

Studying and analyzing the effects of the economic policies of the parties of the United States of America on the financial markets of Iran

Seyed Abdollah Razavi Corresponding Author, Associate Professor of Economics, Department of Energy Economics and Management, Tehran University of Petroleum Industry, Tehran, Iran. Email: srazavi@put.ac.ir

Nasrin Hashemizadeh Master of Economic Sciences, Faculty of Management and Accounting, Allameh Tabatabaie University, Tehran, Iran. Email: nasrinhashemi3562@gmail.com

Samira Basirizadeh Master of Economic Sciences, Faculty of Economics, Kharazmi University, Tehran, Iran. Email: stir497@gmail.com

Article Info

Article Type:

Reserch Article

Keywords:

Financial Market,
Money Market,
American Elections,
Democratic Party,
Republican Party

ABSTRACT

The U.S. presidential elections have always been one of the most significant political events globally, with profound impacts on the economies and financial markets of various countries, including Iran. Given the prominent position of the United States in the global economy, the economic policies and strategies of its two major parties, the Democrats and Republicans, can bring about significant changes in international financial markets and, consequently, in Iran's economy. This article analyzes the impact of U.S. economic policies (from both the Democrats and Republicans) on Iran's financial markets, particularly focusing on exchange rates and inflation. By utilizing policy analysis methods and economic data from 2017 to 2024, the relationship between the sanctions and trade policies of each party and key economic variables in Iran is examined. The findings indicate that the Democrats' policies, due to their softer approach toward international cooperation, lead to a relative improvement in Iran's economic indicators, while the Republicans' policies, focused on maximum pressure, have resulted in greater instability in Iran's markets. This research, by presenting different 2024 election scenarios and analyzing their consequences, aims to bridge international relations theories with practical analyses in the field of political economy. The novelty of this study lies in its unique analysis of the psychological and economic effects of various U.S. 2024 election scenarios on Iran's exchange rate and inflation.

Cite this Article: Razavi, S. A. , Hashemizadeh, N. and Basirizadeh, S. (2025). Studying and analyzing the effects of the economic policies of the parties of the United States of America on the financial markets of Iran. *International Relations Researches*, 14(4), 143-171. doi: 10.22034/irr.2024.475673.2591



© Author(s)

Publisher: Iranian Association of International Studies

DOI: 10.22034/irr.2024.475673.2591

بررسی آثار سیاست‌های اقتصادی احزاب ایالات متحده آمریکا بر بازارهای مالی ایران

سید عبدالله رضوی نویسنده مسئول، دانشیار اقتصاد، گروه اقتصاد و مدیریت انرژی، دانشگاه صنعت نفت تهران، تهران، ایران. رایانامه: srazavi@put.ac.ir

نسرین هاشمی زاده کارشناسی ارشد علوم اقتصادی، دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه علامه طباطبائی تهران، ایران. رایانامه: nasrinhashemi3562@gmail.com

سمیرا بصیری زاده کارشناسی ارشد علوم اقتصادی، دانشکده اقتصاد، دانشگاه خوارزمی، تهران، ایران. رایانامه: stir497@gmail.com

چکیده	درباره مقاله
<p>انتخابات ریاست‌جمهوری آمریکا همیشه یکی از مهم‌ترین رویدادهای سیاسی در سطح جهانی بوده است که تأثیرات زیادی بر اقتصاد و بازارهای مالی، از جمله ایران دارد. با توجه به جایگاه برجسته آمریکا در اقتصاد جهانی، سیاست‌های اقتصادی و استراتژی‌های دو حزب اصلی این کشور، دموکرات‌ها و جمهوری‌خواهان، می‌تواند تحولات چشمگیری را در بازارهای مالی بین‌المللی و به تبع آن در اقتصاد ایران ایجاد کند. این مقاله به تحلیل تأثیر سیاست‌های اقتصادی احزاب لیالات متحده (دموکرات‌ها و جمهوری‌خواهان) بر بازارهای مالی ایران، به‌ویژه نرخ ارز و تورم، می‌پردازد. با بهره‌گیری از روش تحلیل سیاست و داده‌های اقتصادی از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۴، ارتباط سیاست‌های تحریمی و تجاری هر حزب با متغیرهای اقتصادی کلیدی ایران بررسی شده است. یافته‌ها نشان می‌دهد که سیاست‌های دموکرات‌ها به دلیل رویکرد نرم‌تر در قبال همکاری‌های بین‌المللی، بهبود نسبی در شاخص‌های اقتصادی ایران ایجاد می‌کند، در حالی که سیاست‌های جمهوری‌خواهان، با تمرکز بر فشار حداکثری، ناپایداری بیشتری در بازارهای ایران به همراه داشته‌اند. این پژوهش با ارائه سناریوهای مختلف انتخاباتی ۲۰۲۴ و تحلیل پیامدهای آن‌ها، تلاشی برای پیوند نظریه‌های روابط بین‌الملل با تحلیل‌های کاربردی در حوزه اقتصاد سیاسی است. منبای نوآوری پژوهش این است که به‌صورت منحصربه‌فرد، اثرات روانی و اقتصادی سناریوهای مختلف انتخاباتی ۲۰۲۴ آمریکا را بر نرخ ارز و تورم ایران تحلیل کرده است.</p>	<p>نوع مقاله: مقاله پژوهشی</p> <p>کلیدواژه‌ها: بازار مالی، بازار پولی، انتخابات آمریکا، حزب دموکرات، حزب جمهوری‌خواه</p> <p>تاریخچه مقاله تاریخ دریافت: ۱۴۰۳/۴/۸ تاریخ پذیرش: ۱۴۰۳/۱۰/۲۰</p>

استناد به این مقاله: رضوی، سید عبدالله، هاشمی زاده، نسرین و بصیری زاده، سمیرا. (۱۴۰۳). بررسی و تحلیل آثار سیاست‌های اقتصادی

احزاب ایالات متحده آمریکا بر بازارهای مالی ایران. پژوهش‌های روابط بین‌الملل، ۱۴(۴)، ۱۴۳-۱۷۱.

doi: 10.22034/irr.2024.475673.2591

© نویسنده(گان)

ناشر: انجمن ایرانی روابط بین‌الملل





مقدمه

انتخابات ریاست جمهوری ایالات متحده آمریکا همواره یکی از مهمترین رویدادهای سیاسی جهان بوده که تأثیرات گسترده‌ای بر اقتصاد و بازارهای مالی کشورهای مختلف از جمله ایران دارد. با توجه به نقش و جایگاه ویژه آمریکا در اقتصاد جهانی، سیاست‌های اقتصادی و رویکردهای دو حزب اصلی این کشور - دموکرات و جمهوری خواه - می‌تواند تحولات مهمی را در بازارهای مالی بین‌المللی و به تبع آن در اقتصاد ایران رقم بزنند. پیروزی هر یک از احزاب (دموکرات و جمهوری خواه) آمریکا می‌تواند از طریق متأثر نمودن عوامل بنیادین یا غیربنیادین بازارهای مالی را تحت تأثیر قرار دهد. سیاست‌های دموکرات و جمهوری خواه، به‌عنوان یکی از مهم‌ترین رویدادهای سیاسی در جهان، از کانال‌های مختلف تأثیر قابل توجهی بر ثبات و بی‌ثباتی بازارهای مالی جهانی دارد. نتیجه این انتخابات می‌تواند بر سیاست‌های اقتصادی، مالی و تجاری آمریکا و در نهایت بر بازارهای سهام، ارز، کالاهای اساسی و... در سایر کشورها اثرگذار باشد. سیاست‌های پولی و مالی هر یک از احزاب (دموکرات و جمهوری خواه) از طریق کانال‌های مختلف بازار بین‌المللی، بازارهای مالی دنیا را تحت تأثیر خود قرار داده است. به‌عنوان نمونه حزب دموکرات‌ها طرفدار دخالت بیشتر دولت هستند و بر عدالت اجتماعی از طریق افزایش نرخ مالیات بر درآمد (افراد با درآمد بالا)، ارائه سیاست‌های حمایتی از طریق افزایش برنامه‌های تأمین اجتماعی و بیمه تمرکز دارند. همچنین رشد بازار سرمایه در دوران دموکرات‌ها نسبت به دوران جمهوری خواهان به دلیل حفاظت از محیط زیست و محدودسازی صنایع در راستای توسعه پایدار بیشتر بوده است. این حزب هر چند به استقلال بانک مرکزی اعتقاد دارند، با این حال در شرایط بحرانی مداخله نموده و به تنظیم نرخ بهره، تنظیم پول و کنترل تورم توجه دارند. حزب دموکرات سعی بر این دارند سیاست‌های اقتصادی خود از طریق ایجاد محدودیت‌ها و تعرفه‌های منعطفانه‌تر و قطره‌چکانی در کشور اعمال نمایند. اما در نقطه مقابل، حزب جمهوری خواه طرفدار کوچک شدن دولت به منظور اتخاذ تصمیم‌ها توسط افراد و نه نهادها یا سازمان‌های جمعی هستند و به تأمین استقلال بانک مرکزی و کاهش مالیات شرکت‌ها به‌ویژه شرکت‌های تحت حمایت خود توجه می‌کنند. این حزب به دلیل توجه بیشتر به شرکت‌های نفتی، اسلحه‌سازی و توسعه سوخت‌های فسیلی، تمرکز غیرمستقیم بر بازار سرمایه دارد. حزب



جمهوری خواهان توجه خود را بر روی رشد قیمت نفت و گسترش ناامنی به دلیل روحیه جنگ طلبی در جهان قرار می دهند و سعی بر این دارند سیاست های اقتصادی خود را با استفاده از تعرفه های یکجانبه گرایانه پیش ببرند. دیدگاه و سیاست های این دو حزب به طور مستقیم و غیرمستقیم بر بازارهای مالی ایران تأثیر می گذارد. اقتصاد ایران در سال های اخیر، شاهد تحولات بسیاری هم از ناحیه داخل و هم در سطح جهانی بوده که هر یک به نوبه خود، دارای اثرات و پیامدهای متفاوتی بر اقتصاد کشور می باشند (گلتاب دارابی-۱۳۹۱). از طرفی اهمیت و ضرورت پژوهش حاضر برای سیاست گذاری اقتصادی در ایران این است که با توجه به اینکه سیاست های پولی و مالی آمریکا بر بازارهای مالی دنیا تأثیر مستقیم و غیرمستقیم داشته و تغییر در سیاست های پولی و مالی این کشور باعث تغییر در فرصت های سرمایه گذاری در بازارهای مالی ایران شده است، کانال های اثرگذار در بازارهای مالی نشان می دهد که در دوران ریاست جمهوری حزب دموکرات، به منظور افزایش نرخ بهره تورم کاهشی بوده است، اما در دوره جمهوری خواهان به علت افزایش هزینه های دولت و کاهش مالیات ها تورم افزایشی بوده است، افزایش نرخ بهره به منظور کنترل تورم آمریکا هزینه های تأمین مالی بین المللی را افزایش داده که منجر به فشارهای بیشتر اقتصادی در ایران شده است. با توجه به رویکرد مذاکره و تعاملی دموکرات ها که در جهت تقویت تعاملات حرکت می کنند، هر چند منتهی به نتیجه نمی شود اما اثرات روانی مثبتی را در ایران ایجاد کرده است و باعث شده است که شدت تورم در دوره دموکرات ها از ناحیه سیاست های اقتصادی این حزب در ایران کمتر باشد. در نقطه مقابل فشار حداکثری جمهوری خواهان علیه ایران و فرسودگی زیرساخت ها و عدم سرمایه گذاری در سال های گذشته به دلیل تشدید تحریم ها، موجب متأثر شدن یا تضعیف بخش تولید یا بخش حقیقی، کاهش شدید صادرات نفت ایران و منابع ارزی در اقتصاد شده است. تمامی موارد گفته شده باعث شده است نرخ تورم ایران به شدت افزایش یابد. آثار موجود در حوزه موضوعی این پژوهش دارای پراکندگی و عدم انسجام است و هیچ کدام از آثار، کانال های اثرگذاری راهبردهای دو حزب جمهوری خواه و دموکرات را در بازارهای مالی در ایران به طور کامل کانالیزه ننموده اند. این مقاله با هدف تحلیل پیامدهای احتمالی انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۴ آمریکا بر بازارهای مالی ایران تدوین شده است. در این پژوهش تلاش شده با بهره گیری از روش تحلیل اثر سیاست، کانال های اثرگذاری سیاست های احزاب آمریکا بر بازارهای مالی ایران شناسایی و تحلیل شود.



