

# منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا آفاق الاقتصاد الإقليمي

## النفط والصراعات وفترات التحول



5 مايو، 2015

# بنود النقاش

## البيئة العالمية

البلدان المصدرة للنفط في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان (MENAP)

البلدان المستوردة للنفط في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان (MENAP)

# النمو العالمي لا يزال متواضعا وغير متوازن



روسيا

الصين

الأسواق  
الصاعدة

الولايات المتحدة منطقة اليورو

العالم

0.6

7.4

4.6

0.9

2.4

3.4

2014

-3.8

6.8

4.3

1.5

3.1

3.5

2015

-1.1

6.3

4.7

1.7

3.1

3.8

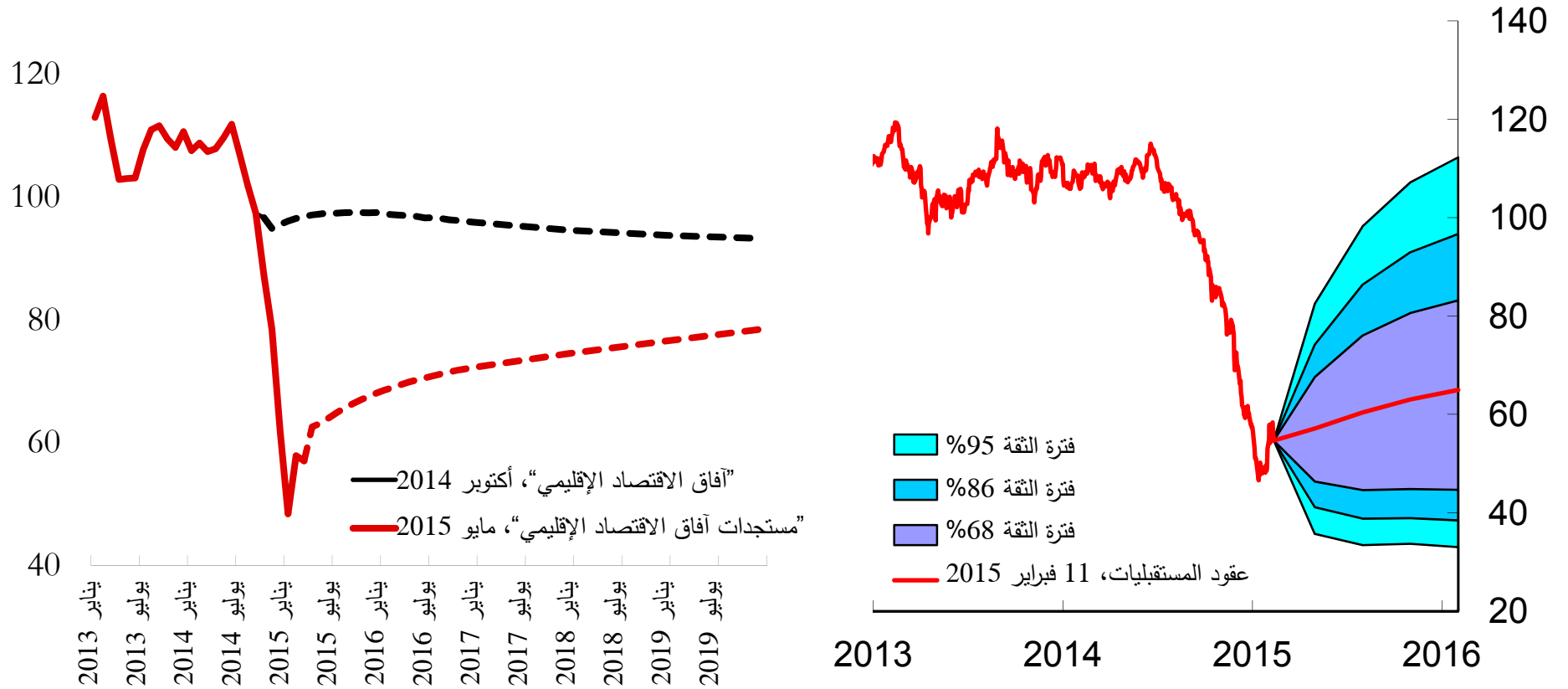
2016

المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي



# من المتوقع أن تظل أسعار النفط منخفضة، لكن عدم اليقين يظل مرتفعا

## الآفاق المتوقعة لأسعار النفط (سعر النفط من خام برنت؛ بالدولار للبرميل)



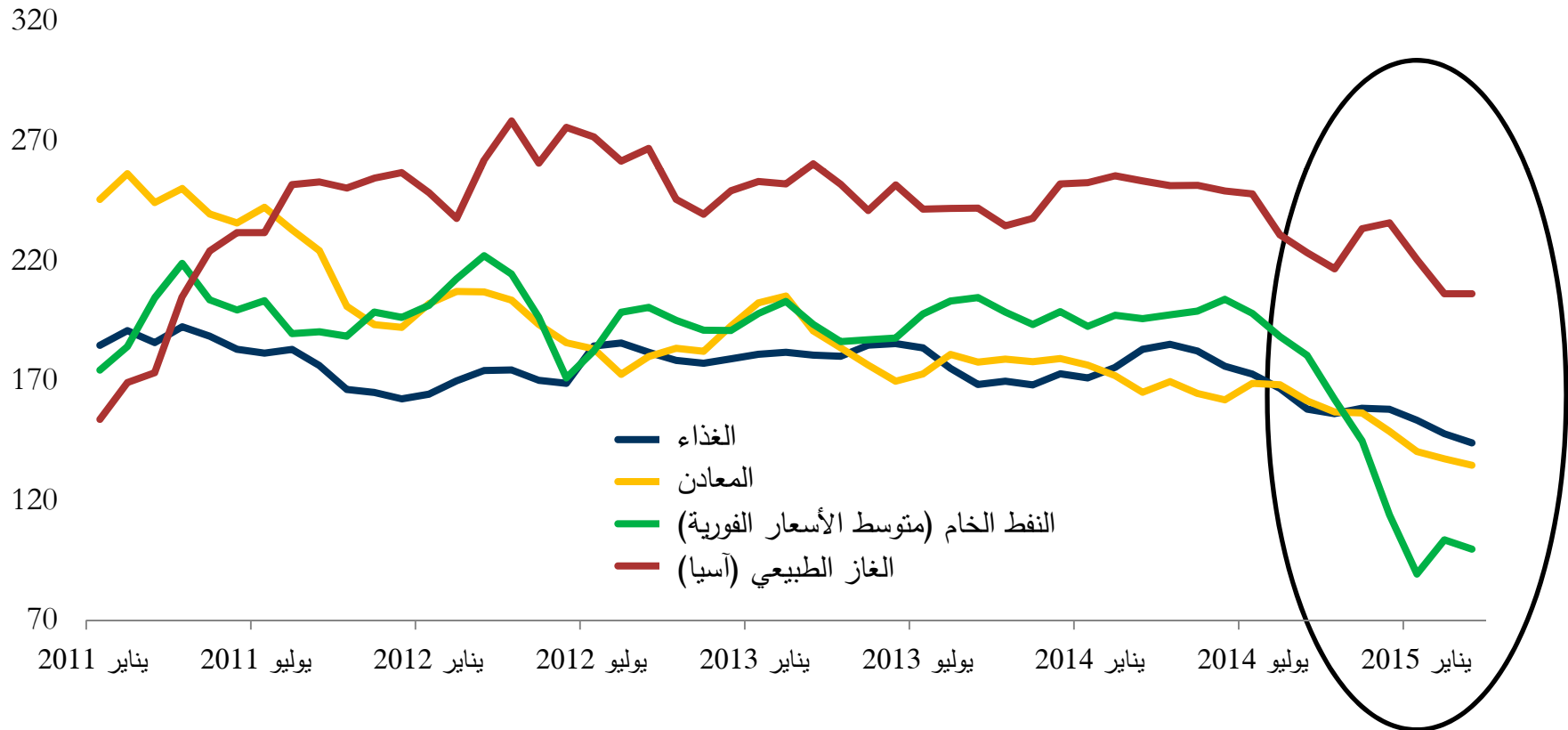
المصادر: مؤسسة Bloomberg؛ وحسابات خبراء إدارة البحوث بصندوق النقد الدولي.

<sup>1</sup> مستمد من أسعار عقود المستقبلات وعقود الخيار في 11 فبراير 2015.



# تراجعت أسعار سلع أولية أخرى أيضا، وإن لم يكن بقدر انخفاض أسعار النفط

أسعار السلع الأولية  
(100 = 2005)

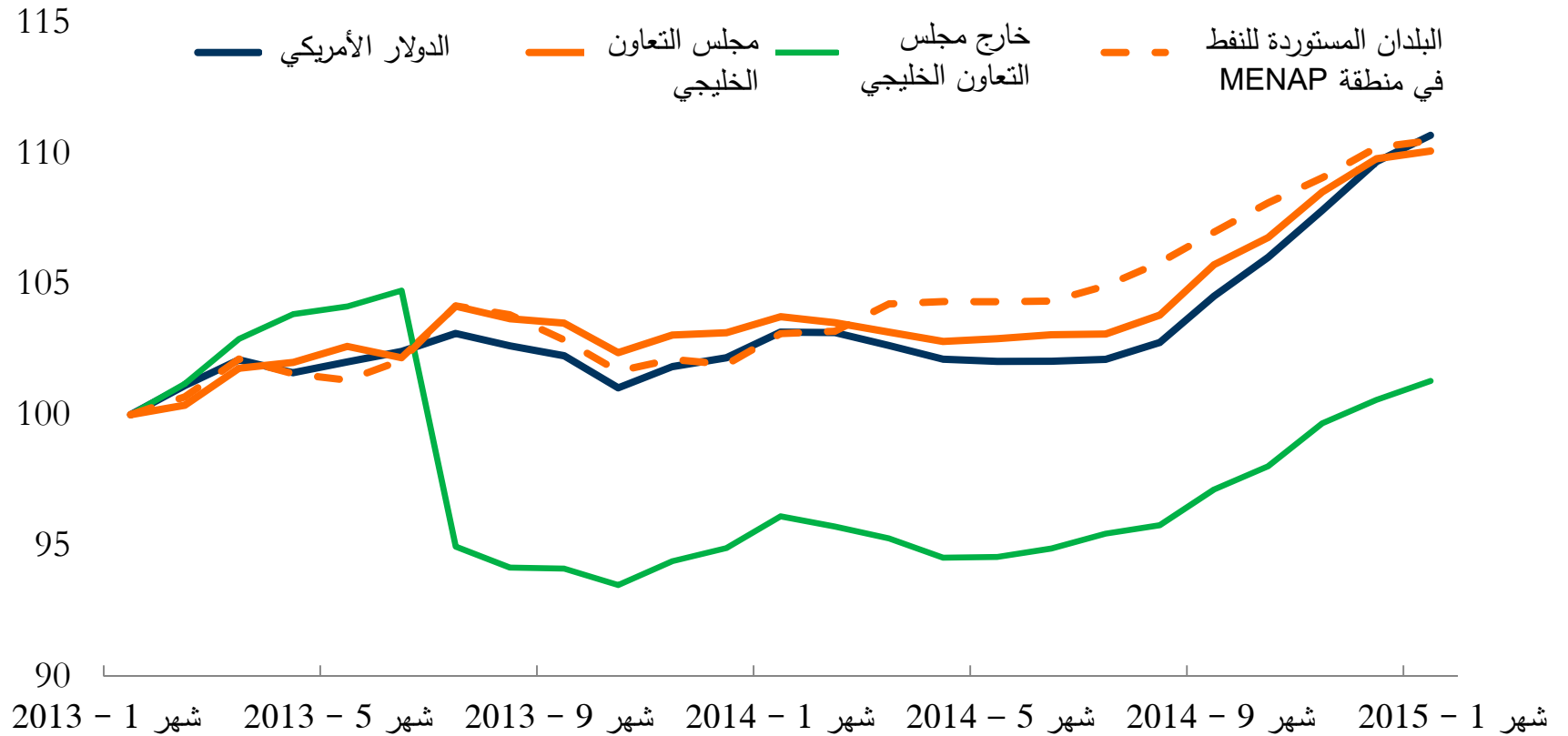


المصادر: الافتراضات العالمية في تقرير "آفاق الاقتصاد العالمي" الصادر عن صندوق النقد الدولي؛ ومؤسسة L.P. Bloomberg.



