



CENTER FOR
TRADE AND
ECONOMIC
STRATEGIES



Социально-экономические последствия внешних шоков для Казахстана в 2022-2023 гг.

Айнур Тлеуова

Введение

Влияние внешних шоков на социально-экономическое положение Казахстана обусловлено:

1. Геополитической обстановкой: конфликт в регионе, западные санкции, тесные интеграционные процессы, дефицит товаров в России, высокая доля российского импорта в казахстанской корзине, колебания курса рубля. Итог – высокая инфляция в Казахстане.
2. Сбоем в цепочке поставок через традиционные российские маршруты, что негативно отразилось на экспорте товаров и привело к удорожанию импорта.
3. Возросшим давлением на внешних рынках из-за демпинга российского экспорта.
4. Конфликт в Украине способствовал релокации российских граждан и бизнеса, к росту интереса иностранных инвесторов к казахстанскому рынку.

Рассматриваемые каналы воздействия

- 01 Экономический рост
- 02 Отраслевое развитие
- 03 Инфляция и денежно-кредитная политика
- 04 Денежные переводы
- 05 Заработная плата и занятость
- 06 Внешняя торговля
- 07 Прямые иностранные инвестиции
- 08 Миграция. Релокация бизнеса
- 09 Транспорт и связанность
- 10 Региональное сотрудничество

Экономический рост

Влияние на экономику. Тенденции роста.

- ✓ В 2022-2023 годах в Казахстане наблюдались колебания ВВП из-за внутреннего и внешнего давления (конфликт России и Украины, конфликт на Ближнем Востоке).
- ✓ Влияние меняющихся геополитических и рыночных условий на прогнозы экономического роста Казахстана.
- ✓ Высокие мировые цены на сырьевые продукты оказались благоприятны для экономики Казахстана.
- ✓ Диверсификация маршрутов экспорта нефти и поиск альтернативных путей из-за временного приостановления Россией Каспийского трубопровода*.
- ✓ Рост инфляции вследствие внешнего давления и колебания курса тенге.
- ✓ Риск вторичных санкций из-за экономических и торговых связей Казахстана с Россией.
- ✓ Риск ограничения притока прямых иностранных инвестиций и замедления роста экономики.



*Экспорт по нефтепроводу Баку-Тбилиси-Джейхан увеличился с 250 тыс. тонн в 2022 до 1 392 тыс. тонн в 2023

Источник: www.stat.gov.kz Бюро национальной статистики Казахстана

Отраслевое развитие



Анализ отраслей экономики

- **Реакция промышленности Казахстана**

Энергетика, горнодобывающая и обрабатывающая промышленность, как ключевые отрасли экономики, столкнулись как с проблемами, так и с возможностями.

По итогам 2023 года индекс промышленного производства Казахстана сохранил рост и достиг 104,3%.

- **Влияние санкций на казахстанские предприятия**

Eurasian Resource Group (Казахстан) пострадала от санкций против Магнитогорского металлургического комбината (Россия). Ежегодный объем поставок был более 9 млн тонн железорудного концентрата и окатышей (65 % производства).

- **Рост в обрабатывающей отрасли**

Показатели роста в обрабатывающей промышленности: производство электрических машин и оборудования (прирост на 123,8% в 2022 и 134,3% в 2023) и производство автомобилей и прицепов (121,9% в 2022 и 136,8% в 2023). Причина: увеличение экспорта на российские и китайские рынки.

- **Вызов для казахстанского аграрного рынка**

Основная проблема: нелегальный ввоз российского зерна в Казахстан и его реэкспорт в другие страны. Казахстан теряет свои традиционные экспортные рынки: Центральная Азия, Афганистан. Ежегодный объем «серого» импорта зерна оценен в 1,5-2 млн тонн.

Для защиты внутреннего рынка и экспортеров зерновых правительством вводился запрет на ввоз российского зерна.

Денежно-кредитная политика. Инфляция.



