

Perspectives économiques régionales Moyen-Orient et Afrique du Nord

Octobre 2015



Feuille de route

Environnement mondial

Thèmes régionaux

Exportateurs et importateurs de pétrole de la région MOANAP

Perspectives mondiales à court terme : une croissance modérée et inégale



Monde

États-Unis

Zone euro

Pays
émergents

Chine

2014

3,4

2,4

0,9

4,6

7,3

2015

3,1

2,6

1,5

4,0

6,8

2016

3,6

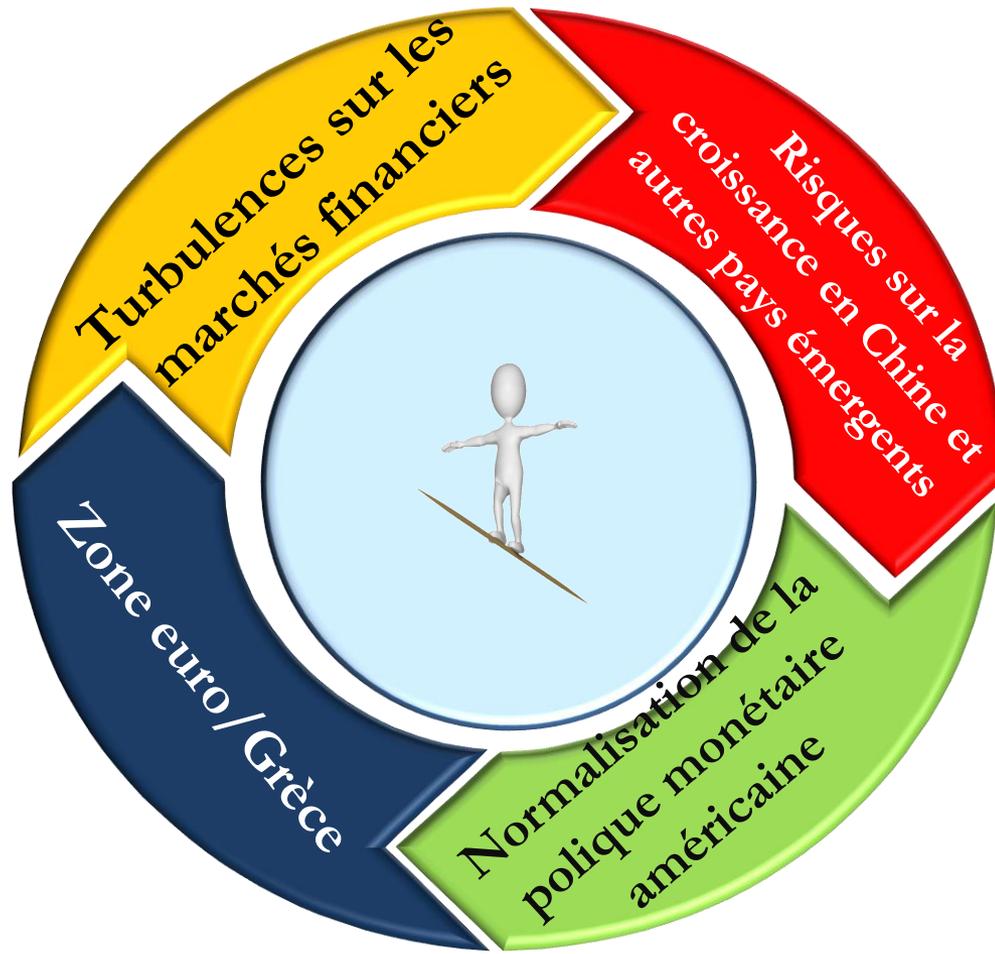
2,8

1,6

4,5

6,3

Les perspectives de croissance mondiale risquent de se dégrader, et les risques s'accroissent dans les pays émergents



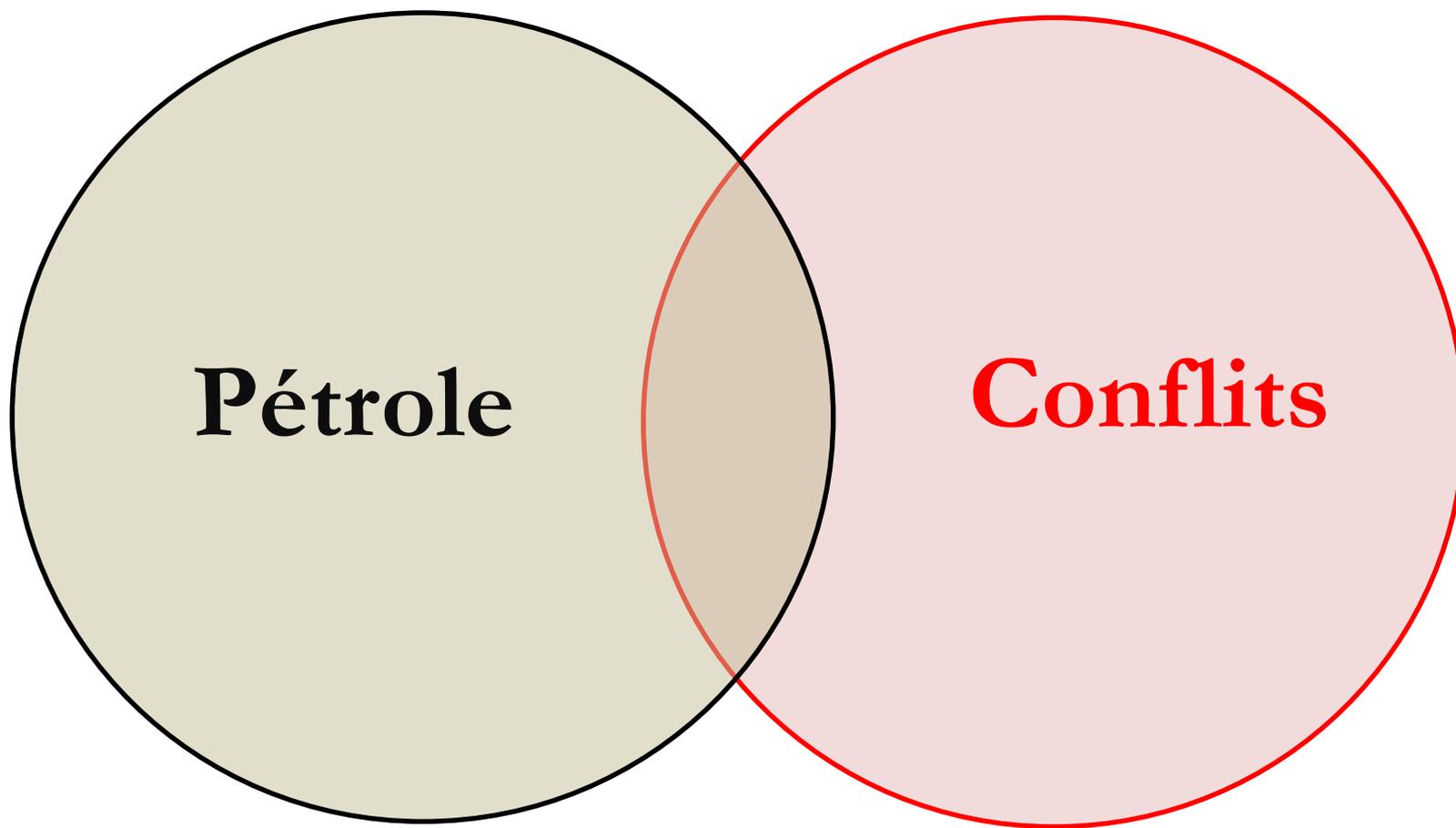
Feuille de route

Environnement mondial

Thèmes régionaux

Exportateurs et importateurs de pétrole de la région MOANAP

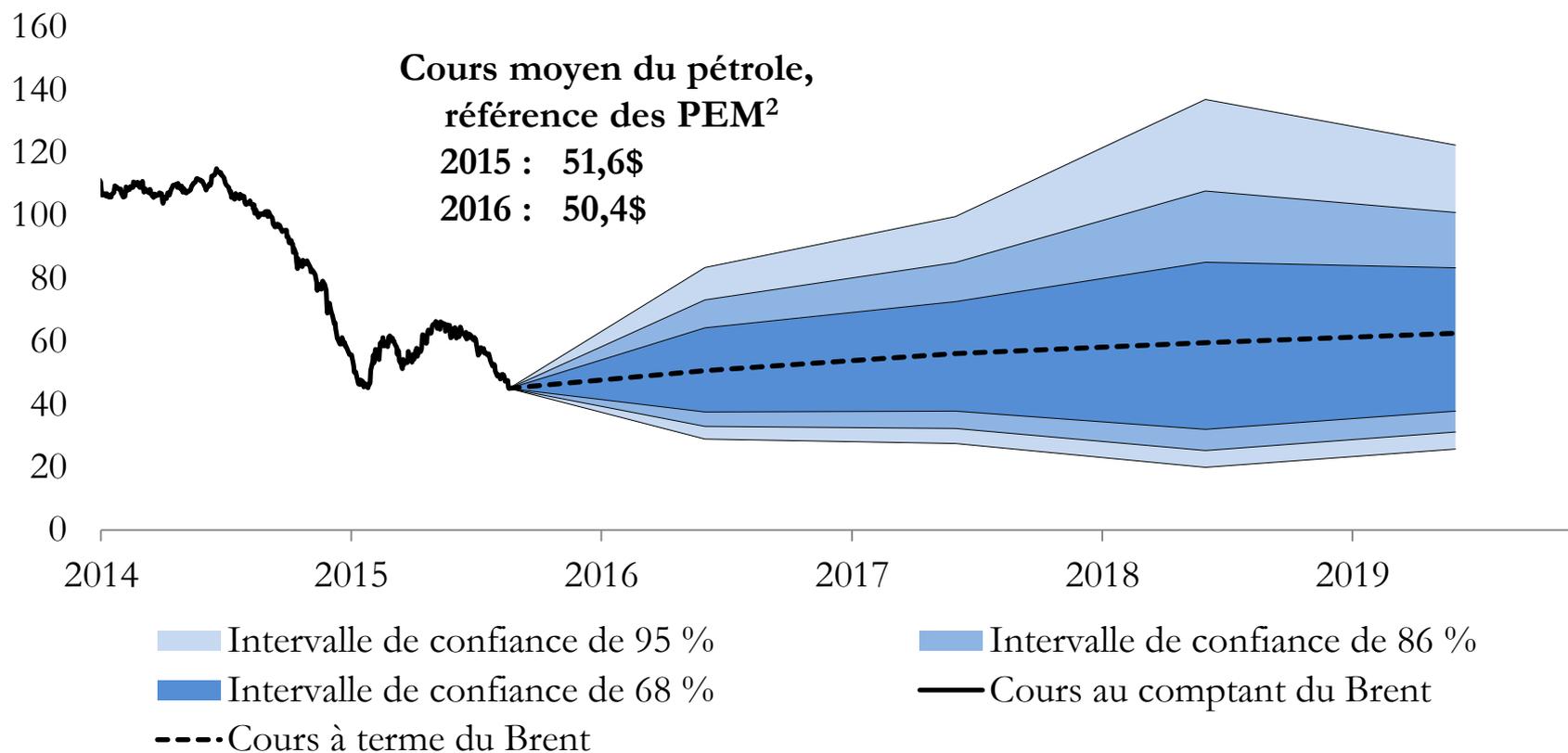
Pétrole et conflits : principaux facteurs agissant sur les perspectives économiques de la région MOANAP



La chute des cours du pétrole devrait se poursuivre

Cours du brut (Brent) ¹

(en dollars le baril)



Sources : Bloomberg ; calculs des services du FMI.

