



经济及社会理事会

Distr.: General
28 April 2016
Chinese
Original: English

2016 年届会

2015 年 7 月 24 日至 2016 年 7 月 27 日

议程项目 15

区域合作

西亚经济社会委员会区域 2015-2016 年经济及社会发展调查摘要*

秘书长的说明

秘书长谨就此转递西亚经济社会委员会区域 2015-2016 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 年加入之后，西亚经济社会委员会决定扩大该区域经济及社会发展调查所涵盖的地域范围，将所有构成阿拉伯区域的国家都包括在内。毛里塔尼亚于 2015 年也加入了西亚经委会。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之后，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、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)；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)。



西亚经济社会委员会区域 2015-2016 年经济及社会发展调查摘要

摘要

阿拉伯区域 2015 年国内生产总值(国内总产值)的实际平均增长率约为 0.9%，与 2014 年持平。过去几年增长走在该区域前列的海湾合作委员会(海合会)各国在 2015 年经济放缓，反映国内需求扩张疲软。2014 年年中以来石油价格的下跌对阿拉伯经济产生了负面影响，此外还有武装冲突在该区域蔓延等其他不利因素。除石油出口收入损失和营商信心下降之外，海合会国家在涉及自身经济多样化战略的方向方面也面临挑战。包括补贴改革在内的一系列改革措施显示，这些国家正在进行认真努力，通过政策应对石油价格下跌。油价下跌并未给阿拉伯能源进口国带来预期的惠益。它们的进口成本虽有下降，但名义出口收入也大多有所减少，原因是出口单位价格下跌，反映国外需求疲软。此外，该区域的多起安全事件对旅游部门和服务出口产生了不利影响。阿拉伯经济体的国际收支状况出现了不同程度的收紧。虽然海合会国家维持了国内需求扩张，未现国际收支紧缩，但其他阿拉伯国家，特别是埃及、苏丹、阿拉伯叙利亚共和国、突尼斯和也门，其国际收支状况更为严峻。这些国家实行了更严格的国际收支紧缩，进而限制了国内需求扩张，造成生活水平降低。伊拉克、利比亚、阿拉伯叙利亚共和国和也门的武装冲突迫使大量阿拉伯工人离开就业市场，而该区域因经济停滞也未能创造足够的就业机会。因此，2015 年难民和移徙者以前所未有的规模跨过地中海进入欧洲。按预测所言，2016 年阿拉伯区域的国内总产值将平均增长 1.5%。随着公共支出的进一步削减，海合会国家的经济扩张预计将进一步减速。美利坚合众国预计将实行货币紧缩，而海合会各国政府将增加债务发行，这可能会推升融资成本，进而阻碍投资。其他阿拉伯次区域预计会出现增长疲软，原因包括地缘政治因素、中国和欧洲未来的需求疲软以及国际收支紧缩。

一. 全球背景

1. 世界经济表现出的复杂性和不确定性日益加大。复杂性源于欧洲和日本银根的极度放松、美国和其他发达经济体货币政策立场的不同、发达经济体越来越多的储蓄过剩和发展中经济体的资金短缺所造成的后果。复杂性放大了不确定性，因为全球经济放慢的迹象越来越多。2015 年，通货紧缩的压力已成为许多发达国家和包括中国在内的一些发展中国家的一个主要政策关切，因为这些国家都因国内需求扩张疲软而出现经济停滞。为了应对通货紧缩的压力和可能出现的需求疲软，除美国之外的主要发达国家的中央银行都采取了极度放松银根的政策。欧洲和日本都实行了极低的利率，并采取了量化宽松措施，以期鼓励经济扩张。然而，这些极度放松银根的政策未能刺激国内需求。量化宽松政策立即产生的结果未能发挥预期的效力，因为融资成本达到历史新低并未带来投资活动的扩张。投资活动持续不振，显示欧洲和日本存在严重的储蓄过剩。在一些欧洲国家和日本，存款利率几近为零，短期政府债券已进入负利率时代。尽管预计 2016 年世界经济平均将继续温和增长，但通货紧缩的压力会继续存在，对预期前景带来不确定性。

2. 主要发达国家中只有美国一国成功脱离了通货紧缩压力的危险区。美国经济继续保持了强劲增长，私人消费和实物投资水平稳步上升。¹ 作为过去几年经济复苏的体现，美国联邦储备银行在 2015 年 12 月将主要利率提高了 0.25 个百分点，实现了货币政策立场的正常化。其后金融市场反应动荡，但美国新的货币政策预计将导致美元与其他主要货币的利差日益扩大——美国的利率预计将上升，而其他发达国家的利率仍处于低位。最初的预期是，利差日益扩大的前景将导致美元对欧元和日元等其他主要货币进一步升值。但是，由于美元存款利率仍处于低位，美元在 2016 年第一季度弱于预期。存款利率对主要利率上涨反应较弱，显示美国也存在储蓄过剩，不过相比其他发达经济体而言程度较小。

