

Казахстан: развилки после политреформы

Алматы | 19 октября 2023 года

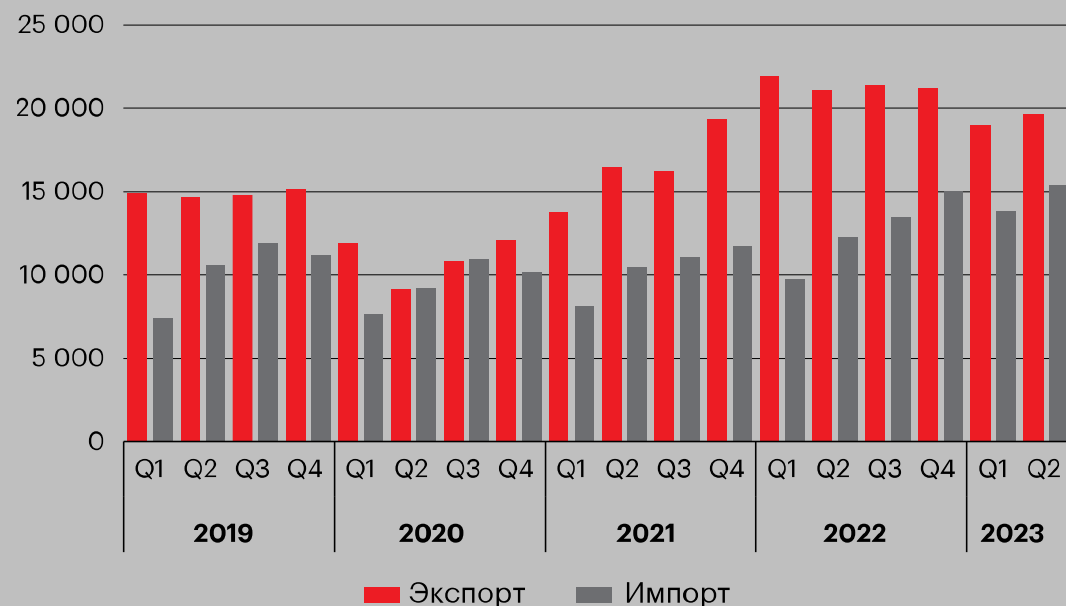


Антон Табах,
управляющий директор
по макроэкономическому
анализу и прогнозированию
АО «Эксперт РА»

Внешний контур

Внешняя торговля

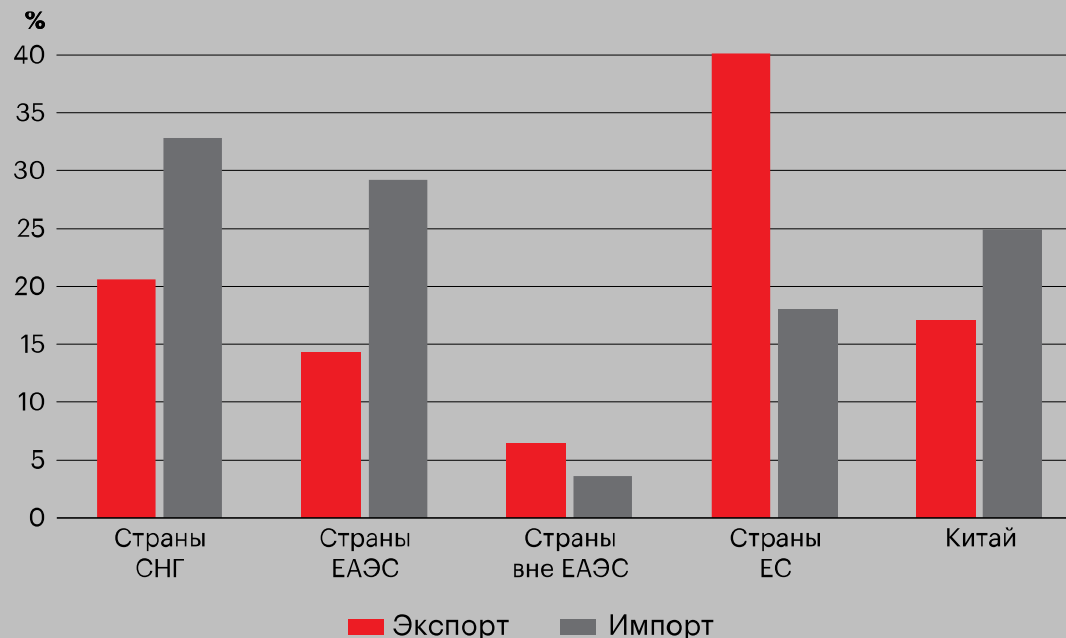
млн долларов



Источник: Эксперт РА

- Экономика восстановилась после пандемии и событий 2022 года в стране и у соседей, позитивная динамика сохраняется

