

# الشرق الأوسط وشمال إفريقيا آفاق الاقتصاد الإقليمي

19 أكتوبر 2016



# خارطة الطريق

البيئة العالمية

بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان  
في دائرة الصراعات

البلدان المصدرة للنفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا  
وأفغانستان وباكستان

البلدان المستوردة للنفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا  
وأفغانستان وباكستان

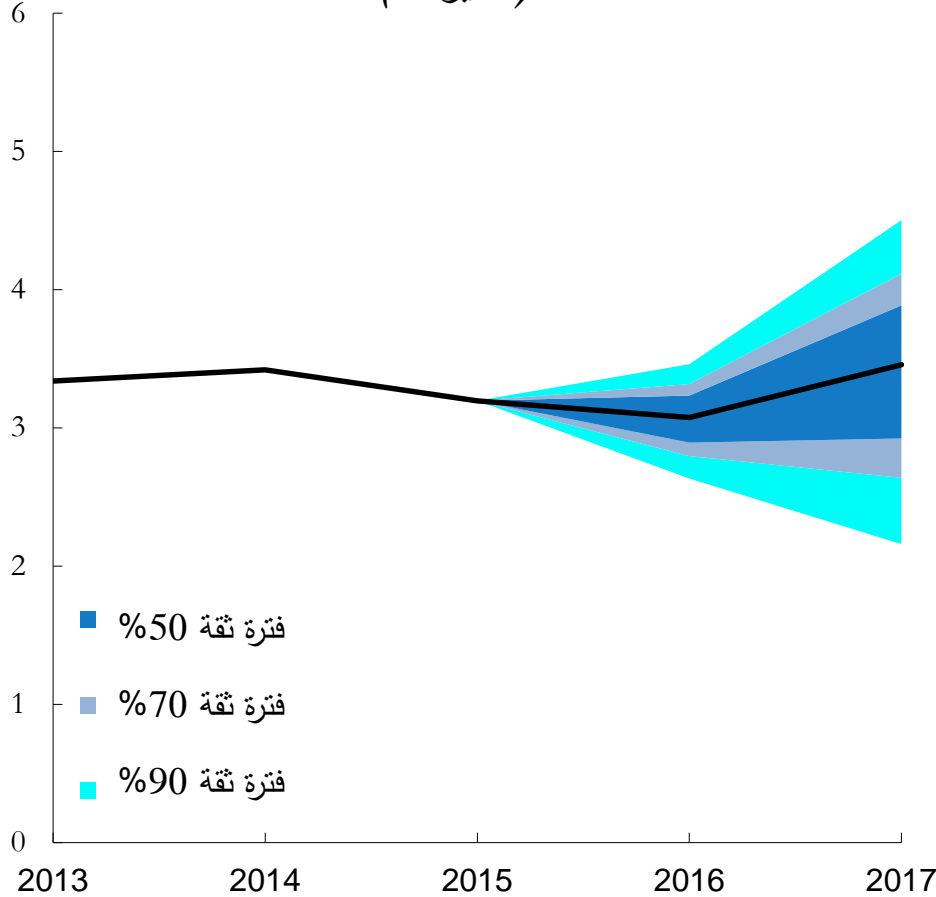
# النمو العالمي لا يزال باهتا



روسيا	الصين	الأسواق الصاعدة	منطقة اليورو	الولايات المتحدة	العالم	
-3.7	6.9	4.0	2.0	2.6	3.2	2015
-0.8	6.6	4.2	1.7	1.6	3.1	2016
1.1	6.2	4.6	1.5	2.2	3.4	2017

# المخاطر تميل نحو التطورات السلبية—تتشأ بدرجة أوضح من السياسات المنغلقة والركود المزمن، وبدرجة أقل من الأسواق الصاعدة

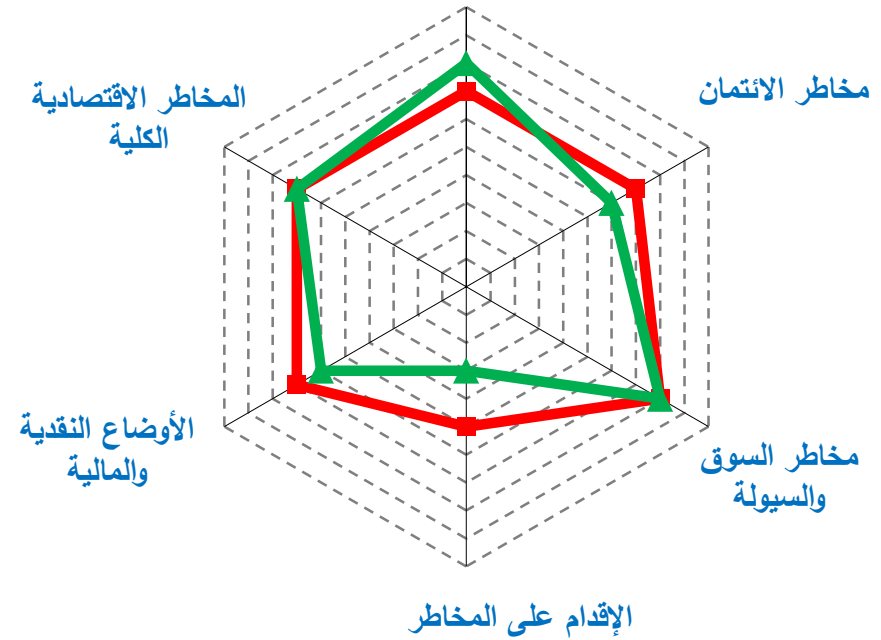
## نمو إجمالي الناتج المحلي العالمي (التغير %)



المصدر: تقرير "آفاق الاقتصاد العالمي".

## المخاطر العالمية

المخاطر في الأسواق الصاعدة



عدد إبريل 2016 من "تقرير الاستقرار المالي العالمي" (الخط الأخضر)  
عدد أكتوبر 2016 من "تقرير الاستقرار المالي العالمي" (الخط الأحمر)

الابتعاد عن المركز يدل على ارتفاع المخاطر، ويعني أوضاعاً نقدية ومالية أيسر، أو ارتفاع درجة الإقدام على المخاطر.  
المصدر: "تقرير الاستقرار المالي العالمي" الصادر عن صندوق النقد الدولي.



# خارطة الطريق

البيئة العالمية

بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان  
وباكستان في دائرة الصراعات

البلدان المصدرة للنفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال  
إفريقيا وأفغانستان وباكستان

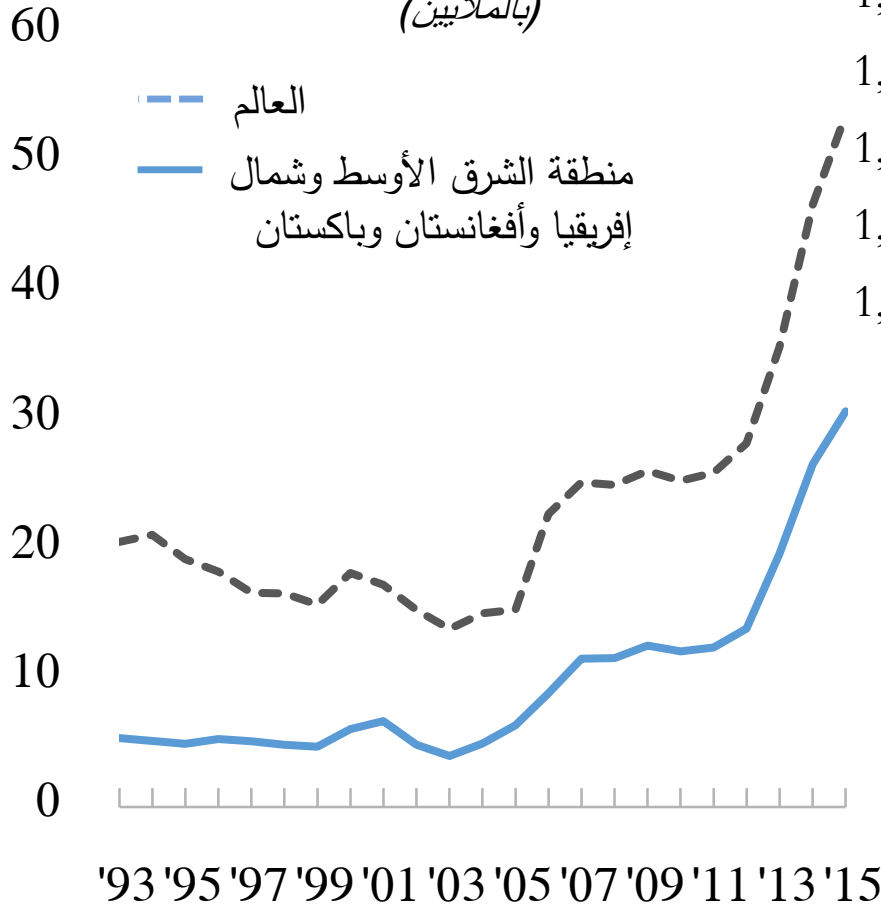
البلدان المستوردة للنفط في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان



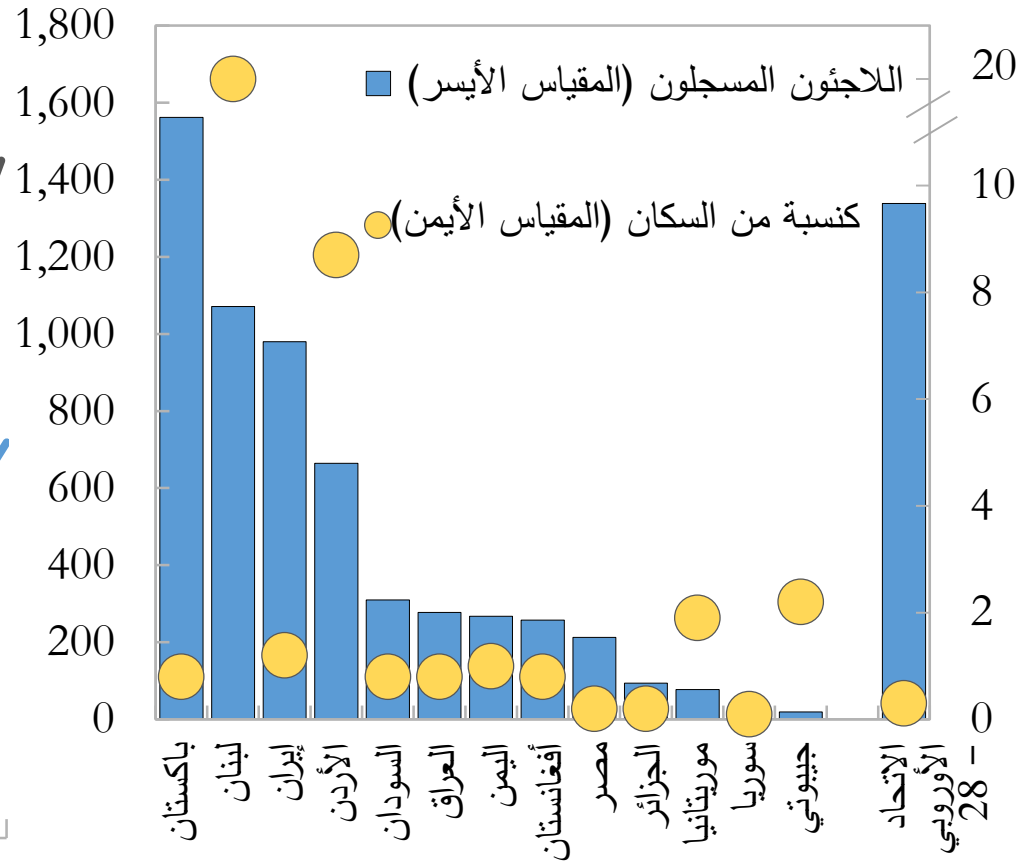
# الصراعات في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان أفضت إلى أزمة إنسانية كبيرة

