

Обзор товарооборота между Казахстаном и Китаем

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

за 2025 год

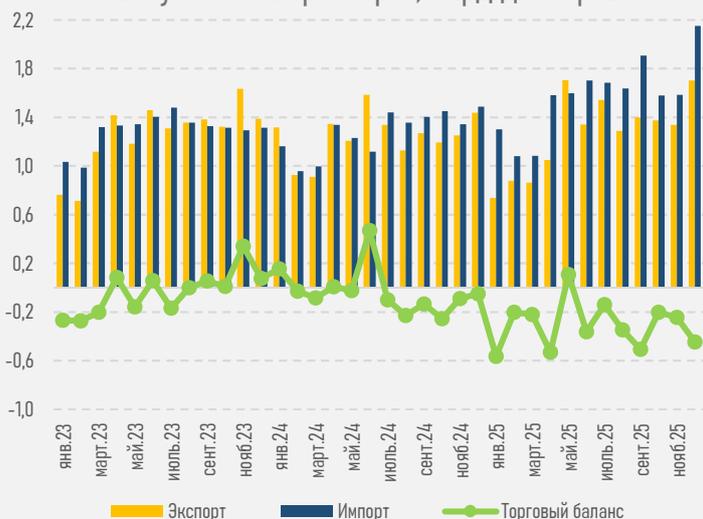
Ключевые тенденции

- ✓ В 2025 году торгово-экономические связи Казахстана с Китаем продолжили углубляться, что подтверждается ростом товарооборота и увеличением роли КНР во внешних поставках в РК.
- ✓ Совокупный товарооборот достиг \$34,1 млрд (+13,2%), а доля Китая во внешней торговле Казахстана приблизилась к четверти общего объема (23,7% vs 21,2% годом ранее).
- ✓ Рост двусторонней торговли обеспечен преимущественно импортом, который достиг \$18,9 млрд (+23,6%) или 29,2% от всех поставок в страну (25,3% ранее).
- ✓ Структура импорта демонстрирует рост поставок готовой продукции и товаров производственного назначения. Основной вклад внесли транспортные средства (+\$3,4 млрд), металлы (+\$645 млн) и химическая продукция (+\$412 млн), что отражает расширение инвестиционной активности, инфраструктурных проектов и потребительского спроса в стране.
- ✓ Экспорт в КНР показал скромный рост (+2,1%, до \$15,2 млрд) на фоне перераспределения в пользу промежуточных товаров промышленного назначения и аграрных товаров.
- ✓ В структуре экспорта в КНР выросла доля продуктов животного и растительного происхождения (+\$394 млн) и химической промышленности (+\$345 млн), тогда как сократились доли металлов (-\$605 млн) и минеральных продуктов (-\$112 млн).
- ✓ Изменения могут отражать охлаждение промышленного спроса КНР, снижение мировых цен на сырьевые товары, расширение собственного производства.

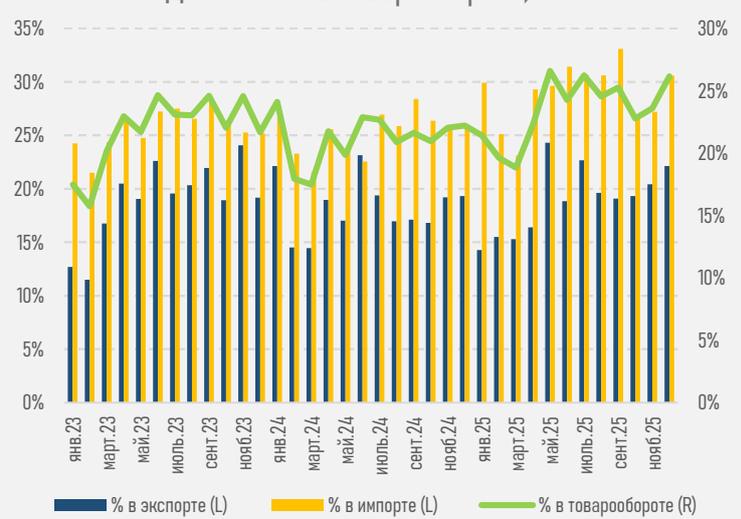
- ✓ В результате опережающего роста импорта торговый баланс Казахстана с Китаем существенно ухудшился: дефицит увеличился в 10 раз, с \$0,37 млн до \$3,7 млрд.
- ✓ Изменения затрагивают и валютную структуру расчётов (см. ниже). Наблюдается постепенное расширение использования китайского юаня, прежде всего в импортных операциях на фоне диверсификации валютных расчётов, роста ликвидности в юанях (на KASE объём торгов парой CNYKZT вырос на 240%), стремления компаний снизить транзакционные издержки.
- ✓ В отраслевом разрезе наибольшее использование юаня фиксируется в обрабатывающей промышленности, горнодобыче и торговле.
- ✓ При этом динамика цен на импортируемые товары из Китая носила преимущественно понижательный характер: по большинству товарных позиций наблюдалось снижение стоимости (см. ниже), что отражает слабую инфляцию в КНР и усиление ценовой конкуренции китайских производителей на внешних рынках.
- ✓ Это оказывает сдерживающее влияние на внутреннюю инфляцию в Казахстане, частично компенсируя проинфляционные факторы со стороны тарифов, внутреннего спроса и бюджетных расходов.
- ✓ Таким образом, в совокупности Китай выступает не только крупнейшим торговым партнёром Казахстана, но и значимым внешним фактором формирования внутреннего спроса, инвеститивности и ценовых процессов в экономике страны.
- ✓ В ближайшей перспективе импорт из Китая, вероятно, останется основным драйвером двусторонней торговли, тогда как экспортные поступления будут зависеть от цен на сырьевые товары и промышленного спроса в КНР.

Товарооборот Казахстана с Китаем

Совокупный товарооборот, млрд долларов *



Доля Китая в товарообороте, % *



Структура товарооборота с Китаем

Структура экспорта, млн долларов *



Структура импорта, млн долларов *



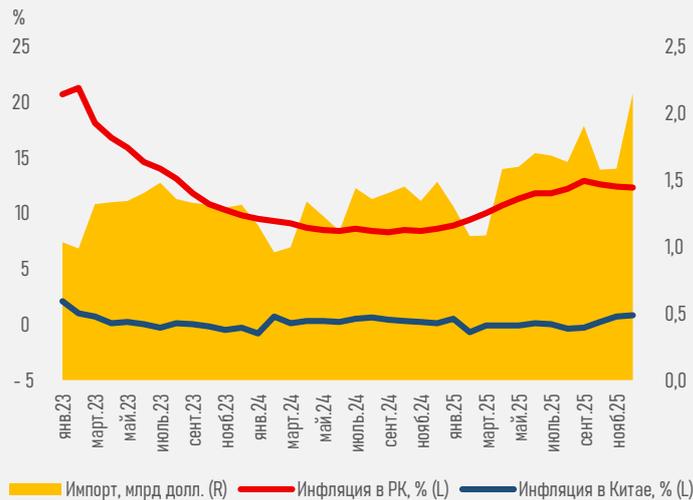
* Источник: БНС АСПИР РК

Влияние роста цен в Китае на инфляцию в Казахстане

Изменение цен на импортные товары, тыс. тенге *

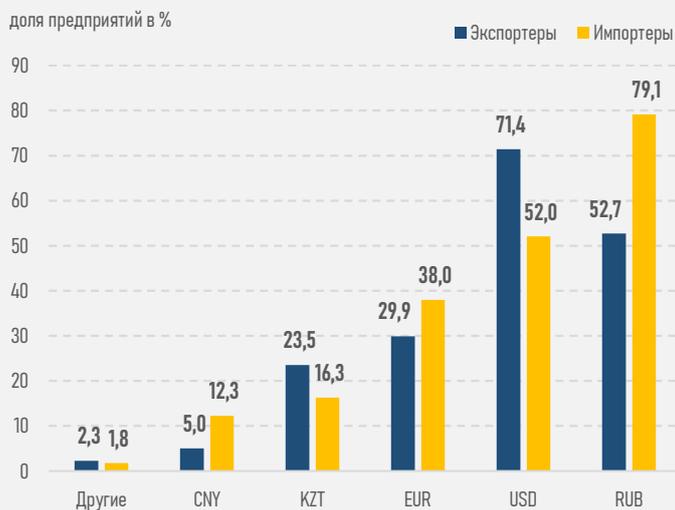


Динамика инфляции в РК и КНР *

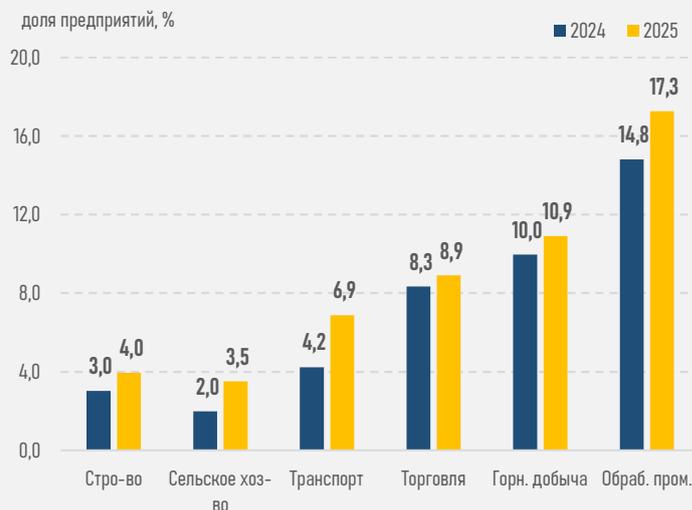


Структура использования иностранной валюты в торговле

Использование юаня в расчетах**



Использование юаня в разрезе отраслей**



* Источник: БНС АСПИР РК, НБРК

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

Резюме

По итогам 2025 года двусторонняя торговля с Китаем достигла \$34,1 млрд, что сопоставимо примерно с 11,2% ВВП Казахстана и подчёркивает важную роль Китая во внешнеэкономической деятельности страны. При этом динамика торговли всё более определяется импортными поставками готовой продукции и товаров более высокой степени переработки, усиливая зависимость внутреннего рынка от внешних поставок.

Сохраняющаяся ориентация казахстанского экспорта на сырьевые товары делает экспортные поступления более чувствительными к ценовой конъюнктуре и промышленному циклу, тогда как импорт формируется устойчивым внутренним спросом со стороны домохозяйств, бизнеса и государства. В результате торговое взаимодействие приобретает выраженный дисбаланс (-\$3,4 млрд), отражая различия в структуре экономик и уровне конкурентоспособности.

Между тем высокие цены на нефть (свыше 100 долл. за барр.) способны существенно увеличить экспортные доходы РК, учитывая, что сырьевые товары формируют около двух третей экспортных поступлений страны. Это может временно сократить торговый дефицит во взаимной торговле с Китаем, однако такое улучшение будет носить преимущественно стоимостной характер и вряд ли приведёт к изменению структуры торговли.

Номенклатура поставок по-прежнему остаётся ориентированной на сырьевые товары, тогда как импорт представлен готовой продукцией и технологическими компонентами. В результате даже при благоприятной внешней конъюнктуре зависимость от импорта может сохраняться, ограничивая влияние ценового фактора на долгосрочную конкурентоспособность экономики и подчёркивая необходимость развития экспорта продукции с более высокой добавленной стоимостью.