



经济及社会理事会

Distr.: General
20 April 2015
Chinese
Original: English

2015 年届会

2014 年 7 月 21 日至 2015 年 7 月 22 日

议程项目 15

区域合作

西亚区域经济社会委员会 2014-2015 年经济及社会发展调查摘要^{*}

秘书长的说明

秘书长谨在此转递西亚区域经济社会委员会 2014-2015 年期间经济及社会发展调查摘要。

^{*} 在利比亚、摩洛哥和突尼斯于 2012 年 7 月加入委员会后，决定扩大西亚区域经济社会委员会经济及社会发展调查所涵盖的区域范围，将构成阿拉伯区域的所有国家包括在内。在综合考虑人均收入水平、地理位置上的接近以及经济及社会特征和条件方面的相似性后，本文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、巴勒斯坦国和阿拉伯叙利亚共和国)；马格里布(阿尔及利亚、利比亚、摩洛哥和突尼斯)；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)。



西亚区域经济社会委员会 2014-2015 年经济及社会发展调查摘要

摘要

阿拉伯区域 2014 年国内生产总值(国内总产值)的实际平均增长率约为 1.5%，与 2013 年相比几乎持平。由于武装冲突加剧，伊拉克、利比亚和阿拉伯叙利亚共和国出现了负增长估计数，导致增长减速。除了该区域的冲突和有关安全干扰外，该区域油价大幅下跌，这方面的前景不明朗，这成为另一个令人关切的主要经济问题。油价在 2014 年 6 月达到顶峰，到下半年已骤降 50%以上。尽管油价发生巨大变化，但海湾合作委员会(海合会)成员国仍然是阿拉伯区域增长最快的国家。虽然较低的油价影响了名义国家收入，但由于原油产量几乎没有变化，在价格调整的实际国内总产值数字中，油价的影响不那么明显。此外，非石油部门的不断扩大促进了海合会国家的经济增长。较低的油价尚未对这些国家的经济气候造成影响，但随着股市和房地产市场疲软，商业信心开始减退。较低的油价使进口石油的阿拉伯国家受益，减轻其国际收支和财政紧缩。不过，这种益处可能会因海合会国家流向其他阿拉伯国家的资本和汇款减少而被抵消。在该区域武装冲突和暴力不断蔓延和区域内经济活动日益遭到破坏的背景下，海合会国家的资本和汇款在区域内的流动是努力稳定经济的主要渠道之一。油价下跌及其对海合会国家财政状况造成的消极后果虽然短期影响仍然不大，但仍有可能在中期内影响该区域的稳定机制。预计阿拉伯区域 2015 年的平均增长率为 2.4%。预计海合会国家的经济扩张将减速，而其他阿拉伯次区域(受冲突影响的国家除外)预计会实现温和增长，原因是进口燃料产品和粮食物品价格下降，导致内需有望扩大。

一. 全球背景

1. 2014 年,世界经济的几个重要特征发生了变化。美利坚合众国与其他发达经济体在货币政策上出现了分歧。美国货币政策已经走上正常化道路,2015 年底之前利率有望上涨,这说明美国经济复苏强劲有力。预计其他发达经济体的利率将维持在其历史低点,预计利率上的差异导致美元对欧元和日元等其他主要货币大幅升值。2014 年下半年油价迅速下跌,使石油出口国和石油进口国之间的收入分配重新平衡。与此同时,随着包括巴西和中国在内的主要发展中经济体的经济扩张减速,发展中经济体作为主要增长中心的作用继续减弱。世界经济的这些变化造成的后果尚不确定,但对可能出现“长期停滞”(即债务造成的世界经济长期停滞和通货紧缩)的担忧与日俱增。

2. 尽管联邦政府支出减少,但美国的经济扩张仍然强劲。¹ 私营部门已从 2008 年全球金融危机中恢复过来并活跃起来,从而带动了增长。金融部门的复原力靠日益恢复的资产价格支撑,并有助于私营部门扩张。由于私人投资放缓,欧洲经济仍然停滞不前。欧洲中央银行于 2015 年进入量化宽松阶段,以刺激欧元区的信贷增长,而欧洲联盟委员会制订了一项投资战略计划,以刺激私人投资。² 希腊的债务危机已加深,使整个欧元区的金融体系面临系统性风险。日本未能实现出口带动的复苏,因为 2014 年 4 月销售税增加后,内需增长停滞不前。2014 年,发展中经济体的经济扩张进一步减速。国际商品价格不断下跌,在不同程度上削弱了商品出口国的增长动力。较低的商品价格会缓解国际收支紧缩局面,使商品进口国受益,但不足以刺激经济高度增长。2014 年,在主要发展中经济体中,巴西、俄罗斯联邦和南非的商品价格下跌,而中国和印度实现了相当高的经济增长率,但增速减慢。

3. 德国、日本、大不列颠及北爱尔兰联合王国和美国等一些发达经济体的失业率适度下降,但降幅明显,虽然如此,2014 年仍然在创造就业方面停滞不前。2008 年全球金融危机造成的全球就业差距继续扩大,这表明发展中经济体的就业形势不断恶化。³ 发达经济体的就业前景长期灰暗,导致限制移民的政治压力不断上升。此外,预计阿拉伯区域资源丰富的经济体(如海湾合作委员会(海合会)成员国)对外国劳工的需求将减少。2015 年,一些发达经济体的就业形势可能会略有改善,

