

Moyen-Orient et Afrique du Nord

Perspectives économiques régionales

Pétrole, conflits et transitions

5 mai 2015



Plan

Conjoncture mondiale

**Pays exportateurs de pétrole
MOANAP**

**Pays importateurs de pétrole
MOANAP**

La croissance mondiale reste modérée et inégale



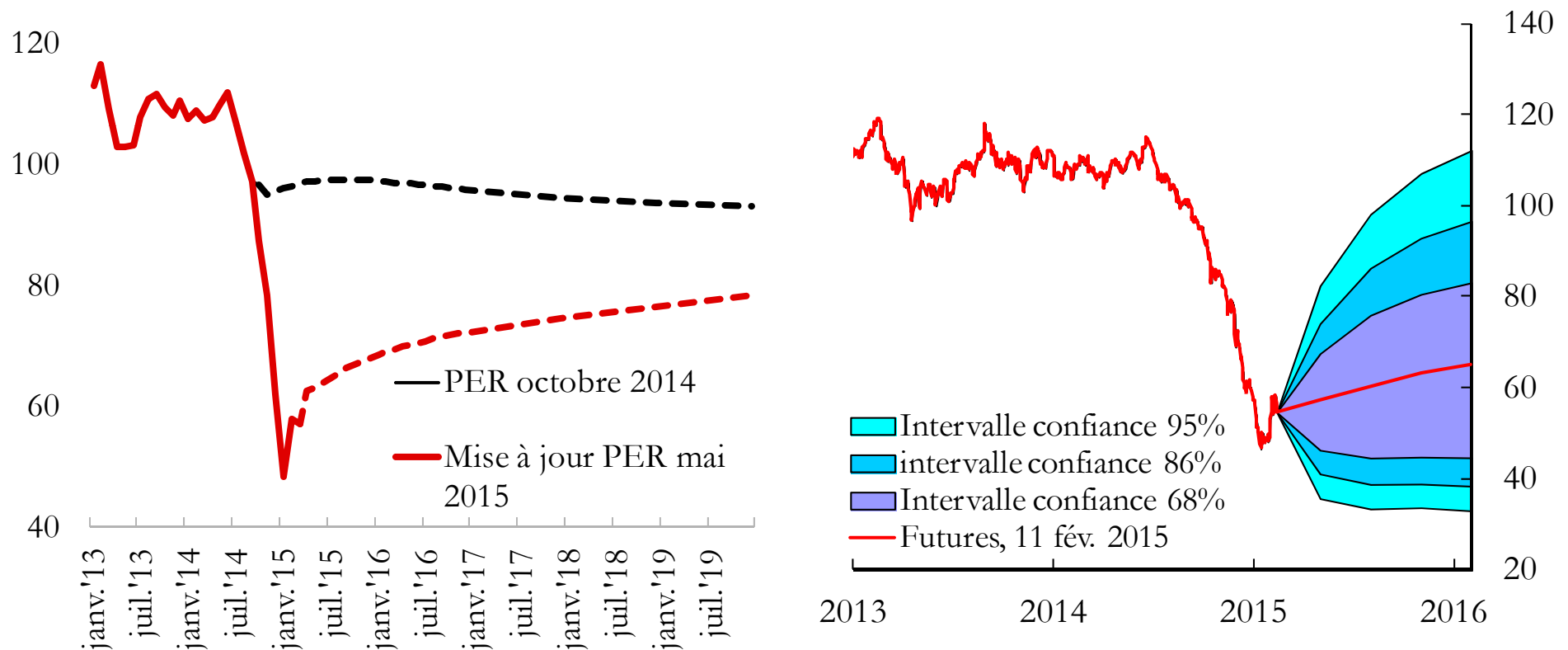
	Monde	États-Unis	Zone euro	Pays émergents	Chine	Russie
2014	3,4	2,4	0,9	4,6	7,4	0,6
2015	3,5	3,1	1,5	4,3	6,8	-3,8
2016	3,8	3,1	1,7	4,7	6,3	-1,1



Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.

Les prix du pétrole devraient rester bas, mais l'incertitude est élevée

Perspectives des prix du pétrole (pétrole brut Brent; dollars/ baril)

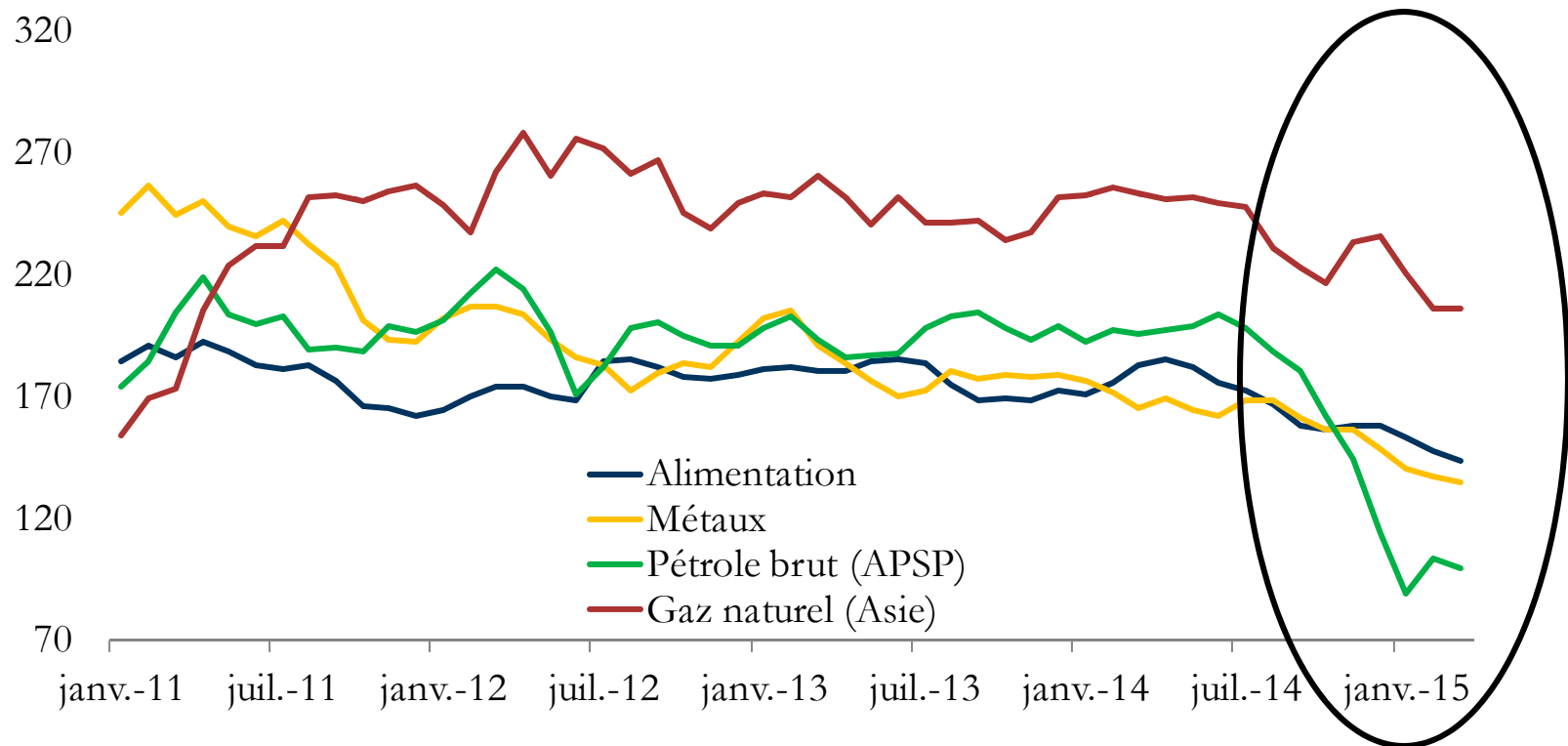


Sources : Bloomberg; calculs de l'équipe chargée des produits de base au Département des études du FMI.

¹Sur la base des prix des futures et des options sur le Brent le 11 février 2015.

Les prix des autres produits de base ont reculé aussi, mais pas autant que ceux du pétrole

Prix des produits de base
(2005=100)



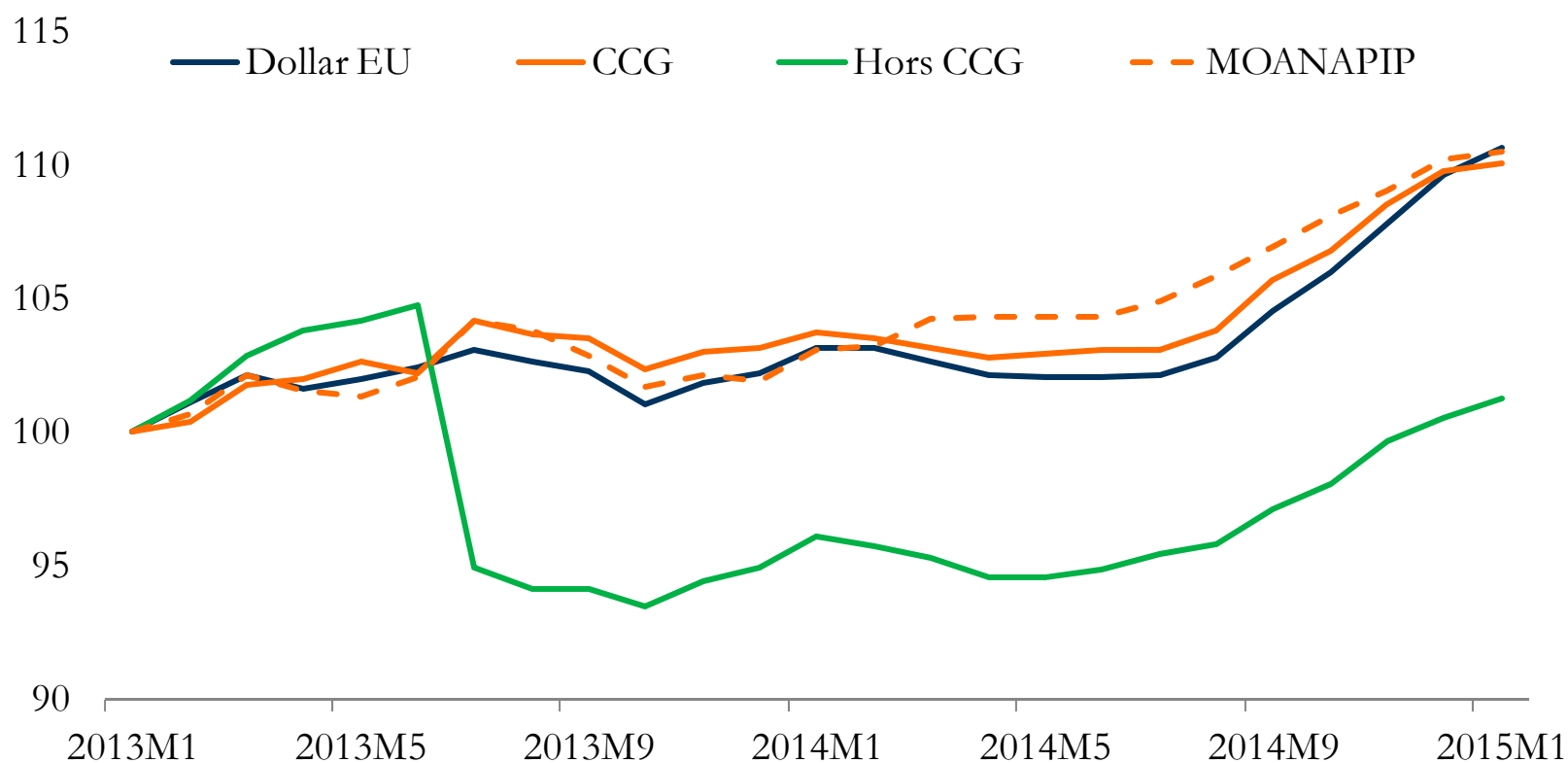
Sources : FMI, hypothèses des PEM; Bloomberg, L.P.



