



Обзор товарооборота Казахстана

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги 7 месяцев 2026 года

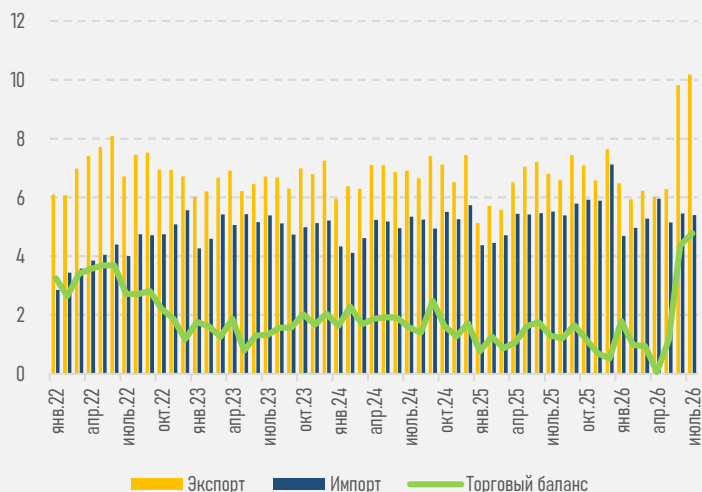
Ключевые тенденции

- За январь-июль т.г. внешнеторговый оборот РК вырос на 10,7% г/г, до \$87,7 млрд. Экспорт увеличился на 15,8%, до \$50,9 млрд, импорт — на 4,3%, до \$36,9 млрд.
- В результате профицит торгового баланса расширился на 63,4%, до \$14,0 млрд после его сокращения на треть по итогам 2025 года. Таким образом, в текущем году внешнеторговая позиция экономики существенно улучшилась.
- Основной вклад в рост экспорта внесли минеральные продукты (+\$2,9 млрд), которые остаются ключевой статьёй экспортной выручки.
- При снижении физических поставок сырой нефти (-5,8%) из-за производственных ограничений на Тенгизе и перебоев с отгрузкой через КТК их стоимостной объем вырос на 7,6% благодаря повышению средней экспортной цены на 14,2%.
- Рост при этом не ограничивался нефтяным сектором: экспорт товаров без учета сырой нефти увеличился на 24,6%, до \$26,4 млрд и обеспечил около трех четвертей общего прироста экспортной выручки. Однако и здесь значительную роль сыграла ценовая конъюнктура, особенно в металлургии.
- Экспорт металлов и изделий из них вырос на 20,2%, до \$7,1 млрд, причем 93% прироста обеспечила рафинированная медь. Стоимость ее поставок увеличилась на 49,1% при росте физических объемов лишь на 9,3%.
- Более выраженное расширение физических поставок наблюдается в аграрном экспорте. Экспорт продуктов животного и растительного происхождения вырос на 33,6% – до \$5,0 млрд. В натуральном выражении поставки кормов увеличились на 49,7%, подсолнечного масла — на 36,4%, муки — на 22,2%, пшеницы — на 12,8%. Это делает аграрный сегмент одним из наиболее заметных источников именно физического расширения экспорта.

