

中近東及び北アフリカの経済： 足許の経済見通しと中期的な課題

The Economies of the Middle East and North Africa: Near-term Outlook and Medium-term Challenges



Masood Ahmed
Presentation at the Canon Institute for Global Studies
Tokyo, October 2012

MENAP 原油輸出国

MENAP 原油輸入国

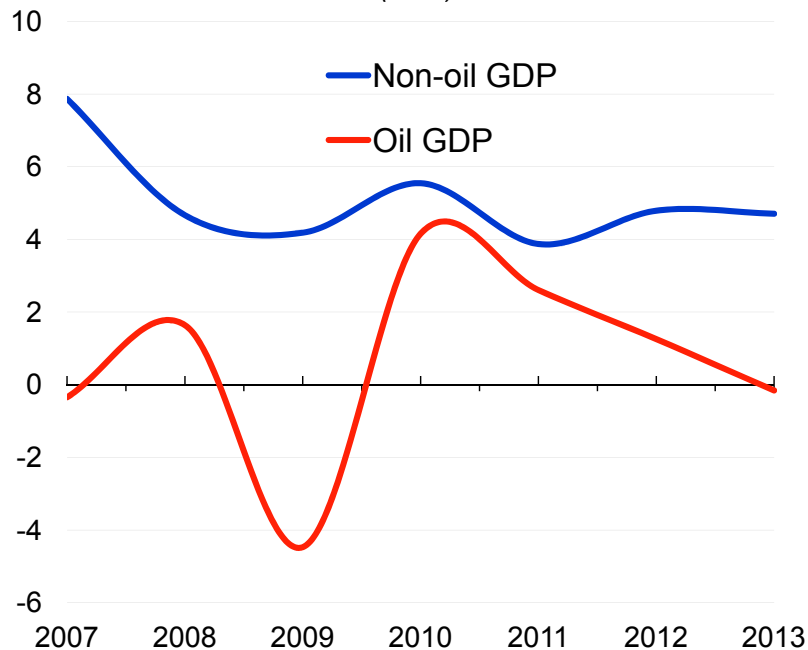
MENAP原油輸出国

脆弱性の低減と民間部門の雇用拡大

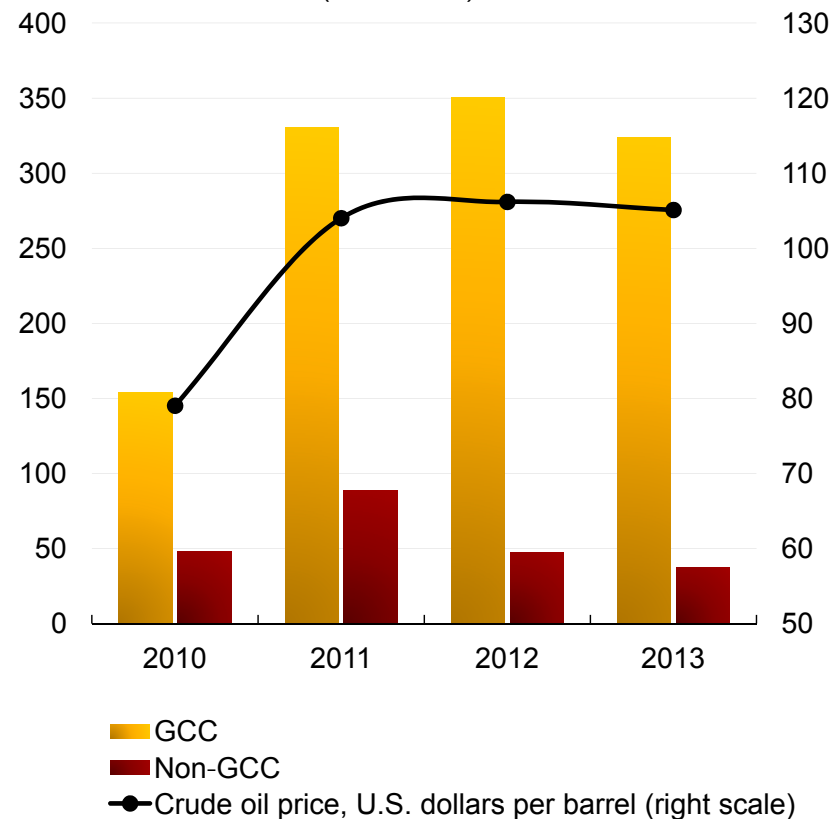


非石油部門の堅調な経済成長、好調な経常収支

実質国内総生産 (Real GDP)
(年率)



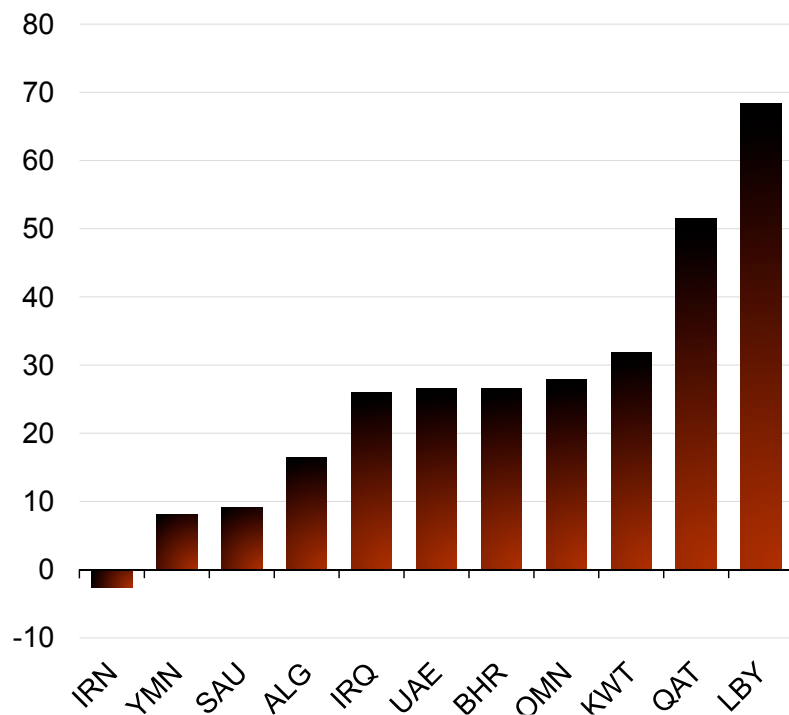
経常収支
(10億米ドル)



