

Kazakhstan	2022
Население, млн	19.2
ВВП, в текущих долл. США, млрд	225.3
ВВП на душу населения, тек. долл. США, млрд	11,476.6
Охват школьным образованием (% вал.) <sup>(2020)</sup>	100.3
Ожидаемая продолжительность жизни при рождении, лет <sup>(2020)</sup>	70.2

С 2000-х годов в Казахстане наблюдается впечатляющий экономический рост, которому способствовало первое поколение структурных реформ, изобилие углеводородных ресурсов и прямые иностранные инвестиции (ПИИ). Устойчивый экономический рост трансформировал страну в экономику с уровнем доходов выше среднего, что соответственно привело к повышению уровня жизни и сокращению бедности.

Однако эти достижения маскируют уязвимости и неравномерность модели развития страны. Замедление экономического роста, растущее неравенство и захват элитами, а также слабые институты отражают недостатки ресурсной и стимулируемой государством модели роста и повышают риск того, что Казахстан может застрять в «ловушке среднего дохода».

Казахстану необходимо усилить конкуренцию и человеческий капитал, а также улучшить показатели государственного сектора и государственных предприятий. Страна также должна инициировать реформы ценообразования на выбросы углерода и энергии, усилить социальную защиту и инвестировать в адаптацию к изменению климата. Оживление экономического роста и производительности требует проведения структурных реформ для перехода от модели развития, в которой доминирует государство, к более устойчивой модели, возглавляемой частным сектором. Это влечет за собой поощрение конкуренции и ограничение доминирования государственных предприятий на рынке, укрепление верховенства закона и решительные меры по борьбе с коррупцией. Ключевой частью этих усилий должно стать обеспечение частных инвестиций и конкуренции в развивающихся секторах, не связанных с нефтью.

#### Портфель Всемирного банка

- Кол-во проектов: 7
- Объем кредитования: 3,8 млрд долл. США
- МБРР: 6 займов

## СТРАТЕГИЯ

### Рамочная стратегия партнерства на 2020–2025 гг.

Партнерство Республики Казахстан и Группы Всемирного банка (ГВБ) прописано в [Рамочной стратегии партнерства](#) (РСП), разработанной при консультациях с партнерами и гражданским обществом. Стратегия задает направление новой программе инвестиций и качественной технической помощи Правительству на 2020–2025 гг.

Рамочная стратегия партнерства всецело согласована с программой реформ Правительства РК и Стратегией развития Казахстан-2050, она нацелена на ускорение преобразования страны в современное общество с диверсифицированной экономикой, основанной на знаниях, движущей силой которой выступает частный сектор.

РСР сосредоточена на следующих приоритетных направлениях:

- **Продвижение инклюзивного роста** путем усиления благоприятной среды для развития частного сектора, продвижения рыночно-ориентированной трансформации сельскохозяйственной отрасли и укрепления инфраструктуры связи.
- **Укрепление человеческого капитала** путем устранения разрыва между регионами и между городской и сельской местностью в плане предоставления услуг образования, здравоохранения и социальной защиты.
- **Обеспечение стабильного, устойчивого и низкоуглеродного экономического роста** через рациональное управление природным капиталом, включая земельные и водные ресурсы, снижение энергоемкости, укрепление институтов и повышение качества оказания услуг.

В основе этих направлений работы лежит общая тема повышения эффективности государственного управления и укрепления рынка и социальных институтов.

#### **Основные направления сотрудничества**

С 2003 года Всемирный банк значительно расширил спектр консультационно-аналитических услуг, оказываемых в рамках Программы совместных экономических исследований (ПСЭИ). За эти годы программа показала себя инновационным решением, базирующимся на клиентоориентированной повестке знаний и отобранной Банком работе. Программа привносит и одновременно наращивает международный опыт.

Структура ПСЭИ основана на стратегических приоритетах Правительства и сосредоточена на устранении пробелов в росте, госуправлении и оказании государственных услуг. Программа построена так, чтобы обеспечить высокую вовлеченность правительства и усиление вклада Банка в развитие страны не только через предоставление финансирования.