# ارتفع سعر الدولار الأمريكي، مما رفع عملات البلدان في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان

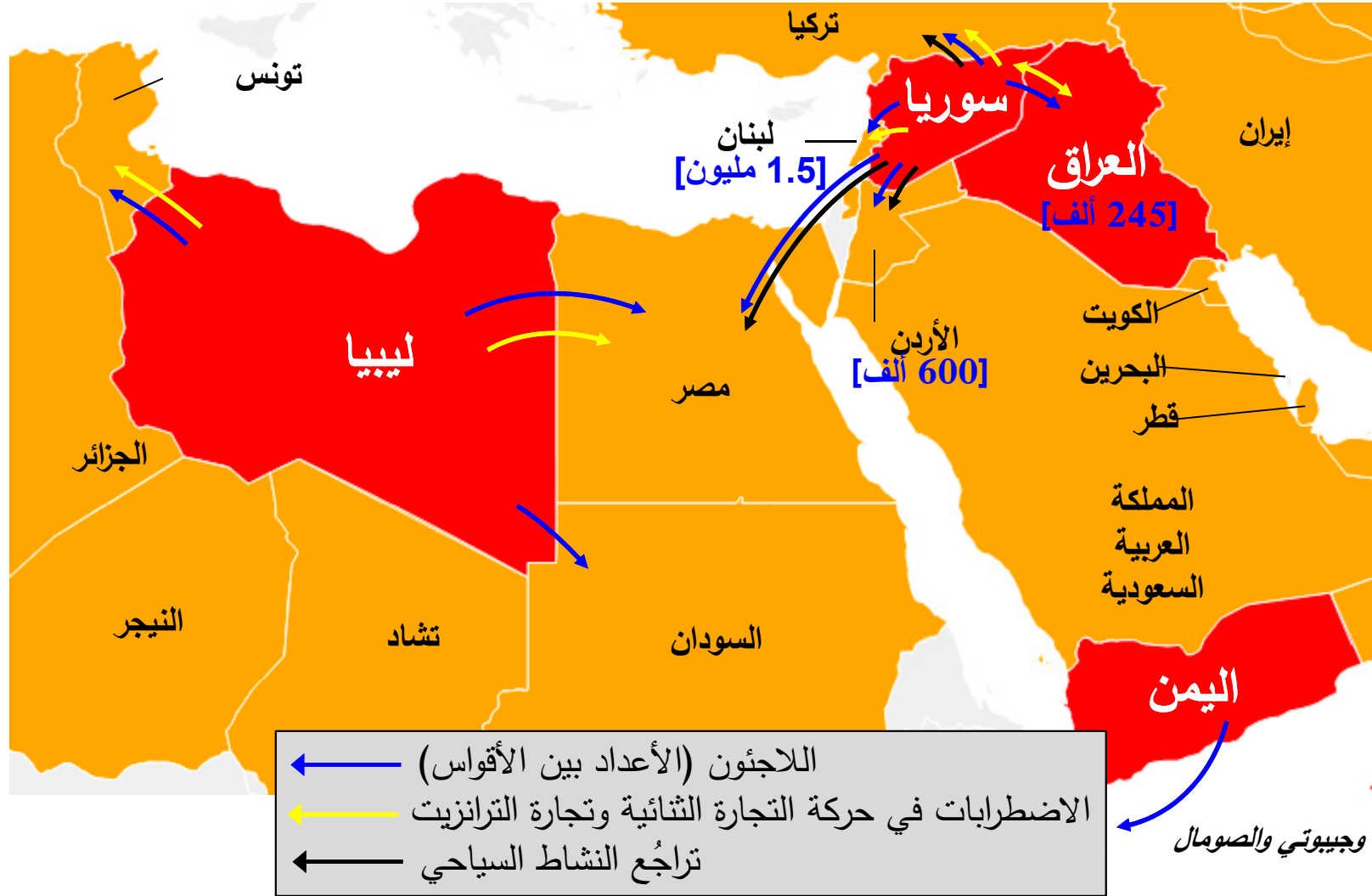
سعر الصرف الفعلي الحقيقي  
(مؤشر، يناير 2013 = 100)



المصادر: قاعدة بيانات نظام نشرات المعلومات، صندوق النقد الدولي.



# الصراعات المستمرة تؤثر سلبا على الثقة والنشاط الاقتصادي في المنطقة



ملحوظة: أسماء البلدان وخطوط الحدود في هذه الخريطة لا تعكس بالضرورة الموقف الرسمي لصندوق النقد الدولي.



# بنود النقاش

## البيئة العالمية

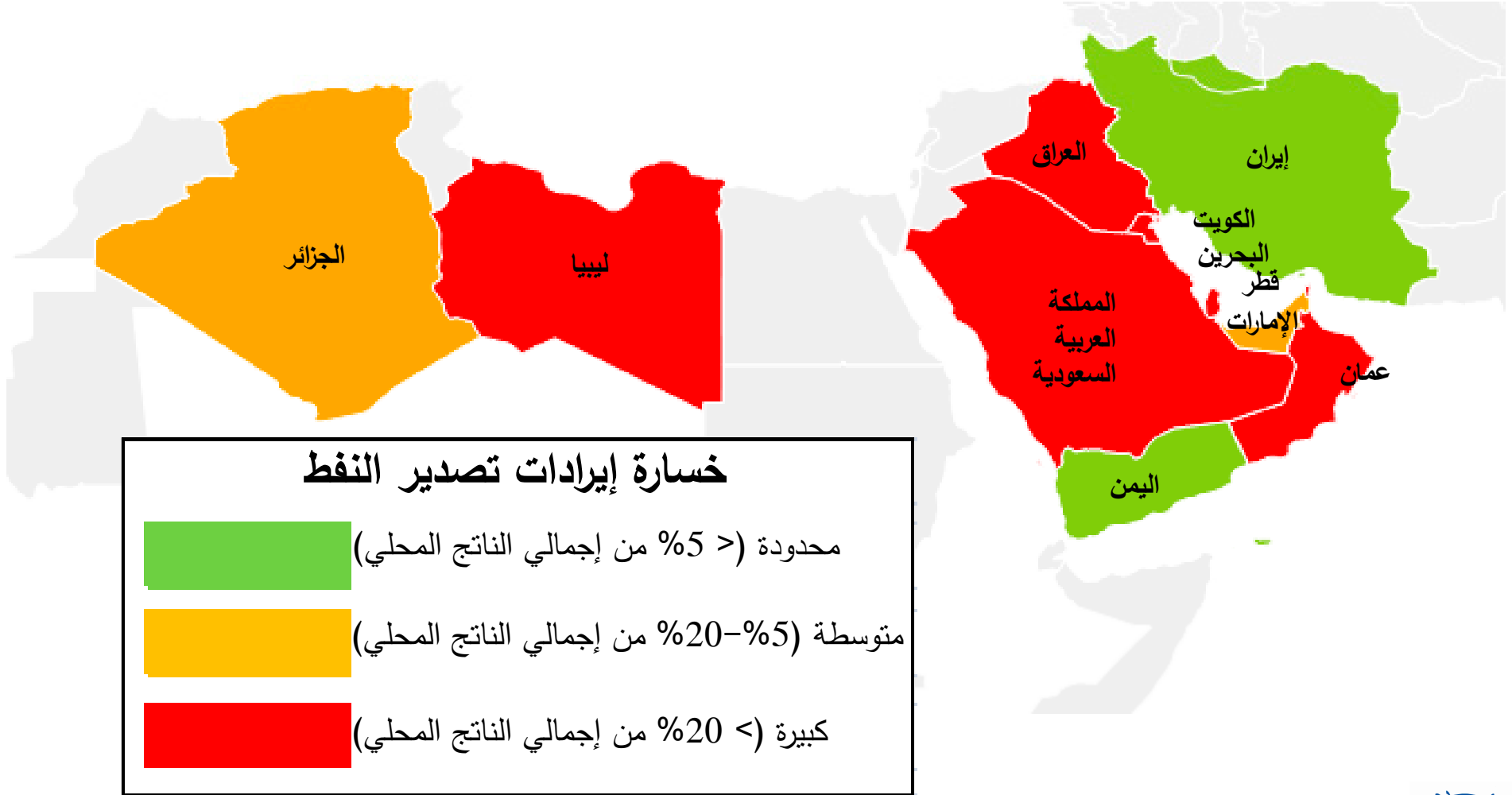
البلدان المصدرة للنفط في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان (MENAP)

البلدان المستوردة للنفط في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان (MENAP)





من المتوقع حاليا أن تقل إيرادات التصدير بمقدار 380 مليار دولار (16% من إجمالي الناتج المحلي) في عام 2015