## النازحون:

### اللاجئون زائد النازحون داخليا (بالملايين)

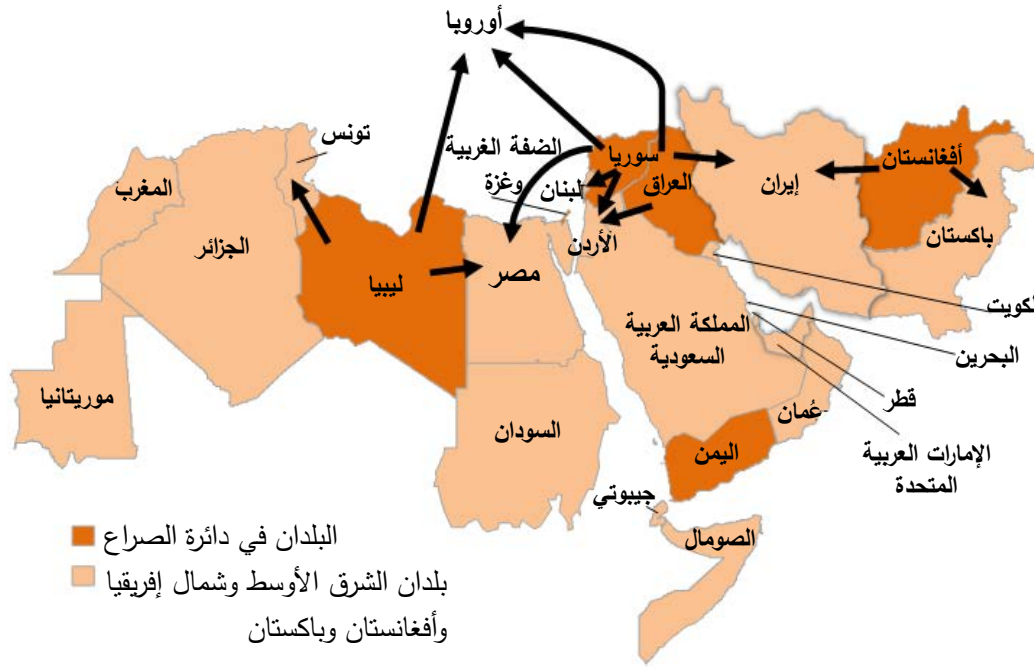


## اللاجئون الذين تستضيفهم بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان



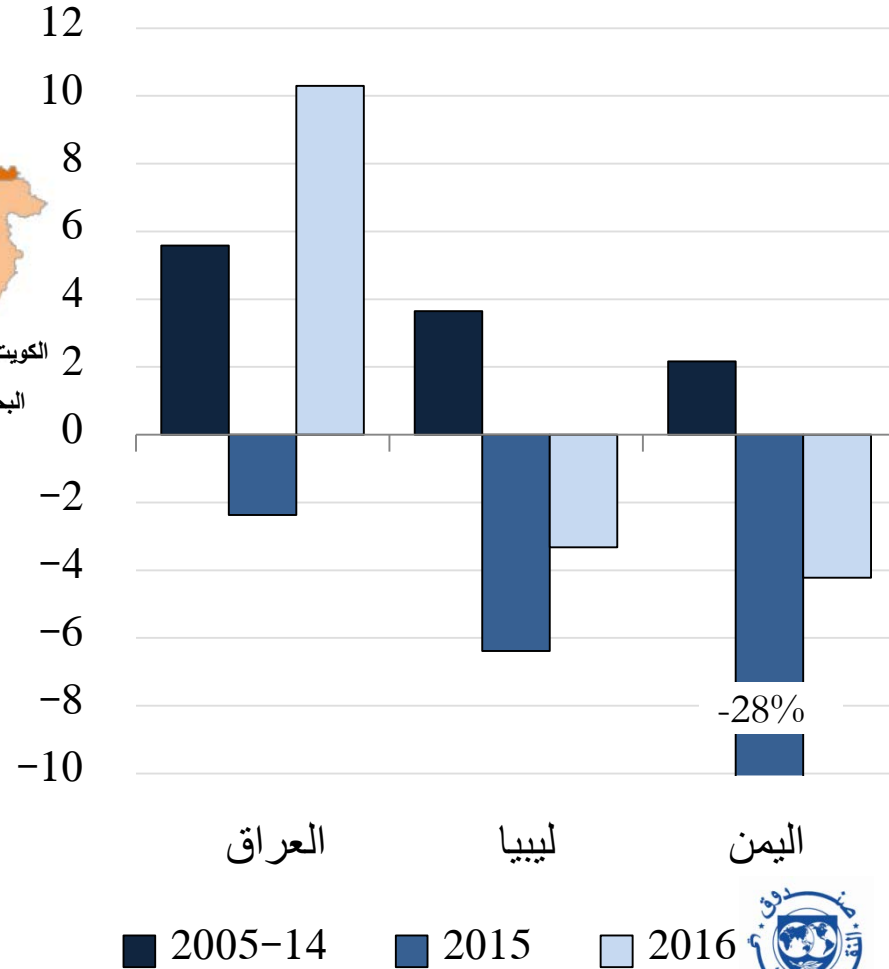
# الصراعات تهدد الاستقرار الاقتصادي في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان

## تداعيات الصراعات



ملحوظة: حدود البلدان لا تتطوي على أي استنتاجات من جانب صندوق النقد الدولي بشأن الوضع القانوني لأي إقليم ولا أي تأييد أو قبول لهذه الحدود.

## نمو إجمالي الناتج المحلي الكلي الحقيقي (%)



# خارجة الطريق

البيئة العالمية

بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان  
وباكستان في دائرة الصراعات

البلدان المصدرة للنفط في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان

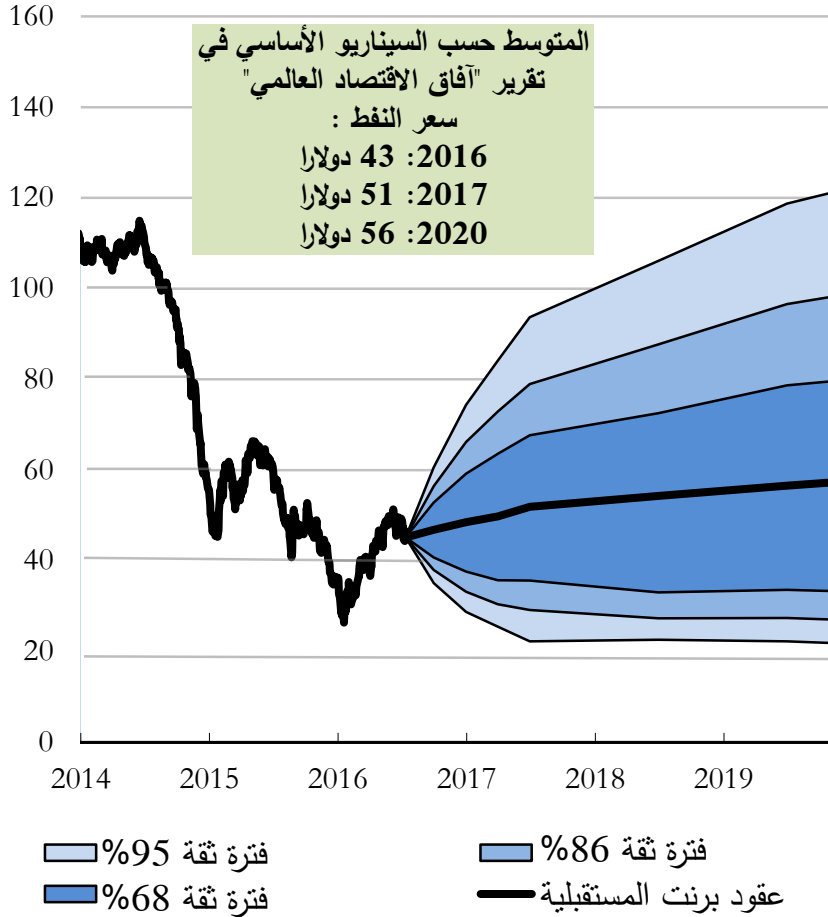
البلدان المستوردة للنفط في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان



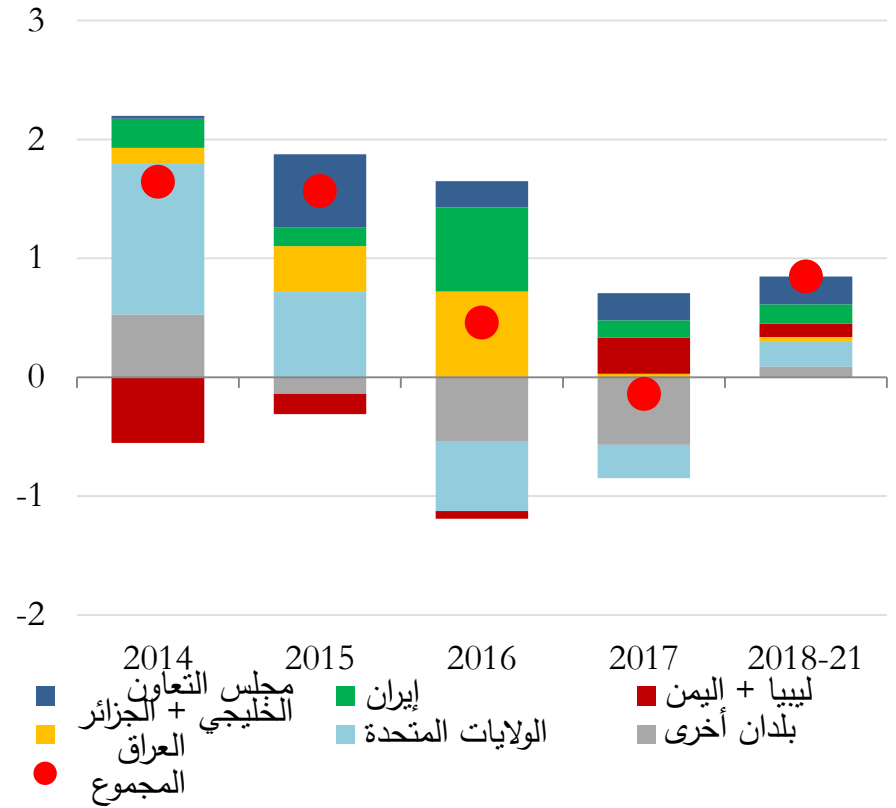


# أسعار النفط من المتوقع أن تظل منخفضة

## سعر النفط الخام من نوع برنت (دولارا أمريكيا للبرميل)



## إنتاج النفط الخام (التغير مقارنة بعام سابق، ملايين البراميل يوميا)



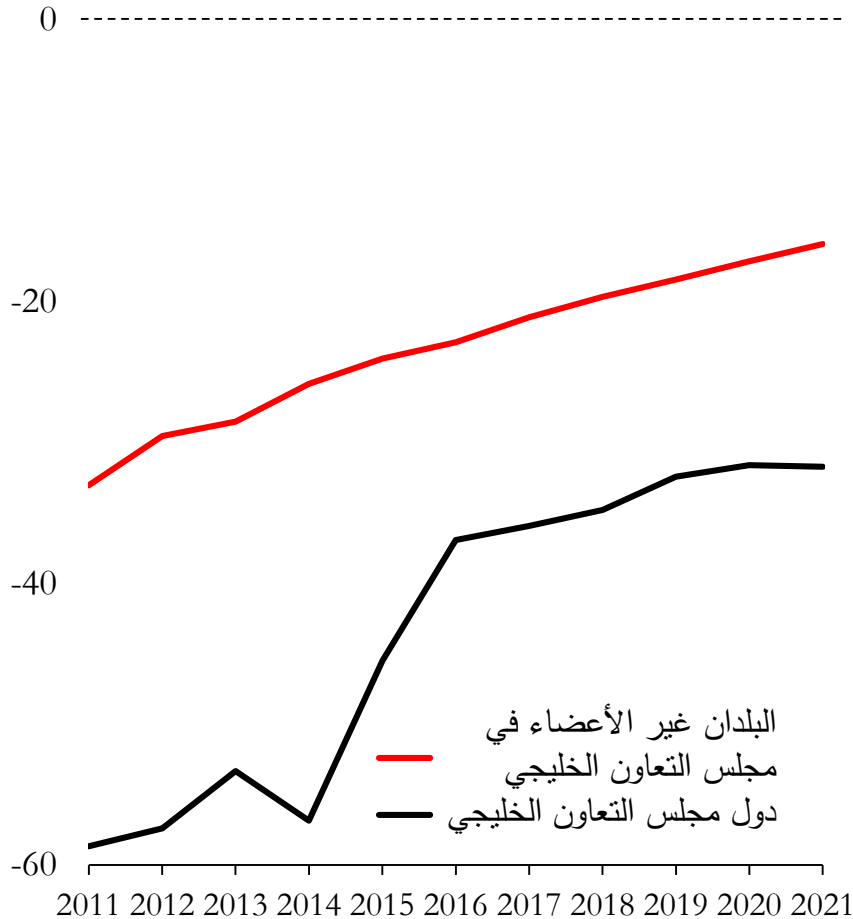
المصادر: مؤسسة Bloomberg، والوكالة الدولية للطاقة، وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.



# البلدان المصدرة للنفط تتخذ خطوات واسعة نحو تصحيح مراكز المالية العامة، ولكن لا يزال يتعين اتخاذ مزيد من الخطوات

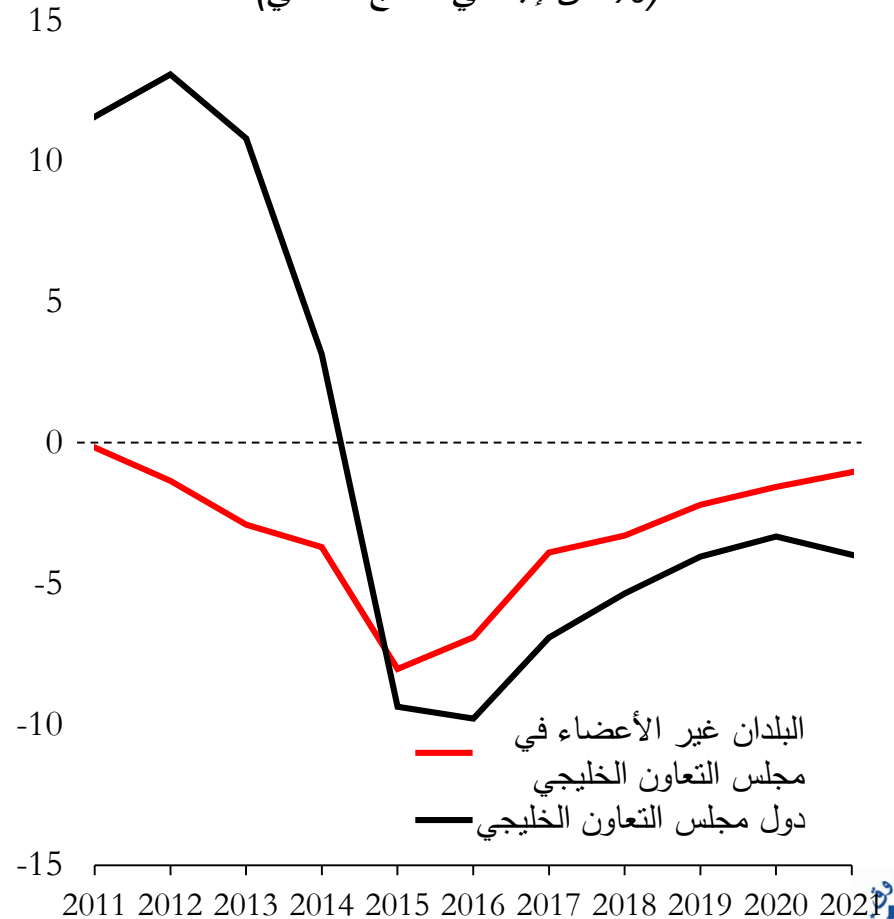
## رصيد المالية العامة غير النفطي

(% من إجمالي الناتج المحلي غير النفطي)



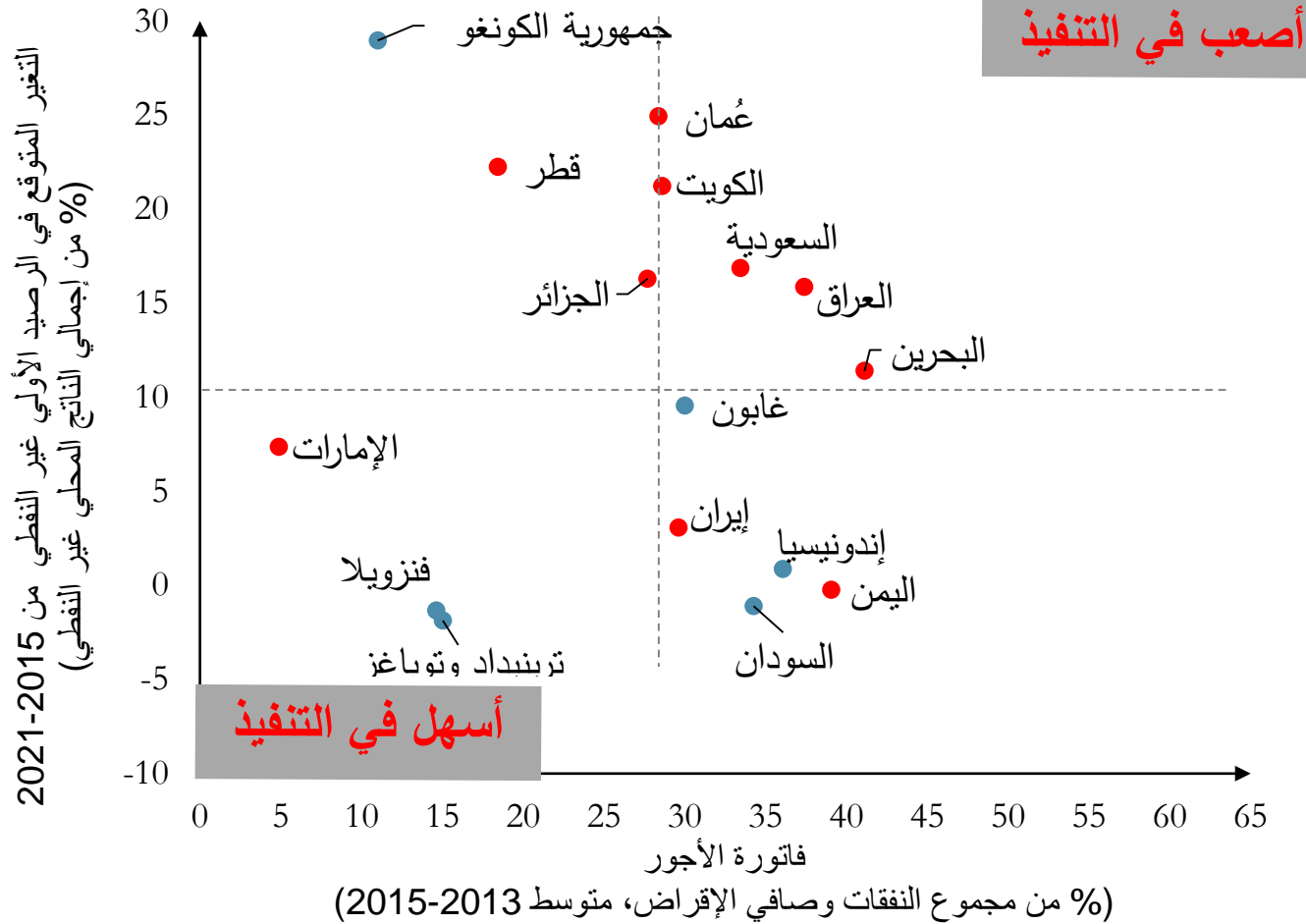
## رصيد المالية العامة الكلي

(% من إجمالي الناتج المحلي)



