

إدارة الشرق الأوسط
وآسيا الوسطى



آفاق الاقتصاد الإقليمي
لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا
**Middle East and North Africa
Regional Economic Outlook**

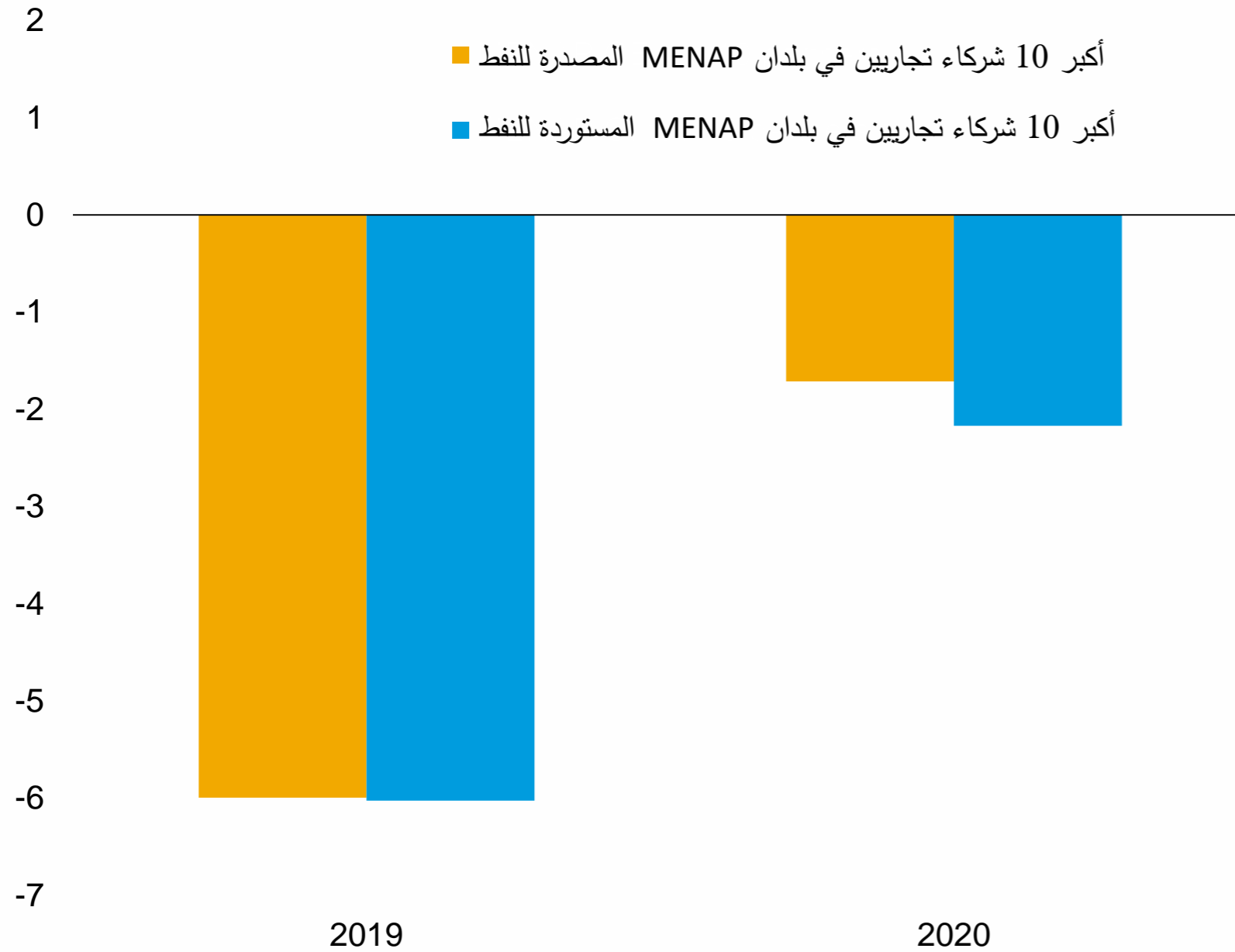
28 أكتوبر/تشرين الأول 2019

جهاد أزعور
مدير إدارة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى



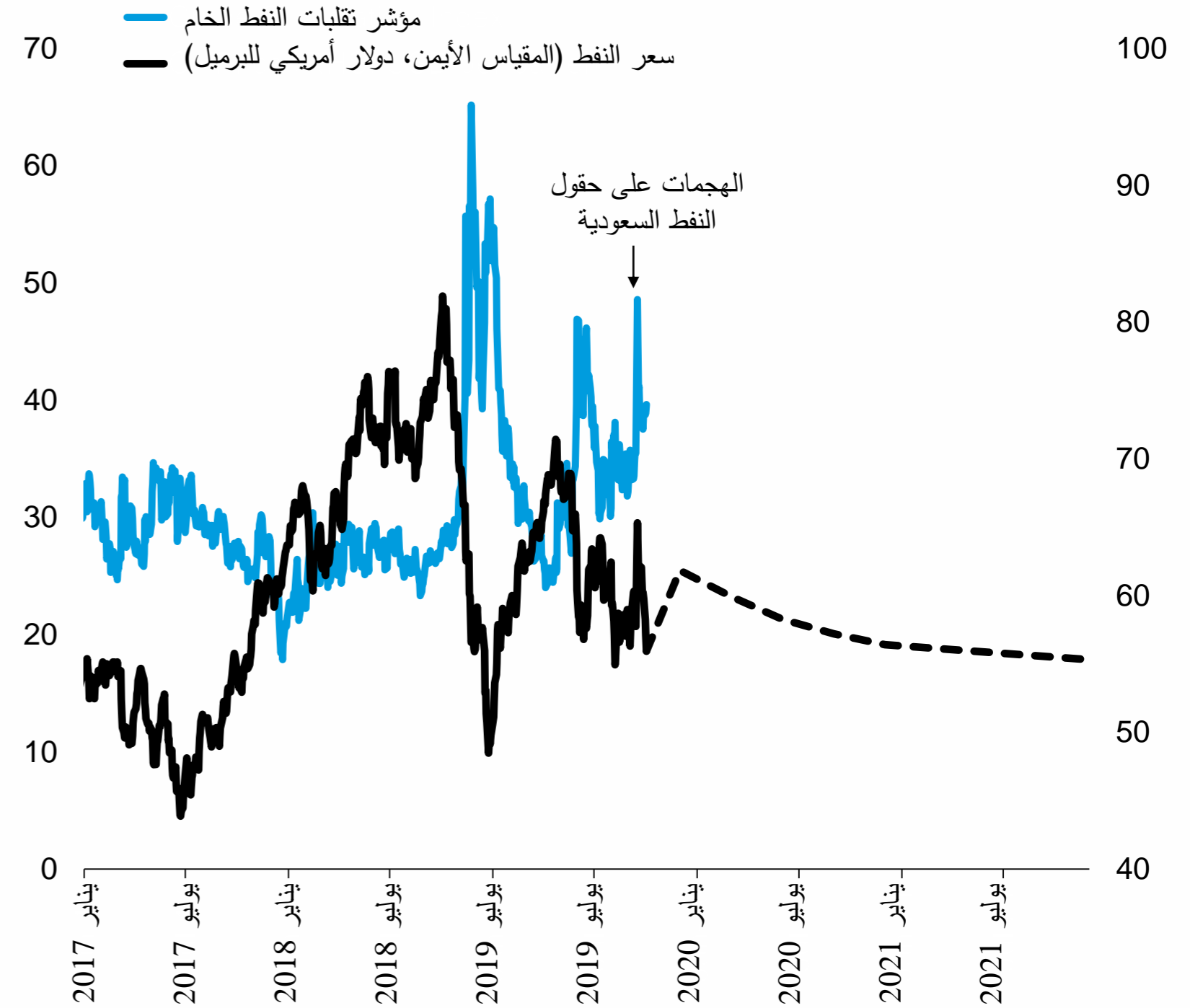
التطورات العالمية تشكل مخاطر على آفاق الاقتصاد في منطقة MENAP

أكبر 10 شركاء تجاريين: تعديلات نمو الواردات (بالنقاط المئوية)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.
ملحوظة: العدد الحالي من تقرير آفاق الاقتصاد الإقليمي مقارنة بعدد أكتوبر 2018.

تقلبات النفط الخام وأسعاره



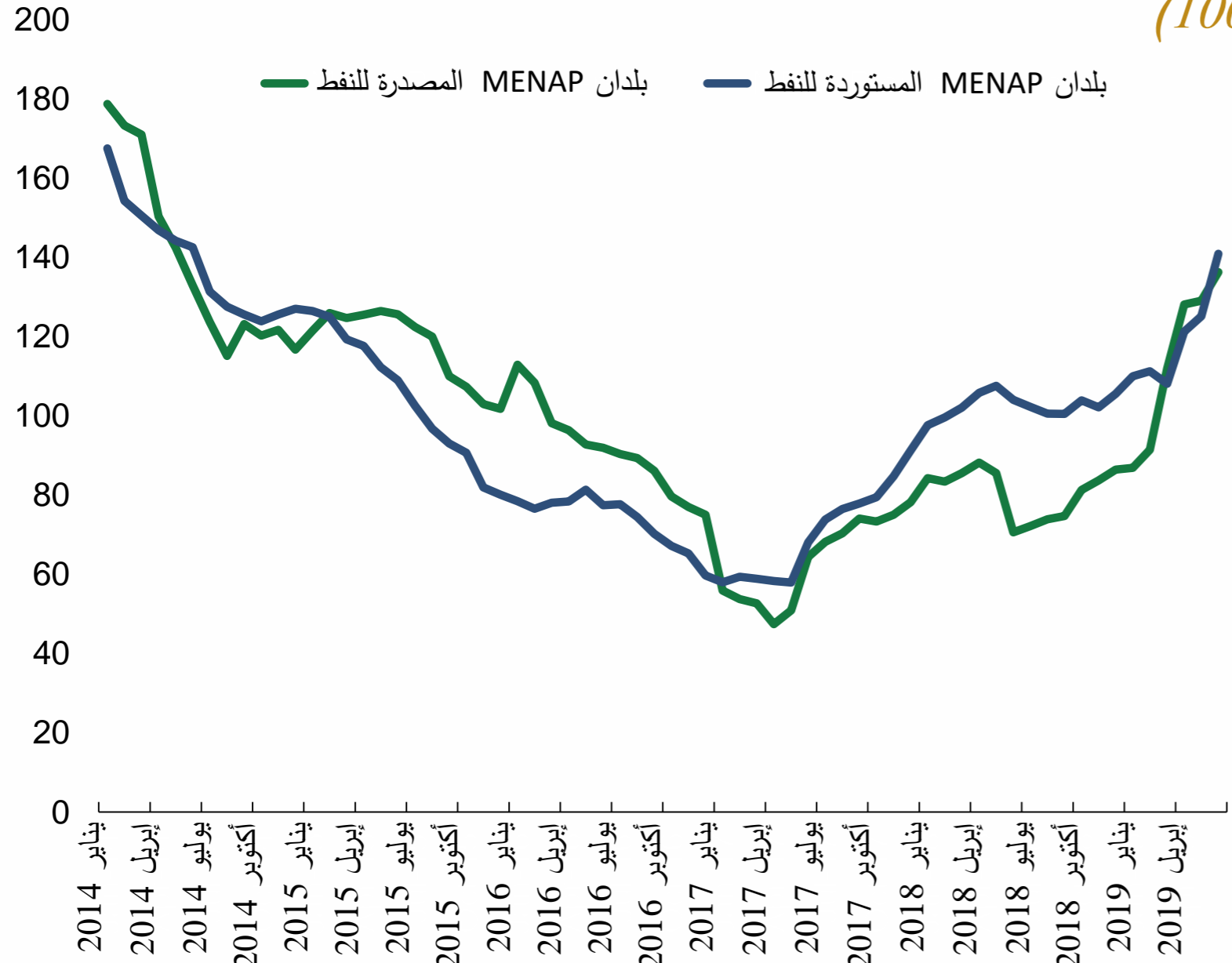
المصدر: مؤسسة Bloomberg.

تصاعد المخاطر الجغرافية-السياسية والتوترات الاجتماعية في منطقة MENAP

مؤشر القلاقل الاجتماعية المنشورة إعلاميا

(متوسط متحرك لمدة 12 شهرا، 2014-الوقت الحاضر =

100)



المصادر: مؤسسة Factiva، وحسابات خبراء صندوق النفط الدولي.

