

بررسی و تفسیر تغییرات قیمت دلار در برزیل و کاهش ارزش رئال



بررسی و تفسیر تغییرات قیمت دلار در برزیل و کاهش ارزش رئال

این گزارش به بررسی تغییرات قیمت دلار آمریکا در برزیل و کاهش ارزش رئال برزیل پرداخته و تأثیرات سیاست‌های دولت برزیل بر تغییرات نرخ ارز و بازار این کشور را تحلیل می‌کند. افزایش ارزش دلار باعث فشارهای اقتصادی متعددی از جمله افزایش تورم، کاهش سرمایه‌گذاری و چالش‌های بودجه‌ای دولت برزیل شده است. بانک مرکزی برزیل و دولت این کشور با اتخاذ تدابیر مختلف سعی در مدیریت این وضعیت داشته‌اند.

گزارش به بررسی نوسانات نرخ مبادله دلار آمریکا در دوران ریاست جمهوری بولسونارو و لولا دا سیلوا پرداخته و تأثیرات سیاست‌های مالی و اقتصادی هر دوره را تحلیل می‌کند. در دوران بولسونارو، سیاست‌های کاهش هزینه و کاهش بدهی عمومی و پاندمی COVID-19 منجر به افزایش نرخ دلار شد. در دوران لولا، افزایش هزینه‌های عمومی و سیاست‌های مالی انبساطی نرخ دلار را بیشتر افزایش داد.

افزایش نرخ دلار تأثیرات گسترده‌ای بر اقتصاد برزیل داشته است، از جمله افزایش هزینه واردات، کاهش قدرت خرید مصرف‌کننده، افزایش تورم و کاهش سرمایه‌گذاری خارجی. تحلیل دقیق داده‌های اقتصادی نشان می‌دهد که نرخ دلار بالاتر به افزایش صادرات کمک کرده اما هزینه‌های تولید را نیز افزایش داده است.

دولت برزیل با اتخاذ تدابیر مالی و اقتصادی مختلف مانند تعیین سقف افزایش هزینه‌ها، اصلاحات بودجه‌ای، و حمایت از بخش خصوصی سعی در مقابله با این چالش‌ها دارد. بررسی تاریخی نشان می‌دهد که سیاست‌های دولت، تغییرات نرخ بهره بین‌المللی و بحران‌های اقتصادی و سیاسی تأثیر مستقیمی بر نرخ‌های مبادله داشته‌اند. استراتژی‌های اقتصادی آینده نیاز به رسیدگی به این چالش‌ها برای تثبیت اقتصاد برزیل دارند.

پیش‌بینی‌ها حاکی از آن است که با ادامه سیاست‌های مالی فعلی، نرخ دلار ممکن است به افزایش خود ادامه دهد. این پیش‌بینی برای برنامه‌ریزی و تنظیم سیاست‌ها جهت کاهش تأثیرات اقتصادی منفی بسیار مهم است.

مقدمه

در ماه‌های اخیر، ارزش دلار آمریکا نسبت به رئال برزیل به طور قابل توجهی افزایش یافته است. این تغییرات ارزشی تأثیرات گسترده‌ای بر اقتصاد برزیل داشته و منجر به واکنش‌های مختلفی از سوی دولت برزیل شده است. نرخ مبادله ارزهای خارجی، به‌ویژه دلار آمریکا، به عنوان شاخص اقتصادی مهم در بسیاری از کشورها عمل می‌کند. برزیل نیز از این قاعده مستثنی نیست و نوسانات نرخ دلار می‌تواند تأثیرات گسترده‌ای بر اقتصاد این کشور داشته باشد. این گزارش تغییرات نرخ دلار در برزیل در دوره‌های ریاست جمهوری بولسونارو و لولا دا سیلوا را بررسی می‌کند و تأثیرات سیاست‌های پولی و مالی آنها بر نرخ مبادله و اقتصاد کلی را تحلیل می‌کند.