¹ 美国商务部经济分析局,“2014 年第四季度和年度国内生产总值(第三次估计值); 2014 年第四季度和年度公司利润”,2015 年 3 月 27 日。可查阅: www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/2015/pdf/gdp4q14_3rd.pdf。

² 欧洲联盟委员会,“欧洲投资计划”, COM(2014)903 号文件,2014 年 11 月 26 日。可查阅: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52014DC0903&from=EN>。

³ 国际劳工局,《世界就业社会展望:2015 年趋势》(日内瓦,2015 年),第 16 页。可查阅: www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms_337069.pdf。

而发展中经济体的就业形势预计会进一步恶化。发达经济体和发展中经济体都不可能采取实质性的财政刺激措施，相反却把财政整顿定为最重要的优先事项。在不久的将来不可能由政策带动就业恢复，特别是在发展中经济体。

4. 在这一全球背景下，2014-2015 年期间，有若干不利因素对阿拉伯经济体造成了显著影响。该区域的地缘政治紧张局势、武装暴力和人口大规模流离失所状况加剧，仍然令人关切。油价下跌不仅对阿拉伯石油输出国(特别是海合会国家)的财政状况造成影响，而且还通过改变区域内资本和汇款流动模式对其他阿拉伯国家造成影响。欧洲经济体经济前景灰暗，继续阻碍该区域的非石油出口，特别是马格里布国家的非石油出口。美元利率预期上升，可能会影响阿拉伯国家的筹资费用。与此同时，有少数积极因素对该区域经济前景产生影响。低油价缓解了石油进口国的国际收支和财政紧缩局面。其他商品价格不断下降，特别是粮食物品，减轻了通货膨胀压力。东亚和南亚经济体协调一致的经济扩张使该区域的非石油部门得以维持，在海合会国家尤其如此。而且，美国的强劲经济复苏使该区域的经济气候不至于过于悲观。

二. 自然资源部门的发展

A. 石油行业

5. 全球石油行业已进入结构转型阶段，这是油价剧跌引发的。到 2014 年下半年，石油市场参与者把其关注的焦点从地缘政治紧张局势和供应中断转向供应过剩问题。过去几年里，全球原油供应能力一直在迅速提高，特别是在北美洲。由于世界经济复苏停滞不前，原油需求开始减速，供应过剩现象日趋显著。不过，与 2008-2009 年期间不同的是，石油市场需求没有暴跌。石油输出国组织(欧佩克)指出，2014 年，世界石油需求总量大约为日均 9 120 万桶，与前一年相比每日增加了 970 000 桶。⁴ 欧佩克预计，2015 年需求将保持同样温和的增长(每日大约增加 120 万桶)。⁴ 欧佩克还估计，2014 年原油供应总量为日均 9 220 万桶，与前一年相比增加了不到 200 万桶。⁴ 2014 年，欧佩克的每日原油产量略降了 160 000 桶，降至 3 010 万桶，而非欧佩克的每日产量增加了 200 万多桶，增至 5 630 万桶。2014 年每日过剩供应量大约为 100 万桶。供应量本可以得到调整，如果欧佩克最有影响力的生产国决定这么做的话。然而，2014 年 11 月，欧佩克决定将每日产量保持在 3 000 万桶，而与此同时，也没有一个非欧佩克原油生产国致力于减少供应。2015 年，市场条件可能会限制非欧佩克生产国供应成本较高的原油，而欧佩克则维持目前的产量。由于更多石油公司减少了上游和下游领域的资本支出，低油价对全球原油供应能力的影响很可能在中期内变得更加显著。

⁴ “欧佩克每月石油市场报告”，2015 年 3 月 16 日，第 92 页。表 10.1 和 10.2。可查阅：www.opec.org/opec_web/static_files_project/media/downloads/publications/MOMR_March_2015.pdf。

6. 2014 年,欧佩克一揽子原油平均价为每桶 96.3 美元(见表 1)。2014 年上半年,主要原油价格延续前几年的趋势,继续保持在每桶 100 美元以上的水平。油价于 6 月达到年度顶峰,并在随后的 7 个月期间下跌。2015 年 1 月 13 日,欧佩克一揽子原油平均价达到每桶 41.5 美元,与 2014 年的顶峰相比下跌了 62%。除了供应过剩,预期美国货币政策正常化导致筹资成本上涨的风险日益加大,这阻碍了石油期货市场的投机购买行为;相反,短期投机抛售导致石油价格疲软。原油需求增长已经减速,但没有剧跌。在整个 2014 年,原油运输的运费率保持坚挺,这表明油轮的用量不断增加。由于市场参与者对任何供应过剩的新闻依然很敏感,整个 2015 年原油价格的波动性加剧,预计原油价格将接近长期趋势。由于季节性因素,特别是炼油厂维护,预计库存将出现累积,原油价格可能在 2015 年第二季度考验近期新低。库存积累可能在北美洲更广泛,这将导致地理基准价格之间的差额扩大。然而,预计第三和第四季度库存水平将下降,原油价格可能在 2015 年年底前转为长期趋势。2015 年,预计欧佩克一揽子原油参考平均价为每桶 54.5 美元,而预测范围为 40.6 美元至 70.3 美元之间。

表 1

2012-2016 年原油价格估计和预测

(欧佩克一揽子参考价:美元/每桶)

	下限	上限	年度平均	年度平均预测数		
				较低	基线	较高
2012	88.74	124.64	109.45			
2013	96.35	114.94	105.87			
2014	52.00	110.48	96.29			
2015				40.6	54.5	70.3
2016				45.3	64.3	86.0

