

中东热点

世界经济变化对中东经济的影响

姜 明 新

摘 要: 2014 年世界经济发生了许多重大转变, 全球经济复苏态势的逐步巩固、各主要经济体经济增速的分化、美国货币政策正常化以及国际油价暴跌, 都对西亚北非经济产生重大影响。但由于世界经济变化传导的滞后效应, 尤其是国际期货市场油价的滞后效应, 西亚北非经济在 2014 年的大多数时间里基本延续着 2013 年的大体走势, 更多受到国际油价缓慢下降和急剧变化的地区安全局势的影响。而在 2015 年全球经济增长下行压力增强、油价低位徘徊、地区安全问题复杂化和长期化、美联储加息预期日益增强的情况下, 2015 ~ 2016 年西亚北非总体经济增长趋势日趋负面。

关 键 词: 国际油价; 安全; 西亚北非; 经济

作者简介: 姜明新, 中国社会科学院西亚非洲研究所副研究员(北京 100007)。

文章编号: 1673-5161(2015)06-0045-13 中图分类号: D815 文献标识码: A

自 2014 年以来, 世界经济总体形势发生了很大的变化。其一, 尽管全球经济运行迄今为止远未摆脱金融危机的困扰, 但世界经济复苏的基本态势逐步巩固, 全球经济状况总体有所改善; 其二, 全球主要经济体经济增长产生了明显的分化, 世界经济增长不再按发达国家、新兴市场国家、发展中国家分野, 不仅新兴经济体内部出现了印度经济走强、中国经济显著放缓、俄罗斯、巴西经济衰退的状况, 发达国家内部也出现了分化: 美国、英国经济逐步好转, 欧元区和日本经济步履维艰, 通缩压力增强^①; 其三, 鉴于美国走强的经济形势, 美联储于

① 李云《分化加剧 2015 年世界经济复苏与危机并存》2015 年 2 月 17 日, <http://forex.hexun.com/2015-02-17/173442678.html>。

2014 年 10 月底宣布退出量化宽松,正式收紧货币政策,并在 2014 年底打开了加息通道。鉴于美元的强势地位,其他国家的货币政策不得不做出适应性调整或为政策调整做准备;其四,在经历了连续近 10 年的高油价之后,自 2014 年 6 月起国际油价持续下跌,仅在 2014 年 9 月~2015 年 1 月间,其跌幅已经超过了 55%。^① 由于国际油市严重供过于求,并且短期内难以逆转,一个低油价时代正在快步走来。

受世界经济重大变化的影响,2014 年迄今,西亚北非经济也面临着一些新旧问题的困扰,这包括:

(一) 全球石油供需严重失衡,导致国际石油市场价格暴跌。这一轮油价暴跌,其原因是多样的,首要的因素依然是全球石油需求疲软。欧元区、日本、中国、俄罗斯低于预期的经济增长抑制了全球能源需求的增长,而曾经的世界第一大石油进口国美国,因其“页岩气革命”不仅大大降低了对石油进口的依赖,甚至还有可能在 2015 年内让北美变为世界能源净出口地区^②,从而直接导致国际市场能源需求进一步下降。但造成国际油价暴跌更重要的原因还是在石油供给方面,以沙特为首的欧佩克国家采取了与 2013 年导致其石油量价齐跌的策略完全不同的石油政策。2014 年 11 月底,面对国际油价持续下滑,欧佩克组织做出不减产的决定,并且沙特等主要产油国还将石油产量推至接近产能极限的高水平,这直接导致了涨跌不定的国际石油市场^③对油价的预期迅速崩盘下滑,12 月份原油期货价格直趋 60 美元/桶以下。因此,不难看出,本轮全球石油供需严重失衡和油价暴跌并不仅仅是一个经济问题,而与欧佩克国家与非欧佩克产油国间的油气博弈^④甚至与西方国家借机打压俄罗斯经济有关。

(二) 地区安全形势进一步恶化。冲突、恐怖主义等安全问题仍是西亚北非地区压倒性的问题。2014 年西亚北非地区最引人注目的事件是“伊斯兰国”在伊拉克的攻城掠地,极盛之时其兵锋直指伊拉克首都巴格达,而叙利亚内战的长期化和事实上的分裂分治,也门、利比亚内战内乱以及发生在某些国家的恐怖袭击等等,所有这些不安全因素在打压当事国经济的同时,其对邻国甚至整个地区的外溢效应也日益明显。

(三) 欧元区复苏艰难和海合会财政地位的削弱。深陷债务危机的欧元区

① IMF, *Regional Economic Outlook: Middle East and Central Asia*, January 2015, p. 2.

