

الشرق الأوسط وآسيا الوسطى آفاق الاقتصاد الإقليمي - عدد إبريل ٢٠١١



**Middle East and Central Asia
Regional Economic Outlook April 2011**

عرض عام

آفاق الاقتصاد العالمي

البلدان المصدرة للنفط: الآفاق وتحديات السياسة

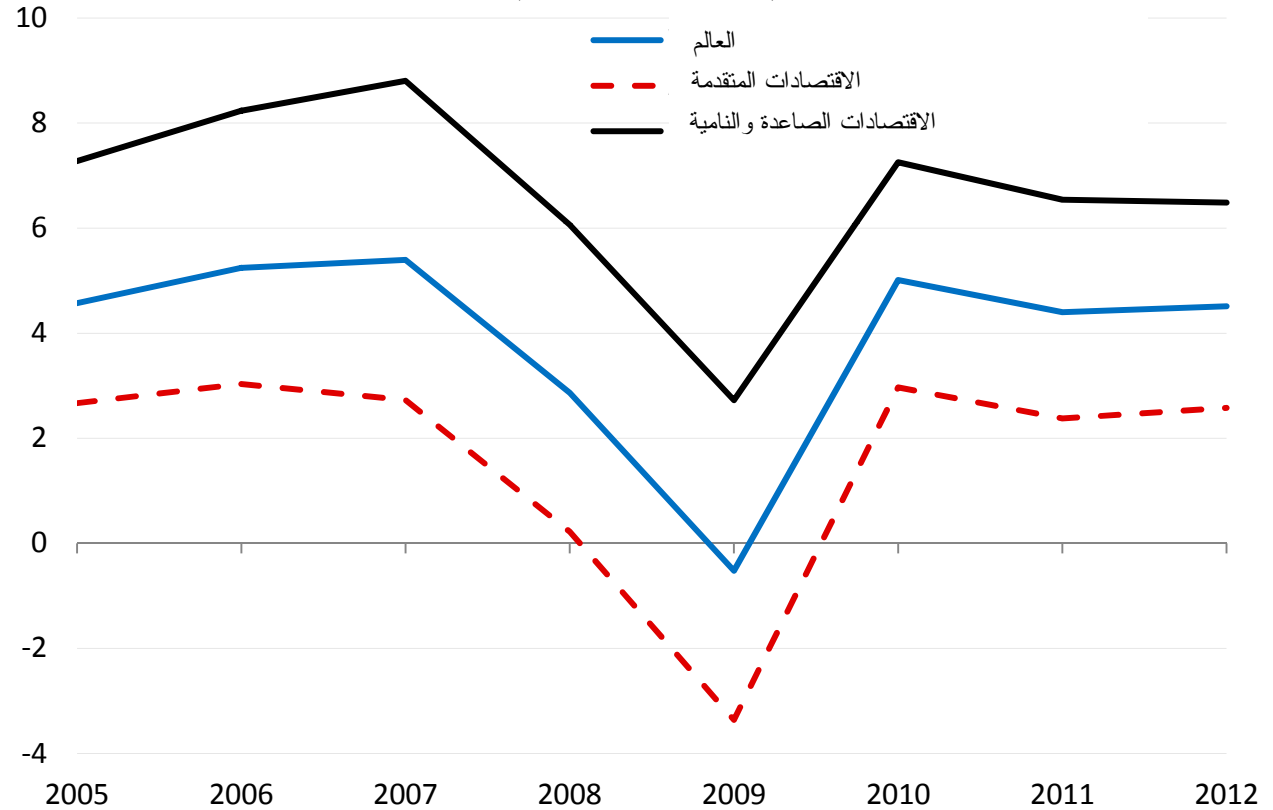
البلدان المستوردة للنفط: الآفاق وتحديات السياسة



النمو العالمي: عالم متعدد السرعات

توقعات نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي في تقرير آفاق الاقتصاد العالمي

(التغير % عن السنة السابقة)



المصدر: آفاق الاقتصاد العالمي الذي يصدره الصندوق.

احتمالات تجاوز التوقعات:

- نشاط قوي في الاقتصادات الصاعدة
- ميزانيات عمومية قوية في قطاع الشركات

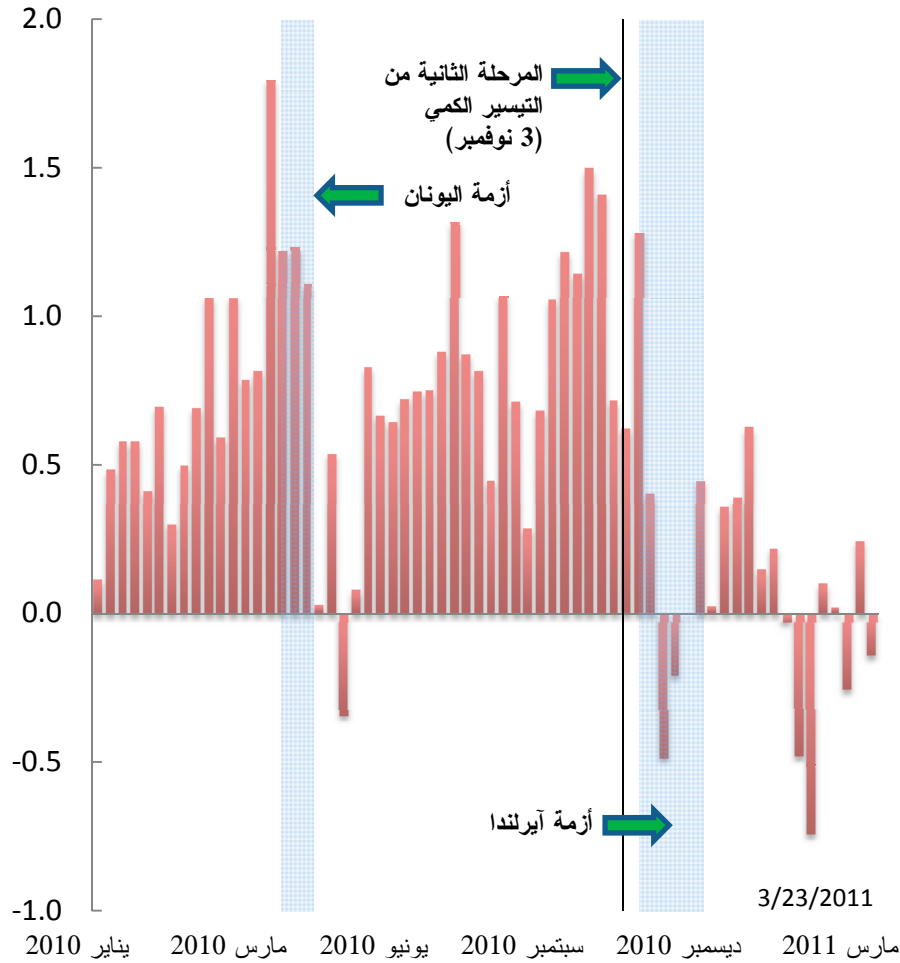
مخاطر النتائج دون المتوقعة:

- المخاطر السيادية/المالية
- المخاوف المتعلقة بعرض النفط

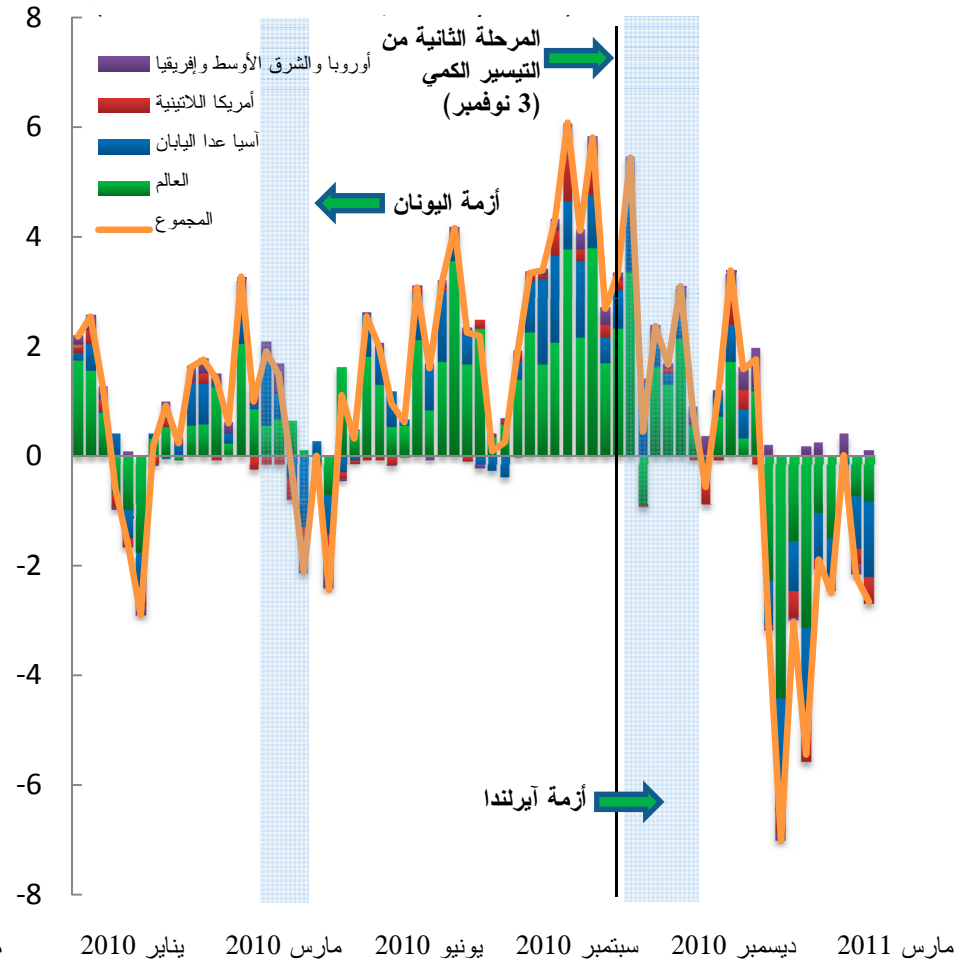


تباطأت التدفقات الرأسمالية إلى الأسواق الصاعدة

صناديق سندات الأسواق الصاعدة
(بمليارات الدولارات الأمريكية، التدفقات الأسبوعية)

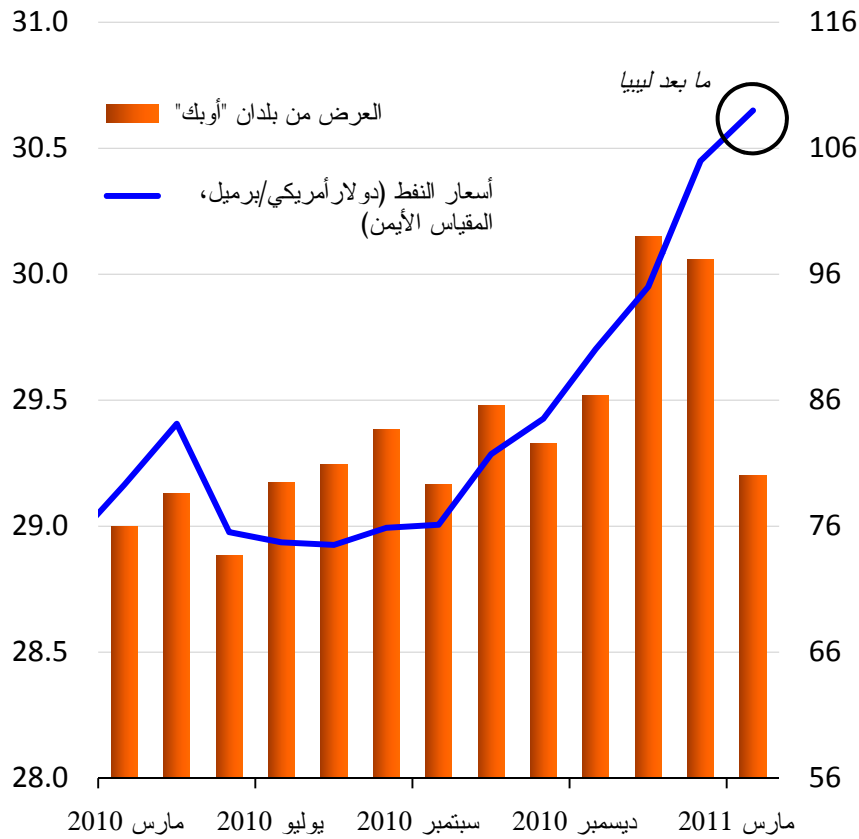


صناديق أسهم رأس المال
(بمليارات الدولارات الأمريكية، التدفقات الأسبوعية)