عوامل موثر بر افزایش قیمت دلار

1. **افزایش نرخ بهره در ایالات متحده:** افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو آمریکا موجب جذب سرمایه‌گذاری بیشتر به سمت آمریکا و کاهش تقاضا برای ارزهای دیگر مانند رئال برزیل شده است. این امر منجر به کاهش ارزش رئال و افزایش قیمت دلار شده است.
2. **تأثیرات انتخابات پارلمان اروپا:** انتخابات اخیر پارلمان اروپا و پیشرفت جناح راست افراطی در برخی کشورها موجب نگرانی‌های سیاسی و اقتصادی شده است. این وضعیت باعث افزایش ارزش دلار و کاهش ارزش یورو و دیگر ارزها شده است.
3. **نوسانات بازار داخلی برزیل:** جلسات اخیر فرناندو حداد، وزیر دارایی برزیل، با نمایندگان بازار مالی و اظهارات وی در مورد احتمال تغییرات مالی و بودجه‌ای موجب نگرانی‌هایی در بازار داخلی شده و به افزایش قیمت دلار کمک کرده است.

تأثیرات بر اقتصاد برزیل

1. **افزایش تورم:** با افزایش قیمت دلار، هزینه واردات افزایش یافته و موجب افزایش قیمت کالاها و خدمات در داخل این کشور شده است. این امر فشارهای تورمی بیشتری را به اقتصاد برزیل وارد کرده و بانک مرکزی را مجبور به اتخاذ سیاست‌های سختگیرانه‌تر کرده است.
2. **کاهش سرمایه‌گذاری:** نوسانات ارزی و عدم اطمینان اقتصادی منجر به کاهش سرمایه‌گذاری داخلی و خارجی در برزیل شده است. این وضعیت می‌تواند تأثیرات منفی بر رشد اقتصادی و ایجاد شغل داشته باشد.
3. **چالش‌های بودجه‌ای دولت:** افزایش هزینه‌ها و کاهش درآمدهای دولت ناشی از تغییرات ارزی، چالش‌های جدیدی را برای دولت برزیل در مدیریت بودجه ایجاد کرده است. فرناندو حداد، به دنبال اتخاذ تدابیری برای کاهش هزینه‌ها و افزایش کارایی بودجه است.

واکنش‌های دولت و مقایسه دولت سابق برزیل با دولت لولا

تعیین سقف افزایش هزینه‌ها: یکی از تدابیر پیشنهادی وزیر دارایی برزیل، تعیین سقف ۲,۵ درصدی بالاتر از تورم برای افزایش هزینه‌های اجتماعی، بهداشتی و آموزشی است. این اقدام به منظور کاهش فشارهای مالی و ایجاد تعادل در بودجه دولت انجام شده است.

1. **اصلاحات بودجه‌ای:** دولت برزیل به دنبال اجرای اصلاحات بودجه‌ای برای کاهش هزینه‌های غیرضروری و افزایش کارایی منابع مالی است. این اصلاحات می‌تواند به بهبود وضعیت اقتصادی و کاهش نوسانات ارزی کمک کند.

2. **حمایت از بخش خصوصی:** دولت به دنبال ایجاد شرایط مناسب برای جذب سرمایه‌گذاری خارجی و حمایت از بخش خصوصی است. این اقدامات می‌تواند به تقویت اقتصاد و کاهش تاثیرات منفی نوسانات ارزی کمک کند.

تأثیر سیاست‌های بولسونارو بر نرخ دلار: در دوران ریاست جمهوری بولسونارو (۲۰۲۲-۲۰۱۹)، سیاست‌های اقتصادی و مالی او تأثیر قابل توجهی بر نرخ دلار داشت. یکی از عوامل اصلی تأثیرگذار بر نرخ مبادله، سیاست‌های مالیاتی دولت سابق و کاهش هزینه‌های عمومی با هدف تحریک رشد اقتصادی و کاهش بدهی عمومی بود. اگرچه این سیاست‌ها تا حدی موفق بودند، اما عدم قطعیت‌های سیاسی و اقتصادی داخلی و بین‌المللی منجر به افزایش نرخ دلار شد. دوره بولسونارو شاهد نوسانات قابل توجهی در نرخ دلار بود. پاندمی COVID-19 به شدت بر اقتصادهای جهانی تأثیر گذاشت و منجر به افزایش نوسانات شد. به عنوان مثال، در مارس ۲۰۲۰، نرخ دلار به ۵,۲۰ رئال برزیل رسید که افزایش قابل توجهی نسبت به نرخ حدود ۴,۰۰ رئال در ابتدای دوره بولسونارو بود.