همچنین با بررسی آمارها و روندهای گذشته، سناریوهای محتمل برای آینده بازارهای مالی ایران در صورت پیروزی هر یک از دو حزب اصلی آمریکا ترسیم شده است. پژوهش در بخش اول، مرور ادبیات موجود در زمینه تأثیرات سیاست‌های احزاب آمریکا (دموکرات و جمهوری خواه) در بازارهای مالی، در بخش دوم مطالعه مبانی نظری پژوهش، در بخش سوم بررسی کانال‌های اثرگذاری سیاست‌های حوزه مالی هر یک از احزاب (دموکرات یا جمهوری خواه) در سطح بین‌الملل و ایران می‌باشد. در ادامه ریسک‌های احتمالی پیروزی هریک از این احزاب در بازارهای مالی استخراج شده است. این گزارش با استفاده از روش تحقیق سیاست‌پژوهی، به سؤال "انتخابات ۲۰۲۴ آمریکا و سیاست‌های دو حزب جمهوری خواه و دموکرات چه تأثیری بر بازارهای مالی ایران دارد؟" پاسخ می‌دهیم. یافته‌های این پژوهش می‌تواند به سیاست‌گذاران و فعالان اقتصادی ایران در شناخت بهتر پیامدهای انتخابات آمریکا و اتخاذ تصمیمات مناسب کمک کند. همچنین این مطالعه می‌تواند زمینه‌ساز پژوهش‌های بیشتر در حوزه تأثیرات متقابل تحولات سیاسی و اقتصادی دو کشور باشد.

۱. پیشینه پژوهش

آثار موجود در حوزه موضوعی این پژوهش دارای پراکندگی و عدم انسجام است و هیچ‌کدام از آثار، کانال‌های اثرگذاری راهبردهای دو حزب جمهوری خواه و دموکرات را در بازارهای مالی در ایران به‌طور کامل کانالیزه ننموده‌اند.

۲-۱. مطالعات و پژوهش‌های داخلی

محمدی تهرانی و همکاران (۱۴۰۳) در مقاله خود تحت عنوان "ارزیابی تأثیر تحریم‌های مالی پس از خروج آمریکا از برجام بر اقتصاد و سیاست‌های ارزی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران" با استفاده از روش تحلیل مضمون به بررسی تأثیر تحریم‌های مالی پس از خروج آمریکا از برجام بر اقتصاد و سیاست‌های ارزی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران پرداخته است. هدف پژوهش، ارزیابی واکنش بانک مرکزی به تحریم‌ها و تأثیر سیاست‌های ارزی اتخاذ شده بر اقتصاد کشور است. نتایج نشان می‌دهد که بانک مرکزی در مواجهه با تحریم‌ها سیاست‌های ارزی نامناسبی اجرا کرده که به التهاب در بازار ارز و افزایش تورم منجر شده است. پورقربان و همکاران (۱۴۰۱) در مقاله‌ای تحت عنوان "تأثیرات رقابت آمریکا و چین در تحولات نظام بین‌الملل" با استفاده از روش پژوهش توصیفی-تحلیلی به بررسی رقابت



میان ایالت متحده آمریکا و چین به عنوان دو قدرت تاثیرگذار در نظام بین الملل پرداخته‌اند. هدف این پژوهش ارزیابی میزان تأثیر این رقابت بر تحولات نظام بین المللی، به ویژه در ابعاد سیاسی و اقتصادی است. یافته‌ها نشان می‌دهد که رقابت این دو کشور بر ساختارهای بین المللی و سایر کشورها تاثیرگذار بوده و حوزه‌های مختلفی را شامل می‌شود.

بنی‌هاشمی و همکاران (۱۴۰۱) در مقاله‌ای تحت عنوان "برجام و استمرار رویکردهای متعارض جمهوری اسلامی و ایران" با استفاده از روش توصیفی-تحلیلی به بررسی رویکرد سیاست خارجی ایران پس از توافق هسته‌ای (برجام) در برابر راهبرد تهاجمی و تقابل آمیز آمریکا پرداخته‌اند. هدف این پژوهش تحلیل واکنش ایران به این راهبرد و چگونگی شکل‌گیری سیاست بازدارندگی آن براساس تقویت روابط با همسایگان و محور مقاومت است. یافته‌ها نشان می‌دهد که سیاست ایران پس از برجام بر کاهش هزینه‌ها و افزایش منافع ملی متمرکز بوده است.

۲-۲. مطالعات و پژوهش‌های خارجی

توماس^۱ و همکاران (۲۰۲۴) در مقاله‌ای تحت عنوان "انتخاب دوباره ترامپ چه پیامدهایی در سیاست تجاری دارد"، به این موضوع اشاره می‌کند که در صورت پیروزی مجدد ترامپ در انتخابات ۲۰۲۴ آمریکا و افزایش تعرفه‌ها که عمدتاً به منظور کاهش کسری تجاری ایالات متحده اعمال می‌شود، می‌تواند تحولی مهم در نظم تجارت جهانی ایجاد کند و باعث تأثیر منفی بر اقتصاد جهانی شود.

اسکار^۲ (۲۰۲۴) در مقاله‌ای تحت عنوان "نقش دلار آمریکا در نظام پولی جهانی"، به این موضوع اشاره می‌کند که وضعیت کلان اقتصادی ایالات متحده که شامل بدهی عمومی، تورم، شاخص دلار و تولید ناخالص داخلی است، می‌تواند بر اقتصاد جهانی اثرگذار باشد. همچنین او در مقاله خود اشاره می‌کند که افزایش تورم در ایالات متحده آمریکا باعث افزایش چشمگیر قیمت محصولات خواهد شد که در بازارهای سهام و اوراق قرضه نیز اثرگذار است.

مین‌نگوین و لاستاسکاس (۲۰۲۳) در مقاله خود تحت عنوان "اثرات جهانی شوک عدم قطعیت سیاست پولی ایالات متحده" به تأثیر جهانی افزایش نوسانات ناشی از سیاست‌های پولی ایالات متحده پرداخته‌اند.

¹ Thomas

² Oskar



هدف این مقاله بررسی چگونگی تأثیر نوسانات نرخ بهره ایالات متحده بر تولید، تورم و نرخ بهره محلی و جهانی است. نتایج نشان می‌دهد که نوسانات نرخ بهره آمریکا باعث افزایش نوسانات محلی و کاهش تولید، تورم و نرخ بهره می‌شود. این تغییرات تأثیرات همزمان جهانی قابل توجهی دارند و بر اقتصاد کشورها اثر می‌گذارند. لاکداووالا (۲۰۲۱) در مقاله خود تحت عنوان "تأثیر رو به رشد سیاست پولی ایالات متحده بر بازارهای مالی در حال ظهور: شواهدی از هند" به موضوع اثرگذاری بازار ایالات متحده بر بازارهای مالی هند می‌پردازد. این پژوهش نشان می‌دهد که تصمیمات سیاست پولی ایالات متحده بر بازار سهام هند از طریق کانال عدم اطمینان و تغییرات نرخ بهره تأثیرات معناداری داشته است و این اثرات در طول زمان قوی‌تر شده‌اند بدون اینکه به صنایع خاصی محدود شود.

دیس و گلوسی (۲۰۲۱) در مقاله خود تحت عنوان "چرخه مالی جهانی و سیاست پولی ایالات متحده در جهانی به هم پیوسته" به این موضوع پرداخته‌اند که سیاست‌های پولی انبساطی آمریکا به ظهور یک چرخه مالی جهانی منجر می‌شود که فعالیت‌های کلان اقتصادی در سراسر جهان را افزایش می‌دهد. حتی اقتصادهایی که از رژیم‌های نرخ ارز شناور استفاده می‌کنند، به طور کامل از شوک‌های سیاست پولی آمریکا ایمن نیستند. نتایج این مقاله نشان می‌دهد اثرات شبکه‌ای بین کشورهای مختلف، تأثیرات مستقیم شوک‌های پولی آمریکا را تقویت می‌کند و نشان می‌دهد که افزایش همبستگی جهانی نقش سیاست پولی آمریکا در شکل‌دهی به چرخه مالی جهانی را بیشتر کرده است.

فلدکرچر و هابر^۱ (۲۰۱۶) در مقاله‌ای تحت عنوان "بررسی شوک‌های ساختاری آمریکا بر اقتصاد جهانی"، به این نتیجه رسیده‌اند که شوک تقاضای کل آمریکا اثر کوتاه‌مدت بر کشورهای دیگر دارد، درحالی‌که شوک عرضه کل و شوک سیاست‌های پولی این کشور اثر دائمی بر اقتصاد سایر کشورها می‌گذارد. همچنین بر اساس نتایج به‌دست‌آمده از این مطالعه، انتقال شوک‌های حاصل از این کشور به سایر کشورها از طریق تورم و قیمت نفت است.

اسعدی^۲ (۲۰۱۵) در مقاله‌ای تحت عنوان "تعاملات سیاست پولی و مالی: شواهد تجربی و بین‌المللی، با استفاده از الگوی GVAR" به بررسی اثرات سرریز شوک سیاست پولی آمریکا در حضور بدهی دولت

¹ Feldkircher & Huber

² Assadi



پرداخته و به این نتیجه رسیده است که سیاست مالی بر مکانیزم انتقال پول تأثیر گذاشته و باعث ایجاد سرریز بین‌المللی می‌شود. علاوه بر این، این مطالعه نشان می‌دهد که میزان افزایش بدهی‌های دولت ایالات متحده، اقتصاد واقعی آن کشور را تحریک کرده و از طریق نشت واردات موجب تسریع رشد اقتصادهای دیگر کشورها می‌شود. برخلاف مطالعات قبلی که بیشتر بر پیامدهای سیاست‌های مالی و تحریم‌های آمریکا تمرکز دارند، این پژوهش به بررسی تأثیرات انتخابات آمریکا بر بازارهای مالی ایران می‌پردازد و با تحلیل سناریوهای مختلف، اثرات احتمالی پیروزی هر یک از احزاب جمهوری خواه یا دموکرات در انتخابات آمریکا، تلاش می‌کند تا نتایج مختلفی را که ممکن است از این رویداد سیاسی بر نرخ بهره، تورم، نرخ ارز و سیاست‌های تجاری در ایران به وجود آید مقایسه و بررسی کند. این رویکرد جدید به تحلیل انتظارات بازار و چگونگی تأثیر نتیجه انتخابات بر بازارهای مالی ایران توجه دارد همچنین؛ به بانک مرکزی کمک می‌کند تا با بررسی سناریوهای مختلف سیاست‌های لازم را جهت کنترل تورم و ثبات بازارهای مالی ایران اتخاذ نماید.