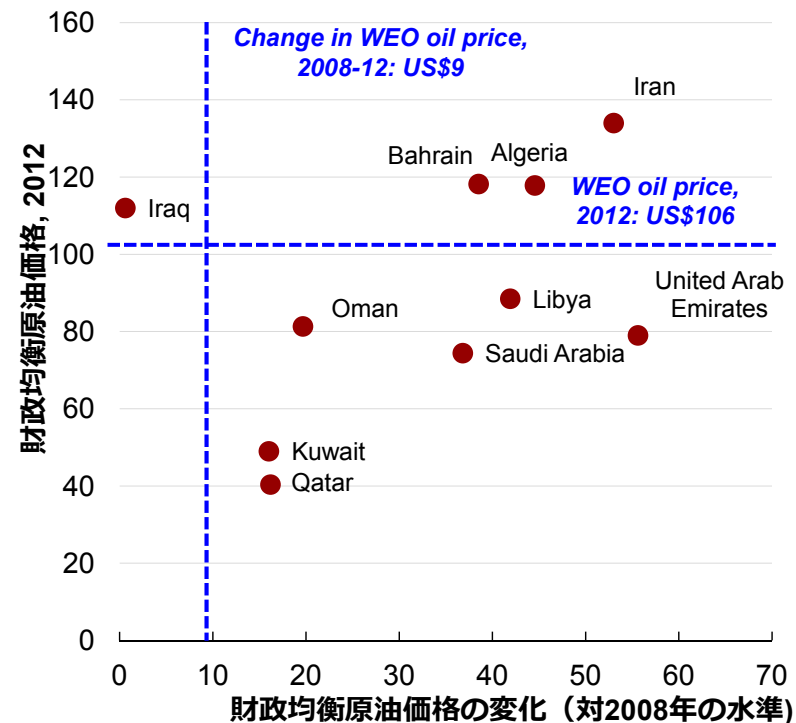
Sources: National authorities; and IMF staff calculations.

公的部門の賃金上昇による財政の脆弱性増大

公務員賃金上昇率(2010-13)
(パーセント、CPIで実質化)



財政均衡原油価格
(米ドル、1バレル当たり)¹



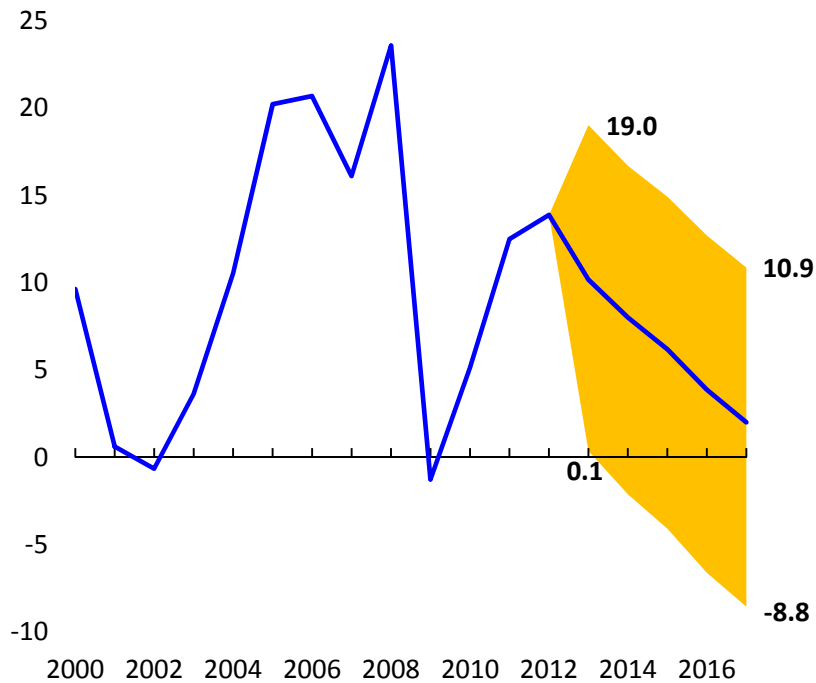
Sources: National authorities; and IMF staff calculations.

