

高加索和中亚地区要点

高加索和中亚地区的经济活动预计将继续快速扩张，该地区仍将是世界上增长最快的地区之一。油气生产部门的复苏和内需的坚实增长推动了整体经济增长，其间，稳定的汇款流入也起到了一定支持作用。然而，这一前景面临着相当大的下行风险，特别是俄罗斯（重要的贸易伙伴和汇款流入源）经济进一步放缓带来的下行风险。高加索和中亚经济体应利用有利的近期经济环境，重建全球危机爆发后受到侵蚀的财政政策缓冲。在一些国家，提高汇率灵活性有助于缓冲冲击和维持竞争力。有利的近期前景也提供了一个机遇，这些国家能够借此加强政策框架，并启动向有活力的新兴经济体迈进的结构性转型。

前景有利，但面临潜在阻力

预计高加索和中亚地区的强劲经济增长势头将在 2013-2014 年继续保持，增长率将达到 6% 左右，这在一定程度上是因为许多国家的人均收入起点较低并持续保持追赶态势。采掘业生产的扩张、宽松的财政政策、汇款的流入（尽管俄罗斯经济下滑，但流入该地区的汇款到目前为止依然保持稳定）将支持经济增长。预计高加索和中亚地区的石油和天然气出口国的经济增长将略有回升，这将得益于油气生产的增长。预计高加索和中亚地区的石油和天然气进口国的经济增长在 2013 年将暂时放缓，原因是外部需求的减弱以及高加索地区的预算支出遭遇瓶颈。

这一前景仍面临下行风险。如果新兴市场（包括中国、俄罗斯和土耳其）的增长率弱于预期，高加索和中亚地区的石油、天然气和金属出口国的 GDP 增长将因商品价格下跌而减缓，并可能通过汇款流入、贸易、双边官方项目贷款下降等渠道而影响石油进口国。

重建缓冲，支持持久的、具有包容性的经济增长

高加索和中亚地区的多数国家需要整顿预算，以确保财政状况的可持续性，并建立充分的政策缓冲。我们预测该地区 2013-2014 年财政状况将显著恶化，原因是石油价格下跌，一些国家的财政恶化还由于支出增加以及税收改革面临较大难度。油气出口国 2013-2014 年应采取更为中性的财政态势，以确保中期财政可持续性。多数油气进口国的财政缓冲空间有限，应继续重建财政缓冲，但高加索地区的一些国家在近期内应利用财政政策支持目前趋弱的经济增长，特别是通过恢复资本投资支出。高加索和中亚地区的所有经济体都需要设法增加社会福利支出，例如，扩大教育投资，加强社会安全网，以支持包容性增长。

许多国家在实施这些政策的同时，还应提高汇率灵活性，以缓冲冲击和加强竞争力，并克服高度美元化带来的脆弱性。



当前总体有利的前景也提供了一个机遇，这些国家能够借此加强政策框架，并启动向有活力的新兴经济体迈进的结构性转型。需要在以下方面进一步取得显著进展：保护产权和投资者利益；打击腐败；鼓励竞争；改革劳动力市场规则，同时维持充分的社会保障服务；强化教育体系，促进金融市场发展；推动地区和国际贸易一体化；以及加强财政和货币政策框架。

高加索和中亚地区：主要经济指标，2000~2014年
(占GDP百分比，除非另有说明)

	平均	2008	2009	2010	2011	2012	预测	
	2000-07						2013	2014
高加索和中亚地区								
实际GDP增长 (年增长)	10.3	6.8	3.7	6.6	6.8	5.8	5.8	6.1
经常账户差额	-0.6	8.8	0.4	4.5	7.9	4.8	3.9	3.1
财政总余额	1.4	6.1	0.8	3.7	6.3	4.4	1.2	0.5
年通货膨胀 (年增长率)	9.8	16.5	6.2	7.0	9.1	5.3	6.9	7.0
高加索和中亚地区的石油和天然气出口国								
实际GDP增长 (年增长)	10.7	7.0	4.9	7.0	6.8	5.8	5.9	6.2
经常账户差额	0.3	12.4	1.8	6.2	10.0	6.4	5.0	4.1
财政总余额	2.2	7.8	2.1	5.1	7.9	5.5	1.9	1.0
年通货膨胀 (年增长率)	10.2	16.8	6.5	7.0	8.9	5.8	7.2	7.3
高加索和中亚地区的石油和天然气进口国								
实际GDP增长 (年增长)	8.3	5.7	-3.5	4.0	6.4	5.5	4.9	5.4
经常账户差额	-6.4	-15.5	-10.0	-9.4	-9.8	-10.1	-6.9	-6.9
财政总余额	-2.7	-3.6	-6.8	-5.3	-3.3	-2.2	-3.1	-2.5
年通货膨胀 (年增长率)	7.8	14.4	4.2	7.1	10.7	2.1	5.0	5.2

来源：各国当局；基金组织工作人员的估计和预测。

高加索和中亚地区的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。

高加索和中亚地区的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。