..وتتفيذ الخطوات التالية سيكون أصعب، خاصة في بيئة من النمو المنخفض

## خطط المالية العامة وجمود المالية العامة

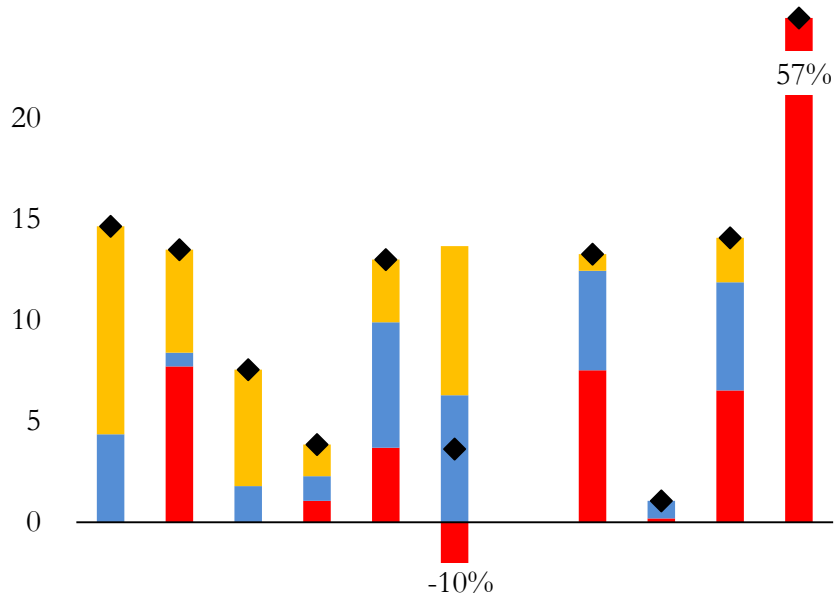


ملحوظة: الخط الرأسى والخط الأفقى يقسمان الرسم البيانى إلى أربعة مربعات يمثلان وسيط كل من المتغيرين.



# التمويل المتوقع من المنتظر أن يتحول من الأصول إلى إصدار سندات الديون—لا تزال أوضاع السوق مواتية للغالبية

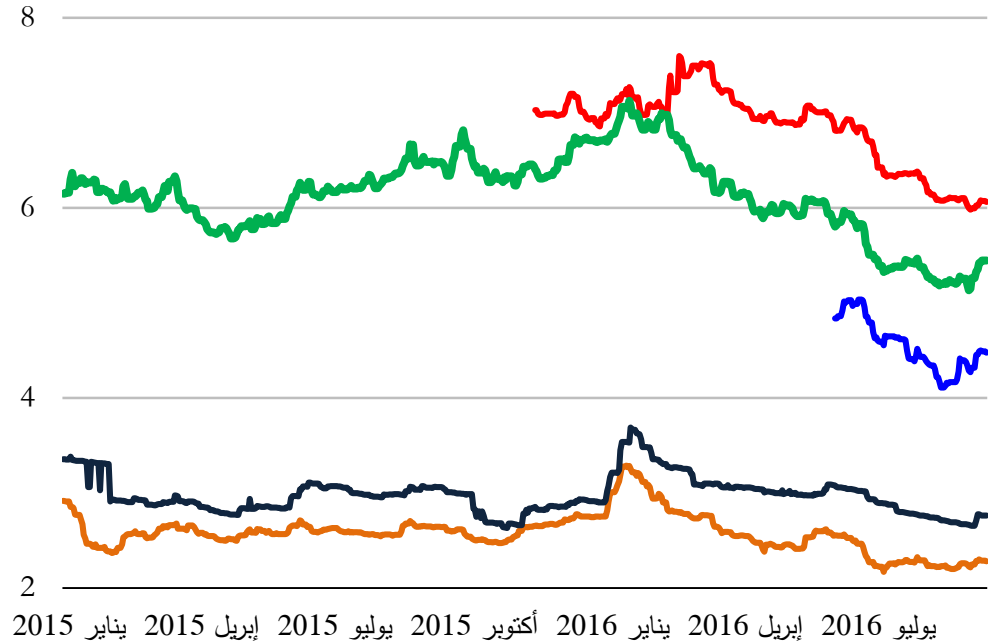
## تمويل العجز في المالية العامة (2016، % من إجمالي الناتج المحلي)



ليبيا العراق إيران الجزائر دول مجلس التعاون الخليجي

- السحب من الأصول
- تراكم الديون الخارجية
- تراكم الديون المحلية
- ◆ مجموع العجز

## عائدات السندات السيادية (%)

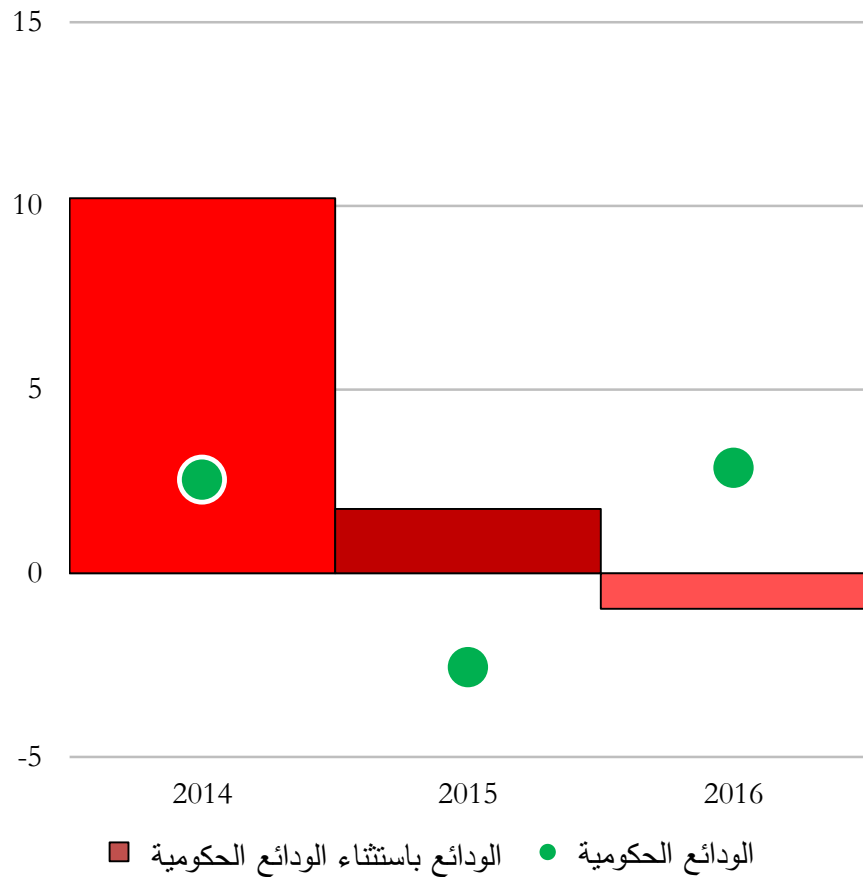


- البحرين (BB)
- الإمارات العربية المتحدة (AA)
- عُمان (BBB-)
- مؤشر سندات الأسواق الصاعدة
- قطر (AA)

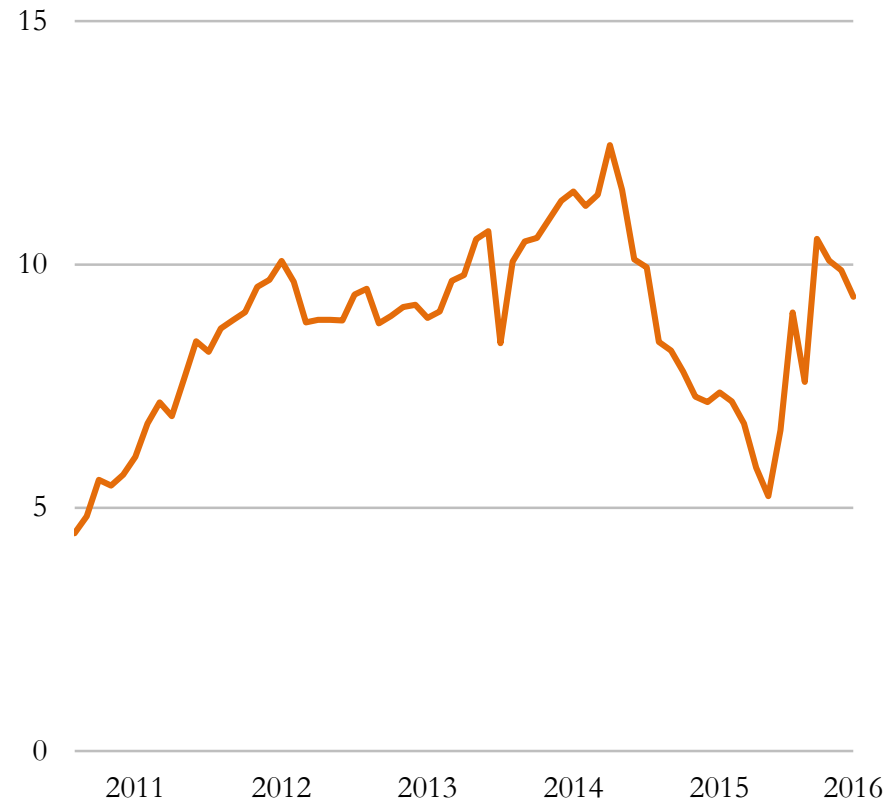


# ينبغي الاستمرار في مراقبة القطاع المالي عن كثب

نمو ودائع مجلس التعاون الخليجي، 2014-2016  
(التغير السنوي %)