۲. مبانی نظری پژوهش

ساختار نظام اقتصاد سیاسی بین‌المللی بعد از جنگ جهانی دوم تا به امروز به شدت متأثر از نقش و قدرت ایالات متحده آمریکا بوده است. این نقش صرفاً انجام کنش به عنوان یک کنشگر عادی نبوده، بلکه ایالات متحده ضامن عملکرد مؤثر و تداوم آن نیز بوده است. تحت تأثیر این قدرت ساختاری ایالات متحده و منافع ناشی از آن برای نظم بین‌المللی معاصر، مفهوم ثبات هژمونیک به وجود آمد. نظریه ثبات هژمونیک اولین بار در سال ۱۹۳۷ توسط چارلز کیندلبرگر^۱ مطرح گردید. کیندلبرگر ادعا کرد که نظام جهانی احتمال دارد به خودی خود به سوی ثبات حرکت نکند. در چنین وضعیتی نظام بین‌الملل نیاز به نوعی رهبری برای تضمین ثبات جهانی دارد. مطابق با این نظریه ثبات اقتصاد جهانی به وجود یک هژمون (مانند آمریکا) بستگی دارد (محسنی و آرامش (۱۴۰۲)). هژمونی به شکلی از نظم بین‌المللی یا حالت ویژه‌ای از نظم جهانی اشاره می‌کند که بر مبنای انگیزه‌ها و رفتار برتری جویانه و کنترل طلب یک دولت شکل می‌گیرد. با در نظر داشتن ساختار پولی و مالی به عنوان یکی از محورهای اصلی نظم اقتصاد جهانی که تضمین‌کننده پیشروی و موفقیت سایر ساختارها از جمله تجارت و انرژی است.

¹ Charles kindleberger



ایالات متحده آمریکا در دوران بعد از جنگ جهانی دوم با علم به اینکه بی‌ثباتی پولی و نبود ارزهای جهان روا بعد از اخلال در نقش لیره استرلینگ در قرن نوزدهم، یکی از منابع اصلی آشوب در سیاست جهان بوده، سامان بخشی این حوزه را به یکی از محورهای برنامه‌های مهم ملل متحد و کنفرانس‌های دهه ۱۹۴۰ تبدیل کرد. نتیجه آن تبدیل شدن دلار آمریکا با پشتوانه طلا به عنوان پول بین‌المللی بود. همینطور که امروزه شاهد هستیم نرخ دلار آمریکا نقش بسزایی در اقتصاد کشورها از جمله ایران دارد (امیدی و همکاران، ۱۴۰۰). تغییرات در هژمونیک آمریکا و تغییر حزب حاکم در این کشور تأثیرات قابل توجهی بر دسترسی ایران به منابع مالی و بازارهای بین‌المللی داشته است. به عنوان مثال در دوره ریاست جمهوری دموکرات‌ها توافق هسته‌ای برجام منجر به کاهش تحریم‌ها و گشایش اقتصادی نسبی اقتصادی برای ایران شد، این امر دسترسی محدود ایران به برخی از منابع مالی بین‌المللی فراهم ساخت ولی با روی کار آمدن دولت جمهوری خواهان و خروج آمریکا از برجام، تحریم‌ها علیه ایران شدت گرفت که منجر به کاهش صادرات نفت ایران شد. در مجموع، تغییر در نقش هژمونیک آمریکا و روی کار آمدن حزب دموکرات یا جمهوری خواه می‌تواند به شدت بر دسترسی ایران به منابع مالی و بازارهای بین‌المللی تأثیر بگذارد. جمهوری خواهان تمایل به سیاست‌های سخت‌گیرانه و فشار بر ایران دارند، در حالی که دموکرات‌ها بیشتر به دیپلماسی و توافقات بین‌المللی برای کاهش تحریم‌ها و افزایش دسترسی ایران به بازارهای جهانی گرایش دارند.

روش تحقیق

روش تحلیل تأثیر سیاست^۱، یک روش برای ارزیابی اثرات و پیامدهای یک سیاست یا مقررات، پیش و پس از اجرای است. این روش به سیاست‌گذاران، ذی‌نفعان، و تحلیل‌گران کمک می‌کند تا درک بهتری از نحوه تأثیرگذاری یک سیاست بر بازارهای مالی بین‌المللی به دست آورند. یکی از جنبه‌های کلیدی این روش، پایش و ارزیابی مستمر است که با تعریف معیارهایی برای سنجش عملکرد سیاست‌ها و ارزیابی تأثیرات آن‌ها بر بازارهای مالی بین‌المللی امکان‌پذیر می‌شود.

این تحقیق به‌طور خاص به استخراج کانال‌های اثرگذاری احزاب ایالات متحده آمریکا (دموکرات و جمهوری خواه) بر بازارهای مالی می‌پردازد. در این راستا، آمارهای مربوط به سیاست‌های پولی و مالی

¹Policy Impact Analysis



هر یک از این احزاب و همچنین مقایسه آن‌ها با سیاست‌های ایران استخراج می‌شود. این تحلیل به شناسایی تاثیرات مستقیم و غیرمستقیم سیاست‌ها بر متغیرهای اقتصادی کمک کرده و امکان ارائه توصیه‌های عملی را برای تصمیم‌گیری‌های سیاستگذاری فراهم می‌آورد. این تحلیل با تجزیه و تحلیل کانال‌های بازار سرمایه، نرخ بهره، نرخ تورم، بازار ارز، سیاست‌های تجاری و مالیات در ایالات متحده (حزب دموکرات و جمهوری‌خواه) و ایران بر اساس نظریات اقتصادی و آمارهای کمی صورت می‌گیرد. در نهایت با مدل‌سازی پیش‌بینی، تأثیر پیروزی هر یک از احزاب آمریکا در انتخابات ۲۰۲۴ بر کانال‌های اثرگذار استخراج شده و سناریوهای مختلفی برای تاثیرات اقتصادی ناشی از تغییرات سیاسی مطرح می‌شود.

۳. کانال‌های اثرگذاری سیاست‌های مالی احزاب آمریکا

بر اساس رصد بازار رخدادهای سیاسی و اقتصادی بازار مالی، کانال‌های بازار بورس، نرخ بهره، نرخ تورم، بازار ارز، صادرات و واردات و مالیات شناسایی شدند که در ادامه به طور مختصر هر یک توضیح داده شده‌اند:

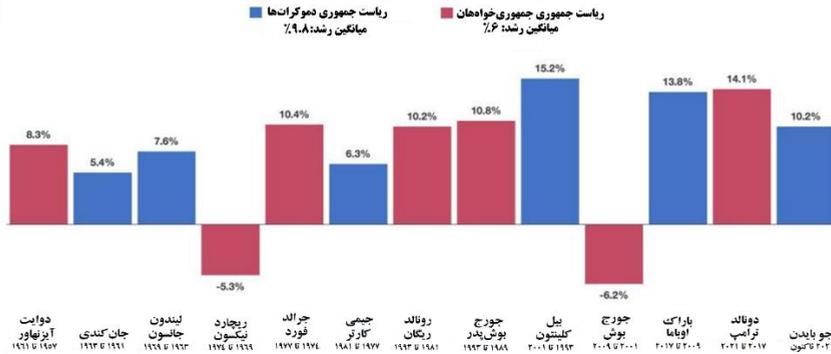
۱-۵. اثرگذاری شاخص بازار سرمایه

حزب دموکرات طرفدار دخالت بیشتر دولت و افزایش اختیارات آن در امور اقتصادی است بنابراین، سیاست آن‌ها، تمرکز مستقیم بر بازار سهام است. سیاست‌های زیست‌محیطی حزب دموکرات، شرکت‌های تولیدکننده انرژی‌های فسیلی و همچنین صنایع بزرگ فولادی را با محدودیت در تولید و سودآوری مواجه می‌کند و در مقابل، با حمایت از شرکت‌های فناوری‌های اطلاعات، منجر به تقویت صنایع مربوط به این حوزه می‌شوند. در نقطه مقابل حزب جمهوری‌خواه طرفدار کوچک شدن دولت و عدم دخالت آن در اقتصاد است بنابراین، تمرکز غیرمستقیم بر بازار سرمایه از سیاست‌های جمهوری‌خواهان است. همچنین، سیاست‌های خارجی حزب جمهوری‌خواهان توجه بیشتری به مداخلات نظامی دارند که این امر منجر به بهبود وضعیت صنایع تولید سلاح و جنگ‌افزار شده است. نمودار (۱) بازده شاخص اس‌اند‌پی را در دوره ریاست جمهوری دموکرات و جمهوری‌خواهان نشان می‌دهد.



بازده شاخص S&P 500

به صورت نرخ رشد مرکب سالانه



نمودار (۱) بازده شاخص اس اند پی در دوره دموکرات‌ها و جمهوری خواهان

منبع: Investing.com

همان‌طور که در نمودار (۱) مشخص است در دوره دموکرات‌ها میانگین رشد شاخص اس اند پی ۹.۸٪ است. از آنجا که دموکرات‌ها تمرکز بر رونق بورس به‌طور مستقیم دارند، این شاخص رشد بیشتری نسبت به دوره جمهوری خواهان داشته است. در دوره جمهوری خواهان، میانگین رشد شاخص اس اند پی ۶٪ است. از آنجا که جمهوری خواهان بر بازار اسلحه و انرژی توجه دارند، این شاخص رشد کمتری نسبت به دوره دموکرات‌ها داشته است. علاوه بر این، شکل (۱) وضعیت رشد بازار سهام از ۱۹۲۹ تا ۲۰۲۴ را نشان داده است.



شکل (۱) وضعیت رشد بازار سهام



منبع: وای چارت^۱

نتایج بررسی در بخش بازار سهام نشان می‌دهد که دو حزب دموکرات و جمهوری‌خواه درصدد رونق بخشیدن به بازار سرمایه می‌باشند، و بازار سهام به‌طور کلی عملکرد خوبی با یک سیر صعودی در بلندمدت داشته است؛ اما روش اثرگذاری این دو حزب در بازار سهام متفاوت است. دموکرات‌ها با توجه به تمرکز در بخش بازار سرمایه به‌طور مستقیم درصدد توسعه آن هستند اما در نقطه مقابل؛ جمهوری‌خواهان با توجه به سهامداری در شرکت‌های نفتی و اسلحه‌سازی با برداشتن محدودیت‌هایی از جمله محدودیت‌های مالیاتی بر تولید و صادرات نفت به شرکت بازار سهام رونق می‌دهند. این شاخص به‌صورت مستقیم بر بازار سهام ایران تأثیری ندارد، اما نوع سیاست‌های اتخاذی توسط این دو حزب منجر به تفاوت رفتار بازار سهام در هر دو کشور می‌شود.

