

# الشرق الأوسط وشمال إفريقيا آفاق الاقتصاد الإقليمي



25 إبريل 2016

# خارطة طريق

البيئة العالمية والموضوعات الإقليمية

بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا  
وأفغانستان وباكستان المصدرة للنفط

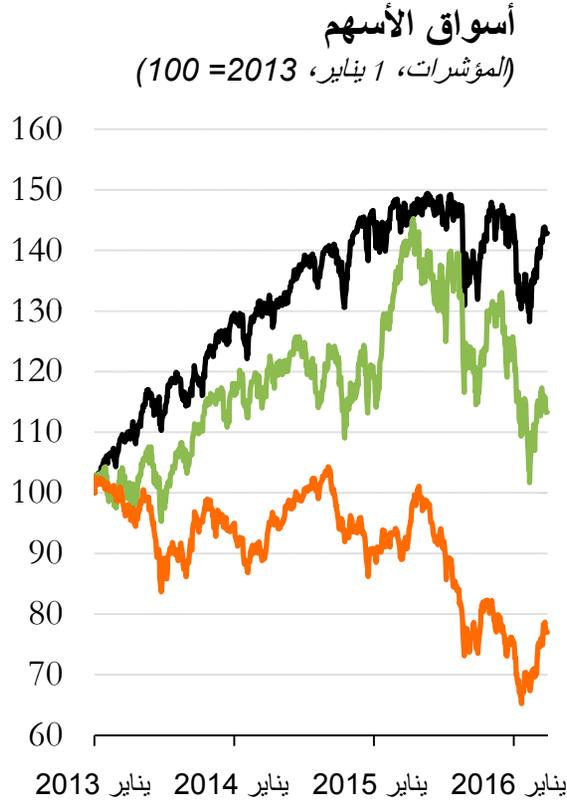
بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا  
وأفغانستان وباكستان المستوردة للنفط

## تعافٍ محدود في نمو الاقتصاد العالمي، وإن كان أضعف من المتوقع في أكتوبر الماضي

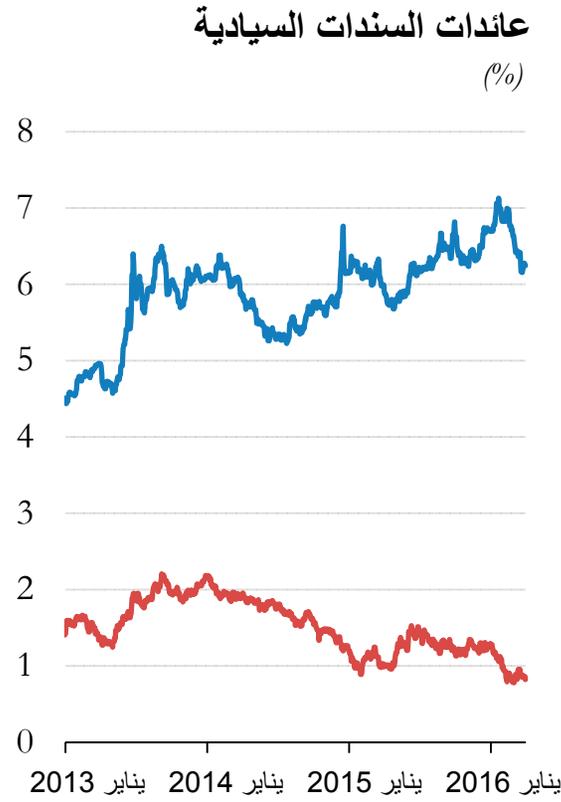


روسيا	الصين	الأسواق الصاعدة	منطقة اليورو	الولايات المتحدة	العالم	
3.7 -	6.9	4.0	1.6	2.4	3.1	2015
1.8 -	6.5	4.1	1.5	2.4	3.2	2016
0.8	6.2	4.6	1.6	2.5	3.5	2017

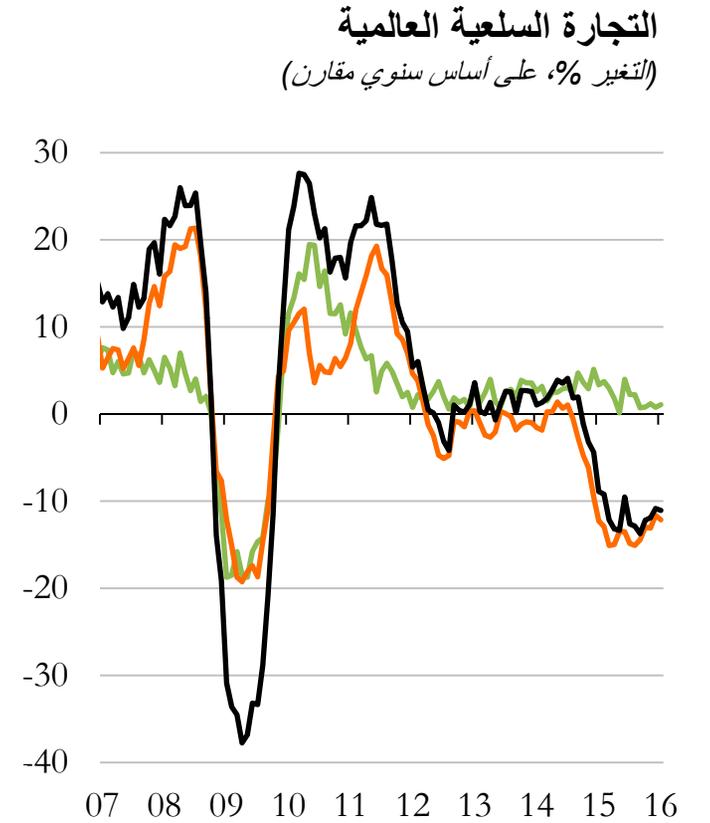
# مخاطر التطورات السلبية ارتفعت وسط أوضاع أكثر ضيقا في الأسواق المالية وتباطؤ أكثر من المتوقع في النشاط الاقتصادي



