

## 概要

《中东和中亚地区经济展望》由国际货币基金组织中东和中亚部每隔六个月撰写一期。上一期《中东和中亚地区经济展望》于 2008 年 10 月发布，当时正值全球经济危机爆发，尚不清楚危机将如何在世界各地展现以及如何影响该地区的国家。目前，经济衰退的规模和范围明显多了。因此，本期《中东和中亚地区经济展望》侧重于不断演变的危机如何影响中东和中亚国家。

中东和中亚地区包括一组多样的国家，从一些世界最贫困的国家到最富裕的国家，从石油和商品出口国到石油进口国，从与欧洲联系紧密的大西洋沿岸国家到与俄罗斯和更东方相联的中亚国家。全球危机同时以多种不同方式在世界各地蔓延。有意思的是，衰退不对中东和中亚地区产生显著影响的一个渠道就是对美国和欧洲金融压力（和“有毒”资产）的直接风险暴露。相反，衰退是通过三个间接渠道影响该地区的：

- 石油价格急剧下跌，使石油出口国的收入减少，也使石油进口国的进口成本下降；
- 全球需求、贸易和相关活动收缩，使出口、旅游和汇款下降；
- 国际信贷市场收紧，投资者风险意愿下降，使资本流入受到影响，当地资产价格受到抑制，并使投资减少。

这些因素以不同方式对中东和中亚国家产生影响，取决于这些国家所处的位置和所从事的活动。石油价格的下跌对石油出口国产生了最直接的影响，这些国家 2009 年的石油收入将不到 2008 年水平的一半。相反，石油价格下跌帮助降低了石油进口国的进口成本，在一定程度上抵消了其自身出口收入的下降。高加索和中亚国家的许多国家是商品出口国，正在遭受商品价格下跌的打击，同时也受到俄罗斯经济急剧下滑的影响。

鉴于这些差异，并为了更好地分析危机影响，本期《中东和中亚地区经济展望》将中东和中亚地区的国家分为三个次地区：中东石油出口国，中东石油进口国，以及高加索和中亚。

《中东和中亚地区经济展望》的要点列在下页。基本内容是，全球危机将以重要但不同的方式对该地区几乎所有国家产生严重影响。由于起始状况（如未偿债务水平或通货膨胀率）不同，一些国家可能比其他国家有更大空间调整政策抵御衰退。

总之，有能力维持或增加支出的国家（如许多石油和商品进口国）可以也应当这样做。其他中东国家将在更大程度上受到财政约束，但多数国家将有一定空间放松货币政策。所有国家将需密切关注其银行体系的状况。并且，一些国家将需提高汇率灵活性。