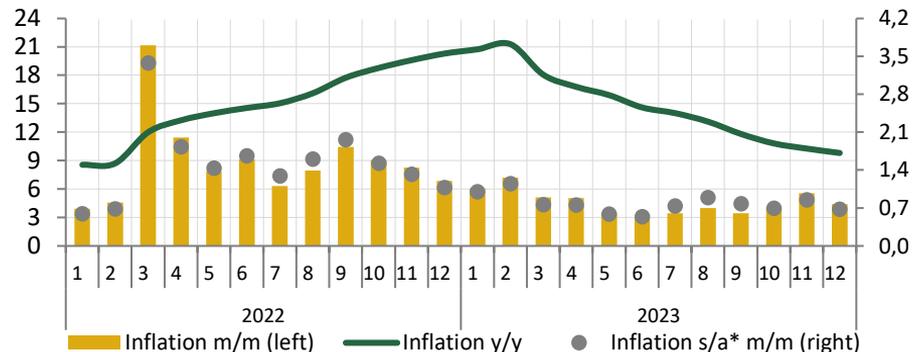
Монетарная политика и учетная ставка

Учетная ставка

- После трагических событий в январе 2022 Национальным банком Казахстана ужесточалась денежно-кредитная политика поднятием базовой ставки с 9,75% до 10,75%.
- С начала конфликта в Украине базовая ставка несколько раз повышалась и достигла 16,75% (декабрь 2022). Основная цель - стремление сохранить стабильность цен на фоне растущих геополитических рисков и реализации антикризисных планов правительства.
- Снижение учетной ставки во второй половине 2023 года до 15,75%, исходя из обновленных прогнозов снижения темпов инфляции и пересмотра прогнозов экономического роста.

Инфляция

Инфляция в Казахстане достигала рекорда - 21,3% в феврале 2023. Основные причины давления: рост стоимости импорта и перебои в цепочках поставок. К концу 2023 года инфляция снизилась до 9,8%, но все равно превышала показатель до конфликта (февраль 2022 - 8,7%).



Источник: Национальный банк Казахстана

Денежные переводы

Переводы денежных средств

Изменения общего объема денежных переводов. Общий объем переводов в 2023 году показал снижение на 25,5% к 2022 году и составил 1,3 трлн тенге (\$2 777 млн). Пик входящих переводов из России в Казахстан пришелся на октябрь 2022 года (57,5% от общего объема), а исходящих переводов – декабрь 2023 (32,4%).

Основные страны-получатели переводов из Казахстана (2023):

1. Узбекистан – 27,5%
2. Россия – 25,1%
3. Турция – 23,1%
4. Грузия – 9,6%
5. Кыргызстан – 3,4%.

В 2023 году наблюдалось **снижение притока денежных средств в Казахстан из-за границы в 2,5 раза** по сравнению с 2022 годом.

Основные страны-отправители переводов в Казахстан (2023):

1. Россия – 35,3%
2. США – 11%
3. Узбекистан – 11%,
4. Южная Корея – 10,7%
5. Турция – 6,4%.

Заработная плата, занятость и благосостояние

Заработная плата и занятость

- Внешние шоки незначительно затронули показатель средней заработной платы в Казахстане (рост индекса 6-10% годовых). Показатель в 2022 году - 309 697 тенге (\$673), в 2023 – 393 605 тенге (\$850).
- Согласно аналитике Nalyk Finance реальный рост заработных плат оказался в 2 раза ниже реального роста экономики в 2023 году.
- Уровень безработицы в Казахстане в 2022-2023 годах сохранился на уровне 4,7%.
- Отмечался переезд в Казахстан специалистов с технической квалификацией, однако существенного влияния на рынок труда этот фактор не оказал.

Уровень благосостояния

- Основные факторы, влияющие на уровень доходов и благосостояние населения в 2022-2023: растущая инфляция и замедления темпов экономического роста.
- Правительством приняты меры по поддержанию доходов домохозяйств, стабилизации цен на продуктовую корзину, повышению зарплат госслужащих, на 20-30% и принят закона о банкротстве
- Потребительский кредит стал распространенным источником средств. По данным Нацбанка, на 1 ноября 2023 года объем потребительского кредитования составил 9,6 трлн тенге. По данным Первого кредитного бюро рост уровня потребительского кредитования населения составил 30% при сравнении данных за 9 месяцев 2022 и 2023.