3. 随着经济前景迅速趋弱，发展中经济体面临越来越多的挑战。初级商品价格的大幅下跌打击了严重依赖初级商品的国家，包括主要石油出口国，造成财政收入减少和国际收支紧缩。商品价格走低也未能改善商品进口国的收支紧缩状况，因为这些国家的贸易条件并未得到预期的改善。由于美国的利率前景阻碍资金流向发展中经济体，更多发展中经济体可能出现国际收支危机。截至 2016 年第一季度，已有数个发展中经济体向国际金融机构请求国际收支支持，它们大多是初级商品在出口中占主导地位的经济体。这又一次显示了目前世界经济形势的矛盾后果，即发达经济体储蓄过剩与发展中经济体资金日益短缺形成鲜明的对照。

¹ 美利坚合众国商务部经济分析局，“2015 年第四季度和年度国内生产总值(第三次估计值)；2015 年第四季度和年度公司利润”，2016 年 3 月 25 日。可查阅 http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/2016/gdp4q15_3rd.htm。

4. 2015 年，除德国、日本、大不列颠及北爱尔兰联合王国和美国等几个发达经济体之外，新增就业机会方面仍无长进。这些发达经济体就业情况的改善并不足以抵消发展中经济体就业情况的恶化，2015 年全球失业率走高。² 由于难民和移徙者以前所未有的规模跨过地中海进入欧洲，就业前景暗淡造成世界许多地方出现社会政治紧张。难民和移徙危机引起关于难民和移徙者在东道国的社会经济作用的政治辩论，辩论观点往往极度对立。2016 年，发达经济体与发展中经济体在就业情况方面的差距可能会扩大，与就业有关的社会政治紧张、庇护和移徙问题预计在发达经济体和发展中经济体都将继续存在。

5. 在这一全球背景下，阿拉伯经济体面临越来越多的挑战。地缘政治紧张在该区域特别是伊拉克、利比亚、阿拉伯叙利亚共和国、也门和巴勒斯坦国等地蔓延，这些国家的安全问题外溢对邻国造成了负面影响。石油价格下跌对石油出口国和进口国都产生了重大影响。阿拉伯石油出口国的营商情绪低落，国内需求开始下降，进一步减少了区域内资本和汇款的流动。欧洲经济体的经济前景暗淡，继续阻碍阿拉伯区域特别是马格里布国家的非石油出口入欧。美国的利率上升推高了阿拉伯经济体的融资成本。印度稳定的经济扩张对该区域，特别是海合会国家的非石油部门产生了积极的影响。不过，阿拉伯区域周边的经济状况 2015 年仍然艰难。

二. 自然资源部门的发展

A. 石油行业

6. 石油输出国组织(欧佩克)指出，2015 年世界石油需求总量估计为日均 9 298 万桶，与 2014 年相比每日增加了 154 万桶。³ 欧佩克预测 2016 年需求将进一步增至日均 9 423 万桶。据其估计，2015 年原油供应总量为日均 9 509 万桶，与 2014 年相比增加 265 万桶。⁴ 值得注意的是，全球原油需求非但没有崩溃，相反还处于温和增长之中。目前的市场情况仍然不同于上一次 2008 年的情况，当时价格的迅速下跌造成原油需求迅速崩溃。与此同时，过去几年的供应增长已超出需求增长。此类供应增长大多来自非欧佩克国家，特别是北美国家，其生产水平增长迅速并在最近达到高峰。2015 年 12 月，美国取消了已实行 40 多年的原油出口禁令。2014 年市场供应过剩估计为每日 100 万桶，2015 年过剩幅度估计已增至每日 210 万桶。⁵

² 国际劳工组织，“世界就业和社会展望：2016 年趋势”，2016 年 1 月。可查阅 http://www.ilo.org/global/research/global-reports/weso/2016/WCMS_443480/lang--en/index.htm。

³ 石油输出国组织，《欧佩克石油市场月报》(2016 年 3 月 14 日)，第 85 页，表 10.1 和 10.2。可查阅 http://www.opec.org/opec_web/en/publications/338.htm。

⁴ 同上。

⁵ 同上。

7. 过去每当石油价格处于下降阶段时，欧佩克都迅速采取行动。例如，在 2008 年 12 月市场上石油价格急剧下跌时，它将每日生产配额减少了 420 万桶。欧佩克一度曾参照其目标价格波段来决定生产行为，这可能让外界预期这次它也会采取行动，实现协调一致的减产，以解决目前供应过剩的问题。然而，事实证明，石油生产国在目前的市场条件下相互协调生产存在困难，因为市场需求仍在增长。2015 年需求继续增长，这不同于 2008 年的情况，当时需求快速崩溃，造成价格下跌。如果没有涉及所有主要石油生产国且可执行的大胆协议，对失去市场份额的恐惧将会阻止任何石油生产国实行自愿减产。即便能够成功协调减产，也仍不清楚减产可在多大程度上促成石油价格的恢复。如果石油价格对供应变化的弹性不足，此类减产就不会最大限度地增加石油收入。在这种困难的情况下，由于不盈利的油井被关，北美的原油产量已开始减少。预计目前的供应过剩将在 2017 年下半年消失，但仍不确定这会对 2016 年的全球供应产生什么影响。