¹Yemen fiscal breakeven, 2012: US\$237

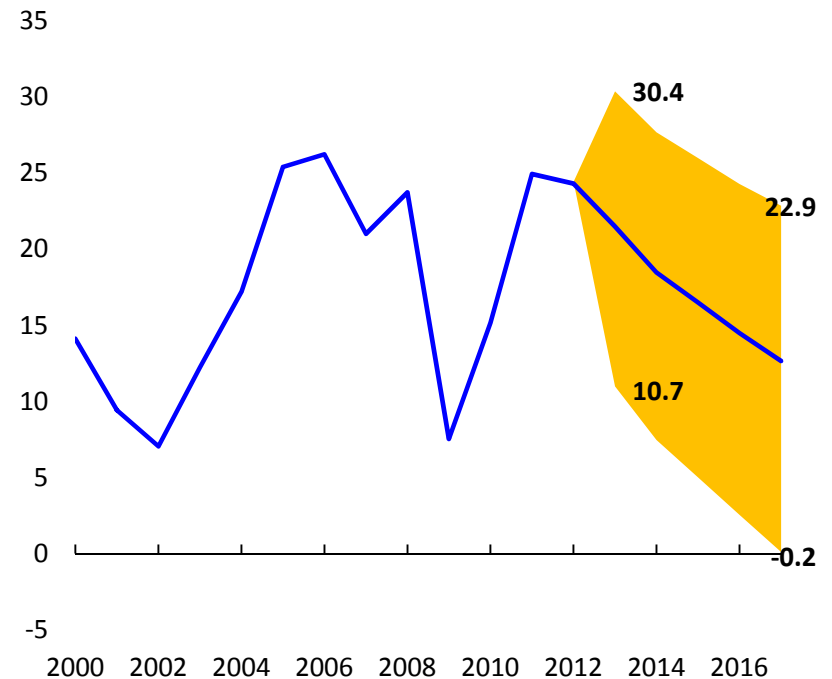


原油価格に反応しやすい財政収支と経常収支

GCC 財政収支
(対GDP比)



GCC 経常収支
(対GDP比)

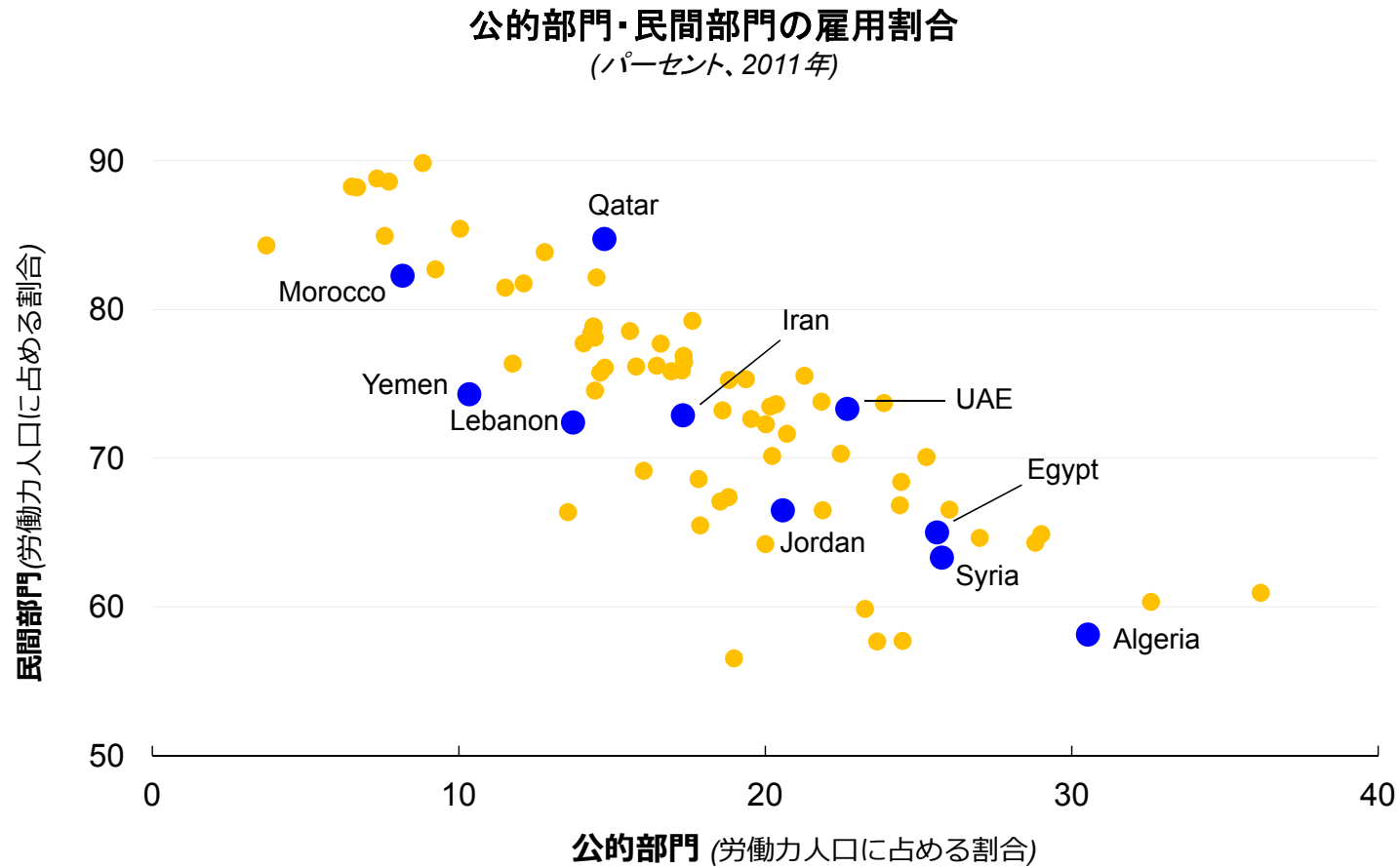


Sources: National authorities; and IMF staff calculations.

Note: Shaded area shows fiscal and current account balances for an oil price up to US\$28 per barrel (one standard deviation) higher or lower than the forecast oil price for 2013 to 2017.



