



## ДЕПАРТАМЕНТ ПО СТРАНАМ БЛИЖНЕГО ВОСТОКА И ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ

# Региональные экономические перспективы

## Ориентирование в меняющемся геоэкономическом ландшафте

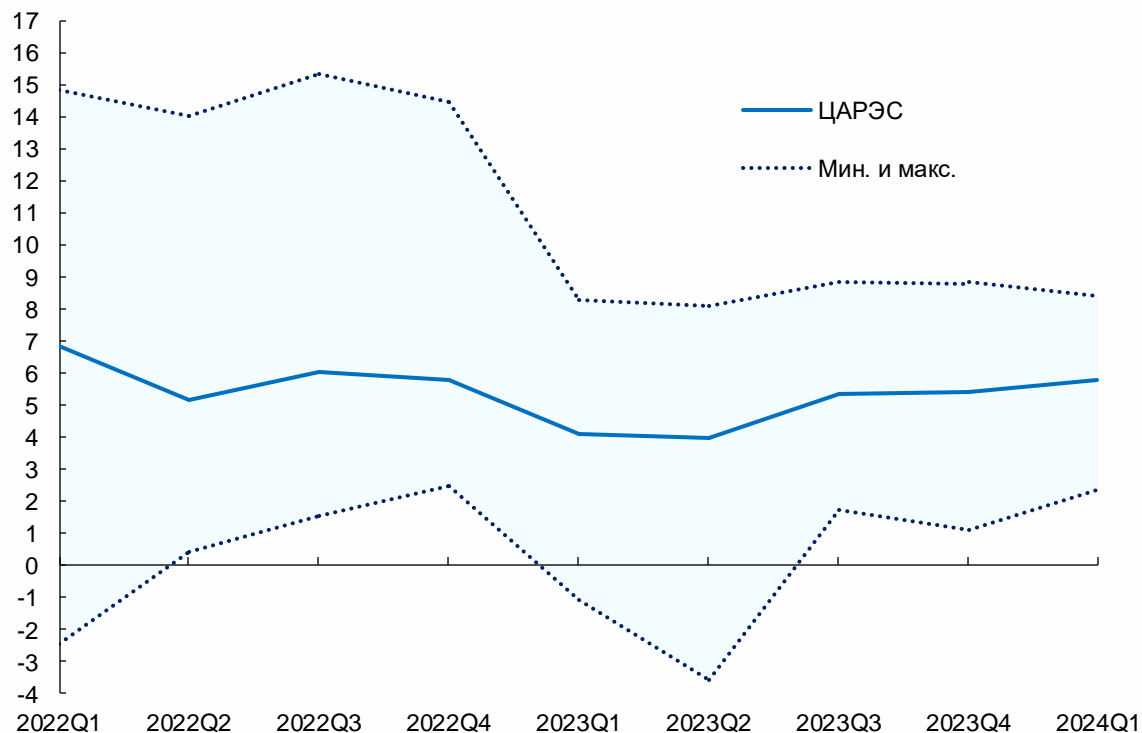
Ноябрь 2024 г.

# Последние события в экономике

# Рост в странах ЦАРЭС сохраняет устойчивость, а инфляция замедлилась

В экономиках стран ЦАРЭС рост оставался устойчивым

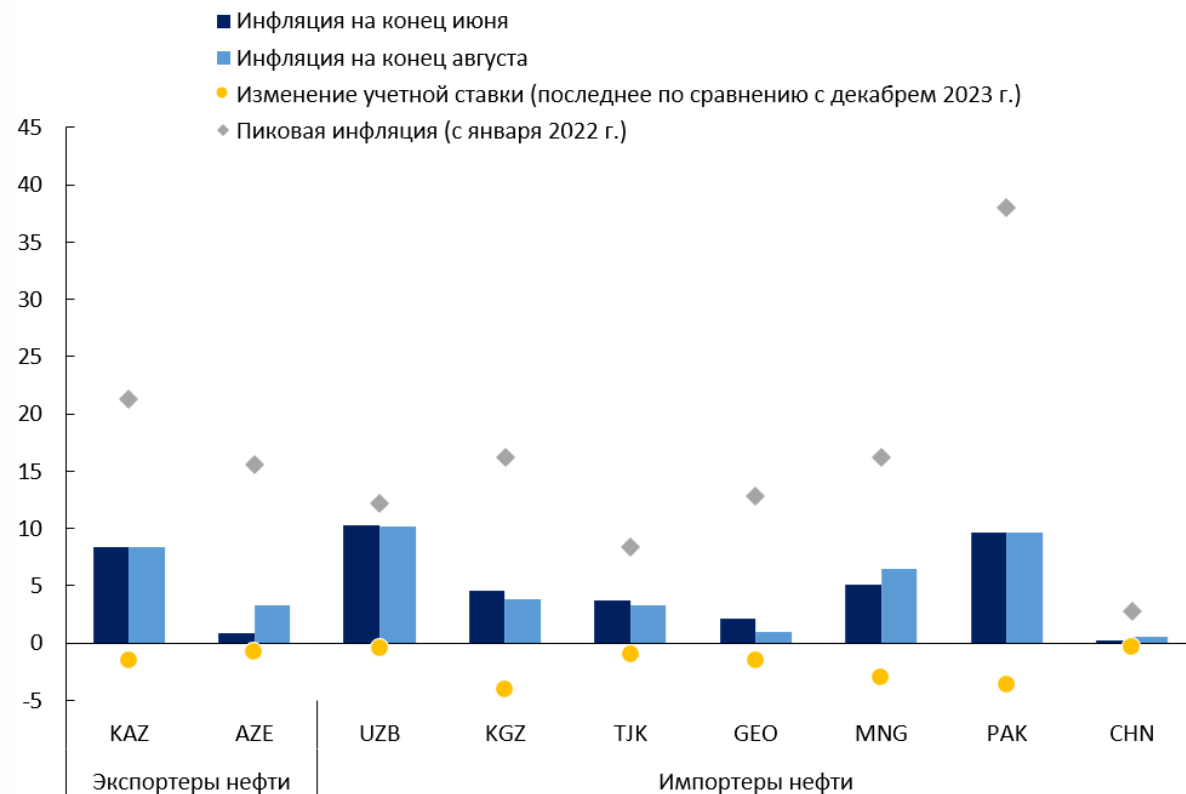
**ЦАРЭС: Реальный рост ВВП**  
(годовое процентное изменение, простое среднее)