② BP 《2035 世界能源展望》2015 年 2 月,第 25、27 页。

③ 在 2014 年 10 月号的《西亚北非经济展望》中,仍然预测 2015 年中的国际油价高于 112 美元或低于 87 美元的机率都是 1/3,参见 IMF, “Regional Economic Outlook: Middle East and Central Asia, October 2014”, p. 20.

④ “Saudi claims oil price strategy success”, *Financial Times*, May 13, 2015.

经济持续低迷,其经济增长近乎停滞,不仅拖累全球经济复苏,更对北非国家和土耳其的出口和旅游经济造成重大负面影响,而油价下跌造成的海合会国家财政盈余大幅下降不仅会影响自身经济的正常发展,还会影响西亚国家的侨汇、旅游、外援和投资,进而打压其经济表现。

(四) 美国正式退出量化宽松,全球金融形势持续收紧。随着对美国利率提升及其后资金回流的心理预期升高,美国货币政策正常化将给其他经济体的经济复苏带来冲击,而在新的美元升值周期,西亚北非国家、尤其是石油进口国将面临资金外流和投资不足的压力。但在2014年,由于早有心理预期,在美元并未加息的情况下,美国正式结束量化宽松并未对财政压力增强的西亚北非国家造成太大的影响,但对那些对外融资需求较大、短期债务较多的国家如土耳其则形成了比较大的压力。

作为对这一冲击的前期反映,自2014年6月以来,西亚北非地区那些不与美元挂钩的本地货币,包括伊朗、摩洛哥、突尼斯、土耳其货币,相对美元已经贬值,其幅度与受油价冲击的幅度大体相应。^①但鉴于欧元和卢布的颓势,这些国家的货币实际上还有所升值,因而会影响到这些国家的出口贸易。

尽管如此,由于世界经济传导的滞后效应,尤其是国际期货市场油价的滞后效应,西亚北非经济在2014年的大多数时间里基本延续着2013年的大体走势,更多受到国际油价缓慢下降和急剧变化的地区安全局势的影响。一方面,西亚北非大多数石油出口国在其经济继续稳步增长的同时,其财政状况明显下滑,这突显了这些国家财政对石油的依赖和对油价的敏感性;另一方面,中东石油进口国对油价的敏感度远不如石油出口国,因其主要经济伙伴不同,其经济表现出不同的发展趋向,显现出其经济对外部世界依赖的差异性。

一、油价暴跌削弱了中东石油出口国的财政地位

油价下跌和安全问题是2014年影响西亚北非石油出口国经济的两大关键因素,但由于油价传导的滞后效应,2014年与战争、冲突有关的安全问题对西亚北非石油出口国经济的影响更大。结果是,海合会国家和非海合会国家经济发展的差异日趋鲜明,呈现出明显的分化,这已经成为2014年西亚北非石油出口国经济最突出的特点。这从一个侧面清晰地表明,冲突、恐怖主义、内乱及地缘政治风险等安全因素对西亚北非地区石油出口国经济的巨大影响。

其次,2014年几乎所有石油出口国的财政状况都在弱化。尽管国际油价下

^① IMF, *Regional Economic Outlook: Middle East and Central Asia*, January 2015, p. 4.