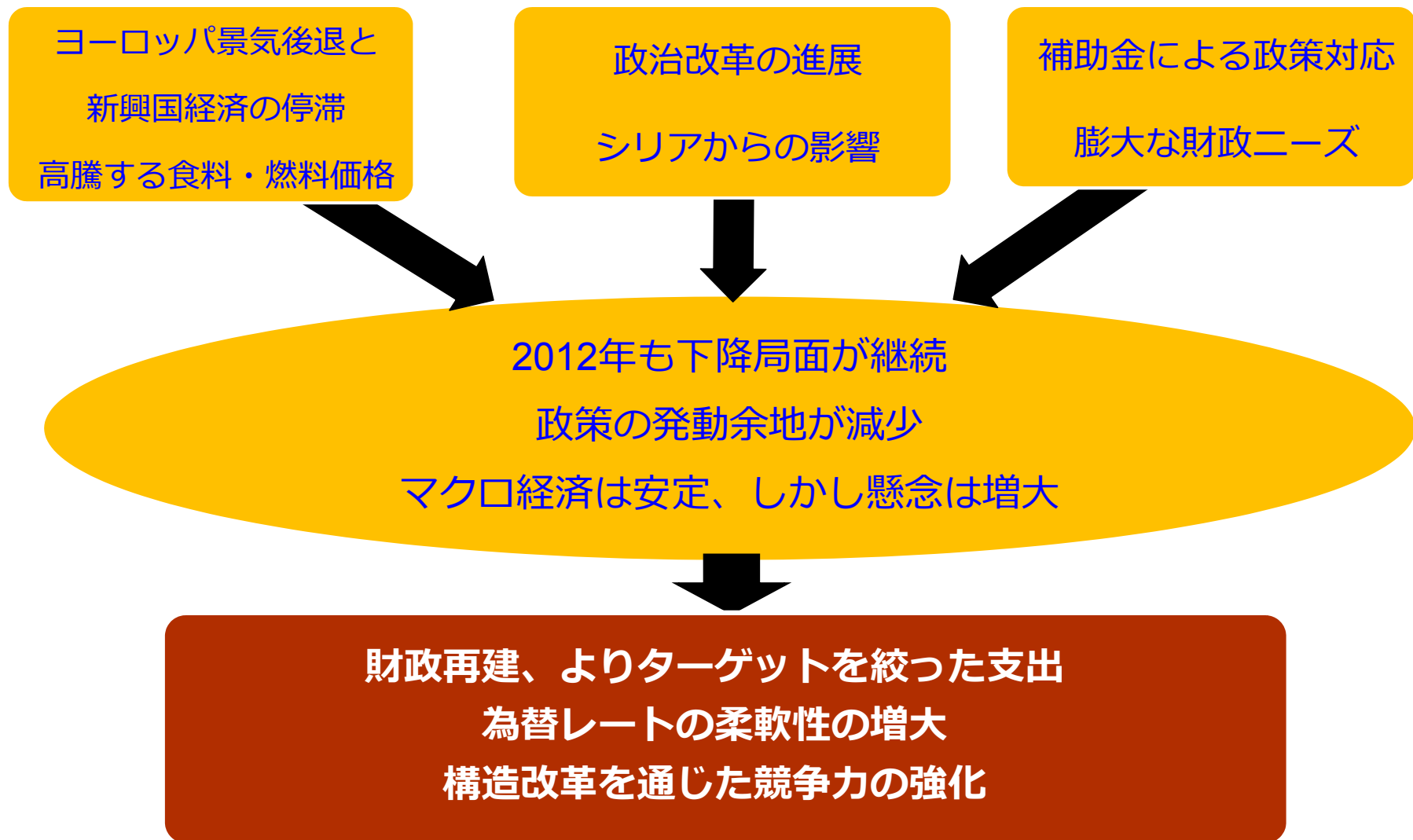
公的部門の雇用が民間部門の雇用を押し出し



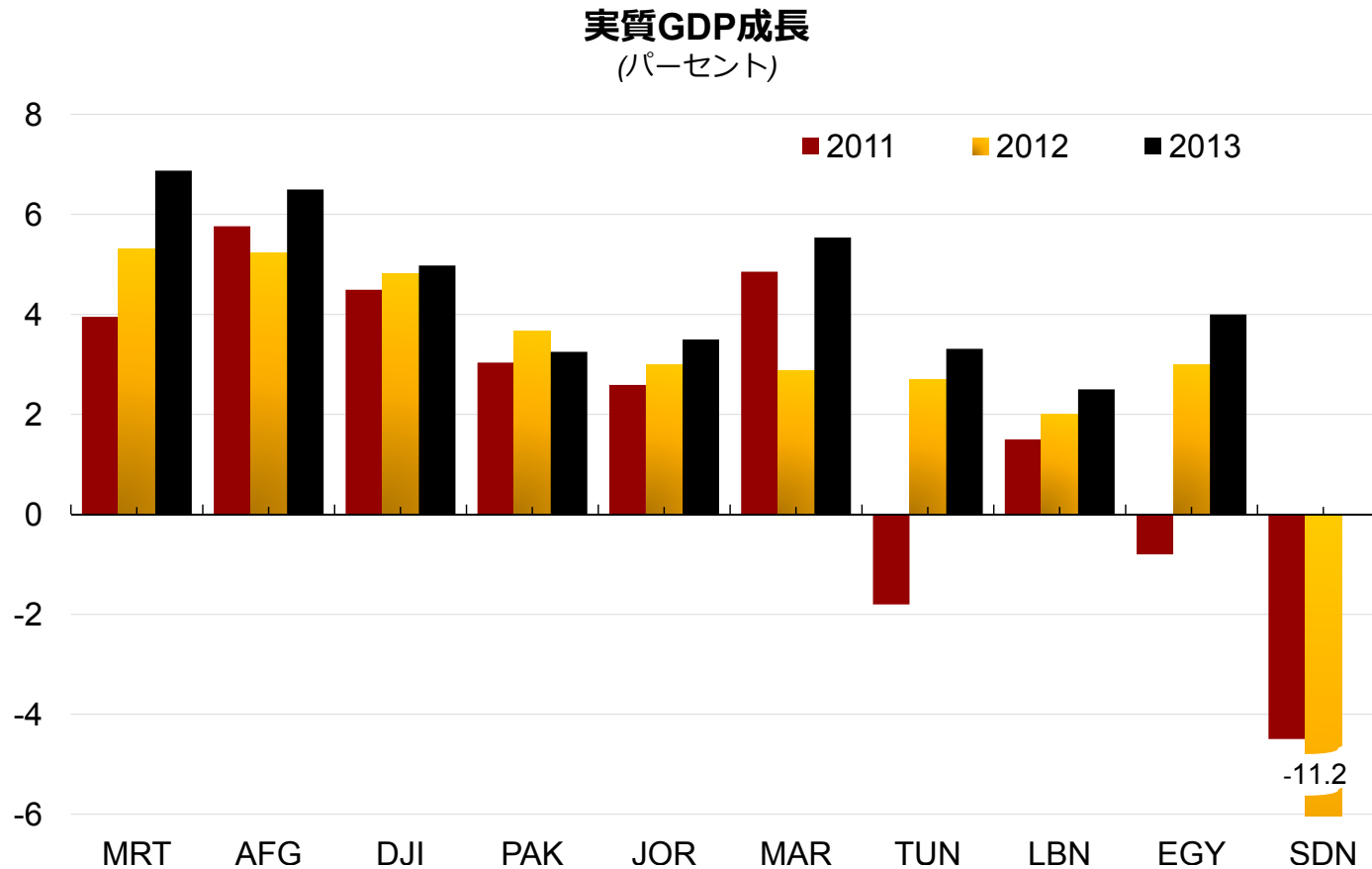
Source: IMF staff calculations.