Источники: Haver Analytics и расчеты сотрудников МВФ.

Инфляция снизилась, и в нескольких странах начался цикл смягчения

**ЦАРЭС: Основной ИПЦ и изменение учетной ставки**  
(процентное изменение в годовом исчислении)

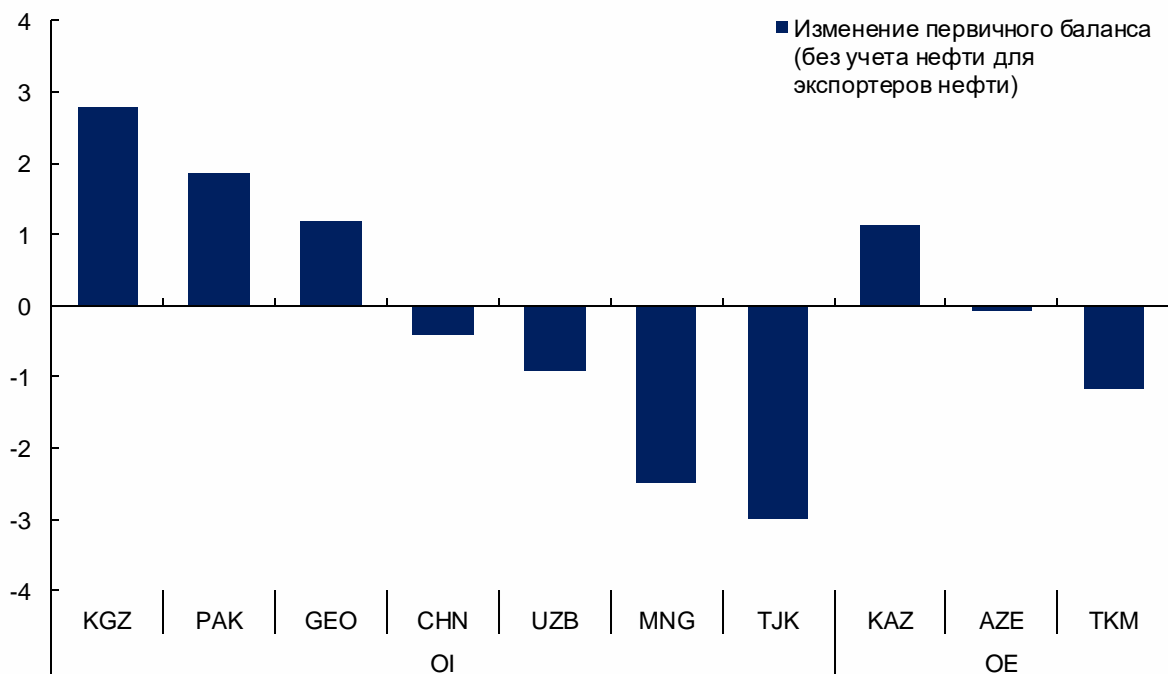


Источники: Haver Analytics и расчеты сотрудников МВФ.

# Наблюдается некоторая консолидация консолидация в налогово-бюджетной сфере на фоне более слабых внешних позиций

В нескольких странах произошла консолидация в налогово-бюджетной сфере...