8. 虽然市场上供应长期过剩，但石油价格受石油期货市场投机活动的影响很大。美国商品期货交易委员会的数据表明，多头投机净额的变化与石油价格变化相关，⁶ 并导致 2015 年全年石油价格剧烈波动。石油价格预计将在 2016 年和 2017 年持续低于长期趋势线。正如最近所看到的，投机卖空将石油价格推至每桶 35 至 40 美元的基本估计价格底部之下。投机驱动的价格波动在 2016 年全年预计会加剧，因为石油市场参与者一直对任何有关供应过剩状况及前景的消息甚为敏感。鉴于这些因素加上原油需求增长缓慢，2016 年欧佩克一篮子参考价格预计将为平均每桶 41.5 美元，2017 年为平均每桶 49.3 美元(见表 1)。

表 1
原油价格估计数和预测数^a
(美元)

	最低	最高	每年平均	年度平均预测数		
				较低	基线	较高
2013	96.35	114.94	105.87			
2014	52.00	110.48	96.29			
2015	30.74	64.96	49.49			
2016				23.7	41.5	59.3
2017				14.8	49.3	72.2

资料来源：2013-2015 年欧佩克数据。2016 年和 2017 年数字为截至 2016 年 3 月西亚经济社会委员会的预测数。

^a 欧佩克一篮子参考价格(美元/桶)。

⁶ 美利坚合众国商品期货交易委员会，交易商持仓情况。可查阅 <http://www.cftc.gov/MarketReports/CommitmentsofTraders/HistoricalViewable/index.htm>。

9. 阿拉伯区域的原油总产量 2015 年估计为平均每天 2 350 万桶，与 2014 年相比平均每天增加了 50 万桶。在阿拉伯原油生产国中，海合会国家的产量 2015 年估计为 1 770 万桶，与前一年相比没有重大变化。由于南部地区进一步扩建设施，伊拉克的原油产量持续增长。利比亚尽管武装冲突持续不断且政治不稳定，但在 2015 年设法将其原油产量维持在每天 40 万桶。由于武装冲突的加剧，也门在 2015 年 4 月停止了原油生产。阿拉伯区域 2015 年石油出口总收入毛额估计为 3 820 亿美元，与前一年相比下降了 46%。预计 2016 年总收入毛额将进一步下降 12%，至 3 370 亿美元，与 2012 年达到的最近峰值相比减少了 61%。然而，预测阿拉伯石油出口收入总额将在 2016 年见底回升，2017 年的预测数为 4 210 亿美元。

B. 天然气部门

10. 天然气部门在过去几年中已迅速发展成阿拉伯国家的另一个重要出口领域。目前，阿尔及利亚、埃及、利比亚、卡塔尔和阿拉伯联合酋长国是天然气出口国论坛成员，阿曼和伊拉克为观察员。也门也在 2009 年成为天然气出口国。黎巴嫩、阿拉伯叙利亚共和国和巴勒斯坦国多年来一直在规划近海天然气勘探。然而，在 2015 年，武装冲突加剧导致也门天然气在 4 月停产，地缘政治风险使东地中海国家无法在天然气勘探规划方面取得进展。尽管安全局势不稳定，利比亚设法通过 Greenstream 管道向意大利出口天然气。卡塔尔与澳大利亚和俄罗斯联邦仍然是最具影响力的天然气出口国。随着欧洲国家在涉及俄罗斯联邦和乌克兰的地缘政治风险上升的情况下意识到自己对俄罗斯天然气供应的依赖，阿拉伯天然气出口国作为欧洲市场至关重要的替代供应商受到了更多关注。人们已经认识到该区域需要对天然气部门进行更多基础设施投资，以通过管道和液化天然气设施提高天然气出口。

11. 据国际天然气协会(Cedigaz)称，2015 年全球天然气市场供过于求，并且这一趋势可能持续到 2022 年，液化天然气部门的情况尤其如此。⁷ 需求前景疲弱、液化天然气设施产能过剩、替代能源竞争力日益提高，造成了全球供应过剩。天然气市场在地理上仍处于分割状态，但各地理区域的基准价格在 2015 年底显示出趋同向下的趋势。截至 2016 年 1 月，欧洲的基准价格为每百万英热单位 (Btu)5.09 美元，日本的基准价格为每百万英热单位 9 美元，而美国的基准价格为每百万英热单位 2.27 美元。⁸ 在推动体制发展以改善天然气交易、消除当前市场分割方面已取得进展。例如，最近新加坡启动的液化天然气期货市场有望创造灵活的现货价格，惠及天然气出口国和进口国两个方面。然而，鉴于预测显示将出

⁷ Armelle Lecarpentier, 国际天然气协会, “天然气的当前趋势和前景”, 2015 年 12 月 4 日。可查阅 <http://www.cedigaz.org/documents/2015/PresAB2015.pdf>。

⁸ 国际货币基金组织, “货币基金组织初级商品价格”。可查阅 <http://www.imf.org/external/np/res/commod/index.aspx>。

