

# Perspectives économiques régionales du Moyen-Orient et de l'Afrique du Nord

19 octobre 2016



# Contenu

**Contexte mondial**

**Conflits dans la région MOANAP**

**Pays exportateurs de pétrole  
MOANAP**

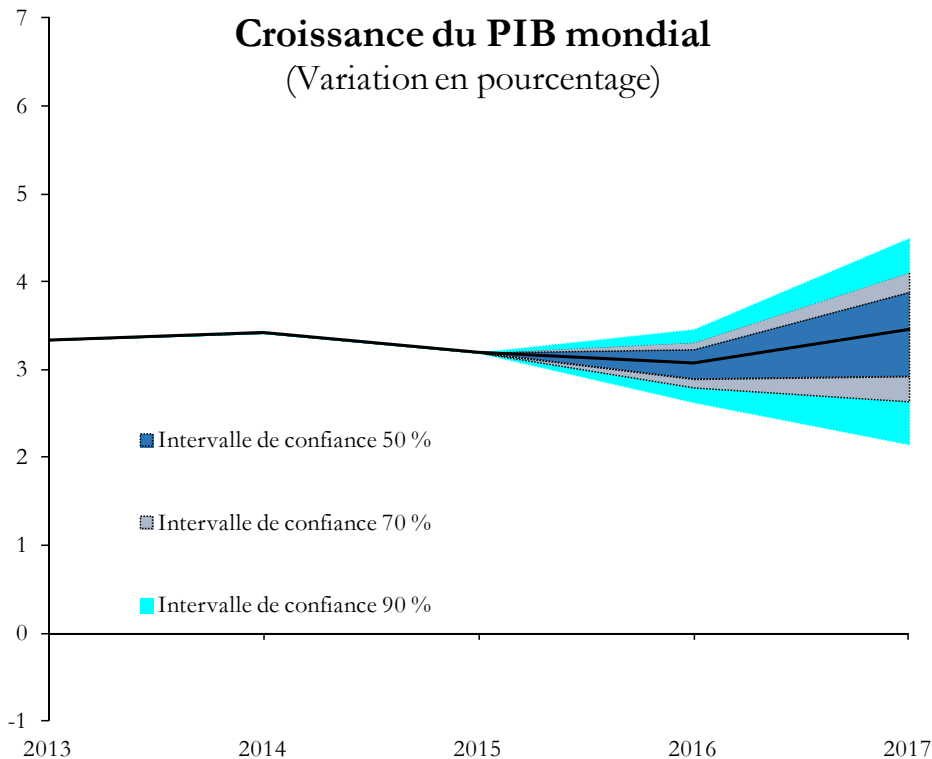
**Pays importateurs de pétrole  
MOANAP**

# La croissance mondiale reste médiocre

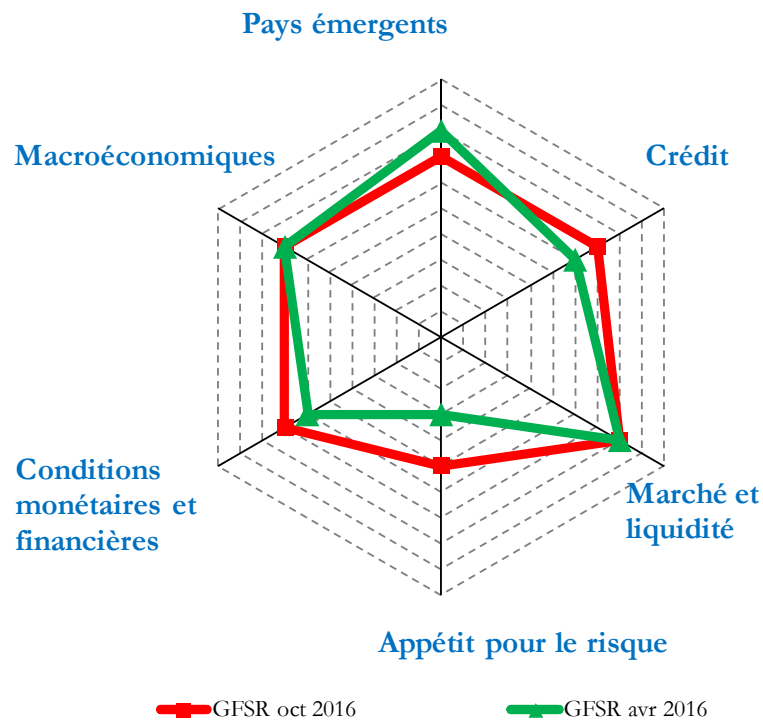


	Monde	États-Unis	Zone euro	Pays émergents	Chine	Russie
2015	3,2	2,6	2,0	4,0	6,9	-3,7
2016	3,1	1,6	1,7	4,2	6,6	-0,8
2017	3,4	2,2	1,5	4,6	6,2	1,1

# Les risques sont à la baisse – plus prononcés concernant les politiques de repli sur soi et la stagnation séculaire, inférieurs concernant les pays émergents.



## Risques mondiaux



Source: Perspectives de l'économie mondiale.

Éloigné du centre = risques plus élevés, conditions monétaires ou financières plus souples, ou appétit plus élevé pour le risque.  
Source : GFSR, FMI.

