

КАЗАХСТАН	2019 г.
Население, млн. чел.	18,5
ВВП, текущий (млрд долл. США)	180,2
ВВП на душу населения, текущий (долл. США)	9 731,2
Охват учащихся начальным образованием (% общей численности) (2019 г.)	101,4
Ожидаемая продолжительность жизни при рождении, лет (2018 г.)	73,2

## Главное

- За последнее десятилетие Казахстан сделал значительные шаги в экономической политике и ответственно подошел к распределению крупных доходов от сырьевого сектора путем внедрения налогово-бюджетной системы, регулируемой четкими правилами. Однако диверсификация остается вызовом для страны, стоящей на 9-ом месте по объему нефтяного богатства в мире, поскольку в 2019 году добыча углеводородов составила 21% от ВВП и около 70% от объема экспорта.
- В период с января по август 2020 года экономика сократилась на 3% из-за падения внутреннего спроса, вызванного COVID-19. Перебои в поставках и падение курса национальной валюты привели к росту инфляции. Согласно самому оптимистичному сценарию уровень бедности в 2020 году вырастет на 8,5%; в худшем случае процент роста может составить до 12,7%. Есть вероятность умеренного восстановления экономического роста в 2021 году, поскольку перебои, связанные с пандемией, прекратятся, а внешний спрос достигнет докризисного уровня. ВВП, вероятно, сократится в 2020 году из-за сокращения объемов добычи нефти, ослабления внешних условий и перебоев, связанных с мерами по сдерживанию вспышки COVID-19.
- Нельзя исключать риск дополнительных вспышек COVID-19 и введения последующих ограничений. Дальнейшие ограничения мобильности могут привести к увеличению количества дефолтов предприятий и напряженности в банковском секторе. Давление на финансовый сектор может возрасти, если у предприятий вырастет долговая нагрузка, которая приведет к дальнейшим увольнениям, поскольку предприятия, возможно, не смогут возмещать затраты на сохранение рабочих мест. Такая ситуация приведет к снижению уровня доходов значительной части низкоквалифицированных работников, таким образом, способствуя увеличению уровня бедности.

## Контекст

Площадь Казахстана сопоставима с территорией Западной Европы, при этом плотность населения в стране – одна из самых низких в мире. В стратегическом отношении Казахстан является связующим звеном между крупными и быстрорастущими рынками Китая и Южной Азии и рынками России и Западной Европы, обеспечивая автомобильное, железнодорожное и морское сообщение по Каспийскому морю.

Казахстан перешел из категории стран с доходом ниже среднего уровня в категорию стран с доходом выше среднего уровня менее чем за два десятилетия. Страна вошла в группу стран с доходом выше среднего уровня в 2006 году. С 2002 года показатель ВВП на душу населения вырос в шесть раз и резко снизились масштабы бедности, что значительно улучшило показатели страны по индикатору всеобщего благосостояния Всемирного банка.

Спад мировой экономики, а также внутренние структурные проблемы бросили вызов устойчивости казахстанской модели роста. Вялый рост производительности, чрезмерное участие государства в экономике и растущая зависимость от сырьевых товаров стали основными причинами слабых экономических показателей. В этом году Казахстан столкнется с резким спадом экономической активности и ростом безработицы и бедности, несмотря на существенные меры бюджетной поддержки. Пандемия COVID-19 еще больше обострила настоятельную потребность в реформах, которые позволят обратить вспять снижающийся потенциал роста.

Для поддержки стабильного и устойчивого восстановления экономики Казахстану необходимо продвигать важные реформы.

Во-первых, это касается диверсификации экономической базы за счет повышения конкурентоспособности недобывающих секторов и продолжения реформ в финансовом секторе.

Во-вторых, необходимы реформы для сокращения доминирующей роли крупных предприятий квазигоссектора в экономике, усиления конкуренции и снижения роли государства в принятии решений о распределении ресурсов – факторов, искажающих условия для частного сектора.

В-третьих, требуется укрепление учреждений государственного сектора и стимулирование верховенства закона для привлечения столь необходимых инвестиций.

## Всемирный банк и Казахстан

### Рамочное соглашение о партнерстве на 2020-2025 годы

Основой партнерства между Казахстаном и Группой Всемирного банка является [Рамочное соглашение о партнерстве](#) (РСП) подготовленное с учетом консультаций с партнерами и гражданским обществом с тем, чтобы сформировать новую инвестиционную программу и качественную программу технической помощи Правительству на 2020-2025 годы.

РСП полностью созвучна с программой реформ Правительства и Стратегией развития Казахстана до 2050 года и направлена на ускорение преобразования страны в современное общество с диверсифицированной экономикой, основанной на знаниях и опирающейся на частный сектор.

