

Perspectives économiques régionales du Moyen-Orient et de l'Asie centrale

6 mai 2014



Plan de l'exposé

Perspectives mondiales

MCD : évolution récente, perspectives et risques

- Importateurs de pétrole
- Exportateurs de pétrole



Renforcement de l'activité mondiale à mesure que la reprise s'affermi dans les pays avancés

Projections de croissance du PIB réel des PEM

(pourcentage de variation par rapport à l'année précédente)



Monde

États-Unis

Zone euro

Marchés
émergents

Chine

2013 (Derniers chiffres)	3,0	1,9	-0,5	4,7	7,7
2014 (Derniers chiffres)	3,6	2,7	1,2	4,9	7,5

2014
(Automne 2013)

3,6

2,6

1,0

5,1

7,3



Source : FMI, *Perspectives de l'économie mondiale*.

Perspectives mondiales

La reprise mondiale demeure fragile

Risques pour l'activité liés à une faible inflation dans la zone euro et au Japon

Risques géopolitiques

D'autres revers de croissance dans les pays émergents

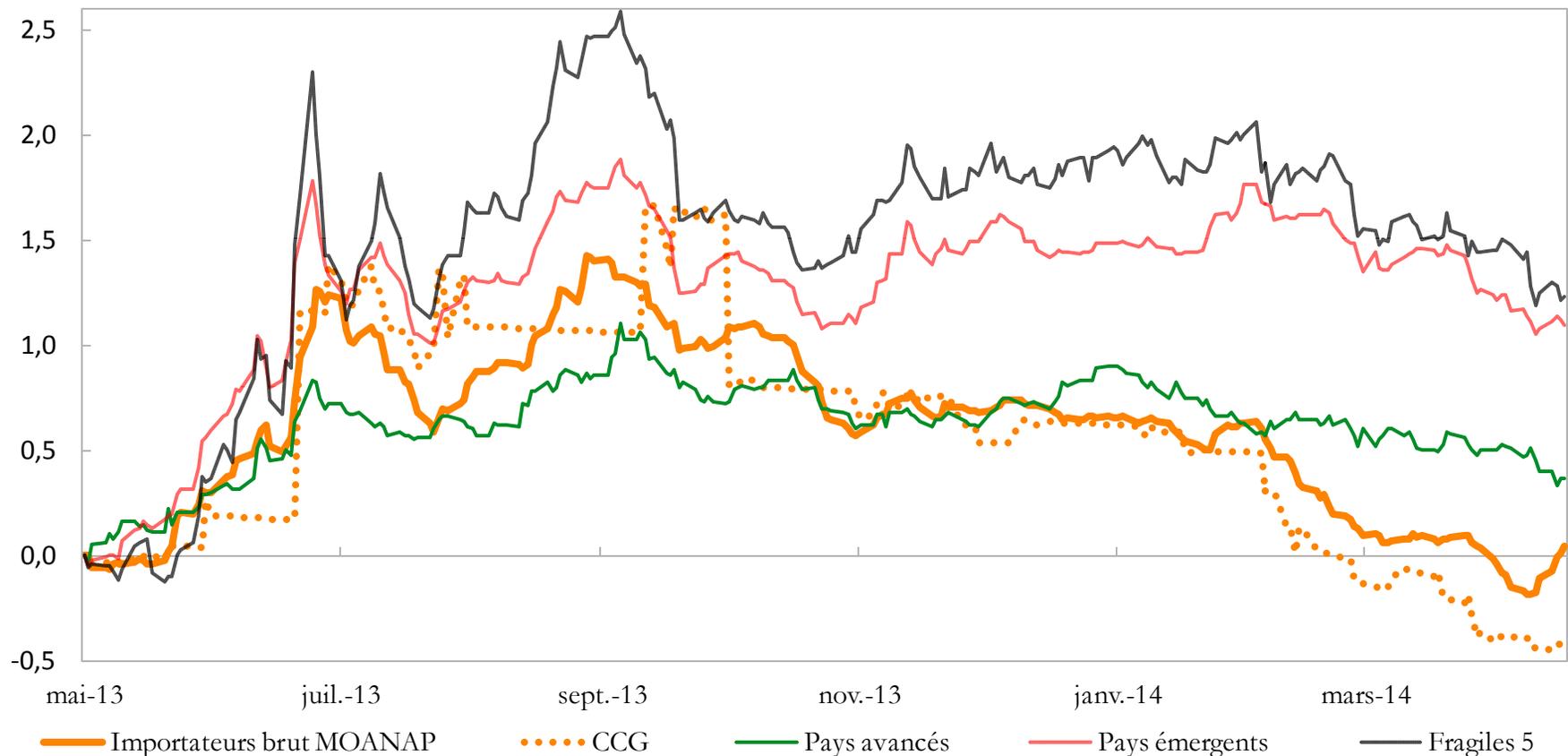
Risques liés à la normalisation de la politique monétaire dans les pays avancés



Les conditions financières se sont durcies dans la plupart des PE

Rendements obligataires internationaux à long terme

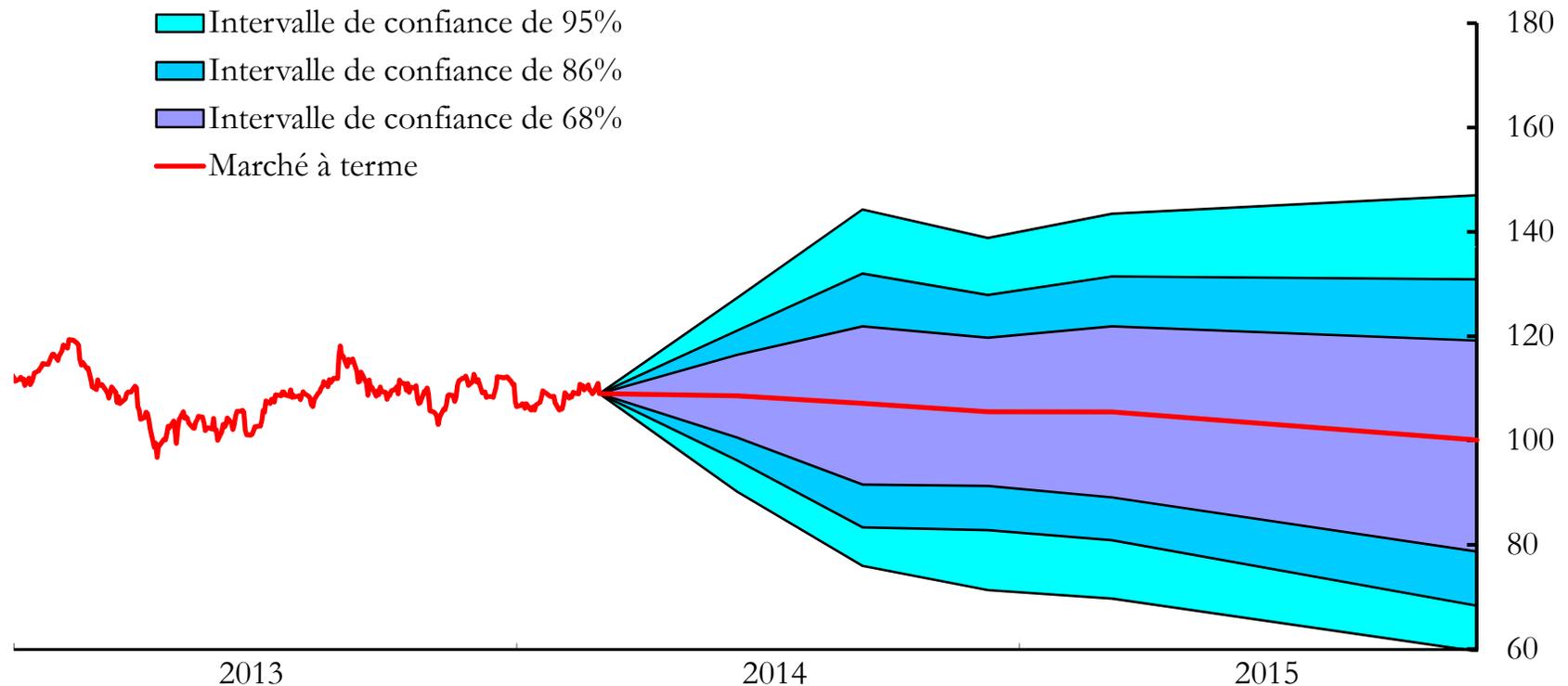
(Points de pourcentage de variation par rapport au 1er mai 2013)



Les cours du pétrole devraient se replier progressivement, mais l'incertitude est grande

Cours du brut Brent¹

(dollars/baril)



Sources : Bloomberg; calculs des services du FMI.