# Contenu

**Contexte mondial**

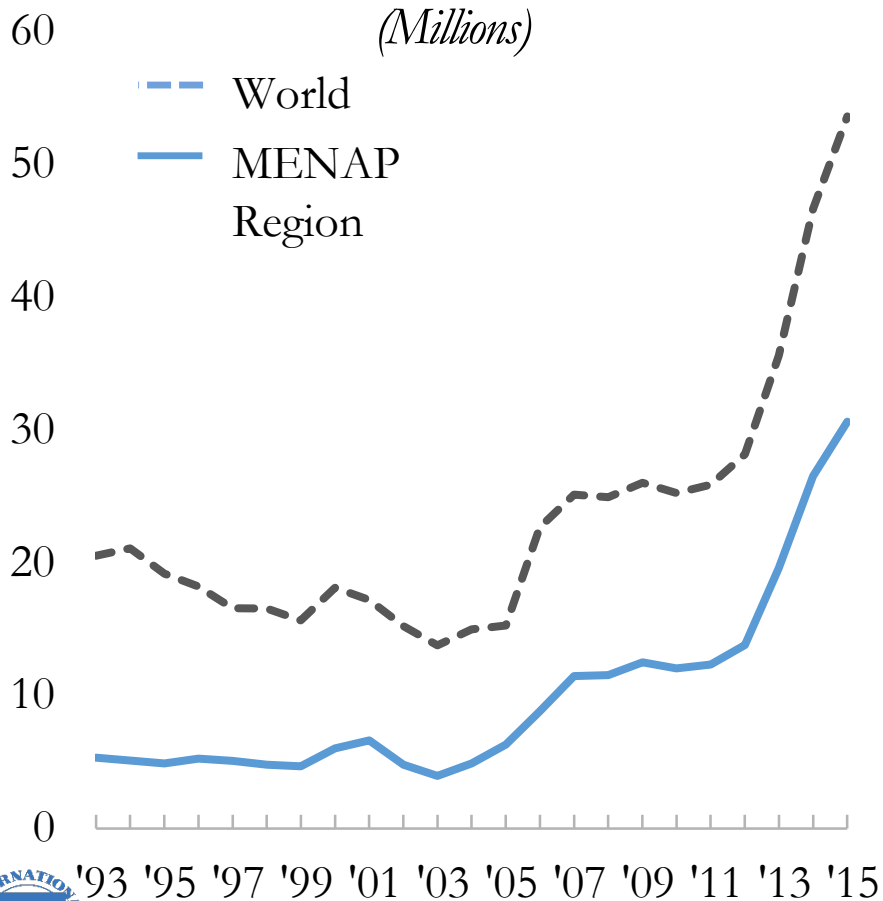
**Conflits dans la région MOANAP**

**Pays exportateurs de pétrole MOANAP**

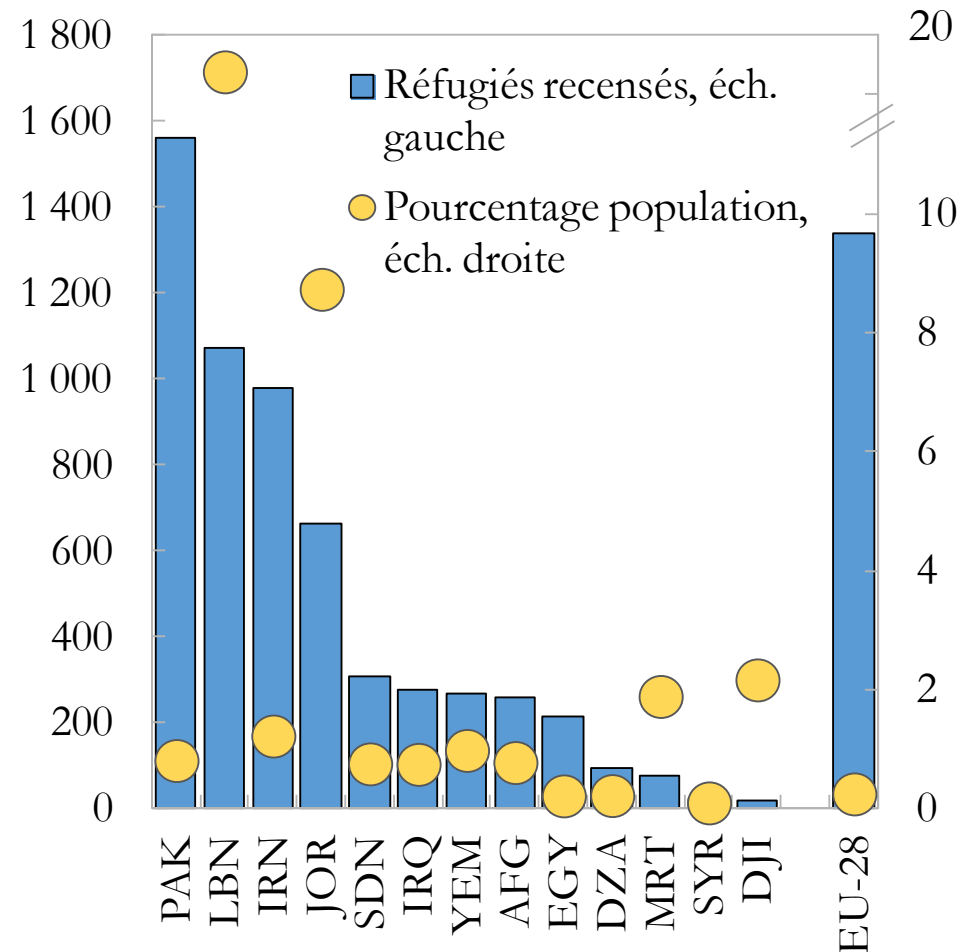
**Pays importateurs de pétrole MOANAP**

# Les conflits dans la région MOANAP ont entraîné une crise humanitaire majeure

Personnes déplacées: réfugiés et personnes déplacées dans leur propre pays

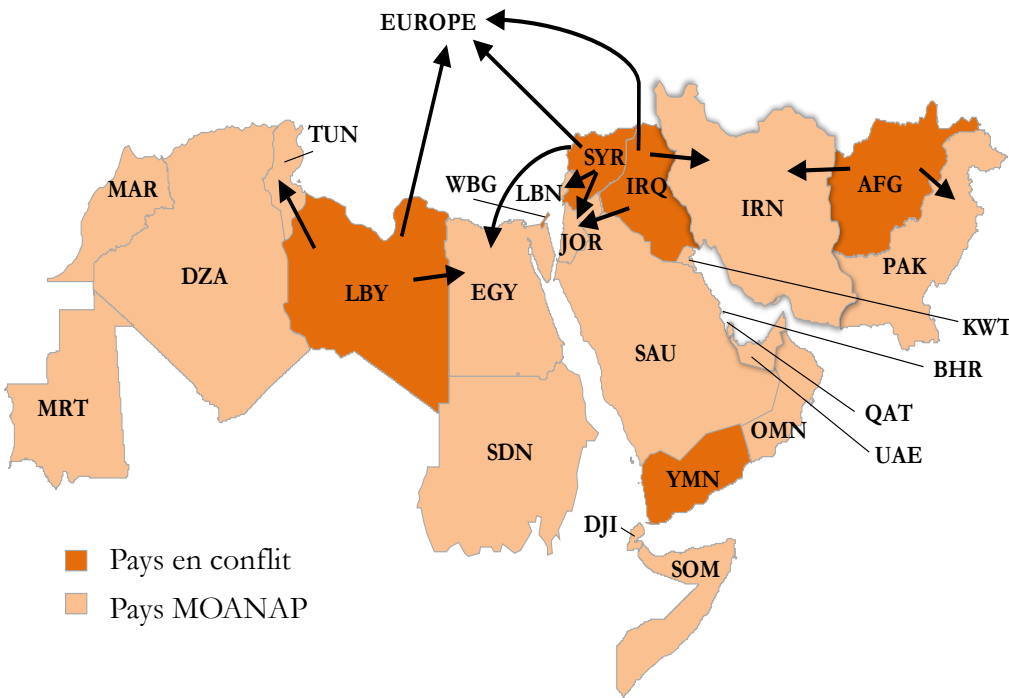


Réfugiés accueillis dans la région MOANAP

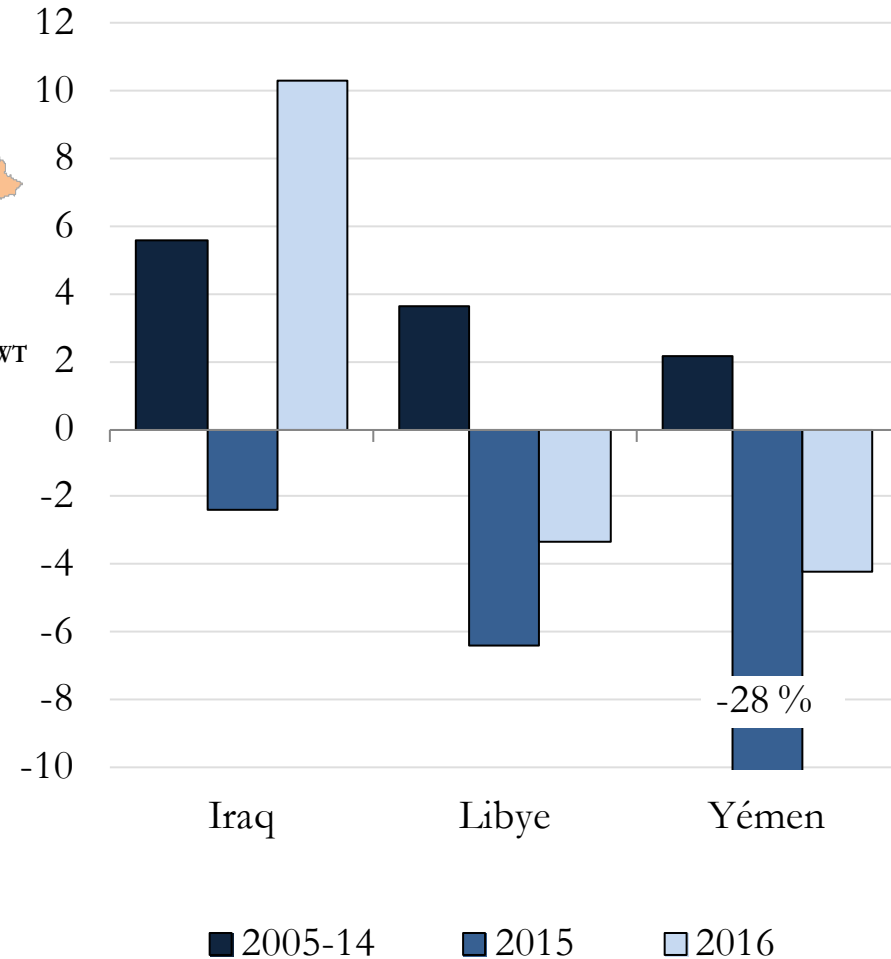


# Les conflits menacent la stabilité économique dans la région MOANAP

## Répercussions des conflits



## Croissance globale du PIB réel (Pourcentage)



# Contenu

**Contexte mondial**

**Conflits dans la région MOANAP**

**Pays exportateurs de pétrole MOANAP**

**Pays importateurs de pétrole MOANAP**



# Les prix du pétrole devraient rester bas

## Cours du Brent

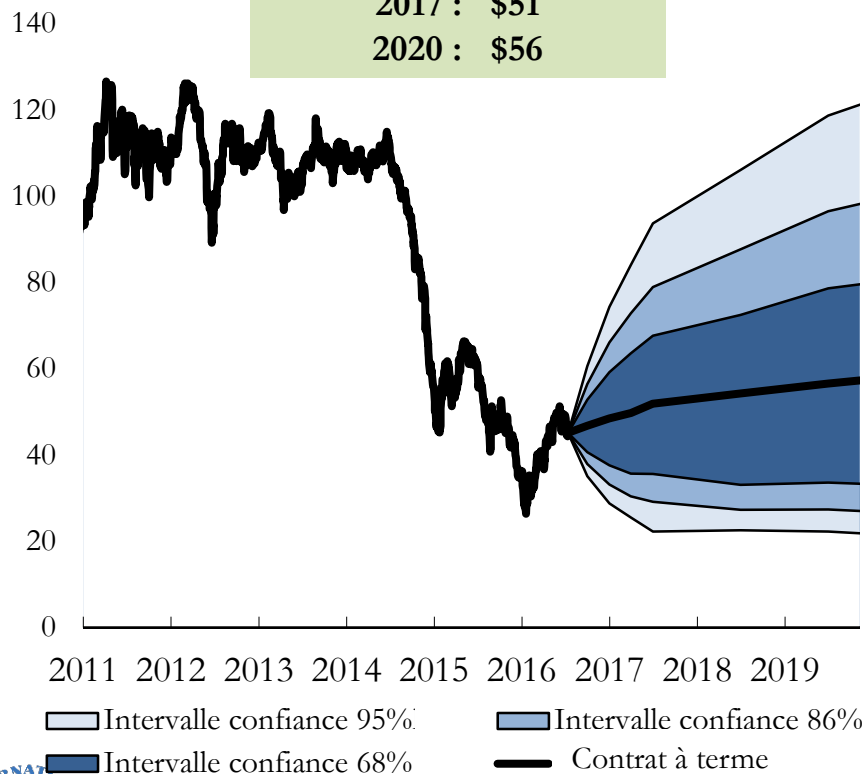
(Dollars/baril)

