



MIDDLE EAST AND CENTRAL ASIA DEPARTMENT

Perspectives économiques régionales du Moyen-Orient et de l'Afrique du Nord

28 OCTOBRE 2019

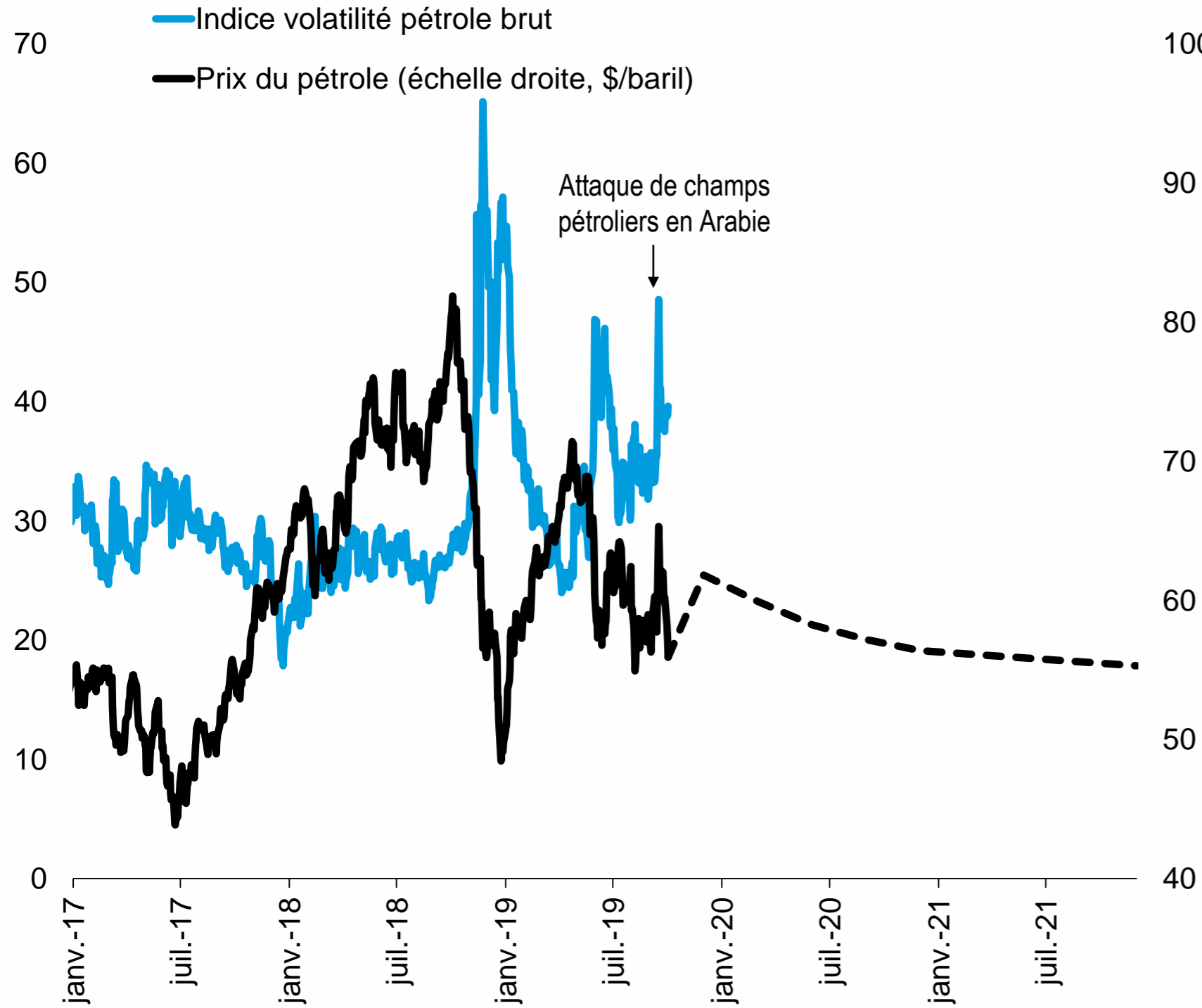
Jihad Azour

Directeur

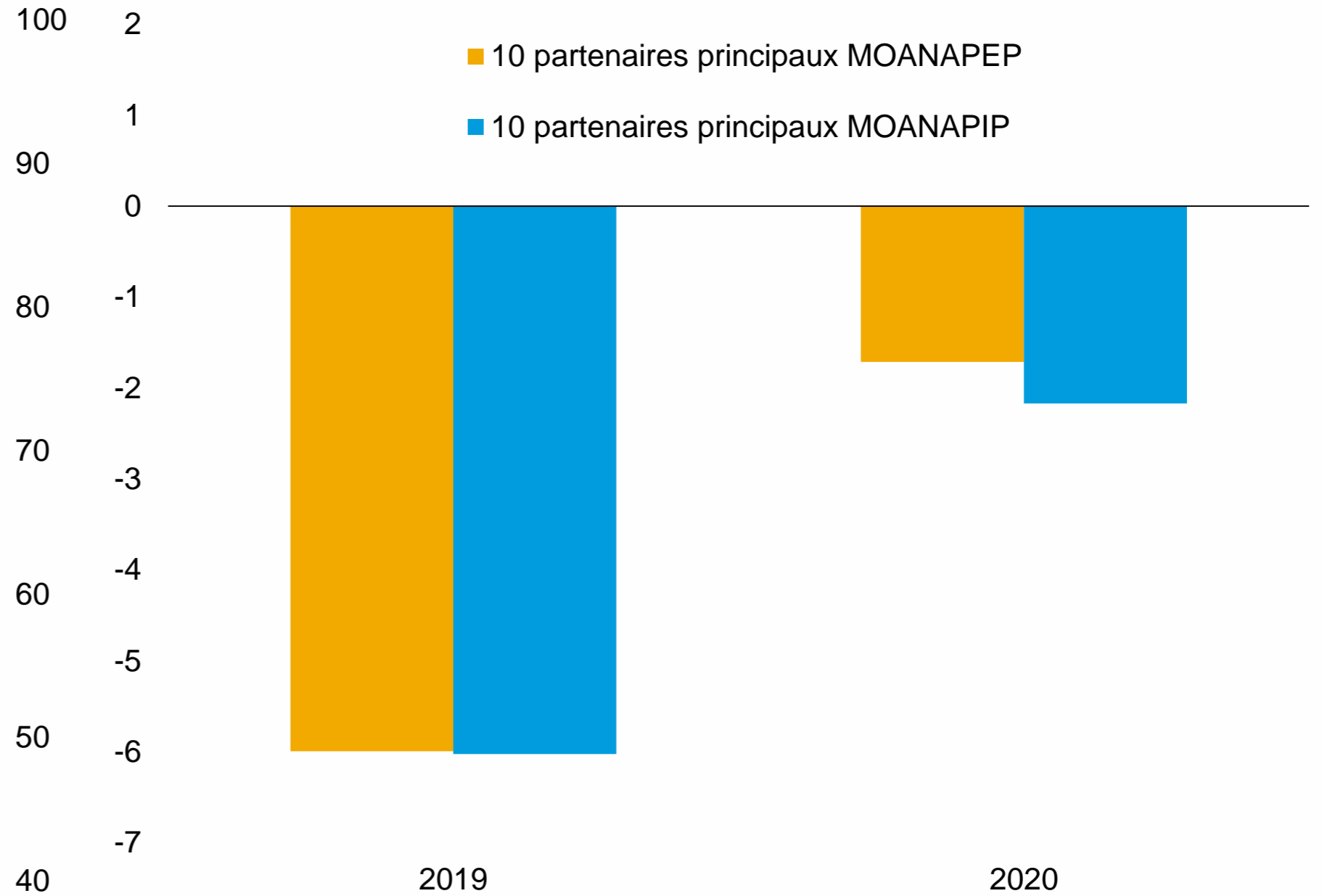
Département Moyen-Orient et Asie centrale

L'évolution de l'économie mondiale pèse sur les perspectives de la région MOANAP

Pétrole brut : prix et volatilité



10 principaux partenaires commerciaux : révisions de la croissance des importations (En points de pourcentage)



Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.
Note : Présente édition des PER par rapport à octobre 2018.

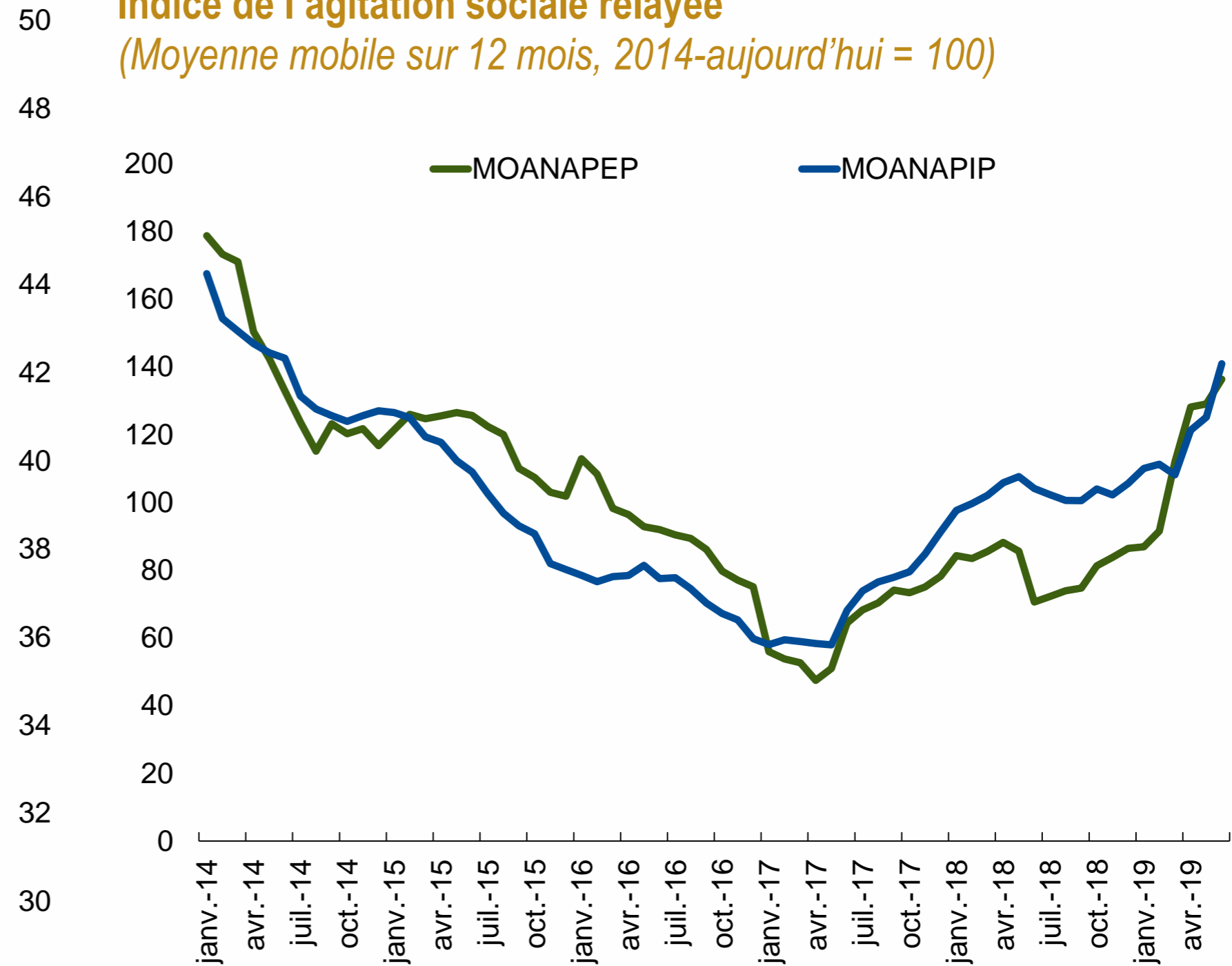
Les risques géopolitiques et les tensions sociales ont augmenté dans la région MOANAP

Risques géopolitiques dans la région MOANAP
(Indice)



Source : Notation du risque politique, Political Risk Service.