#### Портфель Всемирного банка

Количество проектов: 13  
Объем кредитования: 4,15 млрд. долл. США  
МБРР: 11 займов  
Трастовые фонды: 2 гранта

В РСП выделены следующие приоритетные направления:

- **Продвижение инклюзивного роста** посредством укрепления среды для развития частного сектора, стимулирования рыночно-ориентированной трансформации сельского хозяйства и укрепления инфраструктуры связности;
- **Укрепление человеческого капитала** путем устранения разрыва между регионами и между городской и сельской местностью в части качества предоставления услуг образования, здравоохранения и социальной защиты;
- **Обеспечение устойчивого и низкоуглеродного роста** путем управления природным капиталом, включая земельные и водные ресурсы, поощрения снижения энергоемкости и укрепления учреждений и системы оказания услуг.

В основе данных направлений лежит перекрестная тема, предусматривающая **более эффективную систему государственного управления и усиление рыночных и социальных институтов.**

#### Основные направления сотрудничества

С 2003 года Всемирный банк значительно расширил объем своих консультационных и аналитических услуг, предоставляемых в рамках Программы совместных экономических исследований (ПСЭИ).

За эти годы программа доказала, что она является инновационным решением с ориентированной на клиента программой знаний и исследованиями, отбираемыми Банком, опираясь на международный опыт.

ПСЭИ основывается на стратегических приоритетах Правительства и фокусирует внимание на устранении разрывов развития в программе роста, государственного управления и оказания государственных услуг. Программа предназначена для того, чтобы обеспечить высокую заинтересованность государственных органов, одновременно оптимизировав вклад Банка в развитие страны, который заключается не только в финансировании.

Она основана на договоренности между Банком и правительством о совместном несении затрат, которая обеспечивает актуальность и приверженность обеих сторон. Основные направления и объем программы экономических исследований определяются правительством в рамках консультаций со Всемирным банком.

Мозговые штурмы высокого уровня, сопредседателем которых является Премьер-министр страны, стали важнейшим аспектом ПСЭИ.

С 2003 года свыше 20 проведенных мозговых штурмов внесли непосредственный вклад в формирование масштабной программы правительства по проведению реформ. На этих площадках на основе технических знаний и международного опыта экспертов Банка наращивается потенциал по разработке и реализации реформ. Значимые сравнительные преимущества, приносимые Банком в ПСЭИ, включают в себя возможность использования глобальной сети для поиска наилучших практических примеров, а также внешнюю нейтральность, которая столь важна для предложения изменений и формирования политических ориентиров, позволяющих избегать острых ситуаций.

Бюджет ПСЭИ на 2021 ф.г. составил около 1,5 млн. долл. США. Программа включает в себя 6 мероприятий, которые направлены главным образом на поддержку ключевых приоритетов стратегического развития Казахстана. В частности, аналитическая работа сфокусирована на следующих аспектах: (i) повышение производительности и поддержка промышленных инноваций и цифрового развития; (iii) разработка национальной системы мониторинга и оценки для измерения результатов, таким образом обеспечивая привязку стратегий и национальных планов к бюджету.

## Последние тенденции экономического развития

Карантинные меры по всей стране, вызванные COVID-19, а также резкое падение цен на нефть нанесли двойной удар по экономике. ВВП упал на 3% в период с января по август этого года, что стало следствием жесткости ограничений, снизивших экономическую активность. Потребительский спрос, вероятно, заметно снизился, поскольку объемы розничной торговли сократились на 11,7%. Сокращение объемов инвестиций составило 5,2%, в то время как уменьшение объема экспорта произошло на фоне слабой мировой конъюнктуры. Что касается предложения, сокращение наблюдалось в секторах, наиболее пострадавших от карантинных мер - в гостиничном бизнесе, розничной торговле, секторе туризма и развлечений.

Несмотря на снижение объема экспорта, сокращение объемов импорта и репатриация прибыли помогли добиться профицита текущего счета в размере 0,3% от ВВП в первой половине года. Профицит текущего счета помог увеличить валютные резервы Национального банка до 35,4 млрд. долларов США в августе с 29 млрд. долларов США в декабре 2019 года. Падение цен на нефть привело к тому, что тенге потерял около 15% своей себестоимости по отношению к доллару США в середине марта. Однако после определенного восстановления цен на нефть и вмешательства Национального банка Республики Казахстан тенге восстановил треть прежних потерь.