L'appréciation du dollar américain a fait monter la valeur des monnaies de la région MOANAP

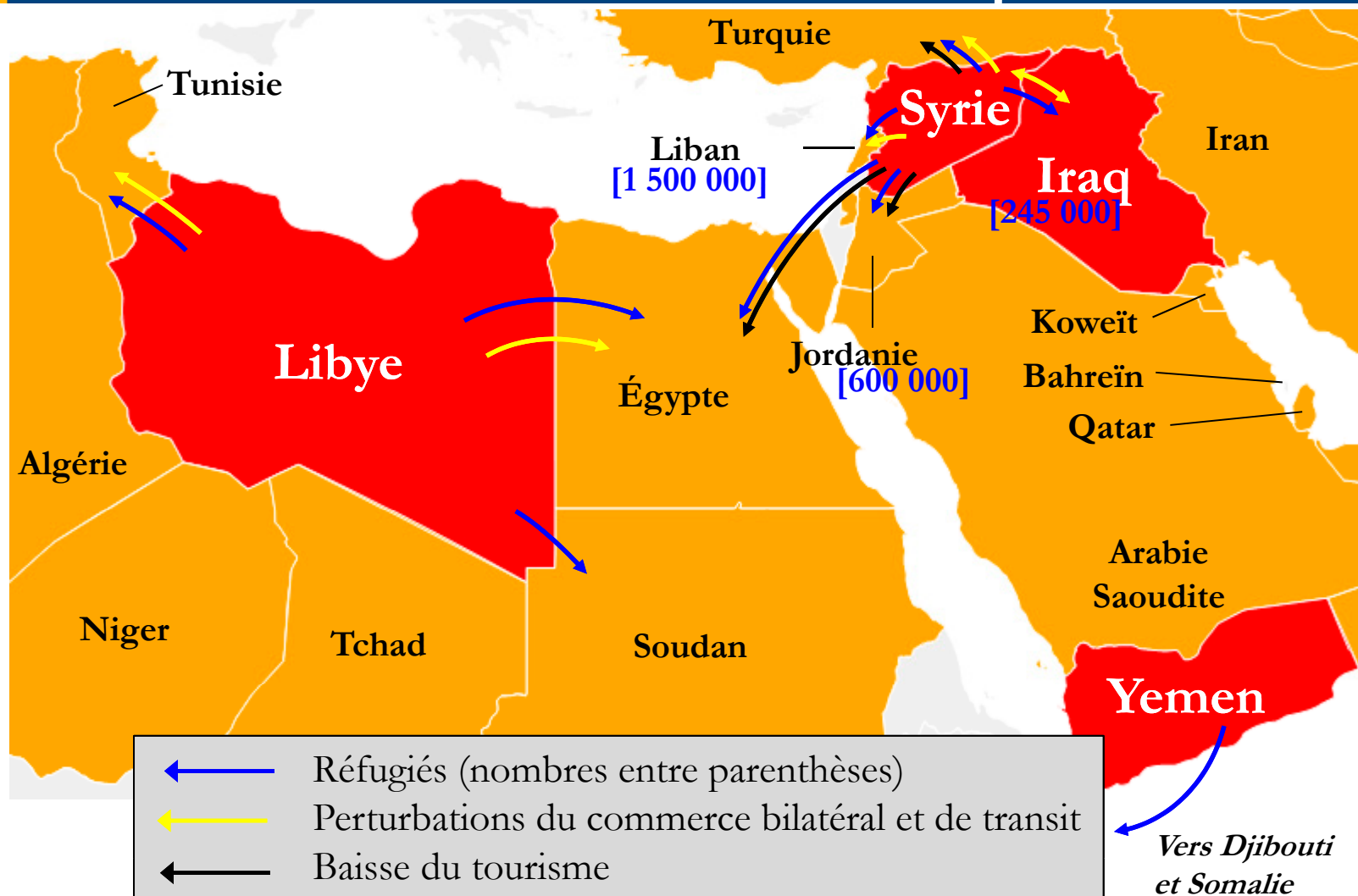
Taux de change effectif réel

(indice, janvier 2013=100)



Source : base de données INS du FMI.

Les conflits persistants pèsent sur la confiance et l'activité économique



Note : Les noms et les frontières des pays figurant sur cette carte ne reflètent pas nécessairement la position officielle du FMI.

Plan

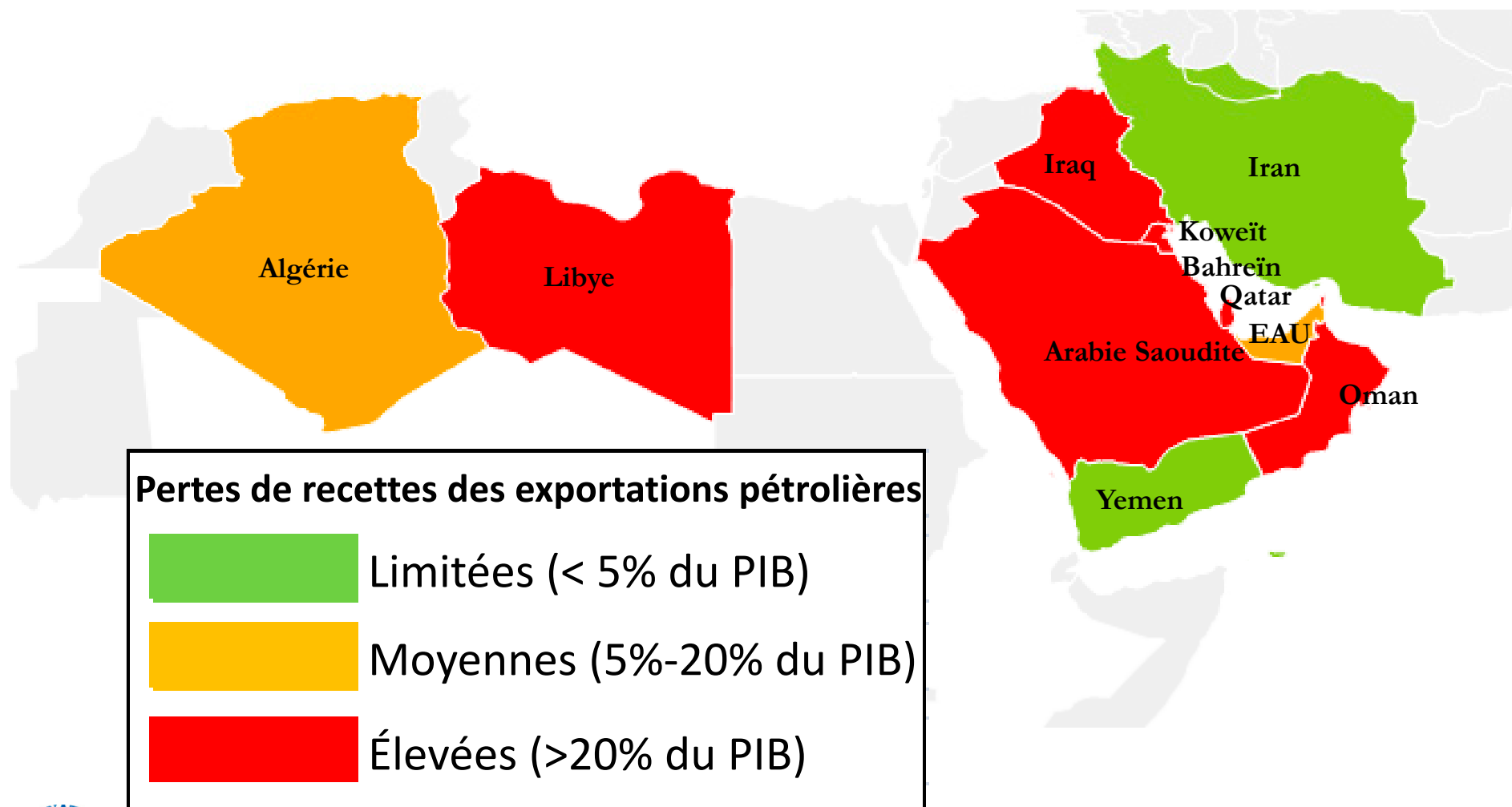
Conjoncture mondiale

**Pays exportateurs de pétrole
MOANAP**

**Pays importateurs de pétrole
MOANAP**



Il est prévu que les recettes des exportations seront inférieures de 380 milliards de dollars (16 % du PIB) en 2015



