

Perspectives économiques régionales du Moyen-Orient et de l'Afrique du Nord



Masood Ahmed, Directeur

Département Moyen-Orient et Asie centrale

Fonds monétaire international

Novembre 2012



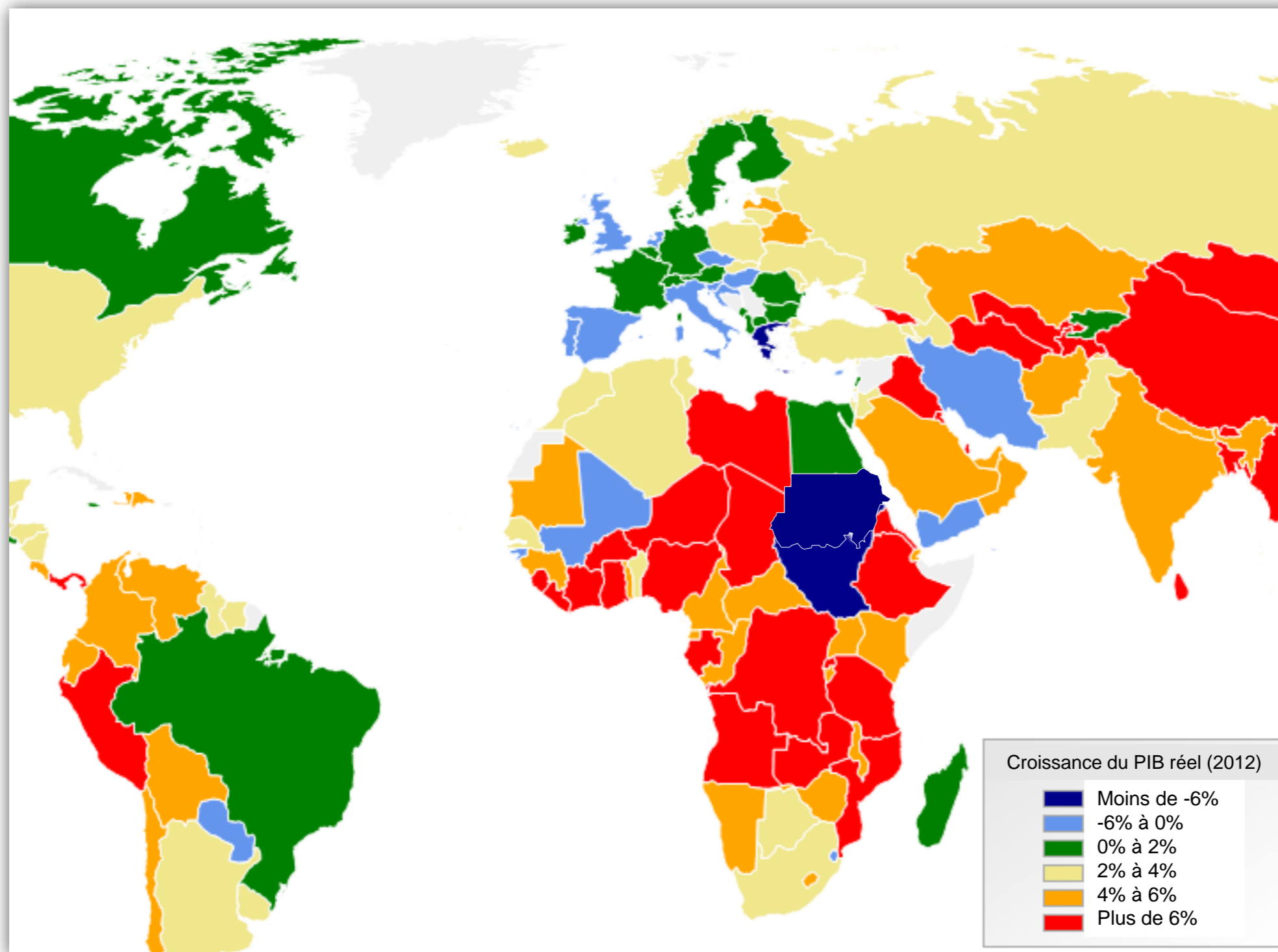
Aperçu général

Perspectives mondiales

Exportateurs de pétrole de la région
MOANAP

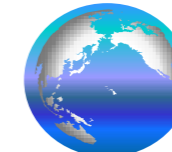
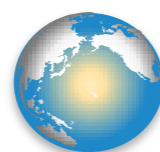
Importateurs de pétrole de la région
MOANAP

Une reprise plus lente et inégale en 2012



Les perspectives de croissance ont été revues à la baisse

Projections de croissance du PIB réel des *Perspectives de l'économie mondiale (PEM)* (pourcentage de variation par rapport à l'année précédente)



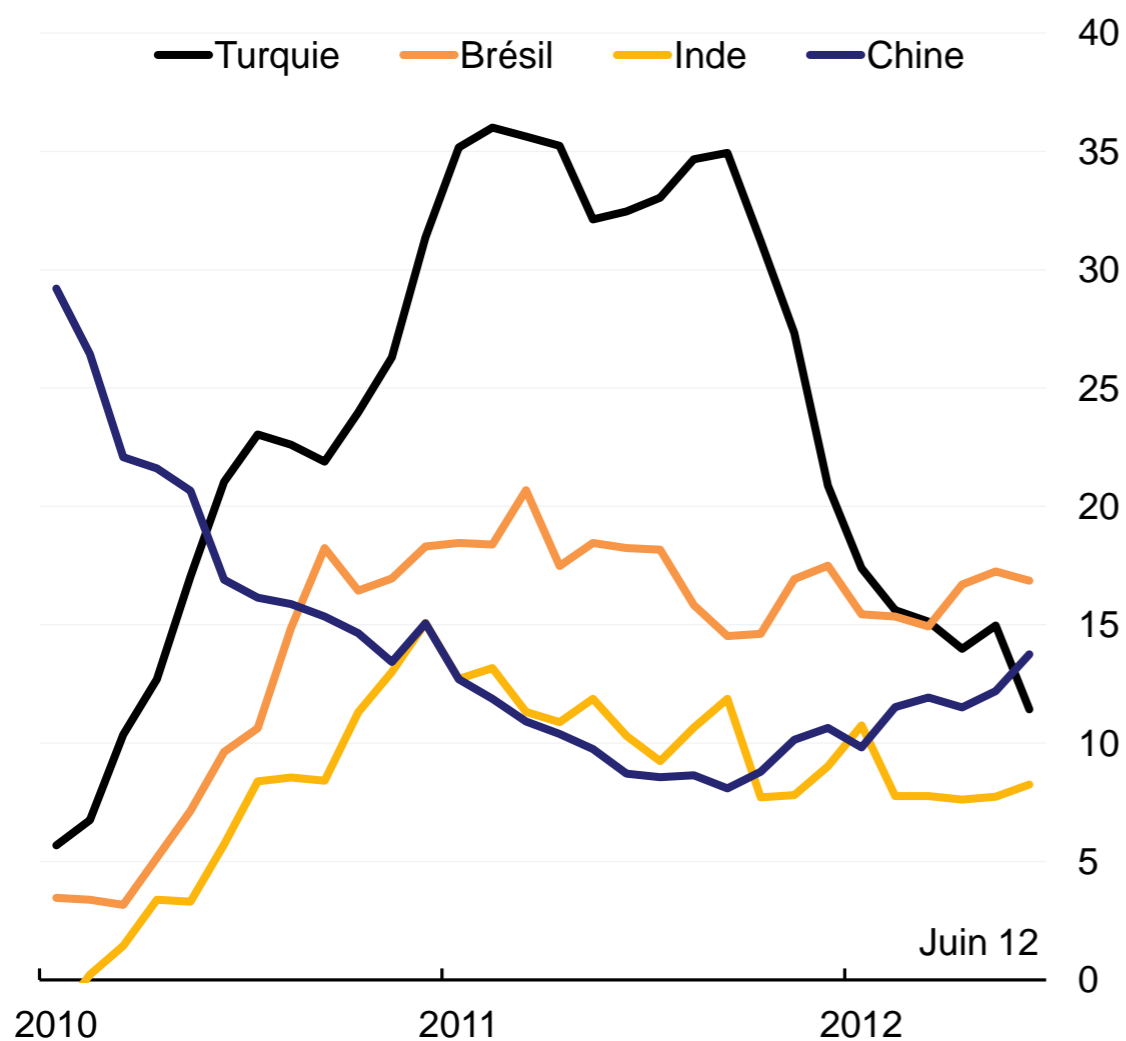
	Monde	États-Unis	Zone euro	Économies avancées	Économies émergentes	MOAN
2012						
(oct. 2012)	3,3	2,2	-0,4	1,3	5,3	5,3
(avril 2012)	3,5	2,1	-0,3	1,4	5,7	4,2
2013						
(oct. 2012)	3,6	2,1	0,2	1,5	5,6	3,6
(avril 2012)	4,1	2,4	0,9	2,0	6,0	3,7

Source : FMI, *Perspectives de l'économie mondiale*.

Marchés émergents : fin d'une expansion

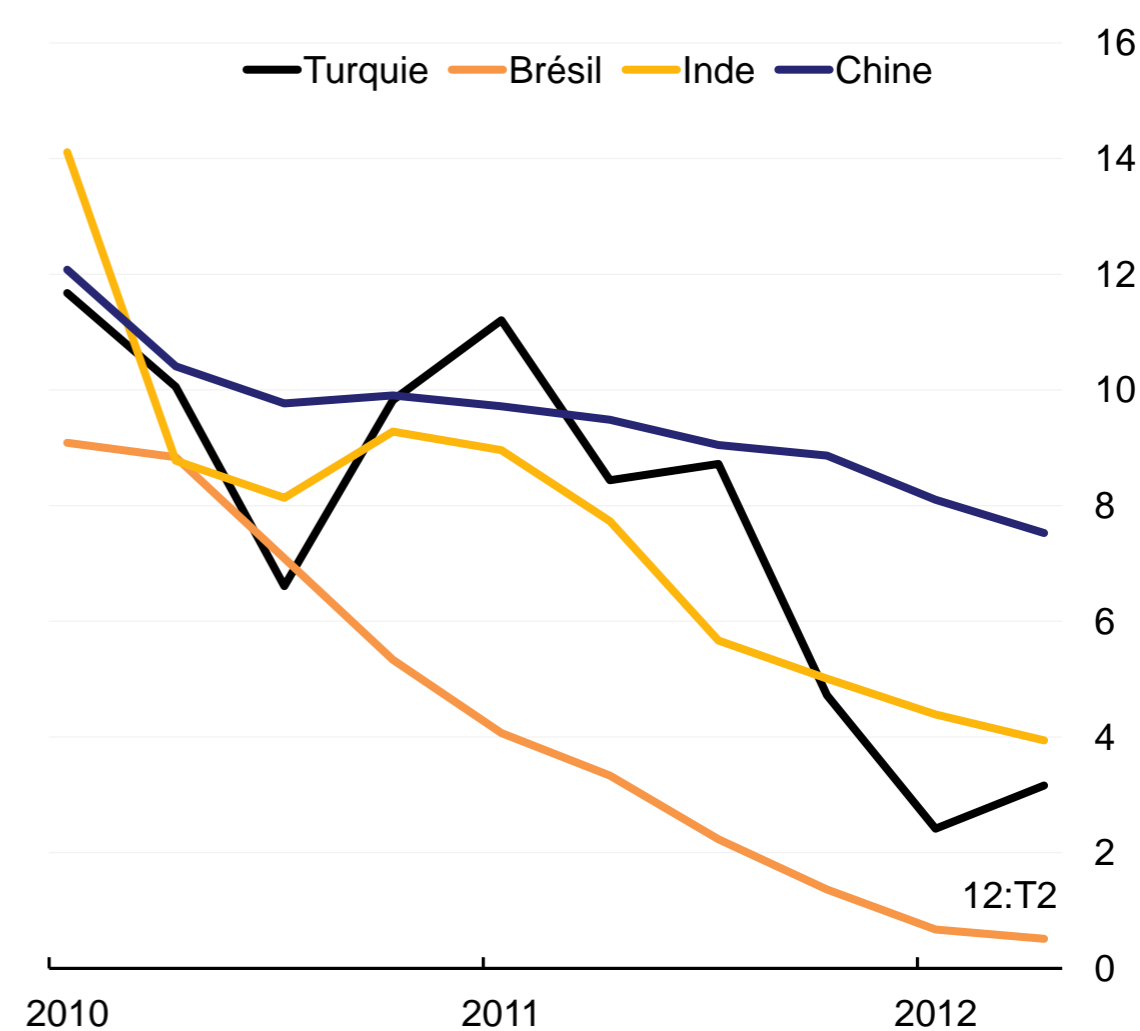
Croissance du crédit réel

(variation en pourcentage d'une année sur l'autre)



Croissance du PIB réel

(variation en pourcentage d'une année sur l'autre)



Sources : Haver Analytics; FMI, *Perspectives de l'économie mondiale*; calculs des services du FMI.



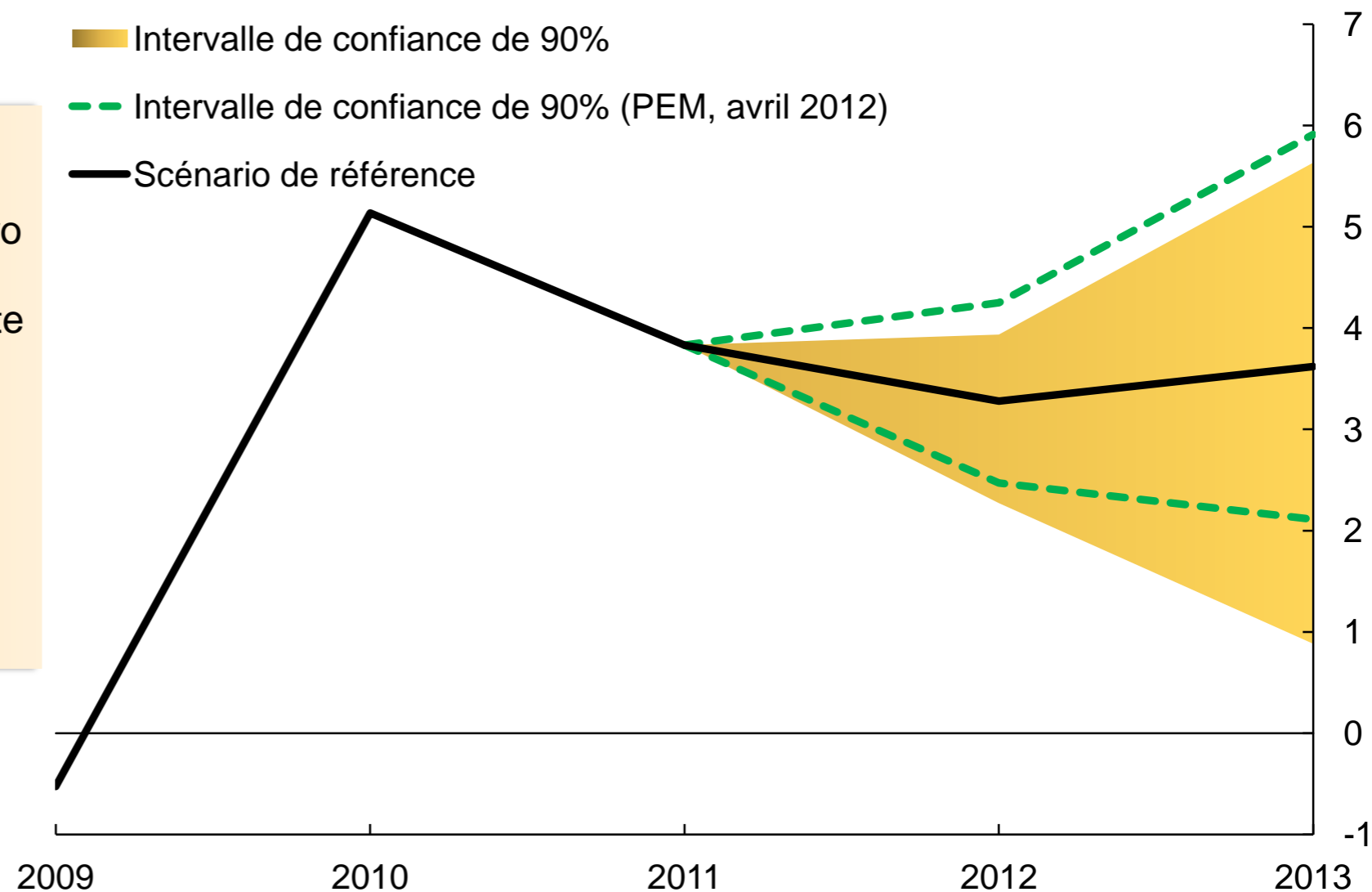
Les risques baissiers s'intensifient à l'échelle mondiale