Prix moyen du pétrole  
selon les PEM

2016 : \$43

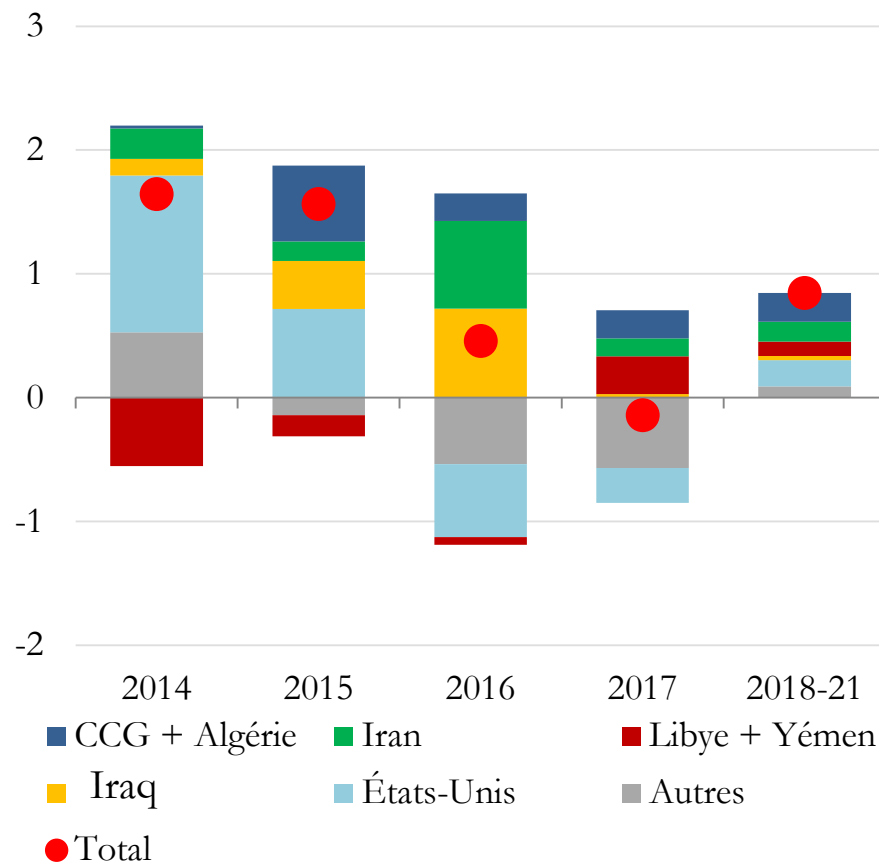
2017 : \$51

2020 : \$56



## Production de pétrole brut

(Variations par rapport à l'année précédente, millions de barils/jour)

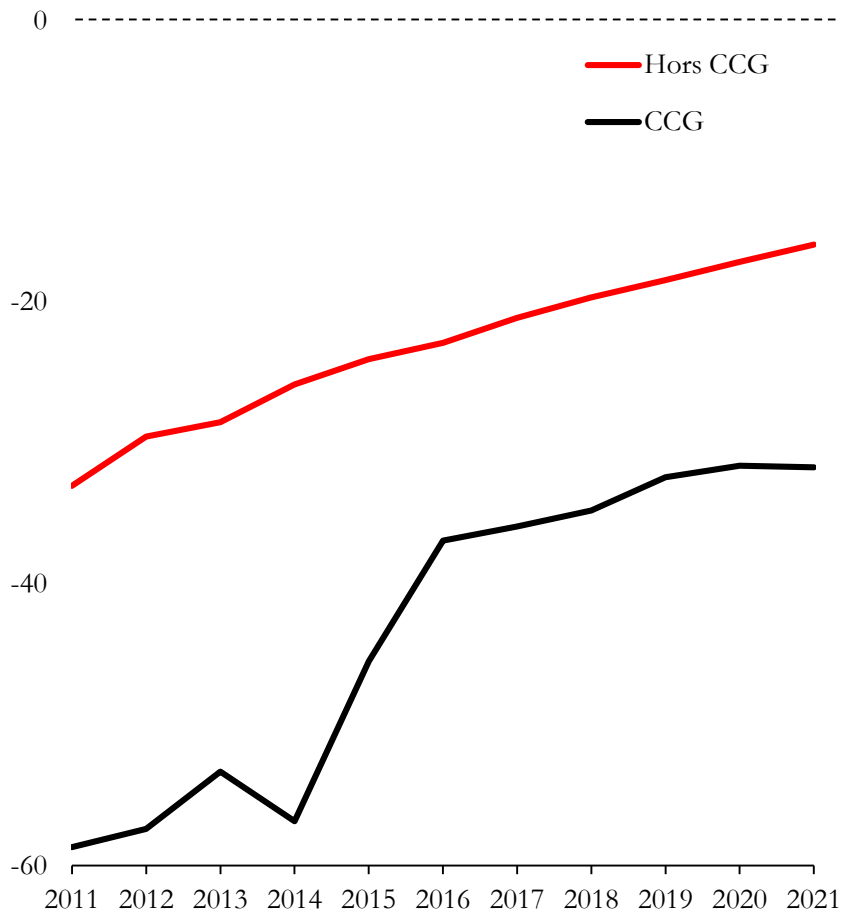


Sources: Bloomberg; IEA et estimations des services du FMI.

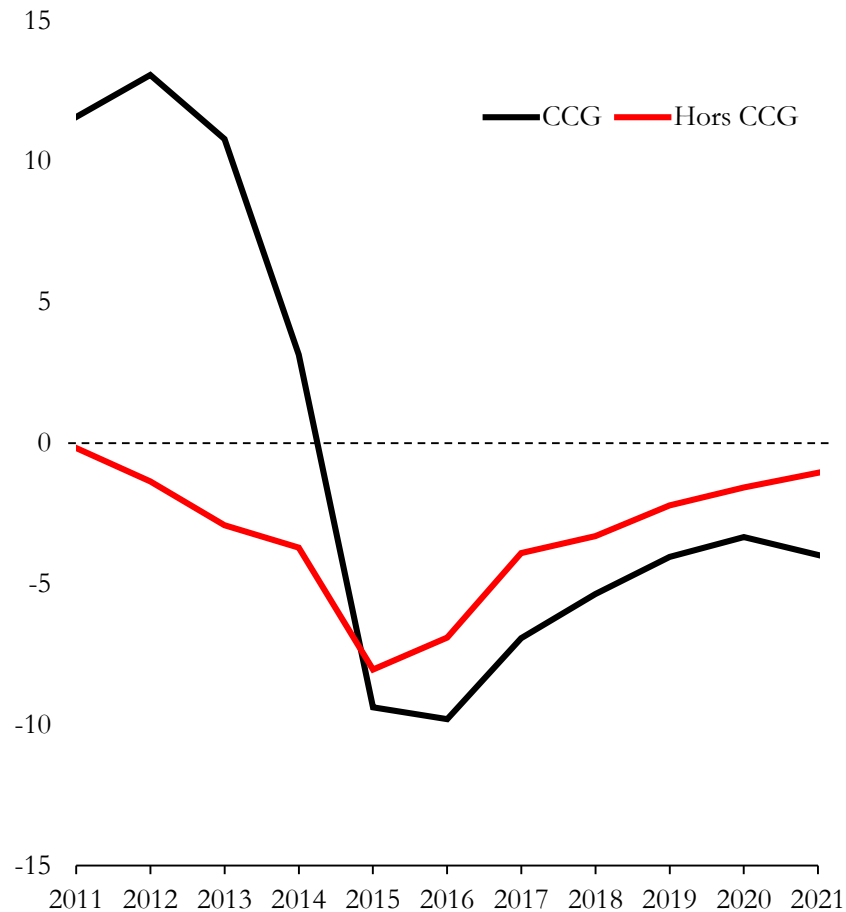


# Les pays exportateurs de pétrole avancent dans l'ajustement de leur position budgétaire, mais il reste beaucoup à faire...

**Solde budgétaire hors pétrole**  
(Pourcentage du PIB non pétrolier)

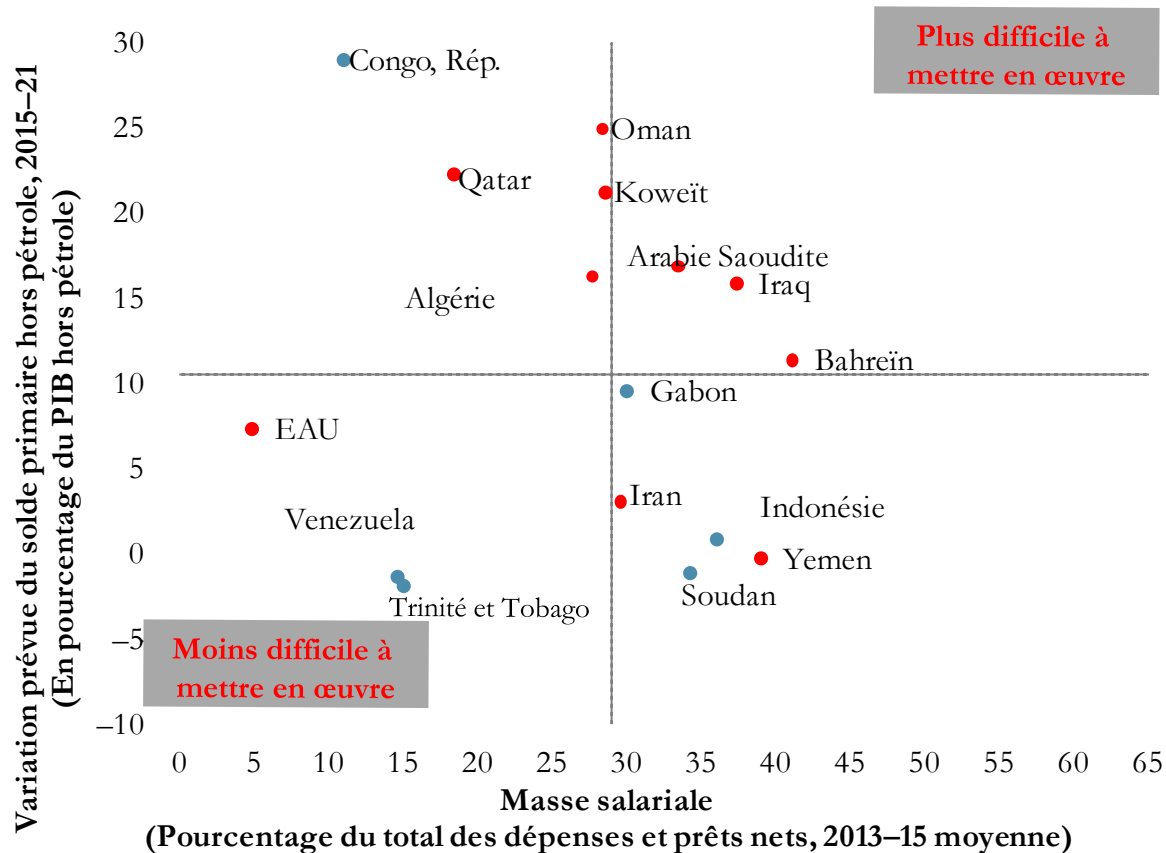


**Solde budgétaire global**  
(Pourcentage du PIB)



... et les prochaines étapes seront plus difficiles, surtout étant donné la faiblesse de la croissance

