

NO 05 | OCT 2022

POLICY BRIEFING
KYRGYZSTAN

Экономические последствия войны в Украине и санкций против России для Кыргызстана

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

Краткое содержание

- » Западные санкции против РФ, введенные в ответ на войну в Украине, ослабляют российскую экономику
- » Это может оказать негативное воздействие на экономику Кыргызстана, учитывая наличие сильных связей с Россией
- » Ниже следует оценка потенциального негативного воздействия в ключевых отраслях

Цены на энергоносители

- » Война привела к глобальному росту цен на энергоносители
- » Кыргызстан импортирует 50% своего энергопотребления, в основном это нефтепродукты. Однако до сих пор эффект носит ограниченный характер, т.к. импорт осуществляется из России, продающей нефтепродукты со скидкой по сравнению с нефтью из других стран

Риски, связанные с Россией: денежные переводы, туризм и экспорт

- » Россия является ключевой страной-источником поступления в Кыргызстан денежных переводов и доходов от туризма; однако туризм вырос, а денежные переводы снизились незначительно
- » Значительная доля экспорта Кыргызстана приходится на Россию (25% всего объема); пока негативный эффект не просматривается; за 6М2022 экспорт в РФ вырос на 92% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года

Макроэкономические последствия

- » Высокая инфляция (15,6% в августе 2022); в значительной степени это связано с повышением цен на продукты питания из-за войны в Украине; 7М2022: роста ВВП на 7,7%
- Кроме инфляции в настоящее время не просматривается других негативных эффектов для экономики Кыргызстана; экономика развивается гораздо лучше, чем ожидалось; однако эта ситуация может измениться, если экономическая ситуация в России ухудшится

Содержание

1. Введение
2. Экономический обзор ситуации в России в 2022
3. Последствия роста цен на энергоносители
4. Риски, связанные с Россией: денежные переводы, туризм и экспорт
5. Макроэкономическое воздействие
 - I. Инфляция
 - II. ВВП

1. Введение

- » В ответ на российское вторжение в Украину, страны Запада ввели экономические санкции против РФ
- » Это ослабило экономику России
- » В свою очередь, это может оказать негативное воздействие на те страны, чьи экономики тесно связаны с Россией, в том числе на Киргизстан
- » В данном анализе мы делаем акцент на двух потенциальных каналах:
 - Рост цен на энергоресурсы
 - Риски, связанные с экономикой России: денежные переводы, туризм и экспорт

Цели настоящего брифинга по вопросам политики:

- » Оценка этих эффектов на Киргизстан
- » Оценка макроэкономических последствий для Киргизстана

2. Экономический обзор ситуации в РФ в 2022

Исторические спады ВВП



Источники: Росстат и МВФ. Прогноз на июль 2022

Инфляция и ключевая ставка



Источник: ЦБР

Серьезный экономический и финансовый ущерб

- » Война привела к нескольким волнам санкций против РФ со стороны стран Запада
- » Реальный ВВП РФ вероятно снизится на 6% в 2022, что сопоставимо с экономическим кризисом 1998 г. в России
- » 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 снижена до 7,5% годовых, хотя инфляция по-прежнему выше целевого ориентира

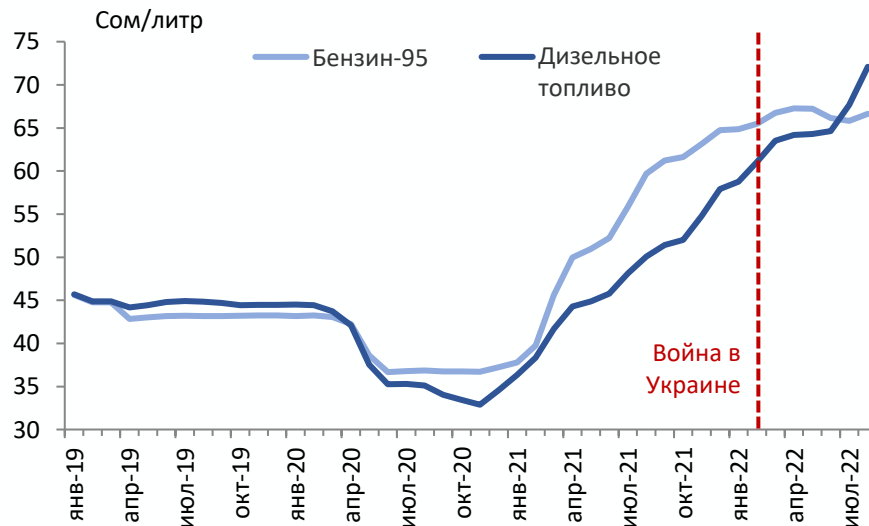
3. Последствия роста цен на энергоносители