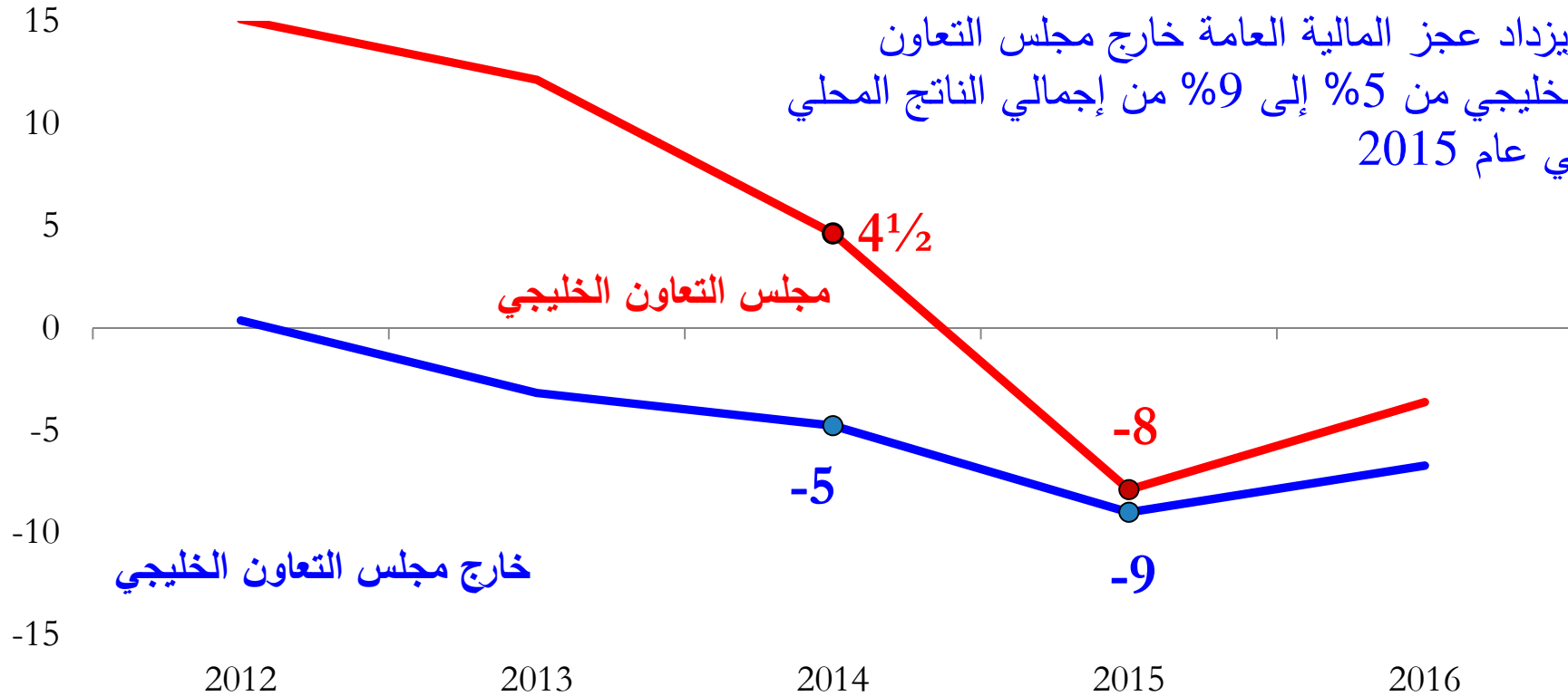
المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



# مراكز المالية العامة تصاب بالضعف، والفوائض تتحول إلى عجز في مجلس التعاون الخليجي

رصيد المالية العامة، 2012-2020  
(% من إجمالي الناتج المحلي)

يتحول فائض المالية العامة البالغ 4.5% من إجمالي الناتج المحلي في مجلس التعاون الخليجي إلى عجز قدره 8% من إجمالي الناتج المحلي في عام 2015 ويزداد عجز المالية العامة خارج مجلس التعاون الخليجي من 5% إلى 9% من إجمالي الناتج المحلي في عام 2015

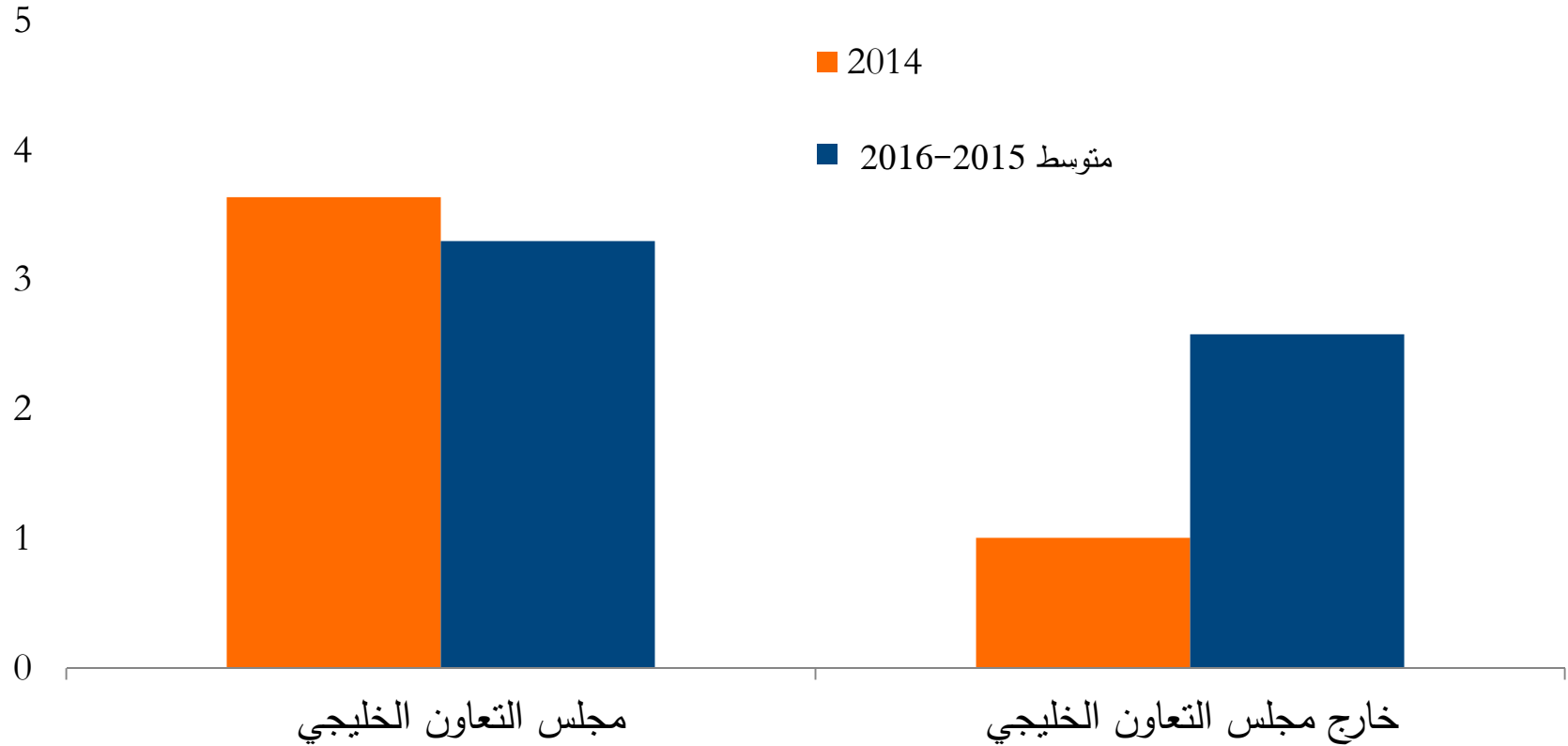


المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



# النمو قوي بفضل مستوى الإنفاق الحكومي الذي لا يزال مرتفعا

نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي (%)