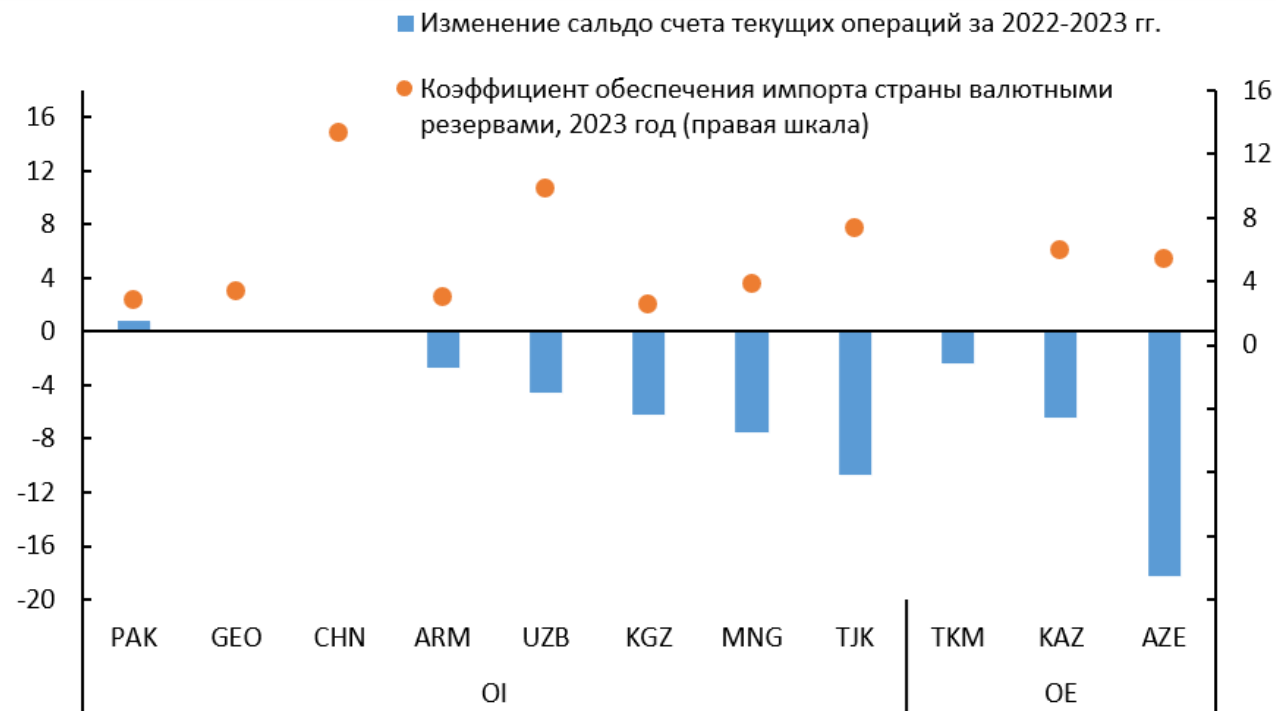
Изменение первичных балансов (без учета грантов), 2022-2023 гг.  
(процент ВВП; процент ненефтяного ВВП для стран-экспортеров нефти, средний)



Источники: МВФ, база данных *World Economic Outlook* и расчеты сотрудников МВФ.  
Примечание: Сокращения названий стран являются кодами стран Международной организации по стандартизации. ИИ = импортеры нефти; ЭИ = экспортеры нефти.

...в то время как сальдо счета текущих операций ухудшилось, но резервные позиции в основном оставались адекватными

Изменение сальдо счета текущих операций и покрытие импорта, 2023 г.  
(сальдо текущего счета в процентах от ВВП, покрытие импорта в месяцах импорта, покрытого резервами)



Источники: МВФ, база данных *World Economic Outlook* и расчеты сотрудников МВФ.  
Примечание: Сокращения названий стран являются кодами стран Международной организации по стандартизации. ИИ = импортеры нефти; ЭИ = экспортеры нефти.

# Перспективы

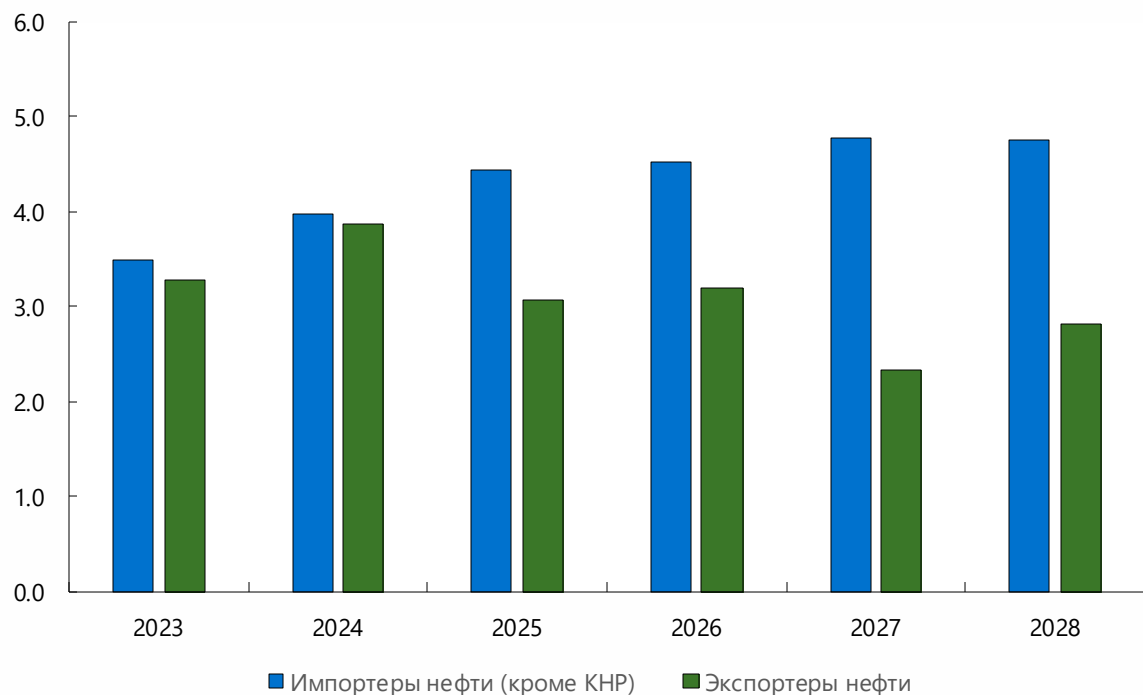
# Прогнозируется, что в краткосрочной перспективе рост останется устойчивым, но в среднесрочной перспективе в некоторых странах он снизится. Инфляция продолжит снижаться