نرخ متوسط دلار در دوره لولا: در دوران ریاست جمهوری لولا دا سیلوا (۲۰۲۳-اکنون)، دولت با چالش‌های جدیدی مواجه شد که به شکل متفاوتی بر نرخ دلار تأثیر گذاشت. سیاست‌های اقتصادی لولا بیشتر بر افزایش هزینه‌های عمومی و سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها و برنامه‌های اجتماعی متمرکز بود. این سیاست‌ها همراه با افزایش بدهی عمومی نگرانی‌هایی را در مورد پایداری مالی برزیل به وجود آورد و منجر به افزایش نرخ دلار شد. در دوره کنونی لولا، نرخ دلار علی‌رغم کاهش در سال 2023، در سال 2024 به افزایش خود ادامه داده و در ژوئن ۲۰۲۴ به ۵,۳۵ برزیل رسید.

تحلیل مقایسه‌ای تغییرات نرخ دلار: در هر دو دوره در دوره بولسونارو، نرخ دلار عمدتاً تحت تأثیر عوامل خارجی مانند پاندمی COVID-19 و سیاست‌های داخلی که به کاهش هزینه‌های دولتی می‌پرداخت، قرار داشت. در مقابل، در دوره لولا، عوامل داخلی مانند افزایش هزینه‌های عمومی و عدم قطعیت‌های سیاسی نقش مهم‌تری داشتند. تحلیل مقایسه‌ای نشان می‌دهد که در حالی که هر دو دولت با چالش‌هایی مواجه شدند که منجر به افزایش نرخ دلار شد، دلایل و پاسخ‌های سیاسی متفاوتی داشتند. دوره بولسونارو با تلاش‌هایی برای تثبیت اقتصاد از طریق اقدامات ریاضتی همراه بود، در حالی که دوره لولا بر سیاست‌های مالی انبساطی متمرکز است.

تأثیرات افزایش نرخ دلار بر اقتصاد برزیل: افزایش نرخ دلار تأثیرات گسترده‌ای بر اقتصاد برزیل دارد. یکی از تأثیرات فوری افزایش هزینه واردات است که منجر به افزایش قیمت‌های مصرف‌کننده و تورم می‌شود. این فشار تورمی قدرت خرید را کاهش می‌دهد و می‌تواند رشد اقتصادی را کندتر کند. نرخ دلار بالاتر می‌تواند صادرات را با ارزان‌تر کردن کالاهای برزیلی در بازار جهانی تقویت کند، اما افزایش هزینه واردات، به ویژه مواد خام و کالاهای اساسی، هزینه‌های تولید را افزایش می‌دهد و به تورم داخلی دامن می‌زند.

تأثیر بر صادرات و واردات: افزایش حجم صادرات می‌تواند به جبران برخی از تأثیرات منفی نرخ دلار بالا کمک کند، اما این معمولاً با افزایش هزینه واردات همراه است که می‌تواند رشد اقتصادی را تضعیف کند. تحلیل داده‌های تجاری نشان می‌دهد که در حالی که صادرات افزایش یافته است، هزینه واردات نیز افزایش یافته و منجر به یک سناریوی اقتصادی پیچیده شده است.

تأثیرات سیاست‌های پولی و مالی بر نرخ دلار: سیاست‌های پولی و مالی که توسط دولت برزیل اتخاذ شده‌اند تأثیرات مستقیمی بر نرخ دلار دارند. در دوره بولسونارو، کاهش نرخ بهره بانک مرکزی و کاهش هزینه‌های عمومی منجر به افزایش نرخ دلار شد. در دوره لولا، افزایش هزینه‌های عمومی و سیاست‌های مالی انبساطی به افزایش بیشتر نرخ دلار کمک کرده است. اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند که اگر سیاست‌های مالی فعلی تغییر نکند، نرخ دلار ممکن است به افزایش خود ادامه دهد. افزایش بدهی عمومی و ادامه عدم قطعیت‌های سیاسی احتمالاً فشار صعودی بر نرخ دلار را حفظ خواهد کرد.