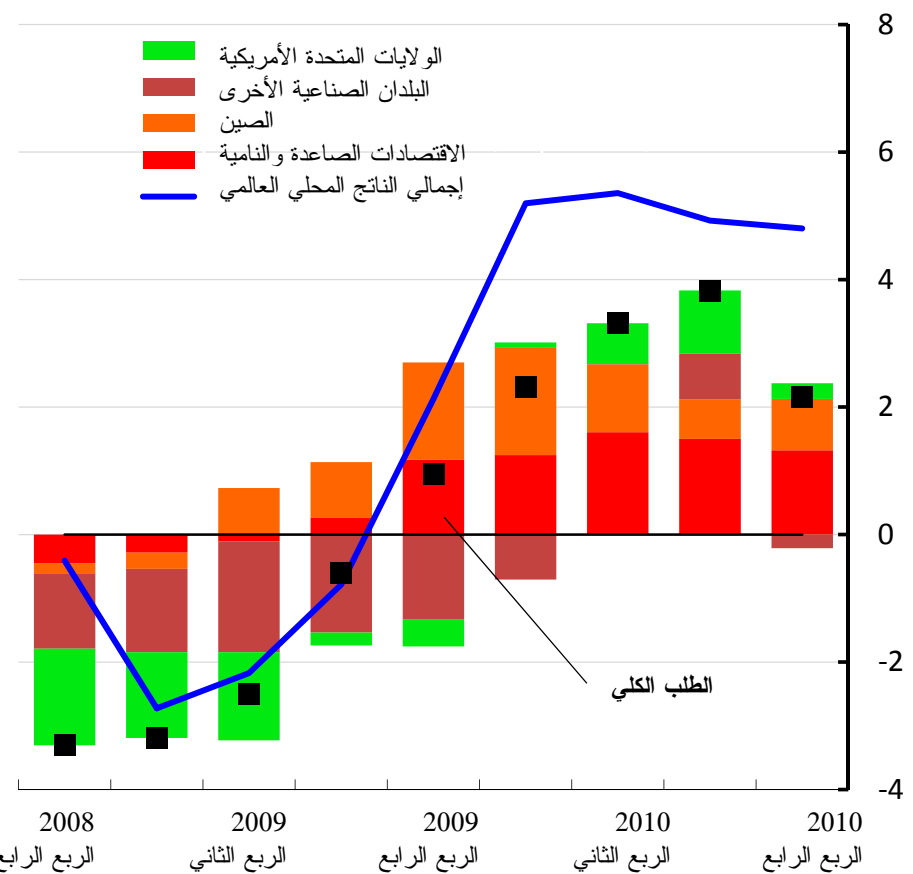


أسعار النفط يحركها عدم اليقين على المدى القصير

أسعار النفط الخام تسجل ارتفاعا حادا
(بملايين البراميل يوميا)



نمو الطلب العالمي على النفط سنويا (%)

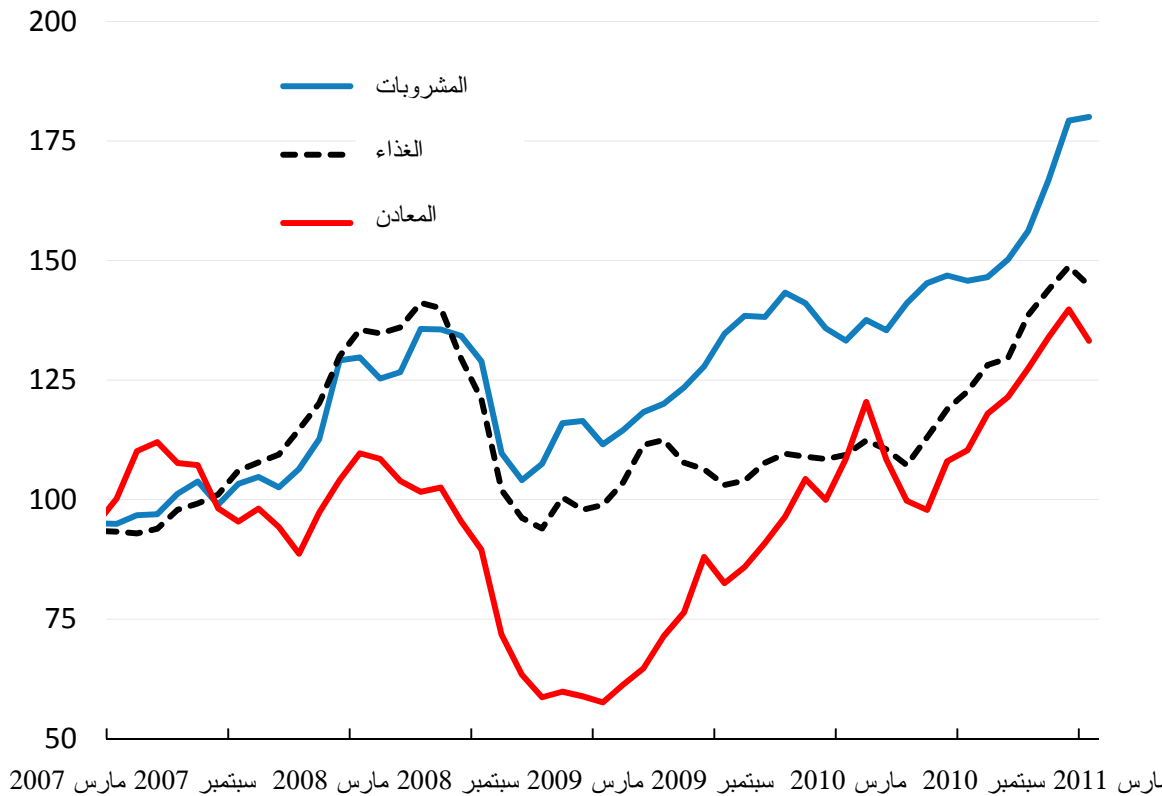


المصادر: الوكالة الدولية للطاقة؛ وتقرير آفاق الاقتصاد العالمي الصادر عن صندوق النقد الدولي؛ والسلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



أسعار الغذاء والسلع غير النفطية تواصل الارتفاع أيضا

تطورات أسعار السلع الأولية على مستوى العالم
(مؤشرات الأسعار؛ 2007=100)



لكن: البلدان المصدرة للسلع سوف تستفيد

الألمنيوم: البحرين

النحاس: موريتانيا

القطن: مصر وباكستان

الغذاء: أفغانستان ومصر وإيران والعراق
والمغرب وباكستان وسوريا

الذهب: جيبوتي ولبنان

الحديد الخام: البحرين ولبنان وموريتانيا

المصدر: تقرير آفاق الاقتصاد العالمي، صندوق النقد الدولي.



البلدان المصدرة للنفط في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان (MENAP): فرص للإصلاح

البيئة الخارجية

- زيادة عدم اليقين
- ارتفاع إيرادات النفط

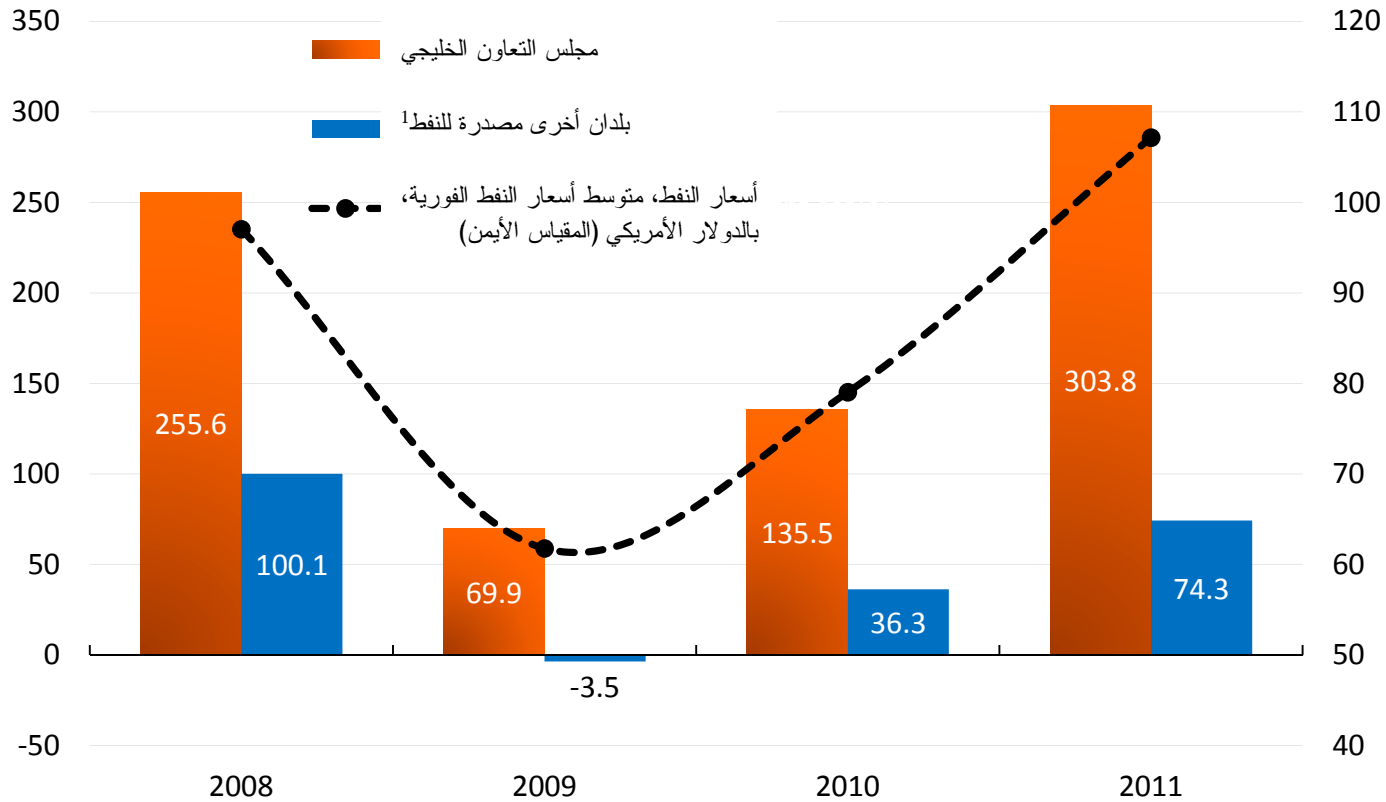
الأحداث السياسية

- تأثير محدود على الناتج في معظم البلدان
- ردود أفعال كبيرة على مستوى المالية العامة



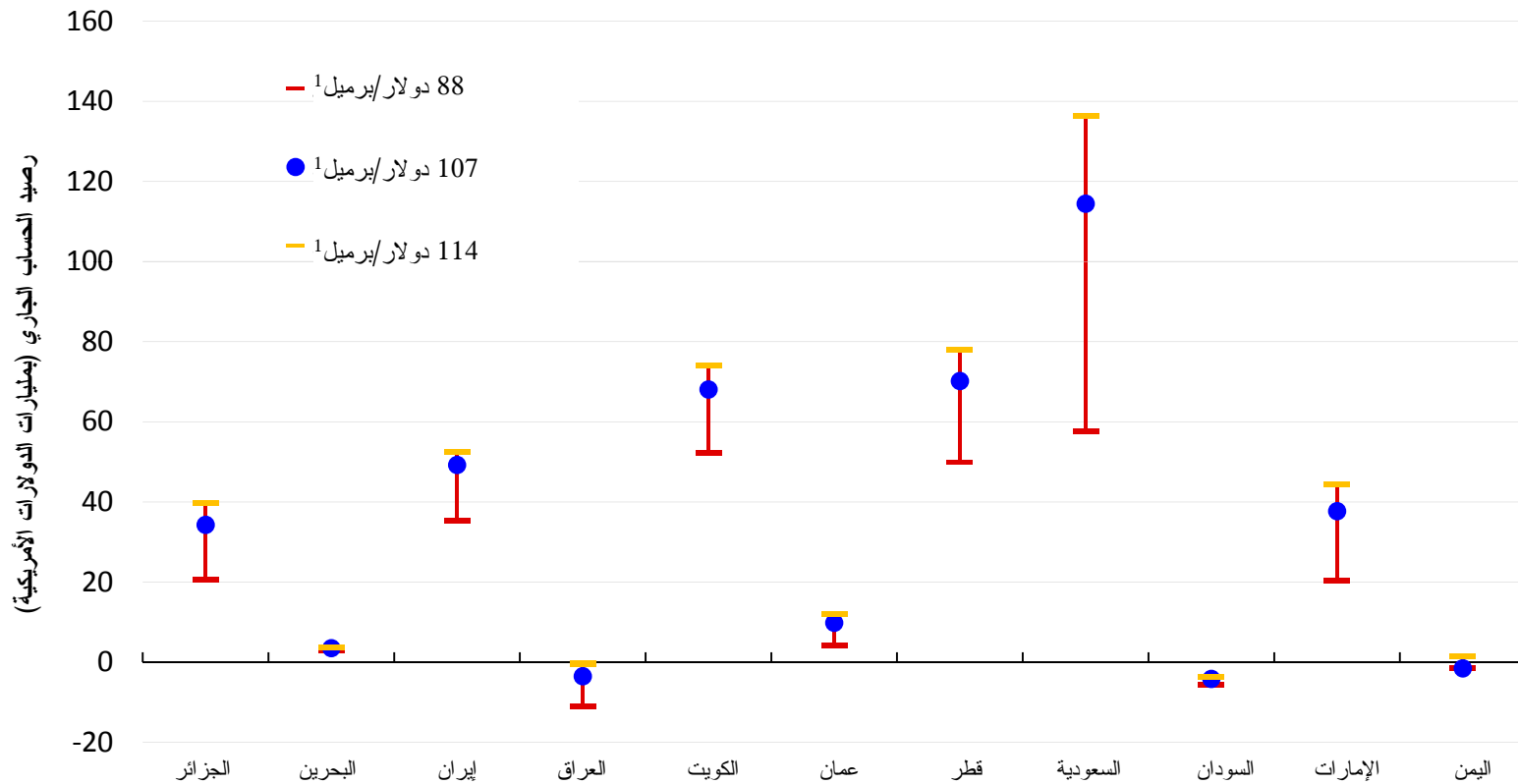
الأرصدة الخارجية تتحسن مع أسعار النفط

رصيد الحسابات الجارية
(بمليارات الدولارات)



تقلب أسعار النفط يجلب معه عدم اليقين

فوائض الحسابات الجارية لعام 2011 في ظل سيناريوهات مختلفة لأسعار النفط
(بمليارات الدولارات الأمريكية)