现长期结构性供应过剩，市场状况预计仍将因现货交易增多而对天然气出口国带来挑战。

B. 磷酸盐部门

12. 磷酸盐部门在阿拉伯区域仍然具有重要战略意义。尽管全球化肥市场需求持续疲弱，该部门仍通过涉及外国直接投资的区域间伙伴关系，在发展方面取得了进展。据国际化肥工业协会估计，2015/16 年作物季的全球化肥需求将下降 0.1%，为 1.834 亿吨，其中对磷的需求将比上一作物季减少 0.9%，为 4 110 万吨。⁹ 作物价格低下继续抑制全球化肥需求，预计下一作物季的需求将增长疲弱。与此同时，作为使用最广泛的磷肥之一，磷酸氢二铵的供应能力继续增长。最值得注意的是，Jorf Lasfar 化肥厂的扩建推动提高了摩洛哥的供应能力，并将该国置于主要出口国地位。

13. 磷矿石价格从 2011 年达到的最近峰值下降 51%后企稳，年平均价格从 2014 年的每公吨 110.2 美元逐渐升至 2015 年的每公吨 117.5 美元。¹⁰ 与此同时，磷酸氢二铵的价格与 2015 年 2 月达到的最近峰值每公吨 485.24 美元相比下降了 26%。磷矿石价格预计将稳定在现有水平，而磷酸氢二铵的价格预计将在 2016 年随着磷矿石价格的趋势企稳。但是，由于 2016 年全球范围内继续存在结构性供应过剩，这一部门的价格预计不会大幅上涨。

三. 区域趋势

A. 概况

14. 石油价格处于低位、石油出口收入相应急剧减少在 2015 年对阿拉伯经济体产生了负面影响。阿拉伯区域 2015 年实际国内生产总值(国内总产值)平均增长率估计为 0.9%(见表 2)。主要波动因素是据估计利比亚、阿拉伯叙利亚共和国和也门出现负增长。尽管石油价格下跌，海合会国家在 2015 年仍然是阿拉伯区域的增长中心。伊拉克、利比亚、阿拉伯叙利亚共和国、也门和巴勒斯坦国的武装冲突和暴力继续对阿拉伯社会经济发展进程产生不利影响，不仅影响到这些国家自身，还影响到埃及、约旦、黎巴嫩和突尼斯等邻国。马什雷克和马格里布的旅游部门由于安全风险增加而缩减。该区域总体国际收支状况收紧，显示经常账户赤字国家可获得的外国资金减少。

⁹ Patrick Heffer 和 Michel Prud' homme, 国际化肥工业协会, “2015-2016 年短期化肥展望”, 2015 年 11 月。可查阅 http://www.fertilizer.org/imis20/images/Library_Downloads/2015_ifa_paris_summary.pdf?WebsiteKey=411e9724-4bda-422f-abfc-8152ed74f306&=404%3bhttp%3a%2f%2fwww.fertilizer.org%3a80%2fen%2fimages%2fLibrary_Downloads%2f2015_ifa_paris_summary.pdf。

¹⁰ 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>。

B. 海湾合作委员会国家

15. 海合会国家次区域 2015 年国内总产值增长率估计为 3%，而上一年为 3.4%。这些国家增长率的差异反映非石油部门的业绩以及石油部门的影响深度。由于对燃料产品的需求持续存在，炼油活动为石油部门保留了更多实际增值。在所有海合会国家，非石油部门一直在增长，尽管速度较慢，而金融资产和房地产的价值有所下降，反映营商情绪低落和石油价格疲软。由于信贷增长不足，广义货币增长停滞。尽管融资成本上升，影响了海合会国家金融部门的盈利能力，但该部门维持了健康的资产负债表。

16. 2016 年，海合会国家国内总产值的增长率预计将进一步下降。受美国联邦储备银行利率上涨预期的影响，这些国家的融资成本预计将上升。融资成本也将因海合会各国政府预期增加债务发行造成的挤出效应而受到影响。公共开支的削减可能会削弱巴林、阿曼、沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国的国内需求。科威特和卡塔尔在名义国内总产值方面有可能维持财政支出水平不变。中国增长减速预计将产生消极影响，但印度的强劲增长则可能使海合会的非石油部门得以维持。该次区域 2016 年实际国内总产值平均增长率预计为 2.1%。在海合会国家中，巴林、阿曼、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。沙特阿拉伯预计将增长缓慢，主要是由于资本支出大幅削减和融资成本上升。科威特预计将实现持续增长，为其国内需求扩张奠定基础。2016 年预测增长率为：巴林 2.4%、科威特 1.4%、阿曼 2.1%、卡塔尔 3.5%、沙特阿拉伯 1.7%、阿拉伯联合酋长国 2.4%。

表 2

2013-2017 年阿拉伯区域国内总产值实际增长率和消费通货膨胀率

(年度百分比变化)