Ожидается, что рост останется устойчивым и широкомасштабным, но будет зависеть от неопределенности и реализации реформ

Прогнозируется, что инфляция продолжит снижаться

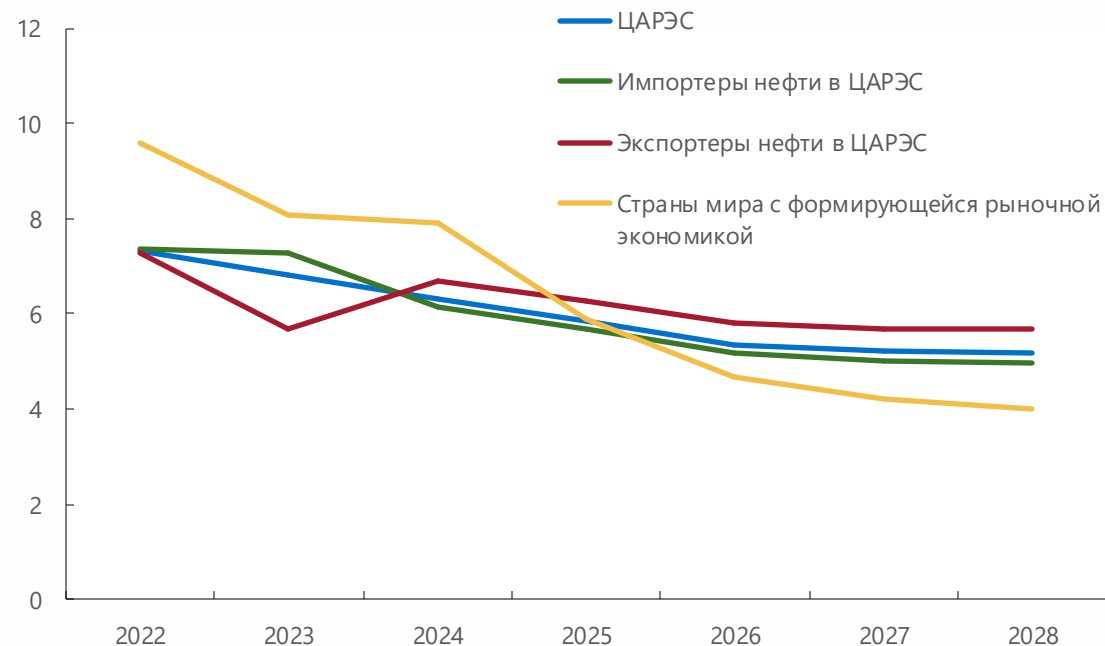
## ЦАРЭС: совокупный рост ВВП

(ППС 2021 года в международных долларовых ценах, процентное изменение по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года)



## ЦАРЭС: Общая инфляция

(процентное изменение, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, простое среднее)



Источники: МВФ, база данных *World Economic Outlook* и расчеты сотрудников МВФ.

Источники: МВФ, база данных *World Economic Outlook* и расчеты сотрудников МВФ.

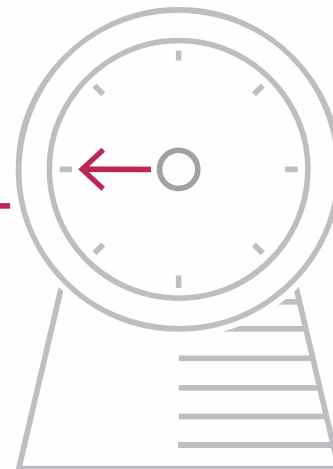
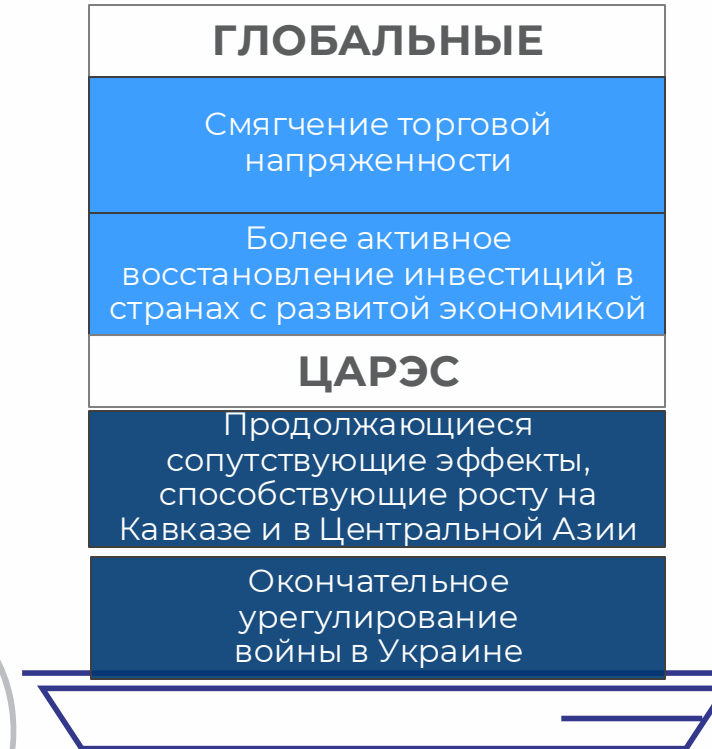
# Риски

