

Обзор товарооборота Казахстана

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

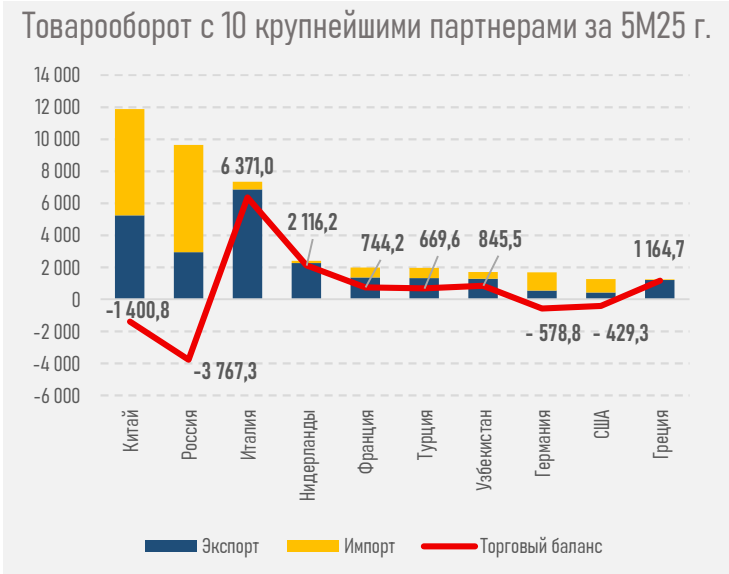
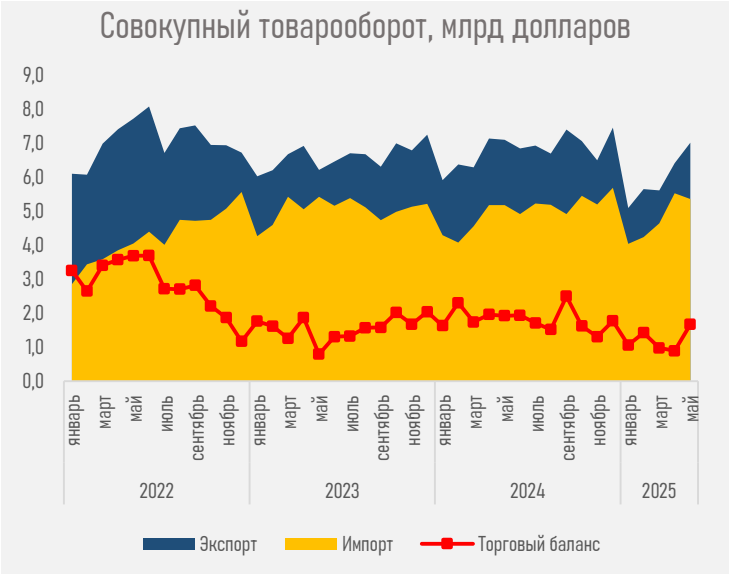
за январь-май 2025 г.

Ключевые тенденции

- Товарооборот РК за январь — май 2025 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на 4,5% — до \$53,5 млрд. Основной вклад в падение внёс экспорт, сократившийся на 9,2%, тогда как импорт показал умеренный рост на 2,2%.
- В структуре экспорта РК за 5М25 г. основное падение приходится на минеральные продукты (-\$2,7 млрд) и продукцию химической промышленности (-\$399 млн) в условиях снижения цен на сырьё. При этом общее снижение компенсировалось ростом доходов от поставок продуктов животного и растительного происхождения (+\$764 млн) за счет повышения мировых цен на продовольствие и экспортных объемов.
- На этом фоне доля нефти в экспорте товаров снизилась до 52,9% с показателя в 56,4% годом ранее.
- За 5М25 г. в пятёрку крупнейших торговых партнёров Казахстана входят Китай (\$11,9 млрд), РФ (\$9,6 млрд), Италия (\$7,3 млрд), Нидерланды (\$2,4 млрд) и Франция (\$2,0 млрд). Суммарно доля товарооборота с этими странами составляет 62%.
- Отметим, что доля несырьевого экспорта растёт третий год подряд (за 2024 г. выросла с 32,0% до 35,3%), в том числе на фоне умеренного эффекта от реализации отдельных госпрограмм, включая уже завершённых «Программу импортозамещения в отраслях лёгкой и пищевой промышленности», «ГПИИР-2», «Экономику простых вещей» и «Национальную экспортную стратегию».