跌影响的传导滞后,并且油价暴跌仅仅出现在 2014 年年底,但西亚北非石油出口国政府的财政状况仍然出现较大幅度的下滑,突显了这些国家政府财政对石油出口和石油收入的巨大依赖^①,以及政府财政对国际油价变化巨大的风险敞口。

因此,我们看到的,一方面是战乱国家的经济状况持续恶化。伊拉克、利比亚、也门安全形势进一步恶化,严重扰乱了这些国家的经济运行,国际货币基金组织也因此将非海合会国家 2014 年的经济增长预测下调了 2.25%,预计全年仅增长 0.25%,其中,仅“伊斯兰国”对伊拉克的进攻预计就会让伊拉克 2014 年的国内生产总值下降 2.75%。^②不仅如此,这些遭受安全问题困扰的国家还要面对用有限的资源来支持日益增长的国内需求的任务。由于石油收入已经停止增长,而政府支出还在不断上升,在石油生产中断、油田老化以及非油部门不发达这 3 大因素的综合作用下,大多数非海合会石油生产国 2011~2015 年间减少的收入估计将达国内生产总值的 3.5%,而同期的支出预计年均上升 7%,相当于国内生产总值的 2%^③,并且这些增加的支出大多是难以逆转的经常项目支出,因此,非海合会石油生产国的财政状况日趋紧张,伊拉克、利比亚等国还需要提取以前积累下来的石油财富来满足政府最基本的支出需要,而遭受长期制裁的伊朗财政也一直面临着巨大的支出压力。

另一方面,与之形成鲜明对比的是海合会国家经济的稳步增长。虽然受油价下跌的影响,海合会国家财政也遭到明显削弱,但由于它们大多拥有可观的财政缓冲,短期内不需要大幅削减支出以应对油价的下跌,因而,2014 年海合会国家经济并未受到油价暴跌的太大冲击,其财政盈余依然达到了国内生产总值的 4.6%^④,但即便如此,海合会国家的财政状况仍不足以为后代存下足够的石油储备基金。总体来看,2014 年海合会国家经济稳步增长了 3.7%,与 2013 年 3.6% 的增长率基本持平。^⑤如果 2015 年油价持续在低位运行,海合会国家的经济增长前景也会转向负面。

1. 海合会国家经济稳步增长但财政持续弱化

沙特是欧佩克增产保额策略的始作俑者,它针对国际市场石油供过于求和油价下跌,力图将非欧佩克产油国高成本的原油投资挤出石油市场,并打压替

① 石油出口平均占西亚北非石油出口国总出口的 2/3,参见 IMF, *Regional Economic Outlook: Middle East and Central Asia*, January 2015, p. 6.

② IMF, *Regional Economic Outlook: Middle East and Central Asia*, October 2014, p. 18.

③ Ibid; p. 23.

④ IMF, *Regional Economic Outlook: Middle East and Central Asia*, January 2015, p. 7.

⑤ Ibid; p. 14.

代能源的开发和应用,以延缓石油时代的结束。迄今为止,沙特宣布它的这一战略正在获得成功^①,但其代价高昂,与上一年相比,尽管其石油日产量基本不变,甚至一度保持在1030万桶的极限日产量,但其2014年的石油收入却减少了397亿美元。

同时,鉴于国内的维稳形势,沙特也无法削减其政府支出,这让2014年沙特经常项目盈余从2013年的1326亿美元骤降到941亿美元,而其财政盈余更是锐减到国内生产总值的1.0%!^②随着沙特新王登基并大发红包,预计沙特2015年财政将会出现1400亿美元的赤字,占其国内生产总值的20%!^③

2014年阿联酋经济的基本态势是石油部门损失较大而非油部门稳步增长,其实际GDP增长主要由非油经济驱动,2014年其经济增长达4.6%。在国际油价大幅下跌的情况下,尽管阿联酋的石油产量基本未变,日均276万桶,但其石油收入下降幅度很大,从2013年的1507亿美元暴跌至896亿美元^④,降幅远超中东石油出口第一大国沙特,显示出阿联酋石油出口对国际油价的风险敞口更大。

由于国际油价下跌和转移支付上升,阿联酋的经常项目盈余大幅下降,从2013年的646.4亿美元下降到2014年的474.6亿美元,占其国内生产总值的11.3%。而在财政平衡方面,由于石油收入下降而政府支出仍在不断上升,2014年财政盈余从2013年占国内生产总值的6.6%下降到4.1%^⑤,连续2年下跌让阿联酋的财政地位进一步弱化。