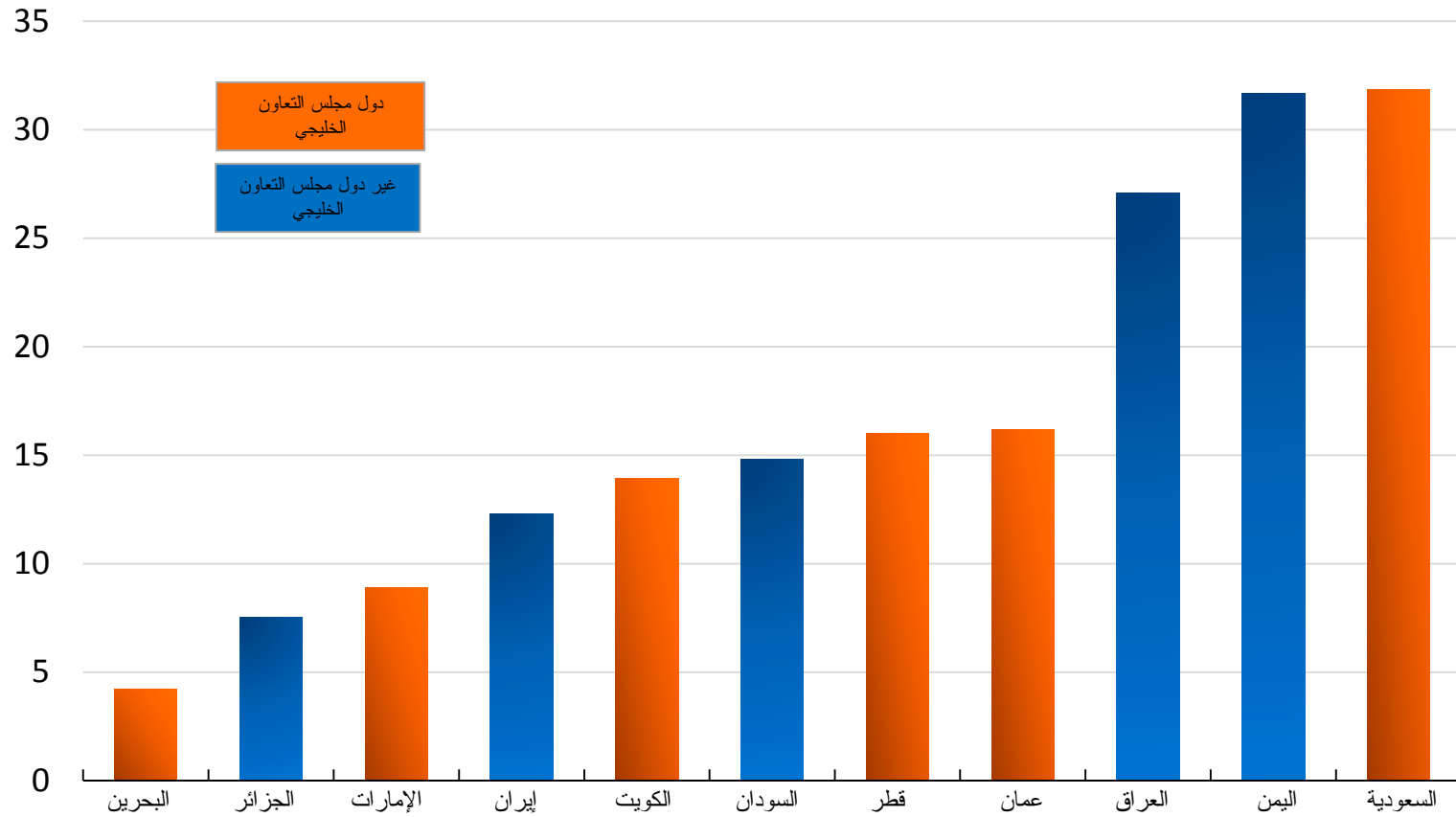


المصادر: السلطات الوطنية، وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.
¹ أسعار النفط الدنيا والقصى بين الأول من يناير 2011 و 22 مارس 2011؛ تنبؤات السيناريو الأساسي لعام 2011.



تجاوب غير مسبوق على مستوى المنطقة

التغير في مجموع النفقات الحكومية بالدولار الأمريكي، %
(من 2010 إلى 2011)

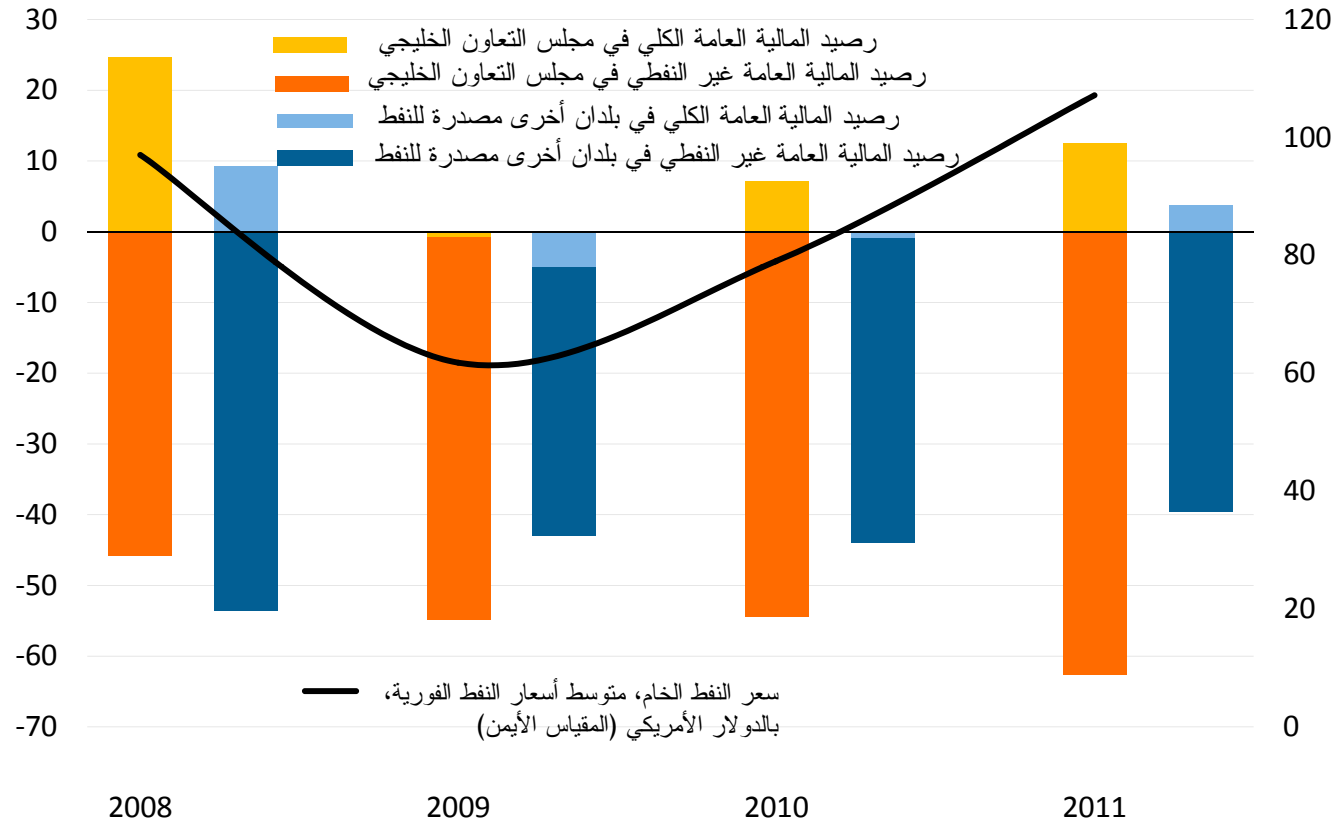


المصادر: السلطات الوطنية وتقديرات خبراء صندوق النقد الدولي.



أرصدة المالية العامة تتحسن رغم زيادة الإنفاق

أرصدة المالية العامة الكلية وغير النفطية¹
(% من إجمالي الناتج المحلي)

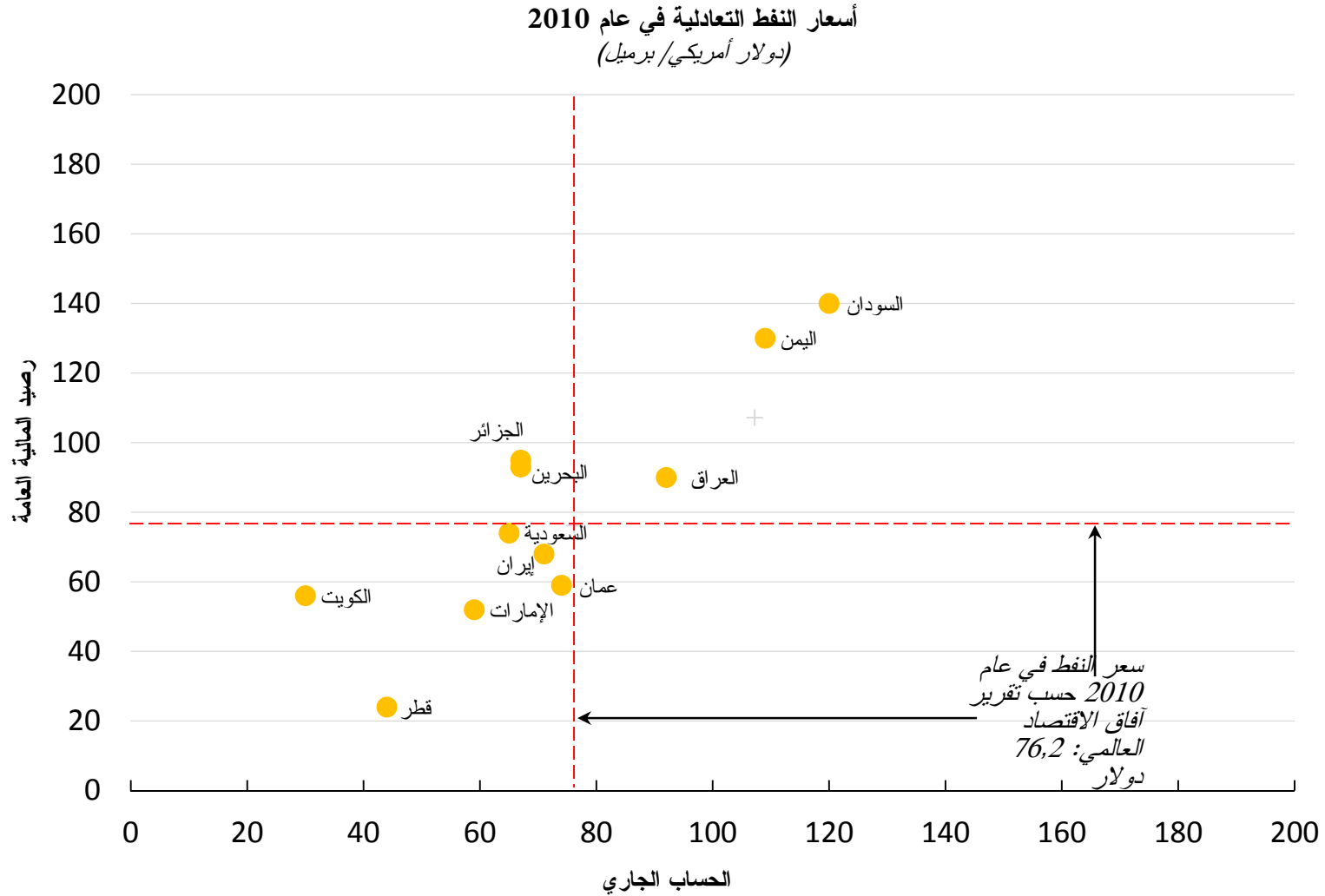


غير أن أسعار
التعادل ترتفع
أيضا

المصادر: السلطات الوطنية وتقديرات خبراء صندوق النقد الدولي.
البيانات 2011 باستثناء ليبيا.