国家/地区	国内总产值实际增长率					消费物价通货膨胀率				
	2013 ^a	2014 ^a	2015 ^b	2016 ^c	2017 ^c	2013	2014	2015 ^b	2016 ^c	2017 ^c
巴林	5.4	4.5	2.9	2.4	2.7	3.3	2.7	1.8	2.6	2.0
科威特	1.2	-1.6	0.4	1.4	3.0	2.6	2.9	3.3	3.3	3.6
阿曼	3.9	2.9	3.3	2.1	2.7	1.3	1.0	0.1	1.7	2.0
卡塔尔	4.6	4.0	4.2	3.5	4.1	3.1	3.0	1.8	1.3	1.5
沙特阿拉伯	2.7	3.6	3.4	1.7	2.4	3.5	2.7	2.2	2.1	1.7
阿拉伯联合酋长国	4.3	4.6	3.0	2.4	2.9	1.1	2.2	4.2	2.3	2.7
海合会国家	3.3	3.4	3.0	2.1	2.8	2.7	2.5	2.6	2.2	2.2
埃及 ^d	2.1	3.5	2.1	2.6	3.1	9.5	10.1	10.4	9.2	10.0
伊拉克	7.6	-0.6	-2.8	1.5	5.4	1.9	2.2	1.4	1.8	2.0
约旦	2.8	3.1	2.4	1.9	2.4	4.8	2.9	-0.9	1.1	1.5

国家/地区	国内总产值实际增长率					消费物价通货膨胀率				
	2013 ^a	2014 ^a	2015 ^b	2016 ^c	2017 ^c	2013	2014	2015 ^b	2016 ^c	2017 ^c
黎巴嫩	3.0	2.1	1.3	1.4	1.9	5.7	1.7	-3.7	0.5	1.2
阿拉伯叙利亚共和国 ^e	-16.9	-11.6	-8.1	-6.5	-5.0	87.7	24.3	37.3	44.0	35.7
巴勒斯坦国	2.2	-0.2	3.5	3.1	3.8	1.7	1.7	1.4	1.2	1.7
马什雷克	1.5	0.5	-0.3	1.1	2.7	15.9	8.5	9.3	10.1	9.6
阿尔及利亚	2.8	3.8	3.2	1.7	2.2	4.1	3.9	4.4	3.9	4.3
利比亚	-30.8	-47.7	-22.0	-5.2	-3.3	2.6	2.4	8.6	11.0	10.0
摩洛哥	4.7	2.4	4.3	2.7	2.9	1.9	0.4	1.6	1.2	1.7
突尼斯	2.4	2.3	0.8	1.6	2.4	5.8	4.9	4.9	4.2	4.0
马格里布	-3.1	-6.4	-1.6	0.7	1.4	3.5	2.9	4.5	4.6	4.7
科摩罗	3.5	3.9	3.6	4.0	4.2	1.6	1.4	2.2	2.0	2.2
吉布提	5.0	6.0	4.7	5.0	5.0	2.5	3.0	2.7	2.2	2.5
毛里塔尼亚伊斯兰共和国	5.7	6.4	3.7	3.4	3.5	4.1	3.5	0.5	1.2	2.0
索马里 ^f	--	3.7	2.7	3.4	4.3	4.5	1.3	4.0	3.2	2.9
苏丹	5.3	2.5	3.2	3.6	4.0	36.5	36.9	16.9	15.1	14.6
也门共和国	3.2	1.5	-34.6	-11.1	-7.5	11.0	8.0	30.0	35.0	32.5
阿拉伯最不发达国家	4.5	2.5	-7.3	-0.5	0.8	26.5	25.7	19.2	19.4	18.4
阿拉伯区域共计^g	1.8	0.9	0.9	1.5	2.4	7.2	5.2	5.4	5.4	5.2

资料来源：国家来源。

^a 2013 年和 2014 年国内总产值数字除非另有说明来自国家来源。

^b 2016 年 3 月估计数。

^c 2016 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 2013-2015 年阿拉伯叙利亚共和国的国内总产值增长率估计数基于题为“叙利亚未来国家议程”的西亚经济社会委员会方案。

^f 索马里国内总产值增长率和消费者价格通货膨胀率来自国际货币基金组织 2015 年国家报告，可查阅 <https://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2015/cr15208.pdf>。

^g 国家组的数字为加权平均数，其中各年份的权重基于 2010 年国内总产值。

C. 马什雷克

17. 继 2014 年增长 0.5% 后，马什雷克次区域各国经济估计在 2015 年平均收缩了 0.3%。影响次区域增长的主要因素是伊拉克和阿拉伯叙利亚共和国这两个受冲突影响国家经济状况严峻。伊拉克、阿拉伯叙利亚共和国和巴勒斯坦国的持续武装冲突和暴力大大阻碍了经济活动。对加沙地带的封锁仍在继续，妨碍了开展

有效活动以重建 2014 年摧毁的经济基础设施和生产设施的。约旦和黎巴嫩的国内需求扩张放缓，从而在一定程度上促成了消费价格的通货紧缩。鉴于大量叙利亚难民居住在约旦和黎巴嫩，这两个国家的增长率不足以维持自身生活水平不变。埃及仍然面临严峻的国际收支状况，这妨碍了其经济复苏。