Структура внешней торговли

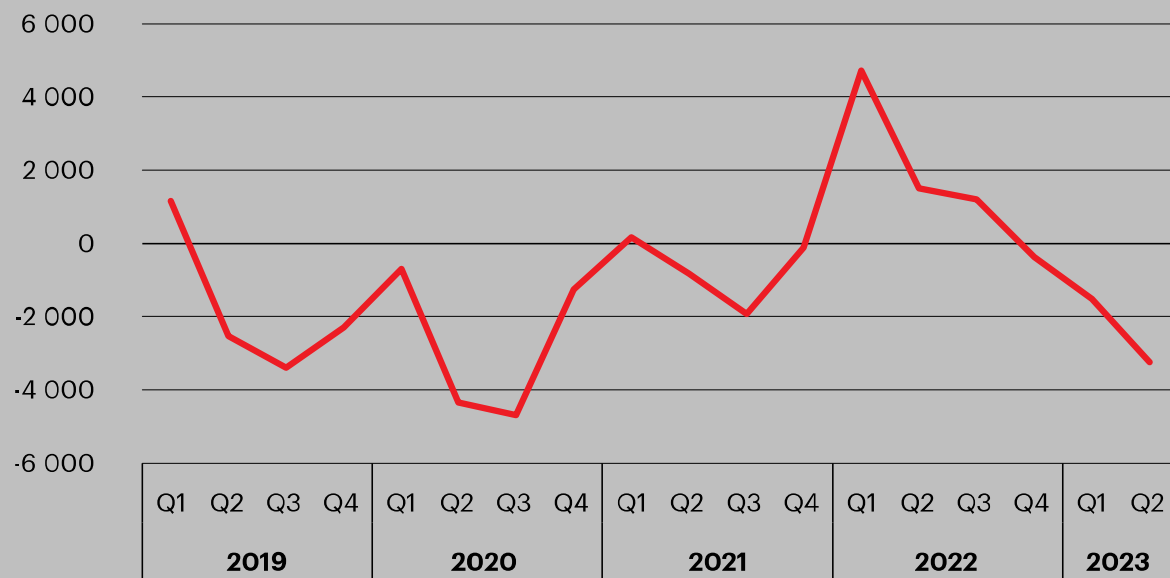


- Инфляционное давление импортированное с мировых рынков и из-за увеличения экономической активности в связи с санкциями против РФ и релокации бизнеса в Казахстан

