

Political Instability Costs Lebanon 5% of its GDP

Nisreen Salti

This policy brief is based on a policy paper entitled "The Economic Cost of Political Instability", commissioned by LCPS.

About the author

Nisreen Salti is the Chairperson of the Economics Department at the American University of Beirut. Her research focuses on development economics, political economy, and inequity and inequality in health and income. Salti's work has been published in several refereed journals including the International Journal of Equity in Health, the Journal of Institutional and Theoretical Economics, and the International Journal of Middle Eastern Studies. Salti earned her PhD in Economics from Princeton University and joined the faculty at AUB in 2006.

Executive Summary

In the last six years, Lebanon has experienced both war and political instability, including assassinations, bombings, sit-ins, demonstrations, government resignation, and armed clashes.

This paper examines the impact of political instability on the economy between 2005 and 2010. The research reveals that the assassination of Hariri in 2005 and the July 2006 war both had a negative impact on most economic sectors. However, during other periods of instability, there is no evidence to suggest that the various economic sectors such as construction, bank deposits, and tourism were affected.

Despite the seemingly resilient economic sectors, the paper demonstrates that the macroeconomic cost of political instability is substantial as it amounts to a decline of 5% of GDP per capita. Most importantly, in the same way that political instability brings economic losses, political stability is accompanied by substantial economic gains. This advantage is illustrated by the improvement of the GDP per capita by 6% after the 2008 Doha agreement.

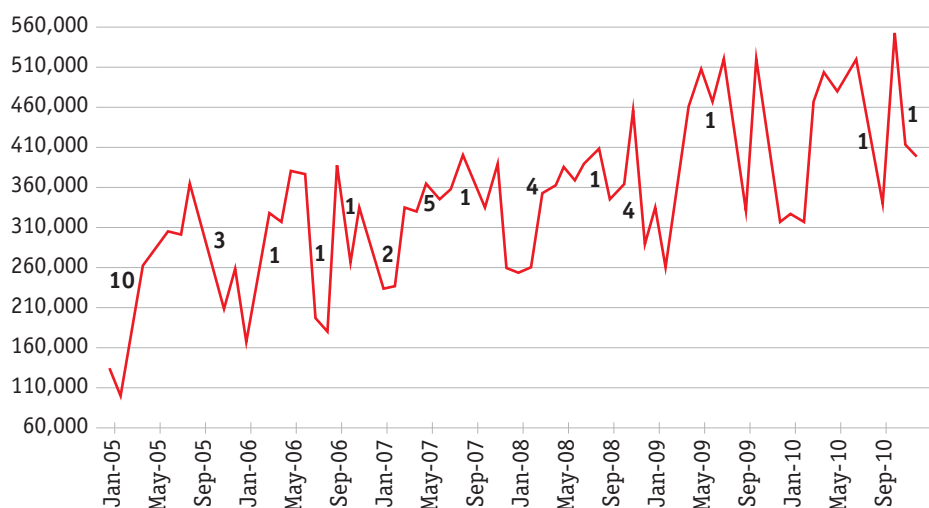
Economic Sectors Seem Resilient to Political Instability

This section examines the impact of political instability on various economic sectors.

Construction sector is undeterred

The construction sector which requires long term investment is premised on long term expectations. Overall, there is no evidence that cement deliveries map either contemporaneously, or with some lag, the number of politically destabilizing incidents occurring during the period under consideration (figure 1). The event that had the single largest effect on cement deliveries is the 2006 July war, which resulted in a drastic drop in deliveries that only recovered in the fall of 2006. The subsequent major events, the conflict at Nahr al-Bared, and the clashes of May 2008, had a substantially smaller effect on deliveries.

Figure 1
Cement deliveries (tons)



The issuance of building permits also declined sharply during the 2006 July war, and was followed by a relatively slow recovery. Like cement deliveries, the issuance of building permits does not seem to have responded to other destabilizing events such as the Nahr al-Bared conflict or the clashes in May 2008.

Banking and finance have mixed effects

Indicators of financial activity reflect not just the performance of the financial market, but also the underlying real sector. Most important amongst these indicators are the values of checks cleared, deposits by residents, and treasury bills holdings.

Checks in Lebanese Pounds are more resilient to instability

The value of checks cleared is an indicator of the extent of economic activity and vigor in the banking sector. Periods of sharp increase tend to be periods of fewer incidents, but periods associated with a high frequency of incidents do not necessarily show declines in the value of foreign currency in cleared checks. Instead, they seem to be associated with periods of slower increase. The monthly value of cleared checks in foreign currencies responded quite visibly to the Hariri assassination and the 2006 July war, while no clear break is discernible around the war in Nahr al-Bared. The clashes of May 2008 may have had a slightly delayed effect; outside the July war, the longest and sharpest decline in the value of checks cleared is over the period between July 2008 and March 2009.

Transactions in local currency are indicators of confidence in monetary and exchange rate stability. Checks cleared in Lebanese pounds show more resilience than the equivalent series in foreign currency. Therein, the effect of the July war is apparent as well, but the effects of the Nahr al-Bared conflict and of the clashes of May 2008 are small and short-lived. For events of smaller magnitude, an increase in the value of checks cleared appears as likely as a decrease for the duration of a politically destabilizing event. The pattern also shows that any incident or group of incidents is just as likely to be immediately followed by a drop in the value of checks cleared as it is to be followed by an increase.

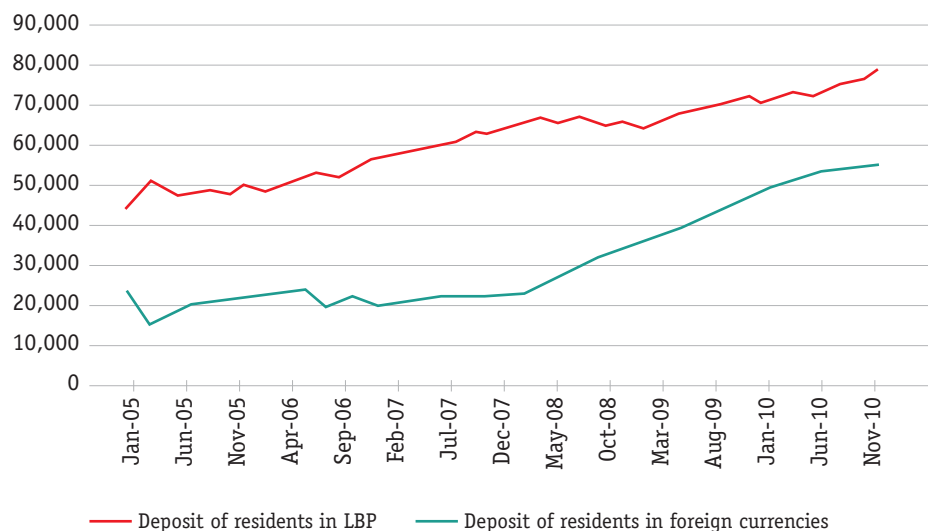
A clear financial impact of political shocks is the switch in transactions from the Lebanese pound to the US dollar. The Hariri assassination, the ensuing bombings in 2005, the July war of 2006, and both the resignation of the ministers from the Siniora government as well as the resulting sit-in in downtown are all associated with a substantial flight away from the Lebanese pound. In contrast, the post-war period in 2006 and the period after the 2008 Doha agreement show a rapid increase in the share of checks cleared in Lebanese pounds.

