



ЕВРАЗИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОМИССИЯ

Департамент макроэкономической политики

Доклад
о факторах роста потребительских цен
в Республике Казахстан в 2022 году

Москва
2023 год

Оглавление

| | |
|--|----|
| Список сокращений | 3 |
| Резюме | 4 |
| Глава I. Макроэкономическая ситуация в Казахстане в 2022 году..... | 5 |
| Глава II. Инфляционные процессы в мире и странах ЕАЭС | 9 |
| Глава III. Ситуация с динамикой цен в Казахстане и основные факторы ускорения инфляции | 13 |
| Глава IV. Оперативные меры по стабилизации цен в 2022 году | 20 |
| Глава V. Среднесрочные программы по обеспечению ценовой стабильности и снижению импортозависимости | 23 |
| Глава VI. Прогноз развития экономики и уровня инфляции..... | 26 |
| Предложения Комиссии по мерам среднесрочного действия, направленным на снижение уровня инфляции | 28 |

Список сокращений

| | |
|-------------------|--|
| ВВП | Валовой внутренний продукт |
| ИПЦ | Индекс потребительских цен |
| ЕАЭС, Союз | Евразийский экономический союз |
| Договор о ЕАЭС | Договор о ЕАЭС от 29 мая 2014 года |
| ЕЭК, Комиссия | Евразийская экономическая комиссия |
| Государства-члены | Государства – члены ЕАЭС |
| НБ РК | Национальный Банк Республики Казахстан |
| ДКП | Денежно-кредитная политика |

Резюме

Инфляционные процессы государств – членов ЕАЭС в 2022 г. формировались под влиянием ухудшения внешних условий и повышения глобальной инфляции, которая была почти в два раза выше уровней, наблюдавшихся в предыдущие десятилетия.

По итогам года во всех странах Союза наблюдалось ускорение динамики роста потребительских цен. В большинстве государств-членов темпы годовой инфляции увеличились на 0,6-3,5 п.п., а в Казахстане – на 11,9 п.п. Наименьший уровень инфляции сложился в Армении, определивший расчетное значение инфляции в соответствии с Договором о ЕАЭС – 13,3%. Уровень инфляции в Казахстане составил 20,3% и был выше количественного ограничения, рассчитанного в соответствии с Договором о ЕАЭС (на 7,0 п.п.)

В Казахстане потребительские цены в 2022 г. выросли на продовольственные и непродовольственные товары, а также услуги. Наиболее высокий рост отмечался на мясо и мясопродукты, молочные продукты, сахар, хлебобулочные изделия и крупы, муку, фрукты и овощи, одежду и бельё, обувь, синтетические моющие средства, строительные материалы, мебель, электротовары, медикаменты. При этом социально значимые продукты за год подорожали на 22,7%.

Рост потребительских цен главным образом складывался под воздействием следующих факторов - увеличение мировых цен на энергоносители и продовольствие, ускорение инфляции в странах основных торговых партнерах по ЕАЭС, ослабление национальной валюты, переориентация производственных цепочек и логистических схем поставок в связи с экономическими ограничениями в отношении отдельных стран ЕАЭС, высокие инфляционные ожидания населения.

Экономика Казахстана в целом продемонстрировала устойчивость к внешним шокам и непростым внутренним условиям. В условиях высокого инфляционного фона экономический рост замедлился до 3,2% против 4,1% в 2021 году. Для упреждения глубокого экономического спада, поддержки деловой активности и населения Правительством и Национальным Банком Казахстана принимались меры по стабилизации потребительских цен и стимулированию роста экономики. Для сдерживания ценового давления были введены временные ограничения на экспорт ряда товаров, действовало регулирование цен на социально-значимые продукты и топливо, повышена базовая процентная ставка, проводились валютные интервенции для ограничения волатильности обменного курса, а также усилен валютный контроль.

Согласно национальному прогнозу рост экономики в 2023 г. составит 4,2%. Однако сохраняющиеся внешние риски могут привести к снижению темпов роста ВВП и более высокой инфляции. Согласно прогнозу Национального Банка ожидается, что уровень годовой инфляции в 2023 г. составит около 9-12% при том, что целевой ориентир установлен в диапазоне 4-5%.

Глава I. Макроэкономическая ситуация в Казахстане в 2022 году

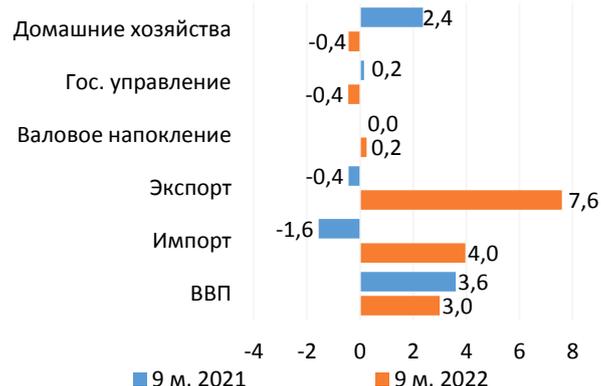
Прошедший год характеризуется замедлением роста экономики Казахстана до 3,2% против 4,1% в 2021 г. и ускорением роста потребительских цен до 20,3%. На отставание динамики ВВП и ускорение инфляции повлиял ряд негативных внешних и внутренних факторов, в числе которых - усиление геополитической напряженности и введение ограничений в отношении некоторых стран торговых партнеров по ЕАЭС, рост глобальной инфляции и увеличение мировых цен на энергоносители и продовольствие, перестройка производственных цепочек и нарушение традиционных логистических схем поставок, а также события начала 2022 года.

Несмотря на негативное влияние шоков положительная динамика роста отмечалась в большинстве основных секторов экономики: строительство (+9,4%), сельское хозяйство (+9,1%), торговля (+5,0%), транспорт (+3,9%), обрабатывающая промышленность (+3,4%), включая автомобилестроение (+19,1%), химическую (+10,2%) и легкую (+6,0%) промышленности, производство продуктов питания (+3,9%) и др. Поддержке экономики способствовали рост экспорта (+7,6 п.п.) и валового накопления капитала (+0,2 п.п.). Рост инвестиций в основной капитал составил 7,9%, чему в немалой мере способствовала активная реализация принятых Правительством госпрограмм и национальных проектов, предусматривающих льготные механизмы финансирования. Главным образом инвестиции направлялись в такие отрасли, как строительство (+65,9%), здравоохранение (+42,8%), образование (+27,6%), торговля (+17,3%), сельское хозяйство (+6,7%), промышленность (+5,9%) и транспорт (+5,4%).