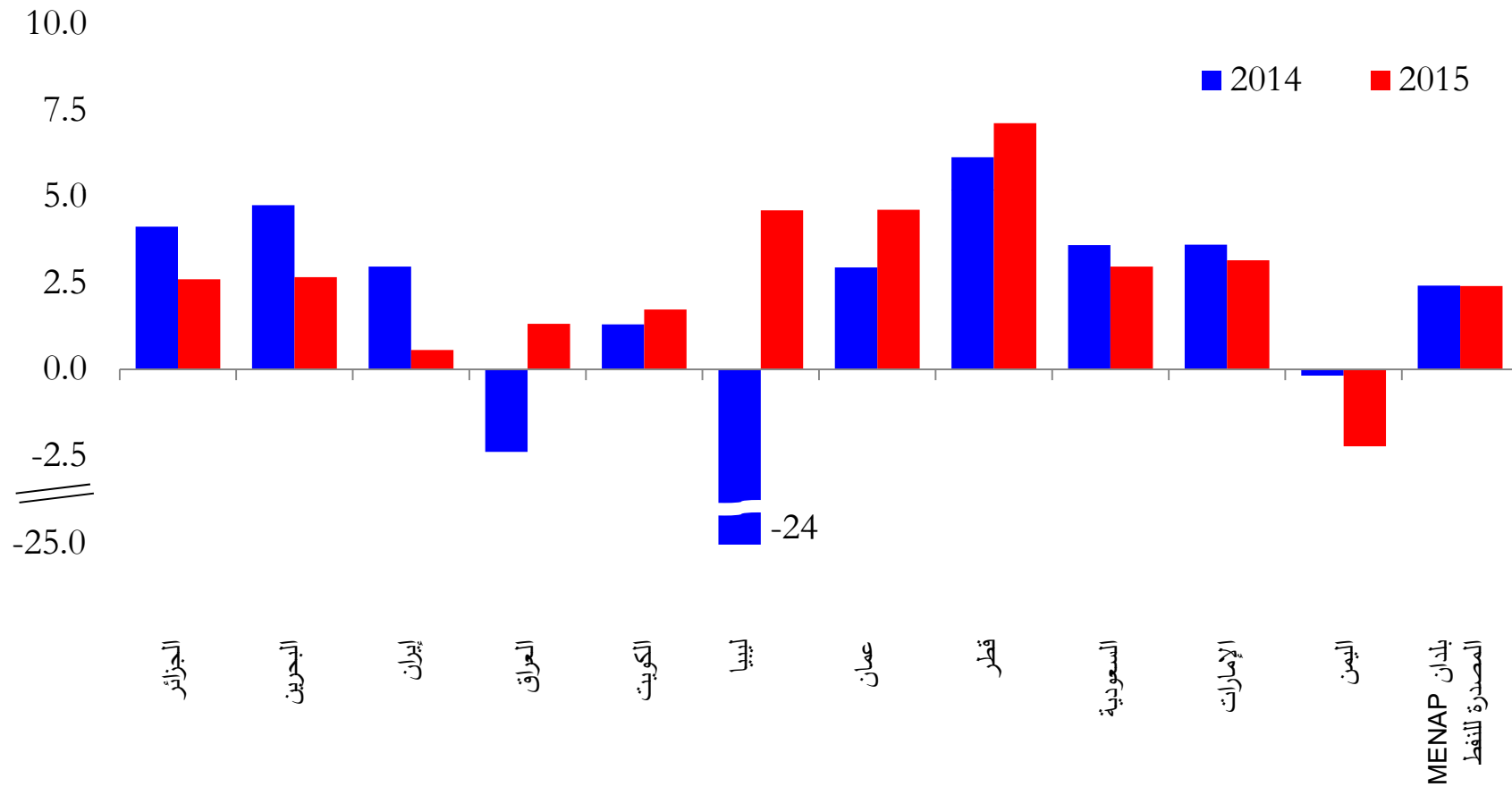


المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



# مسارات النمو تختلف باختلاف البلدان

## نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي (%)

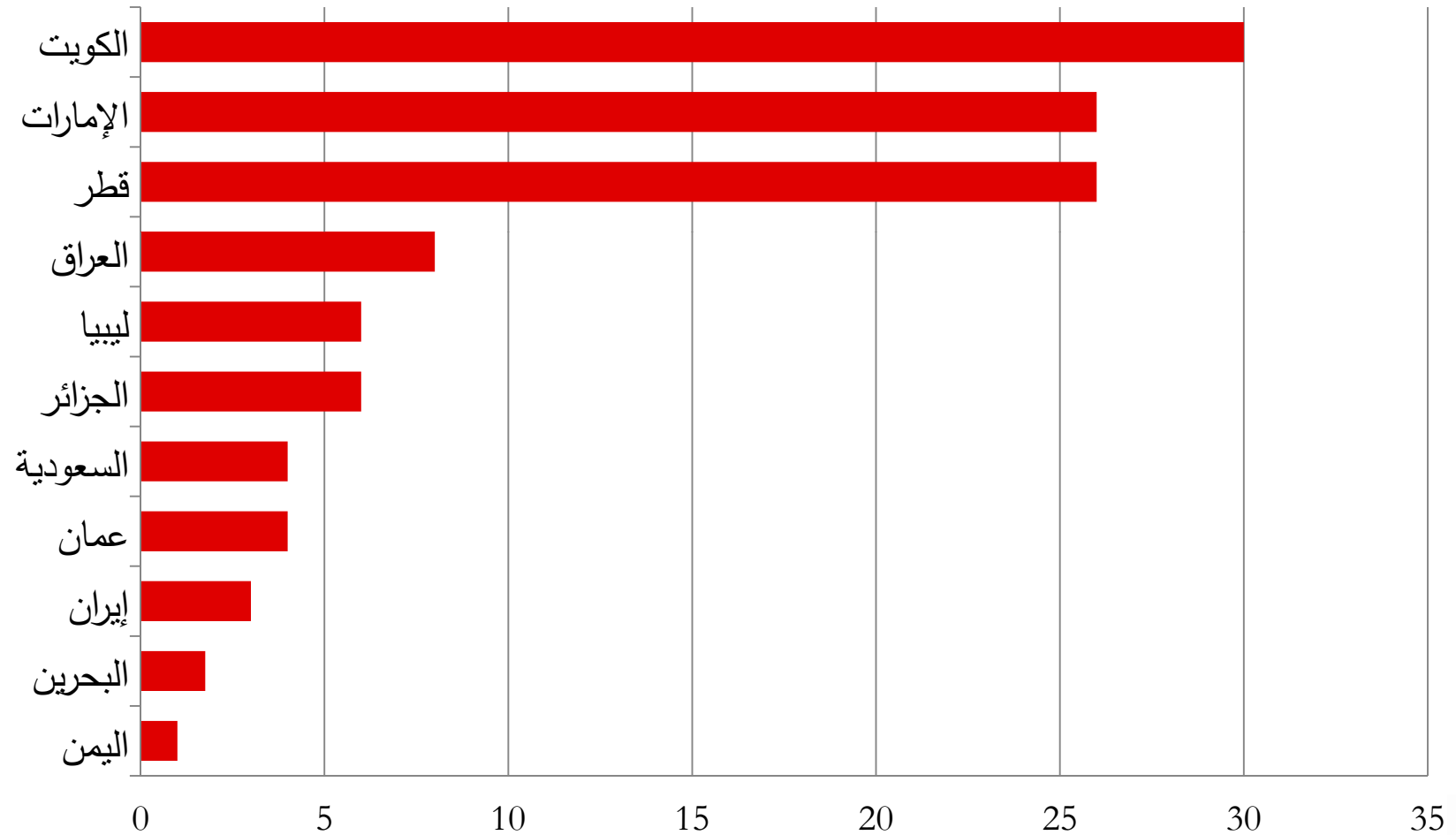


المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



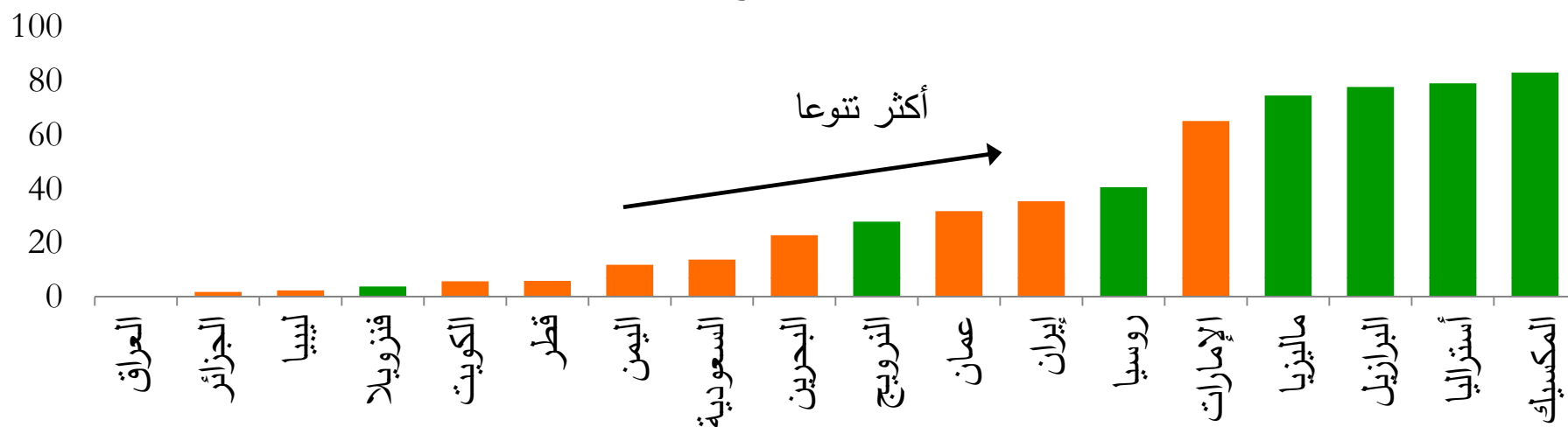
# الاحتياطات المالية لن تدوم إلى الأبد

عدد السنوات التي تنضب بعدها الاحتياطات المالية

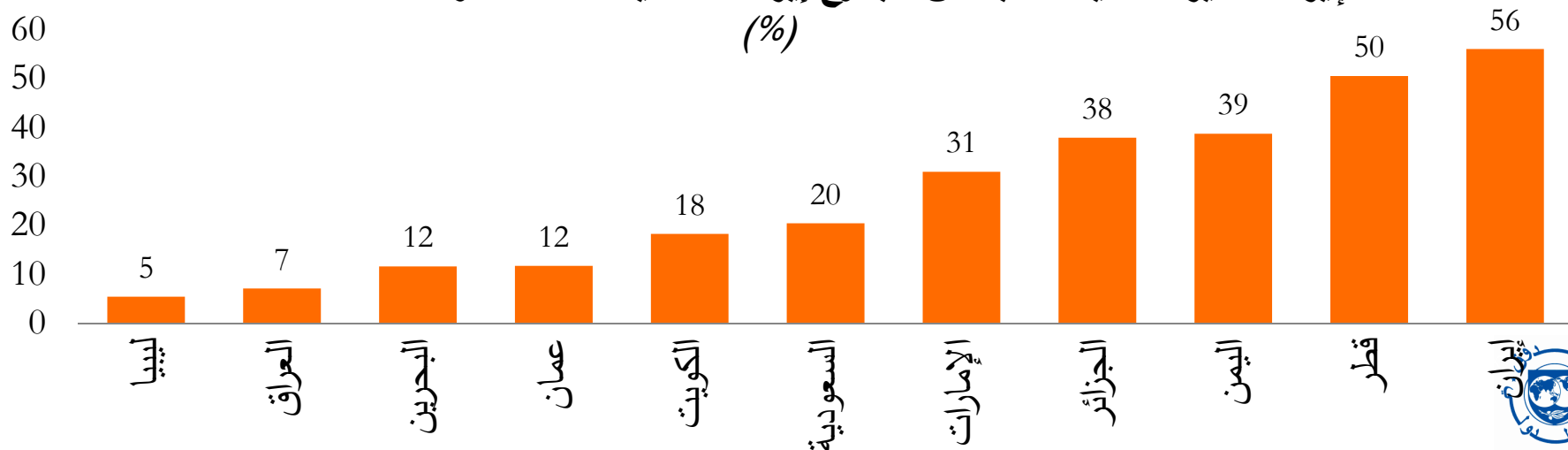


# هناك حاجة لنموذج نمو جديد يقوم على تنوع النشاط الاقتصادي

الصادرات غير النفطية كنسبة من مجموع الصادرات، متوسط 2012-2014

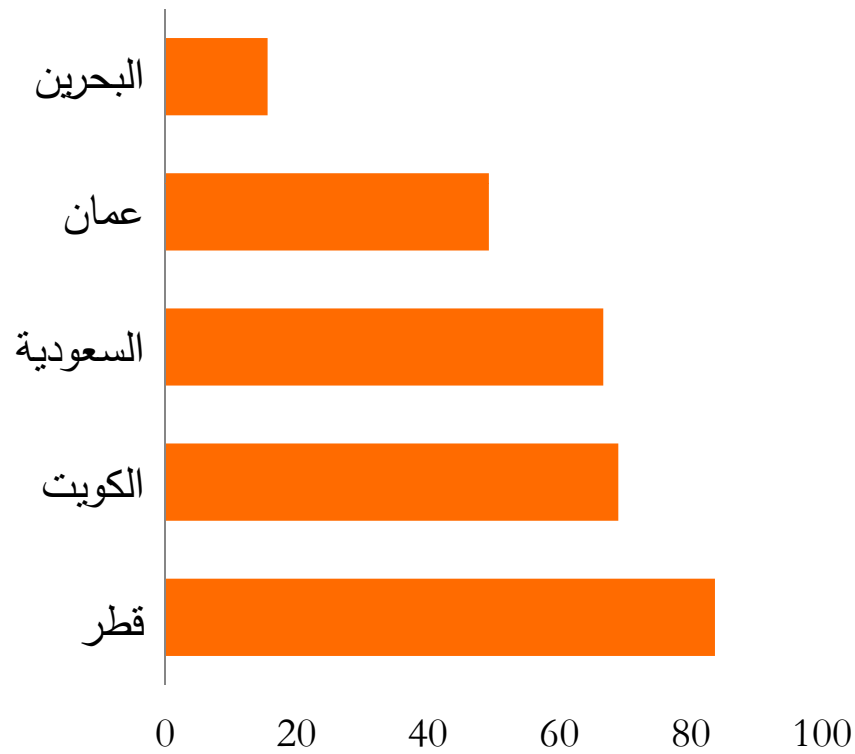


الإيرادات غير النفطية كنسبة من مجموع إيرادات المالية العامة، متوسط 2012-2014 (%)