Perspectives de croissance du PIB mondial

(variation annuelle en pourcentage)

Risques baissiers :

- ❖ Tensions grandissantes dans la zone euro
- ❖ Précipice budgétaire et plafond de la dette aux États-Unis
- ❖ Envolée des cours du pétrole
- ❖ Risques à moyen terme : endettement élevé des pays avancés; croissance plus faible des marchés émergents

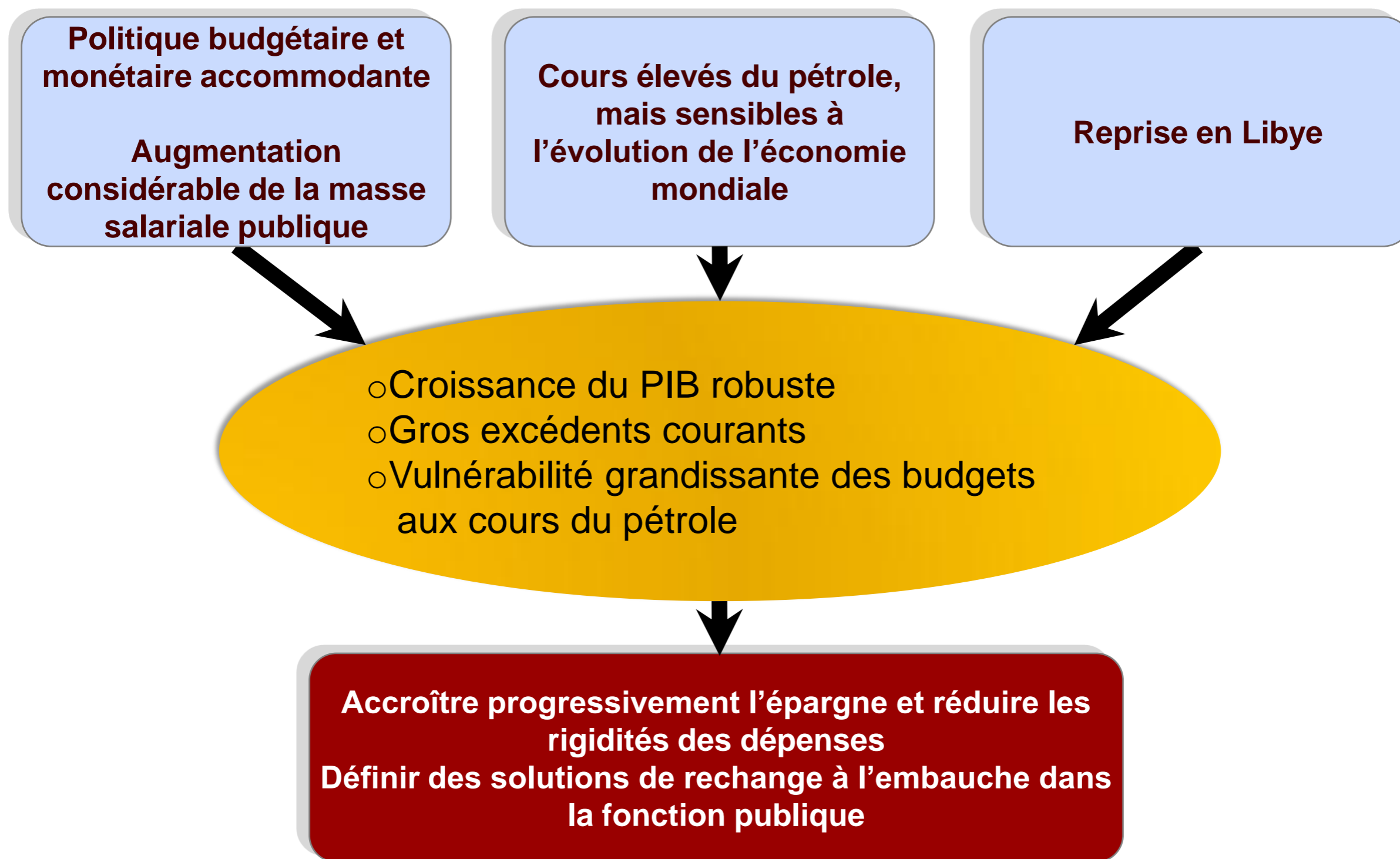


Source : FMI, *Perspectives de l'économie mondiale*.

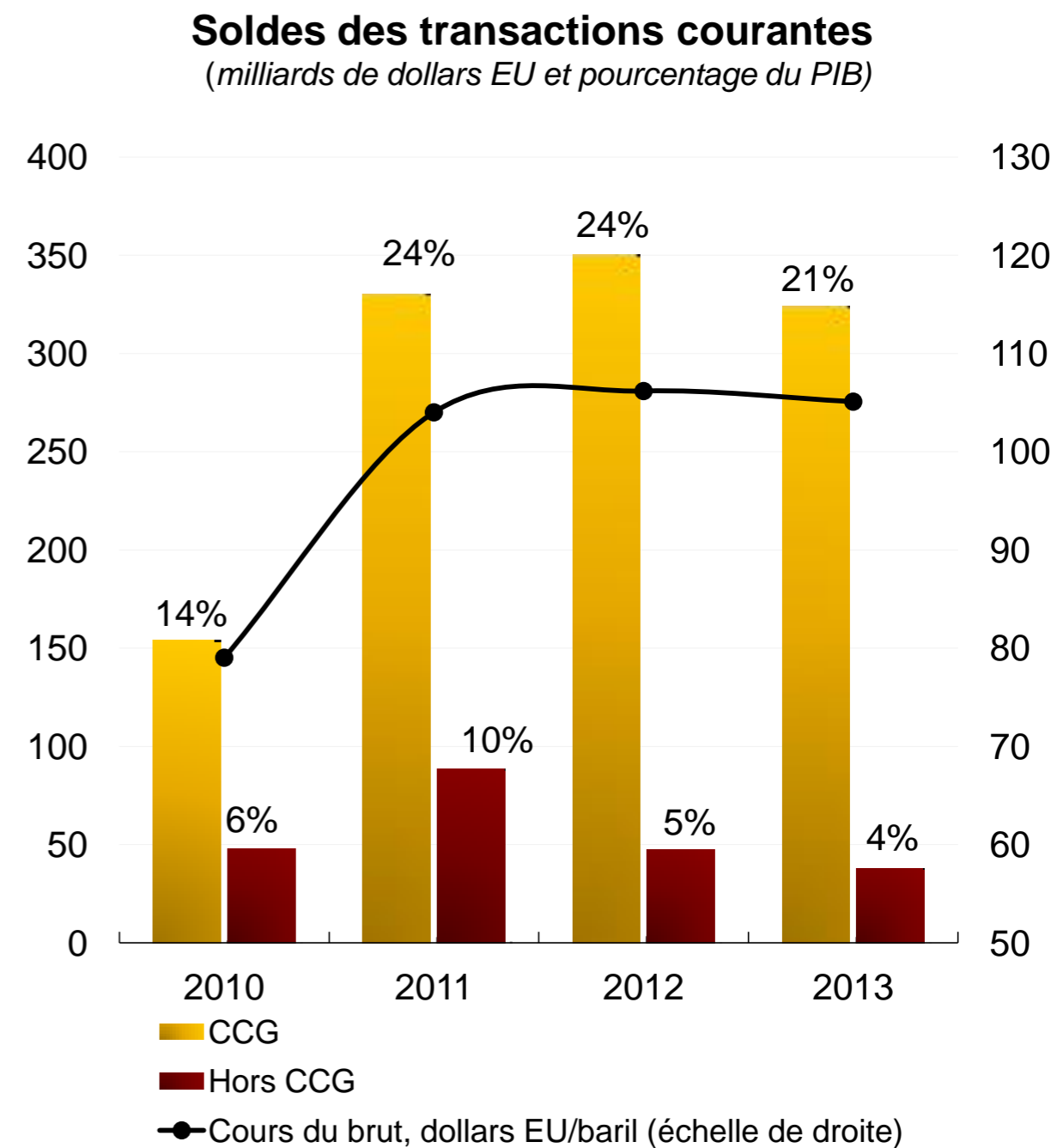
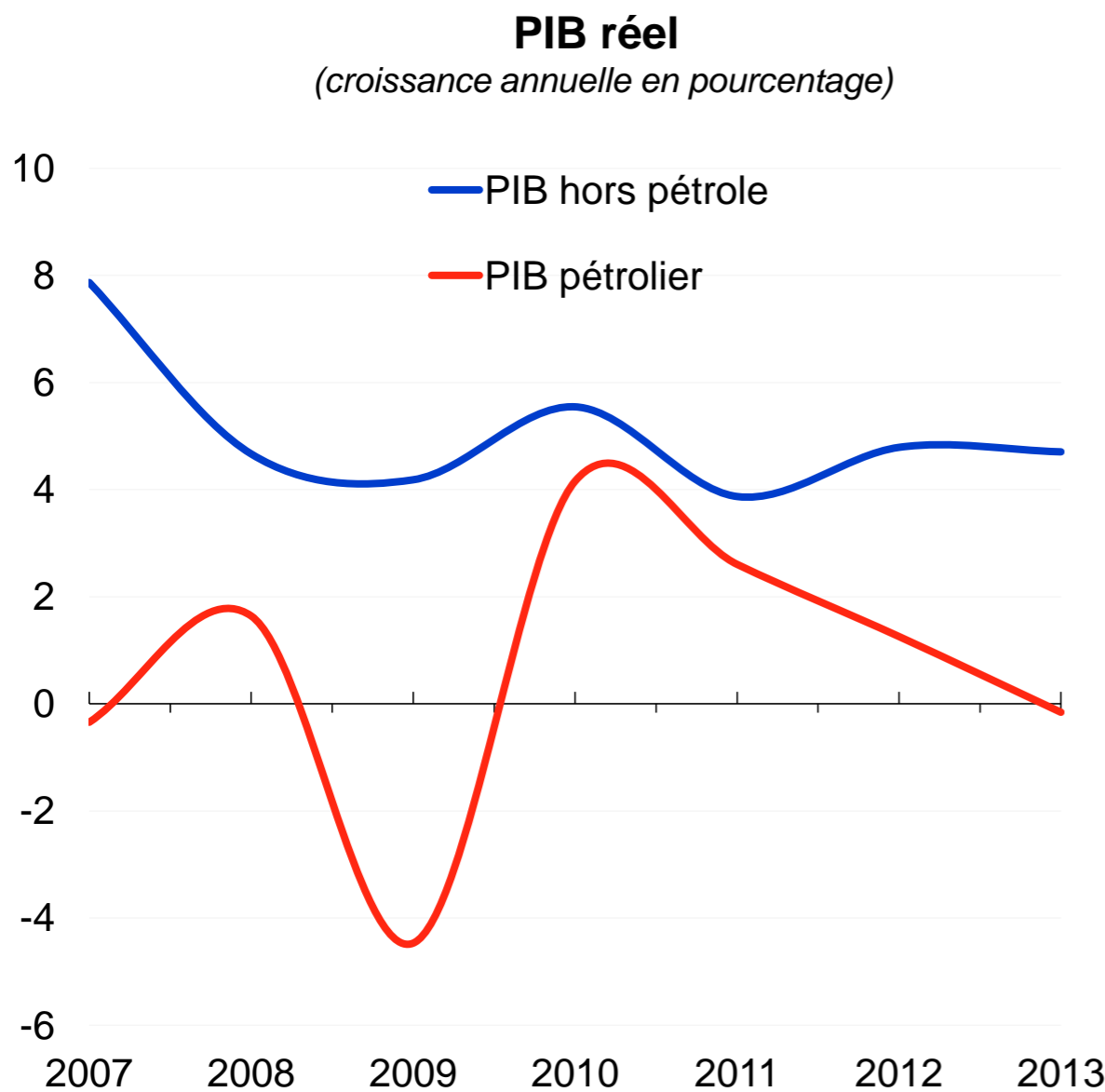
Exportateurs de pétrole de la région MOANAP



Accroître la résilience et créer des emplois dans le privé



Vigueur de la croissance hors pétrole et dynamisme des comptes courants

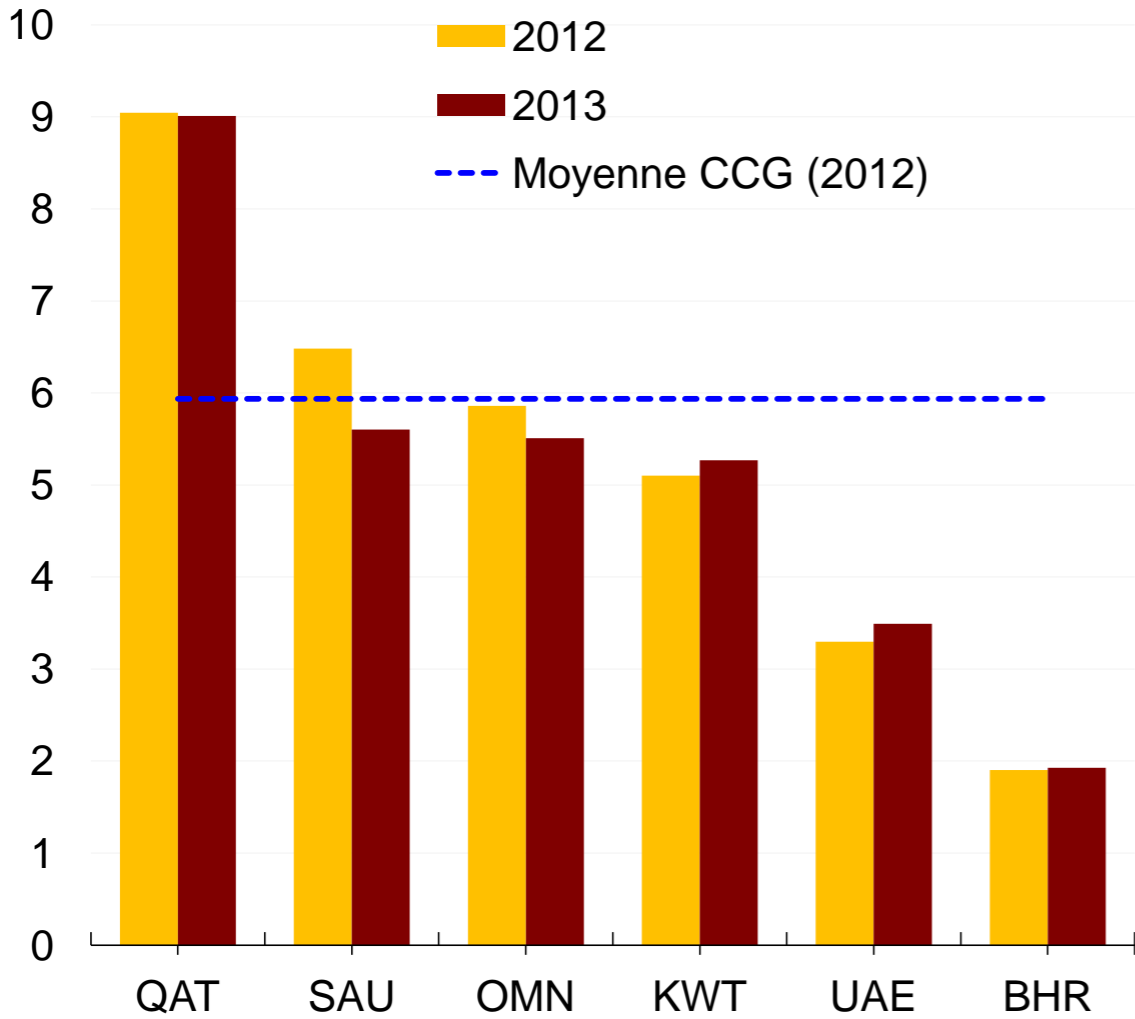


Sources : Autorités nationales; calculs des services du FMI.