المخاطر الجغرافية-السياسية في منطقة الشرق الأوسط

وشمال إفريقيا

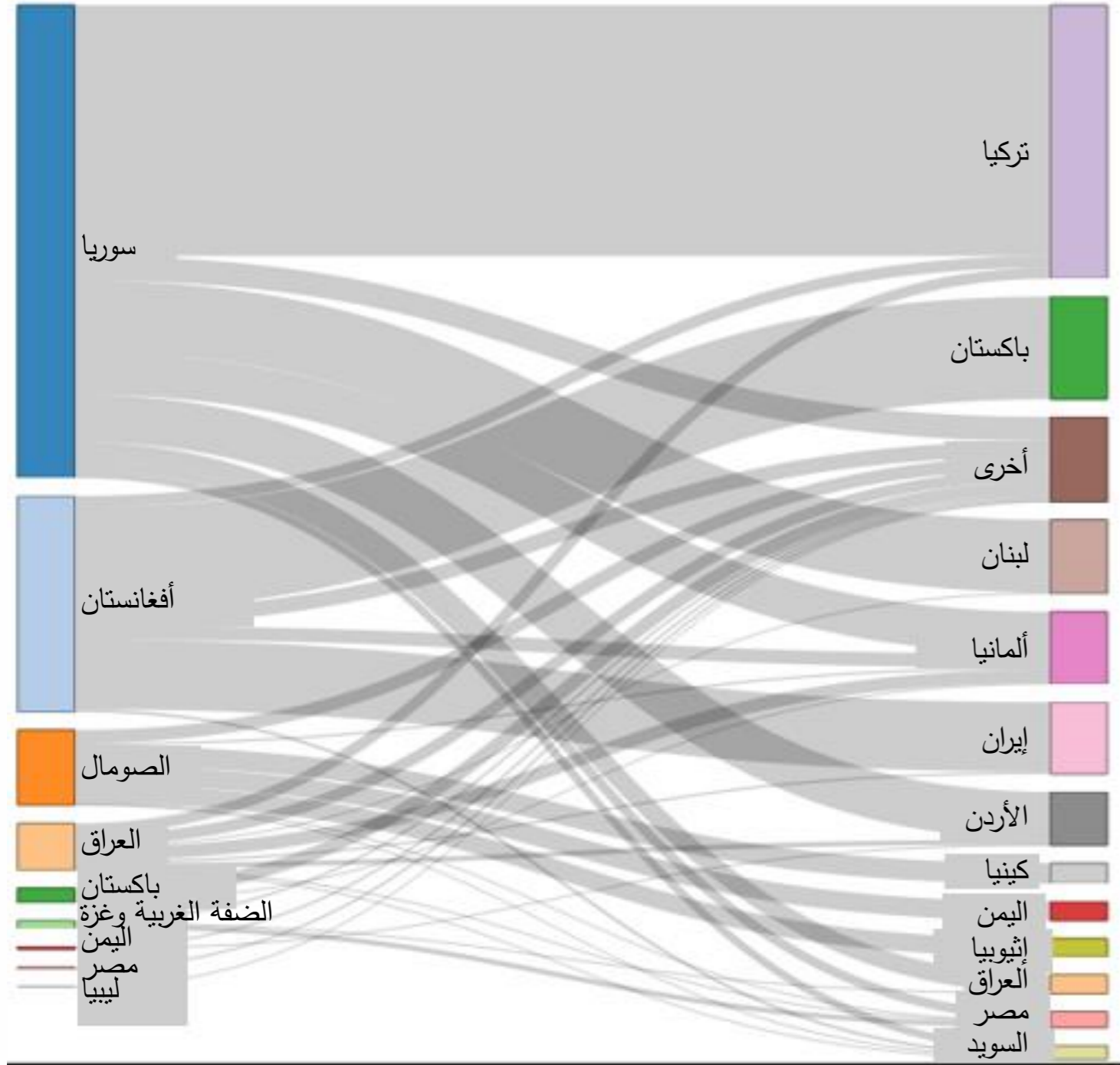
(مؤشر)



المصادر: تصنيف المخاطر السياسية، الصادر عن "مجموعة خدمات المخاطر السياسية"

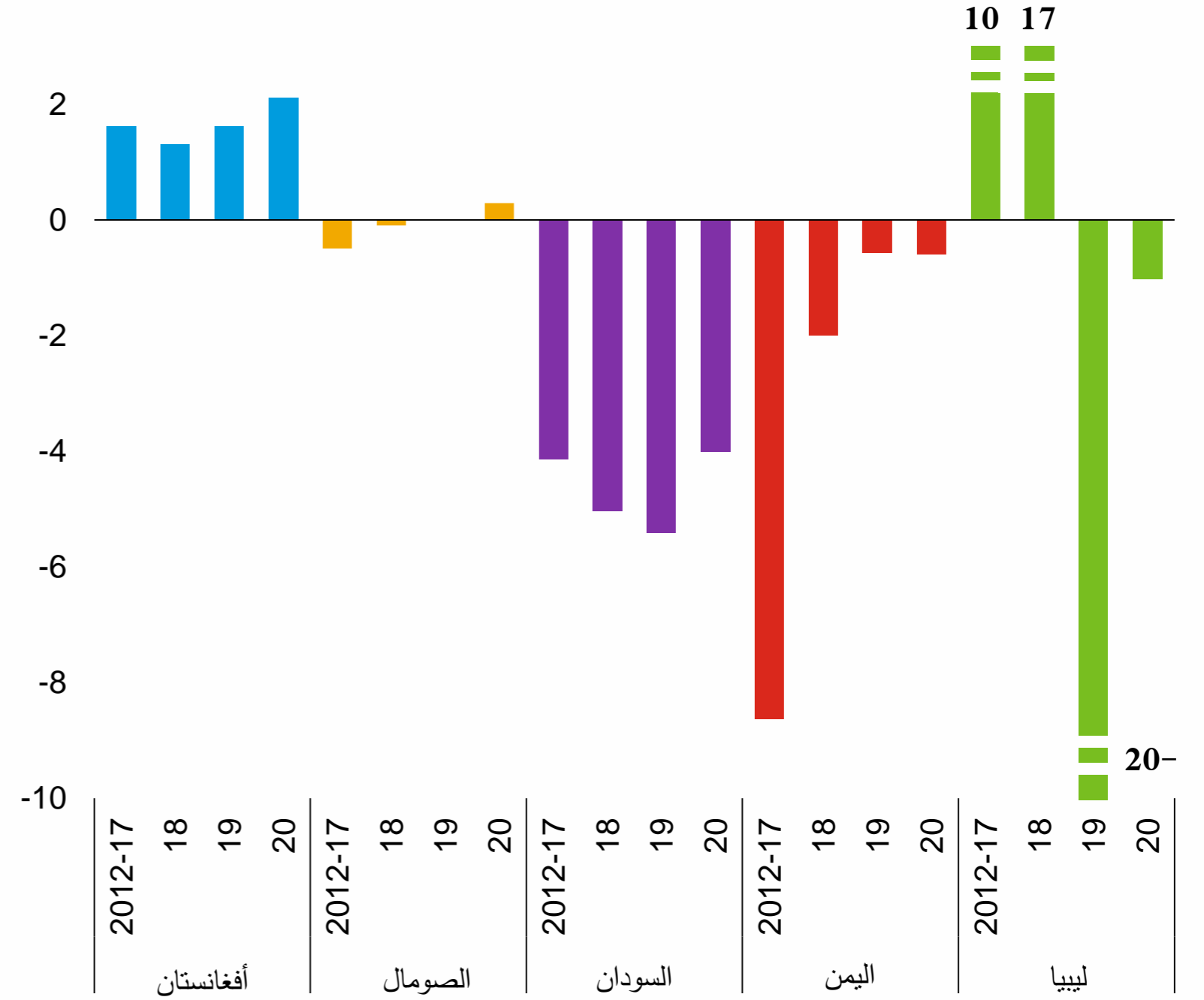
الدول الهشة والمتأثرة بالصراعات والبلدان المضيفة تواجه تحديات متواصلة على مستوى النمو والأوضاع الإنسانية

المهاجرون، 2018



المصدر: مفوضية الأمم المتحدة السامية لشؤون اللاجئين.

نصيب الفرد من إجمالي الناتج المحلي (التغير %)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

تأثير التطورات العالمية المعاكسة لا يزال ضعيفا حتى الآن على النمو في منطقة MENAP

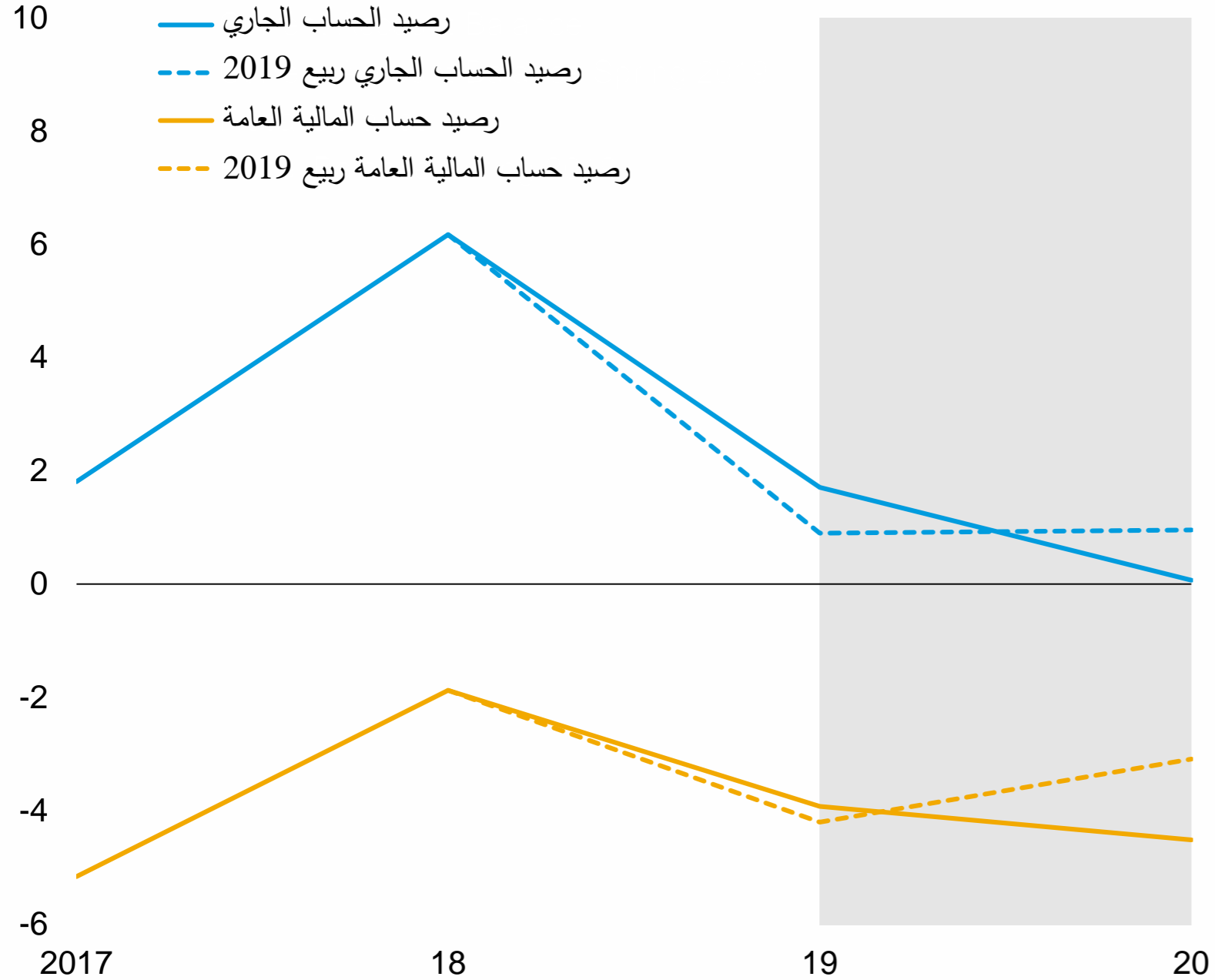
| البلدان المصدرة للنفط (عدا بلدان الشرق الأوسط وآسيا الوسطى) | الأسواق الصاعدة | العالم | البلدان المستوردة للنفط | | 2018 | |
|---|--------------------|--------|-------------------------|--|------|--------------------------------|
| | | | منطقة MENAP | البلدان المصدرة للنفط منطقة MENAP مجلس التعاون الخليجي | | |
| 1.0 | 4.5 | 3.6 | 4.3 | 2.0 | 0.2 | 2018 |
| 0.1 | 3.9 | 3.0 | 3.6 | 0.7 | 1.3- | 2019 |
| 0.6- | 0.4- | 0.3- | 0.0 | 1.4- | 1.6- | التعديل مقارنة بشهر إبريل 2019 |
| 1.7 | 4.6 | 3.4 | 3.7 | 2.5 | 2.1 | 2020 |
| 0.1 | 0.3- | 0.2- | 0.2- | 0.3- | 0.6- | التعديل مقارنة بشهر إبريل 2019 |

المصادر: تقرير آفاق الاقتصاد العالمي؛ وتقديرات خبراء صندوق النقد الدولي.