Рис. 1. Вклад основных отраслей в прирост ВВП, в п.п.



Рис. 2. Структура ВВП по потреблению, вклад в прирост ВВП в п.п. (9 мес. 2022 г.)



Источник: Бюро нац. статистики РК, расчеты ЕЭК.

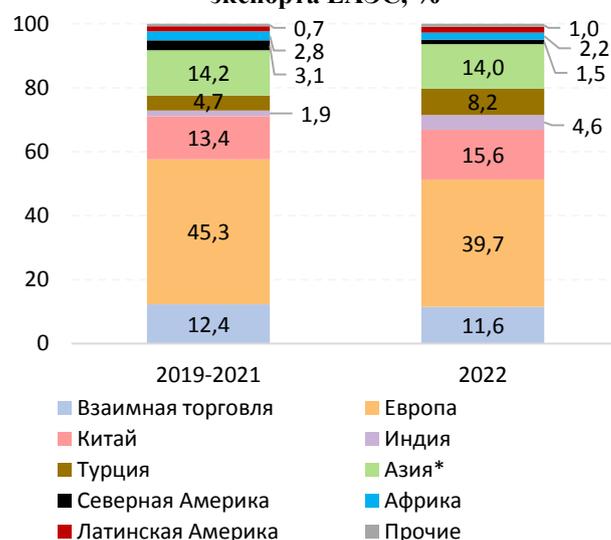
На замедление динамики ВВП по итогам 9 месяцев 2022 г. повлияло снижение спроса домашних хозяйств (-0,4 п.п.) в связи с сокращением реальных денежных доходов населения, вызванных усилением инфляционного давления, а также расходов со стороны государственного сектора (-0,4 п.п.).

Высокие мировые цены и перестройка торговых потоков повлияли на увеличение казахстанского объема стоимостного экспорта (+39,9%), динамика которого почти в 2 раза опережала импорт (+20,8%). Тенденцией 2022 г. стало то, что темпы роста экспортных поставок Казахстана в третьи страны (+42,2%) опережали динамику экспорта в страны ЕАЭС (+24,3%). На фоне экономических ограничений в отношении отдельных стран ЕАЭС Казахстан нарастил объем экспорта в Армению (в 1,6 раза), в Беларусь (+42,2%), в Кыргызстан (+10,4%) и Россию (+25,1%). Импорт из третьих стран увеличился на 38,9%, а из стран ЕАЭС сократился на 0,9% за счет снижения торговли с Россией (-1,5%). На фоне ограничений из России главным образом снизился импорт по товарной группе «Машины, оборудование, транспортные средства, приборы и аппараты» (-27,6%).

Введение ряда внешних ограничений на торговые операции с отдельными странами ЕАЭС в целом привело к масштабной перестройке в Союзе существующих кооперационных и логистических цепочек с изменением традиционной географической структуры поставок государств – членов ЕАЭС во внешней и взаимной торговле. По оценке Комиссии доля Европейского союза в экспорте товаров ЕАЭС в 2022 г. сократилась до 39,7%. При этом возросли поставки в Китай (до 15,6% в 2022 г.), Турцию (с 4,7% до 8,2%), Индию (с 1,9% до 4,6%). Переориентация экспорта на новые рынки сбыта сопровождалась снижением удельного веса ЕАЭС в мировой торговле с 2,2% до 2,1%, а доля взаимной торговли во внешнеторговом обороте ЕАЭС выросла до 15,2%.

Текущий счет платежного баланса в Казахстане в 2022 году сложился с профицитом и составил 8,5 млрд долл. США, против дефицита в 2021 г. в размере 2,6 млрд долл. США. Переход отрицательного сальдо текущего счета в положительную зону связан с улучшением торгового баланса. По финансовому счету (без учета резервных активов) сформировалось положительное сальдо (отток капитала) в размере 6,2 млрд долл. США, за счет операций государственного сектора, в 2021 году по финансовому счету был отмечен чистый приток в 2,4 млрд

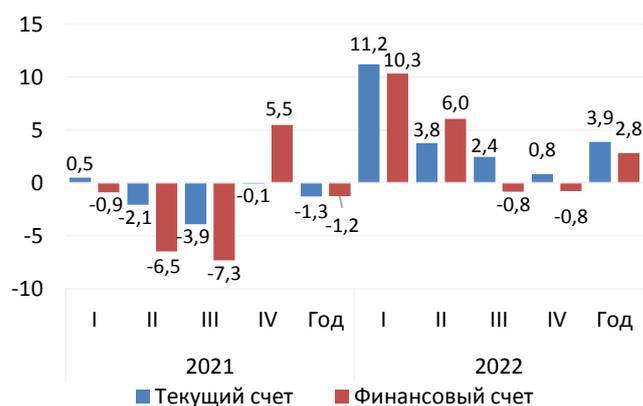
Рис. 3. Изменение географической структуры экспорта ЕАЭС, %



*Примечание: кроме Китая и Индии

Источник: данные и расчеты ЕЭК (за 2022 г. – оценка ЕЭК)

Рис. 4. Платежный баланс в квартальном разрезе (дискретно), % ВВП



Источник: НБРК, расчет ЕЭК.

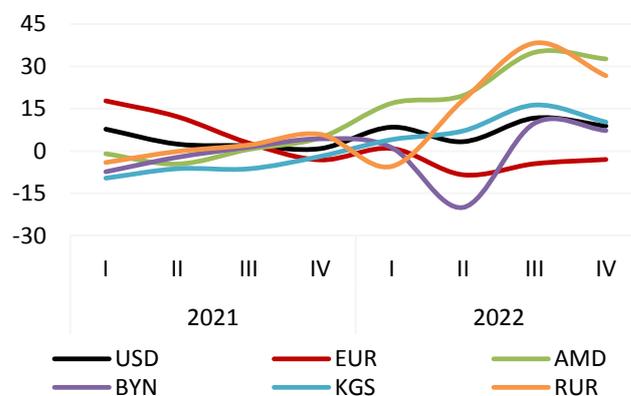
долл. США. По операциям частного сектора в 2022 году отмечен нетто-приток капитала в размере 0,8 млрд долл. США. Резервные активы (без учета активов НФРК) по состоянию на 1 января 2023 года оценивались в 35,1 млрд долл. США, что покрывает потребности финансирования 7,1 месяцев казахстанского импорта товаров и услуг.