18. 2016 年，马什雷克次区域各国经济预计将平均增长 1.1%。阿拉伯叙利亚共和国经济紧缩的严重程度预计将下降。伊拉克原油产量预计将进一步增加，抵偿该国武装冲突造成的国内需求扩张不足。由于地缘政治因素对其经济前景产生重压，黎巴嫩和约旦的增长预计仍将疲弱。此外，不断上升的融资成本预计将妨碍在这两个国家的投资。埃及有可能保持目前的增长水平不变，因为该国的增长潜力受到持续严峻的国际收支状况的压制。巴勒斯坦国有望实现温和增长，但增长率将远低于加沙地带重建所需的水平。2016 年预测增长率为：埃及 2.6%、伊拉克 1.5%、约旦 1.9%、黎巴嫩 1.4%、巴勒斯坦国 3.1%。阿拉伯叙利亚共和国的经济预计在 2016 年将收缩 6.5%。

D. 马格里布

19. 继 2014 年收缩 6.4%后，马格里布次区域各国经济估计在 2015 年平均收缩了 1.6%。该次区域的平均增长率继续深受利比亚经济增长估计数影响，而利比亚经济预计将连续三年收缩。因政治不稳定和武装冲突，利比亚国内需求急剧下降。该国虽然维持了一定程度的石油和天然气生产，但不足以防止其经济收缩。2015 年，摩洛哥农业产出的增加推动了增长，而其他部门则增长稳定。突尼斯的经济增长急剧减速，原因是国际收支状况不断恶化，限制了其国内需求扩张；多起安全事件对旅游部门造成了不利影响，使服务出口大幅下降。阿尔及利亚尽管出现了石油和天然气收入减少，但公共投资仍是其增长的主要动力。

20. 总体而言，马格里布次区域预计在 2016 年将实现 0.7%的经济增长。利比亚经济预计将继续收缩，但幅度较小。预计摩洛哥的增长将放缓，原因是农业产出与前一年相比有所下降。突尼斯的国内需求扩张空间可能仍将有限，因为其国际收支状况可能会持续严峻。此外，利比亚武装冲突的外溢对安全局势的负面影响也构成了下滑风险。由于财政整顿造成的公共开支下降，阿尔及利亚的经济扩张预计将放缓。2016 年预测增长率为：阿尔及利亚 1.7%、摩洛哥 2.7%、突尼斯 1.6%。利比亚经济预计将收缩 5.2%。

E. 阿拉伯最不发达国家

21. 阿拉伯最不发达国家的经济估计在 2015 年平均收缩了 7.3%。尽管苏丹的国际收支状况一直严峻，该国成功保持了持续的经济扩张。它在出口产品多样化方面取得了进展，经济摆脱了 2012 年以来一直存在的不稳定，显示了复原力增强的迹象。铁矿石价格疲软带来的消极溢出效应导致毛里塔尼亚增长停滞，与矿物有关的投资放缓，农业和渔业部门的增长不足以维持往年那样的国内需求扩张水

平。科摩罗在 2015 年保持了稳定增长，这符合其长期趋势。蓬勃发展的埃塞俄比亚经济带动了大量与港口有关的活动，对吉布提的持续经济增长趋势起到了支持作用。武装暴力造成也门经济活动严重收缩，石油和天然气在 4 月停产。也门经济基础设施因国内武装冲突遭到严重破坏。

22. 阿拉伯最不发达国家的实际国内总产值预计在 2016 年将平均收缩 0.5%。苏丹可能会出现更大的国内需求扩张空间，因为预计该国国际收支状况将有适度改善。由于国内需求增长疲弱、外国资本流入持续减少，毛里塔尼亚的经济扩张预计将减速。铁矿石价格前景疲弱正在造成影响，因为国际收支趋紧的状况妨碍了国内需求扩张。也门经济的变化取决于安全局势的发展，不过预计将出现负增长，原因是随着经济基础设施被摧毁，该国国内需求严重塌陷。2016 年预测增长率为：科摩罗 4%、吉布提 5%、毛里塔尼亚 3.4%、索马里 3.4%、苏丹 3.6%。以实际国内总产值衡量，也门经济预计将收缩 11.1%。

F. 价格与通货膨胀

23. 2015 年，阿拉伯区域消费物价指数中年均通货膨胀率估计为 5.4%，而 2014 年为 5.2%(见表 2)。在海合会国家，国际商品价格疲软抑制了其他方面的通货膨胀压力，如补贴改革造成的建筑材料价格上涨。欧元区的低通货膨胀率对约旦、黎巴嫩和毛里塔尼亚等若干国家产生影响。2015 年约旦和黎巴嫩的通货膨胀率为负值。伊拉克和巴勒斯坦国的通货膨胀得到遏制，但低通货膨胀率并不表明这两国的供应链运行正常，其经济活动均面临与冲突有关的后勤困难。由于货币方面的挑战，埃及的高通货膨胀趋势仍在延续。阿拉伯叙利亚共和国和也门均遭受了与冲突有关的恶性通货膨胀。2015 年年底，利比亚的消费物价指数也出现飙升。2015 年苏丹的恶性通货膨胀显示出稳定的迹象。

