

مشروع: تأثير النفط على الاقتصاد العالمي المخاطر السيادية، وأسواق رأس المال. كما يناقش ظاهرة «مرض الهولندي» والاضطرابات الجيوسياسية والانتقال الطاقوي على المستقبل. OPEC/OPEC+ وال«لجنة الموارد» ويحلل دور منظمات مثل مجمع المشروع بين مراجعة أدبية، دلائل تجريبية من دراسات حديثة، المحتوى (أقسام المشروع) 1. 4. تأثيرات على المتغيرات دور منظمات الإنتاج (CDS، الكلية، النمو، التضخم، تأثيرات مالية ومالية عمومية (عائدات، عجز/فائض الميزانية والتقلبات السعرية 8. الأصول، المحافظ) 9. الجيوسياسية والطاقة: نقاط ضعف البنية التحتية ومسارات (OPEC/OPEC+) الإمداد 10. التحوّل الطاقوي وتأثيره على الطلب والاقتصادات النفطية 11. روسيا، النرويج) 12. السياسات المقترحة لإدارة الصدمات النفطية 13. الخلاصة والتوصيات 14. 15. قائمة مقترحة بالمراجعين/الخبراء 1 — المقدمة فهو يغذي قطاع النقل والصناعة والبتروكيماويات، تختلف آثارها بين الدول المصدرة والمستوردة. من الأزمات الحادة: صدمة 1973 (القيود النفطية)، تذبذبات التسعينات والألفية، وانخفاضات 2014-2016 (صعود النفط الصخري الأميركي)، ثم صدمات الطلب في هذه الحوادث وضّحت العلاقة. 2020WTI أثناء جائحة كوفيد-19 وارتفاعات/توترات جيوسياسية حديثة تؤثر على أسعار برنت و الوثيقة بين الإمداد والتوترات السياسية والاقتصاد العالمي. 3 — قنوات التأثير (آليات) 1. ما يؤدي إلى زيادة التضخم العام عبر أبحاث متعددة وتُقت درجة تماثل هذه القناة بين الدول المتقدمة والنامية. 2. قناة (pass-through) آليات تمرير الأسعار الطلب والنمو: أسعار النفط تؤثر على القدرة الشرائية للاقتصاد الكلي؛ 3. قناة المالية العامة: اعتماد الحكومات على عائدات النفط يجعل ميزانياتها حساسة لأسعار النفط، ما ينعكس على السيولة، الإنفاق والاستدانة. دراسات أظهرت علاقة واضحة بين صدمات النفط وزيادة مخاطر العجز/التخلف عن السداد في بعض الحالات. 4. قناة الصرف والأسواق المالية: صدمات النفط قنوات هيكلية. 5. CDS تؤثر على أسعار الصرف (تقدّر عملات مصدرة النفط عادة) وعلى مؤشرات أسواق الأسهم والسندات وال مؤسسية: اعتماد القطاعات، توظيف رأس المال، وتعزيز أو إضعاف مؤسسات الحكم تؤثر فيما يعرف ب«لجنة الموارد». 4 — التأثير على المتغيرات الكلية 1. 4. الناتج الاقتصادي (النمو) • في المدى القصير، ارتفاع أسعار النفط يرفع إيرادات الدول المصدرة ويزيد الطلب المحلي فيها، بينما يقلل النمو في الدول المستوردة خاصة إذا لم يكن لديها بدائل طاقة. 4.2 التضخم والبطالة • ارتفاع أسعار النفط يؤدي إلى ارتفاع في التضخم عبر قنوات تكاليف الإنتاج والطاقة، وما يليه من سياسات نقدية شديدة الحديثة وجدت أن صدمات ارتفاع النفط ترتبط بفقدان وظائف في الدول المستوردة خاصة في IMF قد تؤثر على التشغيل. دراسة القطاعات كثيفة الطاقة. 5 — التأثيرات المالية والميزانية وسيادة الدين • البلدان المعتمدة على صادرات النفط تواجه تقلبات شديدة في الإيرادات، مما يحدّد استراتيجيات ادخار السياسات (صناديق ثروة سيادية، احتياطي نقدي)، أو قد يدفع للاقتراض. ومخاطر السيادة. 6 — المرض الهولندي CDS تقرير البنك الدولي والبحوث أظهرت أن صدمات النفط تؤدي إلى تقلبات في ال •، وال«لجنة الموارد» الأدبية الطويلة تؤكد أن النتيجة تعتمد على جودة المؤسسات والحكم الرشيد. إدارة الإيرادات بحكمة ما زالت تلعب دوراً في ضبط الإمدادات والحد من التقلبات، تقارير ومنشورات تحليلية توضح أن سياسات OPEC/OPEC+ الإمداد المشتركة ما زالت قادرة على التأثير في الأسعار لكن بقدر محدود ومتقلب. 8 — النفط والأسواق المالية • النفط هو أصل مالي يتداول في أسواق السلع والعقود الآجلة. تقلبات السعر تؤثر على محافظ الاستثمار والشركات النفطية وتؤدي إلى إعادة تقييم المخاطر. (أحداث حديثة وتغطيات إخبارية تُظهر مخاطر التصعيد على أسعار السوق). الاقتصادات التي تعتمد بكثافة على النفط تحتاج لخطط انتقالية (تنويع، انظر نقاشات أكاديمية وتحليلات سياسية واقتصادية حول الطلب المستقبلي). 11 — دراسات حالة مختارة (موجز) • روسيا: اقتصاد يعتمد بشدة على صادرات الطاقة؛ العقوبات والجغرافيا السياسية تبيّنان مخاطر الاعتماد الأحادي. تنويع الاقتصاد: استثمار الإيرادات النفطية في قطاعات منتجة ومستدامة. 3. 5. سياسات مالية ونقدية مرنة: آليات لاستيعاب صدمات العرض والطلب على السواء. تأمين إمدادات استراتيجية: مخزون احتياطي وطاقة احتياطية وخطط للطوارئ، ودبلوماسية طاقة مستمرة. تأثير النفط يختلف بحسب هيكل الاقتصاد وجودة المؤسسات؛