Foreign currency deposits are also resilient to instability

Deposits of residents, particularly those in foreign currencies, are remarkably resilient to political turmoil. Resident depositors have a tendency to respond to changes in the economic and political environment by changing the currency of their deposits.

The assassination of former Prime Minister Hariri had a clear negative effect on resident deposits in both currencies as well as a switching towards the US dollar (figure 2). The 2006 July war is also visible as a net drop in deposits in Lebanese pounds that is not compensated for by an equivalent rise in deposits in foreign currencies.

Figure 2

Deposits of residents (billions LBP)

Since May 2008, deposits in Lebanese pounds have increased more rapidly than deposits in foreign currencies. This differential growth rate cannot only be explained by the inflow of capital in response to the global financial crisis, since the inflow is in both local and foreign currency deposits. Nor can it be explained by the rate of return on local currency deposits as this rate of return was in decline during this period. The decreasing gap between local and foreign currency deposits may instead reflect the resolution of the political deadlock of 2008, which filled the executive power vacuums. The Hariri assassination bears a clear cost in higher sovereign risk with the discrete jump in the rate of return on treasury bills.

Deposits of non-residents, in all currencies, show a discrete drop after the Hariri assassination in 2005. However, deposits in Lebanese pounds stabilize after that, and remain roughly constant until the summer of 2008 and the signing of the Doha Agreement. After the summer of 2008, the deposits in Lebanese pounds increased consistently through 2010. It should be noted that this increase was in the face of declining interest rates, as indicated by the drop in the treasury bills rate during the same period, which implies that Lebanon's banking sector made considerable regional gains during that period of relative stability.

Meanwhile, deposits in foreign currencies show a rapid recovery after the initial drop due to the Hariri assassination, followed by a rise until the 2006 July war. The period between July 2006 and December 2010 shows a secular rise in foreign currency deposits of non-residents, except for a brief drop around the spring of 2008 and another towards the fall of 2008.

Sovereign risk is unaffected by instability

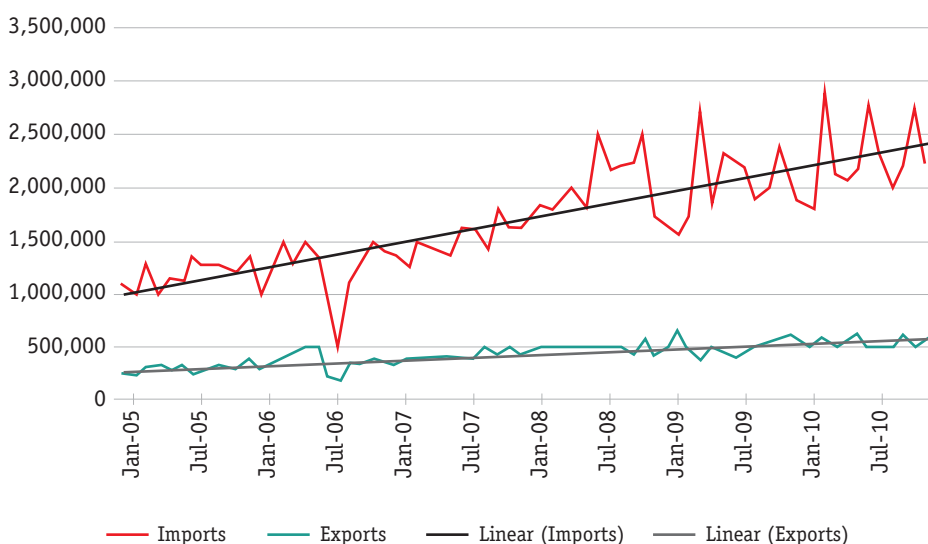
The vagaries of the political scene during the period from 2005 through 2010 did not greatly affect the public's perception of sovereign risk, as the value of treasury bills held by the general public featured a consistent increase. The central bank stepped up its acquisition of treasury bills right after the assassination of Prime Minister Hariri, but then ceded much of the bills to commercial banks over the following fifteen months until the July war. The July war was another occasion for the central bank to intervene with a growth in treasury bills purchases outpacing that of commercial banks and the public. The other noted increase in the central bank's position in the treasury bills market happened towards the end of 2008 and lasted through the first half of 2009.

Imports fluctuate while exports remain constant

Imports show a surge right after the May 2008 events and the Doha Agreement (figure 3). Starting with the summer of 2008, the series shows numerous peaks above the average trend, confirming the view that most of the inflow of capital that Lebanon enjoyed during and after the global financial crisis went towards consumption rather than production.

Figure 3

Exports and imports (millions LBP)



The series for exports shows much less variation. The series peaks just before the July war, and then drops precipitously. It shows a slight peak in early 2009, followed by a mild trough in the spring and summer of 2009, only to retrace the trend line by the fall of 2009.

Airport arrivals and departures increase

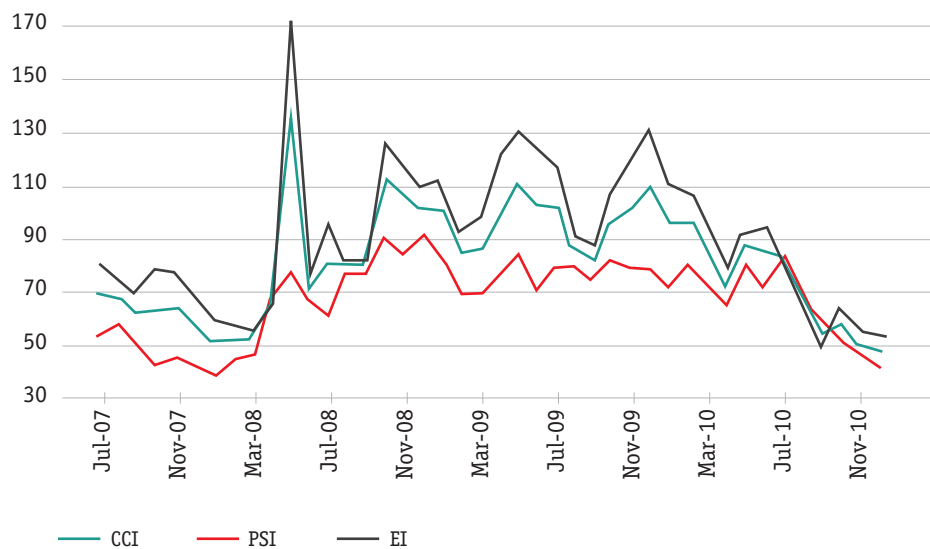
The flow of arrivals to and departures from Beirut Rafiq Hariri International Airport show several striking features: Peaks are consistently sharper than troughs, save for the exceptional drop during the 2006 July war; both series are upward trending; and almost every peak in the arrivals series is shortly followed by a higher peak in the departures series, while the troughs of both series are more closely aligned indicating that there is a net outflow of passengers out of Beirut airport. This might be due to young graduates seeking work and study opportunities abroad, particularly since many of these “excess” departures happen during the summer months.