### Budget: plans et rigidité



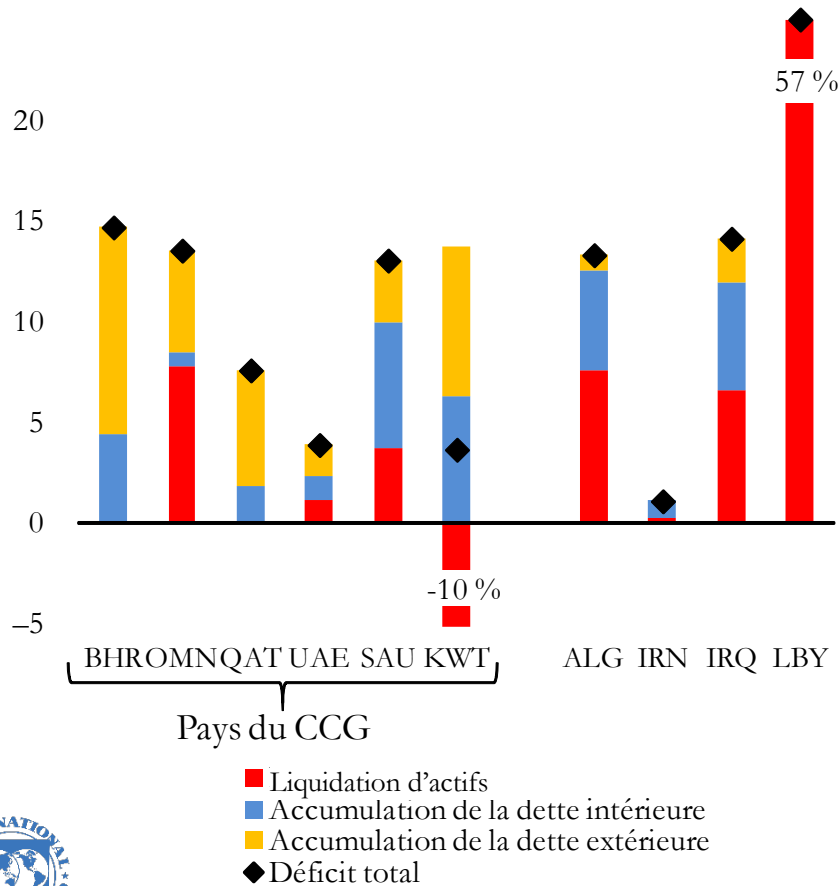
Note : Les lignes verticales et horizontales qui divisent le graphique en quadrants correspondent à la médiane des variables respectives.



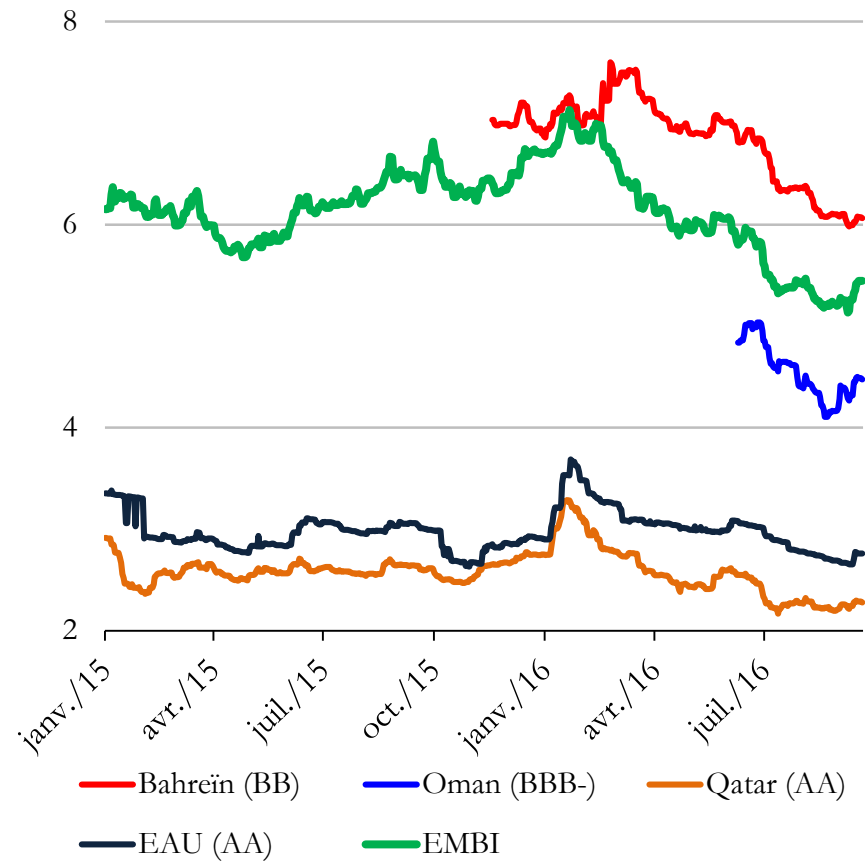
# Les financements devraient se faire par émissions de dettes plutôt que par liquidation des actifs — les conditions du marchés restent favorables pour la plupart des pays

## Financement des déficits budgétaires

(2016, pourcentage du PIB)



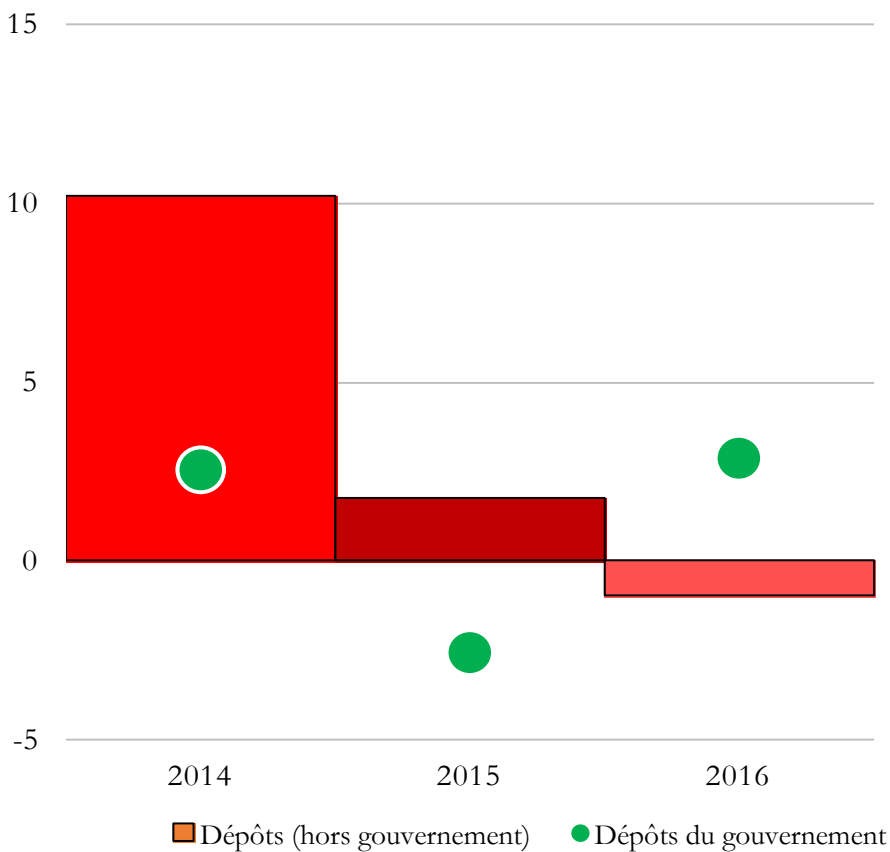
## Rendements des obligations souveraines (Pourcentage)



# Il faut continuer de surveiller de près le secteur financier

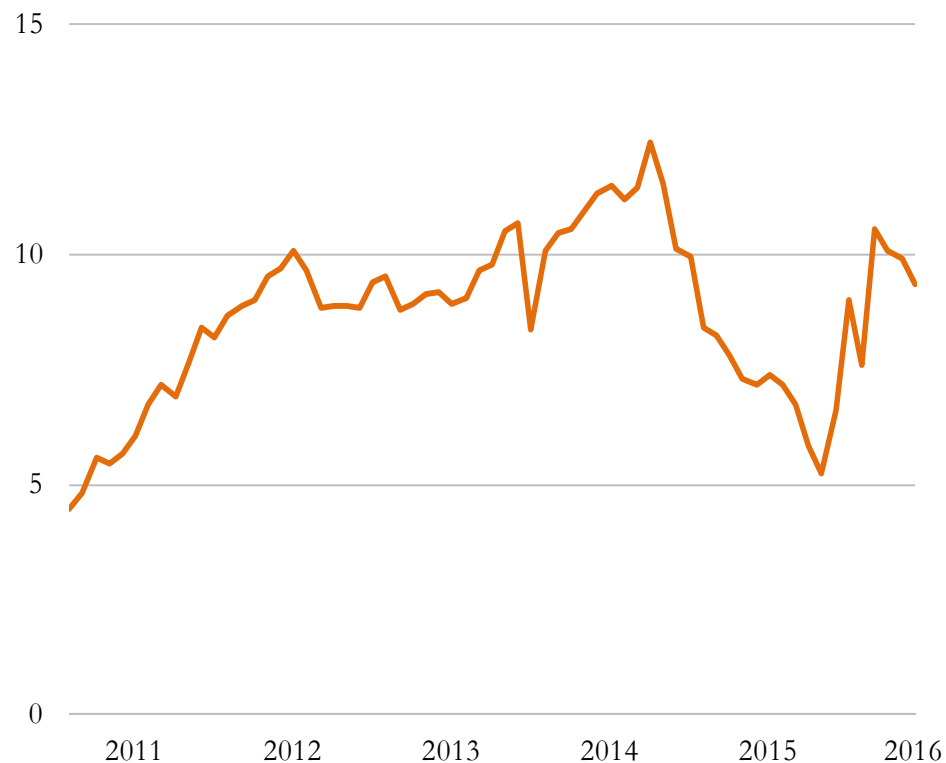
## Croissance des dépôts CCG, 2014–16

(Variation annuelle en pourcentage)