Энергетический баланс

ПДж, в среднем за 2017-2019	Потребление	Производство	Импорт (доля РФ)	Экспорт
Сырая нефть	-	9	12 (57%)	2
Нефтепродукты	73	18	59 (85%)	5
Природный газ	11	1	12 (89%)	-
Уголь	41	35	19 (0%)	13
Возобновл. источники	51	51	-	-

Источник: МЭА, UN Comtrade, собственные расчеты

Цены на топливо в Кыргызстане



Источник: Статистический комитет Кыргызстана

Отправная точка

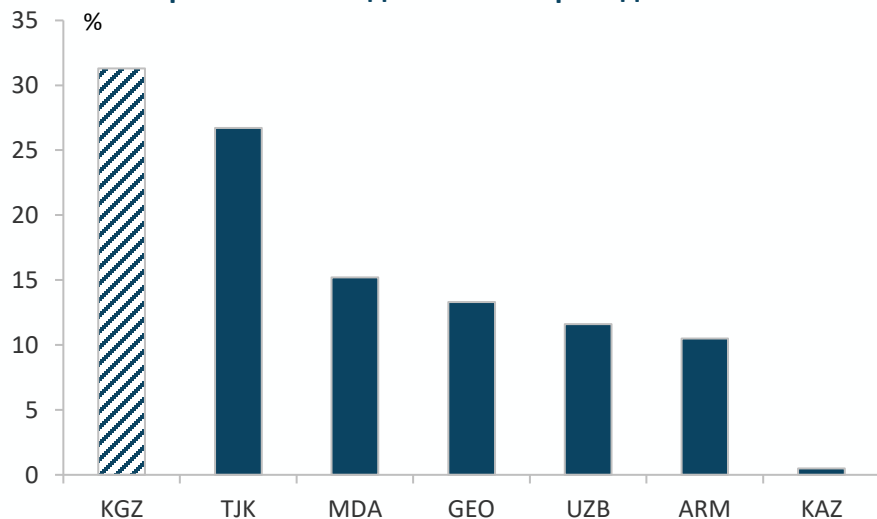
- » >90% электричества в Кыргызстане генерируется при помощи гидроэнергетики; очень высокий показатель
- » Тем не менее, ок. 71% энергопотребления поступает от углеводородного сырья
 - Ок. 50% потребности импортируется
 - Большинство импорта, в особенности нефть и природный газ, происходит из РФ; уголь - из Казахстана
 - Нефтепродукты активно используются в транспортном и жилищном секторах

Анализ эффекта

- » Стабильные цены на газ, импортируемый из РФ
- » Цены на нефть выросли в 2021, но с начала войны не было роста цен на нефть из РФ
- » Правительство Кыргызстана ограничивает рост цен на бензин 92 и дизельное топливо, как на социально-значимые товары
- Пока наблюдается лишь ограниченное воздействие роста цен на энергоносители

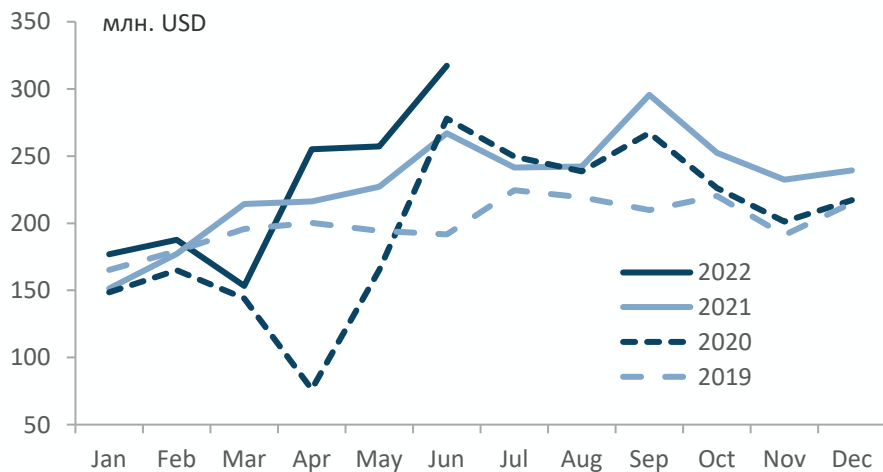
4. Риски, связанные с Россией: денежные переводы

Приток личных денежных переводов в % ВВП



Источник: Всемирный Банк, данные за 2020

Ежемесячные денежные переводы



Источник: Национальный банк Кыргызстана. Прим.: денежные переводы, поступившие через системы денежных переводов

Отправная точка

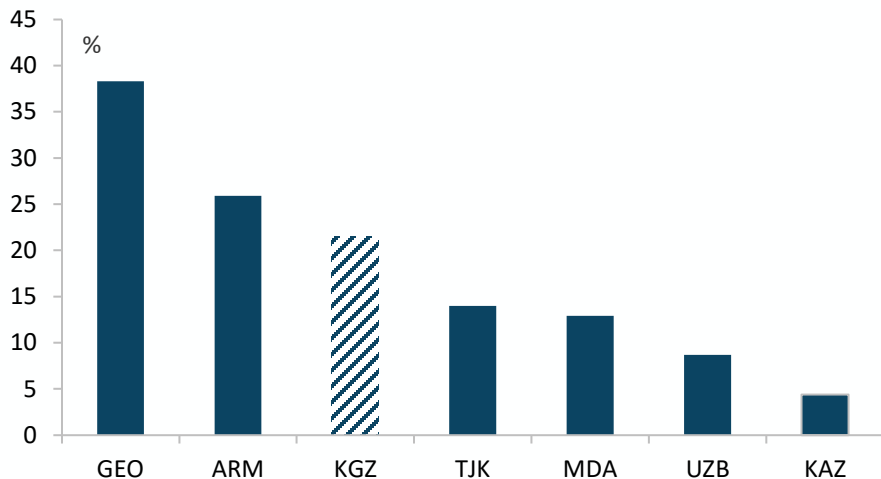
- » Денежные переводы играют важную роль в экономике Кыргызстана: 31% ВВП в 2020
- » РФ - основной источник поступления переводов: от 83% до 97% в зависимости от источника

Анализ воздействия

- » Сразу после начала войны в Украине: ожидания снижения денежных переводов из-за экономического ослабления РФ
 - Всемирный Банк, март 2022: -33%
 - Национальный банк, май 2022: -20%
- » Но: экономическая ситуация в России лучше, чем прогнозировалось
- » Как следствие: отсутствие снижения денежных переводов; на самом деле имеет место рост на 8% за 6М2022 в годовом выражении
- » Ожидаемый шок не материализовался; денежные переводы выросли за 6М2022

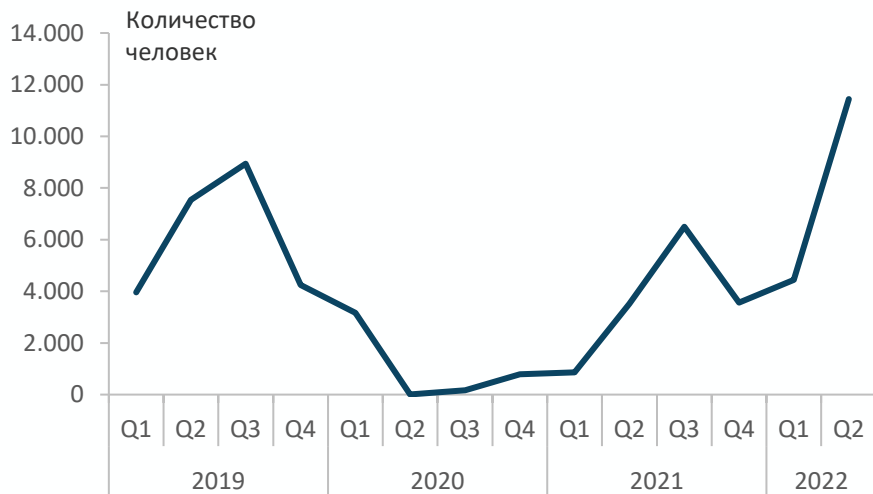
Риски, связанные с Россией: туризм

Расходы приезжих в общем объеме экспорта товаров и услуг



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

Российские туристы в Кыргызстане



Источник: Федеральная служба безопасности (ФСБ) РФ

Отправная точка

- » Расходы приезжих составляют 22% от общего объема экспорта товаров и услуг, что является наивысшим показателем в Центральной Азии
- » Узбекистан является наиболее важной страной-источником туристов, за ним следует Казахстан
- » 22% въездов приходится на РФ (2019)