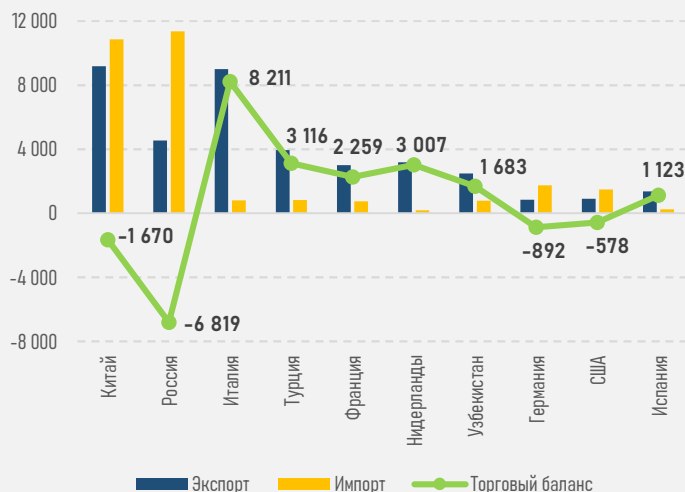
- Несырьевой экспорт в целом увеличился на 19,5%, до \$18,6 млрд, а его доля выросла с 35,4% до 36,5%. Вместе с тем около 81% прироста обеспечили рафинированная медь, уран, золото и серебро.
- Увеличение доли несырьевого экспорта лишь частично отражает расширение поставок продукции более глубокой переработки и в значительной степени зависит от динамики отдельных биржевых товаров.
- Импорт увеличился сравнительно умеренно — на 4,3%, при этом его структура сместилась в сторону производственных потребностей. Основной прирост пришелся на машины, оборудование и транспортные средства (+\$846,9 млн) и минеральные продукты (+\$815,7 млн).
- По данным платежного баланса, импорт промежуточных товаров в первом полугодии вырос на 13,8%, инвестиционных — на 7,9%, тогда как импорт потребительских непродовольственных товаров снизился на 11,2%. Это указывает на более выраженный инвестиционно-производственный характер прироста импорта.
- Укрепление тенге (на 11% за 7М26) дополнительно улучшило ценовые условия импорта, что в совокупности с умеренным внешним ценовым фоном (см. ниже) ограничивало перенос импортируемой инфляции на внутренний рынок.
- Улучшение торговли уже отразилось на более широких показателях внешнего сектора. По итогам первого полугодия текущий счет платежного баланса вышел в профицит на \$2,4 млрд против дефицита \$3,6 млрд годом ранее. Напомним, по итогам года НБРК ожидает дефицита текущего счета на отметке в \$0,9 млрд.
- Вместе с тем значительная роль ценового фактора в росте экспортной выручки сохраняет зависимость внешней позиции от мировой сырьевой конъюнктуры. При нормализации цен после текущих высоких уровней вклад ценового фактора в рост экспортных поступлений может ослабнуть.

Товарооборот Казахстана

Совокупный товарооборот, млрд долларов



Товарооборот с 10 крупнейшими партнерами за 7М26 г.