Курс национальной валюты находился в режиме свободного плавания. Поддержку национальной валюте оказывали увеличение поступлений от экспорта, обязательная продажа валютной выручки субъектами квазигосударственного сектора (75 % от объема поступлений), ограничения на вывоз наличной иностранной валюты в эквиваленте 10 тыс долл. США¹, а также трансферты из Национального фонда. Наибольшее ослабление курса национальной валюты к доллару США произошло в марте 2022 г. и составило 14,7% по отношению к началу года. Для недопущения дестабилизирующих колебаний курса в I квартале 2022 г. Национальным банком были проведены валютные интервенции, основная часть которых пришлось на март, составив 990,5 млн долл. США.

В течение года отмечалась неравномерная динамика ослабления тенге к валютам третьих стран и отдельных стран ЕАЭС. Среднегодовое ослабление национальной валюты к доллару США составило 8,1%, а к кыргызскому сому – 9,7%. Значительное ослабление тенге произошло к армянскому драму – 26,6% и российскому рублю – 20,2%, что не только поддержало казахстанский экспорт, но и обуславливало переток товаров на трансграничные рынки стран Союза и создавало давление на внутренние цены в связи с удорожанием импорта из отдельных стран Союза. Реальный курс тенге к доллару США удешевился на 1,4% и был вблизи своего равновесного уровня, а к российскому рублю национальная валюта была недооценена, ослабление составило 13,4%.

Для нивелирования влияния шоков Правительство совместно с Национальным Банком Казахстана реализовывали превентивные меры реагирования. Правительством были введены временные ограничения на экспорт ряда товаров, проводилось регулирование цен на социально-значимые продукты и заморожены цены на топливо. Национальный Банк, реагируя на повышенный инфляционный фон, в течение года ужесточал денежно-кредитную политику, повысив базовую процентную ставку до 16,75% с 9,75% (начало 2022 г.). Для более мягкой адаптации экономики к новым экономическим условиям Правительством были приняты Программа действий Правительства Республики Казахстан на 2022 год² и

Рис 5. Динамика курса нац. валюты к ин. валютам, в % к кварталу предыдущего года



Источник: НБРК, расчет ЕЭК.

¹ Указ Президента РК от 14.03.2022 г. № 830.

² Постановление Правительства РК от 25.04.2022 г. № 241.

Комплексный план «Программа повышения доходов населения до 2025 года»³, направленные на поддержку бизнеса и населения, а также документы среднесрочного действия по развитию импортозамещающих отраслей экономики.

Реализация мер по сохранению социально-экономической стабильности и поддержки экономической активности в 2022 г. привели к смягчению бюджетной политики и увеличению расходов консолидированного бюджета (+30,1%), который был исполнен с дефицитом 1,3% ВВП. Объем дополнительного бюджетного финансирования мер поддержки экономической активности и населения в 2022 г. составил около 2,6% ВВП⁴. В первую очередь расходы бюджета выросли на социальное обеспечение, здравоохранение, образование, оборону и поддержание общественного порядка, ЖКХ и др. Формированию умеренного дефицита способствовал интенсивный рост доходов бюджета (+52,4%), что в немалой мере сопровождалось ростом поступлений пошлин от экспорта сырьевых энергетических товаров.

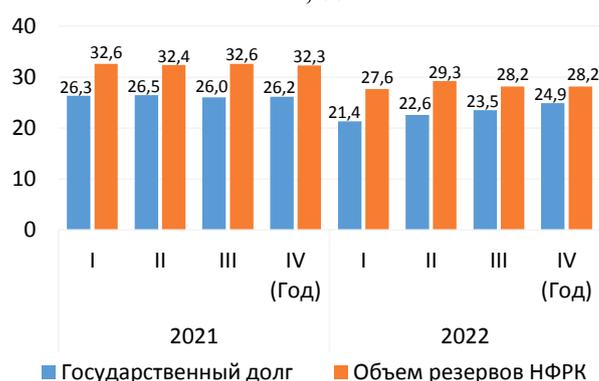
Государственный долг вырос на 1,4 п.п. до 24,9% ВВП в 2022 г. с 23,5% ВВП в 2021 г., в том числе за счет увеличения внутренних долговых обязательств, а резервные активы за этот период сократились на 4,1 п.п. до 28,2% ВВП.

Рис. 6. Параметры консолидированного бюджета, % ВВП (дискретно)



Источник: Министерство финансов РК, расчет ЕЭК.

Рис. 7. Государственный долг и объем резервов НФРК, % ВВП



³ Постановление Правительства РК от 14.04.2022 г. № 218.

⁴ Оценка Комиссии.

Глава II. Инфляционные процессы в мире и странах ЕАЭС

Ситуация на мировых рынках продовольствия и сырья. Ключевой тенденцией мировой экономики последних 2 лет стало усиление глобальных инфляционных процессов. Рост мировых цен в 2022 г. ускорился почти в 2 раза до 8,8% против 4,7% в 2021 г., а цены на продовольствие, сельскохозяйственные товары, энергоресурсы и удобрения достигли исторических максимумов.

В наибольшей мере инфляция выросла в развитых странах до 7,3% с 3,1% в 2021 г., а в развивающихся – до 9,9% с 5,9%. Повышенный инфляционный фон был вызван волатильностью цен на мировых товарно-сырьевых рынках, дисбалансом спроса и предложения товаров и услуг в связи с нарушением традиционных логистических схем, а также неопределённостью развития мировой экономики.