¹ Calculés à partir des prix des ventes à terme et des options le 4 mars 2014.



Évolution récente, perspectives et risques

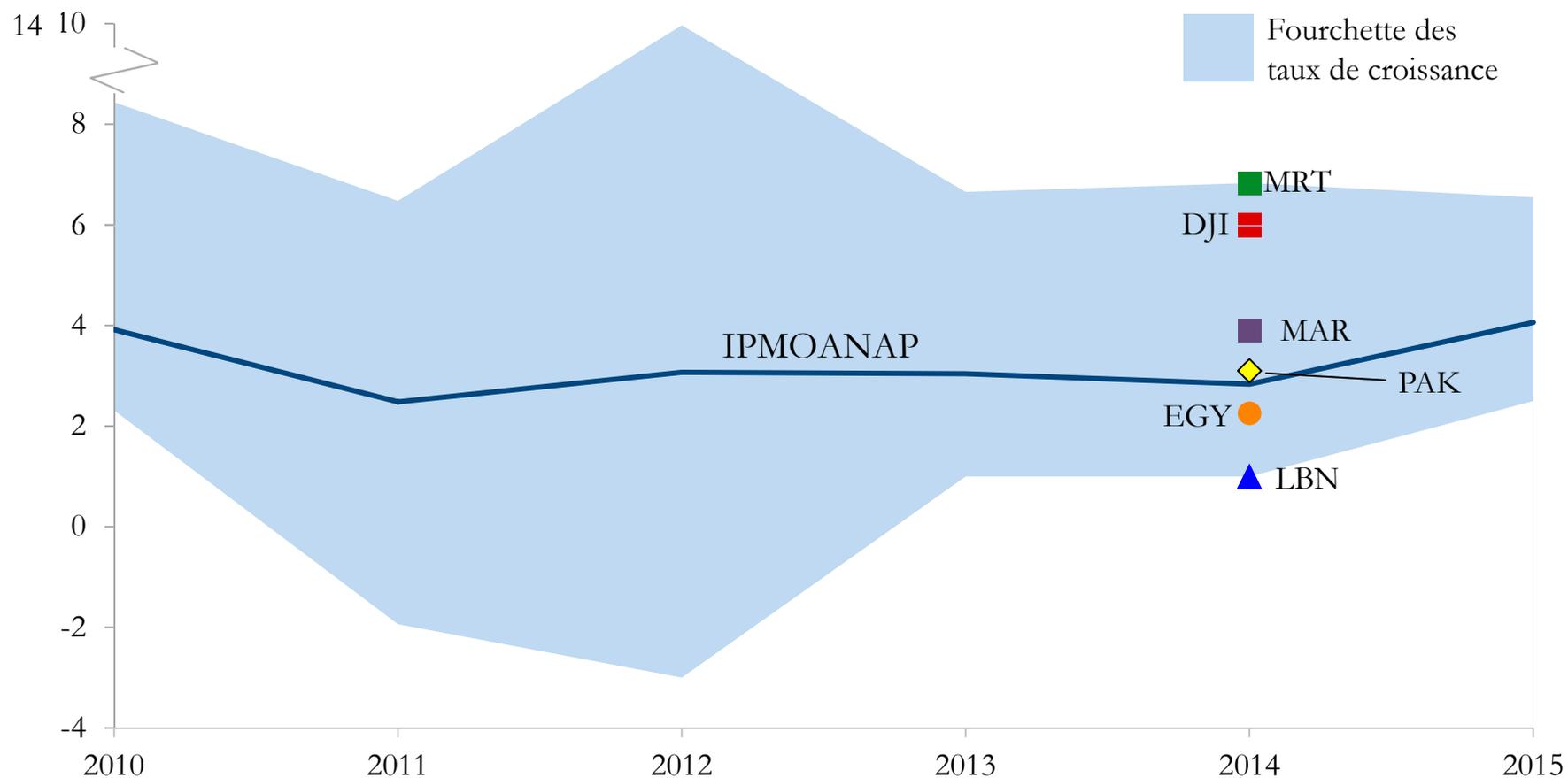
Pays importateurs de pétrole de la région MOANAP



La croissance devrait rester timide dans la plupart des pays

Croissance du PIB réel 2010-15

(Pourcentage)



Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.

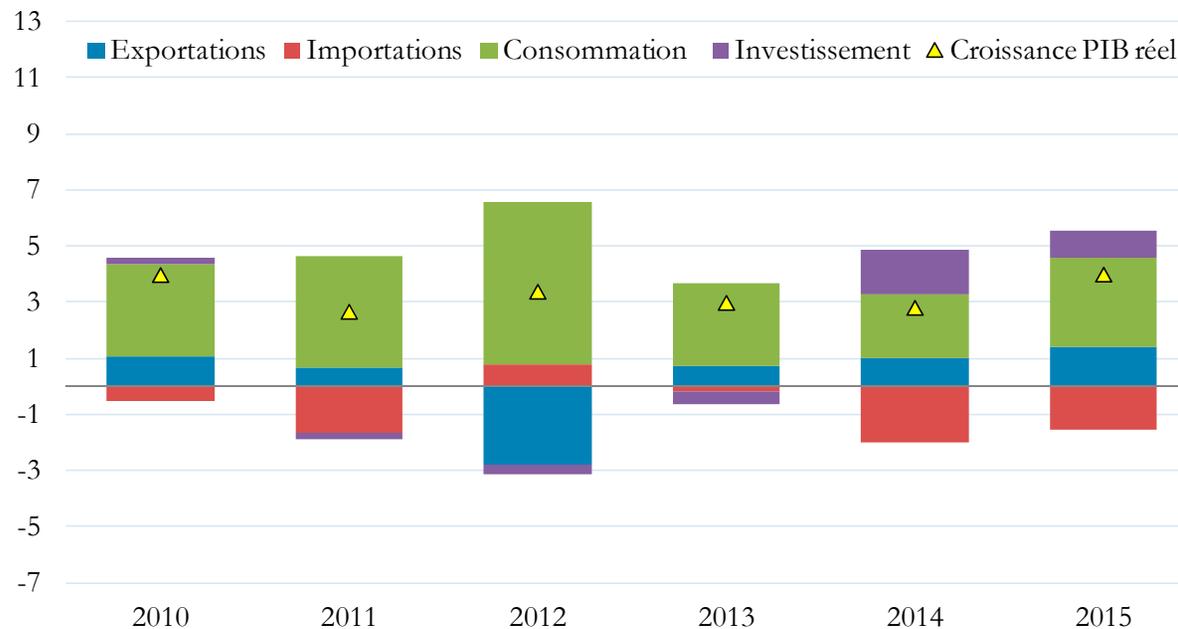


Importateurs de pétrole MOANAP

La montée des exportations et des investissements fait apparaître quelques signes positifs

Importateurs de pétrole de la région MOANAP : Contributions à la croissance du PIB réel

(Pourcentage)



Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.