- مؤشر ستاندارد آند بور 500
- مؤشر Euro Stoxx 50
- مؤشر MSCI للأسواق الصاعدة



- الأسواق الصاعدة
- البلدان المتقدمة

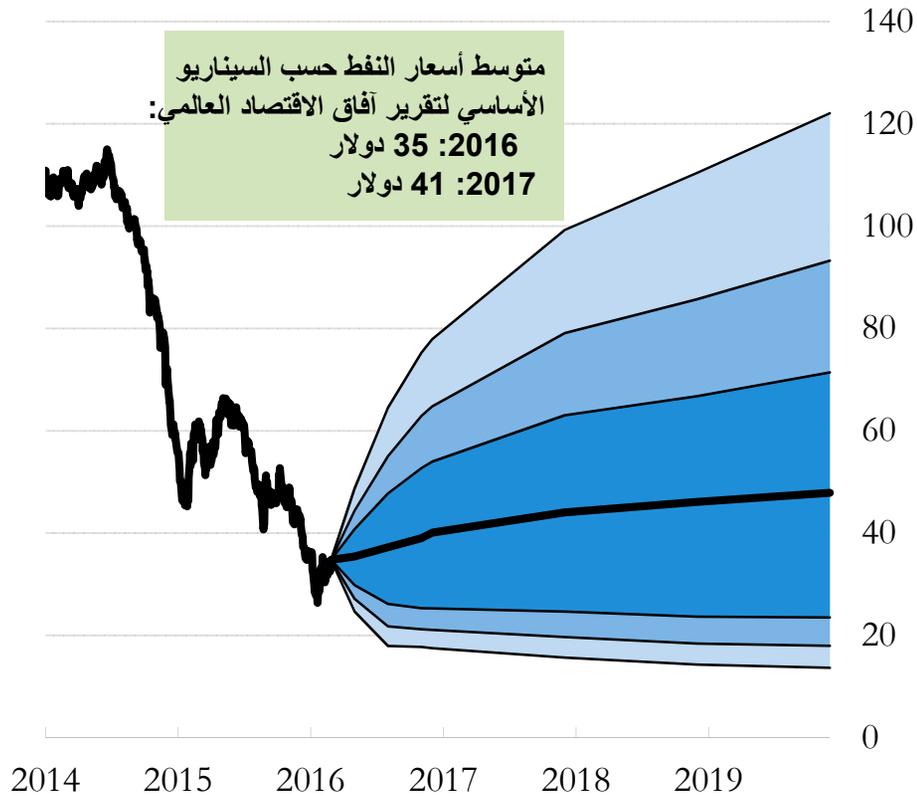


- الحجم
- السعر
- القيمة



# من المتوقع أن تظل أسعار النفط منخفضة لفترة طويلة، وإن كانت هذه التنبؤات محاطة بدرجة عالية من عدم اليقين

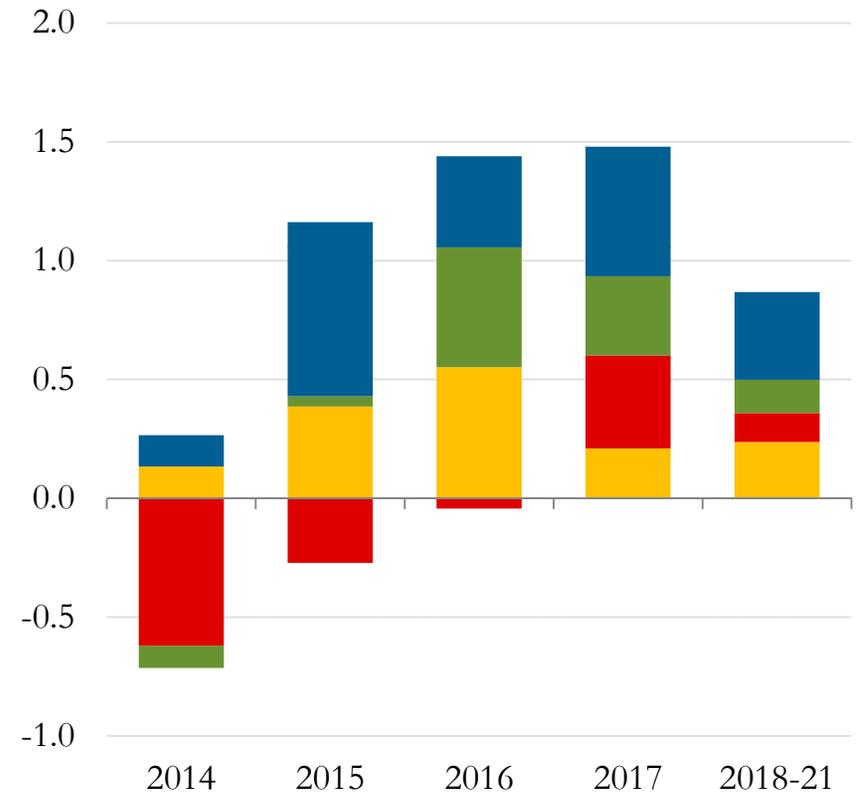
**سعر خام برنت**  
(دولار أمريكي للبرميل)



فاصل الثقة 95%  
فاصل الثقة 86%  
فاصل الثقة 68%  
أسعار العقود المستقبلية لنفط برنت

**إنتاج الهيدروكربونات**

(التغير مقارنة بالعام السابق، مليون برميل يوميا)



العراق  
ليبيا + اليمن  
إيران  
مجلس التعاون الخليجي + الجزائر



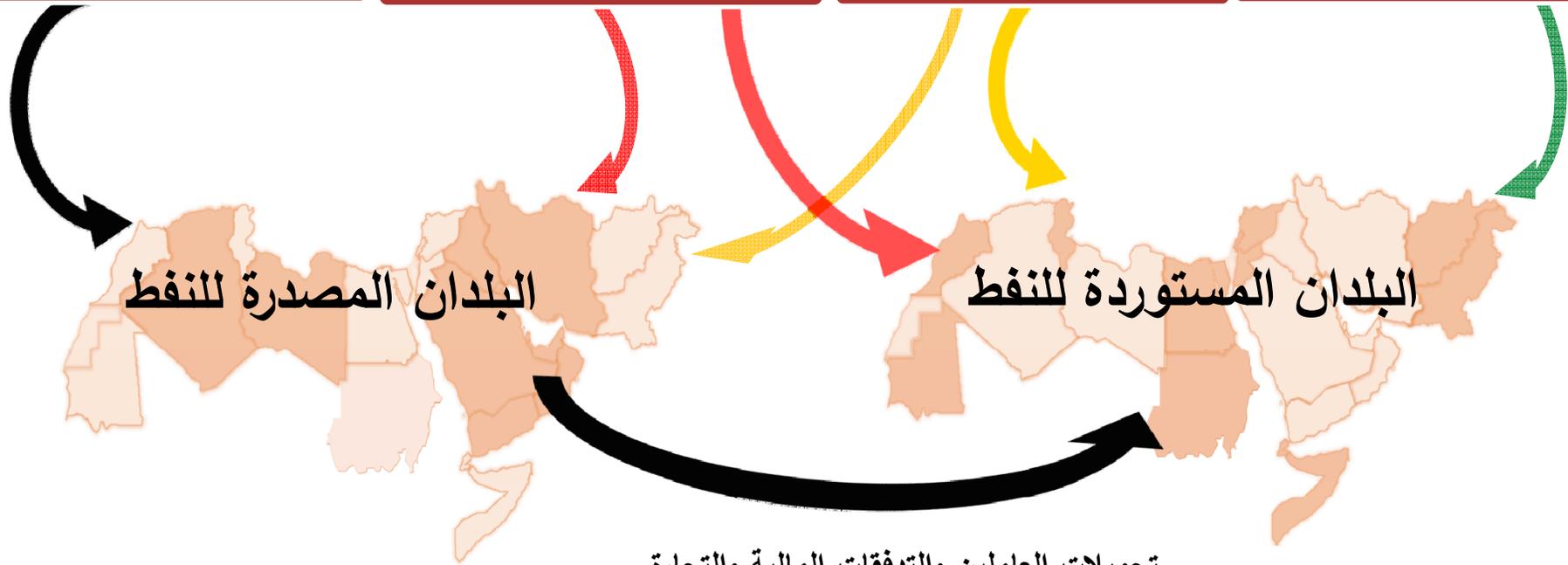
## تواجه المنطقة صدمات تزداد كثافة من جراء الصراعات وأسعار النفط وتكاليف التمويل

أسعار نفط منخفضة

صراعات

تكاليف تمويل مرتفعة

دولار أمريكي قوي



تحويلات العاملين والتدفقات المالية والتجارة

16 مليون لاجئ ونازح داخليا			
0.3	اليمن	9.6	سوريا
0.1	ليبيا	3.4	أفغانستان
		2.4	العراق



# خارطة طريق

البيئة العالمية والموضوعات الإقليمية

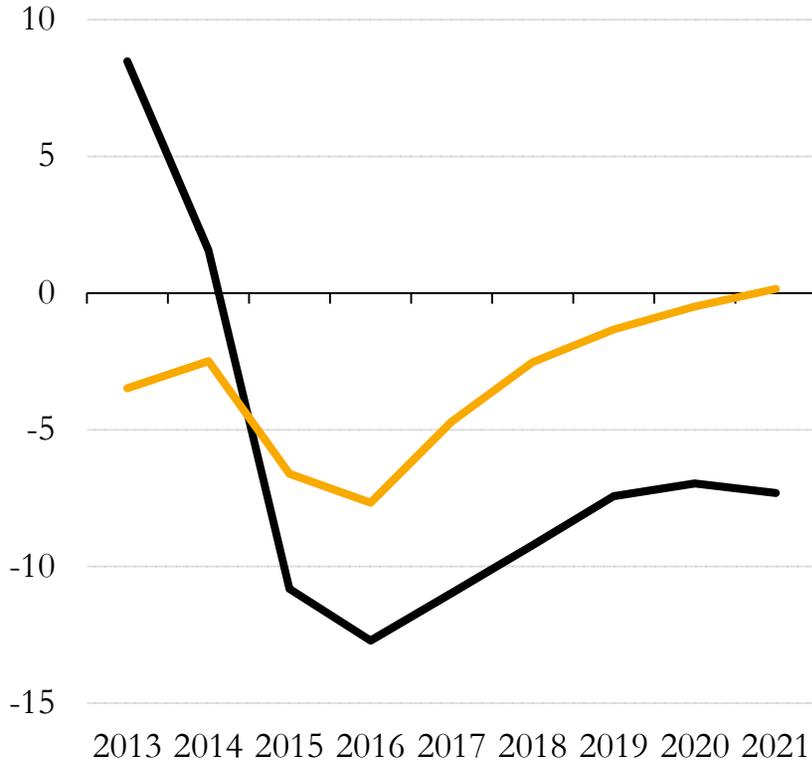
بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا  
وأفغانستان وباكستان المصدرة للنفط

بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا  
وأفغانستان وباكستان المستوردة للنفط



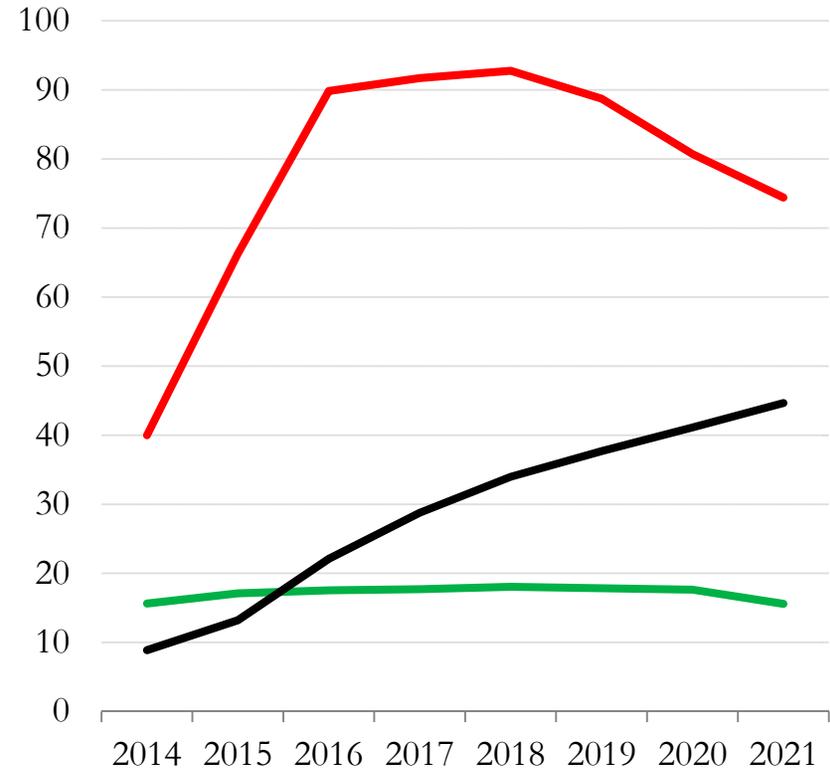
# المالية العامة تتأثر تأثرا ملحوظا بالهبوط الكبير والمزمن في سعر النفط