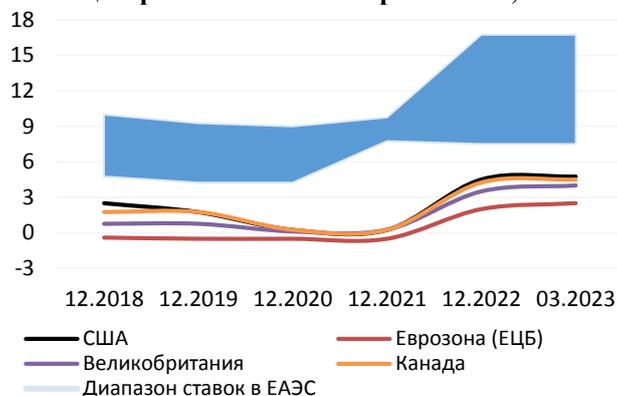
Ведущие центральные банки мира отреагировали на рост инфляции повышением процентных ставок и сворачиванием программ количественного смягчения, что позволило замедлить динамику роста мировых цен ближе к концу года. При этом в результате ужесточения монетарной политики в ведущих экономиках мира стала ослабевать экономическая активность. Динамика роста экономики США снизилась в 2022 г. по сравнению с 2021 г. до 1,9% с 5,9%, ЕС (Евросоюз) – до 3,3% с 5,3%, Великобритании – до 4,1% с 7,6%, Канады – до 3,5% с 5,0%, Китая – до 2,7% с 8,1%⁵.

Рис. 8. Инфляция в мире и ЕАЭС, прирост в % годовой инфляции в декабре



Источник: МВФ, ЕЭК, расчеты ЕЭК.

Рис. 9. Процентные ставки центральных банков мира и ЕАЭС, %



Примечание: значения указаны на последний месяц.
Источник: центральные банки стран.

Цены на продовольственные и сельскохозяйственные товары активно росли. Среднегодовые мировые цены в 2022 г. выросли по большинству видов продовольственных товаров. Индекс продовольственных цен ФАО увеличился на 14,3%, включая молочные продукты (+19,6%), зерновые культуры (+17,9%), растительное масло (+13,9%), мясо (+10,4%), сахар (+4,8%). Самый высокий рост цен в течение года демонстрировали молочные продукты и зерновые культуры в связи с ростом цен на корма и дефицитом российских удобрений, подпавших под внешнеторговые ограничения. Увеличение стоимости зерновых обусловлено

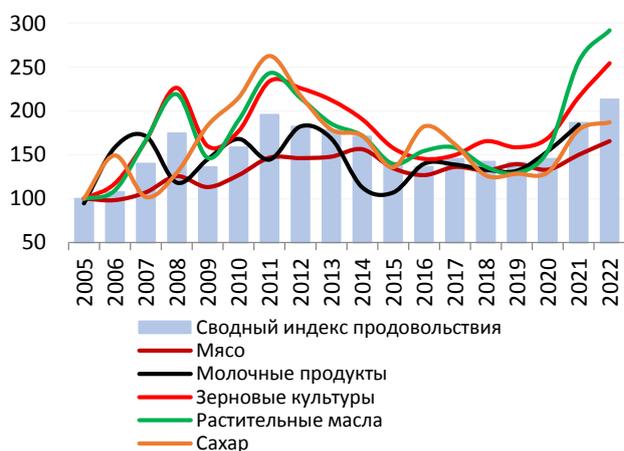
⁵ Данные Всемирного банка.

повышением мировых цен на кукурузу (+24,8%) и пшеницу (+15,6%) в условиях ограниченных поставок на мировой рынок.

Цены на энергетические сырьевые товары ощутимо выросли. Энергосырье и электроэнергия на мировом рынке в 2022 г. значительно подорожало. Важнейшую роль в повышении цен сыграло осложнение геополитической ситуации, которая привела к нарушению действующих цепочек поставок и удорожанию логистики, а также изменению структуры мировых энергетических рынков. Цена на нефть марки Brent в течение года преодолела отметку в 100 долл. США за баррель, а в конце года варьировалась в диапазоне 80-100 долл. США. Пик роста цен на газ пришелся на август, когда стоимость фьючерсов по индексу TTF превысила

3 тыс. долл. США. В то же время снижению стоимостных показателей к концу года способствовало более медленное расходование запасов газа, сокращение промышленного производства в европейских странах и частичное замещение российского газа. Спрос на уголь оказался рекордным, впервые превысив 8 млрд. тонн за один год⁶. Цены на энергетический уголь достигли максимальных значений в марте и августе, начав снижаться к концу 2022 года. Цены на электроэнергию коррелировали со стоимостью природного газа и находились на исторически рекордных значениях. Оптовые цены в крупнейших промышленных центрах Европы показали локальные максимумы за 1 МВт/ч в марте и августе 2022 г. (в среднем в Италии – 308 и 543 евро, во Франции – 295 и 493 евро, в Германии – 252 и 469 евро).

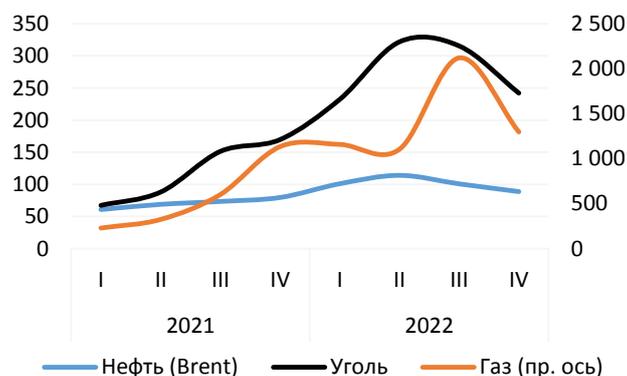
Рис. 10. Индекс цен на продовольствие ФАО, %



Примечание: Индекс, 2005=100.

Источник: ФАО.

Рис. 11. Динамика цен на энергетические товары, долл. США



Источник: международные биржевые организации.

Инфляционные процессы в странах ЕАЭС. Инфляция в государствах-членах формировалась под влиянием конъюнктуры роста мировых цен и двигалась в рамках общемирового тренда. По итогам 2022 г. две из пяти стран ЕАЭС – Казахстан и Кыргызстан превысили ограничение, установленное ст. 63 Договора о ЕАЭС.