Consumer confidence is optimistic

Consumer confidence is one of the potential mechanisms through which political developments affect economic outcomes. The Byblos Bank/AUB consumer confidence index (CCI) is a composite index of two sub-indexes: The present situation index (PSI) and the expectation index (EI). The expectation index has little predictive power on the present situation index, and it is typically a much higher score, indicating some underlying optimism. The Doha Agreement shows an overwhelming boost in consumer confidence (figure 4).

Figure 4

Consumer confidence index

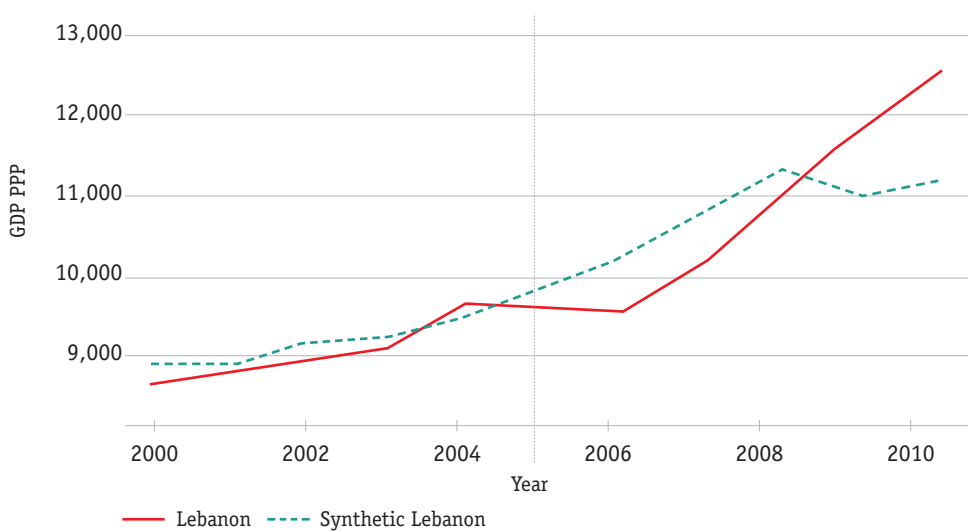


The Macroeconomic Cost of Instability is Significant

Despite the apparent immunity of individual sectors to political instability, the loss in output at the macroeconomic levels is substantial. Using a synthetic control case by constructing a country that is similar to Lebanon but without political instability, the study finds that political instability is associated with substantial losses in terms of GDP per capita (figure 5). Alternatively, political stability and goodwill have a clear economic dividend.

Figure 5

GDP per capita (PPP) for Lebanon and the synthetic control group



The loss in output can be quantified at \$360 per capita in 2005, \$665 per capita in 2006, and \$640 in 2007. These figures amount to a loss of 3.76% of GDP per capita in 2005, a staggering 6.9% in 2006, and an equally high 6.28% in 2007. The period starting in 2008 reverses the trend as Lebanon catches up with the synthetic control in that year (slightly exceeding its GDP per capita by \$30 per capita), after which the series for Lebanon shoots well above the synthetic control, with an excess of \$648 in 2009 (5.48% of GDP per capita) and an impressive \$1,260 in 2010 (9.98% of GDP per capita). The apparent “resilience” of various sectoral indicators to political shocks outside the massively destabilizing incidents of the Hariri assassination and the July war is itself costly.

Conclusion

The objective of the paper is primarily inspective and exploratory. In the first instance, the paper inspects — in the context of a severe dearth of high frequency data on particular sectors — economic outcomes with the backdrop of a chronology of political incidents and shocks for sectors for which the data are forthcoming. The aim is to identify the sectors most vulnerable to political shocks and, conversely, to identify which events have a more significant impact on economic outcomes than others.

The effects of the assassination of Prime Minister Hariri in February of 2005, and the 2006 July war are ubiquitous in all the series inspected.

There is no visible effect on sectoral performance for most political shocks that occurred during the 2005 and 2008 period based on the available data. Moreover, a mere count of the number of violent incidents does not seem to have much predictive power for the series considered here.

However, the seeming resilience of various sectors suggested by the immunity of indicators of sectoral performance to political shocks comes at a high cost. When the cost of political instability on the overall economy is estimated by constructing a synthetic control for Lebanon based on a choice of countries that resemble Lebanon's growth profile during the period 2000 to 2004, the penalty on GDP per capita of periods of political volatility becomes clear. The size of the estimated macroeconomic loss due to political instability is 3.76% of GDP per capita in 2005, 6.9% of GDP per capita in 2006, and 6.28% of GDP per capita in 2007. The loss in output can be quantified at \$360 per capita in 2005, \$665 per capita in 2006, and \$640 in 2007.

Through all the series inspected, there is a sustained economic improvement starting in the middle of 2008, around the time that some political deadlocks were resolved, and a concerted effort emerged to reduce political hostility by toning down inflammatory stances and diffusing the charged tension at the level of the street, the constituency, and the political apparatus. While, once again, it is hard to attribute the gains in any of the series to the reduction in political instability, the clear message is that the indicators of sectoral activity consistently reflect the improved political climate, suggesting that just as there is a loss to political instability, there are dividends to confidence building measures and developments.

More specifically, the period starting in 2008 reverses the trend as Lebanon catches up with the synthetic control group in that year (slightly exceeding its GDP per capita by \$30 per capita), after which the series for Lebanon shoots well above the synthetic control, with an excess of \$648 in 2009 (5.48% of GDP per capita) and an impressive \$1,260 in 2010 (9.98% of GDP per capita).

The approach used to obtain the estimates of the aggregate losses allows the measure of the cost of the resilience of individual sectors to political shocks that have a clear effect on consumer confidence: Losses to overall output per person during periods of high instability that are not accounted for by fluctuations in the performance of each sector suggest that there may be an aggregate cost to immunity at the sectoral level. The results of the two exercises together indicate that there is much to be gained from political climates that are less punctuated by incidents of violence and tension.

