

高加索和中亚地区

高加索和中亚地区

人口, 百万 (2016年)
人均GDP, 美元 (2016年)

- 石油出口国
- 石油进口国



来源: 基金组织《地区经济展望》数据库; 以及微软地图。
注释: 此地图中的国家名和边界并不一定反映基金组织的官方立场。

高加索和中亚地区要点

经济前景有所改善，但依旧低迷

高加索和中亚地区（CCA）的经济增长在2016年下半年开始恢复，较之去年的2.5%，预计2017年经济增长率将加速至3.6%，2018年达3.7%。本地区最大经济体哈萨克斯坦的石油生产前景增强，意味着本预测相较2017年5月《地区经济展望：中东和中亚地区最新预测》，2017年的预测值要高0.4个百分点，而2018年的预测值则减少了同样幅度。这一地区主要贸易伙伴的经济状况有所改善，部分大宗商品价格企稳回升，加上持续推行的结构性改革，可望对经济复苏形成支持。

然而，中期经济增长率预测仍将低于历史正常水平——预计高加索和中亚地区2019年至2022年期间平均经济增长率为4.3%，不到2000年至2010年期间经济增长率的一半。因此，应当加快实施旨在推动从汇款和大宗商品朝多元化方向发展的改革，以确保强有力、可持续和包容性的经济增长。为了抓住机遇以融入走强的全球经济——包括依靠中国的“一带一路”倡议，应当巩固制度框架，以促进生产性投资，并带动私营部门发展。

虽然这一前景面临的短期风险持平，但是中期风险依旧偏向下行。这很大程度上反映了全球风险，例如，发达经济体可能实施内向型政策，有可能影响到贸易和大宗商品价格，另外，全球金融环境可能更快收紧。

必须制定一套全面政策以实现稳定和增长

自2014年中期以来，不利外部冲击的遗留影响导致了这一地区更加脆弱，应对未来意外事态发展的缓冲减少。尽管已经采取了重要措施，但是应当继续努力提高金融部门抵御风险的能力，因为在一些国家，种种脆弱性已经引发了对于银行体系是否具备支持经济活动的能力这一问题的担忧。各项措施应当侧重于：促成对银行健康状况进行准确评估，制定有效的银行破产处置框架，促进审慎监管，以及解决治理问题。

近年来，高加索和中亚地区许多国家的财政余额有所恶化，在大宗商品价格和汇款下降的情况下决策者吸纳了预算收入的减少——预测今年的平均财政赤字占GDP的3.4%。财政整顿工作应当继续确保重建缓冲，提高公共支出的效率，以及改进税收稽征。必须维护社会保障体系。

鉴于汇率已不再是高加索和中亚地区绝大多数国家国内价格的锚，而汇率贬值在部分经济体推动通货膨胀达到了两位数的水平，因此，政策制定者应当加倍努力建立强健可信的货币政策框架。优先事项包括：制定清晰的货币政策目标，加强中央银行的独立性和信息沟通，以及完善货币政策传导机制和中央银行的分析工具。

正如上文所述，目前仍然亟需实施结构性改革，以便通过经济多元化和私营部门发展来促进强有力、可持续和包容性的经济增长。此前公布的一些改革已经开始贯彻落

实。然而，关键在于加快改革的实施步伐，包括采取措施改善商业环境、实现国有企业的重组和私有化，以及改善治理。

高加索和中亚地区：部分经济指标，2000年至2018年 (占GDP的百分比，除非另作说明)

	2000-2013				预测值	
	年平均	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
高加索和中亚地区						
实际 GDP (年增长)	8.3	5.3	3.1	2.5	3.6	3.7
经常账户差额	0.8	2.3	-3.6	-6.4	-4.9	-4.2
总体财政余额	3.1	2.3	-3.5	-2.2	-3.4	-1.0
通货膨胀 (年平均, 百分比)	9.2	5.9	6.4	10.5	8.9	7.8
高加索和中亚地区石油和天然气出口国						
实际 GDP (年增长)	8.6	5.3	3.1	2.4	3.5	3.7
其中非石油增长	8.7	6.7	3.1	1.7	2.4	3.0
经常账户差额	2.1	3.6	-3.0	-6.2	-4.4	-3.6
总体财政余额	4.0	2.7	-3.5	-1.7	-3.3	-0.7
通货膨胀 (年平均, 百分比)	9.5	6.1	6.6	11.6	9.3	8.2
高加索和中亚地区石油和天然气进口国						
实际 GDP (年增长)	6.4	4.7	3.8	3.3	3.9	3.8
经常账户差额	-7.7	-9.2	-8.9	-7.9	-8.6	-8.2
总体财政余额	-3.3	-1.3	-3.1	-6.1	-4.2	-3.7

资料来源：国家当局以及基金组织工作人员的计算和预测。

注释：高加索和中亚地区石油和天然气出口国：阿塞拜疆、哈萨克斯坦、土库曼斯坦和乌兹别克斯坦。高加索和中亚地区石油和天然气进口国：亚美尼亚、格鲁吉亚、吉尔吉斯共和国和塔吉克斯坦。