资料来源:欧佩克提供的 2012-2014 年数据。2015 年和 2016 年数字为截至 2015 年 3 月西亚经济社会委员会的预测数。

7. 2014 年阿拉伯区域的日均原油总产量约为 2 300 万桶,与 2013 年的日均产量相比下降了 500 000 桶。估计海合会国家 2014 年的每日产量为 1 730 万桶,与前一年的产量持平。由于 2014 年武装冲突不断加剧,利比亚和也门大幅减产,但伊拉克的产量却有所增长,因为该国南部的主要生产设施未受冲突影响。2014 年,阿拉伯区域的石油出口总收入毛额约为 6 950 亿美元,与前一年相比减少了 12%,预计 2015 年将进一步减少 45.4%,减至 3 795 亿美元。

B. 天然气行业

8. 天然气是阿拉伯区域的另一种具有战略重要性的油气资源,在成功出口天然气的那些阿拉伯国家已成为其国家财富的一个主要来源。天然气为热能生产提供

了经济和具有环保效益的来源，还被用作石化工业原料。阿拉伯国家对天然气的国内需求迅速增长，而且并非所有天然气生产国都以出口为导向。2014 年，卡塔尔仍然是世界上最大的液化天然气出口国。阿尔及利亚作出了积极投资，通过一项探索页岩气生产的计划加强其天然气生产能力。与此同时，黎巴嫩、巴勒斯坦国和阿拉伯叙利亚共和国勘探地中海东部海上天然气田的计划一直停滞不前。

9. 由于需要在交通设施方面投入大量资金，以便通过管道或以液化天然气形式把天然气从生产者运至最终用户，因此，天然气市场仍然比原油市场更具地域分割性。欧洲、日本和美国的天然气现货价格差异特别大，这反映出分割程度很大。截至 2015 年 1 月，欧洲基准价格为每百万公制英热量单位 9.50 美元，日本为每百万英热量单位 16.00 美元，美国为每百万英热量单位 2.97 美元。⁵ 2014 年，天然气价格同原油价格一样猛跌，但跌幅较小：在这一年至 2015 年 1 月间，注明日期的布伦特原油价格暴跌了 55%，天然气的现货价格在欧洲下跌了 12.8%，在日本下跌了 9.9%，在美国下跌了 39.2%。由于天然气价格动态存在差异，预计阿拉伯国家 2014 年和 2015 年天然气出口收入降幅比原油出口收入降幅更为温和，原因是出口目的地或为欧洲，或为亚洲。虽然有些天然气价格交易与石油价格挂钩，但在天然气贸易中，多年度固定价格合同更为常见，这可能有助于天然气出口国实现相对收入稳定。

B. 磷酸盐行业

10. 全球化肥市场下游领域的竞争与日俱增，这仍然是磷酸盐行业面临的一项挑战。据国际化肥工业协会估计，2014/15 年种植季节，全球化肥需求有望达到 1.838 亿吨，其中 4 150 万吨是对磷素养分的需求。⁶ 虽然预计全球短期和中期需求仅有温和增长，但预计中国、约旦和摩洛哥的磷酸盐岩和磷酸盐酸供应能力将加强。磷酸氢二铵是使用最广泛的磷素化肥，预计其供应能力的增长速度也会超过需求增长速度。

11. 磷酸盐岩的价格于 2012 年 1 月达到顶峰，从那时起到 2013 年 12 月这两年期间下跌了 51%。2014 年价格适度回升，1 月为每吨 102.20 美元，12 月升至每吨 115.00 美元。⁷ 磷酸氢二铵价格呈同样趋势，整个 2014 年期间适度增长，1 月为每吨 438.30 美元，12 月为每吨 459.60 美元。预计 2015 年期间磷酸盐岩和磷酸氢二铵价格动向稳定，可能由于全球供应能力日增而下调。此外，中国的磷产品出口关税改革会使中国出口的价格竞争力提高，可能对全球化肥市场产生影响。

⁵ 国际货币基金组织，货币基金组织初级商品价格月报数据库。可查阅：www.imf.org/external/np/res/commmod/index.aspx。

⁶ 国际化肥工业协会，“2014-2015 年短期化肥展望”，2014 年 11 月。可查阅：www.fertilizer.org/en/ItemDetail?iProductCode=9840Pdf&Category=ECO。

⁷ 世界银行，全球经济监测商品数据库。可查阅：<http://databank.worldbank.org/data/views/variableselection/selectvariables.aspx?source=Global-Economic-Monitor-%28GEM%29-Commodities>。

三. 区域经济和社会发展趋势

A. 概述

12. 2014 年, 阿拉伯区域的实际平均国内生产总值(国内总产值)增长率估计为 1.5%, 与 2013 年的增长率相比略有变化(见表 2)。产生波动的一个重要因素是估计伊拉克、利比亚和阿拉伯叙利亚共和国将出现负增长。尽管石油价格在 2014 年下半年下跌, 海合会国家仍是阿拉伯区域 2014 年的增长中心。但是, 随着石油价格降低, 海合会国家与其他阿拉伯国家之间近期出现的经济状况两极化的趋势将随之结束。较低的石油价格使进口石油的阿拉伯国家受益, 减轻了他们在国际收支和财政方面的制约因素。伊拉克、利比亚、巴勒斯坦国、阿拉伯叙利亚共和国和也门的武装冲突与暴力加剧, 继续使阿拉伯社会经济发展改变方向。