بلدان **MENAP** المصدرة للنفط:
فعالية التيسير المالي محدودة وسط تصاعد
مواطن الضعف وأسعار النفط المنخفضة

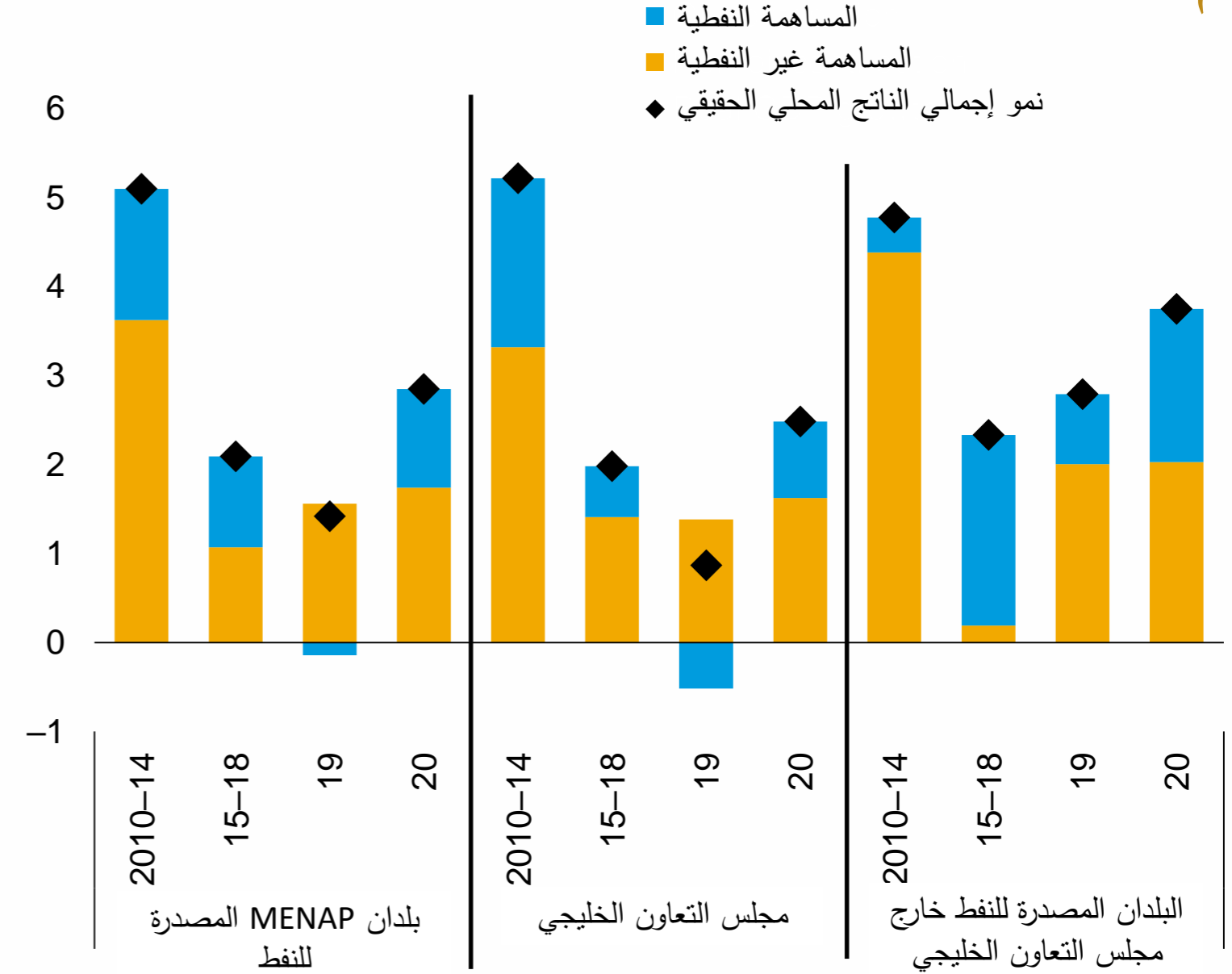
أسعار النفط المنخفضة تشكل عبئاً على النمو وأرصدة الاقتصاد الكلي

بلدان MENAP المصدرة للنفط: أرصدة الحساب الجاري وحساب المالية العامة (% من إجمالي الناتج المحلي)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

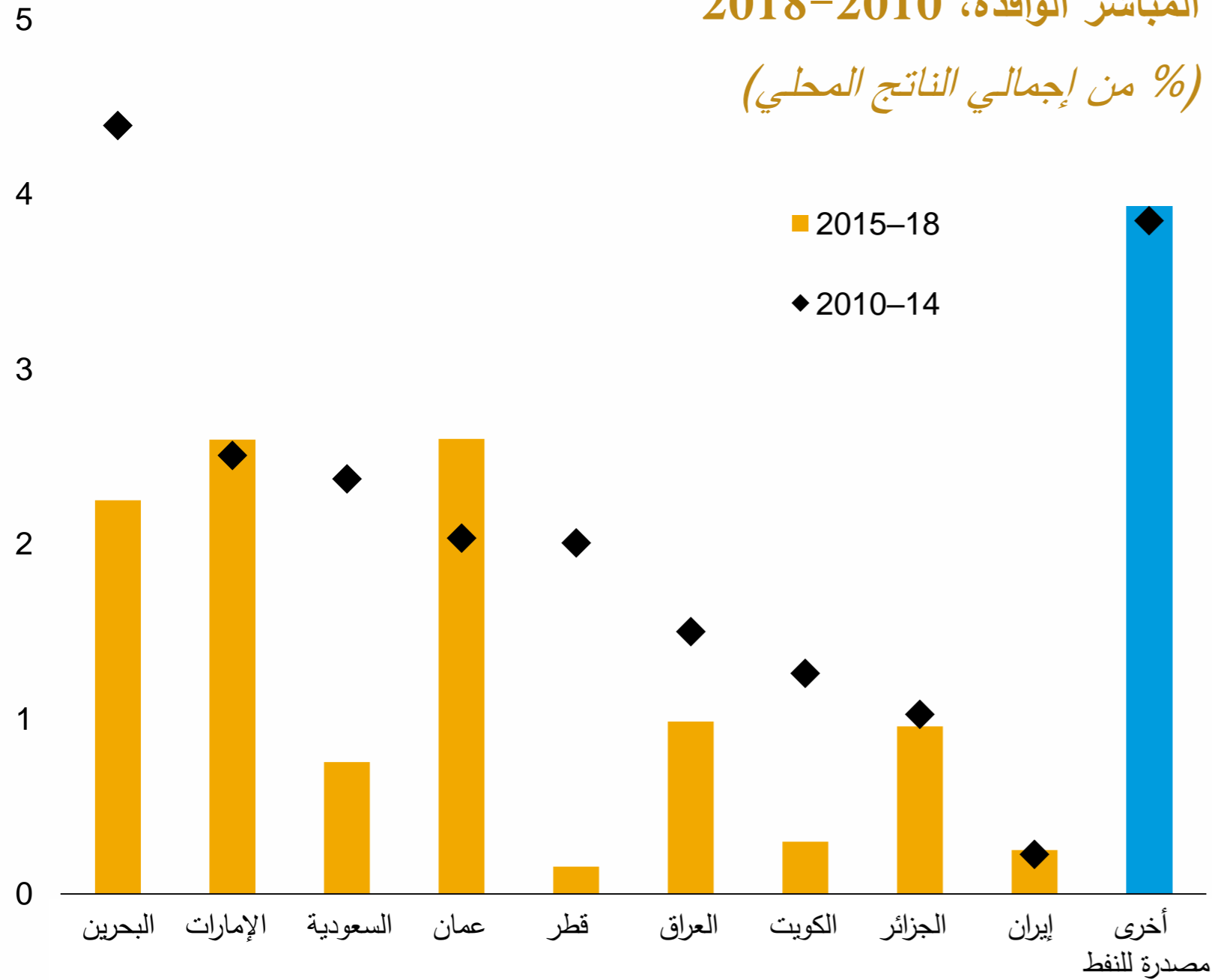
بلدان MENAP المصدرة للنفط: نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي، المساهمات غير النفطية والنفطية (%)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي. ملحوظة: بيانات إيران وليبيا مستبعدة من بلدان MENAP المصدرة للنفط والبلدان المصدرة للنفط خارج مجلس التعاون الخليجي.

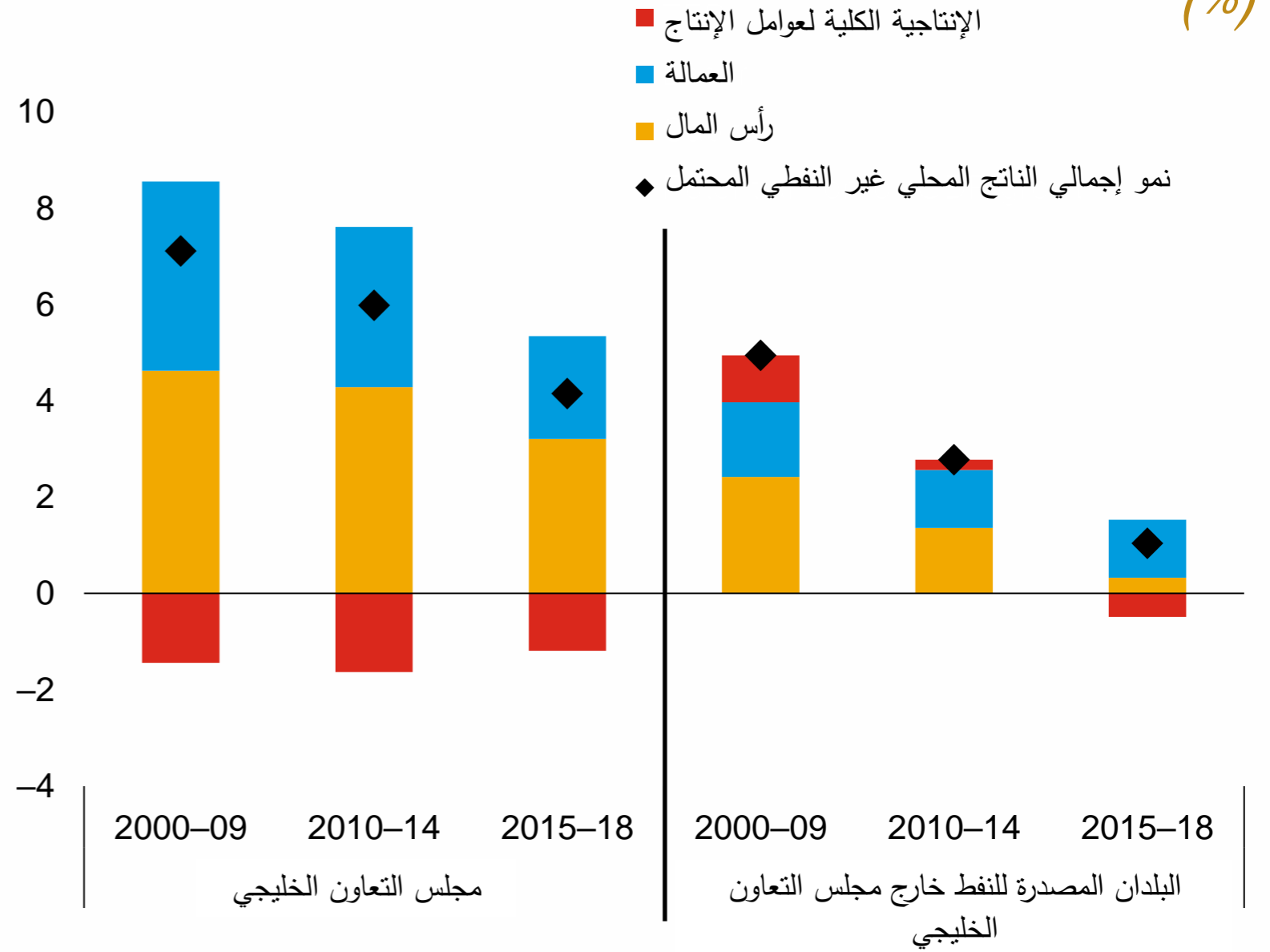
تراجع نمو الإنتاجية والاستثمار الأجنبي المباشر يضعف آفاق الاقتصاد في الأجل المتوسط

بلدان MENAP المصدرة للنفط: تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر الوافدة، 2010-2018
(% من إجمالي الناتج المحلي)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