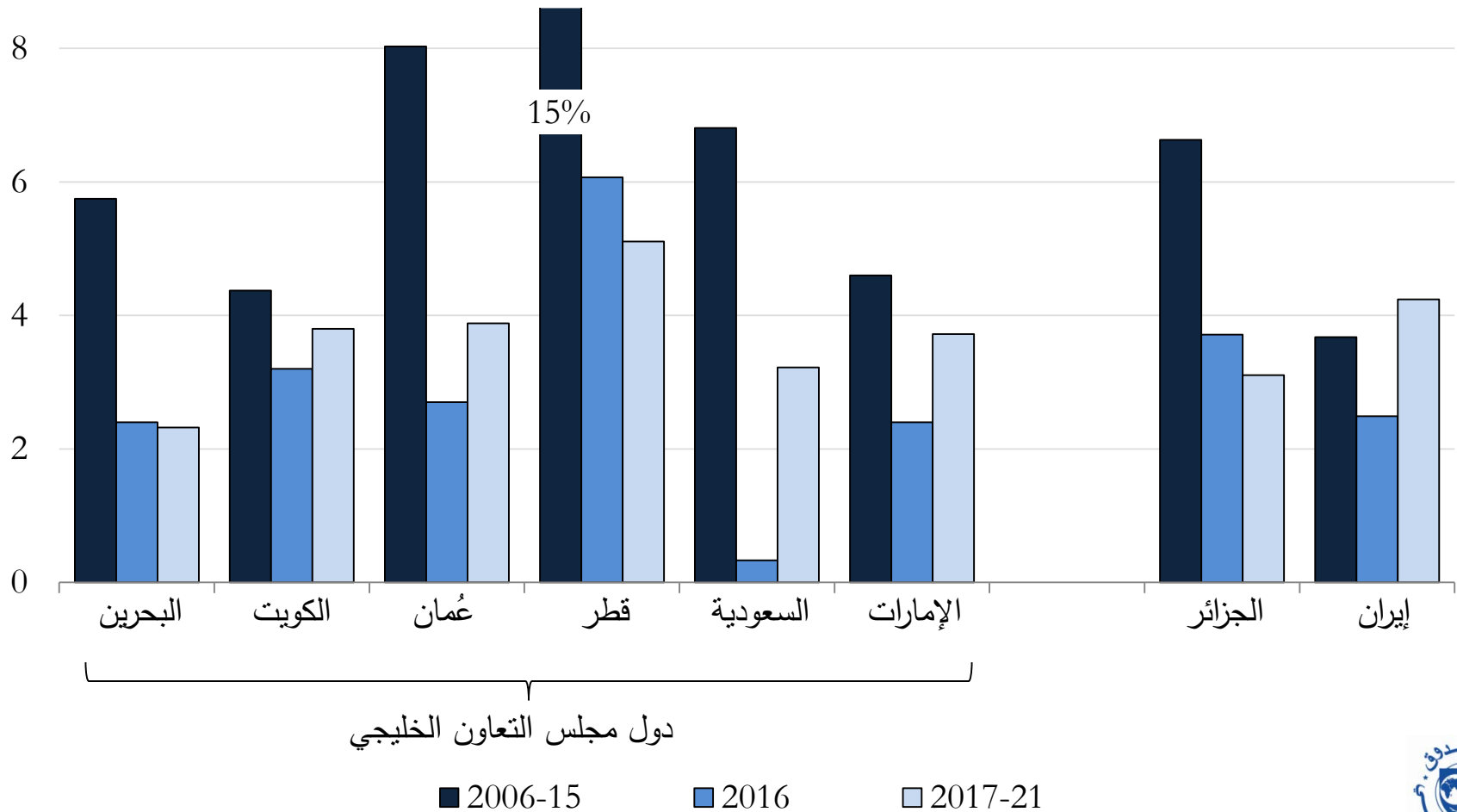


نمو الائتمان المقدم للقطاع الخاص في مجلس  
التعاون الخليجي، 2011-2016  
(التغير السنوي %)



# النمو غير النفطي يبلغ أدنى مستوياته في بعض البلدان مع تراجع العبء المالي. وآفاق النمو على المدى المتوسط لا تزال ضعيفة

## نمو إجمالي الناتج المحلي غير النفطي الحقيقي (%)



# تنفيذ خطط تنويع النشاط الاقتصادي يمكن أن يساعد على توفير فرص العمل ودعم عملية ضبط أوضاع المالية العامة



النقل والاتصالات



الصناعات التحويلية



رأس المال البشري



الطاقة



المعرفة



الإسكان والبيئة



الخدمات



البحرين



إيران



العراق



الكويت



عمان



قطر



السعودية

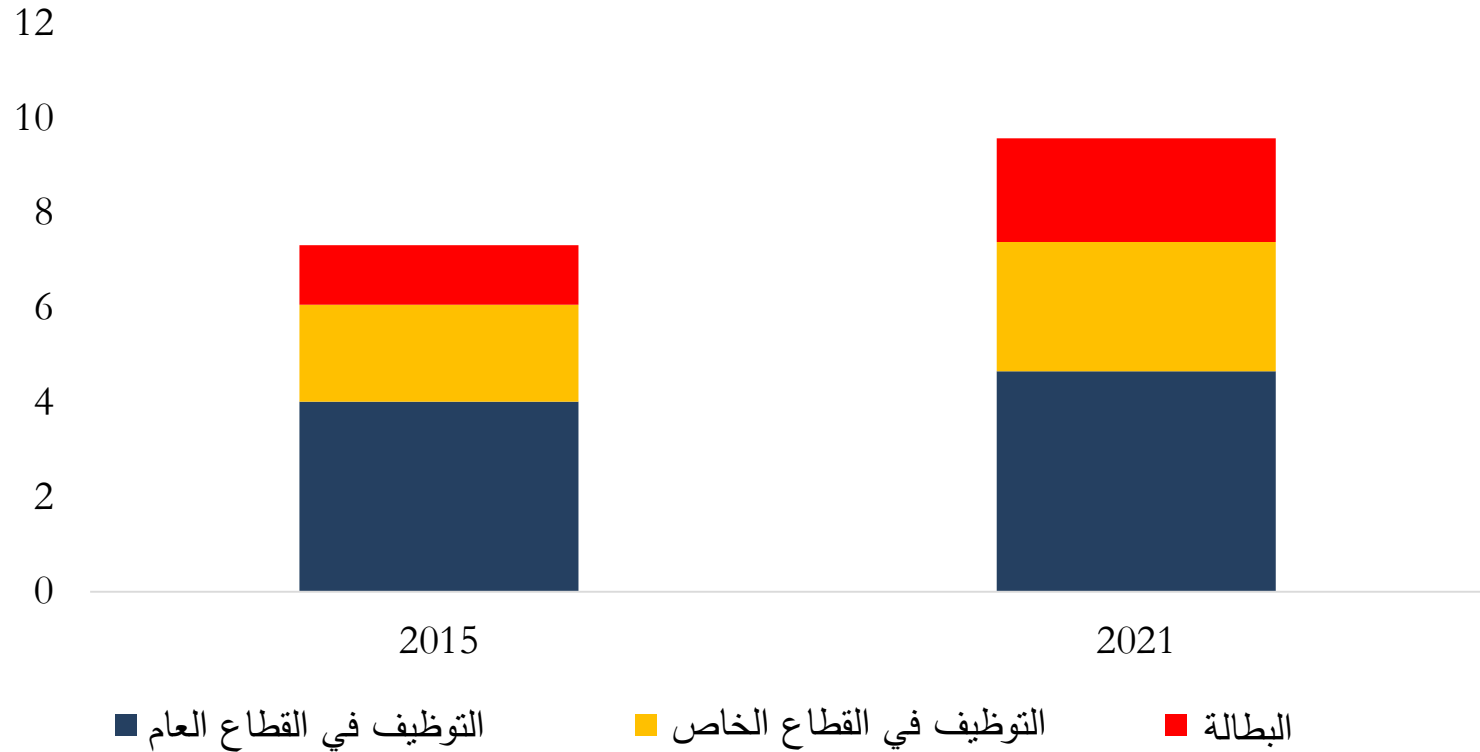


الإمارات



# البلدان المصدرة للنفط يتعين أن تعجل بتوفير فرص عمل في القطاع الخاص للسكان المتزايدة أعدادهم بسرعة

## توقعات التوظيف في دول مجلس التعاون الخليجي (مليون نسمة)





## أهم النتائج المستخلصة عن البلدان المصدرة للنفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان

- البلدان المصدرة للنفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان لا تزال تواجه بيئة محفوفة بتحديات غير عادية على صعيد السياسات من استمرار انخفاض أسعار النفط والصراعات الدائرة.
- ضبط أوضاع المالية العامة يمضي قُدماً، ولكن لا يزال هناك المزيد الذي يتعين القيام به لوضع الموارد العامة على مسار أكثر سلامة.
- أعلن بعض البلدان عن خطط للتعجيل بتتويع النشاط الاقتصادي بعيداً عن النفط. وينبغي الإسراع بتحويل هذه الخطط إلى إصلاحات محددة وتنفيذها.
- هناك حاجة إلى سياسات داعمة للأعمال لكي يتمكن القطاع الخاص من توفير فرص العمل اللازمة لاستيعاب قوى عاملة سريعة النمو.
- يتعين أن يتوخى صناع السياسات اليقظة المستمرة حيال المخاطر التي تهدد الاستقرار المالي نظراً لنقص السيولة ومخاطر تدني مستوى جودة الأصول المصرفية.



# خارطة الطريق

البيئة العالمية

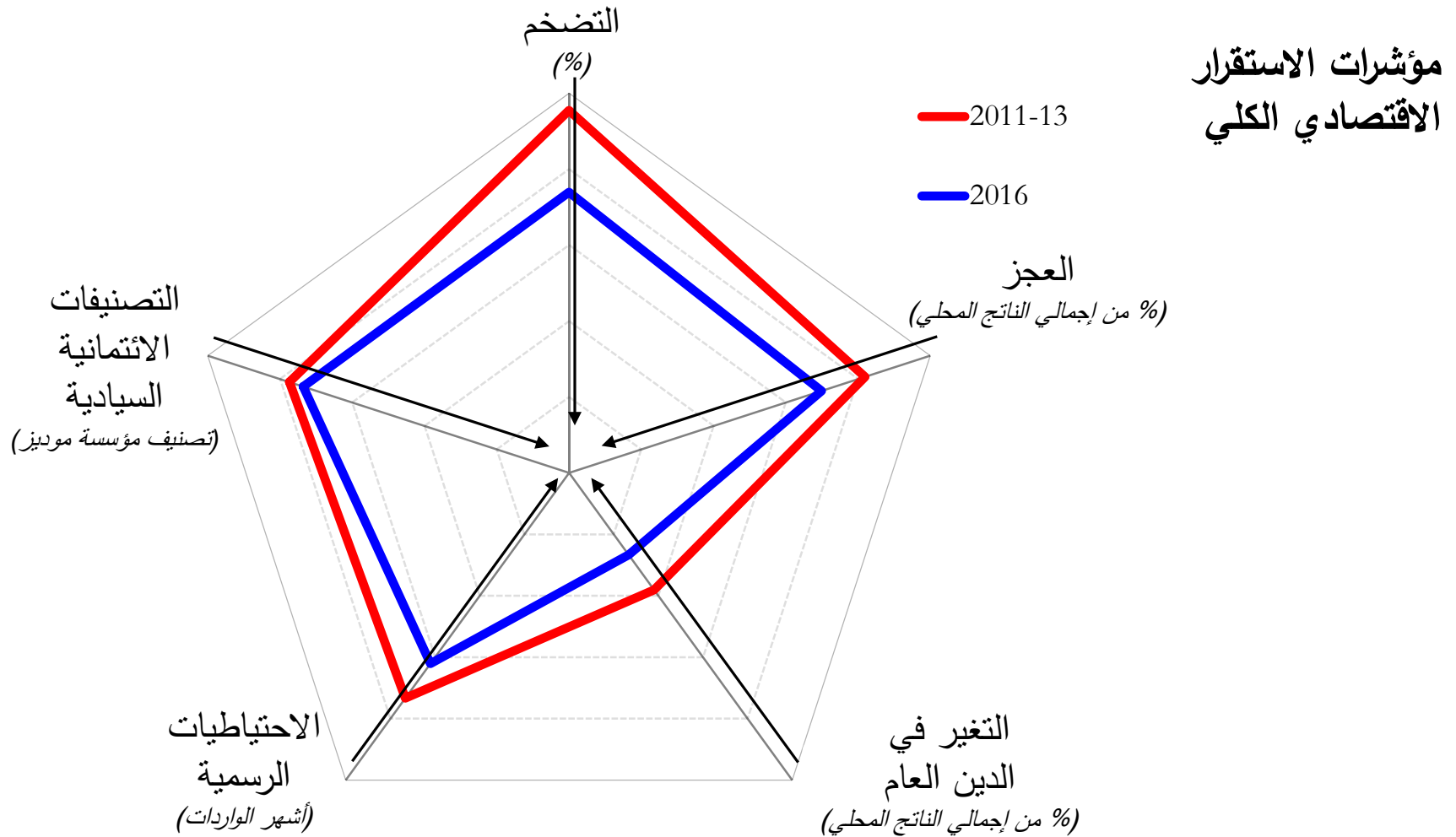
بلدان منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان  
وباكستان في دائرة الصراعات