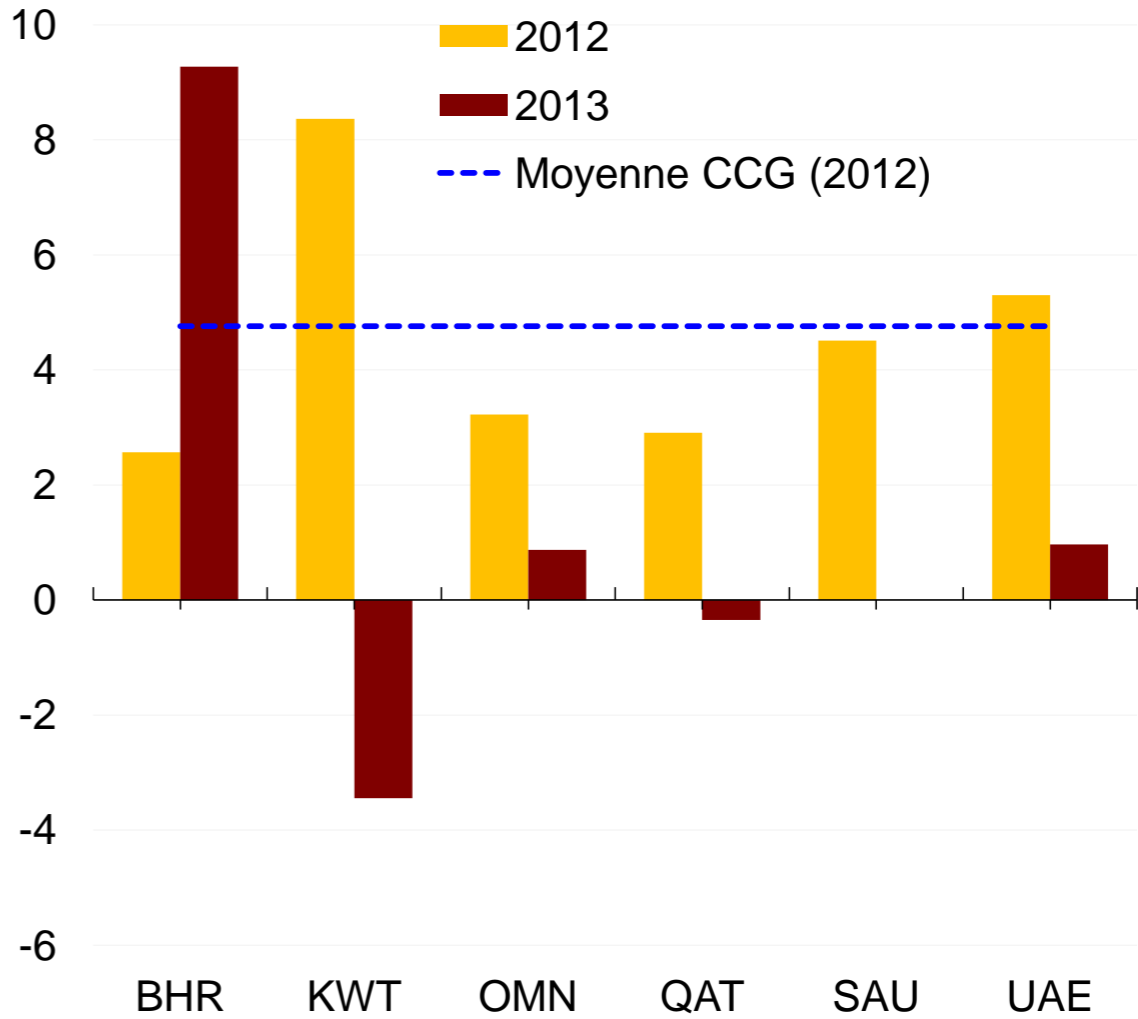


CCG : des politiques accommodantes à l'appui du PIB hors pétrole; ralentissement de la croissance du PIB pétrolier

PIB réel hors pétrole
(croissance annuelle en pourcentage)



PIB réel pétrolier
(croissance annuelle en pourcentage)

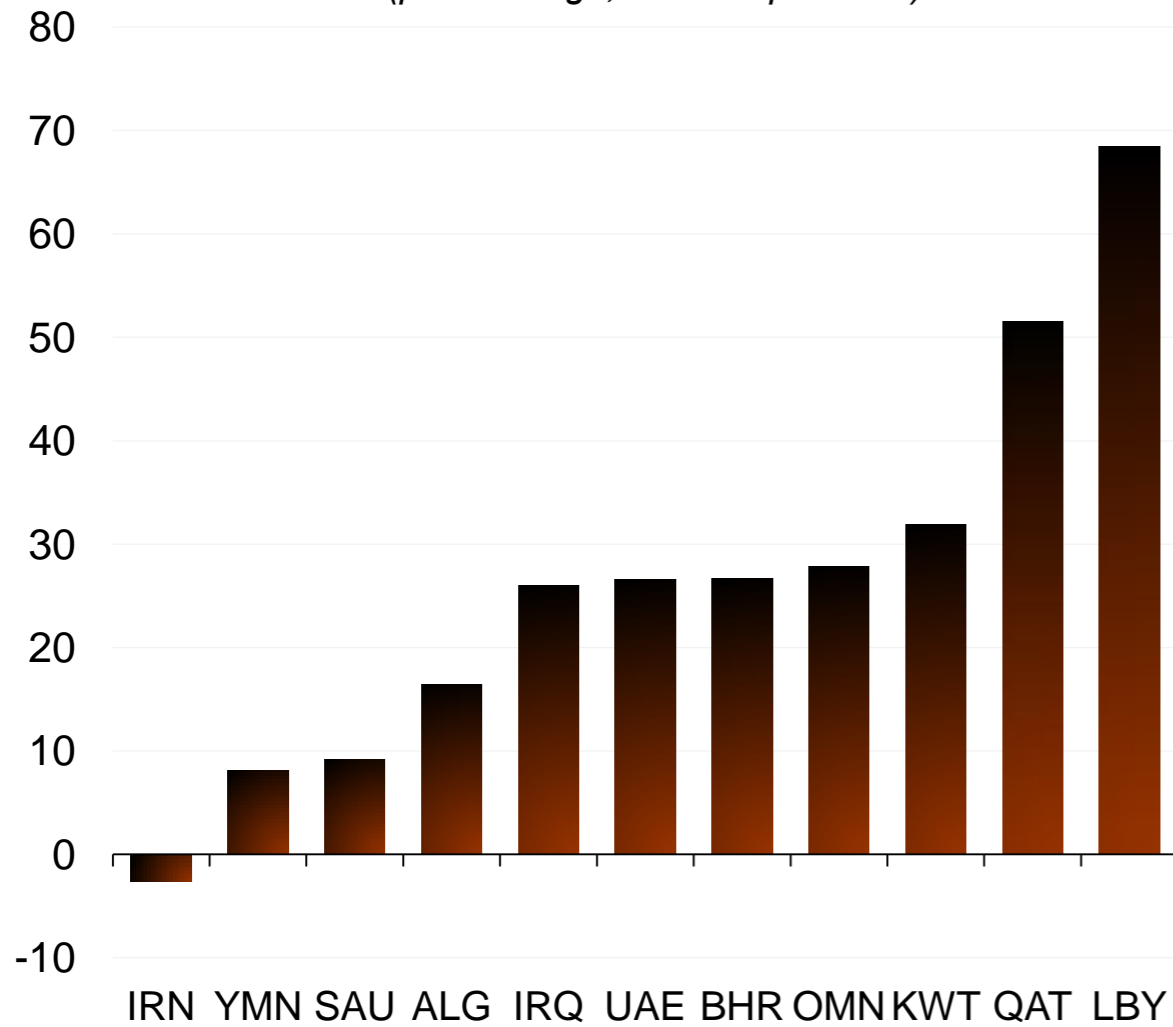


Sources : Autorités nationales; calculs des services du FMI.

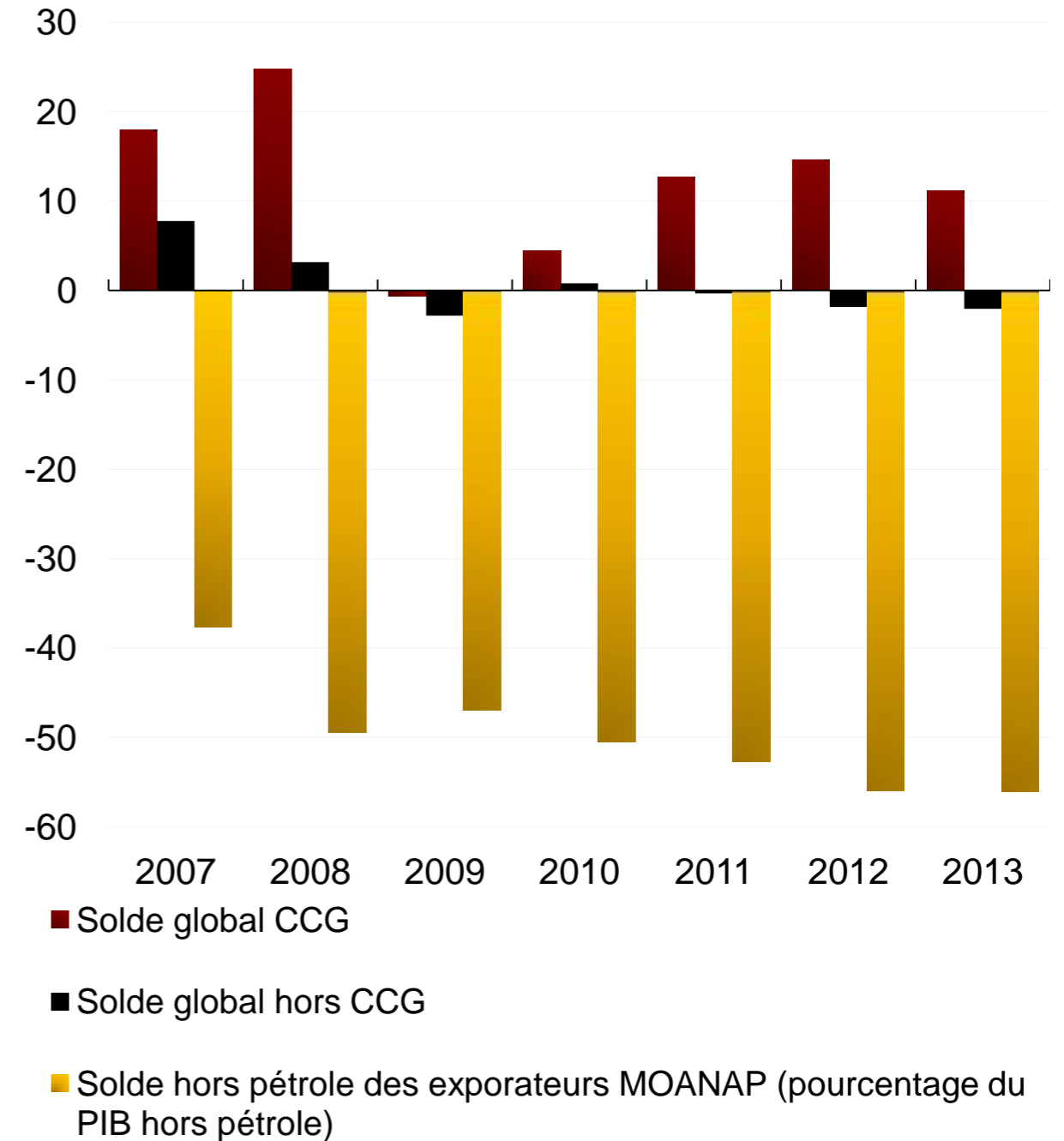


L'augmentation de la masse salariale affaiblit les finances publiques

**Croissance de la masse salariale de l'État,
2010–13**
(pourcentage, déflatée par l'IPC)



Détérioration des soldes budgétaires
(pourcentage du PIB)

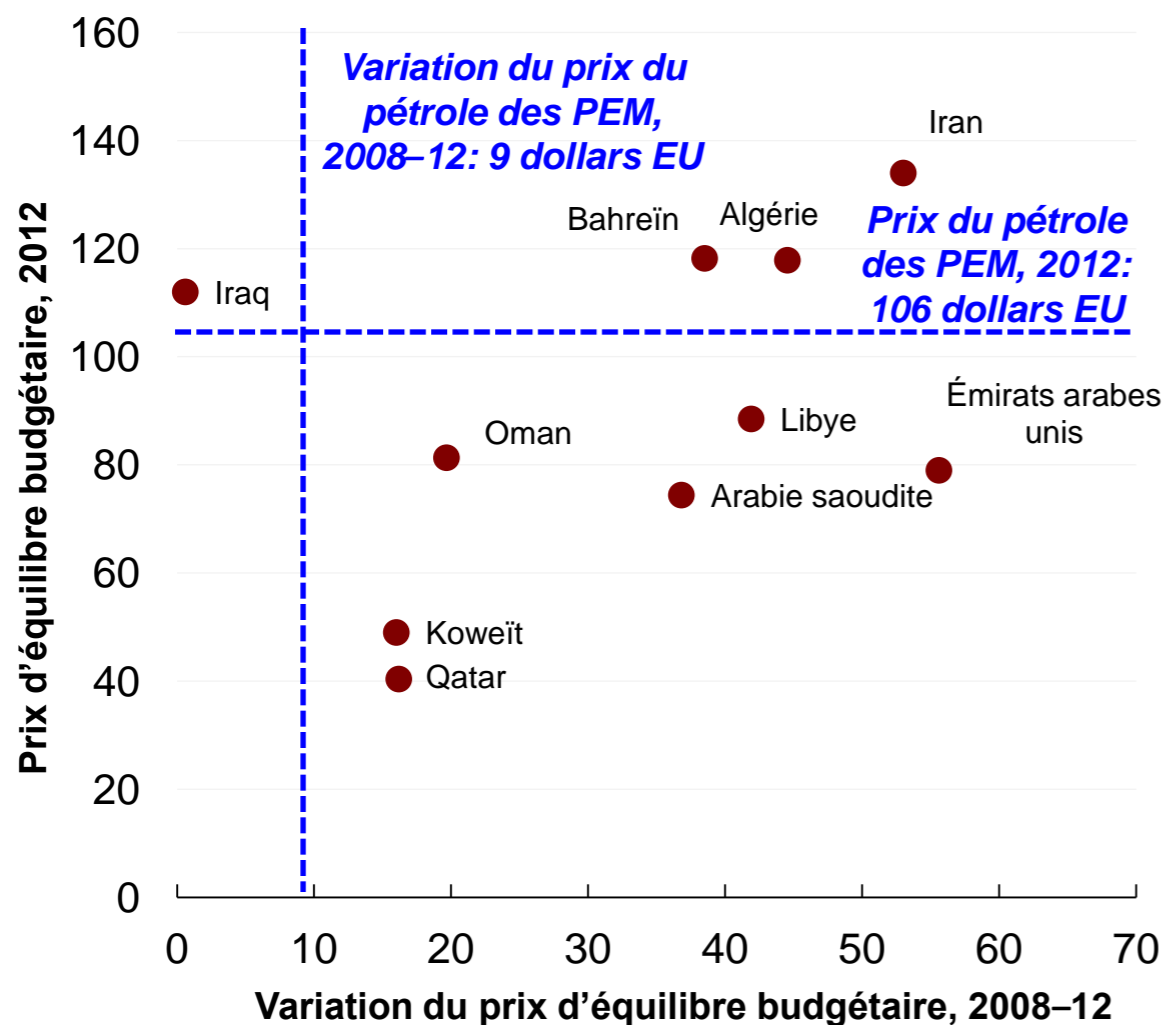


Sources: Autorités nationales; calculs des services du FMI.



