



# Обзор товарооборота между Казахстаном и Китаем

ҚАЗАҚСТАН  
ҚАРЖЫГЕРЛЕР  
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ  
ФИНАНСИСТОВ  
ҚАЗАХСТАНА

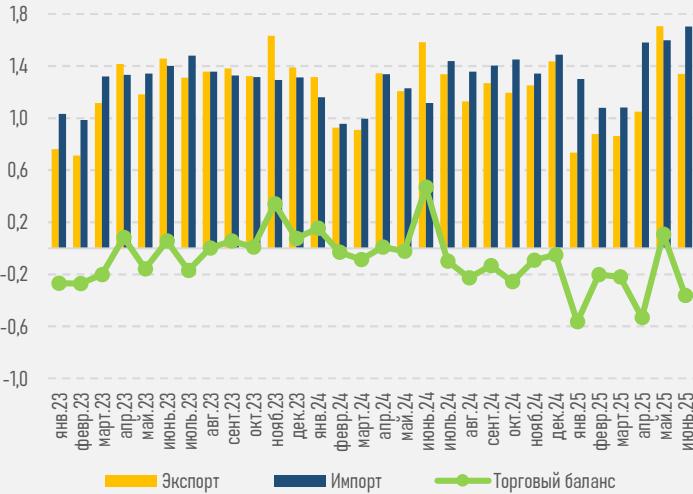
за январь-июнь 2025 года

## Ключевые тенденции

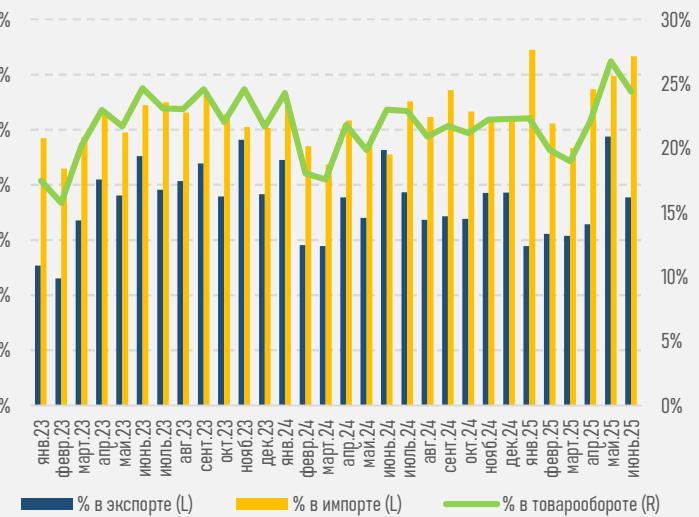
- ✓ Торговля с КНР с 2023 года сместилась в зону дефицита, который продолжает серьезно расширяться в текущем году с увеличением товарооборота между нашими странами. С 2023 года КНР играет роль ключевого торгового партнёра РК, занимая более 1/5 доли от всего торгового оборота РК.
- ✓ Общий объём товарооборота вырос за январь–июнь т.г. на 5,9%, достигнув \$14,9 млрд. Однако рост обеспечен исключительно импортом (+22,8%), тогда как экспорт снизился почти на 10%. Снижение экспортной выручки связано, главным образом, с внешней конъюнктурой – падением цен на нефть и металлы и снижением спроса со стороны КНР, что усиливает уязвимость экспортно-сырьевой модели. В то же время импорт растёт на фоне расширения внутреннего потребления и активизации инфраструктурных проектов.
- ✓ В результате доля КНР в товарообороте РК за I полугодие 2025 г. выросла до 22,6% (с 20,7% годом ранее), причём за счёт импорта (28,6% против 23,9%), тогда как в экспортне она сократилась (17,8% против 18,4%).
- ✓ В структуре экспортса в КНР за шесть месяцев т.г. выросла доля продуктов животного и растительного происхождения (+\$164 млн) и транспортных средств (+\$160 млн), тогда как сократились доли минеральных продуктов (-599 млн долларов) и металлов (-\$408 млн).
- ✓ Для обрабатывающей промышленности, прежде всего, металлургии, особенно важен спрос со стороны Китая. Сокращение закупок металлов со стороны КНР (-4% в натуральном выражении) напрямую влияет на экспортные показатели и загрузку отечественных производств.
- ✓ В структуре импорта из Китая за первое полугодие т.г. основной прирост пришёлся на транспортные средства (+\$1,2 млрд), металлы (+\$279 млн) и химическую продукцию (+\$231 млн) на фоне роста потребительского и инвестиционного спроса в стране, а также удешевления китайских автомобилей (-14% в среднем).
