



经济及社会理事会

Distr.: General
14 April 2014
Chinese
Original: English

2014 年届会

临时议程* 项目 13

区域合作

2013-2014 年阿拉伯区域经济及社会发展调查摘要**

摘要

阿拉伯区域 2013 年国内生产总值(国内总产值)实际平均增长率估计为 3.0%，而 2012 年为 7.7%。然而，2011 年至 2013 年呈现的这种波动，是由于利比亚经济运行情况不稳定所致；如果没有利比亚经济的影响，区域国内总产值平均增长率 2012 年为 4.1%，2013 年为 3.2%。总体上，阿拉伯各国经济因能源价格而增长减速；相关的能源出口收入从 2012 年的近期高位继续小幅回落。海湾合作委员会次区域国家仍是该区域的增长中心。这些国家与阿拉伯区域其他国家之间的两极化状态继续存在。政局不稳、社会动荡、武装冲突和普遍的不确定感仍是阻碍经济活动的主导因素。只有少数几个改善迹象显示出来。随着发达国家的复苏趋稳，对全球经济复苏的不确定性部分消除，非石油出口略有复苏。该区域的股票市值出现正增长。此外，埃及、约旦、苏丹、突尼斯和也门成功阻止了外汇储备减损，从而避免了陷入国际收支危机。尽管如此，这些阿拉伯国家在社会政治

* E/2014/1/Rev.1，附件二。

** 在利比亚、摩洛哥和突尼斯于 2012 年 7 月成为委员会成员国后，决定将西亚经济社会委员会区域经济及社会发展调查的地域覆盖范围扩大至包括构成阿拉伯区域的所有国家。在综合考虑人均收入水平、地理位置相近以及经济社会特征和条件相似性后，本文件采用了以下次区域分组法：海湾合作委员会国家(巴林、科威特、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国)、马什雷克(埃及、伊拉克、约旦、黎巴嫩、阿拉伯叙利亚共和国和巴勒斯坦国)、马格里布(阿尔及利亚、利比亚、摩洛哥和突尼斯)和阿拉伯最不发达国家(科摩罗、吉布提、毛里塔尼亚、索马里、苏丹和也门)。



过渡进程中仍然存在相当大的融资缺口。在过去十年里，市场机制产生的有力经济联系使这些国家得以受益于海湾合作委员会国家的积极溢出效应，但这至今尚未恢复。在市场不济的情况下，对阿拉伯马什雷克和阿拉伯马格里布国家以及阿拉伯最不发达国家来讲，2013 年外部的双边和多边财政支持流入已变得越来越重要，可以帮助其减轻外汇困缺和通胀压力，并建立一个有利于经济社会可持续发展的新的政策平台。高失业率仍然是阿拉伯区域、包括海湾合作委员会国家的紧迫问题，各国都需要为本国国民创造就业机会。创造就业仍然是该区域最重要的政策议程。2014 年，预计海湾合作委员会国家非石油部门将出现有力的增长。然而，主要能源出口国的能源出口收入预计将进一步小幅下降。净能源进口国预计将进一步停滞，原因是非经济的风险因素并无显著改善。2014 年，阿拉伯经济体预测将增长 3.5%。

一. 全球背景

1. 2013 年年初的悲观总体展望曾警告世界经济可能陷入二次衰退，而世界经济却在这一年显示出走上稳定的复苏道路。发达国家出现了强劲的经济复苏。美利坚合众国尽管削减了联邦政府支出，但是经济继续实现了坚韧的增长。¹ 活跃的金融部门从 2008 年全球金融危机中复苏过来，带动了私营部门的增长，并缓冲了持续财政紧缩的影响。欧洲经济的复苏趋稳。根据欧洲联盟委员会的评估，² 被认为是欧洲联盟成员国经济风险的重要原因的宏观经济失衡逐渐消退。南欧国家政府债务的风险溢价比上年的危机水平回落，这是因为在塞浦路斯金融破产危机得到解决而未造成国际影响之后，全面发生金融危机的风险减轻。日本再度实行量化宽松货币政策提振了内需，帮助了恢复被 2011 年东北大地震重创的经济信心。通过日元大幅贬值提高价格竞争力，带动了企业恢复盈利。发达国家经济信心的改善对 2013 年世界经济增长起到更大推动作用，而这一趋势预计将在 2014 年继续。