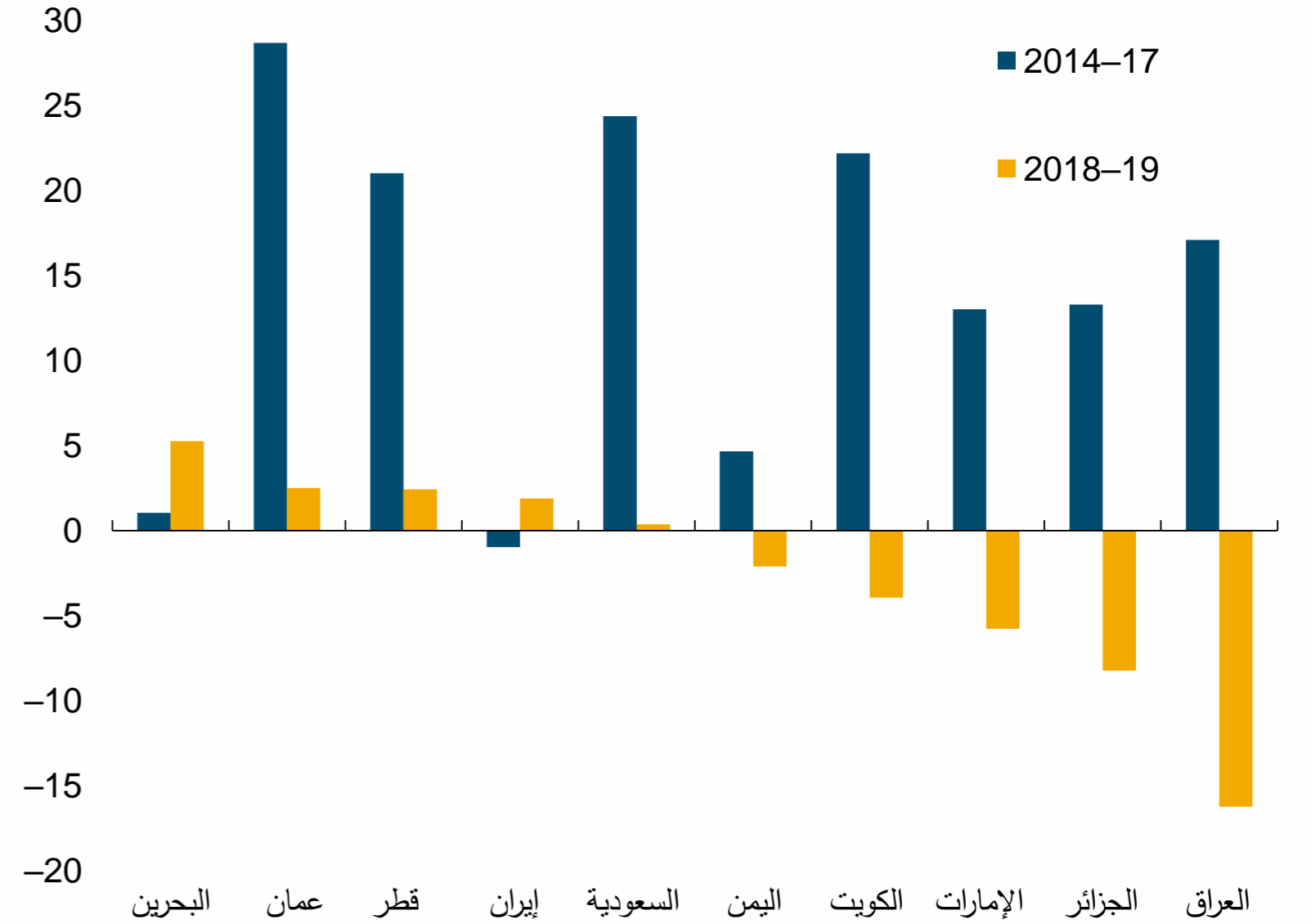
بلدان MENAP المصدرة للنفط: تراجع النمو غير النفطي والإنتاجية الكلية لعوامل الإنتاج (%)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.
ملحوظة: بيانات ليبيا مستبعدة من البلدان المصدرة للنفط خارج مجلس التعاون الخليجي

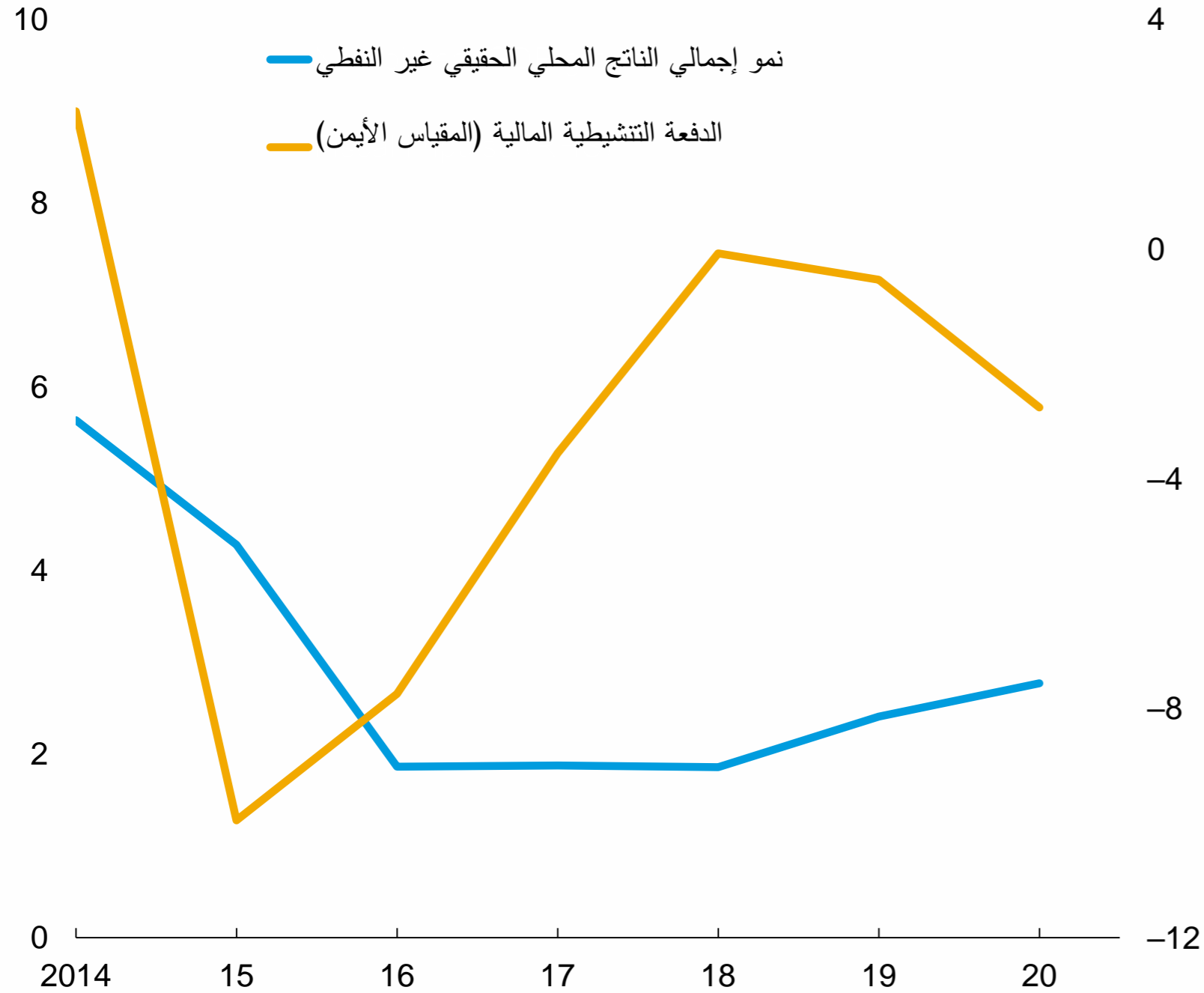
تباطؤ وتيرة الضبط المالي، لكن الدفعة التنشيطية للنمو محدودة

بلدان MENAP المصدرة للنفط: التغيرات في أرصدة المالية العامة الأولية غير النفطية (تراكمياً؛ % إجمالي الناتج المحلي غير النفطي)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

مجلس التعاون الخليجي: نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي غير النفطي والدفعات التنشيطية المالية (% وكنسبة مئوية من إجمالي الناتج المحلي غير النفطي، متوسطات مرجحة)



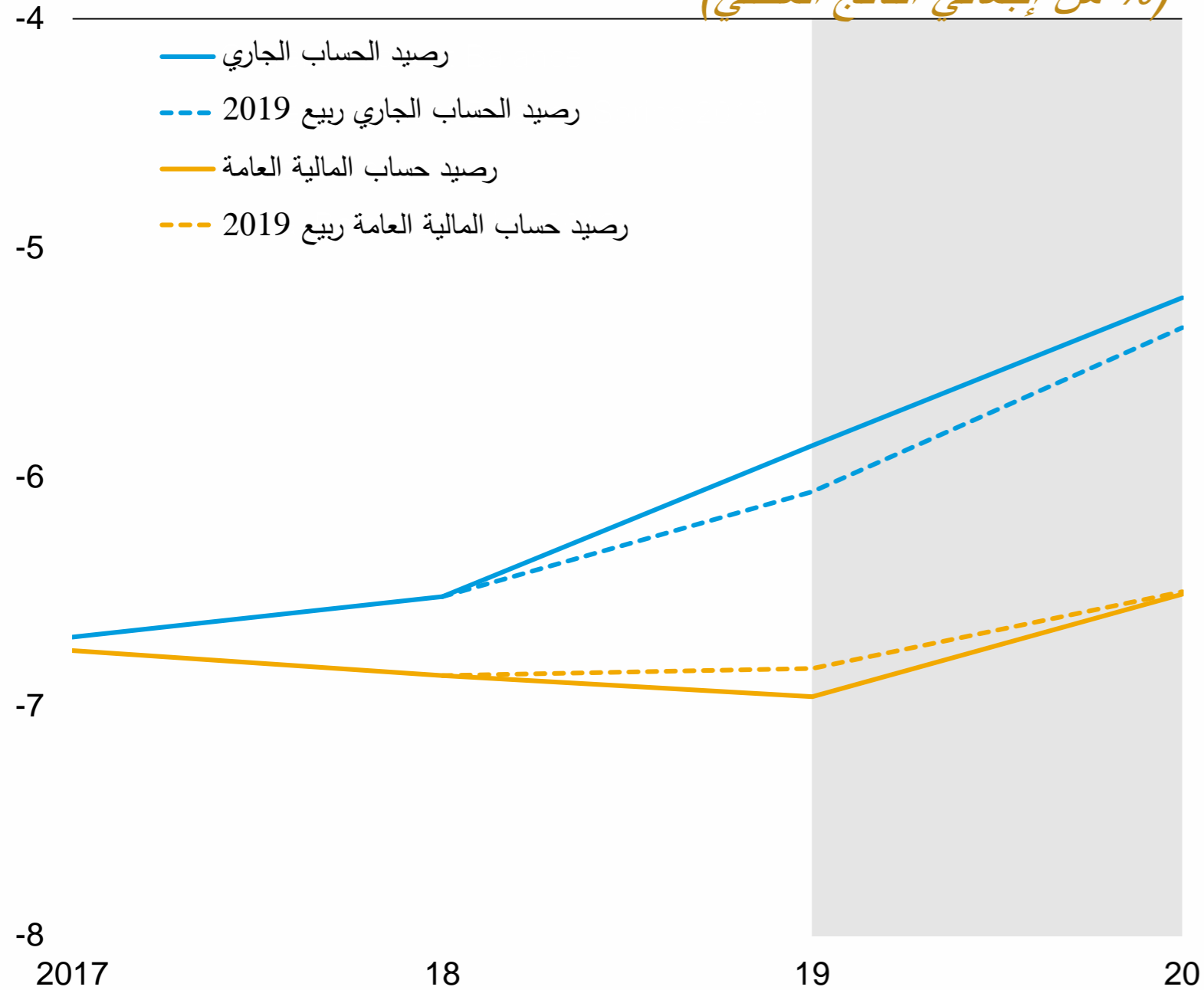
المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

ملحوظة: تحسب الدفعة التنشيطية المالية باستخدام نسبة التغير في العجز الأولي غير النفطي إلى إجمالي الناتج المحلي غير النفطي.

بلدان **MENAP** المستوردة للنفط:
مستويات الدين العام المرتفعة تكبح النمو
وتخلق ضغوطا على المالية العامة

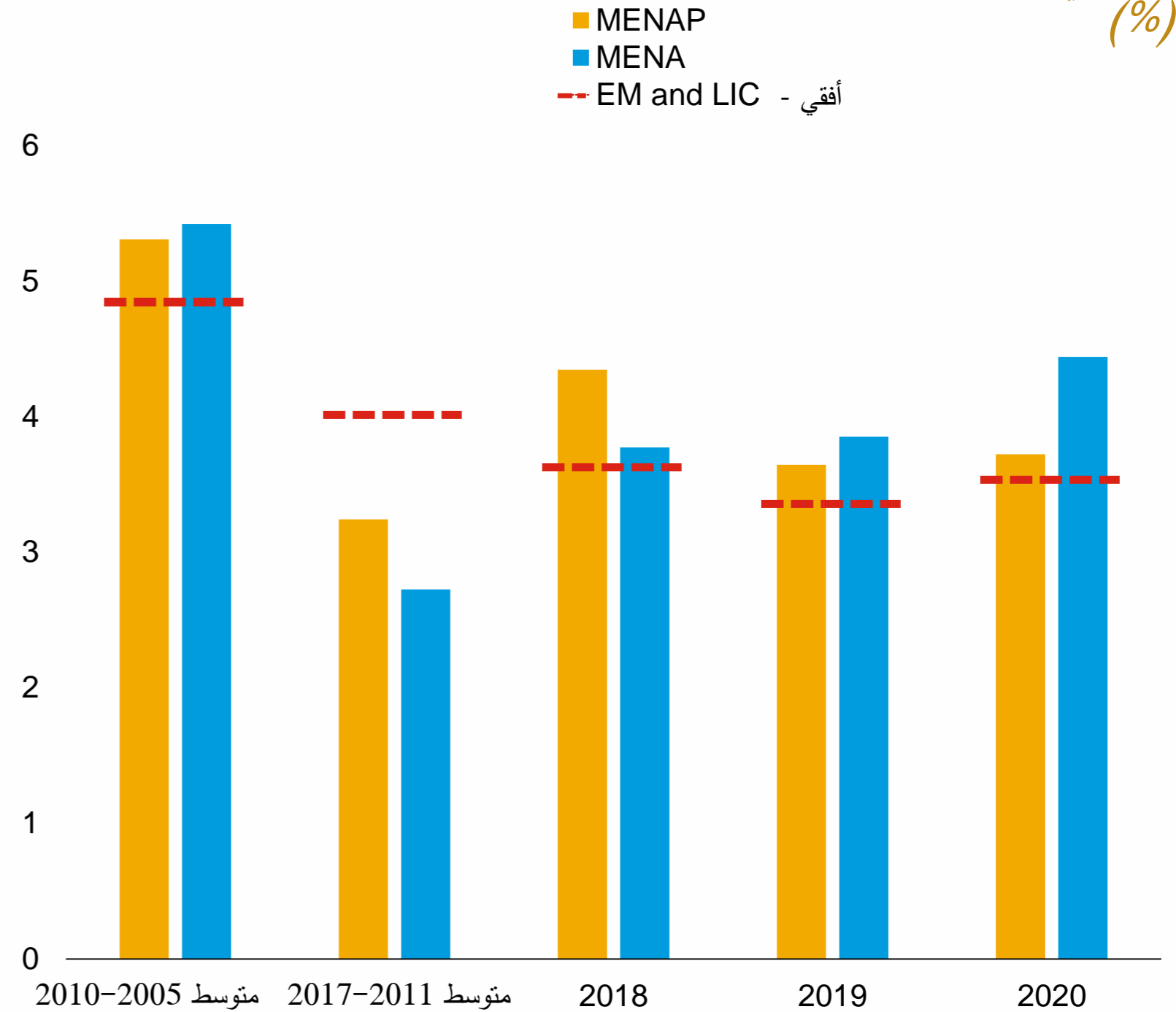
النمو يواصل التحسن، لكن الأرصدة الاقتصادية الكلية لا تزال ضعيفة