¹ Au 20 août 2015.

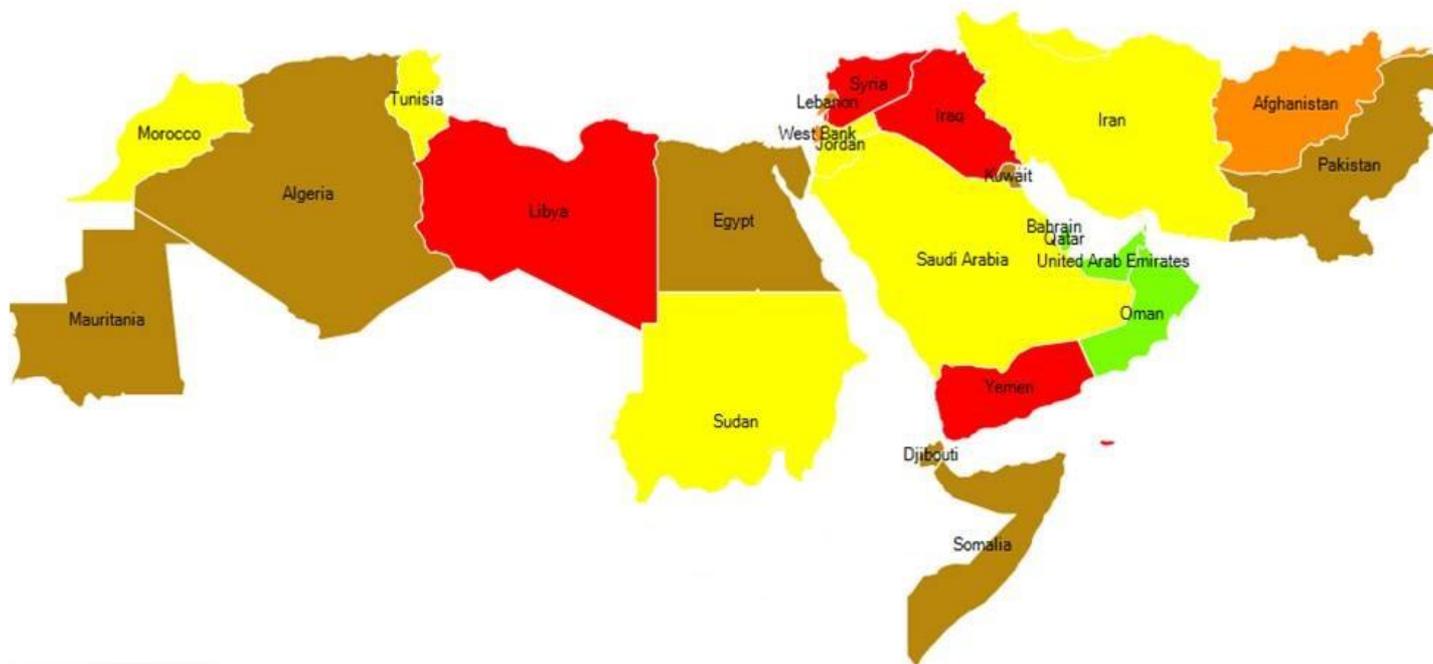
² Moyenne des cours du WTI, du Brent et du Dubaï Fateh.



Les conflits se propagent et s'intensifient, font payer un lourd tribut à la région et font tache d'huile dans les autres pays

16 millions de réfugiés et de déplacés dans leur propre pays

Afghanistan	3,4
Irak	2,4
Libye	0,1
Syrie	9,6
Yémen	0,3



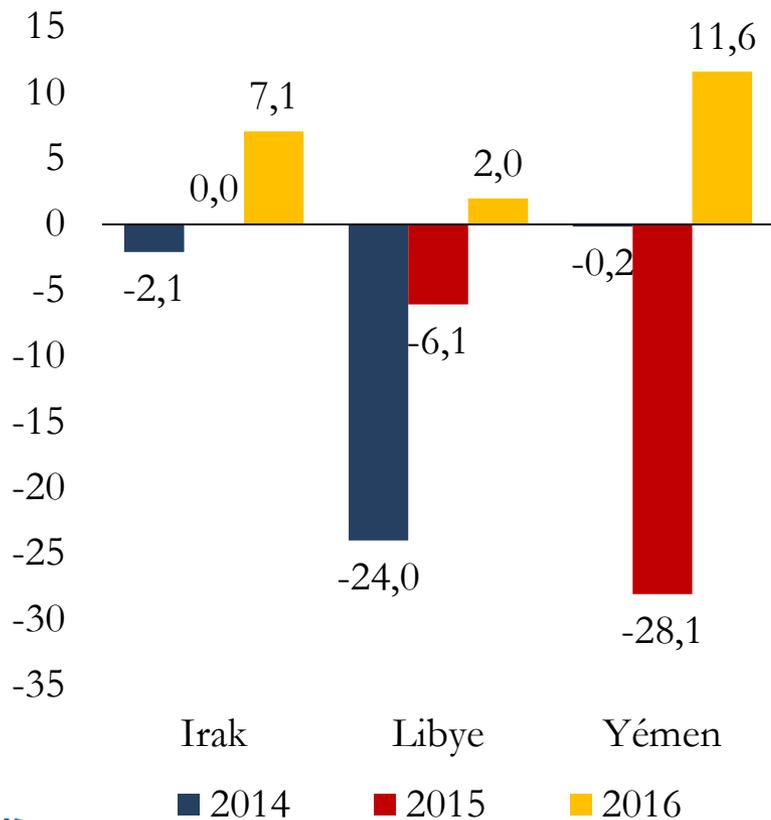
Les réfugiés représentent 25 % de la population au Liban et 20 % en Jordanie



Les conflits ont provoqué l'effondrement de l'économie et intensifié les pressions budgétaires sur l'Irak, la Libye et le Yémen

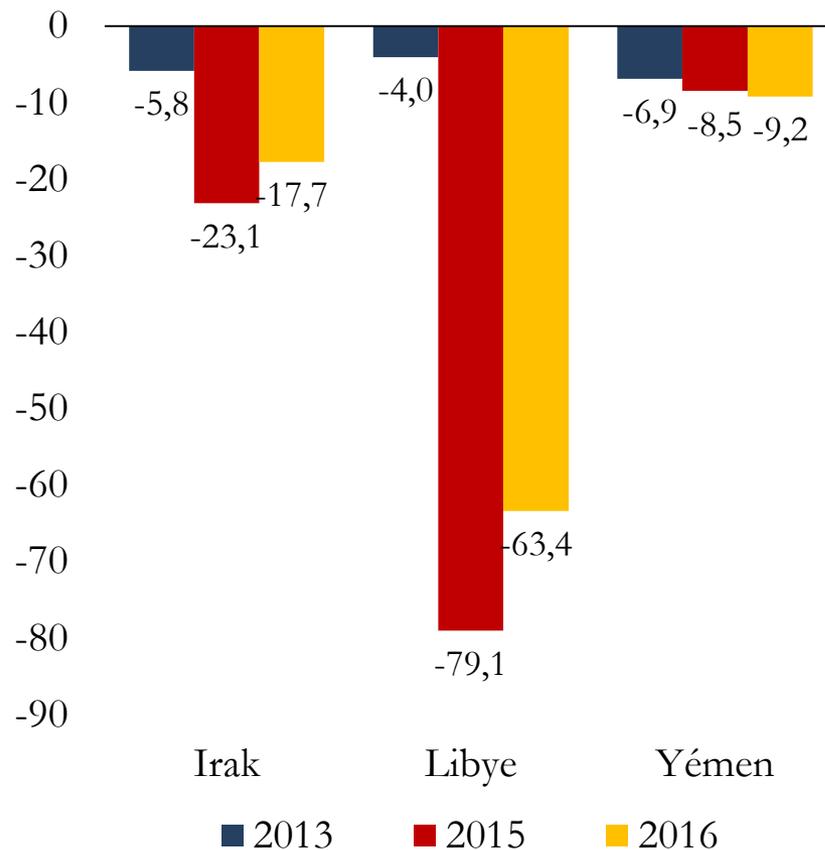
Croissance économique dans les pays en conflit

(en pourcentage du PIB)