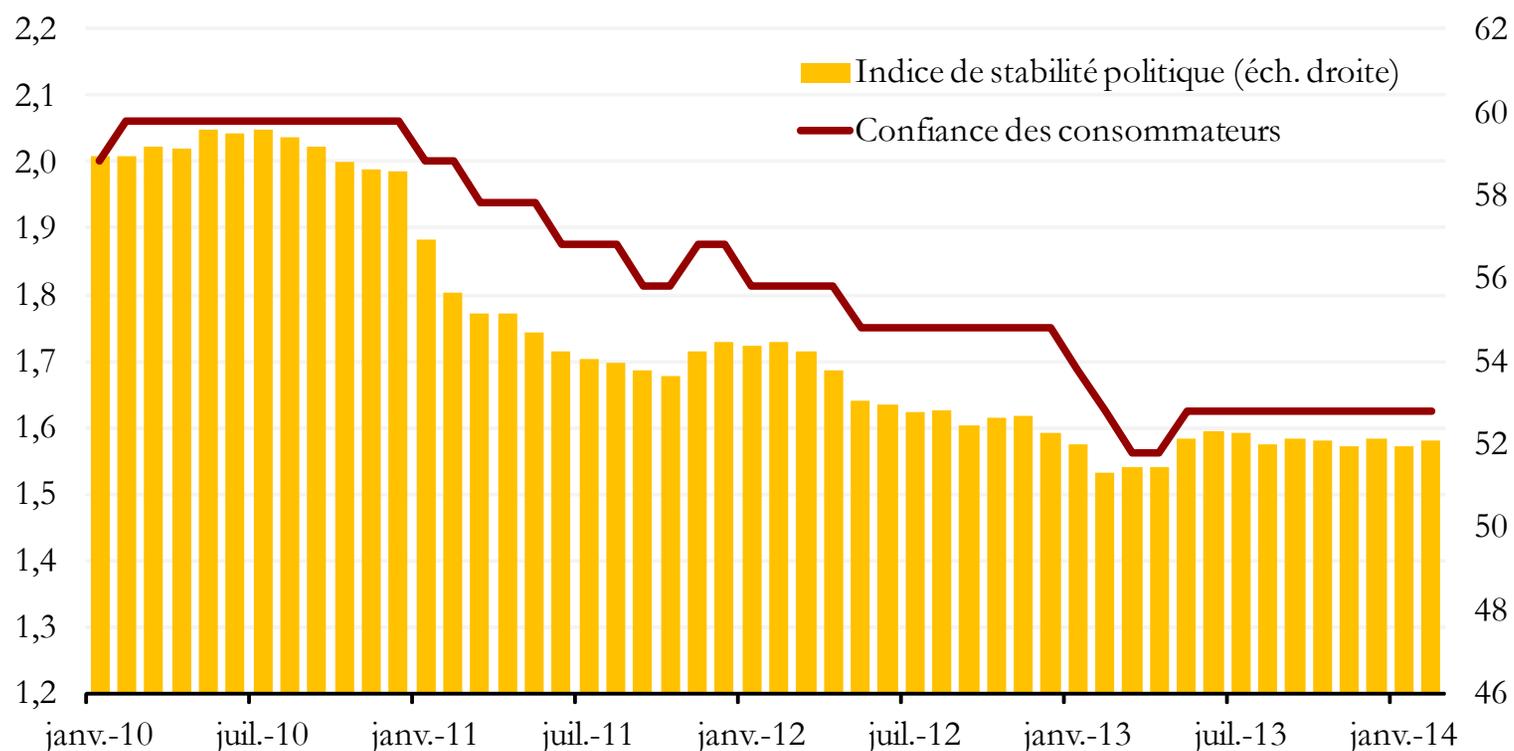


Importateurs de pétrole MOANAP

Des revers dans les transitions politiques pourraient affaiblir la confiance

Importateurs de pétrole de la région MOANAP : Environnement politique¹

(Pourcentage)



Sources : Haver Analytics; autorités nationales; PRS Group; calculs des services du FMI.

¹À l'exclusion de l'Afghanistan, de Djibouti, de la Mauritanie et de la Somalie. Plus les valeurs sont élevées et plus la stabilité politique et la confiance des consommateurs sont grandes.

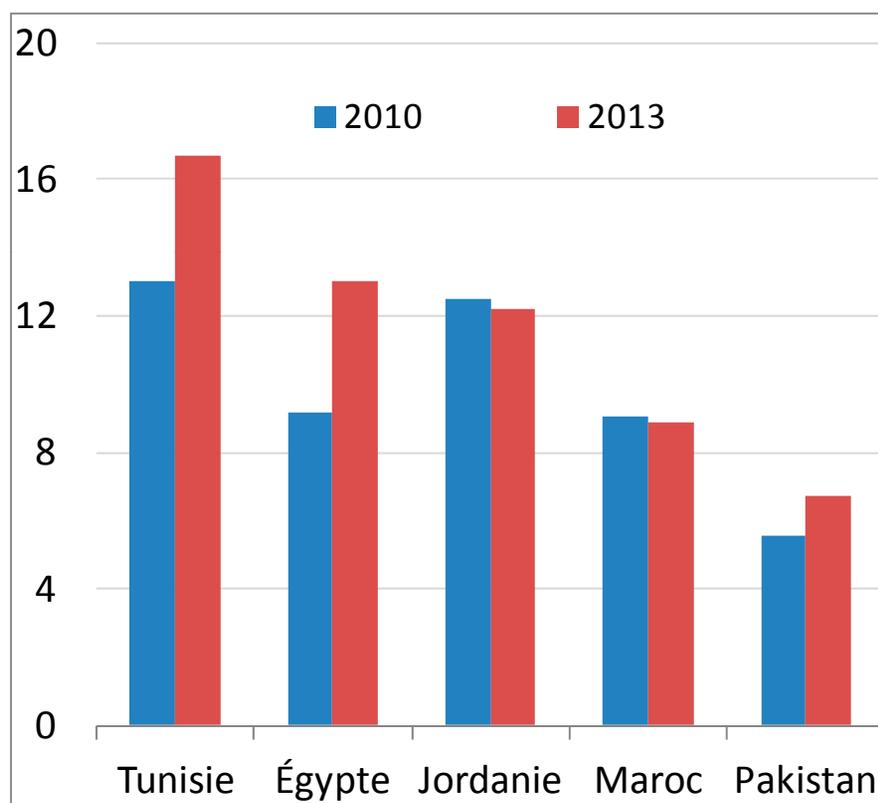


Importateurs de pétrole MOANAP

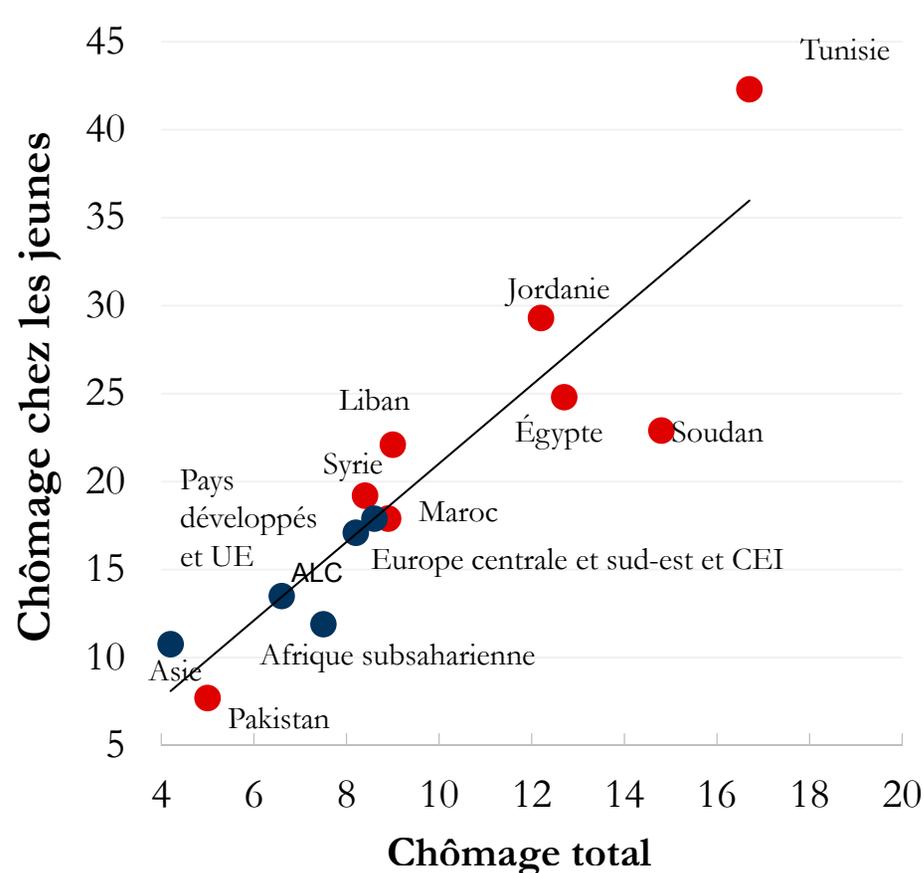
Le niveau élevé du chômage pourrait attiser davantage les tensions sociales et sécuritaires