Vulnérabilité accrue au repli des cours du pétrole

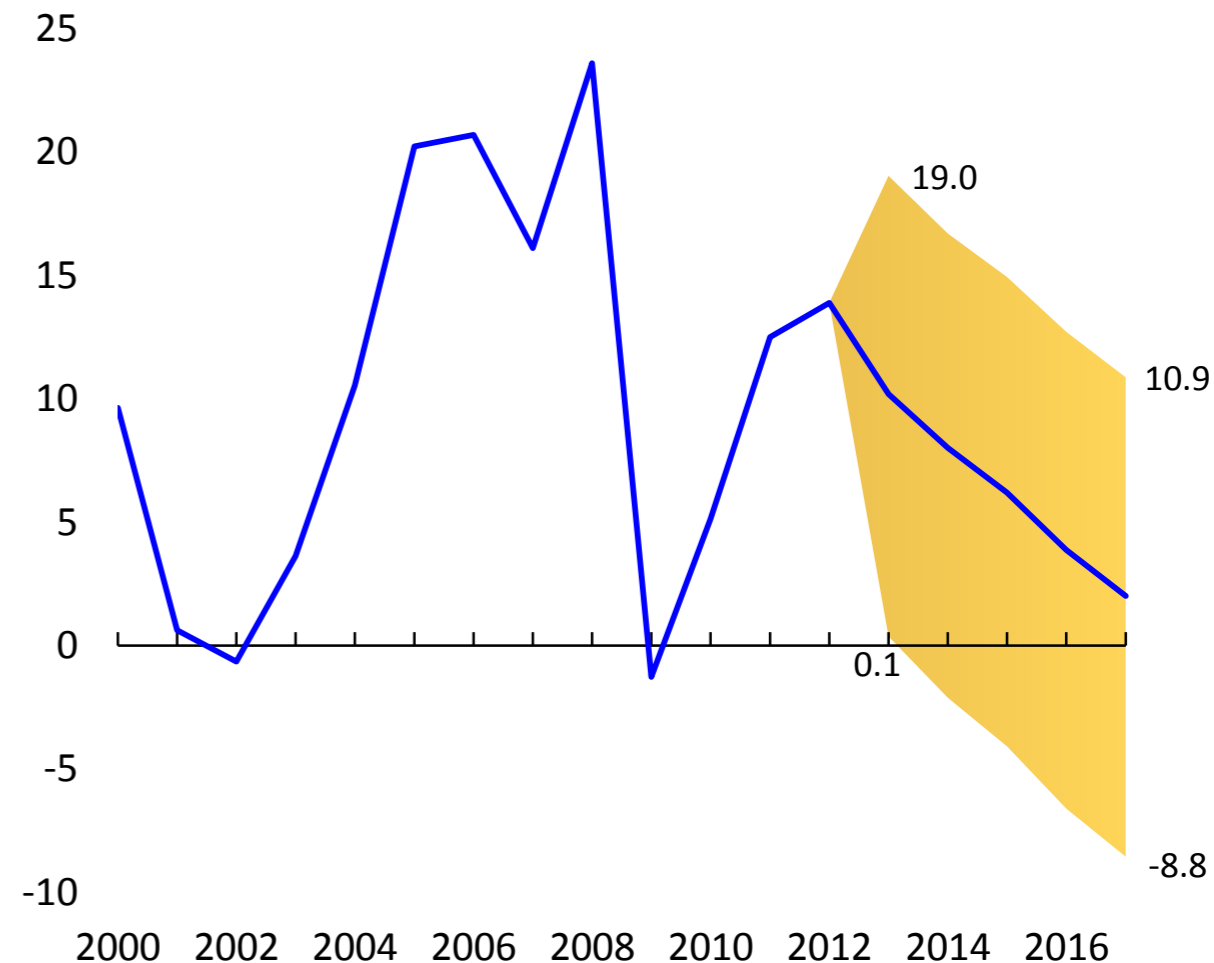
Prix d'équilibre budgétaire
(dollars EU/baril)¹



Sources: Autorités nationales; calculs des services du FMI.

¹Prix d'équilibre budgétaire du Yémen, 2012: 237 dollars EU/baril.

Soldes budgétaires du CCG
(pourcentage du PIB)

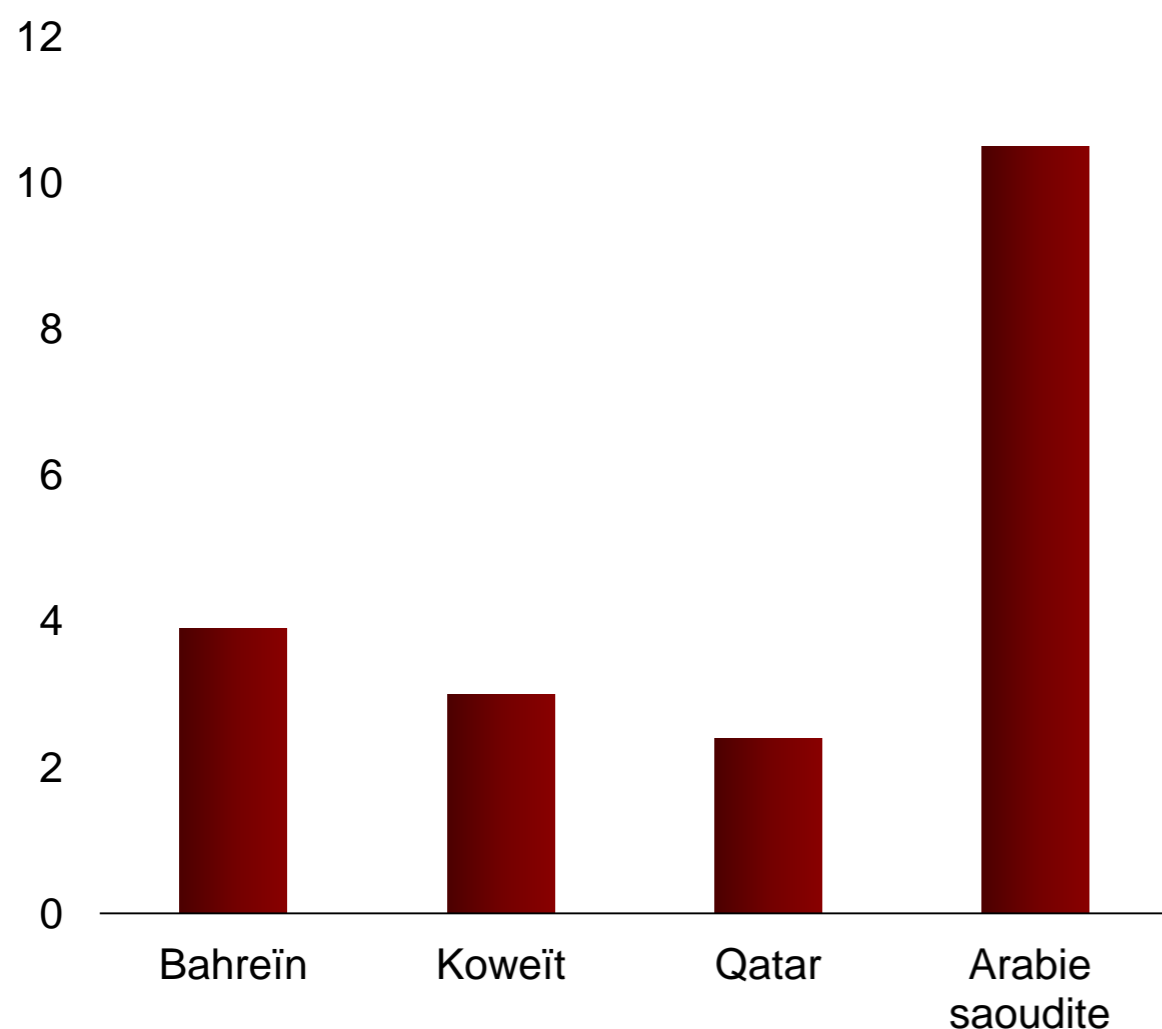


Note : La partie ombrée signale le solde budgétaire pour un prix du baril supérieur ou inférieur d'un montant maximum de 28 dollars (un écart type) par rapport au cours projeté pour 2013 à 2017.



CCG : Créer des emplois privés pour les nationaux

Taux de chômage du CCG, ressortissants nationaux
(pourcentage)¹



Source : Autorités nationales.

¹Bahreïn (2011); Koweït (2010, comprend les personnes qui ne sont pas activement à la recherche d'un emploi), Qatar (2009); Arabie saoudite (2009).

Pour augmenter l'emploi dans le secteur privé :

- ❖ Entretenir une croissance rapide du PIB hors pétrole en continuant de diversifier l'économie
- ❖ Réduire les salaires de réserve privés
 - en diminuant la part de nationaux employés dans le secteur public
 - en limitant les augmentations de salaire dans la fonction publique
- ❖ Réduire les écarts entre les aptitudes offertes et les aptitudes recherchées par les entreprises
- ❖ Encourager les entreprises à embaucher des nationaux sans alourdir exagérément les coûts pour les entreprises

Principaux constats : exportateurs de pétrole de la MOANAP

- ❖ Croissance robuste du PIB hors pétrole (accompagnée par une politique budgétaire accommodante); solide croissance en 2012 menée par la reprise en Libye
- ❖ Les excédents courants sont considérables et sensibles au repli des cours du pétrole
- ❖ Une augmentation progressive de l'épargne et une réduction des rigidités des dépenses permettront d'accroître la résilience budgétaire face aux replis des cours du pétrole
- ❖ La poursuite des réformes structurelles et de la diversification de l'économie contribuera à créer des emplois dans le secteur privé et promouvoir une croissance solidaire

Importateurs de pétrole de la région MOANAP



Rétablir la viabilité macroéconomique et accélérer la croissance

Retombées extérieures négatives

Croissance mondiale molle; récession dans la zone euro
Renchérissement des produits alimentaires et énergétiques
Retombées de la situation syrienne

Incertitudes intérieures

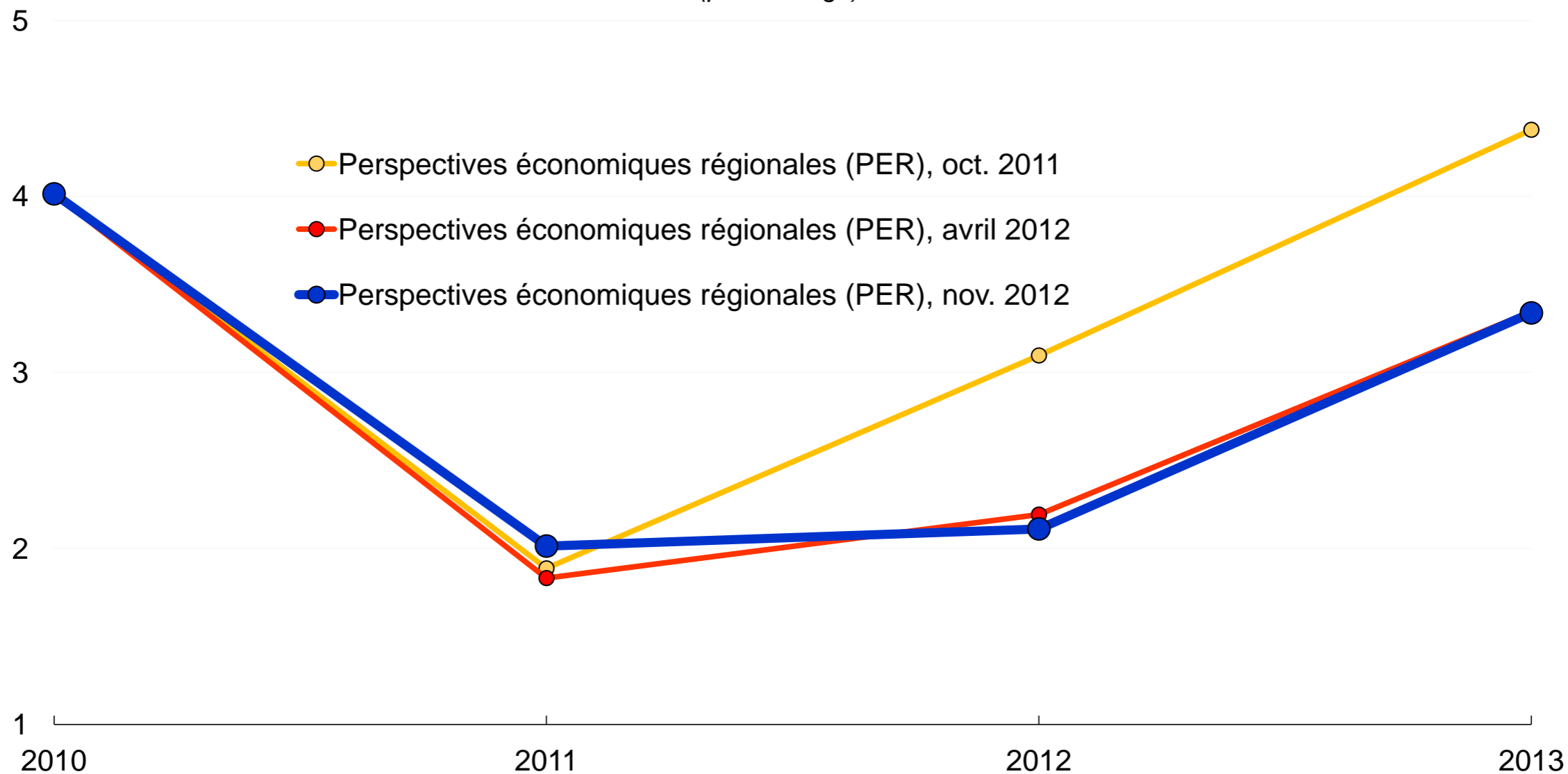
Réformes politiques en cours
Augmentation des subventions comme riposte
Besoins de financement toujours considérables