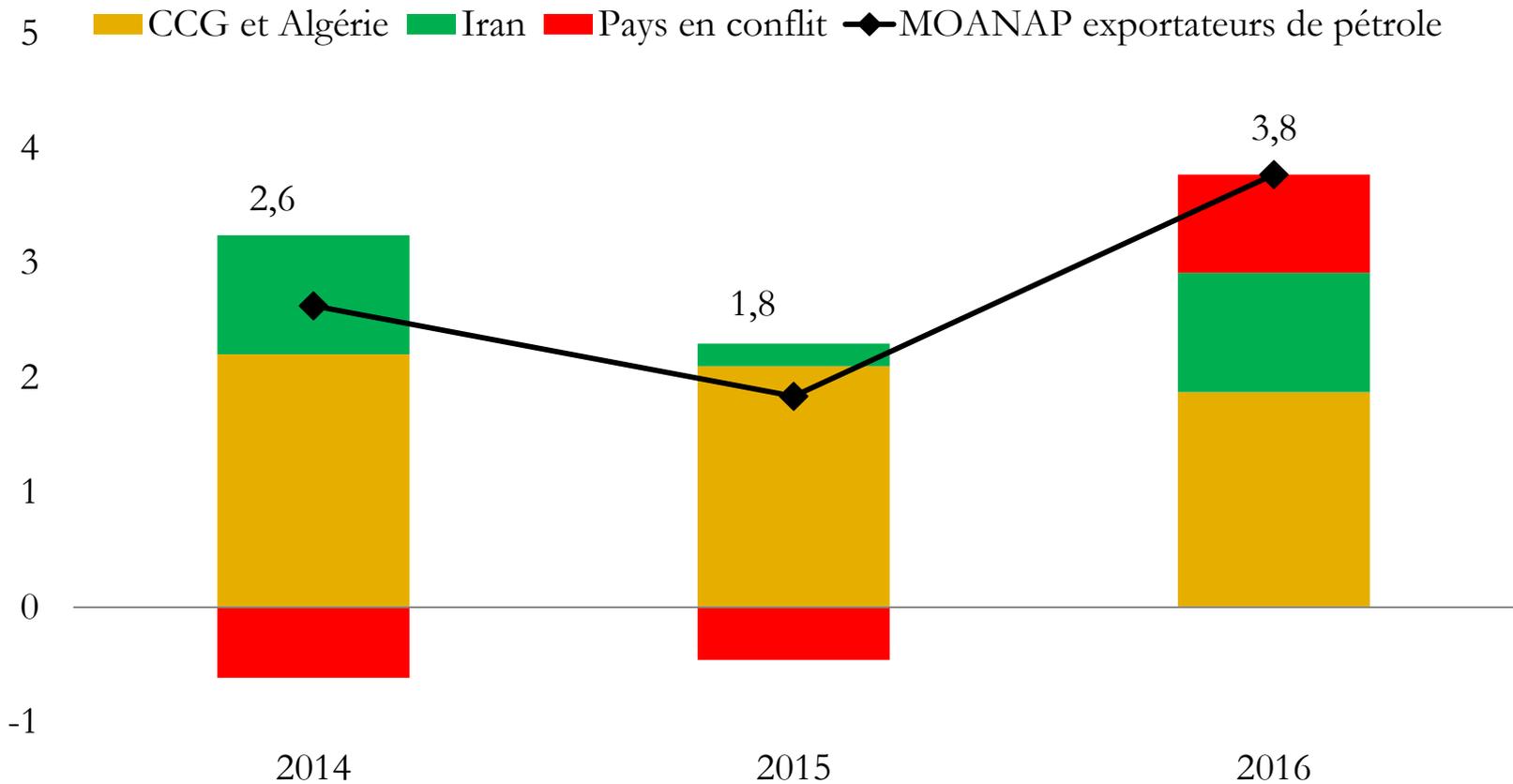
Solde budgétaire

(en pourcentage du PIB)



Les pays en conflit et la situation en Iran influent sur la croissance dans les pays exportateurs de pétrole

Pays exportateurs de pétrole
(en pourcentage)



Feuille de route

Environnement mondial

Thèmes régionaux

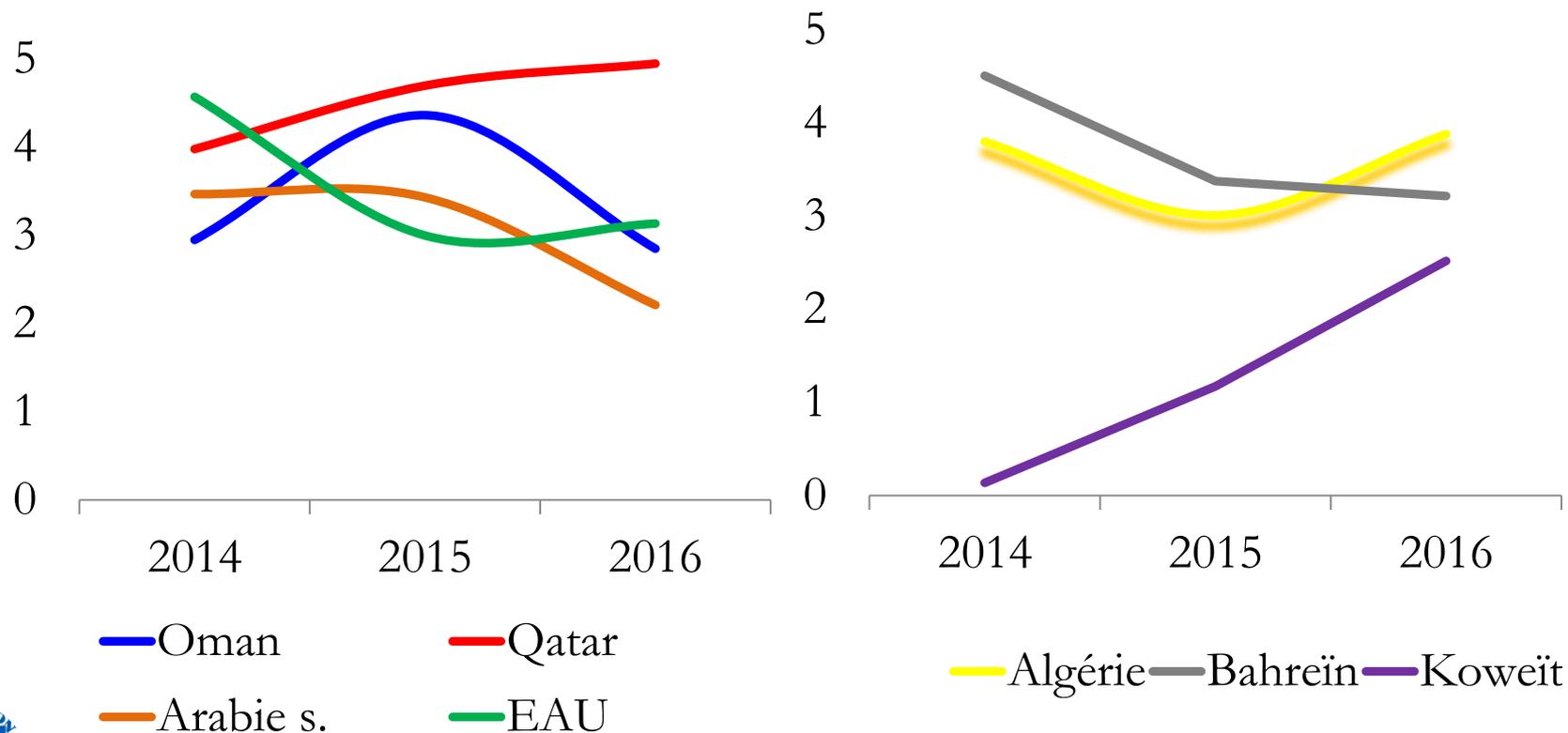
Exportateurs et importateurs de pétrole de la région MOANAP

Le ralentissement de la croissance sera progressif grâce aux amortisseurs

Dans les pays du CCG, la croissance devrait être ramenée de 6% en 2000-07 à 3% en 2015-20

Croissance du PIB réel

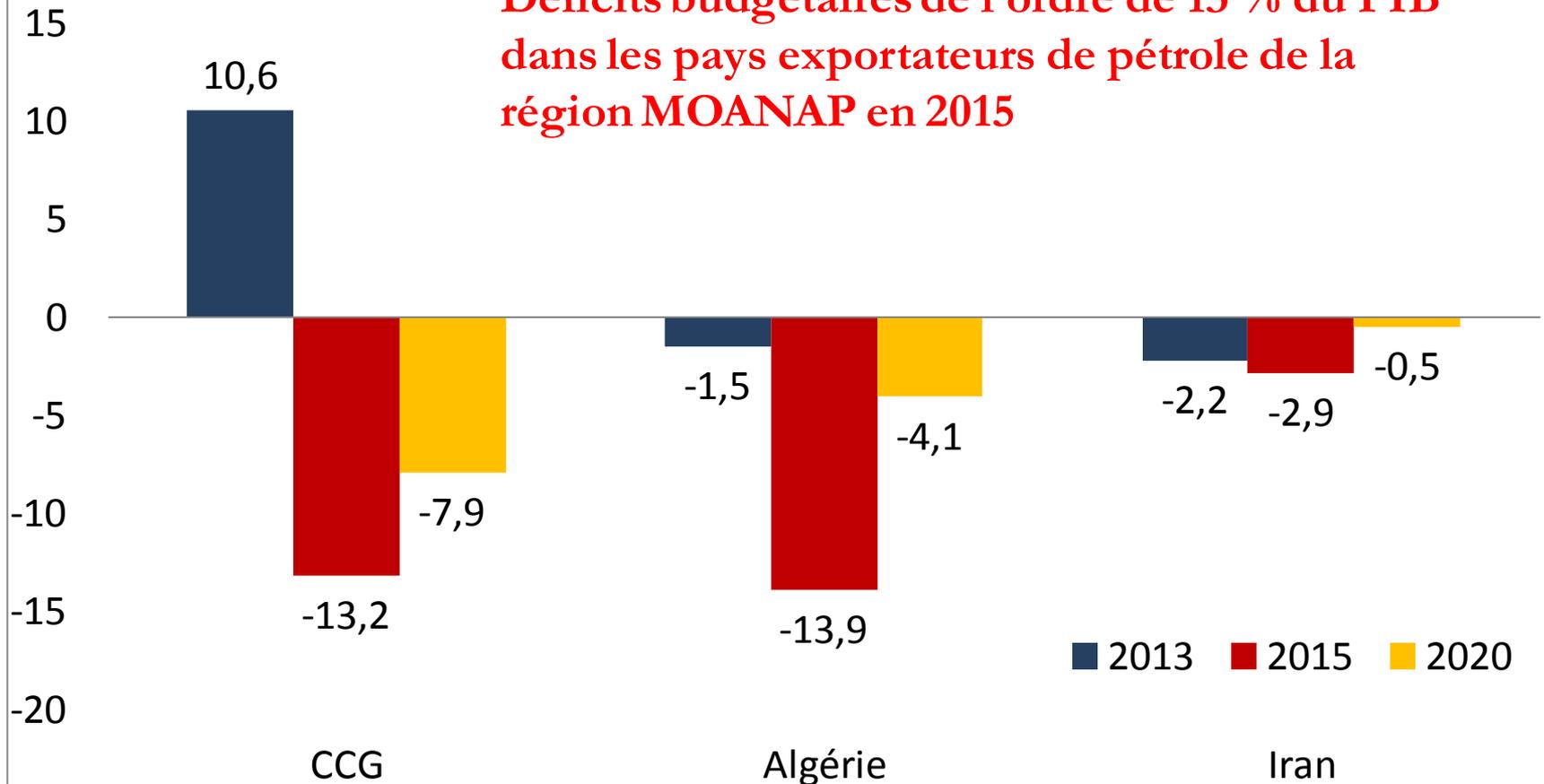
(en pourcentage)



La faiblesse des cours du pétrole exerce des pressions budgétaires persistantes sur les exportateurs de pétrole

Solde budgétaire
(en pourcentage du PIB)

Déficits budgétaires de l'ordre de 13 % du PIB dans les pays exportateurs de pétrole de la région MOANAP en 2015

