

04 | 2022

POLICY BRIEFING
КАЗАХСТАН

Экономические последствия войны в Украине и санкций против России для Казахстана

Вольдемар Вальтер, Виктор Эбель, Павел Билек, Рувен
Штуббе, д-р Рикардо Джуччи

Berlin, October 2022

Краткое содержание

Война в Украине и введенные против РФ санкции оказывают воздействие на Казахстан по нескольким каналам

Цены на энергоресурсы

- » Война привела к росту **глобальных цен на энергоресурсы**
- » Будучи крупным экспортером нефти, Казахстан извлекает значительную выгоду от роста цен на энергоресурсы; **рост экспорта подразумевает положительный шок платежного баланса на уровне 10% ВВП**

Денежные переводы, туризм и экспорт

- » **Денежные переводы и доходы от туризма** – в отличие от большинства стран Центральной Азии – не играют большой роли для экономики Казахстана; соответственно, **не ожидается какой-либо эффект от них на экономику страны**
- » **Высока доля экспорта Казахстана в РФ; 12% всего экспорта**
- » **Но: до сих пор не наблюдалось какого-либо негативного воздействия ситуации на экспорт в РФ; напротив, за 6М2022 наблюдался даже некоторый рост в годовом выражении**

Миграция

- » Возможный позитивный эффект из-за **миграции (квалифицированной) рабочей силы и компаний из РФ в Казахстан**

Макроэкономические последствия

- » Государственный бюджет извлекают выгоду из роста доходов от нефти; вероятен **положительный шок для ВВП**, но также значительный рост инфляции
- **Наблюдаются положительные побочные эффекты для экономики Казахстана из-за роста цен на нефть, однако сильная инфляция создает проблемы для экономики**

Содержание

1. Введение
2. Экономический обзор ситуации в России в 2022
3. Последствия роста цен на энергоресурсы
4. Риски, связанные с денежными переводами, туризмом и экспортом
5. Миграция рабочей силы и компаний
6. Макроэкономическое воздействие
 - I. Инфляция
 - II. Государственные финансы
 - III. Экономический рост

1. Введение

- » Война в Украине и введенные против РФ санкции могут оказывать воздействие на экономики других стран посредством различных каналов, включающих:
 - Рост цен на энергоресурсы
 - Риски, связанные с экономикой РФ через денежные переводы, туризм и экспорт
 - Миграционные потоки

Цели настоящего брифинга по вопросам политики:

- » Оценка и анализ этих эффектов для Казахстана
- » Оценка макроэкономического воздействия на Казахстан

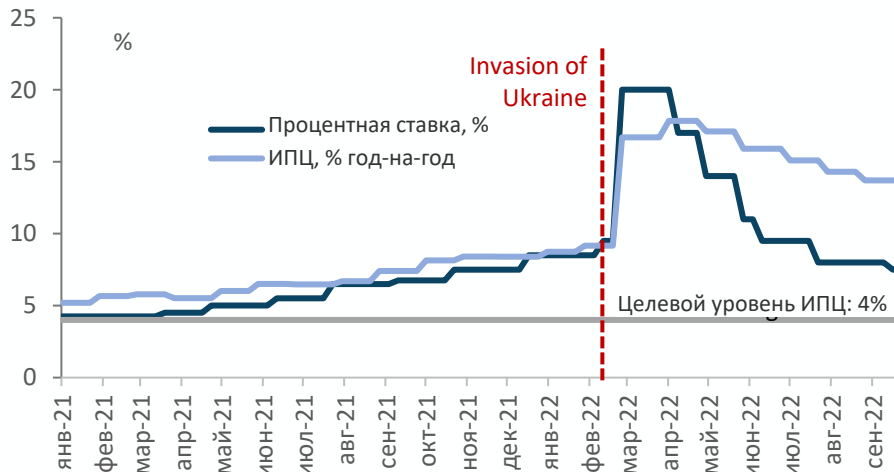
2. Экономический обзор ситуации в России в 2022

Исторические спады ВВП



Источники: Росстат и МВФ, прогноз на июль 2022

Инфляция и ключевая ставка



Источник: ЦБ РФ

Серьезный экономический и финансовый ущерб

- » Война привела к нескольким волнам санкций против РФ со стороны стран Запада
- » Согласно новому прогнозу МВФ реальный ВВП РФ вероятно снизится на 3,4% в 2022; ожидается также продолжение падения экономики в 2023
- » Т.о., воздействие в 2022 ниже, чем ранее предполагалось, однако все еще серьезно, больше, чем от последствий пандемии COVID
- » Инфляция ускорилась после начала войны, параллельно с ослаблением обменного курса
- » ЦБ РФ стоит перед выбором между поддержкой реального сектора экономики и целями финансовой стабильности / инфляции
 - Чтобы избежать изъятия вкладов, ЦБ повысил ключевую ставку до 20% годовых в феврале 2022
 - После восстановления финансовой стабильности ключевая ставка была понижена до 7,5% годовых, хотя инфляция по-прежнему выше целевого ориентира

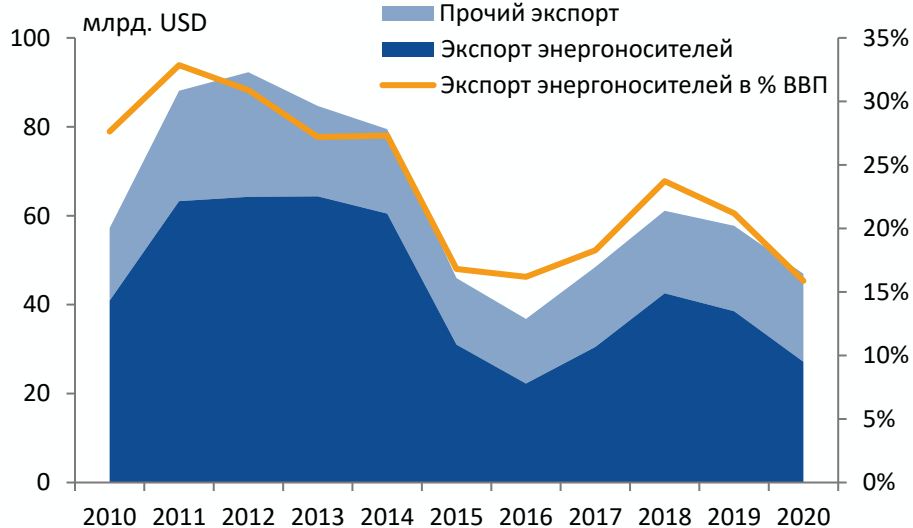
3. Последствия роста цен на энергоресурсы

Энергетический баланс в петаджоулях (ПДж)

в среднем за 2017-2019	Потребление	Производство	Импорт	Экспорт
Сырая нефть	75	3,791	1	2,914
Нефтепродукты	466	623	60	217
Природный газ	736	1,309	431	1,057
Уголь	1,478	1,927	33	495
Возобновляемые источники	45	45	-	-

Источник: IEA, UN Comtrade, собственные расчеты

Экспорт энергоресурсов



Источник: IEA, UN Comtrade, собственные расчеты

Внутреннее потребление

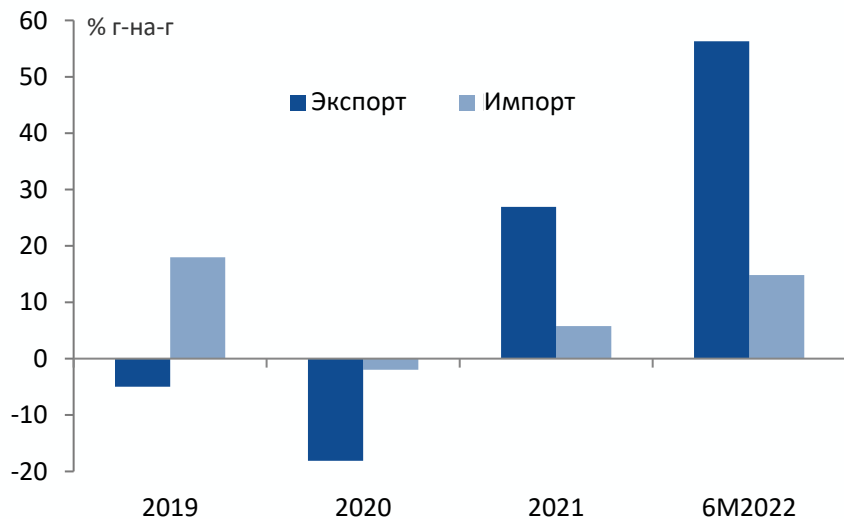
- » Угле- и газоемкая энергосистема
 - В основном удовлетворяется внутренним производством
 - Импорт природного газа по низкой цене из РФ и Узбекистана, т.к. северные районы Казахстана не подключены к внутренней газопроводной системе
- » **Рост цен на энергоносители не создает проблем для Казахстана с т.з. импорта**

Экспорт

- » Один из крупнейших мировых производителей сырой нефти (2%), газа (0,8%) & угля (1,4%), обладающих крупными запасами
- » Экспорт энергоносителей является основой экономики Казахстана: в 2010-2020 на их долю приходилось 58%-76% экспорта
- » Ребрендинг нефти с марки "Urals" на КЕВСО очень важный шаг, чтобы избежать санкций и снижения экспортной цены из-за скидок

3. Последствия роста цен на энергоресурсы (прод.)⁷

Внешнеэкономическая деятельность



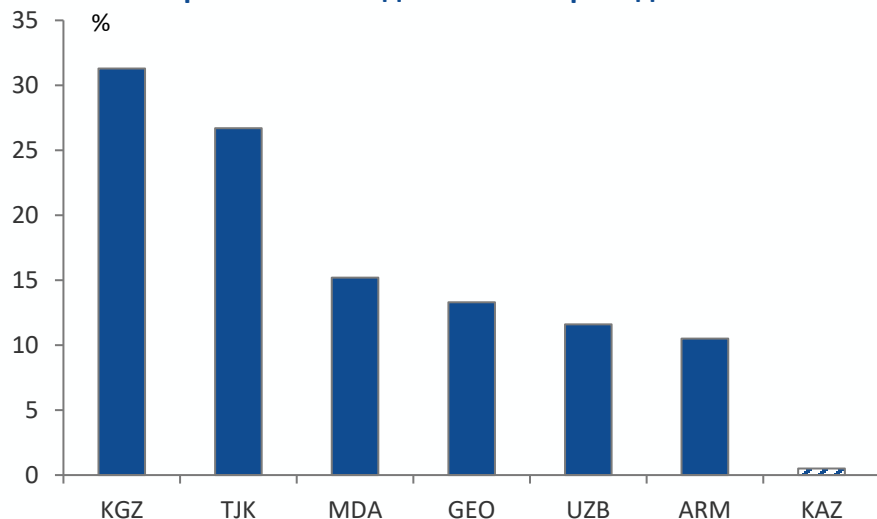
Источник: IEA, UN Comtrade, собственные расчеты

Экспорт

- » Рост на 56% или 15,2 млрд. USD за 6M2022
- » Из них 11,4 млрд. USD приходится на рост экспорта нефти; в основном ценовой эффект, т.к. физический объем экспорта вырос только на 10%
- **Ценовой шок ведет к росту экспорта в размере 10% ВВП (в годовом исчислении)**
- **Сильное положительное воздействие на баланс текущих операций, обменный курс и ВВП**
- **Казахстан значительно выигрывает от роста цен на энергоносители**

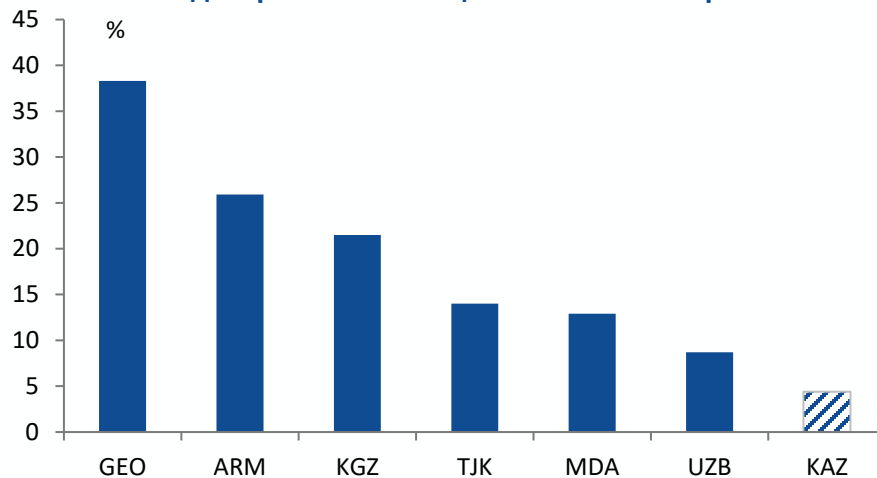
4. Риски для Казахстана, связанные с Россией

Приток личных денежных переводов и ВВП



Источник: Всемирный банк, данные за 2020

Расходы приезжих в общем объеме экспорта



Источник: Всемирный Совет по путешествиям и туризму, данные за 2019

Потенциальные риски, связанные с РФ

- Денежные переводы
- Туризм
- Экспорт

Денежные переводы

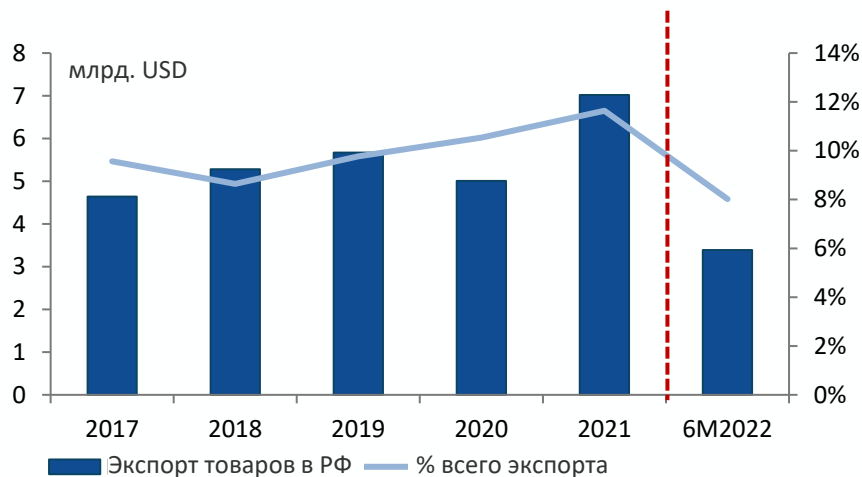
- » Денежные переводы не играют важной роли в экономике Казахстана
- » В реальности, Казахстан является нетто-плательщиком переводов
- » Т.о. отсутствуют риски, связанные с РФ

Туризм

- » Расходы приезжих составляют лишь 4,4% общего объема экспорта, что является самым низким показателем в межстрановом сопоставлении
- » Лишь 21% въездов приходится на РФ
- » Очень ограниченные риски, связанные с РФ
- » **Не ожидается негативных эффектов из-за снижения денежных переводов и снижения туризма**

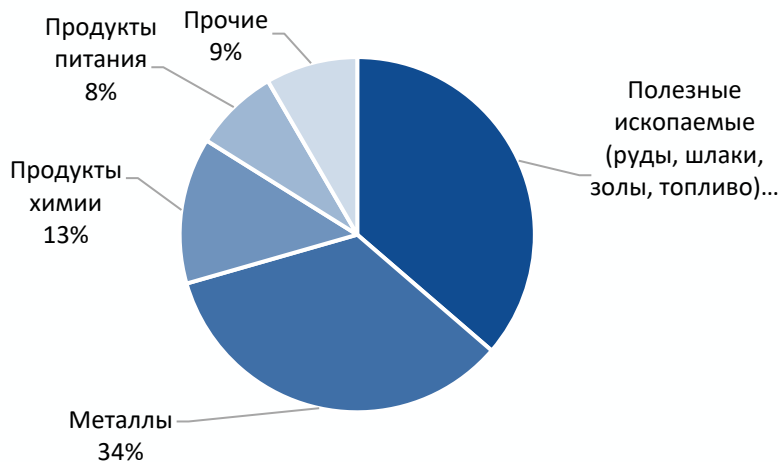
4. Риски для Казахстана, связанные с Россией (прод.)

Экспорт товаров из Казахстана в РФ



Источник: Бюро нац. статистики Казахстана

Структура экспорта Казахстана в РФ, 2021



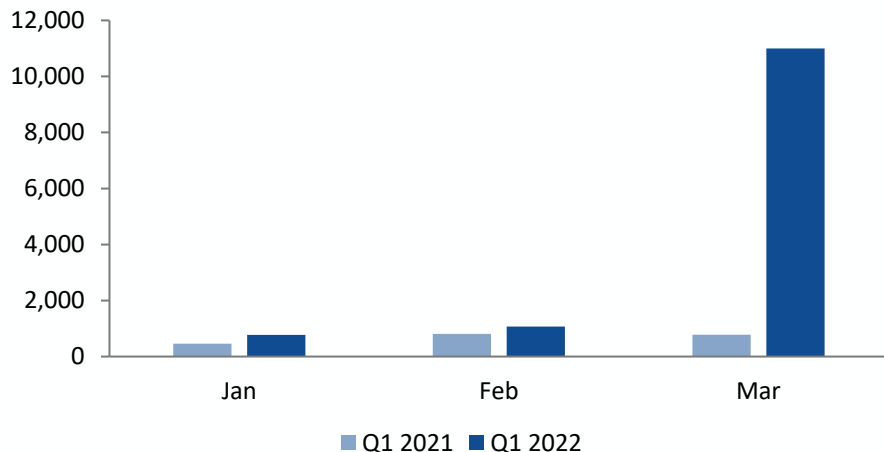
Источник: Бюро нац. статистики Казахстана

Экспорт

- » 2021: в РФ было экспортировано товаров на сумму 7 млрд. USD
- » Россия - важный рынок для экспорта Казахстана, 12% всего экспорта
- » Основные предметы экспорта - полезные ископаемые и металлы
- » Более ранние прогнозы предсказывали значительное падение экспорта в РФ из-за экономического спада там
- » Однако, данные за 6M2022 рисуют другую картину; экспорт незначительно вырос (+0,5% в годовом выражении)
- » **Ожидаемый экспортный шок из-за экономического спада в России не материализовался**

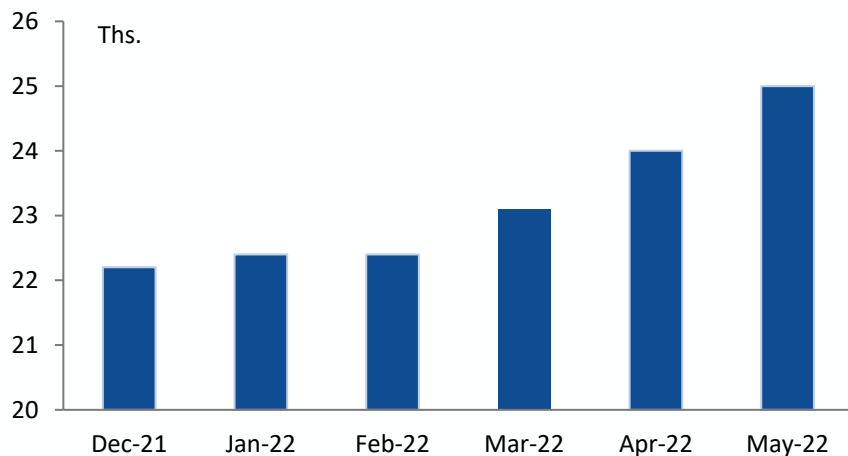
5. Миграция рабочей силы и компаний в Казахстан

Россияне, получившие ИИН в Казахстане



Источник: inform.kz

Иностранные компании в Казахстане



Источник: Бюро нац. статистики Казахстана

Физические лица

- » Количество выданных "индивидуальных идентификационных номеров" (ИИН) гражданам РФ достигло 11.000 в марте 2022, рост в 14 раз в годовом выражении
- » Получение ИИН - необходимая предпосылка для открытия банковского счета, получения доходов, покупки собственности
- » Также значительно выросло количество случаев пересечения границы с РФ (200 тыс. за 3М2022 vs 122 тыс. за 3М2021)
- » **Expected export shock due to economic decline in Russia did not materialise**

Компании

- » Из-за сложной ситуации многие российские компании пытаются найти альтернативные локации
- » 6М2022: количество иностранных компаний в Казахстане выросло на 2700 (+12,7%)
- » Большинство из них переместилось из РФ (+1.566 компаний)
- » **Казахстан, вероятно, выиграет от перемещения компаний и (высококвалифицированных) специалистов**
- » **Необходимо исследование для оценки этого процесса на экономику, как это было сделано GET для Грузии и Армении**

