

# إدارة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى



صندوق النقد الدولي

## آفاق الاقتصاد الإقليمي لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا

29 إبريل/نيسان 2019

جهاد أزور  
مدير إدارة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى



# أبرز الموضوعات في تقرير آفاق الاقتصاد الإقليمي

الاتجاهات العالمية تجعل الجهود المبذولة على مستوى السياسات أكثر إلحاحا وصعوبة

## ■ الحيز المالي آخذ في الانكماش

تراجع النمو وأسعار النفط، وارتفاع مستويات الدين، وتزايد أسعار الفائدة تحد من الحيز المتاح للسياسات

## ■ السياسة النقدية وسياسة سعر الصرف يمكنهما إتاحة الدعم اللازم

أطر السياسات غير المتطورة وضعف الإفصاح عنها يعيقان الفعالية

## ■ الحاجة للإصلاحات الهيكلية أصبحت أكثر إلحاحا

تتمية القطاع الخاص وتحسين الحوكمة ضروريان لتحقيق معدلات أعلى للنمو الاحتوائي

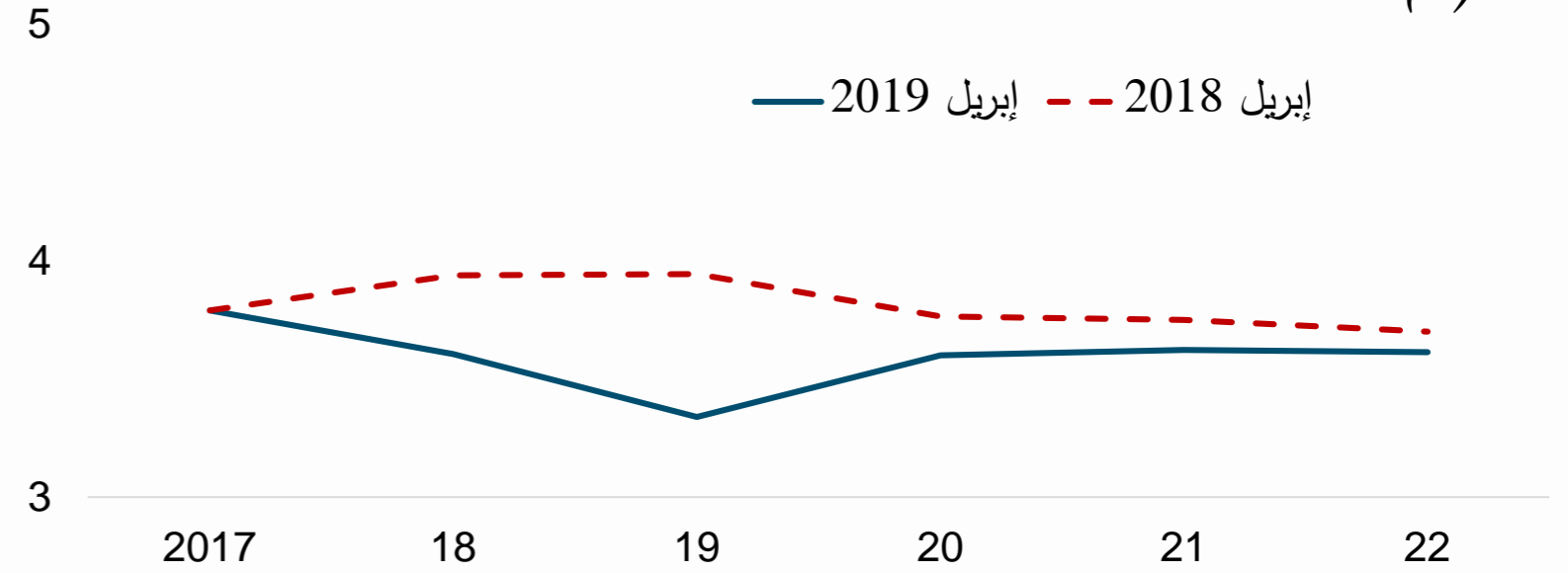
## الاتجاهات العالمية

"لحظة فارقة بالنسبة للاقتصاد العالمي"

# الاتجاهات العالمية

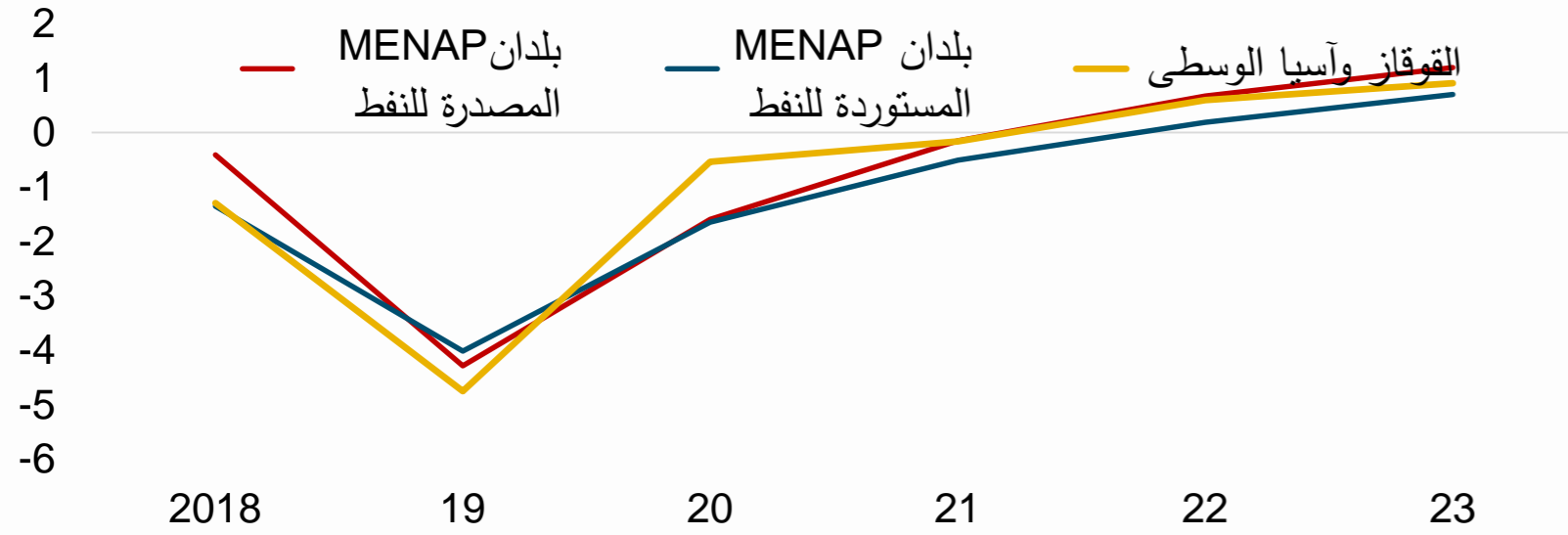
## تباطؤ النمو العالمي

النمو العالمي (%)



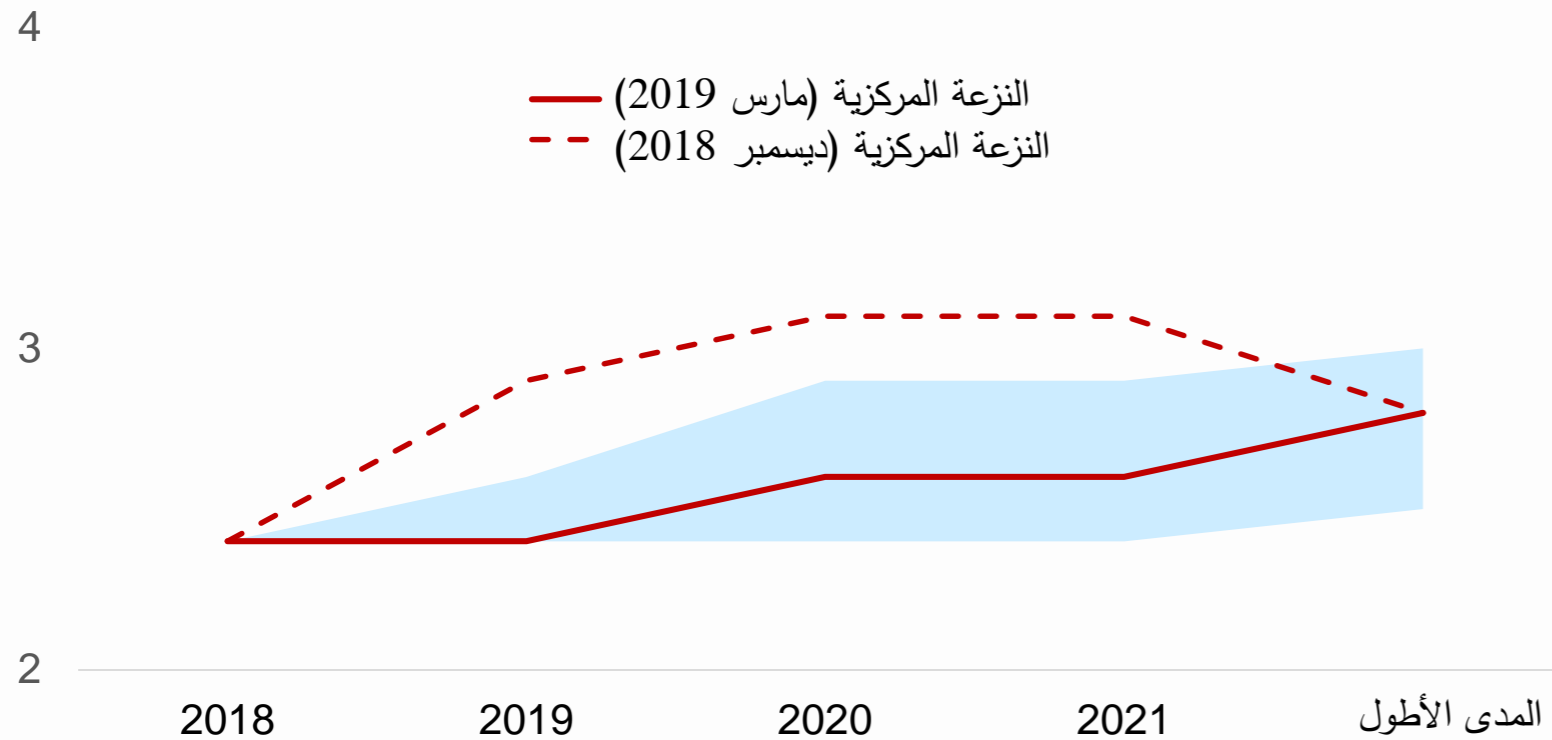
## تراجع الطلب الخارجي

أكبر 10 شركاء تجاريين: تعديل معدلات نمو الواردات (بالنقاط المئوية)