۴. کانال‌های اثرگذاری سیاست‌های پولی احزاب آمریکا

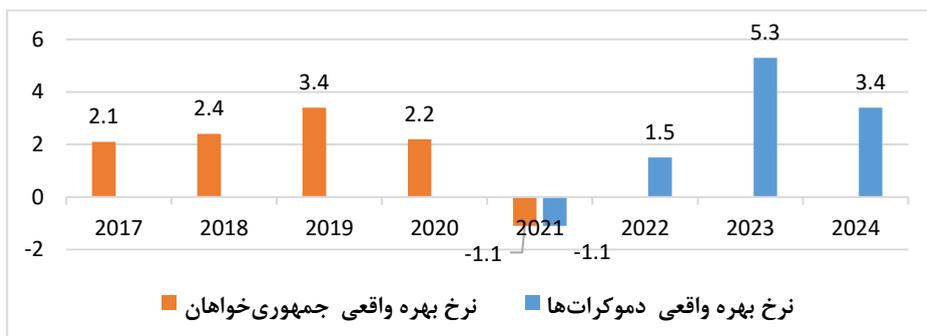
۶-۱. اثرگذاری تغییرات نرخ بهره

حزب دموکرات‌ها به حفظ نرخ بهره پایین تمایل دارند این سیاست می‌تواند به رشد اشتغال و تقویت اقتصاد کمک کند. بخصوص برای افراد با درآمد کم و متوسط که به نرخ بهره بالا حساس هستند. با وجود اینکه رئیس فدرال رزرو توسط رئیس‌جمهور تعیین می‌شود و مورد تأیید کنگره قرار می‌گیرد، با این حال رئیس‌جمهور آمریکا قدرت بسیار کمی بر نرخ بهره دارد. هر بار که فدرال رزرو نرخ بهره را افزایش می‌دهد یا حتی اشاره می‌کند که ممکن است این کار را انجام دهد، اثرات قابل توجهی بر اقتصاد ایجاد می‌شود. در دوران دموکرات‌ها بانک مرکزی نرخ بهره را حدود یازده بار افزایش داده، دلیل افزایش نرخ بهره، دیدگاه فدرال رزرو برای کنترل و کاهش تورم است. با توجه به نمودار شماره (۲)، در دوران ریاست جمهوری دموکرات‌ها نرخ بهره روند افزایشی را در پیش گرفته و از ۱.۱٪ به ۳.۴٪ در سال ۲۰۲۴ رسیده است. نرخ بهره سال ۲۰۲۳ بالاترین سطح نرخ بهره را در ۲۲ سال اخیر نشان می‌دهد. با پیروزی دموکرات در انتخابات ۲۰۲۴ در صورت پایین بودن تورم، نرخ بهره توسط فدرال رزرو کاهش می‌یابد و بالعکس. علی‌رغم اینکه دموکرات‌ها علاقه‌مند به حفظ نرخ بهره پایین هستند، به دلیل تغییرات نرخ بهره توسط فدرال رزرو، رئیس‌جمهور آمریکا قدرت بسیار کمی بر تغییرات نرخ بهره دارد. در مقابل

¹ <https://ycharts.com>



حزب جمهوری خواهان نیز مشابه حزب دموکرات‌ها معتقد به پایین بودن نرخ بهره هستند با این تفاوت که تأکید دارند نقش دولت در اقتصاد (تعیین نرخ بهره) باید محدود باشد. آن‌ها باور دارند که بازار باید آزادانه نرخ بهره را تعیین کند. جمهوری خواهان افزایش نرخ بهره را به دلیل افزایش وابستگی به دولت و ایجاد مشکلات اقتصادی برای شرکت‌ها و خانوارها سیاست نادرستی می‌دانند و معتقدند که افزایش نرخ بهره می‌تواند باعث کاهش سرمایه‌گذاری و کاهش رشد کسب‌وکارها و اشتغال شود. با توجه به نمودار (۲)، پس از پیروزی نامزد جمهوری خواهان در انتخابات ۲۰۱۷، نرخ بهره واقعی از سال ۲۰۱۷ تا سال ۲۰۱۹ روند افزایشی داشته و از ۲.۱ درصد به ۳.۴ درصد رسیده است. اما در ادامه روند نزولی به خود گرفته و به ۱.۱- درصد در سال ۲۰۲۱ رسیده است. پیروزی مجدد حزب جمهوری خواه در انتخابات ۲۰۲۴، با کاهش مالیات‌ها و افزایش هزینه‌های دولتی همراه خواهد بود که می‌تواند تورم را افزایش دهد و فدرال رزرو را مجبور به افزایش نرخ بهره کند؛ بنابراین، انتظار می‌رود سیاست‌های دوره قبلی خود را سخت‌گیرانه‌تر ادامه دهند.



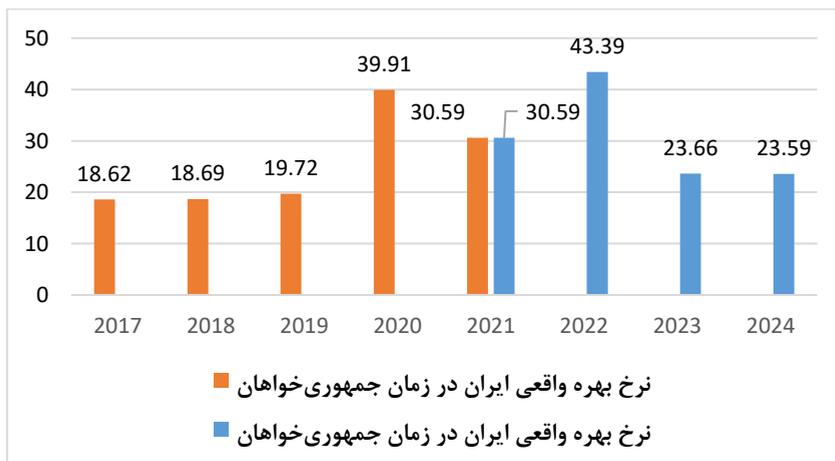
نمودار (۲) نرخ بهره واقعی جمهوری خواهان و دموکرات‌ها- (درصد) از سال ۲۰۱۷-۲۰۲۴

منبع: بانک جهانی

اثرگذاری افزایش نرخ بهره آمریکا بر اقتصاد ایران اغلب از طریق بخش غیررسمی به بخش رسمی اقتصاد ایران منتقل می‌شود. واکنش سیاستی ایران به شوک پولی انقباضی آمریکا به دلیل عدم استقلال بانک مرکزی، نداشتن نرخ ارز شناور، درجه پائین باز بودن مالی و سهم کم تجارت با آمریکا از تولید ناخالص داخلی ایران قابل ملاحظه نبوده و اثرپذیری مستقیم ندارد. در دوران دموکرات‌ها نرخ بهره ایران که در نمودار (۳) به آن اشاره شده است، به صورت مستقیم متأثر از نرخ بهره آمریکا نبوده و برخلاف



نرخ بهره دموکرات‌ها که روند افزایشی داشته است، روند کاهشی داشته است. با توجه به اینکه ایران دارای لنگر تعدیلی نرخ دلار است، تأثیر افزایش نرخ بهره آمریکا از طریق تقویت دلار بر اقتصاد ایران اثرگذار خواهد بود و موجب تورم در اقتصاد ایران می‌شود. معمولاً در شرایطی که نرخ بهره افزایش می‌یابد هزینه‌های وام‌دهی و تأمین مالی در بازارهای جهانی افزایش می‌یابد. این نیز منجر به محدودیت‌های اقتصادی بیشتر و افزایش نرخ بهره و بی‌ثباتی مالی در داخل ایران می‌شود. همچنین تحریم‌های شدیدتر و محدودیت‌های اقتصادی بیشتر جمهوری خواهان منجر به افزایش تورم و کاهش ارزش ریال در ایران می‌شود. موارد گفته‌شده معمولاً فشار بر بانک مرکزی ایران را برای افزایش نرخ بهره به منظور کنترل تورم افزایش می‌دهند. همچنین، کاهش توانایی ایران در فروش نفت و کاهش همکاری‌های اقتصادی می‌تواند به ناپایداری اقتصادی و افزایش نرخ بهره منجر شود. با پیروزی دموکرات‌ها در انتخابات ۲۰۲۴ شرایطی فعلی ادامه‌دار خواهد بود در نقطه مقابل با پیروزی جمهوری خواهان در انتخابات ۲۰۲۴، فشارهای تحریمی علیه ایران ادامه خواهند داد، این امر منجر به افزایش نرخ بهره در ایران خواهد شد.



نمودار (۳) نرخ بهره واقعی ایران در زمان دموکرات‌ها و جمهوری خواهان - درصد از سال ۲۰۱۷-۲۰۲۴

منبع: صندوق بین‌المللی پول - بانک مرکزی



۶-۲. تاثیرگذاری تغییرات اوراق قرضه

در دوره دموکرات‌ها فدرال رزرو برای کنترل تورم، افزایش نیم درصدی نرخ بهره را اعلام کرد. علاوه بر نرخ بهره، بانک مرکزی، اوراق قرضه دولت آمریکا و شرکت‌ها را خریداری کرده و برای انجام سیاست‌های انقباضی یا اوراق قرضه را به صاحبانش بازگردانده و یا اینکه در اقدامی رایج‌تر اوراق را در بازار آزاد به فروش می‌رساند که این اتفاق سبب کاهش قیمت اوراق قرضه و افزایش نرخ بهره بلندمدت بازار می‌شود. افزایش نرخ بهره و سیاست انقباضی در جهت کنترل تورم، هزینه مصرف‌کننده و هزینه وام را افزایش داده و باعث شده است رشد اقتصادی کند شود. سیاست انقباضی پولی می‌تواند منجر به کاهش عرضه دلار و افزایش قیمت دلار در سطح بین‌الملل شود. در نقطه مقابل بازده اوراق قرضه در دوران جمهوری خواهان در سال ۲۰۲۰ به پایین‌ترین سطح بازدهی خود تا به امروز رسیده است و مجدداً پس از حمایت‌های خزانه‌داری ایالات متحده آمریکا، بازدهی این اوراق به محدوده ۲۰۱۸ بازگشت. این اتفاقات نشان از سیاست‌های پولی انقباضی سختگیرانه کشور آمریکا دارد و در همین دوران کسری بودجه دولت نیز در حال کاهش است. سیاست انقباضی پولی ایالات متحده آمریکا طریق تقویت دلار بر اقتصاد ایران اثرگذار خواهد بود و موجب تورم و کاهش ارزش ریال در اقتصاد ایران می‌شود.



نمودار (۴) بازدهی اوراق قرضه از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۴ ایالات متحده آمریکا

منبع: tradingeconomic

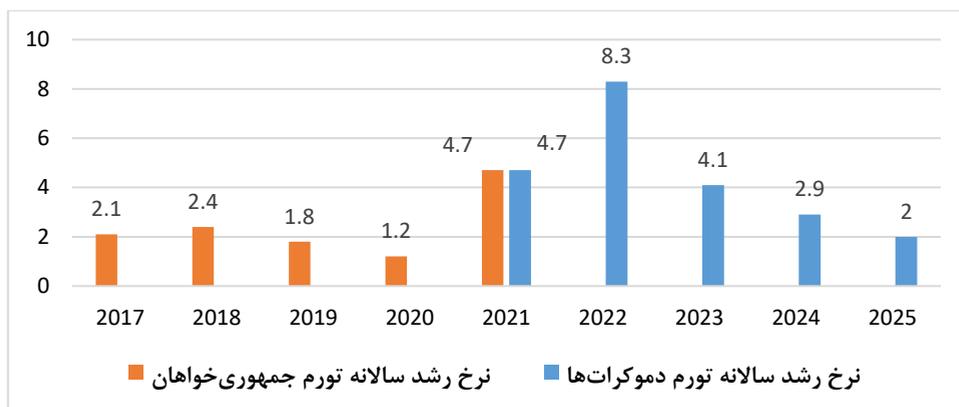
۶-۳. تاثیرگذاری تغییرات تورم

علیرغم اینکه دموکرات‌ها به نرخ بهره پایین علاقه دارند در راستای افزایش رونق اقتصادی به‌منظور کنترل تورم سیاست‌های ترکیبی حمایتی و نظارتی و ارتقای سرمایه‌گذاری را در بلندمدت اتخاذ می‌نمایند. با توجه به نمودار (۵)، ریاست‌جمهوری دموکرات از سال ۲۰۲۱ با تورم ۴/۷ درصد شروع



شد؛ اما افزایش قابل توجه قیمت‌ها پس از همه‌گیری کرونا و تنش‌ها در مناطق مختلف از جمله روسیه و اوکراین، باعث شد نرخ تورم آمریکا به بالاترین سطح خود در سال ۲۰۲۲ در بیش از ۴۰ سال گذشته برسد. اگرچه نرخ تورم از اوج خود در تابستان ۲۰۲۲ فاصله گرفته و تا سال ۲۰۲۴ روند کاهشی را در پیش گرفته است، اما قیمت‌ها هنوز ۳٪ بیشتر از سال ۲۰۲۲ است (اکوایران). انتظار می‌رود این روند کاهشی ادامه یابد، زیرا دموکرات‌ها با پیروزی در انتخابات ۲۰۲۴ و اجرای سخت‌گیرانه‌تر سیاست‌ها، در کنار سیاست فدرال رزرو جهت افزایش نرخ بهره و کنترل نقدینگی، تورم را تا سال ۲۰۲۵ به ۲ درصد کاهش خواهند داد (دوتی و کامپل، ۲۰۲۴).