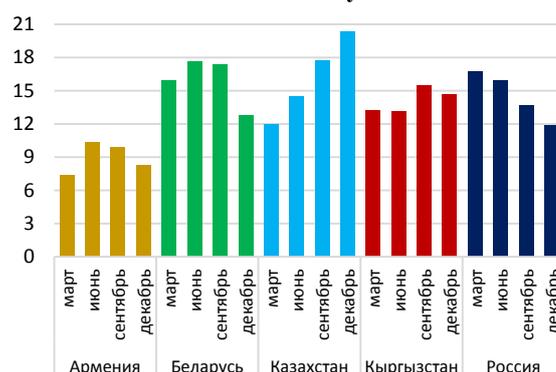
⁶ Данные Мирового энергетического агентства.

Рис. 12. Динамика инфляции в странах ЕАЭС, в % к декабрю предыдущего года



Источник: национальные статистические ведомства государств-членов. Источник: ЕЭК.

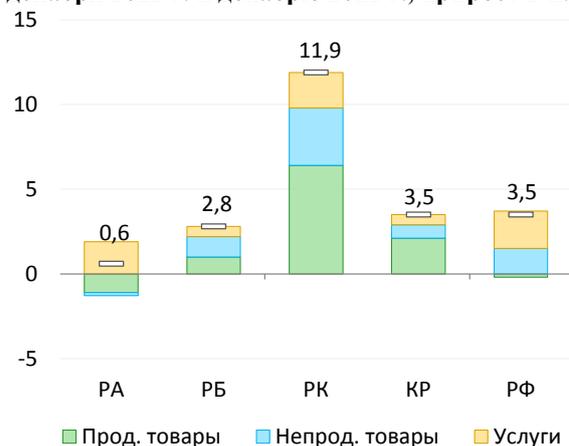
Рис. 13. Инфляция в странах ЕАЭС в 2022 г., в % к соотв. месяцу 2021 года



Ускорение инфляции наблюдалось во всех странах Союза. В большинстве государств-членов темпы годовой инфляции увеличились на 0,6-3,5 п.п., в Казахстане – на 11,9 п.п. Средний уровень годовой инфляции в ЕАЭС вырос до 12,9% в 2022 г. с 8,6% в 2021 году. Наибольший уровень инфляции сложился в Казахстане (20,3%), а наименьший – в Армении (8,3%). В последнем квартале 2022 г. инфляция в странах ЕАЭС (кроме Казахстана) стала постепенно замедляться. В Армении и Беларуси рост цен достиг пика во втором, а в Кыргызстане – в третьем квартале. В России на протяжении года отмечалось постепенное замедление роста цен. В Казахстане инфляция ощутимо ускорилась в четвертом квартале. Наиболее стабильным в течение года был индекс потребительских цен в Кыргызстане, находясь в диапазоне 13,1-15,5%.

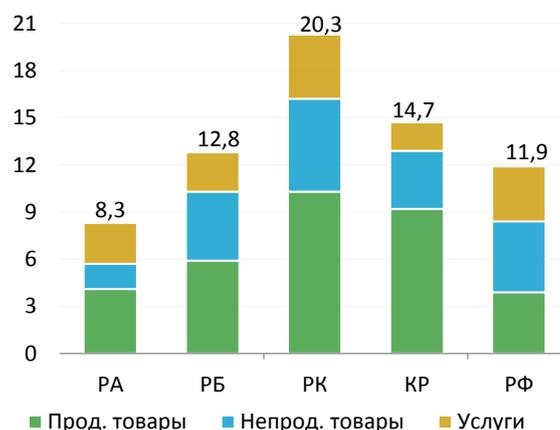
Основной вклад в ускорение инфляции во всех государствах – членах ЕАЭС (кроме России) внесла продовольственная инфляция главным образом за счет увеличения цен на молоко и молочные продукты, хлебобулочные изделия и крупы, мясо и мясопродукты (кроме Беларуси и России), сахар (кроме Армении), фрукты (кроме Кыргызстана). При этом по ряду товарных категорий (молочные продукты, зерновые культуры) темпы роста цен в странах Союза оставались на повышенном уровне.

Рис. 14. Вклад компонентов в прирост инфляции декабря 2022 г. к декабрю 2021 г., прирост в п.п.



Источник: Бюро нац. статистики РК, расчеты ЕЭК.

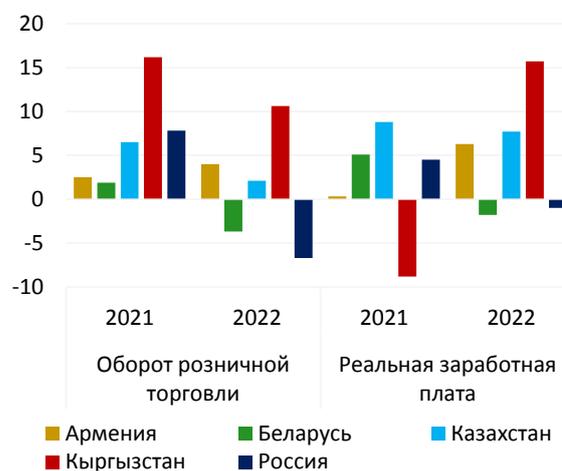
Рис. 15. Структура годовой инфляции в декабре 2022 г., в п.п.



Потребительский спрос в странах Союза оказывал разнонаправленное воздействие на инфляцию. В Беларуси и России сдерживающее влияние на инфляцию оказал спад оборота розничной торговли, который сопровождался сокращением реальной заработной платы и невысокой динамикой роста потребительского кредитования (+3,2% и +9,8%). В Казахстане и Кыргызстане динамика розничной торговли замедлилась по сравнению с 2021 г., но на фоне роста реальной заработной платы и увеличения кредитования физических лиц (+32,3% и 48,9%⁷) находилась в положительной зоне, что формировало проинфляционные риски. Армения – единственная из стран ЕАЭС, где темпы роста оборота розничной торговли ускорились, а потребительский спрос укрепился на фоне увеличения темпов роста реальных заработных плат и кредитования физических лиц (+15,9%).

Для стабилизации цен все страны Союза в 2022 г. принимали активные антиинфляционные меры: вводили временные меры ценового регулирования на отдельные виды товаров и ограничивали их экспорт, предоставляли тарифные льготы на импорт продовольствия и товаров, принимали программы и реализовывали комплексы мероприятий антиинфляционного реагирования.