- ✓ В разрезе категорий поставок в импорте из Китая заметно выросли поставки продовольствия, мебели, строительных материалов и товаров массового потребления, что отражает рост внутреннего спроса и расширение ассортимента китайской продукции на казахстанском рынке. Одновременно сократился импорт обуви и текстиля, что может указывать на частичное замещение этими товарами со стороны других стран и/или рост локального производства.
- ✓ Финансовая сторона торговли также меняется: юань наращивает присутствие прежде всего на стороне импорта, доллар сохраняет статус базовой расчётной единицы в силу контрактной практики, а евро удерживает третью позицию в связках с европейскими контрагентами (товарооборот с ЕС – около 33% от всего товарооборота РК за 6М25 г.).
- ✓ В отраслевом разрезе наибольшее использование юана фиксируется в обрабатывающей промышленности, горнодобыче и торговле (см. ниже) на фоне диверсификации валютных расчётов, роста ликвидности в юанях (на KASE объём торгов парой CNYKZT вырос на 93%), стремления компаний снизить транзакционные издержки. Расширение расчётов в юанях отражает практическую адаптацию бизнеса к новой реальности, где торговля с КНР задаёт параметры валютных предпочтений.
- ✓ Между тем за 6М25 г. годовая инфляция в стране ускорилась с 8,9% до 11,8% на фоне проинфляционных факторов (ослабление тенге, индексация тарифов, фискальный импульс), тогда как импорт из Китая вырос до \$8,3 млрд с \$6,8 млрд. Низкая инфляция в КНР (0,1%) оказывает дезинфляционный эффект, удешевляя импорт, но его недостаточно, чтобы нейтрализовать внутренние проинфляционные факторы.
- ✓ В ближайшей перспективе импорт из Китая, вероятнее всего, продолжит расти, тогда как поступления от экспорта будут сильно зависеть от восстановления цен на сырьё и спроса на металлургическую продукцию.