دیدگاه حزب جمهوری خواهان در مورد تورم بر اساس کاهش هزینه‌های دولت، افزایش مالیات‌ها و افزایش تولید داخلی به‌ویژه در بخش انرژی است. جمهوری خواهان اغلب سیاست‌های رئیس‌جمهور فعلی دموکرات‌ها را به خاطر قیمت‌های بالاتر سرزنش می‌کند. با توجه به نمودار (۵)، با پیروزی جمهوری خواهان در ۲۰۱۷، نرخ تورم از طریق کاهش مالیات و افزایش هزینه‌های دولتی، افزایش یافت. بنابراین، فدرال رزرو اقدامات انقباضی و افزایش نرخ بهره را به منظور کنترل تورم اتخاذ کرد. در صورت پیروزی حزب جمهوری خواه در انتخابات ۲۰۲۴ پیش‌بینی می‌شود فدرال رزرو به سیاست‌های سخت‌گیرانه‌تری روی آورد.



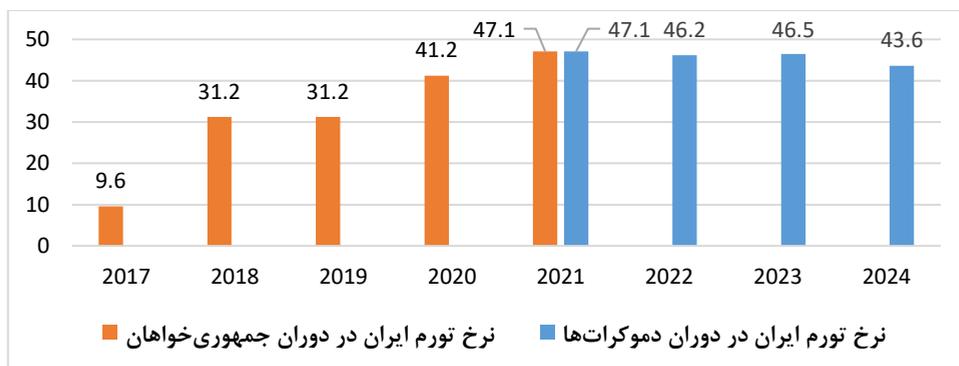
نمودار (۵) نرخ رشد سالانه تورم جمهوری خواهان و دموکرات‌ها- (درصد) از سال ۲۰۱۷-۲۰۲۵

منبع: صندوق بین‌المللی پول



افزایش نرخ بهره توسط فدرال رزرو به منظور کنترل تورم در آمریکا، می‌تواند هزینه‌های تأمین مالی بین‌المللی را افزایش دهد و فشارهای بیشتری بر اقتصاد ایران وارد کند. با توجه به رویکرد مذاکره و تعاملی دموکرات‌ها که در جهت تقویت تعاملات حرکت می‌کند، هرچند منتهی به نتیجه نمی‌شود اما اثرات روانی مثبتی را در ایران ایجاد می‌کند و باعث ایجاد ثبات اقتصادی و ارتقای امنیت اقتصادی می‌شود به همین دلیل با توجه به نمودار (۶) شدت تورم در دوره دموکرات‌ها از ناحیه سیاست‌های اقتصادی این حزب در ایران کمتر بوده است.

اگر مذاکرات هسته‌ای موفقیت‌آمیز باشند، منجر به افزایش دسترسی ایران به منابع مالی خارجی و افزایش صادرات نفتی خواهد شد و احتمال کاهش تورم در ایران به وجود خواهد آمد. اما در صورت ادامه تحریم‌ها، شرایط فعلی ادامه‌دار خواهد بود. در نقطه مقابل سیاست فشار حداکثری جمهوری خواهان علیه ایران و فرسودگی زیرساخت‌ها و عدم سرمایه‌گذاری در سال‌های گذشته به دلیل تشدید تحریم‌ها، موجب متأثر شدن یا تضعیف بخش تولید یا بخش حقیقی، کاهش شدید صادرات نفت ایران و منابع ارزی در اقتصاد شده است. تمامی موارد گفته‌شده باعث شده است نرخ تورم ایران به شدت افزایش یابد. در صورت پیروزی مجدد جمهوری خواهان در انتخابات ۲۰۲۴، اعمال شدید تحریم‌ها منجر به افزایش نرخ تورم، کاهش دسترسی به ارزهای خارجی و افزایش قیمت کالاها و خدمات خواهند شد و فشارهای تورمی و اقتصادی را در ایران تشدید خواهند کرد.



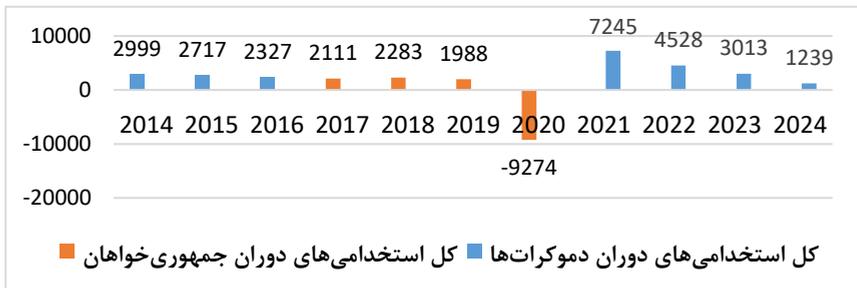
نمودار (۶) نرخ تورم ایران در دوران دموکرات‌ها و جمهوری خواهان - (درصد) ۲۰۱۷-۲۰۲۴

منبع: سری زمانی بانک مرکزی - صندوق بین‌المللی پول



۶-۴- تاثیرگذاری تغییرات اشتغال

حزب دموکرات‌ها به حفظ نرخ بهره پایین تمایل دارند این سیاست می‌تواند به رشد اشتغال و تقویت اقتصاد کمک کند. بخصوص برای افراد با درآمد کم و متوسط که به نرخ بهره بالا حساس هستند. در نقطه مقابل جمهوری‌خواهان دلیل عدم افزایش نرخ بهره را افزایش وابستگی به دولت و ایجاد مشکلات اقتصادی برای شرکت‌ها و خانوارها به‌ویژه شرکت‌های تحت حمایت این حزب می‌دانند. حزب دموکرات برافزایش مالیات بر درآمد افراد با درآمد بالا تأکید دارند، این نیز منجر به ایجاد فضای عدالت‌محوری در جامعه می‌شود. حزب جمهوری‌خواهان بر کاهش مالیات بر درآمد افراد و شرکت‌ها به‌ویژه شرکت‌های مورد حمایت این حزب (در جهت رونق این شرکت‌ها) و ساده‌سازی سیستم مالیاتی از طریق دائمی کردن قانون کاهش مالیات و مشاغل تمرکز دارد. با توجه به نمودار (۷)، حزب دموکرات زمانی وارد کاخ سفید شدند که میلیون‌ها نفر به دلیل همه‌گیری کرونا هنوز شغلی نداشتند. در ادامه ریاست جمهوری این حزب، کارفرمایان توانسته‌اند بیش از ۱۵ میلیون شغل ایجاد کنند؛ یعنی به‌طور میانگین بیش از ۴۰۰ هزار موقعیت شغلی در هر ماه. اخیراً سرعت ایجاد مشاغل جدید کاهش یافته و آمار ماه نوامبر حاکی از ایجاد ۲۷۲ هزار شغل جدید بوده است. در مقابل، در سه سال نخست ریاست جمهوری جمهوری‌خواهان و پیش از آغاز همه‌گیری کرونا که منجر به از دست رفتن ناگهانی بیش از ۲۰ میلیون شغل شد، اقتصاد تحت مدیریت جمهوری‌خواهان توانسته بود به‌طور میانگین ۱۷۶ هزار شغل جدید در هر ماه ایجاد کند.



نمودار (۷) کل استخدامی‌های دوران دموکرات‌ها و جمهوری‌خواهان - (میلیون) از سال ۲۰۱۴-۲۰۲۴

منبع: اداره کار آمریکا



۶-۵. سیاست‌های ارزی احزاب آمریکا

دموکرات‌ها معمولاً به تقویت و پایداری ارزش دلار تأکید دارند. آن‌ها معتقدند که ارزش پایدار دلار می‌تواند به نفع تمام شهروندان باشد؛ بنابراین، به دنبال سیاست‌هایی هستند که به حفظ قدرت خرید دلار و کاهش تورم کمک کند. دموکرات‌ها از سیاست‌های فدرال رزرو که بر کنترل تورم تمرکز دارند، مانند افزایش نرخ بهره، حمایت می‌کنند. با افزایش نرخ بهره، تقاضا برای دارایی‌های دلاری بیشتر شده و منجر به افزایش سرمایه‌گذاری خارجی در اوراق قرضه و سهام ایالات متحده می‌شود و ارزش شاخص دلار نیز افزایش می‌یابد. احزاب دموکرات از سیاست‌های نظارتی به منظور ثبات بازار و حمایت از مصرف‌کنندگان حمایت می‌کنند. این اقدامات می‌توانند ارزش‌های مصرفی افراد را افزایش، سرمایه‌های آن‌ها را ارتقا و نابرابری‌های اقتصادی را کاهش دهند. (لامرت^۱، ۲۰۲۴). جمهوری‌خواهان از سیاست دلار ضعیف حمایت می‌کنند. دلیل حمایت آن‌ها از دلار ضعیف تأثیر آن بر تولید داخلی، رقابت‌پذیری تجاری و جذب سرمایه‌گذاری داخلی و خارجی است. سناریو جمهوری‌خواهان در رابطه با تولید داخلی این است که اگر ارزش دلار کاهش یابد، تولید داخلی و صادرات افزایش و مشاغل تولیدی رقابتی‌تر می‌شود. در رابطه با رقابت‌پذیری تجاری اگر ارزش دلار کاهش یابد، صادرات به صرفه‌تر، رقابت‌پذیری افزایش و کسری تجاری کاهش می‌یابد. همچنین دلار ضعیف سرمایه‌گذاری خارجی در دارایی‌های ایالات متحده را جذاب می‌کند، زیرا ارزش نسبی این دارایی‌ها برای سرمایه‌گذاران خارجی ارزان‌تر می‌شود و فرصت‌های سرمایه‌گذاری را فراهم می‌کند (دلا کورت^۲، ۲۰۲۴). جمهوری‌خواهان با پیروزی در انتخابات ۲۰۲۴، با اظهار نگرانی در مورد جایگاه بین‌المللی دلار به‌عنوان ارز ذخیره جهانی به دنبال محدود کردن تلاش‌های دلار زدایی توسط کشورهای بریکس هستند که قصد تقویت تجارت از طریق ارزهای ملی را دارند. با توجه به نمودار (۸)، شاخص دلار در دوره جمهوری‌خواهان کاهش و در دوره دموکرات‌ها افزایش یافته است. در شکل زیر شاخص دلار در زمان ریاست جمهوری هر دو حزب ایالات متحده آمریکا نمایش داده شده است: با توجه به رویکرد مقابله دموکرات‌ها با کشور ایران از طریق نهادهای بین‌المللی و قطع روابط ایران با کشورهای غربی درصدد تضعیف اقتصاد برای آمادگی ایران و

¹ Lammert

² Della Corte



پذیرش شرایط تعیین شده از سوی آمریکا است. دموکرات‌ها به صورت قطره‌چکانی راه‌های مذاکره را حفظ می‌کنند در نقطه مقابل جمهوری‌خواهان درصدد تشدید تحریم‌های صددرصدی و تضعیف صددرصد ایران برای مذاکره در جهت منافع حداکثری آمریکا است. پیروزی احزاب جمهوری‌خواهان و دموکرات‌ها از طریق دو کانال بر نرخ دلار در ایران اثرگذار است:

✓ اثر مستقیم از طریق تحریم‌ها

تشدید تحریم‌ها از سوی جمهوری‌خواهان باعث کاهش صادرات نفت می‌شوند، در نتیجه درآمد ارزی ایران کاهش می‌یابد. این نیز منجر می‌شود عرضه ارز در ایران کاهش و قیمت ارز افزایش یابد. اما در نقطه مقابل در دوره دموکرات‌ها تغییرات نرخ دلار به دلیل انعطاف بیشتر در رابطه با تحریم‌ها علیه ایران کمتر است.

