

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РК

январь-май 2022 года

Июль 2022

СОДЕРЖАНИЕ

05 Структура внешней торговли

10 Торговые условия

12 Торговые показатели и рейтинги

13 Угрозы и риски

14 Перспективы и тренды



Основные выводы



Объем товарооборота Казахстана за январь-май 2022 года вырос на 53.6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года



На фоне позитивной конъюнктуры рынка с 2021 года идет восстановление экспортных доходов от энергоресурсов. Так, цена нефти марки Brent составляет больше 100 долларов США за баррель



Италия стала лидером по импорту казахстанской продукции и ее доля в структуре экспорта Казахстана составляет 18.4%



За 5 месяцев 2022 года Казахстан экспортировал минеральных ресурсов на 23.2 млрд долларов, что на 81.3% больше, чем за 5 месяцев 2021 года (12.8 млрд)



В Казахстан было импортировано машин, оборудования, транспортных средств и приборов на общую сумму 5.1 млрд долларов (4.1 млрд за 5 месяцев 2021 года)



В региональном разрезе больше всего было экспортировано из Атырау – 13.6 млрд долларов, импортировано в Алматы – 5.1 млрд

Основные выводы



Российская Федерация остается основным торговым партнером Казахстана: импорт – 6.6 млрд долларов, экспорт – 2.7 млрд



Рост мировых цен на сырьевые товары не способен компенсировать удорожание готовых товаров, которые закупает Казахстан



Изменение реального обменного курса (РОК) не повлияло на товарооборот Казахстана с Россией, тогда как резкое снижение РЭОК может иметь отсроченный эффект на объем и условия торговли



В Казахстане сохраняются значительные барьеры при выходе на экспорт, слабо диверсифицирована корзина, а в структуре экспортной продукции преобладают товары нижних переделов



Сохраняется угроза приостановки основного маршрута экспорта нефти в Европу – Каспийского трубопроводного консорциума



Китай, Индия, Турция и страны Центральной Азии в перспективе могут стать стабильными источниками импорта и рынками для экспорта товаров и услуг

Наблюдается восстановление внешней торговли Казахстана после спада в 2015-2016 годах

Структура внешней торговли

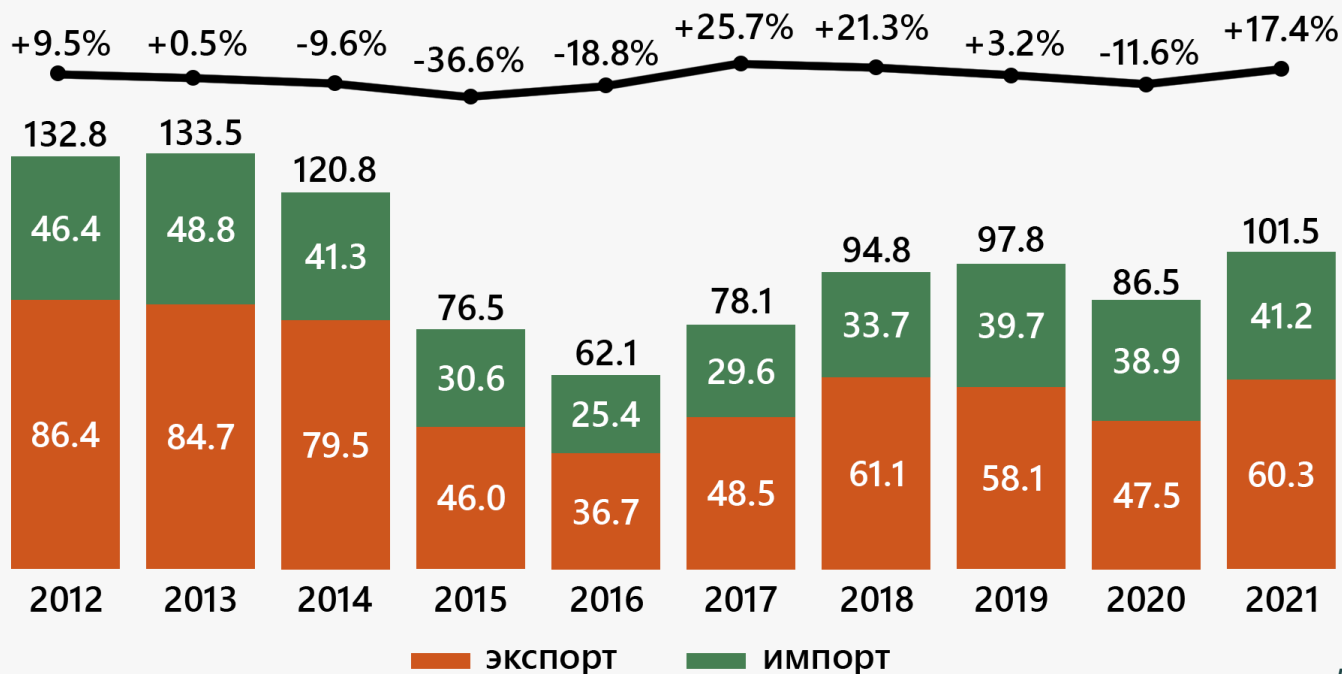
Объем товарооборота Казахстана в 2021 году **вырос на 17.4%** по сравнению с предыдущим годом, и впервые за последние 8 лет превысил порог в **100 млрд долларов**. Начиная с 2016 года наблюдается положительная динамика, кроме 2020 года (пандемия COVID-19).