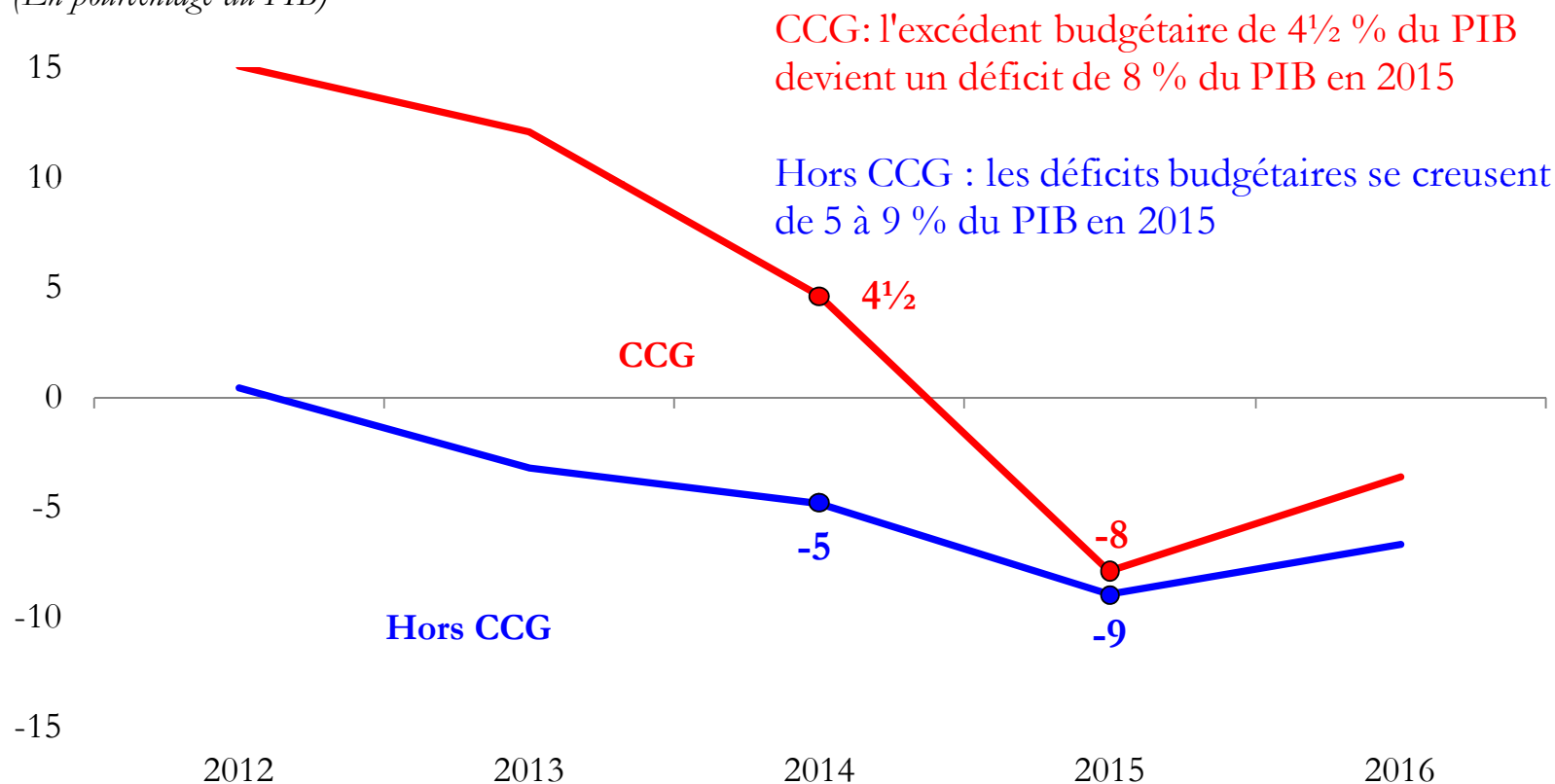
Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.



Les positions budgétaires s'affaiblissent et les excédents se transforment en déficits dans le CCG

Solde budgétaire, 2012-20

(En pourcentage du PIB)



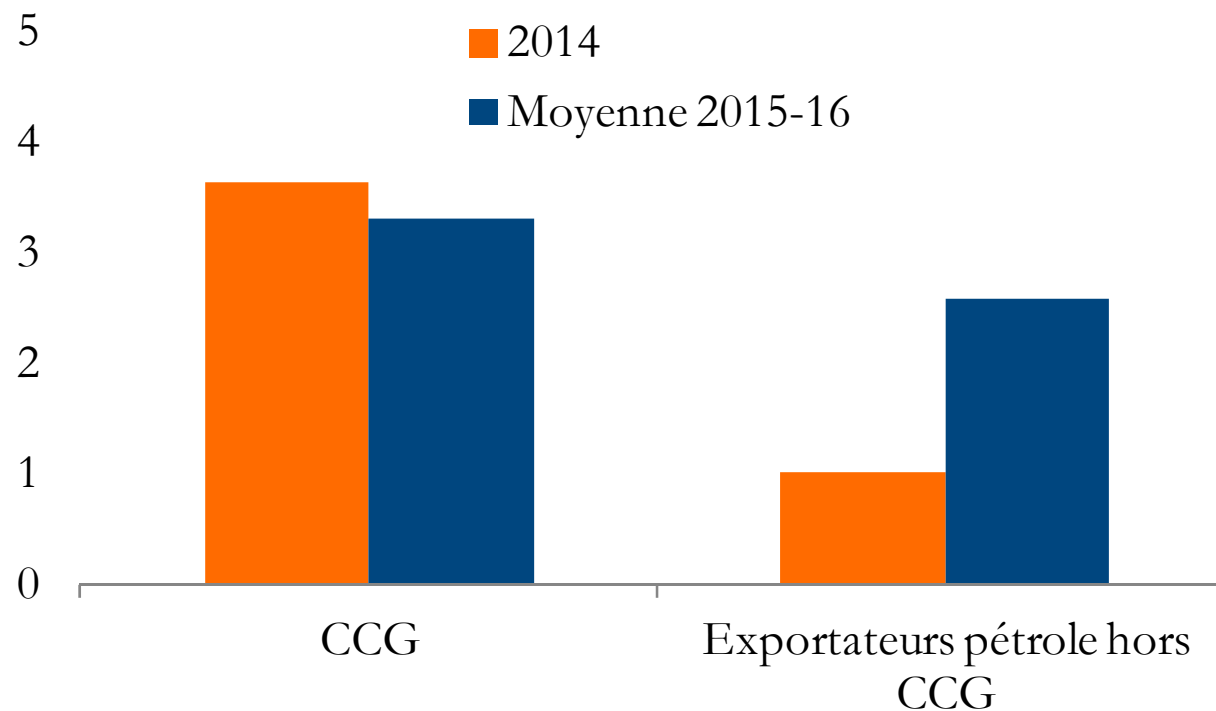
Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.



La croissance est robuste grâce à la vigueur persistante des dépenses publiques

Croissance du PIB réel

(En pourcentage)