科威特的经济状况基本上受国际油价波动的影响。2014年科威特的石油产量日均280万桶,与2013年持平,但因国际油价下跌,科威特的石油收入减少了100亿美元。随着2014年下半年政府支出增加和转移支付的持续增长,其财政盈余也从2013年占国内生产总值的25.8%下降到2014年的17.0%。^⑥

2014年的油价下跌对卡塔尔经济和财政造成了很大的冲击,由于在“阿拉伯之春”后,政府根本无法触碰占其经常支出项目近1/3的工资总额,为减小财政负担,只好重新安排一些基础设施项目的时间表。在油价下跌和支出增长的压力下,2014/2015年卡塔尔财政盈余大幅下降至占国内生产总值的9.1%,并

① “Saudi claims oil price strategy success”, *Financial Times*, May 13, 2015.

② EIU, *Country Report: Saudi Arabia*, March, 2015, p. 9.

③ 《油价持续萎靡 石油美元面临枯竭》,载《第一财经日报》2015年10月9日。

④ EIU, *Country Report: United Arab Emirates*, March 2014, p. 7; EIU, *Country Report: United Arab Emirates*, March 2015, p. 10.

⑤ EIU, *Country Report: United Arab Emirates*, March 2015, pp. 10-11.

⑥ EIU, *Country Report: Kuwait*, March 2015, p. 9; EIU, *Country Report: Kuwait*, March 2014, p. 8.

且由于油价低迷和世界杯前的高资本支出,预计其财政盈余还将继续下降甚至变为赤字。^①

阿曼财政严重依赖油气收入。因为油价下跌,2014 年阿曼实际国内生产总值仅增长了 3.4%,其油气收入也仅为 272 亿美元,比 2013 年减少 29 亿美元。面对下降的收入和不断增长的支出,政府又无法削减政治上敏感的经常项目支出,因此阿曼政府被迫重新评估石油项目的财政可行性。同时其经常项目盈余降到 38 亿美元,占 GDP 的 4.9%,而政府财政也从 2013 年的略有赢余转变为相当于阿曼国内生产总值 3.2% 的赤字。^②

自 2011 年以来,为了维稳,庞大的民粹支出让巴林财政不堪重负。由于油价持续下跌,2014 年其财政赤字进一步扩大到国内生产总值的 4.5%,预计 2015 年将会进一步飙升至 10%。^③ 为平衡预算,巴林政府被迫通过向国内外借款来为其赤字和债务融资,这让政府的债务负担持续上升。尽管如此,2014 年巴林实际国内生产总值仍然增长了 4.3%。^④

2. 安全困境打压部分石油出口国经济

“伊斯兰国”崛起对 2014 年伊拉克经济造成强烈冲击,据估计非油部门因此收缩了 3.2%,抵销了伊拉克南部和库尔德自治区石油生产 4.4% 的增长,因此 2014 年伊拉克的经济增长为零。^⑤ 但由于大多数在产油田都远离前线,且产量增加,因此其石油出口收入降幅不大。尽管如此,军费大幅增长和难民安置问题将 2014 年伊拉克财政赤字推升到占国内生产总值的 6.4%。^⑥

由于宗教派和民族主义派彼此尖锐对立,利比亚陷入了错综复杂的内战和混乱之中,并因出现“伊斯兰国”式的民兵武装而进一步恶化。据估计,2014 年利比亚石油年均日产量骤降到 45.9 万桶,石油出口收入仅 149 亿美元,导致财政赤字猛增到国内生产总值的 11.7%,全年实际国内生产总值收缩了 5.2%。^⑦

2014 年因为胡塞武装不断南进,战争的破坏导致石油减产、燃油短缺和电力供应不足以及经济活动中断,也门面临的政治危机给其经济带来沉重打击,其经济增长大幅下降到 1.9%。^⑧

① EIU, *Country Report: Qatar*, March 2015, p. 6.