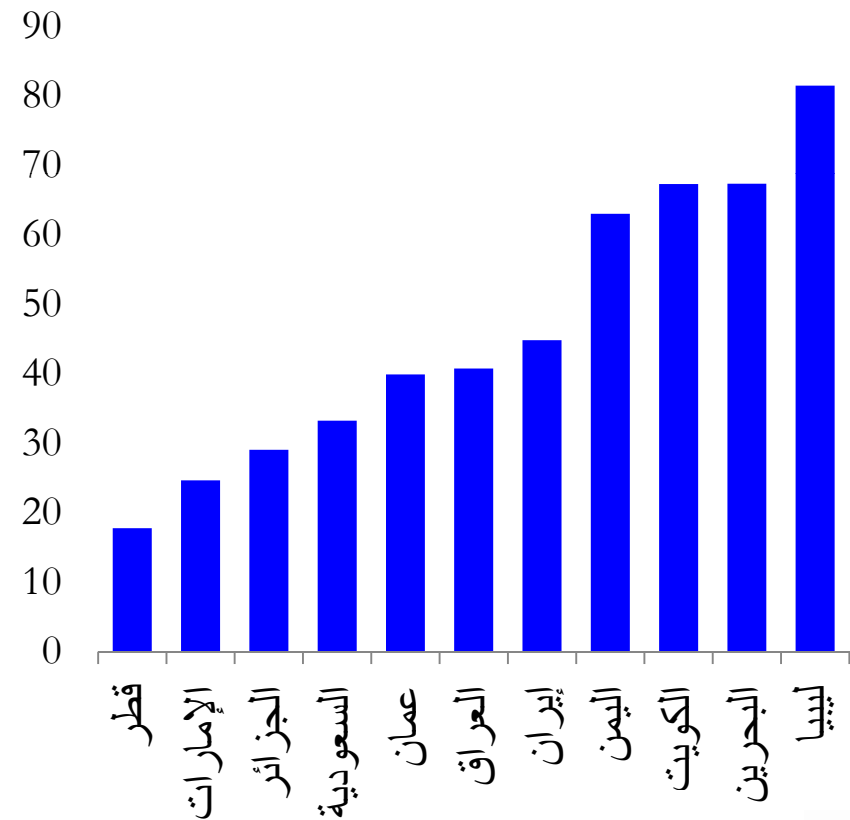


# ينبغي أن يكون القطاع الخاص قاطرة للاقتصاد وأن يوفر فرص العمل للمواطنين

مواطنو مجلي التعاون الخليجي العاملون في القطاع العام  
(النسبة المئوية للمواطنين العاملين في القطاع العام)



الأجور والدعم في الموازنات الحكومية  
(% من مجموع الإنفاق)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

<sup>1</sup> بيانات عام 2006 هي الأقدم في حالة قطر. ولا تتوفر بيانات عن الإمارات قبل عام 2009.



# جدول أعمال الإصلاح الهيكلي يركز على الحد من الروتين الإداري في مجلس التعاون الخليجي وإجراء إصلاحات واسعة النطاق في البلدان خارج المجلس

القواعد التنظيمية	التمويل	البيئة القانونية	التعليم	التجارة	البنية التحتية	البيروقراطية	الفساد	العمل	
									مجلس التعاون الخليجي
									البحرين
									الكويت
									عمان
									قطر
									السعودية
									الإمارات
									خارج مجلس التعاون الخليجي
									الجزائر
									إيران
									ليبيا
									اليمن
									أفريقيا جنوب الصحراء
									أمريكا اللاتينية
									بلدان أوروبا الصاعدة
									آسيا النامية
									الاقتصادات المتقدمة

المئين 60-80

المئين العشرون الأعلى

المئين العشرون الأدنى

المئين 20-40

المئين 40-60

المصادر: البنك الدولي؛ والمنتدى الاقتصادي العالمي؛ ومجموعة PRS Group للتنبؤ بالمخاطر القطرية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.





## البلدان المصدرة للنفط في منطقة "الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان"

- سيؤدي هبوط أسعار النفط إلى خسائر كبيرة في الإيرادات (380 مليار دولار في 2015 مقارنة بالتنبؤات السابقة).
- ومع ذلك، يُتوقع أن يظل النمو مطردا في عام 2015، سواء في مجلس التعاون الخليجي أو البلدان غير الأعضاء فيه (3.5% و1.25% على الترتيب).
- وينبغي ضبط أوضاع المالية العامة على المدى المتوسط لضمان استمرارية أوضاع المالية العامة وتحقيق العدالة بين الأجيال.
- وسيساعد في الحفاظ على النمو الاقتصادي أن يتم التحول إلى نموذج جديد للنمو بقيادة قطاع خاص يمارس أنشطة متنوعة.



# بنود النقاش

## البيئة العالمية

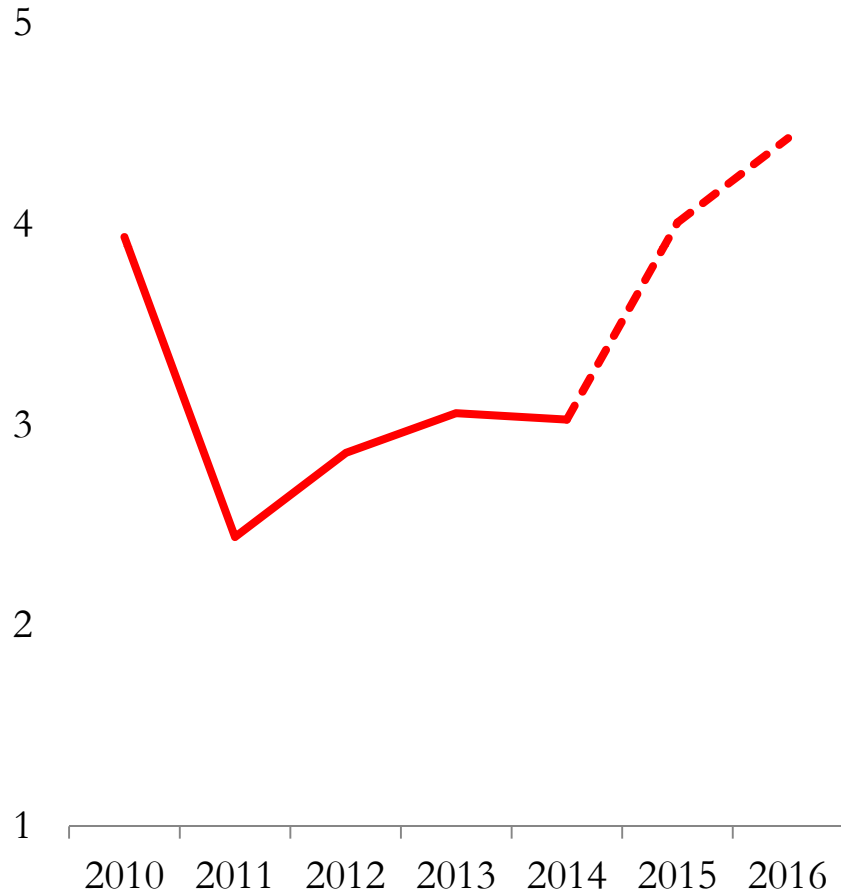
البلدان المصدرة للنفط في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان (MENAP)

البلدان المستوردة للنفط في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان (MENAP)

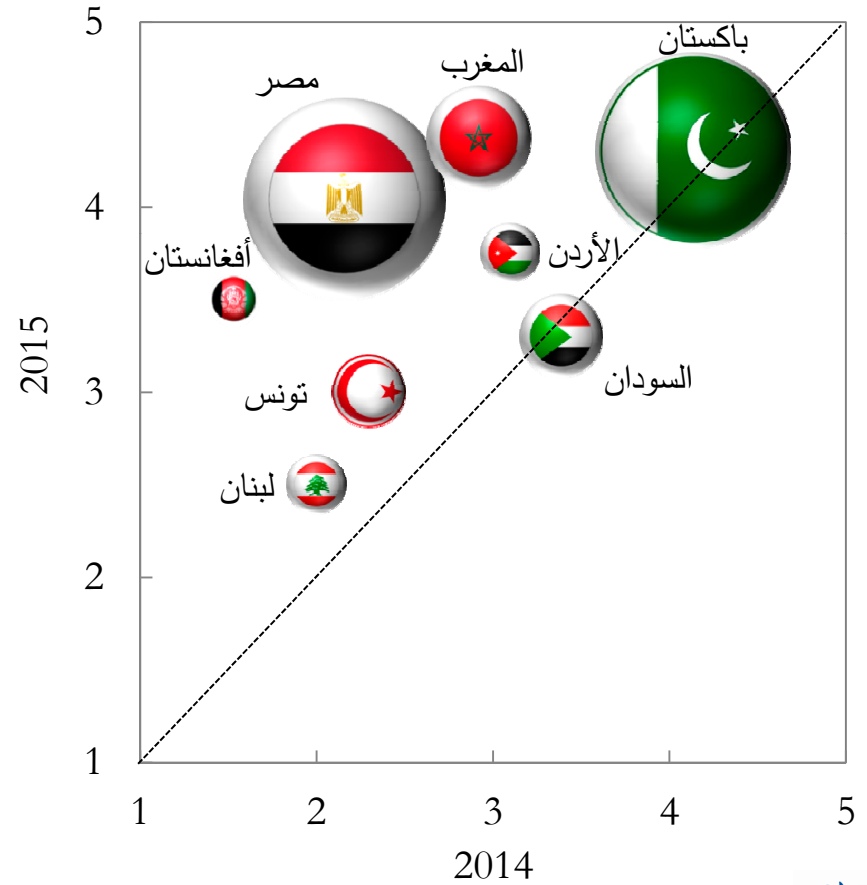


# بعد مرور أربع سنوات، بدأ التعافي الضعيف يكتسب قوة

نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي (%)



إجمالي الناتج المحلي الحقيقي (%)