MENAP 石油輸入国

マクロ経済の安定性の確保と経済成長の加速



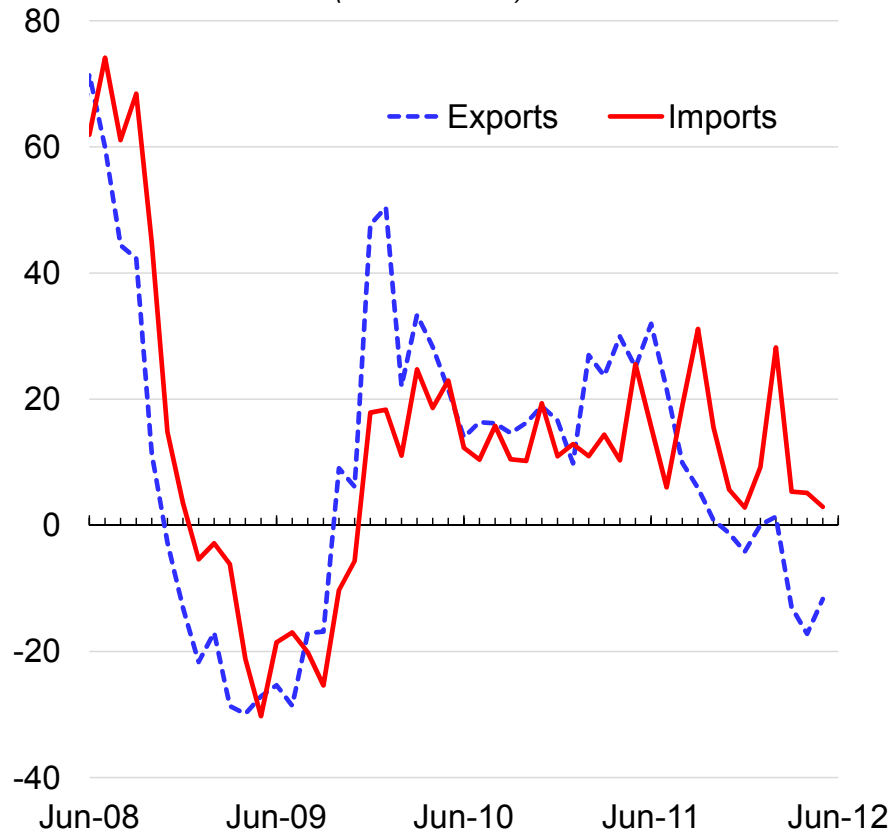
2012年も下降局面は継続、2013年も弱い回復基調



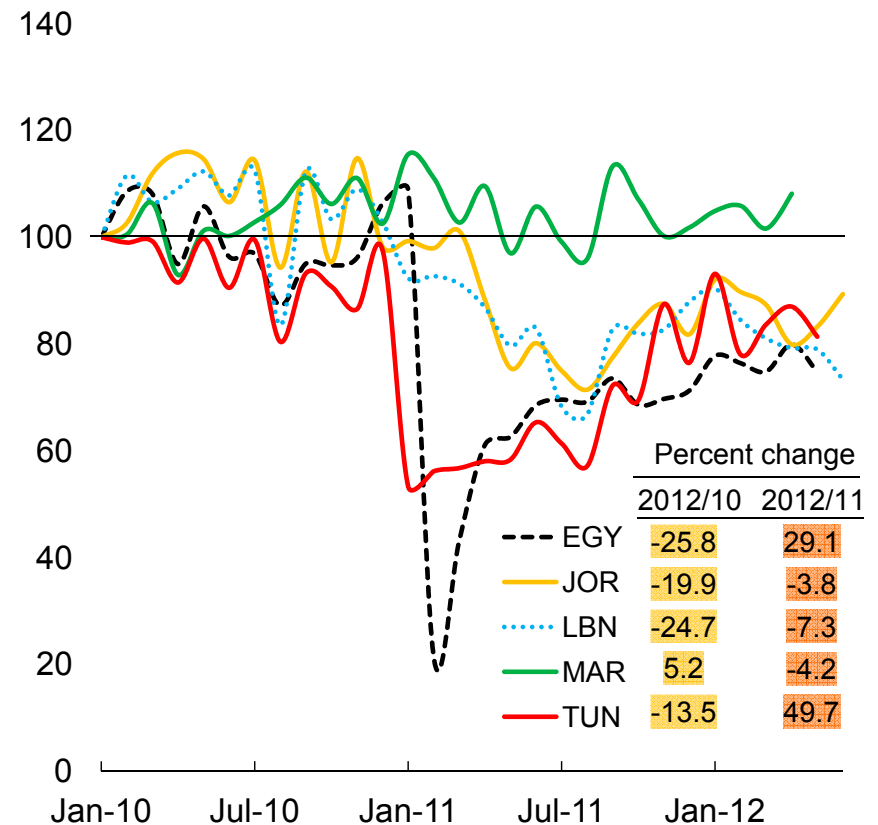
Sources: National authorities; and