② Ibid; p. 9.

③ EIU, *Country Report: Bahrain*, March 2015, p. 6.

④ Ibid; p. 10.

⑤ EIU, *Country Report: Iraq*, March 2015, p. 7.

⑥ Ibid; p. 9.

⑦ EIU, *Country Report: Libya*, March 2015, pp. 8-9; EIU, *Country Report: Libya*, March 2014, p. 7.

⑧ EIU, *Country Report: Yemen*, 1st Quarter 2015, p. 11.

由于国际油价下跌,2014年阿尔及利亚出口收入下滑,相反,由于天然气项目和公共投资项目对资本货物的需求增长,其进口总额出现较大增长,再加上服务贸易赤字扩大,2014年阿尔及利亚经常项目首次出现了52亿美元赤字,相当于其国内生产总值的2.4%。^①

3. 受制裁国家经济艰难复苏

达成临时核协议之后,因为石油出口增加,凝析油销售飙升,汽车部门开始增长,2014年伊朗经济从衰退中有所恢复,前2个季度分别增长了3.8%和4.5%。但是,由于主要的国际制裁措施仍在继续,再加上国际油价下滑,2014年伊朗财政仍旧吃紧,预算净赤字占国内生产总值的0.8%。^②

二、缓慢复苏的石油进口国经济

2014年西亚北非石油进口国经济增长平平,仅增长了2.5%,低于2013年的2.6%。^③但对西亚北非石油进口国来说,不论是阿拉伯国家还是非阿拉伯国家,地区安全和国内政治紧张已经成为制约其经济发展的两大痼疾。虽然席卷整个地区的“阿拉伯之春”已经过去了3年多,但是,不仅阿拉伯石油进口国内长期存在的社会政治紧张没有明显的消褪,相反,地区内的战争和冲突及其外溢效应倒有日渐增强和长期化的趋势。因此,应对这两大难题,对西亚北非石油进口国来说,也是一个长期的过程。

其次,2014年国际油价下跌对西亚北非石油进口国经济总体上利大于弊,但影响有限,西亚石油进口国对油价的敏感度远不如石油出口国。对西亚北非石油进口国来说,国际油价下跌的直接好处是能源进口总支出的大幅下降,还有燃油补贴减少带来的额外财政收益。但这些好处大多已被国际油价传导滞后、国内需求低迷、主要贸易伙伴经济低迷,以及全球出口商品价格下跌等因素部分抵销。而油价下跌的另一好处是减少了不少西亚北非国家实行补贴改革的政治阻力。

其三,因主要经济伙伴不同,中东石油进口国的经济表现各异。2014年,因为欧元区经济增长低迷,北非国家、以色列、土耳其的出口部门及旅游业受到拖累,而由于海合会国家的经济运行稳健,因而西亚国家经济仍然得到海合会国家对其侨汇、旅游、投资与赠款的支持。

① EIU, *Country Report: Algeria*, March 2015, pp. 10–11.

② EIU, *Country Report: Iran*, March 2014, p. 10.

③ IMF, *Regional Economic Outlook: Middle East and Central Asia*, January 2015, p. 14.

1. 转型国家经济低速增长

随着政局逐步稳定下来,加上来自海湾阿拉伯国家的资金刺激计划,埃及的经济增长正在加速,预计其 2014/2015 财年实际国内生产总值会增加到 4%,^①其中制造业、旅游业和建筑业表现特别强劲。为了实现公共财政的平衡,新政府抓住国际油价下降之机,果断实施补贴和税收改革,其公共财政稳步增强,2014/2015 年度财政赤字预计将下降到国内生产总值的 10.5%。^②

2014 年,约旦得益于国际油价下跌、实施“社会可接受”的结构改革导致的补贴支出下降和税收改善,其财政赤字(不含赠款)下降到占 GDP 的 7.3%。而随着建筑业增长和出口市场的复苏,约旦实际国内生产总值同比增长了 3.2%。^③