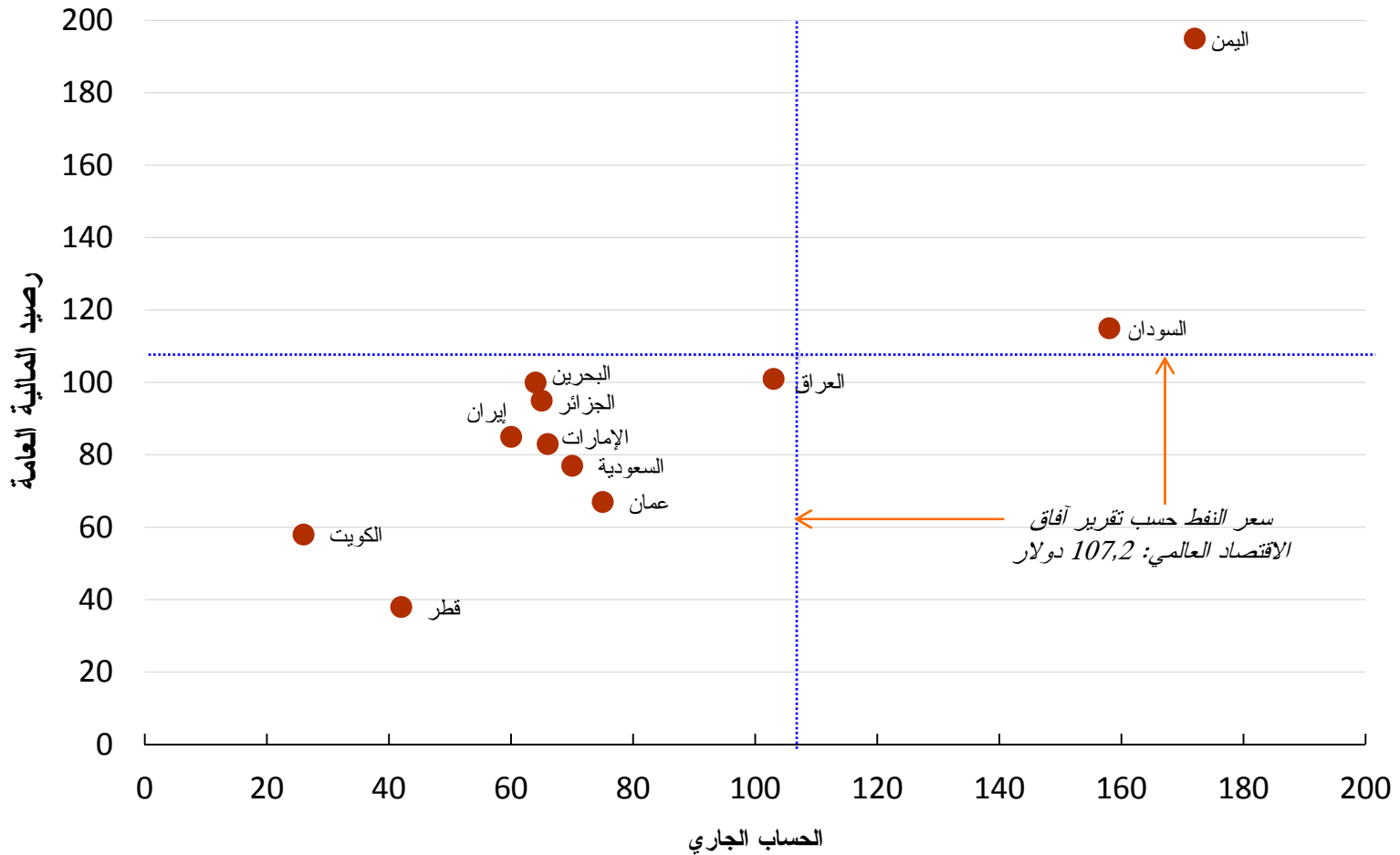


أسعار التعادل تزداد ارتفاعا



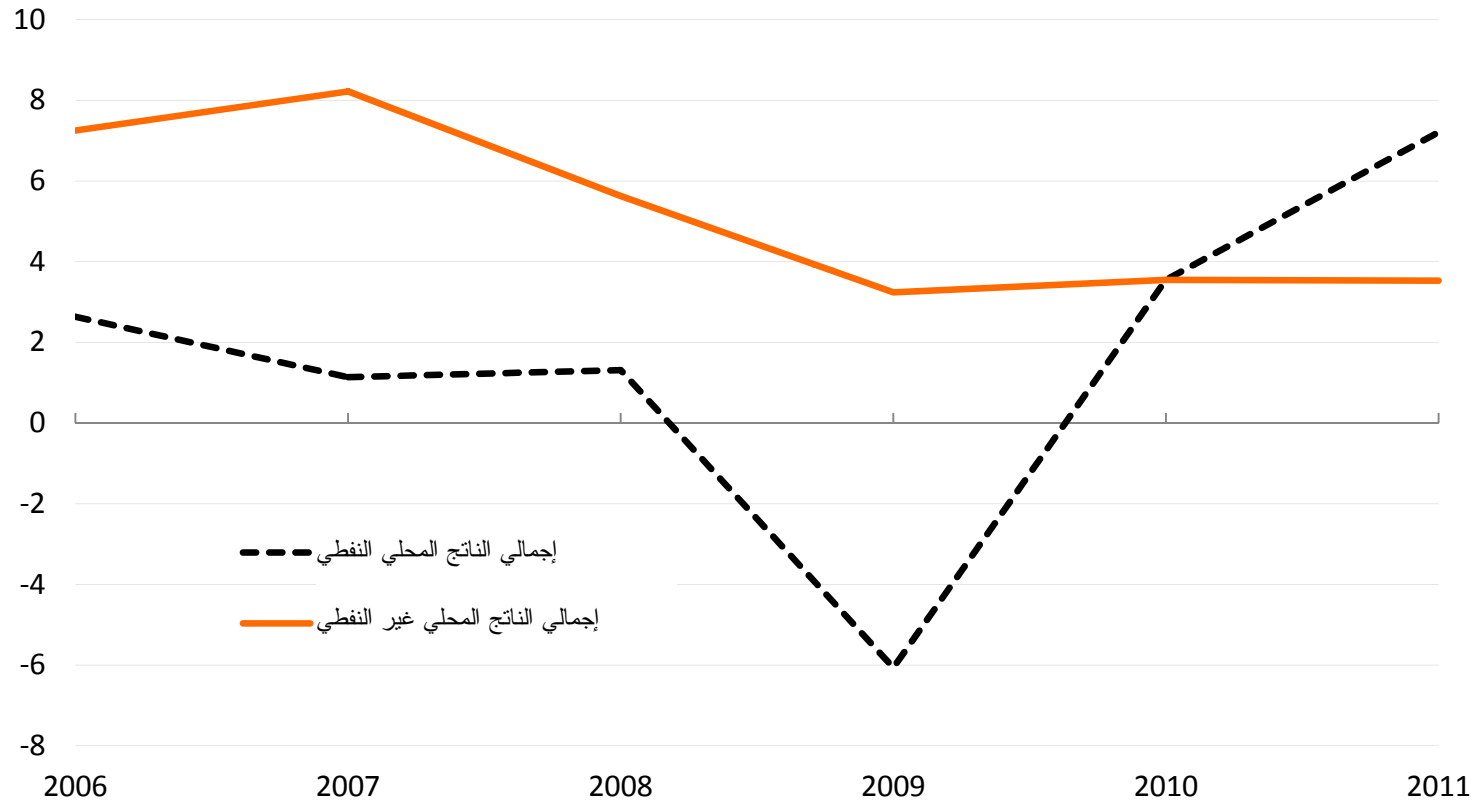
أسعار التعادل تزداد ارتفاعا

أسعار النفط التعادلية في عام 2011
(دولار أمريكي/ برميل)



النمو يتقدم وسط أجواء عدم اليقين

نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي
(التغير السنوي %)

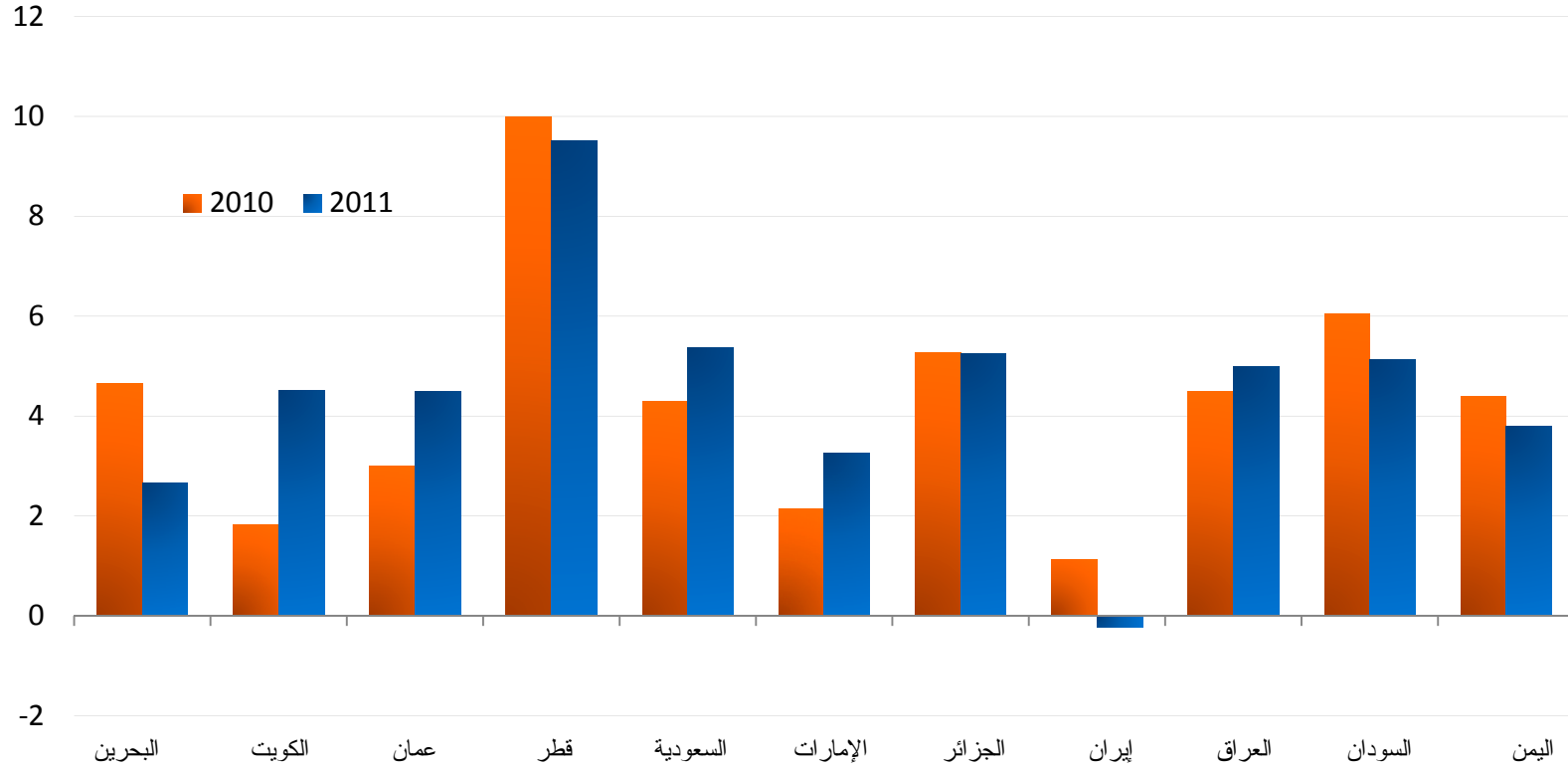


المصدر: السلطات الوطنية؛ وتقديرات خبراء صندوق النقد الدولي.
1 بيانات 2011 لا تتضمن ليبيا



النمو غير النفطي متماسك، مع بعض استثناءات قليلة

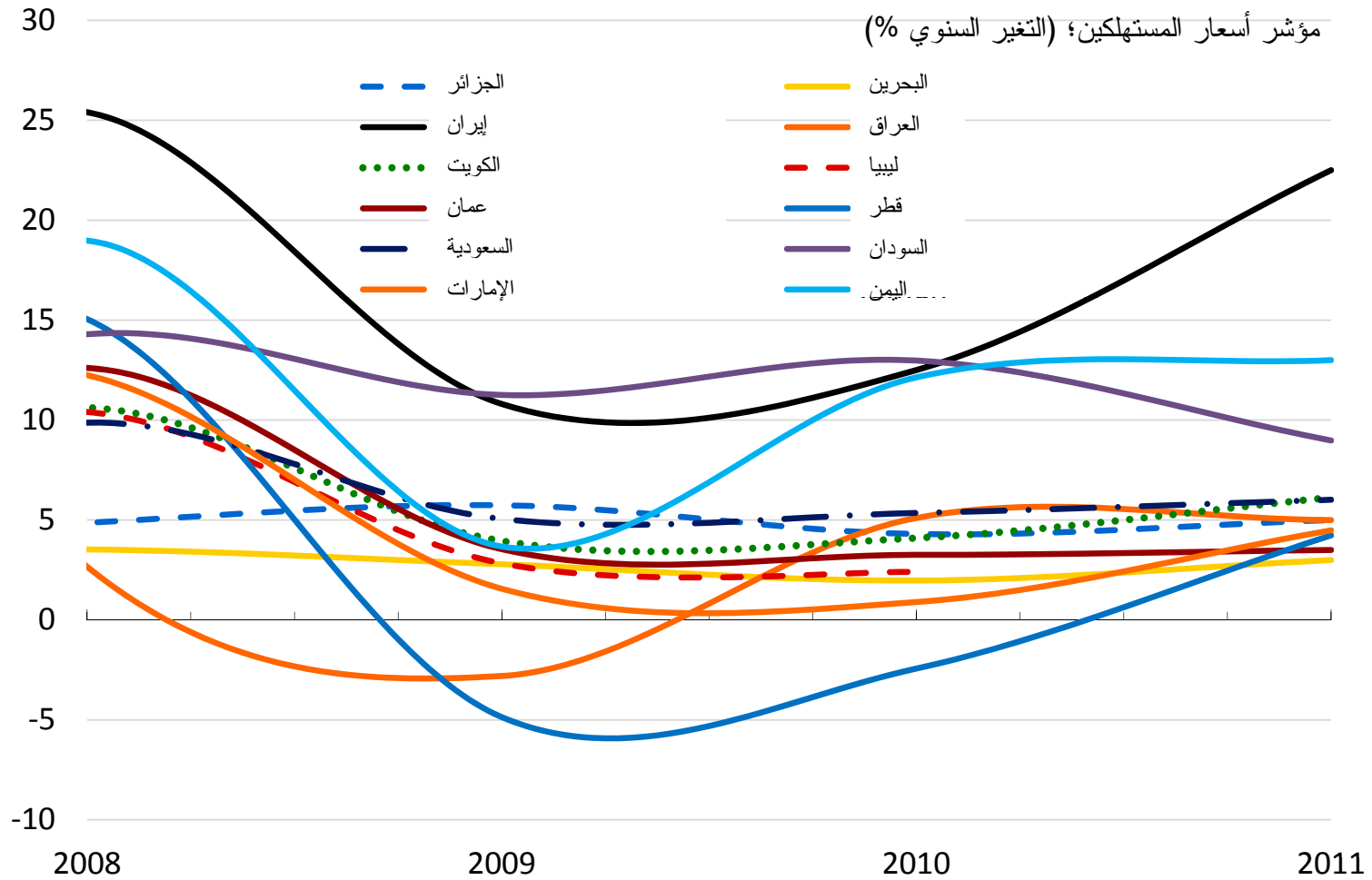
نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي غير النفطي
(التغير السنوي %)



المصادر: السلطات الوطنية وتقديرات خبراء صندوق النقد الدولي.