## رصيد المالية العامة (% من إجمالي الناتج المحلي)



البلدان الأخرى المصدرة للنفط في MENAP — مجلس التعاون الخليجي + الجزائر

## الدين العام (% من إجمالي الناتج المحلي)



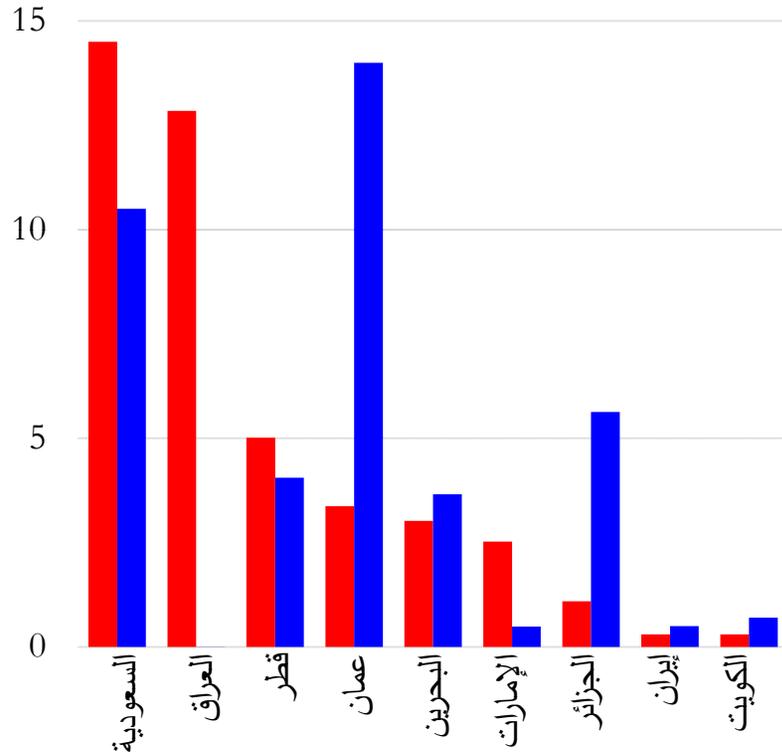
إيران — مجلس التعاون الخليجي و الجزائر — البلدان في دائرة الصراعات



# الكثير من البلدان اعتمدت تدابير كبيرة على صعيد المالية العامة

## ضبط أوضاع المالية العامة

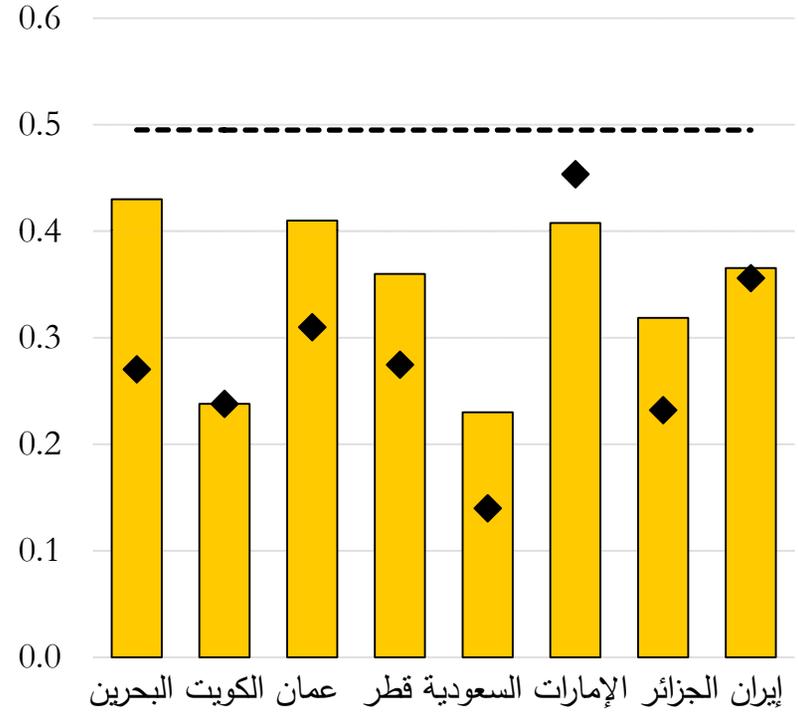
(% من إجمالي الناتج المحلي غير النفطي، 2015-2016)



- مجموع تخفيضات الإنفاق وزيادات الإيرادات، 2015
- مجموع تخفيضات الإنفاق وزيادات الإيرادات، 2016

## أسعار البنزين

(دولار أمريكي للتر)

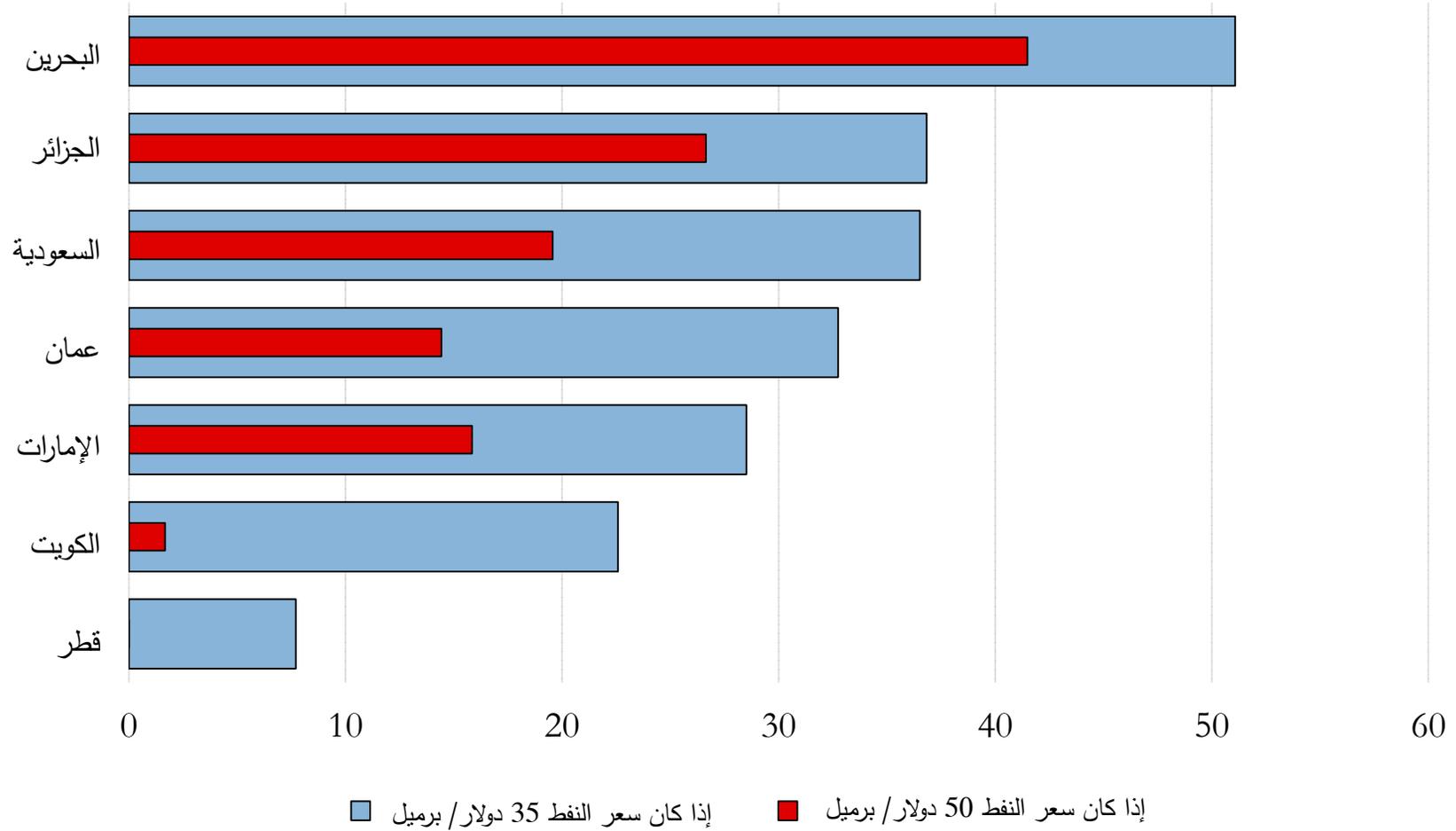


- السعر في إبريل 2016
- ◆ متوسط السعر في عام 2015
- السعر بالدولار الأمريكي قبل الضريبة



