

2009年10月中东和中亚地区经济展望 -- 要点

和世界其他地方一样，全球金融和经济危机对中东和中亚地区造成了损失。鉴于该地区的多样性，《地区经济展望》将中东和中亚地区分为三个次地区：（1）中东、北非、阿富汗和巴基斯坦（MENAP）石油出口国；（2）中东、北非、阿富汗和巴基斯坦（MENAP）石油进口国；以及（3）高加索和中亚地区（CCA）。

中东、北非、阿富汗和巴基斯坦（MENAP）石油出口国受到石油价格急剧下降和资本流入骤然枯竭的直接影响，但是反周期的政府支出大大减轻了这一影响。

- 利用在危机前所积累的巨大储备，该地区各国政府采取了强有力的反周期政策予以应对，从而帮助制止了危机对其非石油经济部门的影响；非石油GDP增长有所减缓，但预计2009年仍将增长3.2%。结果是，中东、北非、阿富汗和巴基斯坦（MENAP）石油出口国的经常账户顺差从2008年的3800亿美元降至2009年的约500亿美元。
- 随着石油价格的上涨和全球需求的预计复苏，石油收入将有所增加，使石油出口国得以重建其国际储备头寸（2010年将增加1000多亿美元）。这反过来为维持开支提供了基础。海湾合作委员会占世界进口的份额预计将从2008年的2.7%增加至2010年的3.2%左右。该地区仍将对全球需求做出巨大贡献。
- 这次危机暴露了该地区金融部门的一些脆弱性：风险管理体系薄弱和机构过度地使用杠杆。加强金融监管的措施（一些国家已着手实施）对保护金融体系免遭未来冲击而言仍然至关重要。
- 2010年，对该地区整体而言，石油和非石油增长预计将分别为4.4%和3.9%。为帮助发挥这些经济体发挥潜力，对基础设施和社会发展的公共支出仍将是经济政策的一大主要特征。展望未来，该地区各国政府将需要开始制定战略，取消为减轻危机影响所提供的特别流动性支持。
- 中期来看，金融市场发展（包括实现以银行为基础的体系以外的多样化）仍将是重中之重，努力改善商业环境以支持经济多样化和创造就业机会也很重要。

世界范围内的衰退对中东、北非、阿富汗和巴基斯坦（MENAP）石油进口国产生的影响不太严重，预计增长将从2008年的5.0%下降至2009年的3.6%。由于融入全球资本市场程度较低、银行体系接触结构性产品有限，以及制造业基础较小，这些国家得以避免危机对其造成巨大影响。财政和货币刺激以及毗邻石油出口国增加公共支出的意外效果也正在帮助维持需求。出于相同的原因，这些国家所经历的衰退也相对比较小，并且将只出现较弱的复苏。石油价格上涨也将是一个关切，该地区较贫穷的国家更是如此。

- 全球衰退的主要传导渠道是境外收入减少。商品出口和外国直接投资受到的影响最为严重，预计2009年将分别下降16%和32%左右。旅游业收入和汇款也有所减少，但是没有那么严重。
- 马格里布（毛里塔尼亚、摩洛哥和突尼斯）石油进口国受到欧洲联盟衰退的巨大影响，因为后者是其主要贸易伙伴和汇款来源地。然而，在摩洛哥，农业大丰收减轻了全球经济下滑对总体产生的影响。
- 至于2010年，伙伴国经济体的缓慢复苏，加上进一步采取反周期政策行动的空间有限，意味着增长（预计将为3.8%）将保持相对平缓。

- 大多数中东、北非、阿富汗和巴基斯坦石油进口国较高的债务水平限制了采取财政刺激措施的空间，而放松货币政策的空间则将受到全球利率预计将从目前的历史新低出现反弹的限制。由于持续采取刺激措施的空间在缩小，政策制定者将需要更多地侧重于供给方改革，以帮助促进私营部门活动和就业并提升竞争力。在不实行固定汇率制度的国家，若汇率有更大的灵活性，将有助于这些目标的实现。

全球危机对高加索和中亚地区产生了严重影响，该地区的增长预计将从 2008 年的 6.6% 降至 2009 年的 1.5%。但这一平均值掩盖了该地区各国之间的重要差异。由于与国际市场联系较少、长期能源出口合同，以及采取了支持性政策，大多数高加索和中亚能源出口国预计 2009 年将实现强劲增长。而能源进口国则由于来自俄罗斯的汇款急剧减少，正在经历增长显著下滑和生活水平的恶化。预计 2010 年整个高加索和中亚地区将出现温和复苏。

- 在四大能源出口国中的三个，即阿塞拜疆，土库曼斯坦和乌兹别克斯坦，以往繁荣时期所积累的大量公共储蓄使得公共支出成为可能，主要在公共支出的推动下，2009 年预计将实现强劲增长。而哈萨克斯坦则陷入了银行危机，预计 2009 年将出现约 2% 的负增长。随着全球能源需求再度增加，能源出口国 2010 年将继续出现稳固增长。
- 高加索和中亚地区的能源进口国受到不同程度的影响。亚美尼亚与全球市场的融合程度较高，2009 年可能出现 15% 以上收缩，而格鲁吉亚、吉尔吉斯共和国和塔吉克斯坦的境遇则稍好一些。预计 2010 年的复苏将是缓慢而渐进的。
- 政策制定者通过放松财政和货币政策并加强社会安全网来应对衰退。能源进口国政府实施这种措施的空间很小，包括邻邦俄罗斯和中国在内的捐助国和基金组织提供了资助。
- 2010 年，若可能，财政政策应继续支持增长并将社会保护列为优先事项。需要对能源进口国提供其他条件优惠的捐助支持，以防止不可持续的债务积累。能源出口国应利用预期能源价格上涨产生的收入增加的一部分来推进结构改革。
- 该地区金融部门处于压力之下，最显著的当属哈萨克斯坦，恢复金融稳健仍然是其当务之急。该地区各国应继续维持汇率的灵活性，或随着时间的推移逐步采用灵活的汇率制度，以保护或发展出口导向型部门。

总之，在可行的情况下，各国应继续支持国内需求，以减轻危机对其公民的影响，同时注意债务可持续性。对该地区低收入国家而言，将需要更多的捐助支持来维持必须的经济增长，并防止贫困率进一步上升。该地区各国政府应进一步加强金融体系，并注意不要失去结构改革的势头，这一改革的目的在于使其经济多样化、创造就业机会，以及使其能够从全球经济复苏中受益。