

基金组织概览

《地区经济展望》

在全球不确定的背景下撒哈拉以南非洲持续增长

《基金组织概览》网络版

2012年5月14日



莫桑比克 Maputo 的菜贩。食品价格上涨是撒哈拉以南非洲通胀不断上升的主要原因（图片：Trower/Harding/Corbis）

- 预计撒哈拉以南非洲大部分地区今年增长强劲，增速超过 5%
- 一些高通胀的国家需紧缩货币政策立场
- 撒哈拉以南非洲国家应尽可能逐步重建财政缓冲

根据基金组织对该地区经济的最新评估，尽管全球经济疲弱，但预计 2012 年撒哈拉以南非洲将持续强劲增长，GDP 增速将比 2011 年的 5% 略有提高。

由于与阻碍大多数先进国家增长的负面因素相对隔绝，撒哈拉以南非洲继续保持强劲增长。

该地区还受益于新的自然资源生产线投产以及西非从干旱和国内冲突中复苏等一次性因素的推动作用。

强劲的增长前景

受经济政策改善、外汇储备增加和政府债务下降等因素推动，内需驱动的增长一直具有相当的自我维持能力。投资和消费水平的不断上升（特别在服务部门）对增长作出了重要贡献。

强劲增长

（百分比变化）

	2004-08	2009	2010	2011	2012	2013
撒哈拉以南非洲（总和）	6.5	2.8	5.3	5.1	5.4	5.3
其中：						
石油出口国	8.6	5.2	6.6	6.0	7.1	6.1
中等收入国家 ¹	5.0	-0.8	3.7	4.3	3.4	4.0
其中：南非	4.9	-1.5	2.9	3.1	2.7	3.4
低收入国家 ¹	7.3	5.5	6.3	5.8	5.9	5.9
脆弱国家	3.1	2.9	3.8	1.7	6.6	5.8
备忘项：						
世界经济增长	4.6	-0.6	5.3	3.9	3.5	4.1

来源：基金组织，世界经济指标数据库。

¹不含脆弱国家。

但该地区各国的经济前景存在差异。一些中等收入国家（主要是南非）经济表现不够强劲，因为他们对全球的事态变化（特别是欧洲）的风险暴露较大。

相反，由于安哥拉的新产品上线，尼日利亚和乍得的产出水平提高，石油生产国预计会有强劲增长。最后，预计低收入国家将持续 5.5% 左右的强劲增长。

基金组织发布的《地区经济展望》中有一项背景研究，强调了撒哈拉以南地区金融体系具有较好抵御能力。虽然政府债务过高和银行体系的脆弱性已经撼动了欧洲的信心，但目前为止，撒哈拉以南非洲的金融体系基本与全球金融动荡隔绝。

另一个研究回顾了那些非再生自然资源是出口和政府收入的重要来源的国家在过去十年的发展。研究分析了自然资源对提高收入的作用，以及给宏观经济管理带来的复杂问题。

下行风险

经济前景面临的下行风险显著。欧元区金融市场再次发生动荡将给该地区的出口和投资流动都带来负面影响。这会使大多数国家的增长放慢，但不会使增长停滞。

供应冲击导致的油价上涨会给石油进口国带来严重挑战，减少它们的实际收入并提高其对外融资需要。

通胀压力的政策应对

去年，东非几个国家的通胀水平上升并在当年大部分时间里持续处于高位。2011 年，东非共同体国家的 12 个月通胀率上升了 16 个百分点（至 20% 以上），而同期埃塞俄比亚的通胀率从 15% 跃至 36%。

粮食价格上涨仍是促成通胀上升的主要因素，不过，在撒哈拉以南非洲的其他地区，当地的良好收成使得主食价格保持在较低的水平。

为应对通胀上升，大多数国家实行了货币紧缩，大幅上调利率或对货币供应实行更为严格的管理，这有助于降低通胀预期。虽然一些国家的通胀有所缓解，但埃塞俄比亚、坦桑尼亚和乌干达的通胀仍然较高。

展望未来，高通胀国家应继续把货币政策重点放在恢复价格稳定。通胀预期较低的国家可根据其复苏情况采取较为宽松的政策立场。

重建财政空间

2011 年，很多国家的财政政策是政策环境基本宽松的主要因素。但 2008 年以来，许多国家的财政缓冲被削弱，需要逐步重建缓冲。

2011 年除喀麦隆和加蓬之外所有石油出口国的非石油财政赤字都有下降。预计这方面的改善在今年将持续下去。相反，2011 年低收入国家的总体财政赤字扩大了 1 个百分点，预计 2012 年约三分之二的低收入国家将实行财政整顿。

此外，对于预计赤字将扩大的许多国家来说，大量新的资本投资构成了赤字增加的很大一部分（如埃塞俄比亚、坦桑尼亚和卢旺达）。

2012 年将持续强劲增长的国家可能需通过财政整顿逐步重建财政缓冲。增长持续疲弱并且融资受限程度不高的经济体并不适合现在过早地实行财政紧缩。

当再次发生负面外部冲击时，这些国家可能有空间采取有限度的逆周期性应对措施。政策应对包括，在政府收入下降的情况下维持现有的开支计划，以及有针对性的对最脆弱群体给予额外支持。

中期发展日程

人民生活条件的持续改善要求能力健全的国家机构，来提供基本的服务（例如保障安全）以及开展高水平的、运作良好的基础设施和人力资本的公共投资。

政府机构还必须提供有利的商业环境，营造一个支持私人部门活动的高效和稳定的金融体系。

过去十年，撒哈拉以南非洲在提升国家能力（包括通过增收活动充实政府资金）和改善私人部门经济环境方面都有明显改善。

如果要将过去 10-15 年的强劲增长（由对非洲自然资源的全球需求强劲推动的）继续下去，并使增长立于更广泛的基础之上，那么，上述两个方面都要有进一步的发展。