البلدان المصدرة للنفط في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان

البلدان المستوردة للنفط في منطقة الشرق الأوسط  
وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان



# إحراز تقدم نحو تحقيق الاستقرار الاقتصادي الكلي مع اتباع سياسات سليمة وانخفاض أسعار النفط

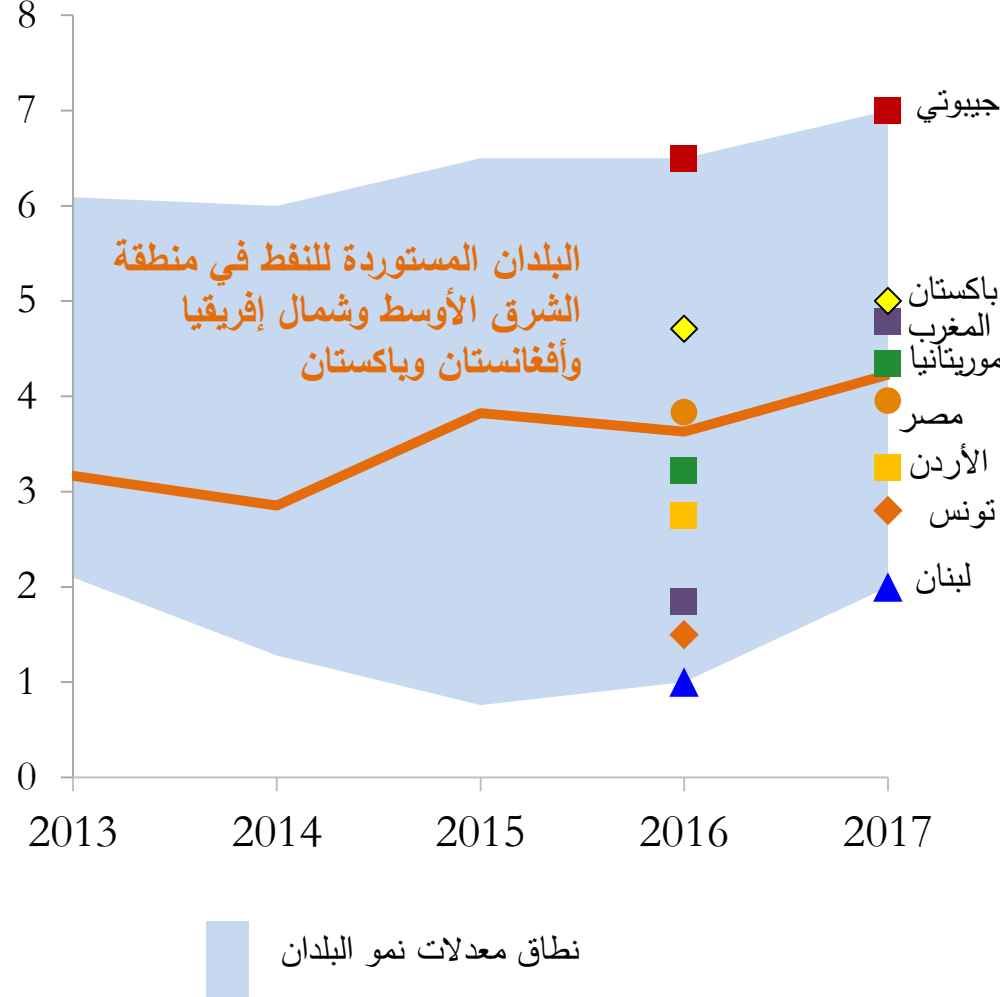


ملحوظة: يشير التحرك نحو المركز إلى تحسن المؤشر. ويتراوح معدل التضخم بين صفر و10%؛ والعجز والتغير في الدين العام من صفر إلى 10% من إجمالي الناتج المحلي؛ والاحتياطيات من صفر إلى 12 شهرا من الواردات، ومراتب التصنيف الائتماني من C إلى Aaa.



ومع هذا لا يزال التعافي ضعيفا، والبلدان المستوردة للنفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان تواجه مخاطر على المدى المتوسط من أن تظل محصورة في مستوى توازني من انخفاض النمو

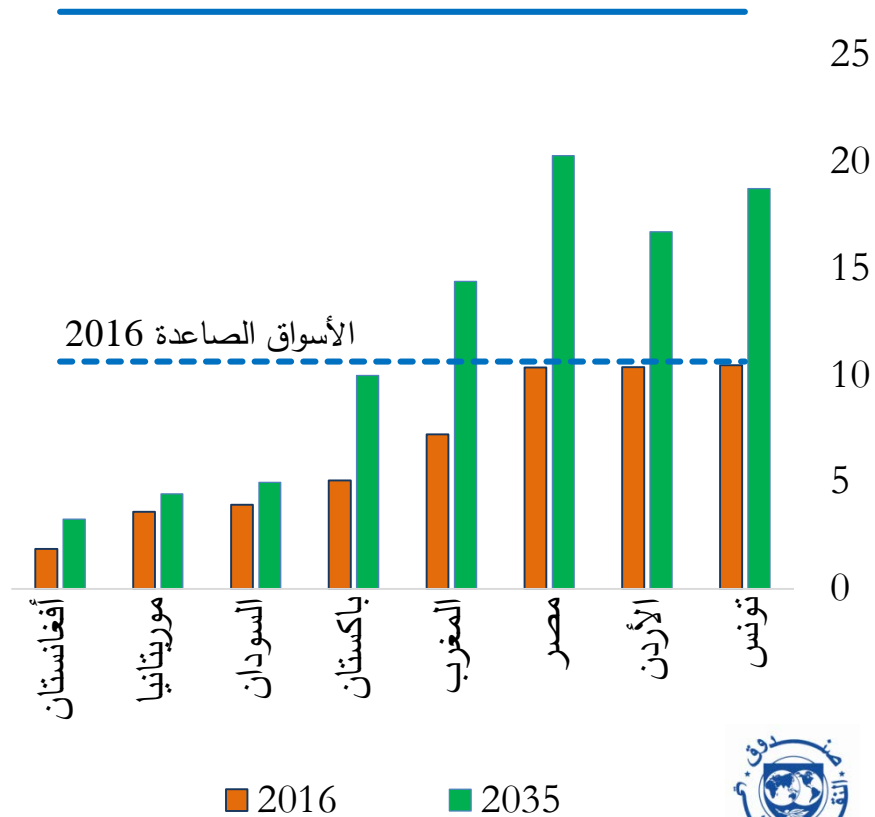
## نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي (%)



## نصيب الفرد من الدخل

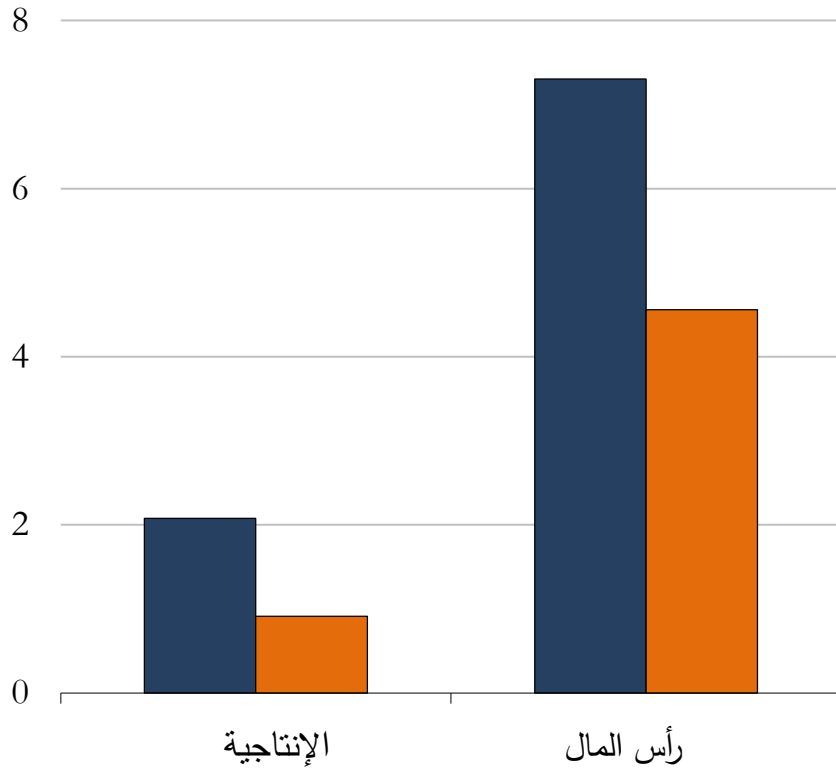
(دولار أمريكي على أساس تعادل القوى الشرائية بالآلاف، معدلات النمو المفترضة للفترة 2022-2035 هي معدلات (2021-2017)