由于欧洲经济复苏艰难,加上国内改革缓慢,2014 年突尼斯经济依旧缓慢增长,仅 2.2%。但由于低油价、低粮价缓解了财政支出压力,加上西方国家对其民主转型创纪录的赠款支持,突尼斯的财政赤字仅略有上升,约占国内生产总值的 5%。^④

受益于油价下跌、补贴下降,加上略有加快的经济增长和税收改革,2014 年摩洛哥财政赤字降到国内生产总值的 4.9%,财政状况明显改善。但由于主要贸易伙伴欧洲经济低迷和国内农业减产,2014 年摩洛哥经济仅增长了 2.4%。^⑤

2. 受战乱影响的国家经济低迷

由于内战陷入僵局,叙利亚已经处于事实上的分裂分治状态。随着政府控制区的经济逐步调整到适应军事僵局这一现实,2014 年其经济已基本触底并开始恢复,同时,受益于国际油价下降,以及国际援助和侨汇收入的增加,叙利亚经常项目平衡有所好转,贸易赤字有所下降。据估计,2014 年其实际国内生产总值大约反弹了 0.5%。^⑥

叙利亚内战对黎巴嫩的国内安全和各派政治平衡造成了重大影响。由于教派分裂,政府的经济管辖范围只限于国家的部分地区,2014 年,黎巴嫩经济疲软,其信贷增长放缓,黎巴嫩实际国内生产总值增长率下降到 2%。^⑦但在进口价格下跌,尤其是石油和粮食等大宗进口总额得到控制的情况下,预计黎巴嫩

① EIU, *Country Report: Egypt*, March, 2015, p. 7.

② Ibid; p. 5.

③ EIU, *Country Report: Jordan*, March 2015, p. 8.

④ EIU, *Country Report: Tunisia*, March 2015, pp. 7 - 9.

⑤ EIU, *Country Report: Morocco*, March 2015, pp. 5 - 7.

⑥ EIU, *Country Report: Syria*, March 2015, p. 9.

⑦ EIU, *Country Report: Lebanon*, March 2015, p. 9.

的财政赤字会从 2013 年占国内生产总值的 8.9% 下降到 2014 年的 6.9%。^①

3. 非阿拉伯国家经济增长平平

2014 年以色列经济基本面相对健康,由于私人消费和出口的带动,2014 年以色列经济增长了 2.9%。^②但低迷的经济增长、相对坚挺的货币、全球商品价格下跌带来了强劲的通缩压力,因此,以色列央行继续维持宽松的货币政策。

受欧洲需求低迷的影响,以色列商品出口增长缓慢,但由于国内天然气供应增加导致能源净进口总额减少,再加上服务贸易增长了 1.9%,综合起来,2014 年以色列的经常项目盈余达到了其国内生产总值的 3.2%。^③

土耳其经济易受外部世界的影响,其经济对外融资需求巨大,并且严重依赖证券投资资本流入。随着美联储最终退出超宽松货币政策,美元回流预期上升,加上土耳其国内政治紧张,流入土耳其的外国资本持续减少,导致里拉疲软、通胀高于目标并一路走高。^④

由于货币政策紧缩和货币贬值,2014 年土耳其工业活动低迷,建筑业大幅减速^⑤,全年失业率居高难下,在里拉贬值,出口竞争力改善,国际油价下跌的情况下,其经济形势依旧没有改观。2014 年土耳其实际国内生产总值增长率大幅下降至 3%。

三、2015 ~ 2016 年中东经济展望

从 2015 年大半年的经济走势来看,中东地区经济发展的内外环境进一步恶化,已然形成了内忧外困的局面,尤其是对石油出口国经济而言。

根据国际货币基金组织的最新预测,2015 年全球经济增长下行压力增强,预计全年增长 3.1%,比 2014 年低 0.3%。^⑥全球主要经济体的经济发展仍处于进一步分化当中,发达经济体复苏略有加快,新兴市场经济体和发展中经济体增长预计将是连续第 5 年放缓。而紧随 2014 年年底国际油价暴跌,中东石油出口国经济在 2015 年持续恶化,就连欧佩克石油出口第一大国沙特都陷入

① EIU, *Country Report: Lebanon*, March 2015, p. 6.