Анализ воздействия

- » Согласно данным статистического комитета, доходы от туризма почти удвоились
- » Количество туристов из РФ также выросло согласно данным из российских источников
- Отсутствие негативного воздействия на туризм

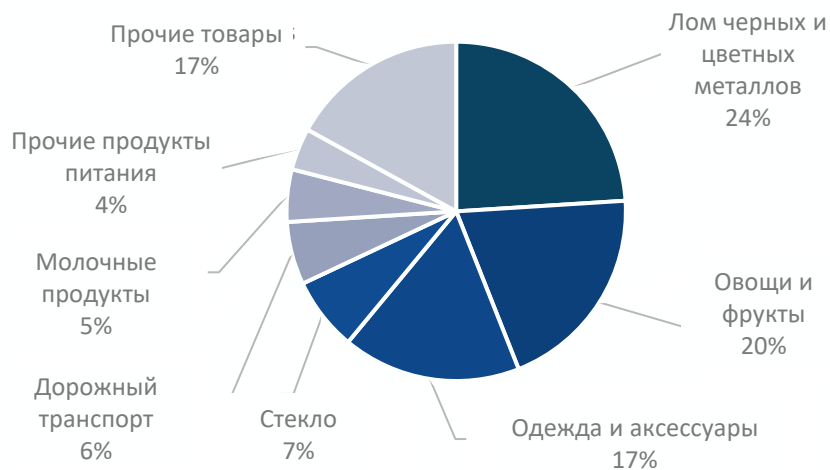
Риски, связанные с Россией: экспорт

Экспорт товаров из Кыргызстана в РФ



Источник: Национальный комитет статистики Кыргызстана

Структура экспорта Кыргызстана в РФ, 2021



Источник: Торговая карта ИТС

Отправная точка

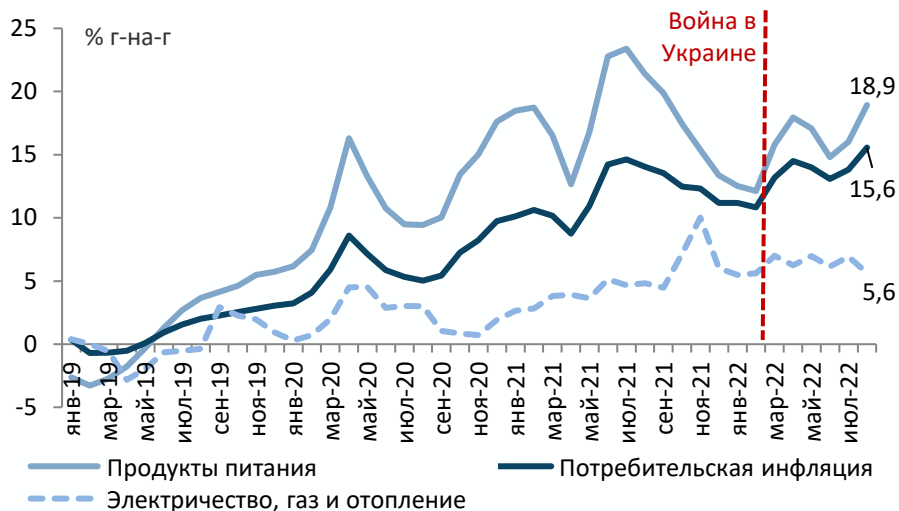
- » 2021: экспорт товаров в РФ составил 413 млн. USD
- » Российский рынок является наиболее важным для Кыргызстана, на его долю приходится 25% всего экспорта
- » Основными статьями экспорта являются сельскохозяйственная продукция и лом металлов

Анализ воздействия

- » Ранние прогнозы предсказывали значительное снижение экспорта в РФ из-за ожидавшегося там экономического спада
- » Однако, данные за 6М2022 рисуют другую картину; экспорт в РФ почти удвоился (+92%)
- » Рост экспорта идет по традиционным категориям, таким как с/х продукция, продукты питания, одежда и модные товары
- » Ожидаемый спад экспорта из-за экономического спада в России не материализовался