الأسواق الصاعدة 2035



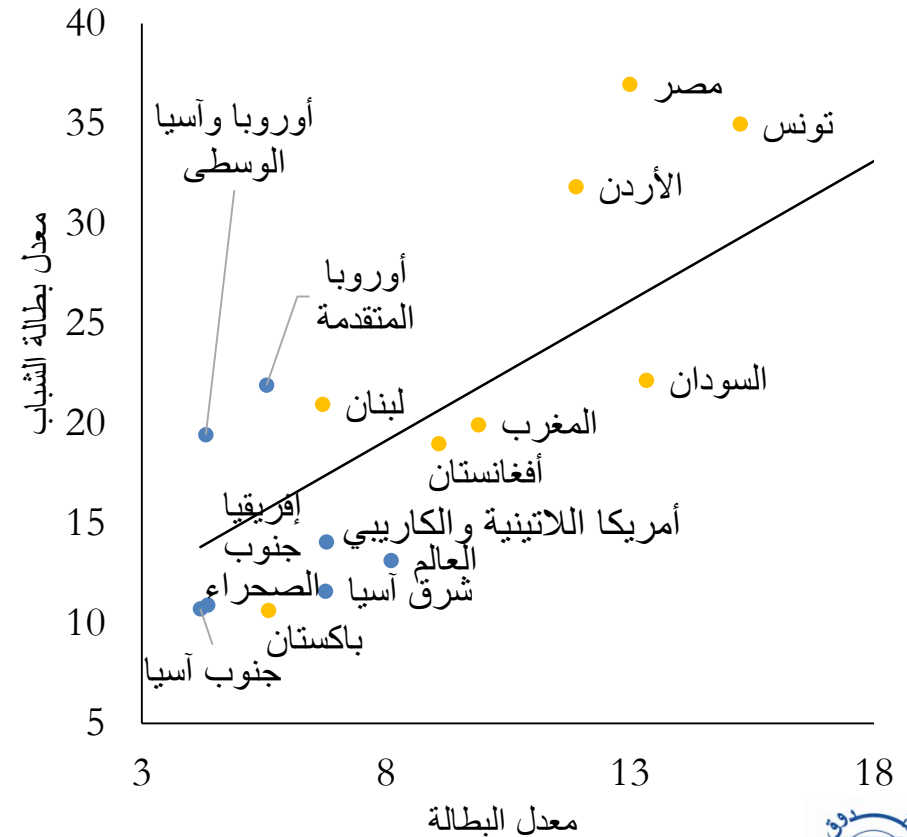
# تحقيق نمو أعلى وأكثر احتواء وتوفير فرص العمل يتوفق على زيادة الإنتاجية ونمو رأس المال

الإنتاجية ونمو رأس المال على المدى الطويل  
2015-2008  
(نقاط مئوية)



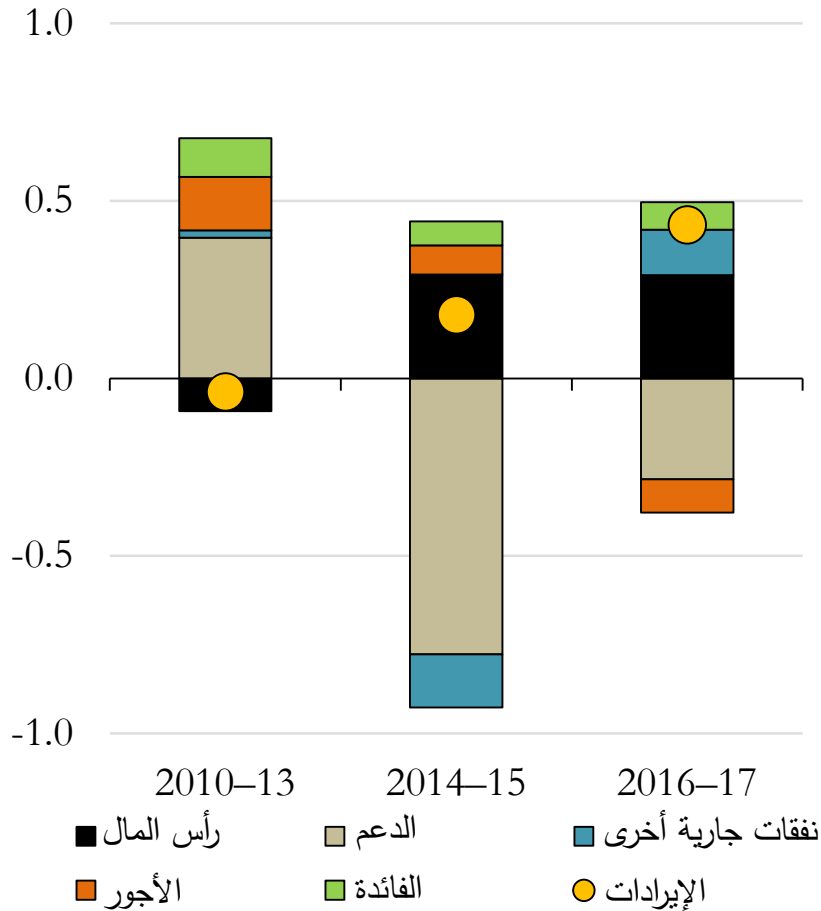
■ الأسواق الصاعدة وبلدان نامية ■ بلدان MENAP المستوردة للنفط

البطالة  
(أحدث بيانات متاحة، %)

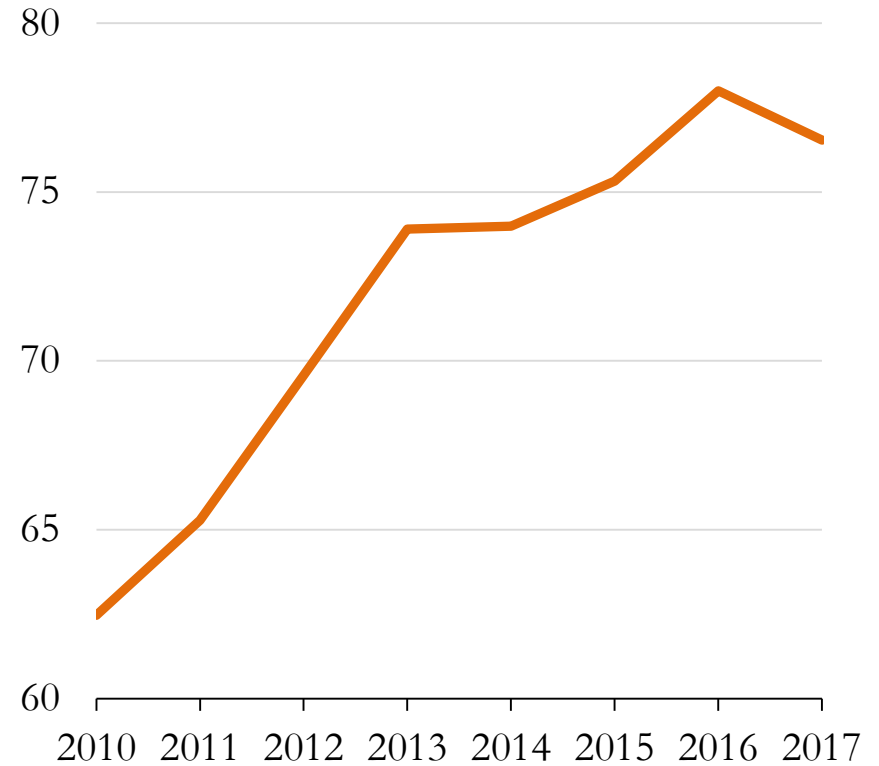


# مواصلة ضبط أوضاع المالية العامة يمكن أن يفسح المجال أمام الاستثمار المعزز للنمو والإنفاق الاجتماعي بينما يضع الدين على مسار قابل للاستمرار

## التغيرات في الإيرادات والنفقات الحكومية<sup>1</sup> (% من إجمالي الناتج المحلي، التغير عن سنة سابقة)

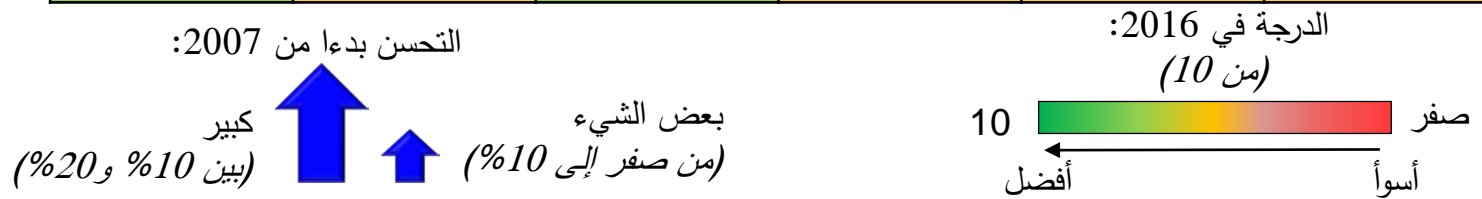


## إجمالي الدين العام (% من إجمالي الناتج المحلي)



# أدت الإصلاحات إلى إحراز تقدم في أهم المجالات الهيكلية

	التجارة	التمويل	التعليم	البيئة التنظيمية	البنية التحتية	الفساد
مصر	↑			↑	↑	
باكستان	↑		↑	↑		
المغرب	↑	↑	↑	↑	↑	↑
تونس						
الأردن	↑		↑	↑		↑

