

گزارش خاص شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۳ | یکشنبه ۲۷ شهریور ۱۴۰۳



Pars Special

محرک‌های کلیدی رتبه‌بندی اسکوپ – کشور اسپانیا

در سپتامبر ۲۰۲۴ موسسه اسکوپ (SCOPE) رتبه اعتباری کشور اسپانیا را به رتبه A و با چشم‌انداز پایدار تغییر داد. در ادامه متن به محرک‌های کلیدی این ارتقای رتبه توسط این موسسه خواهیم پرداخت.

محرک اول ارتقا: انعطاف‌پذیری اقتصادی و پایداری تقویت شده

اسکوپ انتظار دارد که طی دو سال آینده اقتصاد پویا و خدمات محور اسپانیا از رشد اقتصادهای بزرگ اروپایی پیشی بگیرد و از لحاظ موقعیت خارجی پیش‌بینی شده بهبود یابد. علی‌رغم چالش‌های اقتصادی جهان، اقتصاد اسپانیا انعطاف‌پذیری خود را نشان داده و به رشد تولید ناخالص داخلی ۲.۵ درصدی در سال ۲۰۲۳ دست یافته است که به طور قابل توجهی از رشد ۰.۵ درصدی منطقه یورو پیشی گرفته است. به دنبال صادرات خالص بیش از حد انتظار و مصرف قوی خصوصی اسپانیا در نیمه اول سال ۲۰۲۴، اسکوپ پیش‌بینی رشد تولید ناخالص داخلی اسپانیا در سال ۲۰۲۴ را از ۱.۹ درصد به ۲.۴ درصد اصلاح کرده است. برای سال ۲۰۲۵، نیز این موسسه رشد اندکی کمتر از ۲.۲ درصد را برای اسپانیا پیش‌بینی می‌کند که عمدتاً به دلیل تعدیل‌های مالی مورد انتظار است، اما همچنان عملکرد بهتری نسبت به هم‌تایان منطقه یورو دارد. این رشد همراه با افزایش مصرف خانوارها، افزایش دستمزدهای واقعی، ایجاد شغل و رشد جمعیت است. همچنین انتظار می‌رود سرمایه‌گذاری که پایین‌تر از سطح قبل از همه‌گیری کرونا بود، افزایش یابد. همچنین پیش‌بینی می‌شود که تورم اصلی کاهش یابد و میانگین نرخ‌های سالانه به ۳.۰ درصد در سال ۲۰۲۴ و ۲.۳ درصد در سال ۲۰۲۵ کاهش یابد. اسکوپ انتظار دارد اسپانیا به تنوع بخشیدن به اقتصاد خود به دور از بخش‌های سنتی مانند گردشگری و ساخت‌وساز ادامه دهد.

علاوه بر این، سرمایه‌گذاری قابل توجه اتحادیه اروپا، به‌ویژه برای سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌ها و انرژی سبز، از چشم‌انداز رشد میان‌مدت اسپانیا حمایت بیشتری می‌کند. وجوه تخصیص‌یافته به اسپانیا تحت برنامه بهبود و انعطاف‌پذیری (Recovery and Resilience Plan) آن بالغ بر ۷۹.۹ میلیارد یورو کمک بلاعوض است (در کنار ۸۳.۲ میلیارد یورو وام موجود، مجموعاً مبلغی معادل ۱۱.۵ درصد از تولید ناخالص داخلی ۲۰۲۳). تراز حساب

جاری اسپانیا نیز در ده سال منتهی به سال ۲۰۲۳ به طور متوسط سالانه ۱.۸ درصد مزاد تولید داشت که نسبت به کسری ۴.۸ درصدی در دهه قبل افزایش چشمگیری دارد.

محرك دوم ارتقا: تقویت مالی پایدار

تقویت مالی اسپانیا با استفاده از رشد قوی تولید ناخالص داخلی اسمی، افزایش درآمد ثابت ناشی از گسترش مشارکت‌های تأمین اجتماعی و رشد مخارج کنترل شده همراه شده است. این امر منجر به بهبود تراز بودجه شده است، به طوری که Scope کاهش کسری بودجه را از ۳.۶ درصد تولید ناخالص داخلی در سال ۲۰۲۳ به ۳.۰ درصد در سال ۲۰۲۴ پیش‌بینی نموده است. حذف اقدامات موقت بحران انرژی، کاهش فرار مالیاتی، کاهش کسری بودجه از جمله اقدامات مثبت در این زمینه بوده است. در میان مدت، اسکوپ با وجود افزایش متوسط در مخارج بازنشستگی و بهره، کاهش پایدار کسری بودجه دولت اسپانیا را به ۲.۰ درصد برای سال ۲۰۲۶ و ۱.۸ درصد برای سال ۲۰۲۷، پیش‌بینی می‌کند. علاوه بر این، تغییر دولت در کاتالونیا که تقریباً ۱۹ درصد از تولید ناخالص داخلی اسپانیا را تشکیل می‌دهد، منجر به تغییر از یک دولت طرفدار استقلال به دولتی همسو با سیاست‌های ملی شده است که احتمالاً باعث افزایش همکاری بین دولت‌های منطقه‌ای و دولت مرکزی می‌شود و در مجموع باعث کاهش عدم قطعیت‌های اقتصادی و مالی خواهد شد.