- La croissance reste timide en 2012
- Le chômage reste élevé
- Les déficits budgétaires et courants se creusent
- Les marges de manœuvre s'épuisent

Concilier les tensions sociales poussant à une augmentation des dépenses et le durcissement des contraintes budgétaires et extérieures
Jeter les bases d'une croissance génératrice de plus d'emplois grâce à de meilleures réformes structurelles

Des prévisions de croissance revues à la baisse

Importateurs de pétrole de la région
MOANAP : croissance du PIB réel¹
(pourcentage)

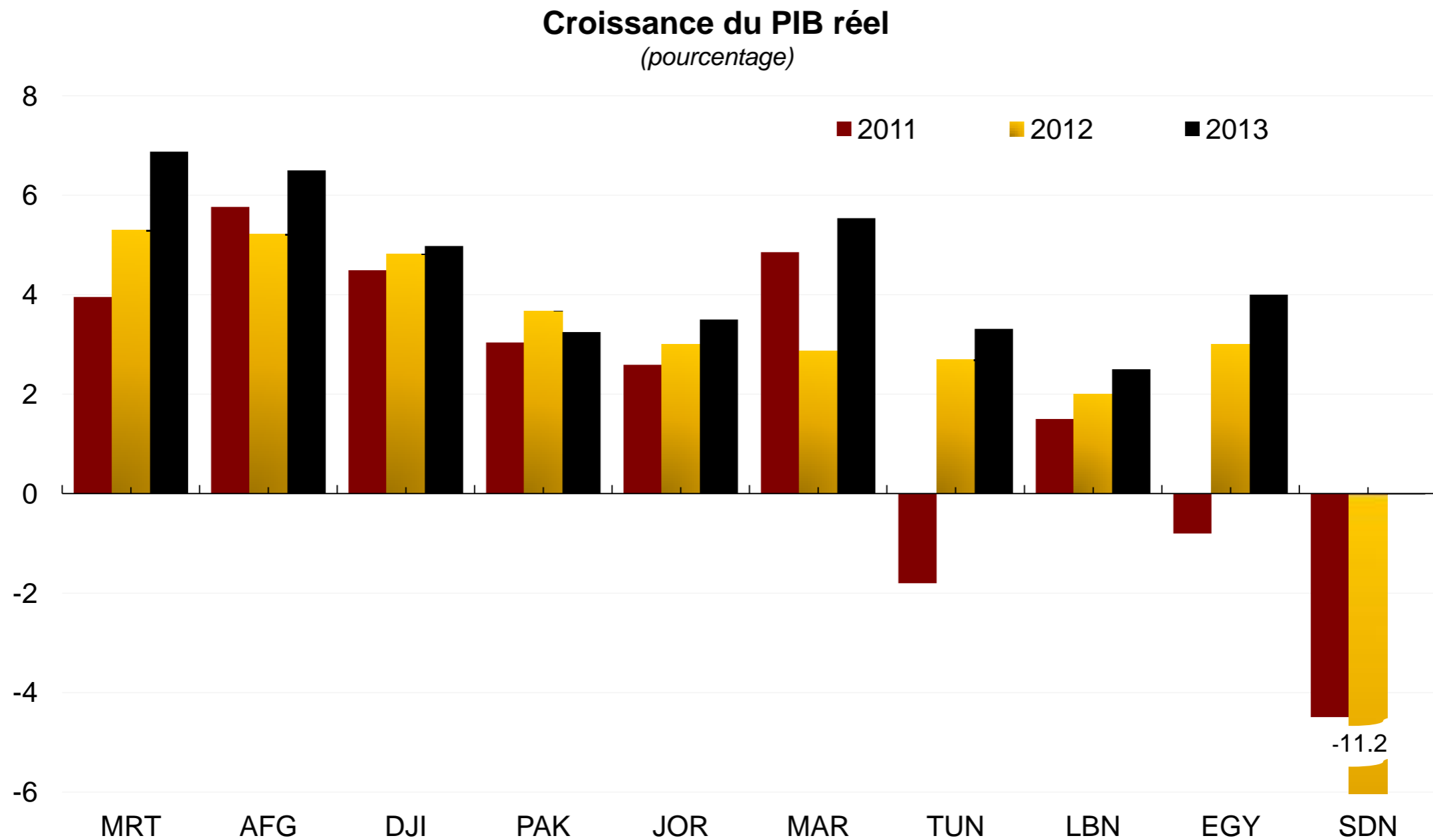


Sources: Autorités nationales; calculs des services du FMI.

¹À l'exclusion de la Syrie à partir de 2011.



Une reprise en vue mais l'incertitude pèse sur l'activité

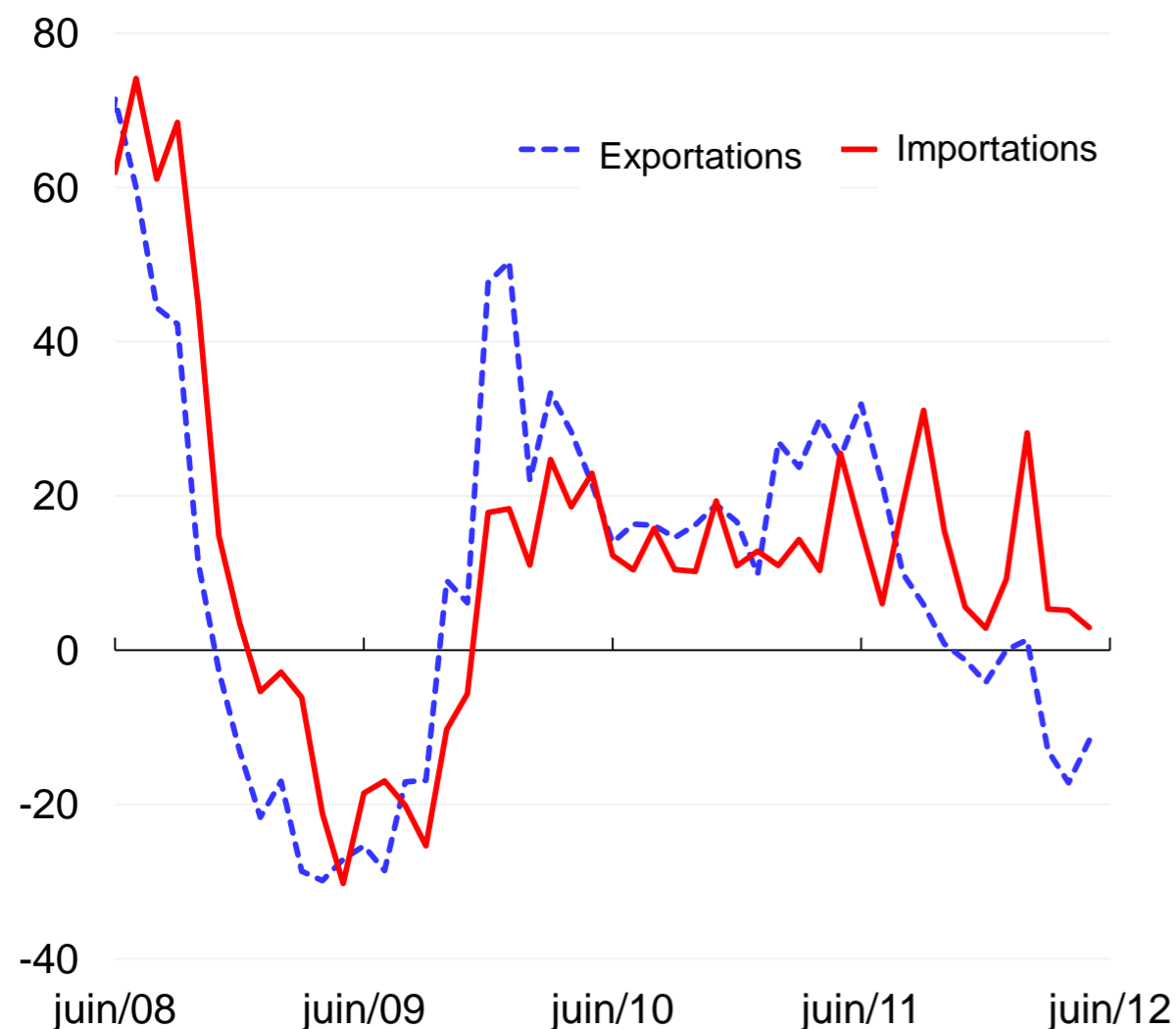


Sources: Autorités nationales; calculs des services du FMI.

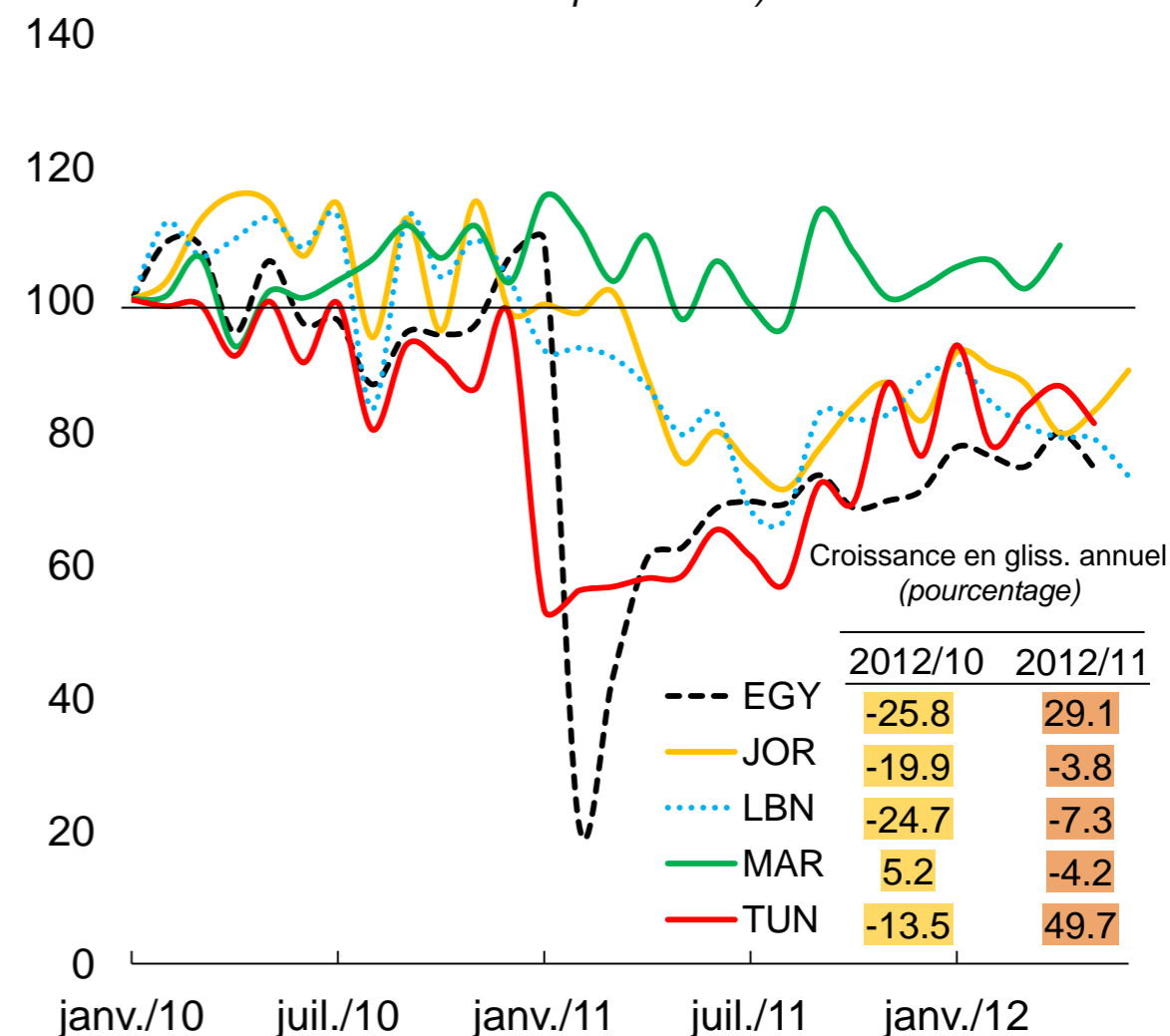


Des perspectives moroses en raison de la faiblesse des exportations et du tourisme

Exportations et importations de marchandises
(variation annuelle en pourcentage)



Arrivées de touristes étrangers
(Indice; jan. 2010=100, corrigé des variations saisonnières, mois le plus récent)

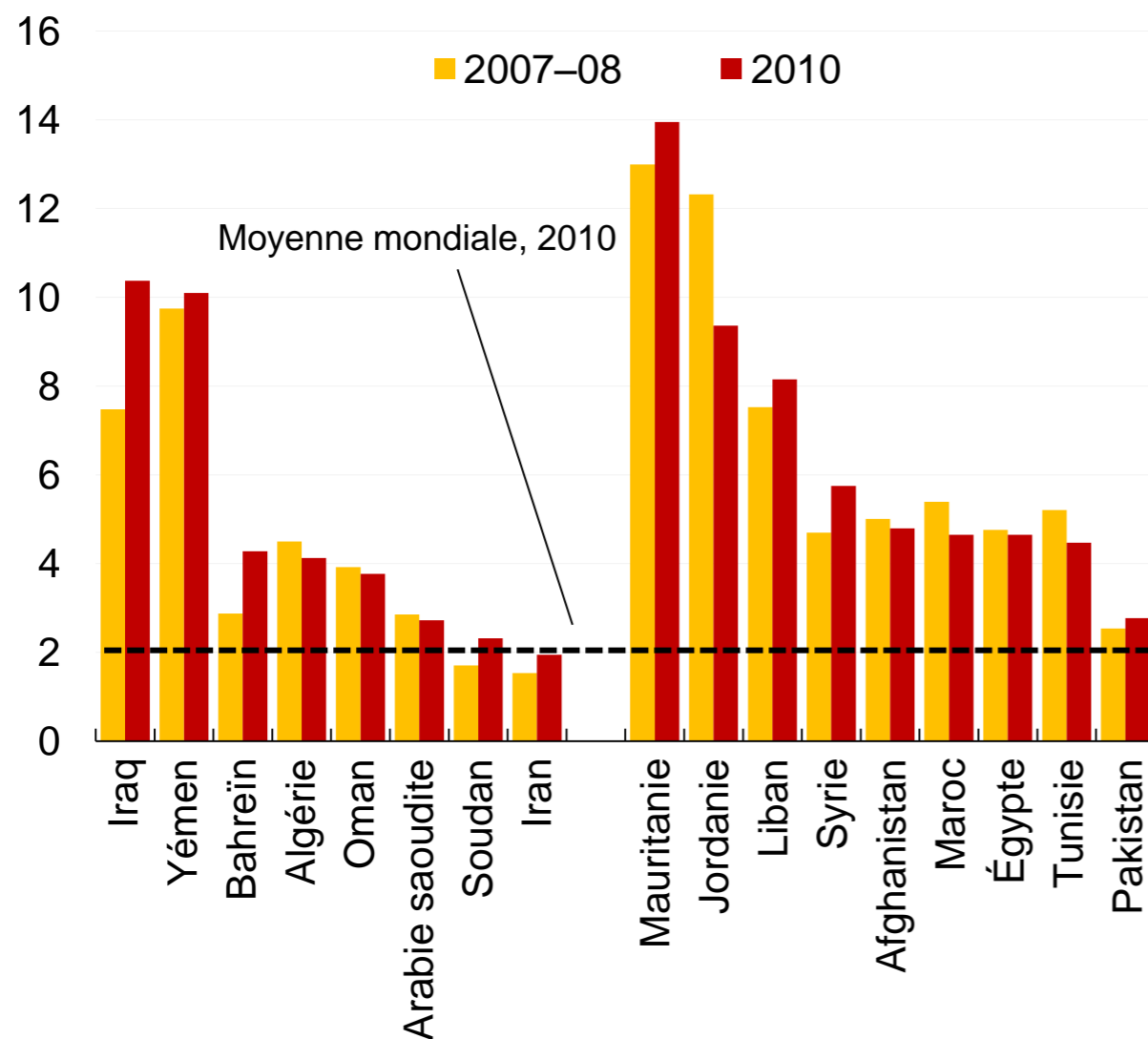


Sources : Haver Analytics; autorités nationales.