LCPS

About the Policy Brief

Policy Brief is a short piece regularly published by LCPS that analyzes key political, economic, and social issues and provides policy recommendations to a wide audience of decision makers and the public at large.

About LCPS

Founded in 1989, the mission of LCPS as a non-governmental, nonprofit think tank, is to produce independent, high quality research relevant to policymaking and to promote policy reform through advocacy and raising public awareness.

Contact Information Lebanese Center for Policy Studies

Sadat Tower, Tenth floor
P.O.B 55-215, Leon Street,
Ras Beirut, Lebanon
T: + 961 1 799301
F: + 961 1 799302
info@lcps-lebanon.org
www.lcps-lebanon.org

عدم الاستقرار السياسي يكلّف لبنان ٥% من ناتجة المحلي الإجمالي

نسرين سلطي

ملخص تنفيذي

خلال السنوات الست الأخيرة، شهد لبنان حرباً وعدم استقرار سياسي في الوقت عينه، بما شمل ذلك من اغتيالات وتفجيرات واعتصامات ومظاهرات واستقالة للحكومة وصدّامات مسلّحة.

تبحث هذه الورقة في تأثير عدم الاستقرار السياسي على الاقتصاد بين عامي ٢٠٠٥ و ٢٠١٠. تظهر الورقة أنه كان لاغتيال الحريري في العام ٢٠٠٥ وحرب تمّوز ٢٠٠٦ أثر سلبي على القطاعات الاقتصادية. غير أنه ما من أدلة تشير إلى أن القطاعات الاقتصادية المختلفة كالبناء، والودائع المصرفية، والسياحة قد تأثرت خلال الفترات الأخرى من عدم الاستقرار. بالرغم من المرونة الظاهرة للقطاعات الاقتصادية، تظهر الورقة أن ثمن عدم الاستقرار السياسي على مستوى الاقتصاد الكلي عالياً، إذ أنه يصل إلى انخفاض بنسبة ٥% من الناتج المحلي الإجمالي للفرد الواحد. والأهم من ذلك، كما هناك خسارة في عدم الاستقرار، هناك منافع اقتصادية للاستقرار السياسي. تتضح هذه الميزة في تحسّن الناتج المحلي الإجمالي للفرد بنسبة ٦% بعد اتفاق الدوحة عام ٢٠٠٨.

يستند ملخص السياسة هذا على ورقة سياسة كلف بإعدادها المركز اللبناني للدراسات تحت عنوان "الكلفة الاقتصادية لعدم الاستقرار السياسي".

عن الكاتب

نسرين سلطي رئيسة قسم الاقتصاد في الجامعة الأميركية في بيروت. عملها البحثي يتمحور حول اقتصاديات التنمية والاقتصاد السياسي، وعدم المساواة لا سيما في مجال الصحة والدخل. نشرت أعمالها في عدة مجلات محكمة منها "المجلة الدولية للمساواة الصحية"، "مجلة الاقتصاد المؤسسي والنظري"، و"المجلة الدولية للدراسات الشرق أوسطية". حصلت سلطي على درجة الدكتوراه في الاقتصاد من جامعة برنستون وانضمت إلى الجامعة الأميركية في بيروت في عام ٢٠٠٦.

القطاعات الاقتصادية تبدو مرنة أمام عدم الاستقرار السياسي

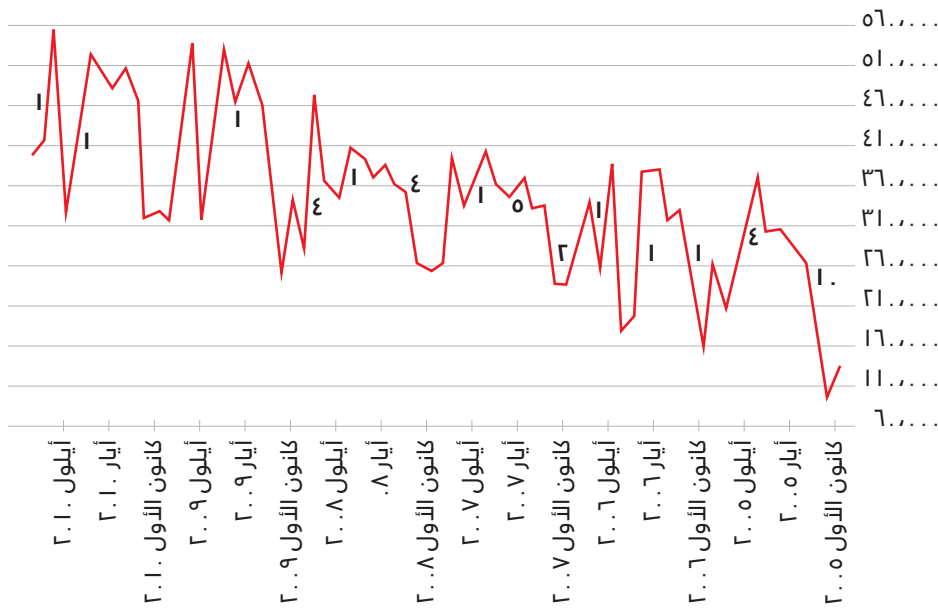
هذا القسم يتناول تأثير عدم الاستقرار السياسي على مختلف القطاعات الاقتصادية.

قطاع البناء لا يتأثر

يشكّل قطاع البناء إحدى القنوات الرئيسية للاستثمار في لبنان. ولأن البناء هو استثمار طويل الأمد، فهو يركز على توقعات بعيدة الأجل. بالإجمال، ما من دليل على أن استهلاك الإسمنت يمكن أن يحدّد، بشكل متزامن أو مع بعض التأخير، عدد الحوادث المزعجة للاستقرار التي حصلت خلال الفترة قيد الدراسة (صورة ١). إن الحدث الذي كان له الأثر الأكبر على استهلاك الإسمنت هو حرب تمّوز ٢٠٠٦، التي أدت إلى انخفاض جذري في الاستهلاك الذي استعاد نشاطه في خريف العام ٢٠٠٦. كان للأحداث الرئيسية التي تلت حرب تموز كصراع نهر البارد والصدمات في شهر أيار ٢٠٠٨ أثراً أقل أهمية على الاستهلاك.

صورة ١

استهلاك الإسمنت (بطن)



تراخيص البناء شهدت بدورها انخفاضاً حاداً خلال حرب تمّوز ٢٠٠٦ تبعها تعافٍ بطيء نسبياً. وكما كانت الحال بالنسبة لاستهلاك الإسمنت، لا يبدو أن إصدارات تراخيص البناء قد تأثرت بالأحداث الأخرى المزعجة للاستقرار كصراع نهر البارد وصدمات شهر أيار ٢٠٠٨.