پیش‌بینی‌ها و چشم‌انداز اقتصادی آینده: اقتصاددانان پیش‌بینی می‌کنند که اگر سیاست‌های مالی فعلی تغییر نکند، نرخ دلار ممکن است به افزایش خود ادامه دهد. افزایش بدهی عمومی و ادامه عدم قطعیت‌های سیاسی احتمالاً فشار صعودی بر نرخ دلار را حفظ خواهد کرد. این پیش‌بینی برای برنامه‌ریزی و تنظیم سیاست‌ها برای کاهش تأثیرات اقتصادی منفی بسیار مهم است. استراتژی‌های اقتصادی آینده نیاز به رسیدگی به این چالش‌ها برای تثبیت اقتصاد دارند.

نتیجه‌گیری

افزایش قیمت دلار و کاهش ارزش رئال برزیل تأثیرات گسترده‌ای بر اقتصاد این کشور داشته است. سیاست‌های دولت برزیل در مدیریت این وضعیت نقش مهمی دارد. با اتخاذ تدابیر مناسب و اصلاحات بودجه‌ای، دولت می‌تواند تأثیرات منفی را کاهش داده و به ثبات اقتصادی دست یابد. دولت برزیل قصد دارد به تقویت سیاست‌های مالی و اقتصادی خود ادامه دهد تا بتواند در برابر نوسانات ارزی مقاومت کند و شرایط اقتصادی بهتری را برای این کشور فراهم آورد.

بررسی تاریخی تغییرات نرخ دلار در برزیل نشان می‌دهد که سیاست‌های دولت، تغییرات نرخ بهره بین‌المللی و بحران‌های اقتصادی و سیاسی تأثیرات مستقیمی بر نرخ‌های مبادله دارند. در دوره بولسونارو، سیاست‌هایی که

بر کاهش هزینه‌ها و تحریک رشد اقتصادی در میان عدم قطعیت‌های جهانی متمرکز بودند منجر به افزایش نرخ دلار شدند. در مقابل، در دوره لولا، سیاست‌های مالی انبساطی و افزایش هزینه‌های عمومی منجر به نتایج مشابهی شده است. افزایش نرخ دلار تأثیرات قابل توجهی بر اقتصاد برزیل داشته است، از جمله افزایش تورم، کاهش قدرت خرید و افزایش هزینه‌های تولید. استراتژی‌های اقتصادی آینده نیاز به رسیدگی به این چالش‌ها برای تثبیت اقتصاد برزیل دارند.

داده‌ها و اطلاعات آماری:



نمودار بالا^۱ تغییرات نرخ ارز رئال برزیل (BRL) به دلار آمریکا (USD) را از سال ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۴ نشان می‌دهد. محور عمودی نرخ برابری دلار آمریکا به رئال برزیل و محور افقی سال‌های مختلف را نمایش می‌دهد.

تحلیل نمودار:

۱. ۲۰۱۸ تا ۲۰۱۹:

- نرخ ارز در این دوره نسبتاً ثابت و کمتر از ۴ BRL/USD بود.
- این نشان می‌دهد که رئال برزیل در برابر دلار آمریکا قدرت نسبی خود را حفظ کرده بود.

۲. اواخر ۲۰۱۹ تا اوایل ۲۰۲۰:

¹ <https://br.investing.com/currencies/usd-brl-chart>

- در این دوره، افزایش قابل توجهی در نرخ ارز دیده می‌شود.
- نرخ ارز به حدود ۵,۳ BRL/USD افزایش یافته است.

3. ۲۰۲۰ تا ۲۰۲۱:

- نرخ ارز در اوایل ۲۰۲۰ به بالای ۵,۵ BRL/USD رسید.
- سپس نوسانات شدیدی در نرخ ارز مشاهده می‌شود، اما به طور کلی نرخ ارز بالای ۵ BRL/USD باقی مانده است.