# تحقيق ميزانيات متوازنة يتطلب مزيدا من التدابير الكبيرة على صعيد المالية العامة

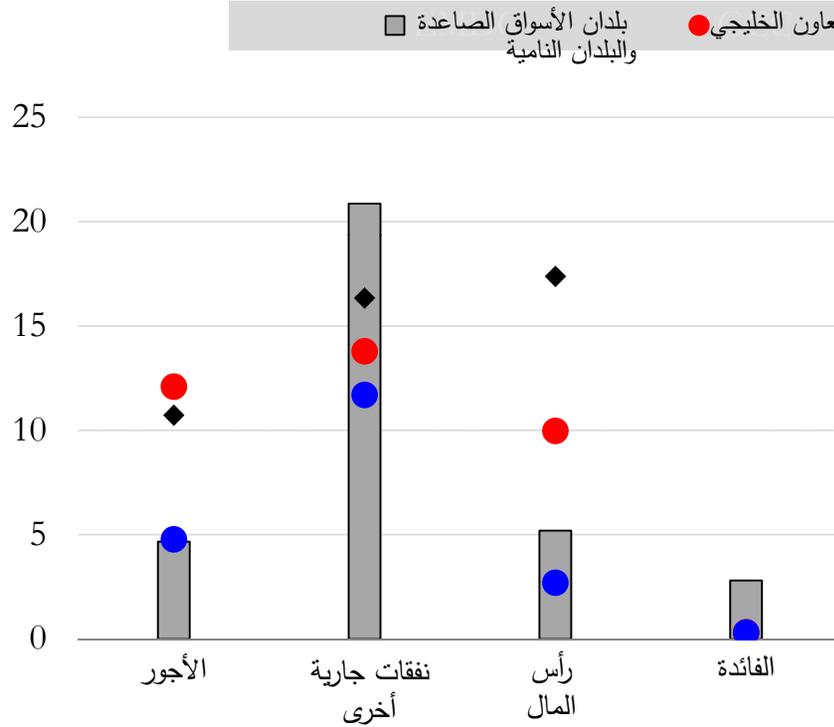
## انخفاض الإنفاق اللازم لتحقيق التوازن في ميزانية 2016 (نسبة الانخفاض مقارنة بالسيناريو الأساسي)



# تشير المقارنات بين البلدان إلى وجود حيز لخفض الإنفاق وزيادة الضرائب

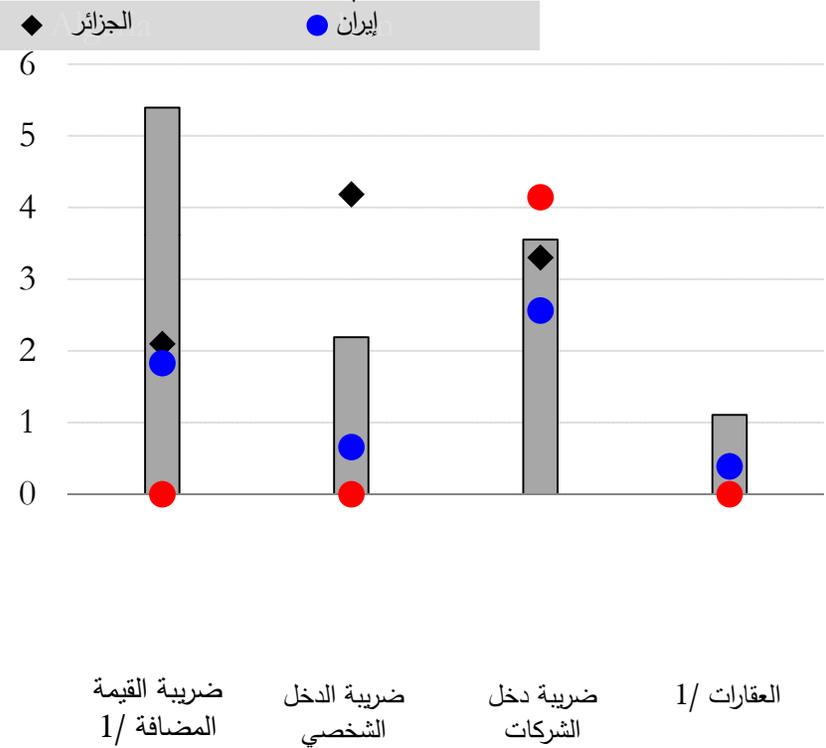
## الإنفاق

(% من إجمالي الناتج المحلي، 2015)



## الإيرادات الضريبية

(% من إجمالي الناتج المحلي غير النفطي، 2015 أو أحدث بيانات متاحة)



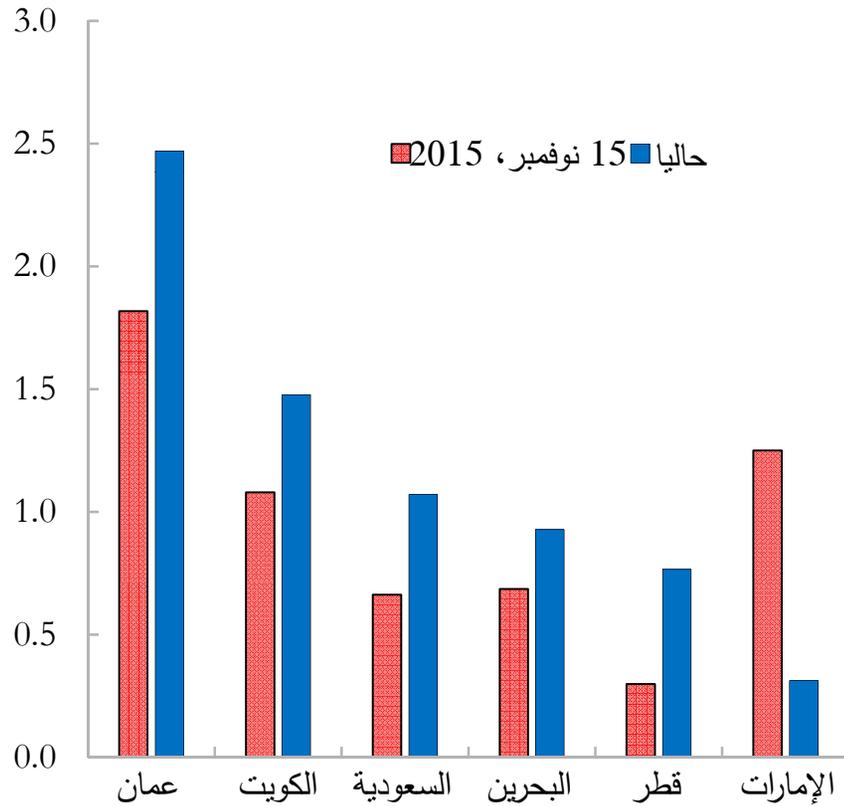
- قائمة الاختيارات لدول مجلس التعاون الخليجي (% من إجمالي الناتج المحلي)
- 1- ضريبة قيمة مضافة واسعة القاعدة بمعدل 5%: تحقق وفورات بنسبة 1.5%
  - 2- استثمارات عامة أكثر كفاءة: تحقق وفورات بنسبة 2%

- 3- مزيد من الخفض في دعم الطاقة: يحقق وفورات بنسبة 2%
- 4- اتخاذ مستويات الإنفاق السابقة على طفرة أسعار النفط معيارا قياسيا