Но объемы внешней торговли все равно меньше периода 2012-2014 годов. Основной фактор сокращения товарооборота и в большей степени

экспорта – **нисходящий тренд на мировых сырьевых рынках**. Так, нефть марки Brent (наш главный экспортный товар) в 2015 году упала ниже 50 долларов за баррель.

На фоне позитивной конъюнктуры рынка, начиная с 2021 года, идет **восстановление экспортных доходов от энергоресурсов**.

Динамика товарооборота РК за последние 10 лет, млрд долларов



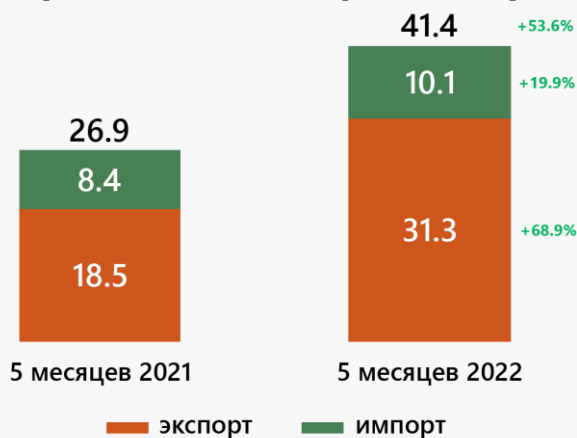
Зафиксирован значительный рост поставок в Китай, страны ЕС и Центральной Азии

За январь-май 2022 года внешняя торговля РК **увеличилась на 53.6%** относительно того же периода прошлого года (экспорт – на 68.9%, импорт – на 19.9%). Этот рост обусловлен **высокими ценами на нефтегазовом рынке и увеличением объемов экспорта.**

Синхронно увеличился импорт за счет устойчивой динамики в реальном секторе.

За 5 месяцев текущего года лидером по импорту казахстанской продукции стала **Италия**, обогнав Китай. Ее доля в структуре экспорта РК составляет **18.4%**. Доля стран Европы в общем экспорте Казахстана составила 52.8%.

Внешняя торговля (без ЕАЭС) за январь-май 2022, млрд долларов



Источник: БНС, КГД РК

Импорт из Китая традиционно преобладает среди других стран (**36.6%**). В целом структура импорта Казахстана из стран дальнего зарубежья не подверглась существенным изменениям.

