

Обзор товарооборота Казахстана

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

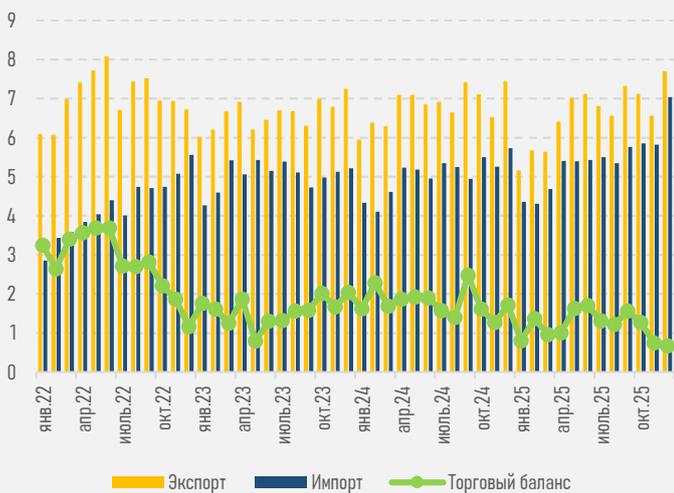
итоги 2025 года

Ключевые тенденции

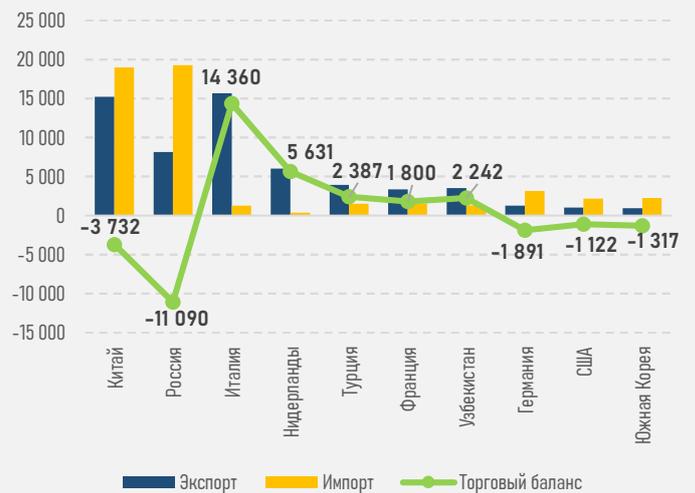
- В 2025 году внешняя торговля РК сохранила стабильность оборота (+1,3% – до \$143,9 млрд), однако качественно изменилась структура баланса.
- Снижение экспорта (-3,2%) при одновременном ускорении импорта (+7,4%) привело к существенному сокращению торгового профицита до \$14,2 млрд с \$21,3 млрд годом ранее (-33,3%).
- Основной вклад в сокращение экспортных поставок внёс минеральный сектор (-\$3,3 млрд), который остается ключевым для экспортной выручки. Снижение экспортных поступлений объясняется ухудшением ценовой конъюнктуры (например, Brent подешевел почти на 20% в 2025 г.).
- Заметное снижение отмечается и по экспорту транспортных средств (-\$968,7 млн), что может указывать на ослабление внешнего спроса и усиление конкурентного давления на внешних рынках.
- Более выраженное падение сырьевого экспорта по сравнению с несырьевыми сегментами привело к статистическому росту доли несырьевой компоненты в структуре экспорта – с 35,2% до 36,4% (эффект структуры, а не роста перерабатывающих отраслей).
- Тем не менее возросшие поставки продуктов животного и растительного происхождения (+\$2,0 млрд: злаки, масличные семена, лекарственные растения, корма для животных, и т. д.) частично компенсировали общее снижение на фоне повышения мировых цен на продовольственные товары (+4,3 п.п. индекс ФАО) и роста экспортных объемов (+39%).
- В структуре импорта основными драйверами роста стали транспортные средства (+\$3,0 млрд), продукты животного и растительного происхождения (+\$695,4 млн: какао, жиры и масла, молочная продукция, алкогольные и безалкогольные напитки) и продукция химической промышленности (+\$652,7 млн долларов).
- Такая динамика отражает усиление внутреннего спроса при сохраняющейся ограниченности предложения со стороны отечественного несырьевого производства. Дополнительным фактором роста импорта автомобилей стало снижение средних цен на легковые авто (с \$7,2 млн до \$6,2 млн), что стимулировало их покупки.
- Но по большинству остальных ключевых товарных позиций зафиксирован рост контрактных цен: подорожали шоколад и какао-продукты (+\$888,2 тыс. за тонну), мебель для дома (+\$664,1 тыс. за тонну), морозильное оборудование (+\$296,3 тыс. за тонну), и т. д. (см. ниже).
- При этом общий уровень инфляции у торговых партнеров оставался ниже, чем в Казахстане (см. ниже). Несмотря на умеренную общую инфляцию за рубежом, именно подорожание отдельных товарных категорий формировало давление на внутренние цены через канал импорта.
- Таким образом, сужение чистого экспорта в 2025 году формировало отрицательный вклад в совокупный ВВП, сокращало приток валютной выручки, усиливало давление на счёт текущих операций и повышало чувствительность курсовых ожиданий к внешней конъюнктуре.

