

V lednu žádné známky zlepšení – vyhlídky na hlubokou recesi budou tlačit na poskytování vládní pomoci

Pokračuje negativní vývoj rozvojových trhů z minulého roku, korejský export klesl v meziročním srovnání o 32%, brazilský o 26%, kolabuje jak domácí tak i zahraniční poptávka.

Čína sice také zaznamenává zpomalení, ale stále dosahuje růstu HDP ve 4. čtvrtletí 2008.

Zotavení lze očekávat nejdříve v druhé polovině roku 2009, také díky vládní podpoře ekonomik.

Například Korea zaznamenala ve čtvrtletním srovnání pokles HDP, oproti listopadu poklesla v prosinci průmyslová výroba o 10%. V Taiwanu dokonce poklesla v meziročním srovnání produkce o 32%.

Výdaje se omezují všude, například česká ekonomika začíná trpět propadající se výrobou v automobilovém průmyslu díky klesající poptávce. Dokonce i Brazílie, která není tolik závislá na exportu jako ostatní, zaznamenává nezvykle velký propad v produkci za 4. čtvrtletí 2008. Vlivů je více, včetně narušeného finančního sektoru.

V těchto ekonomikách se očekává další pokles, dokud nenastane změna v globální ekonomice.

V Asii dochází ke snižování úrokových sazeb, některé vlády vytváří stimulační balíčky. Taiwan, Thajsko a Korea např. zvyšují vládní výdaje. Také Mexiko a Brazílie snižuje úrokové sazby, podobně i Polsko. Tyto podpory mají vytvořit základ pro ozdravení, až dojde ke zlepšení globální důvěry.

Čína má lepší vyhlídky, díky své schopnosti fiskální podpory a mobilizace zdrojů zřejmě udrží růst na příznivé úrovni.

Naproti tomu Rusko vypadá zranitelněji, úrokové sazby neklesly a to podpořilo inflaci, což vytváří tlak na reálné příjmy. Dále také panují obavy ohledně stability ruských bank.

Poznámka: Anglický text je doplněn grafy, které jasně znázorňují propad na rozvojových trzích.