IMF staff calculations.

輸出が低下、観光業の回復は弱含み

物品の輸出入
(成長率、年率)



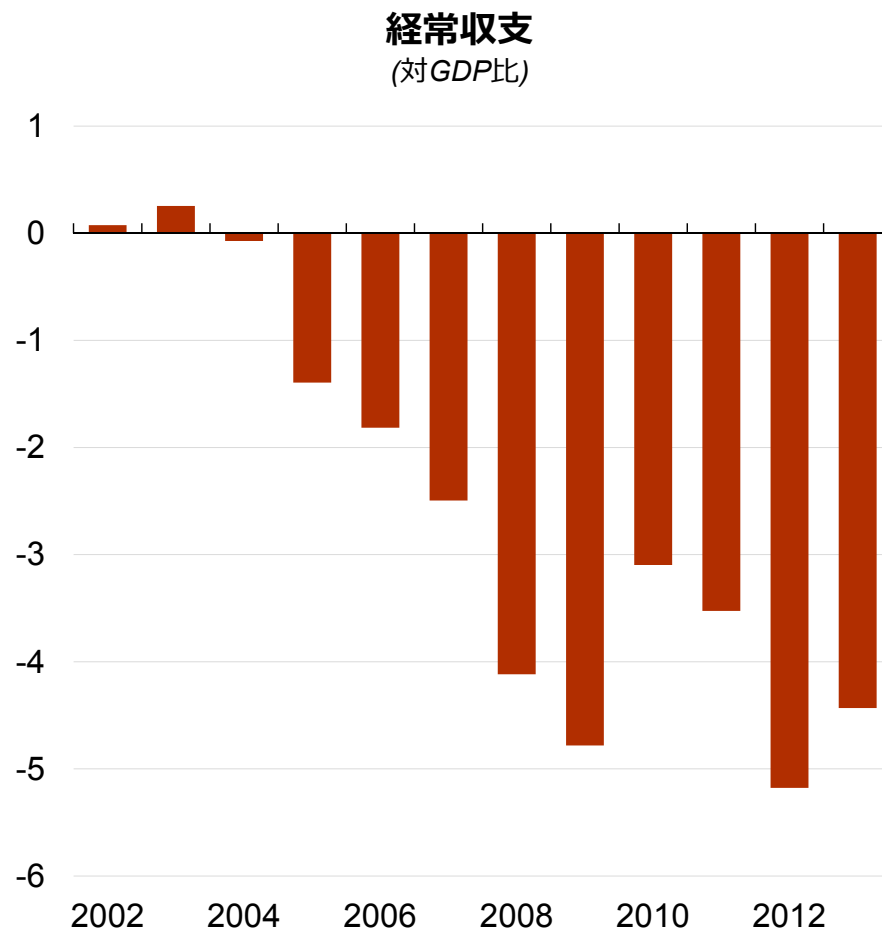
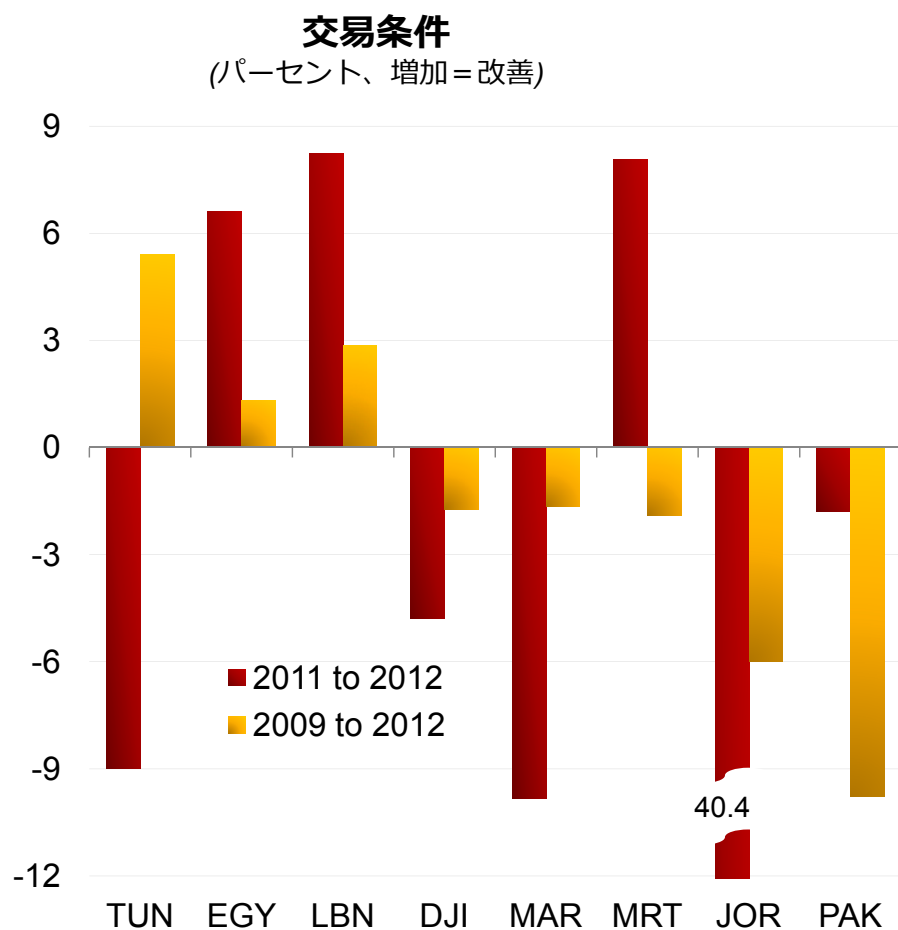
国際観光客数
(指数; 2010年1月=100, 季節調整済)