Структура экспорта и импорта

Структура экспорта, млн долларов



Структура импорта, млн долларов

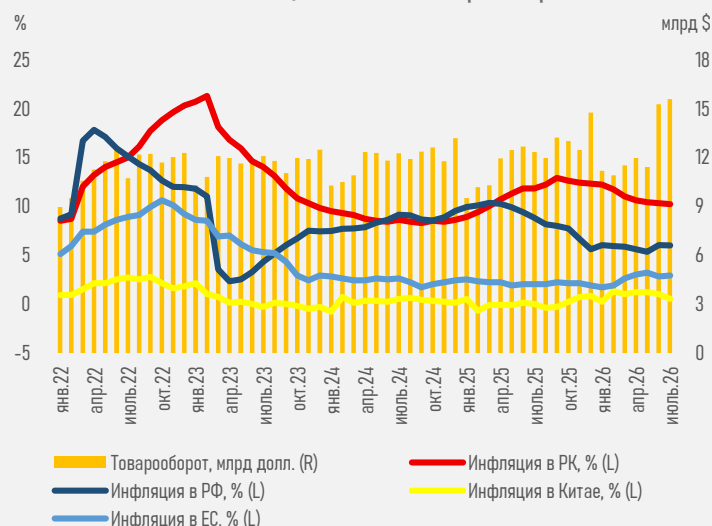


Влияние роста цен товаров на инфляцию в Казахстане

Изменение цены на товары из зарубежья, тыс. тенге

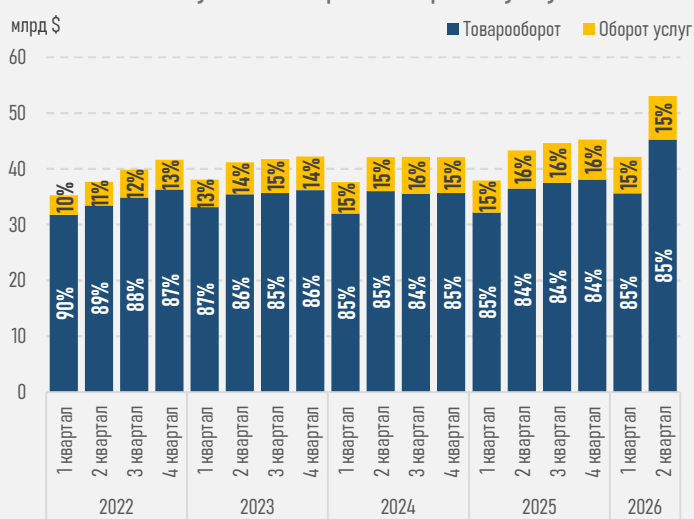


Динамика инфляции и товарооборота

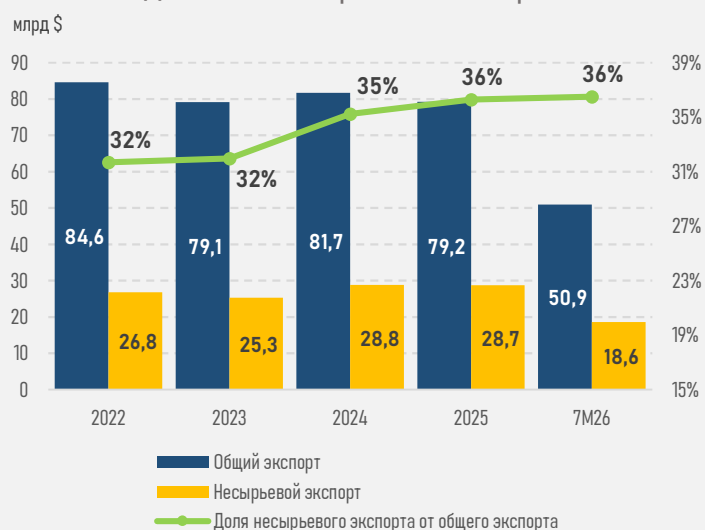


Совокупный оборот товаров и услуг и несырьевого экспорта

Совокупный оборот товаров и услуг



Динамика несырьевого экспорта



Источник: НБРК, ЦБРФ, EuroStat, БНС АСПИР РК, QazTrade

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Резюме

Результаты первых семи месяцев 2026 года фактически компенсировали прошлогоднее ослабление внешнеторговой позиции Казахстана. Профицит торговли уже достиг 14,0 млрд долларов – практически уровня за весь 2025 год, когда он составлял \$14,2 млрд. Одновременно текущий счет платежного баланса за первое полугодие улучшился сразу на \$6,0 млрд – с дефицита \$3,6 млрд до профицита \$2,4 млрд. Это формирует более устойчивый внешний баланс и благоприятный фон для валютного рынка.

При этом качество улучшения остается неоднородным. Рост экспорта стал шире нефтяного сектора, однако значительная часть дополнительной стоимости поставок сформирована благодаря высоким мировым ценам – как на нефть, так и на металлы. Соответственно, текущее усиление внешней позиции пока сохраняет высокую чувствительность к сырьевой конъюнктуре и не в полной мере отражает расширение физических объемов экспорта.

Более конструктивные изменения наблюдаются в структуре импорта. Его сравнительно умеренный рост сочетается со смещением спроса в пользу оборудования, промежуточных и инвестиционных товаров. Это означает, что часть импортного спроса связана не столько с конечным потреблением, сколько с расширением производственной базы. Если рост ввоза оборудования и промежуточной продукции будет сопровождаться вводом новых мощностей, это способно поддержать внутреннее предложение и экспортный потенциал.

Таким образом, внешняя торговля в 2026 году вновь стала фактором макроэкономической устойчивости после заметного ухудшения показателей годом ранее. При этом устойчивость текущего улучшения будет зависеть от того, насколько рост экспорта сможет перейти от преимущественно ценового к более выраженному расширению физических поставок. Нормализация сырьевых цен способна ослабить текущий импульс, тогда как увеличение производственных мощностей и экспорта продукции более глубокой переработки сделают процесс улучшения внешнего баланса более устойчивым.