4. ۲۰۲۲:

- نرخ ارز بین ۴,۵ تا ۵,۸ BRL/USD نوسان داشته است.
- با وجود نوسانات، نرخ ارز به طور کلی بالای ۵ BRL/USD باقی مانده است.
- این نشان می‌دهد که تضعیف رئال برزیل همچنان ادامه داشته است.

5. ۲۰۲۳:

- نرخ ارز در این دوره نوسانات کمتری را تجربه کرده است.
- نرخ ارز بین ۴,۸ تا ۵,۲ BRL/USD متغیر بوده است.
- به نظر می‌رسد نرخ ارز در این دوره نسبتاً پایدارتر شده است.

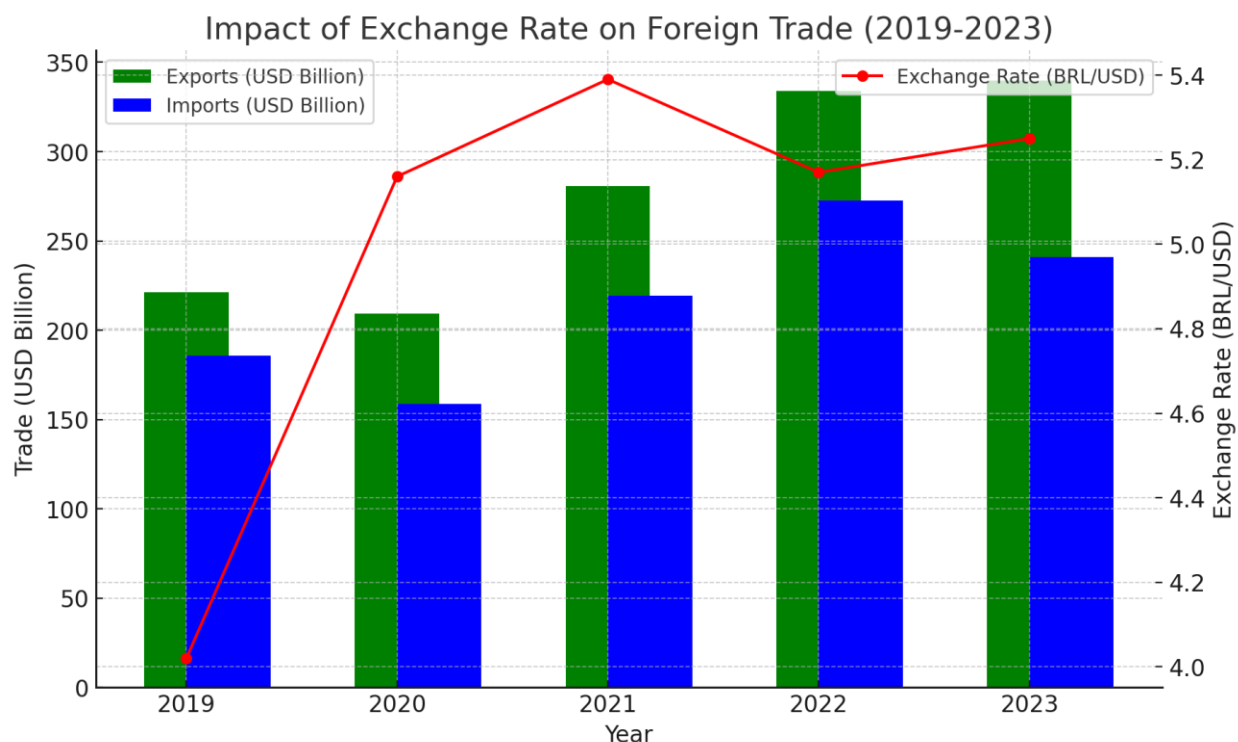
6. اوایل ۲۰۲۴:

- نرخ ارز حدود ۵,۳ BRL/USD است.
- این نشان می‌دهد که نرخ ارز نسبت به سال‌های گذشته همچنان در سطح بالایی باقی مانده است.