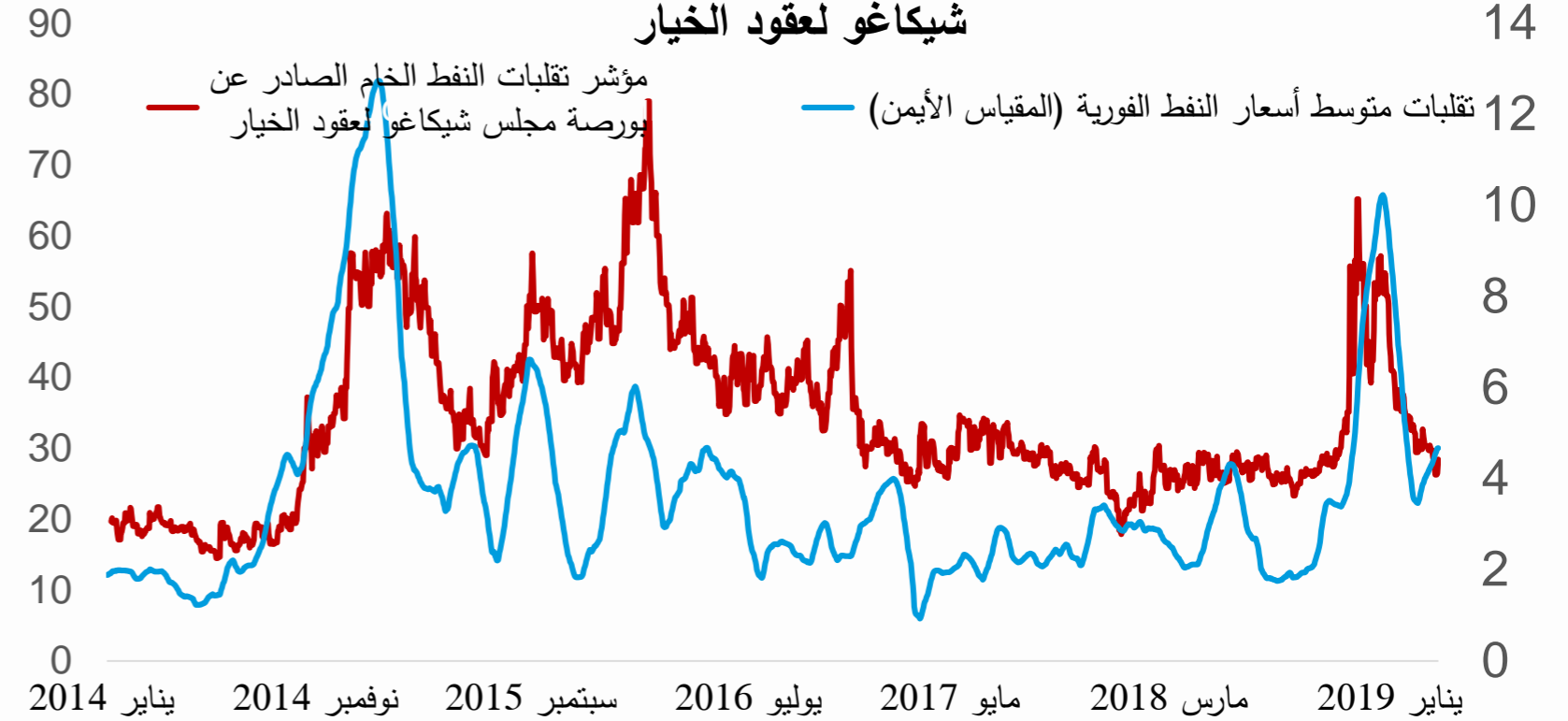
## حالة من عدم اليقين بشأن الأوضاع المالية العالمية

سعر الفائدة على الأموال الفيدرالية



## أسعار النفط أكثر انخفاضاً وتقلبا

تقلبات متوسط أسعار النفط الفورية ومؤشر تقلبات النفط الخام الصادر عن بورصة مجلس شيكاغو لعقود الخيار

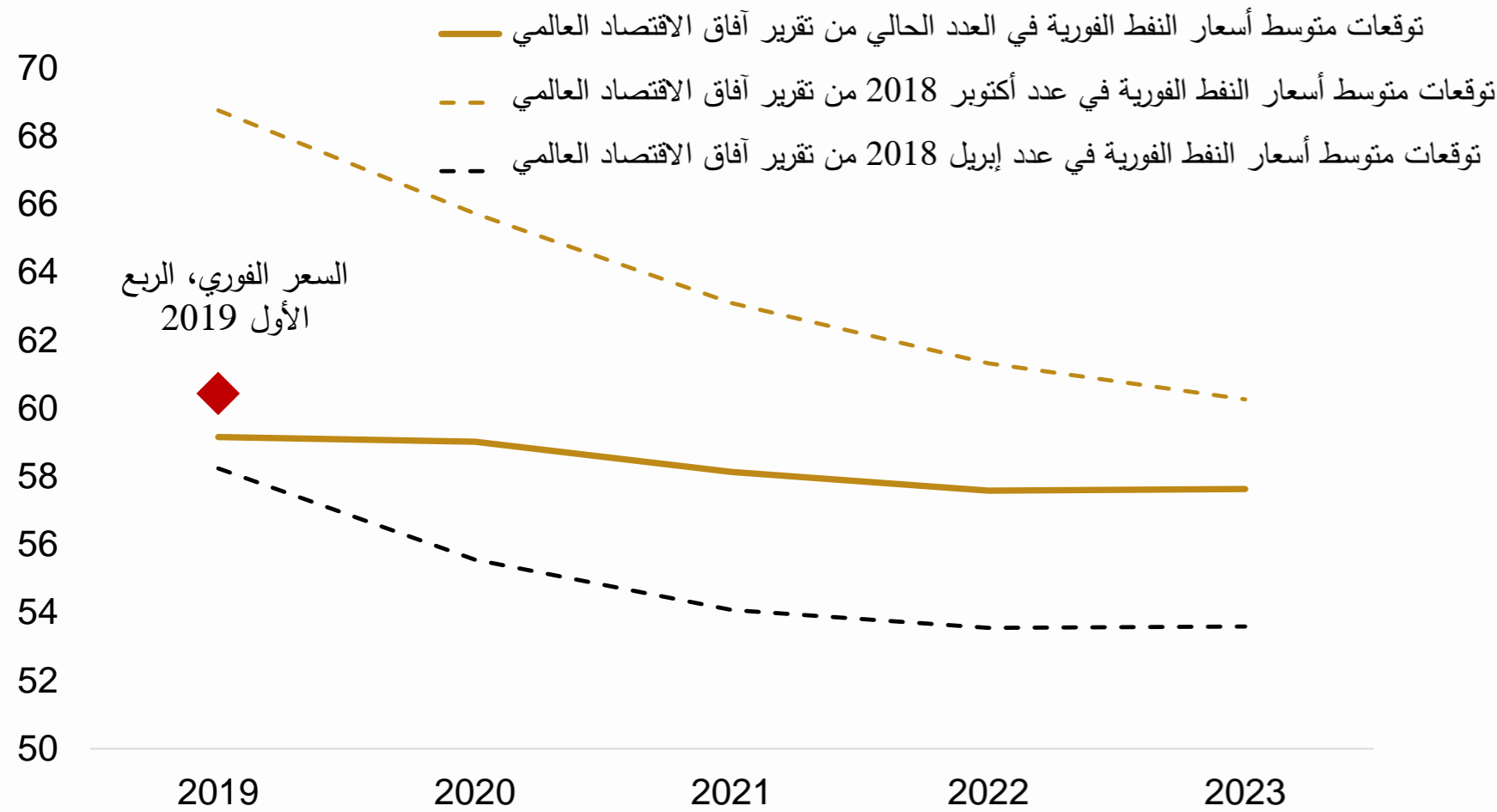


# استمرار حالة عدم اليقين في أسواق النفط

تعافت أسعار النفط مؤخرا ...

... ولكن يُتوقع اتجاهها نحو الانخفاض

توقعات متوسط أسعار النفط الخام الفورية<sup>1</sup>  
(بالدولار الأمريكي للبرميل)



المصادر: مؤسسة Haver Analytics، وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.  
<sup>1</sup> متوسط أسعار خام برنت المملكة المتحدة وفتح دبي وغرب تكساس الوسيط.

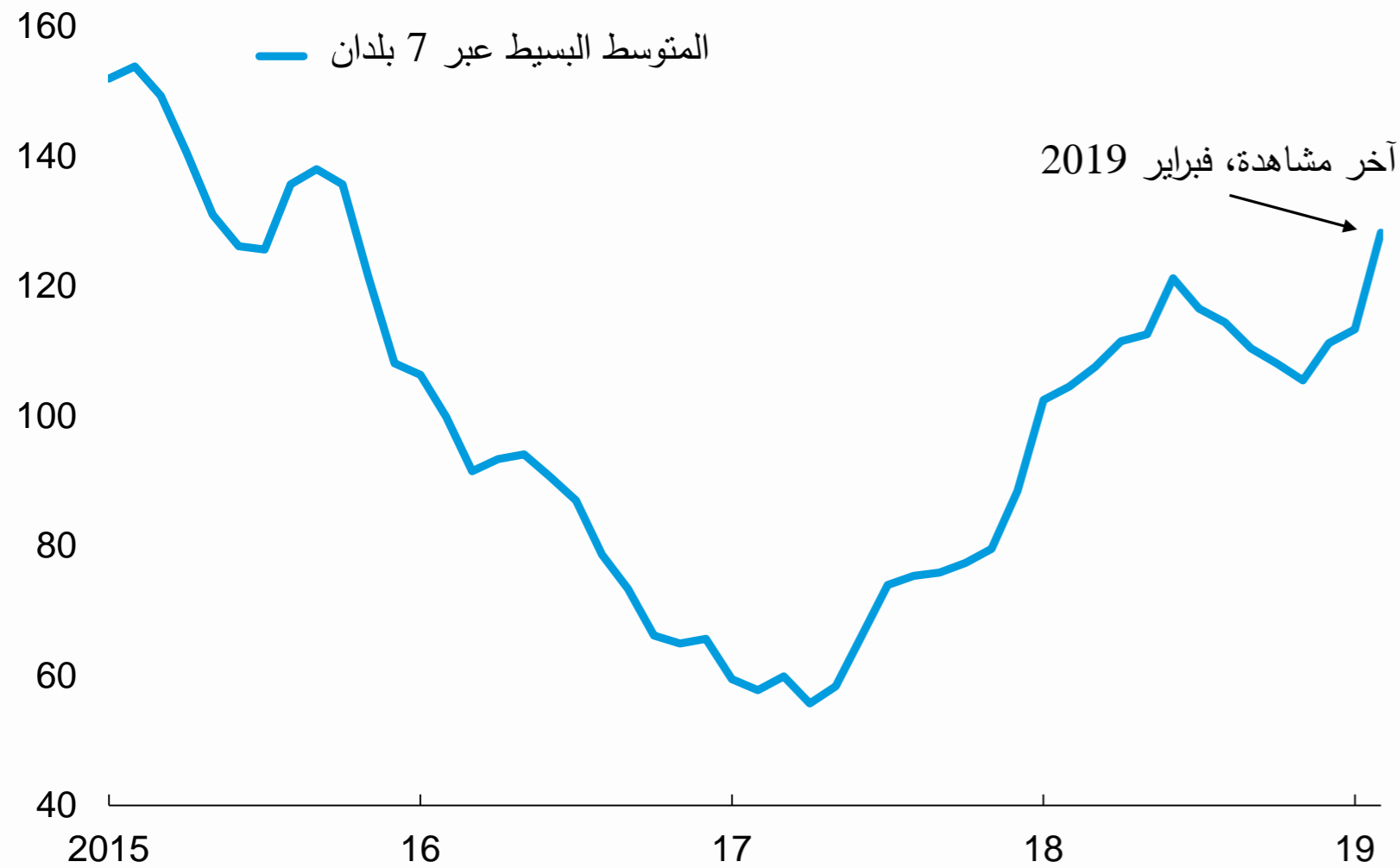
متوسط أسعار النفط الخام الفورية<sup>1</sup>  
(بالدولار الأمريكي للبرميل)



المصادر: مؤسسة Haver Analytics، وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.  
<sup>1</sup> متوسط أسعار خام برنت المملكة المتحدة وفتح دبي وغرب تكساس الوسيط.