2. 2013 年，发展中经济体的经济增长放缓。国际大宗商品价格较高位徘徊促进了大宗商品出口国的持续增长，但经济增长的幅度减小，因为许多商品价格水平已趋于稳定。巴西、中国、印度、俄罗斯联邦和南非等主要发展中经济体继续保持增长，但在 2013 年出现了脆弱迹象，恐难以维系较高的增长水平。日益严重的通胀压力迫使巴西和印度采取了紧缩的货币政策。中国的工资水平继续升高，其劳动力成本带来的出口价格优势开始减弱。2013 年 5 月，美国货币管理局联邦储备银行宣布，计划削减非常规货币政策机制，这对发展中国家的国际收支情况造成冲击。自 2013 年 5 月以来，主要发展中国家的国家货币一直在贬值。甚至中国的国家货币人民币，也在 2014 年第一季度略有贬值。国家货币贬值是通胀压力的重要原因之一，其中包括进口价格上涨，这可能会导致更多的发展中国家采取更严格的政策措施来控制需求。这种令人担忧的情况预计将在 2014 年持续下去。采取有利于增长的政策组合对发展中国家实现发展愿望是非常重要的，但是对有些发展中国家来说，货币贬值带来的国际收支情况恶化可能使之更难以负担。

3. 世界经济目前的增长途径从根本上讲是脆弱的，因为其复苏阶段的创造就业能力很弱。美国和欧洲联盟的失业率一直高于 2008 年金融危机前的水平。据观

¹ 商务部经济分析局，“National Income and Product Accounts: Gross Domestic Product, 4th quarter and annual 2013 (third estimate); Corporate Profits, 4th quarter and annual 2013”，2014 年 3 月 27 日，可查阅 http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/2014/gdp4q13_3rd.htm。

² 欧洲联盟委员会，“Results of in-depth reviews under Regulation(EU) No 1176/2011 on the prevention and correction of macroeconomic imbalances”，5 March, 2014, Communication from the Commission to the European Parliament, the Council and the Eurogroup(COM(2014) 150 final)。可查阅 http://ec.europa.eu/economy_finance/economic_governance/documents/2014-03-05_in-depth_reviews_communication_en.pdf。

察，在全球范围内，2008 年全球金融危机造成的全球就业不足，在当前世界经济复苏中不仅没有缩小，反而略有扩大。³ 发达和发展中经济体的就业前景都比较疲弱，但估计对发展中经济体冲击更大，因为发达经济体停滞不能创造就业机会，就会打消为找工作而来的移民的积极性。无论是发达还是发展中经济体，在对全球金融危机实施了一系列刺激经济方案后，已经对采取扩张性的财政措施变得谨慎。这种财政立场将限制全球就业复苏的回旋余地。总之，世界经济面临的主要挑战包括：(a) 美国货币主管当局的政策变化可能在何种程度上对国际资本市场、发展中国家的国际收支情况和国家货币价值产生负面影响；(b) 发达国家以及发展中国家的财政政策在多大程度上可以是扩张性的；(c) 新型的创造就业，以防止更大的全球就业缺口。

4. 在上述全球背景下，阿拉伯区域 2013 年与 2012 年相比呈现出经济增长放缓。这主要是由于以海湾合作委员会成员国为代表的主要石油出口国的石油收入增长幅度不大。在此类国家走上稳定复苏之路的同时，阿拉伯国家中海湾合作委员会国家与其他国家之间的经济运行情况进一步两极分化。马什雷克、马格里布和阿拉伯最不发达国家中只有少数部分呈现出温和复苏。这些次区域国家小组大部分由于持续的政治动荡和社会动乱而导致经济活动停滞。阿拉伯叙利亚共和国危机继续对邻国产生负面的溢出效应，特别是包括贸易、投资和旅游等跨境经济活动减少。欧洲经济复苏的速度不够快，影响了马什雷克和马格里布次区域的非石油出口。高失业率仍然是阿拉伯区域、包括海湾合作委员会国家的紧迫问题，各国都需要为本国国民创造就业机会。创造就业机会仍然是整个区域最重要的政策议程。

二. 自然资源部门的发展

A. 石油行业

5. 油气产品，特别是原油，仍然是对该区域最有影响的大宗商品，因为它仍是阿拉伯区域和全球经济之间的主要经济联系。根据石油组织输出国(欧佩克)资料，石油在 2013 年的世界需求总量估计为每天 9 000 万桶，平均比上年上升了 1.18%，而原油的总供应量为平均每天 9 160 万桶。⁴ 随着美国的经济复苏，其原油需求在 2013 年最后一个季度出现增长。中国的原油需求在 2013 年持续上升，而海湾国家和以巴西为首的拉丁美洲对原油的需求也出现大幅增加。欧洲和日本的原油消耗下降，抵消了其他区域石油需求的增长。

6. 欧佩克成员国的原油总产量减少，尤其是在第四季度，原因是利比亚原油产量显著下降。虽然许多非欧佩克国家原油产量停滞或略有下降，但是美国和加拿

³ 国际劳工组织，2014 年全球就业趋势(2014)，第 17 页。

⁴ 欧佩克，“欧佩克石油市场月报”(2014 年 3 月)。

大的原油产量显著增加，足以满足全球需求的增长。除了利比亚和沙特阿拉伯，该区域 2013 年的原油产量相当稳定。2013 年下半年，利比亚原油产量直线下降。沙特阿拉伯在第一季度原油产量减少到每天大约 910 万桶，然后从第三季度起恢复到每天 970 万至 1 000 万桶的水平。2013 年，海湾合作委员会次区域的原油总产量为平均每天 1 730 万桶，比前一年增加 1.3%。伊拉克原油日产量维持在近 300 万桶。⁵