Товарооборот Казахстана

Совокупный товарооборот, млрд долларов



Товарооборот с 10 крупнейшими партнерами за 2025 г.*



Структура экспорта и импорта

Структура экспорта, млн долларов



Структура импорта, млн долларов



Источник: БНС АСПИР РК

* На основе предварительных данных БНС АСПИР РК за 2025 год

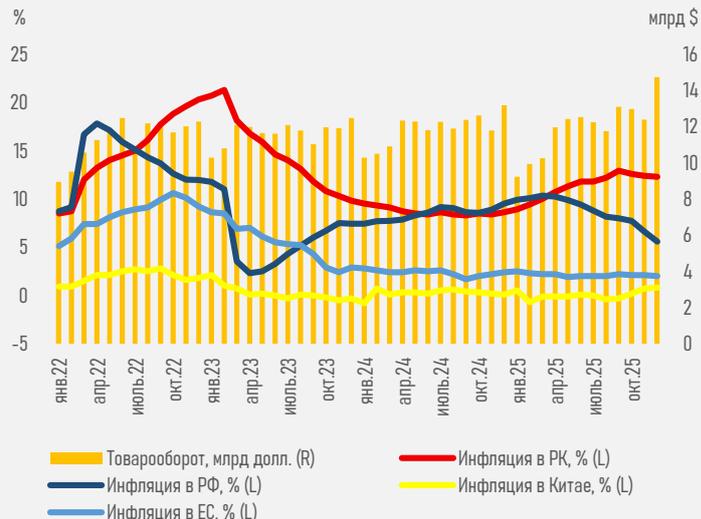
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Влияние роста цен товаров на инфляцию в Казахстане

Изменение цены на товары из зарубежья, тыс. тенге



Динамика инфляции и товарооборота

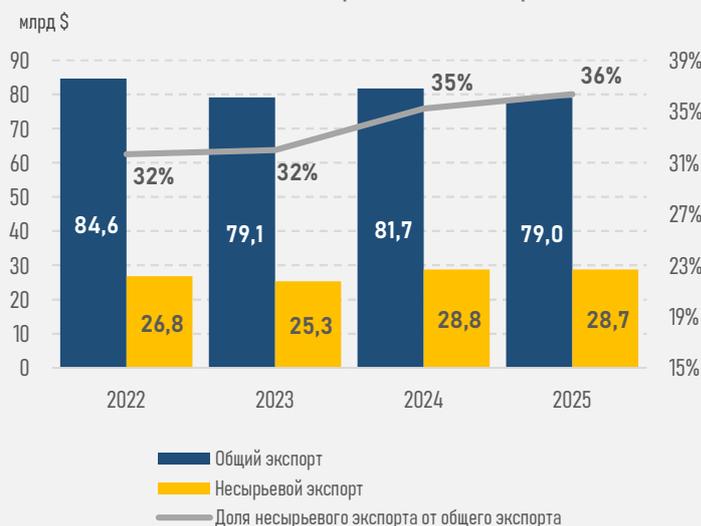


Совокупный оборот товаров и услуг и несырьевого экспорта

Совокупный оборот товаров и услуг



Динамика несырьевого экспорта



Источник: НБРК, ЦБ РФ, EuroStat, БНС АСПИР РК, QazTrade

* За 4 квартал 2025 года была использована предварительная оценка НБРК

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Резюме

Несмотря на ускорение экономического роста в 2025 году, динамика внешней торговли демонстрирует признаки структурного ослабления.

По итогам 2025 года импорт составил \$64,8 млрд (+4,4 млрд долларов), а экспорт – \$79,0 млрд (-2,6 млрд долларов), что привело к сокращению положительного сальдо внешней торговли на одну треть (до \$14,2 млрд) и ослаблению вклада экспортного сектора в рост ВВП. Профицит торгового баланса сократился до 4,6% к ВВП против 7,3% к ВВП годом ранее.

Тем самым структура экономического роста смещается в сторону внутреннего спроса и инвестиций, тогда как роль внешнего сектора постепенно снижается, что меняет баланс макроэкономической устойчивости.

В условиях высокой сырьевой концентрации экспорта и импортозависимости отдельных секторов это повышает чувствительность экономики к внешним ценовым и курсовым шокам, усиливает значимость ускорения диверсификации экспорта и снижения импортозависимости как ключевых условий устойчивого долгосрочного роста экономики.

По прогнозам правительства, в 2026 году экспорт может уменьшиться до \$77,1 млрд, тогда как импорт, наоборот, повысится до \$67,7 млрд. В этом случае профицит торгового баланса снизится до \$9,4 млрд, что означает его сокращение ещё на треть по сравнению с уровнем 2025 года. Подобная траектория указывает на дальнейшее ослабление внешней позиции, рост давления на валютный рынок и потенциальное увеличение нагрузки на международные резервы Национального Банка при неблагоприятной внешней конъюнктуре.