

国际货币基金组织
中东和中亚《地区经济展望》
2011年10月

要点：高加索和中亚地区

在高加索和中亚地区，复苏势头不断增强，增长前景总体乐观。当前预测表明，在较高油价的支撑下，石油和天然气出口国在 2012 年将增长 6.5%左右。而得益于俄罗斯的持续增长，石油和天然气进口国 2012 年的增长率预计为 5.33%。但与此同时，有关全球复苏稳健性的不确定因素给该地区增长前景带来了下行风险。

保卫复苏

随着复苏进程不断加快，高加索和中亚地区的石油和天然气进口国应努力实施财政整顿，以重建在全球金融危机期间遭到严重削弱的财政缓冲，并确保未来冲击不会损害财政可持续性。此类财政调整措施（亚美尼亚和格鲁吉亚已经开始执行）也将有助于控制高额的对外经常账户逆差。此外，保持汇率灵活性，并加大力度推进旨在增强经济竞争力的结构性改革，将有助于减轻外部脆弱性。在吉尔吉斯共和国和塔吉克斯坦，通货膨胀率仍保持在两位数，因而货币政策需进一步收紧，以确保宏观经济稳定。对于该地区的石油和天然气进口国而言，如果全球增长率——特别是俄罗斯的增长率——急剧下滑，它们的增长前景也将因贸易和汇款流量的减少而受到负面影响。

在高加索和中亚地区的石油和天然气出口国，当前的主要政策挑战是要维持价格稳定。强劲的经济增长和宽松的宏观经济政策会加剧经济过热风险。货币政策需要向后危机模式转变，结束其宽松态势。此外，财政政策需解决高额非石油财政赤字，因为这一问题正在不断加重国内需求压力。此方面应采取的重要措施还包括：对支出增长保持谨慎；削减非重点支出；确保公共开支的透明性、高效性和高质量；增加非燃料类的政府收入，等等。然而，如果下行风险成为现实，全球增长速度放慢，那么石油和天然气出口国可以考虑暂缓取消宽松的货币和财政政策。

该地区在中期内的主要挑战是，要创造就业并促进包容性的高速增长。为此，关键的改革措施应包括：改善投资环境；确保全社会平等享有公共服务；增强透明度、治理和机构质量；推动区域贸易一体化；解决劳动力技能不匹配问题。尽管未来一段时期将充满挑战，但高加索和中亚地区各国在总体上仍具备较有利的经济形势，从而能够在此基础上继续推进社会和政治转型。

高加索和中亚地区：若干经济指标（2000 - 12年）

（除非另有说明，否则为GDP的百分比）

	平均	2008	2009	2010	预测	
	2000 - 07				2011	2012
高加索和中亚地区						
实际GDP（年增长率）	10.3	6.8	3.7	6.7	5.6	6.2
经常账户差额	-0.6	8.9	0.3	5.8	7.3	6.1
总体财政差额	1.4	6.2	1.0	3.8	2.5	2.9
年通胀率（年增长率）	9.8	16.5	6.2	7.2	9.9	8.8
高加索和中亚地区石油和天然气出口国						
实际GDP（年增长率）	10.7	7.0	4.9	7.2	5.6	6.4
经常账户差额	0.3	12.4	1.7	7.5	9.2	7.8
总体财政差额	2.2	7.9	2.3	5.3	3.6	4.1
年通胀率（年增长率）	10.2	16.8	6.5	7.2	9.6	9.2
高加索和中亚地区石油和天然气进口国						
实际GDP（年增长率）	8.3	5.7	-3.5	3.9	5.7	5.3
经常账户差额	-6.3	-14.7	-9.8	-8.4	-9.2	-8.8
总体财政差额	-2.8	-3.6	-6.8	-5.3	-4.9	-4.3
年通胀率（年增长率）	7.8	14.4	4.2	7.1	12.0	6.5

来源：各国当局；基金组织工作人员的计算和预测。

高加索和中亚地区石油和天然气出口国：阿塞拜疆、哈萨克斯坦、土库曼斯坦和乌兹别克斯坦。

高加索和中亚地区石油和天然气进口国：亚美尼亚、格鲁吉亚、吉尔吉斯共和国和塔吉克斯坦。