B. 海湾合作委员会国家

13. 海合会国家次区域 2014 年国内总产值增长率估计为 4.0%, 而 2013 年为 3.7%。按实际价值计算, 石油价格下跌对国内总产值的影响不大, 因为原油生产水平保持不变。在海合会国家, 非石油部门都出现了稳定增长。直到 2014 年第三季度, 除科威特外, 海合会国家都呈现出国内需求的强劲增长, 具体表现为广义货币的稳定增长。然而, 在 2014 年第四季度, 沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国的广义货币增长减速, 表明了经济态势和商业信心的转变。在石油价格下降的同时, 金融资产和房地产价值进入了下行调整阶段, 特别是在此类资产价值在过去 3 年内大幅增长的阿拉伯联合酋长国。然而, 目前的下调程度对海合会国家的影响不会达到 2008 年全球金融危机期间的水平。海合会国家的金融部门更加健康, 对风险资产的暴露程度要小得多。东亚和南亚相对强劲的经济表现支持了海合会国家的非石油部门。

14. 2015 年, 海合会次区域的国内总产值增长率预计将缓慢回落。低油价可能进一步削弱非石油部门的经济态势和商业信心, 特别是房地产部门。预计筹资成本将上升以及美元利率将在 2015 年底之前上调, 也会对海合会国家的信贷增长产生不利影响。但是, 海合会国家与增长中的东亚和南亚国家的密切联系可能会维持非石油部门的增长。于 2015 年 1 月成立的海合会关税同盟有望加强海合会国家之间的贸易。该次区域 2015 年的实际国内总产值平均增长率估计为 3.4%。在海合会国家中, 卡塔尔和阿拉伯联合酋长国的增长预计将超过次区域平均水平。两国都将继续投资于基础设施, 为主办近期的全球活动做准备。预计沙特阿拉伯增长将放缓的主要原因是对新石油价格水平做出的迅速政策反应。公共开支预计将大幅减少, 主要是预算外开支。巴林、科威特和阿曼预计将持续增长, 2015 年略有下滑。2015 年的预计增长率为: 巴林 3.2%; 科威特 2.0%; 阿曼 3.0%; 卡塔尔 5.2%; 沙特阿拉伯 3.0%; 阿拉伯联合酋长国 4.2%。

C. 马什雷克

15. 马什雷克次区域经济体在 2013 年出现 2.2% 的收缩后，估计在 2014 年平均收缩了 0.6%。武装冲突和暴力对该次区域的阿拉伯国家影响最为严重，使伊拉克、巴勒斯坦国、阿拉伯叙利亚共和国的经济基础设施受损，供应链遭到破坏。由于国内需求萎缩，伊拉克预计将出现负增长。作为伊拉克发展最快的区域之一，库尔德斯坦地区受到武装冲突的严重影响。虽然 2014 年原油产量增加，石油价格下跌仍对伊拉克政府的收入造成重大影响。2014 年，阿拉伯叙利亚共和国的经济基础设施和生产设施继续遭到破坏，但在受武装暴力影响较小、相对安全的地区，生产活动继续开展。据报道，生产活动得到了一定恢复，但私营部门活动因能源供应和后勤链频繁中断受到严重限制。2014 年 7 月，对加沙地带经济基础设施的破坏对巴勒斯坦经济造成了不利影响。对经济活动的持续限制削弱了内需，阻碍了加沙地带的重建工作。约旦和黎巴嫩的国内需求保持了温和增长。国际收支状况的改善使这两个国家 2014 年的外汇储备积累都达到历史最高水平。在约旦，采石活动的快速增长也维持了该国的增长水平。但应当强调的是，由于涌入的阿拉伯叙利亚共和国难民和疏散人员迅速增加，约旦和黎巴嫩的增长率极为有限。埃及恢复了稳定，商业信心得到提升，在 2014 年实现了持续增长。随着外国资本持续流入、国际商品价格下降，埃及的国际收支状况有所改善。

16. 2015 年，马什雷克次区域在经过前两年的收缩后，预计将出现平均 1.2% 的增长。阿拉伯叙利亚共和国的经济收缩程度预计将减小。伊拉克的国内需求预计将略有增加。约旦和黎巴嫩的增长预计会放缓。两国都可能受益于较低的油价和商品价格，但海合会国家的经济减速可能会削弱这些国家对约旦和黎巴嫩的溢出效应。埃及可能是该次区域在 2015 年的主要增长动力。埃及国际收支状况的进一步改善很可能为加快内需扩大创造合理空间。巴勒斯坦国恢复经济增长主要是由于 2014 年的低基点产生的规模效应。这一预测基于加沙地带的重建活动适度加快，但地缘政治形势使这一点难以把握。2015 年预测增长率为：埃及 3.2%；伊拉克 0.5%；约旦 2.8%；黎巴嫩 3.0%；巴勒斯坦国 3.0%。阿拉伯叙利亚共和国预计在 2015 年将出现 7.0% 的收缩。

表 2
2012-2016 年国内总产值实际增长率和消费价格通货膨胀率
(年度百分比变化)