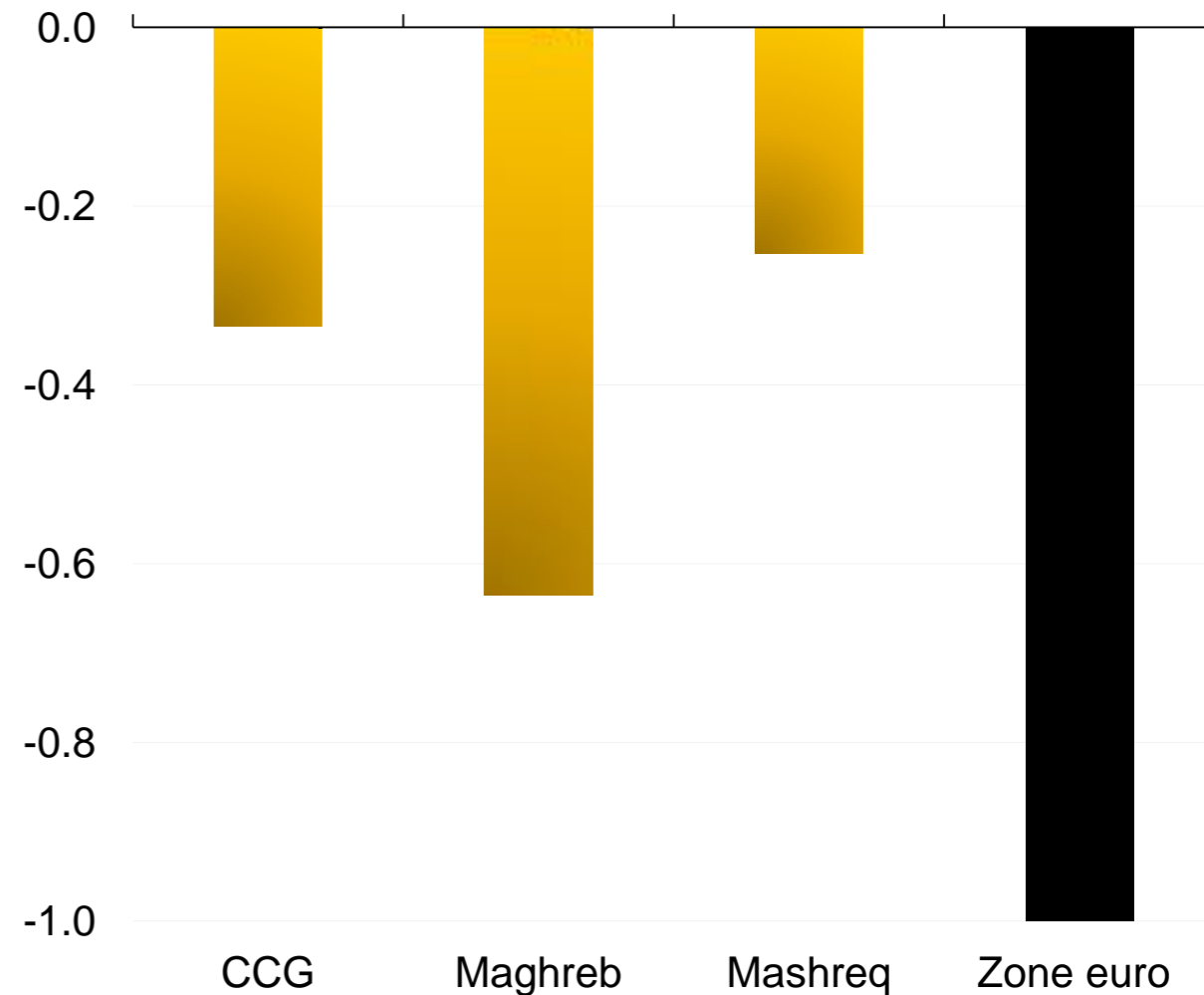


Vulnérabilité au renchérissement des aliments et au ralentissement dans la zone euro

Importations d'aliments en pourcentage du PIB
(pourcentage)



Réaction de la production à un choc négatif du PIB dans la zone euro
(pourcentage de variation)



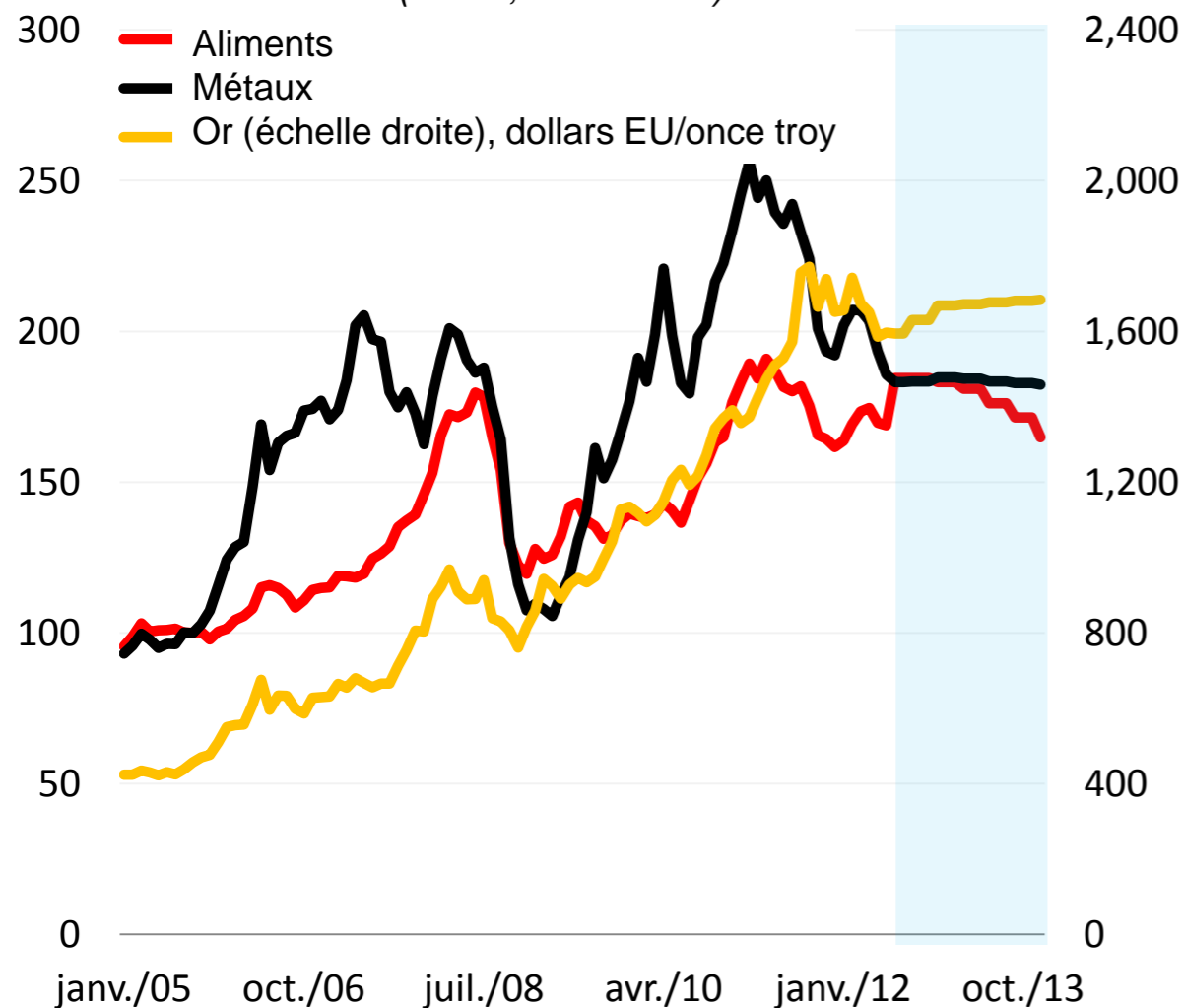
Sources : Cashin, Mohaddes et Raissi (2012); calculs des services du FMI.



Les cours des matières premières devraient rester élevés

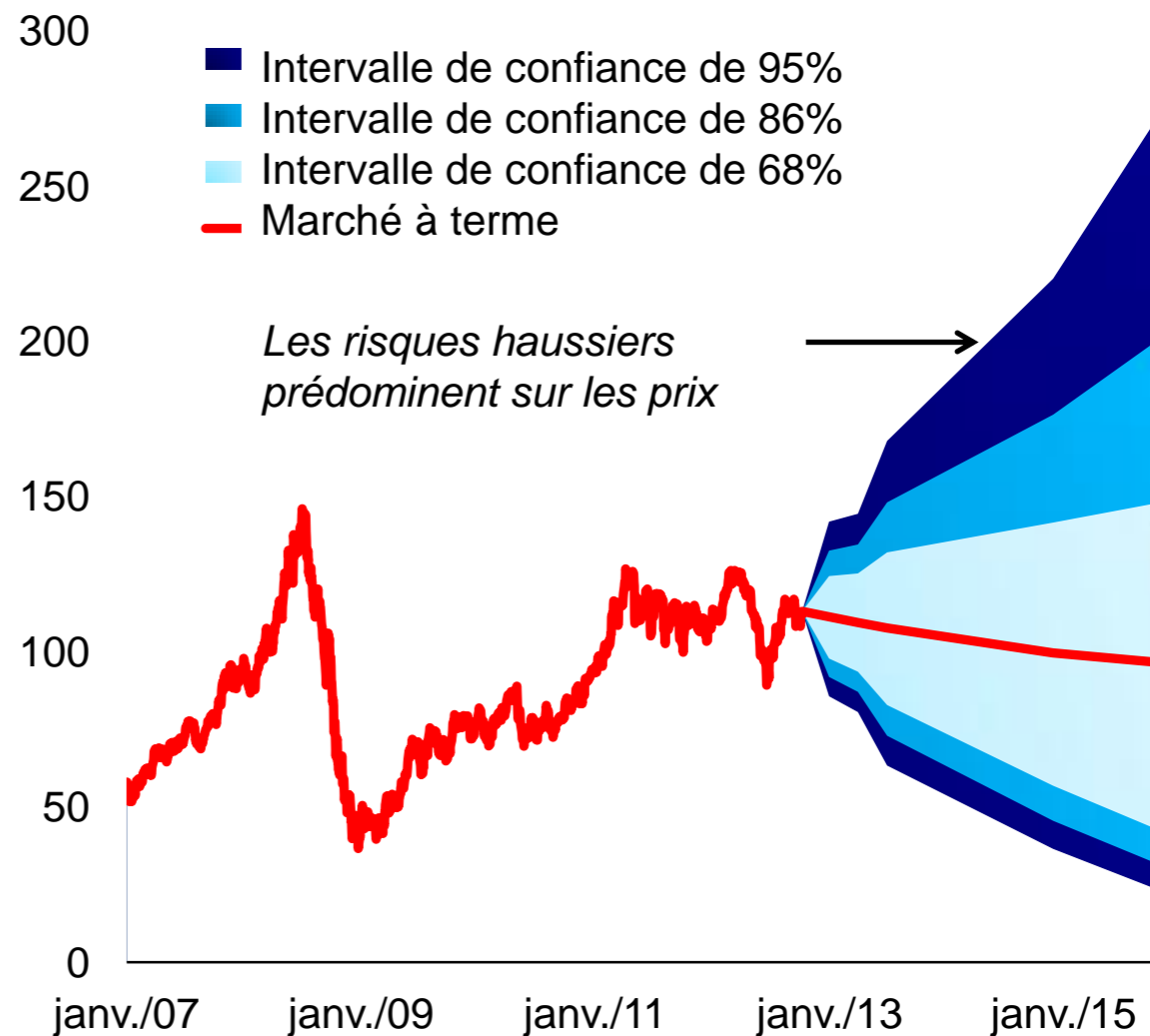
Évolution mondiale des cours des matières premières¹

(Indice; 2005 = 100)



Perspectives des cours du Brent²

(dollars EU/baril)



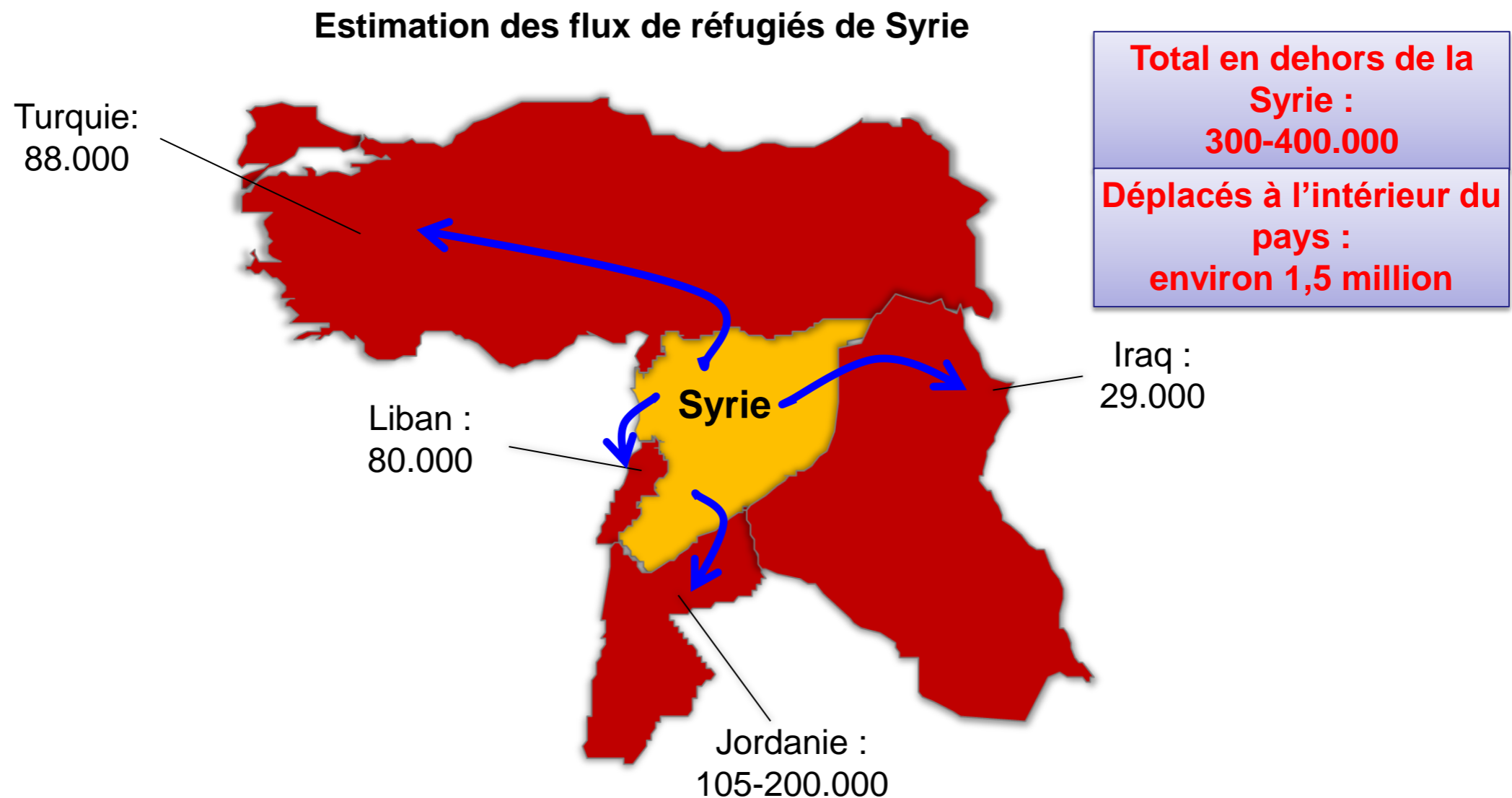
Sources : FMI, Primary Commodity Price System; calculs des services du FMI.