Власти оперативно отреагировали на пандемию введением налогово-бюджетных стимулов, увеличив расходы на социальную помощь и поддержку МСБ. Бюджетные расходы увеличились примерно на 5,3% от ВВП до 26,7% в период с января по июнь. Для восполнения дефицита нефтепродуктов были задействованы резервы Национального фонда РК, что помогло ограничить рост дефицита. Дефицит вырос до 2,9% от ВВП по сравнению с почти сбалансированным уровнем годом ранее, в то время как нефтепродуктовый дефицит поднялся до 15,1%, отражая растущую зависимость от нефтепродуктов. Размер государственного долга немного увеличился до 22,1% от ВВП.

Уровень инфляции вырос до 7% г-г по состоянию на август с.г. по сравнению с 5,4% в декабре 2019 года, что выше целевого диапазона Национального банка (НБК) в 4–6%. Больше всего росту уровня инфляции способствовало повышение цен на продукты питания, которые по состоянию на август продемонстрировали рост на 10,9% г-г. Несмотря на рост уровня инфляции, опасения по поводу снижения экономической активности привели к снижению учетной ставки НБК на 50 базисных пунктов до 9% в июле.

На данный момент банковская система относительно хорошо переносит кризис благодаря улучшению

состояния балансовых отчетов в результате ряда ранее проведенных мер финансового оздоровления. Несмотря на спад экономической активности, банки по-прежнему остаются в прибыли отчасти благодаря активному кредитованию. В то время как рост розничного кредитования оставался устойчивым, уровень кредитования предприятий постепенно начал восстанавливаться. Доля проблемных кредитов (NPL) выросла до 9% в июле по сравнению с 8,1% в декабре 2019 года. Однако более высокие риски неплатежеспособности, особенно со стороны микро- и малых предприятий, возобновление деятельности которых происходит очень медленно, могут создать дополнительную напряженность для кредитных портфелей банков и привести к увеличению числа проблемных кредитов. Давление на финансовый сектор может еще больше возрасти, если доля заемного капитала у предприятий продолжит увеличиваться, а динамика развития бизнеса останется слабой после истечения срока действия отсрочек по налогам и сокращения мер поддержки ликвидности.

Официальный уровень безработицы вырос до 5% в июле с уровня в 4,8% до начала пандемии, однако фактический уровень безработицы, вероятно, будет намного выше для самозанятых и сезонных работников. Кризис, скорее всего, нанесет непропорциональный ущерб малоимущим и уязвимым слоям населения, поскольку сокращение уровня занятости многократно усиливает бремя от падения доходов. Ожидается, что доля людей, живущих менее чем на 5,5 долларов США в день, увеличится как минимум до 8,5% в 2020 году при самом оптимистичном сценарии. Однако если влияние на население будет аналогичным предыдущим спадам, уровень бедности может возрасти до 12,7%.

### Экономический прогноз

Мы прогнозируем, что уровень реального ВВП сократится на 2,5% в 2020 году, в зависимости от ситуации с COVID-19. Перспективы восстановления экономики в 2021 году, тем временем, сталкиваются с вызовами неопределенности в отношении пандемии, глобального спроса на нефть и структурных проблем. Темпы роста могут восстановиться до уровня в диапазоне 2–3% и вернуться к своему уровню до пандемии только к 2022 году, приводя к постепенному снижению уровня бедности.

Ожидается, что инфляционное давление сохранится в этом году и постепенно будет снижаться в течение 2021 года, при этом уровень инфляции будет выходить за верхний предел целевого диапазона НБК. В 2020 году, скорее всего, будет наблюдаться дефицит текущего счета, поскольку соглашение ОПЕК + об экспорте нефти остается в силе, а импорт начинает восстанавливаться. Давление на сальдо внешних операций будет уменьшаться по мере

постепенного увеличения объемов экспорта и повышения цены на нефть, а также на фоне уменьшения бюджетных стимулов. Правительство поставило цель по сокращению бюджетного дефицита в 2021 году, что станет отражением восстановления экономики и сокращения расходов, связанных с пандемией. Согласно прогнозам, нефтяной дефицит снизится практически до 9% от ВВП в 2021 году, но останется выше среднесрочного целевого показателя в %. Уровень государственного долга, скорее всего, вырастет до умеренных 30% от ВВП в среднесрочной перспективе, но останется стабильным.

**КОНТАКТЫ:**

мкрн.Самал 12, 14 этаж, Бизнес-центр «Astana Tower» г.Нур-Султан, Республика Казахстан  
Т +7 (7172) 691 449, Ф +7 (7172) 580 342

[Больше о деятельности Всемирного банка в Казахстане](#)

**Страновой веб-сайт:**

[www.worldbank.org/Kazakhstan](http://www.worldbank.org/Kazakhstan)

**Статистика:** [data.worldbank.org/Kazakhstan](http://data.worldbank.org/Kazakhstan)

[Проекты](#)

[Исследования](#)

[Новости:](#)