بلدان MENAP المستوردة للنفط: أرصدة الحساب الجاري وحساب
المالية العامة
(% من إجمالي الناتج المحلي)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

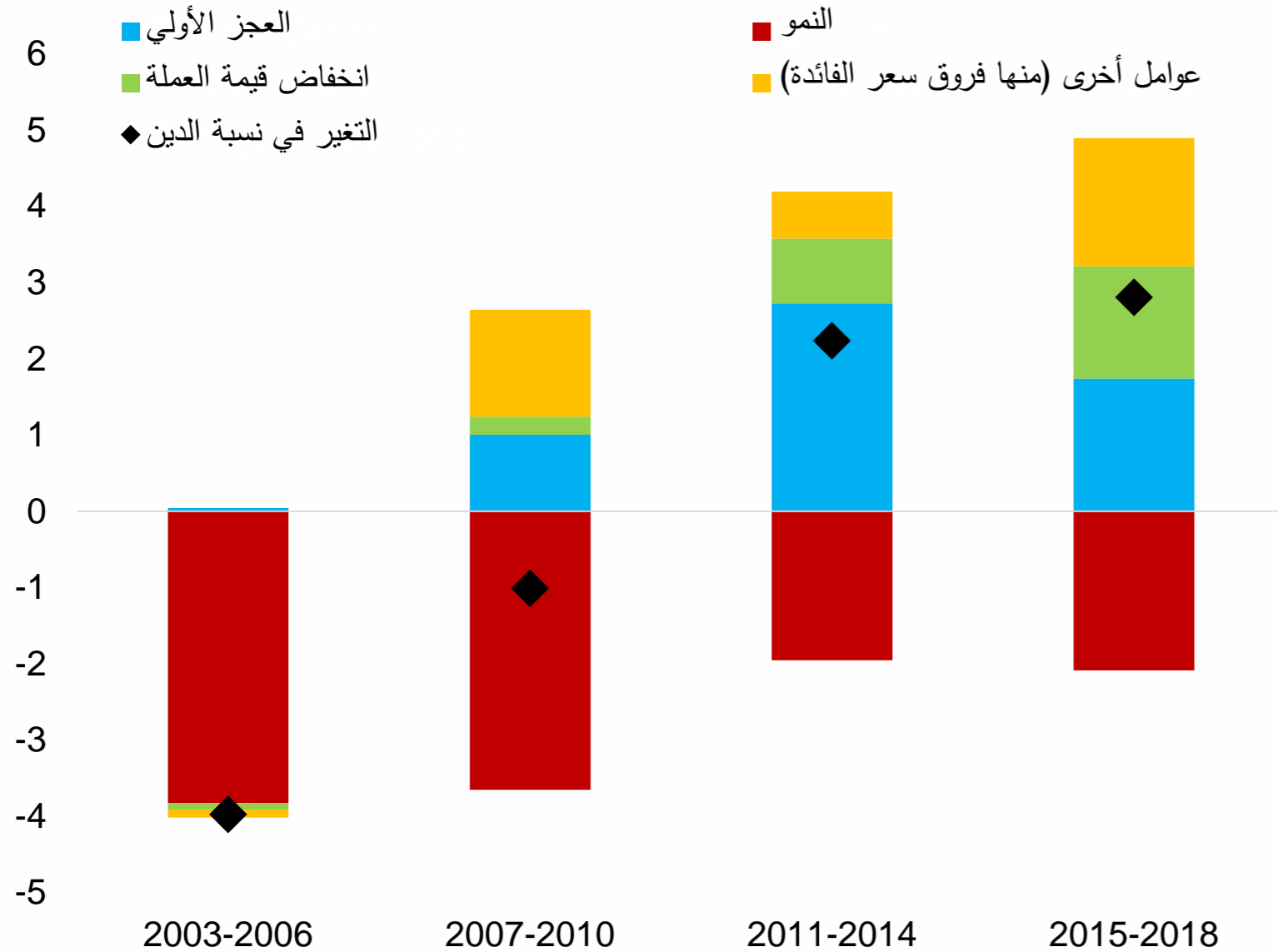
بلدان MENAP المستوردة للنفط: نمو إجمالي الناتج المحلي
الحقيقي، 2005-2020 (%)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.
ملحوظة: MENAP = منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان؛ MENA = الشرق الأوسط وشمال إفريقيا؛
EM and LIC = الأسواق الصاعدة والبلدان منخفضة الدخل

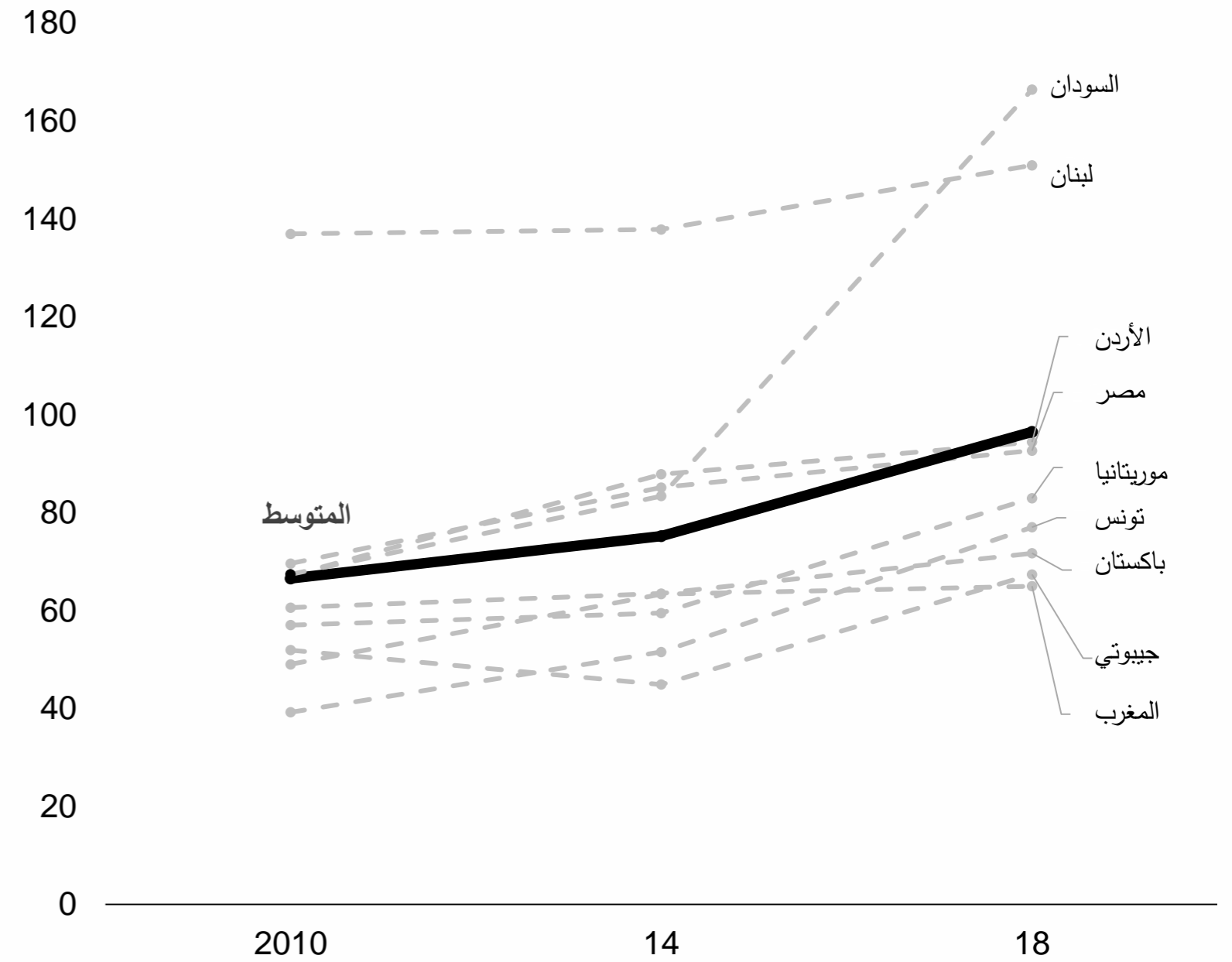
صعوبة التعامل مع أعباء الدين المرتفعة وانحرافات سياسات المالية العامة عن مسارها

بلدان MENAP المستوردة للنفط: العوامل المساهمة في تغير نسبة الدين على أساس سنوي¹ (من إجمالي الناتج المحلي، سنويا)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.
¹ يستبعد السودان من المجملات.

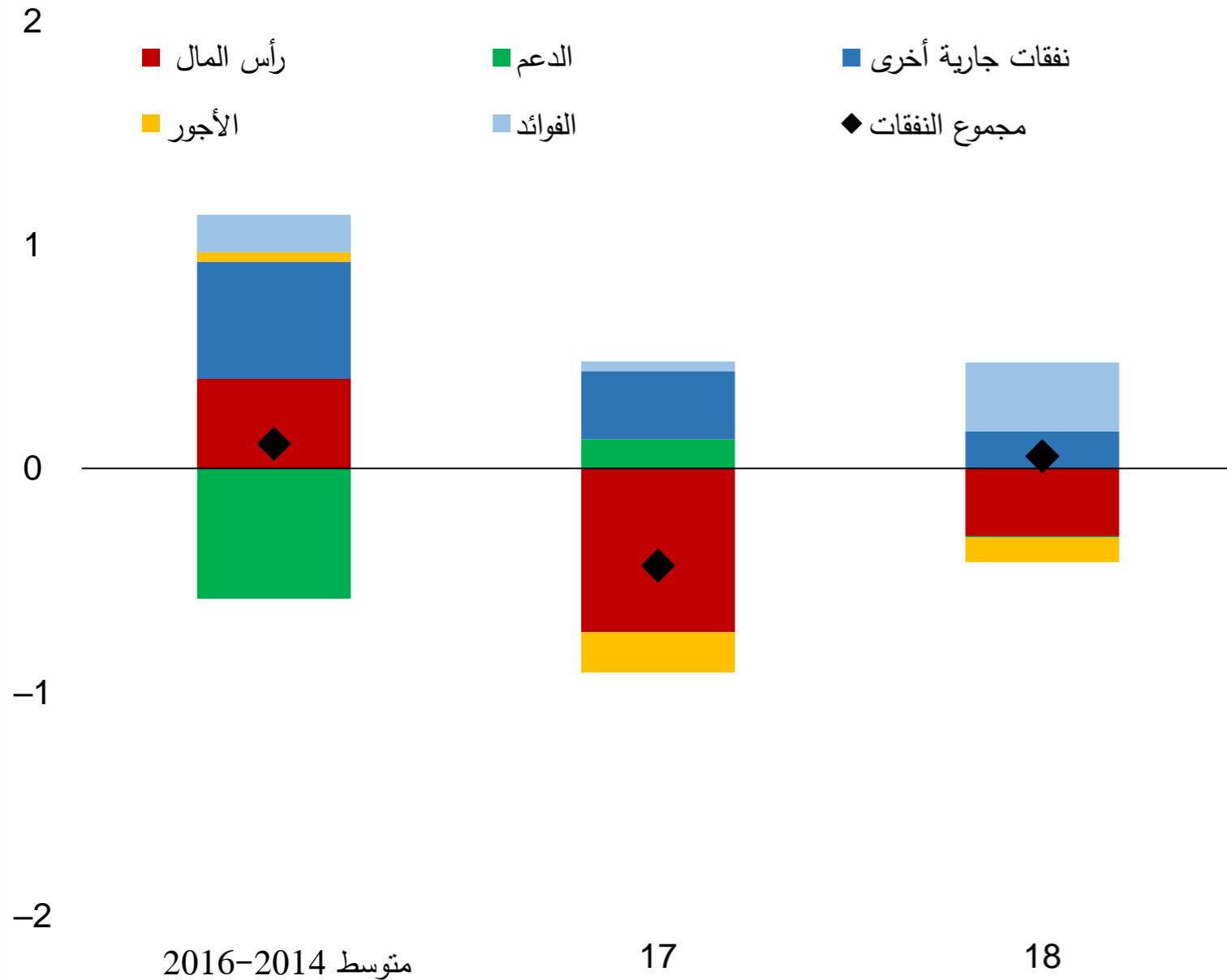
بلدان MENAP المستوردة للنفط: تزايد الدين العام (% من إجمالي الناتج المحلي)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