Sources: Haver Analytics; and national authorities.



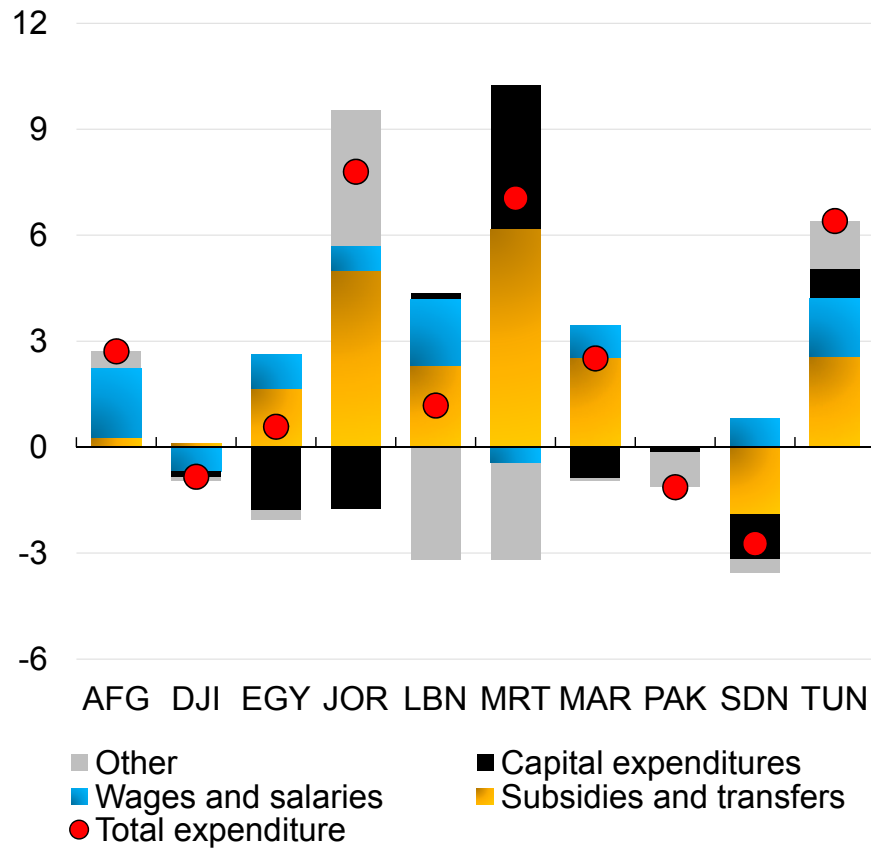
交易条件の悪化, 継続的な経常収支赤字



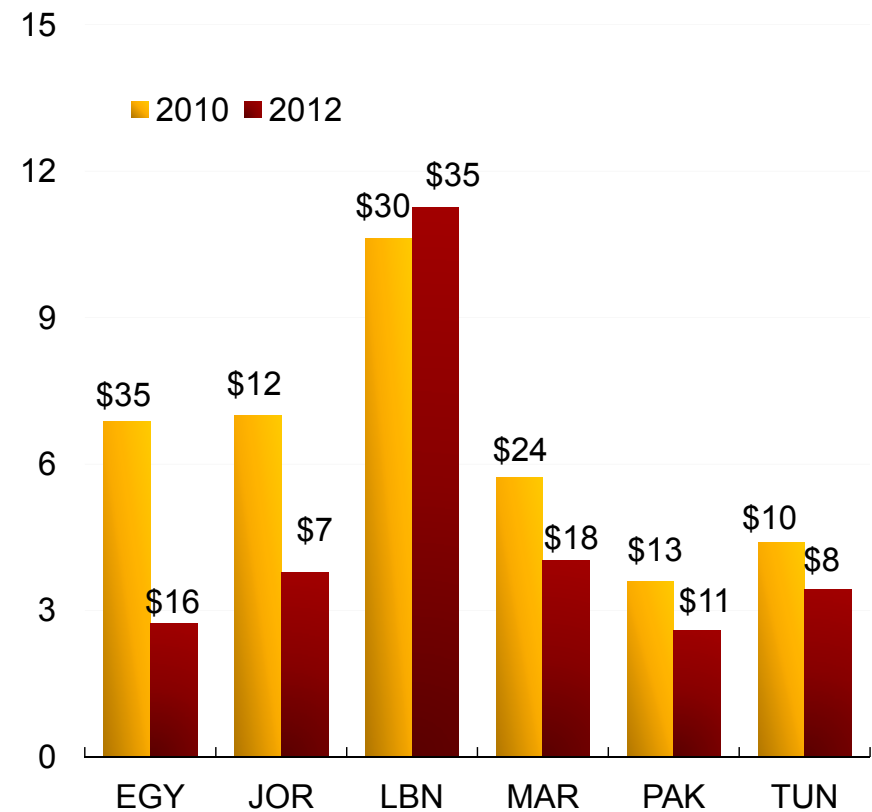
Sources: National authorities; and IMF staff calculations.