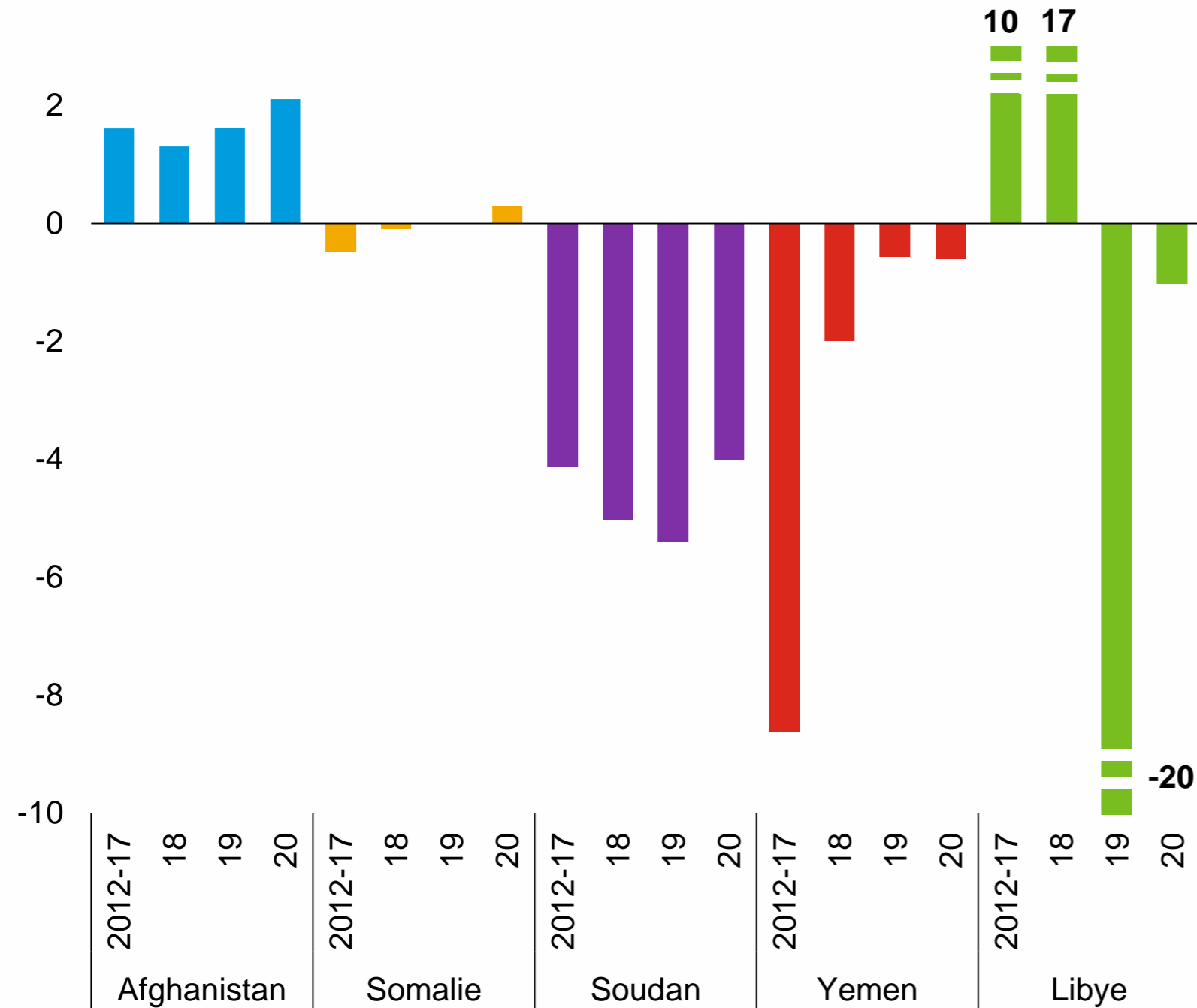
Indice de l'agitation sociale relayée
(Moyenne mobile sur 12 mois, 2014-aujourd'hui = 100)



Sources : Factiva ; calculs des services du FMI.

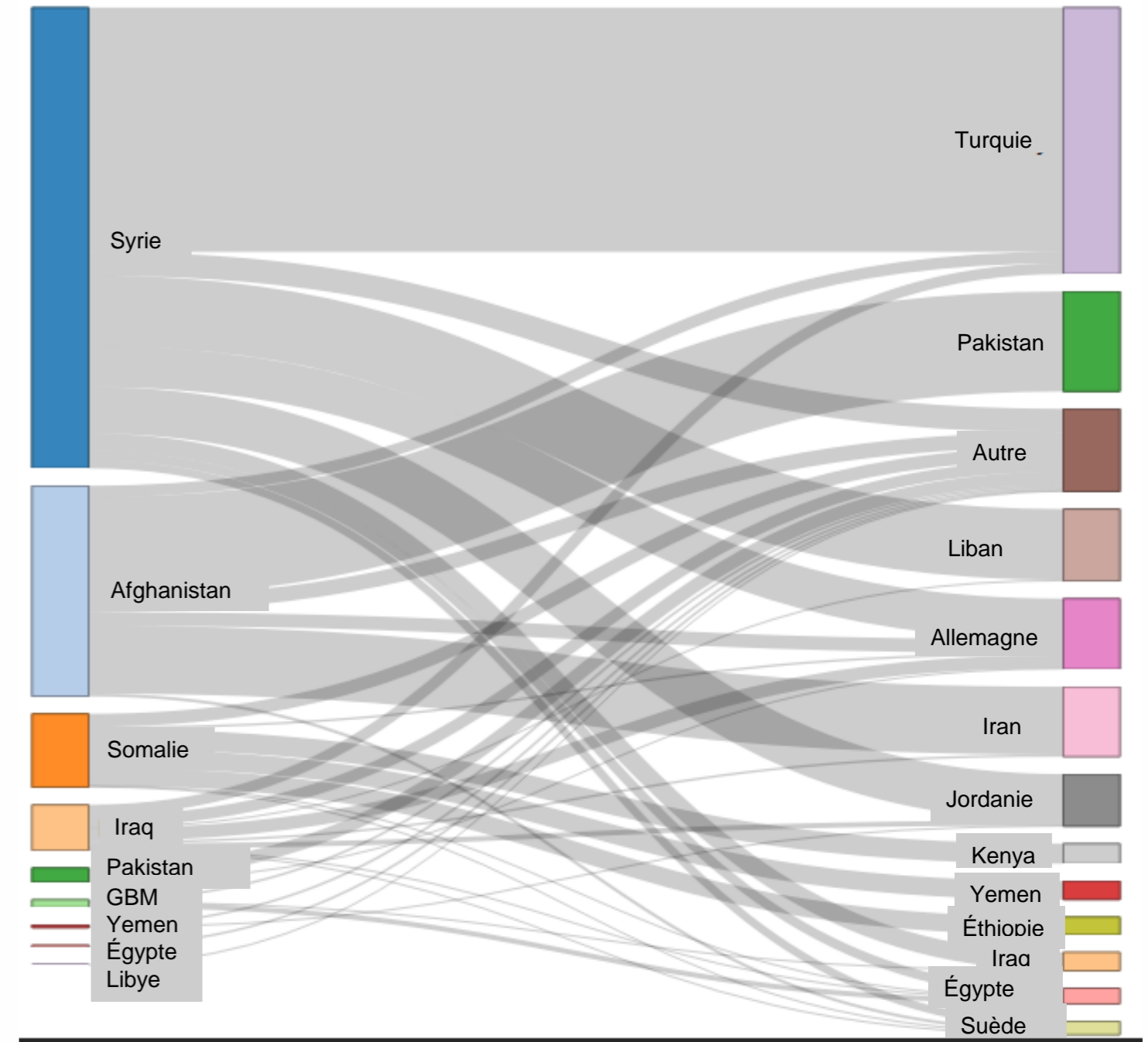
Croissance en berne et problèmes humanitaires dans les pays fragiles, les pays touchés par des conflits et les pays qui accueillent des réfugiés

PIB réel par habitant
(Variation en pourcentage)



Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

Migrants, 2018



Source : Haut Commissariat des Nations Unies pour les réfugiés

Les turbulences économiques mondiales ont eu jusqu'à présent un impact relativement limité sur la croissance dans la région MOANAP

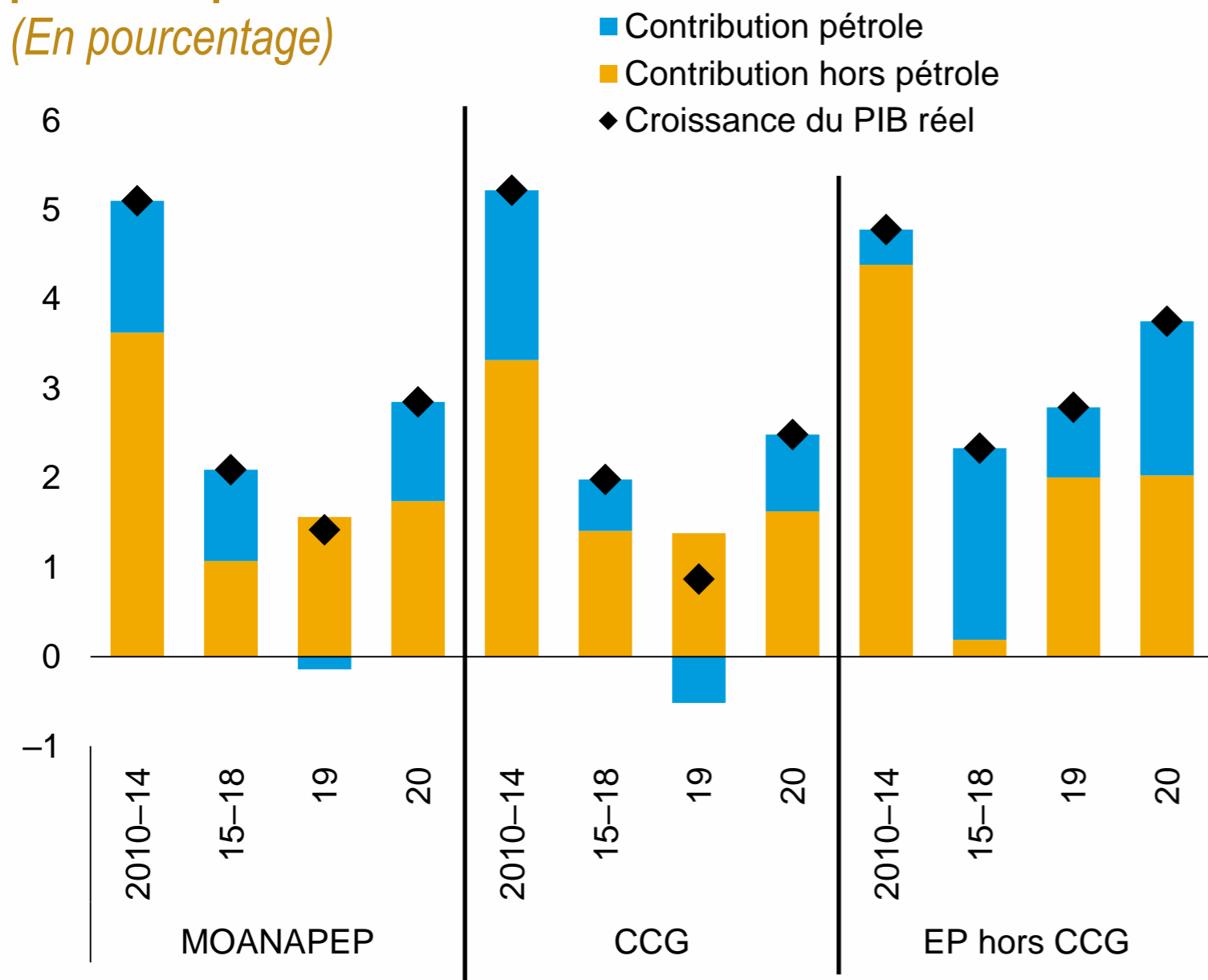
	Pays exportateurs de pétrole		Pays importateurs de pétrole	Pays exportateurs de pétrole (hors pays MCD)		
	MOANAP	CCG	MOANAP	Monde	PE	
2018	0,2	2,0	4,3	3,6	4,5	1,0
2019	-1,3	0,7	3,6	3,0	3,9	0,1
Révision par rapport à avril 2019	-1,6	-1,4	0,0	-0,3	-0,4	-0,6
2020	2,1	2,5	3,7	3,4	4,6	1,7
Révision par rapport à avril 2019	-0,6	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	0,1