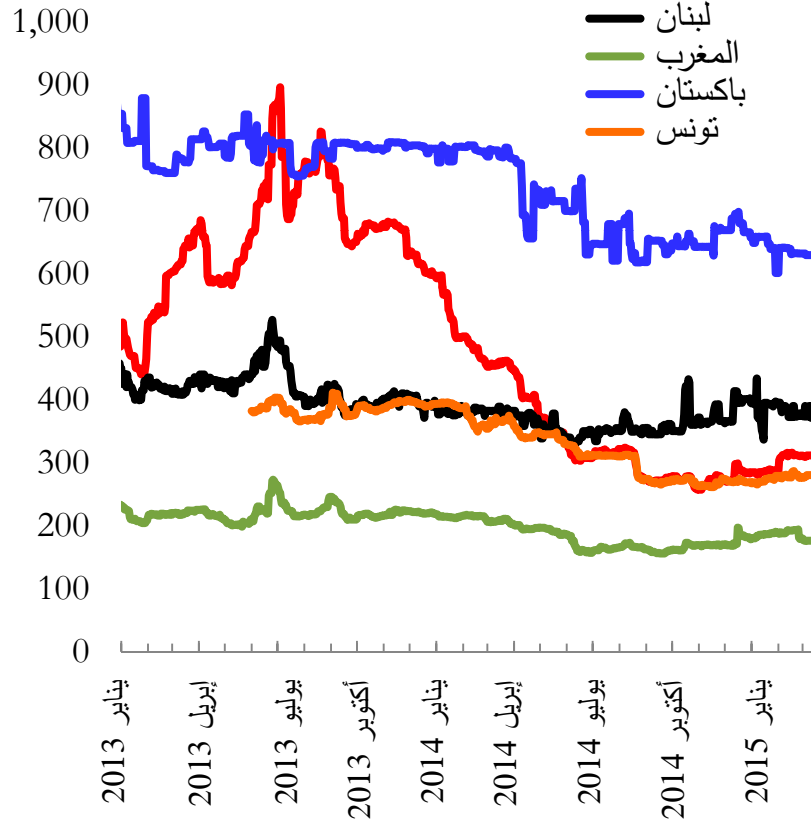
المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



# تحسن مستوى الثقة يساعد في زيادة الاستثمار والاستهلاك

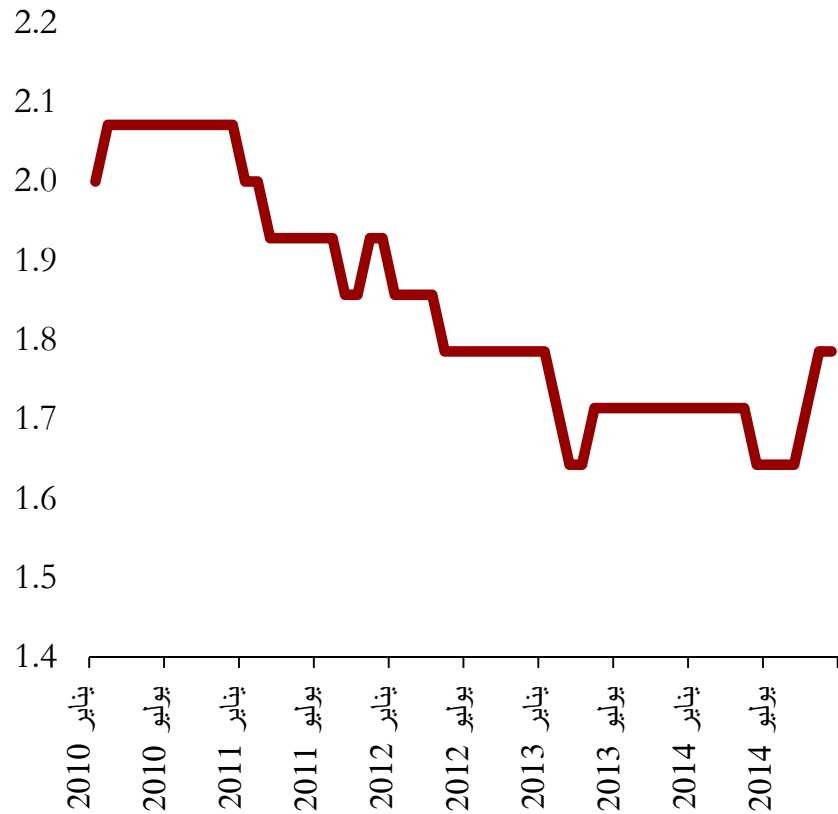
## فروق التأمين على مبادلات مخاطر الائتمان (بنقاط الأساس)

- مصر
- لبنان
- المغرب
- باكستان
- تونس



## ثقة المستهلكين

(المقياس من صفر إلى 4؛ الأعلى أفضل)

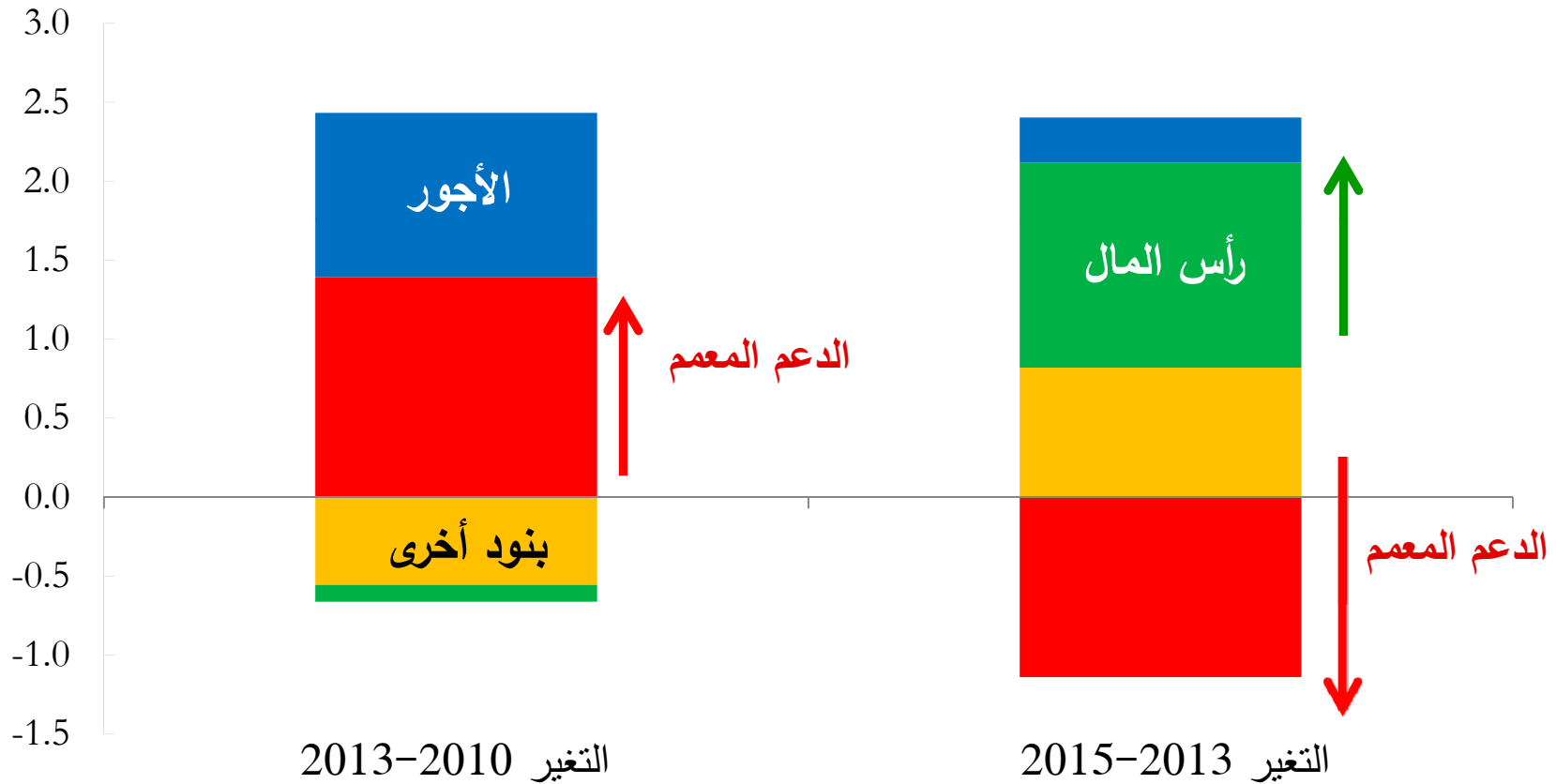


المصادر: "المرشد الدولي إلى المخاطر القطرية" (ICRG)؛ والسلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



# أفسحت إصلاحات الدعم حيزا للإنفاق الداعم للنمو

التغير في الإنفاق<sup>1</sup>  
(% من إجمالي الناتج المحلي)

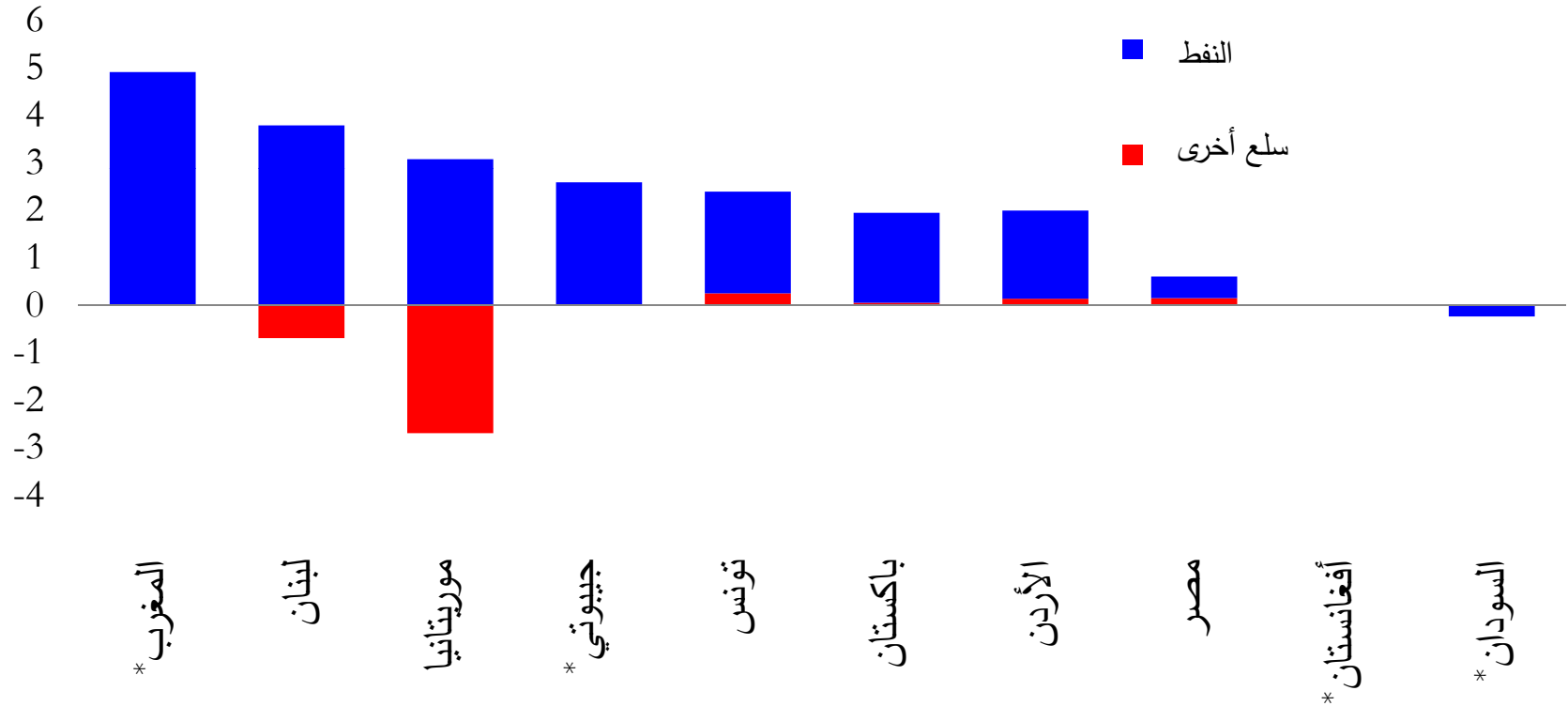


المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.  
1 ما عدا باكستان.