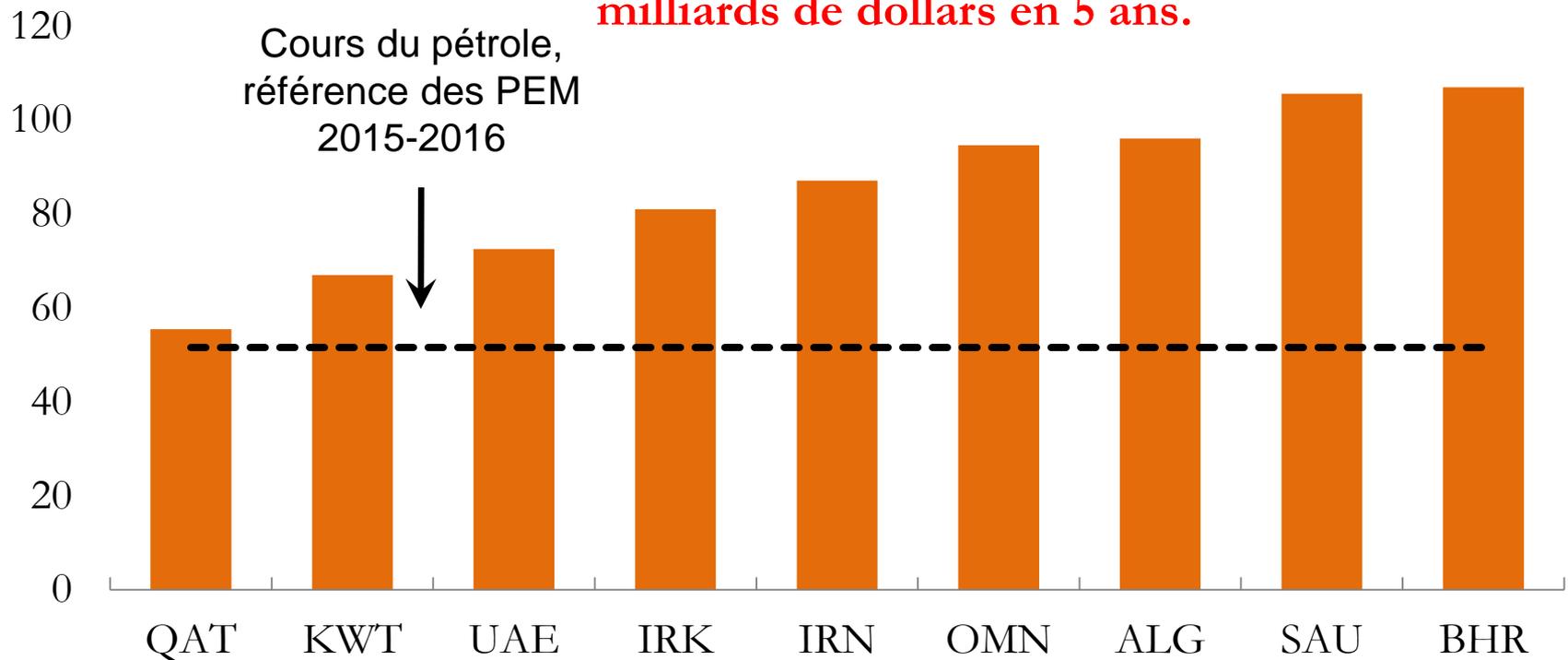


La contraction de l'espace budgétaire montre la nécessité de mesures budgétaires

Prix d'équilibre du pétrole, 2015
(en dollars le baril)

La plupart des pays exportateurs de pétrole de la région MOANAP auront épuisé leurs amortisseurs financiers avant 5 ans.

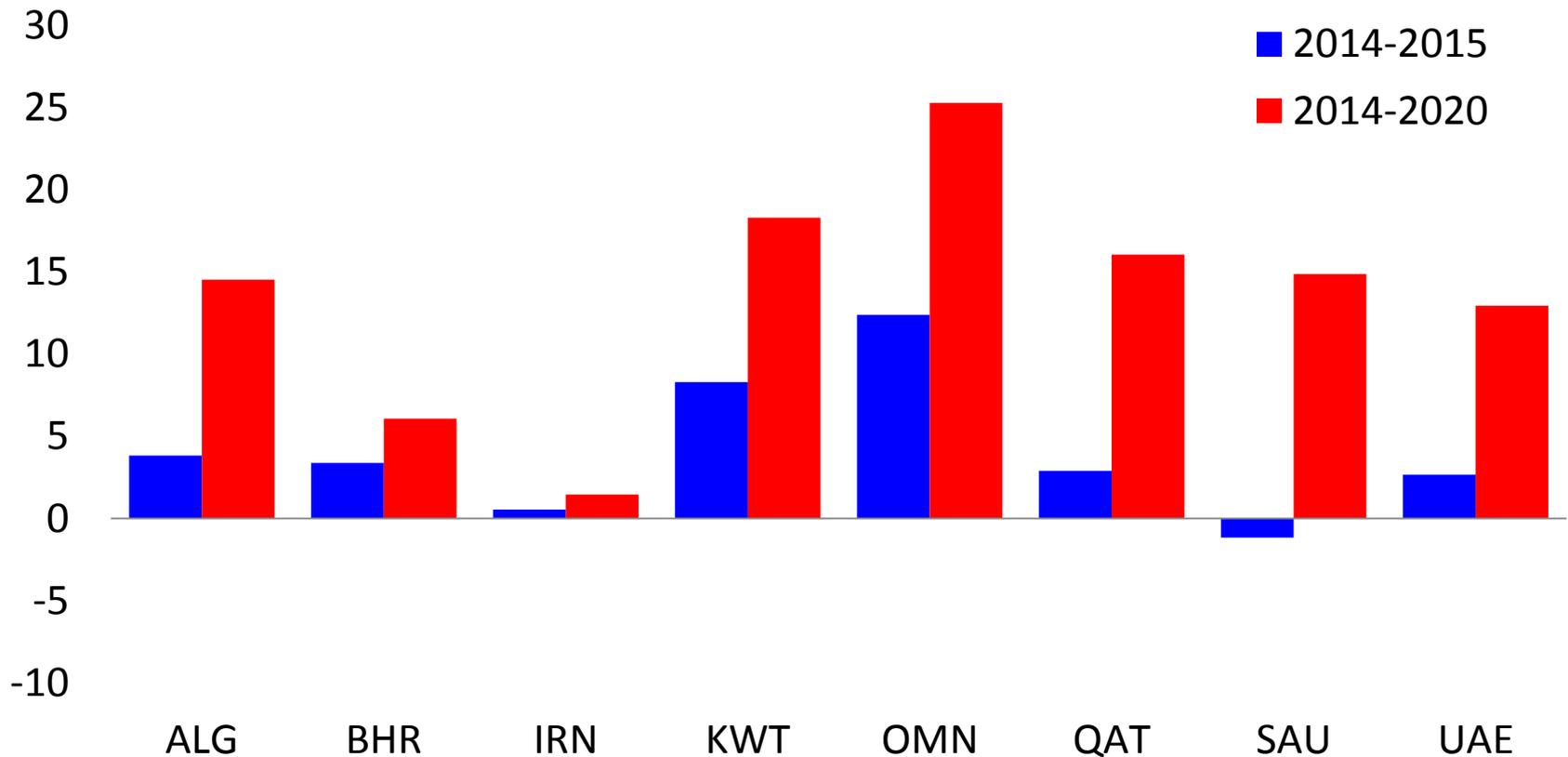
Les besoins de financement vont atteindre mille milliards de dollars en 5 ans.



Certains pays ont commencé à se serrer la ceinture, mais des mesures crédibles de rééquilibrage budgétaires sont nécessaires

Évolution des soldes primaires hors pétrole

(en points de pourcentage du PIB hors pétrole)

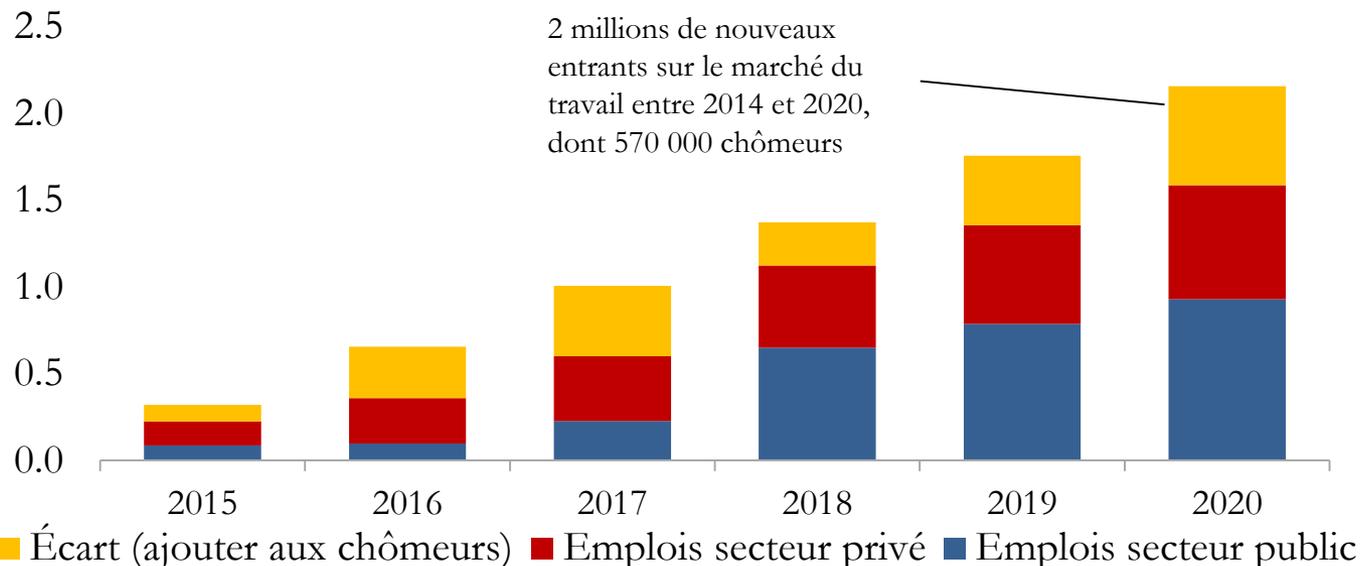


Comment créer des emplois tout en maîtrisant les dépenses publiques

D'ici à 2020, dans les pays MOANAP exportateurs de pétrole, la population active augmentera de 10 millions, dont près de 3 millions de chômeurs, d'après les tendances actuelles.