Sources : Perspectives de l'économie mondiale ; estimations des services du FMI

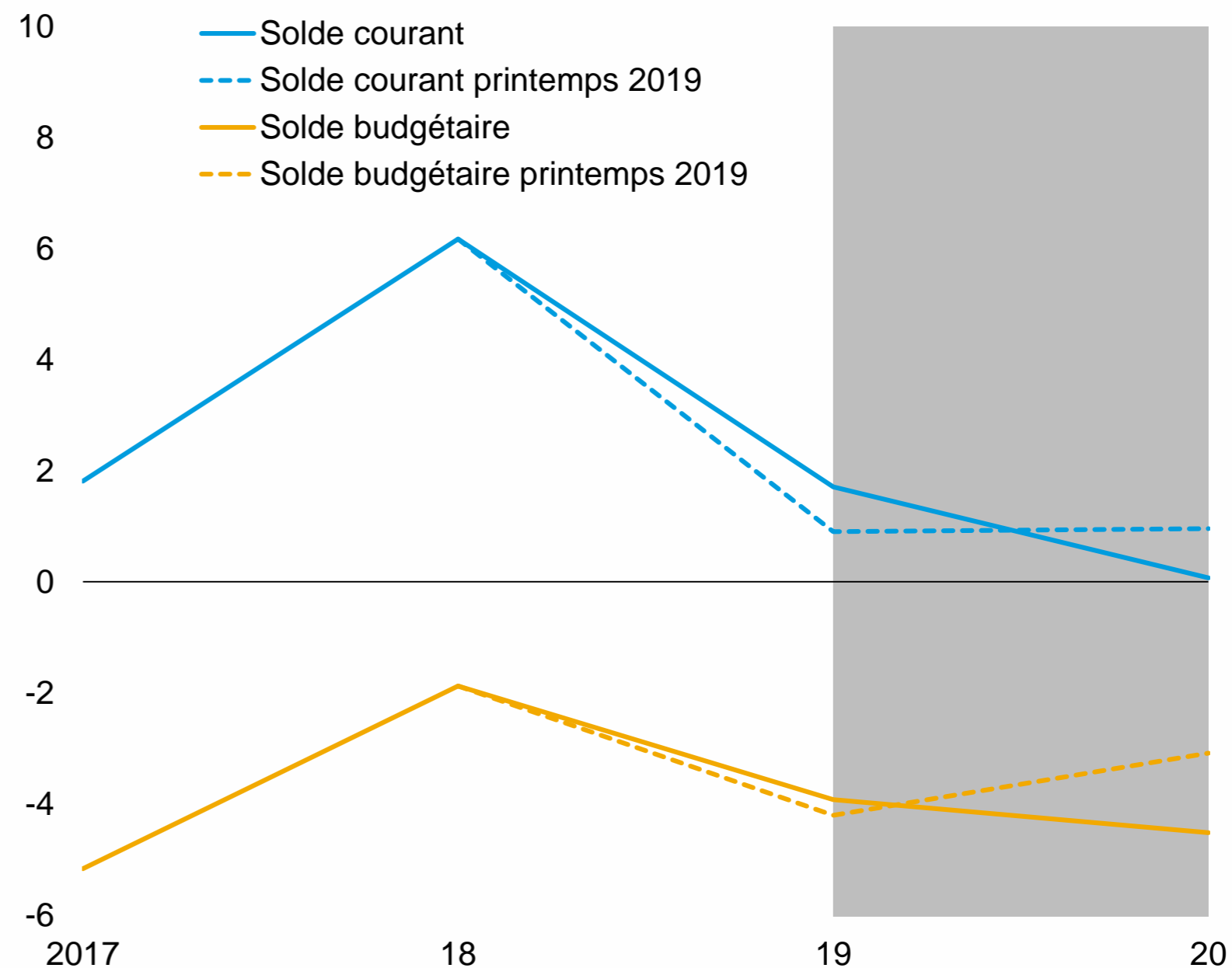
**Pays exportateurs de pétrole MOANAP :
Efficacité limitée de la relance budgétaire sur fond de
vulnérabilité croissante et de baisse des prix du pétrole**

La baisse des prix du pétrole pèse sur la croissance et les soldes macroéconomiques

MOANAPEP : croissance du PIB réel, contributions hors pétrole et pétrole
(En pourcentage)



MOANAPEP : soldes courants et budgétaires
(En pourcentage du PIB)



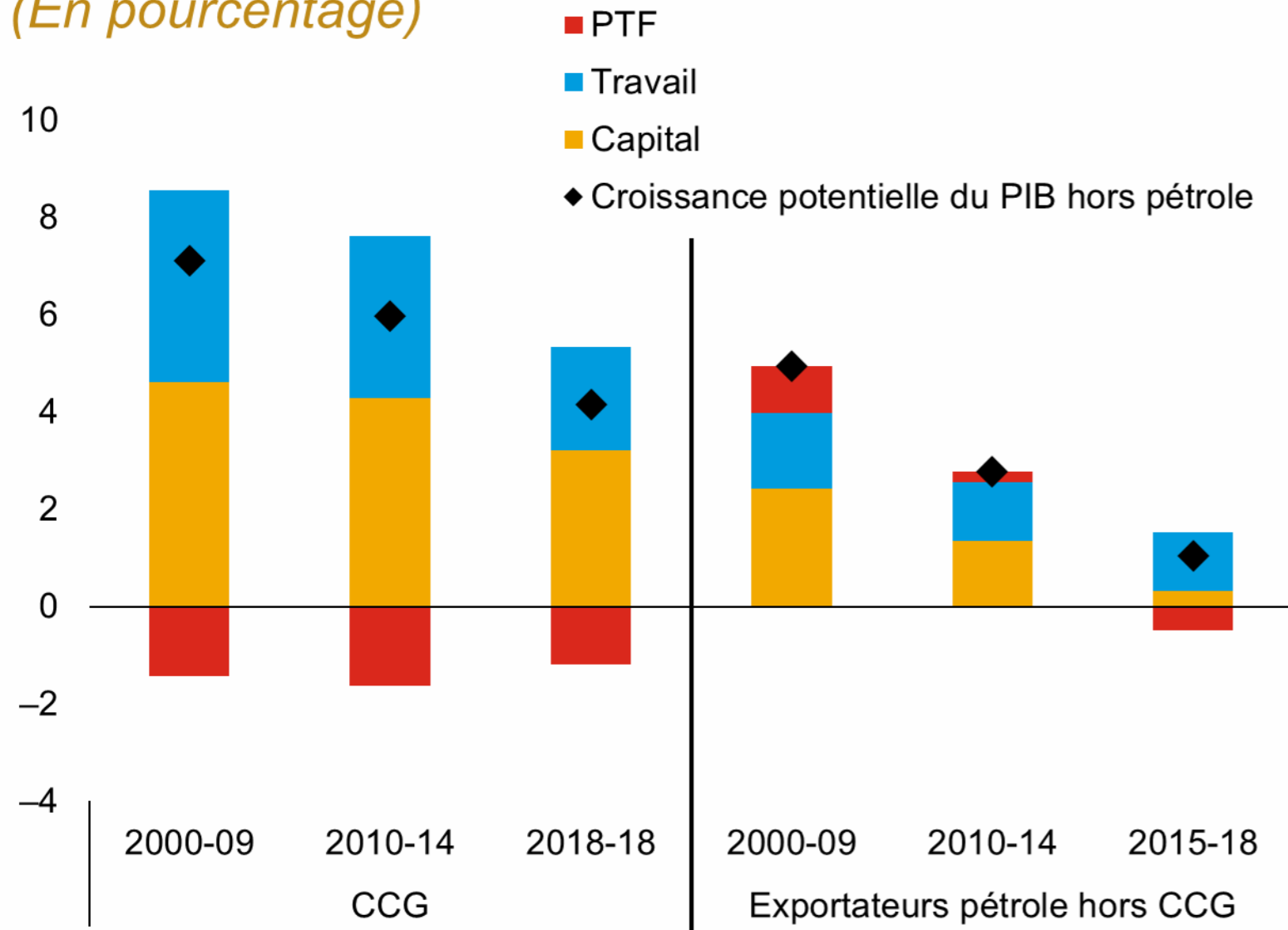
Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

Note : L'Iran et la Libye sont exclus des pays exportateurs de pétrole de la région MOANAP et hors CCG.

Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

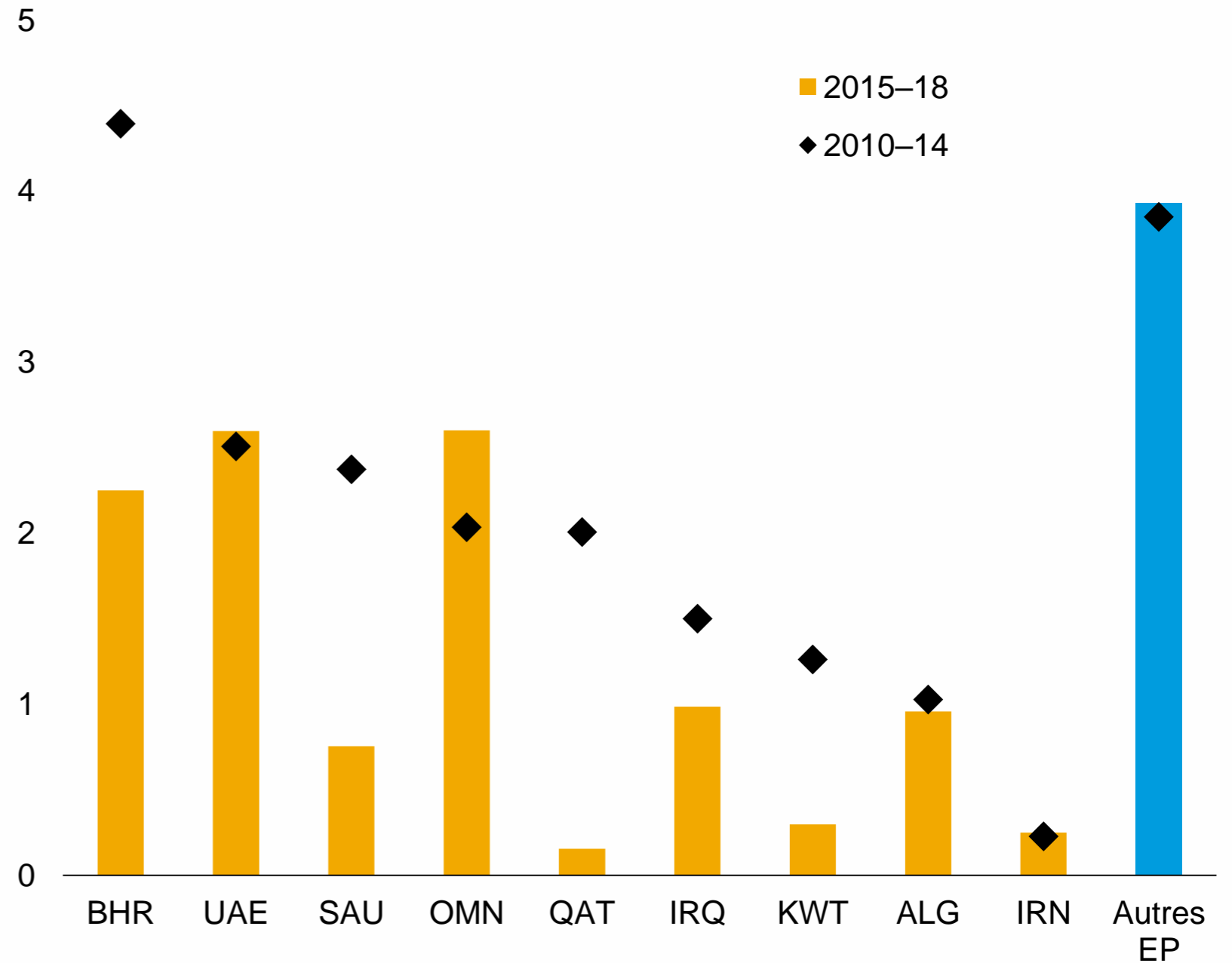
Le fléchissement de la croissance de la productivité et des IDE pèse sur les perspectives à moyen terme

MOANAPEP : baisse de la croissance hors pétrole et de la PTF
(En pourcentage)



Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.
Note : La Libye est exclue des pays exportateurs de pétrole hors CCG.