② EIU, *Country Report: Israel*, March 2015, p. 7.

③ Ibid, pp. 9 - 26.

④ EIU, *Country Report: Turkey*, March 2015, p. 11.

⑤ 2014 年同比增长 9.4%。竣工的住宅上升了 6.8%,而 2013 年分别增长了 28.9% 和 30.2%。参见 EIU, *Country Report: Turkey*, March 2015, p. 27.

⑥ IMF, "Adjusting to Lower Commodity Prices", *World Economic Outlook*, October 2015, pp. XIII, XV.

了财政赤字暴增和王室内斗的漩涡。^① 国际货币基金组织因而连续下调整个西亚北非地区的增长预期,最新预计 2015 年仅增长 2.3%,分别比今年 4 月和 7 月的预测值下调了 0.4% 和 0.1%^②,显现出对西亚北非经济的强烈下行预期。

而通过对影响中东经济的几大关键因素的综合分析,预计 2015 ~ 2016 年中东经济也是利空高于利多,整个地区总体经济增长趋势比较负面,这基于如下几个基本判断:

首先,2015 年低油价已成定局,并且极可能是新一轮全球低油价周期的开始。国际油价从今年 1 月的低点开始回调,此后又大幅下跌,至 10 月份现货价格基本处在 50 美元/桶左右的低位徘徊。

而究其实,自 2014 年中开始的本轮油价下跌,个中原因既有结构性因素也有周期性因素。一方面,各经济体预期长期潜在增长率普遍下降对总需求的抑制、美国一季度增长弱于预期和劳动参与率下降、欧元区和日本复苏不确定性增强、新兴和发展中经济体增长减弱等都会弱化石油需求,尤其是作为“世界工厂”和世界经济发动机增长放缓的中国,其经济增长放缓对包括石油在内的大宗商品的价格影响甚大^③,显然,中国经济正在进行的转型升级也绝不会在一两年内一蹴而就。另一方面,历史地看,石油等国际初级产品市场行情就是 10 年牛市和 10 ~ 15 年熊市的循环,国际货币基金组织根据实证分析也认为,在本轮大宗商品价格下跌期间,出口国产出增长下降中约有 2/3 是周期性因素引起的。^④ 同时,近几年国际石油市场寡头垄断格局的打破,也破坏了欧佩克石油卡特尔人为抬价的国际油价形成机制以及利用国际地缘政治风险炒作的有效性,^⑤ 因而,国际油价本身运行的周期性逐步成为市场主导,成为造成本轮油价下跌的主要原因。因此,从这个角度看,沙特等欧佩克国家的增产保额、美国页岩油产量增长、利比亚民兵、库尔德人和“伊斯兰国”在国际油市上的削价竞销、伊核协议后伊朗石油的入市预期等等,也只是对当前国际市场原油过剩起到了推波助澜的作用。

其次,地区安全问题进一步复杂化、长期化,将会打压经济增长。自“阿拉伯之春”恶化中东乱局以来,西亚北非地区进入了又一个多事之秋,不仅世俗共

① 参阅《沙特动荡是不可避免的吗?》, <http://zhuanlan.zhihu.com/zhongdongxueren/20250340>, 以及 EIU, *Country Report: Saudi Arabia*, September, 2015, p. 9.

② IMF, “Adjusting to Lower Commodity Prices”, *World Economic Outlook*, October 2015, p. 2.

③ IMF, “Adjusting to Lower Commodity Prices”, *World Economic Outlook*, October 2015, p. xiii.