- Структура импорта смещается в сторону инвестиционных и сырьевых товаров — минеральных продуктов (+\$225,9 млн) и транспортных средств (+\$187,0 млн), что может быть обусловлено реализацией инфраструктурных и инвестиционных программ, ограниченной локализацией внутреннего производства.
- В числе импортируемых отдельных товаров значительный рост в цене продемонстрировали мебель для дома (+\$1 млн, до \$1,8 млн за тонну), шоколад и продукты с какао (+\$894,0 тыс., до \$2,5 млн за тонну), морозильное оборудование (+\$262,1 тыс., до \$2,6 млн за тонну), а также смазочные масла (+\$208,0 тыс., до \$1,9 млн за тонну). Удорожание импорта отражает не только внешние цены, но и валютные колебания.
- За 5М25 г. наблюдается ускорение инфляции в годовом выражении в Казахстане (+11,3%), тогда как в ЕС и России данный показатель умеренно замедляется (до 2,0% и 9,4% соответственно), а в Китае сохраняется околонулевым (0,1%).
- Давление на внутренние цены через канал импорта оказывает инфляция в России и значительное укрепление рубля к тенге (на 41% с н.г.). Рост логистических затрат и ограниченная конкуренция на отдельных товарных рынках усиливают трансляцию внешней инфляции во внутренние цены и сдерживают процесс нормализации монетарной политики.
- Таким образом, внешняя торговля в текущем году характеризуется сокращением экспортных поступлений, ростом импорта и усилением инфляционного давления, что в совокупности формирует риски для устойчивости торгового баланса, счёта текущих операций и курса тенге.

