**Ch2 International Flow of Funds**

التدفق النقدي الدولي

**Balance of Payments**: Summary of transactions between domestic and foreign residents for a specific country over a specified period of time

ملخص المعاملات بين المقيمين المحليين والأجانب لبلد معين خلال فترة زمنية محددة

**Components of the Balance of Payments Statement:**

**مكونات بيان ميزان المدفوعات:**

**A) Current Account:** summary of flow of funds due to purchases of goods or services or the provision of income on financial assets.

الحساب الجاري: ملخص لتدفق الأموال نتيجة شراء السلع أو الخدمات أو توفير الدخل على الأصول المالية.

**مكونات الحساب الجاري**

Payments for merchandise and services 1)

المدفوعات مقابل البضائع والخدمات

Merchandise exports and imports represent tangible products that are transported between countries. Service exports and imports represent tourism and other services The difference between total exports and imports is referred to as the balance of trade

تمثل الصادرات والواردات السلعية منتجات ملموسة يتم نقلها بين البلدان. صادرات وواردات الخدمات تمثل السياحة والخدمات الأخرى ويشار إلى الفرق بين إجمالي الصادرات والواردات بميزان التجارة

Factor income payments2)

مدفوعات الدخل العامل

Represents income (interest and dividend payments) received by investors on foreign investments in financial assets (securities).

يمثل الدخل (الفوائد وأرباح الأسهم المدفوعة) التي يتلقاها المستثمرون من الاستثمارات الأجنبية في الأصول المالية (الأوراق المالية).

Transfer payments3)

مدفوعات التحويل

Represent aid, grants, and gifts from one country to another

تمثل المساعدات والمنح والهبات من دولة إلى أخرى

**B)Capital Account:** summary of flow of funds resulting from the sale of assets between one specified country and all other countries over a specified period of time

حساب رأس المال: ملخص لتدفق الأموال الناتجة عن بيع الأصول بين بلد محدد وجميع البلدان الأخرى خلال فترة زمنية محددة

**Component :**

1)Direct foreign investment

الاستثمار الأجنبي المباشر

Investments in fixed assets in foreign countries

الاستثمار في الأصول الثابتة في الدول الأجنبية

Portfolio investment2)

استثمار المحفظة

Transactions involving long term financial assets (such as stocks and bonds) between countries that do not affect the transfer of control.

المعاملات التي تنطوي على أصول مالية طويلة الأجل (مثل الأسهم والسندات) بين البلدان التي لا تؤثر على نقل السيطرة.

Other capital investment3)

استثمارات رأسمالية أخرى

Transactions involving short-term financial assets (such as money market securities) between countries.

المعاملات التي تنطوي على أصول مالية قصيرة الأجل (مثل أوراق سوق المال) بين البلدان.

Errors and omissions4)

الأخطاء والسهو

Measurement errors can occur when attempting to measure the value of funds transferred into or out of a country.

 يمكن أن تحدث أخطاء القياس عند محاولة قياس قيمة الأموال المحولة إلى أو خارج البلد.

**Three reasons for growth in international trade**

1) it has allowed and enable some MNC to option material at lower price

الشركات لكبيرة بدور على شركات في دول ثانية بتبيع مواد ومنتجات ارخص

2) it has allowed many MNC to increase their seal and expend their operation

سمحت ل هذه الشركات زيادة مبيعاتها والعمليات التي تقوم بها

**Events That Increased Trade Volume**

Removal of the Berlin Wall: Led to reductions in trade barriers in Eastern Europe.

إزالة جدار برلين: أدى إلى تخفيض الحواجز التجارية في أوروبا الشرقية.

Single European Act of 1987: Improved access to supplies from firms in other European countries.

قانون أوروبي واحد لعام 1987: تحسين الوصول إلى الإمدادات من الشركات في البلدان الأوروبية الأخرى.

North American Free Trade Agreement (NAFTA): Allowed U.S. firms to penetrate product and labor markets that previously had not been accessible.

اتفاقية التجارة الحرة لأمريكا الشمالية (نافتا): سمحت للشركات الأمريكية باختراق أسواق المنتجات والعمل التي لم يكن من الممكن الوصول إليها في السابق.

General Agreement on Tariffs and Trade (GATT): Called for the reduction or elimination of trade restrictions on specified imported goods over a 10-year period across 117 countries.

الاتفاقية العامة للتعريفات الجمركية والتجارة (الجات): دعت إلى خفض أو إلغاء القيود التجارية المفروضة على السلع المستوردة المحددة خلال فترة 10 سنوات في 117 دولة.

Inception of the Euro: Reduced costs and risks associated with converting one currency to another.

نشأة اليورو: انخفاض التكاليف والمخاطر المرتبطة بتحويل عملة إلى أخرى

Expansion of the European Union: reduced restrictions on trade with Western Europe.

توسع الاتحاد الأوروبي: قيود مخفضة على التجارة مع أوروبا الغربية.

Other Trade Agreements: The United States has established trade agreements with many other countries.