Внешний контур

Счёт текущих операций

млн долларов

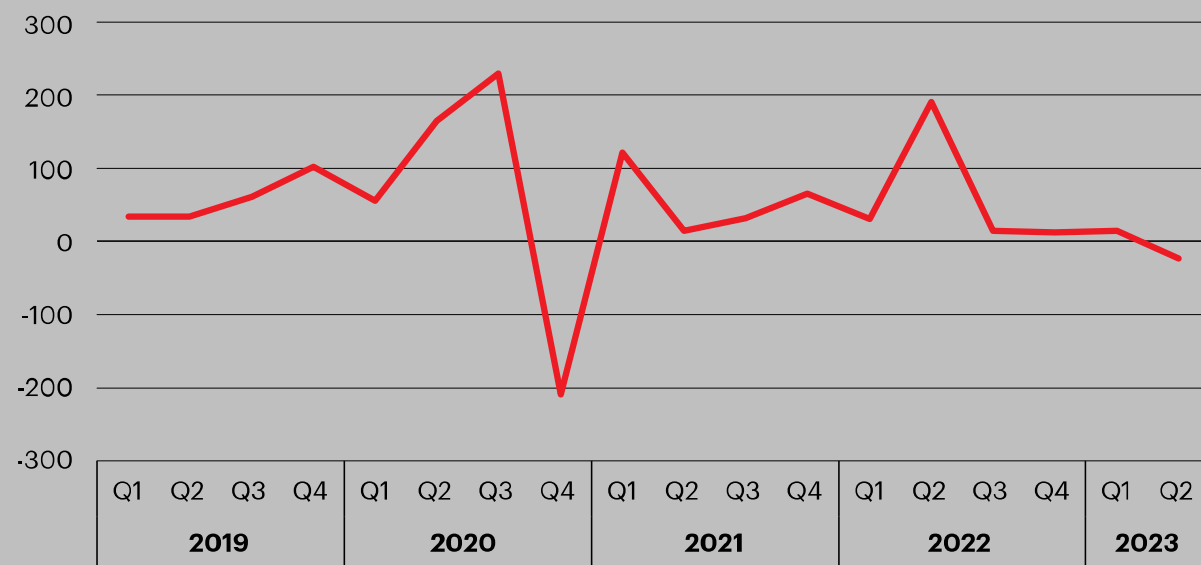


Источник: Эксперт РА

- Комфортные цены на сырье
- Дополнительное оживление внешней торговли за счет параллельного импорта и реэкспорта в Россию

Счёт операций с капиталом

млн долларов

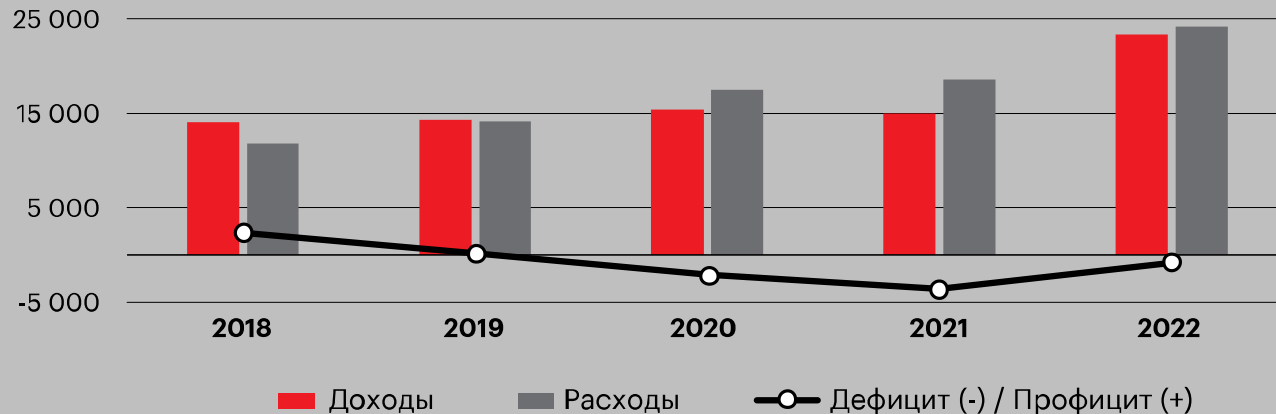


- Восстановление кредитной (розничный сектор) и инвестиционной (промышленность, недвижимость, транспорт) активности
- Слабый рубль снижает конкурентные преимущества казахстанского экспорта

