

要点

中东和中亚地区的国家在 2008 年增长强劲，但全球危机目前正在影响这些国家，经济和金融脆弱性在增加。

- 2008 年秋季以来，先进经济体的衰退和国际商品价格的下跌使出口收入、投资流动和汇款受到打击。
- 中东和中亚国家的经济增长可能从 2008 年的 6%放慢到 2009 年的 2½%。

尽管石油收入下降，预计许多中东石油出口国仍能维持其支出计划，这将对全球需求起到重要的促进作用。

- 中东石油出口国作为一个整体的对外经常账户在 2009 年可能有 100 亿美元的逆差，相比之下，2008 年是 4000 亿美元的顺差。
- 通货膨胀从 2008 年夏季的高峰水平急剧下降，与粮食和燃料价格下跌相一致。
- 少数中东石油出口国的银行体系已开始出现问题，但当局已迅速采取行动，通过注资和流动性措施解决这些问题。

中东和北非的石油进口国将尤其受到欧洲经济下滑的影响。

- 债务水平较高的许多中东和北非石油进口国缺乏足够的财政空间，无法进行反周期的支出来缓解外部资金流入减少的影响。
- 随着通货膨胀下降，放松货币政策的空间在增大。
- 在一些中东和北非石油进口国，失业的上升可能加剧贫困和其他社会压力，并使增强社会安全网变得更加必要。

高加索和中亚国家正在遭受商品价格下跌和俄罗斯经济发展不利的影响。

- 高加索和中亚国家通常具有相对较低的债务水平，从而有余地通过增加公共支出支持国内需求。
- 高加索和中亚国家需要提高汇率灵活性，因为俄罗斯卢布已贬值。
- 一些高加索和中亚国家有必要继续对金融体系保持警惕。

全球经济下滑可能比预期持续时间更长、更严重（专栏 1）。各国当局应当针对这种可能性做好准备。

中东和中亚国家可能需要在更长时期内支持国内需求，进一步加强金融体系，并建立危机管理框架。

对于低收入国家，有必要增加捐助融资，以维持所需的经济发展。

专栏 1. 世界经济展望¹

全球信贷紧缩引发了大萧条至今最深的世界性衰退。预计世界经济活动在 2009 年将下降 1.3%。全球各个角落都受到影响：代表全球经济四分之三的国家的人均产出预计都将下降，几乎所有国家的经济增长都从 2003-2007 年观察到的增长率上急剧减速。预计经济增长在 2010 年将恢复，但 1.9% 的增长率仍将大大低于潜在水平。在作出这些预测时，考虑到 20 国集团国家的财政刺激计划（2009 年为 GDP 的 1.75%，2010 年为 GDP 的 1¼%）以及其中多数国家自动稳定器的运作。

表 1.1. 《世界经济展望》预测概览

（百分比变化，除非另有说明）

	2007	2008	预测	
			2009	2010
世界产出	5.2	3.2	-1.3	1.9
先进经济体	2.7	0.9	-3.8	0.0
其中：美国	2.0	1.1	-2.8	0.0
欧盟	3.1	1.1	-4.0	-0.3
新兴和发展中经济体	8.3	6.1	1.6	4.0
其中：中东和中亚	6.6		2.5	3.8
独联体国家	8.6	5.5	-5.1	1.2
其中：俄罗斯	8.1	5.6	-6.0	0.5
世界贸易量（货物和服务）	7.2	3.3	-11.0	0.6
商品价格（美元）				
石油	10.7	36.4	-46.4	20.2
非燃料（根据世界商品出口权重计算的平均值）	14.1	7.5	-27.9	4.4

预计先进经济体将遭受深入的衰退。预计 2009 年总产出将收缩 3¼%。在主要经济体中，美国和英国将继续受到信贷约束的最严重影响。欧元区将遭受比美国更深的经济活动下滑，因为出口部门的急剧收缩越来越抑制需求。

成熟市场的持续压力和资产负债表调整将对新兴经济体的融资造成严重后果。总体而言，新兴市场 2009 年的净资本外流将超过 GDP 的 1%。预计新兴和发展中经济体作为一个整体在 2009 年仍将维持 1½% 的有限增长，2010 年将上升到 4%。然而，许多国家的实际 GDP 在 2009 年将收缩。预计最严重的产出下滑将出现在独联体国家，特别是俄罗斯，因为资本流动的逆转打破了信贷繁荣，并且商品出口收入已减少。

这一情景面临的最主要的下行风险是，政策不足以阻止金融状况恶化与经济减弱之间的负面反馈。随着全球经济活动收缩，公司和住户违约增加的威胁意味着风险利差仍将扩大，资产价格将进一步下跌，金融资产资产负债表将遭受更大损失。发生系统性事件的风险将上升，恢复信誉和信任的任务将变得复杂，救助银行的财政成本将进一步增加。

必须相对于这一情景，平衡看到经济前景面临的上行可能性。大胆地实施政策，使市场确信金融压力正得到果断的处理，这可能在市场上引起相互加强的“心理反弹”，使企业和消费者的信心恢复，并有更大的意愿做出较长期的支出承诺。问题是，经济低迷持续加剧的时间越长，出现这种强劲反弹的可能性就越小，因为对经济前景的悲观情绪变得根深蒂固，资产负债表进一步受损。

¹ 更多信息见 2009 年 4 月期《世界经济展望》（基金组织）。