ينبغي مراقبة ضغوط التضخم

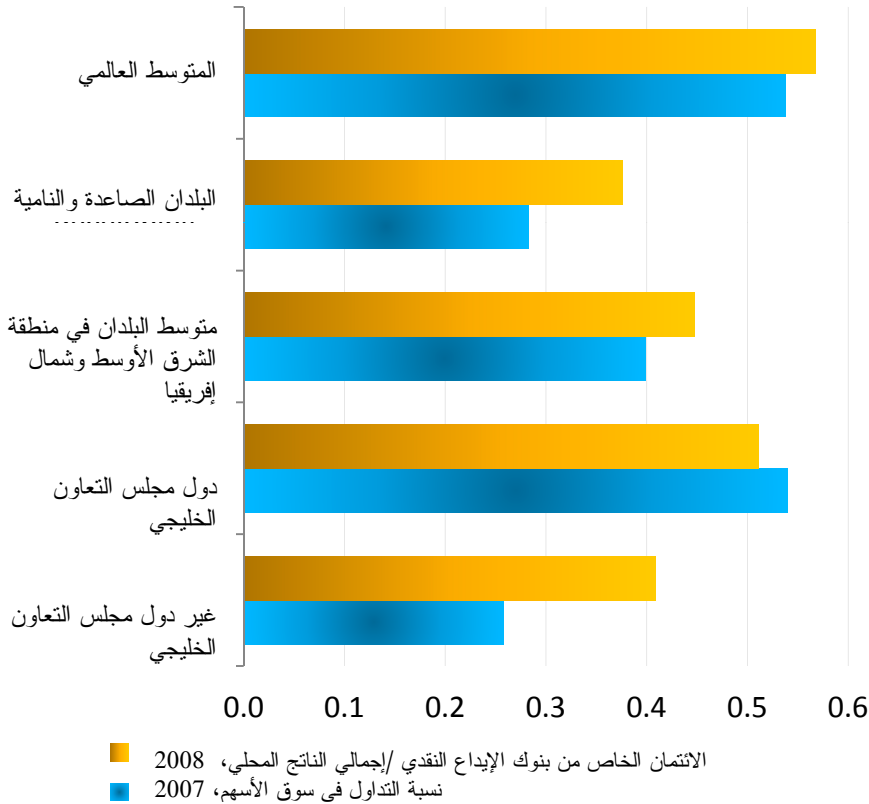


المصادر: السلطات الوطنية وحسابات وتوقعات خبراء صندوق النقد الدولي.



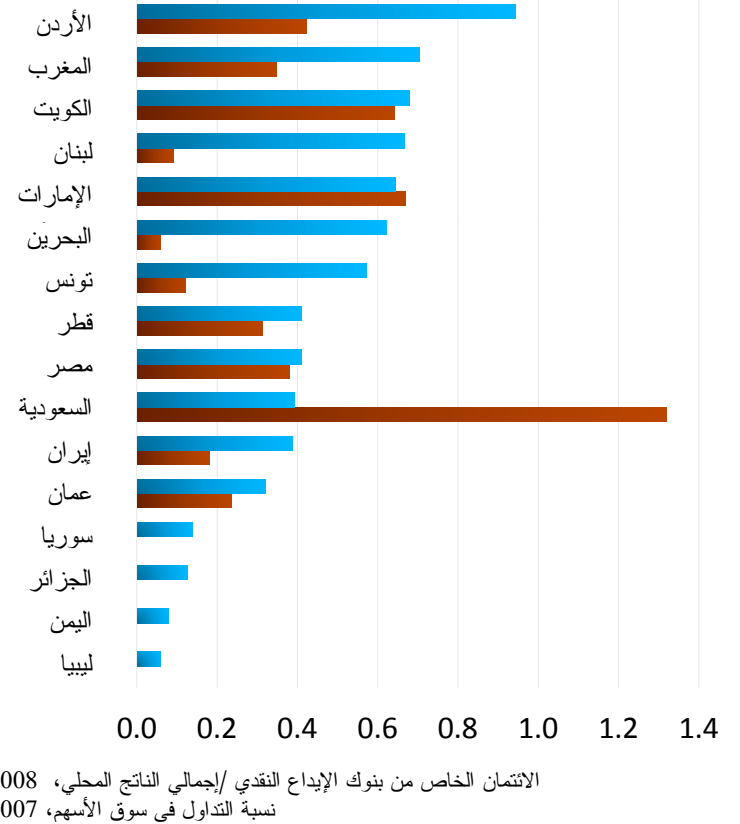
عمق القطاع المالي: مماثل للنظراء

العمق المالي في مختلف المناطق: البنوك وأسواق الأسهم¹
(2008-2007)



المصادر: قاعدة بيانات البنك الدولي المعنية بالهيكل المالي، 2008؛ والإحصاءات المالية الدولية.
¹ حجم التداول في أسواق الأسهم: نسبة قيمة الأسهم المتداولة إلى رأس المال السوقي.

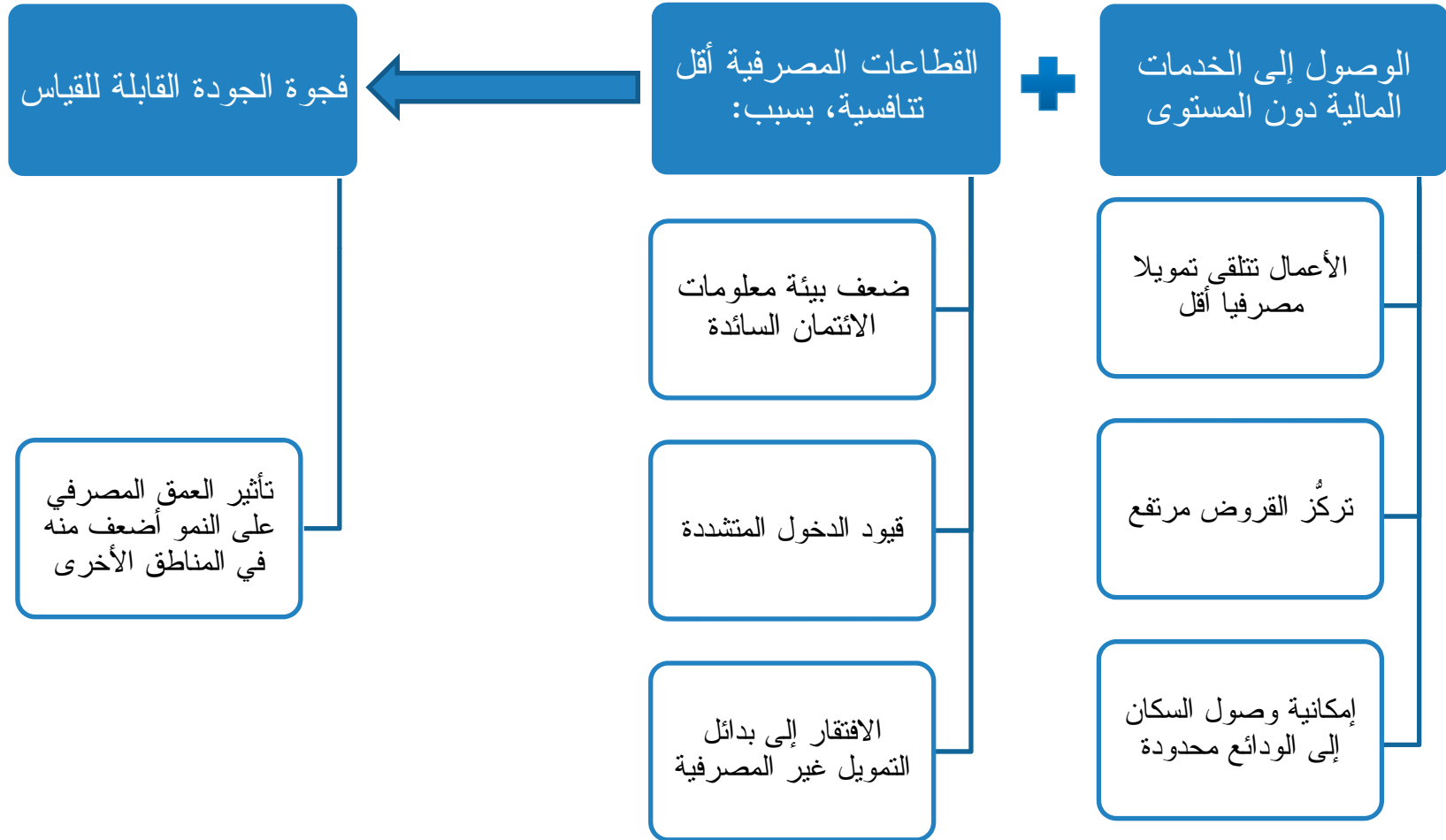
العمق المالي في بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا
(2008-2007)



المصادر: قاعدة بيانات البنك الدولي المعنية بالتطور والهيكل المالي، 2010؛ والإحصاءات المالية الدولية؛ وحسابات المؤلفين.



... لكن أداء البنوك أقل كفاءة في مجالات رئيسية



البلدان المصدرة للنفط في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان (MENAP): فرص للإصلاح

الأحداث السياسية

- تأثيرها محدود على الناتج في معظم البلدان
- ردود أفعال كبيرة على مستوى المالية العامة

البيئة الخارجية

- زيادة عدم اليقين
- ارتفاع إيرادات النفط



تحديات المدى المتوسط

- تنويع الاقتصاد وتوظيف العمالة
- تعزيز إدارة الموارد
- تطوير القطاع المالي

تحدي المدى القصير

- التضخم

البلدان المستوردة للنفط في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان (MENAP): الإبحار في خضم التغيير

اضطرابات وصددمات في أسعار السلع الأولية

- تعطل الناتج في بعض البلدان
- ارتفاع تكاليف الاستيراد

قبل الاحتجاجات

- نمو مطرد في معظم البلدان
- بطالة مرتفعة مزمنة



مع التغيير تأتي التحديات، كما تأتي الفرص لنمو أكثر شمولاً للجميع

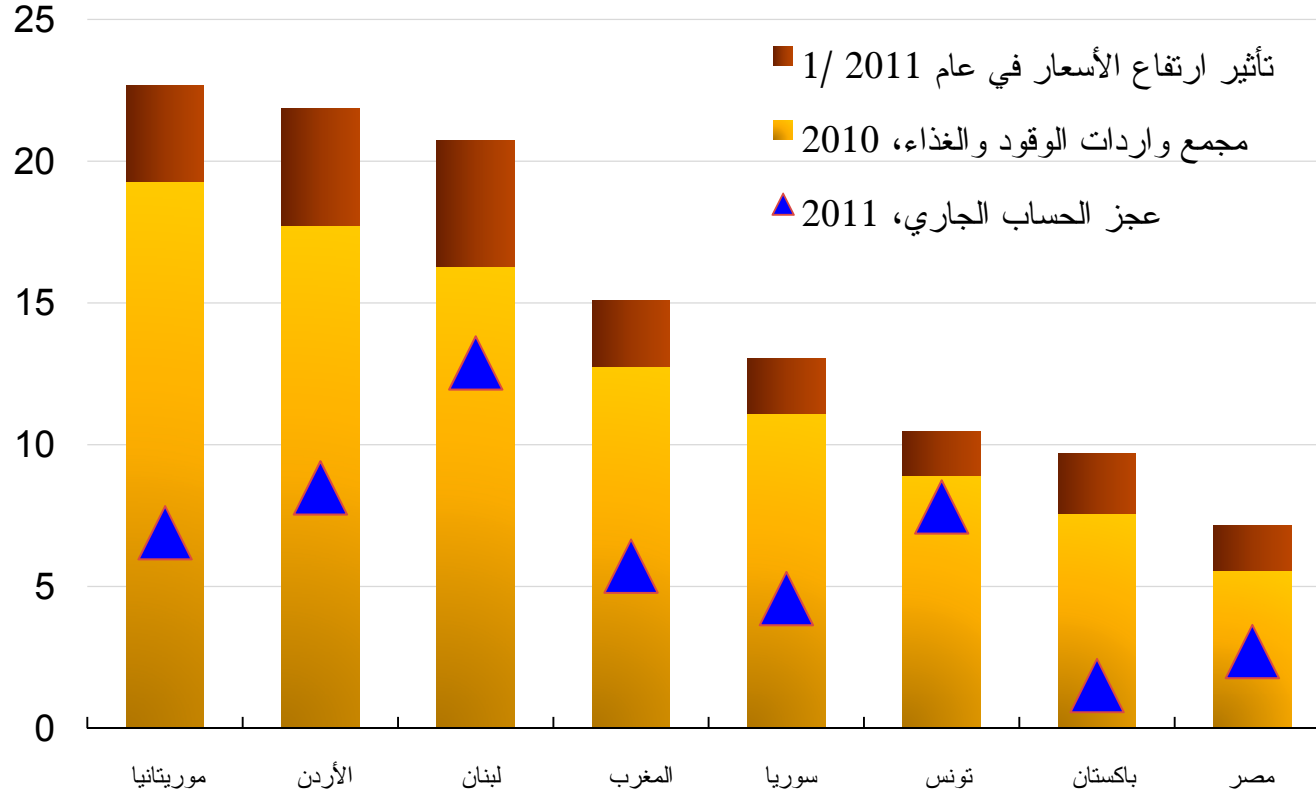
مساحة التصرف ضيقة أمام السياسات

- ضغوط للإنفاق على الحماية الاجتماعية
- ارتفاع علاوات المخاطر وتساعد التضخم



الارتفاع الحاد في أسعار السلع الأولية يرفع تكلفة الواردات

تأثير ارتفاع تكاليف الوقود والغذاء
(% من إجمالي الناتج المحلي)



المصادر: السلطات الوطنية وحسابات وتقديرات خبراء صندوق النقد الدولي.
1التأثير المباشر لزيادة الأسعار بواقع 32% للوقود و 24% للغذاء - مع إبقاء السياسات والكميات ثابتة - حسبما تتضمنه توقعات تقرير "آفاق الاقتصاد العالمي" لعام 2011 مقارنة بعام 2010.