# انخفاض أسعار النفط يخفّض تكاليف استيراده

المكاسب الخارجية من انخفاض أسعار السلع الأولية، 2015  
(% من إجمالي الناتج المحلي)



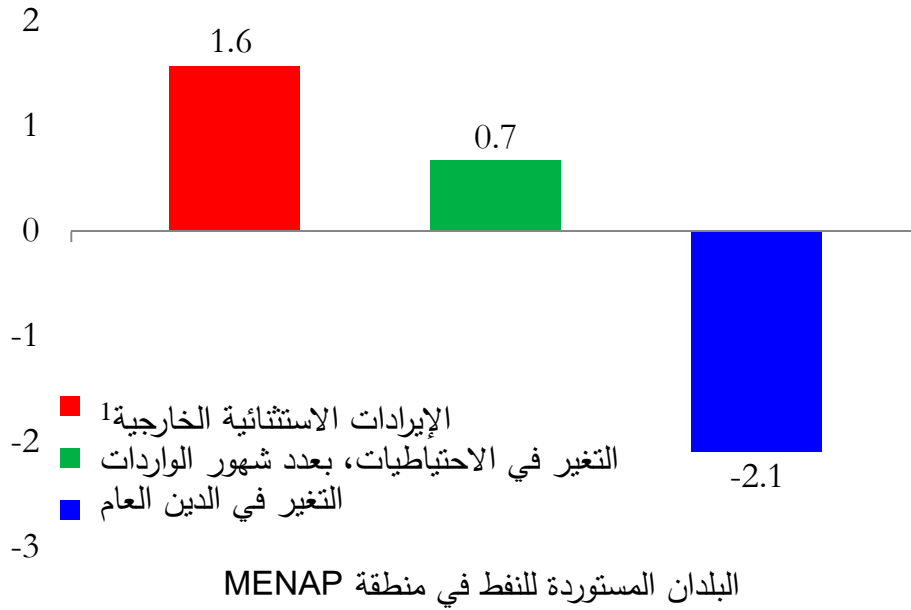
\* نقص البيانات بحول دون تقدير الإيرادات الاستثنائية من السلع الأولية غير النفطية في البلدان المشار إليها بعلامة النجمة. وتشير الإيرادات الاستثنائية غير النفطية إلى المكاسب/الخسائر المترتبة على تغيرات أسعار السلع الأولية، بما في ذلك التعدين والمناجم والمنتجات الزراعية.  
المصادر: قاعدة بيانات حلول التجارة العالمية المتكاملة (WITS) لدى البنك الدولي؛ ومؤسسة Haver؛ تقرير "آفاق اقتصاد العالمي" الصادر عن صندوق النقد الدولي؛ والسلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



# يجري استخدام المكاسب المحققة من انخفاض أسعار النفط في دعم الاحتياطات وتخفيض الدين العام

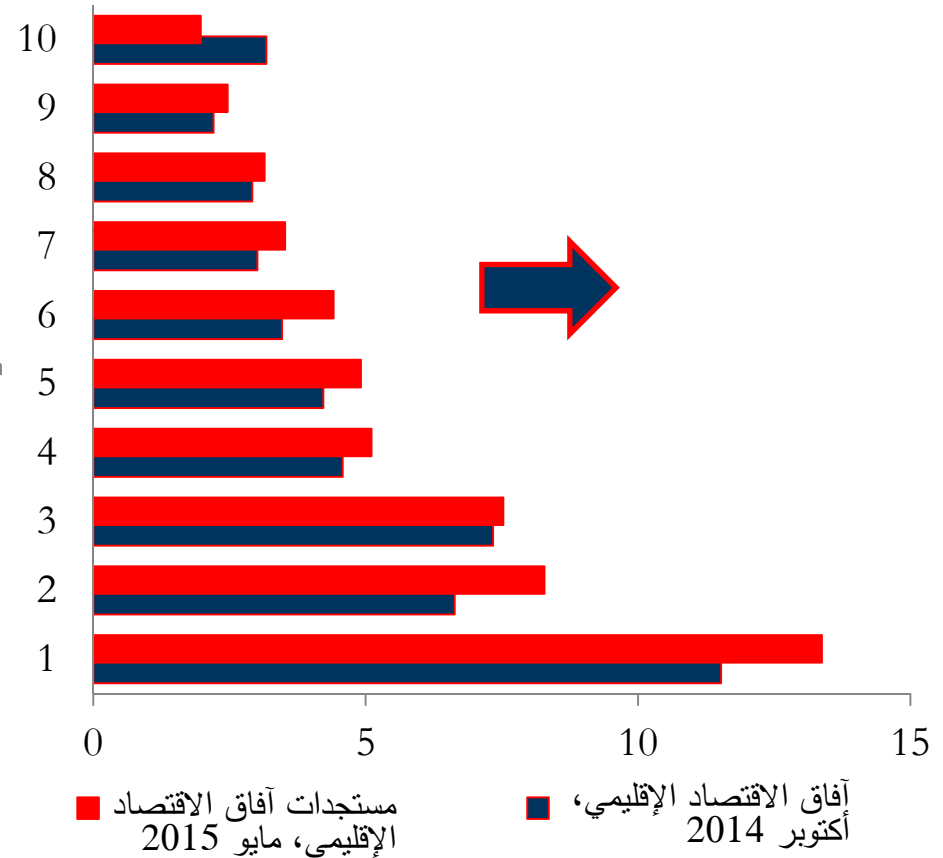
الإيرادات الخارجية الاستثنائية للسلع الأولية والاحتياطات الدولية والدين العام، 2015

(% من إجمالي الناتج المحلي، ما لم يُذكر خلاف ذلك، التعديل بين عدد أكتوبر 2014 من تقرير آفاق الاقتصاد الإقليمي وعدد مايو 2015 من تقرير مستجدات آفاق الاقتصاد الإقليمي)



المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.  
<sup>1</sup> استنادا إلى افتراضات أسعار النفط لعام 2015 والتي قُدِّرت بنحو 58.14 دولار أمريكي (عدد إبريل 2015 من تقرير آفاق الاقتصاد العالمي) مقارنة بسعر 99.36 دولار أمريكي (عدد أكتوبر 2014 من تقرير آفاق الاقتصاد العالمي)

الاحتياطات الدولية، 2015  
(بعدد شهور الواردات)

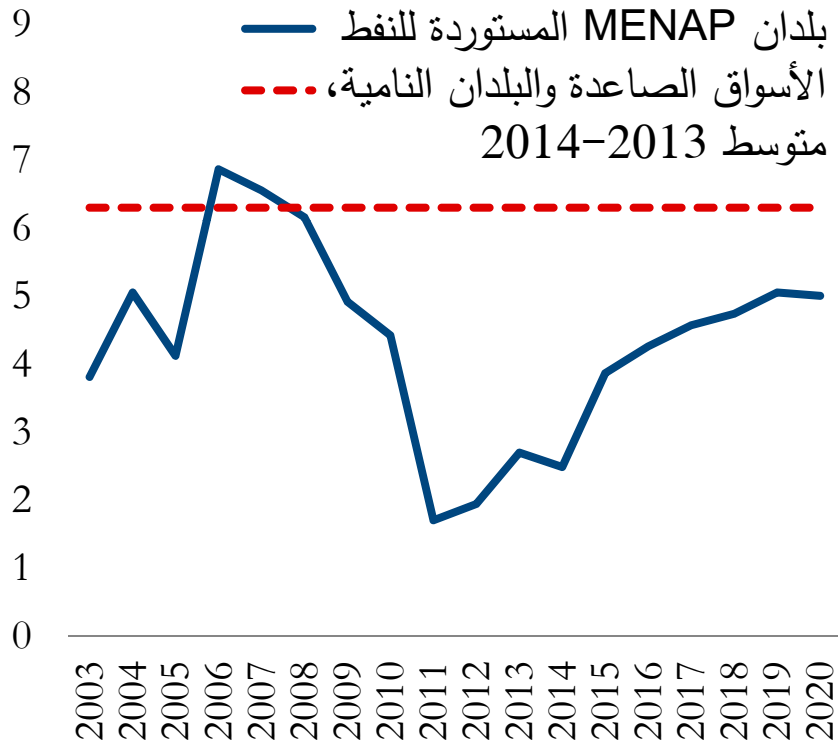


المصادر: السلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

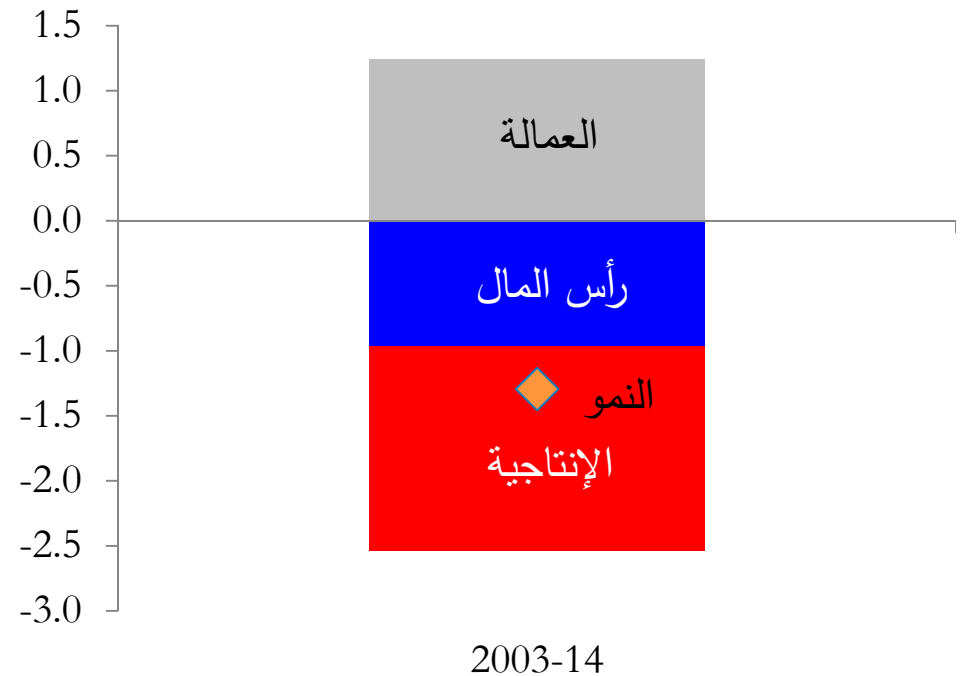


# تراجُع الإنتاجية والاستثمار واصل تأثيره السلبي على آفاق النمو متوسط الأجل

نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي (%)