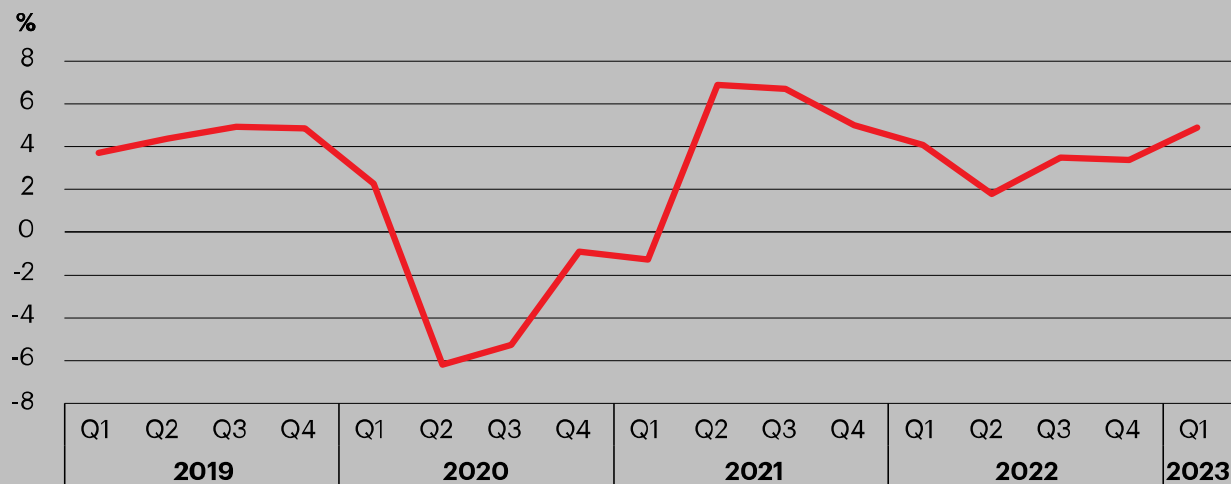
Госсектор и реформы

Бюджет Республики Казахстан

млн KZT



Рост ВВП Республики Казахстан



- Налоговая реформа и регулятивные меры будут способствовать более высокому обложению крупного бизнеса и банков
- Направление увеличения расходов – инфраструктура и социальная сфера, где сохраняются существенные сегменты с многолетним недофинансированием
- «Бутылочные горлышки» в транспортной, водной и энергетической сфере
- Приватизация – амбициозно и аккуратно
- Больше государства – во благо или нет?

Источник: Эксперт РА

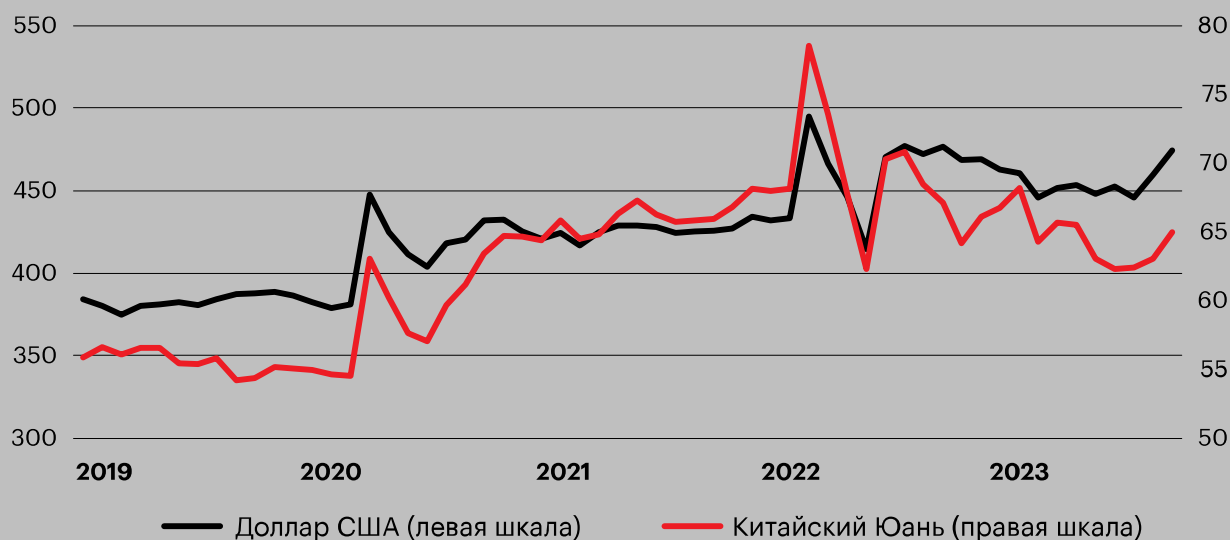
Инфляция, ставки, валюта

- Инфляция пошла на снижение но остается высокой в среднесрочной перспективе
- Целевой уровень скорее ориентир чем реальная цель дкп – финансовая стабильность и рост важнее
- Высокие ключевые ставки в развитых экономиках и на соседних рынках не позволят снизить ставку слишком быстро и слишком глубоко

