

## 2019年4月《地区经济展望》更新 高加索和中亚地区概要

国际货币基金组织《地区经济展望》最新更新指出，高加索和中亚地区增长保持稳定，但增速仍然较低，不足以提高人们的生活水平。此外，在全球经济前景疲弱的背景下，解决该地区的历史遗留挑战以及完成结构性改革的紧迫性提高。

2019 和 2020 年，高加索和中亚地区的预计增速分别为 4.1%，与去年预测的 4.2% 相比，增长前景变化不大。尽管油价下降，且主要贸易伙伴国经济前景疲弱预期会导致石油相关的增长放缓，哈萨克斯坦非石油部门复苏和阿塞拜疆天然气生产将抵消此放缓而有余。此外，通胀压力得到缓解，预计该地区几乎所有国家的价格水平都会出现缓和。

尽管前景总体稳定，若干风险已露出端倪。贸易伙伴国的增长放缓已对高加索和中亚地区造成影响，尤其是通过汇款渠道，这种现象可能在全球经济放缓时加剧。油价波动可能对高度依赖大宗商品价格的国家带来负面影响。更重要的是，全球贸易紧张局势和不确定性的加剧将继续给经济前景蒙上阴影。

此外，该地区多项关键改革工作尚未完成。随着全球增长阻力加大，亟需应对这些尚未完成的工作。具有潜在脆弱性的金融部门是一个重点，因为部分国家的银行体系正在处理问题资产，包括不良贷款。这项挑战在阿塞拜疆、哈萨克斯坦和塔吉克斯坦尤其严重。解决这些问题的改革进展缓慢，且地区内的进展很不均衡。监管和治理框架持续存在的缺口也令人担忧。

该地区面临的另一个长期挑战在于，货币和汇率制度还未完全转型为可信的基于规则的框架，汇率管理程度较高，很多国家的汇率持续高估。财政缓冲也遭到冲击，因为几个国家的公共债务水平不断上升——这是 2014 至 2016 年外部冲击时期适度扩张的财政政策带来的副作用。

为增强经济韧性、支持经济增长，高加索和中亚地区很多国家应优先通过强化监督和管理框架，对金融部门进行修复，改进银行的企业治理，加强司法和法律体系。促进货币政策框架的充分现代化以及强化汇率灵活性也将使该地区受益。应继续实施有利于增长的财政整顿，以构建必要的财政缓冲。对上述工作而言，关键是需要强调善政以及对抗腐败。最后，为确保更高速且更具包容性的增长，促进私营部门发展和多样化的结构性改革不可或缺。