Taux de chômage

(Pourcentage)



(Dernières données disponibles, pourcentage)



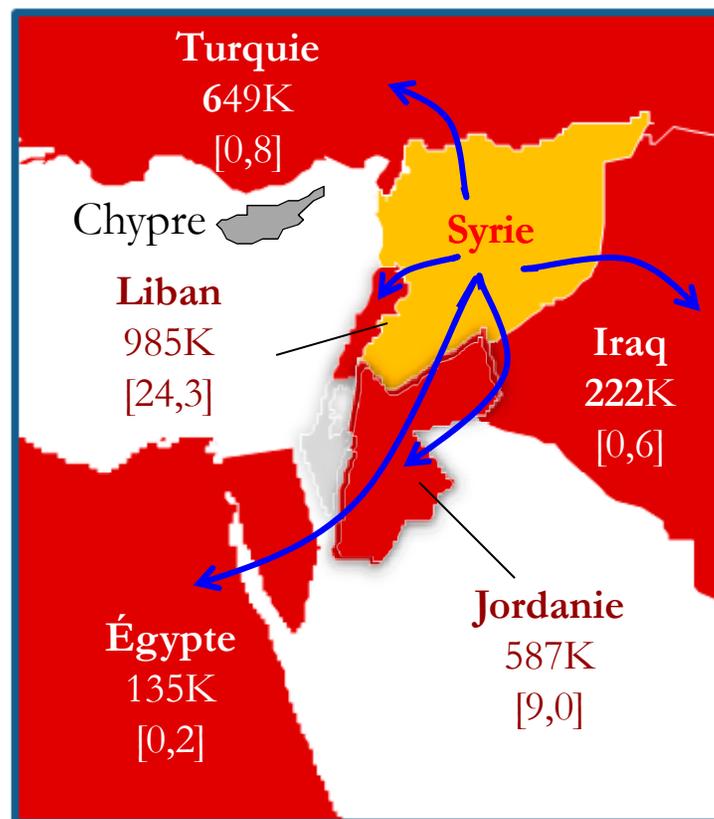
Sources : *Perspectives de l'économie mondiale*; Organisation internationale du travail; autorités nationales; calculs des services du FMI.

Importateurs de pétrole MOANAP

Les retombées de la situation syrienne aggravent les risques sociaux et sécuritaires

Estimation des flux de réfugiés provenant de Syrie¹

Total dehors de la Syrie 2,6 millions
Déplacements internes environ 5 millions



- ❖ Réfugiés
- ❖ Commerce bilatéral et de transit perturbé
- ❖ Recul du tourisme
- ❖ Violence sectaire

Sources : Agence de l'ONU pour les réfugiés, Portail de partage de l'information, Réponse régionale à la crise des réfugiés en Syrie.

¹Au 26 mars 2014. Les chiffres correspondent au nombre de réfugiés enregistrés ou en instance d'enregistrement.

Les chiffres entre crochets correspondent à la part des réfugiés syriens dans la population du pays d'accueil de 2013.

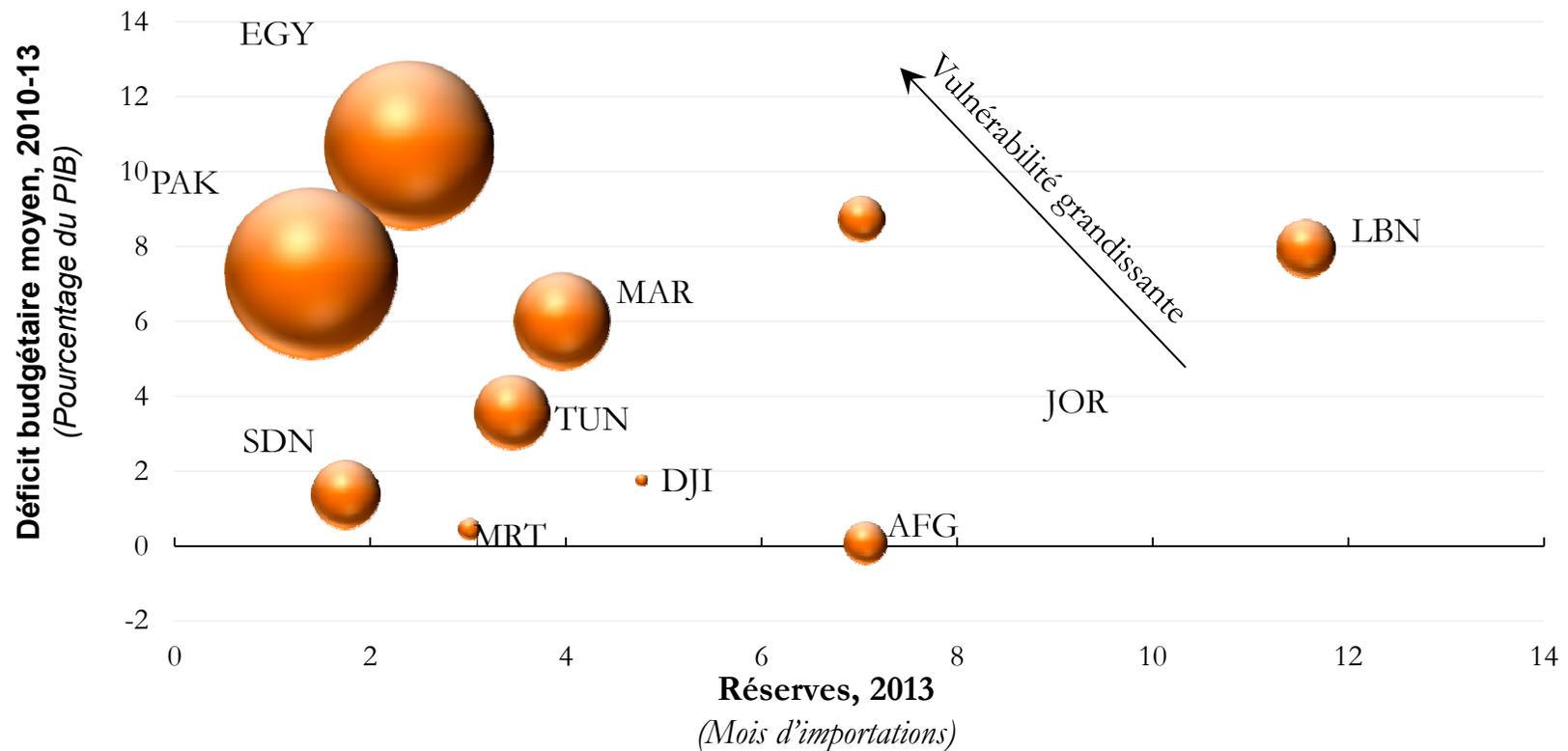


Importateurs de pétrole MOANAP

Les marges de manœuvre sont réduites, d'où une capacité de riposte limitée en cas de choc

Déficits budgétaires et réserves¹

(Pourcentage)



Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.

¹La taille des bulles correspond à l'ampleur relative du PIB en PPA en 2013.

²À l'exclusion de la Syrie.