7. 在能源市场上，2013 年原油价格波动幅度降低。2013 年全年，欧佩克一揽子平均价保持在每桶 96.35 美元至每桶 114.94 美元，年均价格为每桶 105.87 美元(见表 1)。特别是在 2014 年第一季度，尽管几个主要的石油出口国地缘政治状况持续不稳定，但是原油价格出奇地稳定。价格下限非常坚实，是因为全球经济稳步复苏带来需求不断增长，但原油期货市场投机买盘削弱阻止了原油价格出现暴涨。由于资金成本预期会增加，大宗商品投资者在石油期货市场预计将对持多头采取谨慎态度。在供应方面，尤其是北美的原油产能增加弥补了几个石油出口国停止供应的影响。

8. 继 2013 年的趋势，2014 年原油价格预计将小幅下降。原油价格预计将保持稳定，因为预计的原油需求增长将被原油产能提高抵消。据欧佩克预计，2014 年的需求将保持在每天 9 114 万桶，比上年增长 1.27%，这预计将被足够的原油产能抵消。2014 年，欧佩克预计将维持每天 30 万桶的生产目标，不大可能重新设定国家生产配额。

9. 此外，由于对燃料产品的需求较弱，炼油毛利减少的趋势很可能会影响原油价格。2013 年第三季度，原油和汽油之间的价差迅速缩小，直到 2014 年第一季度才有所恢复。考虑到上述因素，2014 年欧佩克一揽子参考价格平均预计为每桶 102.3 美元，预测范围为 94.1 美元至 110.4 美元。

表 1

2011-2014 年原油价格估计和预测

(欧佩克一揽子参考价格，美元/每桶)

年	最低	最高	年平均	2013 年年平均预测数		
				低位	中位	高位
2011	89.81	120.91	107.46			
2012	88.74	124.64	109.45			
2013	96.35	114.94	105.87			
2014				94.1	102.3	110.4

资料来源：欧佩克提供的 2011-2013 年数据。2014 年的数字为截至 2014 年 3 月的预测数。

⁵ Joint Organizations Data Initiative(JODI)。

10. 预计有几个风险因素会继续存在，可能会妨碍预计的供需平衡。美国收紧货币政策和中国经济运行情况可能会影响全球经济环境，从而影响原油需求以及对原油价格的投机。阿拉伯区域仍然存在地缘政治风险。利比亚冲突持续不断切实限制了利比亚原油生产和出口。能源问题往往被称为是这些冲突的介体。叙利亚危机可能会影响伊拉克原油生产，而伊朗的原油出口增长仍不确定。此外，地缘政治动荡的影响，如委内瑞拉玻利瓦尔共和国政局不稳以及乌克兰和俄罗斯联邦之间正在发生的冲突，也不能排除。

B. 磷酸盐行业

11. 随着粮食安全越来越被作为优先政策，磷酸盐对生产性农业的不可或缺已得到承认。由于阿拉伯区域有世界上最大的磷矿储量，该区域的决策者越来越意识到磷酸盐是一种战略性自然资源，可以形成与全球经济的另一个重要经济联系。据国际化肥工业协会估计，2013年全球化肥消费量为1.76亿吨。五氧化二磷(P₂O₅)消费量为4 040万吨，略低于上一年，并预计2014年将增长1.8%。⁶ 2013年，几乎所有区域的化肥消费量都有增长，但东南亚、尤其是磷矿石最大进口国印度的化肥消费量大幅减少，导致全球化肥消费量略有下降。

12. 去年，磷酸盐的全球供应足以满足需求。摩洛哥OCP集团是一家国有企业，在2012年是最大的磷酸盐出口商，产出680万吨当量五氧化二磷，占全球消费量的约17%。⁷ 中国(其次是美国和摩洛哥)是世界上最大的磷酸盐生产国，但其出口因2008年起征收出口税而受到一定限制；美国和中国的产量主要在国内消费，使阿拉伯区域成为最大的磷矿石出口国。随着对该行业进行大量投资，未来几年该区域产能很可能会增加。沙特阿拉伯正在通过靠近约旦边境的Waad Al-Shamal项目，大力投资建设专门生产和加工磷酸盐的工业园区，总投资超过90亿美元。OCP集团也在扩大产能，在2013年最后一个季度与一家德国银行谈成了一笔2.71亿美元的贷款。

13. 磷矿石价格在2013年期间大幅下降。经过2008年和2009年的历史性价格暴涨和暴跌，磷矿石价格在2011年年中至2012年年底较稳定地徘徊于每吨180-200美元左右。⁸ 然而，2013年价格暴跌到每吨约100美元。预计今年磷肥的需求略有增加，而主要磷出口国的产能增加，将可充分满足需求增加。因此，预计不会有供应短缺，磷矿石价格也不太可能大幅波动，虽然由于中国和印度的需求复苏可能使价格在2014年出现一定回升。