✓ اثر روانی

در پی تشدید نگرانی و رویکرد جنگ‌طلبی جمهوری‌خواهان انتظارات منفی نسبت به تعاملات اقتصادی ایجاد خواهد شد و چشم‌اندازهای ایران را تحت تأثیر منفی قرار خواهد داد و قیمت ارز علاوه بر اثر بنیادین، شاهد روند افزایشی خواهد بود. تمامی موارد گفته‌شده باعث می‌شود نرخ دلار در سال اول به حداقل ۱۰۰ هزار تومان برسد و این روند ادامه‌دار خواهد بود. به دلیل اینکه هم تحریم‌های نفتی و مالی علیه ایران تشدید می‌شود بانک مرکزی ایران باید نحوه مدیریت و مذاکرات با این حزب را در دستور کار خود قرار دهند. در نقطه مقابل در صورت پیروزی دموکرات در انتخابات ۲۰۲۴، در هر دو حالت انجام مذاکرات یا عدم مذاکرات، شرایط فعلی ادامه‌دار خواهد بود و دلار در کانال ۷۰ یا ۸۰ هزار تومان نوسان خواهد داشت. در این دوره بانک مرکزی ایران آزادی عمل بیشتری برای مدیریت خواهد داشت.

۵. سیاست‌های احزاب (دموکرات و جمهوری‌خواه) بر بانک مرکزی ایران و سوئیفت

یکی از مهم‌ترین ابزارهای آمریکا برای تأثیرگذاری بر بخش مالی در ایران، اعمال تحریم بر سیستم مالی و بانک مرکزی ایران است که خود را به شکل تحریم سیستم نقل و انتقال مالی بین‌المللی مانند سوئیفت و بلوکه شدن دارایی‌های ایران در سایر کشورها و عدم دسترسی ایران به بازار مالی جهانی نشان می‌دهد. از جمله اثرات تحریم شدن بانک مرکزی را می‌توان به مسدود شدن دارایی‌های بانک مرکزی، اختلال در



سیاست‌های پولی بانک مرکزی و سیاست‌های ارزی و درنهایت بلوکه شدن درآمدهای نفتی ایران اشاره کرد. بنابراین با فشارهای بانکی و مالی و تحریم بانک مرکزی معاملات نفتی را به‌سوی مبادله تهاتری نفت سوق می‌دهند. رویکرد دموکرات‌ها با تلاش برای تعامل مجدد با ایران به‌صورت دیپلماتیک مشخص شده است و در صورت احیای برجام، ایران به دارایی‌های مسدود شده قبلی ۶/۷ میلیارد دلار در صندوق بین‌المللی پول^۱ و کاهش برخی تحریم‌ها برای تسهیل تراکنش‌های مالی دسترسی پیدا خواهد کرد. همچنین کاهش تحریم علیه بانک مرکزی می‌تواند دسترسی بهتر به منابع مالی بین‌المللی و کالاهای اساسی را برای ایران تسهیل کند به دلیل انعطاف بیشتر حزب دموکرات‌ها در رابطه با تحریم‌ها علیه ایران در صورت پیروزی در انتخابات ۲۰۲۴، وضعیت فعلی ادامه‌دار خواهد شد (ادامه تحریم بانک مرکزی و محدودیت دسترسی بانک‌های ایرانی به سیستم مالی سوئیفت). آمارهای وزارت خزانه‌داری آمریکا نشان می‌دهد که این کشور در زمان جمهوری‌خواهان از سال ۲۰۱۸ تا ۲۰۲۱ بیش از ۱۵۰۰ تحریم علیه ایران و شرکت‌های خارجی و شخصیت‌هایی که با کشورمان تعامل تجاری داشتند اعمال کرده است. با پیروزی جمهوری‌خواهان در انتخابات ۲۰۲۴، سیاست‌های تحریمی علیه ایران شامل قرار دادن بانک مرکزی ایران در لیست سیاه، محدود کردن دسترسی به منابع مالی بین‌المللی و خروج شرکت‌های بزرگ خارجی از ایران تقویت خواهند شد و منجر به محدودیت دسترسی بانک‌های ایرانی به سیستم مالی سوئیفت، دشواری در تعاملات بین‌المللی، افزایش هزینه‌های مالی و کاهش ذخایر ارزی، افزایش نرخ تورم و کاهش ارزش ریال خواهند شد (موسسه مطالعات و پژوهش‌های بازرگانی). این سیاست‌ها توانایی بانک مرکزی ایران در کنترل نرخ ارز و تورم را کاهش خواهند داد؛ بنابراین، با پیروزی جمهوری‌خواهان در انتخابات ۲۰۲۴، احتمالاً سیاست‌های تحریمی علیه ایران تشدید خواهد شد. حزب دموکرات‌ها و جمهوری‌خواهان به‌دنبال قطع ارتباط بانک‌های ایران با سوئیفت هستند که این امر معاملات بین‌المللی و دسترسی ایران به ارزهای خارجی را دشوار خواهد کرد. در صورت پیروزی دموکرات‌ها در انتخابات ۲۰۲۴، به دلیل انعطاف بیشتر این حزب در رابطه با تحریم‌ها وضعیت فعلی ادامه‌دار خواهد شد اما رویکرد جنگ‌طلبی جمهوری‌خواهان در صورت پیروزی این حزب باعث می‌شود سیاست‌های تحریمی علیه بانک مرکزی و سوئیفت شدیدتر شود.

¹ International Monetary Fund (IMF)



۶. سیاست‌های تجاری احزاب آمریکا

سیاست تجاری دموکرات‌ها باهدف تقویت رشد اقتصادی و مقابله با رقبای استراتژیک، بر حفظ اتحادهای بین‌المللی، افزایش رقابت صنایع آمریکا و تقویت روابط تجاری با شرکایی مانند تایوان و کنیا تمرکز دارد، بر اساس آمارهای بررسی‌شده صادرات در زمان دموکرات‌ها به دلیل تمرکز بر حفظ اتحادهای بین‌المللی به‌صورت میانگین افزایش‌یافته است (بانک جهانی-فدرال رزرو). با پیروزی مجدد دموکرات‌ها در انتخابات ۲۰۲۴، با ادامه سیاست‌های تجاری حزب دموکرات‌ها، اصلاح محدودیت‌ها، افزایش تعرفه‌ها، تقویت روابط تجاری با هم‌پیمانان و شرکای خود، رقابت‌پذیری صادرات آمریکا را در بلندمدت بهبود خواهند بخشید. حزب دموکرات در مورد واردات و تجارت بین‌المللی دارای دیدگاه‌های گسترده‌ای است که عموماً بر اقتصاد، عدالت‌محوری، سرمایه‌گذاری‌های قابل‌توجه در تولیدات داخلی و تقویت اقتصاد داخلی تمرکز دارد. این سیاست‌ها بر کاهش کسری تجاری و تقویت صنایع داخلی متمرکز است و می‌تواند تأثیرات مثبتی بر اقتصاد داخلی داشته باشد، اما ممکن است به افزایش قیمت کالاهای وارداتی و تأثیرات منفی بر مصرف‌کنندگان منجر شود. بر اساس آمارهای بررسی‌شده بانک جهانی و فدرال رزرو، روند واردات در زمان این حزب به‌صورت میانگین افزایش‌یافته است. دموکرات‌ها با پیروزی در انتخابات ۲۰۲۴، به دنبال حفظ و اعمال محدودیت‌های جدید در صادرات و سرمایه‌گذاری خارجی و تقویت همکاری بین‌المللی برای تقویت اقتصاد آمریکا هستند، اما این سیاست‌ها ممکن است منجر به افزایش قیمت کالاهای وارداتی و تأثیرات منفی بر مصرف‌کنندگان شود.

در نقطه مقابل، جمهوری‌خواهان تفکر نئومرکانتیلیسمی دارند و به دنبال افزایش صادرات صنایع داخلی و نفتی به‌صورت یک‌طرفه هستند. با توجه به آمارهای بررسی‌شده بانک جهانی و فدرال رزرو، صادرات در زمان جمهوری‌خواهان به‌صورت ملایم روند کاهشی داشته است. بنابراین، سیاست‌های تعرفه‌گذاری بر واردات، مانند تعرفه‌های ۲۵ درصدی فولاد و ۱۰ درصدی آلومینیوم، منجر به کاهش نسبی صادرات آمریکا شده و تنش‌های تجاری با سایر کشورهای و تأثیرات منفی بر صادرات را افزایش داده است (اوبست^۱، ۲۰۲۴)؛ درنهایت پیروزی جمهوری‌خواهان در انتخابات ۲۰۲۴ منجر به ایجاد تنش‌های تجاری جدید و تأثیرات منفی بر صادرات آمریکا خواهد شد. جمهوری‌خواهان در دوره اول ریاست‌جمهوری

¹ Obst



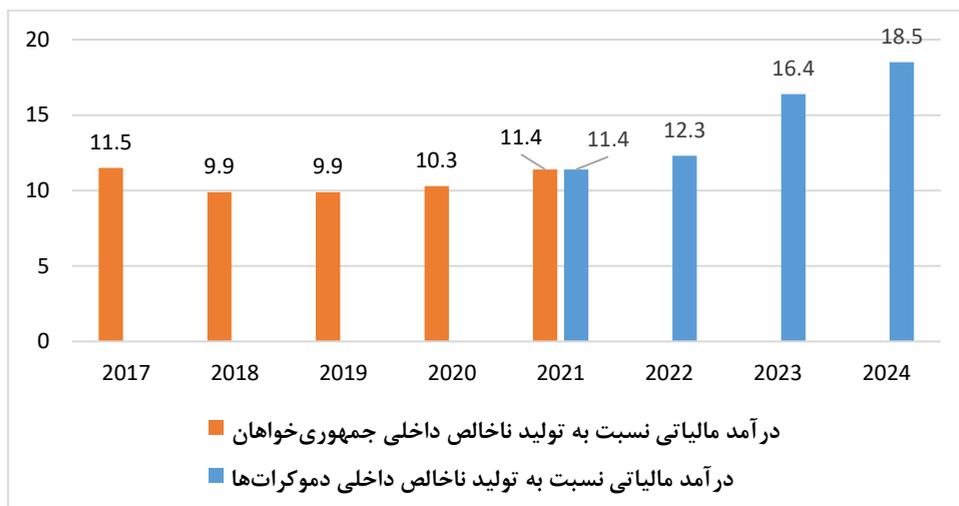
با سیاست " اول آمریکایی " و اعمال تعرفه‌های بالای وارداتی، به‌ویژه چین، صنایع داخلی را حمایت کردند. این سیاست‌ها منجر به افزایش هزینه‌های واردات و تولید شدند؛ در نتیجه قیمت کالاها برای مصرف‌کنندگان افزایش یافت. بر اساس آمارهای بررسی‌شده واردات حزب جمهوری خواهان به‌صورت میانگین روند افزایشی نداشته است. در صورت پیروزی این حزب در انتخابات ۲۰۲۴، اعمال تعرفه پایه جهانی ۱۰ درصدی بر تمام کالاهای وارداتی، هزینه‌های وارداتی و قیمت‌ها افزایش خواهد یافت. بر اساس آمارهای بانک جهانی، تمرکز بر حفظ اتحادهای بین‌المللی توسط دموکرات‌ها باعث شده است میزان صادرات کالا و خدمات در ایران افزایش یابد. همچنین به دلیل افزایش درآمدهای نفتی و صادرات ایران در این دوره میزان واردات این کشور نیز به‌طور میانگین افزایش یافته است. در نقطه مقابل نامزد جمهوری خواه در دوره اول ریاست جمهوری خود، تحریم‌های شدیدی بر صادرات و واردات ایران اعمال کرده که منجر به کاهش چشمگیر درآمدهای ارزی ایران شده است. این تحریم‌ها نه تنها نفت، بلکه دیگر بخش‌های اقتصادی ایران را نیز تحت تأثیر قرار داده و در این شرایط، صادرات و واردات کالا و خدمات نیز به دلیل محدودیت‌های مالی و تجاری با چالش‌های جدی مواجه شده است. در صورت پیروزی دموکرات‌ها در انتخابات ریاست جمهوری ۲۰۲۴، به دلیل روحیه انعطاف‌پذیری در قبال تحریم‌های علیه ایران شرایط فعلی ادامه‌دار خواهد بود اما در صورت پیروزی جمهوری خواهان تحریم‌ها منجر به کاهش همکاری‌های اقتصادی و درآمدهای ارزی ایران خواهد شد.