الآثار مختلطة على القطاعين المصرفي والمالي

لا تعكس مؤشرات النشاط المالي أداء السوق المالي وحسب بل أيضاً القطاع الحقيقي الكامن. من بين أهم هذه المؤشرات هي قيم الشيكات المتقاصة وإيداعات المقيمين وحجم سندات الخزينة.

الشيكات بالليرة اللبنانية أكثر مرونة أمام عدم الاستقرار

تعتبر قيمة الشيكات المتقاصة مؤشراً على مدى الحركة الاقتصادية ونشاط القطاع المصرفي. تميل فترات الازدياد الحاد إلى أن تكون فترات تكاد تخلو من الحوادث، ولكن الفترات المرتبطة بنسبة عالية من الحوادث لا تظهر بالضرورة انخفاضات في قيمة العملة الأجنبية في الشيكات المتقاصة. عوضاً عن ذلك، تبدو وكأنها مرتبطة بفترات ازدياد أبطأ. تأثرت القيمة الشهرية للشيكات المتقاصة بالعملات الأجنبية بشكل واضح باغتيال الحريري وحرب تموز ٢٠٠٦، فيما لا يلاحظ انقطاع واضح مرتبط بحرب نهر البارد. من الممكن أنه كان لصدمات شهر أيار ٢٠٠٨ أثراً متأخراً بعض الشيء. بمعزل عن حرب تموز، إن أطول وأقصى انخفاض شهدته قيمة الشيكات المتقاصة كان في الفترة الممتدة ما بين تموز ٢٠٠٨ وآذار ٢٠٠٩.

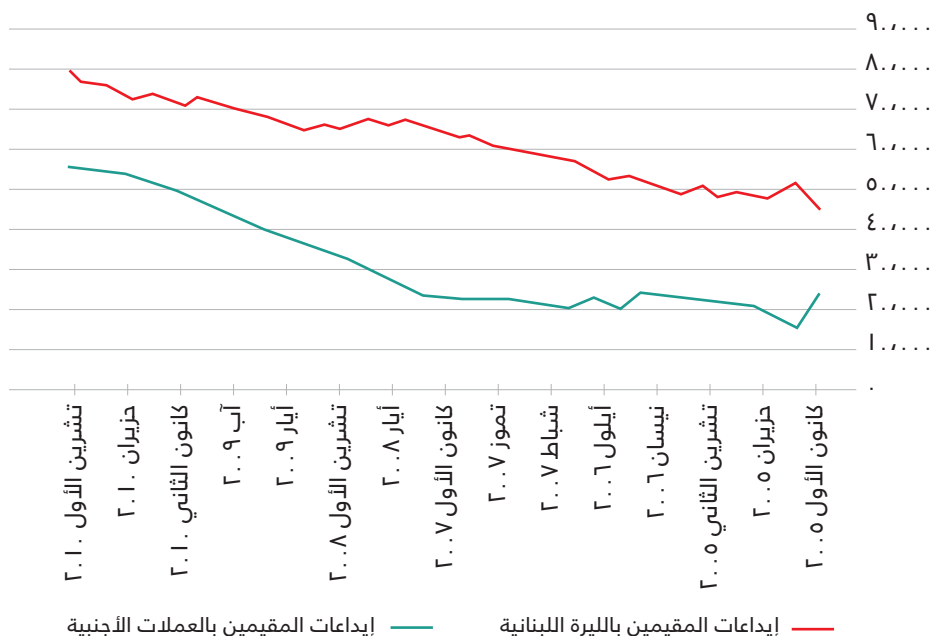
تشير العمليات التجارية بالعملية المحلية إلى الثقة بالاستقرار النقدي وثبات سعر الصرف. تظهر الشيكات المتقاصة بالليرة اللبنانية مرونة أكبر من الشيكات الموازية المتقاصة بالعملة الأجنبية. في هذا السياق، يبدو أثر حرب تموز جلياً أيضاً، ولكن تأثيرات صراع نهر البارد وصدمات شهر أيار ٢٠٠٨ هي في المقابل صغيرة وقصيرة الأجل.

بالنسبة إلى الأحداث الأقل أهمية، إمكانية أن يحصل ارتفاع في قيمة الشيكات المتقاصة توازي إمكانية الانخفاض طوال مدة الحدث المزعج للاستقرار السياسي. كما يبيّن هذا النمط أنه من الممكن أن يستتبع أي حدث أو مجموعة أحداث انخفاضاً في قيمة الشيكات المتقاصة أو ارتفاع فيها على حد سواء. يتمثل أحد التأثيرات المالية الواضحة للصدمات السياسية في التحول من المعاملات بالليرة اللبنانية إلى الدولار الأميركي. يرتبط كل من اغتيال الحريري والتفجيرات التي تلت في العام ٢٠٠٥ وحرب تموز واستقالة الوزراء من حكومة السنيورة والاعتصام في وسط بيروت بالابتعاد الواضح عن الليرة اللبنانية. بالمقابل، يظهر كل من فترة ما بعد حرب ٢٠٠٦ واتفاق الدوحة في العام ٢٠٠٨ ارتفاعاً سريعاً في حصة الشيكات المتقاصة بالليرة اللبنانية.

الودائع بالعملات الأجنبية أيضاً مرنة أمام عدم الاستقرار

تتميز إيداعات المقيمين لاسيما تلك المودعة بالعملات الأجنبية بمرونة ملحوظة أمام الاضطرابات السياسية. يميل المودعون المقيمون إلى الاستجابة إلى التغيرات في البيئة الاقتصادية والسياسية عبر تبديل عملة إيداعاتهم. كان لاغتيال رئيس الوزراء السابق رفيق الحريري أثراً سلبياً واضحاً على الإيداعات المقيمة بكلتي العمليتين كما ومن حيث التحويل إلى الدولار الأميركي (صورة ٢). تظهر حرب تموز ٢٠٠٦ كسبب واضح لانخفاض صافي الإيداعات بالليرة اللبنانية، وهو انخفاض لا يقابله ارتفاع في الإيداعات بالعملات الأجنبية.

صورة ٢
إيداعات المقيمين (مليارات ل. ل.)



منذ أيار ٢٠٠٨، ارتفعت الإيداعات بالليرة اللبنانية بشكل أسرع من الإيداعات بالعملة الأجنبية. لا يمكن تعليل معدّل النمو المتفاوت هذا بتدفق رأس المال كنتيجة للأزمة المالية العالمية فقط، حيث أن التدفقات هذه هي إيداعات بالعملة المحلية والأجنبية على حدّ سواء. كما لا يمكن تعليله وفق معدّل العائد على الإيداعات بالعملة المحلية بما أن معدّل العائد شهد انخفاضاً خلال هذه الفترة. قد تكون الفجوة المتناقصة بين الإيداعات بالعملة المحلية والأجنبية انعكاساً لحل المأزق السياسي في العام ٢٠٠٨ الذي ملأ الفراغات في السلطة التنفيذية. إن لاغتيال الحريري كلفة واضحة من حيث ارتفاع المخاطر السيادية مع الارتفاع المتقد لمعدّل عائدات سندات الخزينة.