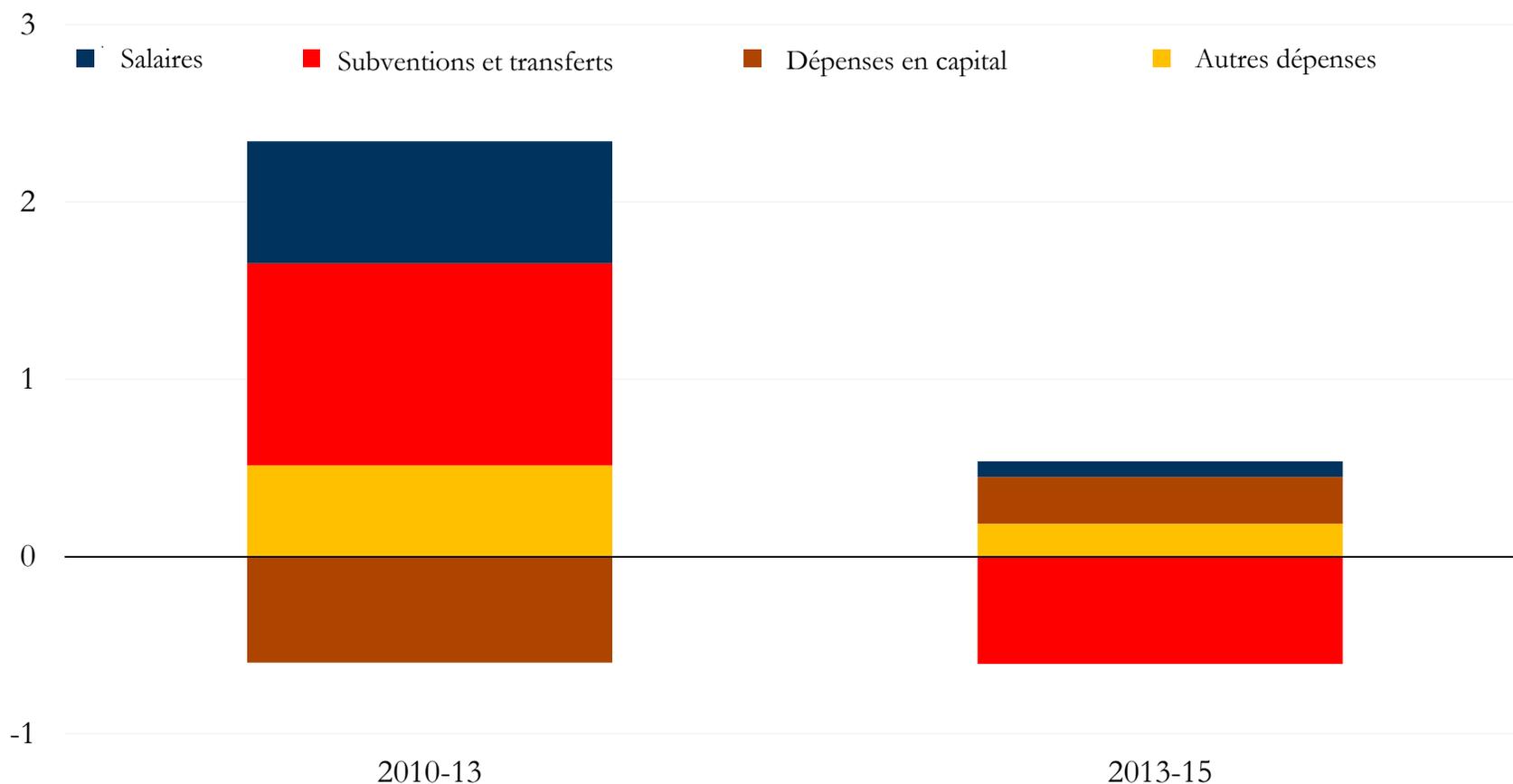


Importateurs de pétrole MOANAP

Les réformes budgétaires peuvent ménager un espace pour l'investissement et accroître les marges de manœuvre

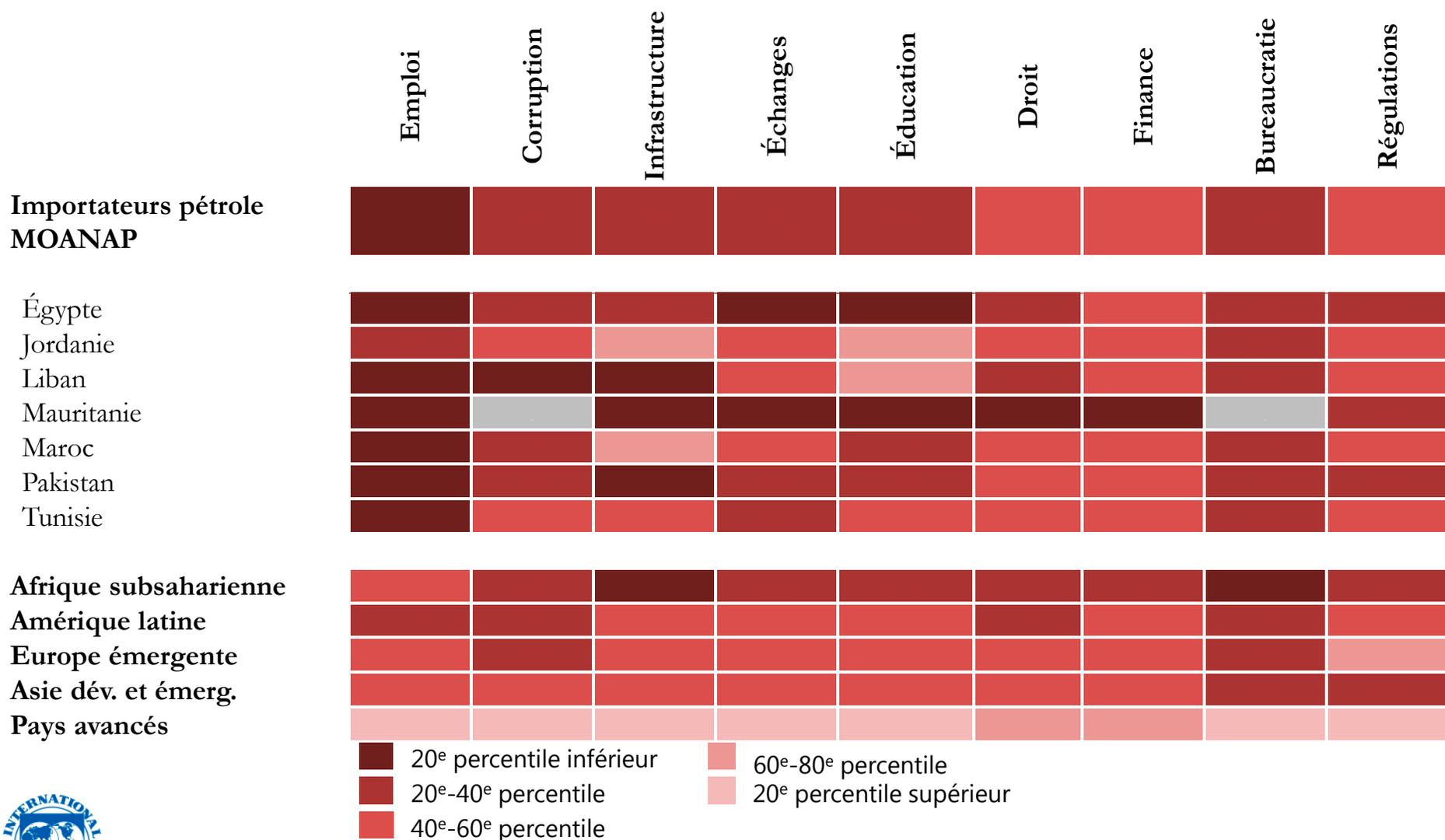
Variation des dépenses

(Pourcentage du PIB, 2010-13 et 2013-15)



Importateurs de pétrole MOANAP

Des réformes structurelles s'imposent pour accroître les perspectives de croissance et d'emploi à moyen terme



Sources : Banque mondiale; World Economic Forum; PRS Group; calculs des services du FMI.