MOANAPEP : entrées d'IDE, 2010-18
(En pourcentage du PIB)

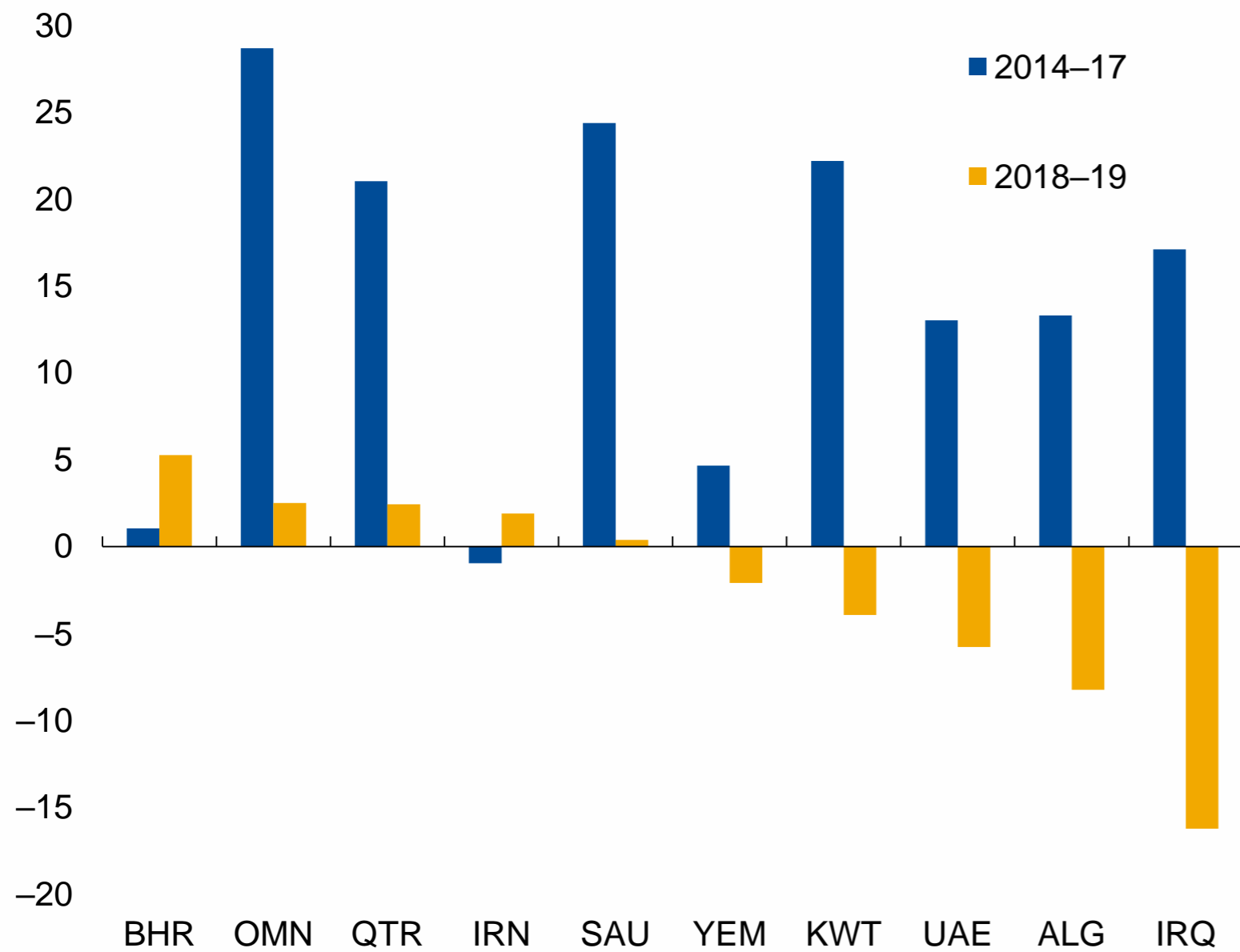


Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

L'assainissement budgétaire ralentit, mais l'impulsion donnée à la croissance est modeste

MOANAPEP : variations des soldes budgétaires primaires hors pétrole

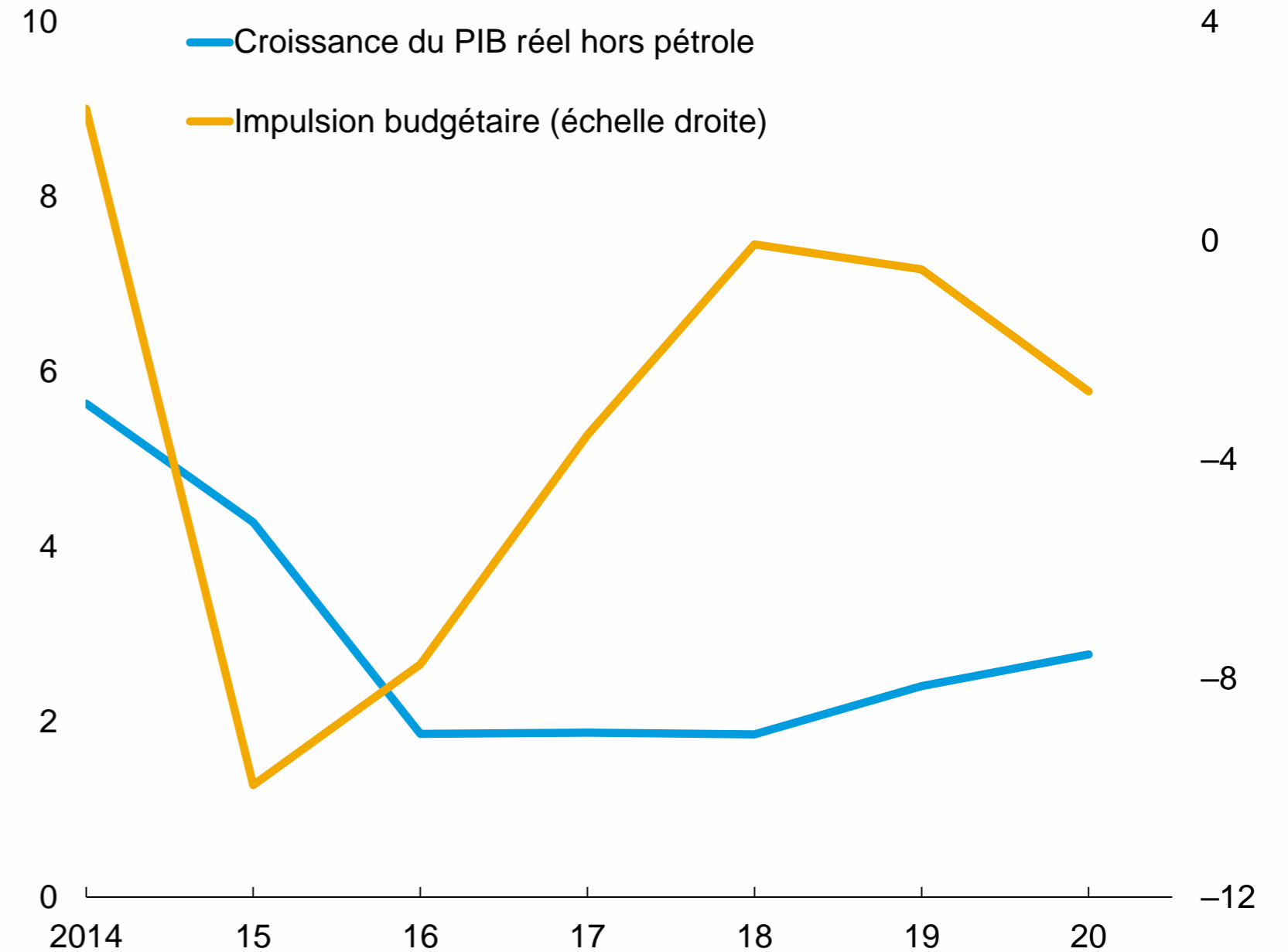
(Variations cumulées, en % du PIB non pétrolier)



Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

CCG : croissance du PIB réel hors pétrole et relances budgétaires

(En pourcentage et en pourcentage du PIB hors pétrole, moyennes pondérées)



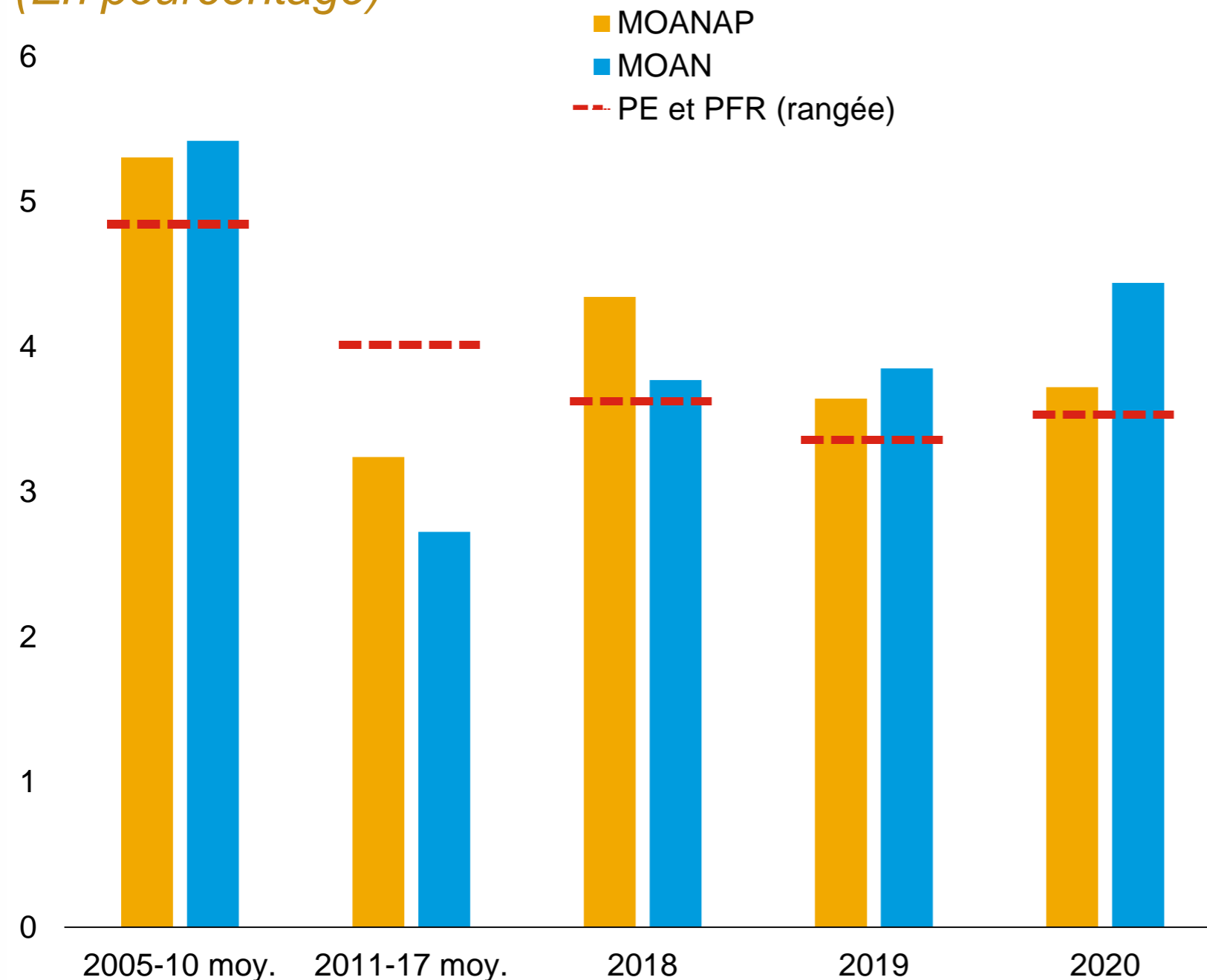
Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

Note : La relance budgétaire est calculée au moyen de la variation du ratio déficit primaire hors pétrole/PIB hors pétrole.