۷. سیاست‌های مالیاتی احزاب آمریکا

حزب دموکرات برافزایش مالیات بر درآمد افراد با درآمد بالا تأکید دارد تا منابع عمومی برای پشتیبانی از برنامه‌های اجتماعی و بهبود زیرساخت‌ها فراهم شود. آن‌ها به تقویت اداره مالیاتی، جلوگیری از فرار مالیاتی و اجتناب از پرداخت مالیات توجه دارند و باور دارند که سیستم مالیاتی عادلانه باید به افراد و شرکت اجازه دهد تا به نسبت قدرت اقتصادی خود به تأمین هزینه‌های اجتماعی کمک کنند. با توجه به نمودار (۹)، روند درآمدهای مالیاتی پس از پیروزی حزب دموکرات در انتخابات ۲۰۲۱، افزایشی بود و از ۱۰.۳ درصد در سال ۲۰۲۰ به ۱۸.۵ درصد در ۲۰۲۴ رسیده است. پیروزی مجدد این حزب در انتخابات ۲۰۲۴، با افزایش مالیات بر شرکت‌ها و افراد ثروتمند (بیش از ۴۰۰۰۰۰ دلار) و معافیت‌های مالیاتی برای کسانی که درآمد ۴۰۰۰۰۰ دلار یا کمتر دارند، همراه خواهد بود و به دنبال نفع خانواده‌های



متوسط و کم‌درآمد است. همچنین، بر مالیات تدریجی و مسئولیت مالی تمرکز کرده تا کسری بودجه کاهش یابد و از سفته‌بازی از طریق افزایش مالیات بر تراکنش‌های مالی جلوگیری کنند. در نقطه مقابل حزب جمهوری‌خواهان بر کاهش مالیات بر درآمد افراد و شرکت‌ها به‌ویژه شرکت‌های موردحمایت این حزب (در جهت رونق این شرکت‌ها) و ساده‌سازی سیستم مالیاتی از طریق دائمی کردن قانون کاهش مالیات و مشاغل تمرکز دارد. آن‌ها معتقدند که نرخ مالیاتی پایین‌تر می‌تواند به افراد و شرکت‌ها انگیزه بیشتری برای سرمایه‌گذاری، ایجاد شغل و رشد اقتصادی بدهد. با توجه به نمودار (۹)، درآمد مالیاتی در زمان ریاست جمهوری جمهوری‌خواهان روند کاهشی داشته و از ۱۱.۵٪ در سال ۲۰۱۷ به ۱۰.۳ درصد رسیده است. پیروزی جمهوری‌خواهان در انتخابات ۲۰۲۴ با دائمی کردن قانون کاهش مالیات سال ۲۰۱۷ همراه خواهد بود و نرخ مالیات بر درآمد را کاهش خواهند داد که بیشتر به نفع ثروتمندان و صاحبان مشاغل کوچک است (کولهاکار، ۲۰۲۴).



نمودار (۸) درآمدهای مالیاتی نسبت به تولید ناخالص داخلی جمهوری‌خواهان و دموکرات‌ها - (درصد) از سال ۲۰۱۷-۲۰۲۴

منبع: بانک جهانی، سیا

این اقدامات ممکن است رشد اقتصادی را تقویت کنند، اما خطراتی برای بودجه فدرال و افزایش بدهی دولت به وجود خواهد داشت (بلومبرگ، ۷ ژوئن ۲۰۲۴). با توجه به نمودار (۱۰)، تعداد شرکت‌هایی که نرخ مالیات کمتر از ۱۰ درصد پرداخت می‌کردند، از ۵۶ شرکت قبل از سال ۲۰۱۷ به ۹۵ شرکت پس از آن



افزایش یافت. همچنین، تعداد شرکت‌هایی که نرخ مالیات کمتر از ۵ درصد را پرداخت می‌کردند، از ۴۱ شرکت به ۵۳ شرکت افزایش یافت.

۸. سیاست‌های بین‌المللی احزاب آمریکا

از آنجایی که چین بزرگ‌ترین تهدید برای هر دو حزب دموکرات و جمهوری‌خواهان به شمار می‌رود؛ این کشور به‌عنوان نمونه در سطح بین‌الملل بررسی می‌شود. دموکرات‌ها و جمهوری‌خواهان چین را از رقبای بزرگ خود می‌دانند و به دنبال محدود کردن واردات از چین هستند (کیم، ۲۰۲۴). با توجه به نمودار (۱۱)، روند واردات کالاهای تجاری در زمان هر دو حزب به دلیل اعمال سیاست‌های تعرفه‌ای بیشتر بر چین کاهش یافته است. در صورت پیروزی هرکدام از احزاب آمریکا در انتخابات ۲۰۲۴، چین را به‌عنوان رقیب اصلی خود دانسته و بیشتر از گذشته به دنبال تحمیل تعرفه‌های بیشتر بر واردات از چین هستند. دموکرات‌ها از طریق مذاکره و تعامل به دنبال تقویت روابط بین‌المللی هستند و برای پیشبرد سیاست‌های اقتصادی خود محدودیت‌ها و تعرفه‌های منعطفانه‌تری در سطح بین‌الملل اعمال می‌کنند. در نقطه مقابل جمهوری‌خواهان از طریق سیاست‌های سختگیرانه به دنبال محدود کردن روابط بین‌المللی هستند و برای پیشبرد سیاست‌های اقتصادی خود از تعرفه‌های یکجانبه‌گرایانه استفاده می‌کنند.

نتیجه‌گیری

با توجه به رویکرد مقابله دموکرات‌ها با کشور ایران از طریق نهادهای بین‌المللی و قطع روابط ایران با کشورهای غربی، دموکرات‌ها درصدد تضعیف اقتصاد برای آمادگی ایران و پذیرش شرایط تعیین‌شده از سوی آمریکا است. دموکرات‌ها به‌صورت قطره‌چکانی راه‌های مذاکره را حفظ می‌کنند در نقطه مقابل جمهوری‌خواهان درصدد تشدید تحریم‌های صددرصدی و تضعیف صددرصد ایران برای مذاکره در جهت منافع حداکثری آمریکا است. با توجه به اینکه دموکرات‌ها در ارتباط با ایران انعطاف بیشتری دارند، این امر باعث شده است که نرخ بهره ایران به‌طور مستقیم تحت‌تأثیر نرخ بهره آمریکا نباشد و برخلاف نرخ‌بهره دموکرات‌ها که روند افزایشی داشته، نرخ بهره ایران روند کاهشی داشته باشد. معمولاً در شرایطی که نرخ‌بهره افزایش می‌یابد، هزینه‌های وام‌دهی و تأمین مالی در بازارهای جهانی افزایش می‌یابد. این وضعیت منجر به محدودیت‌های اقتصادی بیشتر و افزایش نرخ بهره و بی‌ثباتی مالی در داخل ایران می‌شود. تورم در دوران ریاست جمهوری دموکرات‌ها به دلیل افزایش نرخ بهره روند کاهشی



را طی کرده است. با توجه به رویکرد مذاکره و تعاملی دموکرات‌ها که در جهت تقویت تعاملات حرکت می‌کنند، هرچند منتهی به نتیجه نمی‌شود اما اثرات روانی مثبتی را در ایران ایجاد می‌کند و باعث ایجاد ثبات اقتصادی و ارتقای امنیت اقتصادی می‌شود به همین دلیل شدت تورم در دوره دموکرات‌ها از ناحیه سیاست‌های اقتصادی این حزب در ایران کمتر بوده است. در دوران حزب جمهوری خواهان نرخ تورم به دلیل کاهش مالیات و افزایش هزینه‌های دولتی افزایش یافته است. در نقطه مقابل سیاست فشار حداکثری جمهوری خواهان علیه ایران و فرسودگی زیرساخت‌ها و عدم سرمایه‌گذاری در سال‌های گذشته به دلیل تشدید تحریم‌ها، موجب متأثر شدن یا تضعیف بخش تولید یا بخش حقیقی، کاهش شدید صادرات نفت ایران و منابع ارزی در اقتصاد شده است. تمامی موارد گفته شده باعث شده است نرخ تورم ایران به شدت افزایش یابد. جمهوری خواهان در دوره اول ریاست جمهوری با سیاست "اول آمریکایی" و اعمال تعرفه‌های بالای وارداتی، به ویژه چین، صنایع داخلی را حمایت کردند. این سیاست‌ها منجر به افزایش هزینه‌های واردات و تولید شدند؛ در نتیجه قیمت کالاها برای مصرف‌کنندگان افزایش یافت. همچنین این سیاست منجر به کاهش نسبی صادرات آمریکا شد و تنش‌های تجاری با سایر کشورها و تأثیرات منفی بر صادرات را افزایش داد. به دلیل فشار حداکثری این حزب علیه ایران واردات و صادرات ایران کاهش یافته است. یکی از مهم‌ترین ابزارهای آمریکا برای تأثیرگذاری بر بخش مالی در ایران، اعمال تحریم بر سیستم مالی و بانک مرکزی ایران است که خود را به شکل تحریم سیستم نقل و انتقال مالی بین‌المللی مانند سوئیفت و بلوکه شدن دارایی‌های ایران در سایر کشورها و عدم دسترسی ایران به بازار مالی جهانی نشان می‌دهد. از جمله اثرات تحریم شدن بانک مرکزی را می‌توان به مسدود شدن دارایی‌های بانک مرکزی، اختلال در سیاست‌های پولی بانک مرکزی و سیاست‌های ارزی و در نهایت بلوکه شدن درآمدهای نفتی ایران اشاره کرد. بنابراین با فشارهای بانکی و مالی و تحریم بانک مرکزی معاملات نفتی را به سوی مبادله تهاتری نفت سوق می‌دهند.