6. Макроэкономические последствия: инфляция

Инфляция и учетная ставка

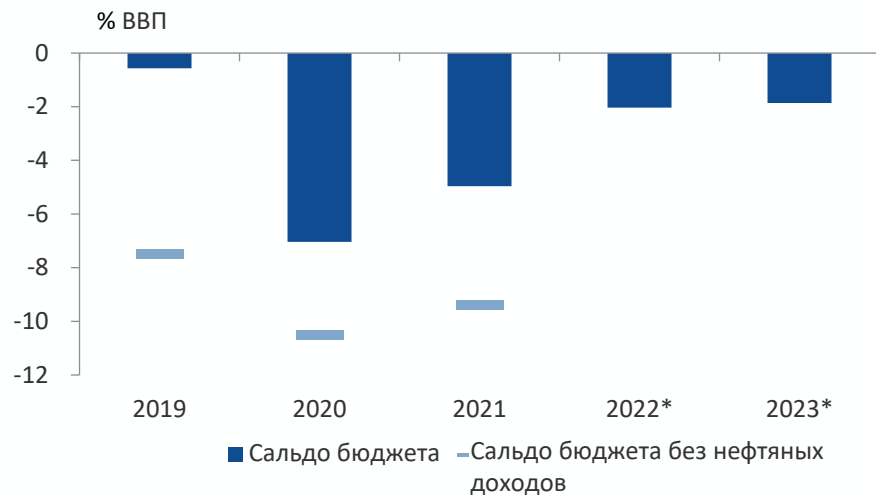


Источник: Нацбанк Казахстана

- » 2021: инфляция оставалась значительно выше целевого диапазона НБ в 4-6%
 - » 2022: дальнейший рост инфляции после начала войны в Украине
 - » Главная причина: рост цен на продукты питания
 - » Цены на топливо (кроме дизельного) остались замороженными после массовых беспорядков в начале года
 - » Нацбанк повысил учетную ставку на 425 базисных пунктов с начала войны, чтобы закрепить ожидания
 - » В октябре произошло очередное повышение на 150 базисных пунктов
 - » Несмотря на это, рост инфляции продолжается
- **Существенный рост инфляции с начала войны**
 - **Острая социально-экономическая проблема**

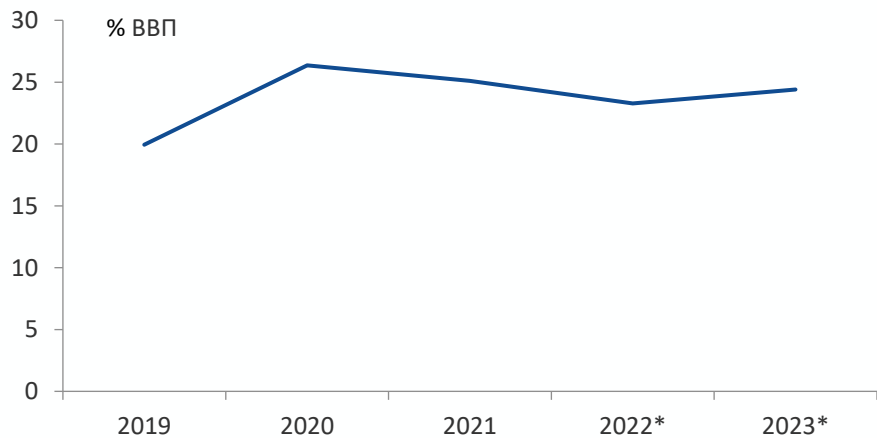
6. Макроэкономические последствия: государственные финансы