⁶ 国际化肥工业协会，“Short-Term Fertilizer Outlook 2013-2014” (A/13/159)。

⁷ OCP集团网站。

⁸ 世界银行，“Global Economic Monitor (GEM) Commodities”。

三. 区域经济趋势

A. 概况

14. 阿拉伯区域 2013 年国内总产值实际平均增长率估计为 3.0%，而 2012 年为 7.7%。(见表 2)。2011 年和 2013 年出现的波动是由于利比亚经济运行情况不稳定所致。如果没有利比亚经济的影响，区域国内总产值平均增长率 2012 年为 4.1%，2013 年为 3.2%。海湾合作委员会次区域国家仍是该区域的增长中心。这些国家与阿拉伯区域其他国家之间的两极化状态继续存在。政局不稳、社会动荡、武装冲突和普遍的社会不确定感仍是阻碍经济活动的主导因素，只有少数几个改善迹象显示出来。随着发达国家的复苏趋稳，对全球经济复苏的不确定性部分消除，非石油出口略有复苏。该区域的股票市值出现正增长。此外，埃及、约旦、苏丹、突尼斯和也门成功阻止了外汇储备减损，从而避免了陷入国际收支危机。区域内双边合作对促进稳定发挥了重要作用，取代了通过金融市场和区域内外直接投资来自海湾合作委员会国家次区域的溢出资源流。

B. 海湾合作委员会国家

15. 海湾合作委员会国家次区域 2013 年国内总产值增长估计为 4.3%，2012 年则为 5.7%。随着石油出口收入从 2012 年的历史性高位降下来，石油部门对增长的贡献率减少。非石油部门的活动成为经济增长的引擎，最显著的表现是阿拉伯联合酋长国实现复苏。海湾合作委员会国家显示出强劲的经济景气和信心，继续推升金融和房地产资产的价值。截至 2014 年第一季度，卡塔尔和沙特阿拉伯的股价指数已超过 2008 年的危机前水平。该次区域的金融机构完成资产负债表调整之后，赢得了更多信任。除了继上一财年持续采取积极的财政政策，货币增长显示出金融对经济活动加大了杠杆作用，支持了国内需求的增长。

16. 2014 年，海湾合作委员会国家次区域的国内总产值增长率预计将保持在相同水平。非石油部门的增长可弥补石油出口收入的下降，使国内需求实现稳定增长。其他需要考虑的因素包括财政政策、非石油部门活动的比例以及与货币扩张相关的金融部门稳健性。该次区域 2014 年的实际国内总产值平均增长率预计为 4.4%。在海湾合作委员会国家中，卡塔尔和阿联酋的增长率预计高于次区域平均水平，因为它们的非石油部门相对于能源部门发展迅速。沙特阿拉伯预计也可在持续的积极财政政策下实现持续的内需增长。然而，由于驱逐非法外国劳工造成的建筑工人短缺，预计将影响到计划建设项目的实施。巴林、科威特和阿曼预计将实现与这些国家内需扩大相应的持续小幅增长。2014 年的预计增长率为：巴林 4.0%；科威特 3.8%；阿曼 3.8%；卡塔尔 5.5%；沙特阿拉伯 4.0%；阿拉伯联合酋长国 5.2%。

C. 阿拉伯马什雷克

17. 阿拉伯马什雷克次区域各经济体估计在 2013 年平均负增长 0.6%，而 2012 年为增长 0.1%。叙利亚危机及其对周边国家的冲击继续影响着次区域的经济状况。该次区域受政治动荡和社会动乱的影响最为严重，阻碍了前瞻性的经济活动，如有形资产投资。非石油出口部分复苏和能源价格下降对稳定经常账户赤字起到帮助。已经出现了一些经济信心向好的迹象。这方面的例子有，埃及股市指数在 2014 年第一季度回升，超过了在 2011 年 1 月社会政治过渡开始时的水平。然而，旅游业和外国直接投资流入量减少，迫使这些国家依靠双边金融支持为经常账户赤字输资。由于外汇限制减少和外汇储备增加，埃及和约旦得以将从紧的货币政策改为宽松性的。由于这两个国家已经采取了紧缩的财政政策，因此货币措施是维持国内需求的唯一政策选择。约旦和黎巴嫩估计都在 2013 年实现正增长，但由于阿拉伯叙利亚共和国难民和疏散人员的涌入，增长幅度不足以改善这两个国家各自人民的生活水平。支持难民的财政不足影响着约旦和黎巴嫩，导致难民的生活水平恶化，国内经济活动停滞，无法满足一下子数量激增的居民。推动伊拉克国内生产总值持续增长的因素包括：原油生产；该国南部石油部门有关的活动；以及库尔德地区政府所辖地区的经济持续增长。随着中部地区安全不稳定加剧导致经济活动停滞，伊拉克的地区差距在扩大。叙利亚经济受到破坏继续严重阻碍着经济活动。即使是在没有直接遭受暴力的地区，国内运输成本上升造成经济瘫痪。巴勒斯坦国实际国内总产值增长减速。建筑活动曾是为重建加沙地带扩大内需的核心，已经放缓并停滞。持续的敌对行动、实物封锁和安全不稳定继续阻碍着巴勒斯坦经济。

