

高加索和中亚：要点

高加索和中亚国家继续从全球金融危机中强劲复苏，经济前景依然有利。该地区 2012 年和 2013 年的增长率预计平均约为 5.5%，强劲反弹的增长形势得益于以下几个因素：石油价格高涨对该地区的石油和天然气出口国有利；商品价格和汇款流入支持了石油和天然气进口国的增长；同时，石油和天然气进出口国对欧洲的直接风险暴露程度有限。这些国家可以借助有利的增长前景加强政策缓冲以防备各种下行风险——例如全球商品需求减慢或是食品价格上涨。

有利的增长前景

该地区的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）的总体增长预计将略有减缓，从 2011 年的约 7% 下降到 2012 年和 2013 年的约 5.5%，原因在于油气生产增长的放慢。但是，公共支出和定向信贷会继续确保非石油部门强劲的活动。对于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），2012 年的增长将继续稳固地维持在 5%；2013 年将上升到 5.8%。坚实的增长前景反映了来自俄罗斯的汇款强劲，以及依然有利的商品贸易条件，吉尔吉斯共和国也受益于黄金产量大增。

2012 年高加索和中亚地区的通货膨胀预计仍将保持温和，这是由于石油和天然气进口国的食品价格上涨出现大幅减速。然而，如果全球食品价格的上涨持续下去，通胀可能再度加剧，因为当地食品价格对全球价格十分敏感，特别是在石油和天然气进口国。石油和天然气出口国可以利用它们充足的财政空间，通过临时补贴或类似的措施来缓冲这种影响。石油和天然气进口国的财政缓冲正在缓慢地重建，但还远远不够，在商品市场发生不利冲击时不足以做出政策回应。在吉尔吉斯共和国和塔吉克斯坦，与支持薄弱国有银行有关的潜在财政成本也给财政前景蒙上了一层阴影。

为冲击做好准备：加强社会安全网和治理

高加索和中亚地区的政策制定者可以利用依然有利的增长前景继续努力建立政策缓冲，同时重新确定危机防御的重点。对于石油和天然气进口国，这意味着要平稳、渐进地削减财政赤字，而且要提高汇率灵活性，保护储备。石油和天然气出口国要改善公共支出的质量，降低经常性支出的比例，并发展税基，以便在今后可能出现的石油价格持续走低的情况下确保财政政策的稳健性。为了提高经济增长的包容性，所有国家都需建立更有针对性的社会安全网以及更完善的税收和转移体系，同时需加大医疗、教育和基础设施方面的投资。社会安全网的设计应考虑积极的劳动力市场政策，推动年轻工人的雇佣。

如果确实出现严重冲击，所有国家都有空间放松货币政策。此外，石油和天然气出口国可以通过减少金融资产或增加借款来保护关键的公共资本支出。然而，资源财富的管理，以及从更广泛意义上说，在战略项目或部门上的支出，应该以更好的问责和透明度为前提，这是中期实现更具包容性的增长的基础。这适用于该地区各国建立的各种国家支持的开发银行/基金。同时，为促进就业创造和私人投资，必须确保所有企业享有公平的竞争环境。

高加索和中亚地区：2000-2013年若干经济指标

(除非另有说明，为占GDP的百分比)

	2000-06	2007	2008	2009	2010	2011	预测	
	平均						2012	2013
高加索和中亚地区								
实际GDP (年增长率)	10.0	12.3	6.8	3.7	6.7	6.7	5.7	5.5
经常账户差额	-0.9	1.5	8.8	0.4	5.0	8.7	6.3	4.6
总体财政余额	1.1	3.1	6.1	0.8	3.7	6.3	3.5	2.9
年通胀 (年增长率)	9.5	11.4	16.5	6.2	7.0	9.1	5.8	7.2
高加索和中亚地区石油和天然气出口经济体								
实际GDP (年增长率)	10.4	12.6	7.0	4.9	7.2	6.8	5.8	5.5
经常账户差额	-0.1	3.5	12.4	1.8	6.7	10.6	8.1	6.0
总体财政余额	1.9	4.3	7.8	2.1	5.1	7.8	4.7	3.9
年通胀 (年增长率)	9.9	11.9	16.8	6.5	7.0	8.9	6.3	7.3
高加索和中亚地区石油和天然气进口经济体								
实际GDP (年增长率)	7.9	11.2	5.7	-3.5	4.0	6.2	5.0	5.8
经常账户差额	-5.7	-11.7	-15.5	-10.1	-9.2	-8.5	-9.7	-8.2
总体财政余额	-2.6	-3.4	-3.6	-6.8	-5.3	-3.3	-3.8	-3.1
年通胀 (年增长率)	7.7	8.8	14.4	4.2	7.1	10.7	2.6	6.5

来源：国家当局以及基金组织工作人员的计算和预测。

高加索和中亚地区石油和天然气出口经济体：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经济体：亚美尼亚、格鲁吉亚、吉尔吉斯共和国和塔吉克斯坦。