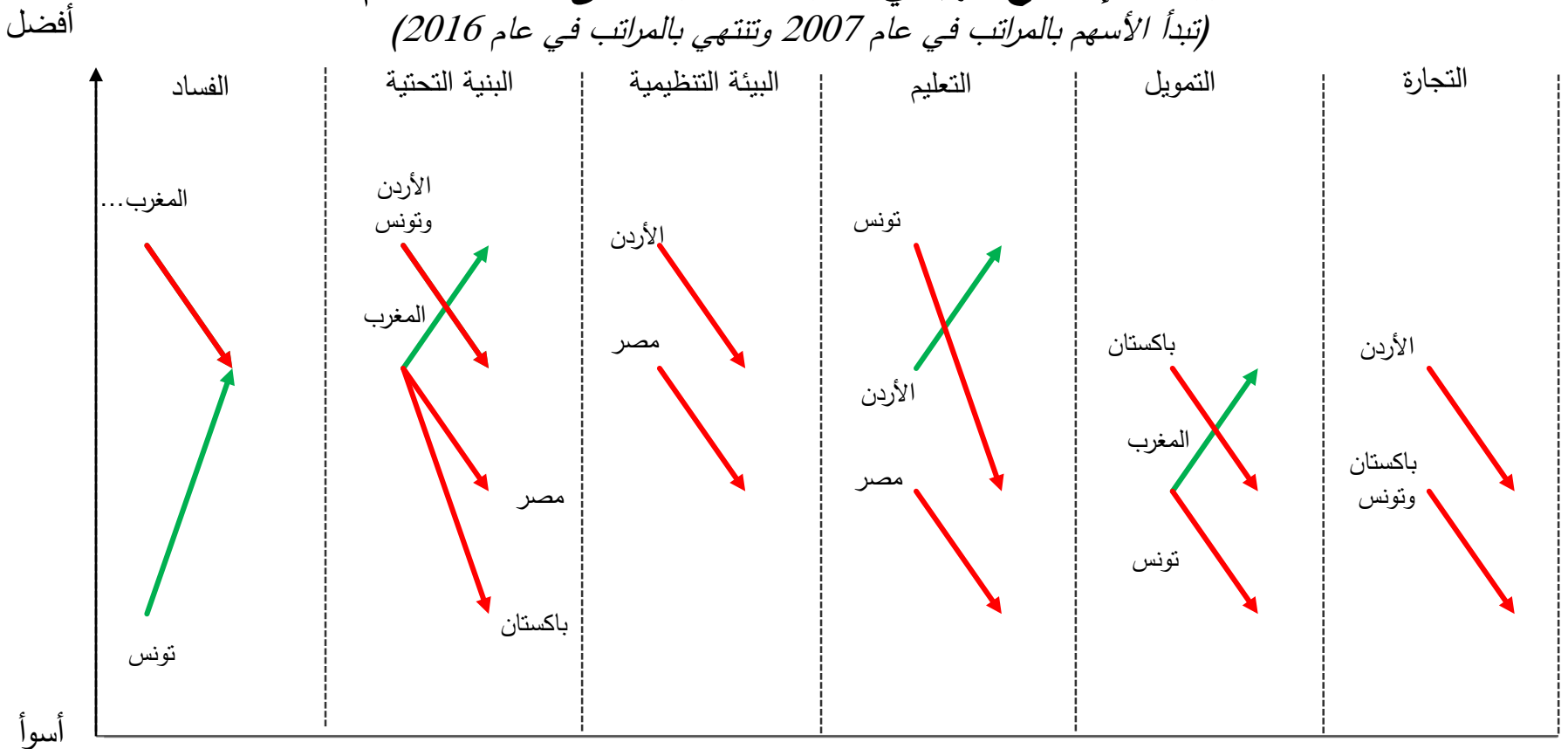


المصادر: المرشد الدولي إلى المخاطر الفُطرية الصادر عن مجموعة خدمات المخاطر السياسية (PRS Group)، والبنك الدولي (مؤشر التمويل فحسب)، والمنتدى الاقتصادي العالمي، وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي. ملحوظة: تم اختيار مصادر بيانات المؤشرات الهيكلية على أساس توافر البيانات. وتظل النتائج ثابتة عموماً عند استخدام مصادر بيانات بديلة.



# يتعين تعجيل وتيرة الإصلاحات لكي تتمكن البلدان من المنافسة مع نظرائها في العالم ومواصلة دفع النمو الاحتوائي وتوفير فرص العمل

## درجات الإصلاح الهيكلي مقارنة بالنظراء على مستوى العالم (تبدأ الأسهم بالمراتب في عام 2007 وتنتهي بالمراتب في عام 2016)



المصادر: المرشد الدولي إلى المخاطر الفُتْرية الصادر عن مجموعة خدمات المخاطر السياسية (PRS Group)، والبنك الدولي (مؤشر التمويل فحسب)، والمنتدى الاقتصادي العالمي، وحسابات خبراء صندوق النقد الدولي.

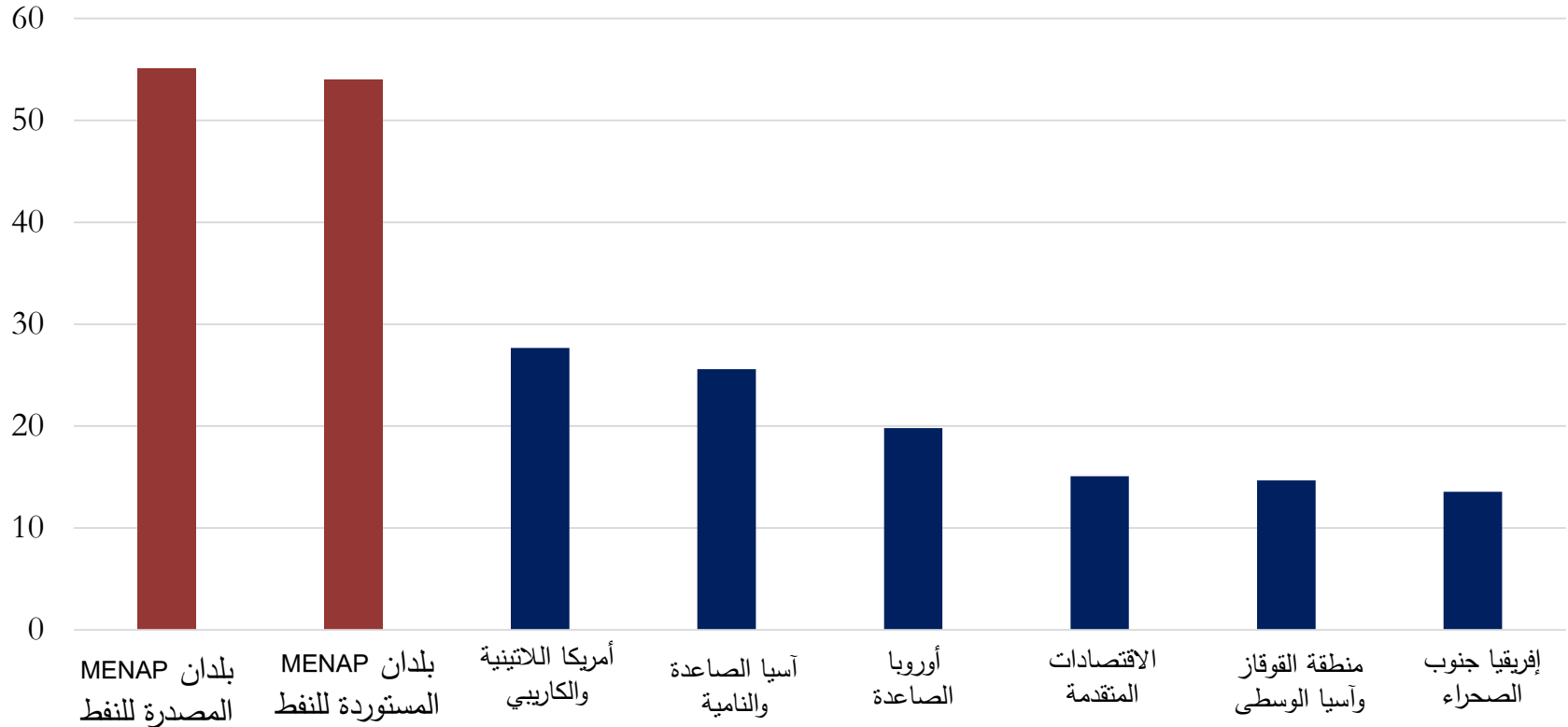
ملحوظة: 1- المحور الرأسي يبين مرتبة أداء كل بلد مقارنة بأداء النظراء على مستوى العالم (تُعرّف بأنها الأسواق الصاعدة والبلدان النامية). المرتبة المئوية تعكس أعلى المراتب على مستوى الاقتصادات الصاعدة والبلدان النامية؛ والمرتبة 80 تعني أن أداء هذا البلد يدخل ضمن أعلى 80% من الأسواق الصاعدة والبلدان النامية؛ وهكذا. وتبين الأسهم التغيرات في المراتب التي ترجع إلى التغيرات في أداء البلدان و/أو أداء نظرائها على مستوى العالم (تُعرّف بأنها الأسواق الصاعدة والبلدان النامية). 2- لا يعرض الشكل البلدان التي لم تشهد تغيراً يُذكر في مراتبها مقارنة بالنظراء على مستوى العالم. 3- تم اختيار مصادر بيانات المؤشرات الهيكلية على أساس توافر البيانات. وتظل النتائج ثابتة عموماً عند استخدام مصادر بيانات بديلة.





# زيادة مشاركة الإناث في القوى العاملة، وهي أقل من النظراء في أنحاء العالم، تتيح فرصة تساوي تريليون دولار

## الفجوة بين الجنسين في المشاركة بالقوى العاملة<sup>2,1</sup> (نقاط مئوية، متوسط 2005-2014)



<sup>1</sup> تُعرّف بأنها معدل مشاركة الذكور في القوى العاملة ناقصا معدل مشاركة الإناث.

<sup>2</sup> إذا كانت الفجوة في مشاركة الإناث خلال العشر سنوات الماضية وصلت إلى الضعف (بدلا من ثلاثة أضعاف) متوسط الفجوة في بلدان الأسواق الصاعدة والبلدان النامية، فمن الممكن لمنطقة الشرق الأوسط وآسيا الوسطى وأفغانستان وباكستان أن تحقق مكاسب قيمتها تريليون دولار في الناتج التراكمي.



## أهم النتائج المستخلصة عن البلدان المستوردة للنفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان

- الاستقرار الاقتصادي الكلي يمضي قُدماً بفضل الإصلاحات في الآونة الأخيرة والسياسات السليمة وانخفاض أسعار النفط.
- غير أن هناك مخاطر حقيقية من أن تظل البلدان محصورة في وضع توازني من الهشاشة والنمو المنخفض وارتفاع البطالة وسط ضعف الطلب الخارجي واستمرار الصراعات الإقليمية.
- تحقيق نمو أعلى وأكثر احتواءً وتوفير فرص العمل يعتمد على زيادة الإنتاجية والاستثمار الرأسمالي
- إصلاحات المالية العامة الداعمة للنمو - وهي أيضاً ضرورية لتحقيق استمرارية القدرة على تحمل الدين - وتعجيل وتيرة الإصلاحات الهيكلية مطلب ضروري لتحقيق ذلك.

## الآفاق في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان دون تغيير يُذكر منذ إبريل الماضي—ويُعزى تراجع النمو على مستوى المنطقة إلى انخفاض أسعار النفط والصراعات الدائرة

### نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي، 2015-2017

البلدان المستوردة للنفط في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا وأفغانستان وباكستان	البلدان في دائرة الصراعات	إيران	دول مجلس التعاون الخليجي والجزائر	
3.8	-5.7	0.4	3.4	2015
▲ 3.6	▲ 7.3	▲ 4.5	▼ 2.0	2016
4.2	▼ 3.5	▲ 4.1	▼ 2.4	2017

▼ يشير إلى انخفاض التوقعات مقارنة بما ورد في تقرير "مستجدات آفاق الاقتصاد الإقليمي" الصادر في إبريل 2016  
 ▲ يشير إلى ارتفاع التوقعات مقارنة بما ورد في تقرير "مستجدات آفاق الاقتصاد الإقليمي" الصادر في إبريل 2016



لتنزيل أعداد "آفاق الاقتصاد الإقليمي"، يرجى زيارة الرابط الإلكتروني  
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2016/mcd/mreo1016.htm> التالي:

