

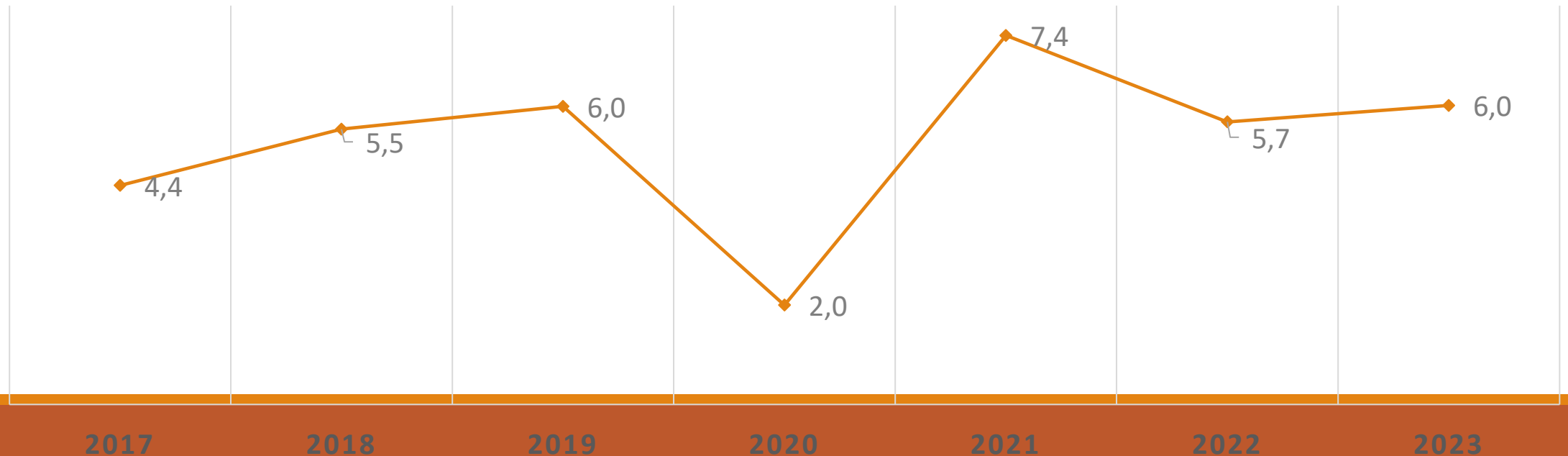
Влияние войны в Украине на экономику Узбекистана в период 2022-23 гг.

ЮЛИЙ ЮСУПОВ

Экономический рост - 1

Полномасштабная война в Украине не сказалась отрицательно на темпах экономического роста Узбекистана 2022 и 2023 годов. Основными источниками относительно высоких темпов экономического роста стали: **рост узбекского экспорта** (в том числе и в Россию в 2022 г.), **существенное увеличение денежных переводов** в Узбекистан (особенно в 2022 г.), **рост зарубежных инвестиций и кредитов** из России, Китая и Турции, а также **рост потребительского спроса** (в том числе связанный с приездом мигрантов из России).

Economic growth rate, %.



Экономический рост - 2

В отраслевом разрезе наибольший рост (а также рост зарплаты) продемонстрировали такие отрасли, как:

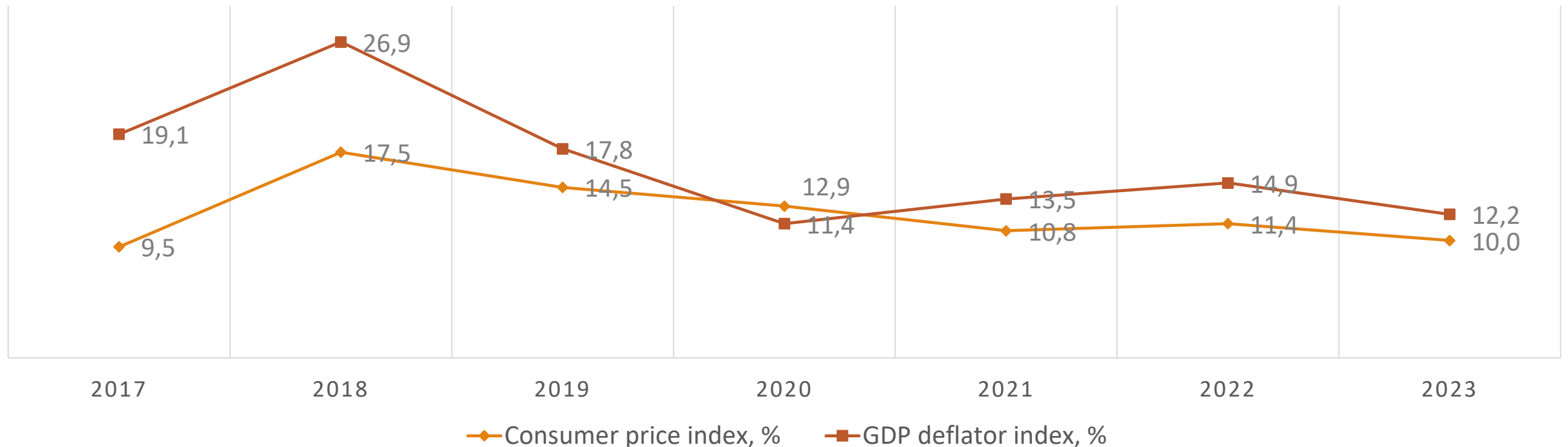
- ❑ информация и связь,
- ❑ финансовая и страховая деятельность,
- ❑ услуги по проживанию и питанию, развлечения и отдых,
- ❑ торговля, перевозка и хранение,
- ❑ строительство.

Рост производства и зарплаты в указанных отраслях в значительной степени связан с началом полномасштабной войны в Украине:

- ❖ Релоканты из России предъявили дополнительный спрос на потребительские товары, услуги гостиничного сектора, общепита, индустрии развлечений, IT-сектора.
- ❖ Они также активно пользовались услугами финансового сектора.
- ❖ Многие из них в качестве инвесторов, предпринимателей и работников включились в IT-сектор, что способствовало увеличению масштабов производства и экспорта.

Инфляция

Очевидное следствие войны в Украине на экономику Узбекистана – **сохранение высоких темпов инфляции**. Давление на внутренние цены оказали рост мировых цен на продовольствие и энергоносители, удорожание международных перевозок, рост спроса на потребительские товары и услуги, на жилье со стороны релокантов из России.



Девальвация

По итогам 2022 г. девальвация узбекского сума по отношению к доллару составила лишь 3,6%, что существенно ниже темпов инфляции. Важными факторами укрепления реального обменного курса узбекского сума в 2022 г. стали существенный рост денежных переводов из России и экспорта, прежде всего в Россию.

Однако в 2023 г. денежные переводы в страну уменьшились, что, наряду с падением курса российского рубля и сохраняющейся инфляцией, способствовало ускоренной девальвации национальной валюты: сум по отношению к долл. США обесценился на 9,9%, что сопоставимо с годовыми темпами инфляции.

Внешняя торговля - 1

В 2022 г. **товарный экспорт в Россию и товарный импорт из России** существенно выросли. Оживление торгового оборота между Россией и Узбекистаном в 2022 году очевидно связано с войной в Украине и появлением новых возможностей для узбекского экспорта на российских рынках.

В 2023 г. показатели товарного экспорта в Россию и товарного импорта из России сильно не изменились. Но доля России в совокупных экспорте и импорте Узбекистана сократилась.

Exports and imports of goods and services, in USD billion



Внешняя торговля - 2

Главный вред внешней торговле Узбекистана война в Украине нанесла посредством **усложнения и удорожания транспортировки грузов** из Европы и в Европу, а также из США и в США. Раньше такого рода грузы свободно шли транзитом через Украину и Россию. Теперь это затруднено или невозможно. Грузы идут окольными путями, что значительно увеличивает как стоимость, так и время их доставки.

Кроме того, резко *сократились поставки оборудования, запчастей, материалов и сырья* из Украины, Беларуси и России. Идет медленная и довольно болезненная переориентация на производителей из других стран.

Внешние шоки, связанные с пандемией и войной в Украине привели к **корректировке таможенной политики правительства страны**. Руководство Узбекистана приняло решение о временном применении нулевых таможенных ставок при импорте широкого ассортимента потребительских товаров, а также сырья для их производства. Даная мера сыграла большую роль в обуздании инфляции, насыщении товарами и ужесточении конкуренции на потребительских рынках, в том числе за счет диверсификации импорта.

Внешняя трудовая миграция

Война в Украине не привела к сокращению количества **трудовых мигрантов из Узбекистана в Россию**, более того, их число в 2022 г., видимо, даже возросло.

Это обусловлено в том числе:

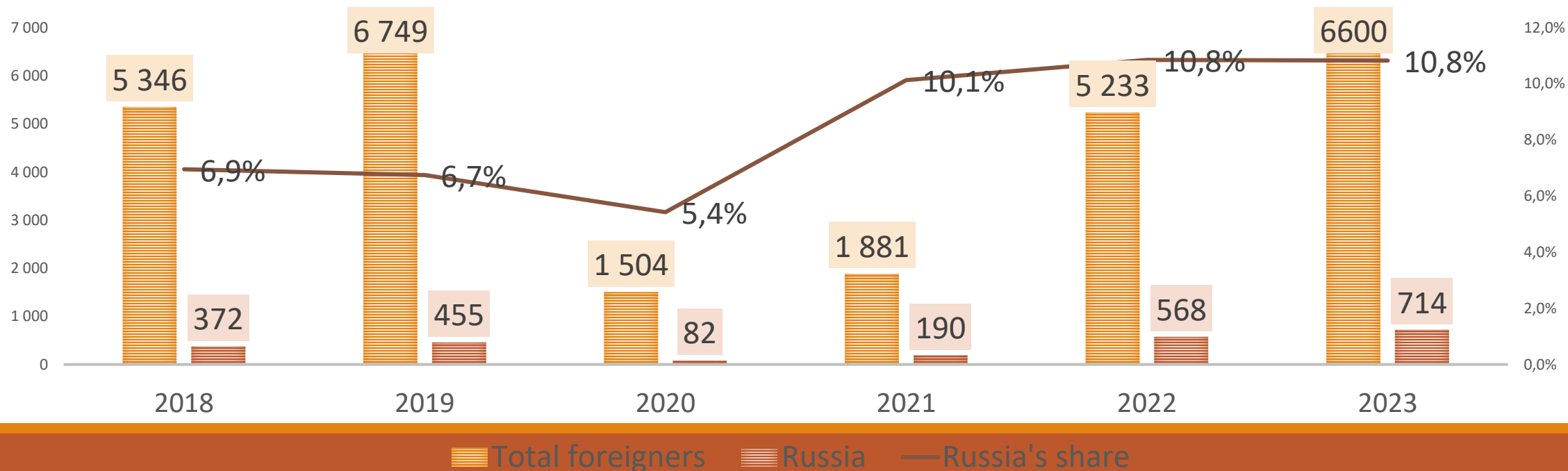
- а) возросшим спросом на рабочую силу со стороны российских работодателей,
- б) укреплением курса рубля в 2022 г.

Соответственно, падение обменного курса рубля, начавшееся в 2023 г., потенциально может уменьшить число трудовых мигрантов из Узбекистана. Что по некоторым оценкам уже происходит.

