

تحليل اقتصادي

الإنتاجية والذكاء الاصطناعي ومستقبل المنظومة الجديدة لنمو الاقتصاد الأمريكي

مجتمعية في مرحلة من تباطؤ نمو الإنتاجية، ما يقيد النمو المحتمل للناتج المحلي الإجمالي، ويعزز فكرة دخول الاقتصادات المتقدمة في حالة اتزان تتسم بانخفاض النمو.

لكن هذه الرؤية تواجه الآن تحدياً جزرياً مع ظهور الذكاء الاصطناعي كثورة تكنولوجية جديدة محتملة، وذلك في أعقاب طفرة الذكاء الاصطناعي التوليدية منذ إطلاق ChatGPT في الفترة 2020-2022. فبعد سنوات قليلة من الاستثمارات الضخمة في الذكاء الاصطناعي، يجدر الآن التساؤل عما إذا كان هذا الاختراع قادراً على إنهاء مرحلة انخفاض الإنتاجية.

في رأينا، هناك عاملان رئيسيان يدعمان إمكانات الذكاء الاصطناعي كمحرك هام للإنتاجية والنمو في الولايات المتحدة.

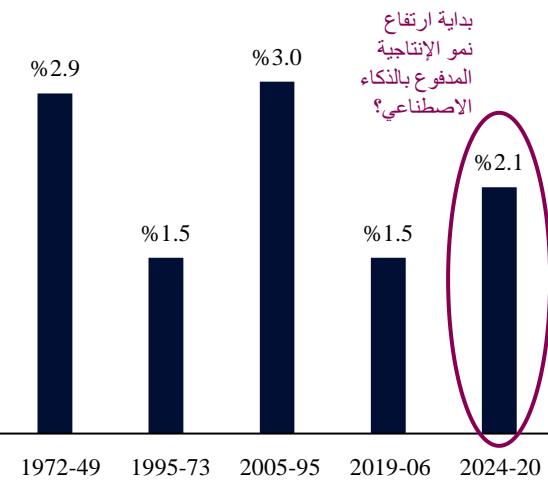
أولاً، تشير الطبيعة الفريدة للذكاء الاصطناعي إلى أنه يُمهد الطريق لفترة مستدامة من تسارع الإنتاجية في المستقبل. فعلى عكس موجات التحول الرقمي السابقة التي ركزت بشكل أساسي على تحسين الاتصالات وتخزين البيانات وأتمتها العمليات، يُمثل الذكاء الاصطناعي فئة مت米زة من التكنولوجيا، وربما أكثر قوة بكثير. في جوهره، لا يُعد الذكاء الاصطناعي مجرد أداة لزيادة الكفاءة، بل نظاماً قادراً على توليد معارف جديدة، وتحديد الأنماط على نطاق يفوق القدرات البشرية، وتسرير عملية حل المشكلات في جميع قطاعات الاقتصاد تقريباً. وهذه الخاصية تمنح الذكاء الاصطناعي القدرة على العمل كتقنية حقيقية "متعددة الأغراض"، تضاهي في نطاقها الكهرباء، ومحرك الاحتراق الداخلي، والإنترنت.

من خلال تعزيز القدرات المعرفية، يوسع الذكاء الاصطناعي آفاق الذكاء البشري. فهو يختصر أوقات البحث، ويسرع عمليات التصميم والهندسة، ويعزز التشخيص الطبي، ويحسن كفاءة الخدمات اللوجستية، ويتيح اتخاذ القرارات الاستراتيجية في الوقت الفعلي. والأهم من ذلك، فإن دور الذكاء الاصطناعي لا يقتصر على خفض التكاليف فحسب، بل يوسع نطاق ما هو ممكن اقتصادياً وتقيانياً. وأخيراً، فإن الذكاء الاصطناعي يفتح آفاقاً جديدة، لم تكن متصورة سابقاً في الاقتصاد التقليدي، تتمثل في التخفيف جزئياً من القيود التقليدية المرتبطة بالبشرة. فمن خلال تعزيز القدرات المعرفية بشكل جزري وتحسين إنتاجية رأس المال، يمكن للذكاء الاصطناعي أن يجعل الناتج الاقتصادي أقل ارتباطاً بزيادة الفعلية في أعداد العمال والآلات. وبهذا المعنى، لا يُعد الذكاء الاصطناعي مجرد أداة لتعزيز الإنتاجية، بل محركاً لتوليدها، مع إمكانية رفع مستوى الناتج ومعدل نموه بمرور الوقت.