Товарооборот Казахстана



Структура экспорта и импорта

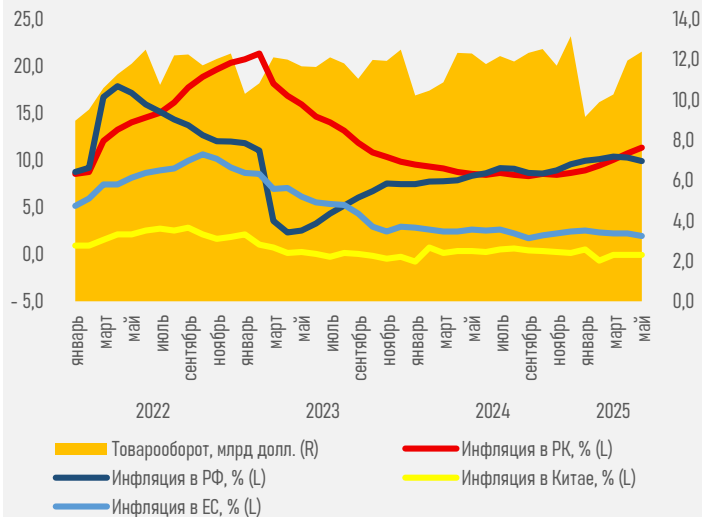


Влияние роста цен товаров на инфляцию в Казахстане

Изменение цены на товары из зарубежья, тыс. тенге

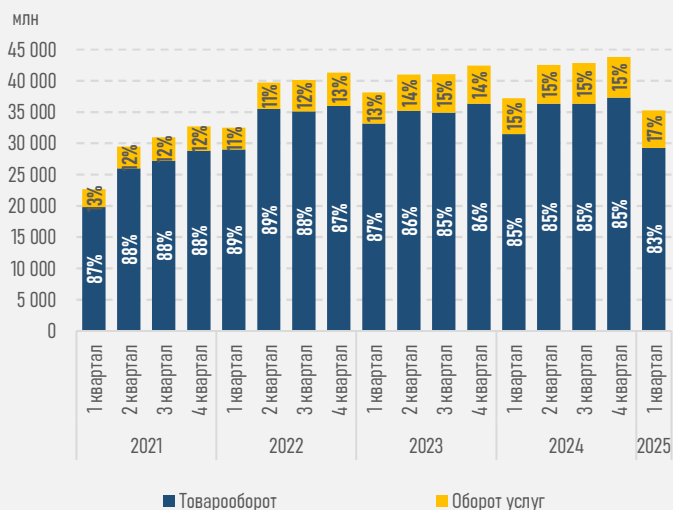


Динамика инфляции и товарооборота



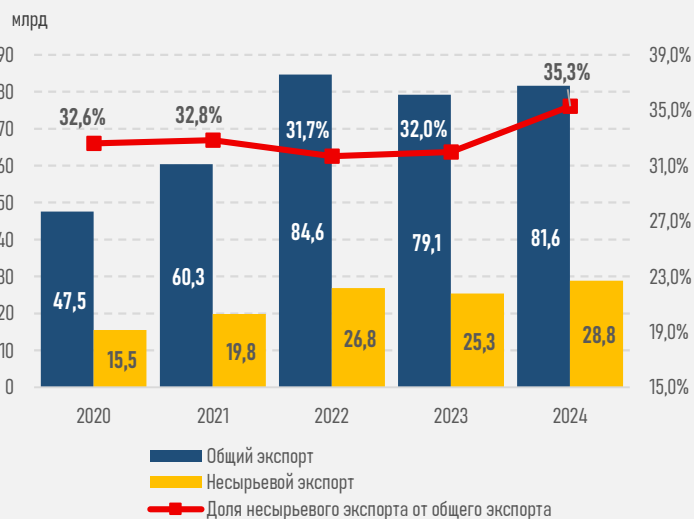
Совокупный оборот товаров и услуг и несырьевого экспорта

Совокупный оборот товаров и услуг



Источник: НБРК, ЦБРФ, EuroStat, БНС АСПИР РК

Динамика несырьевого экспорта



© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

Резюме

Во внешней торговле страны в текущем году сохраняется разнонаправленная динамика: экспорт снижается на фоне падения мировых цен на нефть, тогда как импорт ускоряется в результате реализации инфраструктурных и инвестиционных проектов. Это сужает профицит внешней торговли и усиливает давление на текущий счёт, валютный рынок, а также сдерживает нормализацию денежно-кредитной политики.

При этом текущая структура импорта показывает невысокий эффект от политики импортозамещения, что требует переоценки эффективности реализованных государственных программ.

Несмотря на падение цен на нефть, частично падение экспорта компенсируется ростом продовольственного сегмента. Однако доля нефти в структуре экспорта остаётся доминирующей (свыше 50%), а снижение глобальных цен продолжит оказывать давление на экспортные доходы.

Согласно обновлённым прогнозам НБРК, к концу года экспорт может снизиться до \$75,5 млрд, тогда как импорт вырастет до \$62,3 млрд. Это указывает на сужение профицита внешней торговли, что создаёт потенциальные риски для стабильности валютного курса и международных резервов НБРК. Отметим, что при реализации такого сценария профицит торгового баланса сократится до \$13,2 млрд в сравнении с показателем в \$21,8 млрд за 2024 год (-39,5%).

Таким образом, во втором полугодии сохраняются риски дальнейшего ухудшения внешнеторговой динамики — при сохранении слабой конъюнктуры на сырьевых рынках и продолжении переориентации импорта на капитальные товары. Устойчивость внешнего сектора в значительной степени будет зависеть от темпов восстановления цен на экспортные товары, реализацией государством крупных инвестпроектов, и эффективности мер по расширению несырьевого экспорта.