Importateurs de pétrole MOANAP

Évolution récente, perspectives et risques

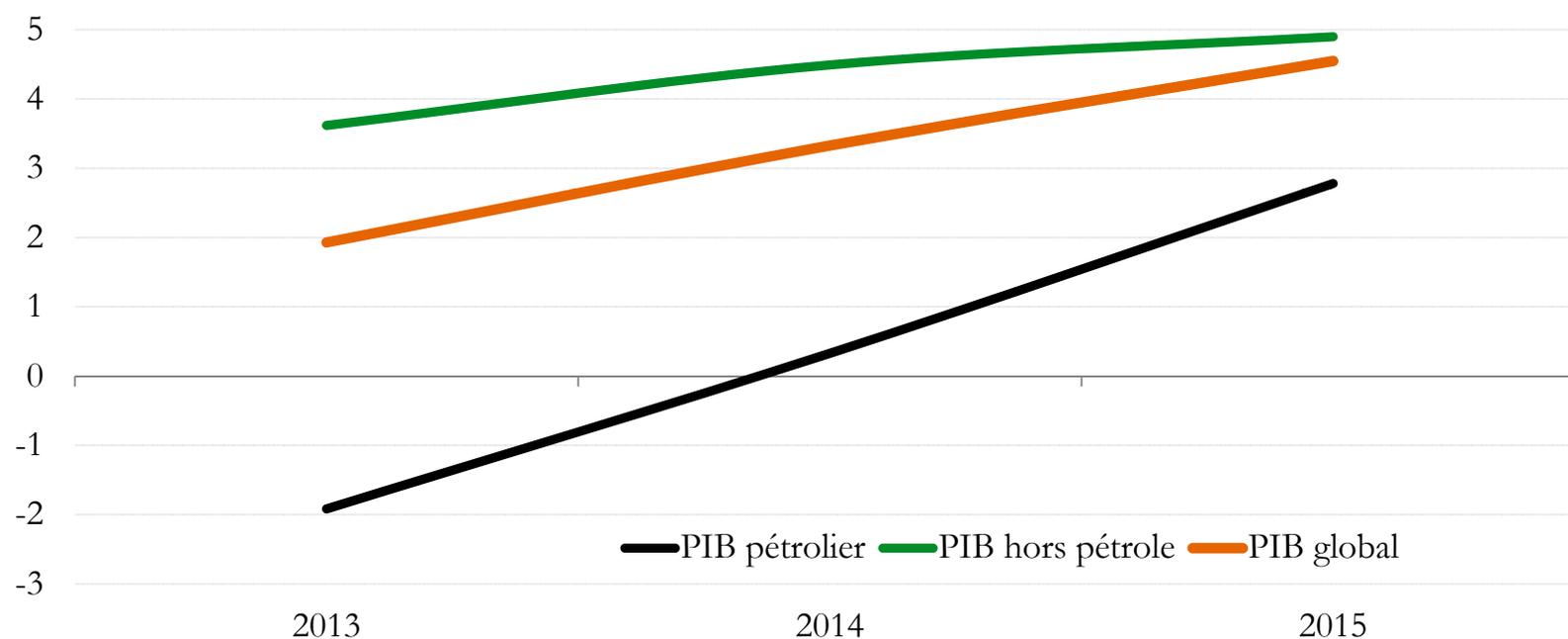
Pays exportateurs de pétrole de la région MOANAP



De solides perspectives à court terme fondées sur le dynamisme des activités hors pétrole et un redressement pétrolier

Exportateurs de pétrole MOANAP : Croissance du PIB réel

(Pourcentage de variation)



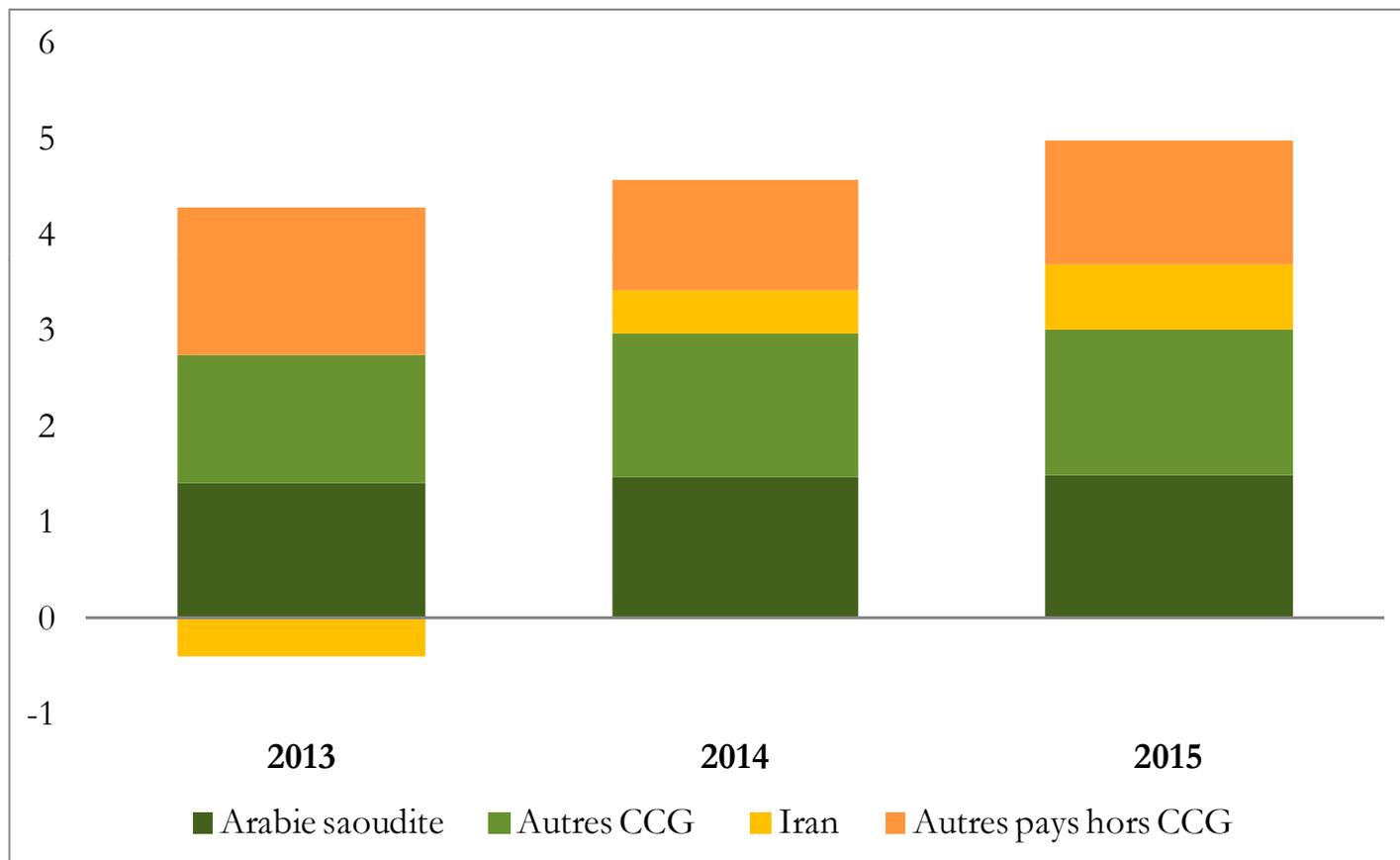
Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.

Exportateurs de pétrole MOANAP

La reprise en Iran devrait renforcer une croissance du PIB non pétrolier déjà robuste dans le Golfe

Contributions à la croissance du PIB non pétrolier régional

(Points de pourcentage)