国家/地区	国内总产值实际增长率					消费价格通货膨胀率				
	2012 年 ^a	2013 年 ^a	2014 年 ^b	2015 年	2016 年 ^c	2012 年	2013 年	2014 年 ^b	2015 年 ^c	2016 年 ^c
巴林	3.4	5.3	4.7	3.2	4.0	2.8	3.3	2.7	2.5	2.7
科威特	6.6	1.5	2.2	2.0	3.0	3.2	2.7	2.9	2.7	3.0
阿曼	7.1	3.9	3.2	3.0	3.2	2.9	1.1	1.0	1.2	2.0
卡塔尔	6.0	6.3	6.2	5.2	5.5	1.9	3.1	3.0	2.7	3.2
沙特阿拉伯	5.4	2.7	3.6	3.0	3.5	2.9	3.5	2.7	2.5	3.0
阿拉伯联合酋长国	4.7	5.2	4.5	4.2	4.5	0.7	1.1	2.2	2.0	2.2
海合会国家	5.5	3.7	4.0	3.4	3.9	2.3	2.6	2.5	2.3	2.8
埃及 ^d	2.2	2.1	2.2	3.2	3.8	7.4	10.3	10.1	10.0	9.5
伊拉克	10.3	4.2	(2.6)	0.5	5.0	6.2	1.8	2.2	3.5	3.5
约旦	2.7	2.8	3.1	2.8	3.0	4.5	4.8	2.9	2.5	3.0
黎巴嫩	2.8	3.0	3.2	3.0	3.0	6.5	5.6	1.7	1.5	2.0
巴勒斯坦国	6.3	2.2	(2.5)	3.0	3.2	2.8	1.7	1.7	2.5	3.0
阿拉伯叙利亚共和国 ^e	(30.9)	(36.5)	(10.5)	(7.0)	(5.0)	37.2	87.7	24.8	37.8	15.0
马什雷克	0.1	(2.2)	(0.6)	1.2	2.8	10.6	17.3	8.8	10.7	7.6
阿尔及利亚	3.3	2.8	3.2	2.8	3.5	8.9	3.3	2.1	2.7	3.0
利比亚	98.2	(19.9)	(32.7)	(7.5)	12.0	6.1	2.6	1.3	4.0	4.5
摩洛哥	2.7	4.4	2.4	4.2	3.5	1.3	1.9	0.4	1.0	1.2
突尼斯	3.9	2.4	2.3	2.7	3.2	5.6	6.1	5.5	4.5	4.0
马格里布	21.1	(1.1)	(3.9)	1.2	5.1	6.1	3.2	1.9	2.7	3.0
科摩罗	3.0	3.5	3.7	3.5	3.5	6.3	1.6	2.5	2.0	2.0
吉布提	4.8	5.0	5.0	4.8	4.5	3.7	3.5	2.2	2.0	2.5
毛里塔尼亚	7.0	6.7	5.9	6.1	6.2	4.9	4.1	3.6	3.2	3.5
索马里	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
苏丹	0.4	3.6	2.5	2.8	3.0	35.1	37.1	37.5	17.0	15.0
也门	2.2	3.2	1.5	(2.0)	3.2	10.2	11.0	8.0	11.5	12.0
阿拉伯最不发达国家	1.2	3.6	2.4	1.5	3.2	26.3	27.8	27.2	14.7	13.5
阿拉伯区域共计^f	6.8	1.5	1.5	2.4	3.8	6.0	7.3	5.1	4.9	4.4

资料来源：国家资料来源。

^a 2012 年和 2013 年的国内总产值数字来自基于国家资料来源的《阿拉伯区域国民账户研究报告》，第 34 号公报(联合国出版物，出售品编号：No.15.II.L.3)，和截至 2015 年 3 月的来自国家来源的最新数字。

^b 2015 年 3 月估计数。

^c 2015 年 3 月预测数。

^d 埃及的国内总产值增长率按照该国 6 月结束的财政年度计算。

^e 阿拉伯叙利亚共和国 2012-2014 年国内总产值增长率是叙利亚政策研究中心《疏离与暴力：2014 年叙利亚危机影响报告》中的估计数(2015 年 3 月，大马士革)。可查阅：www.unrwa.org/resources/reports/alienation-and-violence-impact-syria-crisis-2014。

^f 国家群组的数字为加权平均数，各年份的权重基于 2010 年国内总产值。

D. 马格里布

17. 继 2013 年收缩 1.1% 后，马格里布次区域各经济体估计在 2014 年平均收缩了 3.9%。该次区域的平均增长继续深受利比亚经济增长估计数的影响，而利比亚经济估计已连续两年收缩。在政治动荡和武装冲突大幅度下推利比亚国内需求的同时，利比亚石油生产及出口因破坏和停工也在 2014 年缩减。农业产出下降减缓了摩洛哥在 2014 年的增长速度，而其他部门则保持了稳定增长。整个 2014 年广义货币的加速增长显示了国内需求的不断增加。不过，其出口受到了欧洲一些经济体停滞不前的负面影响。突尼斯因面临困难的国际收支状况而对国内需求进行管控，因此经济增长减速。尽管外汇储备消耗已被遏制，但国际收支情况依旧疲软。突尼斯经济也受到欧洲一些经济体停滞不前的负面影响。尽管下半年油价下跌，阿尔及利亚积极的公共投资在 2014 年驱动了其增长。由于广义货币增长全年加快，估计国内需求也一直在扩大。