تظهر إيداعات غير المقيمين بكافة العملات انخفاضاً حذراً بعد اغتيال الحريري في العام ٢٠٠٥. ولكن، نرى أن الإيداعات بالليرة اللبنانية قد استقرت بعد ذلك، وبقيت ثابتة إلى حدٍ ما حتى صيف ٢٠٠٨ وتوقيع اتفاق الدوحة. بعد صيف ٢٠٠٨، ارتفعت الإيداعات بالليرة اللبنانية بشكل ثابت حتى عام ٢٠١٠. ينبغي الإشارة إلى أن هذا الارتفاع كان في مقابل معدّلات فوائد متراجعة، كما يشير إليه انخفاض معدّل سندات الخزينة خلال الفترة نفسها، مما يعني أن القطاع المصرفي اللبناني قد حصد أرباحاً إقليمية هامة خلال هذه الفترة من الاستقرار النسبي. في غضون ذلك، تظهر الإيداعات بالعملة الأجنبية انتعاشاً سريعاً بعد الانخفاض الأولي بعيد اغتيال الحريري، تبعه ارتفاعاً حتى حرب تموز ٢٠٠٦. تبين الفترة الممتدة ما بين تموز ٢٠٠٦ وكانون الأول ٢٠١٠ ارتفاعاً حاداً للإيداعات بالعملة الأجنبية لغير المقيمين، باستثناء انخفاض وجيز على مشارف ربيع العام ٢٠٠٨ وآخر قرابة خريف العام ٢٠٠٨.

المخاطر السيادية لا تتأثر بعدم الاستقرار

لم تؤثر تقلبات الساحة السياسية ما بين الأعوام ٢٠٠٥ و ٢٠١٠ إلى حدّ كبير في نظرة العامة إلى المخاطر السيادية نظراً إلى أن قيمة سندات الخزينة المملوكة من عامة الناس عرفت ازدياداً ثابتاً.

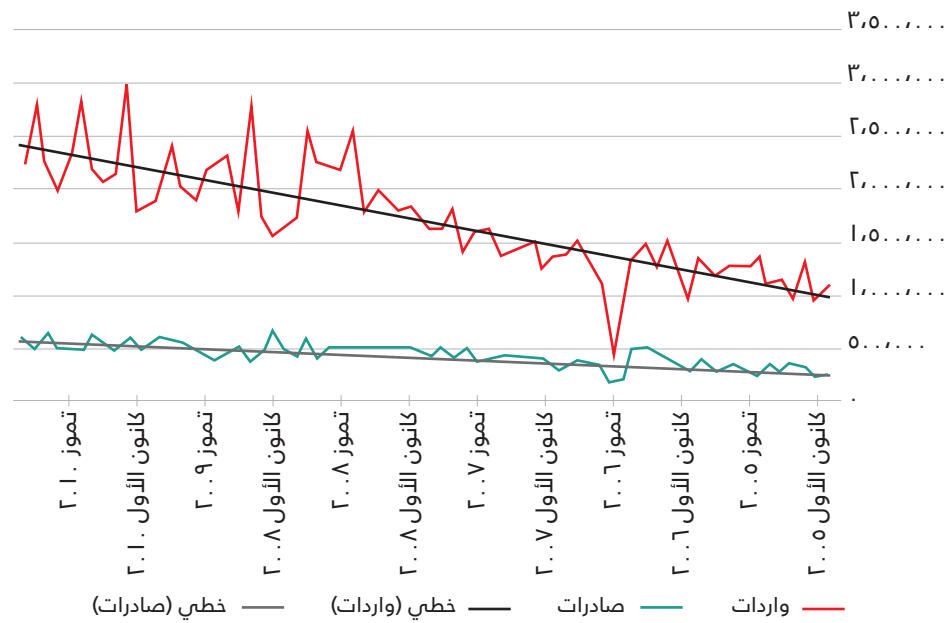
كثّف البنك المركزي مباشرةً بعد اغتيال الحريري اكتساب سندات الخزينة، ولكن سرعان ما تنازل عن عدد كبير منها للمصارف التجارية خلال الأشهر الـ ١٥ التالية وحتى حرب تمّوز. شكّلت حرب تمّوز مناسبة أخرى للبنك المركزي للتدخل من خلال زيادة عمليات شراء سندات الخزينة التي تجاوزت تلك التي قامت بها بالمصارف التجارية وعامة الناس. لوحظ ارتفاع آخر لموقع البنك المركزي في سوق سندات الخزينة قرابة نهاية العام ٢٠٠٨ واستمرّ حتى النصف الأول من العام ٢٠٠٩.

الواردات تتقلّب فيما الصادرات تبقى ثابتة

تظهر الواردات ازدياداً مباشرةً بعد أحداث أيار ٢٠٠٨ واتفاق الدوحة (صورة ٣). مع بداية صيف ٢٠٠٨، تظهر السلسلة نقاط ذروة تفوق الاتجاه المتوسط، ما يؤكّد النظرة القائلة بأن تدفق رأس المال الذي عرفه لبنان خلال وبعد الأزمة المالية العالمية ذهب نحو الاستهلاك بدلاً من الإنتاج.

صورة ٣

الصادرات والواردات (ملايين ل.ل.)



أما السلسلة المرتبطة بالصادرات فتظهر تفاوتاً أقلّ. فتبلغ السلسلة ذروتها قبل حرب تمّوز ومن ثمّ تهبط بسرعة. وهي تظهر ارتفاعاً طفيفاً في أوائل العام ٢٠٠٩، يتبعه هبوط ضئيل في ربيع وصيف ٢٠٠٩، إلى أن تستعيد النمط بحلول خريف العام ٢٠٠٩.