Топ-10 стран-партнеров за январь-май 2022 года, млрд долларов

ЭКСПОРТ

Страна	Объем (млрд долл)	Доля (%)
ИТАЛИЯ	5.76	18.4%
КИТАЙ	5.11	16.4%
НИДЕРДАНДЫ	2.49	8.0%
ТУРЦИЯ	2.12	6.8%
РЕСПУБЛИКА КОРЕЯ	1.74	5.6%
УЗБЕКИСТАН	1.37	4.4%
ИСПАНИЯ	1.17	3.7%
ФРАНЦИЯ	1.15	3.7%
РУМЫНИЯ	0.89	2.9%
ГРЕЦИЯ	0.88	2.8%
ОСТАЛЬНЫЕ СТРАНЫ	8.57	27.4%
Итого	31.26	100%

ИМПОРТ

Страна	Объем (млрд долл)	Доля (%)
КИТАЙ	3.70	36.6%
ГЕРМАНИЯ	0.63	6.3%
РЕСПУБЛИКА КОРЕЯ	0.60	5.9%
США	0.52	5.2%
ТУРЦИЯ	0.48	4.7%
УЗБЕКИСТАН	0.43	4.3%
ИТАЛИЯ	0.35	3.4%
ЯПОНИЯ	0.33	3.2%
ФРАНЦИЯ	0.29	2.8%
ТАДЖИКИСТАН	0.24	2.3%
ОСТАЛЬНЫЕ СТРАНЫ	2.55	25.2%
Итого	10.11	100%

Казахстан в основном экспортирует сырье, а импортирует продукцию верхних переделов*

Корзина экспортной продукции Казахстана довольно разнообразна: за январь-май 2022 года был вывезен 71 вид продукции.

Однако основной доход приходится на **топливно-энергетические товары и металлы** (69.2% и 13.7% соответственно).

Сохраняется широкий спектр товарной номенклатуры импорта. Больше всего было ввезено: **медикаментов** (на сумму 610 млн долларов), **автомобилей** (481 млн), **телефонов** (454 млн), **вычислительной техники** (390 млн), **одежды** (343 млн), **запчастей и комплектующих** (300 млн).

Структура товарооборота по основным товарным группам за январь-май 2022 года, млн долларов, доля от общего в %

Группа товаров	Экспорт		Импорт	
 Продукты животного и растительного происхождения, готовые продуктовые товары	1 954.0	6.3%	913.8	9.0%
 Минеральные продукты	23 178.8	74.2%	373.2	3.7%
 в том числе: Топливо-энергетические товары	21 629.9	69.2%	69.5	0.7%
 Продукция химической и связанных с ней отраслей промышленности	992.3	3.2%	1 963.1	19.4%
 Кожевенное сырье. пушнина и изделия из них	3.4	0.0%	27.9	0.3%
 Древесина. лесоматериалы и целлюлозно-бумажные изделия	7.4	0.0%	93.8	0.9%
 Текстиль и текстильные изделия	40.2	0.1%	441.5	4.4%
 Обувь. головные изделия и галантерейные товары	0.3	0.0%	112.9	1.1%
 Строительные материалы	7.1	0.0%	133.2	1.3%
 Металлы и изделия из них	4 291.3	13.7%	686.3	6.8%
 Машины, оборудование, транспортные средства, приборы и аппараты	451.7	1.4%	5 106.1	50.5%
 Прочие товары	330.0	1.1%	253.9	2.5%
ВСЕГО	31 256.4	100%	10 105.7	100%

Источник: БНС, КГД РК

* Верхний передел - готовые товары в результате глубокой переработки с более сложной технологией производства.

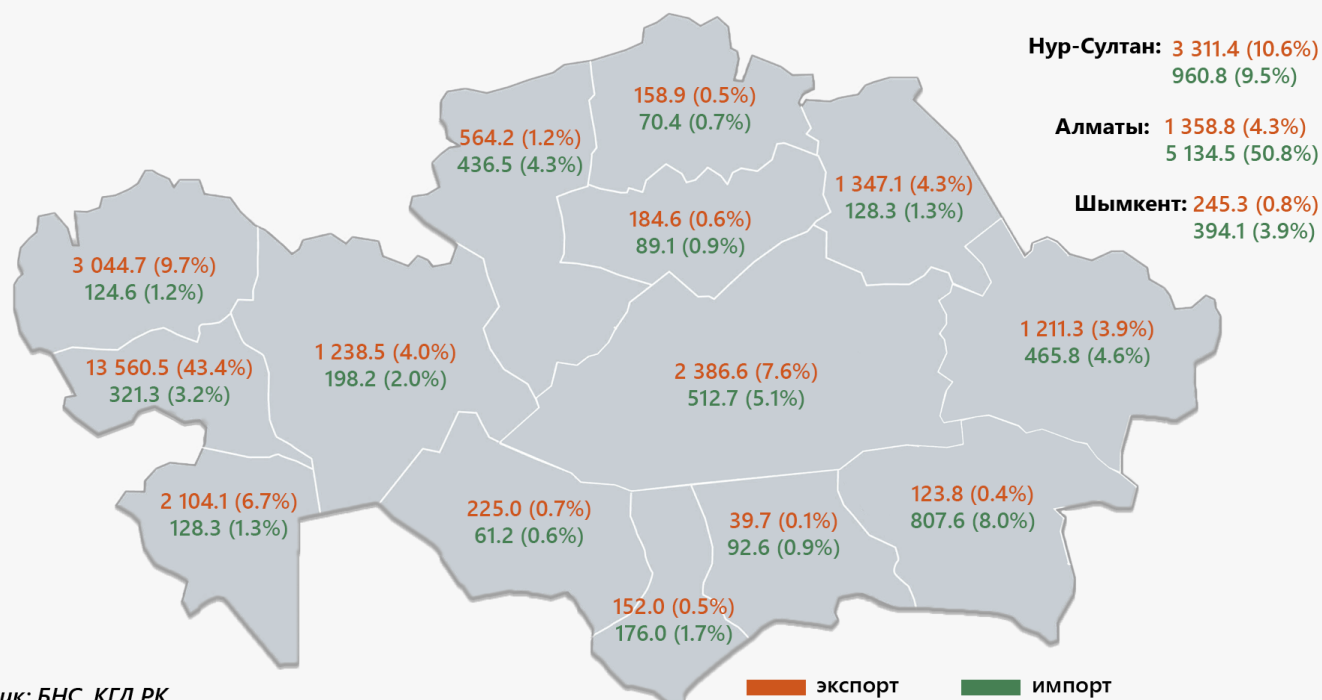
Основные экспортеры: Атырау, Нур-Султан и ЗКО
Основные импортеры: Алматы, Нур-Султан и Алматинская область

В разрезе регионов Казахстана по товарообороту лидирует **Западный Казахстан**: за январь-май 2022 года товарооборот составил **50.2%** (экспорт – 63.8%, импорт – 7.7%).

Больше всего товаров было ввезено в **Алматы, Нур-Султан и Алматинскую область** (50.8%, 9.5% и 8.0% соответственно).

Экспорт Атырау увеличился практически в два раза (на 91.8%) по отношению к прошлому году и составил 13 560.5 млн долларов.

Экспорт и импорт по регионам Казахстана за январь-май 2022 года, млн долларов (% доля от общего экспорта/импорта)