## Croissance du crédit au secteur privé CCG, 2011–16

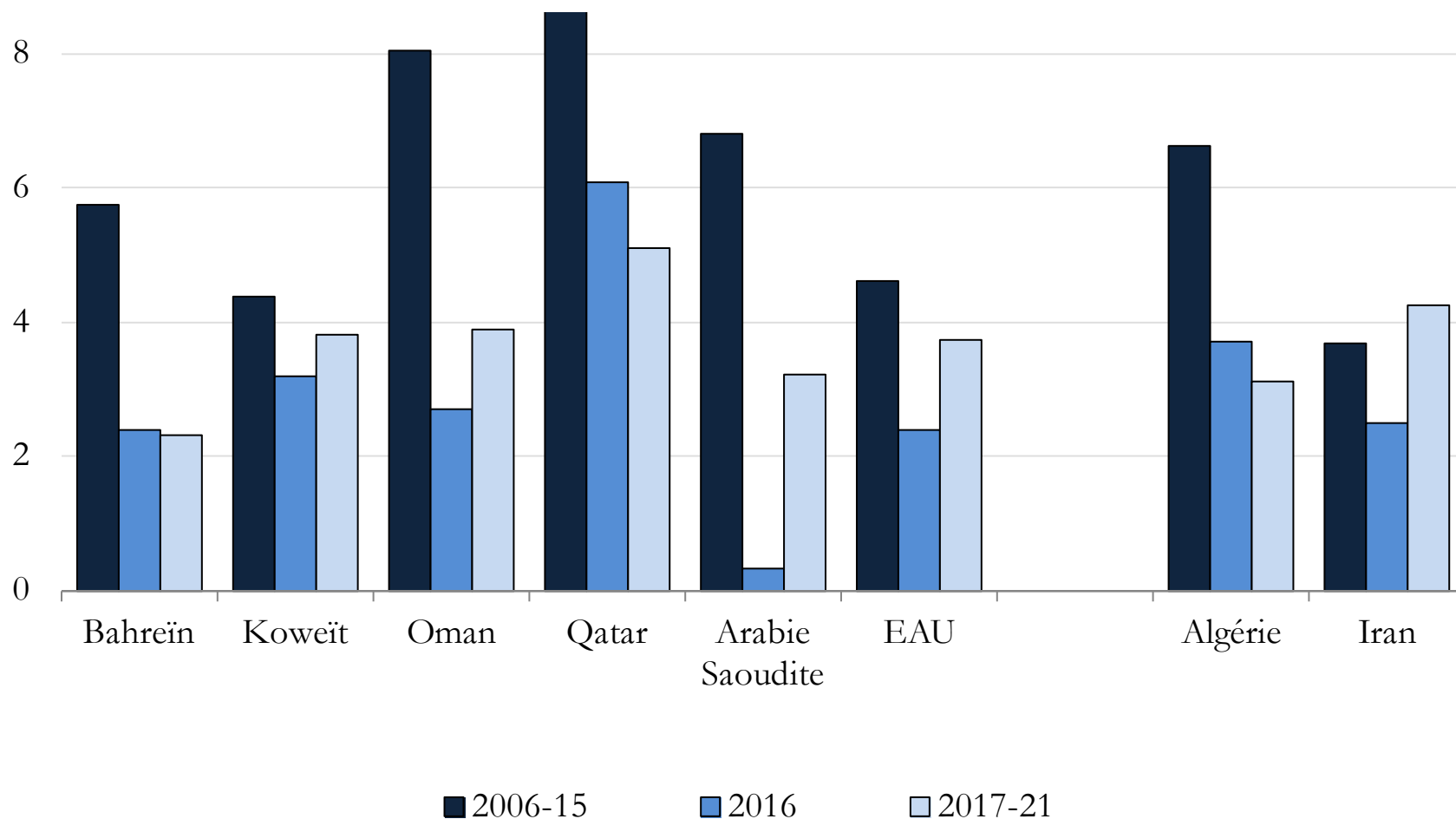
(Variation annuelle en pourcentage)



La croissance hors pétrole se stabilise dans certains pays tandis que le frein budgétaire se relâche. Les perspectives à moyen terme restent moroses.

### Croissance du PIB réel non pétrolier

(Pourcentage)



# La mise en oeuvre des plans de diversification peut créer des emplois et faciliter l'assainissement des finances publiques



Transports et télécommunications



Industrie manufacturière



Capital humain



Énergie



Connaissances



Logement et environnement



Services



Bahreïn

Iran

Iraq

Koweït

Oman

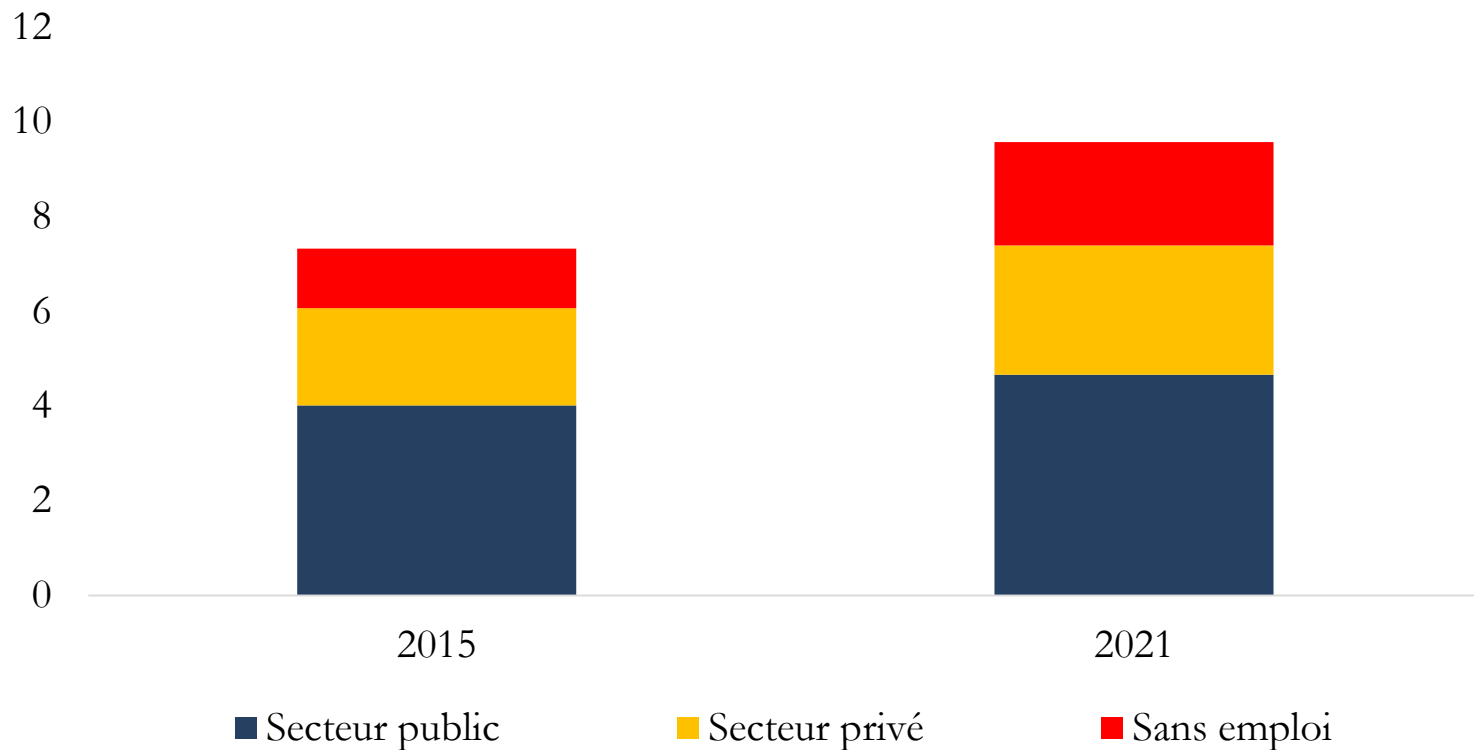
Qatar

Arabie Saoudite

EAU

# Les pays exportateurs de pétrole doivent accélérer la création d'emplois privés pour une population en rapide croissance

## Projections d'emploi dans les pays du CCG (Millions de personnes)





# Principales conclusions concernant les pays exportateurs de pétrole MOANAP

- Les pays exportateurs de pétrole de la région MOANAP restent confrontés à une conjoncture particulièrement délicate marquée par la persistance du faible cours du pétrole et des conflits.
- L'assainissement budgétaire avance mais des progrès restent à faire pour placer les finances publiques sur des bases plus solides.
- Certains pays ont annoncé des plans visant à accélérer la diversification des activités économiques hors du secteur pétrolier. Ces plans doivent se traduire en réformes concrètes et être mis en œuvre rapidement.
- Des politiques en faveur des entreprises sont nécessaires pour créer les emplois qui permettront d'absorber une main d'œuvre en rapide croissance.
- Les autorités doivent rester attentives aux risques pesant sur la stabilité financière, étant donné la raréfaction des liquidités et le risque de détérioration de la qualité des actifs bancaires.