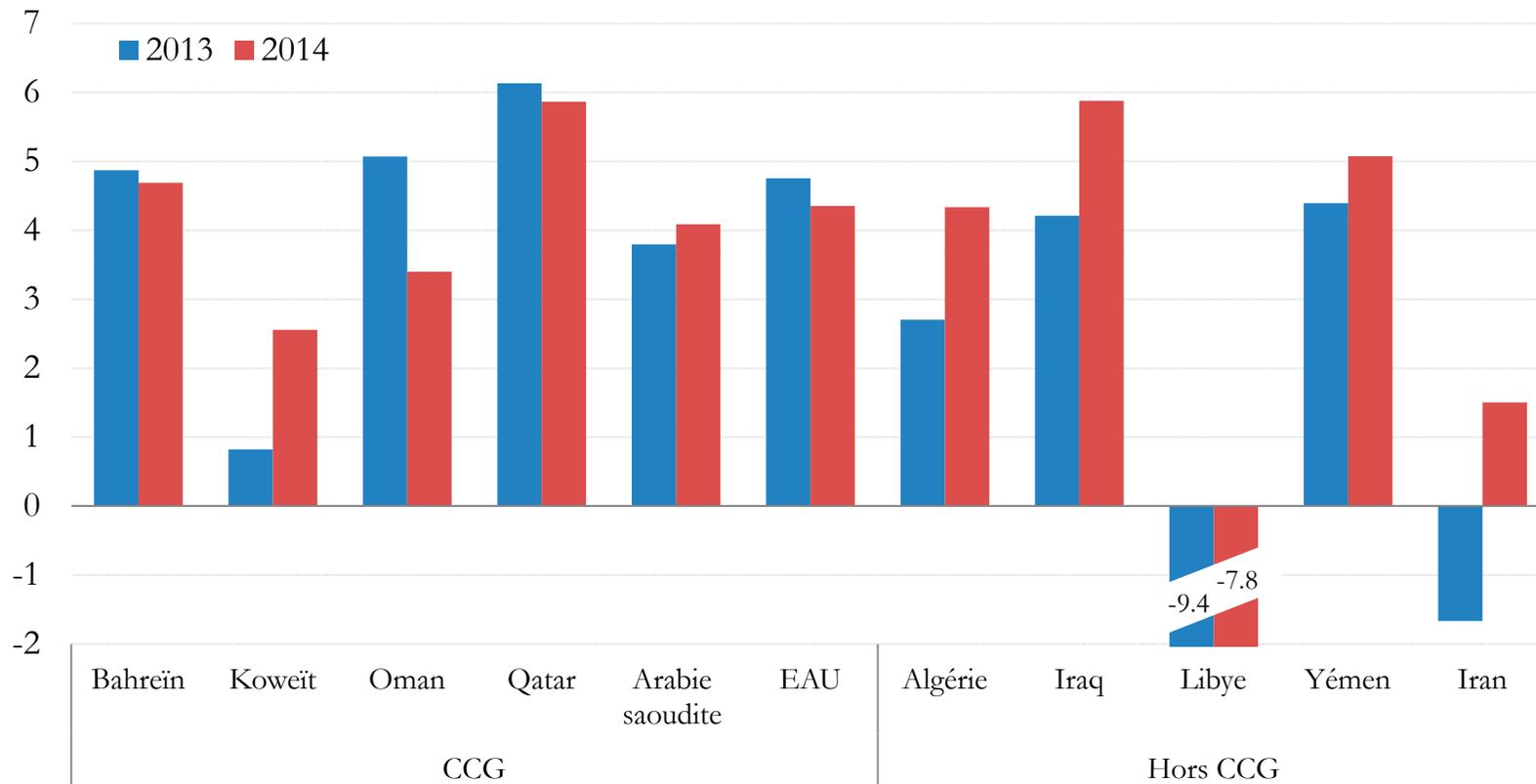


Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.

Exportateurs de pétrole MOANAP

La croissance reste élevée dans la plupart des pays du CCG

Croissance du PIB réel
(Variation annuelle en pourcentage)



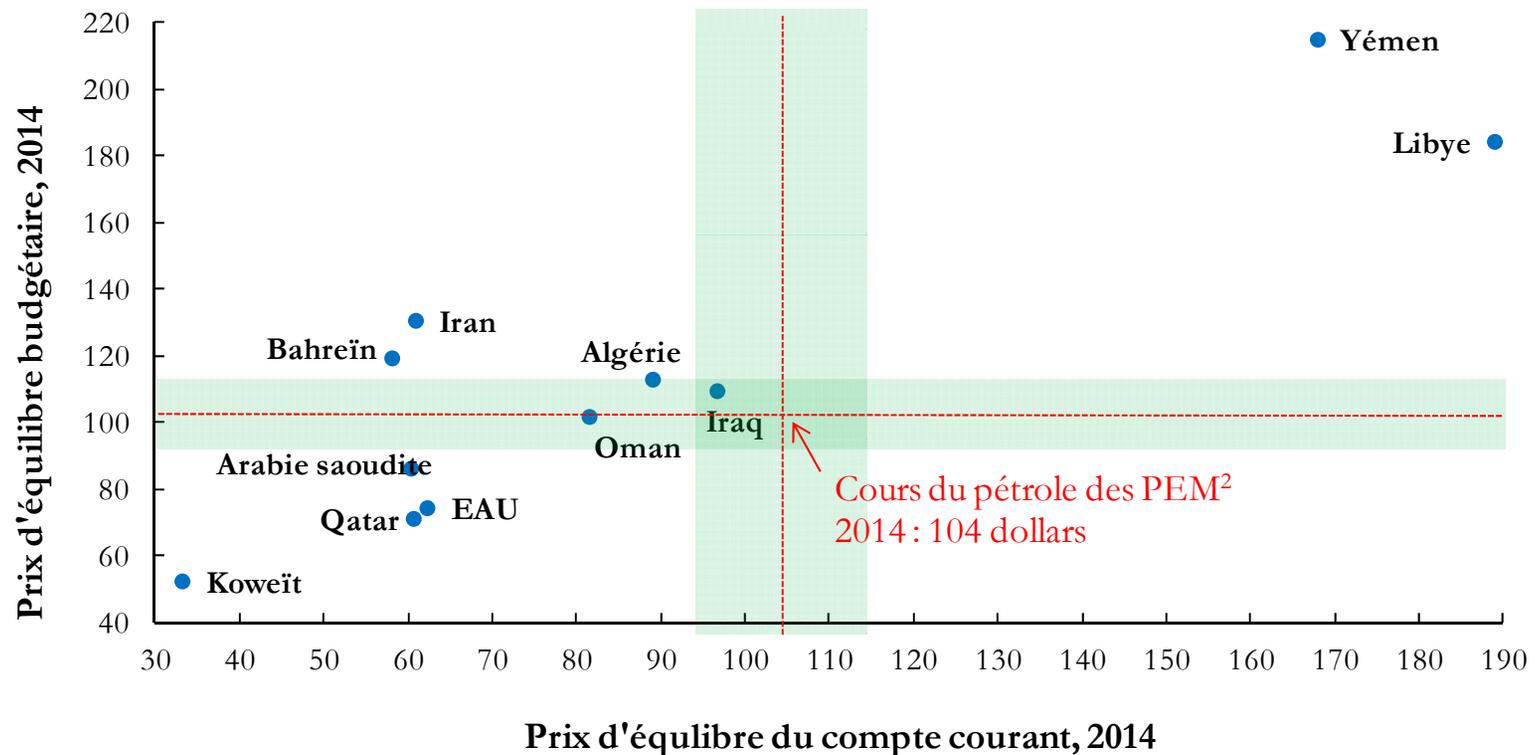
Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.

Exportateurs de pétrole MOANAP

La plupart des pays sont vulnérables à un repli des cours du pétrole

Prix d'équilibre budgétaire et extérieur

(Dollars / baril)¹



Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.

¹ Prix d'équilibre de 2013 pour le Yémen.

² Moyenne arithmétique des prix spot UK Brent, Dubai et West Texas Intermediate.