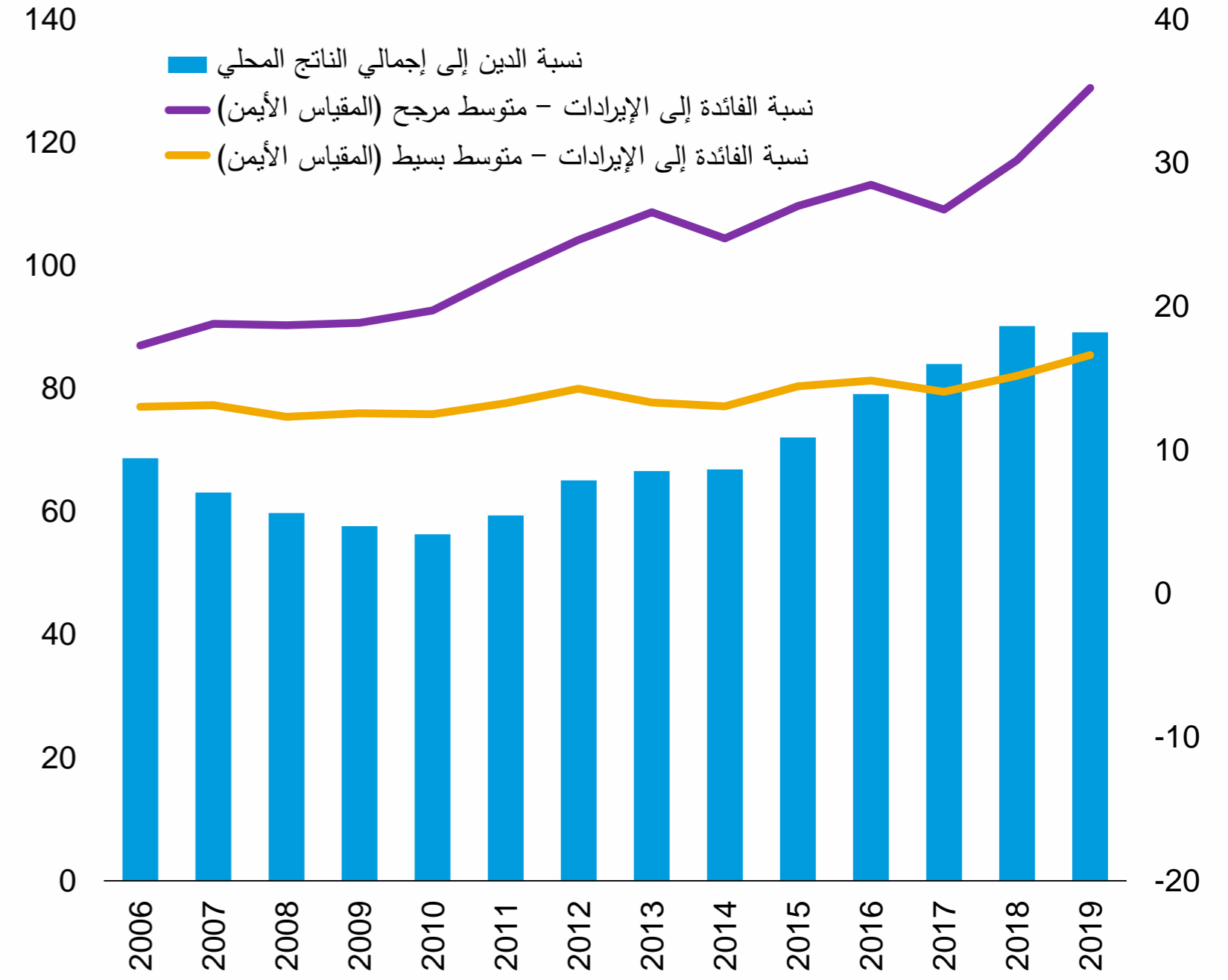
مدفوعات الفائدة المتزايدة تراحم الاستثمار المعزز للنمو والإنفاق الاجتماعي

بلدان MENAP المستوردة للنفط: التغيرات في الإنفاق الحكومي¹
(% من إجمالي الناتج المحلي؛ متوسطات بسيطة)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.
باستثناء الأردن وباكستان والسودان وتونس نظرا لمحدودية البيانات المتاحة.

بلدان MENAP المستوردة للنفط: دين الحكومة العامة ومدفوعات الفائدة (%)



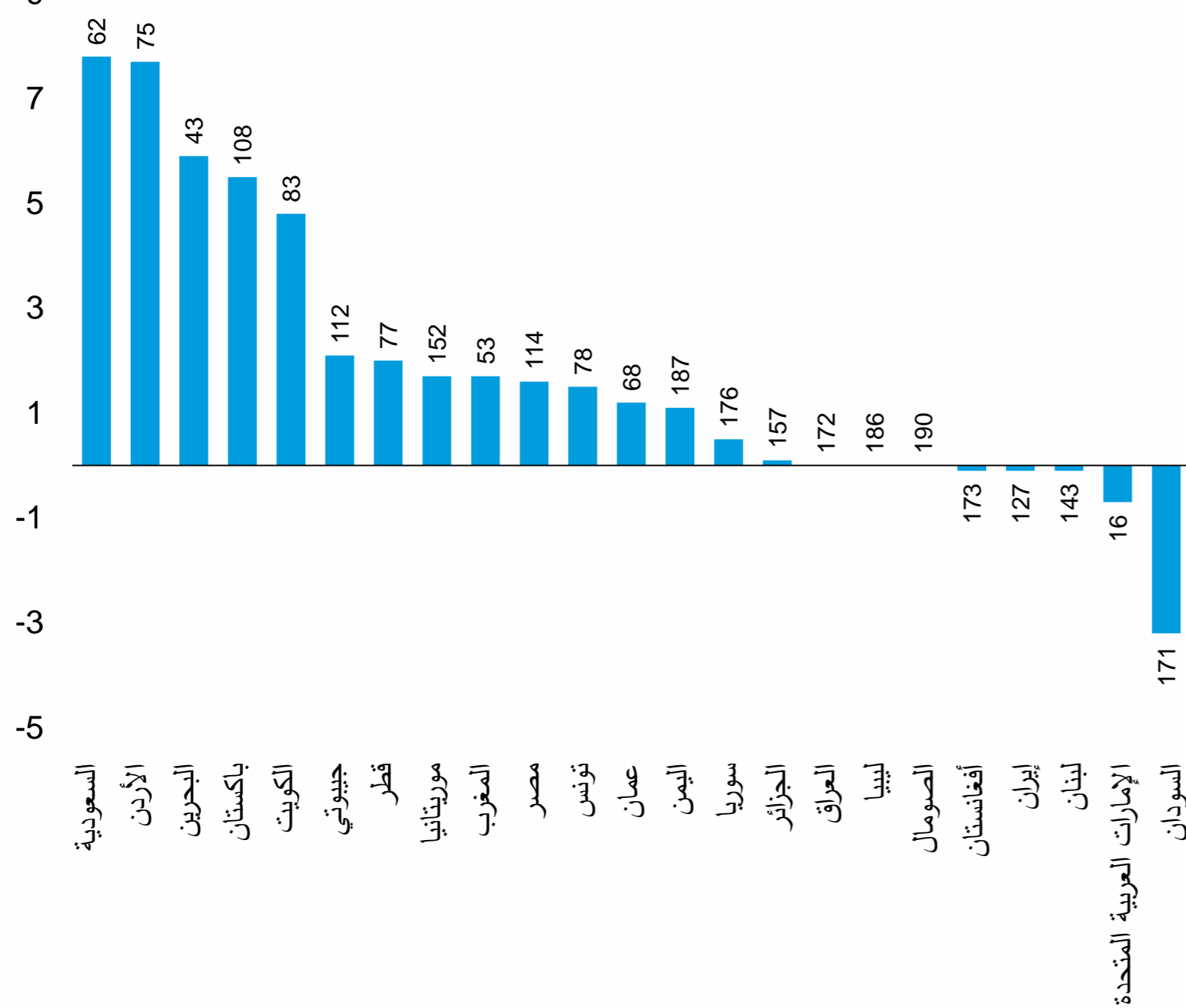
المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

- **سياسة المالية العامة: معالجة مواطن الضعف**
 - استئناف الضبط المالي التدريجي في البلدان المصدرة للنفط
 - ضمان استدامة القدرة على تحمل الدين في البلدان المستوردة للنفط
 - تعزيز مؤسسات المالية العامة
- **السياسات الهيكلية: تحقيق نمو غني بفرص العمل في مختلف بلدان المنطقة**
 - تطوير البنية التحتية
 - زيادة فرص الحصول على التمويل
 - تعميق الأسواق المالية المحلية
 - البناء على التحسينات الأخيرة في مجال ممارسة أنشطة الأعمال لتشجيع قيام بيئة أعمال قوية في مختلف بلدان المنطقة

بلدان MENAP ضمن أكثر البلدان التي تحقق تحسنا في ممارسة أنشطة الأعمال

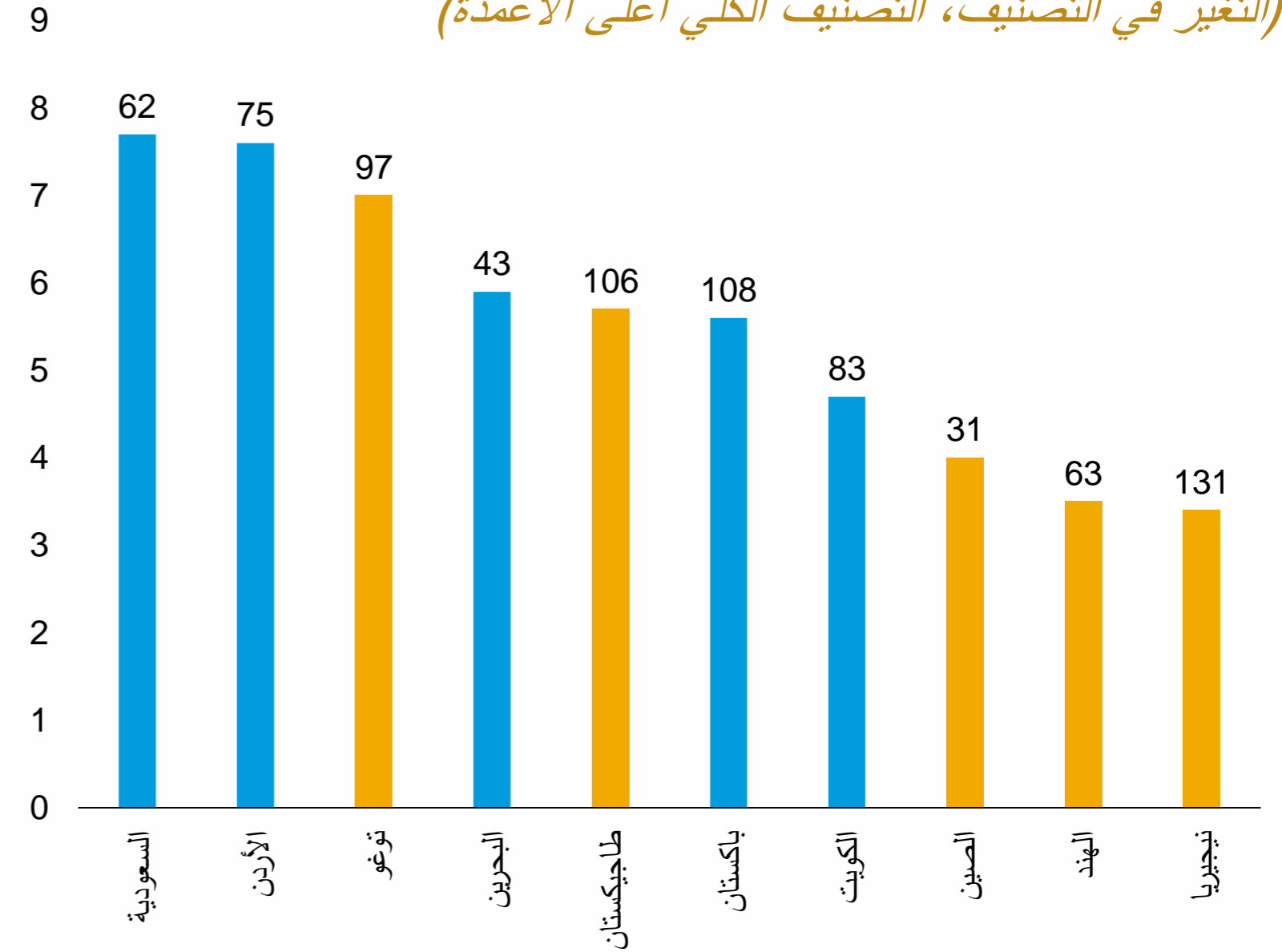
التصنيفات المحسنة في منطقة MENAP: تقرير ممارسة أنشطة الأعمال
2020