Внешнеторговый оборот

По данным Бюро Национальной статистики Казахстана, внешнеторговый оборот Казахстана в 2023 году составил \$139 833,4 млн (+3,2% к 2022). Объем экспорта достиг \$78 674,5 млн (-7%), импорта - \$61 158,9 млн (+20,1%).

Основные тенденции

- Проблемы во внешней торговле Казахстана из-за геополитических сдвигов и последствий санкций.
- Нарушения традиционных маршрутов экспорта и импорта повлияли на объемы торговли и экономическую прибыль.
- Изменение доли торговых партнеров (рост доли Китая, снижение доли России), освоение новых рынков (включая и европейские рынки).
- Увеличение доли переработанной продукции в экспортной корзине.

Внешняя торговля

Экспорт

По данным Бюро Национальной статистики за 2023 год основными странами партнерами Казахстана в экспорте стали: Италия (18,9%), Китай (18,7%), Россия (12,4%), Нидерланды (5,2%), Турция (5%), Республика Корея (4,8%).

Основные экспортные группы: продукция горнодобывающей промышленности (нефть и нефтепродукты, медь, руды и ферросплавы) и обрабатывающей промышленности, которая показывает рост, что отражает государственную политику по увеличению экспорта товаров с добавленной стоимостью.

Импорт

Основными странами партнерами Казахстана в импорте за 2023 год стали Китай (27,4%), Россия (26,5%), Германия (5,2%), США (4,2%), Республика Корея (3,6%), Турция (3,3%). Основные продукции импорта: автомобили, оборудование, химическая продукция и товары народного потребления.

Прямые иностранные инвестиции

В Казахстане в 2022 году достигнут рекордный уровень прямых иностранных инвестиций (ПИИ) за последние 10 лет (\$28 млрд). В 2023 году привлечено почти \$20 млрд.

Основные инвестируемые отрасли (2023):

1. горно-металлургический комплекс (\$8,6 млрд),
2. обрабатывающая промышленность (\$3,9 млрд),
3. торговля (\$3,8 млрд),
4. транспорт (\$854,9 млн)
5. финансовый сектор (\$725,3 млн).

Страны-инвесторы (2023):

1. Нидерланды (\$4,6 млрд),
2. США (\$3,1 млрд),
3. Швейцария (\$1,9 млрд),
4. Россия (\$1,8 млрд)
5. Китай (\$1,4 млрд).

Отток иностранных инвестиций в 2022 был в основном в Нидерланды (\$2,5 млрд), а в 3 квартале 2023 года - в Россию (\$1,5 млрд, прирост в 42 раза). По мнению экспертов, рост последнего показателя возможно связан с изменениями по выплате дивидендов нерезидентам в налоговом законодательстве Казахстана с января 2024.

Миграция. Релокация бизнеса



Миграция

В 2022 году наблюдалась высокая активность въезда российских граждан в Казахстан (почти 3 млн). Основной поток был в период мобилизации (837 тыс. за сентябрь).

Влияние миграционного притока: резкий рост цен на аренду жилья, на услуги, связанные с регистрацией физических и юридических лиц, открытием банковских карт и т.д.

Изменения в миграционных правилах Казахстана: сокращение срока пребывания и регистрации граждан стран ЕАЭС (до 30 дней без визы, до 90 дней в общей сложности).

Ужесточение требования к выдаче разрешения на временное проживание в Казахстане (обязателен трудовой договор с казахстанским работодателем).



Релокация бизнеса

По данным правительства на начало 2024 года более **40 иностранных компаний стоимостью более \$1,5 млрд** дислоцировались из России в Казахстан.

На конец 2023 доля российских компаний среди компаний с иностранным участием составила 41%.

Динамика роста зарегистрированных российских компаний:

1 февраля 2022 - 11 466,

1 января 2023 - 18 906,

1 января 2024 - 23 009.

Сферы деятельности:

Торговля (9 839), ИТ-сегмент (2 835), научно-технические услуги (2 035), оказание услуг (1 658), строительство (1 274), административно-вспомогательные услуги (1 116) и транспорт (961), обрабатывающая промышленность (838).