18. 2015 年，马格里布次区域预计增长 1.2%。利比亚经济预计继续收缩，但幅度较小。预计将保持一定水平的原油生产及出口，但外国工人的离开将导致经济活动水平进一步下降，这些人员中有些对于经济基础设施的管理必不可少。摩洛哥预计将取得加速增长，依据是预测农业收成增长。低油价使摩洛哥和突尼斯受益，缓和了国际收支和财政状况。虽然利比亚武装冲突溢出的负面安全影响构成了下行风险，但突尼斯有可能为扩大国内需求创造更多空间，实现温和的加速增长。阿尔及利亚的经济扩展预计将因其油气收入下滑而减速；不过，持续的积极公共投资可能会提振国内需求。2015 年，预计增长率为阿尔及利亚 2.8%、摩洛哥 4.2% 和突尼斯 2.7%。利比亚经济预计收缩 7.5%。

E. 阿拉伯最不发达国家

19. 阿拉伯最不发达国家的经济平均而言估计在 2014 年增长了 2.4%，而此前一年增长了 3.6%。苏丹在国际收支状况严峻的情况下成功保持了积极的经济扩展。尽管自南苏丹分离以来损失了石油出口收入，苏丹仍设法把出口多样化扩大到了其他商品，包括粮食和黄金。也门经济增长减速。国内需求的扩大被越来越不稳定的政治局势削弱。因生产设施老化和石油管道持续遭受破坏，也门原油生产停滞不前。外部资金支持维持了货币稳定，但外汇储备在 2014 年继续下降。科摩罗在 2014 年保持了稳定增长，与其长期趋势一致。推动高水平港口活动的部分因素是运往埃塞俄比亚的货物不断增多，从而促成了吉布提经济的不断扩展。尽管偶有安全事件，但由于不断进展的重建工程，索马里估计会显示出经济快速复苏。毛里塔尼亚经历了经济增长的减速。下跌的金属价格对其出口业绩产生不利影响，但国内需求预计会不断扩大。

20. 2015 年，阿拉伯最不发达国家实际国内总产值增长预计平均为 1.5%。苏丹国际收支状况预计将改善，从而可能为国内需求扩展开辟空间。武装冲突和政治动乱的进一步加剧有可能迫使也门陷入经济收缩。商品价格降低将有利于科摩罗

和吉布提，但随着广义货币增长减缓，国内需求扩展预计会逐渐停止。尽管预测金属价格疲软，但毛里塔尼采矿部门预计将继续扩张。这一部门中外国直接投资的预期增长将对该国扩大内需产生积极影响。尽管出现了这些经济扩展的积极数字，但这些数字似乎不足以改变阿拉伯最不发达国家的贫穷面貌。需要为该次区域的减贫作出更多国际和区域努力。2015 年，预计增长率为科摩罗 3.5%、吉布提 4.8%、毛里塔尼亚 6.1% 和苏丹 2.8%。也门预计会收缩 2.0%，但若武装冲突进一步加剧，预测值还要大幅度下调。

F. 价格与通货膨胀

21. 2014 年，阿拉伯区域年均消费价格通胀率预计为 5.1%，而 2013 年为 7.3%(见表 2)。国际商品价格下跌推动了总体下降。虽然石油价格颇受关注，但 2014 年粮食价格也下降了。海合会成员国通胀主要驱动力仍是与住房有关物品价格的上涨，反映了物业租金的回升。在武装暴力和社会动荡不断加剧的情况下，伊拉克和利比亚都通过补贴成功维持了低通胀水平。通胀在巴勒斯坦国也得到了遏制。不过，低通胀率并不一定意味着这些受冲突影响国家的必需品供应充足。时有传闻证明情况恰恰相反，但在这些国家中也观察到了为维持供应链作出的政策努力。2014 年，埃及、苏丹、阿拉伯叙利亚共和国和也门继续存在高通胀趋势。苏丹和阿拉伯叙利亚共和国的恶性通胀是它们与经济制裁有关外汇严重受制的直接后果。在埃及和也门，货币因素继续导致高通胀情势。

22. 阿拉伯区域消费价格通胀率预计在 2015 年平均为 4.9%。国际商品价格预计将进一步下降，从而确定阿拉伯地区的总体趋势。海合会成员国住房相关物品价格飙涨之势预期将逐渐减弱，从而稍微降低这些国家的消费价格通胀。在高通胀国家中，苏丹的通胀率预计将主要由于预期进口价格下降而大幅降低；阿拉伯叙利亚共和国的通胀率将升高，部分原因是危机局势中外汇继续严重受制造成的基数效应。结构性高通胀的情势预计将在埃及和也门持续。此外，如果武装冲突进一步加剧，也门不能被排除恶性通胀的可能性。

G. 汇率

23. 整个 2014 年至 2015 年初，若干阿拉伯国家经历了本国货币对美元的大幅贬值。随着欧元在 2014 年下半年对美元迅速贬值，阿尔及利亚、利比亚、摩洛哥和突尼斯这些马格里布国家的本国货币对美元也不同程度地发生了贬值。马格里布国家历来保持对欧元的稳定汇率，因为欧元区构成了它们的主要出口目的地。科摩罗和毛里塔尼亚的国家货币也由于同样原因对美元贬值。科威特的本国货币盯住包括欧元在内一篮子货币，也对美元贬值。海合会成员国吉布提、伊拉克、约旦和黎巴嫩都保持了盯住美元的外汇制度。埃及管理了埃及镑的有序贬值，从 1 美元兑 7.0 埃及镑贬至 1 美元兑 7.6 埃及镑。苏丹也管理了本国货币价值，使之逐渐贬至 1 美元兑 6.1 苏丹镑。2014 年期间，叙利亚镑的价值不断被削弱，从 1 美元