حركة الوصول والمغادرة في المطار ترتفع

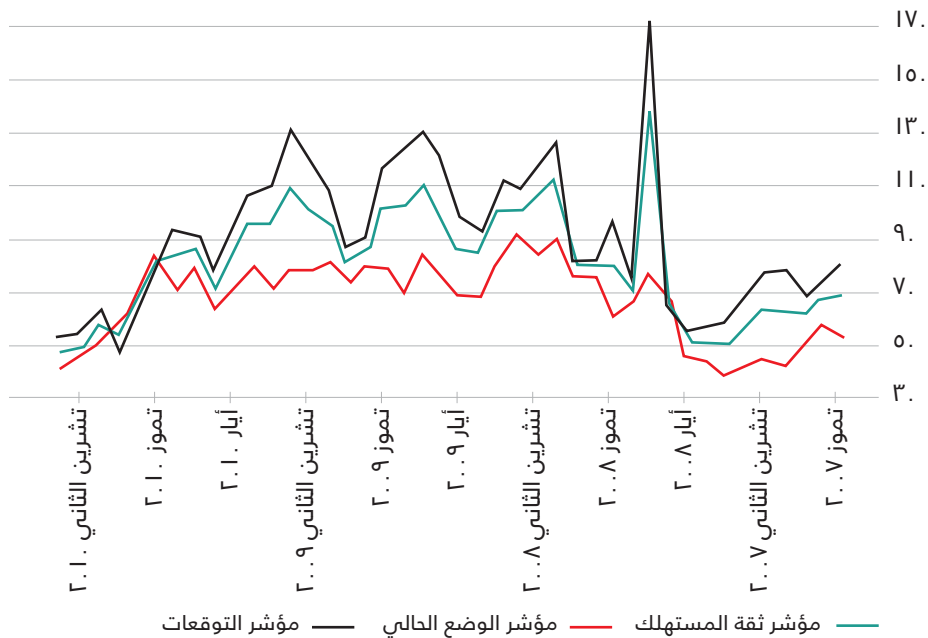
يظهر دفق حركة وصول ومغادرة الركاب في مطار رفيق الحريري الدولي خصائص لافئة عدّة منها: أن مراحل الذروة هي باستمرار أكثر حدّة من الانخفاضات، ما عدا الهبوط الاستثنائي خلال حرب تمّوز ٢٠٠٦؛ أن كلتي السلسلتين تميلان إلى الارتفاع؛ وكل مرحلة ذروة تقريباً ضمن سلسلة حركة الوصول يتبعها مباشرة مرحلة ذروة أعلى في سلسلة حركة المغادرة، فيما أن انخفاضات كلتي السلسلتين هي أكثر انسجاماً، ما يشير إلى أن هناك تدقّق صافٍ من الركاب المغادرين من مطار بيروت. قد يعود السبب في ذلك إلى المتخرّجين الشباب الذين يبحثون عن عمل وفرص للدراسة في الخارج، خاصة حيث أن العديد من حركات المغادرة "المفرطة" تحصل خلال أشهر الصيف.

ثقة المستهلك متفائلة

تعدّ ثقة المستهلك كإحدى الآليات المحتملة التي يمكن من خلالها أن تؤثر التطوّرات السياسية على النتائج الاقتصادية. إن مؤشر ثقة المستهلك الخاص ببنك بيلوس والجامعة الأميركية في بيروت هو عبارة عن مؤشر مركّب من مؤشرين فرعيين اثنين: مؤشر الوضع الحالي ومؤشر التوقعات. إن لمؤشر التوقعات تأثير تنبؤي ضعيف على مؤشر الوضع الحالي، وهو يشيرنموذجياً إلى نتائج أعلى بكثير، مما يؤشر إلى بعض من التفاؤل الكامن. يظهر اتفاق الدوحة زيادة عارمة على مستوى ثقة المستهلك (صورة ٤).

صورة ٤

مؤشر ثقة المستهلك

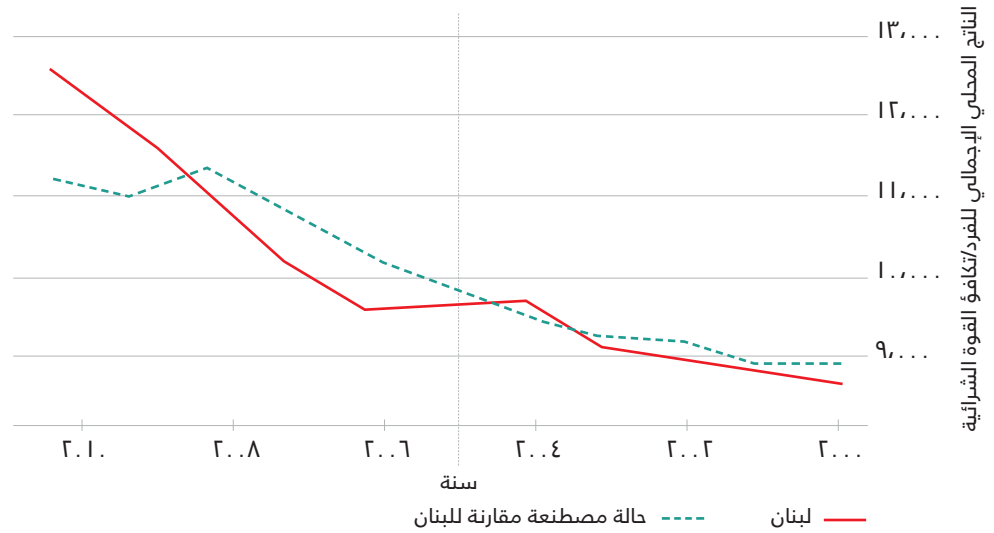


كلفة عدم الاستقرار على الاقتصاد الكلي كبيرة

على الرغم من المناعة الظاهرة للقطاعات المنفردة أمام عدم الاستقرار السياسي، إلا أن الخسارة في الانتاج على مستويات الاقتصاد الكلي مهمة. بالاستناد إلى حالة مقارنة مصطنعة، من خلال بناء بلد يشبه لبنان ولكن من دون عدم استقرار سياسي، تجد الدراسة أن عدم الاستقرار مرتبط بخسارات كبيرة من حيث إجمالي الناتج المحلي لكل فرد (صورة ٥). من ناحية أخرى، إن للاستقرار السياسي والإرادة الجيدة أرباح اقتصادية واضحة.

صورة ٥

الناتج المحلي الإجمالي للفرد (تكافؤ القوة الشرائية) للبنان ومجموعة الحالة المصطنعة



يمكن تحديد الخسارة في الانتاج بـ \$٣٦ للفرد في العام ٢٠١٥ و \$٦٦٥ للفرد في العام ٢٠١٦ و \$٦٤٠ في العام ٢٠١٧. تشير هذه الأرقام إلى خسارة قدرها ٣,٧٦% من إجمالي الناتج المحلي لكل فرد في العام ٢٠١٥ وخسارة كبيرة بنسبة ٦,٩% في العام ٢٠١٦ و ٦,٢٨% في العام ٢٠١٧. تقلب الفترة التي تبدأ بالعام ٢٠١٨ الاتجاه فيما يجري لبنان المقارنة المصطنعة في هذه السنة (متجاوزاً بحدّ بسيط إجمالي الناتج المحلي لكل فرد بما قدره \$٣٠ للفرد). بعد ذلك، تتخطى السلسلة الخاصة بلبنان المقارنة المصطنعة مع فائض قدره \$٦٤٨ في العام ٢٠١٩ (٥,٤٨% من إجمالي الناتج المحلي للفرد) و \$١,٢٦ في العام ٢٠١٠ (٩,٩٨% من إجمالي الناتج المحلي للفرد). إن "المرونة" الظاهرة للمؤشرات القطاعية المختلفة تجاه الصدمات السياسية، خارج الأحداث المزعجة للاستقرار إلى حدّ كبير المتمثلة باغتيال الحريري وحرب تموز، هي بنفسها مكلفة.