**Pays importateurs de pétrole de la région MOANAP :
la dette publique élevée freine la croissance et crée des
tensions budgétaires**

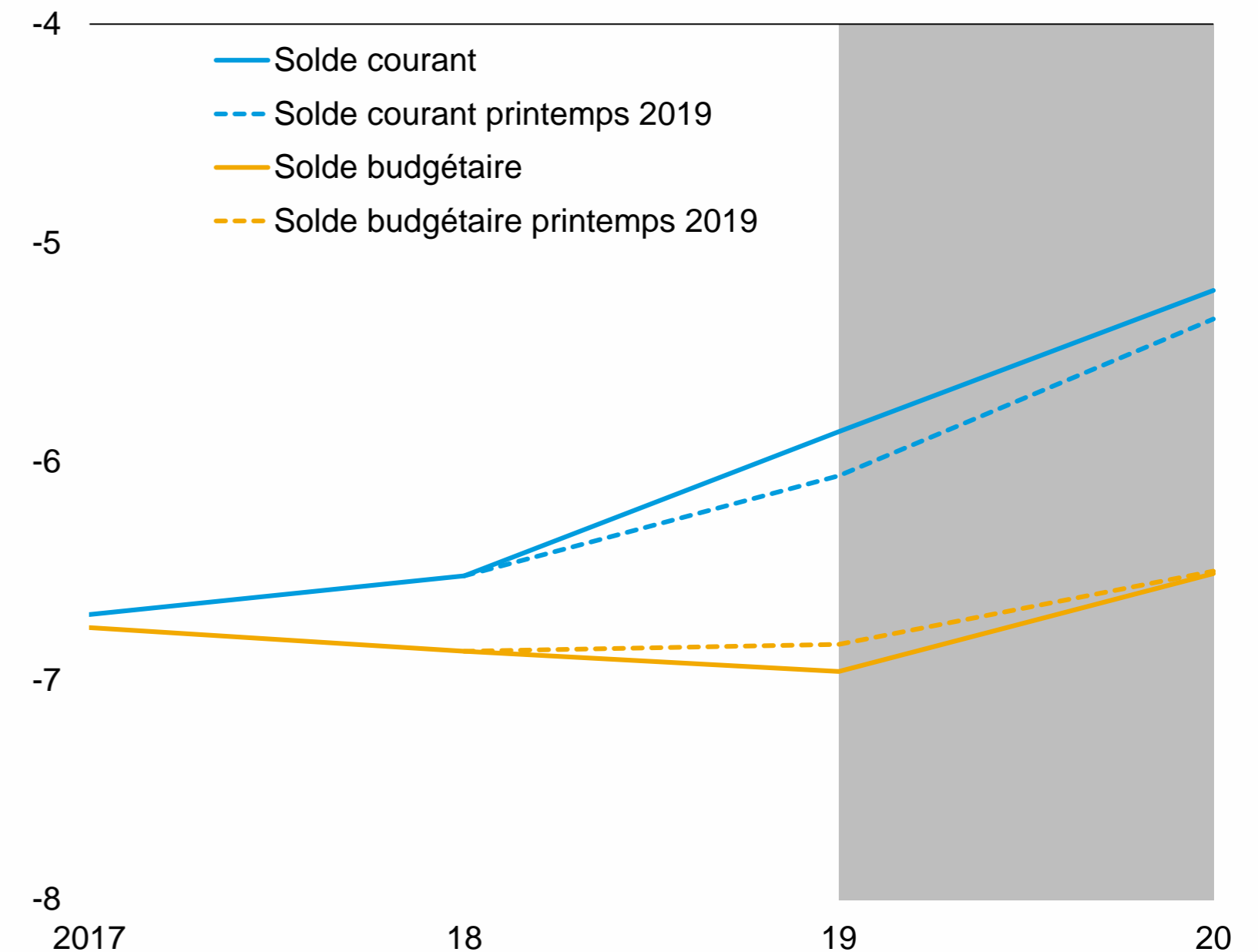
La croissance continue de s'améliorer, mais les soldes macroéconomiques demeurent faibles

MOANAPIP : Croissance du PIB réel, 2005–20
(En pourcentage)



Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

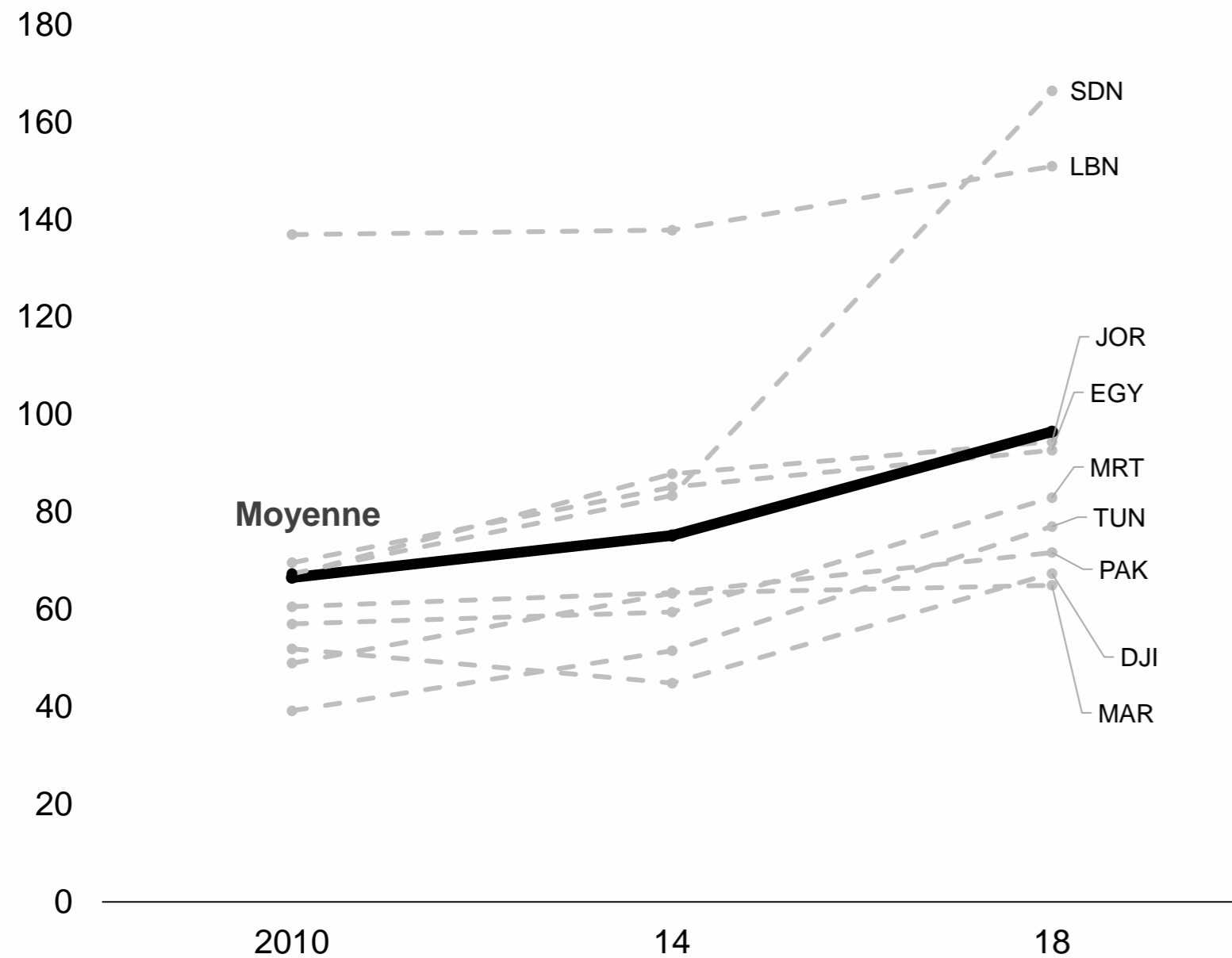
MOANAPIP : soldes courants et budgétaires
(En pourcentage du PIB)



Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

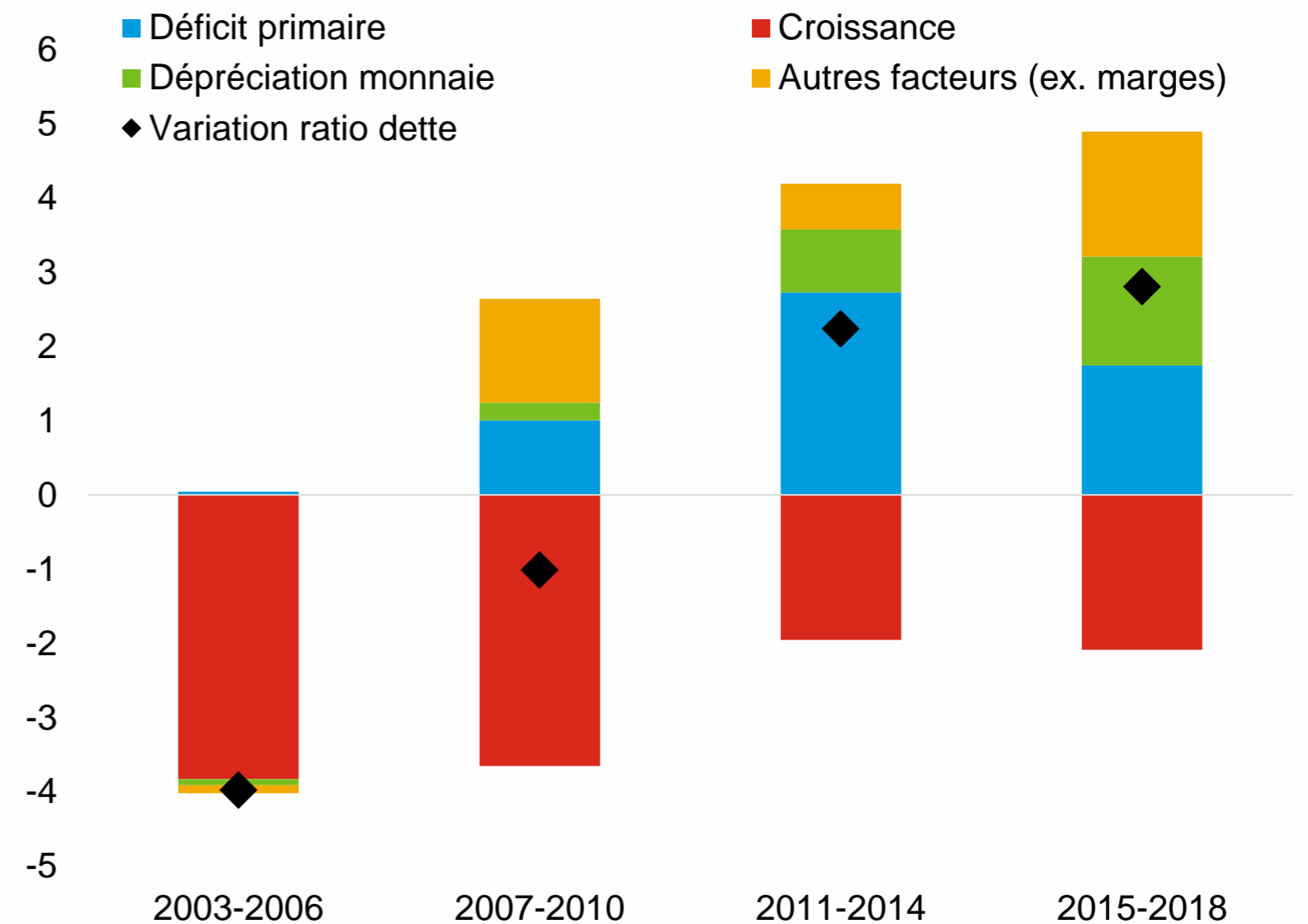
Il est difficile de contrer la hausse de la dette et les dérapages budgétaires

MOANAPIP : hausse de la dette publique (En pourcentage du PIB)



Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

MOANAPIP : contributions annualisées aux variations du ratio de la dette¹ (En pourcentage du PIB, par an)



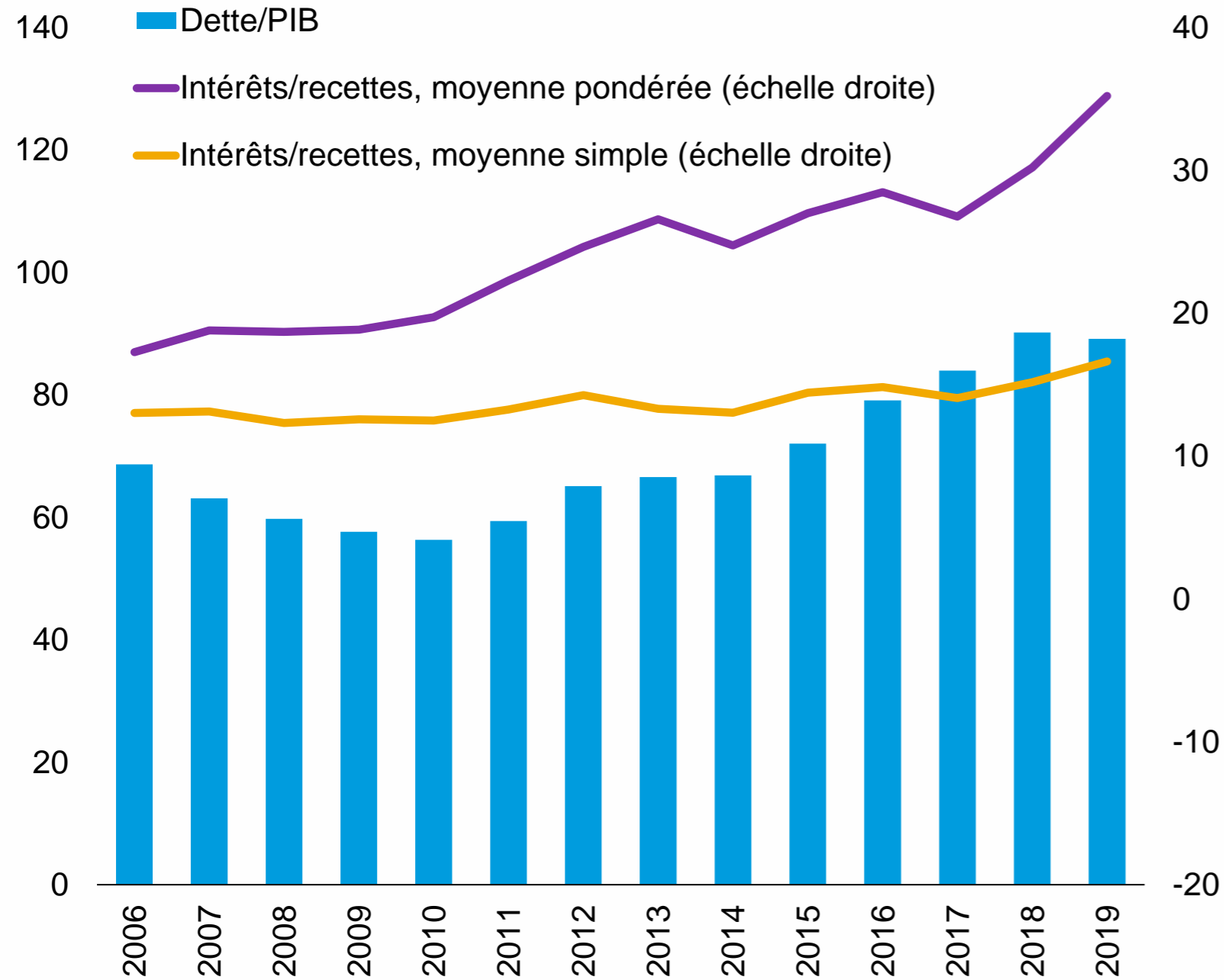
Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

¹ Les agrégats excluent le Soudan.