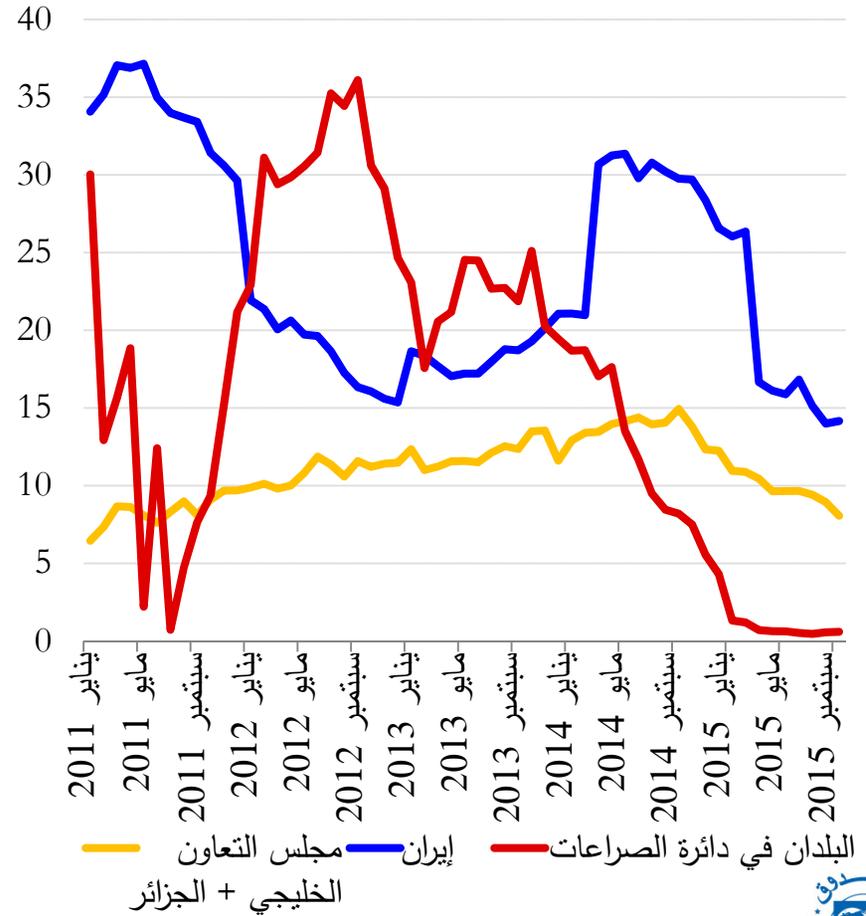


# الانضباط السوقي يعزز الحاجة لمواصلة الضبط المالي في دول مجلس التعاون الخليجي

## الخصم في أسعار الصرف الآجلة لمدة 12 شهرا (نسبة السعر الآجل لمدة 12 شهرا إلى السعر الفوري، %)

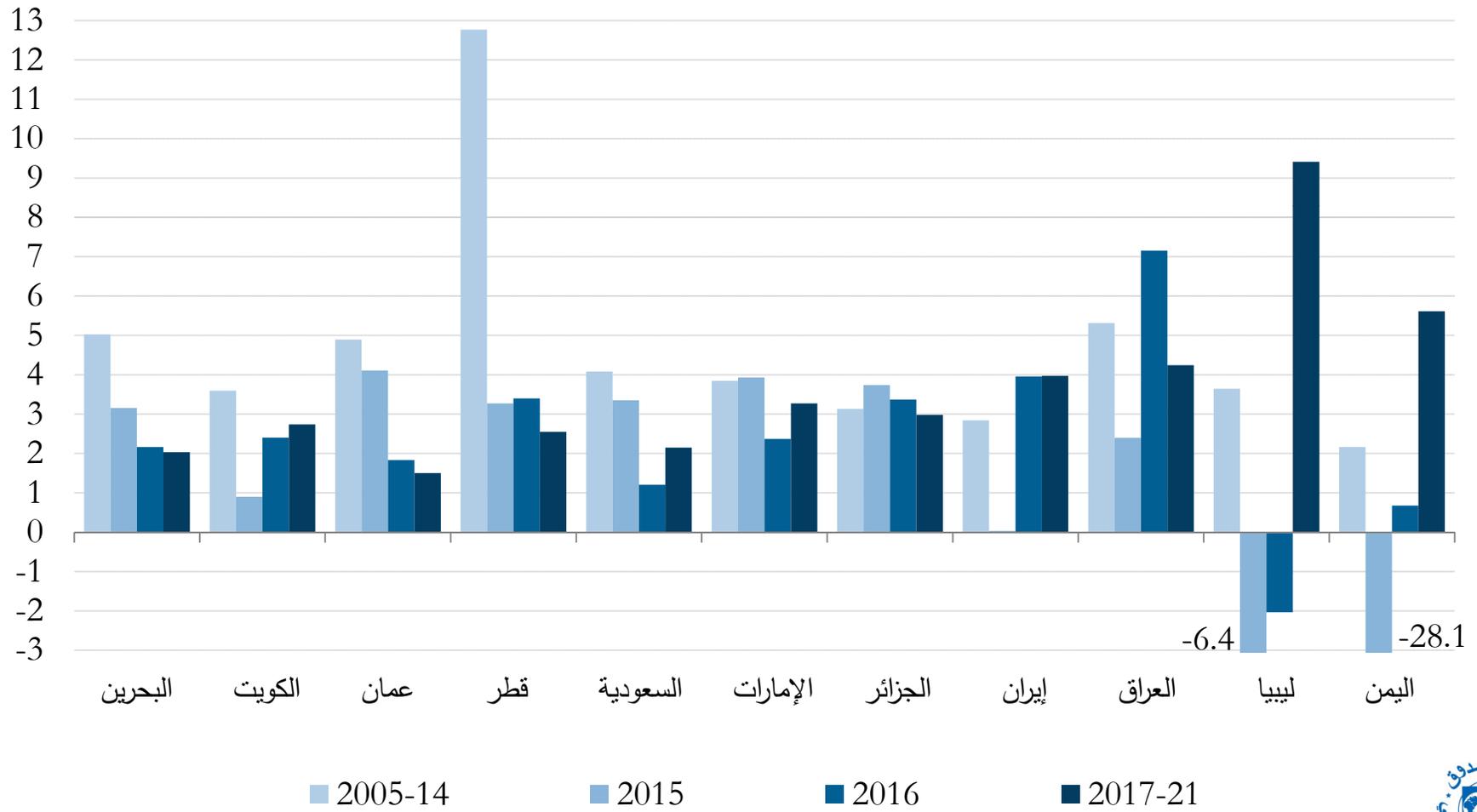


## نمو الائتمان المقدم للقطاع الخاص (التغير %، على أساس سنوي مقارن)



# تشديد أوضاع المالية العامة يبطئ النشاط الاقتصادي في مجلس التعاون الخليجي والجزائر، وإنتاج النفط يدفع النمو في إيران والعراق

## نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي الكلي (%)



مع تقلص الإيرادات النفطية، ينبغي أن يصبح القطاع الخاص قاطرة النمو غير النفطي  
وخلق فرص العمل



## البلدان المصدرة للنفط: تحرك السياسات ينبغي أن يتسق مع الصدمات الكبيرة والدائمة – نمط العمل المعتاد لن يفيد

- هناك عملية تصحيح كبيرة جارية لأوضاع المالية العامة، ولكن الأمر يتطلب مزيدا من الجهد لأن أسعار النفط من المتوقع أن تظل منخفضة لفترة طويلة.
- عملية التصحيح يمكن أن تكون أكثر تدرجا إذا توافرت الهوامش الوقائية الكافية، ولكن وجود مسار موثوق للتصحيح أمر ضروري لكسب ثقة الأسواق.
- النشاط الاقتصادي يواصل التباطؤ مع زيادة قيود المالية العامة، ومن ثم ينبغي أن يتولى القطاع الخاص دور قاطرة النمو.
- زيادة التعاون مع القطاع الخاص يمكن أن يساعد في تحديد معوقات النمو ومعالجتها.
- الأمن مطلب أساسي للنمو الاقتصادي في البلدان المتأثرة بالصراعات.
- في إيران، سيؤدي رفع العقوبات إلى إعطاء دفعة للاقتصاد ولكن مكاسب النمو ستكون أكبر إذا اقترن ذلك بإصلاحات هيكلية.



# خارطة طريق

البيئة العالمية والموضوعات الإقليمية

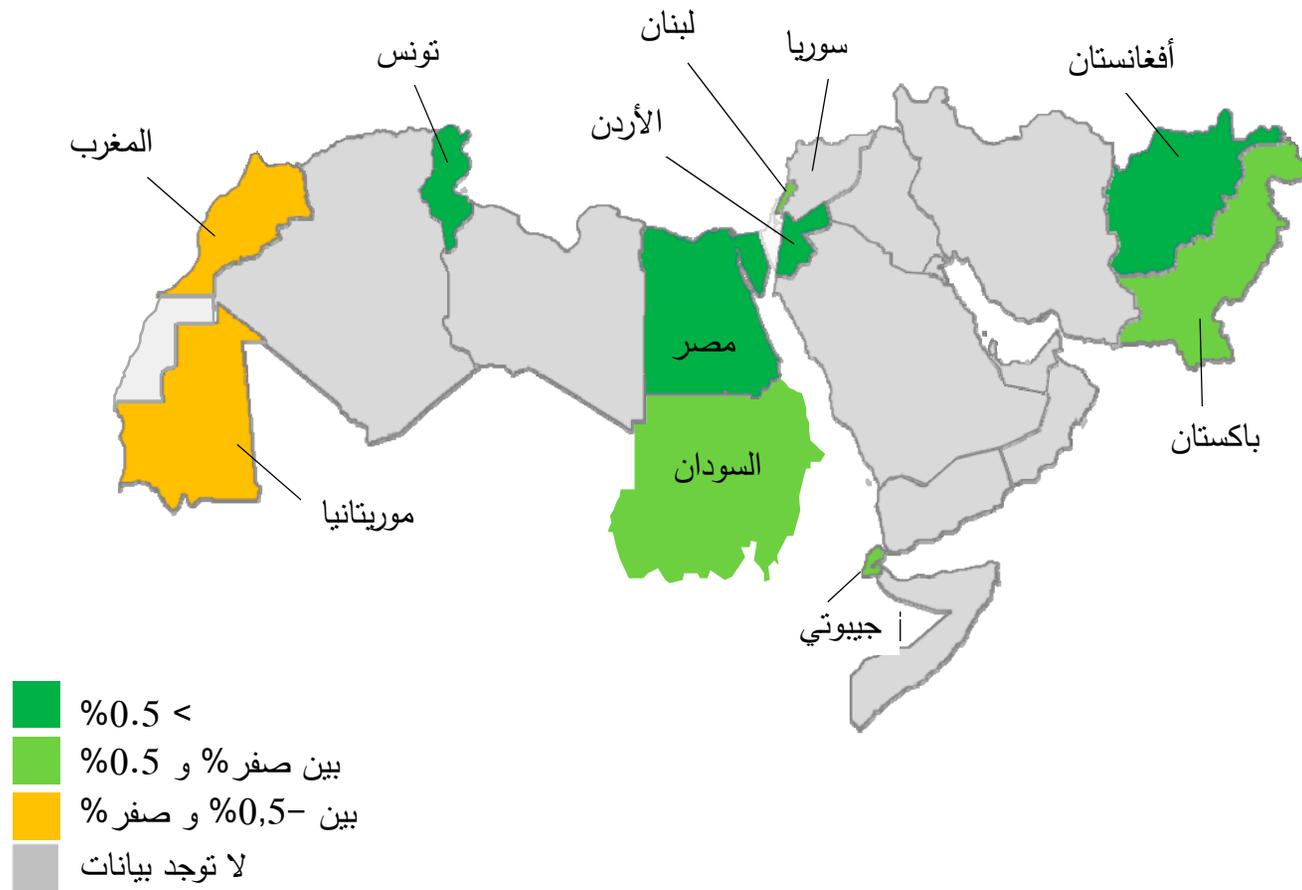
بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا  
وأفغانستان وباكستان المصدرة للنفط

بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا  
وأفغانستان وباكستان المستوردة للنفط



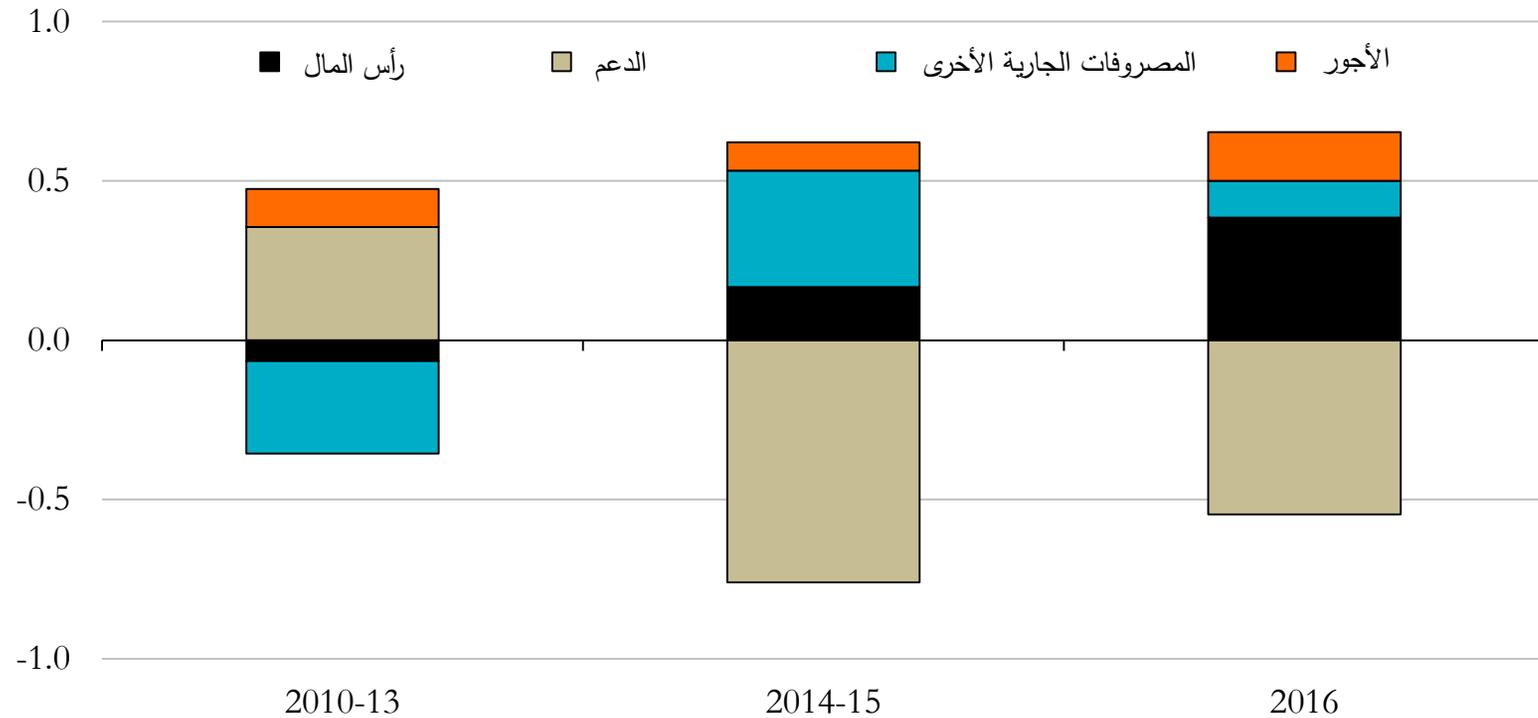
## كان التعافي تدريجيا وغير متوازن

نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي  
(التغير %، متوسط 2016-2017 مقابل 2014-2015)



# إصلاحات الدعم وانخفاض أسعار النفط خلقت حيزا لزيادة الاستثمارات الداعمة للنمو

## التغيرات في الإنفاق الحكومي (% من إجمالي الناتج المحلي، التغير عن العام السابق)



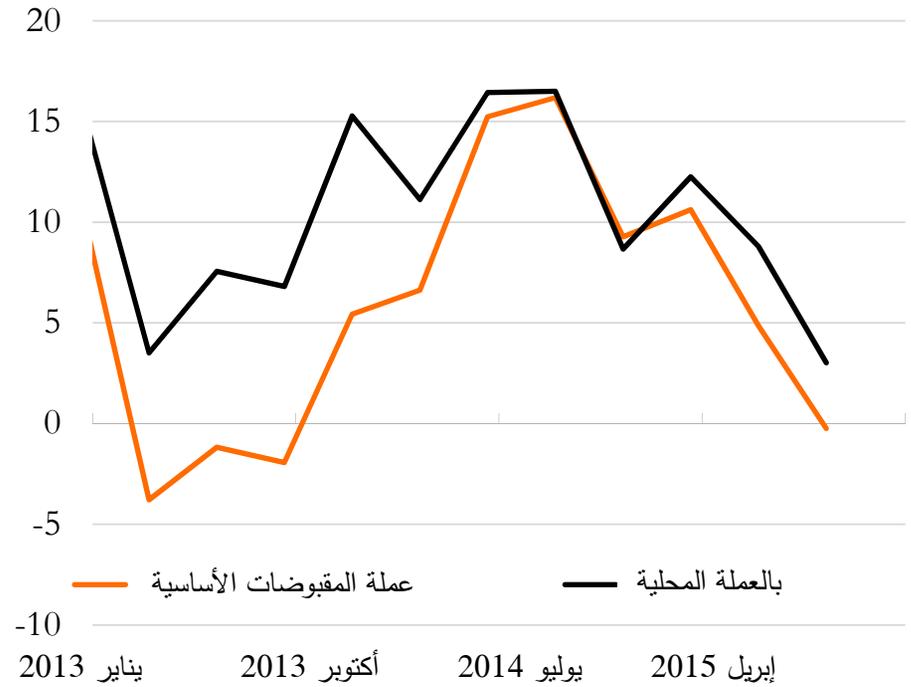
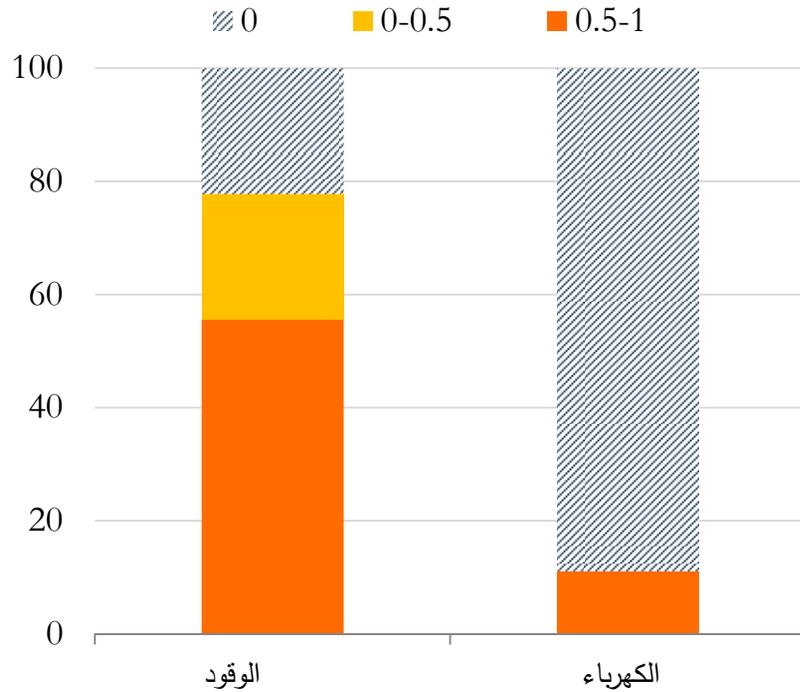
# أسعار النفط المنخفضة تدعم الاستهلاك، مما يعوض تباطؤ تحويلات العاملين في الخارج

## تحويلات العاملين

(التغير %، على أساس سنوي مقارن)

## تمرير أسعار النفط

(النسبة من العينة، المتوقع مع نهاية يونيو<sup>1</sup>)