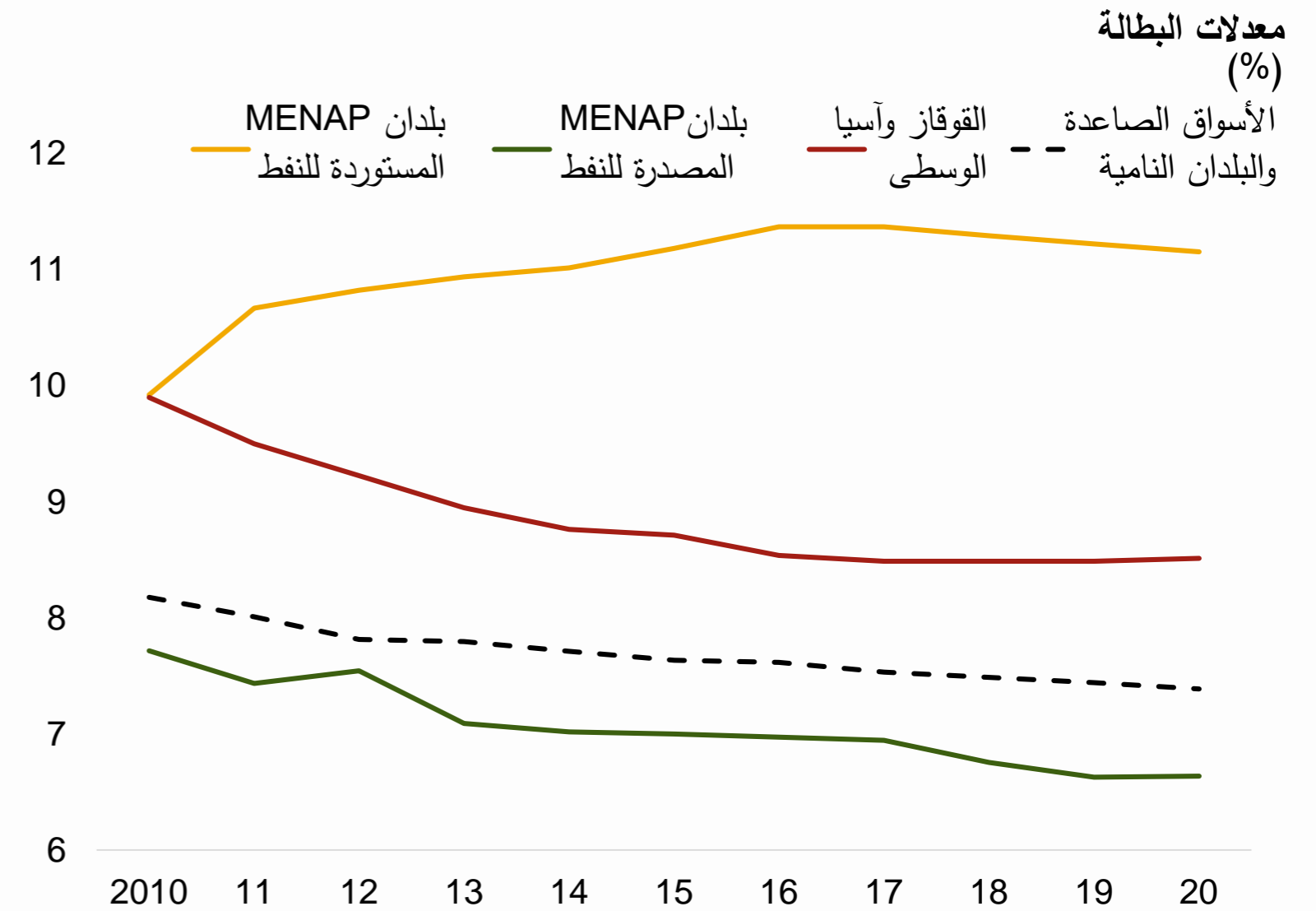
## ... أدى إلى زيادة حالة الاستياء

مؤشر الاضطرابات الاجتماعية المعلنة  
(المؤشر، متوسط متحرك يغطي 12 شهرا، 2015-2019 = 100)



المصادر: قاعدة بيانات Factiva، وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

## تباطؤ التقدم المحرز منذ عام 2011 ...



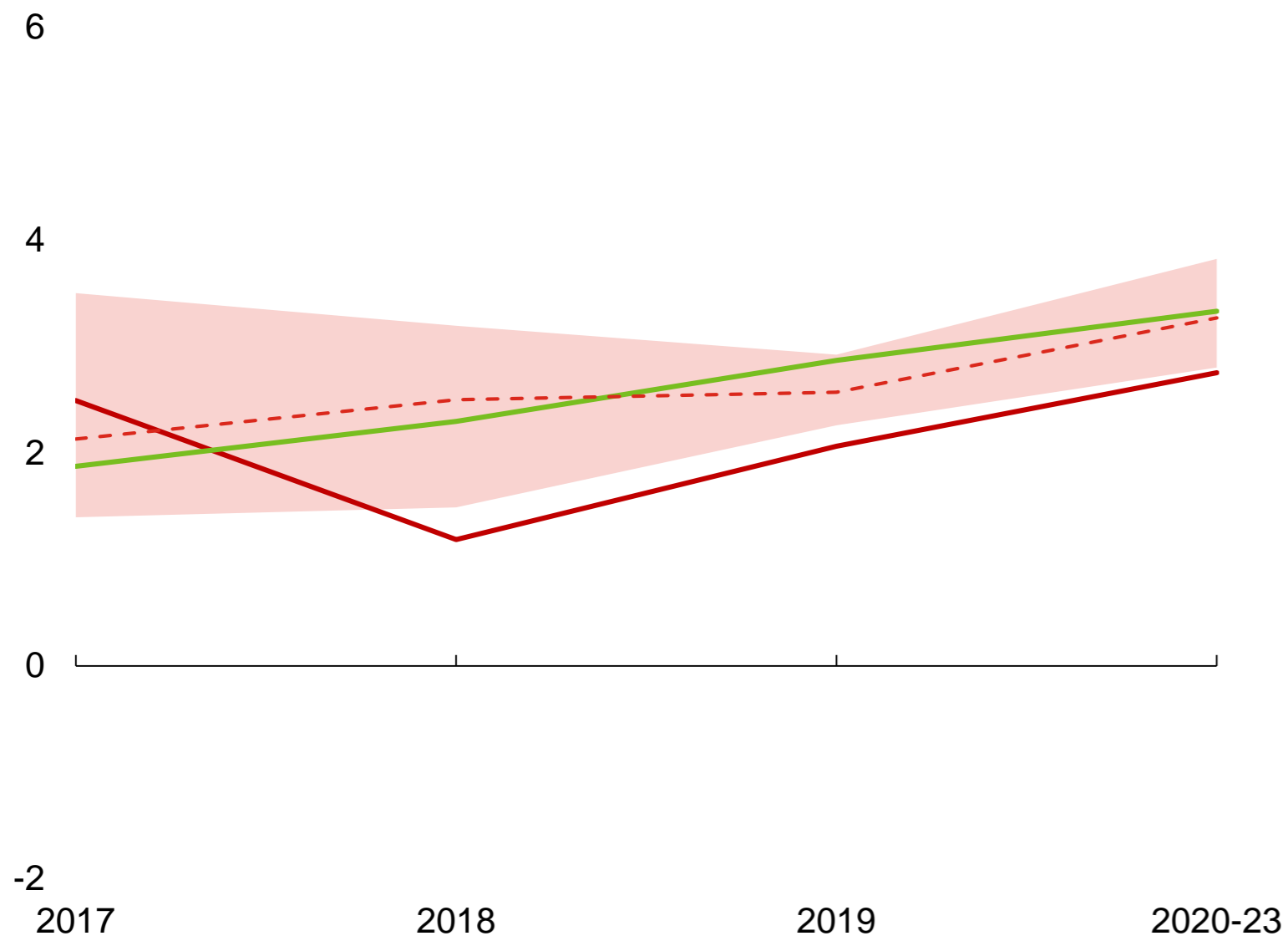
المصادر: منظمة العمل الدولية: أهم مؤشرات سوق العمل، وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

البلدان المصدرة للنفط

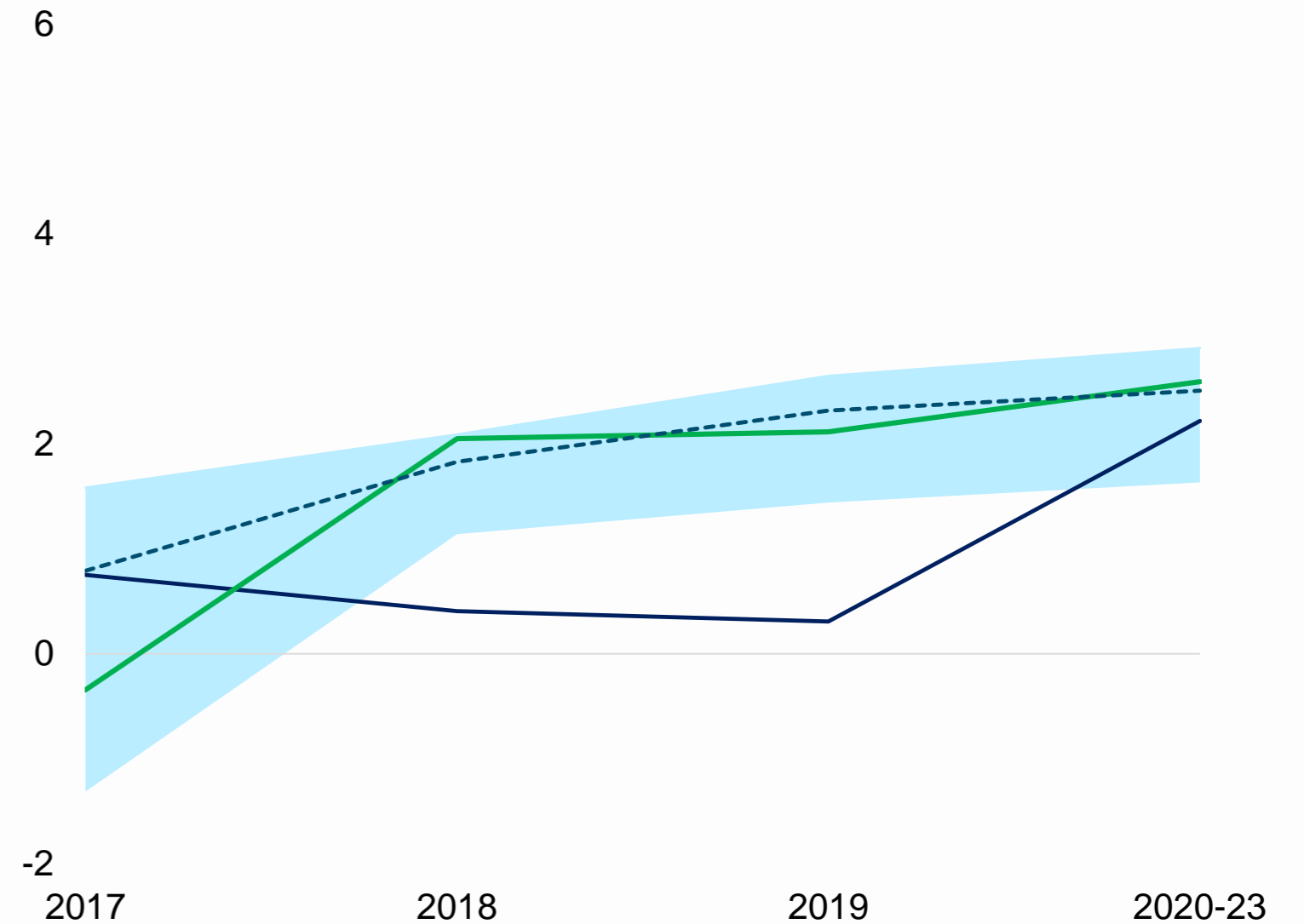
"التكيف مع انخفاض أسعار النفط وزيادة تقلبها"