Импорт из РФ
6 574.5
 млн долларов

Экспорт в РФ
2 668.7
 млн долларов

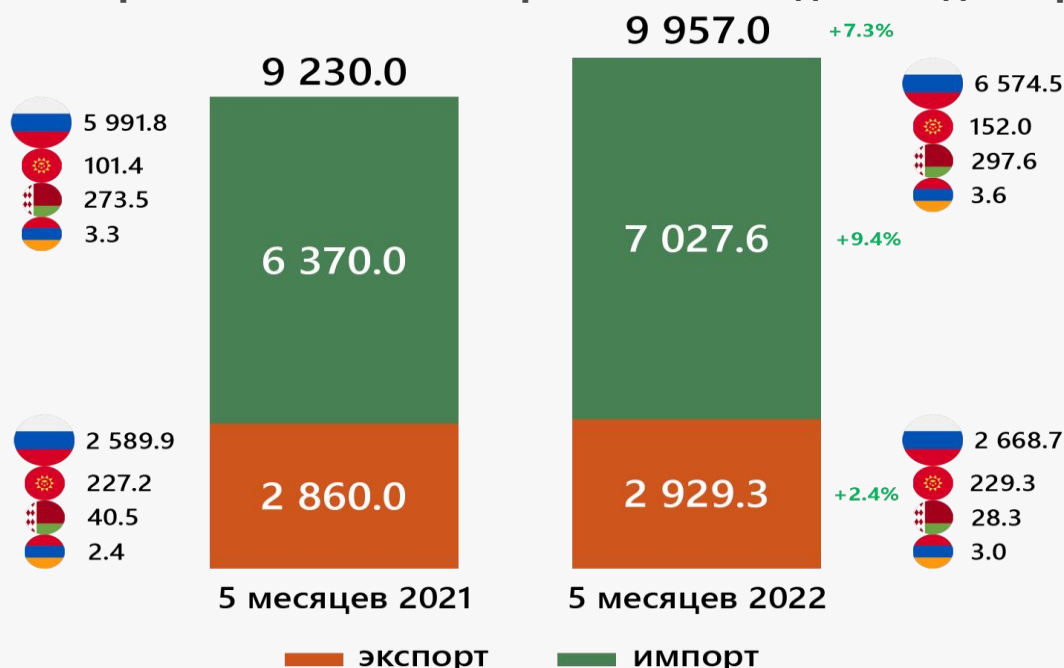
Экспорт в страны ЕАЭС составил всего **8.6%** от общего объема. За 5 месяцев 2022 года экспорт увеличился всего на 2.4%, в основном за счет экспорта в Российскую Федерацию (2.7 млрд долларов).

Если в экспорте промежуточных товаров в страны дальнего зарубежья преобладает нефть, то экспорт в страны ЕАЭС состоит из черных руд и цветных металлов, первичной металлургической продукции и пшеничной муки.

Импорт более диверсифицирован в региональном разрезе. **41%** от общего импорта пришелся на страны ЕАЭС, из них 38.4% – на РФ. **Россия остается основным торговым партнером Казахстана:** импорт товаров из РФ увеличился на 9.7% и составил 6.6 млрд долларов.

Торговля со странами ЕАЭС имеет отрицательное сальдо. Поставки сырья в эту группу стран не компенсируют закупки у них готовых товаров.

Взаимная торговля с ЕАЭС за январь-май 2022 года, млн долларов



Источник: БНС, КГД РК

Ухудшение условий торговли отражает опережающий рост импортных цен относительно роста экспортных цен