La hausse du service de la dette évince les investissements propices à la croissance et les dépenses sociales

MOANAPIP : dette des administrations publiques et intérêts

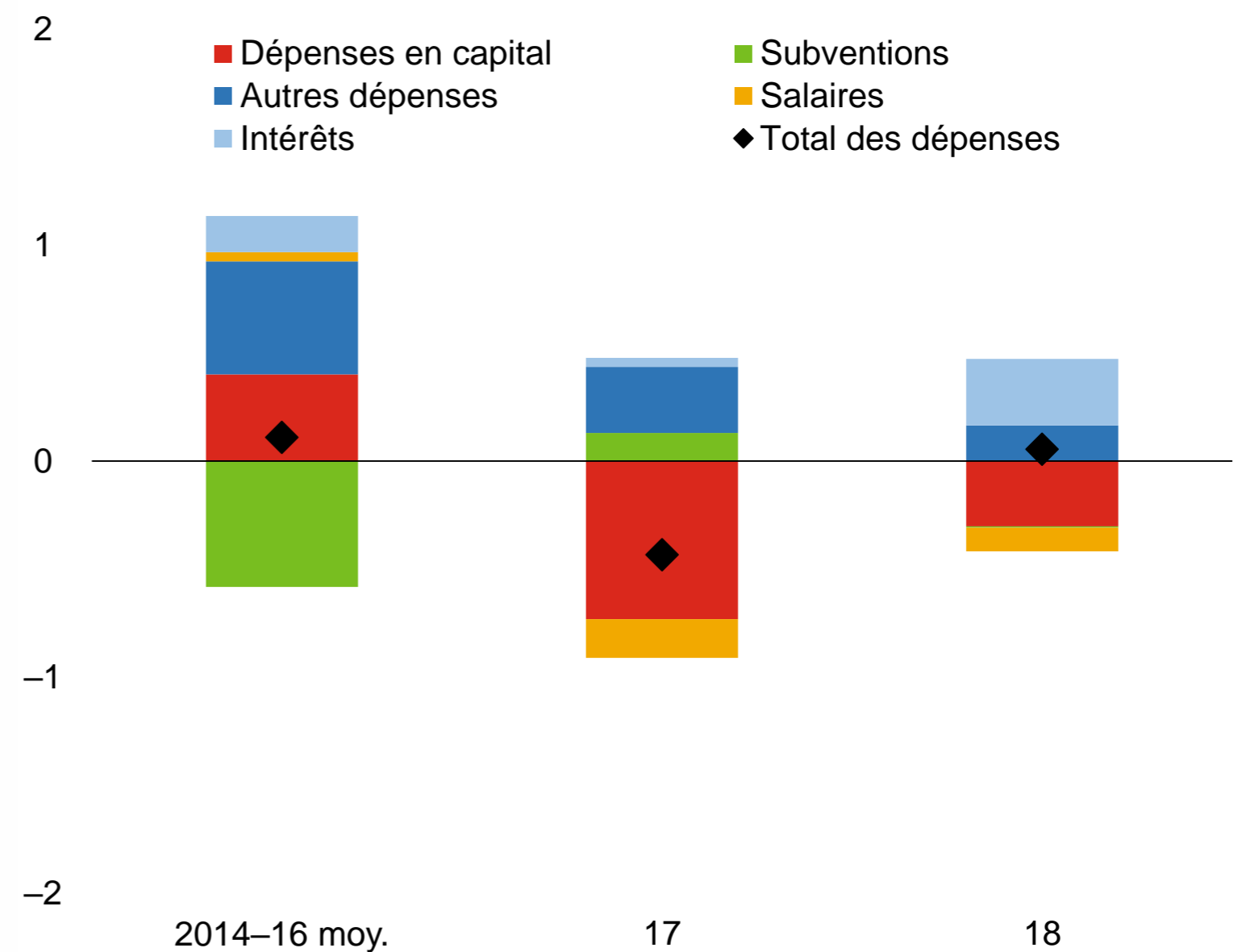
(En pourcentage)



Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

MOANAPIP : variations des dépenses publiques¹

(En pourcentage du PIB, moyennes simples)



Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

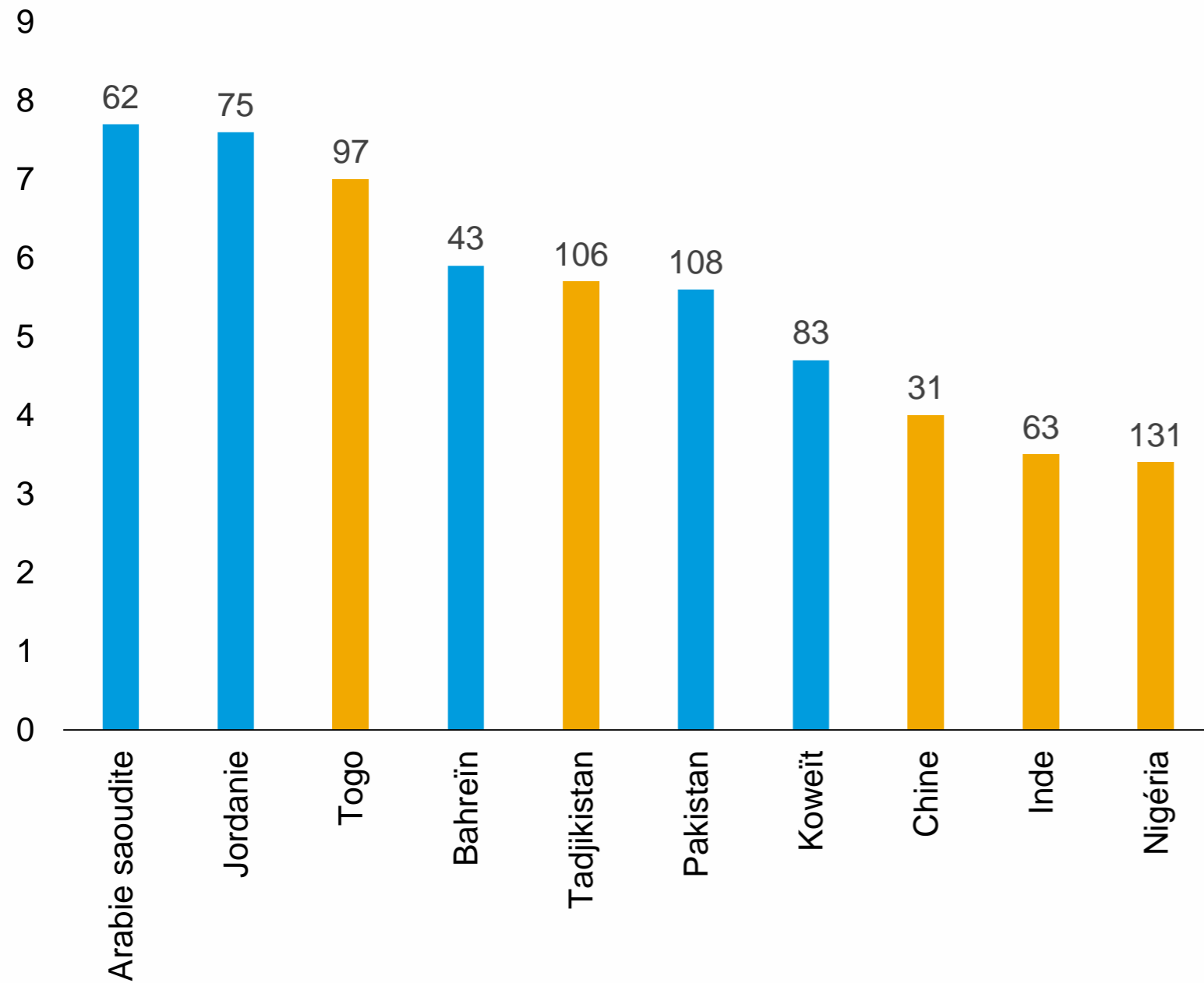
¹ Hors Jordanie, Pakistan, Soudan et Tunisie en raison du manque de données disponibles.

Politiques des pays de la région MOANAP

- **Politique budgétaire : réduire les vulnérabilités**
 - Poursuivre l'assainissement budgétaire progressif dans les pays exportateurs de pétrole
 - Assurer la viabilité de la dette publique dans les pays importateurs de pétrole
 - Renforcer les institutions budgétaires
- **Politiques structurelles : générer une croissance créatrice d'emplois dans l'ensemble de la région**
 - Investir dans les infrastructures
 - Améliorer l'accès au financement
 - Développer les marchés financiers intérieurs
 - Promouvoir un climat des affaires propice dans toute la région en poursuivant les progrès sur les indicateurs **Doing Business**

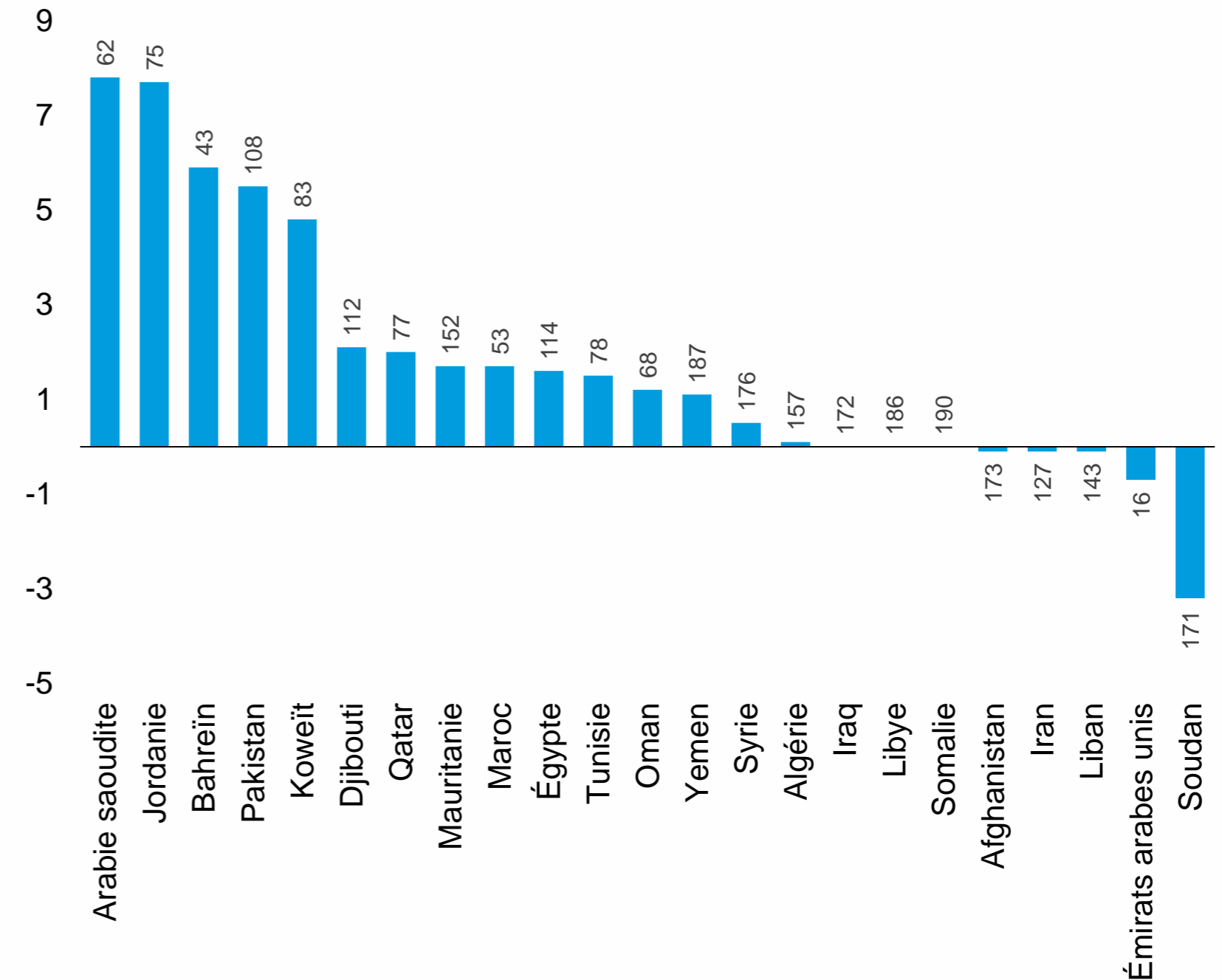
Les pays de la région MOANAP figurent parmi les pays ayant accompli le plus de progrès dans les indicateurs Doing business

Les 10 pays ayant le plus progressé : Doing Business 2020
(Variation du score, classement global au-dessus des bâtons)



Source : Banque mondiale.