# تعاف بطيء في النمو

نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي غير النفطي  
(المتوسط المرجح، %)



نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي  
(المتوسط المرجح، %)



متوسط بلدان MENAP المصدرة للنفط

مجلس التعاون الخليجي  
ملحوظة: ما عدا ليبيا.

الوسيط

المدى الربيعي

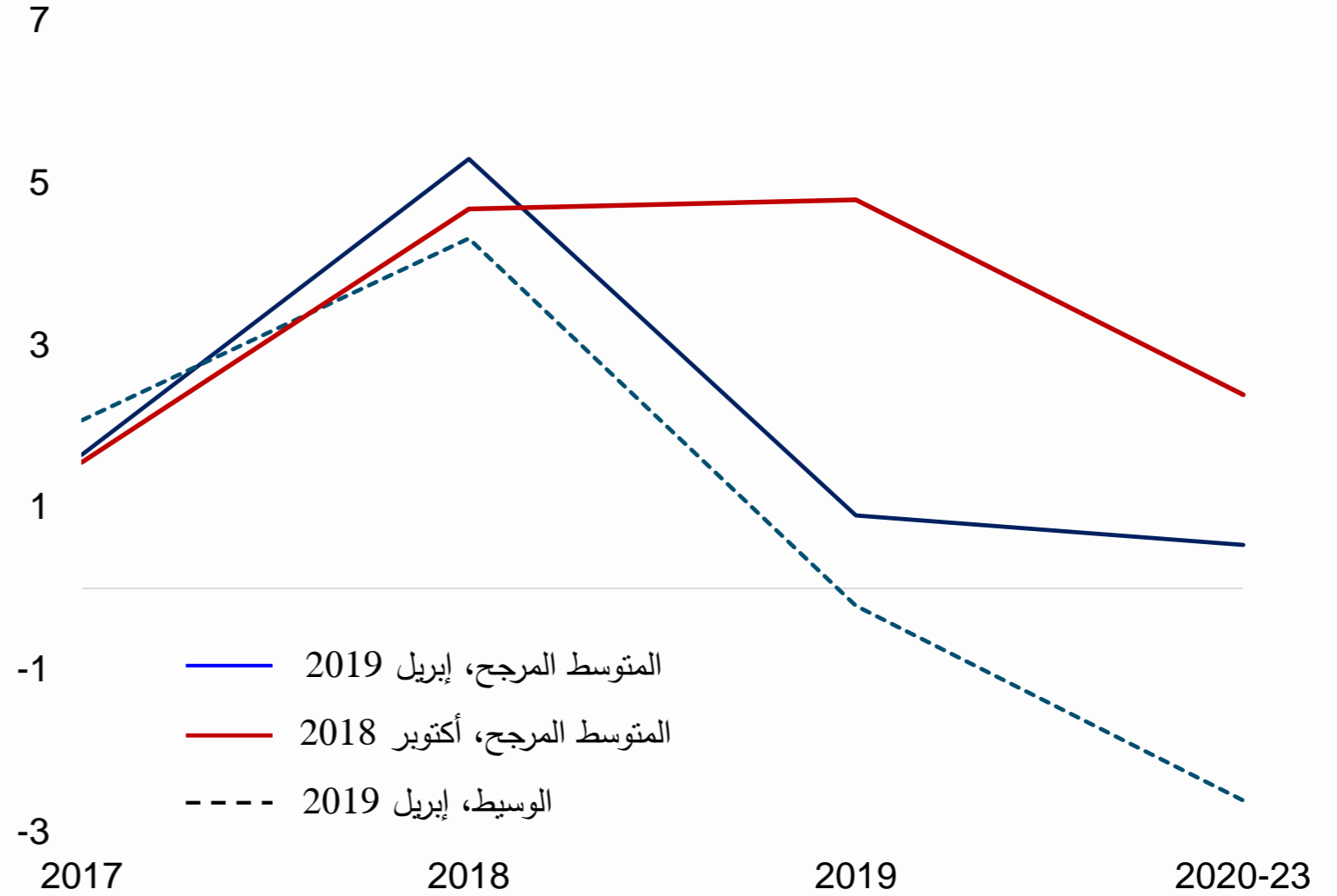
ملحوظة: ما عدا ليبيا واليمن.



# الضغوط الخارجية

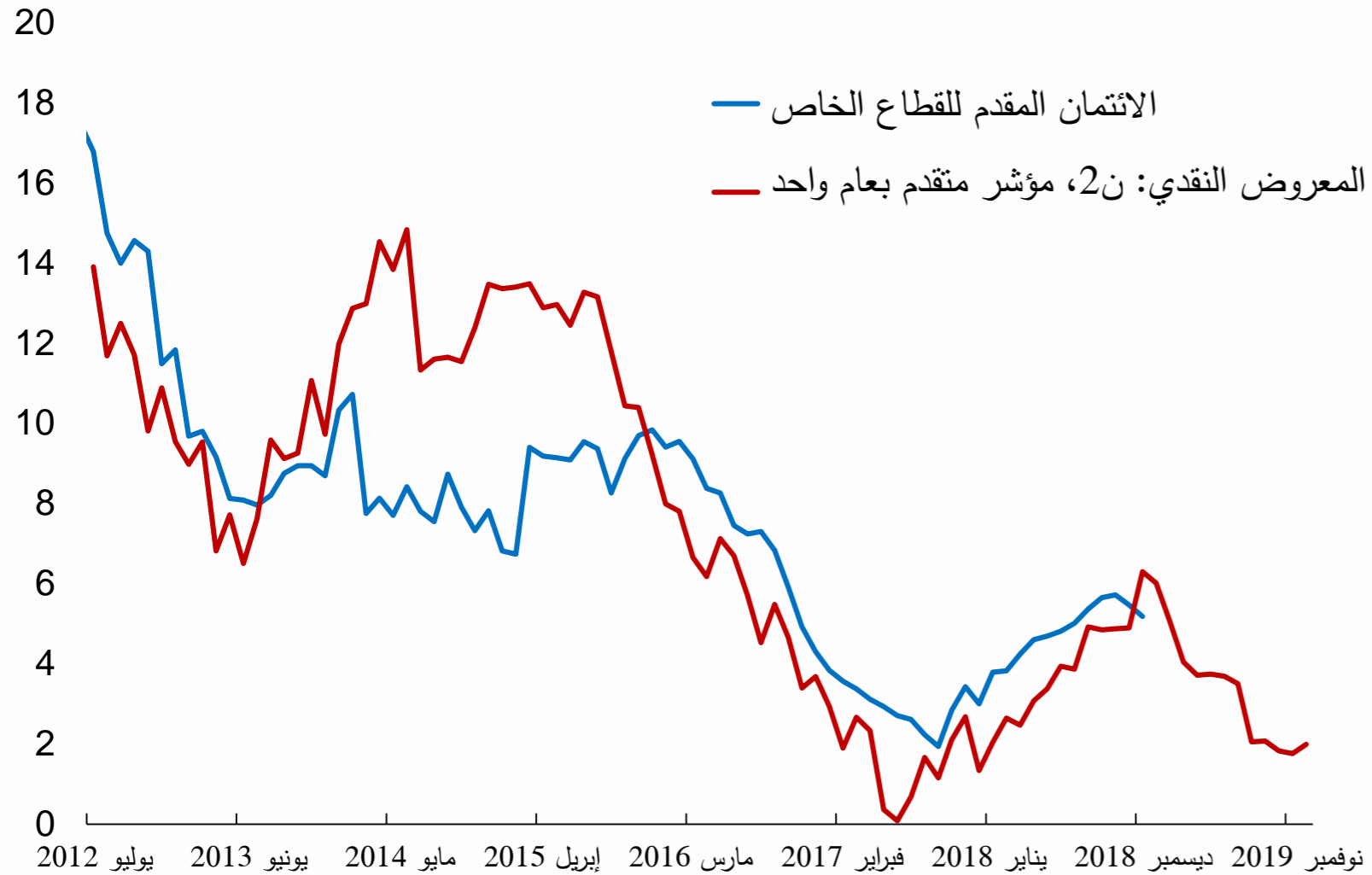
تراجع رصيد الحساب الجاري...