増大する補助金支出、縮小する外貨準備

政府支出の増加
(対GDP比, 2012年対2010年)

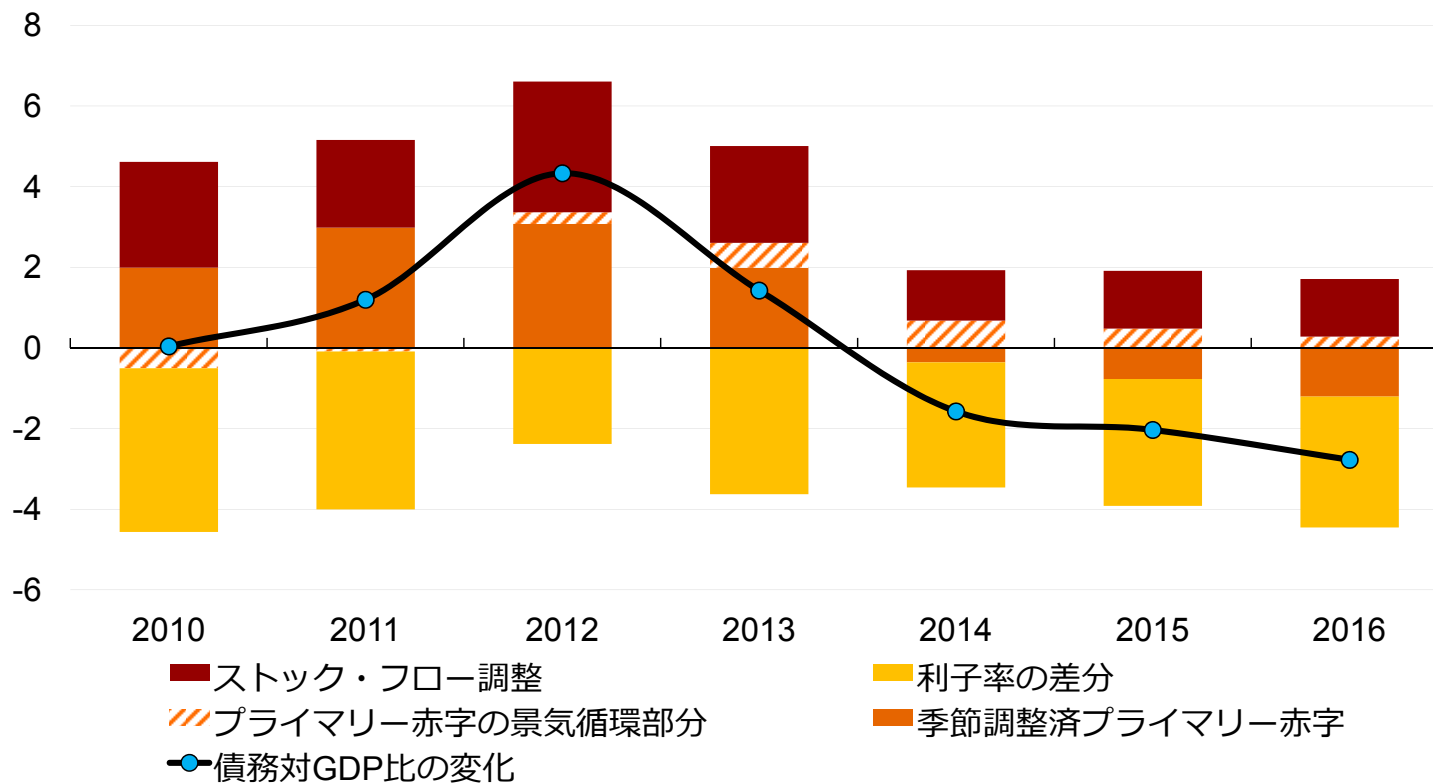


外貨準備高
(輸入額の月数, 10億米ドル)



債務減少に向けた再建策、しかしリスクも存在

累積債務の要因分解
(パーセント, 2010-16)



Sources: National authorities; and IMF staff calculations.

メッセージ

原油輸出国

- 非石油部門の堅実な経済成長、2012年はリビア経済の回復による面も
- 原油関連を除いた財政部門の赤字拡大及び財政均衡原油価格の上昇は、財政の脆弱性を増大
- 継続的な経済多角化と民間部門の雇用創出の促進が必要

原油輸入国

- 2012年も下降局面は継続、2013年は弱いながらも回復、しかし失業問題を解決するには不十分
- 政策発動余地が乏しくなると 緊急の財政再建に直結、外部からの資金調達が一助になるか
- 成長促進と雇用創出のためには、迅速なマクロ経済政策対応と一連の改革が必要