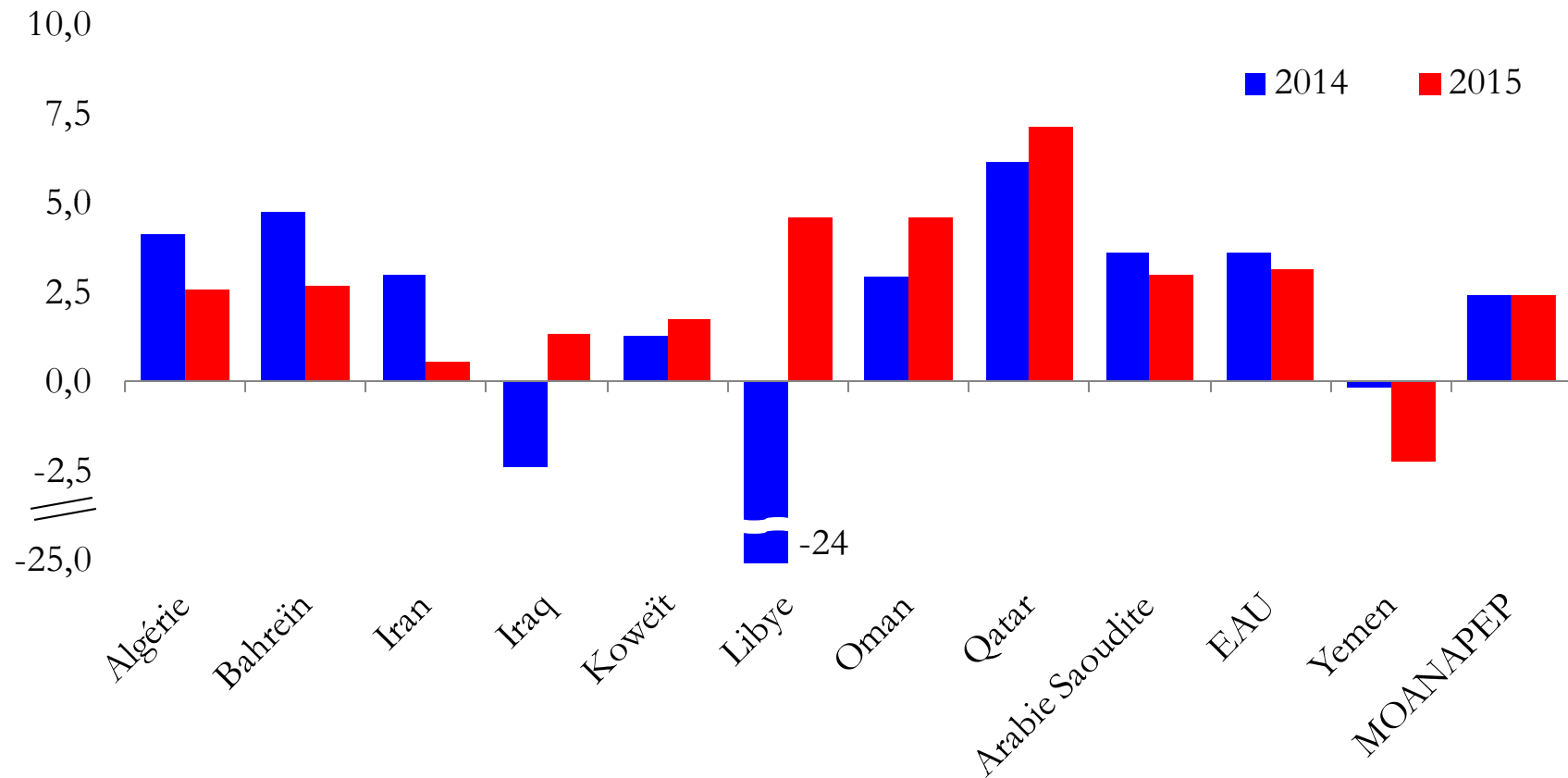


Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

Les trajectoires de la croissance divergent d'un pays à l'autre

Croissance du PIB réel

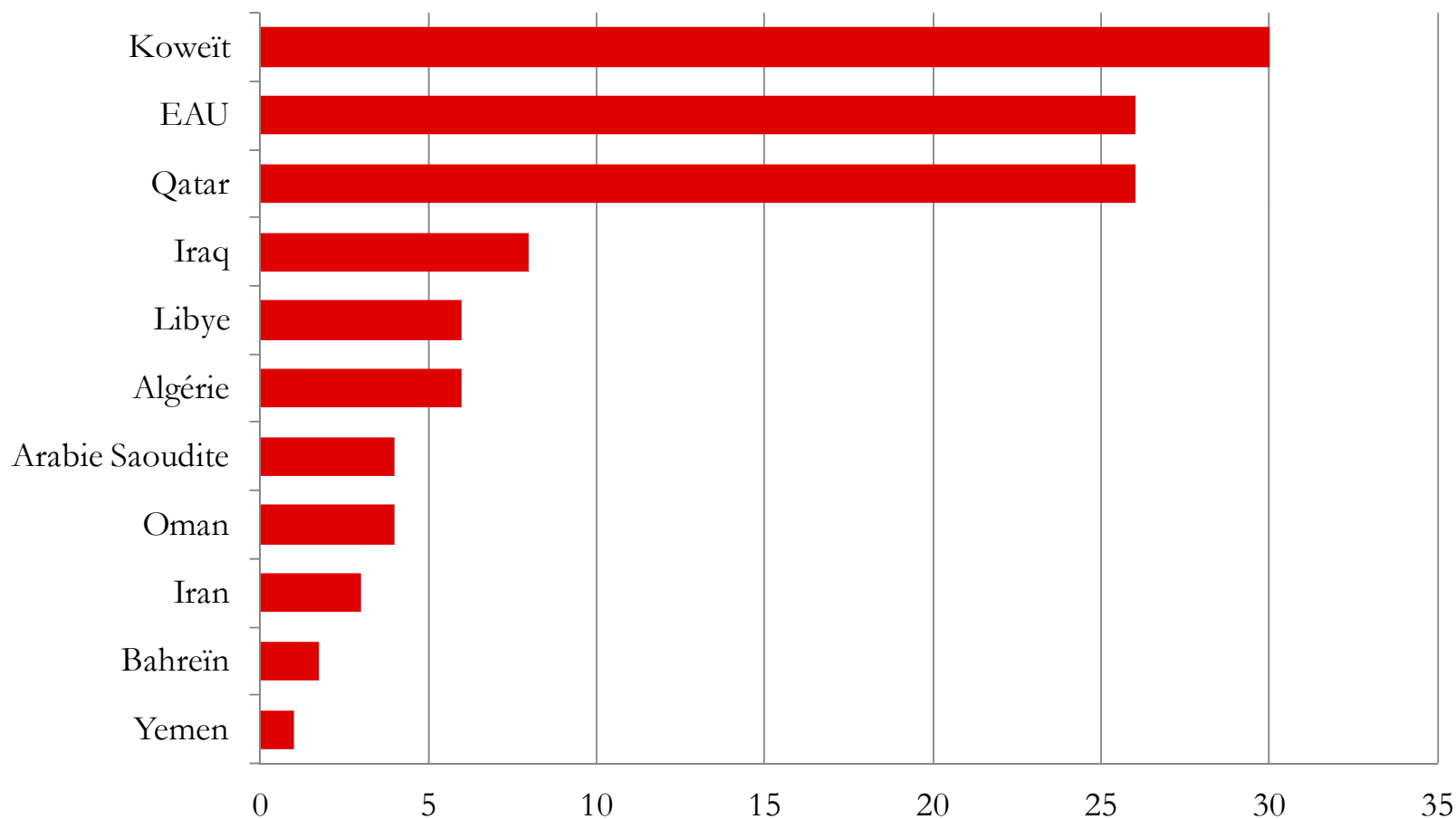
(En pourcentage)



Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

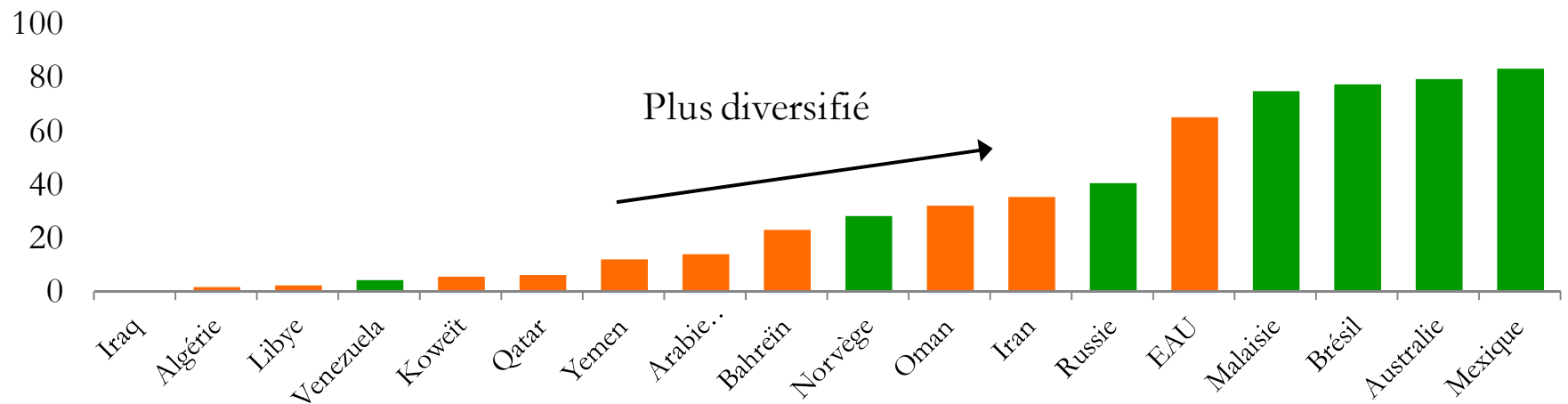
Les amortisseurs financiers ne seront pas éternels