خلاصة

إن هدف الدراسة هو بالدرجة الأولى تفحصي واستكشافي. في المقام الأول، تبحث الدراسة - في ظل نقص كبير في البيانات العالية التردد المترتبة بقطاعات معيّنة - في النتائج الاقتصادية على خلفية التسلسل الزمني للأحداث السياسية والصدمات في القطاعات التي تتعلق بها البيانات. يكمن الهدف في تحديد القطاعات الأكثر تأثراً بالصدمات السياسية من جهة، في مقابل الأحداث التي لها أثر أكبر من غيرها على النتائج الاقتصادية من جهة أخرى.

نتائج كلٍّ من عملية اغتيال رئيس الوزراء رفيق الحريري في العام ٢٠٠٥ وحرب تمّوز ٢٠٠٦ حاضرة في كافة الأمثلة قيد الدراسة.

بحسب البيانات المتوفرة، ما من أثر ظاهر للصدمات السياسية التي حصلت ما بين ٢٠٠٥ و٢٠٠٨ على أداء القطاعات. علاوة على ذلك، لا يبدو أن لإحصاء عدد الأحداث العنيفة أن يقدم تنبؤات حول أداء القطاعات قيد الدراسة هنا.

مع ذلك، فإن المرونة الظاهرة للقطاعات المختلفة التي تشير إليها حصانة مؤشرات الأداء القطاعي تجاه الصدمات السياسية تأتي بكلفة عالية. عندما يتمّ تقدير كلفة عدم الاستقرار السياسي على مجمل الاقتصاد اللبناني من خلال الاعتماد على حالة مقارنة مصطنعة للبنان مرتكزة على عدد من البلدان التي تشبه لبنان من حيث معدّلات النمو خلال الفترة الممتدة بين العام ٢٠٠٠ و٢٠٠٤، يصبح الأثر السلبي على الناتج المحلي الإجمالي للفرد في فترات التقلب السياسي جلياً.

يتراوح حجم الخسارة المقدّرة على مستوى الاقتصاد الكلي نتيجة لعدم الاستقرار السياسي هو ٣,٧٦% من إجمالي الناتج المحلي للفرد في العام ٢٠٠٥ المحلي للفرد في ٦,٩٩% من إجمالي الناتج المحلي للفرد في ٢٠٠٦، و٦,٢٨% من إجمالي الناتج المحلي للفرد في ٢٠٠٧. يمكن تحديد هذه الخسارة في الانتاج بـ ٣٦\$ للفرد في العام ٢٠٠٥ و ٦٦٥\$ للفرد في العام ٢٠٠٦ و ٦٤\$ في العام ٢٠٠٧.

هذا وإن عبر السلسلات كافة التي تمّت دراستها، يظهر أن هناك تحسّناً مستدام يبدأ في منتصف العام ٢٠٠٨، في الوقت الذي عولجت فيه بعض الأزمات السياسية وبزغت جهود متضافرة للحدّ من العداء السياسي من خلال تخفيف المواقف التحريضية وتبديد التوتّر المشحون على مستوى الشارع وجمهور الناخبين والأدوات السياسية. مرّة أخرى، فيما تعزى المكاسب في أي من المجموعات إلى تقلّص عدم الاستقرار السياسي، تبقى الرسالة الواضحة تتمثّل في أن مؤشرات النشاط القطاعي تعكس بشكل منتظم المناخ السياسي المتحسّن. وهذا ما يدلّ على أنه تماماً كما أن هناك خسارة تنجم عن عدم الاستقرار السياسي، هنالك منافع مرتبطة بتدابير وتطورات تعزيز الثقة.

بشكل أكثر تحديداً، تقلب الفترة التي تبدأ بالعام ٢٠٠٨ النمط حيث يجري لبنان مجموعة المقارنة المصطنعة في هذه السنة (متجاوزاً بحدّ بسيط إجمالي الناتج المحلي للفرد بما قدره ٣٠\$ للفرد). بعد ذلك، ترتفع السلسلة الخاصة بلبنان فوق مجموعة المقارنة المصطنعة، مع فائض قدره ٦٤٨\$ في العام ٢٠٠٩ (٥,٤٨% من إجمالي الناتج المحلي للفرد) مقابل رقم مثير للإعجاب يصل إلى ١,٢٦\$ في العام ٢٠١٠ (٩,٩٨% من إجمالي الناتج المحلي للفرد).

وإن المقاربة المعتمدة للحصول على تقديرات الخسارات الاجمالية تسمح بقياس كلفة مرونة القطاعات المنفردة تجاه الصدمات السياسية التي لها أثر واضح على ثقة المستهلك. في هذا الإطار، تشير الخسائر في الانتاج الإجمالي للفرد الواحد خلال فترات عدم الاستقرار الشديد، غير المعلّلة بتقلّبات أداء كلِّ قطاع على حدة، إلى أنه قد يكون هناك كلفة إجمالية للحصانة على المستوى القطاعي. هذا وتدلّ نتائج التمرنين معاً على أنه يمكن كسب الكثير من المناخات السياسية التي لا تتخلّلها الكثير من أحداث العنف والتوتّر.

LCPS

حول ملخص السياسة العامة
ملخص السياسة العامة هو منشورة قصيرة تصدر بشكل منتظم عن المركز اللبناني للدراسات تحلل مواضيع سياسية واقتصادية واجتماعية أساسية وتقدم توصيات في السياسات العامة لشريحة واسعة من صناعات القرار والجمهور بوجه عام.

حول المركز اللبناني للدراسات
تأسس المركز اللبناني للدراسات في العام ١٩٨٩. مهمته كمركز دراسات فكرية غير حكومي وغير ربحي هي إنتاج بحوث مستقلة وعالية الجودة وذات الصلة بصنع السياسات والعمل على تعزيز إصلاح السياسات من خلال المدافعة ورفع الوعي العام.

للإتصال بنا

المركز اللبناني للدراسات
برج السادات، الطابق العاشر
ص.ب. ٢١٥-٥٥، شارع ليون
رأس بيروت، لبنان
ت: ٩٦١ ١ ٧٩٩٣
ف: ٩٦١ ١ ٧٩٩٣
info@lcps-lebanon.org
www.lcps-lebanon.org