18. 2014 年，阿拉伯马什雷克次区域预计将继续保持停滞，增长率为 2.9%。这个预测不包括阿拉伯叙利亚共和国的预测值，因为没有充足的可用数据用于预测。感受到的不确定性以及政治和地缘政治风险，压倒了一些促进经济增长的积极因素，继续阻碍着投资。预计该次区域所有国家的国内需求和非能源出口增长疲软。但是，鉴于有经常账户赤字的国家可以获得区域间支持，预计这些国家可免于国际收支危机。由于仍继续采取紧缩的财政政策，国家继续依靠货币政策作为支持经济增长的措施。预测增长率为：埃及 2.4%；伊拉克 6.8%；约旦 3.0%；黎巴嫩 2.5%；巴勒斯坦国 2.6%。

表 2
2010-2014 年国内总产值实际增长率和消费价格通货膨胀率
(年百分比变化)

国家/区域	国内总产值实际增长率					消费价格通货膨胀率				
	2010 ^a	2011 ^a	2012 ^a	2013 ^b	2014 ^c	2010	2011	2012	2013 ^b	2014 ^c
巴林	4.3	1.9	3.4	5.3	4.0	2.0	-0.4	2.8	3.5	3.1
科威特	-2.4	10.2	8.3	4.0	3.8	4.0	4.8	2.9	2.6	3.2
阿曼	4.8	0.9	5.8	3.0	3.8	3.2	4.1	2.9	1.3	2.1
卡塔尔	16.7	13.0	6.2	6.5	5.5	-2.4	1.9	1.9	3.1	4.2
沙特阿拉伯	7.5	8.6	5.8	3.8	4.0	3.8	3.7	2.9	3.5	3.3
阿拉伯联合酋长国	1.7	3.9	4.4	5.0	5.2	0.9	0.9	0.7	1.1	2.4
海湾合作委员会国家	5.2	7.3	5.7	4.3	4.4	2.6	2.9	2.2	2.6	3.0
埃及 ^d	5.2	1.8	2.2	2.1	2.4	11.1	10.5	7.3	9.5	13.5
伊拉克	6.9	9.5	9.0	6.1	6.8	2.5	5.6	6.1	1.9	5.1
约旦	2.3	2.6	2.7	2.8	3.0	5.0	4.4	4.8	5.6	5.0
黎巴嫩	8.0	2.0	1.2	1.7	2.5	3.6	5.1	6.4	5.7	3.0
巴勒斯坦国	9.3	12.2	5.9	1.8	2.6	3.8	2.9	2.7	1.8	2.6
阿拉伯叙利亚共和国 ^e	3.4	-3.4	-21.8	-22.5	—	4.4	4.8	37.4	87.3	42.7
马什雷克	5.5	2.7	0.1	-0.6	2.9	7.3	7.7	10.9	18.1	14.2
阿尔及利亚	3.6	2.8	3.3	3.0	3.6	3.9	4.5	8.9	3.3	4.0
利比亚	4.3	-61.3	98.2	-3.0	-5.0	2.8	15.5	6.1	2.6	3.5
摩洛哥	3.6	5.0	2.7	4.6	3.6	1.0	0.9	1.3	1.9	2.4
突尼斯	3.6	-0.2	4.1	2.8	3.0	4.4	3.6	5.6	6.1	5.2
马格里布	3.7	-9.2	21.2	2.2	1.9	3.0	5.6	6.0	3.2	3.7
科摩罗	2.2	2.6	3.0	3.4	3.8	3.8	1.8	6.3	1.6	2.0
吉布提	3.5	4.8	4.7	5.3	5.8	4.0	5.1	3.7	3.5	2.2
毛里塔尼亚	5.1	4.0	4.6	6.1	5.9	6.3	5.6	4.9	4.6	5.0
索马里	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
苏丹	5.8	1.9	1.1	3.2	2.5	13.0	18.1	35.6	37.1	32.0
也门	5.7	-12.8	2.0	3.5	2.6	11.1	19.3	10.1	11.0	11.7
阿拉伯最不发达国家	5.7	-2.8	1.6	3.4	2.7	11.9	17.8	25.4	26.6	23.7
阿拉伯区域共计^f	5.0	2.7	7.7	3.0	3.5	3.9	5.0	5.6	6.6	6.1

资料来源：各国资料。

^a 除阿尔及利亚、科摩罗、吉布提、毛里塔尼亚和阿拉伯叙利亚共和国之外，2010-2012 年国内总产值数字均来自 2013 年西亚经济社会委员会根据各国资料编写的《阿拉伯区域国民账户研究报告》(第 33 号公报，[E/ESCWA/SD/2013/11](http://www.unescwa.org/publications/ESCWA/SD/2013/11))。