Nombre d'années de réserves financières

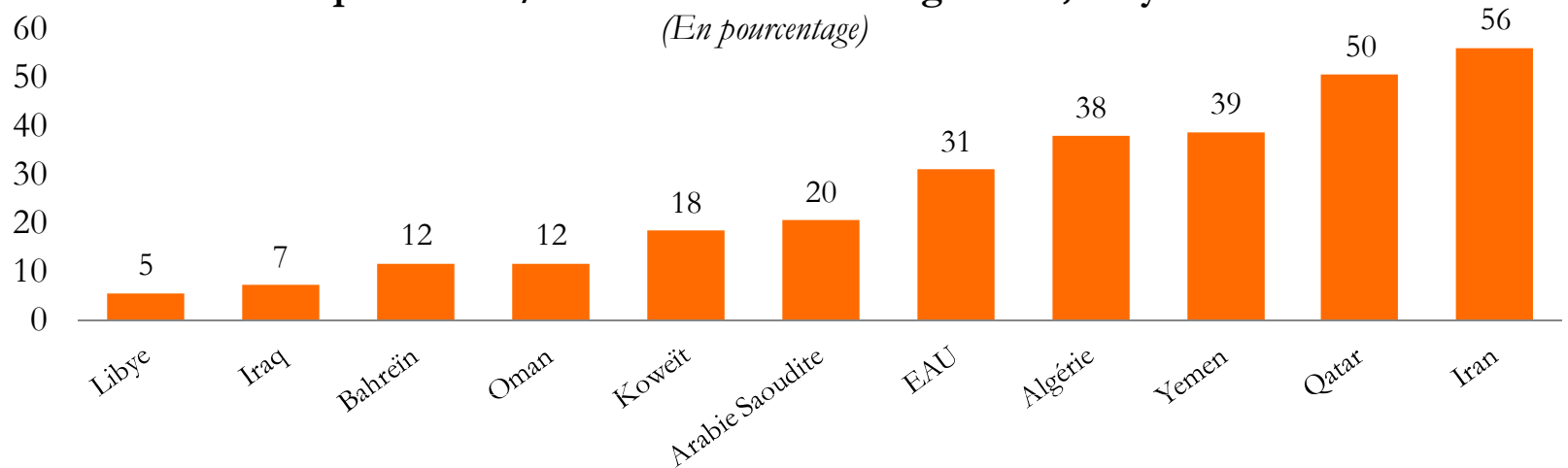


Un nouveau modèle de croissance diversifiée est nécessaire

Exportations non pétrolières/total des exportations, moyenne 2012-2014



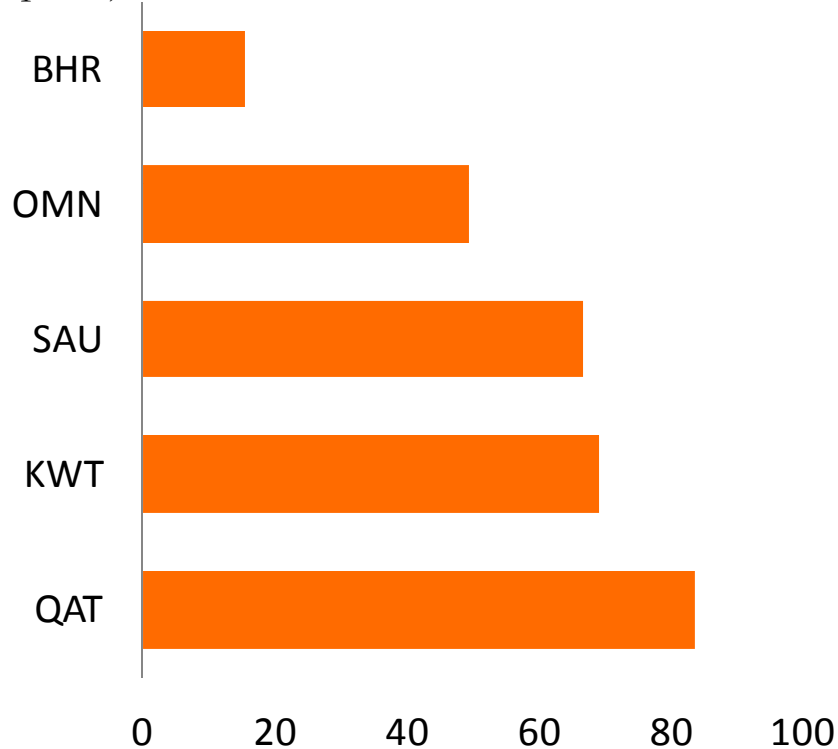
Recettes non pétrolières/total des recettes budgétaires, moyenne 2012-2014
(En pourcentage)



Le secteur privé doit tirer l'économie et créer des emplois pour les ressortissants nationaux

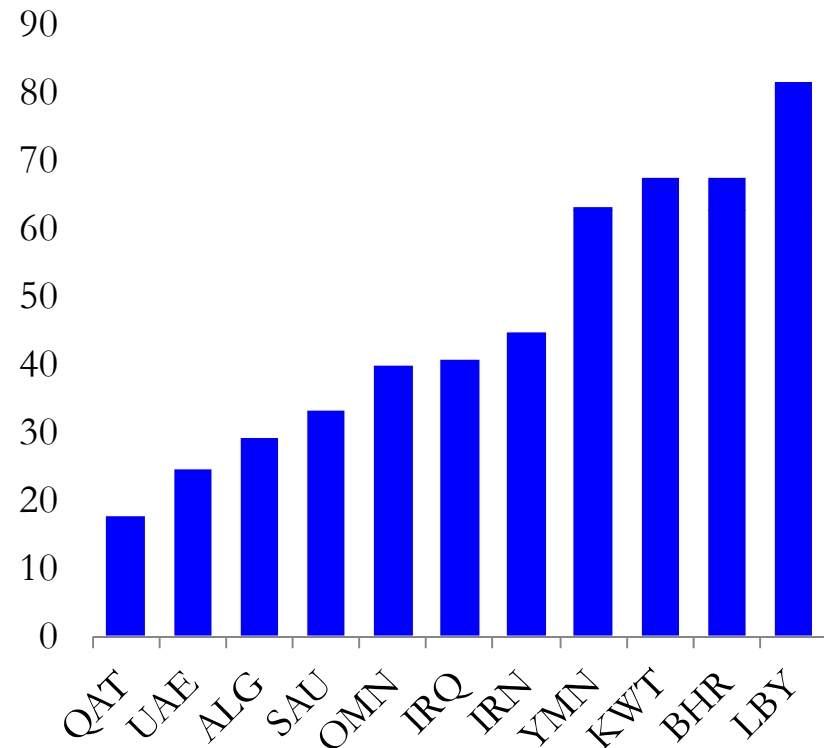
Ressortissants du CCG employés par le secteur public

(Pourcentage de ressortissants employés par le secteur public)



Salaires et subventions dans les budgets publics

(% du total des dépenses)



Sources : autorités nationales et calculs des services du FMI.

¹ 2006 est la première année où des données sont disponibles pour le Qatar. Les données pour les EAU ne sont disponibles que pour 2009.



Le programme de réformes structurelles est axé sur la réduction de la bureaucratie dans le CCG et des réformes de portée générale en dehors du CCG.



Sources : Banque mondiale ; Forum économique mondial; PRS Group; calculs des services du FMI.



Pays exportateurs de pétrole MOANAP

- La chute des prix du pétrole entraînera des pertes considérables de recettes (380 milliards de dollars de moins en 2015 par rapport aux projections précédentes).
- Néanmoins, la croissance devrait rester stable dans les pays du CCG et les pays hors CCG en 2015 ($3\frac{1}{2}$ et $1\frac{1}{4}\%$, respectivement).
- Un assainissement des finances publiques est nécessaire à moyen terme pour assurer leur viabilité et l'équité entre les générations
- L'adoption d'un nouveau modèle de croissance tirée par un secteur privé diversifié aiderait à maintenir la croissance économique



Plan

Conjoncture mondiale

**Pays exportateurs de pétrole
MOANAP**

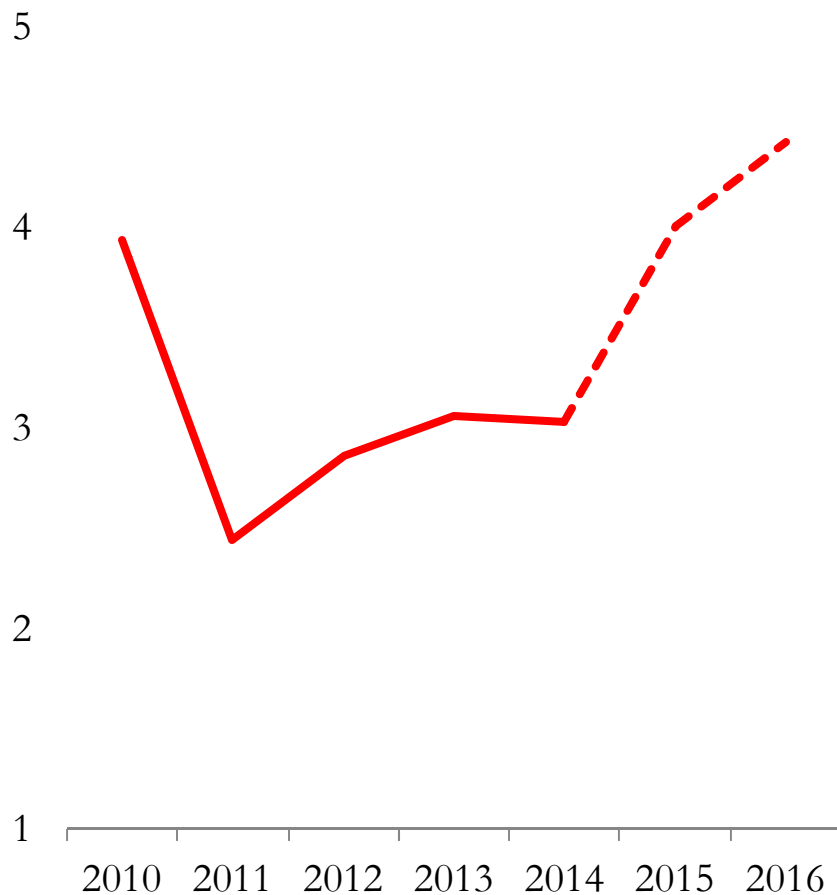
**Pays importateurs de pétrole
MOANAP**



Après quatre ans, la faible reprise s'accélère

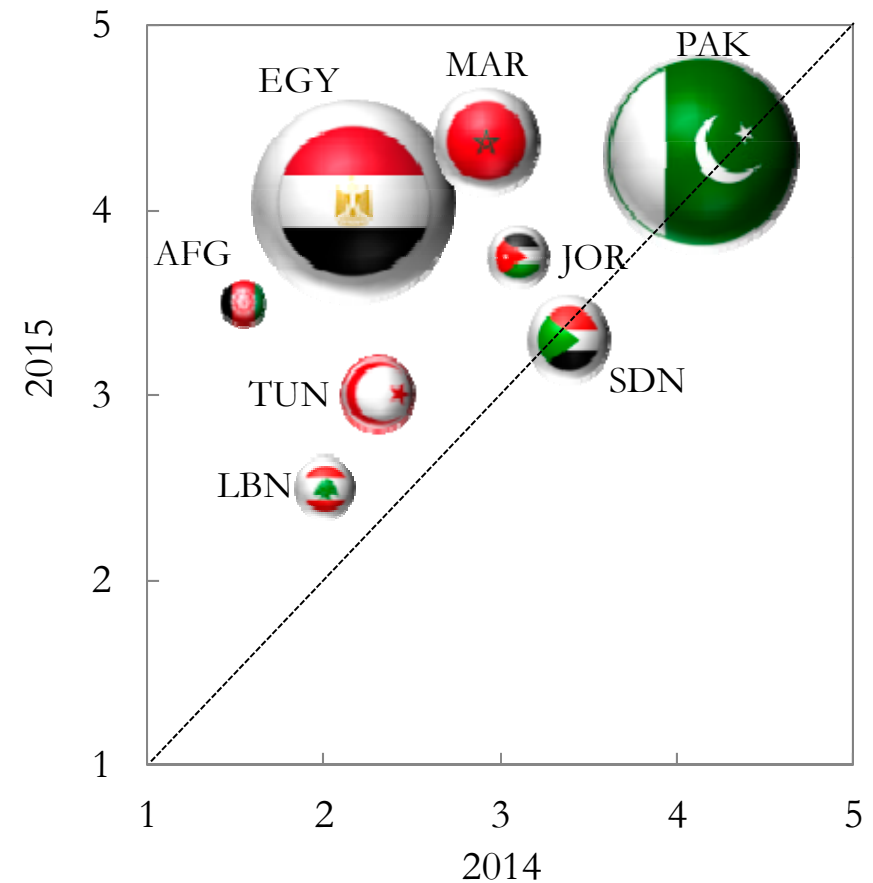
Croissance du PIB réel

(En pourcentage)