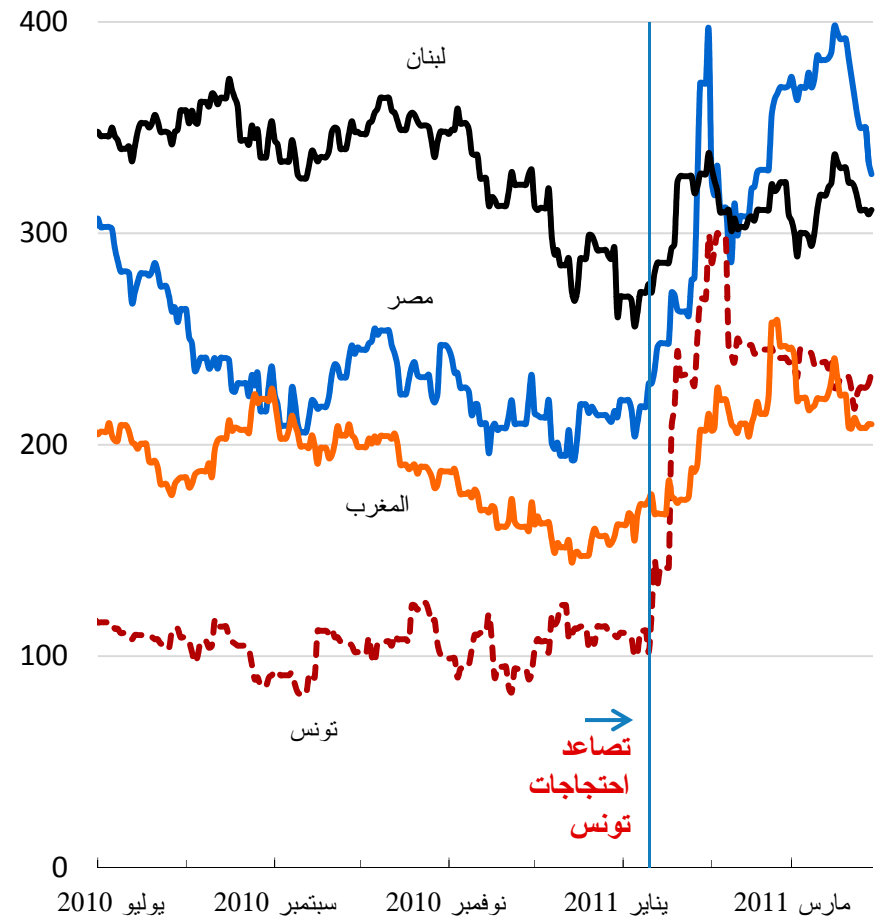


آثار انتقال عدم الاستقرار الإقليمي: انخفاض السياحة والاستثمار الأجنبي المباشر، وارتفاع تكاليف الاقتراض

عائدات السياحة
(% من إجمالي الناتج المحلي)



فروق العائد على سندات الدين السيادي
(بنقط الأساس)



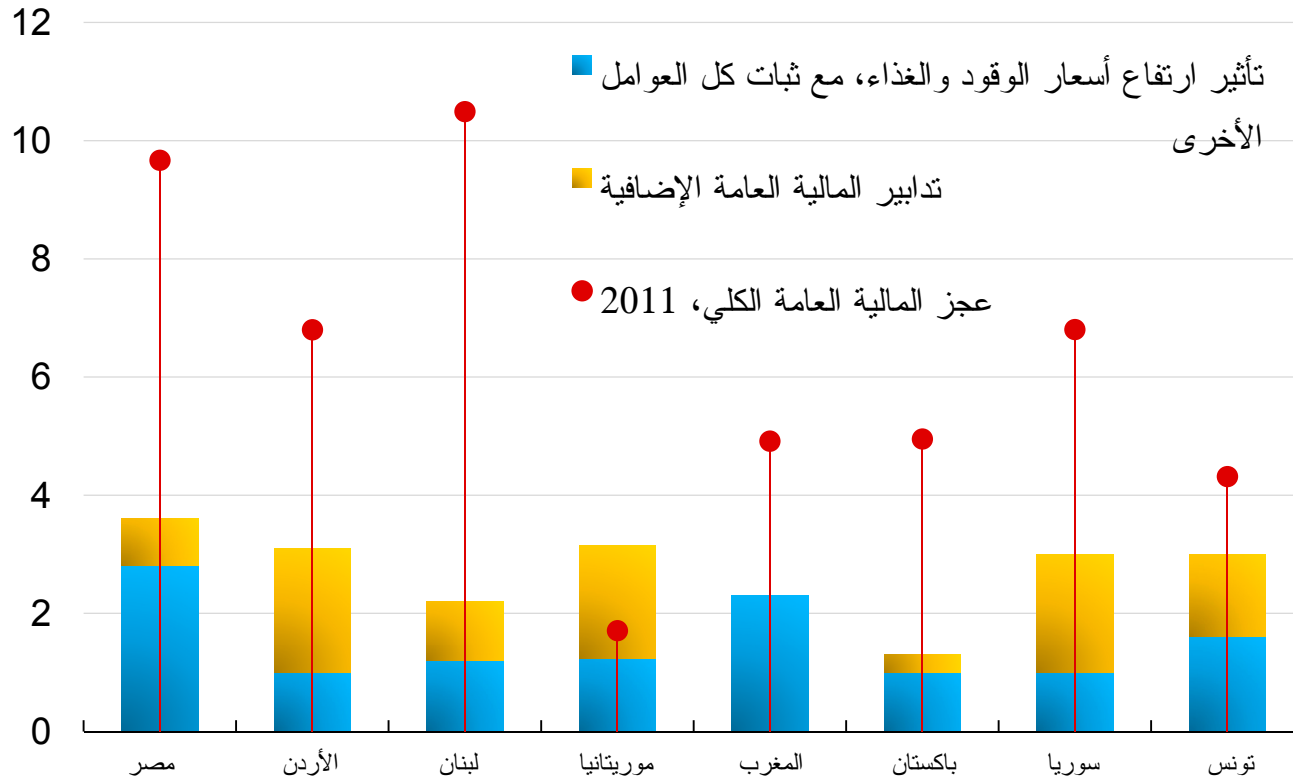
المصادر: صندوق النقد الدولي، تقرير آفاق الاقتصاد العالمي، ومجلس السفر والسياحة العالمي.

المصدر: مؤسسة Bloomberg ومؤسسة Markit.



ارتفاع الإنفاق الحكومي

تكاليف جديدة تتحملها المالية العامة
(% من إجمالي الناتج المحلي)

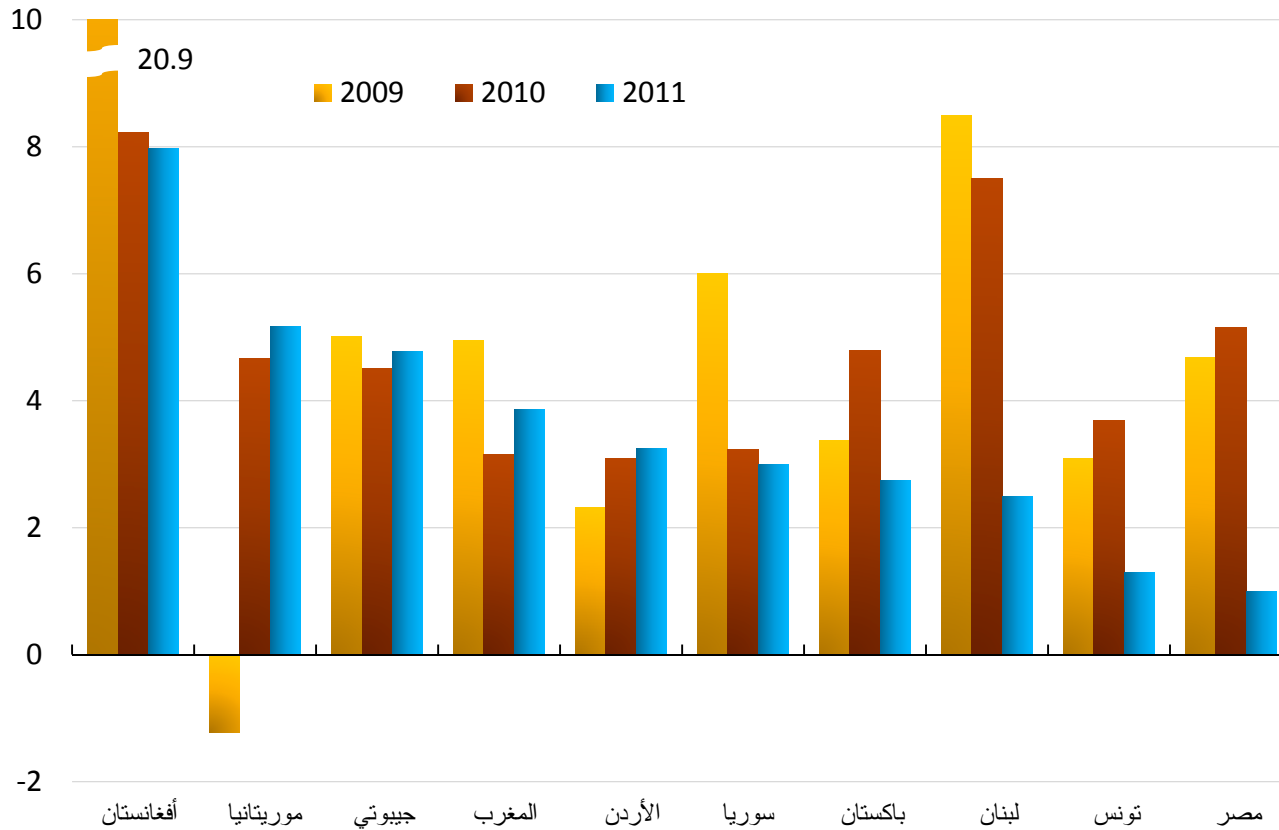


المصادر: السلطات الوطنية، وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



التأثير الصافي على النمو محدود في معظم الأحوال

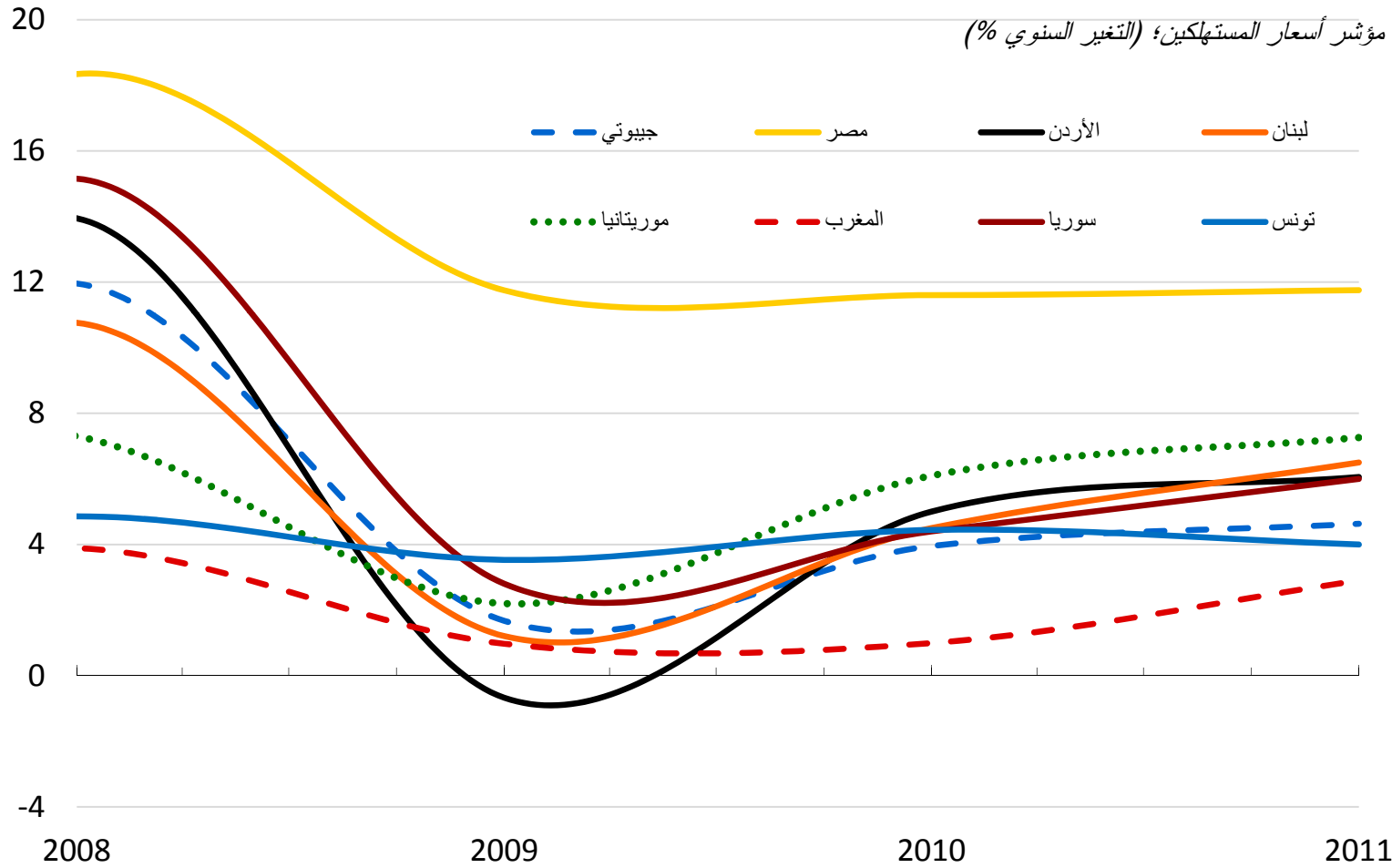
نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي
(التغير السنوي %)



المصدر: السلطات الوطنية؛ وتقديرات خبراء صندوق النقد الدولي.



