

# 高加索和中亚

人口, 百万 (2015年)  
人均GDP, 美元 (2015年)



来源: 基金组织地区经济展望数据库和Microsoft Map Land。  
注: 本图上的国家名称和边界不一定反映基金组织的官方立场。

# 高加索和中亚地区要点

2014 年以来，高加索和中亚地区遭受了严重和持续的外部冲击，特别是大宗商品价格暴跌以及关键经济伙伴（主要是俄罗斯和中国）增长减缓。该地区今年的增长率预计为 1.4%，是二十年来的最低水平。该地区经济体明年将出现好转，预计平均增长率将升至 2.7%。然而，可用政策空间已经缩小，脆弱性已经上升。中期前景疲弱，预计 2018-2021 年的增长率平均为 4%，是 2000-2014 年平均增速的一半。因此，该地区经济体自独立以来相对于其他新兴市场实现的生活水平改善将出现一定程度的逆转。

## 冲击减轻，脆弱性加剧

在宽松财政政策和汇率调整的支持下，高加索和中亚地区缓解了外部冲击的影响。然而，由于财政收入下降，公共支出的增加导致预算赤字对 GDP 比率自 2014 年以来平均上升了约 6.3 个百分点。金融资产在耗减，公共债务在上升，因此，政策空间已经缩小。财政政策今后需要在以下两方面之间取得平衡：一是在短期内支持经济增长，二是在长期内确保债务可持续、代际公平和预防性储蓄。为此，需要重点实施有利于经济增长的资本支出并保障社会支出，同时根据可信的中期计划巩固财政头寸。

汇率调整提高了竞争力，但使得通货膨胀暂时上升，在经济增长减弱的环境下，这导致高度美元化的金融部门面临更大的脆弱性。很多国家决定提高汇率灵活性，因此，加强货币政策框架已成为优先任务。与此同时，必须进一步采取措施，控制金融稳定和中介活动风险，包括注资、重组和关闭有问题的银行、改革贷款做法，并加强金融监督以及宏观审慎和危机管理框架。

## 需要结构性转型

高加索和中亚地区的多数国家在独立后的二十年里实现了生活水平的迅速提高。然而，近些年，在生产率增长疲软、投资减速的环境下，生活水平的提高已经失去动力。为了改善中期前景、创造就业和提高生活水平，必须实施结构性转型，降低对大宗商品和汇款的依赖，实现经济多元化。很多国家已经制定了多元化和私有化计划。但现在需要采取果断行动加以落实。重点是改善治理、问责制、产权和金融中介，高加索和中亚地区在这些方面落后于其他新兴市场国家。此外，需要提高经济增长的包容性，使更多人享受到更高的生活水平。

## 高加索和中亚地区：部分经济指标（2000-2017年）

（占GDP的百分比，除非另有注明）

	平均	2013	2014	2015	预测	
	2000-2012				2016	2017
<b>高加索和中亚地区</b>						
实际GDP（年增长率）	8.7	6.6	5.3	3.2	1.3	2.6
经常账户差额	1.5	2.1	2.0	-3.0	-4.1	-2.8
总体财政余额	2.7	2.7	1.5	-4.6	-4.9	-3.0
年通货膨胀（年增长率）	9.4	6.1	5.9	6.2	9.9	8.3
<b>高加索和中亚地区的石油与天然气出口国</b>						
实际GDP（年增长率）	9.0	6.7	5.3	3.1	1.0	2.4
经常账户差额	2.7	2.8	3.3	-2.4	-3.5	-2.0
总体财政余额	3.4	3.3	1.9	-4.7	-4.8	-2.8
年通货膨胀（年增长率）	9.6	6.4	6.1	6.4	10.8	8.7
<b>高加索和中亚地区的石油与天然气进口国</b>						
实际GDP（年增长率）	6.5	5.7	4.7	3.7	3.7	4.1
经常账户差额	-7.6	-4.8	-9.4	-7.9	-8.5	-8.8
总体财政余额	-3.2	-2.5	-2.0	-3.6	-5.3	-4.4
年通货膨胀（年增长率）	7.7	3.6	4.6	4.8	2.4	4.9