# Неопределенность относительно перспектив высока, а риски смещены в сторону ухудшения

## РИСКИ СНИЖЕНИЯ ТЕМПОВ РОСТА (ПО ОТНОШЕНИЮ К ПРОГНОЗУ)



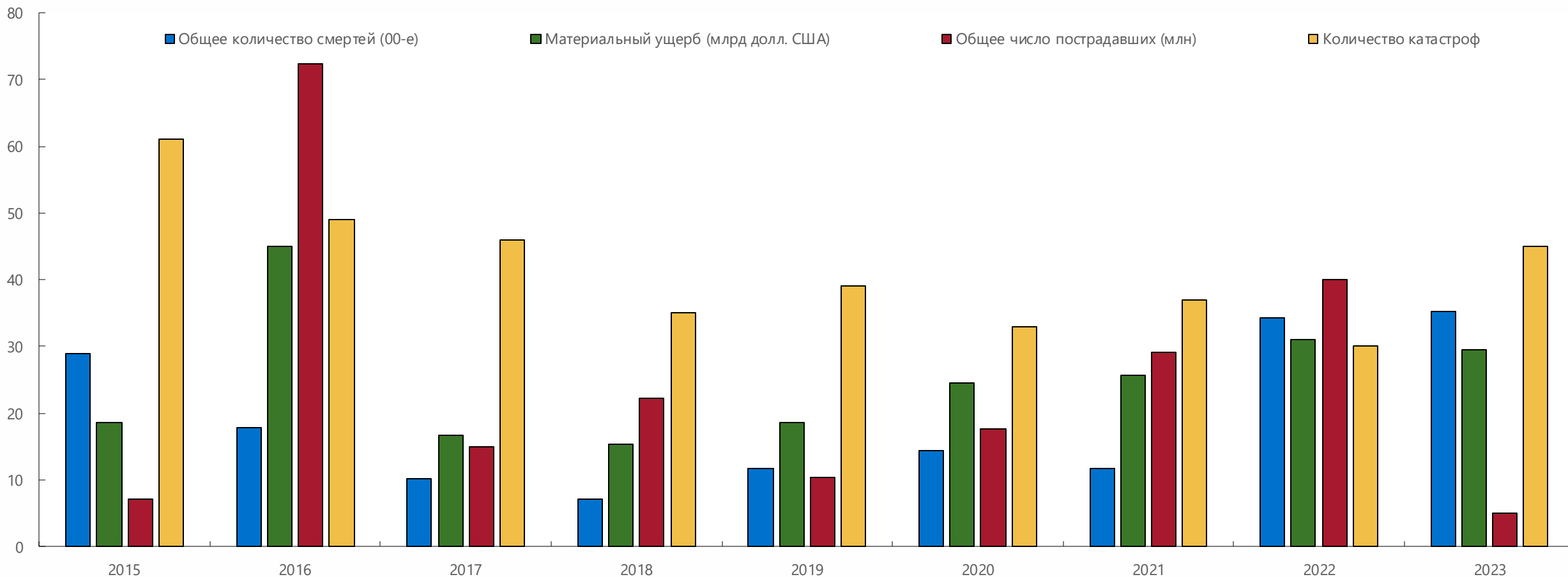
## РИСКИ ПЕРЕГРЕВА ЭКОНОМИКИ (В РЕЗУЛЬТАТЕ ЧРЕЗМЕРНОГО ПОВЫШЕНИЯ ТЕМПОВ РОСТА)





# Экономики ЦАРЭС сильно подвержены стихийным бедствиям, связанным с климатом

Влияние экстремальных климатических явлений в регионе ЦАРЭС, 2015-2023 гг.