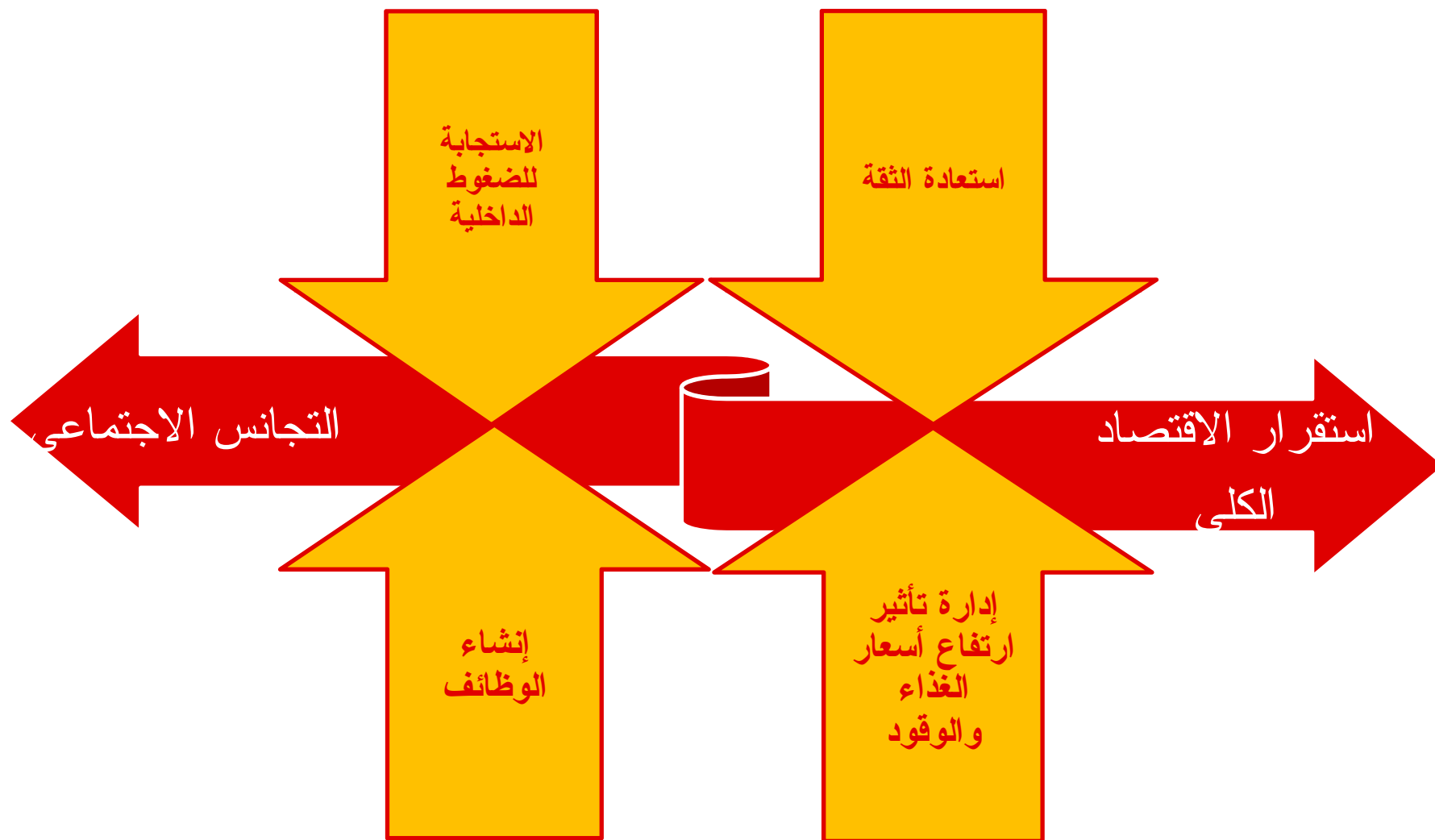
ينبغي مراقبة ضغوط التضخم



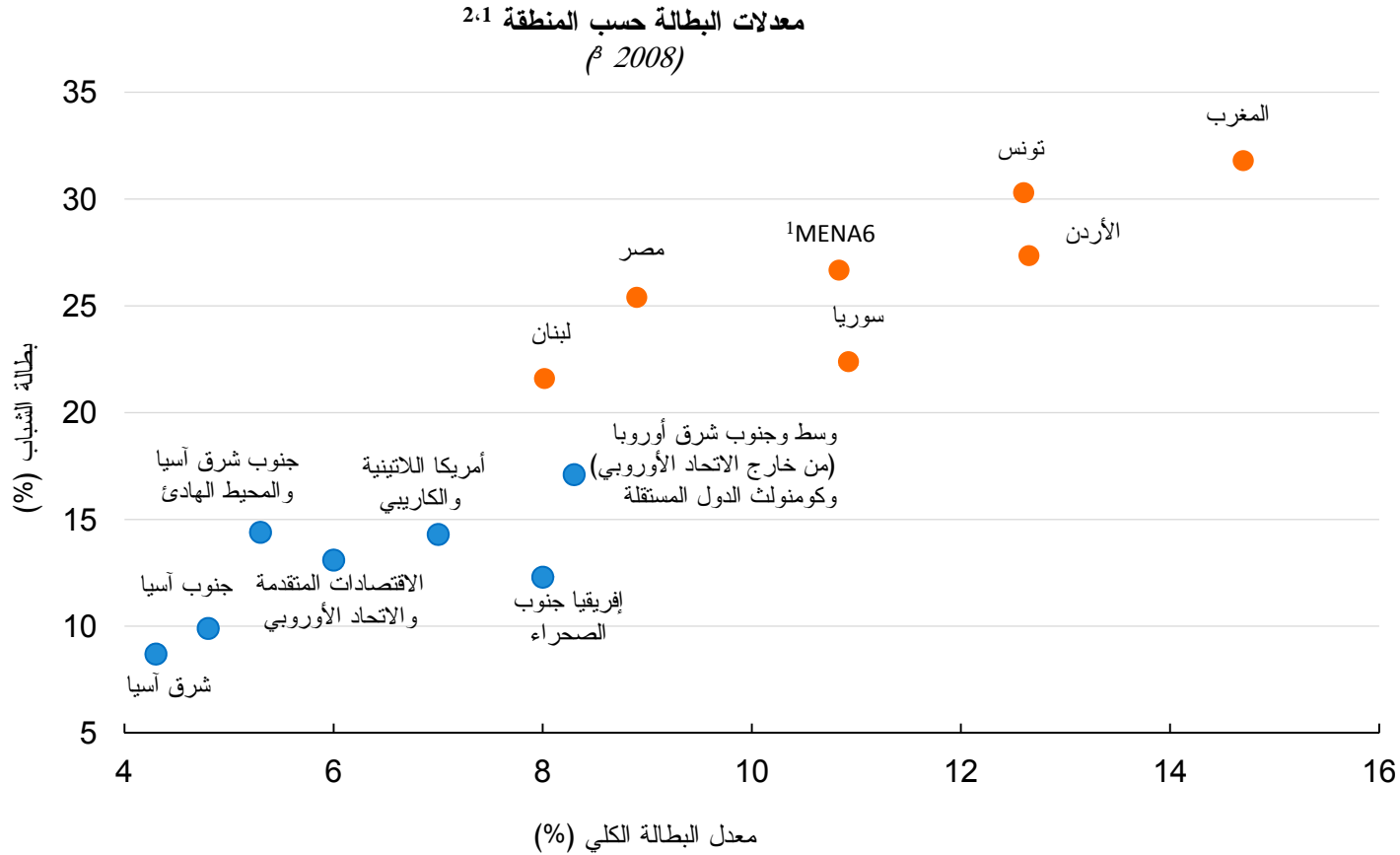
المصادر: السلطات الوطنية، وحسابات وتوقعات خبراء صندوق النقد الدولي



تحدي السياسة على المدى القصير: ضمان التجانس الاجتماعي مع الحفاظ على استقرار الاقتصاد الكلي



تحدي السياسة: البطالة



المصادر: منظمة العمل الدولية، والسلطات الوطنية، وتقرير آفاق الاقتصاد العالمي الصادر عن صندوق النقد الدولي، وتقديرات خبراء الصندوق.

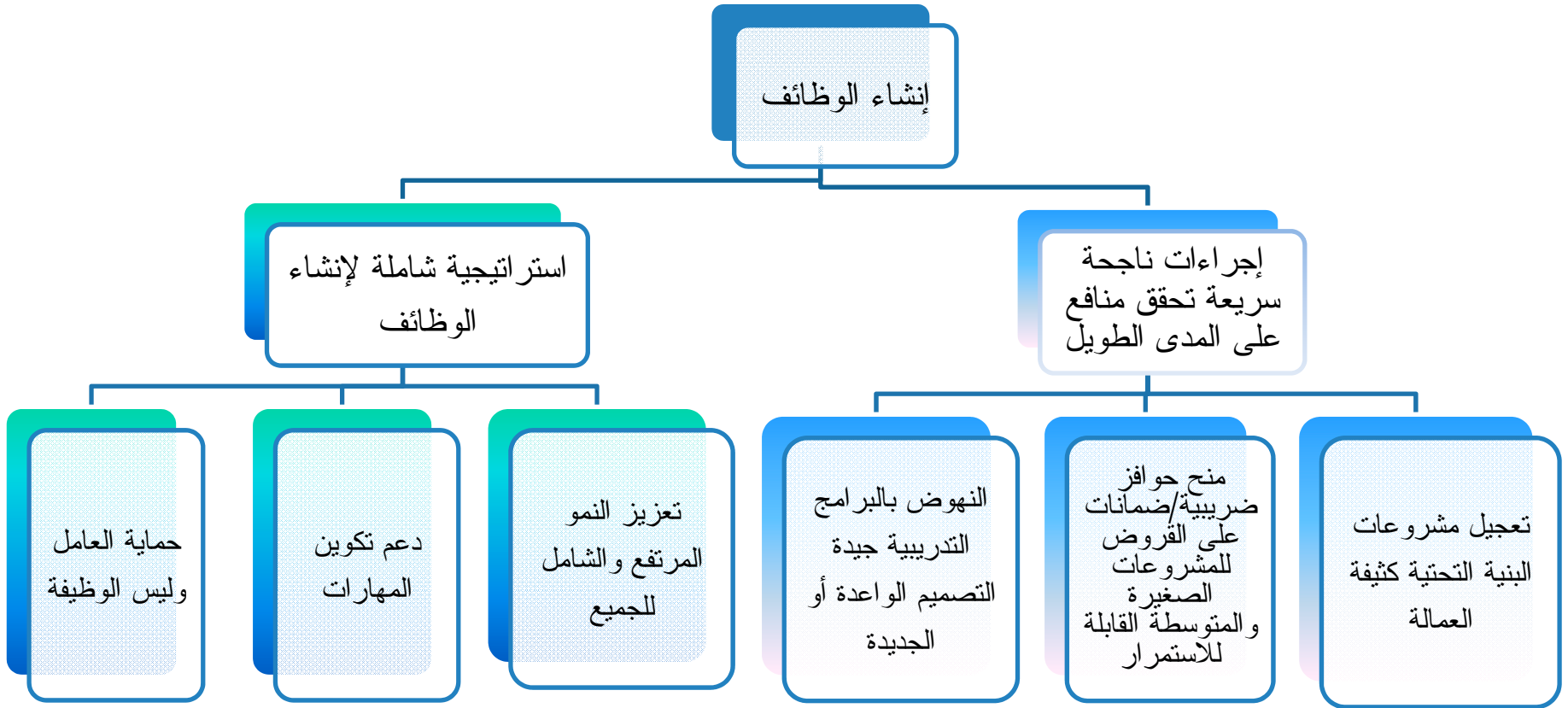
¹ بلدان MENA6 هي مصر والأردن ولبنان وسوريا والمغرب وتونس.

² معدل البطالة الكلي للمغرب يعكس بيانات "مسح القوى العاملة في المناطق الحضرية"

³ أو أقرب عام سابق تتوفر بياناته.