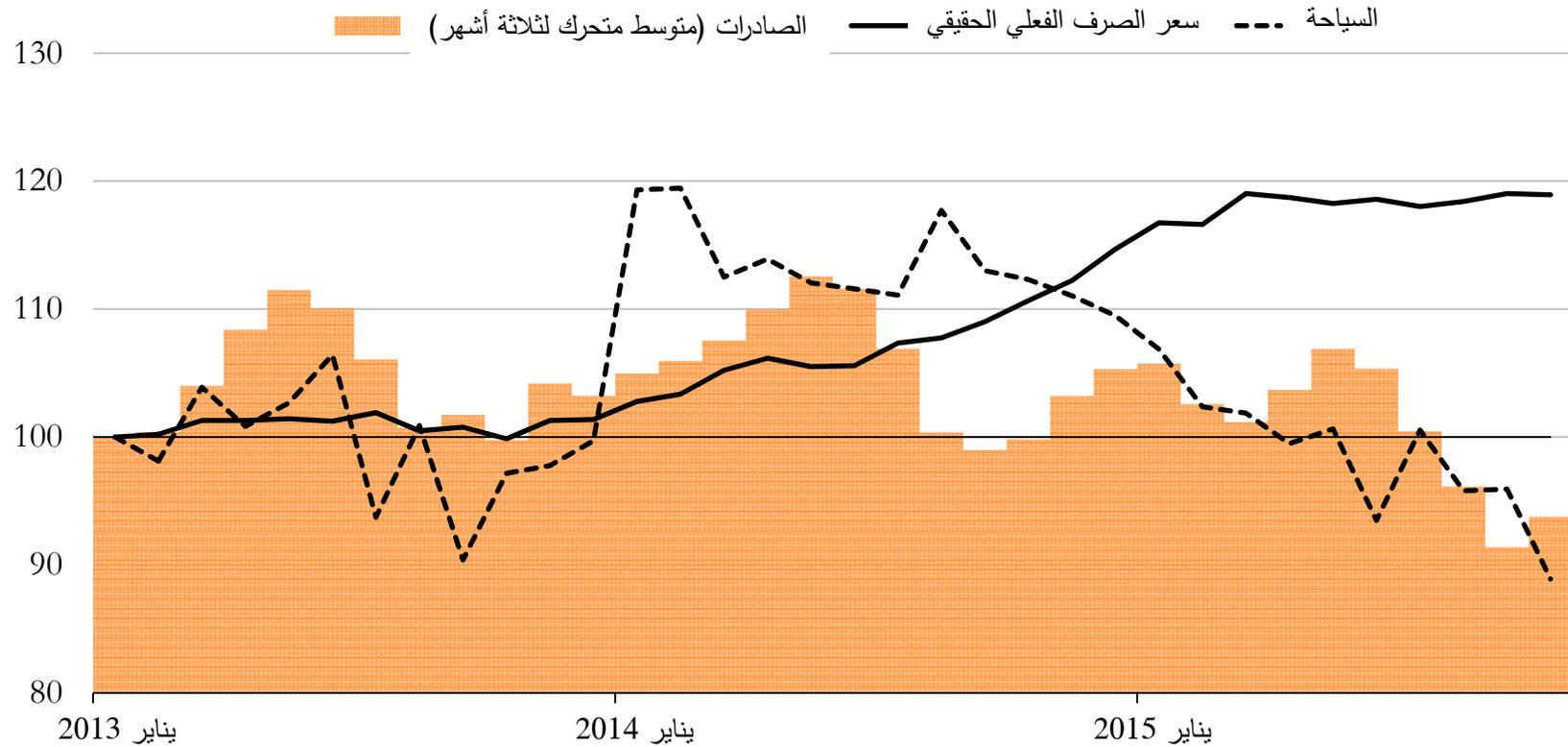


<sup>1</sup> فترة تمرير الأسعار تعرّف بأنها فترة هبوط أسعار النفط من سبتمبر 2014 إلى نهاية يونيو 2016.



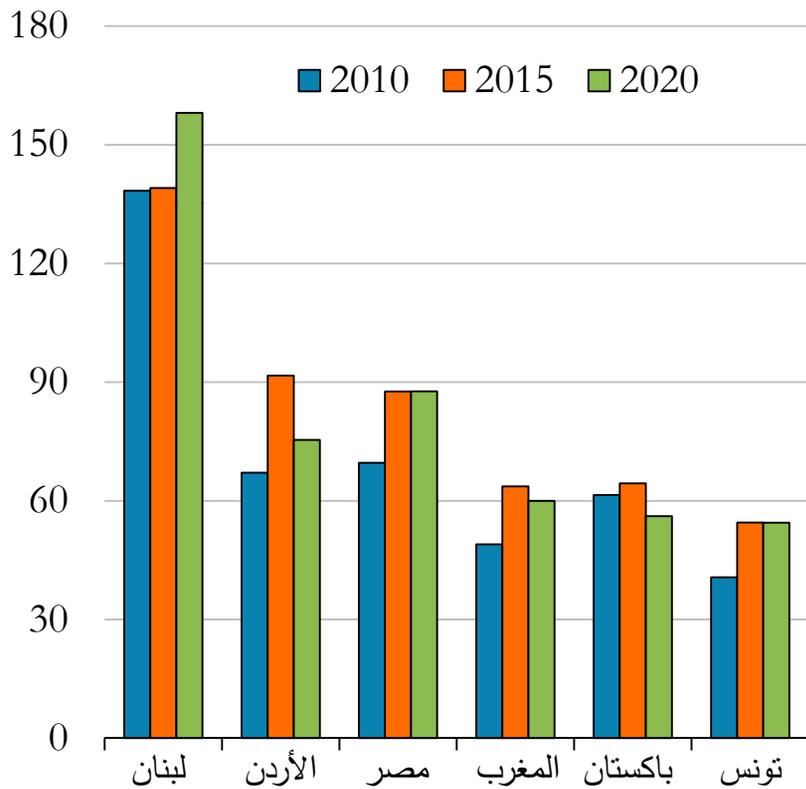
# هناك تباطؤ في حركة الصادرات والسياحة بسبب تراجع التنافسية وتساعد المخاطر الأمنية

## الصادرات والسياحة وأسعار الصرف (قيم المؤشر، يناير 2010=100)



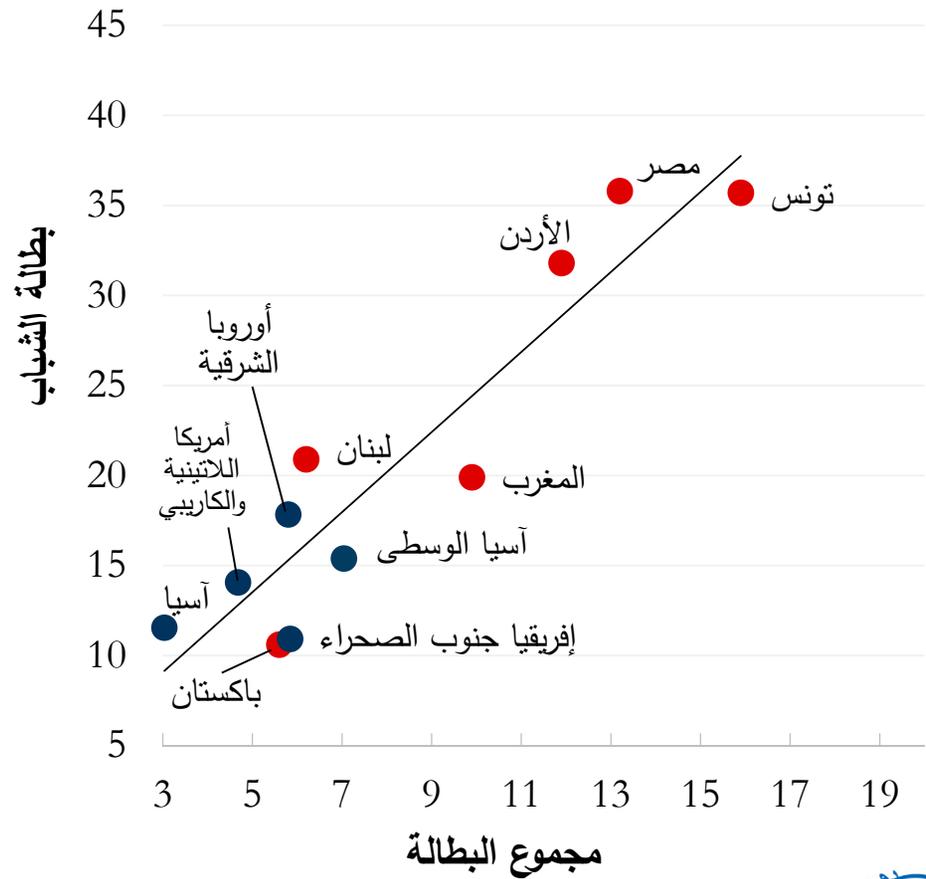
# ينبغي إجراء مزيد من الضبط المالي لتخفيض الدين، مع رفع النمو لتوفير مزيد من الوظائف وتحسين مستويات المعيشة