ثانياً، يؤدي الذكاء الاصطناعي بالفعل إلى دورة استثنائية من الإنفاق الرأسمالي الضخم في الولايات المتحدة. تستثمر شركات

يُعد نمو الإنتاجية المحرك الأهم للأزدهار الاقتصادي طويلاً الأجل، فهو يحدد الوتيرة المناسبة لنمو الاقتصاد دون زيادة التضخم، ومدى سرعة تحسن مستويات المعيشة، وإمكانية استمرار ارتفاع الأجور. ومع ذلك، شهد نمو الإنتاجية في الولايات المتحدة تقليبات كبيرة خلال معظم الفترة التي أعقبت الحرب العالمية الثانية، حيث كانت هناك فترات طويلة من انخفاضها. وبعد أن بلغ متوسط نمو إنتاجية العمال ما يقارب 3% سنوياً في العقود التي تلت الحرب، تباطأ بشكل ملحوظ حتى ظهرت موجة ابتكارات الإنترنت والتجارة الإلكترونية في منتصف السبعينيات وبداية الثمانينيات. وبعد الأزمة المالية العالمية التي بدأت عام 2007 ولغاية فترة ما قبل جائحة كوفيد، ظلت الإنتاجية ضعيفة. وربما يكون التعافي الذي أعقب الجائحة قد أشعل شرارة المرحلة الأولى من موجة جديدة من الابتكارات، بقيادة الذكاء الاصطناعي.

النمو الكلي للإنتاجية في الاقتصاد الأمريكي (متوسط نسبة النمو السنوي خلال الفترة 1949-2024)



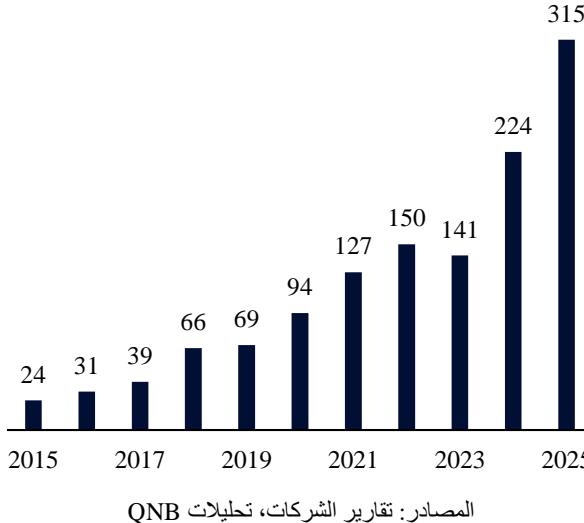
المصادر: هيفر، تحليلات QNB

هناك عدة عوامل هيكلية تساعد على تفسير صعوبة نمو الإنتاجية في الدول ذات الدخل المرتفع والتي تُعد رائدة في مجال التطورات التكنولوجية. فمع نضوج الاقتصادات، تصل الابتكارات الأكثر تأثيراً إلى حالة جمود بعد فترة من تزايد الإنتاجية، فتقىد زخمها بسرعة في غياب الطرفـات التكنولوجية الجديدة. وفي هذا السياق، يرى العديد من الاقتصاديين أنه "بات من الصعب التوصل إلى أفكار جديدة"، ما يستوجب بذل جهود بحثية أكبر لتحقيق نفس التأثير على النمو الذي كان سائداً في الماضي. في الوقت نفسه، استقر معدل انتشار التعليم في الاقتصادات المتقدمة، مما يحد من المكافآت الناتجة عن تطوير رأس المال البشري، إذ تتمتع معظم القوى العاملة بمستويات تعليمية عالية. وتساهم هذه العوامل

تحليل اقتصادي

الإنفاق الرأسمالي لشركات الحوسبة العملاقة الأمريكية

(مليار دولار أمريكي، 2015-2025)



بشكل عام، وبعد فترة طويلة بدا فيها أن الإنتاجية محاصرة بعوامل هيكلية معاكسة، تقف الولايات المتحدة الآن على أعتاب دورة نمو جديدة قوية محتملة. وتجدر الإشارة إلى أن هذه المكاسب من المرجح أن تنتشر بسرعة إلى دول أخرى، لا سيما اقتصادات آسيا والشرق الأوسط التي تستثمر بكثافة في سلسلة توريد الذكاء الاصطناعي. ومن المرجح أيضاً أن يتم تبني الذكاء الاصطناعي عالمياً نظراً لأن تكلفة الوصول إلى فوائده ومخرجه منخفضة نسبياً. وبشكل عام، من شأن ذلك أن يوفر دعماً قوياً لتعزيز النمو العالمي.

الحوسبة السحابية العملاقة في الولايات المتحدة، بقيادة شركات مثل مايكروسوف特 وألفابت وأمازون وميتا، مستويات غير مسبوقة من رأس المال في البنية التحتية المتعلقة بالذكاء الاصطناعي، بما في ذلك مراكز البيانات وأشباه الموصلات المتقدمة وشبكات النطاق الترددي العالي وهياكل الحوسبة المتخصصة. ومن الجدير بالذكر أن هذه الشركات تُعد من بين أكثر الشركات كفاءة في تخصيص رأس المال في التاريخ، ولها سجل حافل في الاستثمار المنضبط وخلق القيمة. لذا، فإن قرارها الجماعي باستثمار مئات المليارات من الدولارات في الذكاء الاصطناعي يُعد إشارة قوية للسوق. فهذا التوجه لا ينبع من اندفاع مبني على التخمين، بل يستند إلى تقييم راسخ بأن الذكاء الاصطناعي سيعيد تشكيل وظائف الإنتاج في مختلف قطاعات الاقتصاد بشكل جذري.