التغير في التصنيف من 2019 إلى 2020، التصنيف الكلي أعلى الأعمدة)



أكبر 10 بلدان تحقق تحسنا في تصنيفها: تقرير ممارسة أنشطة الأعمال
2020

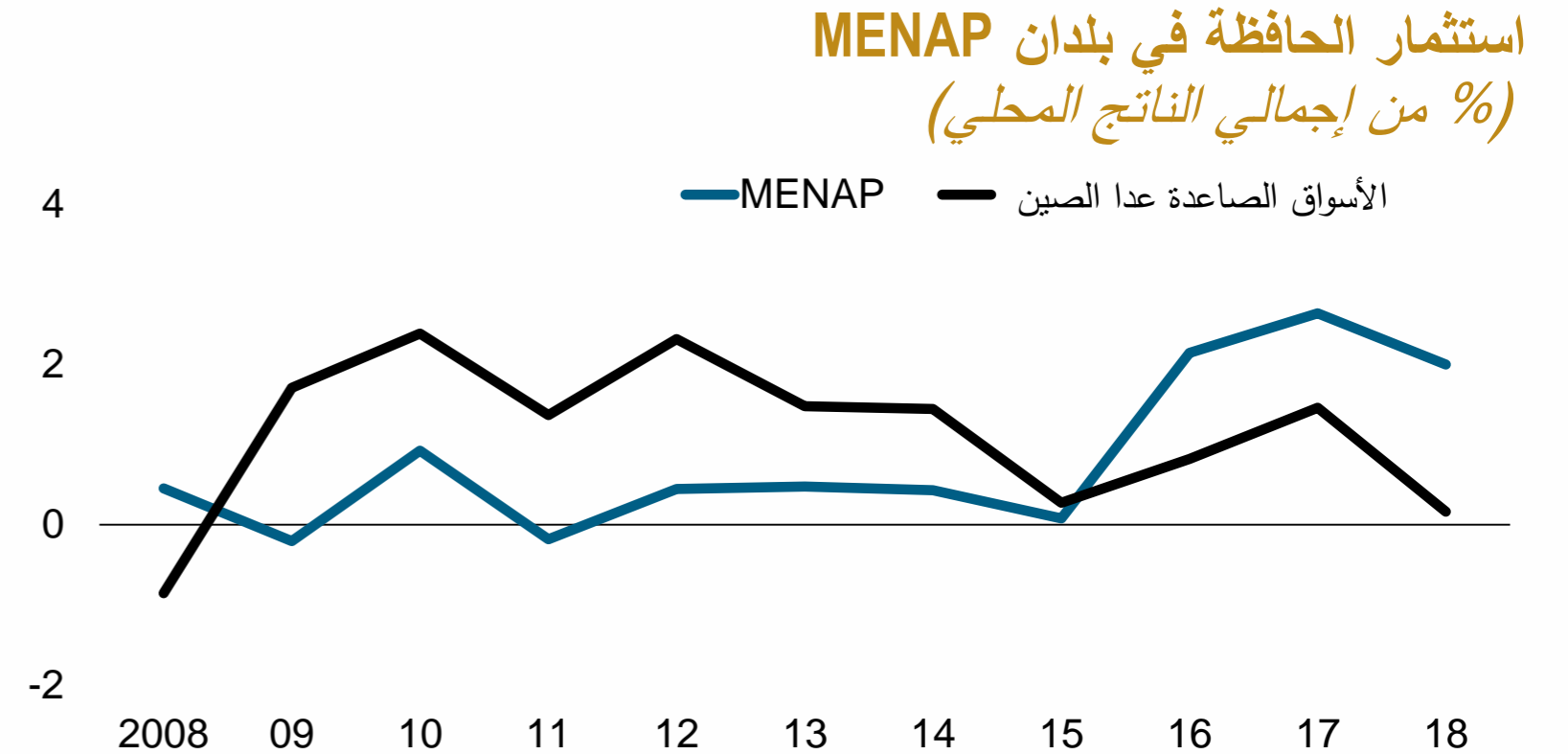
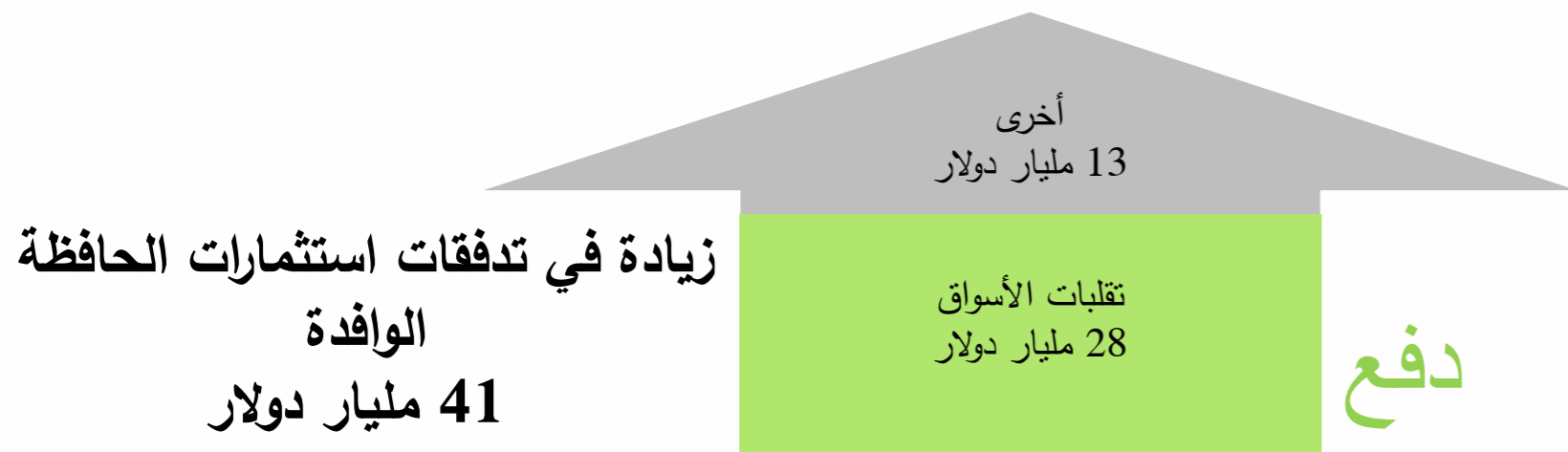
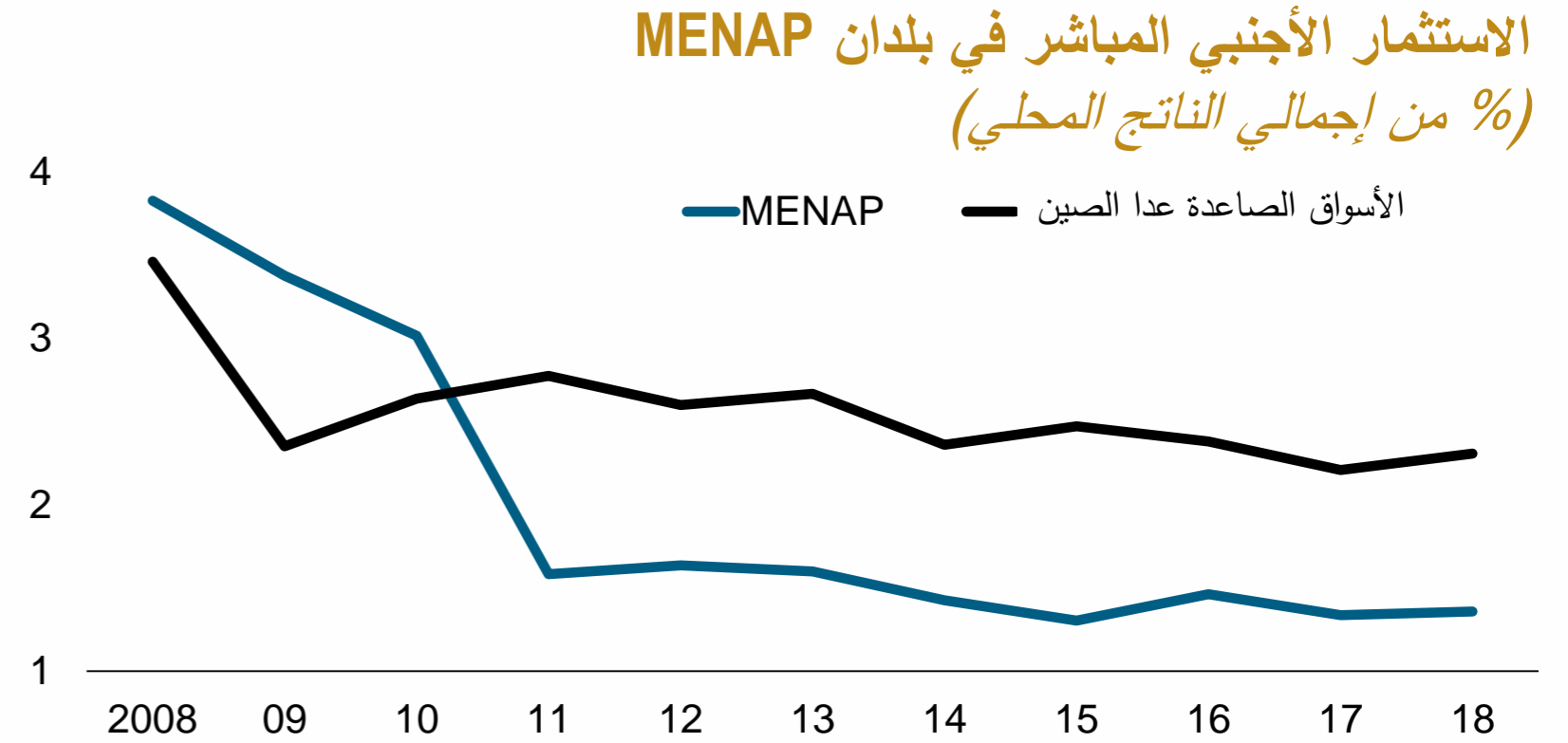
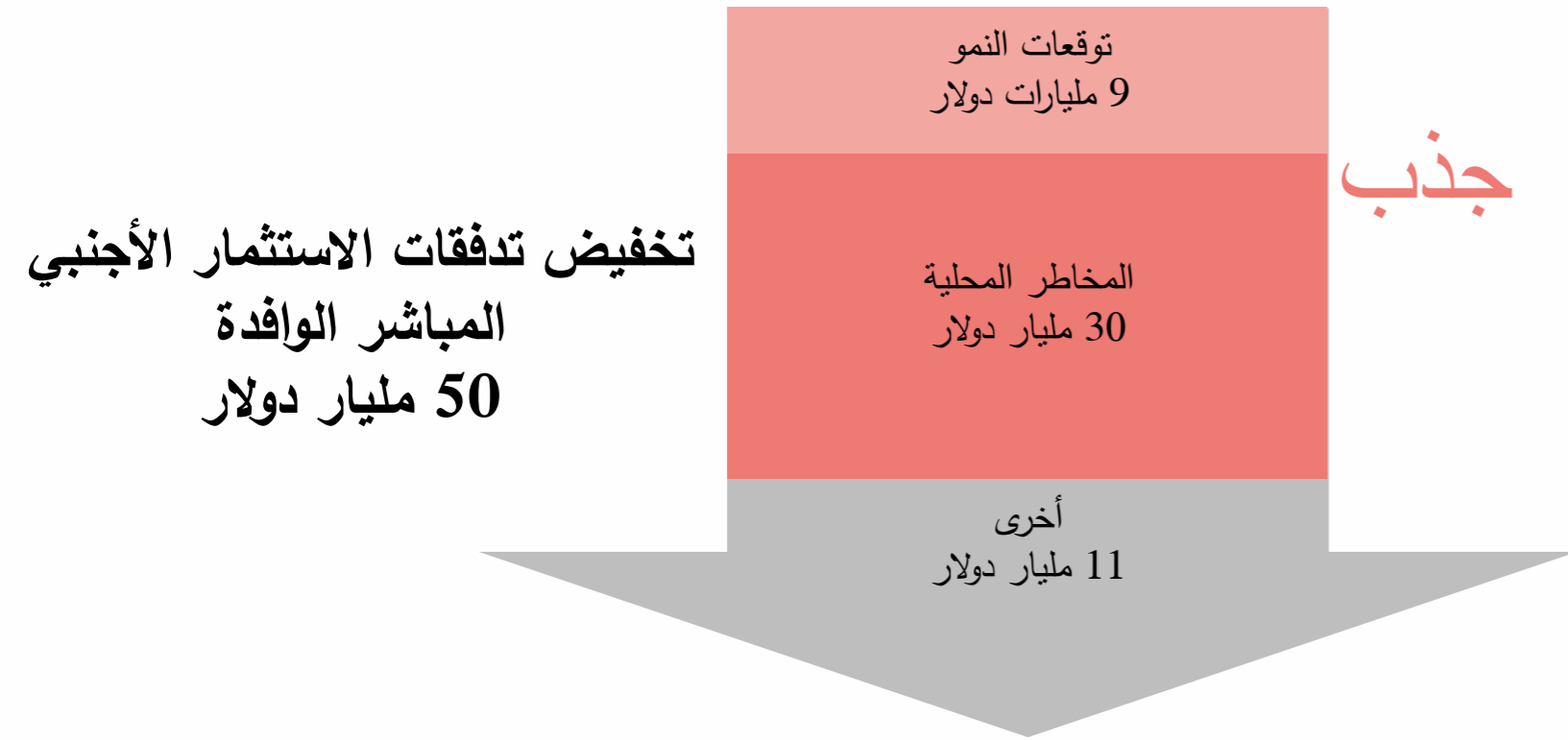
(التغير في التصنيف، التصنيف الكلي أعلى الأعمدة)



المصدر: البنك الدولي.