# Contenu

**Contexte mondial**

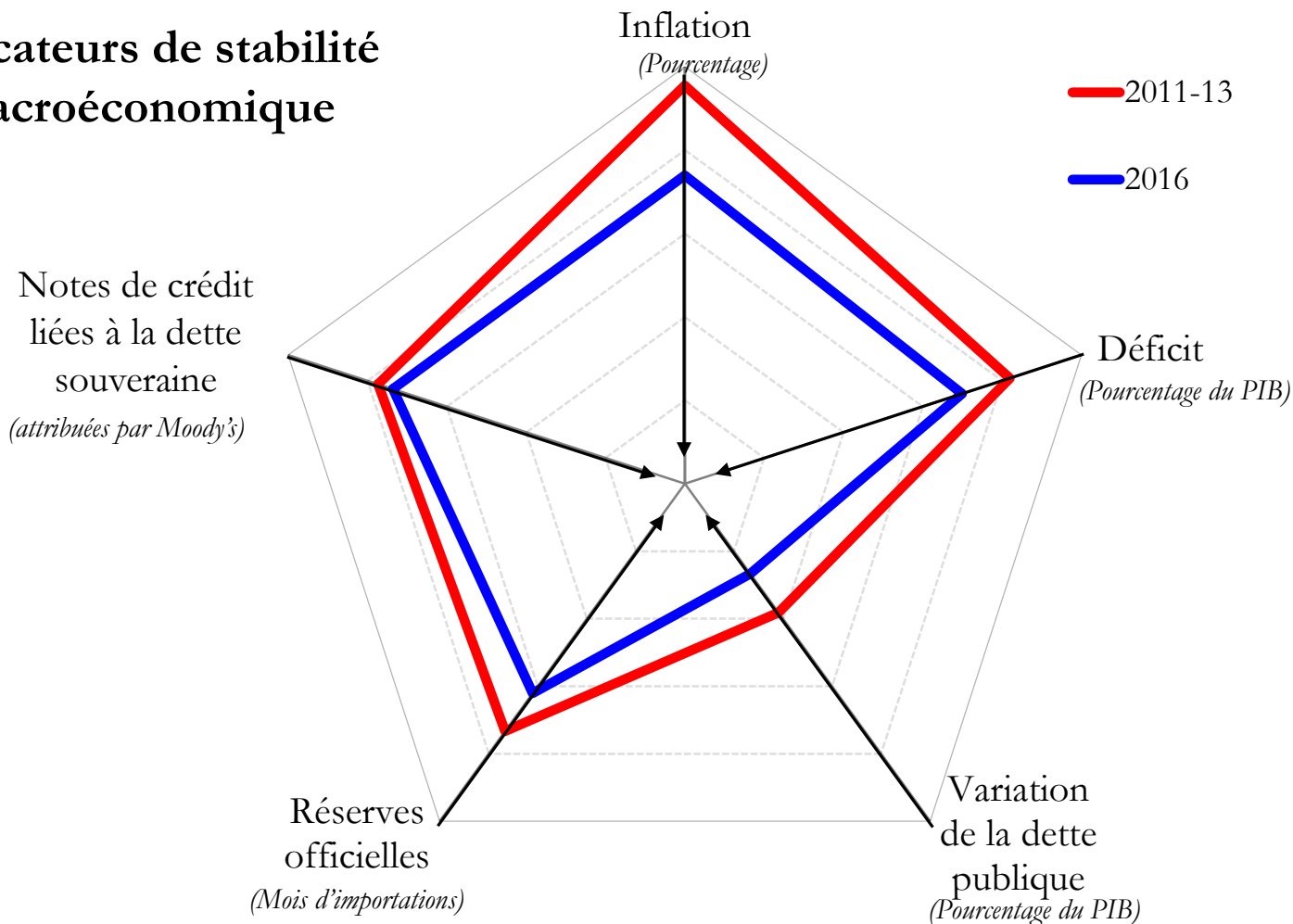
**Conflits dans la région MOANAP**

**Pays exportateurs de pétrole MOANAP**

**Pays importateurs de pétrole MOANAP**

# La stabilisation macroéconomique a profité de politiques économiques saines et de la baisse des prix du pétrole

## Indicateurs de stabilité macroéconomique

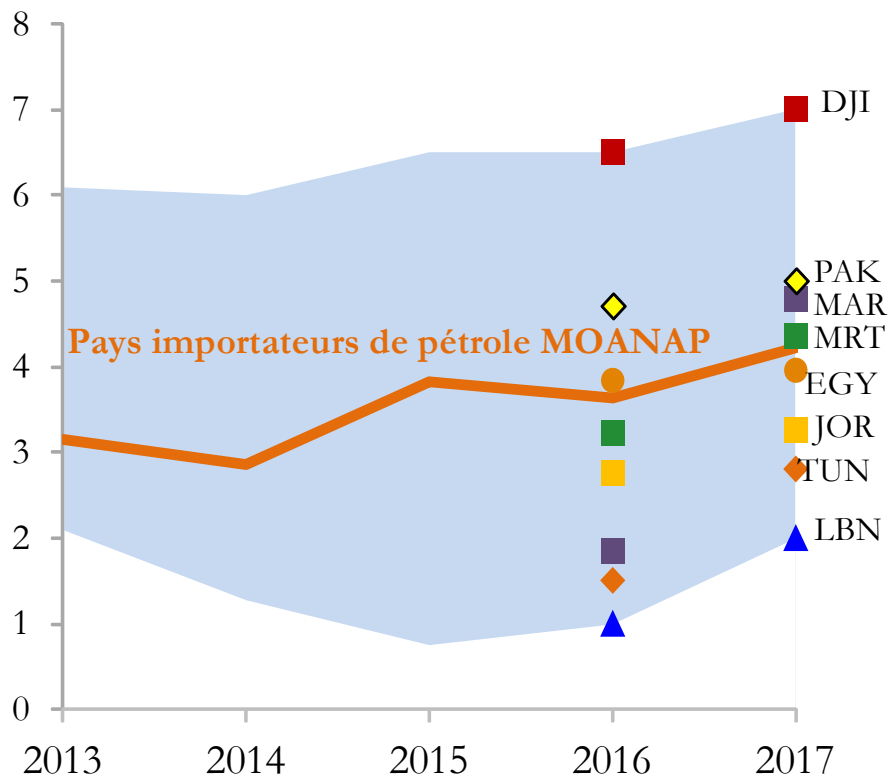


Note : Un mouvement vers le centre indique une amélioration. Échelles : inflation – entre 0 % et 10 %; déficit et variations de la dette publique – entre 0 % et 10 % du PIB; réserves officielles – entre 0 mois et 12 mois d'importations; notes de crédit liées à la dette souveraine – entre C et Aaa.

# La reprise est néanmoins faible et à moyen terme les pays importateurs de pétrole de la région MOANAP risquent de se retrouver dans un équilibre de faible croissance

## Croissance du PIB réel

(Pourcentage)

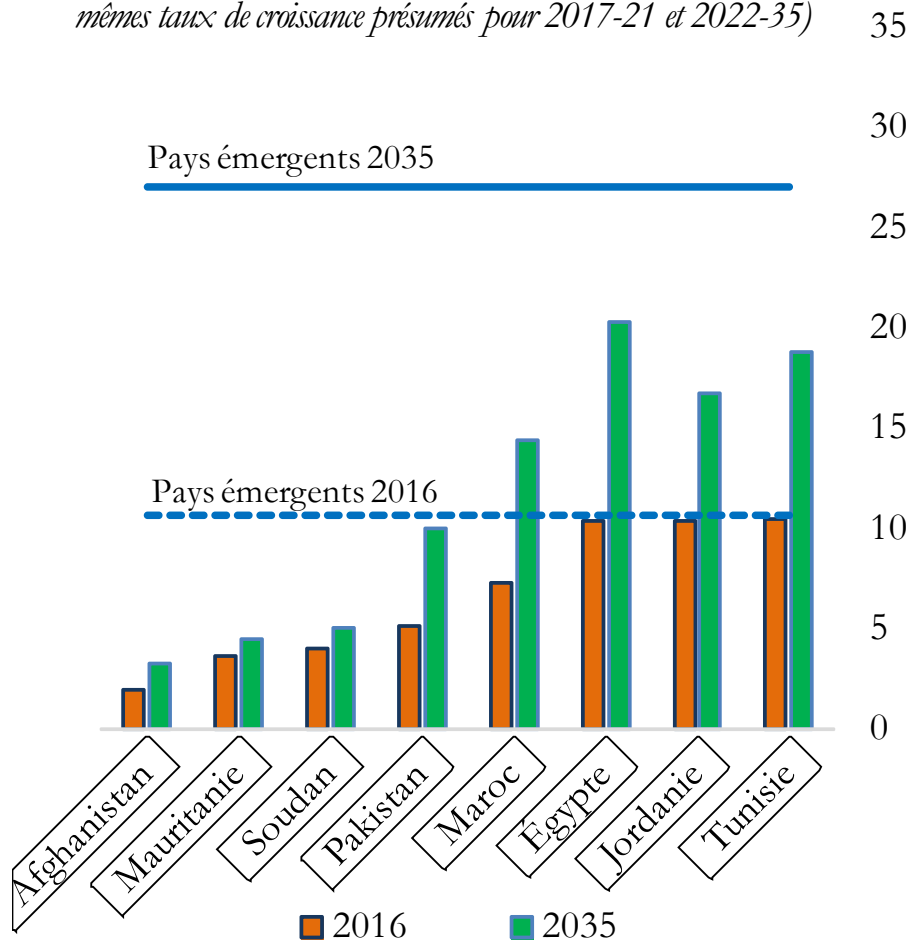


Fourchette des taux de croissance

## Revenu par habitant

(Milliers de dollars PPA,

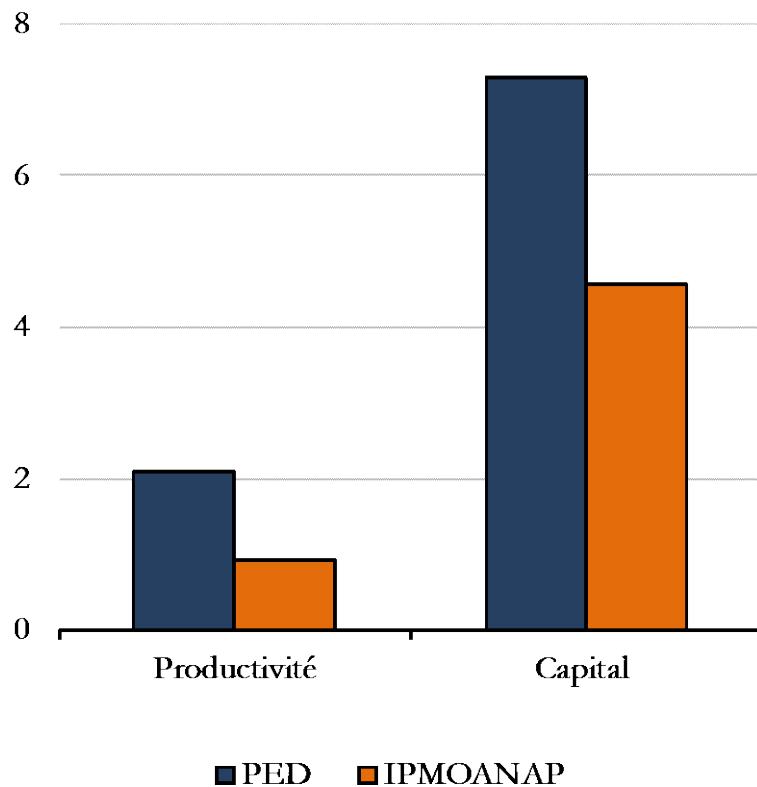
mêmes taux de croissance présumés pour 2017-21 et 2022-35)