Рис. 16. Оборот розничной торговли и реальная заработная плата, прирост в % среднегодовых значений



Источник: национальные стат. ведомства, расчеты ЕЭК.

⁷ Значение на конец 4 квартала 2022 г. к соотв. периоду 2021 года.

Глава III. Ситуация с динамикой цен в Казахстане и основные факторы ускорения инфляции

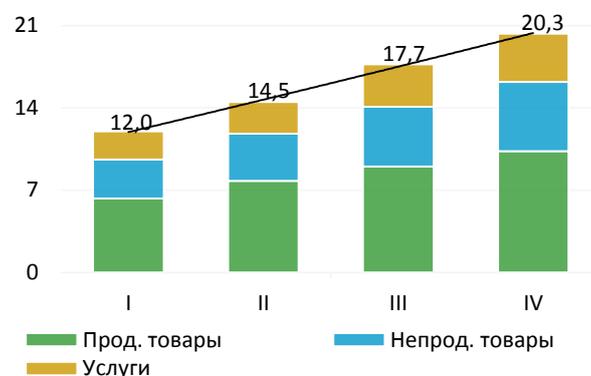
Динамика потребительских цен в Казахстане. Наблюдаемая в Казахстане инфляция отражала общемировую ситуацию. Рост потребительских цен в 2022 г. ускорился до 20,3% и наблюдался по всем компонентам. Цены выросли на продукты питания и непродовольственные товары, в том числе импортируемые в Казахстан, а также услуги. В марте 2023 г. темп роста потребительских цен составил 18,1%. Основной вклад в динамику потребительских цен продолжает вносить продовольственная инфляция (8,7 п.п.).

Рис. 17. Уровень инфляции в Казахстане декабрь 2022 г. к декабрю 2021 г., в %



Источник: Бюро нац. статистики РК, расчеты ЕЭК.

Рис. 18. Вклад компонентов инфляции в 2022 г., прирост в п.п.



Продовольственные товары. Основной вклад в рост цен внесла продовольственная инфляция (10,3 п.п.) учитывая, что значимый вес в структуре потребления занимают мясо – 10,7%, хлебобулочные изделия и крупы – 6,7%, фрукты и овощи – 6,1%, молочные продукты – 4,2%, сахар и кондитерские изделия – 2,8%, масла и жиры – 2,3%. Темпы роста цен на продовольственные товары составили 25,3% в 2022 г. против 9,9% в 2021 году. При этом, цены на социально значимые продукты выросли за год на 22,7%. Наиболее сильное влияние оказал рост цен на мясо и мясопродукты (с 10,7% до 16,6%), молочные продукты (с 7,3% до 31,3%), сахар (с 15,1% до 64,9%), хлебобулочные изделия и крупы (с 8,7% до 33,6%), муку (с 10,3% до 43,2%), фрукты (с 3,5% до 23,1%), овощи (с 16,9% до 18,9%), рыба (с 8,8% до 27,0%), безалкогольные напитки (с 8,2% до 26,1%), яйца (с 4,2% до 22,9%), масла и жиры (с 6,2% до 218%). Данные товары внесли

Рис. 19. Вклад отдельных товаров в продовольственную инфляцию, п.п.



Источник: Бюро нац. статистики РК, расчеты ЕЭК.

суммарный вклад в прирост продовольственной инфляции в размере 8,8 п.п. В то же время по таким товарам, как подсолнечное масло и картофель, имеющим значительный вес в структуре потребительских расходов, темпы роста цен замедлились до 17,1% и до 11,9% в 2022 г. с 30,1% и 20,2% в 2021 г. соответственно.

Непродовольственные товары. Непродовольственная инфляция ускорилась до 19,4% с 8,5% в 2021 г., а вклад в прирост инфляции составил 5,9 п.п. Ускорение роста цен по непродовольственным товарам наблюдалось на одежду и бельё (с 5,1% до 16,9%), обувь (с 6,0% до 18,9%), синтетические моющие средства (с 5,6%, до 47,8%), строительные материалы (с 7,9% до 24,8%), мебель (с 6,1% до 29,2%), электротовары (с 8,7% до 24,9%), медикаменты (с 2,7% до 13,5%).

Услуги. Рост цен в секторе услуг ускорился до 14,1% с 6,5%, вклад в прирост инфляции составил 4,1 п.п. Основной рост цен пришелся на услуги здравоохранения (с 5,4% до 18,4%), услуги санаторно-курортных и оздоровительных учреждений (с 9,8% до 16,6%), услуги учреждений культуры (с 6,1% до 16%) и образования (с 7,9% до 14,5%).

Цены производителей оказывали умеренное воздействие на инфляционные процессы. При этом наблюдалась корреляция динамики роста мировых цен с индексом цен производителей (производство сырого молока, производство яиц, хранение зерна, химическая промышленность и др.) и индексом потребительских цен в Казахстане. Темпы роста цен производителей промышленной продукции составил 9,4%, а продукции сельского хозяйства – 9,0%. В индексе цен производителей сельскохозяйственной продукции наибольший рост был у производителей сырого молока (+23,7%) и яиц (+18,6%). В индексе цен производителей на услуги по хранению и транспортировке наибольший рост отмечался в услугах по хранению зерна (+18,0%) и обработки грузов (+13,8%).

Рис. 20. Индекс цен производителей промышленной продукции, %

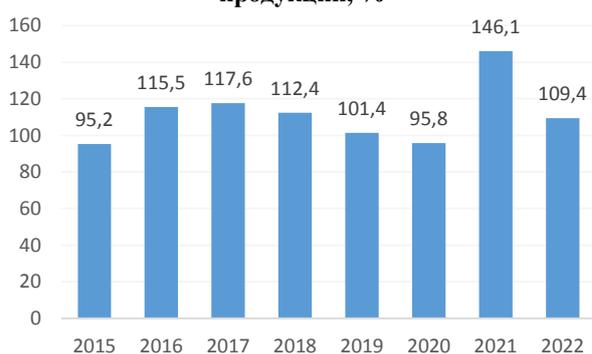
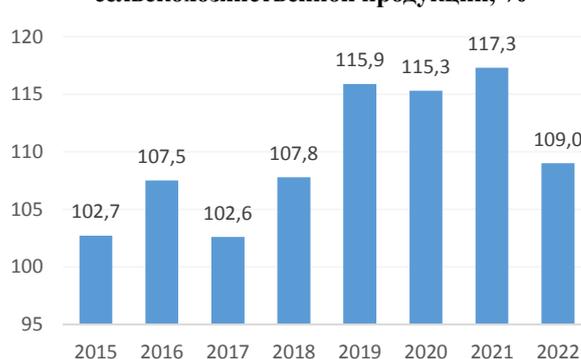


Рис. 21. Индекс цен производителей сельскохозяйственной продукции, %



Источник: Бюро нац. статистики РК, расчеты ЕЭК.