④ IMF 2015 年 10 月《世界经济展望》第二章新闻发布要点,第 2 页。

⑤ 梅新育《卡特尔机制、海湾国家财政及国际油价趋势对中阿经贸合作的影响》,载《中阿蓝皮书 2015》,第 80 ~ 83 页。

和政体国家政权更迭、动荡不安,君主政体国家、包括传统上比较安定的海湾石油富国也是风雨欲来、潜流汹涌,只是各君主国迅速启动维稳机制才渡过了“阿拉伯之春”第一波潮流的冲击。而目前,国际油价下跌已经严重恶化了海湾石油出口国的经常项目平衡和财政平衡。据国际货币基金组织估计,按5月份60美元/桶的油价,2015年海合会国家预期石油出口收入将下降2870亿美元(占GDP的21%),非海合会产油国将下降900亿美元(占GDP的11%)。油价下跌会让经常项目长期盈余的石油出口国在2015年出现220亿美元的赤字(占GDP的1%)。而财政平衡所受影响更为严重,2015年海合会国家财政预计会从上一年760亿美元盈余变成1130亿美元的赤字(占GDP的8%)^①。然而即便如此,公共部门工资及补贴之类经常项目支出因其维稳刚性而无法削减,尽管政府短期内可以抛售庞大的海外储备资产弥补亏空,但储备资产的过快消耗已经威胁到了国内政治稳定甚至波及社会安定,G20中唯一的资源出口国沙特就是一个典型的例子。

内部不安,外部如何?除了“伊斯兰国”在叙利亚、伊拉克和利比亚的战斗及其外溢效应持续发酵之外,2015年最突出的地区安全事件就是沙特领导的“焦头烂额”的对也门的军事干预,而近期美俄在叙利亚的公开角力,让世界大国重新增强了在中东地区和中东事务中的存在和对抗,在地区冲突的背景笼罩下又多了一层国际干涉的色彩,而今后整个事件究竟会如何演变、后果如何,也根本不是中东地区小国所能左右的。但可以肯定的是,中东地区安全问题会进一步复杂化和长期化,而这将会进一步打压该地区今后的经济增长。

其三,国际金融市场持续收紧,美联储年内加息已经成为一个高概率事件。

2015年,先后影响全球金融稳定的事件包括瑞士法郎与欧元脱钩导致欧元持续贬值、一波三折的希腊债务谈判、中国股市动荡及其后人民币的突然贬值等等,全球金融市场避险情绪加强、波动加剧,而随着美联储即将提高政策利率,全球金融市场前景进一步恶化。

美联储9月份议息会议之后,大部分美联储公开市场委员会委员不约而同地强化了在年内加息的立场,而10月27~28日和12月15~16日的议息会议将成为美联储年内加息的关键节点。现在看来,除非此间发生足以对世界经济产生重大影响的意外事件,美联储年内加息将是极高概率事件。因此,新兴市场和发展中经济体需要应对的,早已不是美国的货币政策是否会正常化,而是为其正常化做好必要的准备。而对西亚北非地区国家而言,由于石油进口国与

^① IMF, *Regional Economic Outlook Update, Middle East and Central Asia*, May 2015, p. 3.

全球金融一体化程度不高,美国政策利率上升对其经济的即期影响较小,但对西亚北非石油出口国、尤其是海合会国家来说,美元回流美国导致的国内投资下降、海外储备资产重新配置对冲油价下跌等将直接冲击其国内经济增长,而石油进口国中高度依赖证券市场海外融资的土耳其经济将可能遭受新一轮的打击。

Impacts of the Global Economic Changes on the Middle – East Economy

JIANG Mingxin

(Jiang Mingxin , Institute of West-Asian and African
Studies , Chinese Academy of Social Sciences)

Abstract The world economy has undergone many significant changes since 2014 , such as the consolidation of global economic recovery , the differentiation of economic growth among the major economies , the US normalization of monetary policy as well as the slump of international oil prices , all these factors have made and will make great impacts on the MENA economy. However , due to the lagged effects of the world economic changes , especially that of the oil price in the international futures market , the MENA economies followed by and large their trend in 2013 during most of time in 2014 , namely , most influenced by the slow decline of international oil price and rapid change of the regional security situation. In 2015 , as the downside risks to the world economy become more pronounced , and that the slump of international oil prices continues , the regional security issues become more complex and protracted , the Fed is expected to raise its policy rates , the outlook of MENA economic growth in 2015 – 16 becomes increasingly negative.

Key Words International Oil Price; Security; WANA; Economy

(责任编辑: 杨 阳)