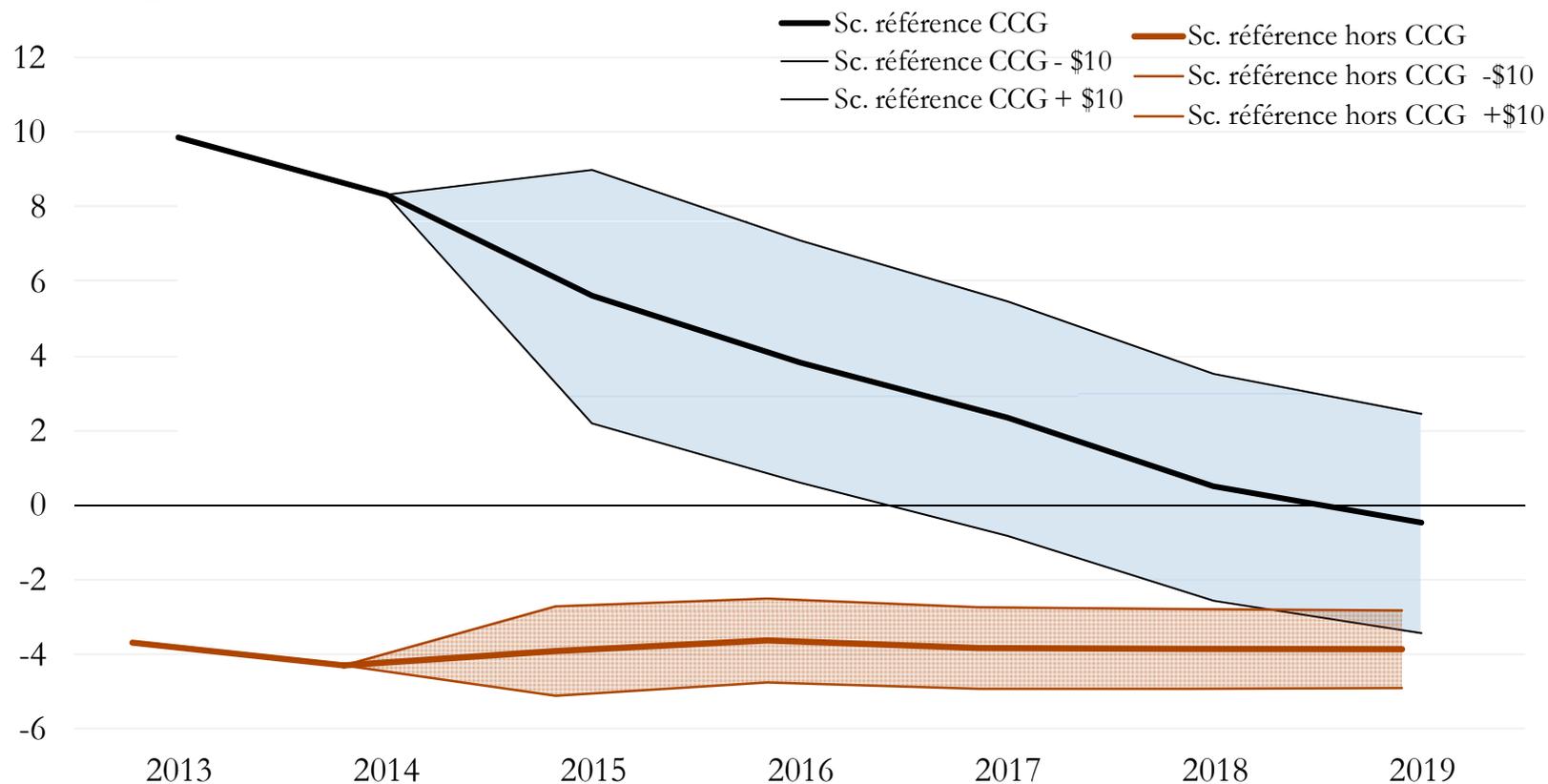


Exportateurs de pétrole MOANAP

Les excédents budgétaires du CCG pourraient s'épuiser cette décennie et les déficits chroniques hors CCG devraient persister

Soldes budgétaires

(Pourcentage du PIB)



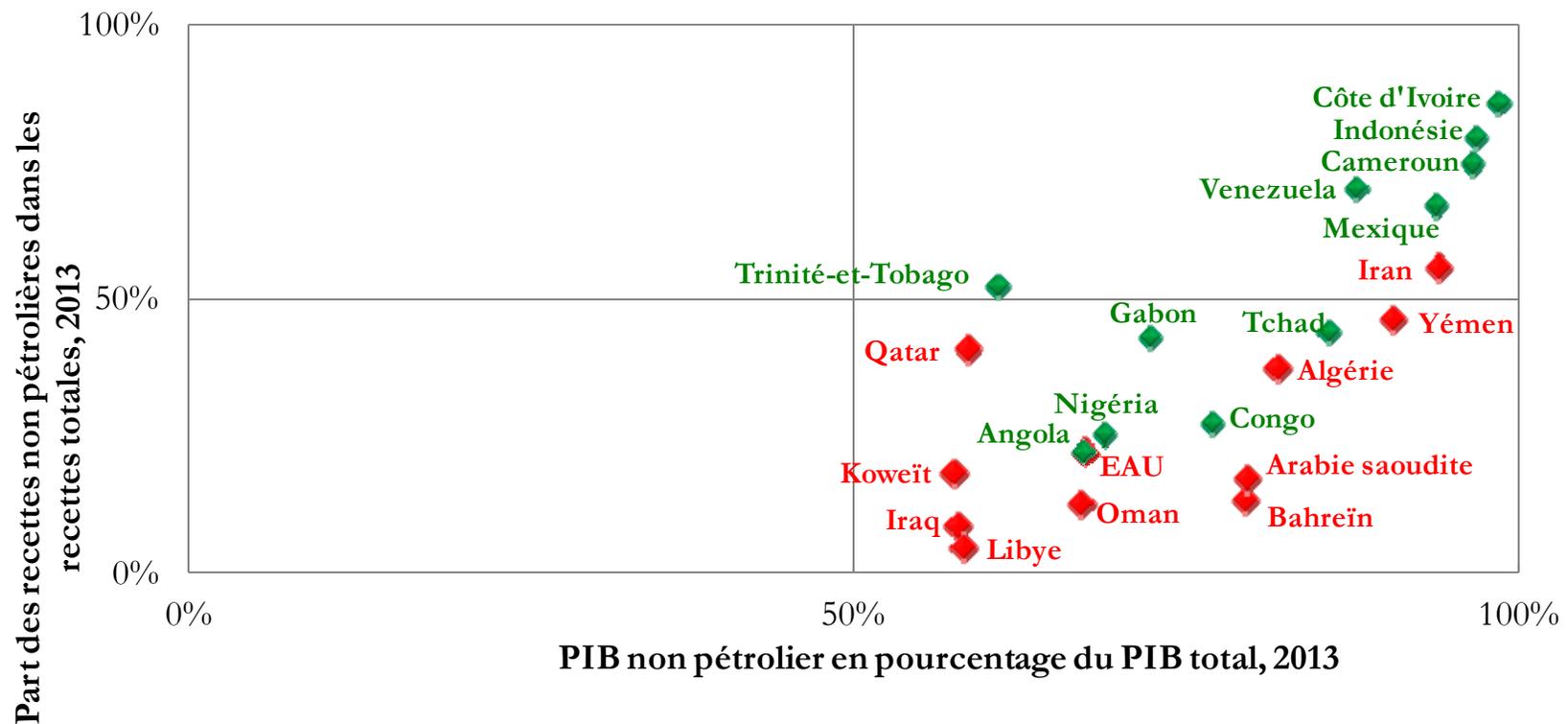
Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.



Exportateurs de pétrole MOANAP

La mise en valeur des sources de recettes hors pétrole aiderait à renforcer les situations budgétaires

Diversification dans les pays exportateurs de pétrole MOANAP et pays comparables



Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.



Exportateurs de pétrole MOANAP

Principales conclusions

❖ Exportateurs de pétrole :

- Perspectives de croissance favorables à court terme grâce à l'expansion soutenue des activités hors pétrole et au redressement de la production pétrolière, notamment hors CCG
- Un rééquilibrage budgétaire s'impose pour accroître les marges de manœuvre et préserver la richesse pétrolière pour les générations futures
- Une diversification plus poussée pourrait être complétée par la mise en valeur d'autres sources de recettes

❖ Importateurs de pétrole :

- La complexité des transitions politiques, les tensions sociales et sécuritaires et les vulnérabilités budgétaires et extérieures pèsent sur la croissance économique
- La mise en œuvre de réformes structurelles propres à relever la croissance potentielle et à la rendre plus inclusive, conjuguée à des réformes budgétaires et au financement des bailleurs de fonds, peut renforcer la confiance et doper l'investissement et la création d'emplois.



Merci de votre attention

Pour télécharger les Perspectives économiques régionales, veuillez vous rendre sur :

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2014/mcd/eng/mreo0514.htm>

Vers de nouveaux horizons: La transformation économique sur fond de transition politique dans le monde arabe

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/dp/2014/1401mcd.pdf>