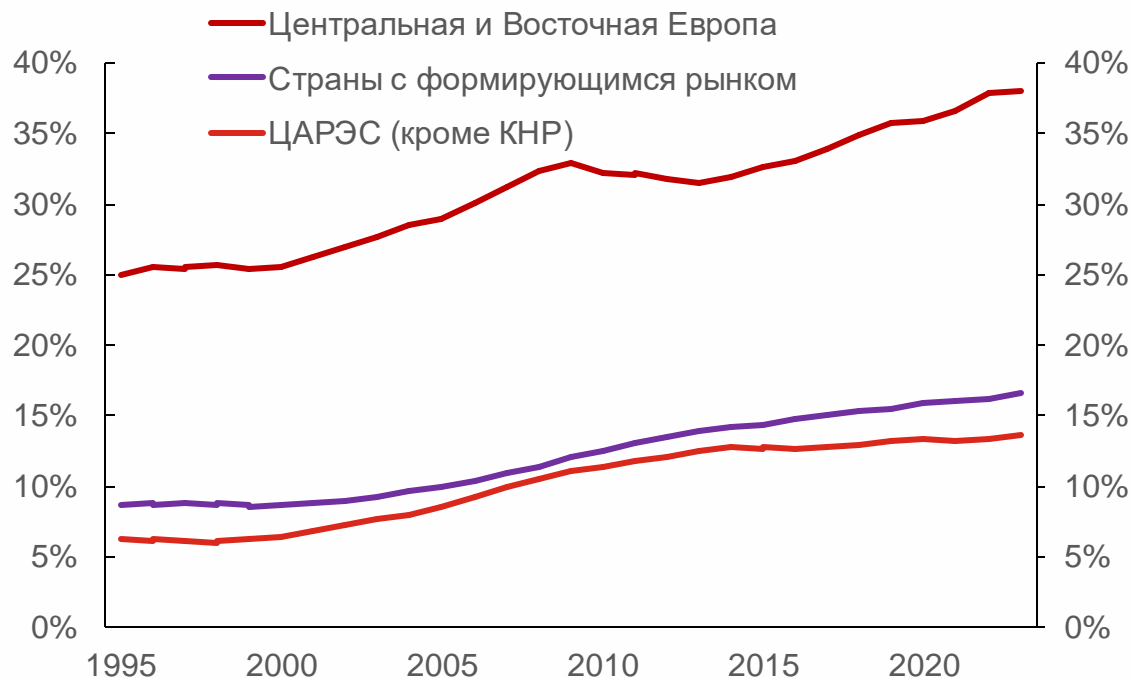
Источники: база данных EMDAT и расчеты сотрудников МВФ.

# Приоритеты проводимой политики

# Ускорение реформ, необходимых для содействия сближению экономических показателей

Сближение с развитыми экономиками замедлилось...

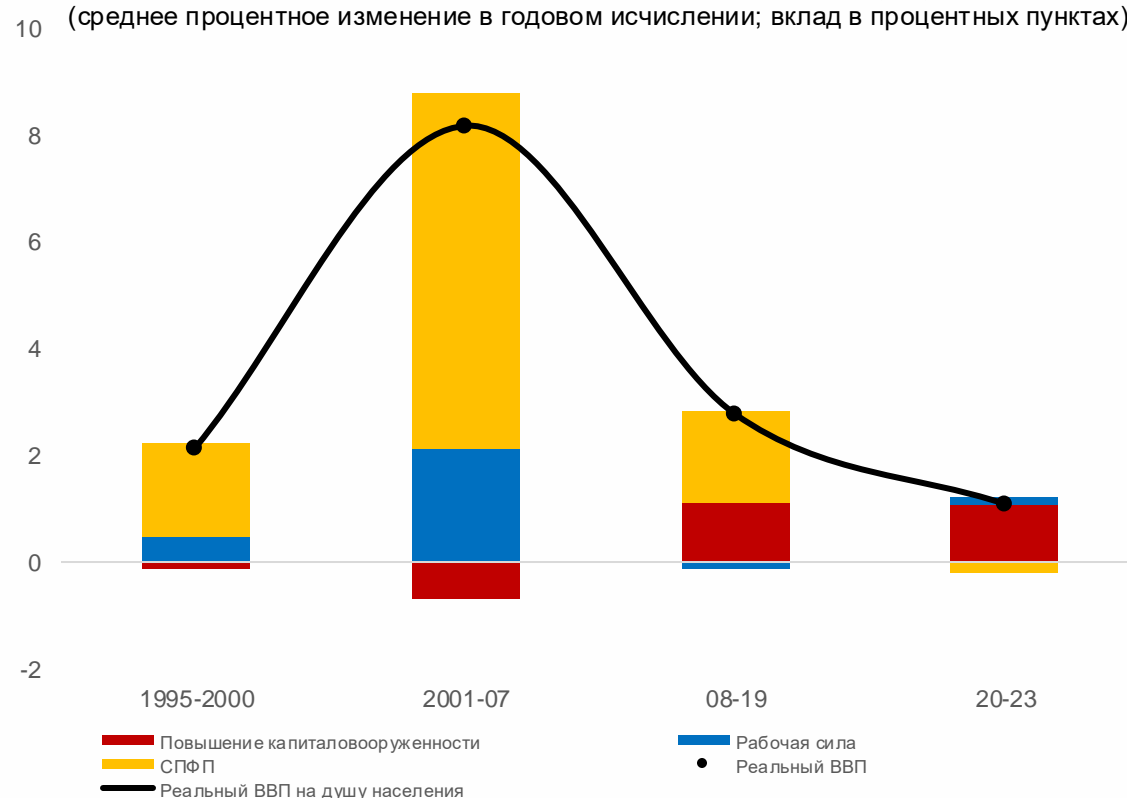
Реальный ВВП на душу населения по сравнению со странами с высоким уровнем дохода



Источники: МВФ, база данных *World Economic Outlook* и расчеты сотрудников МВФ.