Основные факторы ускорения инфляции в Казахстане в 2022 году. На ускорение инфляции в Казахстане главным образом оказали влияние ряд следующих факторов – рост продовольственных цен на мировом рынке и на рынках стран основных торговых партнеров по ЕАЭС, высокая доля импортируемых товаров, ослабление национальной валюты и эффект переноса обменного курса на инфляцию, высокие инфляционные ожидания, увеличение

транспортных издержек и перестройка традиционной структуры поставок товаров на внутренний рынок.

Увеличение мировых цен на продовольственном рынке. Несмотря на то, что Казахстан полностью обеспечивает внутренний рынок зерновыми культурами изменение внутренних цен совпадало с мировыми тенденциями роста цен. Это объясняется тем, что стоимость этих товаров определяется главным образом мировым рынком, что неизбежно перекалывается на внутренний рост цен. Значительное увеличение мировых цен в течение 2022 г. демонстрировали зерновые культуры и молочные продукты, что отразилось на росте внутренних цен по таким социально значимым продовольственным товарам, как хлебобулочные изделия и крупы (+33,6%), молоко и молочные продукты (+31,3%). Резкое повышение внутренних цен на сахар (+64,9%), было обусловлено, помимо увеличения мировых цен, ограниченными поставками продукта из России в связи с введением временного запрета на вывоз сахара в целях защиты внутреннего продовольственного рынка⁸.

Рис. 22. Обеспечение потребностей внутреннего рынка Казахстана сельхозпродукцией в 2021 г., в %



Источник: Бюро нац. статистики РК, расчеты ЕЭК.

Рис. 23. Динамика годовых цен на продовольствие ФАО и темпы роста потребительских цен на отдельные товары, прирост в %



Примечание: в категории ИПЦ «Зерновые культуры» отражены «Хлебобулочные изделия и крупы».

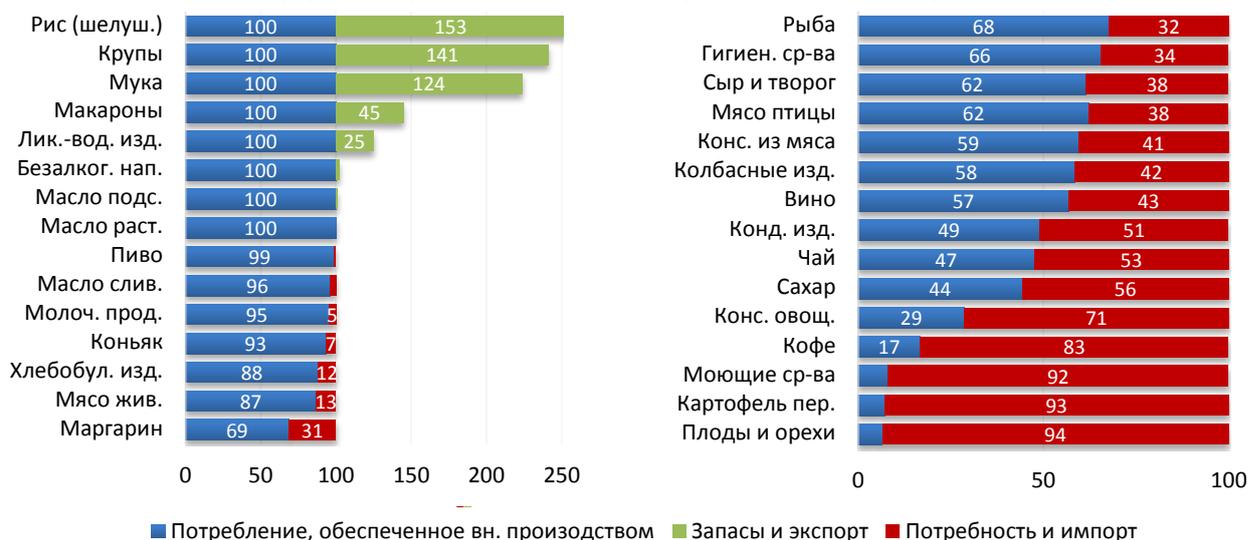
Источник: ФАО, Бюро нац. статистики РК

Высокая импортозависимость экономики. Внутренний рынок Казахстана зависим от импорта продовольственных товаров, включая некоторые виды социально значимых продуктов, что обуславливает перенос импортной инфляции на внутренние цены. Из 28 видов основных продовольственных товаров глубокой переработки более половины товарных позиций дополняются импортными поставками, объем которого по каждой товарной позиции составляет не менее 30% от общего объема потребления продукта. Так, по 18 продовольственным товарам имеется высокая зависимость от импорта, в их числе картофель и изделия из него (около 93% импорта), овощные консервы (около 71%), колбасные (около 42%) и кондитерские изделия (около 51%), мясо животных (около 13%) и птицы (около 38%), а также консервов из них, маргарин (около 31%), рыба (около 32%), сыр и

⁸ Постановление Правительства РФ от 14.03.2022 г. № 361 «О введении временного запрета на вывоз сахара белого и сахара-сырца тростникового из Российской Федерации». Запрет на экспорт сахара действовал до 31.08.2022 года.

творог (около 38%). Наиболее существенная зависимость от импорта (около 56%) наблюдается по сахару. Только по 10 позициям, включая ряд социально значимых товаров, – мука, рис, крупы, макароны, масла подсолнечное и сливочное, потребность казахстанского рынка обеспечивается товарами собственного производства или обеспеченность рынка отечественной продукцией находится вблизи уровня самообеспеченности.