رصيد الحساب الجاري  
(المتوسط المرجح، % من إجمالي الناتج المحلي)



... وتباطؤ نمو الائتمان

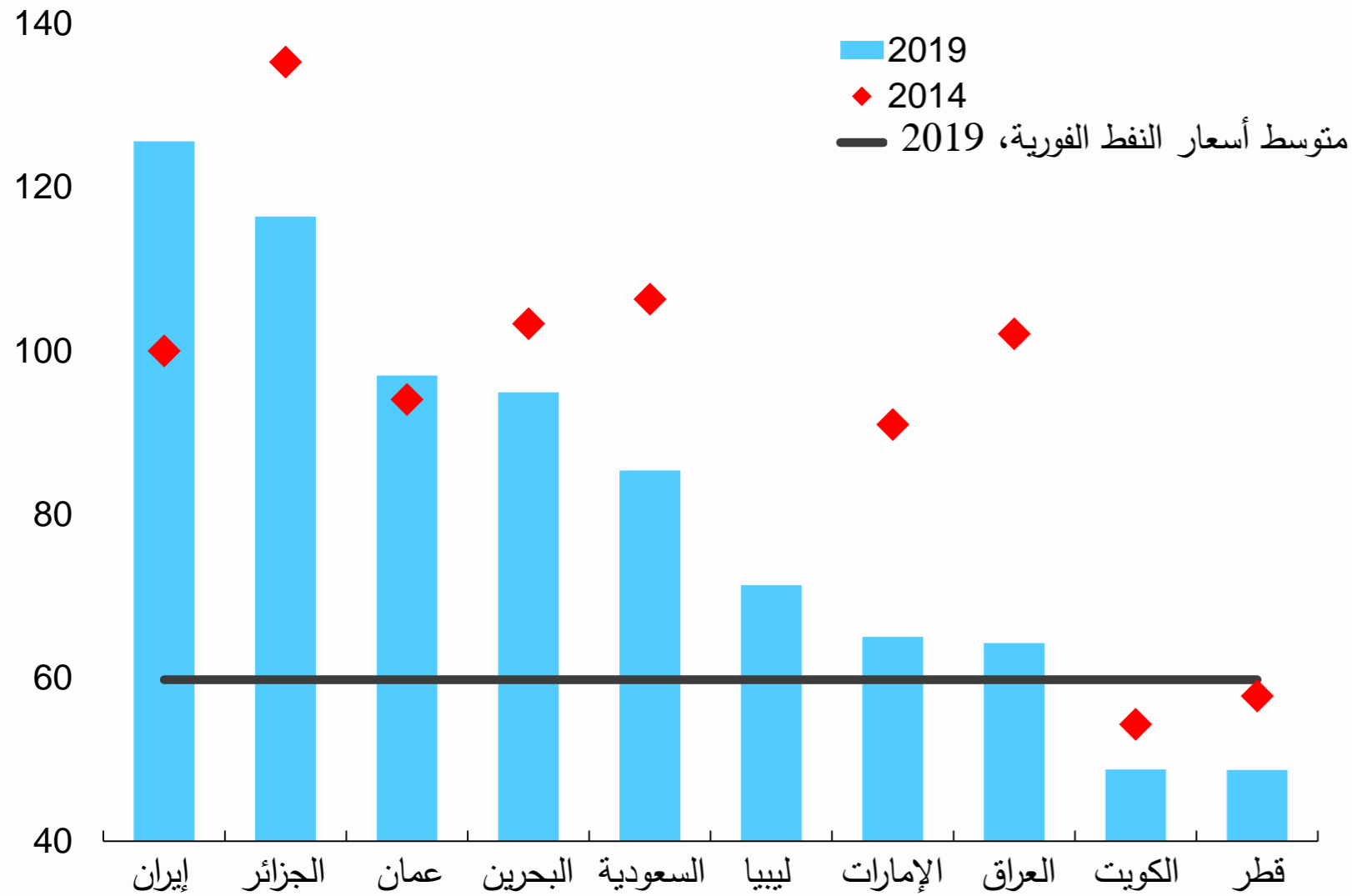
نمو المعروض النقدي ن2 والائتمان المقدم للقطاع الخاص  
(%، على أساس سنوي مقارن)



## تحديات سياسة المالية العامة

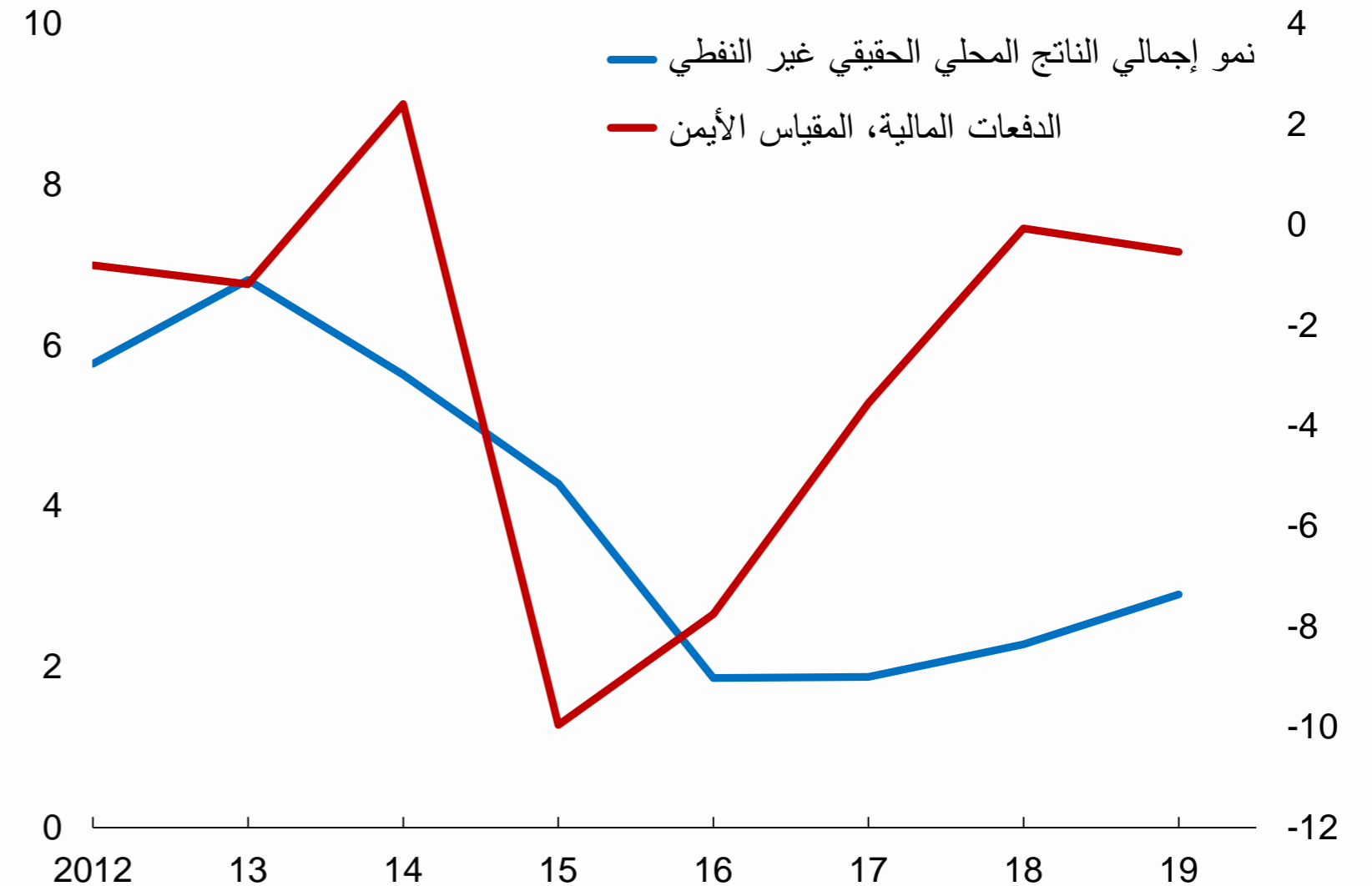
... ولا يزال الإنفاق أعلى من المستويات التي يمكن تحملها

أسعار النفط المحققة لتعادل المالية العامة  
(بالدولار الأمريكي للبرميل)



تراجع التأثير على النمو ...

مجلس التعاون الخليجي: نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي غير النفطي والدفعات المالية  
(كنسبة مئوية، وكنسبة مئوية من إجمالي الناتج المحلي غير النفطي، المتوسطات المرجحة)



# المشورة بشأن السياسات: إنعاش النمو يتطلب إصلاحات أكثر عمقا

صورة لمصور غير معلوم برخص استخدامها بموجب موقع مشاركة المحتوى الإبداعي CC BY-SA.

## إصلاحات المالية العامة

- استئناف الضبط المالي التدريجي
- ضرورة تخفيض المصروفات وتعبئة الإيرادات
- عزل الاقتصاد عن الصدمات النفطية
- الارتكاز على إطار موثوق متوسط الأجل
- تعزيز مؤسسات المالية العامة

## الإصلاحات الهيكلية

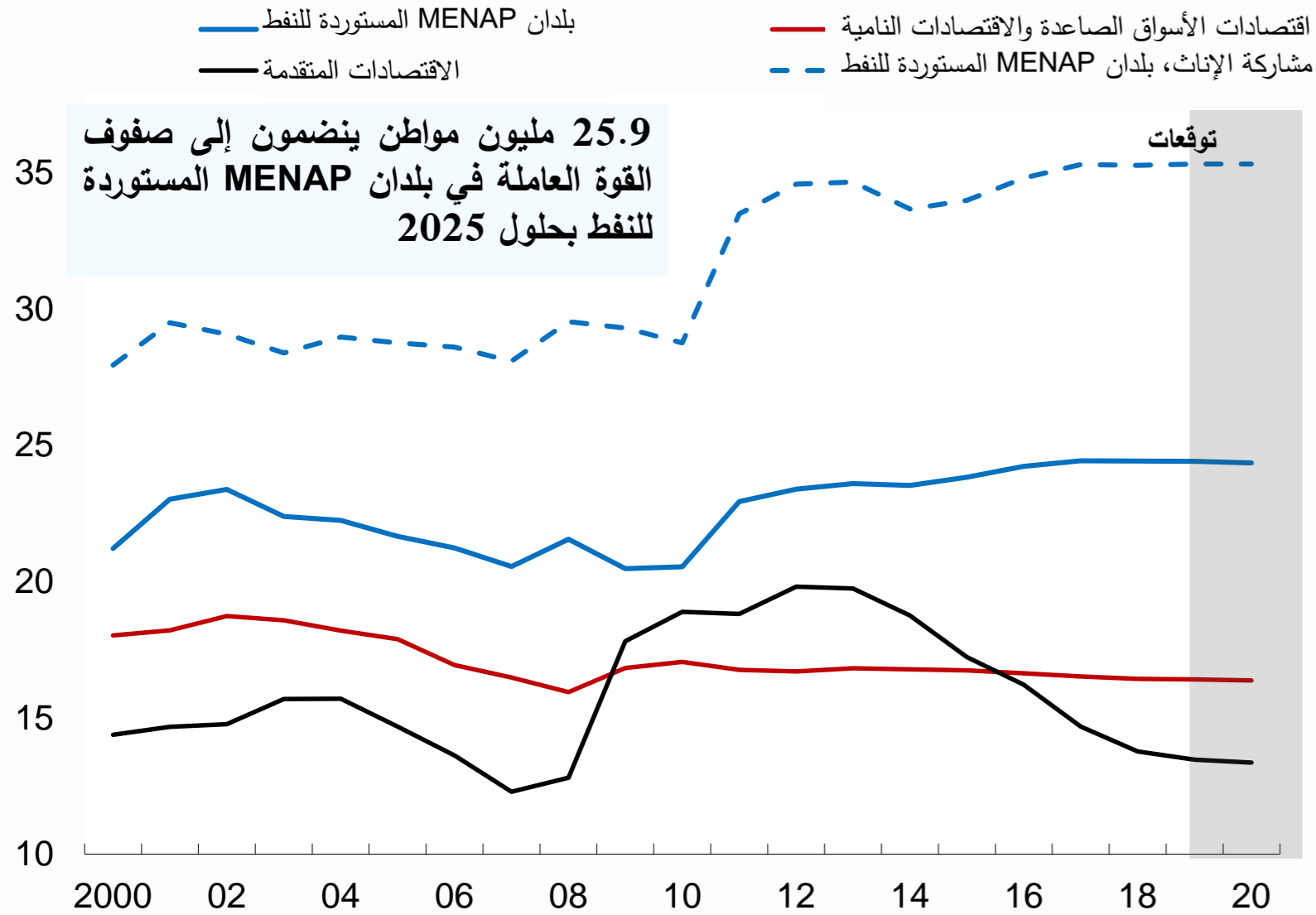
- تحسين بيئة الأعمال والحوكمة
- زيادة فرص المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الحصول على التمويل
- الاستثمار في رأس المال البشري والمادي