24. 预计 2016 年阿拉伯区域消费物价指数中平均通货膨胀率为 5.4%。国际商品价格预计仍将低迷，将导致大多数阿拉伯国家的通货膨胀率保持低位。建筑材料价格由于海合会国家进一步开展补贴改革而上涨，预计将对这些国家的总体价格水平产生温和的影响。苏丹的通货膨胀率预计将稳定在 2015 年的水平。利比亚的通货膨胀预计将延续 2015 年的加速趋势。由于外汇严重不足，阿拉伯叙利亚共和国的通货膨胀率预计依然较高。货币方面的挑战使得 2016 年埃及的通货膨胀率久居 10%。由于严重的国际收支状况和货币因素，预计也门将遭受恶性通货膨胀。

G. 汇率

25. 阿尔及利亚、利比亚、毛里塔尼亚、摩洛哥和突尼斯等国的货币继续对美元逐步贬值，主要原因是欧元疲软，而这些国家的货币历来保持对欧元汇率的稳定。科威特本国的货币盯住包括欧元在内一篮子货币，也对美元继续走弱。海合会国家以及吉布提、伊拉克、约旦和黎巴嫩保留了货币与美元挂钩的做法。埃及设法

对埃及镑进行了有序贬值，从 1 美元兑 7.60 埃及镑贬至 1 美元兑 8.8 埃及镑。苏丹也设法使本国货币苏丹镑逐渐贬值至 1 美元兑 6.45 苏丹镑。叙利亚镑的价值不断走低，从 2015 年 1 月的 1 美元兑 198 叙利亚镑贬至 2016 年 3 月的 1 美元兑 442 叙利亚镑。武装冲突造成也门里亚尔大幅贬值，从 2015 年 3 月的 1 美元兑 215 里亚尔贬至 2016 年 3 月的 1 美元兑 280 里亚尔。预测 2016 年埃及、利比亚、苏丹、阿拉伯叙利亚共和国、突尼斯和也门的国家货币将进一步贬值。

H. 社会动态和就业

26. 由于伊拉克、利比亚、阿拉伯叙利亚共和国和也门的武装冲突加剧，2015 年阿拉伯区域出现了更多大规模人口流离失所现象。难民和移民的流动达到前所未有的程度，反映了该区域的人道主义危机。包括伊拉克人和叙利亚人在内的难民从阿拉伯区域涌入欧洲，凸显了流离失所者的绝望处境。

27. 阿拉伯区域失业率仍然高企。现有的 2015 年最新数字显示失业率如下：埃及 12.7%(第二季度)；¹¹ 约旦 13.6%(第四季度)；¹² 摩洛哥 9.2%(第四季度)；¹³ 突尼斯 15.4%(第四季度)；¹⁴ 沙特阿拉伯(沙特国民)11.5%(该年下半年)；¹⁵ 巴勒斯坦国 25.8%(第四季度)。¹⁶ 由于女性求职者就业率恶化，这些国家的失业率中性别差距扩大。过去几年中，巴勒斯坦国的女性失业率迅速飙升，从 2010 年的 26.8%升至 2015 年第四季度的 39.7%，¹⁷ 特别令人震惊。约旦、沙特阿拉伯和突尼斯的失业率性别差距 2014 年前曾有过改善，但这一趋势在 2015 年发生逆转。武装冲突加剧对伊拉克、利比亚、阿拉伯叙利亚共和国和也门的就业条件产生了破坏性影响。由于更多人口失去了收入和储蓄、依赖人道主义援助为生，从受冲突影响的阿拉伯国家向外移民的压力持续存在。

¹¹ 埃及中央公众动员与统计局，“埃及劳动力、就业和失业”(2016 年 3 月 30 日)。可查阅 http://www.msrinternet.capmas.gov.eg/pepo/Labour%20Force/sdds_lb1_e.pdf。

¹² 约旦统计部，2016 年 2 月 8 日新闻稿。可查阅 http://dos.gov.jo/dos_home_e/main/archive/Unemp/2015/Emp_2015-q4.pdf。

¹³ 摩洛哥高级规划委员会，“2015 年第四季度劳动力市场状况”(2016 年 3 月 30 日)。可查阅 http://www.hcp.ma/La-Situation-du-marche-du-travail-au-quatrieme-trimestre-de-l-annee-2015_a1665.html。

¹⁴ 突尼斯国家统计局，“全国人口与就业调查”(2016 年 3 月 30 日)。可查阅 <http://www.ins.nat.tn/indexen.php>。

¹⁵ 沙特阿拉伯统计总局，(2016 年 3 月 30 日)。可查阅 <http://www.stats.gov.sa/en/node/4932>。

¹⁶ 巴勒斯坦国巴勒斯坦中央统计局，“劳动力调查(2015 年 10 月至 12 月回合)(2015 年第四季度)”(2016 年 3 月 30 日)。可查阅 http://www.pcbs.gov.ps/portals/_pcbs/PressRelease/Press_En_LFSQ42015E.pdf。