^b 2014 年 3 月估计数。

^c 2014 年 3 月预测数，不包括阿拉伯叙利亚共和国国内总产值增长预测，因为该国没有足够数据。

^d 埃及的数字是以 6 月为终了期的财政年度数。

^e 阿拉伯叙利亚共和国国内总产值增长率估计数来自 2011-2013 年。

^f 国家小组的数字是按 2005 年不变价格国内总产值得出的加权平均数。

D. 阿拉伯马格里布

19. 2013 年阿拉伯马格里布次区域估计增长为 2.2%，而 2012 年为 21.2%。该次区域的平均增长受到利比亚的影响，该国经济在 2012 年复苏之后又出现了负增长。由于政治反对派占领设施，利比亚的石油和天然气生产和出口在 2013 年下半年再次暴跌。经过多番努力，临时恢复了原油生产和出口，但水平充其量只略高于 2011 前的一半。2013 年，农业部门的复苏提振了摩洛哥经济。由于政治相对稳定，摩洛哥工业得到持续发展。注入公共和私营部门的外国资金，支持了扩大内需。稳定的能源出口收入使阿尔及利亚经济中期趋势平稳，但仍低于其潜能，因为非能源部门的经济多元化不足。突尼斯成为首个完成政治过渡进程的国家。但在完成政治进程之前，该国的经济活动在 2013 年第四季度放缓。尽管有外国资金，但是政治不确定性导致的外国直接投资和旅游业不振使突尼斯经济在 2013 年进一步受到外汇限制。

20. 2014 年，阿拉伯马格里布次区域预计将继续增长 1.9%。由于石油出口能力因政治不稳定而减弱，利比亚经济负增长预计将继续。尽管利比亚政治局势不稳定加剧，但是阿拉伯马格里布次区域其余国家的非经济环境预计将比较平静。除利比亚之外，阿拉伯马格里布的政治稳定，有助于次区域各国吸引阿拉伯区域的外国直接投资、双多边国际援助和区域内合作。海湾合作委员会国家对支持摩洛哥和突尼斯作出更多承诺。然而，疲弱的工业发展和失业率高企仍是次区域的结构性风险因素。2014 年预计增长率为：阿尔及利亚 3.6%；摩洛哥 3.6%；突尼斯 3.0%。利比亚经济预计将负增长 5.0%。

E. 阿拉伯最不发达国家

21. 阿拉伯最不发达国家经济体 2013 年平均增长估计为 3.4%，而前一年增长为 1.6%。在南苏丹分离后，2013 年苏丹调整稳定国内经济的工作仍然举步维艰。苏丹继续受到严重的外汇限制，但石油和非石油出口的复苏支持苏丹经济略有加速。2013 年与南苏丹达成有关石油生产和运输的协议，改善了外部经济环境，尽管南苏丹的政治局势不断恶化。也门的安全局势脆弱，导致石油管道频繁受到袭击，但是石油出口收入的恢复在国内生产总值增长方面提振了经济。区域和国际层面对从财政上支持也门过渡作出了积极承诺。然而，伴随着国内需求的温和增长，公共债务也迅速增长。其他阿拉伯最不发达国家(科摩罗、吉布提和毛里塔尼亚)2013 年国内总产值增长较高。索马里的政治稳定使公共部门运转正常，激发

了更多经济活动。非正式证据显示，由于重建活动，索马里经济正在迅速增长，虽然还没有官方数据显示出具体增幅。

22. 阿拉伯最不发达国家 2014 年国内总产值实际增长预计平均为 2.7%。随着能源和自然资源出口增长放缓，毛里塔尼亚和也门的生长预计将放缓。科摩罗和吉布提的经济前景仍将受到其邻国经济前景(预计将保持稳定)的影响。吉布提港口活动的增长预计将使吉布提经济加速。苏丹有望以稳定的石油出口收入实现稳定的增长，但严重的外汇制约预计将妨碍该国实现更高的增长。阿拉伯最不发达国家的总体增长前景仍然不足以减轻贫困。2014 年预计增长率为：科摩罗 3.8%；吉布提 5.8%；毛里塔尼亚 5.9%；苏丹 2.5%；也门 2.6%。