اتفاقيات التجارة الأخرى: أبرمت الولايات المتحدة اتفاقيات تجارية مع العديد من البلدان الأخرى.

**Impact of Outsourcing on Trade**

**Definition of Outsourcing**: The process of subcontracting to a third party in another country to provide supplies or services that were previously produced internally.

تعريف الاستعانة بمصادر خارجية: عملية التعاقد من الباطن مع طرف ثالث في بلد آخر لتوفير التوريدات أو الخدمات التي تم إنتاجها داخليًا في السابق.

**Impact of outsourcing: (advantages)**

Increased international trade activity because MNCs now purchase products or services from another country.

Lower cost of operations and job creation in countries with low wages

زيادة نشاط التجارة الدولية لأن الشركات متعددة الجنسيات تشتري الآن منتجات أو خدمات من بلد آخر.

انخفاض تكلفة العمليات وخلق فرص العمل في البلدان ذات الأجور المنخفضة

**Disadvantages** : reduce jobs in mother country , shut down sum labore and incostment their own behavioral

**Impact of huge trade deficit**

1)payment would have rezat revenue to the farm

2)contribute to earning for the share holder

3)lower un employment

**Benefits of international trade for the us**

1)international trade has created some jobs

2)produce product more efficient

3)insure more competition at lower price

4)consumer offered more choices

**Factors Affecting International Trade Flows**

**Cost of Labor:** Firms in countries where labor costs are low commonly have an advantage when competing globally, especially in labor intensive industries

تكلفة العمالة: تتمتع الشركات في البلدان التي تنخفض فيها تكاليف العمالة عادةً بميزة عند التنافس عالميًا ، لا سيما في الصناعات كثيفة العمالة

**Inflation**: Current account decreases if inflation increases relative to trade partners.

التضخم: ينخفض ​​الحساب الجاري إذا زاد التضخم بالنسبة للشركاء التجاريين.

**National Income**: Current account decreases if national income increases relative to other countries.

الدخل القومي: ينخفض ​​الحساب الجاري إذا زاد الدخل القومي مقارنة بالدول الأخرى.

**Government Policies: can increase imports through:**

1. Restrictions on imports

Taxes (tariffs) on imported goods increase prices and limit consumption. Quotas limit the volume of imports.

لقيود على الواردات

الضرائب (التعريفات) على السلع المستوردة تزيد الأسعار وتحد من الاستهلاك. الحصص تحدد حجم الواردات.

1. Subsidies for exporters

Government subsidies help firms produce at a lower cost than their global competitors.

الإعانات الحكومية تساعد الشركات على الإنتاج بتكلفة أقل من منافسيها العالميين.

1. Lack of Restriction on piracy

A government can affect international trade flows by its lack of restrictions on piracy.

يمكن أن تؤثر الحكومة على التدفقات التجارية الدولية من خلال افتقارها إلى القيود على القرصنة.

1. Environmental restrictions

Environmental restrictions impose higher costs on local firms, placing them at a global disadvantage compared to firms in other countries that are not subject to the same restrictions

تفرض القيود البيئية تكاليف أعلى على الشركات المحلية ، مما يجعلها في وضع غير مؤات عالميًا مقارنة بالشركات الموجودة في البلدان الأخرى التي لا تخضع لنفس القيود

1. Labor laws

countries with more restrictive laws will incur higher expenses for labor, other factors being equal.

البلدان ذات القوانين الأكثر تقييدًا ستتكبد نفقات أعلى للعمالة ، مع تساوي العوامل الأخرى.

1. Tax breaks

Though not necessarily a subsidy, but still a form of government financial support that might benefit many firms that export products

على الرغم من أنه ليس بالضرورة إعانة ، إلا أنه لا يزال شكلاً من أشكال الدعم المالي الحكومي الذي قد يفيد العديد من الشركات التي تصدر المنتجات

1. Country security laws

Governments may impose certain restrictions when national security is a concern, which can affect on trade.

قد تفرض الحكومات قيودًا معينة عندما يكون الأمن القومي مصدر قلق ، مما قد يؤثر على التجارة.

**Exchange Rates: current account decreases if currency appreciates relative to other currencies.**

بلجا لدول عملتها حاليا منخفضة لكن متوقع ارتفاعها بالمستقبل

* **How exchange rates may correct a balance of trade deficit:**

When a home currency is exchanged for a foreign currency to buy foreign goods, then the home currency faces downward pressure, leading to increased foreign demand for the country’s products.

عندما يتم استبدال عملة محلية بعملة أجنبية لشراء سلع أجنبية ، فإن العملة المحلية تواجه ضغطًا هبوطيًا ، مما يؤدي إلى زيادة الطلب الأجنبي على منتجات الدولة

* **Why exchange rates may not correct a balance of trade deficit:**

Exchange rates will not automatically correct any international trade balances when other forces are at work

لن تقوم أسعار الصرف تلقائيًا بتصحيح أي أرصدة تجارية دولية عندما تعمل قوى أخرى

**Limitations of a Weak Home Currency Solution(res**

1)intra company trade

2) country currency dose not nesesary agent oe other currency

Market economic indectore (3

Changes in Restrictions

 New opportunities have arisen from the removal of government barriers.