در مجموع، نمودار نشان‌دهنده تضعیف قابل توجه رئال برزیل در برابر دلار آمریکا از سال ۲۰۱۸ به بعد است، با نوسانات شدید در سال‌های اخیر و پایداری نسبی در اوایل ۲۰۲۴. این تغییرات نرخ ارز تأثیر مستقیم و قابل توجهی بر تجارت خارجی برزیل دارد و می‌تواند سیاست‌های اقتصادی داخلی و بین‌المللی را تحت تأثیر قرار دهد.

نمودار ذیل تأثیر نرخ ارز بر تجارت خارجی برزیل را از سال ۲۰۱۹ تا ۲۰۲۳ نشان می‌دهد. در محور عمودی سمت چپ، مقادیر تجارت (صادرات و واردات) به میلیارد دلار آمریکا (USD) و در محور عمودی سمت راست، نرخ ارز برزیل به دلار آمریکا (BRL/USD) نمایش داده شده است. با وجود نوسانات نرخ ارز، صادرات برزیل به طور

پیوسته افزایش یافته است. واردات در سال ۲۰۲۳ کاهش یافته که ممکن است ناشی از تغییرات در سیاست‌های تجاری یا شرایط اقتصادی داخلی باشد. به طور کلی، نمودار نشان می‌دهد که تغییرات نرخ ارز تأثیر قابل توجهی بر حجم تجارت خارجی برزیل داشته و نرخ ارز پایین‌تر به افزایش صادرات کمک کرده است.



نمودار ذیل در برگیرنده پیش‌بینی خوشبینانه برای سال ۲۰۲۴ نیز می‌باشد:

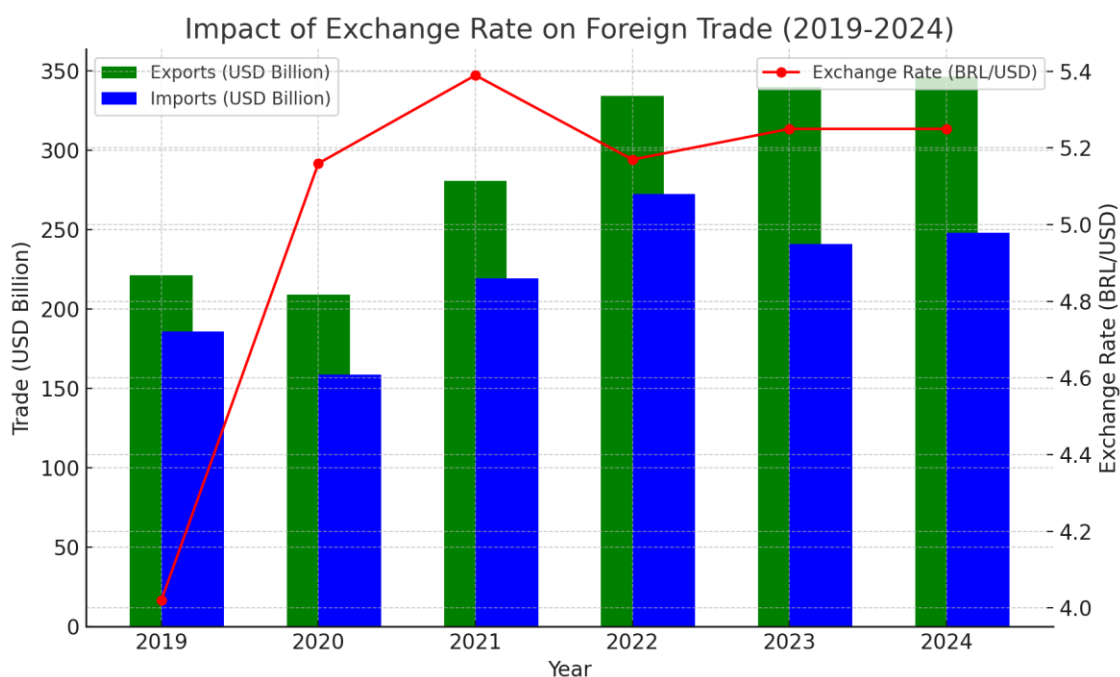
1. **افزایش صادرات:** داده‌ها نشان می‌دهند که صادرات برزیل در سال 2024 نسبت به سال‌های گذشته به رشد خود ادامه داده است. به عنوان مثال، در فوریه 2024، صادرات به چین 39.8٪ افزایش یافته است و محصولات اصلی صادراتی شامل نفت خام و شکر خام بوده‌اند که رشد قابل توجهی داشته‌اند.² بنابراین، می‌توان انتظار داشت که صادرات برزیل با رشد حدود 5٪ ادامه یابد.
2. **افزایش واردات:** واردات نیز در سال 2024 رشد کرده است، اگرچه با نرخ کمتری نسبت به صادرات. به عنوان مثال، واردات از چین 20.9٪ افزایش یافته است.³ با در نظر گرفتن مجموعه این داده‌ها، می‌توان پیش‌بینی کرد که واردات برزیل در سال 2024 حدود 3٪ رشد داشته باشد.