## Товарооборот Казахстана с Китаем

Совокупный товарооборот, млрд долларов \*



Доля Китая в товарообороте, % \*



## Структура товарооборота с Китаем

Структура экспорта, млн долларов \*



Структура импорта, млн долларов \*

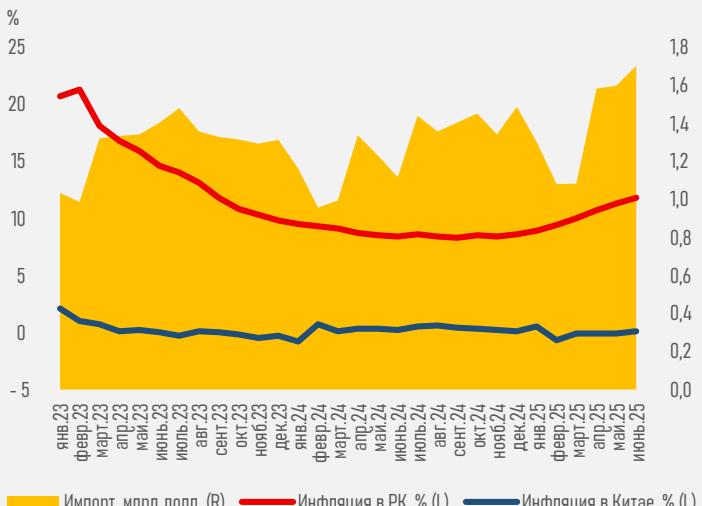


# Влияние роста цен в Китае на инфляцию в Казахстане

## Изменение цен на импортные товары, тыс. тенге \*

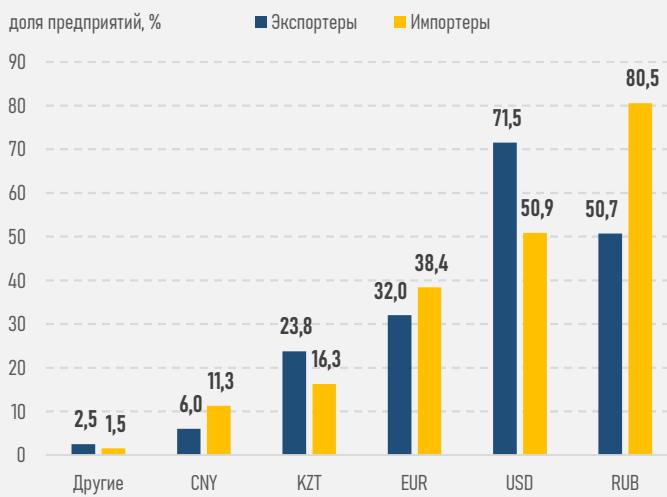


## Динамика инфляции в РК и КНР \*



## Структура использования иностранной валюты в торговле

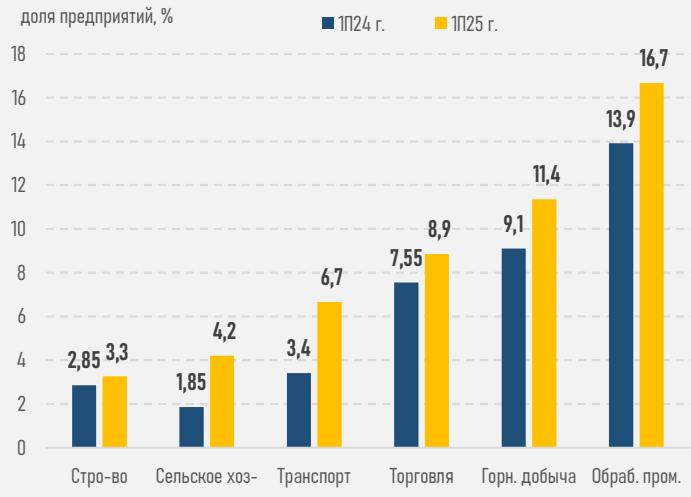
### Использование юаня в расчетах\*\*



\* Источник: БНС АСПиР РК, НБРК

\*\* Согласно Опросу НБРК предприятий реального сектора и в разрезе отраслей

### Использование юаня в разрезе отраслей\*\*



Примечание: суммы превышают 100%, так как компании используют несколько валют одновременно.

## Резюме

По итогам первого полугодия 2025 года дефицит во взаимной торговле с Китаем достиг \$1,8 млрд против \$0,4 млрд за весь 2024 год, что указывает на структурное изменение во внешнеэкономических связях. Китай закрепляет позиции не только как крупнейший торговый партнёр Казахстана, но и как ключевой поставщик для внутреннего спроса – от техники и металлов до текстиля и животноводческой продукции.

Одновременно сохраняется уязвимость экспортного сектора РК. Снижение поступлений от экспорта в большей степени связано с глобальной ценовой конъюнктурой: падением цен на нефть и металлы и ограниченным спросом со стороны Китая. Это особенно чувствительно для металлургии, где зависимость от китайских закупок может определять загрузку предприятий и экспортные доходы. При этом КНР играет важную роль не только как конечный рынок, но и как фактор формирования мировых цен.

Финансовая сторона сотрудничества также трансформируется. В расчётах усиливается роль юаня, особенно в обрабатывающей промышленности, горнодобыче и торговле. Для бизнеса это способ адаптации к углубляющейся торговой интеграции с Китаем.

Низкая инфляция в КНР (0,1%) частично сдерживает рост цен на импортируемые товары, однако её дезинфляционный эффект нивелируется внутренними проинфляционными факторами.

В перспективе импорт из Китая, скорее всего, продолжит расти на фоне высокого потребительского и инвестиционного спроса, тогда как экспорт останется зависимым от сырьевых цен и динамики промышленности в КНР. Таким образом, Китай становится всё более выраженным «экономическим магнитом» для Казахстана, с одной стороны, расширяя торговые и финансовые возможности, а с другой – задавая ориентиры цен и спроса на сырьё и промышленную продукцию страны.