## البلدان المستوردة للنفط

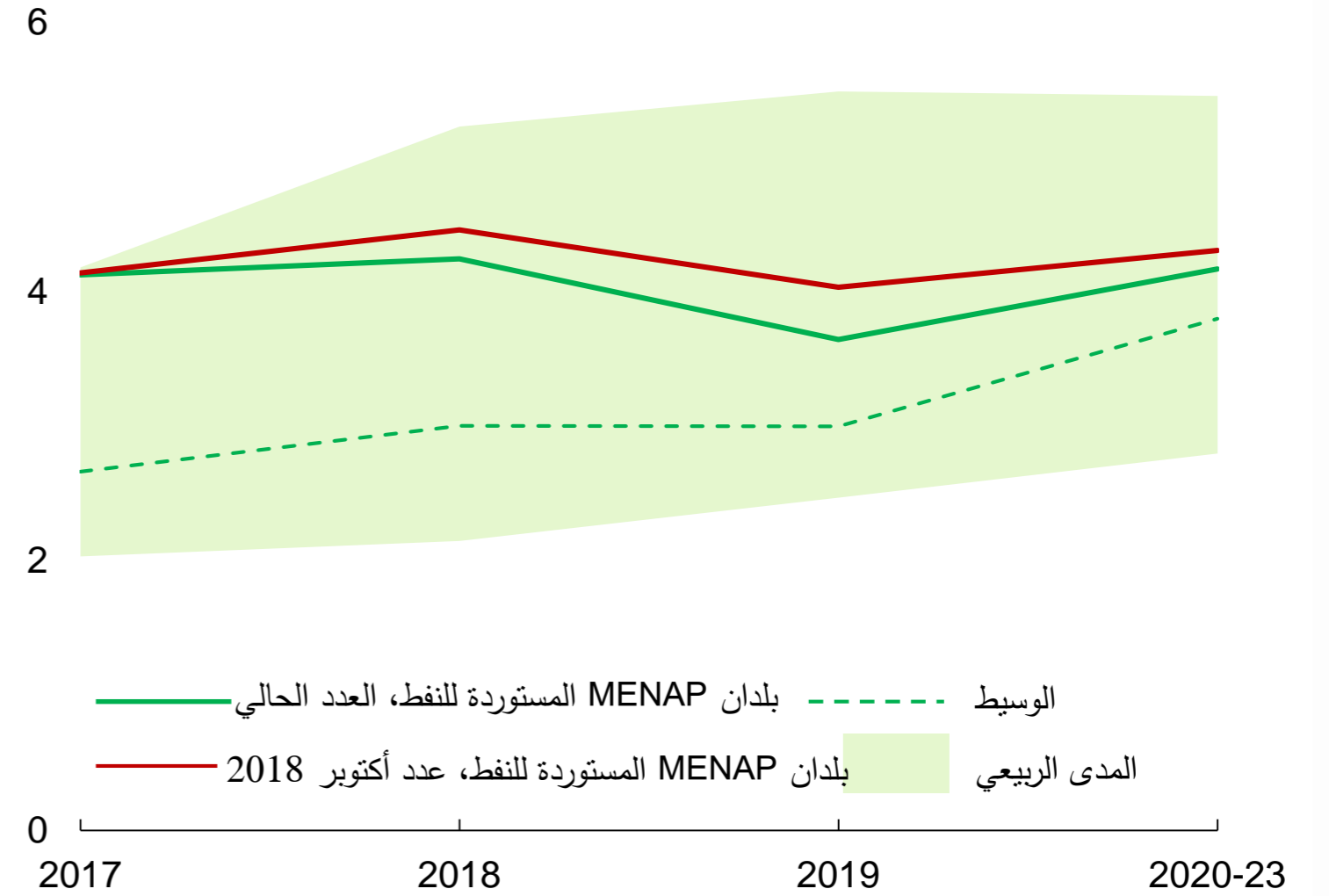
"التعامل مع مواطن الضعف في آفاق يسودها عدم اليقين"

# نمو محدود ومعدلات بطالة مرتفعة

## معدل بطالة الشباب (% من القوة العاملة)



## نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي (المتوسط المرجح، %)



المصادر: منظمة العمل الدولية: أهم مؤشرات سوق العمل، وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

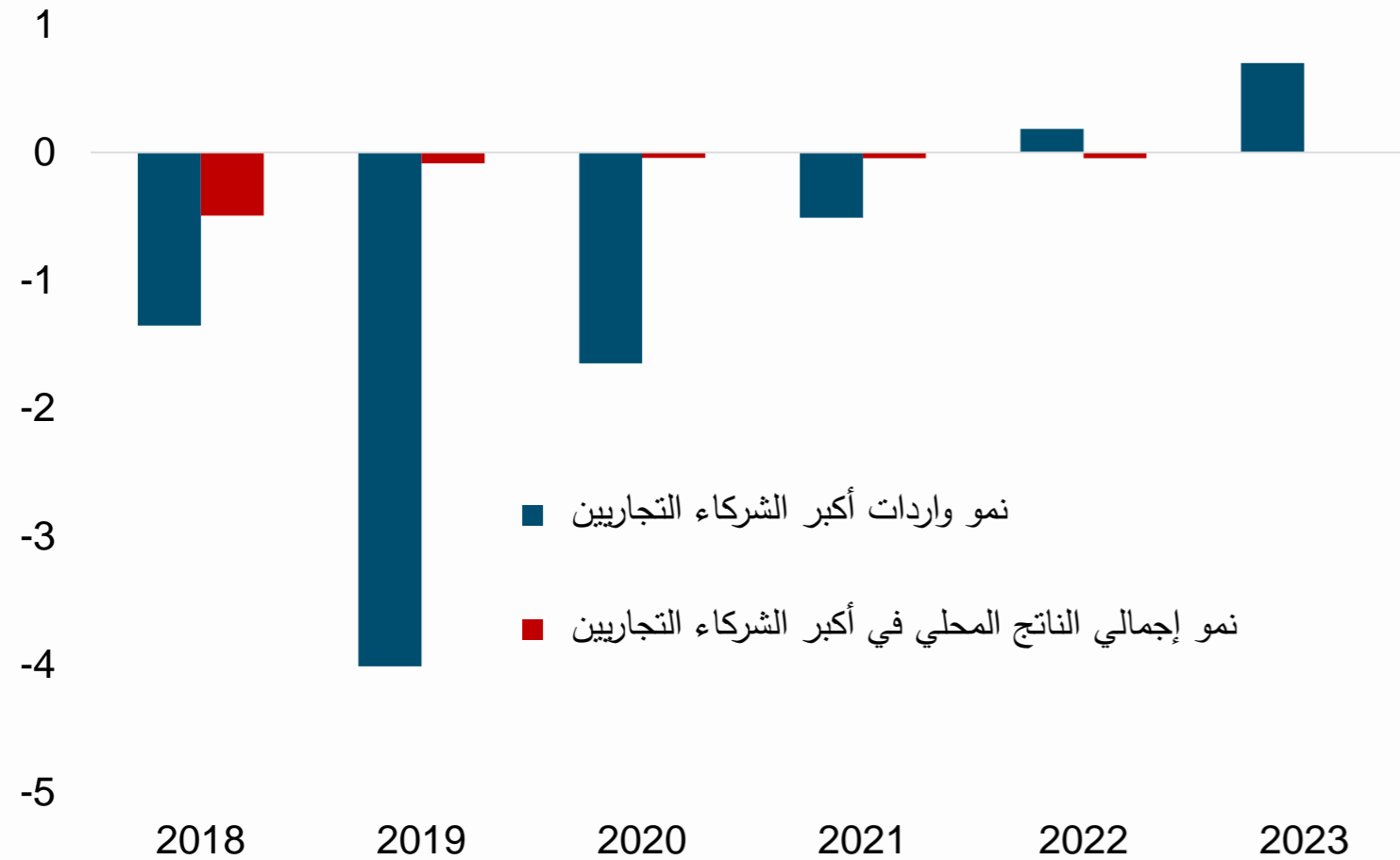
ملحوظة: بلدان MENAP المستوردة للنفط = البلدان المستوردة للنفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان.

# استمرار مواطن الضعف الخارجي

... لكن الأوضاع الخارجية صعبة

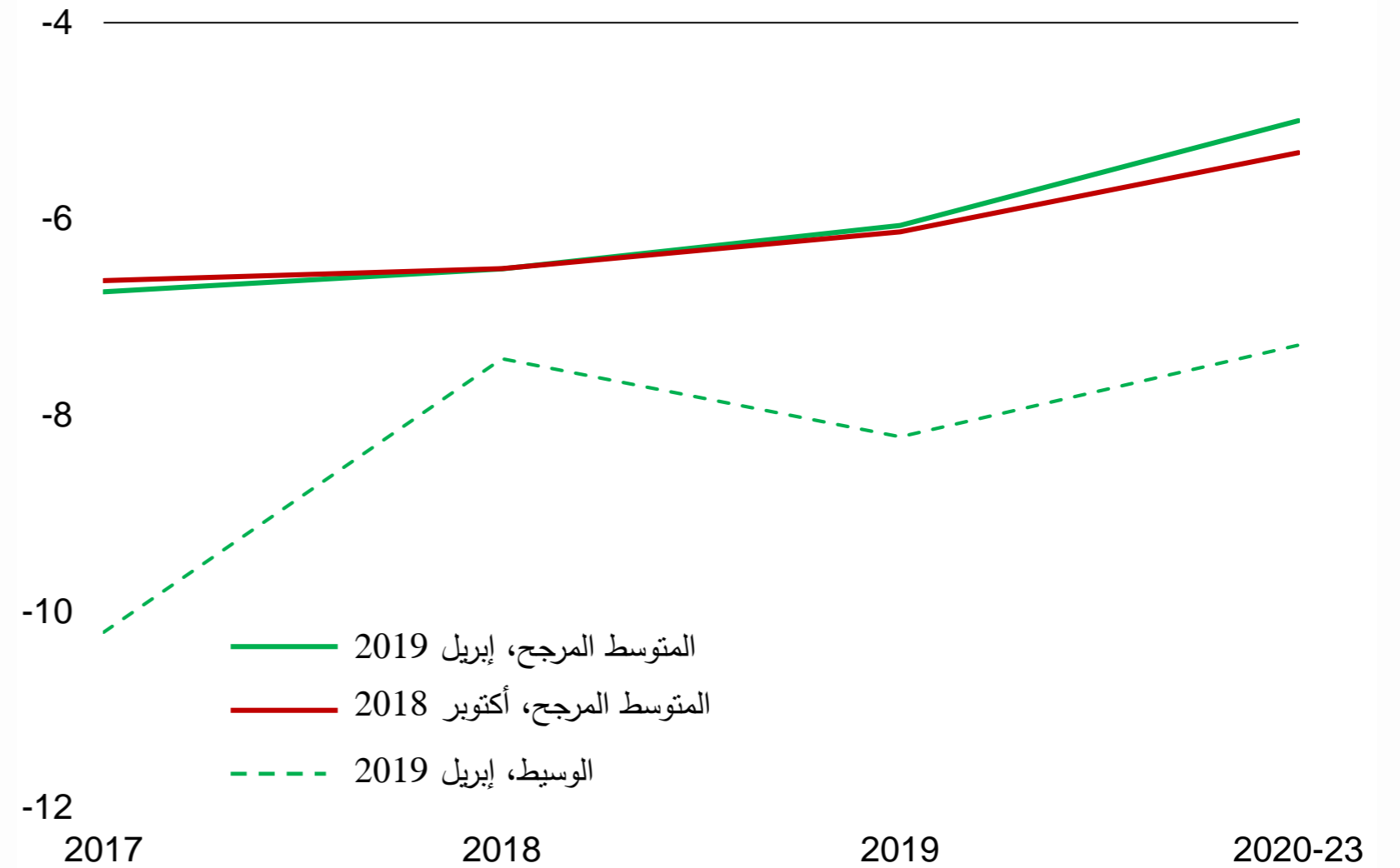
أكبر 10 شركاء تجاريين، تعديلات مقابل عدد إبريل 2018

بلدان MENAP المستوردة للنفط



تراجع عجز الحساب الجاري نتيجة انخفاض أسعار النفط...

