

Основные тезисы

«Перспективы развития региональной экономики: Ближний Восток и Центральная Азия», октябрь 2024 года

Определение ориентиров в меняющейся геэкономической ситуации

Страны Ближнего Востока и Северной Африки, а также Кавказа и Центральной Азии по-прежнему сталкиваются с повышенной неопределенностью и уязвимостью в условиях конфликтов и все более фрагментированного глобального геэкономического ландшафта. Ущерб, нанесенный этими конфликтами, оставит **глубокие последствия** в их эпицентрах на десятилетия. Кроме того, сокращение добычи нефти является одной из причин вялого экономического роста в краткосрочной перспективе во многих странах. Даже при постепенном ослаблении некоторых из этих негативных факторов среднесрочные прогнозы роста становятся все более сдержанными. Таким образом, решительное проведение реформ имеет важное значение для повышения потенциального экономического роста. Более сильный и устойчивый рост будет способствовать не только созданию рабочих мест и улучшению инклюзивности экономики, но и снижению повышенных уровней задолженности и расширению пространства для реализации планов в области развития и социальных расходов.

Ближний Восток и Северная Африка. Факторы уязвимости остаются значительными.

- Ожидается, что рост в 2024 году останется слабым на уровне **2,1 процента** (–0,6 п.п. по сравнению с апрельским прогнозом), в основном под влиянием продолжающихся конфликтов и длительного добровольного сокращения добычи нефти. Сроки ослабления этих факторов связаны с высокой неопределенностью. Если они постепенно смягчатся, прогнозируется, что в 2025 году рост восстановится и достигнет **4 процентов** (–0,2 п.п. по сравнению с апрельским прогнозом).
- Инфляция в странах БВСА снизилась в соответствии с мировыми тенденциями, но остается повышенной в некоторых странах (Египет, Иран, Судан) вследствие характерных для них проблем. Без учета этих стран, согласно прогнозам, инфляция снизится до 3,3 процента в 2024 году и 3 процентов в 2025 году.

Страны — экспортеры нефти БВСА

- В краткосрочной перспективе прогнозируется усиление роста (с 2,3 процента в 2024 году до 4 процентов в 2025 году) при условии завершения договоренности о сокращении добычи нефти, в соответствии с недавними заявлениями. Тем не менее в среднесрочной перспективе прогнозируется умеренный рост, поскольку на то, чтобы реформы, направленные на диверсификацию экономики, принесли результаты, уйдет время. В большинстве стран инфляция низкая.
- Резервные буферы остаются на комфортном уровне, хотя бюджетный и внешний профицит начал сокращаться на фоне амбициозных инвестиционных стратегий и падения доходов от нефти.

Страны — импортеры нефти БВСА

- Страны — импортеры нефти БВСА и Пакистан по-прежнему испытывают трудности, связанные с конфликтами (Газа, Судан), неопределенностью и высокими валовыми потребностями в финансировании. По мере того как эти проблемы смягчатся, а цены на нефть снизятся, краткосрочный экономический рост восстановится с 1,5 процента в 2024 году до 3,9 процента в 2025 году. Тем не менее в некоторых странах структурные разрывы будут сдерживать рост производительности в течение горизонта прогноза.
- Условия внешнего финансирования остаются жесткими. Для СНГ рост международной помощи затормозился.

Кавказ и Центральная Азия. Неопределенность на горизонте.

- По прогнозам, продолжится устойчивый экономический рост на широкой основе, который составит **4,3 процента** в 2024 году (+0,4 п.п. по сравнению с апрельским прогнозом) и **4,5 процента** (–0,3 п.п.) в 2025 году. Однако в некоторых странах наблюдаются предвзятые признаки замедления притоков от торговли и других источников (особенно денежных переводов), связанных с войной России в Украине.

- Среднесрочные перспективы роста для стран — экспортеров нефти КЦА остаются сдержанными из-за пониженного уровня добычи нефти; прогнозы роста в странах — импортерах нефти зависят от эффективной реализации реформ.
- Инфляция продолжает ослабевать, снижаясь до 6,9 процента в этом году и далее примерно до 5 процентов в среднесрочной перспективе.

В прогнозе по-прежнему преобладают риски ухудшения ситуации.

Негативные глобальные риски, включая геэкономическую фрагментацию, волатильность цен на сырьевые товары, конфликты, экспортные ограничения и климатические шоки, могут оказать значительное влияние, особенно на уязвимые страны с ограниченной способностью справляться с потрясениями. Неблагоприятные потрясения могут быть вызваны и ситуацией внутри регионов БВСА и КЦА. Если текущие конфликты будут продолжаться или расширяться, они могут привести к долгосрочным экономическим потерям в пострадавших районах. Страны, осуществляющие ключевые структурные реформы, могут столкнуться с ростом социального недовольства и политического сопротивления, что будет препятствовать реализации политики и сдерживать экономический рост. Резкий разворот торговых и финансовых потоков, связанных с войной России в Украине, может создать значительные риски для экономики стран КЦА.