¹⁷ 同上。

四. 政策动态

28. 阿拉伯区域的决策者继续面临实质性政策制约，无法采取政策刺激国内需求。更为紧缩的货币态势加之阿拉伯区域特别是海合会国家融资成本的上升，将大大制约该区域的增长，因为去年石油价格暴跌之后阿拉伯国家在财政方面已经收紧。2015年12月16日，美国联邦储备银行决定提高利率0.25个百分点，把联邦基金利率的目标从0到0.25%区间提高到0.25至0.5%区间。这是自2008年以来美国首次改变利率政策，自2006年以来首次升息。利率的变化对该区域许多国家的货币政策产生了影响，包括正式或非正式地将国家货币与美元挂钩的巴林、吉布提、约旦、黎巴嫩、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国，也包括国家货币与美元占较大权重的一篮子货币挂钩的科威特。因此，在美国联邦储备委员会的利率决定之后，巴林、科威特、沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国的中央银行将各自的存款利率提高了0.25个百分点。

29. 但是，短期内这些政策变化的影响有限，部分原因是美国和阿拉伯区域的金融市场对这些变化已有预期。该区域筹资费用在预期幅度内略有上升。然而，预计整个阿拉伯区域将感受到中长期影响。依从美国的货币政策，海合会国家的筹资费用预计将上升。阿尔及利亚、埃及、约旦、摩洛哥和突尼斯的中央银行已失去了利用货币措施扩大国内需求的机会。2015年，由于能源和食品等商品的价格下跌导致通货膨胀压力减小，埃及(1月)、约旦(1月、2月和7月)和突尼斯(10月)降低了主要利率。然而，日益恶化的国际收支状况迫使埃及于2015年12月和2016年3月两次提高利率。在当前国际金融环境下，阿拉伯各中央银行不大可能在2016年采取放松银根措施。埃及和突尼斯可能收紧货币态势，以应对其国际收支的紧张状况。

30. 由于石油价格下跌和未能削减支出，2015年海合会国家的财政收支情况迅速恶化。预计除科威特和卡塔尔之外，海合会国家均将削减预算，特别是资本支出方面的预算。除外的两国预计将在名义国内总产值方面保持中立的财政态势。其他次区域的各国政府继续着眼于在收入前景持续看淡的情况下实行财政整顿政策。对这些国家来说，要保持在发展项目等方面的资本支出水平，直接和间接国际援助已变得必不可少。尽管2016年2月国际捐助方承诺的援助付款率为39%，但巴勒斯坦国自2014年战争以来的加沙地带重建工作逐渐加快了步伐。¹⁸

五. 前景

31. 预计2016年阿拉伯区域平均增长率为1.5%。石油价格下跌和石油收入减少可能使海合会国家在财政方面及国际收支状况方面均处于相对较弱的地位。尽管

¹⁸ 世界银行，“重建加沙——捐助方的认捐”，2016年3月16日。可查阅 <http://www.worldbank.org/en/programs/rebuilding-gaza-donor-pledges>。

如此，预计这些国家在扩大国内需求方面不会受到财政或外部因素制约。尽管商业情绪和消费者信心仍处于低位，但部分由于印度经济快速增长，预计海合会国家今后两年的国内需求将稳步增长。这些国家在经济多样化战略的方向方面面临挑战。它们采取了包括补贴改革在内的一系列改革措施，凸显了它们进行政策努力应对石油价格下跌的认真态度。由于海合会各国的经济具备一定程度的复原力，各国政府可望在实行财政整顿、应对石油收入减少的“新常态”方面取得进展。

32. 马什雷克和马格里布的阿拉伯国家和阿拉伯最不发达国家受益于粮食和能源等商品的价格下跌，不过受益幅度远小于预期。贸易平衡略有改善，但美国货币政策转变造成的外国资本流入减少抵消了这些改善。因此，国际收支状况总体上趋紧，因为经常账户赤字融资变得更为困难。国际收支状况不断恶化将是制约马什雷克和马格里布的阿拉伯国家和阿拉伯最不发达国家 2016 年经济增长的一个主要因素，同样会面临经济困难局势的还有伊拉克、利比亚、阿拉伯叙利亚共和国、也门和巴勒斯坦国这些受冲突影响的国家。除非得到有效的外部援助，否则国际收支状况趋紧将制约国内需求扩张并抑制生活标准；2016 年这些次区域的援助需求很可能会增多。

33. 由于一方面发达经济体储蓄过剩，另一方面发展中经济体国际收支状况趋紧，世界经济正变得日益两极分化。市场机制未能平衡发达经济体和发展中经济体之间用于发展的资金供应情况。这种失衡带来了严重的社会经济后果，尤其是加上已对经济活动，特别是阿拉伯区域的经济活动产生不利影响的原有地缘政治风险时更是如此。现有的过度储蓄必须拿去投资利用，以缓解发展中经济体，包括阿拉伯区域发展中经济体的国际收支状况。区域和国际支助措施对这些国家减少宏观经济制约、奠定可持续经济和社会发展坚实基础的努力越来越关键。