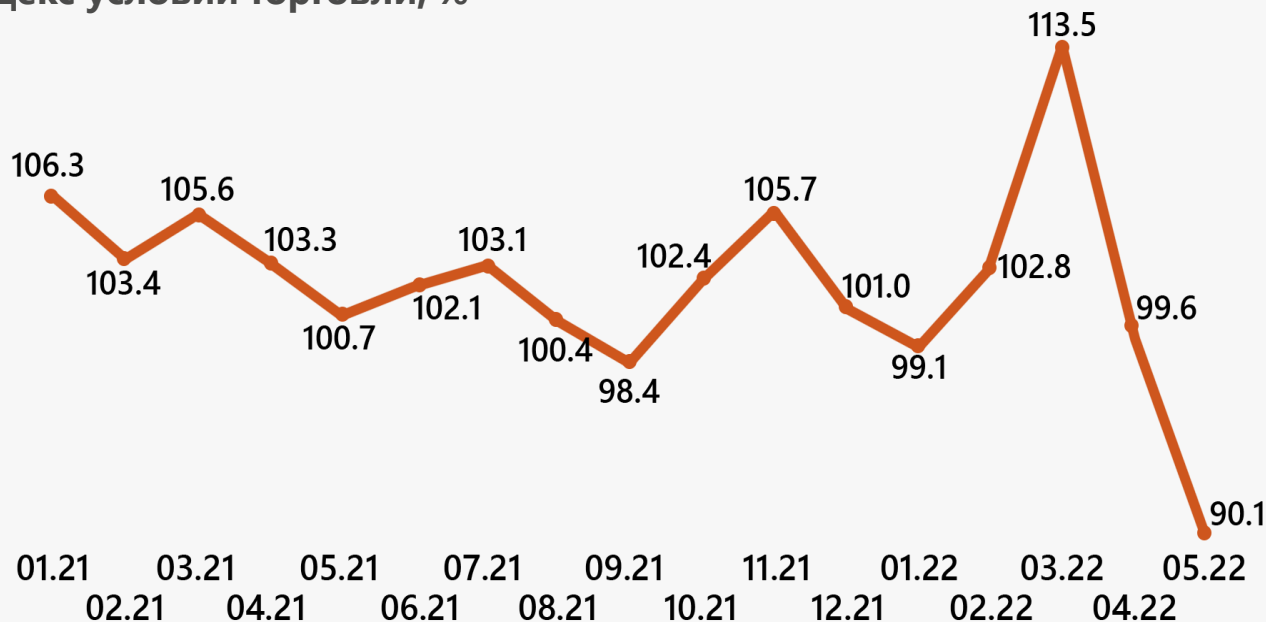
Торговые условия

Средневзвешенный индекс условий торговли РК за январь-май 2022 года **ухудшился** относительно аналогичного периода прошлого года, **упав на 2.9 п.п.** Однако с начала года индексу присуща высокая волатильность: в марте он достиг рекордного максимума – 113.5%, а в мае резко упал до 90.1%. Это обусловлено резкими изменениями цен на энергоресурсы и курса национальной валюты.

Ухудшение условий торговли отражают опережающий рост импортных цен относительно роста экспортных. Рост мировых цен на сырьевые товары не способен компенсировать удорожание готовых товаров, которые закупает Казахстан.

Если физические объемы поставляемого сырья способны формировать положительное сальдо торгового баланса, то условия торговли указывают на снижение эффективности внешней торговли Казахстана в апреле-мае 2022 года.

Индекс условий торговли, %



РОК* **88.7** **РЭОК**** **74.2**

Среднее за январь-май 2022 год

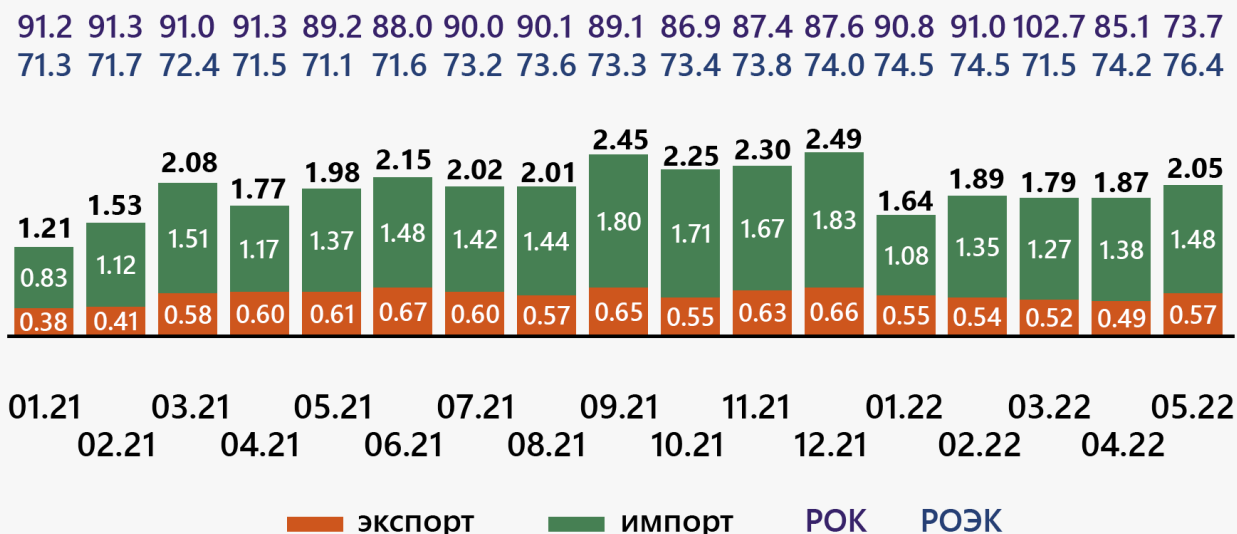
Изменение номинального обменного курса рубля к тенге, с учетом изменения потребительских цен (РОК), **не был определяющим фактором** двусторонней торговли между Россией и Казахстаном.