В условиях высокой неопределенности важно определить приоритеты экономической политики.

Ускорение структурных реформ. Структурные реформы, особенно в сфере государственного управления, необходимы для улучшения среднесрочных перспектив роста и повышения устойчивости. Крайне важное значение имеют стимулирование создания рабочих мест и участия на рынке труда (особенно для женщин и молодежи), повышение уровня капитала на одного работника и увеличение общей производительности с помощью мер политики, направленных на укрепление макроэкономической стабильности и расширение перехода на цифровые технологии (глава 2). Снижение торговых барьеров с целью использования преимуществ от торговли, диверсификация продукции и рынков для повышения устойчивости экономики, а также инвестиции в инфраструктуру для развития новых торговых коридоров также будут играть решающую роль. Меры политики, способствующие повышению конкуренции в финансовом секторе и снижению роли государства в банковских системах, могут увеличить кредитование частного сектора (глава 3).

Сосредоточение налогово-бюджетной политики на восстановлении резервных буферов для смягчения будущих шоков. Во всех странах насущное значение имеет обеспечение устойчивости бюджета, восстановление резервных буферов и сохранение систем социальной защиты. Для стран, которые сталкиваются с высокими уровнями долга и потребностей в финансировании, особенно для некоторых СФРССД, согласованные усилия по продолжению бюджетной консолидации играют ключевую роль в решительном снижении долговой нагрузки. СНД должны сосредоточиться на обеспечении устойчивости государственных финансов при одновременном решении проблемы отсутствия продовольственной безопасности. Экспортерам нефти необходимо сконцентрироваться на сохранении резервных буферов и повышении устойчивости.

Использование денежно-кредитной политики для закрепления инфляции на низком уровне. Следует поддерживать ценовую стабильность как краеугольный камень денежно-кредитной политики, подкрепляя ее четкими информационными сообщениями и прозрачностью операций, а также обеспечить независимость денежно-кредитной политики.

Ключевые цифры

- 268,2 млрд долларов США** Прогнозируемые валовые потребности в финансировании государственного сектора в странах с формирующимся рынком БВСА и Пакистане в 2025 году (около 100 процентов бюджетных доходов), что выше по сравнению с 260,6 млрд долларов США в 2024 году
- 47,7 млрд долларов США** Новое финансирование МВФ для стран БВЦА с 2020 года
- 13,4 млрд долларов США** Новое финансирование МВФ для стран БВЦА, одобренное с января 2024 года, в том числе для программ в Египте (увеличение на 5 млрд долларов США в рамках механизма расширенного финансирования), Иордании (1,2 млрд долларов США в рамках механизма расширенного финансирования) и Пакистане (7,2 млрд долларов США в рамках механизма расширенного финансирования)
- 361** Число проектов по оказанию технической помощи и развитию потенциала в 31 стране БВЦА (на общую сумму 32,6 млн долларов США в 2023/2024 финансовом году).

Ближний Восток и Центральная Азия: рост реального ВВП

(Изменение в процентах по сравнению с предыдущим годом)

	2021	2022	2023	2024	2025
Ближний Восток и Центральная Азия	4,4	5,5	2,1	2,4	3,9
Экспортеры нефти	4,3	5,6	2,0	2,5	4,0
Импортеры нефти	4,4	5,4	2,1	2,4	3,9
Страны с формирующимся рынком и страны со средним доходом	4,8	5,9	2,3	2,6	3,7
Страны с низким доходом	2,6	2,8	1,1	1,1	5,5
КЦА	5,2	5,2	4,9	4,3	4,5
Экспортеры нефти	3,8	3,9	3,9	3,3	3,9
Импортеры нефти	8,1	7,7	6,8	6,1	5,5
Страны с формирующимся рынком и страны со средним доходом	8,7	11,6	7,8	6,9	5,5
Страны с низким доходом	7,9	6,5	6,5	5,8	5,5
БВСА	4,2	5,5	1,9	2,1	4,0
Экспортеры нефти	4,4	5,8	1,7	2,3	4,0
Импортеры нефти	3,7	4,8	2,2	1,5	3,9
Страны с формирующимся рынком и страны со средним доходом	4,0	5,4	3,2	2,4	3,8
Страны с низким доходом	0,5	-0,1	-8,6	-8,3	5,5
БВСА, Афганистан и Пакистан	4,2	5,5	1,6	2,1	3,9

Источники: официальные органы стран, расчеты и прогнозы персонала МВФ.

Примечание. Региональные агрегированные показатели роста объема производства представляют собой средние значения ВВП, взвешенного по паритету покупательной способности.

БВСА — Ближний Восток и Северная Африка; КЦА — Кавказ и Центральная Азия.