Сальдо бюджета



Источник: МВФ; *прогноз

Государственный долг



Источник: МВФ; *прогноз

Баланс государственного бюджета

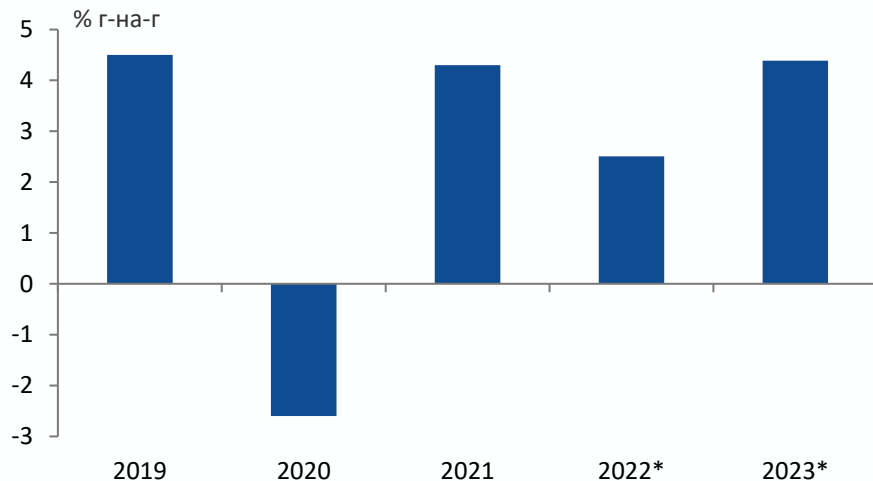
- » Бюджет в значительной степени зависит от нефтяных доходов
- » 2021: общее сальдо -5,0% ВВП, без учета нефтяных доходов дефицит достиг бы 9,4% ВВП
- » 2022: ожидается снижение дефицита бюджета благодаря росту цен на нефть

Уровень государственного долга

- » Долг на уровне ок. 23% ВВП, довольно низкий показатель в межстрановом сопоставлении; останется на уровне ниже 30% в среднесрочной перспективе
- » Отсутствие риска сверхзадолженности, низкий уровень долга и высокие доходы
- **В краткосрочной перспективе бюджет Казахстана выиграет от высоких цен на нефть**
- **Однако в среднесрочной перспективе целесообразно снизить зависимость от нефти**

6. Макроэкономические последствия: экономический рост

Рост реального ВВП



Источник: Бюро нац. статистики Казахстана; *прогноз МВФ

Региональное сравнение прогнозов реального ВВП на 2022

	2021	2022*	2023*
Казахстан	4.1	2.5	4.4
Узбекистан	7.4	5.2	4.7
Россия	4.7	-3.4	-2.3
Кыргызстан	3.7	3.8	3.2
Таджикистан	9.2	5.5	4.0
Туркменистан	4.6	1.2	2.3
Германия	2.6	1.4	-0.7
Еврозона	5.2	3.0	-0.1

Источники: МВФ, Кильский институт Германии и Еврозоны; *прогноз

- » Весной 2022 прогнозировался невысокий рост ВВП
- » Однако ожидавшееся негативное воздействие войны в Украине и санкций против РФ на экономику Казахстана не оправдалось
- » Наоборот: значительный рост экспорта из-за роста цен на нефть поддержал рост ВВП
- » Кроме того: потенциальные выгоды от роста миграции высококвалифицированной рабочей силы и компаний из РФ
- » Свежие данные: рост ВВП на 3,6% за 6М2022
- » Свежий прогноз: рост ВВП: 2,5-3,0% за 2022
- **Отсутствие негативных шоков; наоборот, некоторые позитивные шоки в 2022 для Казахстана**

Риск: проблема экспорта нефти через территорию РФ (основной маршрут экспорта)

О Немецкой экономической группе

Немецкая Экономическая Группа (GET) финансируется Федеральным министерством экономики и защиты климата и оказывает консалтинговую поддержку правительствам Украины, Беларуси*, Молдовы, Косово, Армении, Грузии и Узбекистана по вопросам экономической политики. Компания Berlin Economics получила заказ на имплементацию проекта.

*консалтинговая деятельность в Беларуси в настоящее время приостановлена.

КОНТАКТНЫЕ ДАННЫЕ

Вольдемар Вальтер, менеджер проекта в Центральной Азии
walter@berlin-economics.com

German Economic Team

c/o BE Berlin Economics GmbH
Schillerstraße 59 | 10627 Berlin
Tel: +49 30 / 20 61 34 64 0
info@german-economic-team.com
www.german-economic-team.com

Our publications are available under
<https://www.german-economic-team.com>

Implemented by