موضوعات تحليلية جامعة: التدفقات الرأس مالية ومؤسسات المالية العامة

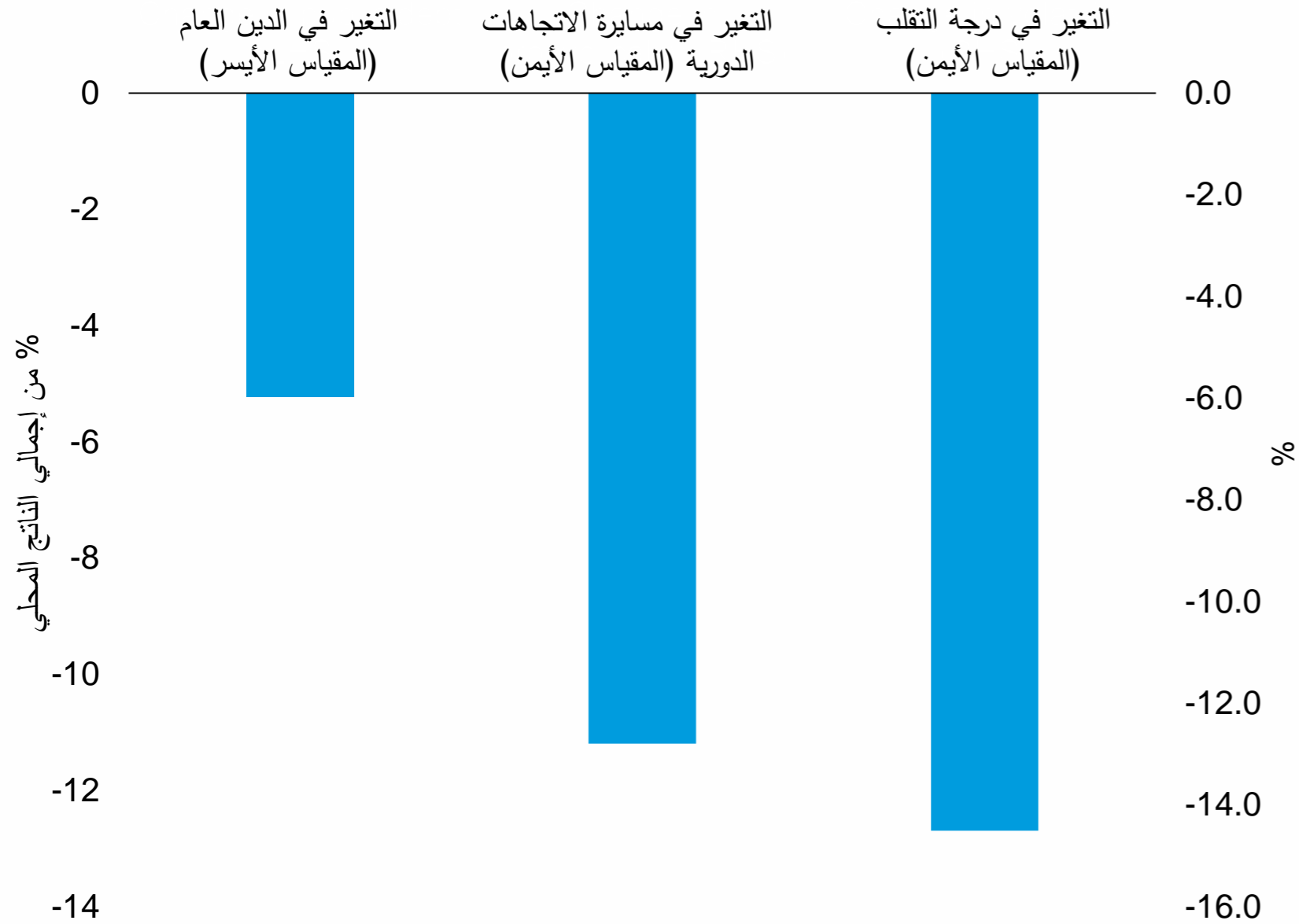
تعزيز الاستثمار الأجنبي المباشر وتخفيف حدة المخاطر من تدفقات استثمارات الحافظة المتقلبة



المصادر: السلطات الوطنية؛ وتقديرات خبراء صندوق النقد الدولي.

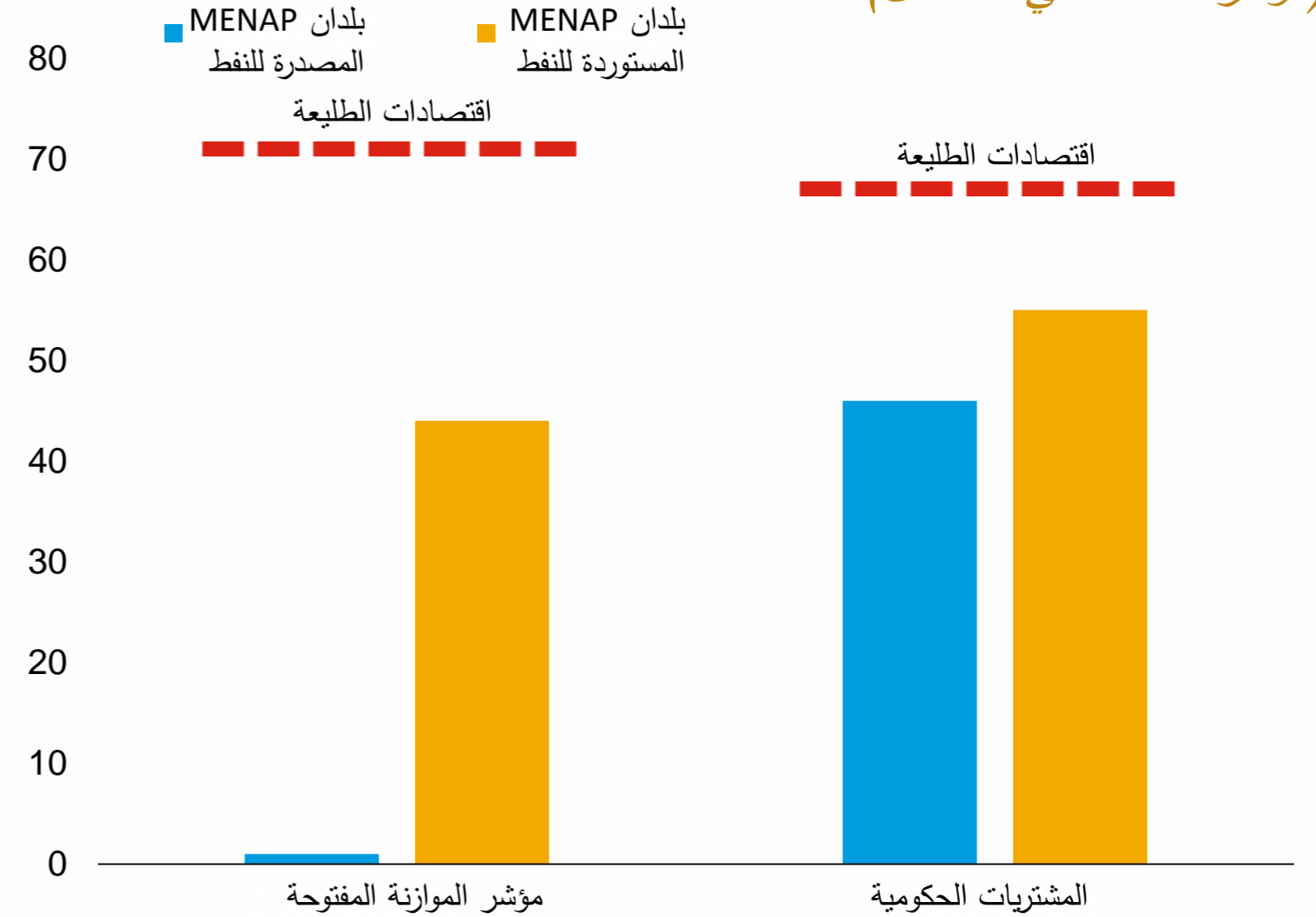
تقوية مؤسسات المالية العامة لتحسين النتائج المالية

متوسط أثر التحسن في مؤشر الموازنة المفتوحة في بلدان MENAP



المصدر: حسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

مؤشرات مؤسسات المالية العامة في بلدان MENAP (مؤشر، 100 هي الأفضل)



المصادر: برنامج الإنفاق العام والمسؤولية المالية، ومبادرة الميزانية المفتوحة، وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي. ملحوظة: إطار المالية العامة متوسط الأجل وضوابط الإدارة المالية العامة مربوطان بمؤشر = 100، حيث 4 هي أفضل درجة. وبالنسبة لمؤشر المشتريات، حيث 1 هي أفضل درجة، فهو مربوط بمؤشر 100. وتستبعد بيانات الدول الهشة من مجملات بلدان MENAP المصدرة والمستوردة للنفط.

أهم النتائج المستخلصة

التطورات المعاكسة العالمية ومواطن الضعف في منطقة **MENAP** تشكل مخاطر على النمو

- **تصاعد مواطن الضعف في المالية العامة**
 - ارتفاع مستوى الإنفاق العام (بلدان MENAP المصدرة للنفط)
 - زيادة أعباء الدين والفائدة (بلدان MENAP المستوردة للنفط)
- **تباطؤ النمو المحتمل في بلدان المنطقتين**
 - تراجع الاستثمار الرأسمالي
 - تراجع الإنتاجية
 - ضعف نشاط القطاع الخاص
- **زيادة النمو وتسريع وتيرة الإصلاحات الهيكلية في بلدان المنطقتين**
 - جذب الاستثمار، بما في ذلك الاستثمار الأجنبي المباشر
 - الضبط المالي الداعم للنمو
 - تعزيز بيئة الأعمال
 - زيادة الإدماج

جدول أعمال التحليلات والسياسات في منطقة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى

النمو الاحتوائي

- "فعالية الإنفاق الاجتماعي وكفاءته"
- "النمو الاحتوائي في منطقة القوقاز وآسيا الوسطى"
- "الرقمنة في اقتصادات مجلس التعاون الخليجي"
- "تعزيز دور المشروعات الصغيرة والمتوسطة في العالم العربي"
- "الشمول المالي للمشروعات الصغيرة والمتوسطة في منطقة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى"
- "الفرصة للجميع: تشجيع النمو والإدماج في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا"

جدول أعمال الإصلاحات الهيكلية

- "كبح الفساد عن طريق تحسين الحوكمة الاقتصادية"
- "التجارة والاستثمار الأجنبي: مفتاحان لتنويع النشاط وتحقيق النمو في مجلس التعاون الخليجي"
- "فواتير أجور القطاع العام في منطقة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى"
- "مؤسسات المالية العامة والنتائج المالية"

الاندماج والصلابة

- "مستقبل النفط واستدامة أوضاع المالية العامة في منطقة مجلس التعاون الخليجي"
- "الاندماج الاقتصادي في المغرب العربي: مصدر للنمو لم يستغل بعد"
- "الانفتاح في منطقة القوقاز وآسيا الوسطى: أطر السياسات اللازمة لدعم الاندماج الإقليمي والعالمي"
- "التكنولوجيا المالية والنمو الاحتوائي والمخاطر الإلكترونية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان ومنطقة القوقاز وآسيا الوسطى"
- "التدفقات الرأسمالية إلى منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان ومنطقة القوقاز وآسيا الوسطى: فرص ومخاطر" (آفاق الاقتصاد الإقليمي)

الصراعات والهشاشة

- "رحلة الصومال لبلوغ نقطة اتخاذ القرار في ظل مبادرة "هيببوك"
- "المشاركة في جهود جيبوتي والعراق والسودان والضفة الغربية وقطاع غزة"
- "تحديات السياسة الاقتصادية الكلية في بلدان الصراع والدول الهشة: تجارب من الشرق الأوسط"
- "الصراعات في منطقة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى: التكلفة وأولويات السياسة الاقتصادية" (آفاق الاقتصاد الإقليمي)
- "تقدير إجمالي الناتج المحلي دون القومي في أفغانستان باستخدام صور الأقمار الصناعية"
- "قياس إجمالي الناتج المحلي النفطي وغير النفطي من الفضاء"

شكراً لكم