F. 价格与通货膨胀

23. 阿拉伯区域 2013 年平均消费价格通胀估计为 6.6%，而 2012 年为 5.6%(见表 2)。能源、金属和食品等国际大宗商品价格维持在较高水平，在年底小幅上涨。由于国际大宗商品价格波动有限，因此没有对该区域经济体的国内物价水平产生显著影响。每个国家的消费通胀水平是由各国具体因素决定的，与前一年的趋势相同。巴林、卡塔尔和阿拉伯联合酋长国与住房相关的项目从 2008-2009 年全球金融危机以来的通缩压力已完全解除。反过来，海湾合作委员会国家，与住房有关的项目(尤其是物业租金)开始成为通胀压力的主要诱因。尽管如此，2013 年海湾合作委员会国家的通胀率微涨了 2.6%，与其他次区域相比仍是最低的。科摩罗、伊拉克、利比亚、摩洛哥和巴勒斯坦国 2013 年的通胀水平也较低。该区域其余国家因结构性供给瓶颈导致价格上涨。其中，外汇制约继续影响着苏丹和阿拉伯叙利亚共和国，导致高通货膨胀状态。埃及和也门的通胀伴随着政府债务不断增长而保持在较高水平。

24. 2014 年阿拉伯区域平均消费价格通胀率预计为 6.1%。预计国际大宗商品价格的影响有限，虽然食品价格预计将小幅上涨。海湾合作委员会国家将因住房相关项目受到更多通胀压力。2013 年苏丹和阿拉伯叙利亚共和国极高的通胀率有望逐渐降低。但是，由于非经济原因，严重的外汇约束预计将会持续，2014 年预计这两个国家的通胀水平不会迅速回落。埃及和也门预计将经历更高通胀，原因是在严重约束的结构性供给制约下将迅速增发货币。计划的财政改革一旦实施，将对价格水平产生影响，特别是在埃及和突尼斯。

G. 汇率

25. 除了埃及、苏丹、阿拉伯叙利亚共和国和突尼斯，阿拉伯区域 2013 年汇率比上一年更为稳定。海湾合作委员会国家除科威特之外，维持与美元挂钩的外汇汇率制度。吉布提、约旦和黎巴嫩也维持国家货币与美元挂钩。科威特保持国家货币与一篮子外币挂钩。阿尔及利亚、科摩罗、伊拉克、利比亚、毛里塔尼亚、摩洛哥、突尼斯和也门各国央行维持有管理的浮动汇率制度。埃及镑在 6 月停止

了迅速贬值，货币价值稳定在大约 1 美元比 7.0 埃及镑。突尼斯第纳尔在 2013 年逐渐贬值，从 1 美元比 1.55 贬至 1 美元比 1.67。然而，在 2014 年第一季度完成政治过渡之后，贬值走势出现扭转，恢复到 1 美元比 1.58 突尼斯第纳尔。苏丹和阿拉伯叙利亚共和国国家货币的价值对美元持续下滑，最终在 2013 年第四季度得以稳定。苏丹镑的官方汇率从 9 月的 1 美元比 4.42 变为 1 美元比 5.7，然后进一步下调至 1 美元比 5.71。叙利亚镑的价值在黑市从 2013 年 1 月的 1 美元比 95 迅速贬值到 8 月份的 1 美元比 280。不过，叙利亚国家货币的价值已经回升，从 2013 年 11 月至 2014 年第一季度黑市上一直稳定在 1 美元比 155。埃及、苏丹、阿拉伯叙利亚共和国和也门的收支平衡在 2014 年将继续脆弱之势。阿拉伯马什雷克、阿拉伯马格里布其他国家和阿拉伯最不发达国家的国际收支情况预计仍将疲弱。

四. 政策发展

26. 该区域的决策者在 2013 年需要平衡各方面政策重点。对于海湾合作委员会国家的主要能源出口国，财政支出不断增长，内容继续强调资本支出、教育和卫生部门的发展，维持各项目保持平衡。2013 年全年一直采取支持增长的货币政策制度和历史低位的利率水平，这与美国的货币政策是相对应的。其他次区域各国政府仍然受到更严格的财政和外汇限制，没有外部资金支持难以实施增长性的经济政策组合。摩洛哥、突尼斯、苏丹和也门继续采取财政紧缩。由于外汇制约有所改善，埃及和约旦得以采取了有限的增长性政策。黎巴嫩依靠货币措施刺激国内需求。

27. 货币政策方面，海湾合作委员会国家与美国货币政策同步，没有改变宽松政策。2013 年期间，美国联邦储备银行一系列暗示或明示的计划货币政策正常化的声明，并未显著影响海湾合作委员会国家的融资成本。海湾合作委员会国家的 3 个月银行同业货币市场利率的融资成本维持在约 1.0%，比相同期限的美元伦敦银行同业拆放利率高出约 75 个基点。阿拉伯联合酋长国的 3 个月阿联酋银行同业拆放利率在 2014 年第一季度末跌至 0.77857%，而科威特的 3 个月科威特银行同业拆放利率小幅上涨至 1.1875%。海湾合作委员会国家货币主管当局重点致力于日常流动性管理以及对商业银行贷款组合的指导。突尼斯进一步收紧货币政策以打击通胀压力。突尼斯中央银行在 2013 年 3 月和 12 月将主要政策利率上调至 4.5%。而由于外汇储备量提高，埃及和约旦中央银行下调了各自的政策利率。在 2013 年 3 月提高政策利率后，埃及货币主管当局在 8 月、9 月及 12 月三次下调政策利率。埃及隔夜贷款利率从 10.75% 降至 9.25%。约旦中央银行在 2013 年 8 月和 10 月以及 2014 年 1 月下调其政策利率，将重贴现率从 5.0% 的峰值降至 4.25%。埃及、苏丹和也门各国中央银行资产负债表中的海外资产比例仍然偏低，表明这些国家在管理价格水平和国内需求方面面临日益严峻的困难。

