

העתידין ד"ר דוד פסיג מדווח מסיליקון וואדי

www.passig.com

ארבע ממעצמות-העל הכלכליות של העתיד

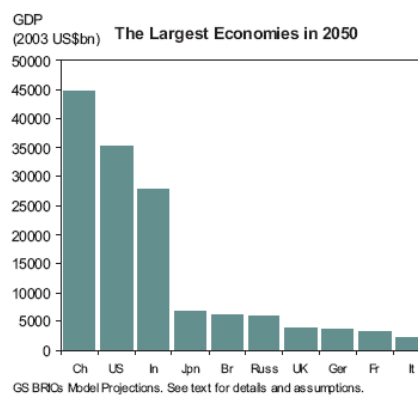
תרשמו בפניכם את ראשי התיבות הבאות – The BRICs. אלו כנראה יהיו ארבע מתוך ה-G6 של כלכלות העולם בעוד 50 שנה – ברזיל, רוסיה, הודו וסין. רק יפן וארה"ב יישארו ברשימה מבין הגדולים של היום.

מדינות ה"בריקס"

ראשי התיבות BRIC אינם חדשים (Brazil, Russia, India, and China), מדי פעם תחזיות בעניין מעמדם בעתיד מתפרסמות ויוצרות עניין מה בקרב חוגים שונים. אלא שהפעם [מחקר](#) מקיף במתודולוגיה יותר מהימנה מבית היוצר של [Goldman, Sachs & Co.](#) שופך אור על מגמות ברורות בהן ארבעת המדינות הללו מככבות בראש באופן שלא משתמע לשני פנים. שני החוקרים שערכו את [התחזית הזו](#) השתמשו בשיטה שונה כדי לחשב את המגמות. עד כה המגמות נבחנו על ידי אקסטרפולציה של קצב הצמיחה הנוכחי של ברזיל, רוסיה, הודו וסין. שני החוקרים, לעומת זה, השתמשו לראשונה בשלושה משתנים ועימדו אותם במודל מעניין של רמת ההוצאה כדי לזהות מכלול יותר גדול של המגמה. המשתנים הם: שינויים דמוגרפים, צבירת הון וצמצום החזרים עם פיתוח. הם עימדו את תוצאות המשתנים עם מודל ייחודי של השפעת שער החליפין על כוח ההוצאה שיש לכלכלות אלו. התוצאה נותנת תמונה אינטגרטיבית יותר של הצמיחה הצפויה במדינות אלו ולה השלכות חובקות עולם.

מדינות ה-7G

החוקרים עוסקים בדו"ח שזה עתה פירסמו במספר סוגיות מאוד רלבנטיות להווה. השאלה הראשונה היא: מה יהיה על 7 המדינות המתועשות ועל כוחן הכלכלי והפוליטי? לדעת החוקרים, כוחן כבר החל לדעוך בשנה זו. בין כמה תימוכין שהם מצאו, הם מצביעים על פגישת פורום ה-G7 האחרונה בדובאי. אחד הנושאים המרכזיים בפגישה היה גמישות שערי החליפין של מדינות אסיה באופן כללי והצורך בתיסוף ה-Yuan הסיני במיוחד. אלא שסין כלל לא השתתפה בדיונים. מה



שמעלה תמיהות רבות על יעילות הפורום בכלל.

כלכלת ארה"ב

לפי הנתונים, החוקרים מזהים שכלכלת סין תעבור את זו של ארה"ב ככלכלה הגדולה ביותר, תוך פחות מ-40 שנה. אף שהם מוצאים כי כלכלת סין הופכת להיות הגדולה ביותר הם מזהים שצמצום גודלה של הכלכלה האמריקאית הוא מזערי וכלכלת ארה"ב עדיין תהיה הכלכלה העשירה ביותר. הכלכלה האמריקאית תהיה במצב טוב יותר משאר הכלכלות של המדינות המפותחות בעיקר בגלל רמת הריבוי הטבעי היציב שלה.

כלכלת רוסיה

הנתון המפתיע (או לא) של התחזית הזו מתייחס דווקא לכלכלה הרוסית. לפי הנתונים של המחקר הזה, בעיקר נתוני ההכנסה לנפש, רק רוסיה תעבור לרמות ההכנסה של המדינות המפותחות מבין כל שאר מדינות ה"בריקס". המשמעות של הנתון הזה היא שלאשונה בהיסטוריה של המין האנושי, מרבית הכלכלות הגדולות בעולם לא תהיינה בהכרח גם העשירות ביותר. קשה להבין עתה מה יהיו ההשלכות של עובדה זו. אין לנו מודלים, בנקודת הזמן הזו, בעזרתם ניתן יהיה להעריך את האפקט הגיאופוליטי של זו על העולם למעשה!

כלכלת הודו

לפי המחקר הזה, רמת ההוצאה של הודו תתקרב לרמות ההוצאה של סין ושל ארה"ב בטווח 50 השנים הבאות, אך היא לא תעבור אותן. להודו יש את רמת ההוצאה הגבוהה ביותר בשני העשורים הקרובים. רמת ההוצאה שלה מצטמקת הכי פחות אחר תקופה זו ביחס למדינות האחרות. ועם כל זה מצבה לא יהיה טוב יותר משל האחרות. נקודת ההתחלה של ההודים היא כה רחוקה מאחור, שגם בטווח שנים זה של 50 שנה הם לא יצליחו לסגור את הפער.

הנקודה המתוקה

אחת התגליות היפות שמחקר זה מחזק היא מה שהחוקרים מכנים *the sweet spot*. הם מצאו כי התקופה המלהיבה ביותר בכלכלות פורחות—לצרכנים וגם למשקיעים—היא אותן שנים של התרגשות כלכלית בה רושמים את רמת החדירה הגבוהה ביותר של מוצרי צריכה. הם מצאו שתקופה מתוקה זו נמצאת כאשר רמת ההכנסה לנפש נעה בין \$3,000 ל-\$10,000. הם מצאו כי סביר להניח המדינה הראשונה שתיגע בנקודה מתוקה זו – ודי מהר – היא לא אחרת מאשר רוסיה. סין תכנס לתקופה זו אחריה. זה יקרה בעוד קצת יותר מעשר שנים.

משקיעים תתכוננו!