99% этих компаний относятся к **сектору малого бизнеса**, что свидетельствует о малой капиталоемкости.

Транспорт и связанность

Транспортно-транзитный потенциал

С 2022 года транспортный сектор Казахстана приобрел **особую важность** из-за усложнения условий перевозок по традиционным коридорам через Россию и увеличению интереса к маршрутам через Центральную Азию. Возрос потенциал роста в рамках китайской инициативы «Один пояс - Один путь», а также открылись возможности для экспорта из Казахстана и Центральной Азии.

Правительство реализовывает меры по устранению «узких мест», увеличению пропускной способности и развитию транспортных коридоров, в том числе **Среднего коридора (ТМТМ)**.

Главные события периода:

- открытие казахстанского терминала в городе Сиань (Китай),
- строительство казахстанским инвестором терминала в порту Потти (Грузия) и транспортно-логистического хаба возле Ташкента;
- подписание правительствами Китая, Азербайджана, Грузии и Турции стратегических документов по развитию ТМТМ;
- инфраструктурные проекты по строительству железных дорог и автомобильных дорог,
- расширение проектов участия частного бизнеса (терминал в порту Курык).

В 2023 году по Среднему коридору было перевезено 2 млн 750 тыс. тонн грузов, что на 64% больше, чем в 2022 году.

Региональное сотрудничество

Региональные инициативы

- Региональные инициативы по тесному сотрудничеству с Центральной Азией, Китаем и Юго-Восточной Азией в сфере торговли и развития транспортного сообщения.
- Стремление стать полноценным транспортно-логистическим хабом в Центральной Азии и Каспийском регионе. Создание центра приграничной торговли «Евразия» (аэропорт Уральск).
- Создание на территории ОЭЗ «Хоргос» (граница с Китаем) продовольственного хаба для казахстанских и зарубежных производителей для последующего экспорта на рынки Китая и ЮВА.
- Подписание в декабре 2023 года Соглашения о свободной торговле между странами ЕАЭС и Ираном о беспошлинной торговле 90% видов товаров. Создание предпосылок для развития торговых отношений и развития транспортного коридора Север-Юг.
- Расширение потенциала сотрудничества между Казахстаном и Пакистаном в сфере торговли и взаимодействия в сфере транспортной логистики.
- Участие в составе ЕАЭС в переговорах о создании зон свободной торговли с Египтом, Индонезией и ОАЭ.

 **Ключевые выводы****Итоги влияния внешних шоков на Казахстан:**

- **Инфляция:** Рост цен на импортные товары и нарушения цепочек поставок привели к рекордному росту инфляции (до 21,3% в начале 2023).
- **Отраслевое развитие:** Правительственные инициативы, направленные на поддержку отраслевого развития, сыграли решающую роль в смягчении негативных последствий.
- **Денежно-кредитная политика:** Национальный банк придерживался жесткой политики, повысив ключевую ставку с 9,75% до 16,75% для борьбы с инфляцией. Ставка корректировалась с учетом экономического роста и инфляции.
- **Региональная связность:** Инициативы по региональной связности стали иметь решающее значение для поддержания торговых потоков в условиях нарушенных цепочек поставок. В этот период были заметны изменения в торговом партнерстве и интерес к альтернативным маршрутам.
- **Торговля:** Изменение мировых цен, цепочек поставок и геополитических факторов привели к переориентации торговли. Казахстан сократил импорт из России, увеличил импорт из Китая и сделал акцент на поиск новых рынков для экспорта.

Краткосрочный прогноз:

Ожидается снижение инфляции и постепенное снижение учетной ставки, что позволит снизить нагрузку при кредитовании бизнеса и ускорит рост экономики. Развитие альтернативных маршрутов (ТМТМ, Север-Юг) позволит нарастить транзитно-транспортный потенциал страны, а также откроет новые возможности для казахстанского экспорта. Региональная связность и диверсификация торговли будут играть ключевую роль в будущем экономическом росте.

Спасибо за внимание!



Айнур Тлеуова

Исследователь-аналитик,

консультант проекта Азиатского Банка Развития

+77017149445

ainur.t@gmail.com