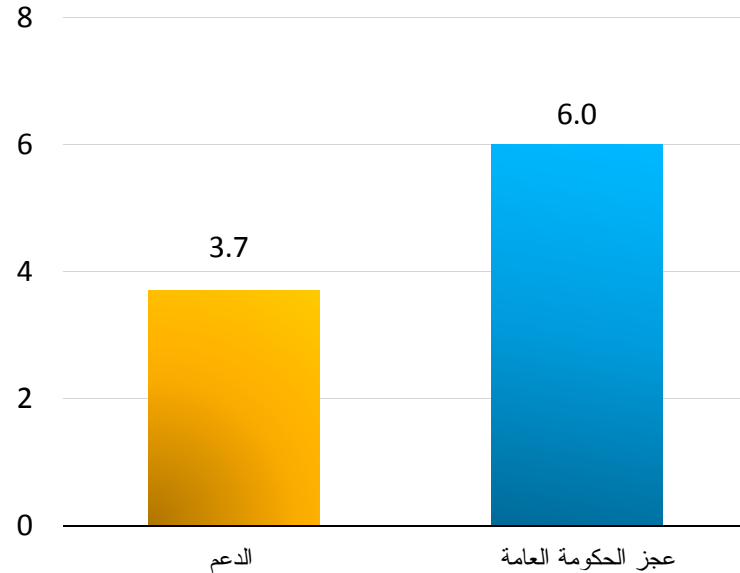
إنشاء الوظائف



الاعتماد الكبير على الدعم غير الموجه إلى المستحقين

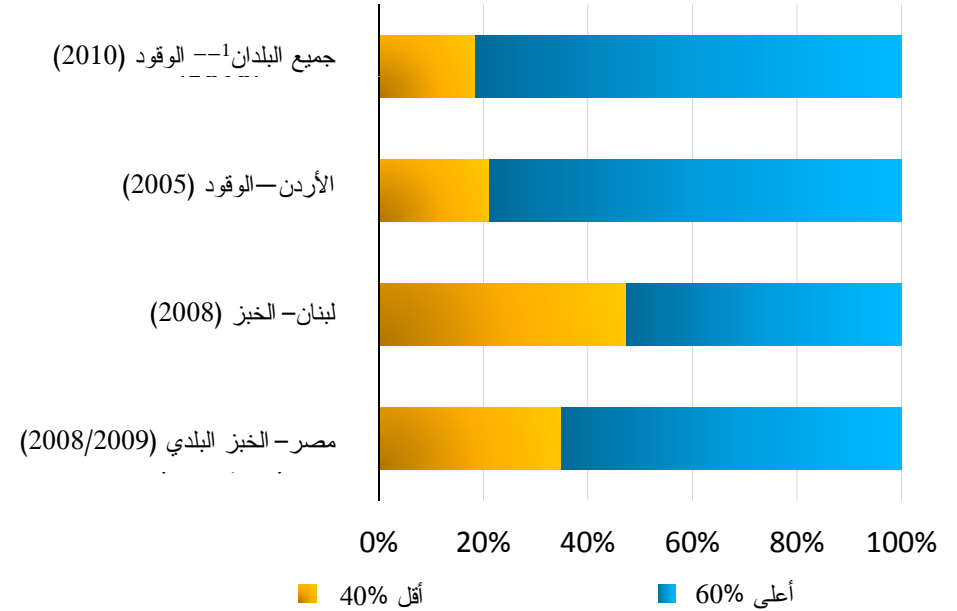
... وباهظ التكلفة.

بلدان MENAP المستوردة للنفط: الدعم والعجز في 2010
(% من إجمالي الناتج المحلي)



دعم الأسعار غير موجه بدقة ...

توزيع الدعم عبر فئات الدخل

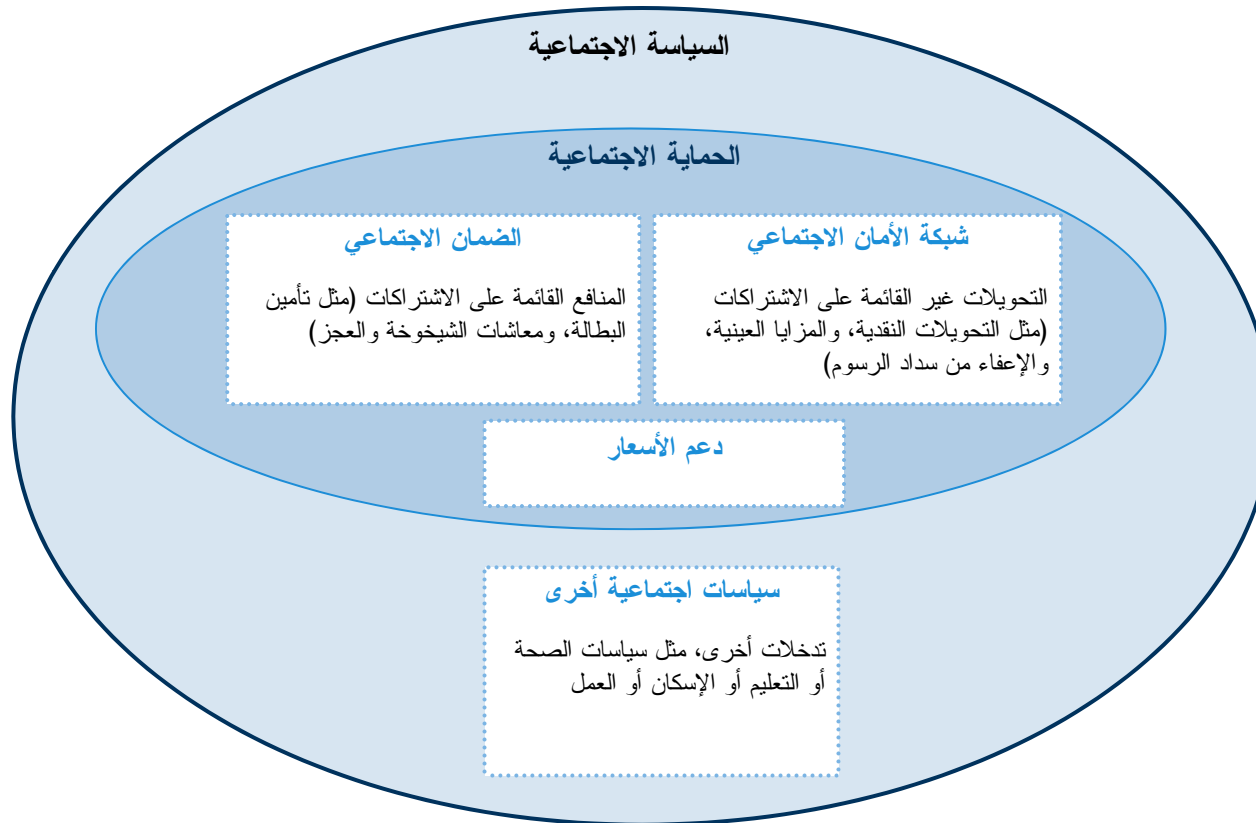


المصادر: The Unequal و Jordan-The Distributional Effects of Eliminating Subsidies for Petroleum Products, R. Gillingham & M. El-Said, IMF (2005) و Egypt's Food و Benefits of Fuel Subsidies: A Review of Evidence for Developing Countries, J. Del Granado, D. Coady & R. Gillingham, IMF (2010) Subsidies: Benefits Incidence and Leakages, September 2010, World Bank.
¹متوسط 21 بلدا.



أدوات الحماية الاجتماعية

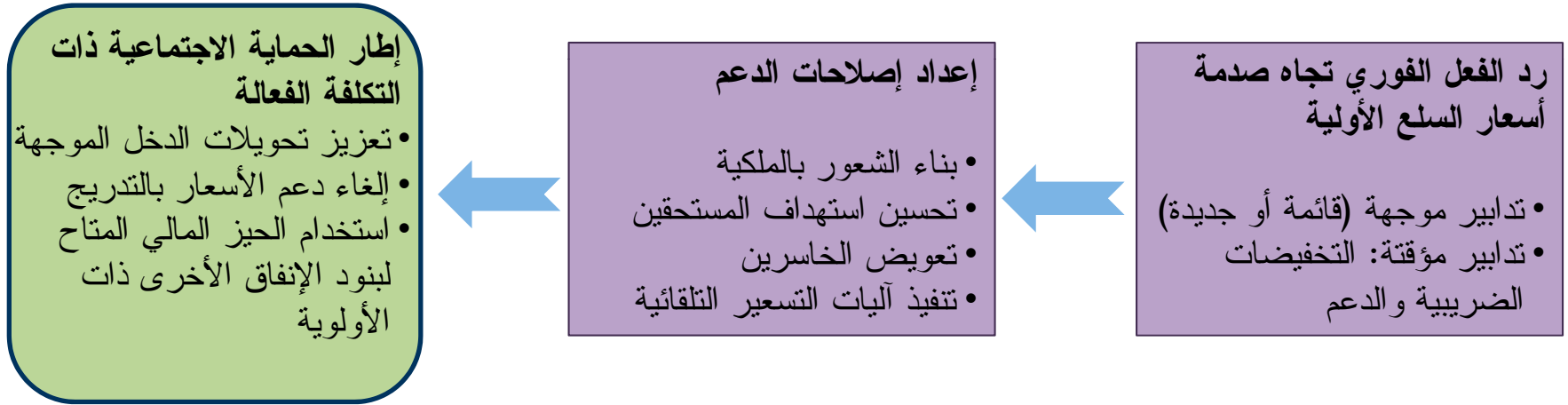
تصنيف تدخلات السياسة الاجتماعية



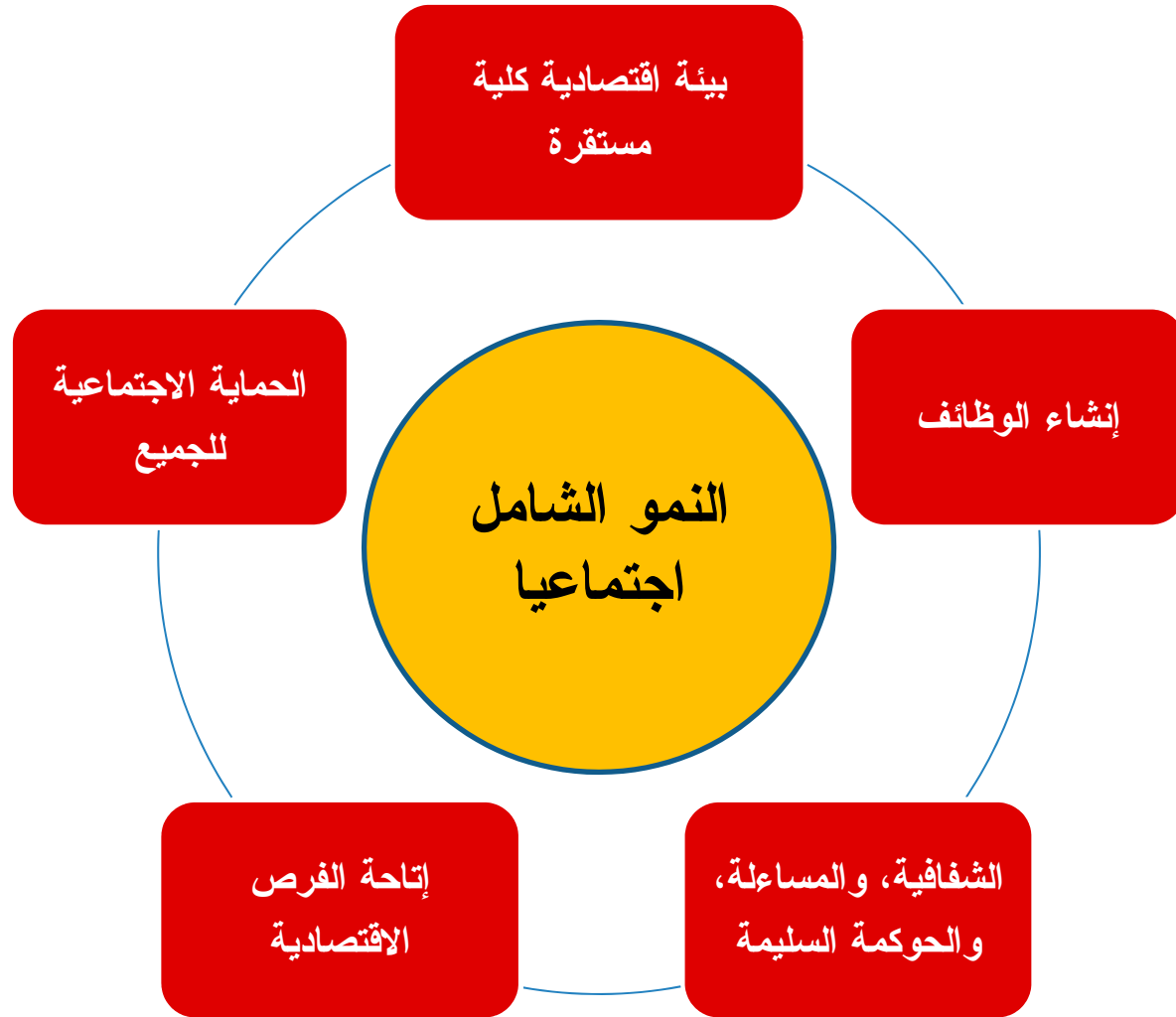
المصدر: شكل توضيحي أعده خبراء صندوق النقد الدولي.



تعزيز الحماية الاجتماعية



فرصة لوضع جدول أعمال متوسط الأجل للسياسات المؤدية إلى الرخاء المشترك



للاطلاع على نسخة إلكترونية من التقرير الكامل، راجع العنوان
التالي على شبكة الإنترنت:

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2011/mcd/eng/mreo0411.htm>