28. 在 2013/2014 财年，海湾合作委员会国家的财政政策仍然在不同程度上是增长性的。基础设施投资、医疗卫生、教育和社会事务继续被突出作为优先事项。然而，由于收入增长预期会随着石油出口收入下降而陷于停滞，一些海湾国家开始在计划中采取较为保守的财政政策，以保持谨慎。在马什雷克、马格里布和阿拉伯最不发达国家的能源进口国，政府债务不断增加已经导致预算支出中支付更高利息，它们的财政政策环境继续与上述国家形成对比。这些次区域的能源进口国基本上保持财政紧缩。紧缩措施的主要政策项目是补贴改革。摩洛哥和苏丹在 2013 年削减了燃油补贴。埃及、约旦和突尼斯也正在面向即将到来的财年进行补贴改革。然而，通过来自海湾合作委员会国家的资金，埃及和约旦在 2013 年采取了额外的财政措施。约旦在 2013 年增加了资本支出；埃及在 2013/2014 财年推出了两套财政刺激方案。外部资金支持对该区域的能源进口国变得更加至关重要，可以填补外部和财政资金缺口，以保持各自经济运转下去。

29. 创造就业仍然是该区域最重要的政策议程。该区域失业率仍然高企。在已有 2013 年第四季度数据的国家中，埃及为 13.4%，约旦为 11.0%，摩洛哥为 9.5%，沙特阿拉伯的沙特国民为 11.5%，突尼斯为 15.3%。海湾合作委员会国家的劳动力本国化政策长期以来一直在私营部门为各自的国民创造就业机会。然而，大多数海湾合作委员会国家私营部门对外国劳工的依赖已经加深。过去已经讨论了更严格执行劳动力本国化政策的想法，但很少实施。但在 2013 年，沙特阿拉伯转向更严格的政策制度，以促进沙特国民就业。沙特阿拉伯政府给予外籍人士特赦期，以改正其担保身份或自愿离开该国。在到 2013 年 11 月的期间，大量外劳自愿离开沙特阿拉伯。沙特阿拉伯新劳工政策的经济影响还有待评估，但这一政策变化揭示了女性就业情况。在非法滞留外国工人离境的同时，大力促进了沙特女性就业。实际上，在管理、教育和零售方面，外国劳动力部分由沙特女工取代。在阿拉伯区域，政府在创造就业、技能匹配和分享信息以解决失业问题方面的作用仍然至关重要。

五. 结论意见

30. 阿拉伯区域的国内总产值平均增长率很可能在 2014 年略有增长。这是由于海湾合作委员会国家中预计能源出口收入略有下降而非石油部门相反出现增长以及其他次区域经济继续停滞结合起来的結果。阿拉伯马格里布、阿拉伯马格里布和阿拉伯最不发达国家的能源进口国由于对外收支情况疲弱而继续处于弱势。这些次区域大多数国家的资金流入量仍然不足以为贸易赤字提供资金。包括证券投资和外国直接投资两方面的私人投资由于地缘政治因素已经被削弱。欧洲的预期复苏乏力和美国货币政策正常化带来美元融资成本上涨，令人并不乐观。阿拉伯经济体内部持续的两极化在填补资金缺口的筹资能力方面已经变得更加明显。

31. 阿拉伯区域的资金缺口问题已经被掩盖了很多年。在 2008 年全球金融危机时，阿拉伯经济体还显示出坚韧性。阿拉伯区域各国政府和货币主管当局当时能够成功管理自己的政策，以抵御国际流动性的大幅紧缩。资金缺口问题最近才浮出水面。2011 年以来，埃及、约旦、阿拉伯叙利亚共和国、突尼斯和也门突然经历了外汇储备枯竭以及财政赤字不断增加。人们越来越认识到融资缺口的存在，因为只有海湾合作委员会国家的大量金融支持才能稳定埃及、约旦、突尼斯和也门的宏观经济形势，填补日益增长的融资缺口。对处于社会政治过渡进程的那些国家来讲，将来自海湾合作委员会国家的溢出资金流向其他次区域的市场机制已经停滞。市场机制失效和出现融资缺口，可归因于政治动荡和社会动乱带来的相关经济风险，而这往往是社会政治过渡进程的一部分。然而，考虑到导致阿拉伯转型的经济、社会和政治事件，过去的发展融资战略可能是导致社会政治转型的因素之一。在当前进行的阿拉伯转型背景下制定新的融资策略，对解决资金缺口问题和计划过渡时期后的社会经济可持续发展至关重要。