Croissance du PIB réel

(En pourcentage)

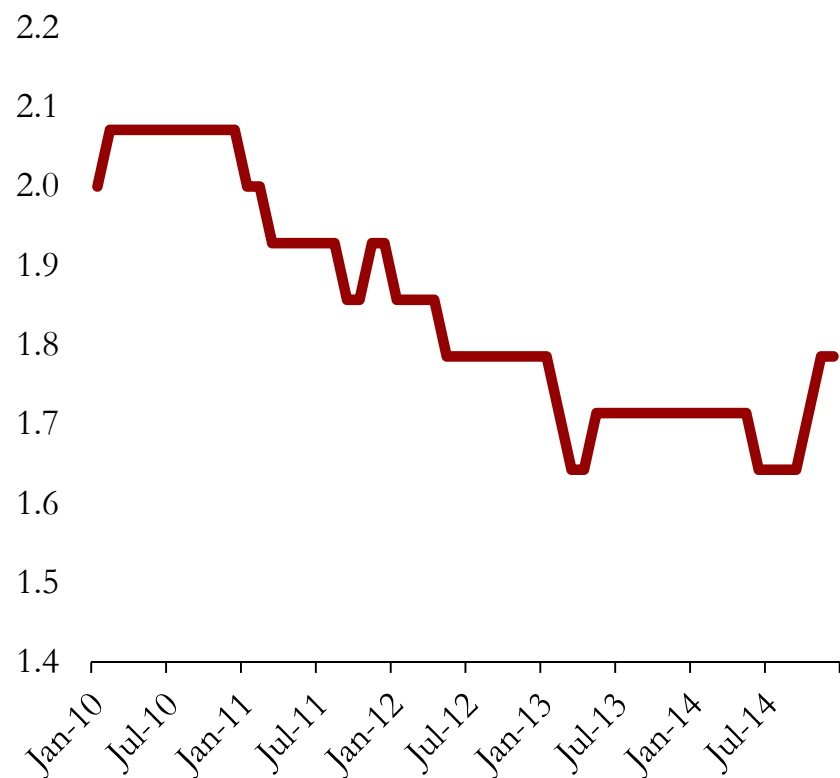


Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

Le regain de confiance contribue à accroître l'investissement et la consommation

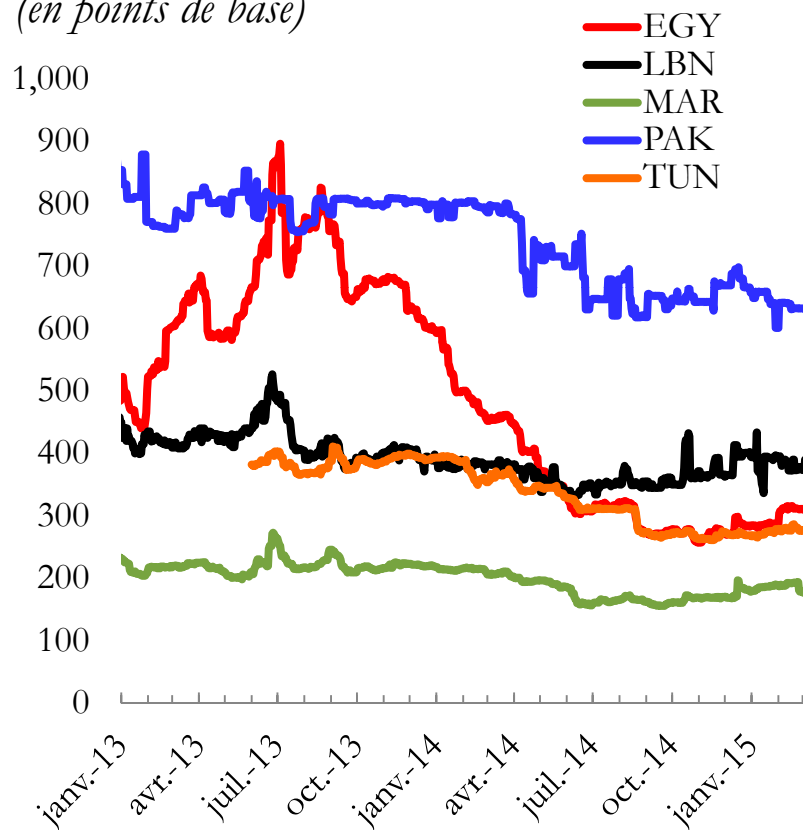
Confiance des consommateurs

(échelle de 0 à 4; score + élevé = confiance + élevée)



Marges CDS

(en points de base)



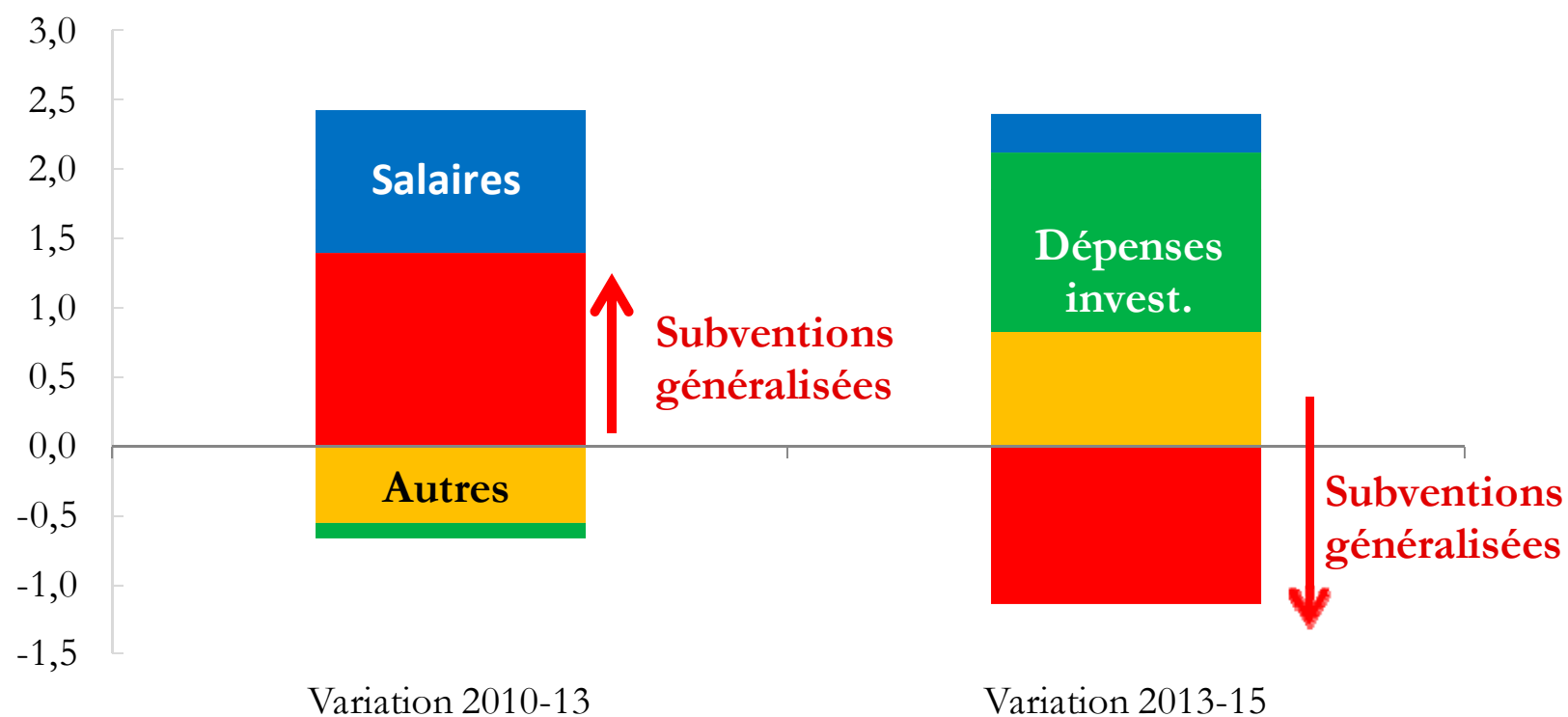
Sources : ICRG; autorités nationales ; calculs des services du FMI.



Les réformes des subventions ont dégagé des ressources pour des dépenses propices à la croissance

Variation des dépenses¹

(En pourcentage du PIB)



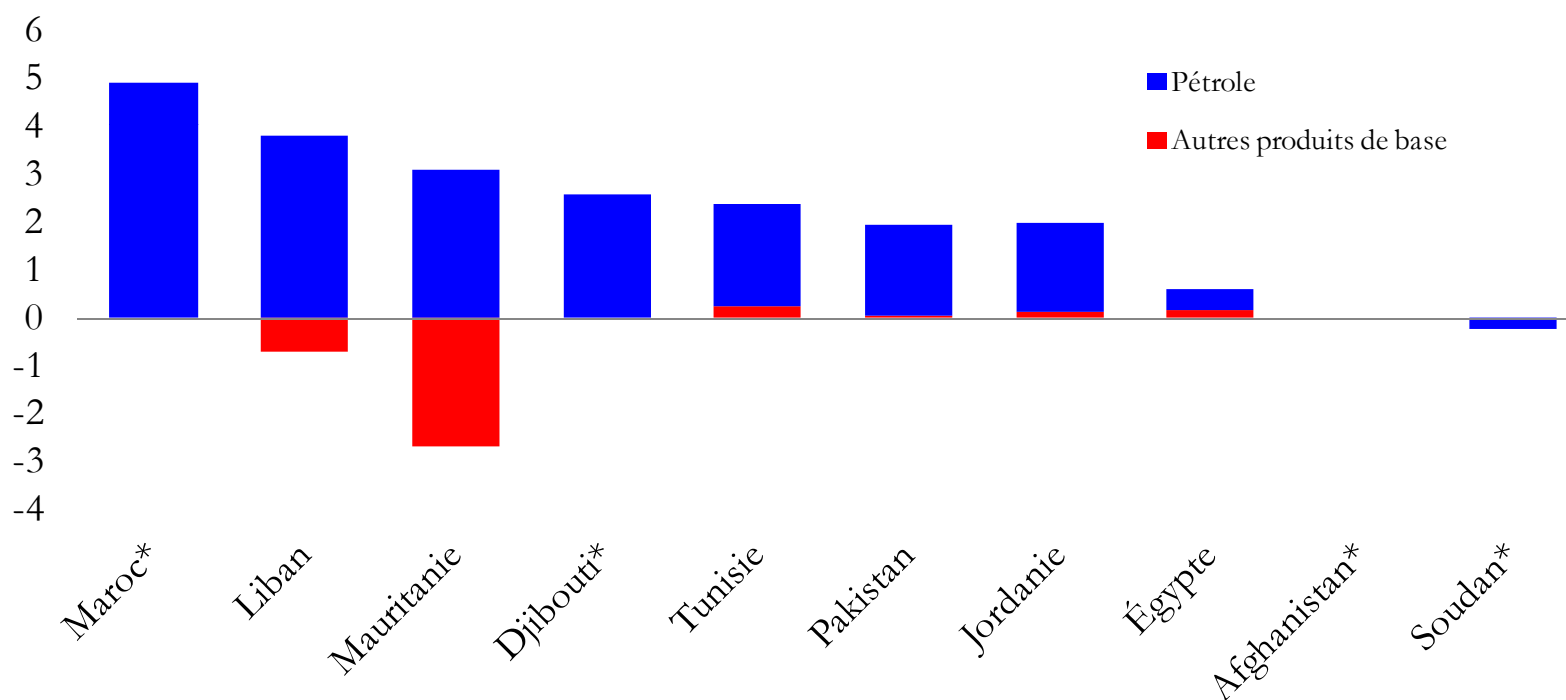
Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

