

Обзор товарооборота между Казахстаном и Россией

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

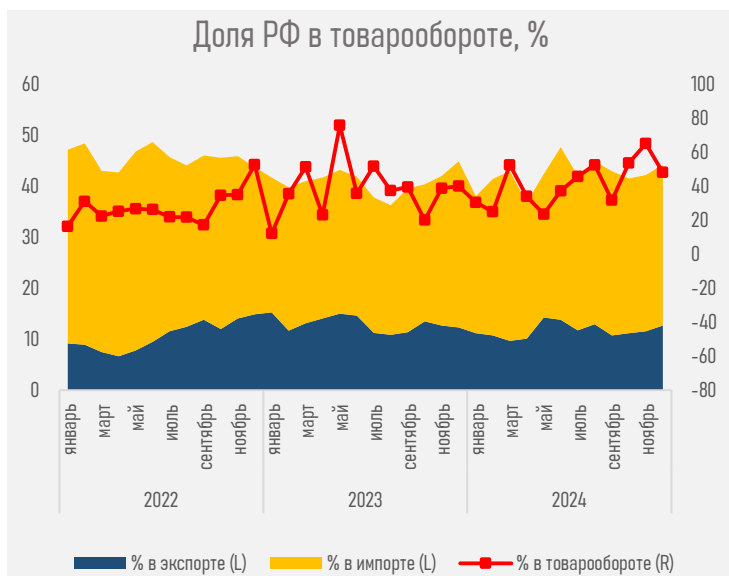
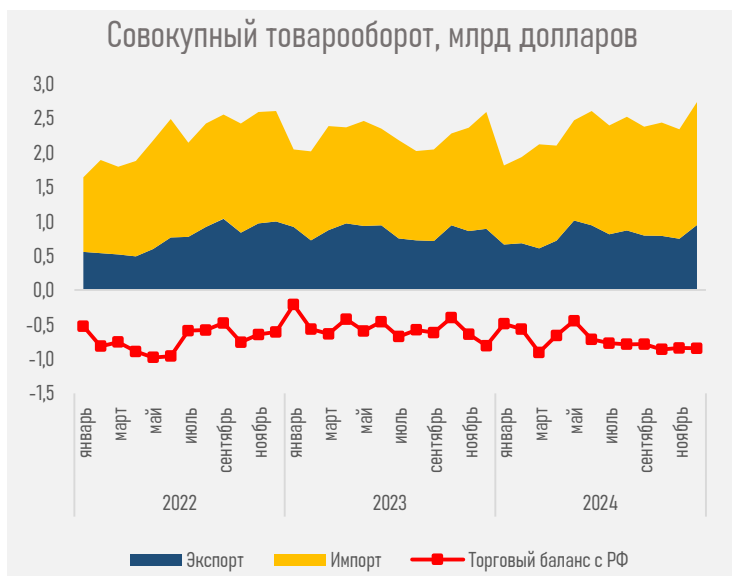
за январь – декабрь 2024 г.

