



Обзор товарооборота Казахстана

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

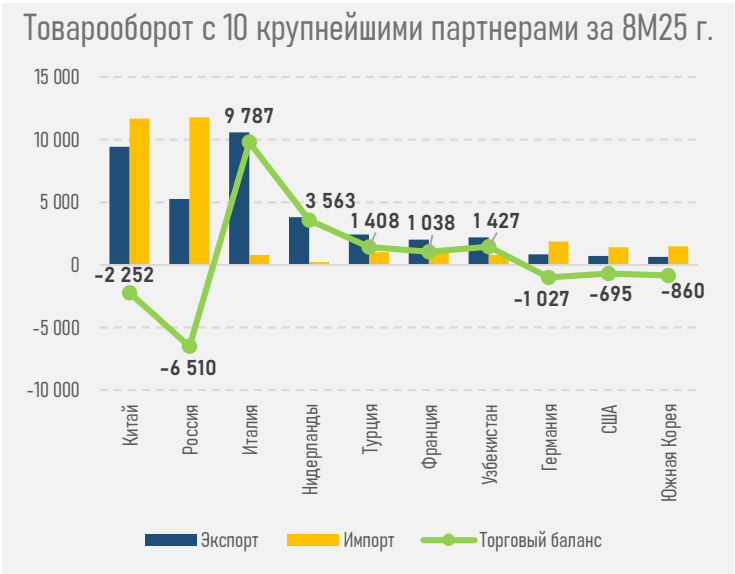
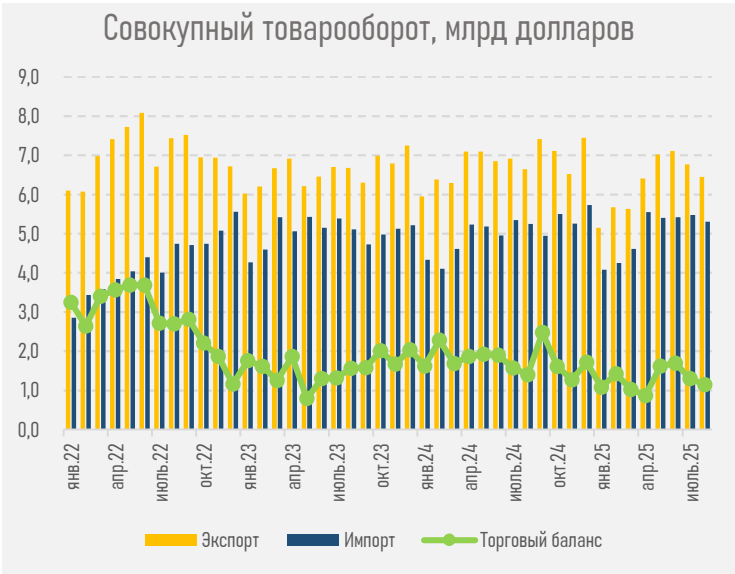
за январь-август 2025 г.