Ключевая ставка и инфляция



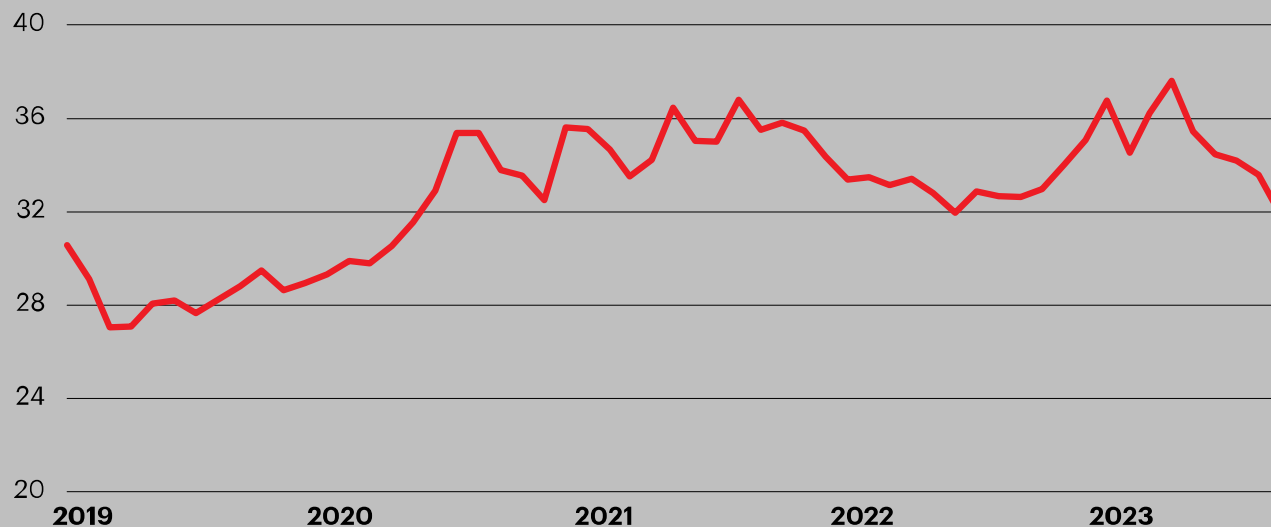
Курсы валют к тенге



Инфляция, ставки, валюта

Валовые международные резервы Республики Казахстан

bln USD



Источник: Эксперт РА

- Ставки и структурные ограничения мешают развитию внутреннего долгового рынка – и эти факторы будут сохраняться
- Курсовая политика: нефть, операции Нацфонда, рубль; ставки пока играют вторичное значение

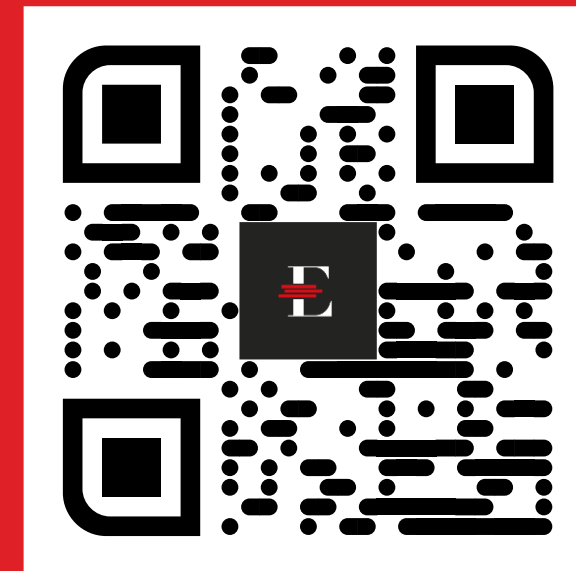
The background is a dense field of 3D question marks. Most are dark grey and out of focus, creating a sense of depth. A single, large, vibrant red question mark is in sharp focus on the right side of the frame. In the center, the text 'Q&A' is displayed in a bold, white, sans-serif font. A thick red horizontal line underlines the text, extending from the left edge of the 'Q' to the right edge of the 'A'.

Q&A

Спасибо за внимание!

АО «Эксперт РА»
Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 2

+7 (495) 225-34-44
www.raexpert.ru



По коммерческим вопросам

Роман Ерофеев,
коммерческий директор –
член правления
erofeev@raexpert.ru
+7 (915) 223-32-22

По вопросам рейтинговой деятельности

Александр Сараев,
заместитель генерального директора
– директор по рейтинговой
деятельности
saraev.a@raexpert.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
руководитель отдела
по связям с общественностью
mikheev@raexpert.ru