**الدين العام**  
(% من إجمالي الناتج المحلي)

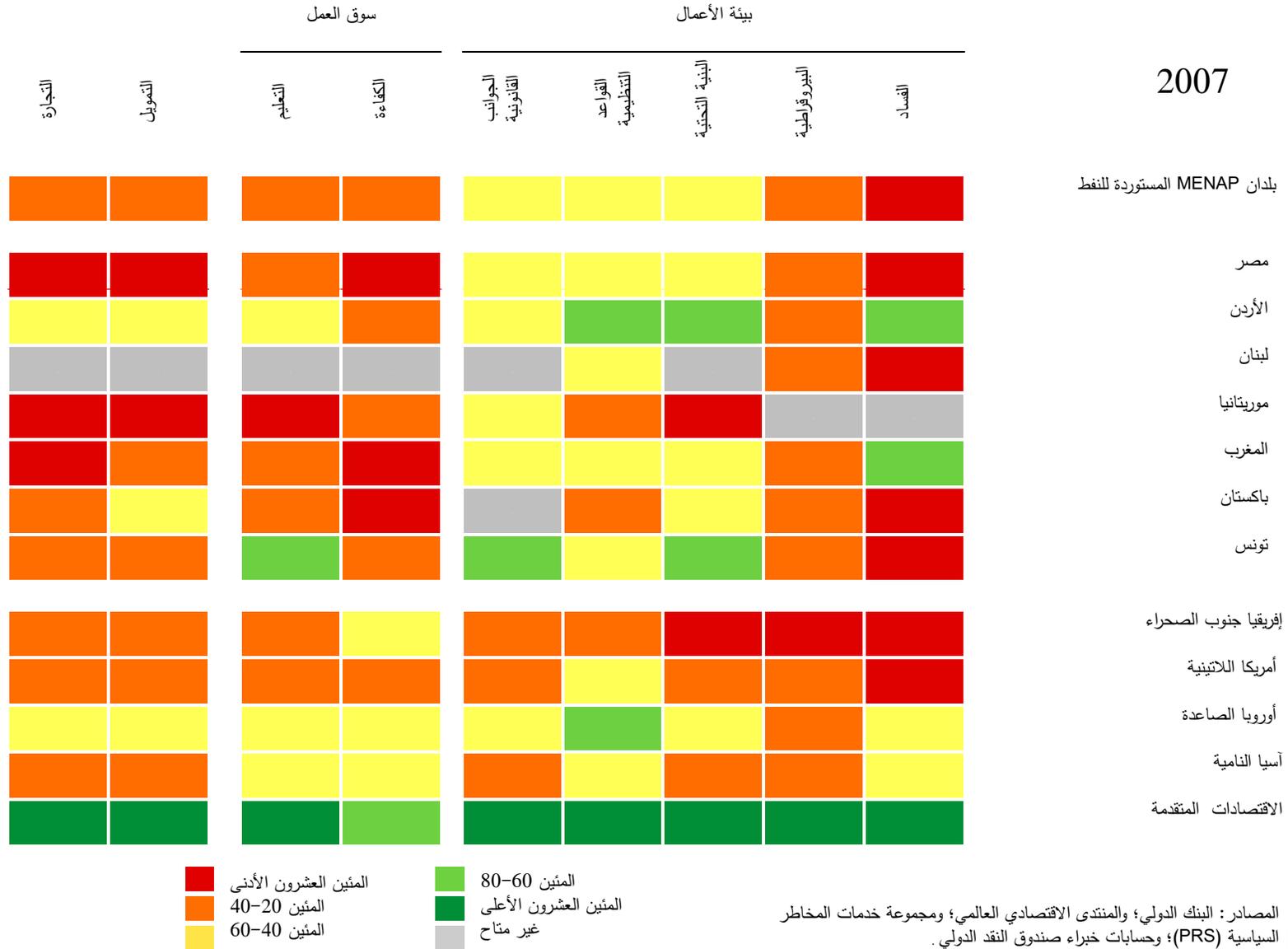


**البطالة**

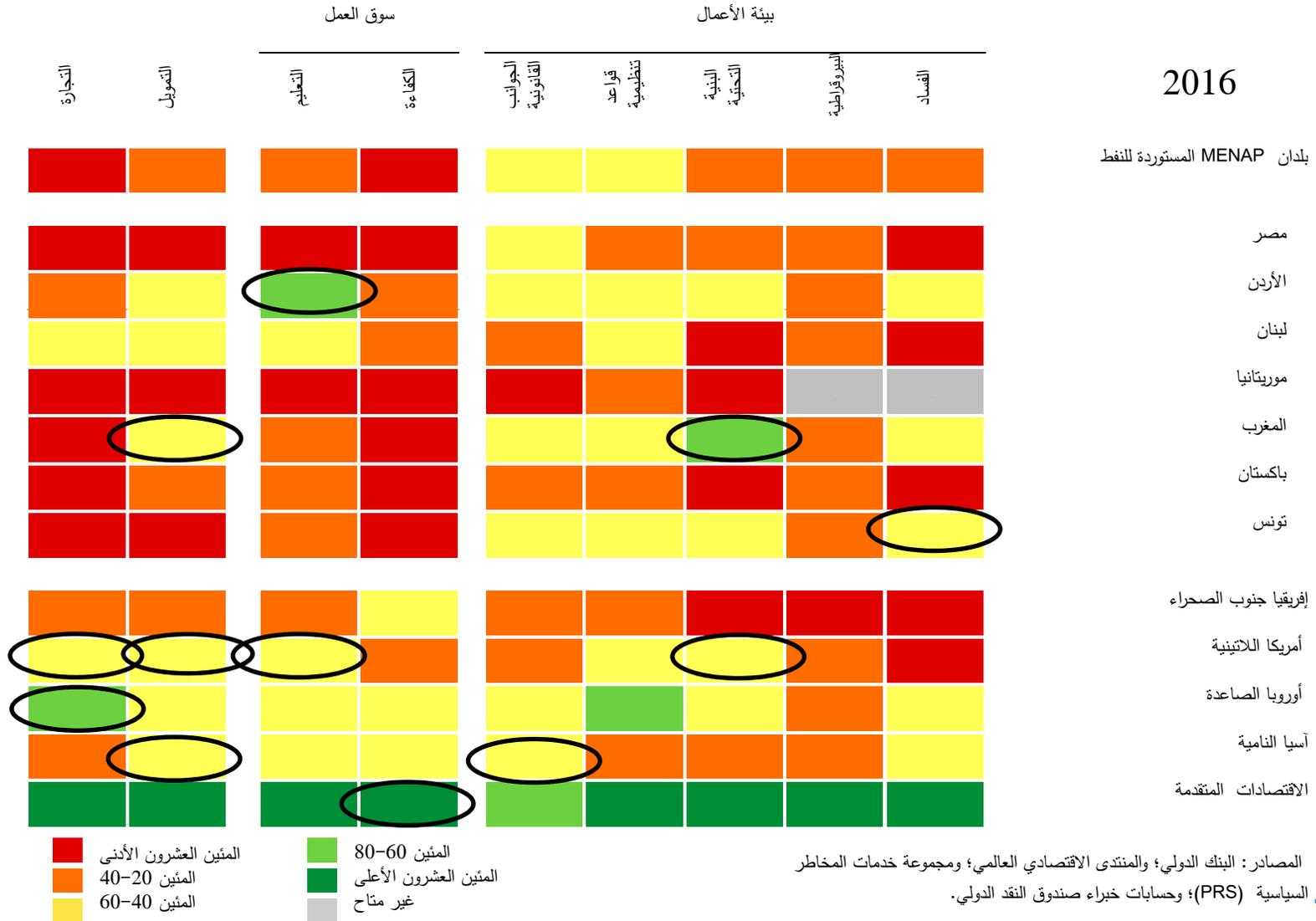
(أحدث البيانات المتاحة، %)



# الإصلاحات الهيكلية عامل أساسي في تعزيز ثقة الأعمال وتحسين أسواق العمل



# الإصلاحات الهيكلية عامل أساسي في تعزيز ثقة الأعمال وتحسين أسواق العمل



## البلدان المستوردة للنفط: يجب أن يستمر زخم الإصلاح لخلق فرص العمل وتحسين مستويات المعيشة

- النمو يتزايد والبطالة تتجه نحو الاستقرار نظرا لحيز الاستثمار الذي أتاحتها إصلاحات الدعم وانخفاض أسعار النفط.
- لكن بعض الاقتصادات متأخرة عن الركب بسبب الصراعات والتحديات الأمنية.
- لا تزال مخاطر التطورات السلبية ومواطن الضعف القائمة كبيرة.
- يمكن توجيه وفورات الميزانية إلى الإنفاق الداعم للنمو. وهناك حاجة لمزيد من الضبط المالي لضمان استمرارية الدين في حدود يمكن تحملها.
- زيادة مرونة أسعار الصرف من شأنها تحسين القدرة التنافسية.
- ينبغي التعجيل بالإصلاحات الهيكلية لخلق فرص العمل وضمان نمو أعلى وأكثر احتواء للسكان على المدى المتوسط.



## آفاق الاقتصاد الإقليمي أضعف مما كانت عليه في أكتوبر الماضي، وخاصة في البلدان المصدرة للنفط؛ ومن المتوقع حدوث تعافٍ في البلدان المستوردة للنفط وإيران

### نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي، 2015-2017

بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان المستوردة للنفط	البلدان في دائرة الصراع	إيران	مجلس التعاون الخليجي والجزائر	
3.8	2.0-	0.0	3.3	2015
3.5 ▼	5.4 ▼	4.0 ▼	2.1 ▼	2016
4.2 ▼	5.4 ▼	3.7 ▼	2.4 ▼	2017

الإشارة ▼ تعني انخفاضاً في التوقعات مقارنة بعدد أكتوبر 2015 من تقرير آفاق الاقتصاد الإقليمي



لتنزيل مطبوعات آفاق الاقتصاد الإقليمي، يرجى زيارة الرابط التالي:

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2016/mcd/mreo0416.htm>