Ключевые тенденции

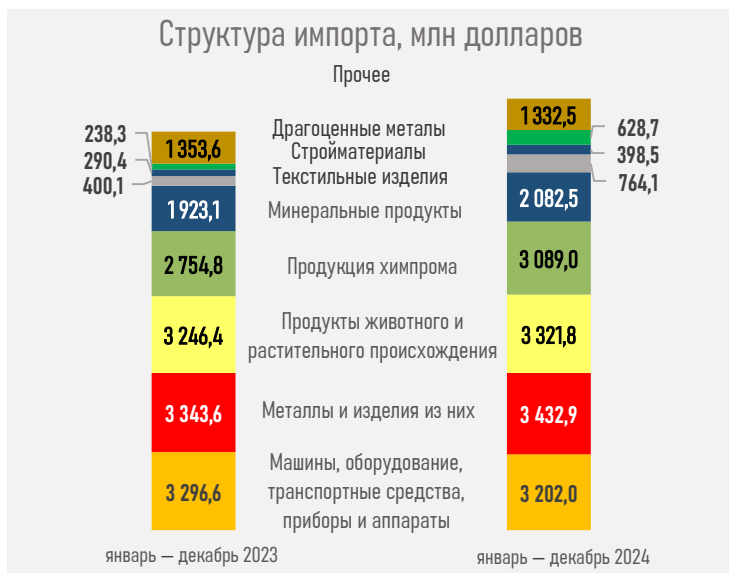
- Товарооборот РК с РФ за 2024 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 3% — до \$27,8 млрд за счет роста импорта (+8%), тогда как экспорт в РФ снизился (-6%). Структурный дисбаланс (рост импорта при падении экспорта) может указывать на снижение конкурентоспособности казахстанских товаров и усиление зависимости от российского импорта.
- Так, доля РФ в общем товарообороте РК за 2024 г. увеличилась до 20% (с 19% в 2023 г.): в частности, в импорте — с 28% до 31%, тогда как в экспорте она сократилась до 12% с 13% годом ранее.
- В структуре экспорта в РФ за 2024 г. выросла доля химической продукции (+189 млн долл.) и металлов (+\$47 млн), тогда как доли машин (-\$629 млн) и минеральных продуктов (-\$370 млн) сократились, что отражает смещение спроса в большей степени в сторону казахстанских сырьевых товаров (с 80% до 83%). Доля экспорта товаров обрабатывающей промышленности снизилась с 20% до 17%.
- В структуре импорта из РФ за 2024 г. основной прирост пришелся на текстильные изделия (+\$364 млн долл.), драгметаллы (+\$390 млн) и химическую продукцию (+\$334 млн).
- Рост доли текстиля мог быть связан с увеличением спроса предприятий легкой промышленности на фоне увеличения объема произведенной продукции, а также населения на фоне роста номинальных денежных доходов; химпродукции и драгметаллов — увеличением промышленного производства, ростом внутреннего потребления и изменений в торговой логистике.

- В разрезе категорий поставок в импорте из РФ наблюдается рост продовольственных товаров (+\$129 млн), непродовольственных товаров (+\$505 млн), промежуточных товаров (расходных материалов и изделий), предназначенных для производства конечных товаров и услуг (+\$929 млн) и снижение средств производства (-\$158 млн).
- По расчётам факторного анализа НБРК, увеличение номинального объёма импорта обусловлено ростом физических объёмов поставок.
- Несмотря на некоторое укрепление рубля к тенге (на 5,9%) ценовое преимущество с большим перевесом сохранялось за российскими товарами: реальный обменный курс (индекс KZTRUB, рассчитываемый с помощью корректировки номинальных обменных курсов на отношение ИПЦ в двух странах), по итогам 2024 года составил 129,5 пункта против 130,1 годом ранее (см. ниже)
- Таким образом, отрицательный торговый баланс с РФ за 2024 г. расширился на 31%, с \$6,6 млрд до \$8,7 млрд. Углубляющийся дефицит в торговле с РФ создавал давление на платёжный баланс РК. В частности, отрицательное сальдо в торговле с РФ (\$8,7 млрд) почти в два раза превысило итоговый дефицит счёта текущих операций (\$4,4 млрд).
- В структуре платежей по торговым операциям с РФ продолжился постепенный рост доли рубля, особенно за импорт. Его доля за 9М2024 г. достигла 77% объёма банковских платежей за экспорт и 96% за импорт.
- В 2023 г. корреляция USDKZT с USDRUB ослабла на фоне дивергенции монетарных политик и внешних шоков (коэффициент корреляции составил 36,7 пункта). Однако с увеличением импорта в 2024 г. корреляция между указанными двумя валютными парами восстановилась до 67,6 пункта.

Товарооборот Казахстана с РФ



Структура товарооборота с РФ

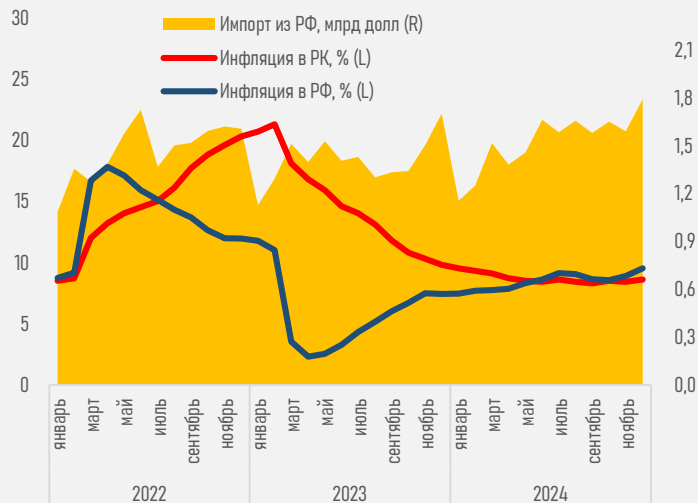


Влияние роста цен в РФ на инфляцию в Казахстане

Изменение цены на товары из РФ, тыс. тенге

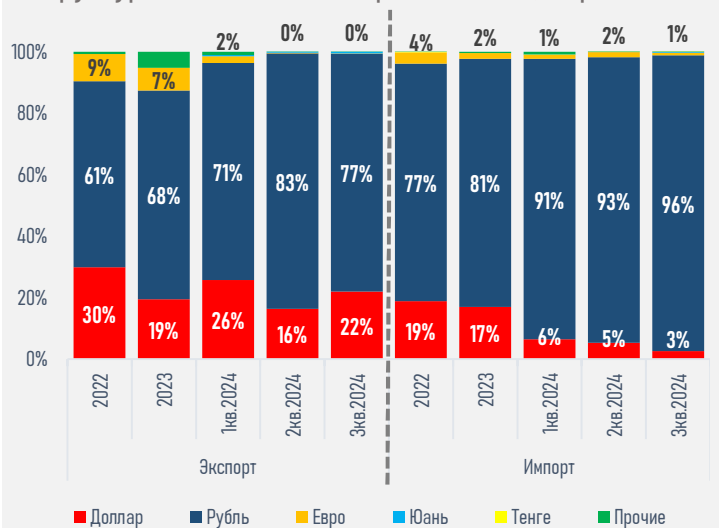


Динамика инфляции в РК и РФ

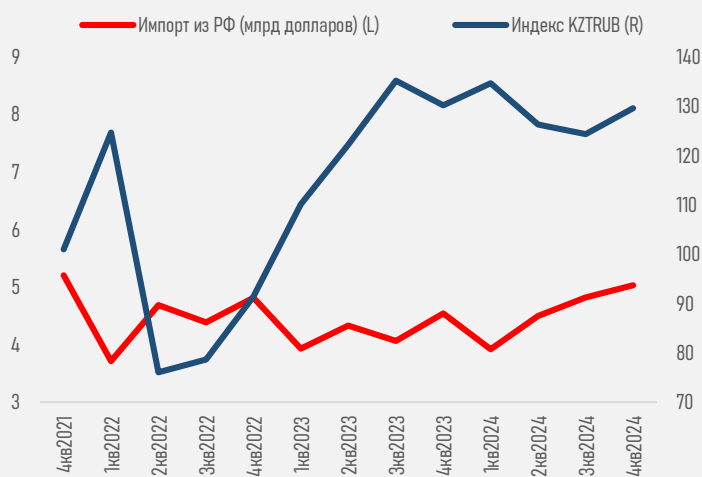


Платежи по экспортно-импортным операциям с РФ

Структура платежей по операциям с РФ, млрд долл.



Рублевый товарооборот с РФ и курс RUBKZT



Источник: НБРК, ЦБРФ, БНС АСПИР РК, ЕЭК

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

Резюме

После двух лет непрерывного снижения доли РФ в импорте товаров в РК (в 2022 году до 35,1%, в 2023 году до 27,9%), в 2024 году тренд развернулся. Доля российских товаров в совокупном импорте Казахстана выросла до 30,5% на фоне зависимости локальной промышленности от ввоза промежуточных товаров, недостаточности внутреннего производства непродовольственных товаров и продуктов питания.

Отдельные категории этого импорта (н-р, в промежуточных товарах: кузова, части моторно-транспортных средств, нефтепродукты; в непродовольственных: одежда, лекарства, пластмассовые изделия; в продовольственных: кондитерские изделия, сахар, напитки) могут представлять ключевые направления при стимулировании внутреннего производства в рамках реализации различных государственных программ, мер по диверсификации экономики и поддержки субъектов предпринимательства.

Восстановление роли РФ в качестве одного из ключевых поставщиков товаров в РК сопровождалось усилением корреляции курсов тенге и рубля, и оказывало значительное давление на платежный баланс.

При этом значительную поддержку российским товарам, среди прочего, даёт ценовое преимущество из-за более высокого значения реального обменного курса тенге к рублю.

Недавний существенный рост рубля (укрепился к тенге на 26% с н.г., с 4,8 до 6,1 тенге) может в некоторой степени сказаться на стоимостных объемах импорта из РФ. Однако без целенаправленных мер по балансировке торговли высокая зависимость сохранится, оказывая давление на торговый баланс, инфляцию и валютный рынок. Это влияние может усилиться по мере нормализации отношений между РФ и США и снижения геополитической напряженности.