روایت سناریوها

پس از معرفی زمینه‌ای که سناریوها در آن عمل خواهند کرد و عواملی که برای همه سناریوها مشترک تلقی می‌شوند، در ادامه، مجموعه سناریوهای تأثیر پیروزی هر یک از احزاب در انتخابات ۲۰۲۴ ریاست جمهوری آمریکا بر هر یک از کانال‌های مالی ایران بیان می‌شود. این سناریوها روایت‌هایی را در مورد



آینده نشان می‌دهند که منعکس‌کننده مفروضات مختلف در مورد چگونگی شکل‌دهی به روندها و مسائل فعلی و در مورد عوامل دیگری هستند که بطور بالقوه می‌توانند برای ایجاد طیفی از آینده‌های احتمالی نقش داشته باشند. با این حال باید توجه داشت که هر روایت یکی از آینده‌های مختلف و در عین حال به همان اندازه قابل قبول برای کشور را توصیف می‌کند. در حالی که هر روایت به گونه‌ای طراحی شده است که به تنهایی خواننده و بررسی شود، در نظر گرفتن همه سناریوها به درک بهتر طیف گسترده‌ای از حالت‌های مختلف برای آینده کانال‌های مالی ایران کمک می‌کند. در صورت پیروزی دموکرات‌ها، انتظار می‌رود که نرخ بهره در ایران به دلیل رویکرد انعطاف‌پذیر آن‌ها در ارتباط با تحریم‌ها کاهش یابد. این کاهش نرخ بهره می‌تواند به افزایش سرمایه‌گذاری و تسهیل تأمین مالی در بخش‌های مختلف اقتصادی منجر شود. بر عکس، پیروزی جمهوری‌خواهان در انتخابات ۲۰۲۴ با تشدید تحریم‌ها و فشارهای اقتصادی همراه خواهد بود که به احتمال زیاد منجر به افزایش نرخ بهره در ایران خواهد شد. این افزایش هزینه‌های وام‌دهی را بالا برده و تأثیر منفی بر فعالیت‌های اقتصادی و سرمایه‌گذاری خواهد داشت. همچنین تحریم‌های شدیدتر و محدودیت‌های اقتصادی بیشتر جمهوری‌خواهان منجر به افزایش تورم و کاهش ارزش ریال در ایران می‌شود، که این مسائل معمولاً فشار بر بانک مرکزی ایران را برای افزایش نرخ بهره به منظور کنترل تورم افزایش می‌دهند. همچنین، کاهش توانایی ایران در فروش نفت و کاهش همکاری‌های اقتصادی می‌تواند به ناپایداری اقتصادی و افزایش نرخ بهره منجر شود. اعمال شدید تحریم‌ها منجر به افزایش نرخ تورم، کاهش دسترسی به ارزهای خارجی و افزایش قیمت کالاها و خدمات خواهند شد و فشارهای تورمی و اقتصادی را در ایران تشدید خواهند کرد. در دوران دموکرات‌ها اگر مذاکرات هسته‌ای موفقیت‌آمیز باشند، منجر به افزایش دسترسی ایران به منابع مالی خارجی و افزایش صادرات نفتی خواهد شد و احتمال کاهش تورم در ایران به وجود خواهد آمد. اما در صورت ادامه تحریم‌ها، شرایط فعلی ادامه‌دار خواهد بود. تشدید تحریم‌ها از سوی جمهوری‌خواهان باعث کاهش صادرات نفت می‌شوند، در نتیجه درآمد ارزی ایران کاهش می‌یابد. این نیز منجر می‌شود عرضه ارز در ایران کاهش و قیمت ارز افزایش یابد. اما در نقطه مقابل در دوره دموکرات‌ها تغییرات نرخ دلار به دلیل انعطاف بیشتر در رابطه با تحریم‌ها علیه ایران کمتر است. در پی تشدید نگرانی و رویکرد جنگ‌طلبی جمهوری‌خواهان انتظارات منفی نسبت به تعاملات اقتصادی ایجاد خواهد شد و چشم‌اندازهای ایران را



تحت تأثیر منفی قرار خواهد داد و قیمت ارز علاوه بر اثر بنیادین، شاهد روند افزایشی خواهد بود. تمامی موارد گفته شده باعث می شود نرخ دلار در سال اول به حداقل ۱۰۰ هزار تومان برسد و این روند ادامه دار خواهد بود. به دلیل اینکه هم تحریم های نفتی و مالی علیه ایران تشدید می شود بانک مرکزی ایران باید نحوه مدیریت و مذاکرات با این حزب را در دستور کار خود قرار دهند. در نقطه مقابل در صورت پیروزی دموکرات در انتخابات ۲۰۲۴، در هر دو حالت انجام مذاکرات یا عدم مذاکرات، شرایط فعلی ادامه دار خواهد بود و دلار در کانال ۷۰ یا ۸۰ هزار تومان نوسان خواهد داشت. در این دوره بانک مرکزی ایران آزادی عمل بیشتری برای مدیریت خواهد داشت. بانک مرکزی ایران تحت تاثیر سیاست های اقتصادی ایالات متحده قرار دارد. در دوره دموکرات ها، بانک مرکزی احتمالاً آزادی عمل بیشتری خواهد داشت و می تواند به اختلال در سیاست های پولی و ارزی بینجامد. این مساله به کاهش ذخایر ارزی و افزایش تورم منجر خواهد شد، که در نهایت بر وضعیت اقتصادی کشور تأثیر منفی خواهد گذاشت.

انتخابات ۲۰۲۴ ایالات متحده بر سیاست های تجاری ایران نیز تأثیر خواهد گذاشت. دموکرات ها با رویکردی مثبت تر می توانند شرایط بهتری برای صادرات و واردات ایران فراهم کنند و احتمالاً تعرفه های اضافی را کاهش دهند. اما جمهوری خواهان با سیاست های "اول آمریکایی" و تعرفه های بالا می توانند به کاهش صادرات و واردات ایران و افزایش هزینه های کالا منجر شوند. این امر بر اقتصاد ایران تأثیر خواهد گذاشت و به افزایش فشار اقتصادی بر مردم خواهد انجامید. با توجه به موارد گفته شده ایران باید به دنبال تقویت روابط تجاری با کشورهای دیگر به ویژه در آسیا، آفریقا و آمریکای لاتین باشد. این اقدام می تواند به کاهش وابستگی به بازارهای غربی و افزایش فرصت های صادراتی منجر شود. همچنین بهبود سیستم بانکی و مالی کشور برای تأمین نیازهای مالی پروژه های توسعه ای و کاهش وابستگی به سیستم های مالی بین المللی الزامی است. استفاده از ابزارهای مالی نوین مانند ارزهای دیجیتال و سیستم های پرداخت غیرمتمرکز باعث می شود که فشارهای تحریمی بر روی ایران کاهش یابد. در نهایت ایران باید برای سناریوهای مختلف از جمله افزایش تحریم ها یا بهبود تجاری برنامه ریزی کند و استراتژی های متناسب هر سناریو را تدوین نماید. با اتخاذ توصیه های سیاستی ذکر شده، ایران می تواند ضمن کاهش آسیب پذیری های اقتصادی ناشی از سیاست های ایالات متحده، شرایط مناسب تری برای رشد و توسعه پایدار فراهم کند. این اقدامات نه تنها به تقویت اقتصاد ملی کمک می کند، بلکه به بهبود زندگی مردم نیز می انجامد.



منابع

- امیدی، علی، پیرانخو، سحر، و ارغوانی پیرسلامی، فریبرز. (۱۴۰۰). هژمونی دلار در سده بیست و یکم: کاوشی در مؤلفه‌های تداوم یا زوال در چارچوب نظام پولی بین‌المللی. مطالعات اقتصاد سیاسی بین‌الملل، ۴(۱)، ۸۵-۱۱۹.
- بنی‌هاشمی، سید علی، حیدر پور، ماشاله & کیانی، داود. (۱۴۰۱). برجام و استمرار رویکردهای متعارض جمهوری اسلامی ایران و آمریکا. سیاست جهانی
- پورقربان، محمد، شمسینی غیاثوند، حسن & کیان، محمد. (۱۴۰۱). تاثیرات رقابت آمریکا و چین در تحولات نظام بین‌الملل ۲۰۲۰-۲۰۱۶. سیاست جهانی.
- دارابی، گلناب. (۱۳۹۱). نقش باورهای فکری دو حزب دموکرات و جمهوری خواه در سیاست خارجی آمریکا. فصلنامه مطالعات منطقه‌ای؛ اسرائیل‌شناسی - آمریکاشناسی.
- محسنی‌مشتقین، علی، آرامش، علی اصغر (۱۴۰۲). ایران و آمریکا پس از انقلاب اسلامی از منظر نظریه هژمونیک. مطالعات علوم اجتماعی، دوره نهم، شماره ۲
- محمدی‌تهرانی، محمدصالح، سرمست، بهرام & پوستین‌چی، زهره. (۱۴۰۳). ارزیابی تأثیر تحریمهای مالی پس از خروج آمریکا از برجام بر اقتصاد و سیاستهای ارزی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران. پژوهش‌های روابط بین‌الملل ۱۴، (۲)

- The London Financial. (2024). How the 2024 US Presidential Election Will Affect Global Markets. Retrieved from <https://thelondonfinancial.com/economics/how-the-2024-us-presidential-election-will-affect-global-markets>
- Assadi, Marzieh. (2015). Monetary and fiscal policy interactions: national and international empirical evidence. PhD thesis, University of Glasgow.
- Della Corte, P., & Fu, H. (2024). Presidential cycles and exchange rates. Available at SSRN.
- Dees, S., & Galesi, A. (2021). The global financial cycle and US monetary policy in an interconnected world. *Journal of International Money and Finance*, 118, Article 102490.
- Doti, J., & Campbell, T. (2024). The Impact of Job Growth and Inflation on Presidential Elections.
- Feldkircher, M., & Huber, F. (2016). The international transmission of US.Shocks: Evidence from Bayesian GVAR, *European Economic Review*, 81:167-188.
- Kim, Y. G. (2024). US Presidential Election: The Effects of Trump's Tariff Policy. *World Economy Brief*, 24(13), 1-7.
- Kolhatkar, S. (2024). The 2024 Election is About the Rich Stealing From the Public. *CounterPunch*.
- Lammert, C. (2024). All the Way to 2024: From the Midterms to the Presidential Election. In *The Crossroads Elections* (pp. 272-285). Routledge.
- Obst, T, Matthes, J, & Sultan, S (2024). What if Trump is re-elected? Trade policy implications (No. 14/2024). IW-Report.
- Obst, Thomas, Matthes, Jürgen, Sultan, Samina (2024), What if Trump is re-elected? Trade policy implications, Institut der deutschen Wirtschaft (IW), Köln



Swiac, Oskar (2024). The Role of the US Dollar in Global Monetary System. 2024, University of Zurich, Faculty of Economics.

Lakdawala, A. (2021). The growing impact of US monetary policy on emerging financial markets: Evidence from India. Journal of International Money and Finance, 118, Article 102497.

Lastauskas, P., & Nguyen, A. D. M. (2023). Global impacts of US monetary policy uncertainty shocks. Journal of Economic Dynamics and Control, 145, Article 104026.

سایت‌های مورد استفاده:

- ۱- حلیل بازده شاخص اس اند پی برگرفته از سایت investing.com
- ۲- رسی وضعیت رشد بازار سهام آمریکا برگرفته از سایت ycharts.com
- ۳- حلیل نرخ بهره آمریکا برگرفته از سایت worldbank.com
- ۴- حلیل بازدهی اوراق قرضه آمریکا برگرفته از سایت tradingeconomoc.com
- ۵- حلیل وضعیت نرخ بهره و تورم در ایران برگرفته از سایت imf.org و cbi.ir
- ۶- حلیل وضعیت اشتغال آمریکا برگرفته از سایت data.bls.gov
- ۷- حلیل نمودار شاخص دلار آمریکا برگرفته از سایت statista.com
- ۸- حلیل وضعیت درآمدهای مالیاتی آمریکا برگرفته از سایت seia.com و worldbank.com
- ۹- حلیل نمودار وضعیت شرکت‌ها پس از تصویب قانون مالیات در آمریکا برگرفته از سایت itep.org
- ۱۰- تحلیل وضعیت حجم واردات آمریکا از چین برگرفته از سایت federalreserve.gov و statista.com
- ۱۱- بررسی وضعیت تغییرات نرخ تورم آمریکا برگرفته از سایت ecoiran.com
- ۱۲- بررسی سیاست‌های احزاب (دموکرات و جمهوری‌خواه) بر بانک مرکزی ایران و

سوئیفت/ <https://itsr.ir/Post/>