兑 160 叙利亚镑贬至 1 美元兑 220 叙利亚镑。2015 年，因其国际收支状况疲软，预计埃及、苏丹、阿拉伯叙利亚共和国、突尼斯和也门的本国货币将进一步贬值。

H. 社会动态和就业

24. 构成阿拉伯区域社会动态特征的最引人注目事件是，武装冲突不断加剧导致人口大规模流离失所，无论是在一国境内还是流向国外。2014 年和 2015 年，流离失所者人数在伊拉克、利比亚、巴勒斯坦国、阿拉伯叙利亚共和国和也门都出现了大幅度增加。流离失所的程度代表了受冲突影响阿拉伯国家的人道主义危机。此外，流离失所的规模之大也达到足以妨碍有关国家今后经济重建的地步，因为它已蚀损了人力资本和社会凝聚力。约旦和黎巴嫩日益感受到社会影响，叙利亚难民和撤离者的涌入改变了那里的人口结构，并使医疗和教育服务承受着压力。两国都受到了境内居民数目迅速增加造成的初期冲击，但却都挣扎着在越来越有限的资源内维持福利水平。

25. 失业率在阿拉伯区域居高不下。就那些有 2014 年第四季度数据的国家而言，失业率如下：埃及为 12.9%、⁸ 约旦为 12.3%、⁹ 摩洛哥为 9.7%、¹⁰ 沙特阿拉伯沙特国民为 11.6%、¹¹ 巴勒斯坦国为 26.5%。¹² 由于非正规部门的存在，该区域的失业率反映了结构性就业缺口而不是周期性缺口。不过，这些现有比率并不说明劳动力市场的重大结构变化，但有两个例外。一个例外是巴勒斯坦国就业形势严重恶化，尤其是在失业率从 2013 年的 32.6% 跃升至 2014 年的 43.9% 的加沙地带。¹² 2014 年 7 月加沙地带的武装暴力以及对经济活动的持续限制造成了多年来最糟糕的就业形势。另一个例外是就业中的性别差距近来在约旦和沙特阿拉伯得到了一定的改善。约旦女性失业率从 2013 年第三季度的峰值 26.8% 降至 2014 年第四季度的 19.1%。⁹ 沙特阿拉伯女性失业率从 2012 年第四季度的最近峰值 35.7% 降至 2014 年第四季度的 32.5%。¹¹ 2014 年，沙特阿拉伯严格实行了劳动力本国化政策。沙特阿拉伯通过加强 2011 年出台的“沙特化”制度推出了限制外国工人的新措施，同时积极推动沙特国民在私营部门寻求职业。这一趋势也得到海合会其他成员国的仿效。日益增多的一批新人进入劳动力市场造成了工作短缺，导致青年的高失业率，这在整个阿拉伯区域都仍是一个紧要的社会经济问题。

⁸ 中央公众动员和统计局，新闻稿(2015 年 2 月 16 日)。可查阅：www.capmas.gov.eg/pepo/779_e.pdf。

⁹ 统计部，新闻稿(2015 年 1 月 22 日)。可查阅：http://www.dos.gov.jo/dos_home_e/main/archive/Unemp/2014/Emp_2014-q4.pdf。

¹⁰ 高级规划委员会，“2014 年第四季度劳动力市场状况”。可查阅：www.hcp.ma/La-Situation-du-marche-du-travail-au-quatrieme-trimestre-de-l-annee-2014_a1504.html。

¹¹ 中央统计和信息局，“季度失业率”数据集。可查阅：www.cdsi.gov.sa/english/。

¹² 巴勒斯坦中央统计局，“劳动力调查(2014 年 10 月至 12 月回合)(2014 年第四季度)”，可查阅：www.pcbs.gov.ps/portals/_pcbs/PressRelease/Press_En_LFS-Q4-2014-e.pdf。

四. 政策动态

26. 对阿拉伯区域的政策制定者而言，政策困境的范围已普遍扩大。就海合会成员国中的主要能源出口国而言，应对石油收入滑落和财政状况削弱的局面需要迅速的政策反应。海合会成员国政府发挥了举足轻重的作用，积极投资于非石油部门基础设施、卫生和教育，以使本国经济多样化。海合会成员国政府现在面临的政策困境是，它们是否应当保持公共支出水平。可能需要采取反周期财政措施来实现预定的经济多样性。但与此同时，石油收入的减少可能要求削减预算以保持财政审慎。虽然外汇制约因国际商品价格下降而略有缓解，但其他阿拉伯次区域各国政府需要应对缩紧的财政制约。在埃及、约旦、摩洛哥、苏丹和也门等若干阿拉伯国家，补贴改革已在不同阶段实施，但这些国家的财政状况依然结构虚弱。