Релокация в Узбекистан

В 2022-23 гг. в Узбекистан прибыло, как минимум, около 470 тыс. граждан России (**релокантов**), приезд которых объясняется влиянием войны. Люди уезжали из-за несогласия с властями, ухудшения инвестиционного климата, бежали от мобилизации. При этом надо понимать, что некоторые приезжие использовали Узбекистан как транзитную территорию и надолго в стране не задерживались.

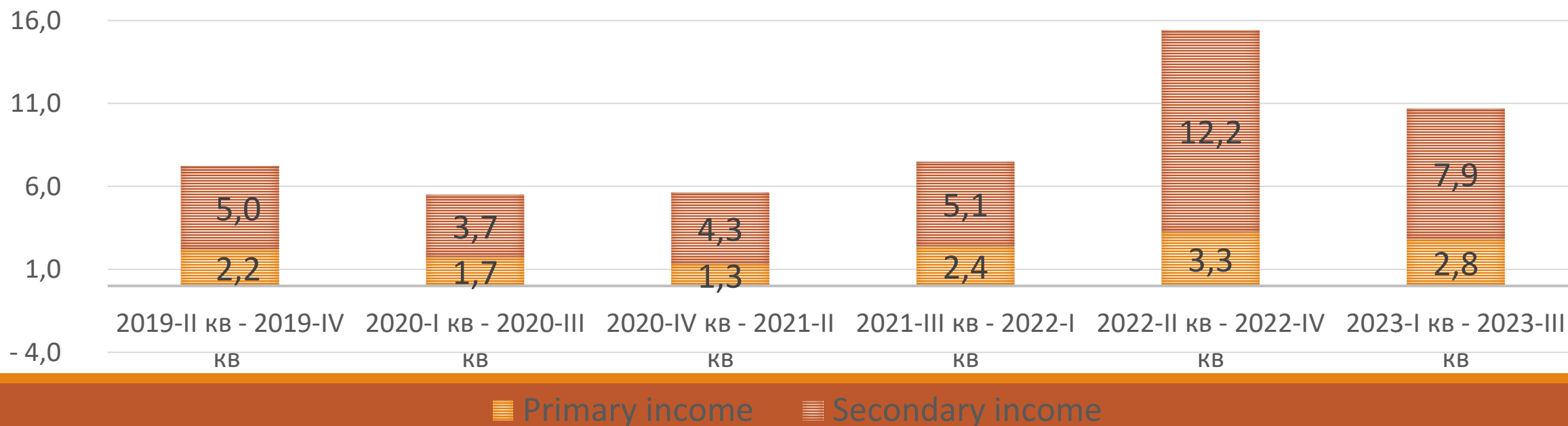
Number of foreigners visiting Uzbekistan including Russians, thousands of persons.



Внешние денежные доходы и переводы

Важное очевидное следствие войны в Украине – существенный **рост денежных переводов** в Узбекистан. За первые три квартала после начала войны внешние денежные переводы возросли на 139%. За первые три квартала 2023 г. они по сравнению с предыдущим периодом упали на 35%, но превышают довоенный уровень на 43%. Основная часть прироста – это денежные переводы из России: а) релокантов, которые перечисляли деньги для своих расходов в Узбекистане, б) оплата россиянами импортной продукции, закупки которой осуществлялись через узбекистанцев.

Primary and secondary income in the balance of payments of the Republic of Uzbekistan by periods in 3 quarters, in USD billion.



Иностранные инвестиции

Война в Украине не сказалась отрицательно на притоке **прямых иностранных инвестиций** в Узбекистан. Наибольшее количество предприятий и организаций с участием иностранного капитала приходится на Россию, Китай и Турцию. На эти три страны приходится и основная доля в объеме иностранных инвестиций и кредитов.

В тоже время **инвестиционный климат** страдает от того, что Узбекистан находится в зоне геополитической нестабильности и имеется риск вторичных санкций.

Foreign direct investment in Uzbekistan by 6-month periods, in USD million.