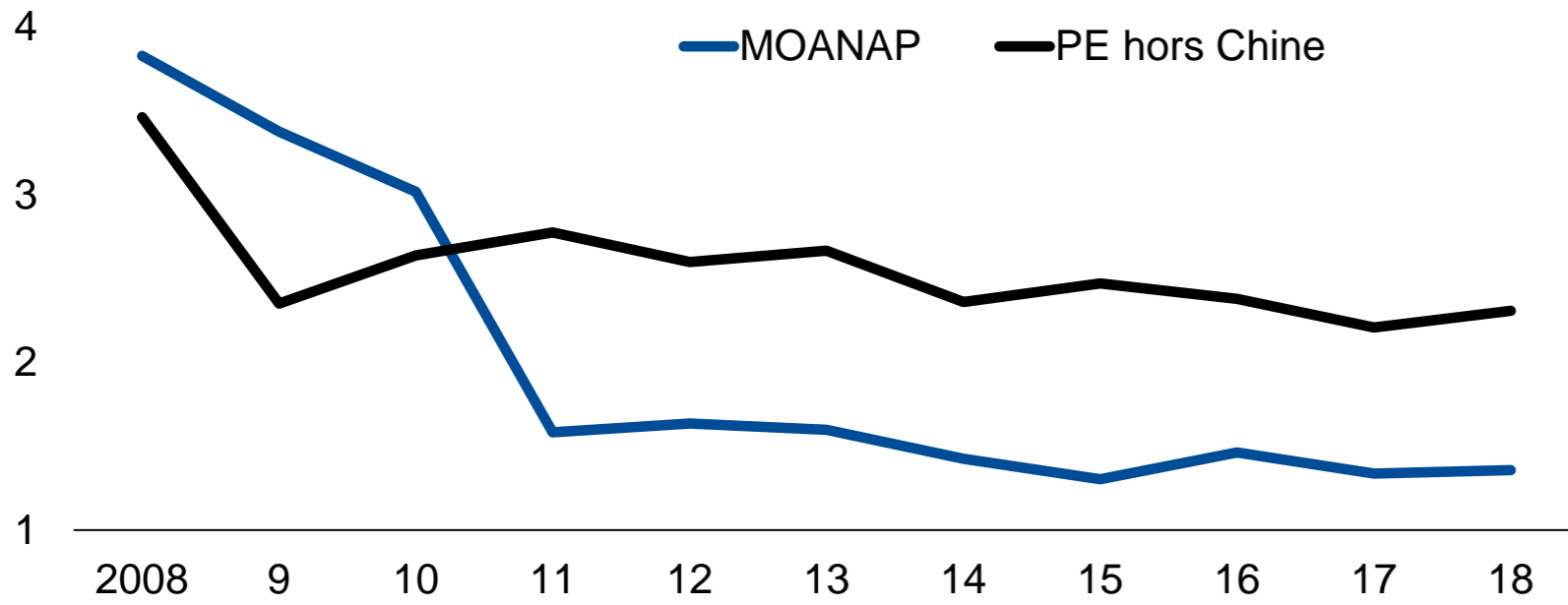
Amélioration des scores dans la région MOANAP : Doing Business 2020
(Variation du score de 2019 à 2020, classement global au-dessus des bâtons)



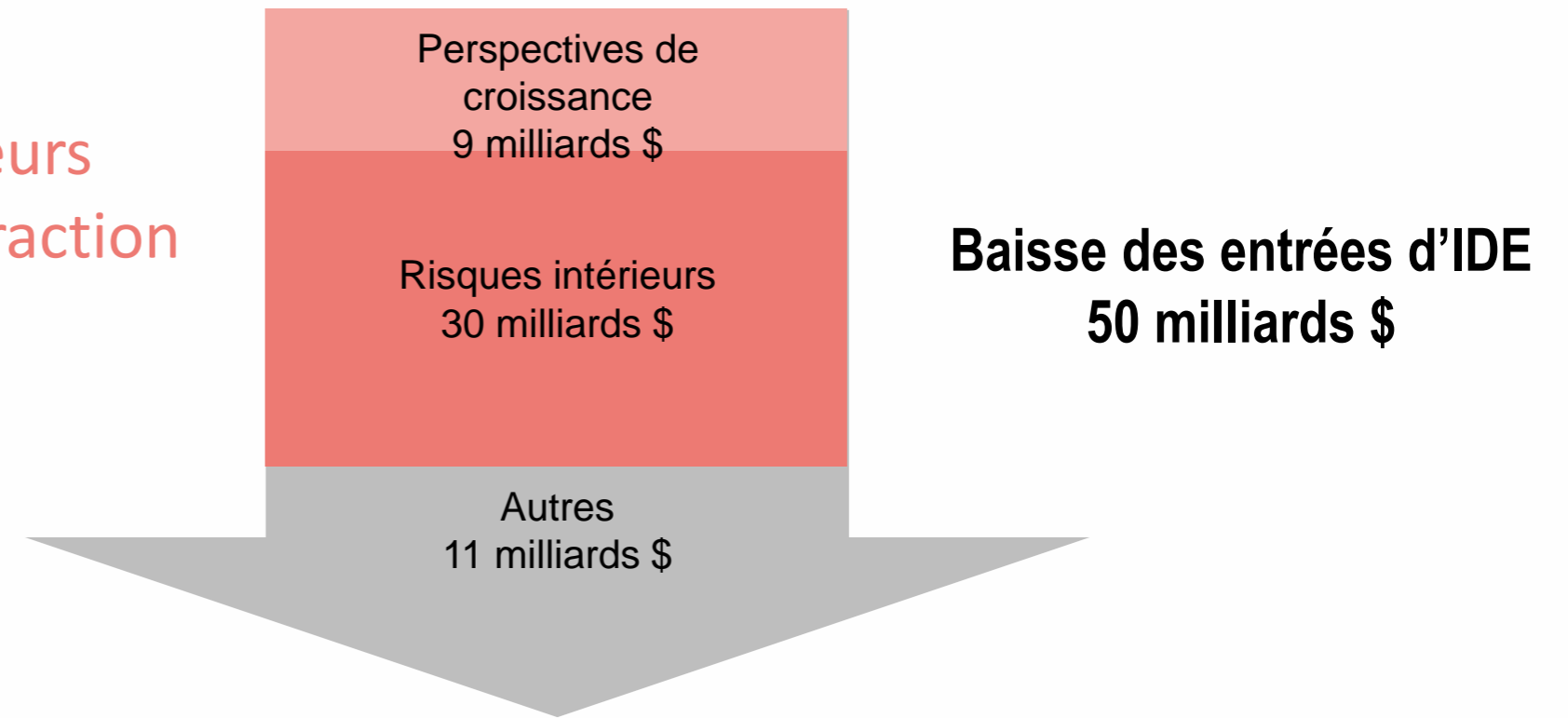
Thèmes analytiques transversaux : flux de capitaux et institutions budgétaires

Stimuler les IDE et atténuer les risques liés à la volatilité des flux d'investissements de portefeuille

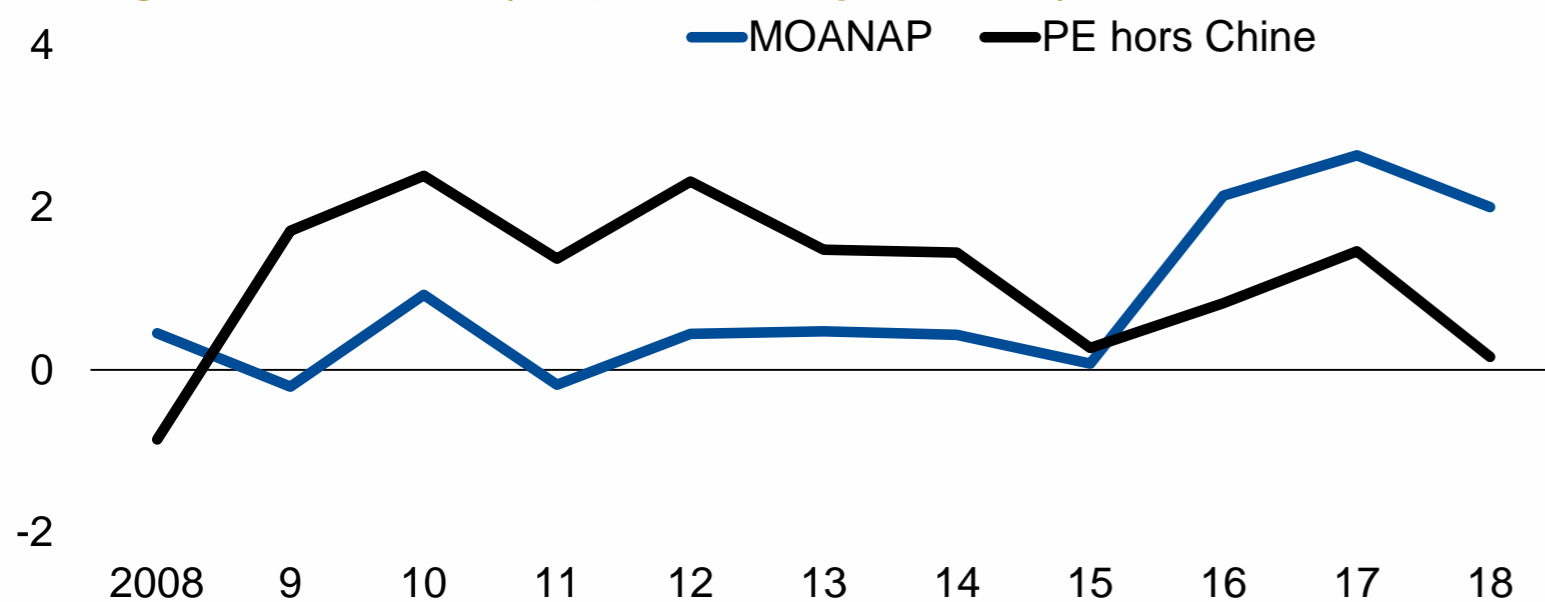
Investissement direct étranger dans les pays de la région MOANAP (En pourcentage du PIB)