¹Hors Pakistan.

La baisse des prix du pétrole réduit les factures des importations pétrolières

Gains tirés de la baisse des prix des produits de base, 2015

(En pourcentage du PIB)



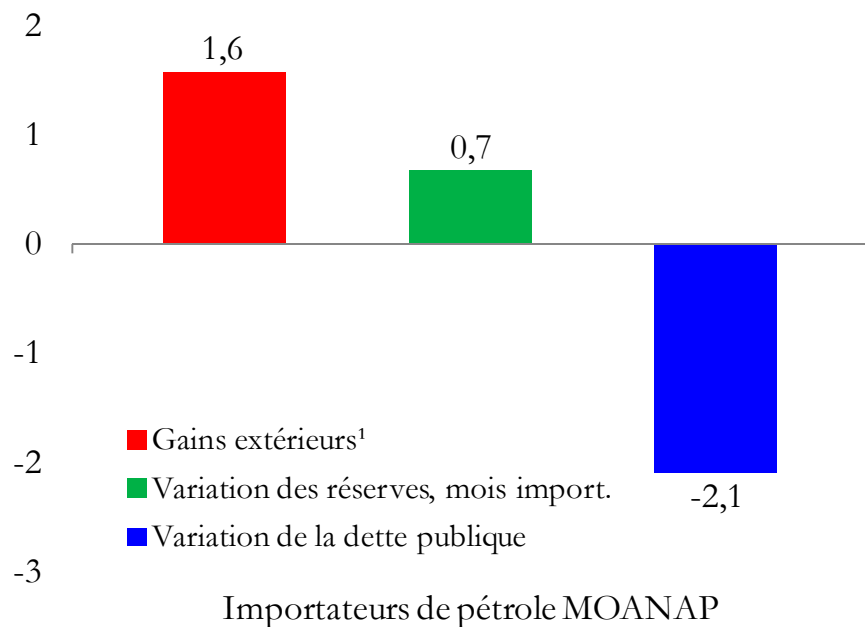
* Le manque de données empêche d'estimer les gains tirés de la baisse des prix des produits de base hors pétrole pour les pays marqués d'un astérisque. « Autres produits de base » désignent les gains/pertes imputables aux variations des cours des autres produits de base, y compris les produits miniers, les métaux et les produits agricoles. Sources : base de données WITS de la Banque mondiale; Haver; PEM du FMI ; autorités nationales ; calculs des services du FMI.



Les gains tirés de la baisse des prix du pétrole sont utilisés pour renforcer les réserves et réduire la dette publique

Gains externes tirés de la baisse des prix des produits de base, réserves de change et dette publique, 2015

(% du PIB, sauf indication contraire, révision entre PER octobre 2014 et Mise à jour des PER mai 2015)

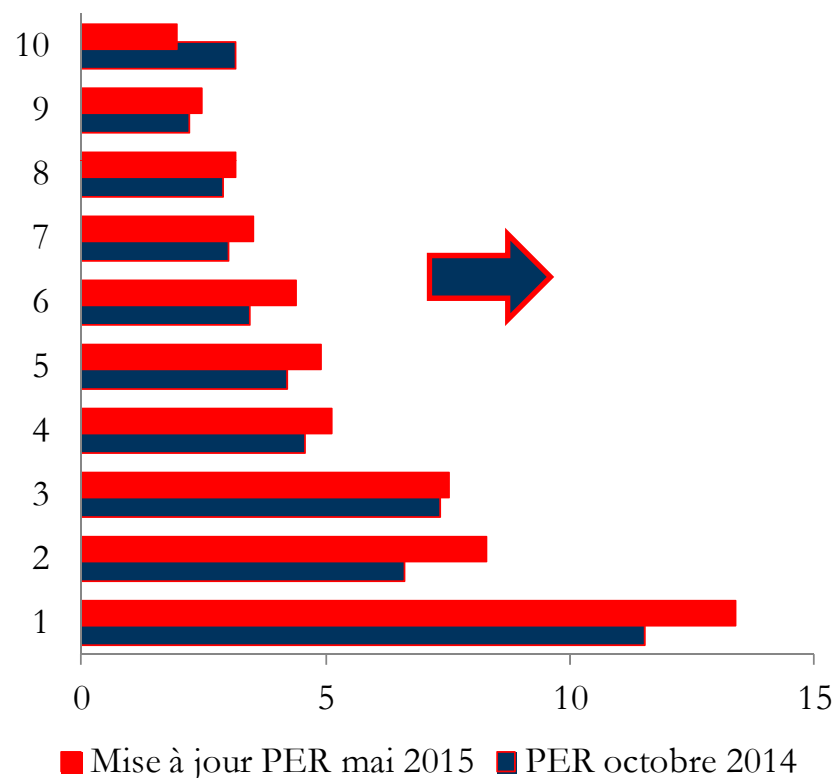


Sources : autorités nationales ; calculs des services du FMI.

¹ Sur la base d'un prix du pétrole de 58,14 dollars pour 2015 (PEM avril 2015) contre 99,36 dollars (PEM octobre 2014).

Réserves de change, 2015

(Mois d'importations)



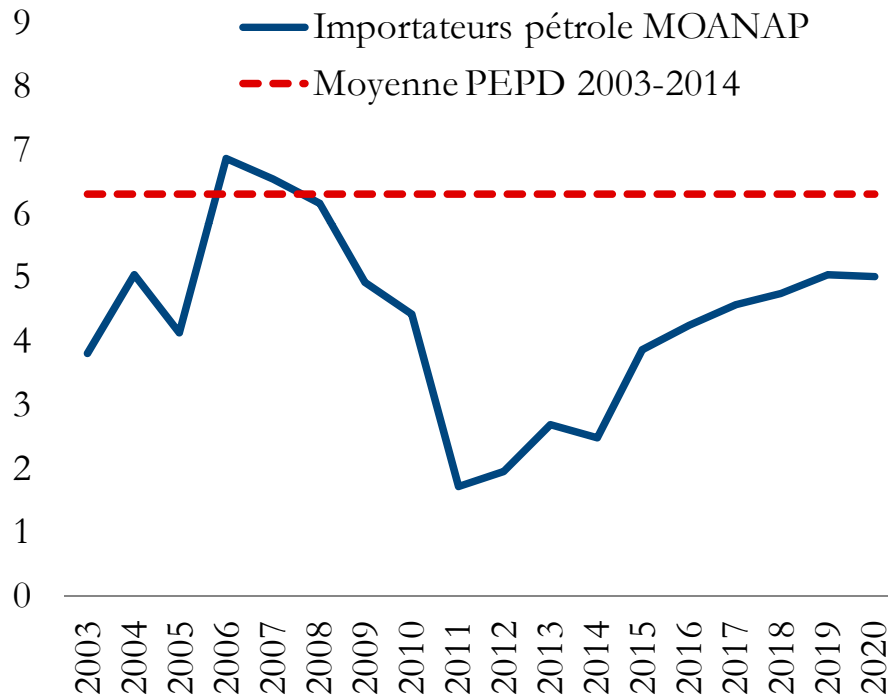
Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.



La baisse de la productivité et de l'investissement pèse sur les perspectives de croissance à moyen terme

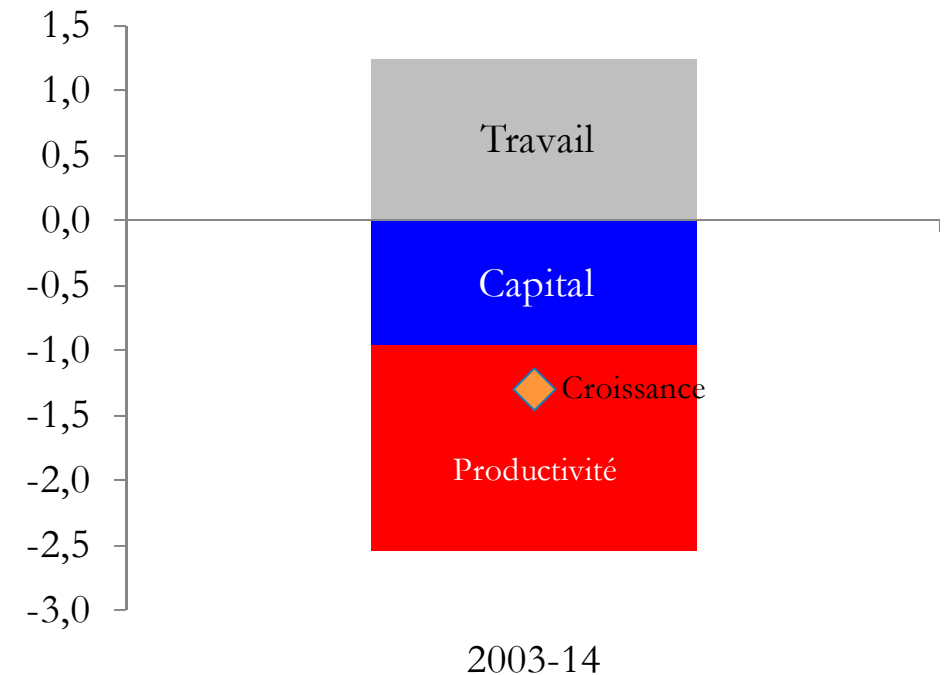
Croissance du PIB réel

(En pourcentage)



Différences avec les PEPD

(En points de pourcentage)



Sources : FMI, Perspectives de l'économie mondiale; Tendances mondiales de l'emploi; estimations des services du FMI.