Хотя исторически рост ЦАРЭС был обусловлен ростом СПФП, в последние годы этот рост существенно замедлился

ЦАРЭС без КНР: вклад в реальный рост ВВП на душу населения (среднее процентное изменение в годовом исчислении; вклад в процентных пунктах)



Источники: Международная организация труда; Penn World Table, версия 10.01; Организация Объединенных Наций, *World Population Prospects*; и расчеты сотрудников МВФ.  
Примечание: показатели стран в группе взвешены с использованием покупательной способности в международных долларовых показателях. Вклад углубления капитала и занятости на душу населения отражает доли соответствующих факторов производства в общем объеме производства и темпы их роста.

# Гибкость политики имеет решающее значение в условиях сдвига факторов, сдерживающих рост

## Структурная политика

- Стимулирование создания рабочих мест и поощрение конкуренции
- Усиление управления
- Продолжение усилий по адаптации к изменению климата и смягчению его последствий
- Поддержка инвестиций частного сектора
- Улучшение региональной инфраструктуры трансграничных платежей

## Навигация в меняющихся геоэкономических обстоятельствах

## Денежно-кредитная политика

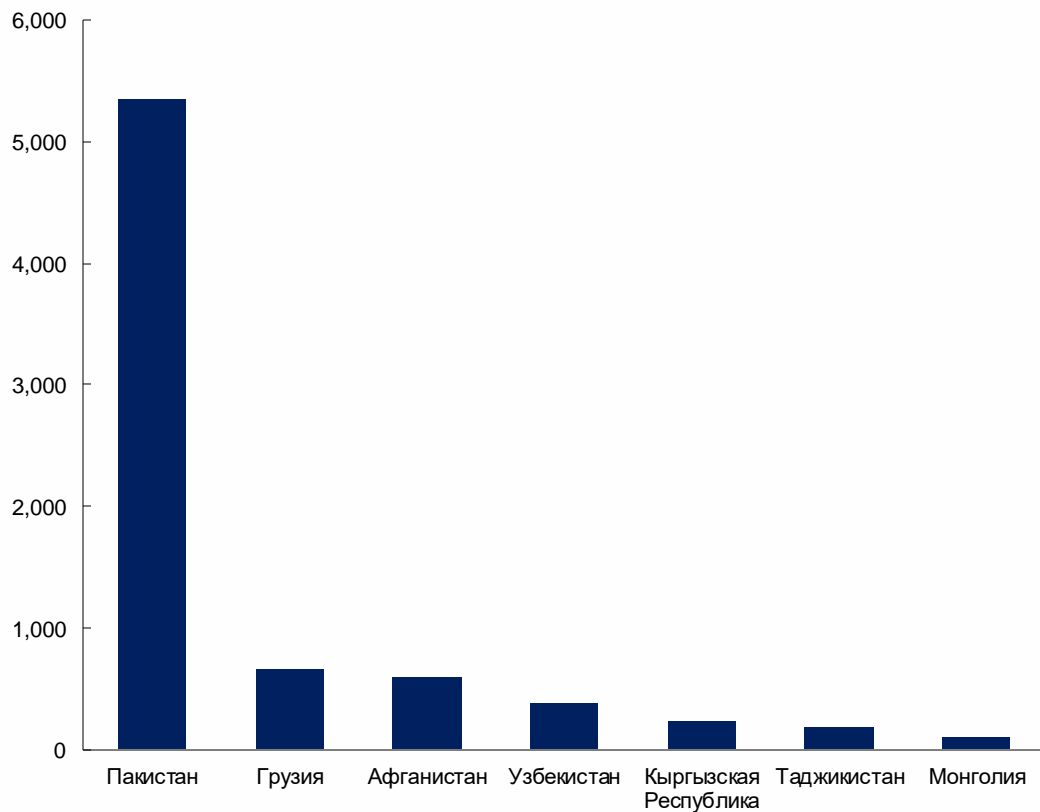
- Сохранение сосредоточенности на обеспечении стабильности цен
- Обеспечение независимости центрального банка
- Сопровождение осмотрительной фискальной политикой

## Фискальная политика

- Сохранение фискальных буферов и устойчивости долга
- Для поддержки снижения темпов инфляции необходима консолидация в налогово-бюджетной сфере
- Укрепление фискальных институтов, улучшение управления государственными финансами (УГФ) и управления государственными инвестициями (УГИ)

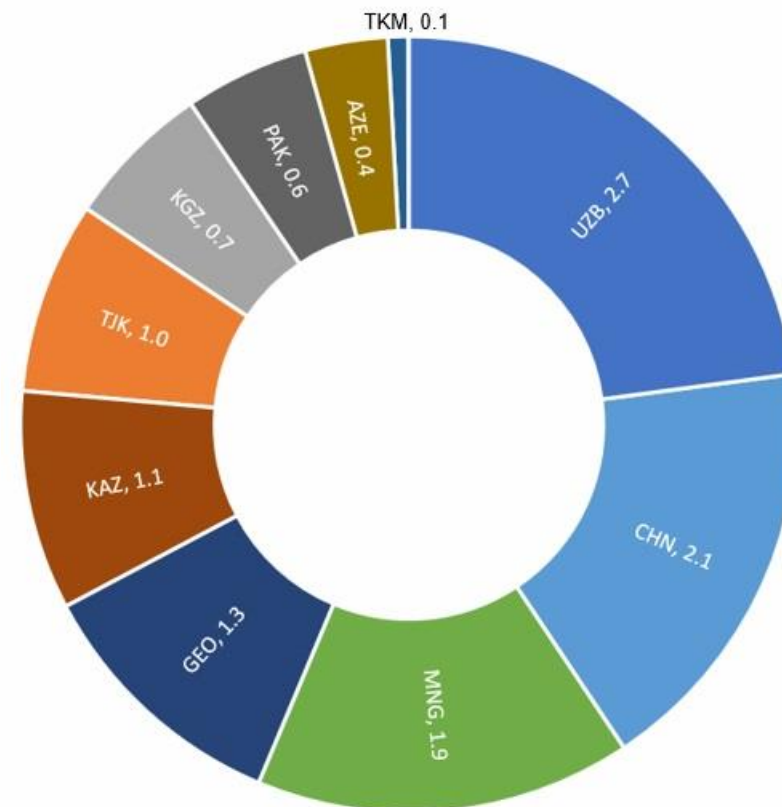
# МВФ продолжает активно поддерживать регион