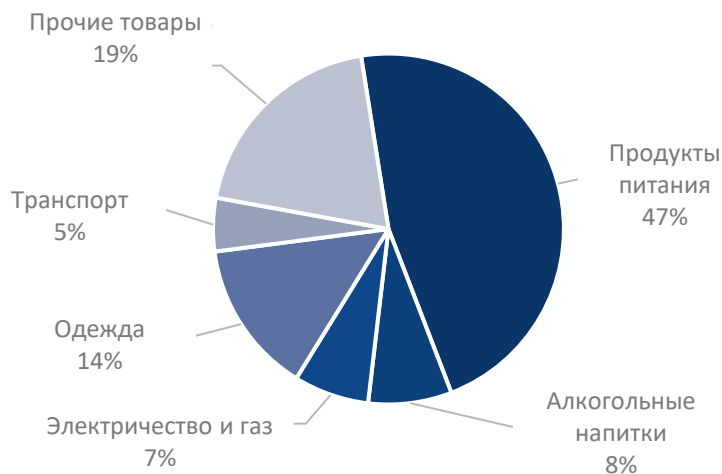
5. Макроэкономическое воздействие: инфляция

Инфляция



Источник: Статистический комитет Кыргызстана

Корзина потребительских цен



Источник: Статистический комитет Кыргызстана

Отправная точка

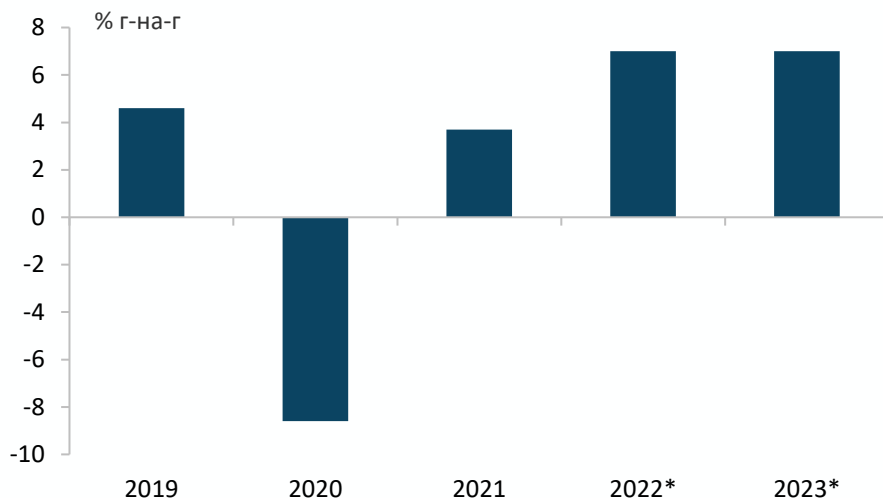
- » Кыргызстан является нетто-импортером продовольствия, включая злаки, овощи и масложировую продукцию
 - Импорт в 2021: 823 млн. USD
 - Экспорт в 2021: 305 млн. USD
- » На долю продуктов питания приходится 47% корзины потребительских цен

Анализ воздействия

- » Рост на продукты питания из-за войны в Украине
- » 7М2022: рост импорта продуктов питания на 39%, в основном за счет сахара и продуктов питания, подвергшихся технологической обработке
- Сильный рост инфляции с началом войны в Украине
- Высокая инфляция в настоящее время является наиболее острой социально-экономической проблемой

Макроэкономическое воздействие: ВВП

Рост реального ВВП



Источники: Национальные бюро статистики, *Прогноз ЕБРР (сентябрь 2022)

Региональное сравнение прогнозов роста реального ВВП на 2022

	2021	2022*	2023*
Кыргызстан	3,7	7,0	7,0
Казахстан	4,0	3,0	3,5
Узбекистан	7,4	5,5	6,5
Россия	4,7	-6,0	-3,5
Таджикистан	4,4	7,0	8,0
Туркменистан	4,9	7,0	6,0

Источники: ЕБРР, МВФ; *Прогноз

Анализ воздействия

- » Ожидавшееся негативное воздействие войны в Украине и введенных против России санкций на экономику Кыргызстана не оправдалось
- » Вместо этого: рост экспорта в РФ и рост объемов денежных переводов
- » В дополнение: возобновление золотодобычи на крупнейшем руднике, что будет способствовать экспорту и экономическому росту
- » Таким образом: экономика выросла на 7,7% за 7М2022; гораздо лучший показатель, чем давал весенний прогноз
- » Свежий прогноз ВВП от ЕБРР на 2022: 7,0%
- » Достаточно высокий показатель, в т.ч. в региональном сопоставлении
- » Пока нет негативного воздействия на ВВП; вместо этого в 2022 наблюдаются высокие показатели экономического роста

О Немецкой Экономической Группе

Немецкая Экономическая Группа (GET) финансируется Федеральным министерством экономики и защиты окружающей среды 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

Наши публикации доступны по адресу:

<https://www.german-economic-team.com>

Implemented by