Объем торговли за первые 5 месяцев 2022 года снизился относительно предыдущего периода. Вероятнее всего, из-за сезонности и геополитической ситуации в целом.

РЭОК резко вырос в марте до 102.7%, а затем упал до 76.4% в мае. За тот же период объем взаимной торговли продолжал расти.

Снижение РЭОК показывает, что **тенге дешевеет по отношению к корзине валют**, а значит отечественные производители испытывают более благоприятные конкурентные условия на внутреннем и внешнем рынках. Однако, пока говорить об этом преждевременно, и РЭОК может иметь отложенный эффект.

Товарооборот Казахстана с Россией, РОК тенге/рубли, РЭОК, млрд долларов, %



Источник: данные БНС, НБРК, расчет Jusan Analytics

* РОК - Индекс реального обменного курса

** РЭОК - Индекс реального эффективного обменного курса

2.12

Общий рейтинг PMR
(Product Market Regulation)

64

Рейтинг
экономической
свободы

87

Индекс
экономической
сложности

Торговые показатели и рейтинги

В международных рейтингах торговли, Казахстан занимает относительно слабые позиции по отношению к развитым странам.

Общий рейтинг PMR по регулированию товарных рынков в Казахстане составил 2.12 (среднее по ОЭСР - 1.38), по компоненту «**Барьеры для выхода на внутренний и внешние рынки**» –

1.48 (среднее по ОЭСР – 1.16).

По индексу **экономической свободы и сложности** производственной структуры Казахстан занимает **64-е** и **87-е** места соответственно. Это значит, что в Казахстане сохраняются определенные барьеры при выходе на экспорт, слабо диверсифицирована корзина, а в структуре экспортной продукции преобладают товары нижних переделов*.

Торговые показатели и рейтинги Казахстана в 2021 году

Наименование	
Экспорт товаров и услуг, млрд долларов	51.7
Экспорт товаров и услуг, % от ВВП	30.2%
Импорт товаров и услуг, млрд долларов (цены 2010 года)	44.5
Импорт товаров и услуг, % от ВВП	26.0%
Баланс текущего счета, % от ВВП	-3.8
Общий PMR, Регулирование товарных рынков 2018	2.12
«Барьеры для выхода на внутренний и внешние рынки»	1,48
Рейтинг экономической свободы (Economic Freedom)	64.4 (рейтинг - 64)
Торговая свобода (Trade Freedom)	75.4
Индекс экономической сложности	-0.19 (рейтинг - 87)

Источник: данные БНС РК, Всемирного банка, ОЭСР, The Heritage Foundation

* Нижний передел – товары, характеризующиеся низкой технологической сложностью и простотой переработки, большинство из которых выступают промежуточными продуктами для последующих производств

Сохраняется угроза приостановки основного маршрута экспорта нефти в Европу – Каспийского трубопроводного консорциума

Угрозы и риски

В условиях регионализации мировой экономики, а также волатильности внешнеэкономической и внешнеполитической конъюнктуры торговля Казахстана подвержена множеству рисков:

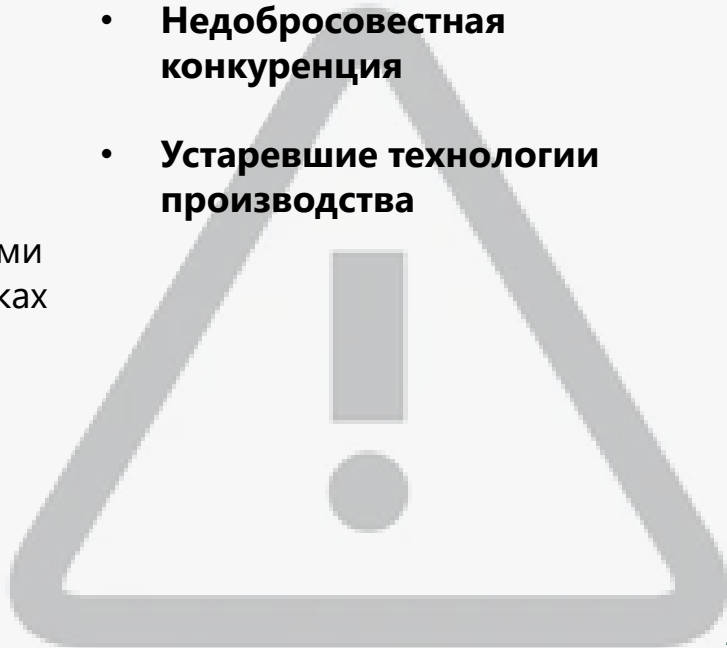
- **Нарушение цепочек поставок**
Вследствие пандемии COVID-19 серьезно нарушены цепочки логистических поставок. Ситуация усугубилась на фоне конфликта России и Украины. И для Казахстана сохраняется угроза приостановки основного маршрута экспорта нефти в Европу – Каспийского трубопроводного консорциума.
- **Волатильность цен на энергоресурсы**
Так как нефть и газ являются основными экспортными позициями страны, ситуация на мировых рынках напрямую влияет на торговый баланс Казахстана.

- **Угроза попаданий под вторичные санкции**

Компании экспортеры из РК могут попасть под вторичные санкции из-за сотрудничества с компаниями из санкционного списка, либо активно занимаясь реэкспортом санкционных товаров в РФ.

Прочие риски:

- **Высокие транспортные расходы**
- **Высокая стоимость сырья**
- **Теневая экономика**
- **Недобросовестная конкуренция**
- **Устаревшие технологии производства**



Значительно меняются условия торговли в рамках ЕАЭС и ВТО

Перспективы и тренды

Несмотря на постоянно меняющуюся мировую ситуацию, у Казахстана есть все условия для использования богатой сырьевой базы для расширения и диверсификации внешней торговли. Цены на сырьевые товары и в будущем, скорее всего, будут оставаться нестабильными, но спрос на экспорт природных ресурсов в среднесрочной перспективе останется важным фактором роста экономики Казахстана.

Используя поток от сырьевых товаров, Казахстану необходимо расширить корзину экспортной продукции и увеличить долю продукции среднего и верхнего передела, а также расширять и открывать новые рынки сбыта.

После пандемии COVID-19 страны стали отходить от идеи глобализации и более пристальное внимание уделять региональным объединениям. Для Казахстана более тесное сотрудничество с ближайшими соседями может послужить новой точкой роста. Китай, Индия, Турция и страны Центральной Азии в перспективе могут стать стабильными источниками импорта и рынками для экспорта товаров и услуг.

Происходят структурные изменения по условиям торговли. Торговая политика Казахстана меняется в рамках ЕАЭС и ВТО.



Автор: Сураганов Аят (a.suraganov@jusan.kz)

**По вопросам использования материала
обращаться в Jusan Analytics:**

Республика Казахстан, г. Алматы,
А25D5F7, проспект Аль-Фараби, 36 блок В, 6 этаж.
analytics@jusan.kz

Ограничение ответственности:

Jusan Analytics является аналитическим структурным подразделением АО «Jusan Bank».

Эта работа носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны Jusan Analytics предоставить отчетность, деловые, финансовые, инвестиционные, юридические, налоговые или другие профессиональные консультации или услуги. Публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, полученной из достоверных открытых источников, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны.

Мы не несем ответственность за использование читателями информации, содержащейся в работе, для принятия самостоятельных финансовых решений. АО «Jusan Bank» в лице команды Jusan Analytics не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в публикации или исправлять возможные неточности. При этом информация в работе не является исчерпывающей и может быть изменена в любое время без предварительного уведомления.

Опубликованная в работе информация доступна для личного пользования, но не предназначена для коммерческого распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Jusan Analytics.

© 2022 г., все права защищены.



JUSAN ANALYTICS