## **ЭКОНОМИКА**

В первом полугодии 2023 года экономика выросла на 5,1% благодаря экспорту и бюджетному стимулированию. Приток российских мигрантов поддержал внутренний спрос и привел к увеличению регистрации новых предприятий более чем на 20% (г/г) в июне 2023 г. Устойчивый рост розничной торговли (8,8% в реальном выражении, г/г) и автопрома (11,1%, г/г) (г/г) в первом полугодии указывают на высокие потребительские расходы, в то время как инвестиции, вызванные ростом ПИИ, также укрепились. Рост производства имел широкую основу, включая горнодобывающую промышленность и машиностроение, производство основных металлов и химической продукции.

Уровень безработицы немного снизился до 4,7% во втором квартале 2023 года с 4,9% в 2022 году. Экономический рост и увеличение минимальной заработной платы выше инфляции привели к росту

реальной заработной платы на 1,2% во втором квартале (г/г). В августе 2023 года инфляция замедлилась до 14% (г/г) с пика в 21,3% в феврале. Инфляция цен на продукты питания замедлилась до 13,5% г/г, а инфляция на услуги составила 13,9% г/г.

Национальный банк Казахстана снизил учетную ставку до 16,5% в августе впервые с февраля 2022 года. Дефицит текущего счета достиг \$3,6 млрд в первом полугодии, полностью изменив профицит в \$6,6 млрд в первом полугодии 2022 года, поскольку цены на нефть снизились, что привело к спаду номинальной стоимости экспорта в долларах США на 10,6% (г/г). ПИИ увеличились на 18,6% (г/г) в номинальной стоимости в долларах США, причем инвестиции в основном были направлены в горнодобывающий сектор. Тенге незначительно обесценился по отношению к доллару США в первом полугодии 2023 года, поскольку резко обесценился рубль. Дефицит консолидированного бюджета достиг 3,0% ВВП в первом полугодии 2023 года, главным образом, за счет увеличения расходов на образование, социальную помощь, жилье и коммунальную инфраструктуру, в результате чего расходы достигли 25,8% ВВП.

Банковский сектор имеет достаточный уровень капитализации и относительно хорошее качество активов. По состоянию на март 2023 года соотношение капитала и активов, взвешенных с учетом риска, составляло 18,8%. Доля проблемных кредитов осталась стабильной на уровне 3,4%.

### **Экономический прогноз**

Ожидается, что экономическая активность немного ослабнет во втором полугодии из-за уменьшения пополнения запасов и влияния роста реальных процентных ставок. Прогнозируется, что ВВП вырастет на 4,5% в 2023 году и в последующие годы, чему будет способствовать ввод в эксплуатацию новой добычи нефти.

Ожидается, что инфляция вернется к целевому уровню к концу 2025 года благодаря эффектам денежно-кредитной политики и ослаблению внешнего давления. Ожидается, что в 2023 году и в последующие годы по счету текущих операций будет наблюдаться умеренный дефицит. Поскольку ПИИ сконцентрированы в нефтегазовом секторе, иностранные компании будут продолжать репатриировать прибыль, что приведет к дефициту первичного дохода.

Ожидается, что государственные расходы как доля ВВП в 2023 году вырастут на 2%, но правительство планирует свернуть этот рост в течение следующих двух лет. Тем не менее, бюджетный дефицит, по прогнозам, будет продолжать увеличиваться, поскольку доходы, согласно прогнозам, сократятся из-за снижения налогов, связанных с нефтью. Ожидается, что уровень бедности снизится до 14,6% (6,85 доллара в день) в 2023 году по мере ускорения экономического роста и снижения инфляции.

Геополитическая напряженность с сопутствующими рисками срывов на нефтяном рынке и вторичных санкций создают риски ухудшения ситуации. Устойчивая инфляция может привести к тому, что власти будут поддерживать более высокие объемы целевой поддержки, что приведет к увеличению бюджетных расходов.