¹Indice des produits alimentaires calculé à partir d'une moyenne du maïs, du blé, du riz et du soja.

²Calculs à partir des prix des options à terme le 9 octobre 2012.



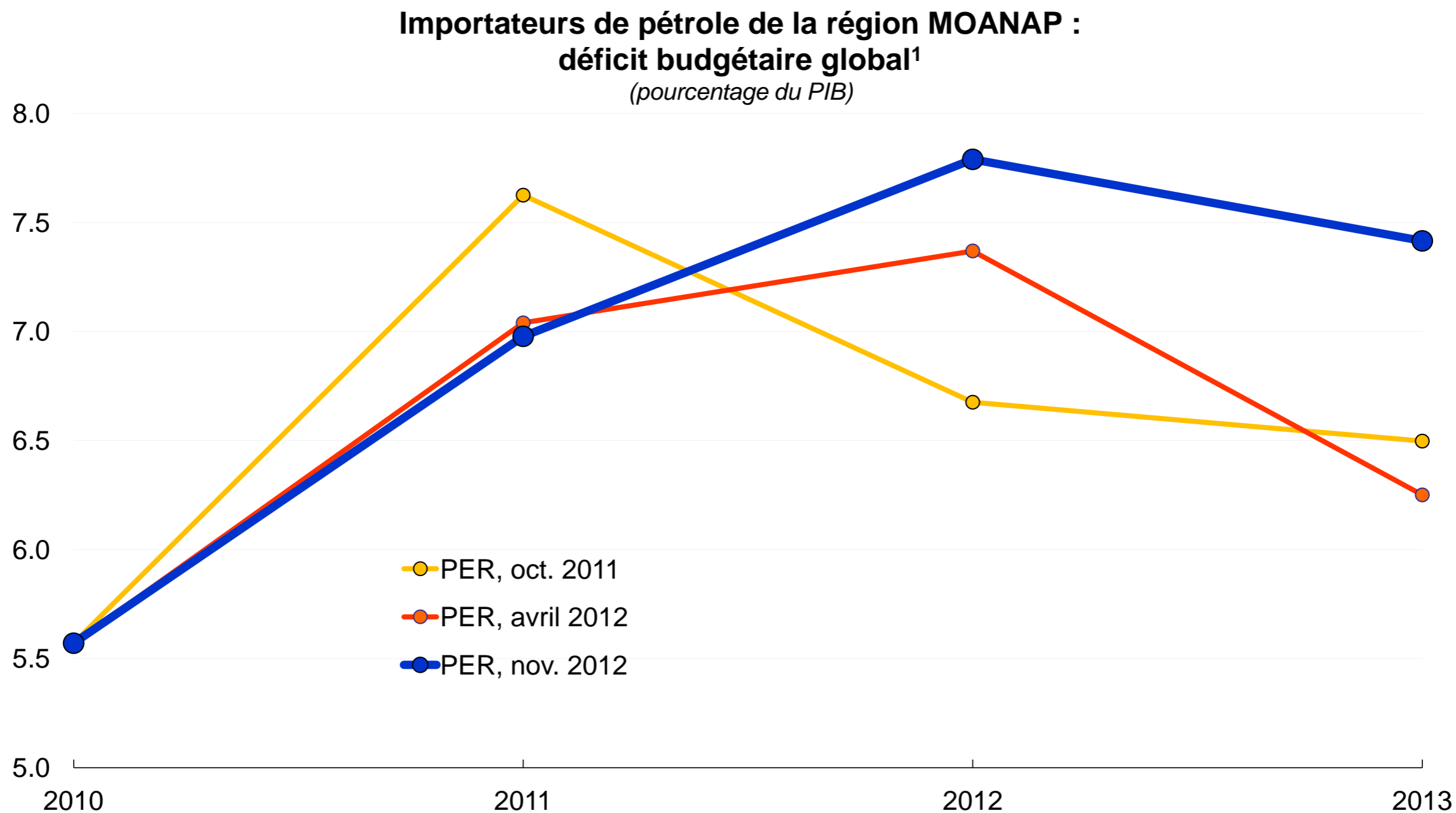
Vulnérabilité aux retombées de la situation syrienne



Sources : HCR, autorités jordaniennes, Internal Displacement Monitoring Centre; estimations des services du FMI au 27 septembre 2012.



Des déficits budgétaires revus à la hausse



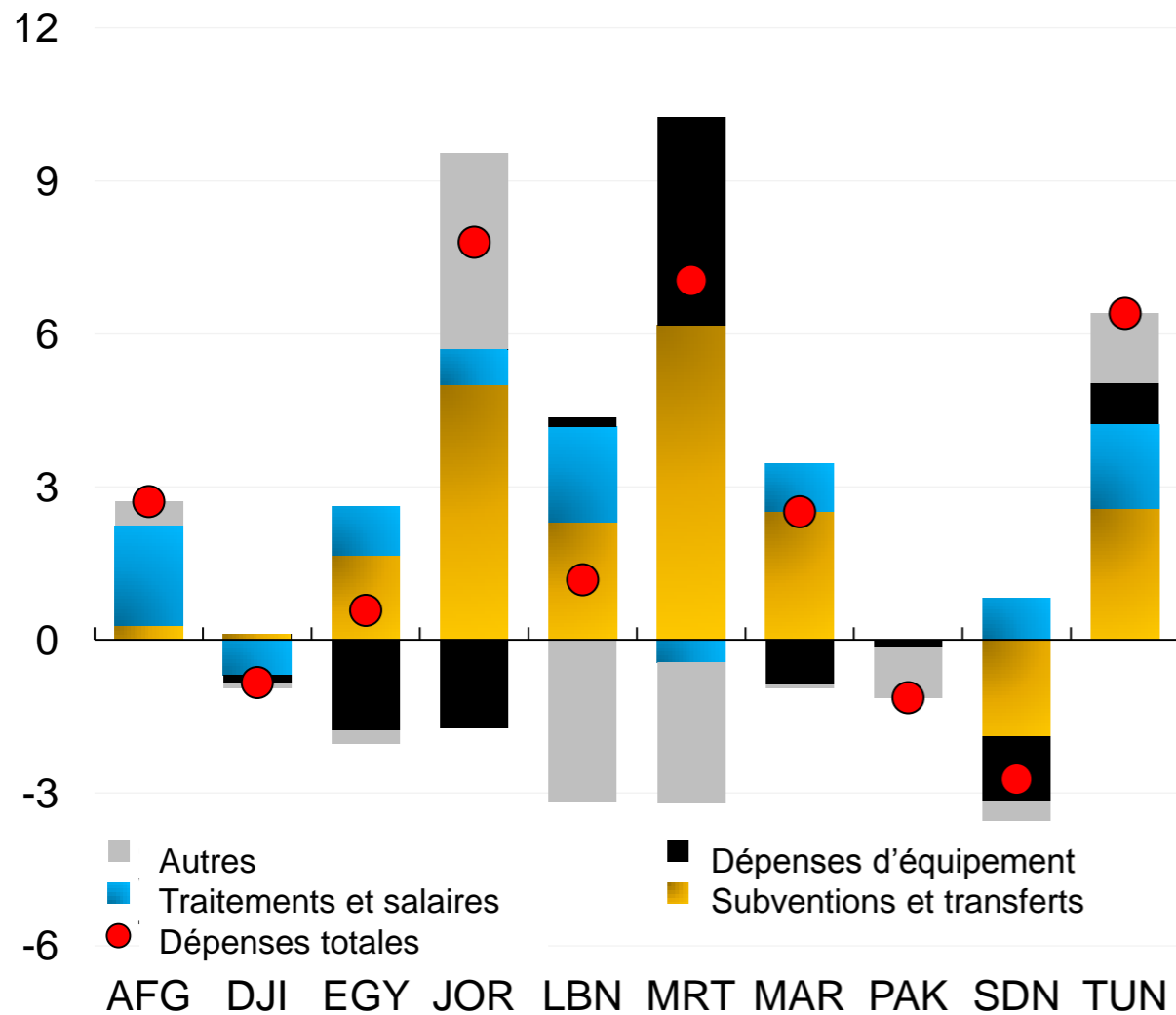
Sources: Autorités nationales; calculs des services du FMI.

¹À l'exclusion de la Syrie à partir de 2011.

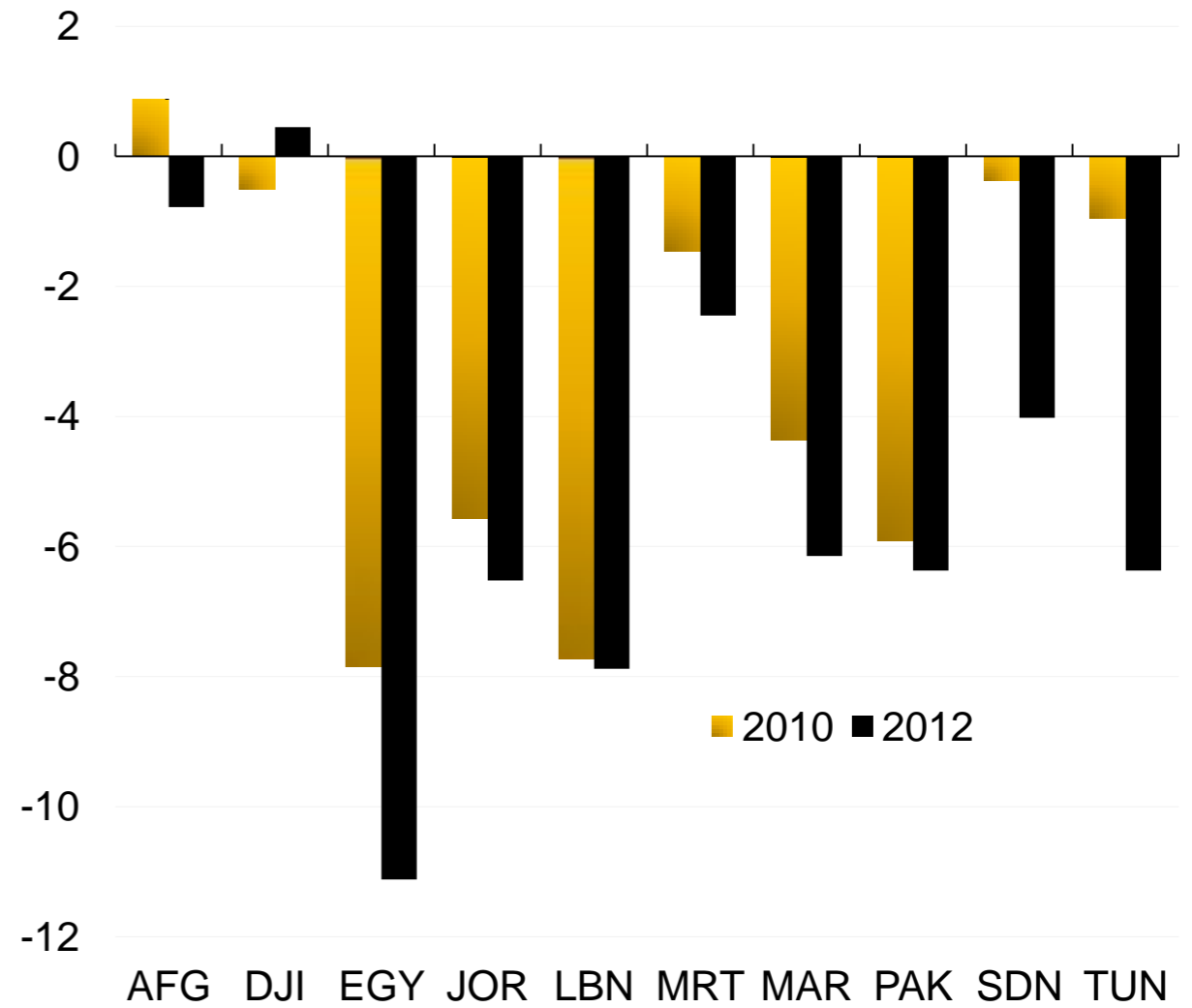


Riposte des gouvernements : déficits et dépenses en hausse, principalement pour financer les subventions

Augmentation des dépenses publiques
(pourcentage du PIB, 2012 par rapport à 2010)



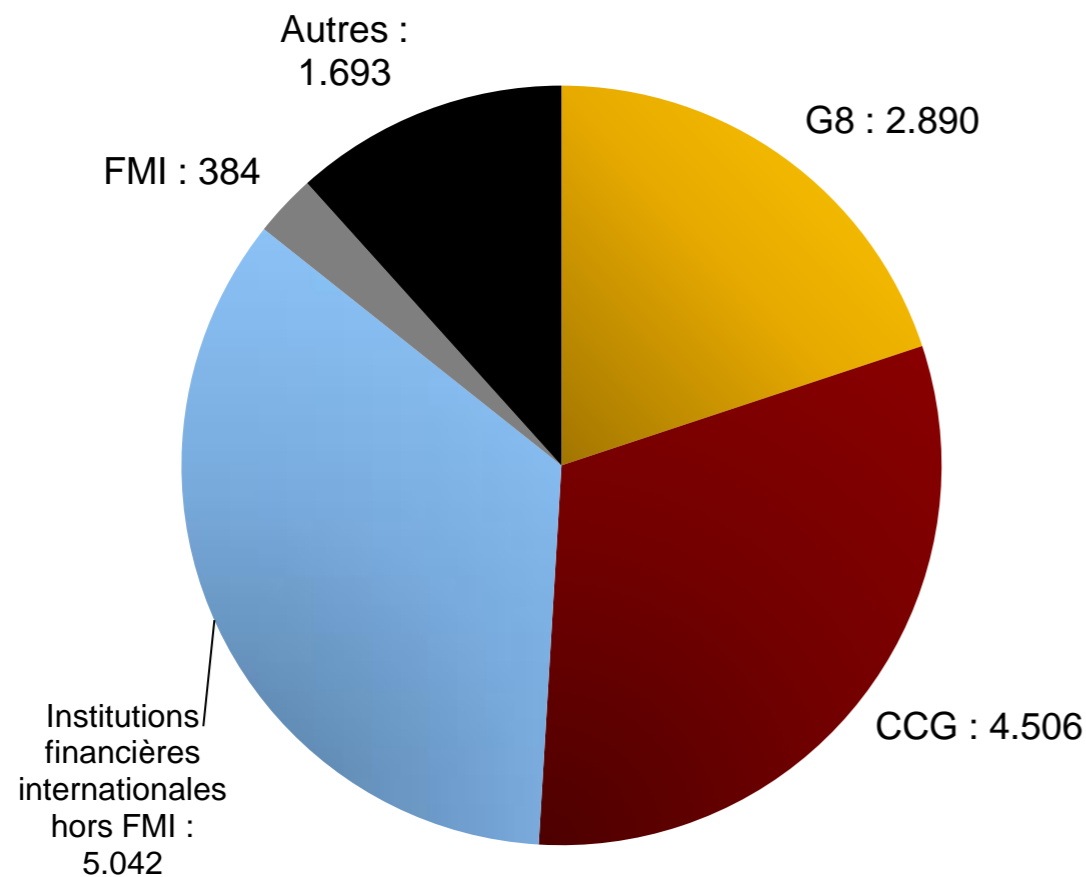
Solde budgétaire global
(pourcentage du PIB)