来源：国家当局；以及基金组织工作人员的计算和预测。

高加索和中亚地区的石油与天然气出口国：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与天然气进口国：亚美尼亚、格鲁吉亚、吉尔吉斯共和国和塔吉克斯坦。

## 高加索和中亚地区：部分经济指标

	平均				预测	
	2000-2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>实际GDP增长</b>	<b>8.7</b>	<b>6.6</b>	<b>5.3</b>	<b>3.2</b>	<b>1.3</b>	<b>2.6</b>
(年度变化；百分比)						
亚美尼亚	7.9	3.3	3.6	3.0	3.2	3.4
阿塞拜疆	11.9	5.8	2.8	1.1	-2.4	1.4
格鲁吉亚	6.1	3.4	4.6	2.8	3.4	5.2
哈萨克斯坦	8.1	6.0	4.3	1.2	-0.8	0.6
吉尔吉斯共和国	3.9	10.9	4.0	3.5	2.2	2.3
塔吉克斯坦	7.9	7.4	6.7	6.0	6.0	4.5
土库曼斯坦	13.6	10.2	10.3	6.5	5.4	5.4
乌兹别克斯坦	6.9	8.0	8.1	8.0	6.0	6.0
<b>消费者价格通胀</b>	<b>9.4</b>	<b>6.1</b>	<b>5.9</b>	<b>6.2</b>	<b>9.9</b>	<b>8.3</b>
(年均；百分比)						
亚美尼亚	4.1	5.8	3.0	3.7	-0.5	2.5
阿塞拜疆	6.7	2.4	1.4	4.0	10.2	8.5
格鲁吉亚	6.0	-0.5	3.1	4.0	2.6	3.6
哈萨克斯坦	8.7	5.8	6.7	6.5	13.1	9.3
吉尔吉斯共和国	8.7	6.6	7.5	6.5	1.1	7.4
塔吉克斯坦	14.6	5.0	6.1	5.8	6.3	7.3
土库曼斯坦	7.1	6.8	6.0	6.4	5.5	5.0
乌兹别克斯坦	15.1	11.7	9.1	8.5	8.4	9.6
<b>广义政府总体财政余额</b>	<b>2.7</b>	<b>2.7</b>	<b>1.5</b>	<b>-4.6</b>	<b>-4.9</b>	<b>-3.0</b>
(占GDP的百分比)						
亚美尼亚 <sup>1</sup>	-3.3	-1.6	-1.9	-4.8	-4.5	-3.0
阿塞拜疆 <sup>1</sup>	4.7	1.0	3.2	-6.8	-9.9	-3.9
格鲁吉亚	-3.3	-2.6	-2.9	-3.8	-4.7	-6.0
哈萨克斯坦	2.9	4.7	1.7	-6.9	-5.7	-4.2
吉尔吉斯共和国	-3.2	-5.1	-2.8	-3.2	-8.8	-5.5
塔吉克斯坦	-2.8	-0.8	0.0	-2.3	-4.0	-2.7
土库曼斯坦 <sup>2</sup>	3.4	1.2	0.8	-0.7	-0.8	-0.4
乌兹别克斯坦	3.2	2.9	1.9	0.7	-0.5	-0.3
<b>经常账户差额</b>	<b>1.5</b>	<b>2.1</b>	<b>2.0</b>	<b>-3.0</b>	<b>-4.1</b>	<b>-2.8</b>
(占GDP的百分比)						
亚美尼亚	-9.1	-7.3	-7.6	-2.7	-2.5	-3.0
阿塞拜疆	8.1	16.4	13.9	-0.4	0.7	3.1
格鲁吉亚	-11.4	-5.8	-10.6	-11.7	-12.1	-12.0
哈萨克斯坦	-1.0	0.4	2.6	-2.4	-2.2	0.0
吉尔吉斯共和国	-0.4	-1.1	-17.8	-10.4	-15.0	-14.9
塔吉克斯坦	-3.8	-2.9	-2.8	-6.0	-5.0	-5.0
土库曼斯坦	3.8	-7.2	-7.5	-10.3	-18.5	-18.0
乌兹别克斯坦	4.9	2.9	0.7	0.1	0.1	0.2

来源：国家当局；以及基金组织工作人员的估计与预测。

<sup>1</sup>中央政府。

<sup>2</sup>州政府。