كما أن لهذه الديناميكيات الاستثمارية أهمية في نقل التأثير الاقتصادي الكلي. فزيادة رأس المال على نطاق واسع ترفع من كمية رأس المال الإنتاجي لكل عامل، مما يحسن إنتاجية العمل بشكل مباشر. علاوة على ذلك، تتمتع البنية التحتية المتعلقة بالذكاء الاصطناعي بتأثيرات شبكتية قوية: فبمجرد إنشاء المنصات الأساسية، يمكن أن يتسارع تبنيها في مختلف الشركات والقطاعات بسرعة. وهذا يُهيئ الظروف لدورات انتشار تمت لعدة سنوات، بدلاً من طفرات إنتاجية قصيرة الأجل. في الواقع، يبدو أن الاقتصاد الأمريكي يؤسس حالياً البنية التحتية المادية لنظام نمو جديد خلال السنوات القادمة.

فريق QNB الاقتصادي

*لويز بينتو

نائب رئيس مساعد – قسم الاقتصاد

+974-4453-4642

*المؤلف المراسل

بيرنابي لوبيز مارتني

مدير أول – قسم الاقتصاد

+974-4453-4643

عائشة خالد آل ثاني
 مسؤول أول – قسم الاقتصاد
 +974-4453-4647

إخلاء مسؤولية: تم إعداد المعلومات الواردة في هذه المطبوعة ("المعلومات") من قبل بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB"). ويشمل هذا المصطلح فروعه وشركاته التابعة. يعتقد بن هذه المعلومات قد تم الحصول عليها من مصادر موثوقة، ومع ذلك فإن QNB لا يقدم أي ضمان أو اقرار أو تهدىء من أي نوع، سواء كان صريحاً أو ضمنياً، فيما يتعلق بدقّة المعلومات أو اكتمالها أو موثوقيتها كما لا يتحمل المسؤولية بأي شكل من الأشكال (بما في ذلك ما يتعلق بالتقدير) عن أي خطأ أو نقصان في المعلومات. يخلي QNB بشكل صريح مسؤوليته عن كافة الضمانات أو قابلية التسويق فيما يتعلق بالمعلومات أو ملامتها لغرض معين. يتم توفير بعض الروابط لمواقع الكترونية خاصة بأطراف ثالثة فقط لراحة القاريء، ولا يزيد QNB محتوى هذه المواقع، ولا يعتبر مسؤولاً عنه، ولا يقدم للقارئ أي اعتماد فيما يتعلق بدقّة هذه المواقع أو ضوابط الحماية الخاصة بها. ولا يتصرف QNB بصفته مستشاراً مالياً أو خبيراً استشارياً أو وكيلاً فيما يتعلق بالمعلومات ولا يقدم استشارات استثمارية أو قانونية أو ضريبية أو محاسبية. إن المعلومات المقدمة ذات طبيعة عامة، وهي لا تُعتبر تصريحًا أو عرضًا أو ترويجًا أو طلباً أو توبيخًا فيما يتعلق بأي معلومات أو منتجات مقدمة في هذه المطبوعة. يتم تقديم هذه المطبوعة فقط على أساس أن المتلقي سيقوم بإجراء تقييم مستقل للمعلومات على مسؤوليته وحده. ولا يجوز الاعتماد عليها لاتخاذ أي قرار استثماري. يوصي QNB المتلقى بالحصول على استشارات استثمارية أو قانونية أو ضريبية أو محاسبية من مستشارين محترفين مستقلين قبل اتخاذ أي قرار استثماري. الأراء الواردة في هذه المطبوعة هي آراء المؤلف كما في تاريخ النشر. وهي لا تخس بالضرورة آراء QNB الذي يحتفظ بحق تعديل أي معلومات في أي وقت دون إشعار لا يتتحمل QNB أو مديره أو موظفه أو ممثله أو وكلائه أي مسؤولية عن أي خسارة أو إصابة أو أضرار أو نفقات قد تتم أو ترتب بأي شكل من الأشكال باعتماد أي شخص على المعلومات. يتم توزيع هذه المطبوعة مجاناً ولا يجوز توزيعها أو تغييرها أو نشرها أو إعادة نشرها أو إعادة استخدامها أو بيعها أو نقلها أو إعادة انتاجها كلياً أو جزئياً دون إذن من QNB. وعلى حد علم QNB، فإنه لم تتم مراجعة المعلومات من قبل مصرف قطر المركزي أو هيئة قطر للأسوق المالية أو أي جهة حكومية أو شبه حكومية أو تنظيمية أو استشارية سواء داخل قطر أو خارجها، كما لم يتم QNB بطلب أو تلقي أي موافقة فيما يتعلق بالمعلومات.