27. 海合会成员国的货币政策仍保持着与上一年相同的态势，即紧跟美国联邦储备。2014 年，海合会成员国政策利率未见变化。作为这一政策立场的反映，海合会成员国 3 个月银行间货币市场利率方面的筹资成本维持在 1.0% 左右。其中，3 个月阿联酋银行同业拆放利率持续下降，到 2014 年底降至 0.67714%。3 个月科威特银行同业拆放利率从 1 月的 0.875% 逐步升至 11 月的 1.3125%，然后在 2014 年底降至 1.0625%。预计美国政策利率在 2015 年底前会升高，海合会成员国的货币立场预计也会据此发生变化。不过，由于预计通胀偏低而且需要在石油收入降低之际保持经济刺激，海合会成员国货币当局可能会制定政策措施减少预期的负面影响。不断下跌的国际商品价格和不断增加的外国资本流入量为埃及、约旦和摩洛哥采取货币宽松措施创造了相当大的政策空间。埃及中央银行在 2014 年 7 月采取了谨慎措施应对预期的通胀，把政策利率上调了一个百分点。不过，2015 年 1 月，当商品价格下跌缓解外汇制约的情况变得明显时，埃及货币当局又恢复了宽松货币的立场，把政策利率降低了半个百分点。2014 年 1 月和 6 月以及 2015 年 2 月，约旦中央银行采取了货币宽松措施。隔夜窗口存款利率是约旦的关键政策利率之一，该利率从 2014 年 1 月的 3.5% 降至 2015 年第一季度结束时的 1.75%。摩洛哥中央银行自 2012 年 3 月以来首次在 2014 年 9 月将其关键政策利率调降了 0.25 个百分点。摩洛哥的政策利率在 2014 年 12 月再次调降 0.25 个百分点。突尼斯中央银行保持了从紧货币立场，主要为了应对国际收支困难状况，在 2014 年 6 月将其关键政策利率调升了 0.25 个百分点，至 4.75%。黎巴嫩中央银行积极运用货币刺激措施，反映出其宽松的货币立场。阿拉伯叙利亚共和国中央银行在管理对外国货币需求的同时，试图逐步将本国货币有序贬值。尽管该国继续存在武装暴力而且叙利亚镑大幅贬值，但值得注意的是，叙利亚本国货币并未失去它得到的信任。

28. 由于油价下跌，海合会成员国财政收支在 2014 年发生了很大变化。巴林、阿曼和沙特阿拉伯估计在 2014 年出现了预算赤字，而更多国家可能在 2015 年面临预算赤字。不过，就预算规划而言，预计海合会成员国不会把政府支出减少到财政紧缩的程度。财政态势保持在轻度活跃至中性的范围内。大部分开支削减都将通过降低预算外支出予以实现。基础设施、卫生、教育和社会事务方面的公共

投资预计会在一些选定优先领域中继续进行。为改善财政管理，卡塔尔决定将其财政年度从 1 月至 12 月周期改为 4 月至 3 月周期。其他次区域的阿拉伯国家政府继续着眼于财政整顿。2014 年，补贴改革在埃及和约旦等若干国家取得了进展，但收入前景依旧疲软。直接和间接外援对于这些国家保持包括发展项目在内的资本支出水平变得更加重要。国际资本市场一直可为马什里克和马格里布次区域国家提供外部借贷。2014 年，约旦、黎巴嫩、摩洛哥和突尼斯通过发行债券在国际资本市场筹集了资金。

五. 结论意见

29. 石油价格大幅下跌标志着阿拉伯区域外部经济环境的一个明显转变。石油财富不仅对于出口石油的阿拉伯国家至关重要，而且也是进口石油的阿拉伯国家获得溢出效应的一个主要来源。石油财富在该区域一直以资本、汇款和外援的形式分配。油价下跌使该区域石油进口国受益，改善了它们的国际收支状况。但是，作为一个次生效应，较低的石油价格可能会减少从海合会成员国流向其余阿拉伯国家的资本、汇款和援助。平均而言，阿拉伯区域过去几年在困难的地缘政治局势、政治动荡和社会动乱情况下经历了经济扩张。伊拉克、利比亚、巴勒斯坦国、阿拉伯叙利亚共和国和也门的武装冲突加剧，而黎巴嫩和突尼斯的安全也频受破坏。在普遍存在这些负面因素的情况下，维持区域增长的关键支柱一直是不断增加的石油财富，这种财富使海合会成员国中主要产油国的资本、汇款和援助得以在区域内一定水平的流动。在地缘政治依然紧张的同时，区域经济稳定的这一支柱已开始失色。低油价的整体结构影响仍有待观察，但阿拉伯区域正在发生的经济和非经济事件对于区域中、长期可持续增长仍构成了挑战。

30. 阿拉伯区域经历了超过 11 年的长期石油繁荣。因 2008 年全球金融危机而发生的价格暴跌很快被逆转，因为市场见证了中国和印度等发展中经济体需求的快速恢复。北美原油生产迅速扩大说明油价恢复将会缓慢。到 2014 年底，石油市场各参与方意识到，由于不断进步的页岩油和致密油开采技术，原油供应价格的弹性突然增大了。石油收入疲软的前景和石油财富的削弱可能会使阿拉伯国家重新考虑其增长战略。在 2003 年以来的石油繁荣期，海合会成员国在一定程度上成功实现了其经济多元化战略。非石油部门，特别是金融、电信、运输和服务行业，都取得了显著增长。不过，在石油繁荣结束时，石油仍是海合会成员国国民财富、政府收入、商业信心和经济景气的一个至关重要来源。海合会成员国在制订进一步经济多元化战略以减少对石油的依赖方面，依然面对挑战。新的多元化战略可能需要有效的劳动力本国化政策，而这会影响到其他阿拉伯国家求职者的就业机会。为了阿拉伯各经济体的利益，无论是海合会成员国还是其他阿拉伯国家，都需要在区域内资本及劳动力流动方面有效取得再平衡。为优化使用区域人力资本和金融财富以迈向更高水平的可持续区域增长道路，现在迫切需要通过区域合作努力开展政策协调。