# Pour réaliser une croissance plus élevée et plus inclusive, et créer davantage d'emplois, il faut accélérer la croissance de la productivité et du capital

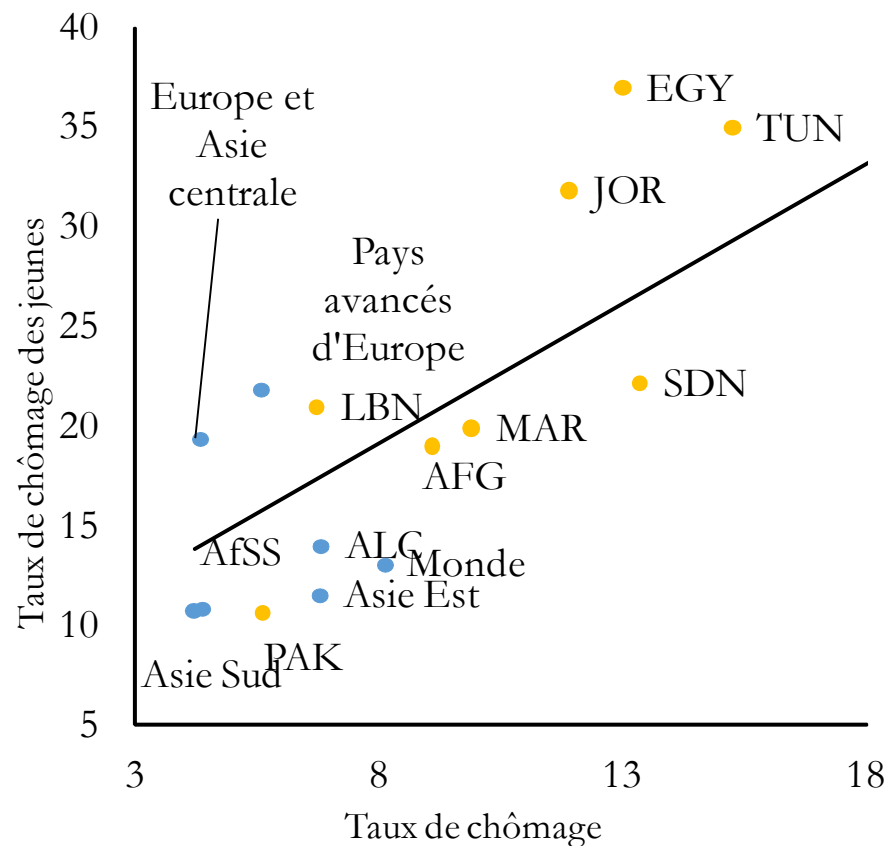
## Croissance de la productivité et du capital à long terme 2008-2015

(Points de pourcentage)



## Chômage

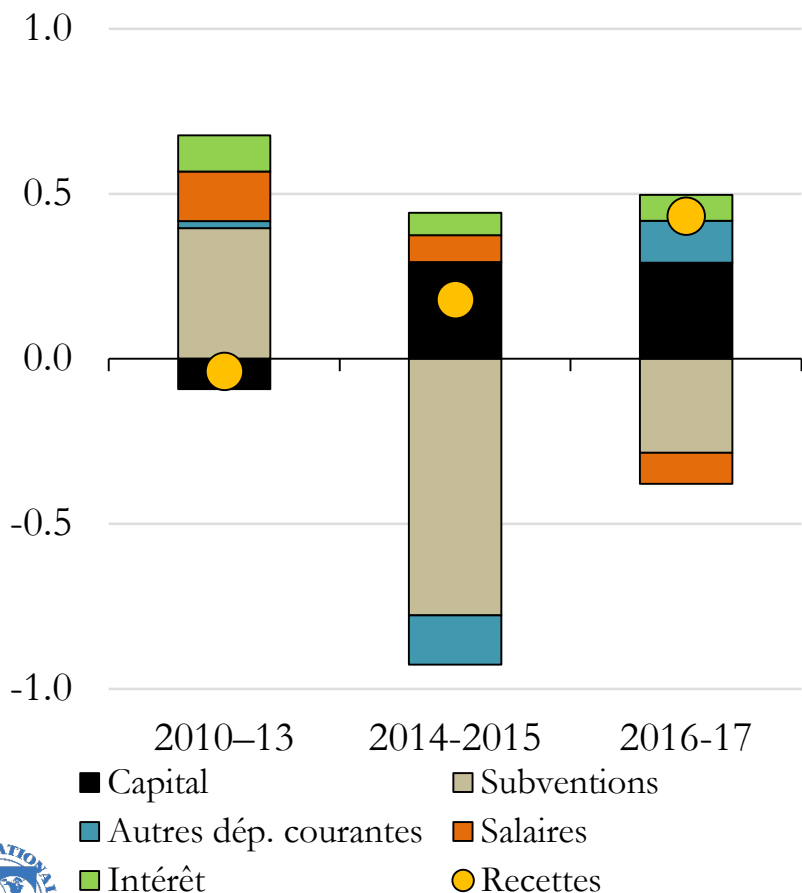
(Derniers chiffres disponibles, en pourcentage)



# La poursuite de l'assainissement budgétaire peut permettre d'accroître l'investissement propice à la croissance et les dépenses sociales tout en plaçant la dette sur une trajectoire viable

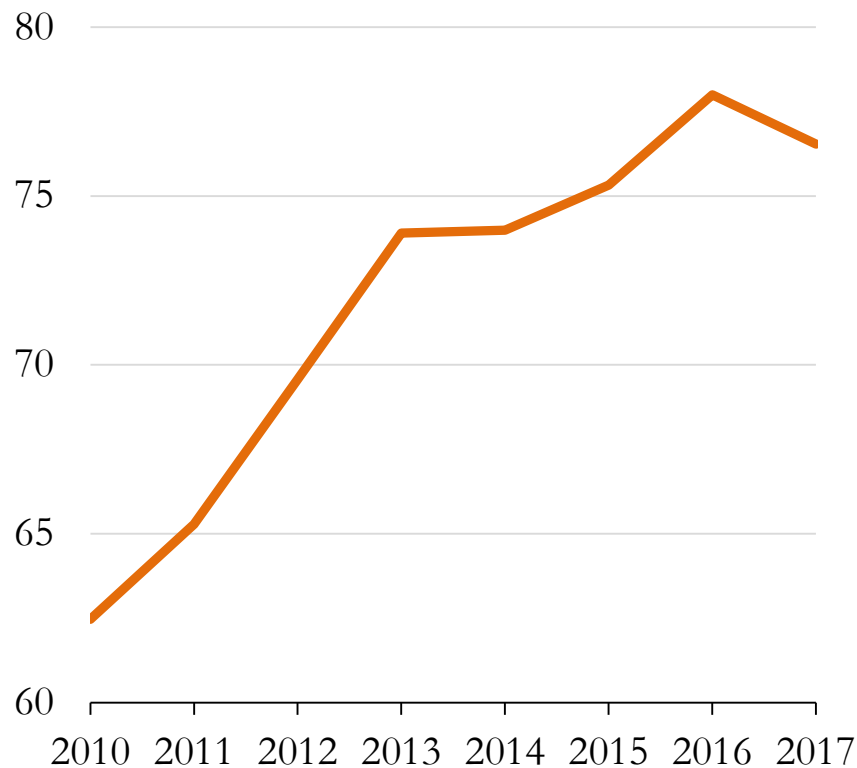
## Variations des recettes et des dépenses publiques

(Pourcentage du PIB, variations par rapport à l'année précédente)



## Dette publique brute

(Pourcentage du PIB)



# Les réformes ont permis des avancées dans des domaines structurels essentiels

	Corruption	Infrastructure	Réglementation	Éducation	Finance	Commerce
Égypte		↑	↑			↑
Pakistan			↑	↑		↑
Maroc	↑	↑	↑	↑	↑	↑
Tunisie						
Jordanie	↑		↑	↑		↑

Progrès depuis 2007 :

Relativement faibles  
(entre 0 % et 10 %)   Importants  
(entre 10 % et 20 %)

Note en 2016 :  
(sur 10)