رصيد الحساب الجاري  
(المتوسط المرجح، % من إجمالي الناتج المحلي)

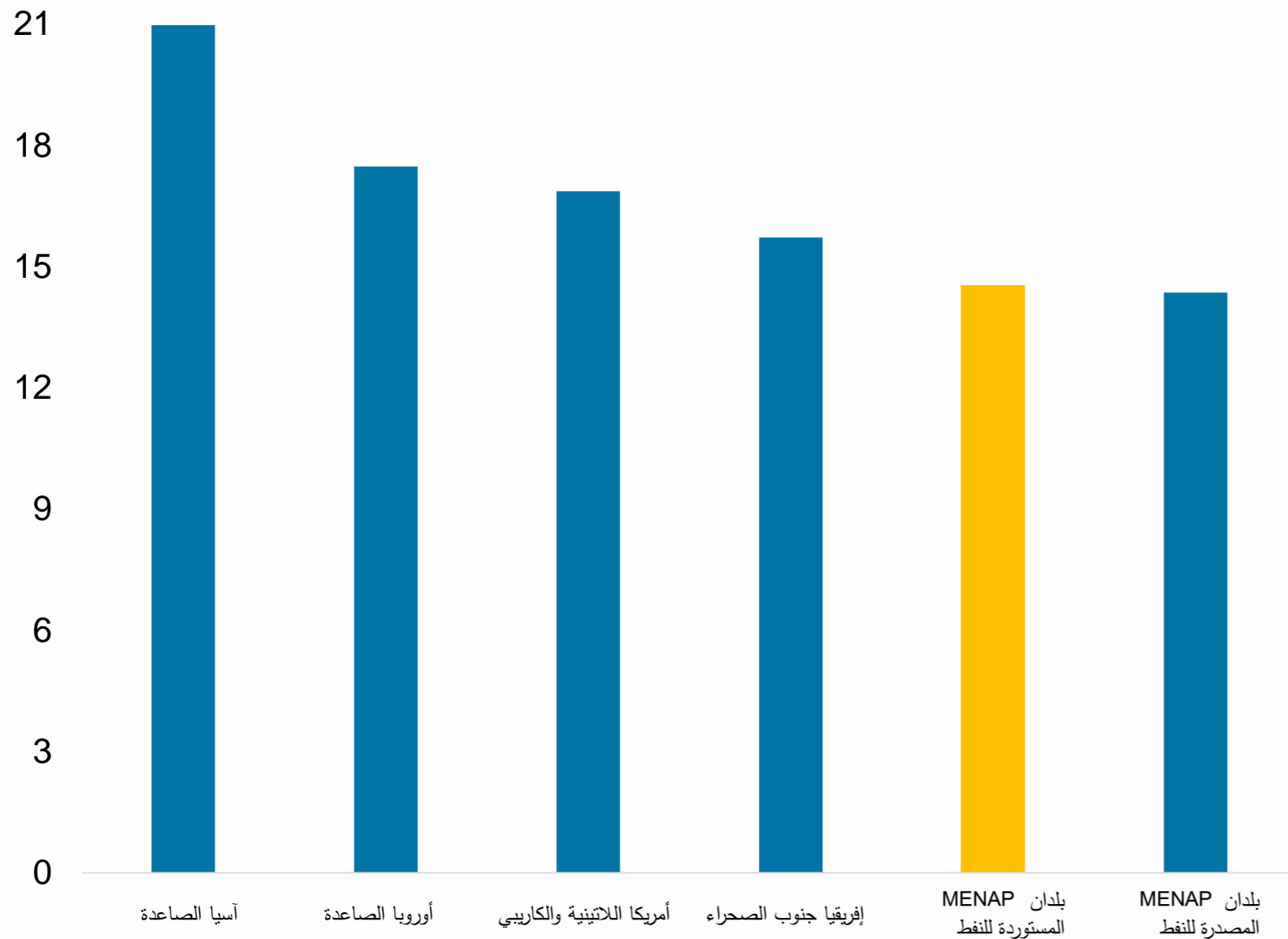


# الدين العام المرتفع يحد من الحيز المالي المتاح

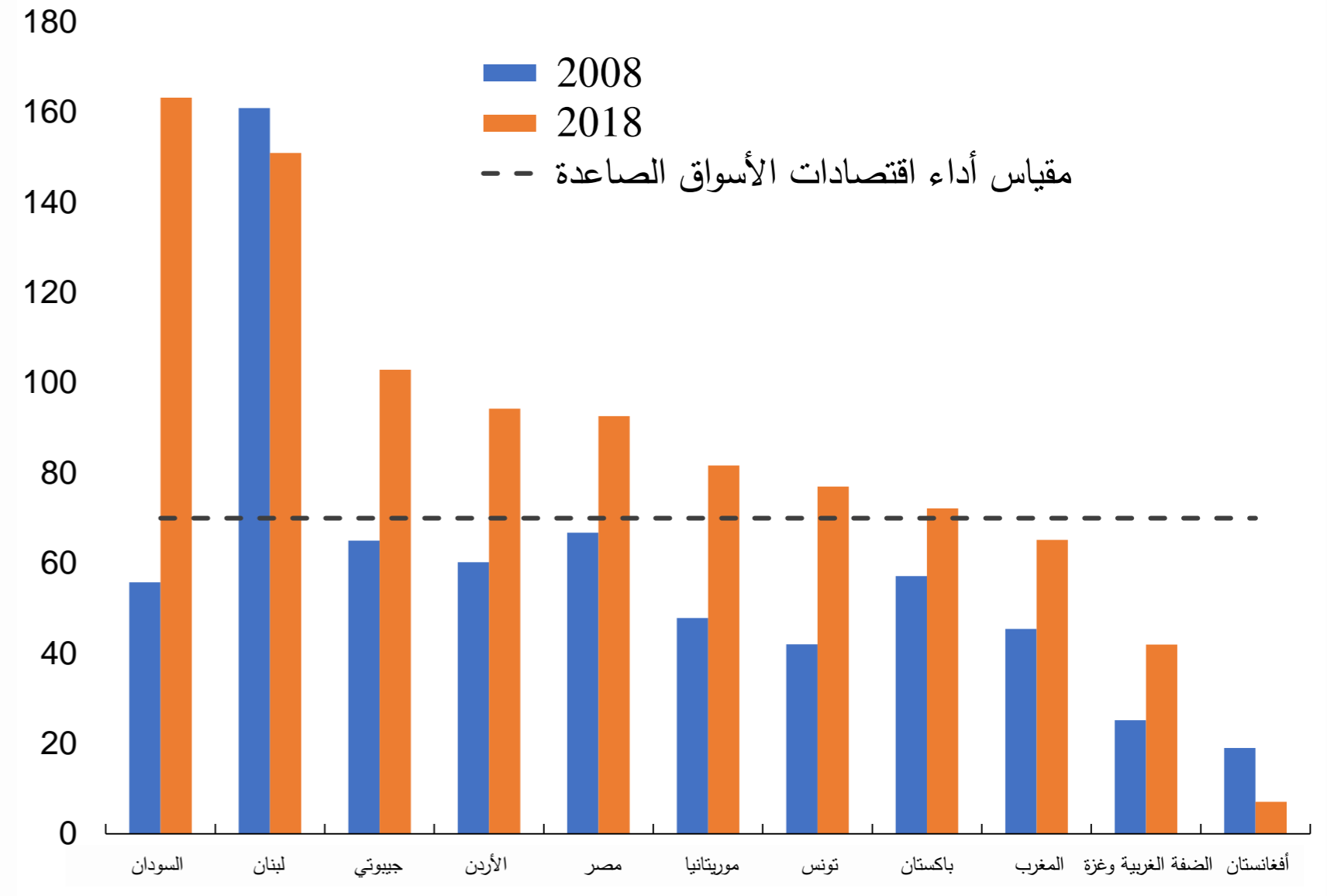
... ولكن القطاع الخاص إذا استعاد نشاطه قادر على ذلك

سياسة المالية العامة لم يعد بمقدورها دفع النمو...

نسب الاستثمار الخاص حسب المنطقة  
(متوسط 2000-2018، % من إجمالي الناتج المحلي)



إجمالي الدين الحكومي  
(% من إجمالي الناتج المحلي)



## المشورة بشأن السياسات: تحقيق التوازن بين مواطن الخطر على المدى القريب والتحديات على المدى المتوسط

### سياسة المالية العامة:

- ضيق الحيز المتاح يعني ضرورة الضبط المالي
- على أن يكون داعما للنمو
- التحويلات الاجتماعية الموجهة للمستحقين، وإعادة هيكلة المؤسسات المملوكة للدولة، والرقمنة