**ЦАРЭС: Финансирование МВФ после пандемии**  
(март 2020 г. – сентябрь 2024 г., млн долл. США)

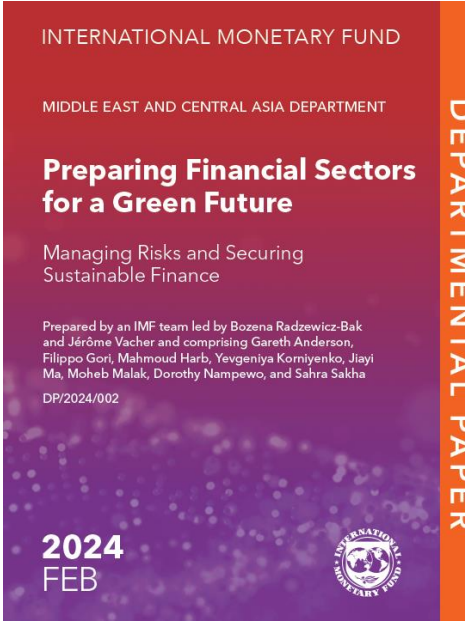
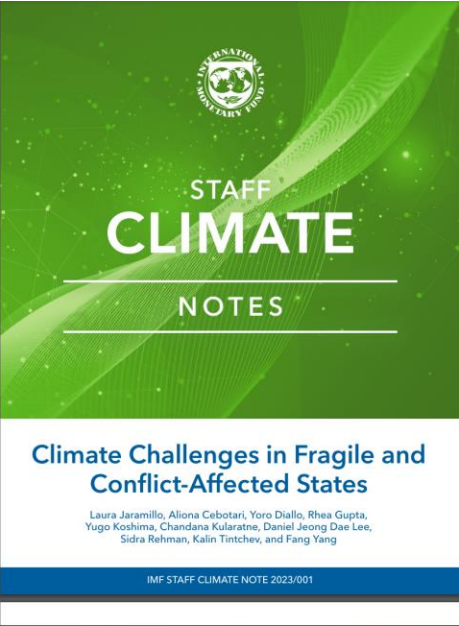
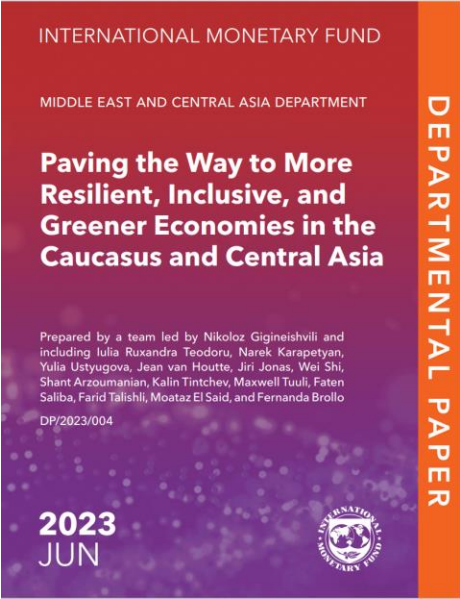
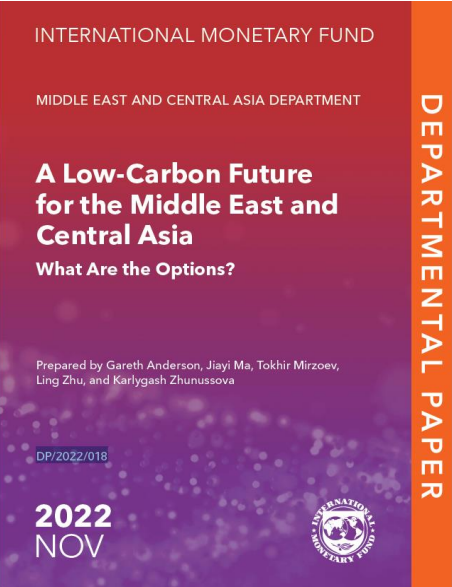


Источник: расчеты сотрудников МВФ.

**Расходы на развитие потенциала ЦАРЭС**  
2024 финансовый год: 121 проект, 11 стран, 21 направление работ, 11,9 млн долл. США



# Департамент по странам Ближнего Востока и Центральной Азии МВФ: недавняя аналитическая работа по климату в регионе



**Спасибо за внимание**