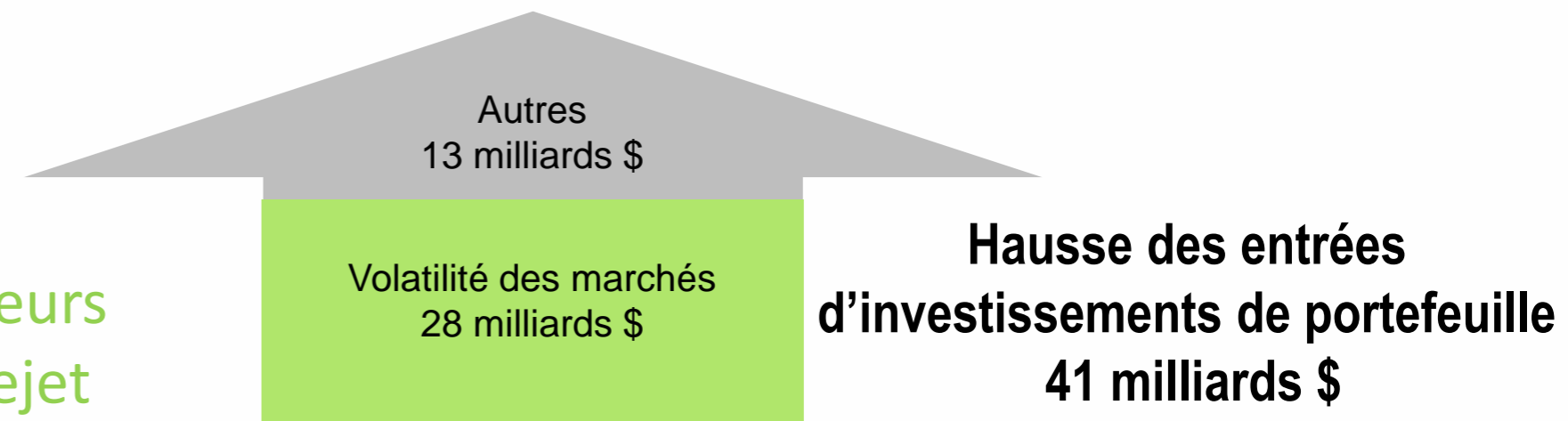
Facteurs d'attraction



Investissements de portefeuille dans les pays de la région MOANAP (En pourcentage du PIB)



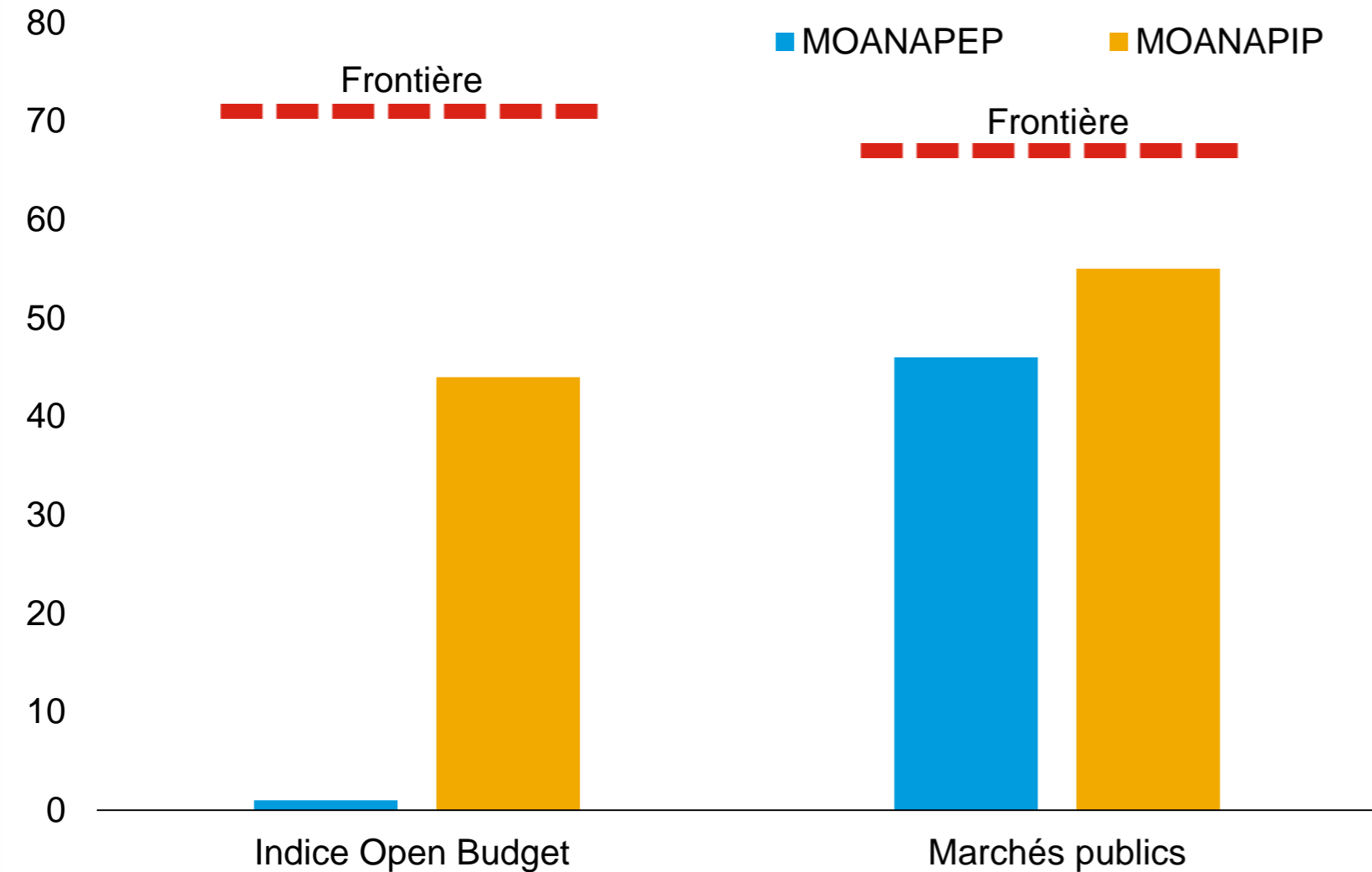
Facteurs de rejet



Sources : autorités nationales ; estimations des services du FMI.

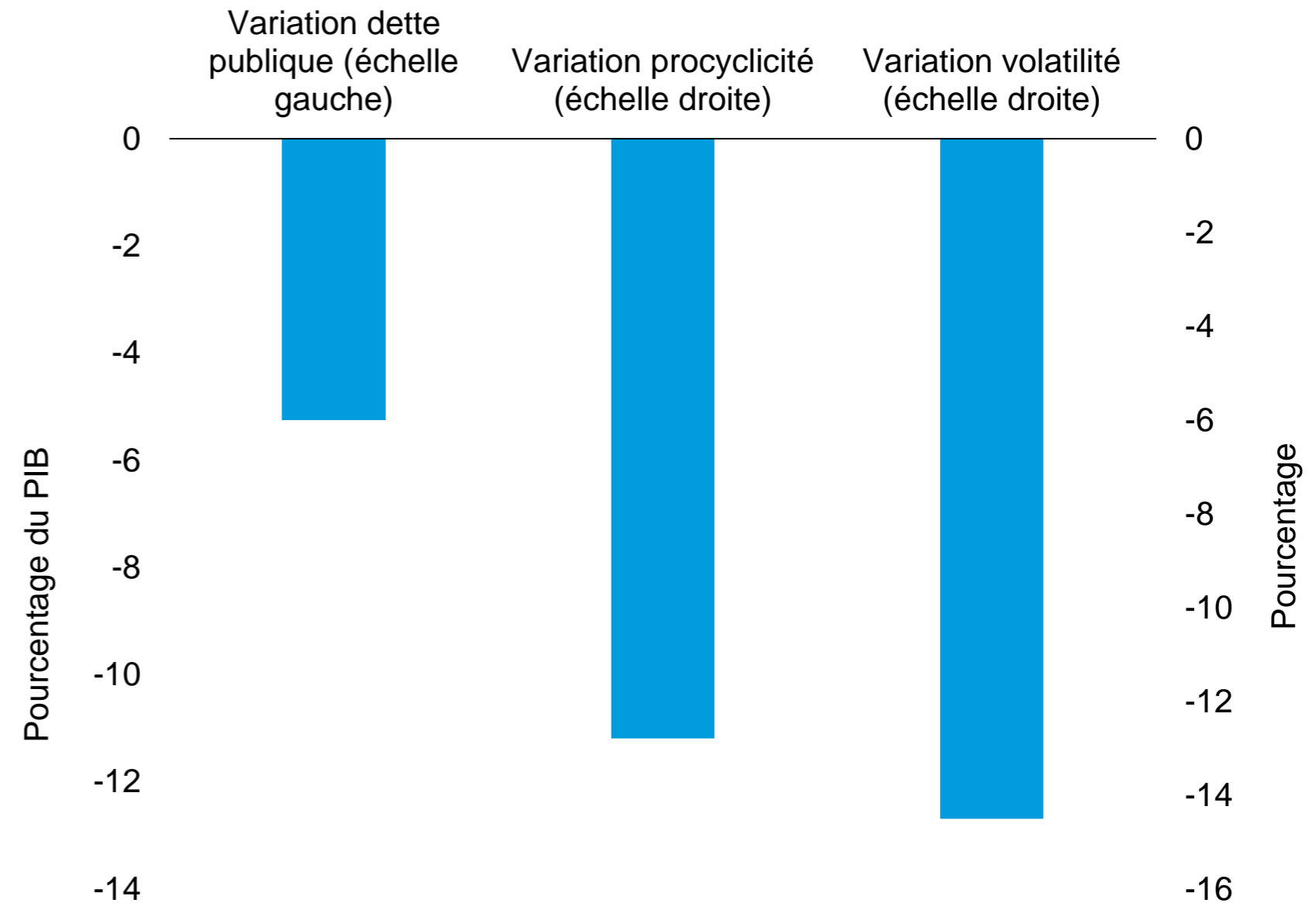
Renforcer les institutions budgétaires pour améliorer les performances budgétaires

Indicateurs des institutions budgétaires pour les pays de la région MOANAP (Indice, 100 = meilleure note)



Sources : Dépenses publiques et responsabilité financière ; Open Budget Initiative ; calculs des services du FMI.
 Note : Les indicateurs du cadre budgétaire à moyen terme et des contrôles de la gestion des finances publiques, où 4 est la meilleure note, sont indexés sur 100. Pour l'indicateur relatif à la passation des marchés publics, où 1 est la meilleure note, l'indicateur est indexé sur 100. Les agrégats des pays exportateurs et importateurs de pétrole de la région MOANAP excluent les pays fragiles.

Effet moyen d'une amélioration de l'indice Open Budget pour les pays de la région MOANAP



Source : calculs des services du FMI.

Les points à retenir

Les turbulences économiques mondiales et les facteurs de vulnérabilité dans la région MOANAP constituent des risques pour la croissance

- **La vulnérabilité des finances publiques est en hausse**
 - Hausse des dépenses publiques (MOANAPEP)
 - Dettes et service de la dette élevés (MOANAPIP)
- **La croissance potentielle ralentit dans toutes les régions**
 - Baisse des dépenses en capital
 - Fléchissement de la productivité
 - Activité morose dans le secteur privé
- **Accélérer la croissance et les réformes structurelles dans toutes les régions**
 - Attirer des investissements, y compris des IDE
 - Assainir les finances publiques sans nuire à la croissance
 - Améliorer le climat des affaires
 - Renforcer l'inclusion

Programme de travaux analytiques du département Moyen-Orient et Asie centrale

Croissance inclusive

- “Effectiveness and Efficiency of Social Spending”
- “Inclusive Growth in the CCA”
- “Digitalization in the GCC Economies”
- « Renforcement du rôle des PME dans le monde arabe » (à venir)
- « Inclusion financière des PME au Moyen-Orient et en Asie centrale » (février 2019)
- « Opportunités pour tous : croissance et inclusion au Moyen-Orient et en Afrique du Nord »

Intégration et résilience

- “The Future of Oil and Fiscal Sustainability in the GCC Region
- « L’intégration économique du Maghreb : une source de croissance inexploitée »
- “Opening Up in the Caucasus and Central Asia : Policy Frameworks to Support Regional and Global Integration”
- “Fintech, Inclusive Growth and Cyber Risks in MENAP and CCA”
- « Flux de capitaux vers les régions MOANAP et CAC : possibilités et risques » (PER)

Réformes structurelles

- “Curbing Corruption Through better Economic Governance”
- “Trade and Foreign Investment: Keys to Diversification and Growth in the GCC”
- « Masses salariales de la fonction publique au Moyen-Orient et en Asie centrale »
- « Institutions budgétaires et résultats budgétaires » (PER)

Conflits et fragilité

- Somalie et point de décision au titre de l’initiative PPTE
- Dialogue avec Djibouti, Irak, Soudan, et Cisjordanie et Gaza
- “Macroeconomic Policy Challenges in Conflict Countries and Fragile States: Experience from the Middle East”
- “Conflict in the Middle East and Central Asia: Costs and Economic Policy Priorities” (REO)
- “Estimating Subnational GDP in Afghanistan using Satellite Imagery”
- “Assessing oil and non-oil GDP from space”

MERCI