Privatization

a)DFI is stimulated by new business opportunities associated with privatization.

b)Managers of privately owned businesses are motivated to ensure profitability, further stimulating DFI.

Potential Economic Growth

Countries with greater potential for economic growth are more likely to attract DFI.

Tax Rates

Countries that impose relatively low tax rates on corporate earnings are more likely to attract DFI.

Exchange Rates

Firms typically prefer to pursue DFI in countries where the local currency is expected to strengthen against their own.

**Factors Affecting International Portfolio Investment**

**Tax Rate on Interest or Dividends**

Investors normally prefer to invest in a country where taxes are relatively low.

**Interest Rates**

Money tends to flow to countries with high interest rates, as long as the local currencies are not expected to weaken.

**Exchange Rates**

Investors are attracted to a currency that is expected to strengthen. Low in the past , high in the present

**Impact of International Capital Flows**

**The United States relies heavily on foreign investment in:**

U.S. manufacturing plants, offices, and other buildings.

Debt securities issued by U.S. firms.

U.S. Treasury debt securities

**Foreign investors are especially attracted to the U.S. financial markets when the interest rate in their home country is substantially lower than that in the United States.**

**Agency that facilitate international flow**

الوكالة التي تسهل التدفق الدولي

1) **International Monetary Fund (IMF)**

صندوق النقد الدولي (IMF)

Major Objectives of the IMF

promote cooperation among countries on international monetary issues\*

تعزيز التعاون بين الدول في القضايا النقدية الدولية

promote stability in exchange rates\*

تعزيز الاستقرار في أسعار الصرف

\*provide temporary funds to member countries attempting to correct imbalances of international payments

توفير أموال مؤقتة للدول الأعضاء التي تحاول تصحيح الاختلالات في المدفوعات الدولية

promote free mobility of capital funds across countries\*

تعزيز حرية انتقال الأموال عبر البلدان

\*promote free trade. It is clear from these objectives that the IMF’s goals encourage increased internationalization of business

تعزيز التجارة الحرة. يتضح من هذه الأهداف أن أهداف صندوق النقد الدولي تشجع على زيادة تدويل الأعمال

Its **compensatory financing facility** (CFF) attempts to reduce the impact of export instability on countries.

التمويل التعويضي يحاول تقليل عدم الاستقرار بين البلدان

Financing is measured in **special drawing rights** (SDRs)

**World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)**2)

Major Objective Make loans to countries to enhance economic development.\*

تقديم قروض للبلدان لتعزيز التنمية الاقتصادية.

**Structural Adjustment Loans** (SALs) are intended to enhance a country’s long-term economic growth.

Funds are distributed through **cofinancing agreements**:

Official aid agencies\*

Export credit agencies\*

Commercial banks\*

3) **World Trade Organization (WTO)**

Major Objective - Provide a forum for multilateral trade negotiations and to settle trade disputes related to the GATT accord.

توفير منتدى للمفاوضات التجارية متعددة الأطراف وتسوية النزاعات التجارية المتعلقة باتفاقية الجات.

Member countries are given voting rights that are used to make judgments about trade disputes and other issues.

تُمنح الدول الأعضاء حقوق التصويت التي تُستخدم لإصدار أحكام حول النزاعات التجارية وغيرها من القضايا.

4)**International Financial Corporation (IFC)**

Major Objective - promote private enterprise within countries.\*

تعزيز المشاريع الخاصة داخل البلدان.

Provides loans to corporations and purchases stock\*

يقدم قروضًا للشركات ويشتري الأسهم

\*It traditionally has obtained financing from the World Bank but can borrow in the international financial markets

حصل على تمويل تقليديًا من البنك الدولي ولكن يمكنه الاقتراض من الأسواق المالية الدولية

5) **International Development Association (IDA)**

Major Objectives - extends loans at low interest rates to poor nations that cannot qualify for loans from the World Bank.

الأهداف الرئيسية - تقديم القروض بأسعار فائدة منخفضة إلى الدول الفقيرة التي لا تستطيع الحصول على قروض من البنك الدولي.

6) **Bank for International Settlements (BIS)**

Major Objectives - facilitate cooperation among countries with regard to international transactions.\*

تسهيل التعاون بين الدول فيما يتعلق بالمعاملات الدولية.

Provides assistance to countries experiencing a financial crisis. \*

يقدم المساعدة للبلدان التي تعاني من أزمة مالية.

\*Sometimes referred to as the **“central banks’ central bank”** or the **“lender of last resort.”**

يشار إليه أحيانًا باسم "البنك المركزي للبنوك المركزية" أو "مقرض الملاذ الأخير".

**7) Organization for Economic Cooperation and Development (OECD)**

Major Objective - Facilitate governance in governments and corporations of countries with market economics. \*

\*It has 30 member countries and has relationships with numerous countries.

\*Promotes international country relationships that lead to globalization