### السياسة النقدية

- ضيق الحيز المتاح للدعم من السياسة النقدية
- الحاجة إلى زيادة مرونة أسعار الصرف

### السياسات الهيكلية

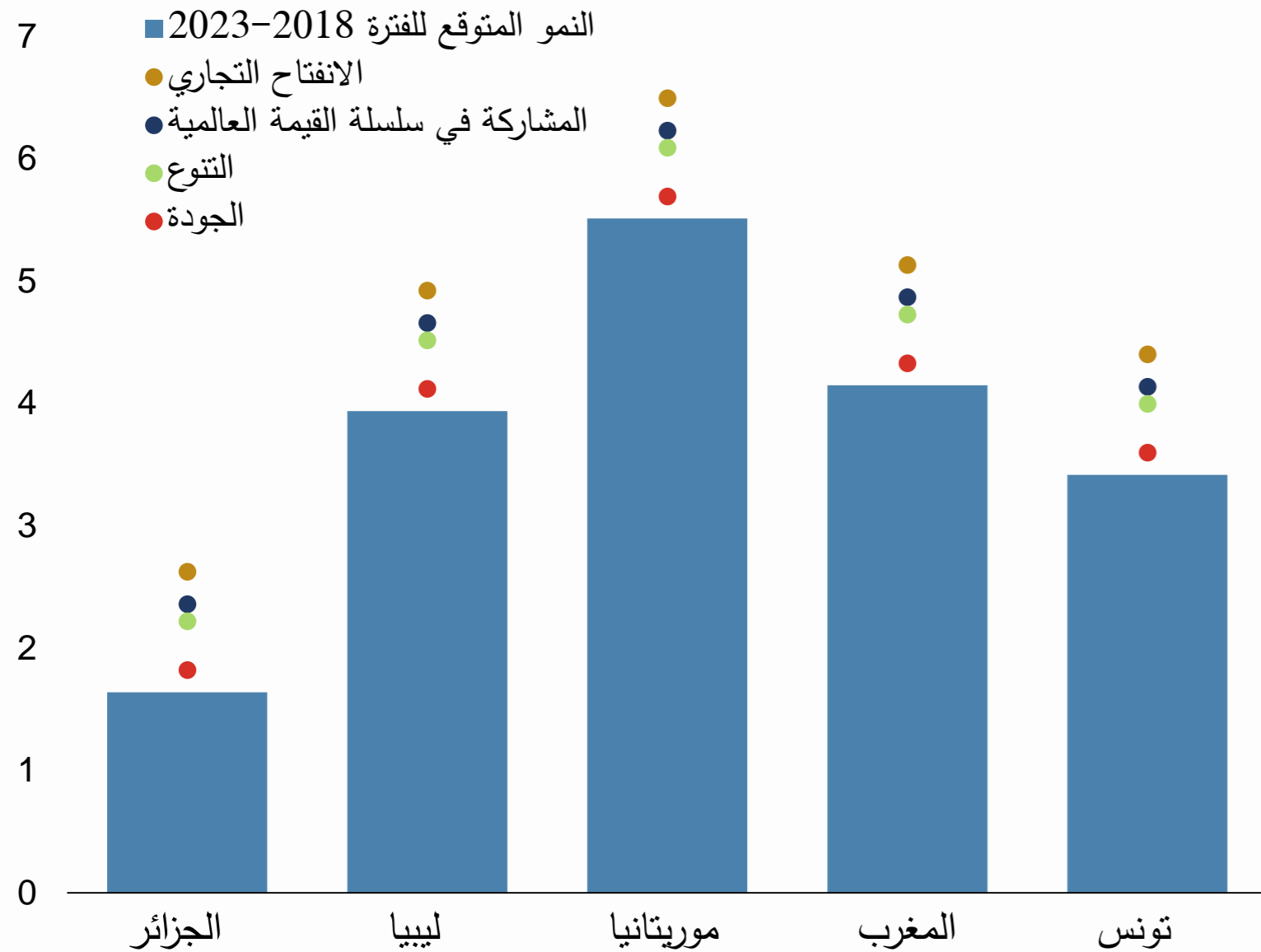
- زيادة فرص الحصول على التمويل
- تحسين الحوكمة وبيئة الأعمال
- إجراء الإصلاحات في أسواق المنتجات والعمل



# التعامل مع القضايا والمخاطر متعددة الجوانب "دعم النمو الاحتوائي في المنطقة"

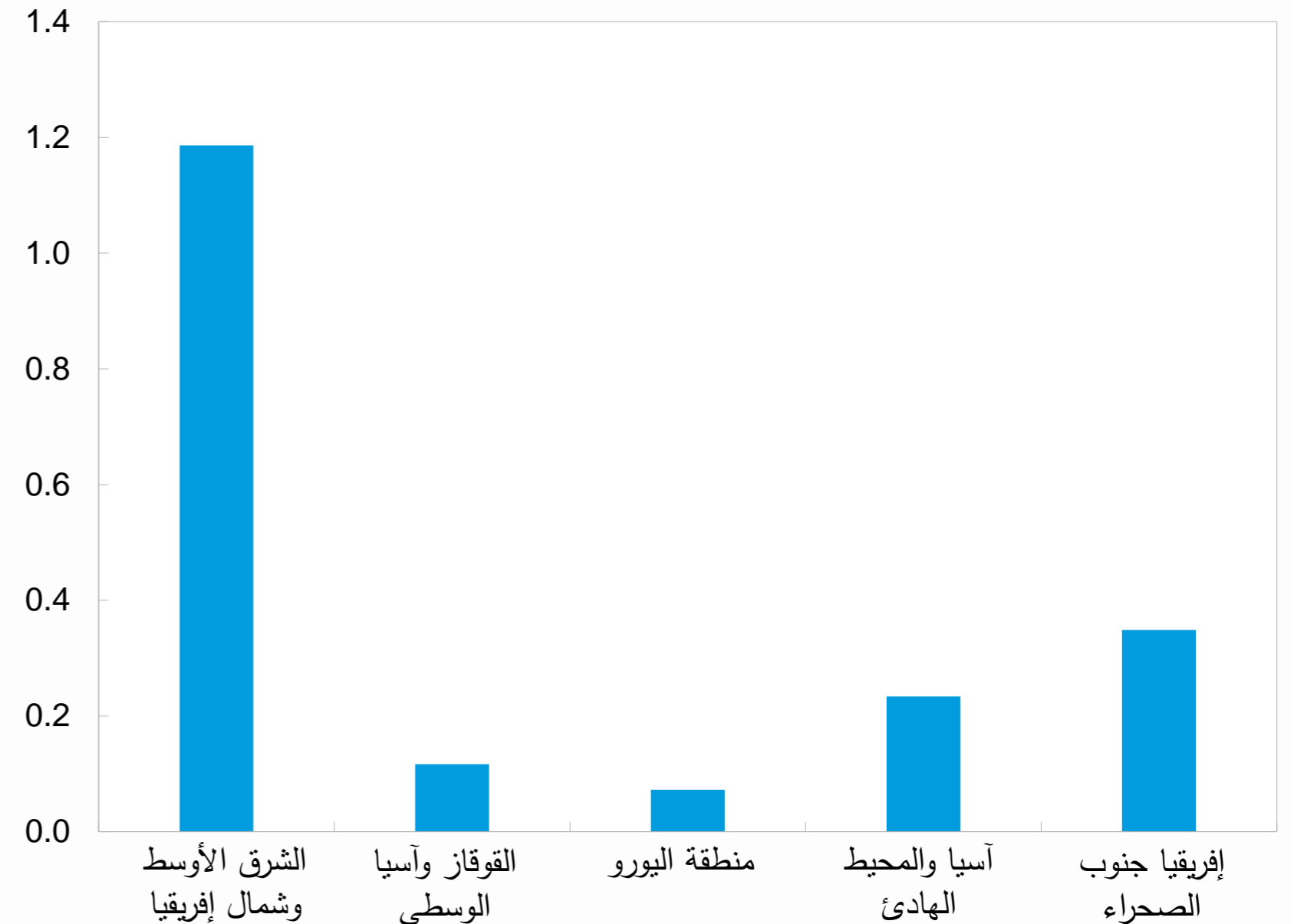
# جدول أعمال سياسات منطقة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى: تحفيز النمو الاحتوائي

مكاسب النمو من التكامل التجاري في بلدان المغرب العربي (%)



المصادر: دراسة IMF 2017b، وحسابات الخبراء. تتوقف زيادة النمو على حدوث زيادة في المقياس التجاري المعني مساوية لأفضل تحسن بالمعايير التاريخية من فترة لأخرى في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا على مدار العشرين عاما الماضية. بالنسبة للانفتاح التجاري: 7.7 نقاط مئوية، وسلسلة القيمة العالمية: 4 نقاط مئوية، والتنوع الاقتصادي: 2.4 نقطة مئوية، والجودة: 1.5 نقطة مئوية.

منافع النمو من سد فجوة الاحتواء المالي للمشروعات الصغيرة والمتوسطة (بالنقاط المئوية)



# جدول أعمال سياسات منطقة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى

## جدول أعمال الإصلاحات الهيكلية

- "Governance and Corruption Departmental Paper"  
"دراسة صادرة عن إدارة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى بشأن الحوكمة والفساد"  
(تصدر قريبا)
- "التجارة الخارجية والاستثمار الأجنبي – مفتاحان لتنويع الاقتصاد وتحقيق النمو  
في مجلس التعاون الخليجي" (ديسمبر 2018)
- "فاتورة أجور القطاع العام في منطقة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى" (يناير  
2018)

## معالجة قضايا "الصراعات والهشاشة"

- "Assessing oil and non-oil GDP from space"  
"قياس إجمالي الناتج المحلي النفطي وغير النفطي من الفضاء" (تصدر قريبا)
- "Macroeconomic Policy Challenges in Conflict Countries  
and Fragile States: Experience from the Middle East"  
(February 2019)  
"تحديات السياسة الاقتصادية الكلية في بلدان الصراع والدول الهشة: تجارب  
من الشرق الأوسط"
- "الصراعات في منطقة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى: التكلفة وأولويات السياسة  
الاقتصادية" (عدد أكتوبر 2018 من تقرير آفاق الاقتصاد الإقليمي)

## النمو الاحتوائي

- "Enhancing the Role of SMEs in the Arab World"  
"تعزيز دور المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في العالم العربي"  
(تصدر قريبا)
- "الشمول المالي المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في منطقة الشرق الأوسط وآسيا  
الوسطى" (فبراير 2019)
- "الفرصة للجميع: تشجيع النمو والإدماج في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا" (يوليو  
2018)

## الاندماج

- "الاندماج الاقتصادي في المغرب العربي: مصدر للنمو لم يستغل بعد" (فبراير  
2019)
- "Opening Up in the Caucasus and Central Asia : Policy  
Frameworks to Support Regional and Global Integration"  
(February 2019)  
"الانفتاح في منطقة القوقاز وآسيا الوسطى: أطر السياسات اللازمة لدعم الاندماج  
الإقليمي والعالمي"
- "Fintech, Inclusive Growth and Cyber Risks in MENAP and  
CCA" (September 2018)  
"التكنولوجيا المالية والنمو الاحتوائي والمخاطر الإلكترونية في منطقة الشرق  
الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان ومنطقة القوقاز وآسيا الوسطى"

# ملخص تقرير آفاق الاقتصاد الإقليمي

الاتجاهات العالمية تجعل الجهود المبذولة على مستوى السياسات أكثر إلحاحا وصعوبة

## سياسة المالية العامة

- ◀ تراجع النمو يزيد من حافز التوسع المالي
- ◀ ولكن انخفاض أسعار النفط وارتفاع مستويات الدين وعدم اليقين بشأن أسعار الفائدة تحد من الحيز المتاح للسياسات

## السياسة النقدية

- ◀ تقوية الأطر وتعزيز الإفصاح

## الإصلاحات الهيكلية

- ◀ نظرا لمحدودية البدائل المتاحة، فإن الإصلاحات الهيكلية ضرورية لتحقيق النمو الاحتوائي المستدام
- ◆ بلدان MENAP المصدرة للنفط: زيادة فرص الحصول على التمويل، لا سيما بالنسبة المؤسسات الصغيرة والمتوسطة. والاستثمار في رأس المال البشري والمادي، وتحسين الحوكمة
- ◆ بلدان MENAP المستوردة للنفط: إصلاح أسواق المنتجات والعمل من أجل إطلاق إمكانات القطاع الخاص، وتحسين الحوكمة

شكراً