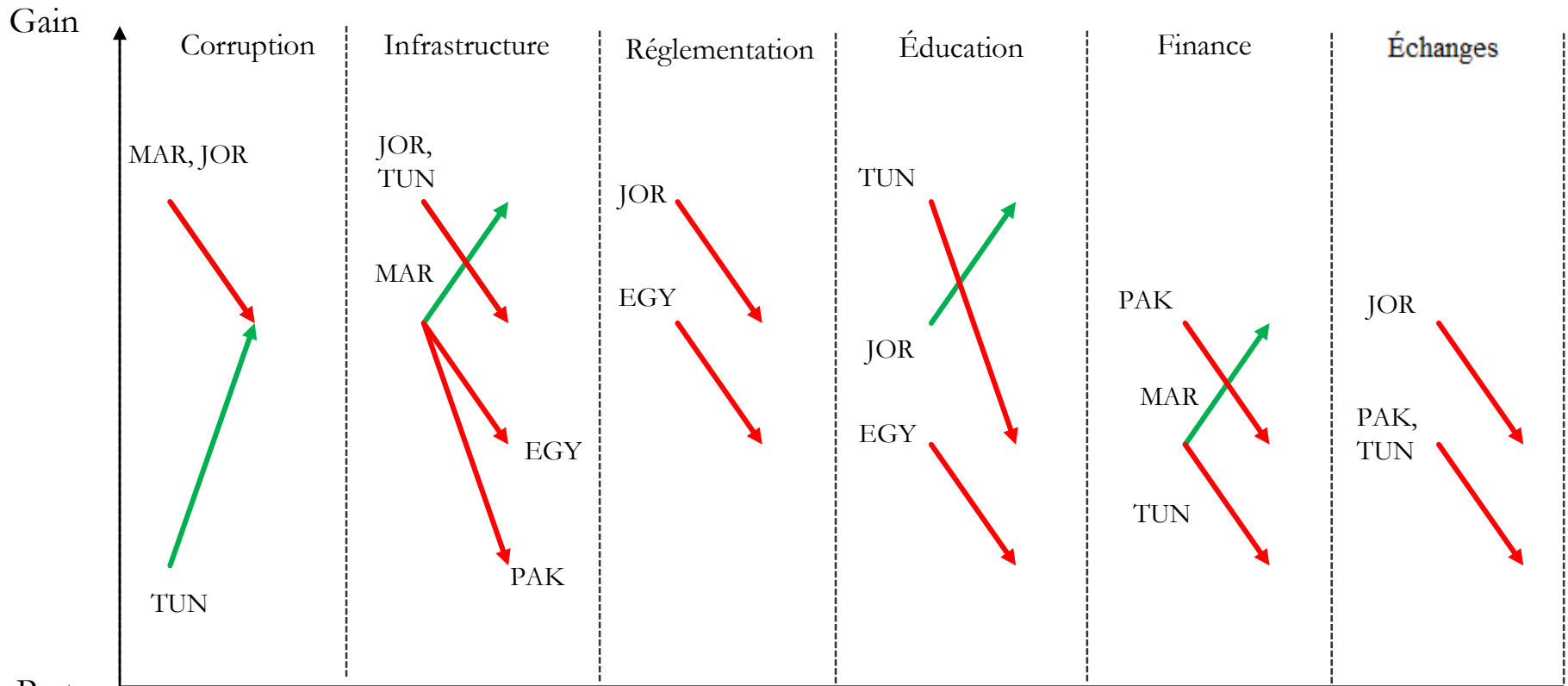


Sources : ICRG, PRS Group; Banque mondiale (seulement pour l'indicateur «finances»); Forum économique mondial; calculs des services du FMI. Note : Les sources des indicateurs structurels ont été choisies en fonction de la disponibilité des données. Les résultats obtenus restent globalement identiques si d'autres sources sont utilisées.

# Les pays doivent accélérer leurs réformes pour rivaliser avec leurs pairs de par le monde et renforcer la croissance inclusive et l'emploi

## Classement relatif en matière de réformes structurelles

(Les flèches indiquent la variation entre le classement de 2007 et celui de 2016)



Sources : ICRG, PRS Group; Banque mondiale (« finances » seulement); Forum économique mondial; calculs des services du FMI.

Notes : 1. L'ordonnée indique le classement des résultats des pays par rapport aux pays comparables définis comme pays émergents et en développement (PED). La note 100 dénote le meilleur classement parmi les PED; un classement de 80 signifie qu'un pays se situe parmi la tranche supérieure de 80 % des PED, et ainsi de suite. Les flèches dénotent les variations de classement qui résultent elles-mêmes de la variation des résultats des pays ou de la variation des résultats des pays de référence (PED). 2. Les pays dont le classement ne change pas sensiblement par rapport aux pays de référence ne sont pas indiqués. 3. Les sources pour les indicateurs structurels ont été choisies à partir des données disponibles. Les résultats obtenus restent globalement identiques si d'autres sources sont utilisées.

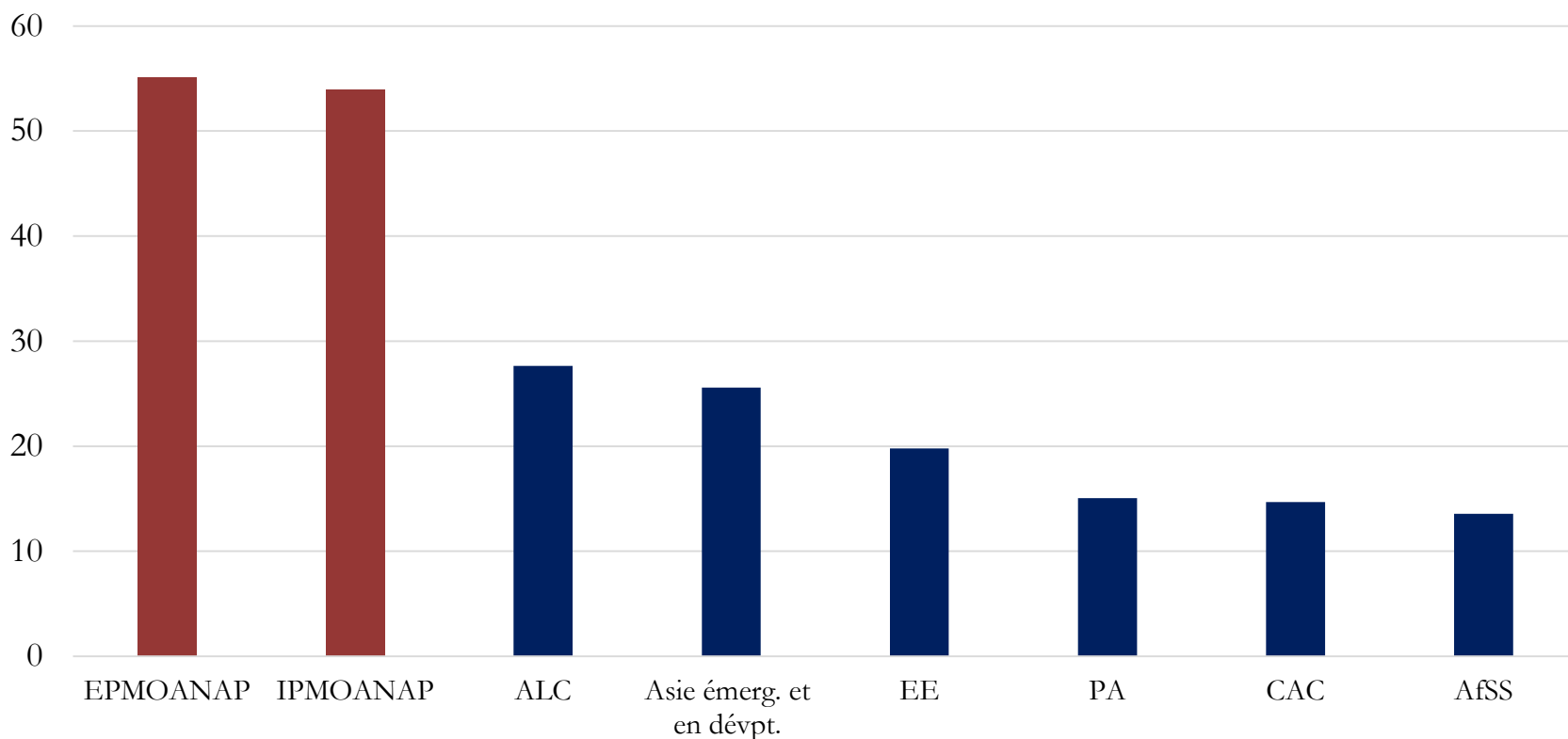




# Une plus grande participation des femmes à la population active, aujourd'hui inférieure à celle des pays comparables, se traduirait par un gain de 1.000 milliards de dollars

## Écarts de participation à la population active entre hommes et femmes<sup>1,2,3</sup>

(Points de pourcentage, moyenne 2005-14)



<sup>1</sup>Taux de participation des hommes moins taux de participation des femmes.

<sup>2</sup>ALC: Amérique latine et Caraïbes; ;EE: pays émergents d'Europe; PA: pays avancés; CAC: Caucase et Asie centrale; AfSS: Afrique subsaharienne.

Si l'écart de participation ces dix dernières années avait été le double (et non le triple) de la moyenne des autres pays émergents et en développement, la région MOANAP aurait gagné 1.000 milliards de dollars de production en termes cumulés.

## Principales conclusions pour les pays importateurs de pétrole de la région MOANAP

- La stabilisation macroéconomique progresse grâce aux récentes réformes, à des politiques saines et au faible niveau du cours du pétrole.
- Il existe néanmoins un risque réel que les pays ne soient figés dans un équilibre fragile caractérisé par une faible croissance et un chômage élevé sur fond de demande extérieure atone et de persistance des conflits régionaux.
- Une croissance plus forte et plus inclusive et la création d'emplois dépendent d'un relèvement de la productivité et des investissements.
- Des réformes budgétaires propices à la croissance – également nécessaires pour la viabilité de la dette – et une accélération des réformes structurelles sont essentielles pour y parvenir.

# Perspectives globalement inchangées de la région MOANAP depuis avril dernier : une croissance timide en raison des bas prix du pétrole et des conflits

## Croissance du PIB réel, 2015-17

	CCG et Algérie	Iran	Pays en conflit	Importateurs pétrole MOANAP
2015	3,4	0,4	-5,7	3,8
2016	2,0 ▼	4,5 ▲	7,3 ▲	3,6 ▲
2017	2,4 ▼	4,1 ▲	3,5 ▼	4,2

▼ Dénote une baisse des projections par rapport à la Mise à jour des PER d'avril 2016

▲ Dénote une augmentation des projections par rapport à la Mise à jour des PER d'avril 2016

**Pour télécharger les publications liées aux Perspectives économiques régionales,  
veuillez vous rendre sur**

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2016/mcd/mreo1016.htm>