Ключевые тенденции

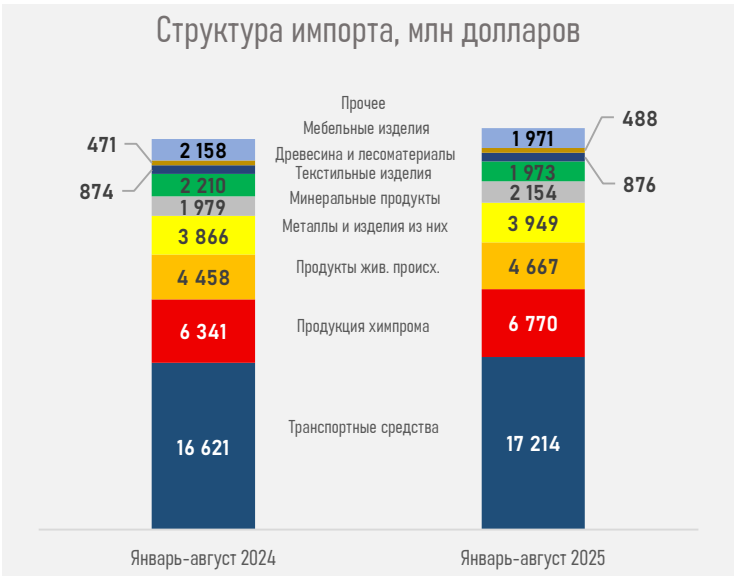
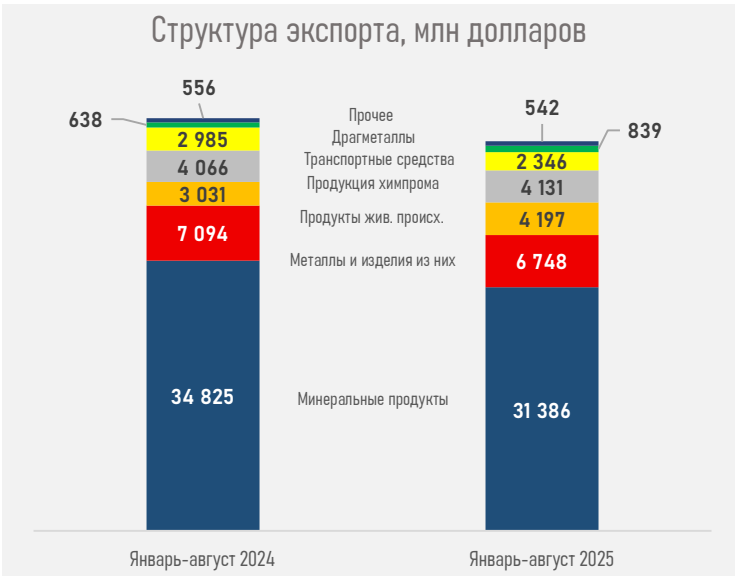
- Товарооборот РК за январь-август 2025 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на 2,1% — до \$90,2 млрд. Основной вклад в этот результат внесло сокращение экспорта на 5,7%, тогда как импорт вырос на 2,8%.
- В структуре экспорта за 8М25 г. основное падение приходится на минеральные продукты (-\$3,4 млрд) и транспортные средства (-\$640 млн), что отражает падение мировых цен на сырьё и ослабление внешнего спроса на промышленную продукцию.
- При этом общее снижение частично компенсировалось ростом доходов от поставок продуктов животного и растительного происхождения (+\$1,2 млрд) за счет повышения мировых цен на продовольствие (+1,4 п.п. ИПЦ ФАО) и экспортных объемов (+40%).
- Топ-5 торговых партнеров страны (Китай – \$21,1 млрд, РФ – \$17,0 млрд, Италия – \$11,3 млрд, Нидерланды – \$4,0 млрд и Турция – \$3,4 млрд) составляют 63% товарооборота, что подчеркивает высокое влияние изменений в их экономической конъюнктуре на внешнюю торговлю РК. Профицитный баланс с последними тремя странами (+\$14,8 млрд) перевешивает дефицит с РФ и КНР (-\$8,8 млрд) на \$6 млрд.
- Доля несырьевого экспорта за 7М25 г. снизилась с 33,5% до 30,8%, что может отражать не только ослабление внешнего спроса, но и внутренние структурные ограничения — низкую степень локализации, технологическую зависимость от импорта и усиливающуюся конкуренцию со стороны третьих стран.

- Структура импорта смещается в сторону продукции машиностроения и товаров агропрома — транспортных средств (+\$592,9 млн), химической промышленности (+\$428,7 млн), продуктов животного и растительного происхождения (+\$208,4 млн), что может быть обусловлено ростом внутреннего потребления и ограничением предложения внутреннего несырьевого производства.
- В числе импортируемых отдельных товаров значительный рост в цене продемонстрировали мебель для дома (+Т874,6 тыс., до Т3,7 млн за тонну), шоколад и продукты с какао (+Т742,3 тыс., до Т2,6 млн за тонну), морозильное оборудование (+Т323,0 тыс., до Т2,7 млн за тонну), а также молоко и сливки (+Т252,0 тыс., до Т1,0 млн за тонну). Удорожание импорта отражает не только внешние цены, но и валютные колебания.
- Ускорение инфляции в Казахстане (до 12,2% за 8М25) контрастирует с замедлением ИПЦ у ключевых торговых партнеров — ЕС (до 2,0%), РФ (8,1%) и дефляцией в КНР (-0,4%), что отражает структурные различия в источниках инфляции (в РК: реформы ЖКУ и ГСМ, фискальные стимулы, курсовые колебания, импортозависимость, рост издержек логистики и услуг, и т.д.).
- Важным фактором является значительное укрепление рубля к тенге (на 36%), что влияет на импорт, экспорт и внутренние цены через механизм конкуренции.
- Таким образом, внешняя торговля в текущем году формирует отрицательный вклад в совокупный ВВП. Этот дисбаланс, наряду со снижением доли несырьевого экспорта, оказывает прямое давление на торговый баланс, устойчивость счета текущих операций и курсовые ожидания.