الفروقات مع بلدان الأسواق الصاعدة والبلدان النامية (بالنقاط المئوية)



المصادر: صندوق النقد الدولي، تقرير آفاق الاقتصاد العالمي؛ وتقدير "اتجاهات العمالة العالمية" الصادر عن منظمة العمل الدولية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

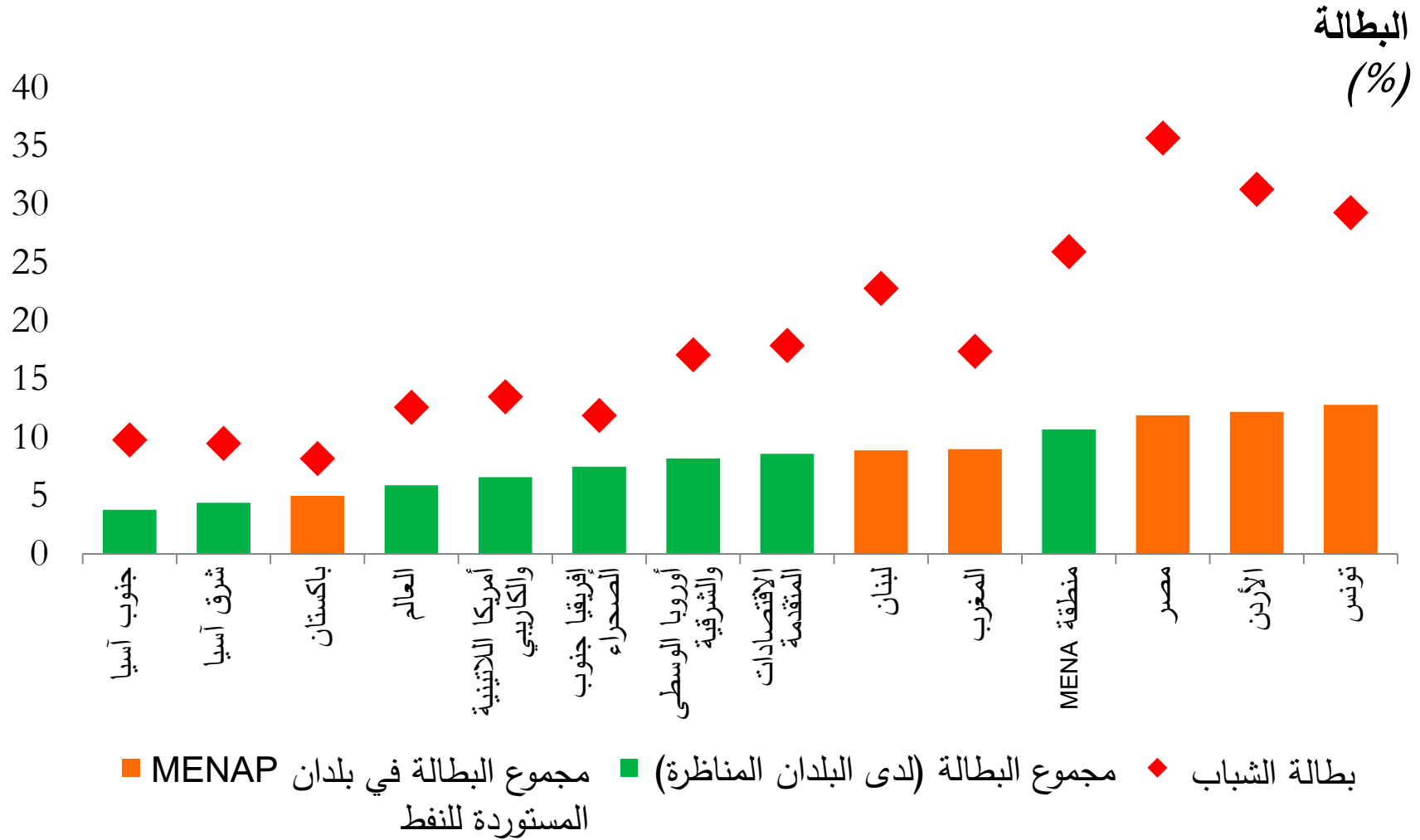
المصادر: صندوق النقد الدولي، تقرير آفاق الاقتصاد العالمي؛ ومنظمة العمل الدولية التابعة للأمم المتحدة؛ والسلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

المتوسط النمو الممكن في بلدان MENAP المستوردة للنفط ناقص متوسط الأسواق الصاعدة والبلدان النامية.





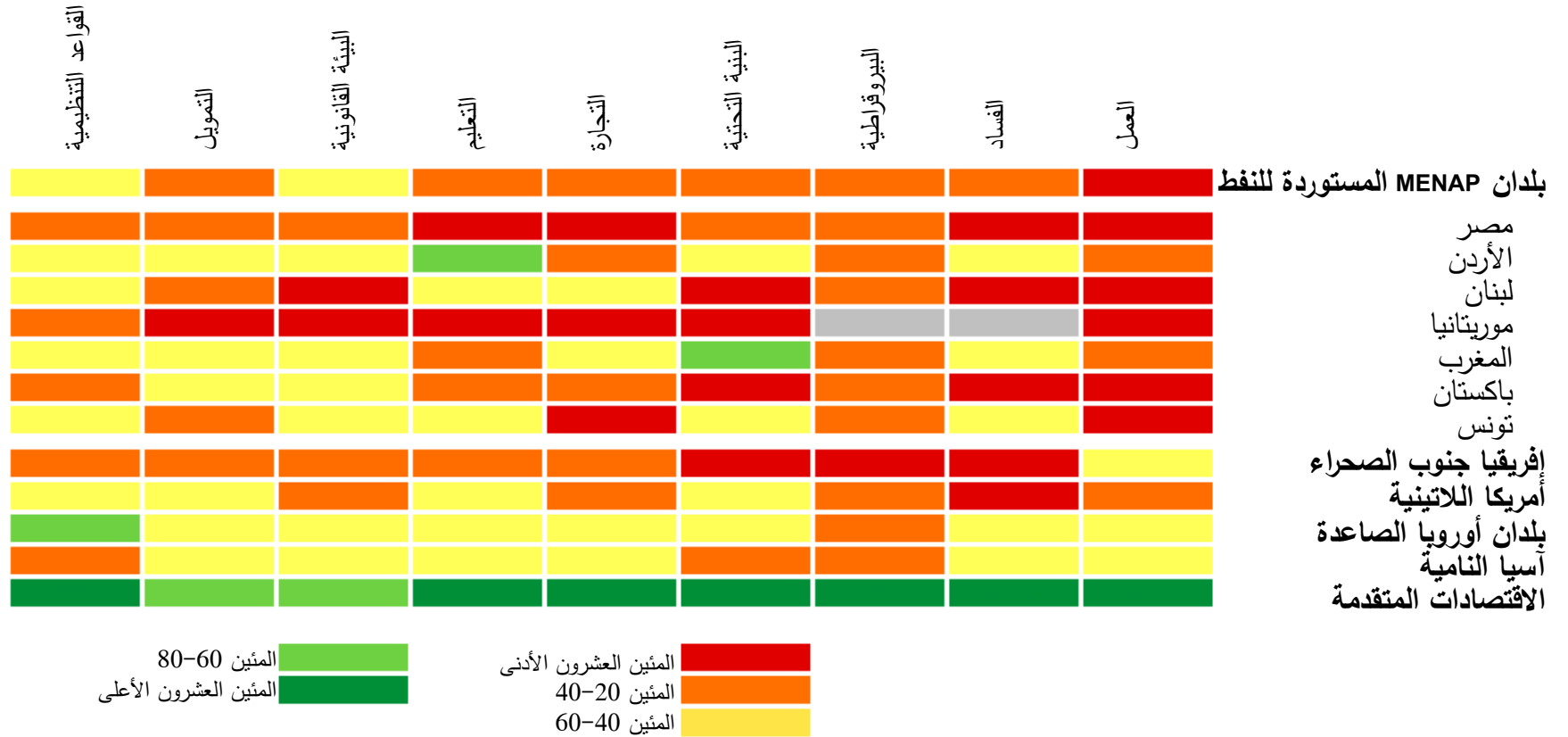
# البطالة المرتفعة والافتقار إلى شمولية النمو يفرضان قيودا على النمو الممكن



المصادر: برنامج الأمم المتحدة الإنمائي؛ ومنظمة العمل الدولية؛ والسلطات الوطنية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



# الإصلاحات متعددة الجوانب مطلوبة لتحسين آفاق الاقتصاد وخلق فرص العمل



المصادر: البنك الدولي؛ والمنتدى الاقتصادي العالمي؛ ومجموعة PRS Group للتنبؤ بالمخاطر القطرية؛ وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



## البلدان المستوردة للنفط في منطقة "الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان"

- من المتوقع أن يرتفع النمو على المدى القصير متأثراً بتحسّن مستوى الثقة. وتحيط بأفاق النمو التحديات الأمنية والصراعات الدائرة في المنطقة.
- انخفاض أسعار النفط يساعد على تخفيض مواطن الضعف القائمة ولكن عدم انتقال هذا الانخفاض بالكامل يحد من تأثيره على النمو.
- سيكون ادخار إيرادات النفط الاستثنائية عاملاً مساعداً في البلدان التي تعاني من مواطن ضعف كبيرة. وبخلاف ذلك، يمكن استخدام هذه الإيرادات في تمويل الإنفاق الداعم للنمو.
- الظروف مواتية لإجراء مزيد من الإصلاحات في نظام الدعم، وإضفاء مرونة على سعر الصرف، وإجراء إصلاحات هيكلية ترفع النمو على المدى المتوسط وتجعله أكثر احتواءً لكل شرائح السكان.



لتنزيل أعداد "آفاق الاقتصاد الإقليمي"، يرجى  
زيارة الرابط الإلكتروني التالي:

[http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2015/mcd/  
eng/mreo0515.htm](http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2015/mcd/eng/mreo0515.htm)