² [The Observatory of Economic Complexity](#)

³ [The Observatory of Economic Complexity](#)

3. نرخ ارز: نرخ ارز BRL/USD در سال 2024 به‌طور نسبی پایدار در نظر گرفته شده و فرض بر این است که به حدود 5.25 بازگردد⁴. این اطلاعات، پیش‌بینی زیر را برای سال 2024 ارائه می‌دهد:

- صادرات: حدود 356.68 میلیارد دلار (با رشد 5٪ نسبت به 2023)
- واردات: حدود 247.02 میلیارد دلار (با رشد 3٪ نسبت به 2023)
- نرخ ارز: BRL/USD 5.25



منابع

1. Estadão: <https://www.estadao.com.br/economia/alvaro-gribel/alta-dolar-haddad-prepara-cardapio-corte-gastos-lula-desindexacao-orcamento/>
2. Estadão: <https://www.estadao.com.br/economia/pisos-de-saude-e-educacao-vao-consumir-todo-o-espaco-das-despesas-nao-obrigatorias-ate-2028/>
3. Estadão: <https://www.estadao.com.br/economia/gastos-obrigatorios-crescem-mais-que-arcabouco-e-podem-causar-apagao-na-maquina-publica-ate-2028/>
4. O Globo: <https://oglobo.globo.com/economia/financas/noticia/2024/06/11/dolar-ja-subiu-mais-de-10percent-neste-ano-por-que-eleicao-europeia-e-juros-nos-eua-afetam-o-cambio-aqui.ghtml>
5. O Globo: <https://oglobo.globo.com/economia/noticia/2024/06/10/dolar-turismo-acompanha-alta-da-moeda-comercial-e-alcanca-maxima-de-r-585.ghtml>

⁴ CEIC Data

6. O Globo: <https://oglobo.globo.com/economia/financas/ao-vivo/ibovespa-hoje-acompanhe-bolsa-e-dolar.ghtml>
7. O Globo: <https://oglobo.globo.com/economia/noticia/2024/06/11/dinheiro-esquecido-brasileiros-ainda-tem-r-815-bilhoes-para-resgatar-saiba-como.ghtml>
8. O Globo: <https://oglobo.globo.com/economia/noticia/2024/06/07/reuniao-de-haddad-com-banqueiro-e-gestoras-afeta-mercado-e-ministro-fala-em-vazamento-de-informacao-falsa.ghtml>
9. O Globo: <https://oglobo.globo.com/blogs/miriam-leitao/post/2024/06/alta-do-dolar-reflete-juros-americanos-avanco-da-direita-na-europa-e-incertezas-brasileiras.ghtml>
10. <https://comexstat.mdic.gov.br/en/geral>
11. <https://www.bcb.gov.br/>

این منابع اطلاعات مربوط به تغییرات قیمت دلار و سیاست‌های دولت برزیل را ارائه می‌دهند و در تحلیل و تفسیر این گزارش مورد استفاده قرار گرفته‌اند.