Perspectives de l'emploi dans les pays du CCG

(en millions de nouveaux entrants sur le marché du travail, cumulés)



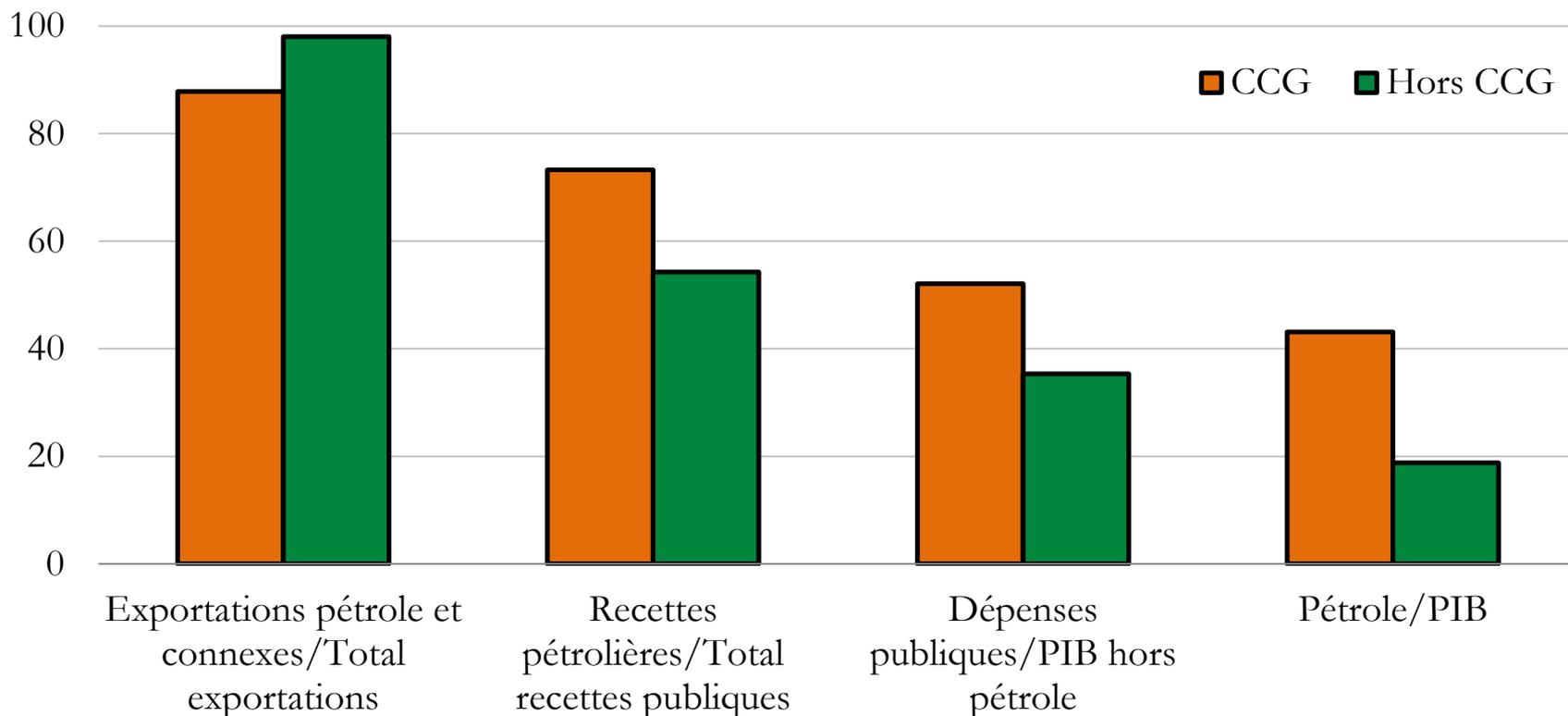
Sources : Autorités nationales ; calculs des services du FMI.

¹ Note : Les données sur les Émirats arabes unis ne sont pas incluses. Les projections des emplois du secteur public sont réalisées à partir des prévisions de la masse salariale. Les prévisions des emplois du secteur privé reposent sur l'élasticité historique emploi-croissance hors pétrole et les prévisions de la croissance hors pétrole (voir Behar, 2015).

Les entreprises privées doivent prendre la relève comme moteurs de la croissance et de la diversification

Diversification

(Plus les chiffres sont élevés, moins le secteur est diversifié)



Sources : OMV ; ONU, base de données Comtrade ; autorités nationales ; calculs des services du FMI.

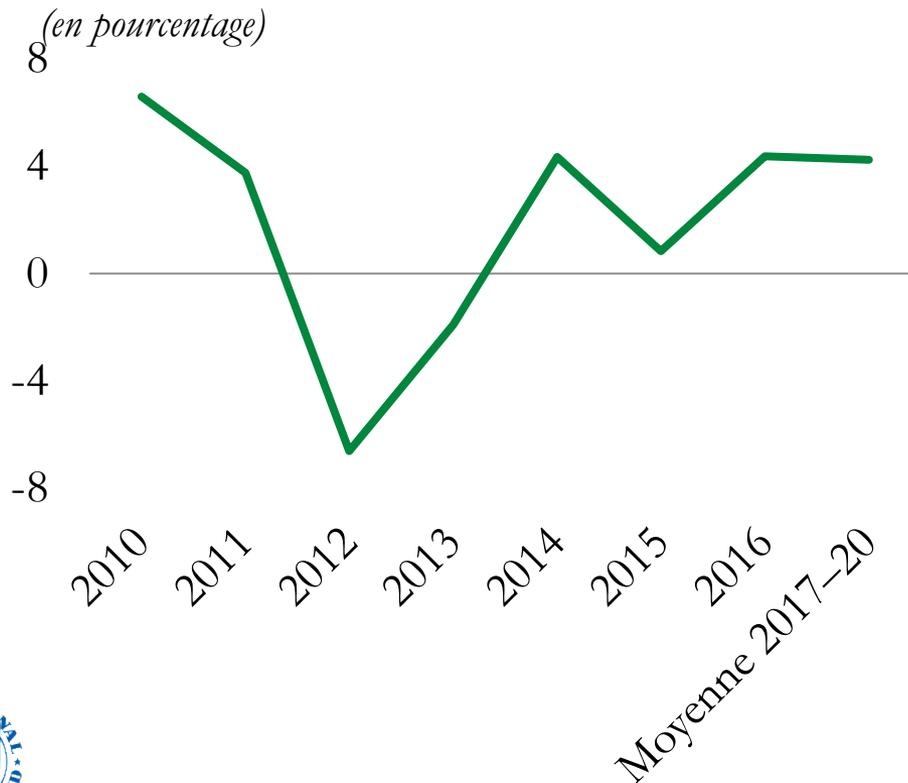
*Calcul à partir des moyennes sur trois ans s'achevant l'année indiquée, ou sur les trois dernières années sur lesquelles on dispose de données.



Les perspectives économiques de l'Iran devraient s'améliorer avec l'assouplissement des sanctions... mais dans quelle mesure ?

- Les exportations de pétrole devraient augmenter de 1,2 million de barils d'ici à 2020.
- Les importations cumulées de l'Iran au cours des 5 prochaines années représenteront 525 milliards de dollars (22 % du PIB)

Iran : Croissance du PIB réel



Conditions nécessaires pour relever la croissance potentielle

Stabilité macroéconomique

Réformes du secteur financier

Amélioration du climat des affaires

Pays exportateurs de pétrole de la région MOANAP

Pays du CCG et Algérie

- Une bonne politique de recours aux amortisseurs pour atténuer l'effet de la baisse des cours du pétrole sur la croissance
- Mais le rééquilibrage budgétaire devra être plus profond et durable dans la majorité des pays
- Il est plus urgent de diversifier le secteur privé

Pays en conflit (Irak, Libye, Yémen)

- La stabilisation est une condition nécessaire à la croissance. Les perspectives de croissance dépendent de la production de pétrole et des conflits

Iran

- L'allègement des sanctions va stimuler l'économie mais les dividendes de la croissance seraient beaucoup plus importants s'il s'accompagnait de réformes structurelles
- Les retombées économiques régionales et mondiales seront notables par l'intermédiaire des marchés pétroliers, des échanges et des investissements