Товарооборот Казахстана



Структура экспорта и импорта



Источник: БНС АСПИР РК

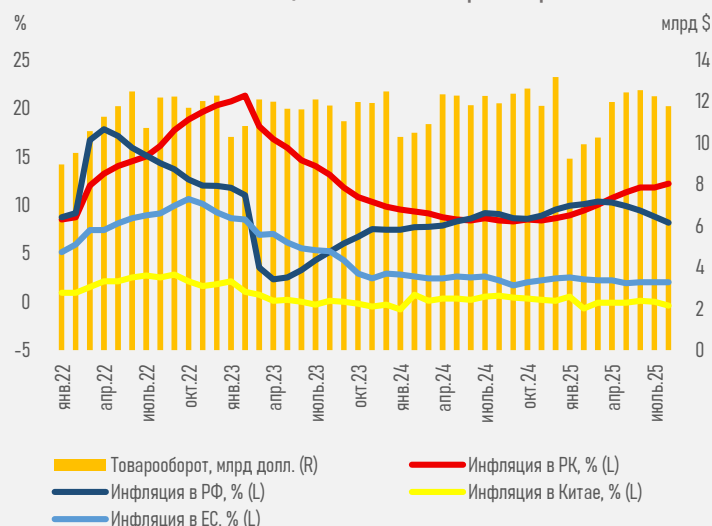
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

Влияние роста цен товаров на инфляцию в Казахстане

Изменение цены на товары из зарубежья, тыс. тенге

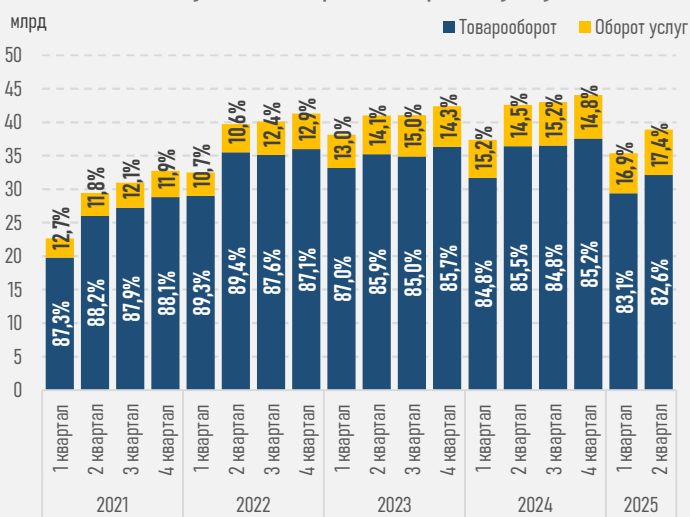


Динамика инфляции и товарооборота

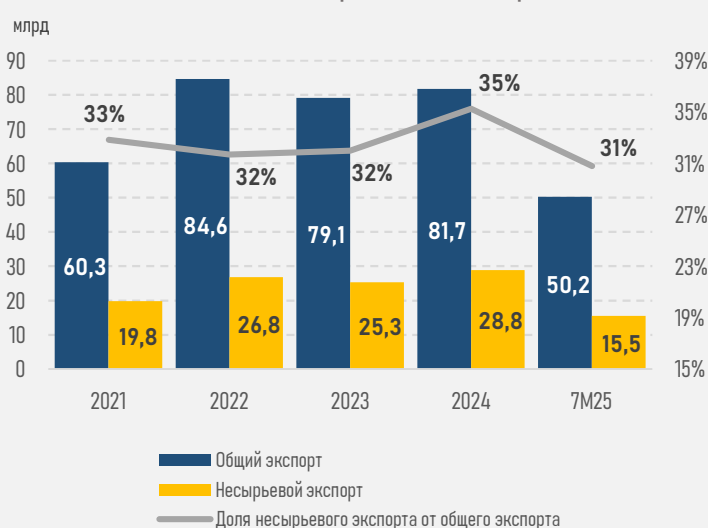


Совокупный оборот товаров и услуг и несырьевого экспорта

Совокупный оборот товаров и услуг



Динамика несырьевого экспорта



Источник: НБРК, ЦБРФ, EuroStat, БНС АСПИР РК

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

Резюме

Внешняя торговля РК в текущем году характеризуется усилением макроэкономических рисков и нарастанием дисбалансов. Структурные проблемы усугубляются смещением импорта в пользу машиностроения и агропромышленности, что указывает на внутренние ограничения несырьевого производства и недостаточную степень локализации для удовлетворения растущего внутреннего спроса.

Высокая инфляция, превышающая уровень ключевых торговых партнёров и расходящаяся с их динамикой ИПЦ, усиливает передачу внешних и курсовых ценовых шоков во внутреннюю экономику. Это снижает ценовую конкурентоспособность отечественных производителей и ослабляет потенциал экспортоориентированных отраслей.

Рост внутренних издержек и зависимость от импорта повышают уязвимость экономики к внешним шокам и ограничивают пространство для смягчения денежно-кредитных условий в стране.

В краткосрочной перспективе вероятно сохранение тенденции опережающего роста импорта на фоне внутреннего потребления и инвестиционной активности, тогда как экспортное восстановление будет ограничено ценовой волатильностью на сырьевых рынках и низкой динамикой несырьевого сектора.

По итогам текущего года совокупный импорт ожидается на отметке \$64,3 млрд (\$39,0 млрд за 8M24), а экспорт — \$75,5 млрд (\$53,2 млрд за 8M24), что приведёт к сокращению положительного сальдо внешней торговли и ослаблению вклада экспортного сектора в рост ВВП.