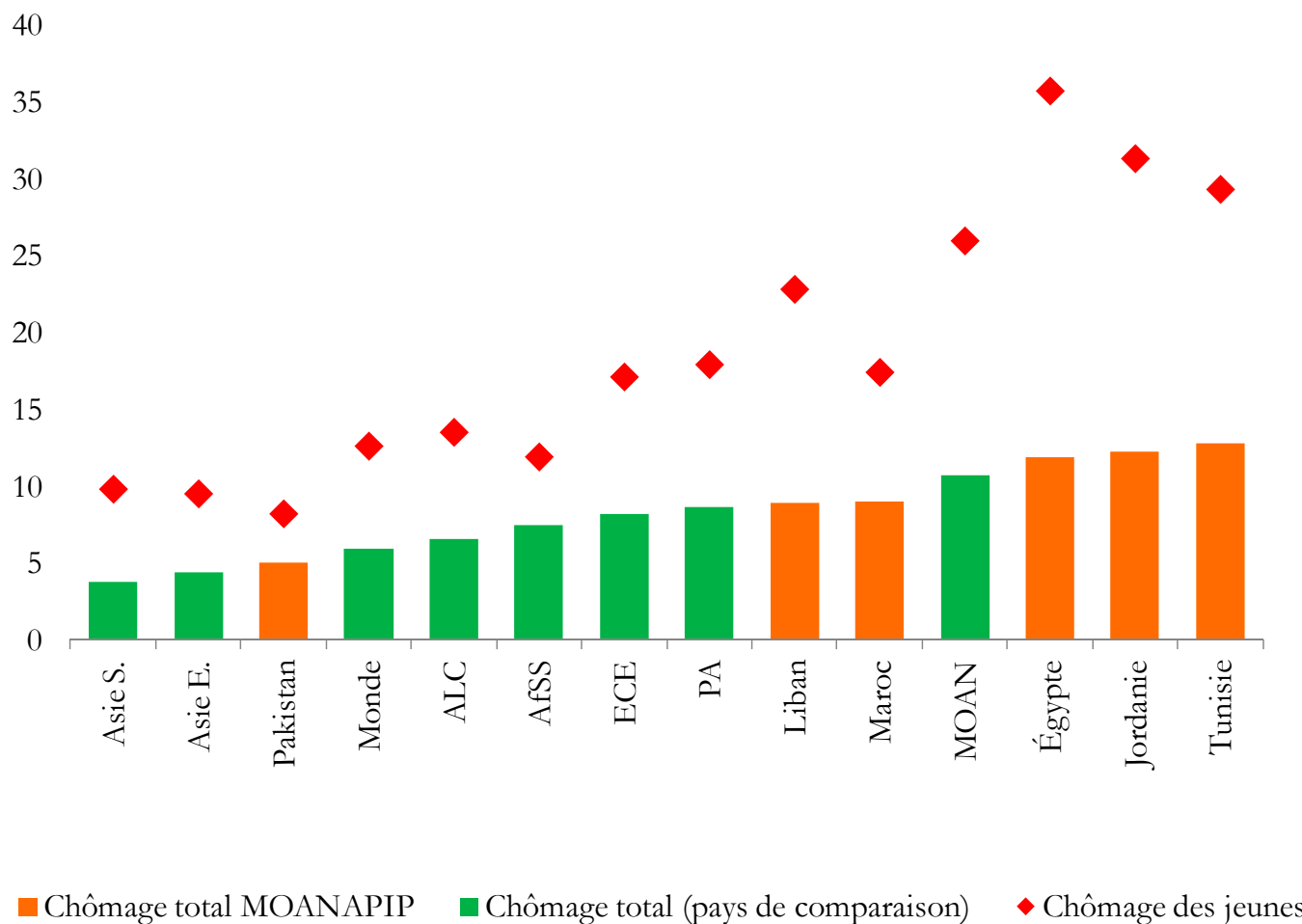
Note : PEPD = pays émergents et pays en développement.

Sources : FMI, Perspectives de l'économie mondiale; OTI; autorités nationales; estimations des services du FMI.

¹ Croissance potentielle moyenne des pays importateurs de pétrole MOANAP moins celle de la moyenne des PEPD.

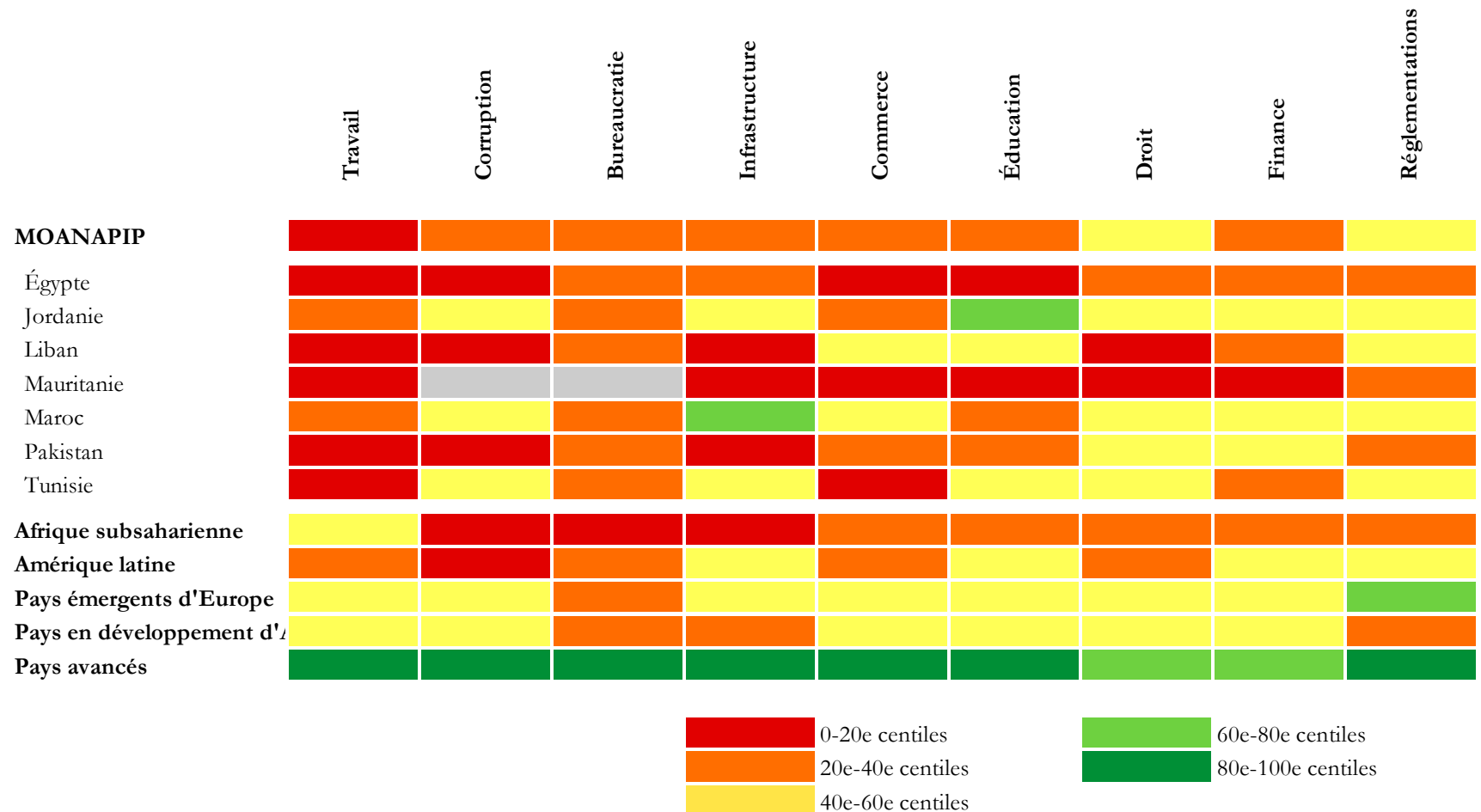
Le chômage élevé et une inclusion insuffisante entravent le potentiel économique

Chômage
(En pourcentage)



Sources : PNUD; Organisation internationale du travail ; autorités nationales ; calculs des services du FMI.

Il faut opérer des réformes multiformes pour améliorer les perspectives économiques et créer des emplois



Sources : Banque mondiale ; Forum économique mondial; PRS Group; calculs des services du FMI.



Pays importateurs de pétrole MOANAP

- La croissance devrait s'accélérer à court terme grâce au regain de confiance. Les problèmes de sécurité et les conflits assombrissent les perspectives.
- La baisse des prix du pétrole réduit les vulnérabilités, mais sa répercussion incomplète limite son impact sur la croissance.
- Dans les pays où les vulnérabilités sont élevées, il serait utile d'épargner les gains tirés de la baisse des prix du pétrole. Dans les autres, ces gains peuvent financer des dépenses propices à la croissance.
- Les conditions sont favorables à la poursuite des réformes des subventions, à l'assouplissement des taux de change et à des réformes structurelles visant à accélérer la croissance à moyen terme et à mieux en partager les bienfaits.



Pour télécharger les publications des PER, voir

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2015/mcd/eng/mreo0515.htm>