Feuille de route

Environnement mondial

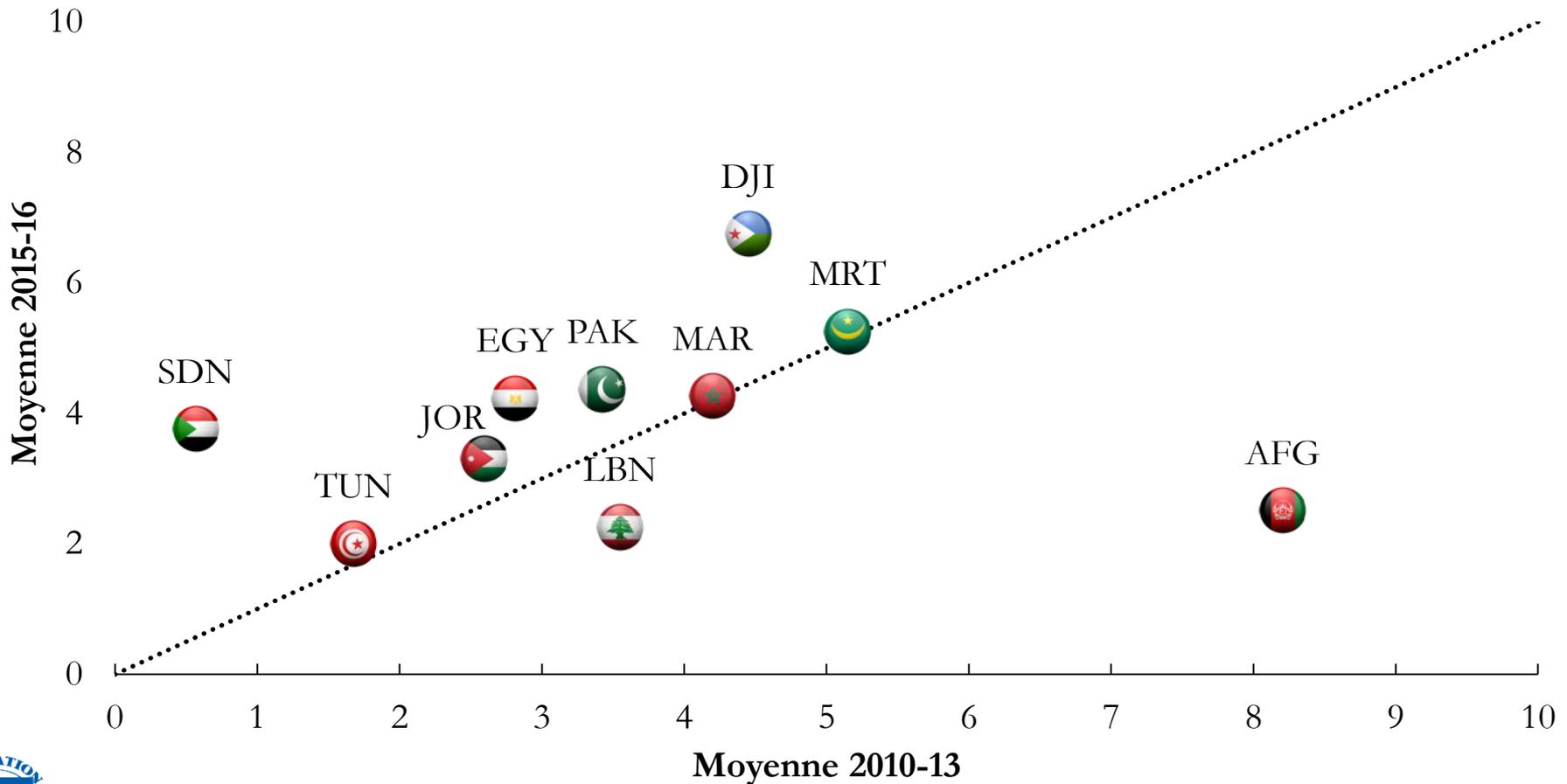
Thèmes régionaux

**Exportateurs et importateurs de
pétrole de la région MOANAP**

La reprise s'accélère, mais certains pays restent à la traîne

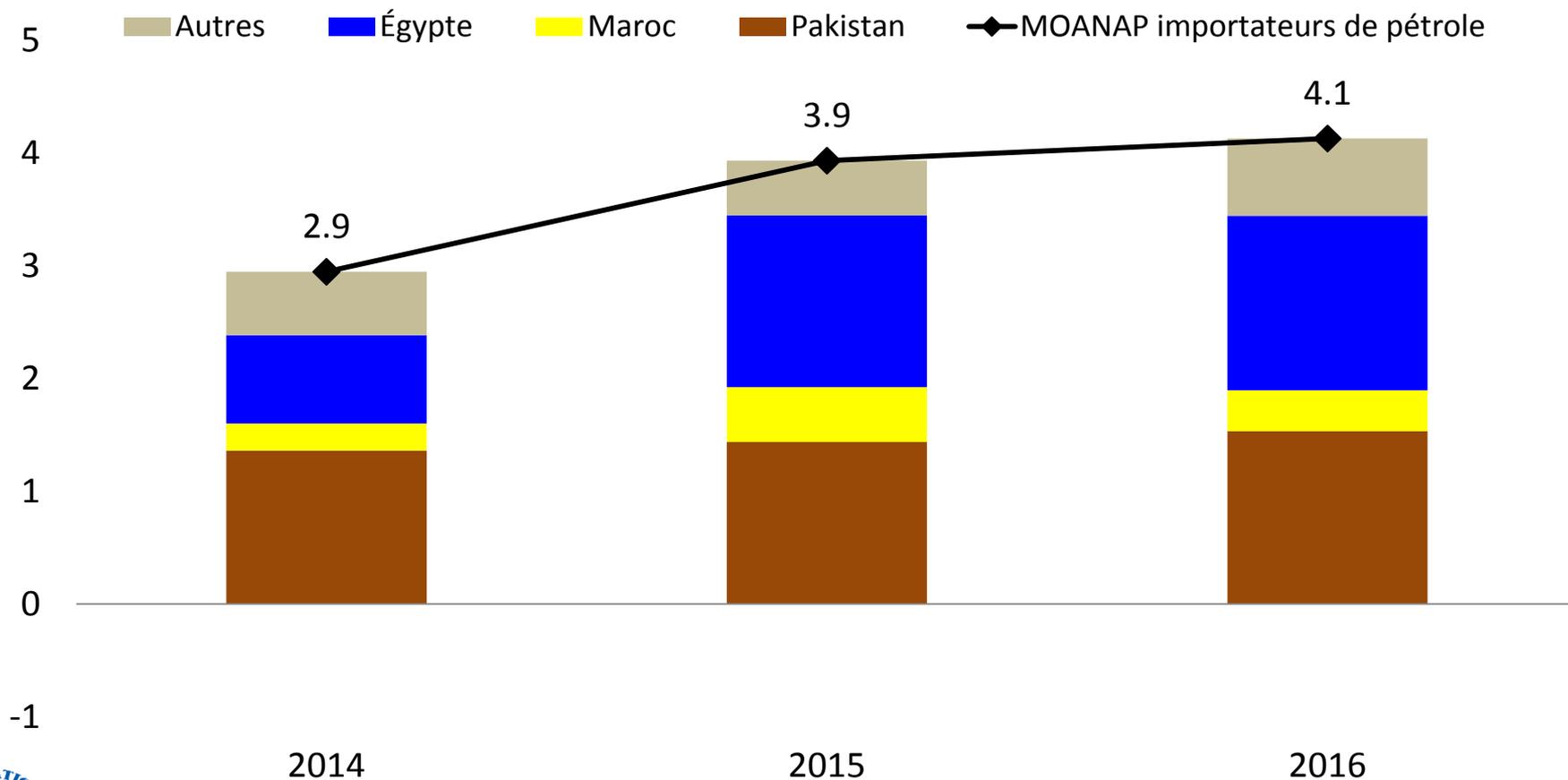
Croissance du PIB réel

(en pourcentage)



Trois pays exercent une forte influence sur la croissance globale

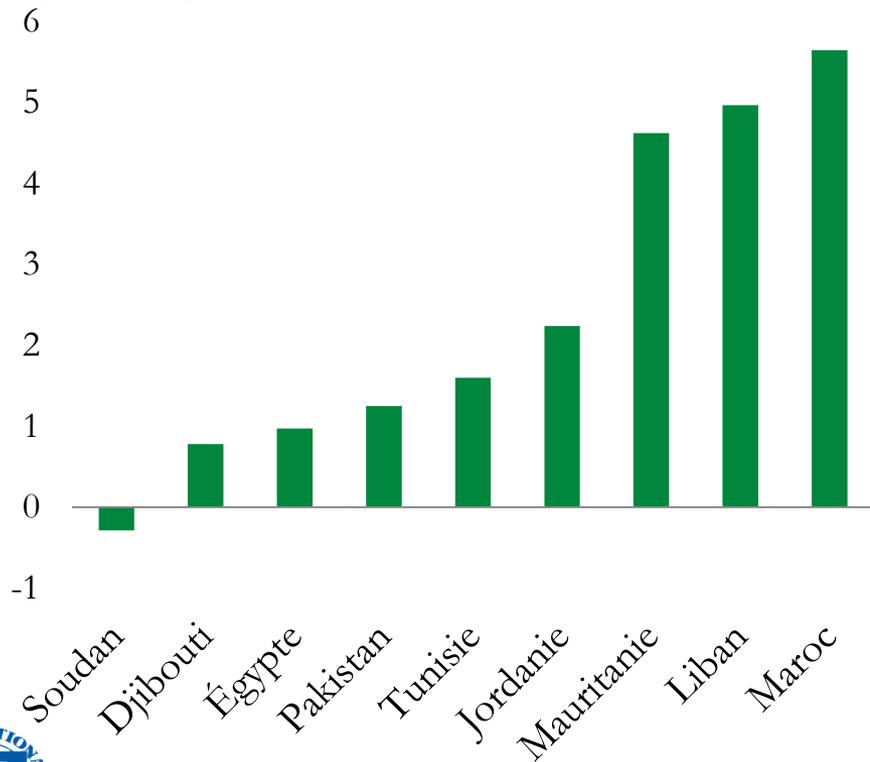
Importateurs de pétrole
(en pourcentage)



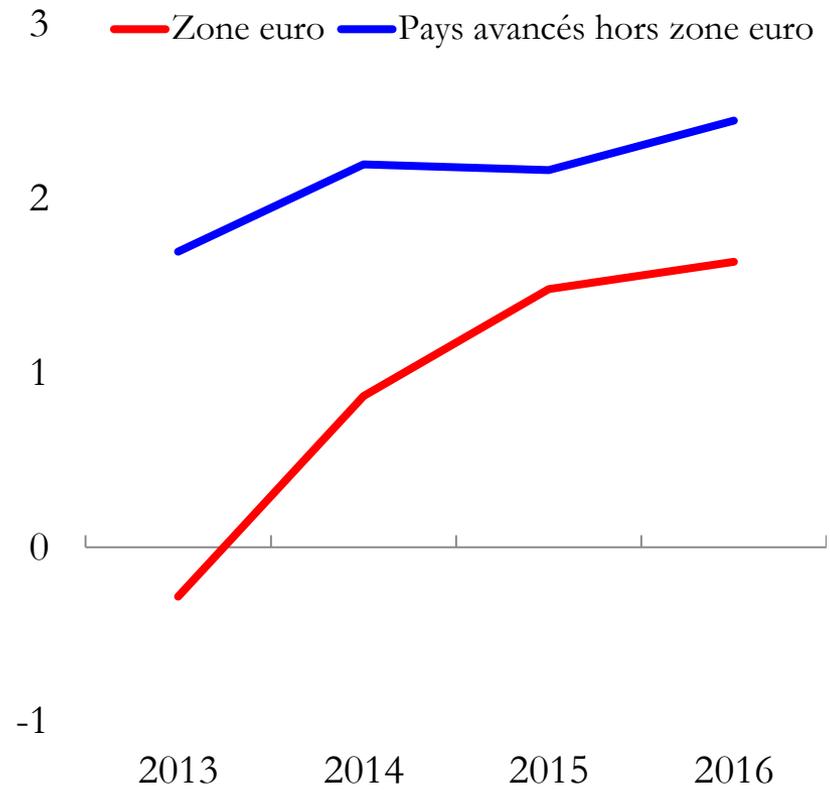
La reprise est tirée par l'amélioration du contexte extérieur et...