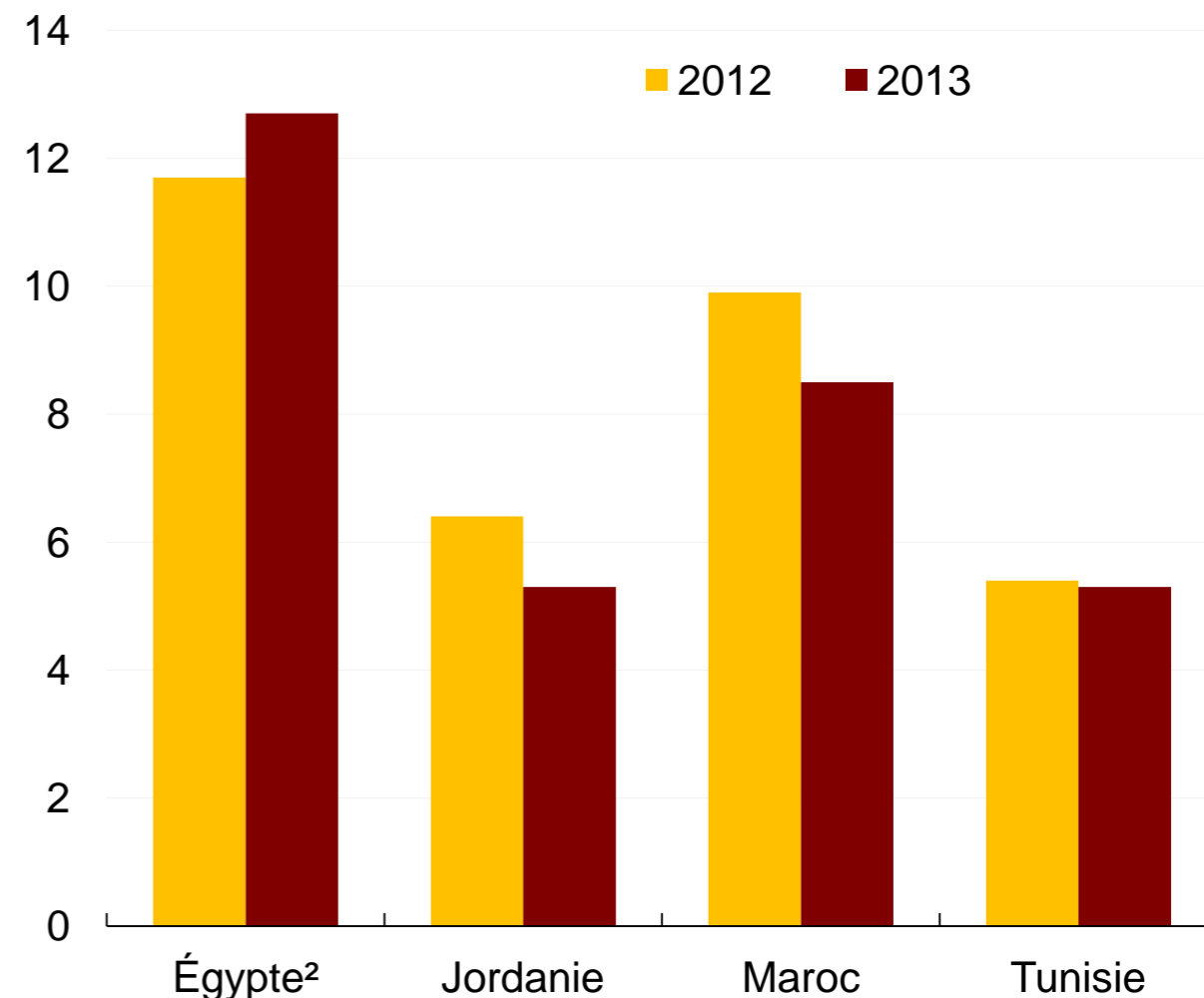
Sources: Autorités nationales; calculs des services du FMI.

Les financements officiels augmentent mais ne suffisent pas

Financements officiels décaissés depuis le réveil arabe¹
(millions de dollars EU)



Besoins de financement extérieur brut¹
(milliards de dollars EU)



Sources: Autorités nationales; calculs des services du FMI.

¹Reçus jusqu'à fin août 2012 ou dernières données disponibles. Comprend décaissements en faveur de l'Égypte, de la Jordanie, du Maroc et de la Tunisie.

Sources: Autorités nationales; calculs des services du FMI.

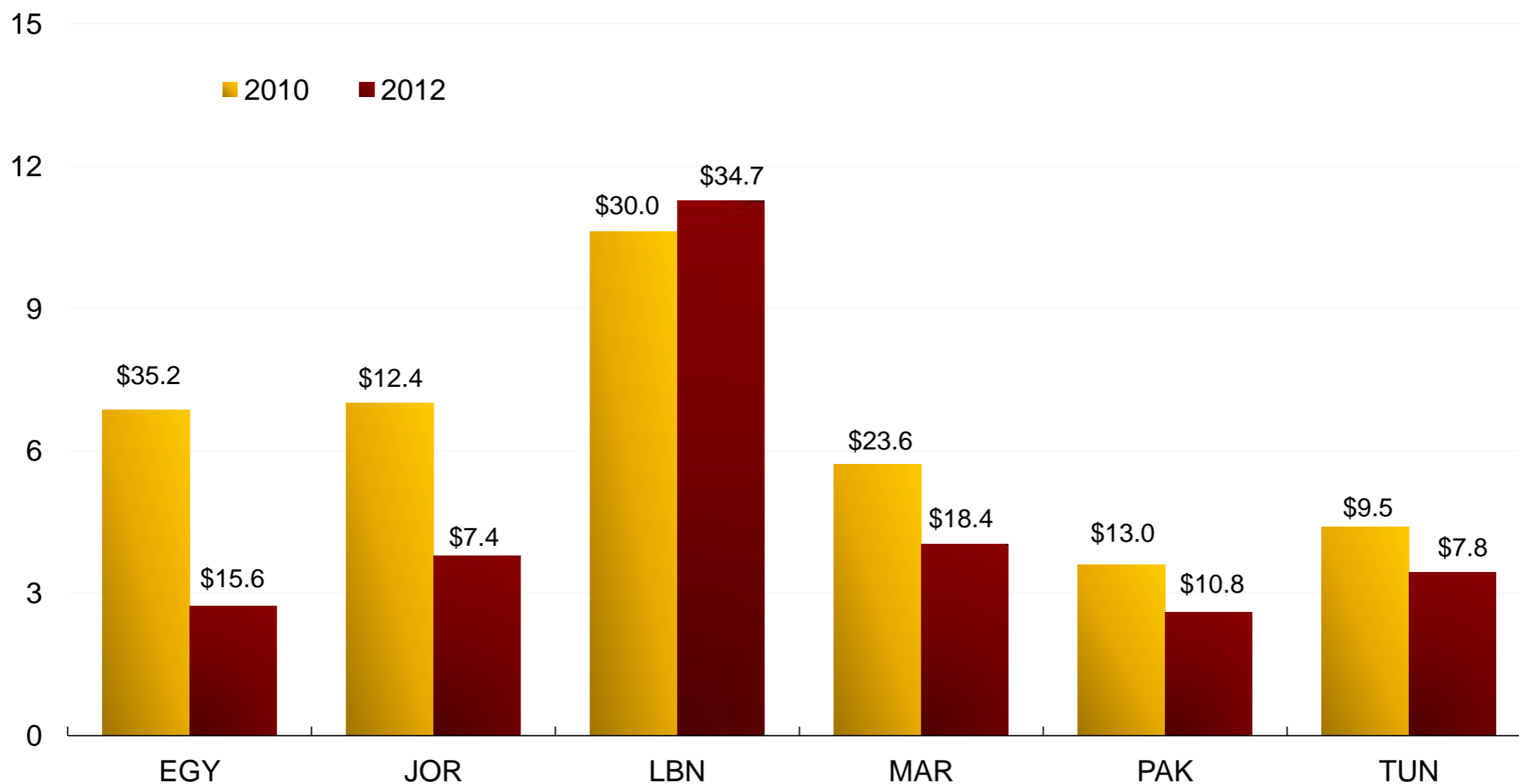
¹Somme du solde des transactions courantes (avant dons) et du remboursement extérieur.

²Exercice (juillet-juin).



D'où une diminution des réserves

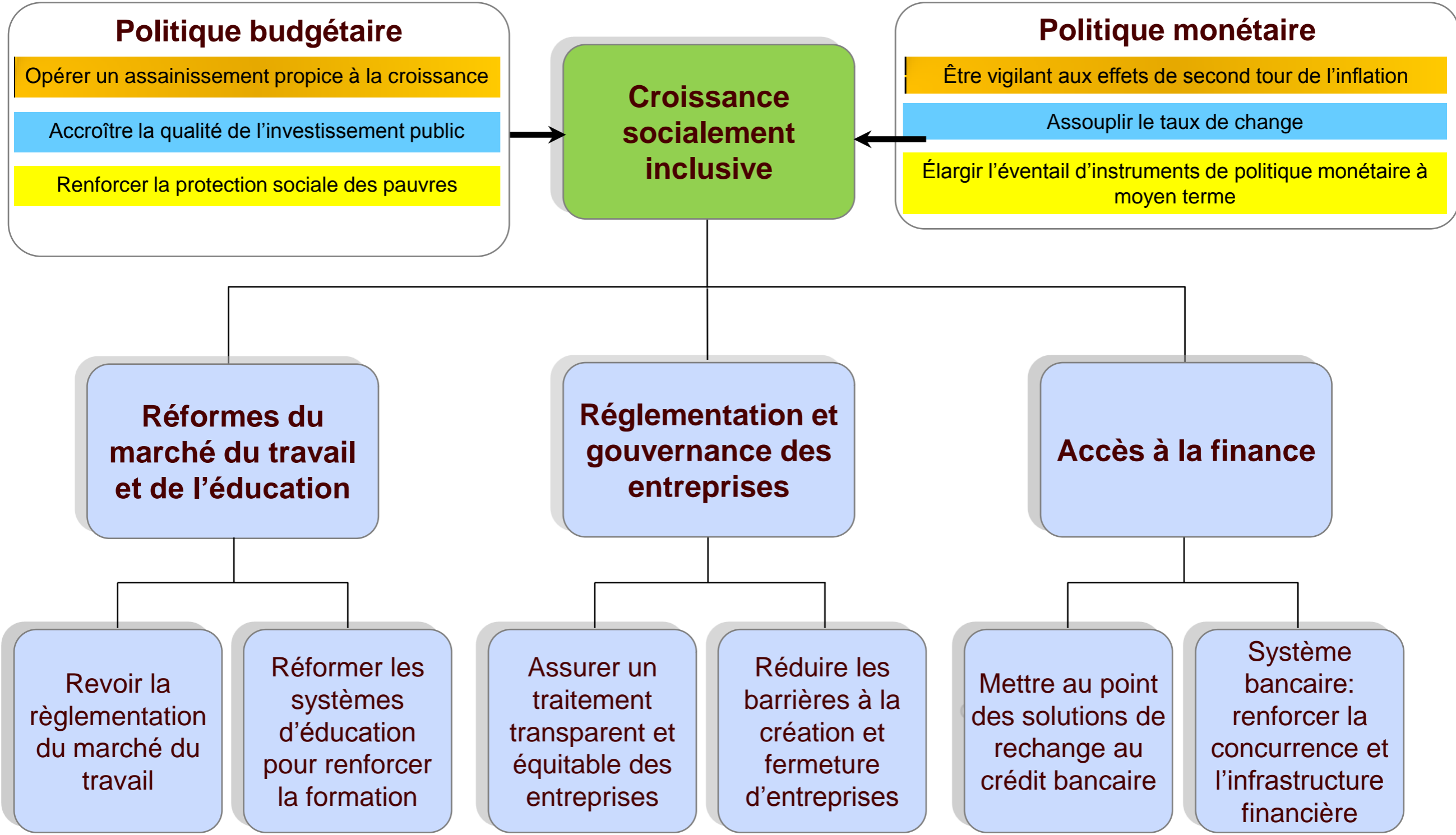
Réserves internationales brutes
(mois d'importations et milliards de dollars EU)



Sources: Autorités nationales; calculs des services du FMI.



Action à moyen terme pour une prospérité partagée



Principaux constats : importateurs de pétrole de la MOANAP

- ❖ Les perspectives de croissance pour 2012–13 restent modestes, l'activité économique se situant en dessous du potentiel
- ❖ Les principaux risques baissiers proviennent de la persistance de l'instabilité politique et aux retombées de la situation syrienne, mais il y a d'autres risques considérables, dont celui d'une détérioration de l'économie mondiale et d'un renchérissement continu des matières premières
- ❖ L'épuisement de la marge de manœuvre des gouvernements exige une action urgente en faveur d'un assainissement propice à la croissance, tout en protégeant les populations pauvres et vulnérables au moyen de dispositifs efficaces
- ❖ Les partenaires internationaux doivent prendre des engagements d'assistance financière, d'ouverture des marchés d'exportation et de renforcement des capacités pour atténuer les effets de l'ajustement en 2012–13
- ❖ Le moment est opportun pour mener les transitions économiques — une action rapide au plan des politiques et réformes macroéconomiques s'impose pour doper la compétitivité, la croissance et la création d'emplois



Regional Economic Outlook

www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2012/mcd/eng/mreo0412.htm

International Monetary Fund

What's New | Site Map | Site Index | Contact Us | Glossary

Home | About the IMF | Research | Country Info | News | Videos | Data and Statistics | Publications

Regional Economic Outlook

Middle East and Central Asia

UPDATE

REO Statistical Appendix

WORLD ECONOMIC AND FINANCIAL SURVEYS

Regional Economic Outlook Update: Middle East and Central Asia

April 2012
©2012 International Monetary Fund

Middle East and North Africa: Historic Transitions under Strain

Read report in English عربي Français

The Middle East and North Africa (MENA) region is going through a period of unprecedented change. In the 'Arab Spring' countries, political transition, pressing social demands, and an adverse external environment have combined to increase the near-term risks to macroeconomic stability. These risks were contained during 2011 but, with growth faltering, unemployment rising, and continued fiscal and external pressures, 2012 will be an equally challenging year. Moreover, many countries are faced with diminished policy

Pour consulter la version intégrale du rapport ou pour fournir des commentaires, veuillez vous rendre à :

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2012/mcd/eng/mreo1112.htm>

ou à

<http://www.imf.org>

et cliquez sur le lien Régional Economic Outlook