Pays importateurs de pétrole de la région MOANAP :
Gains de recettes extérieures dues à la baisse des cours du pétrole

(en pourcentage du PIB, moyenne 2015–16)



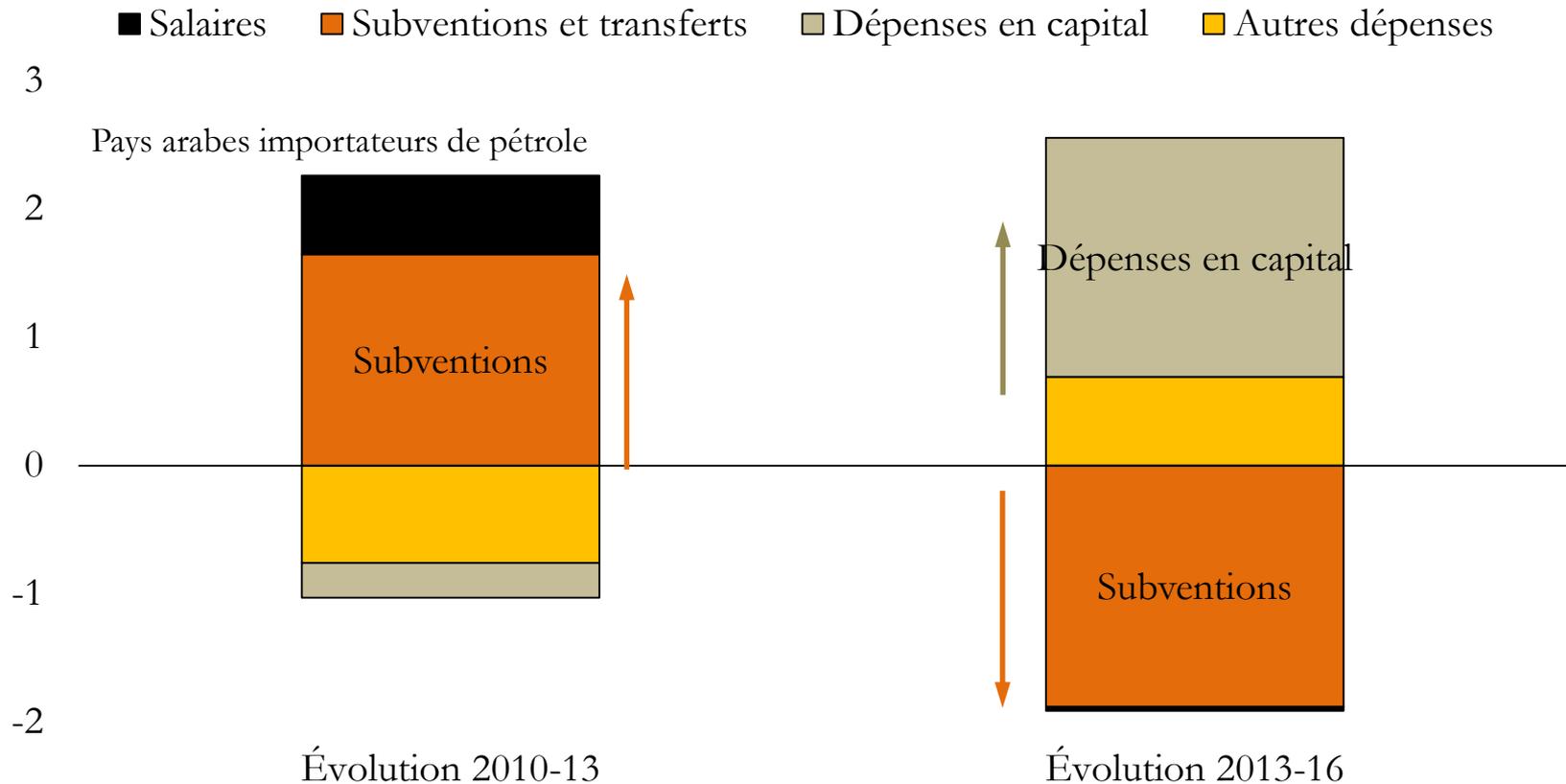
Pays avancés :
Croissance du PIB réel
(en pourcentage)



...les réformes des subventions, conjuguées à la baisse des cours du pétrole, qui donnent une marge de manœuvre pour engager des dépenses génératrices de croissance

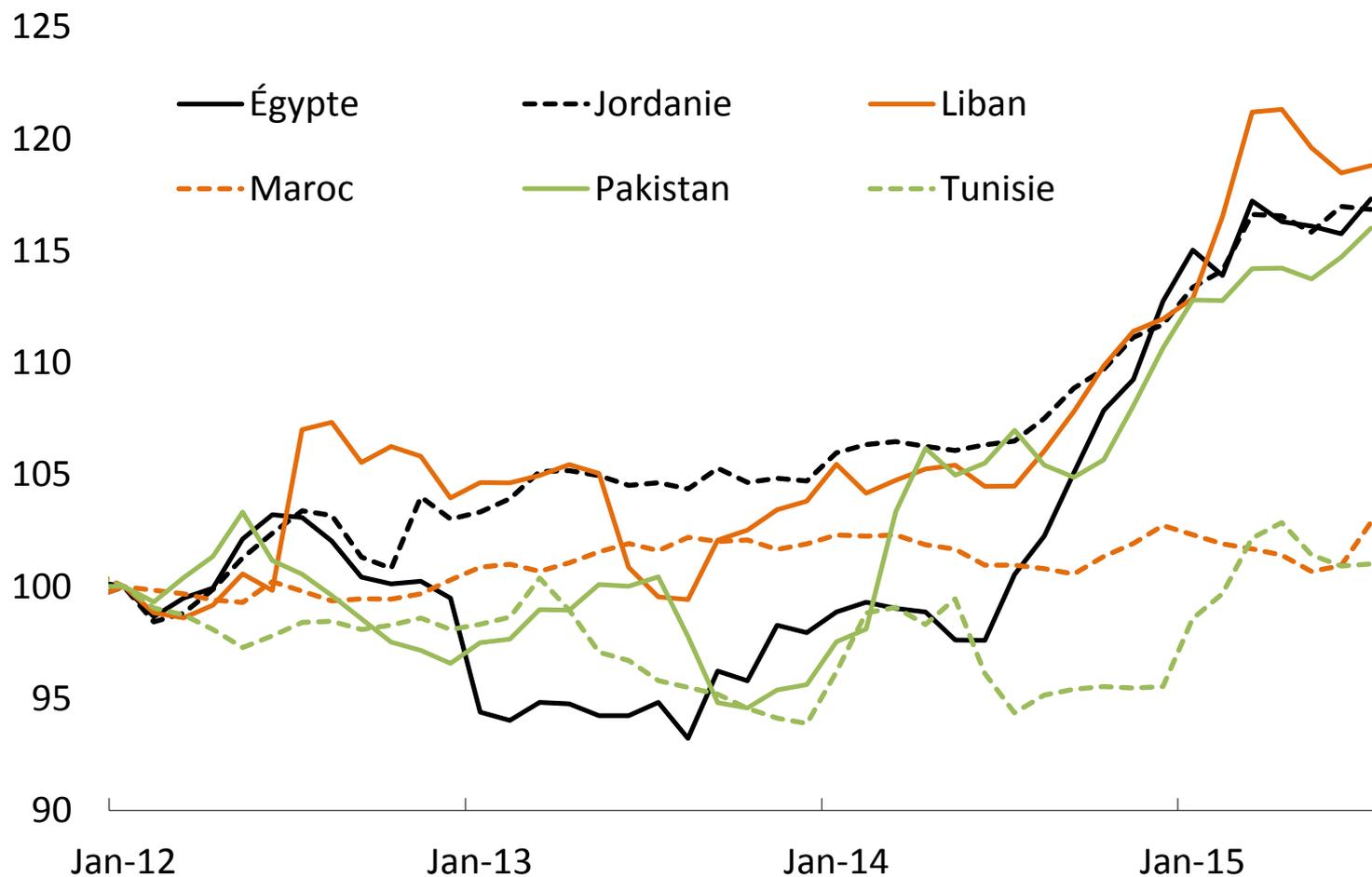
Évolution des composantes des dépenses budgétaires

(en pourcentage du PIB)



La compétitivité se dégrade alors que les monnaies suivent l'appréciation du dollar américain

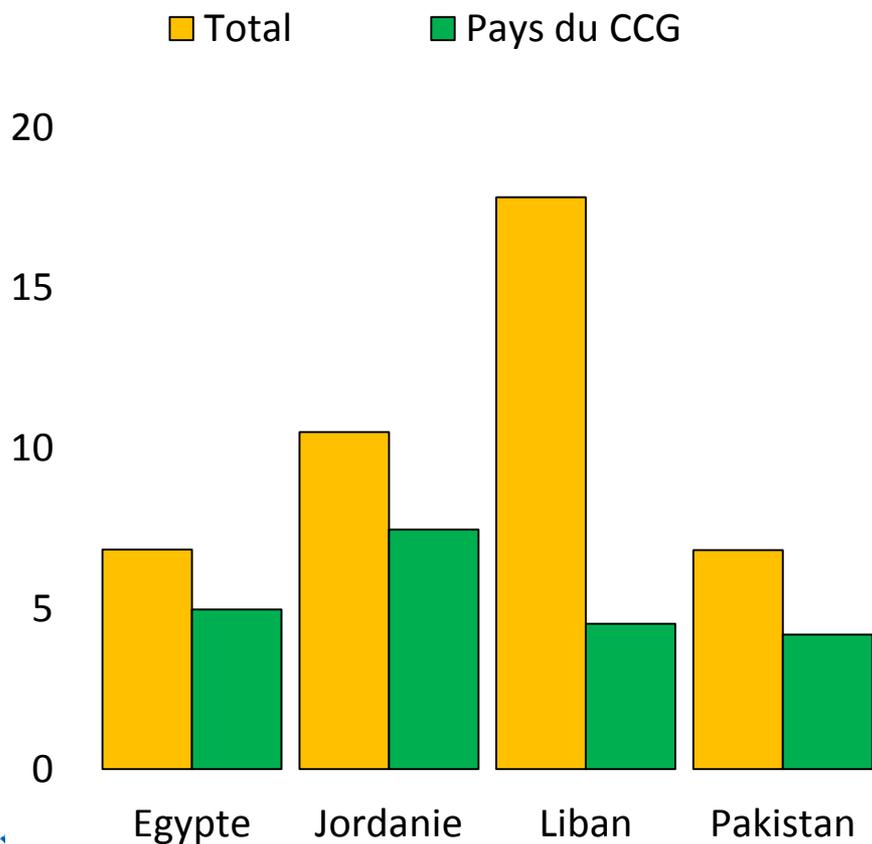
Indices du taux de change effectif réel, janvier 2012 = 100



Les facteurs de vulnérabilité restent importants malgré la baisse des cours du pétrole, et obligent les pouvoirs publics à prendre des mesures équilibrées

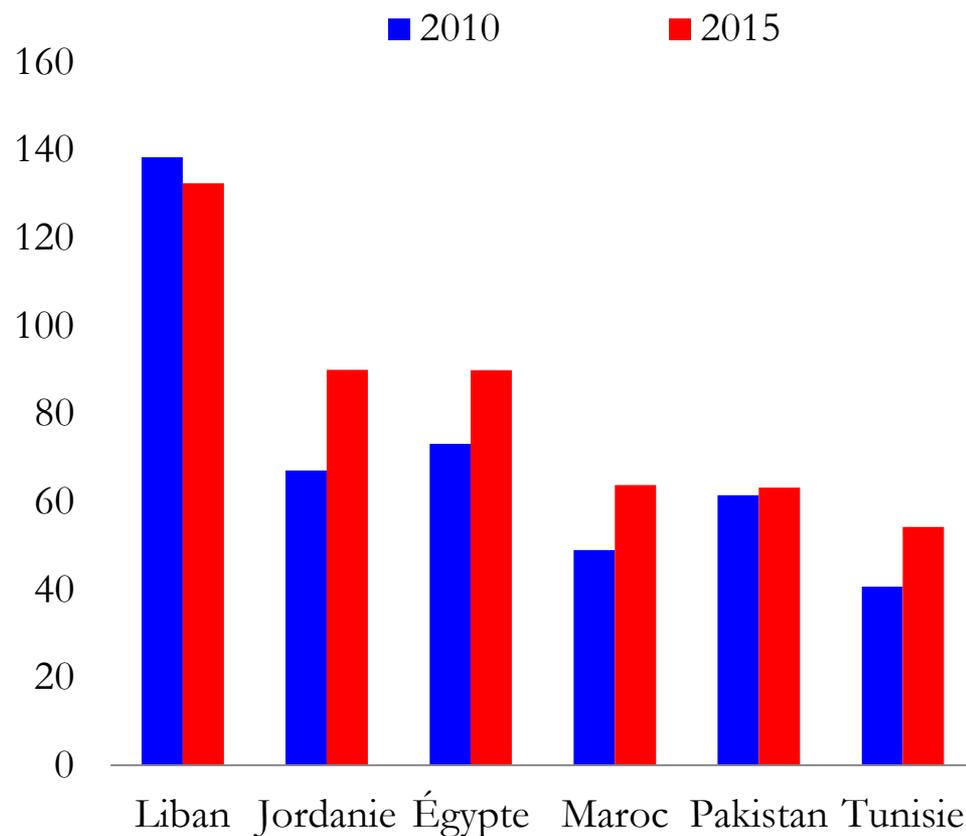
Envois de fonds, 2014

(en pourcentage du PIB)



Dettes publiques

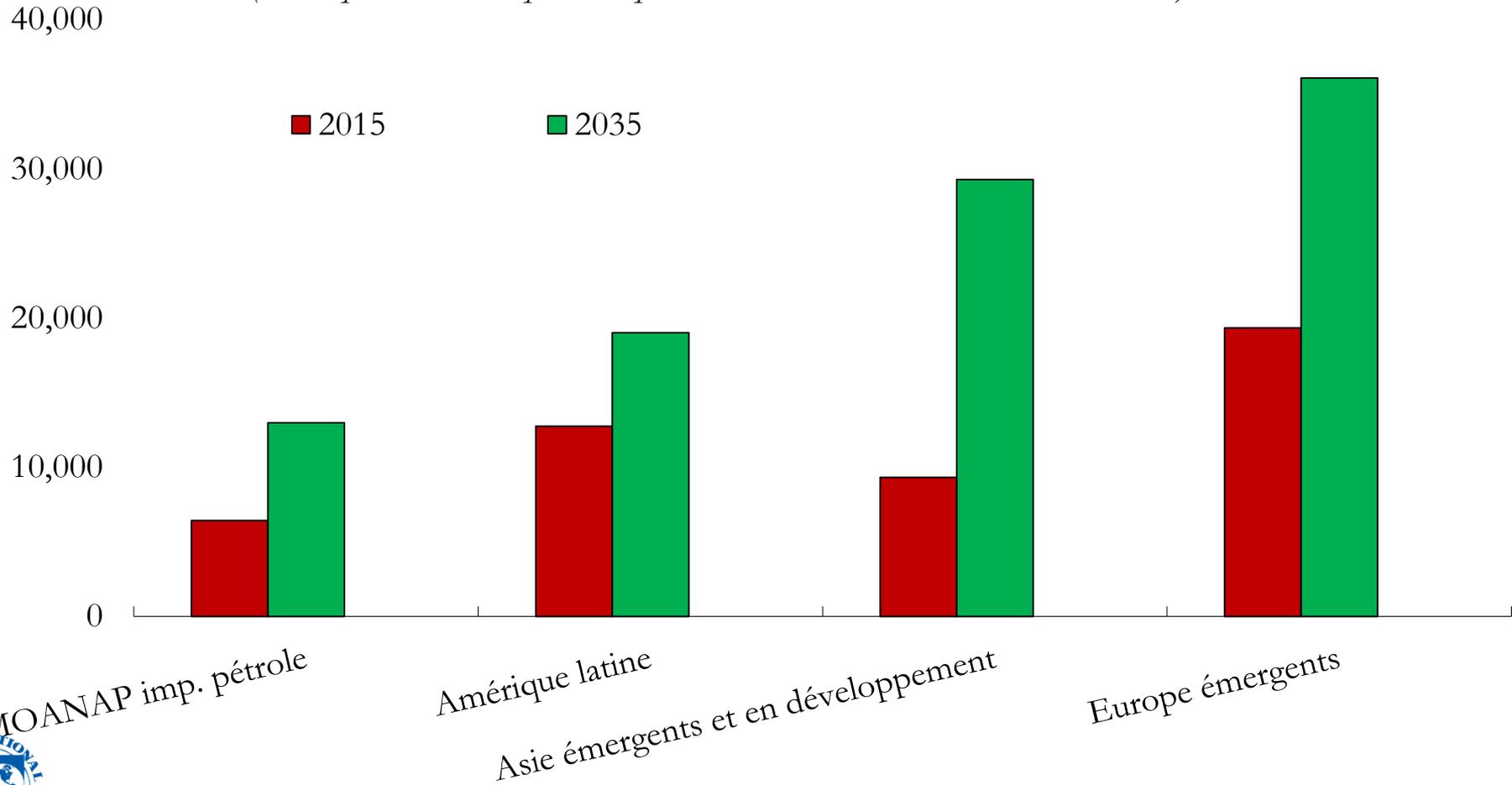
(en pourcentage du PIB)



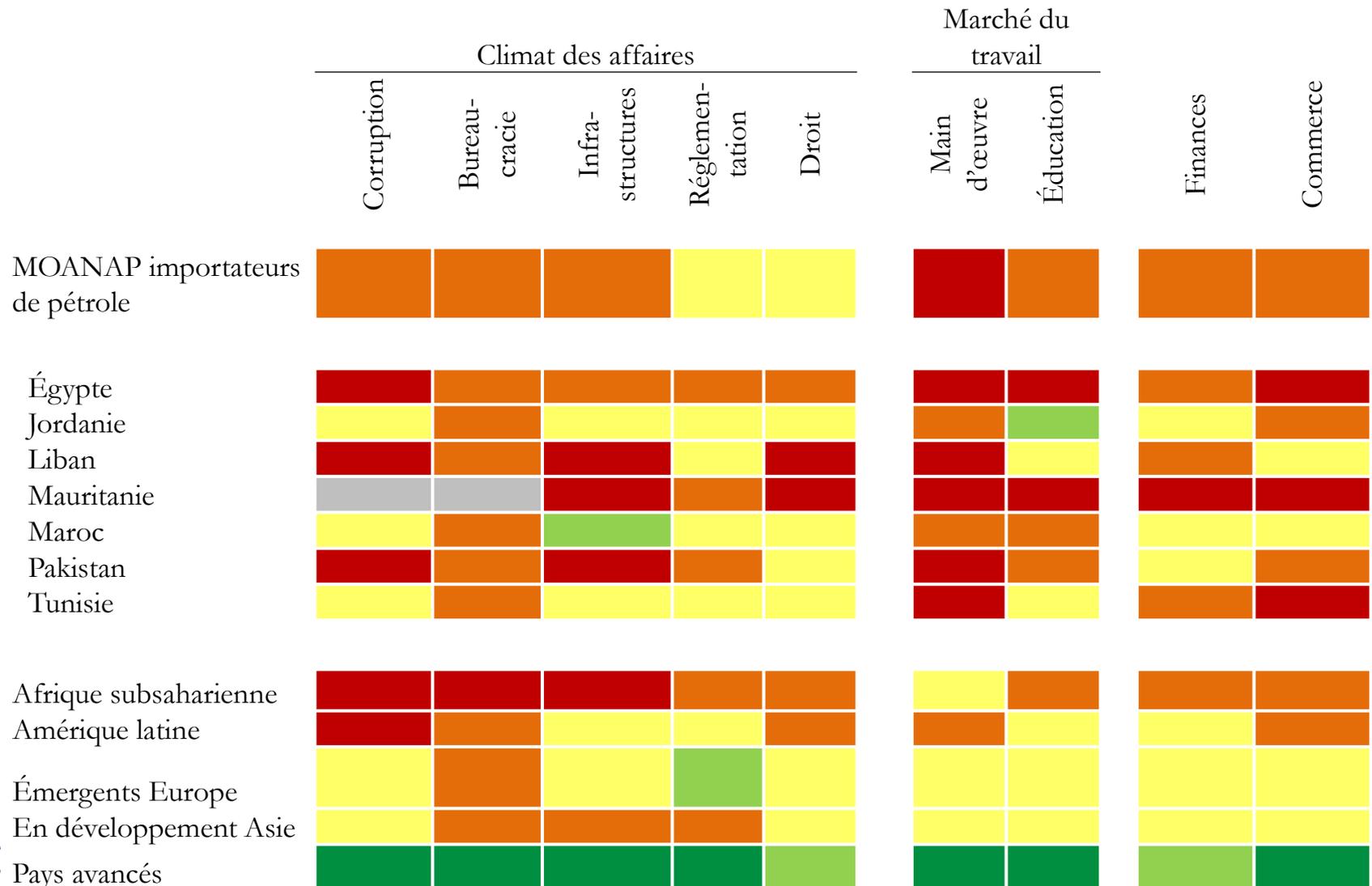
La croissance doit rebondir pour relever le niveau de vie et créer des emplois

Viser une hausse de la croissance

(revenu par habitant à parité de pouvoir d'achat, en dollars constants de 2012)



Des réformes structurelles amélioreraient le climat des affaires et le fonctionnement du marché du travail



Pays importateurs de pétrole de la région MOANAP

- La croissance augmente avec la confiance et l'amélioration de l'environnement mondial, mais certains pays restent à la traîne
 - Les risques de dégradation et les vulnérabilités restent importants
 - Il faut poursuivre les rééquilibrages budgétaires, notamment en réformant davantage les subventions
 - Il faut affecter les économies budgétaires à des dépenses génératrices de croissance et assouplir les régimes de change pour favoriser la reprise
 - Des réformes structurelles sont nécessaires pour une croissance plus élevée et inclusive à moyen terme



MOANAP : Une croissance stable en 2015, de meilleures perspectives pour 2016

Croissance du PIB réel

(en pourcentage)

	MOANAP	Exportateurs de pétrole de la région MOANAP		Importateurs de pétrole MOANAP
		CCG	Hors CCG	
2014	2,7	3,4	1,7	2,9
2015	2,5	3,3	0,1	3,9
2016	3,9	2,8	4,9	4,1

Merci !

Pour télécharger les derniers numéros des *Perspectives économiques régionales* du FMI sur le Moyen-Orient et l'Asie centrale, consultez le site

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2015/mcd/eng/mreo1015.htm>