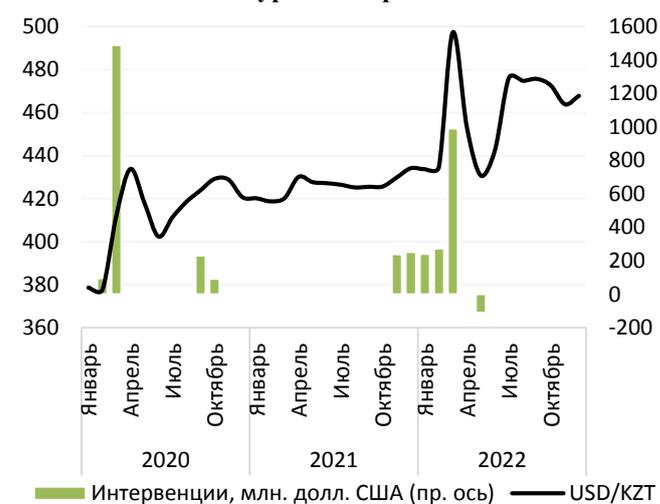
Рис. 24. Обеспечение внутреннего рынка Казахстана потребительскими товарами, в %



Источник: Бюро нац. статистики РК, расчеты ЕЭК.

Ослабление курса национальной валюты. Изменение валютного курса влияет на динамику внутренних цен за счёт возникающего эффекта переноса⁹. Среднегодовое ослабление тенге к доллару США в 2022 г. составило 8,1%, а по итогам года средний курс составил 460,48 тенге за один доллар США. Для ограничения чрезмерной волатильности обменного курса и реакции на возникающие валютные шоки Национальный Банк в 1 квартале 2022 г. провел интервенции на общую сумму в 1,504 млрд долларов США. На фоне обесценения тенге к доллару США, в этот период отмечалась противоположная тенденция, связанная с кратковременным укреплением курса национальной валюты к российскому рублю с 5,7 до 4,7 тенге.

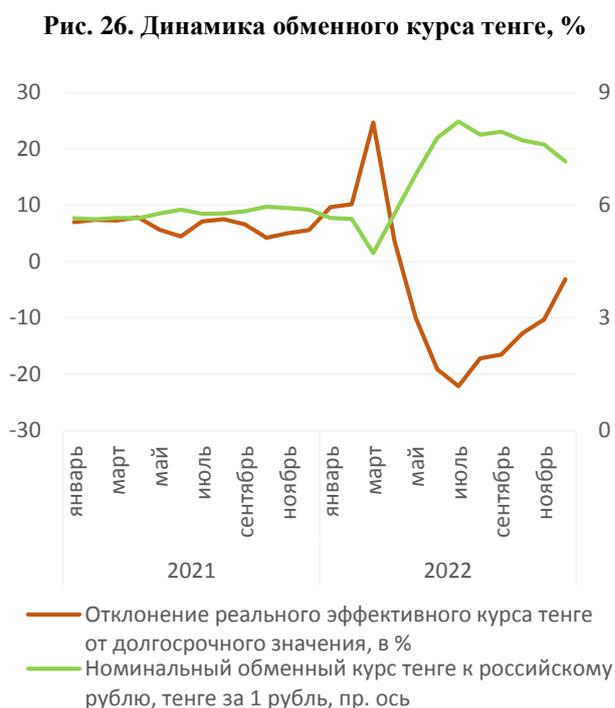
Рис. 25. Обменный курс и интервенции НБРК



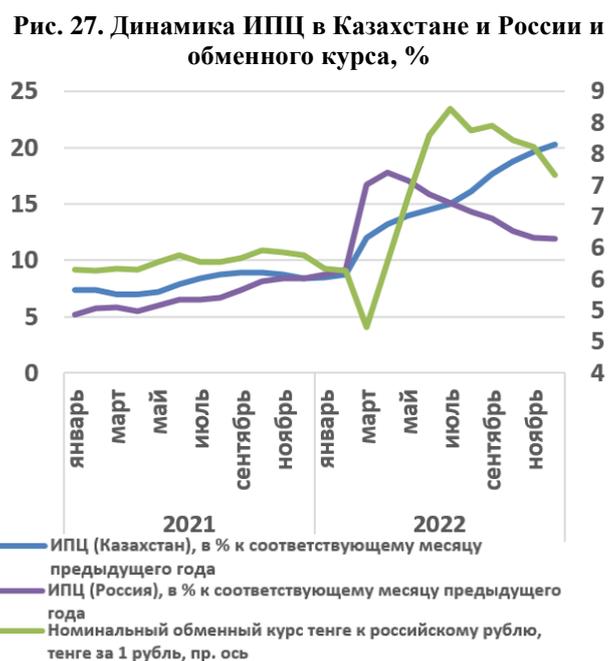
Источник: НБРК, расчет ЕЭК

⁹ Доклад НБРК «О денежно-кредитной политике Республики Казахстан», декабрь 2022 г., стр. 50. Исследования по оценке эффекта переноса показывают, что в период с 2011 г. по 2022 г. влияние 10%-го изменения курса тенге на базовую инфляцию на краткосрочном горизонте оценивалось в 1,06 п.п., на долгосрочном горизонте (12 месяцев после скачка обменного курса) данный эффект составляет 1,32 п.п.

стал постепенно ослабевать к рублю и по итогам апреле-июня 2022 г. тенге обесценился на 57,5% (с 5,7 тенге на 01.04.2022 до 8,98 тенге на 01.07.2022), что было связано с значительным укреплением курса рубля ко всем валютам. В течение июля-ноября курс тенге к рублю находился в диапазоне 7,44-8,98 тенге, что существенно повлияло на отклонение реального эффективного курса тенге от своего долгосрочного тренда. В июле это отклонение доходило до 24,7%. Процесс постройке курса тенге практически завершился в декабре 2022 г., когда отклонение реального эффективного курса тенге от долгосрочного уровня сократилось до минимальных значений, а курс тенге к российскому рублю практически вернулся к своему равновесию.



Источник: НБРК, расчет ЕЭК



Источник: национальные стат. ведомства, расчеты ЕЭК.

Сложившийся курс национальной валюты к рублю в течение более полугода привел к большому удорожанию импортных товаров из России, доля которых в общем объеме импорта Казахстана составляет более 40%. Это связано с тем, что относительный уровень цен в Казахстане по сравнению со странами основными торговыми партнерами снизился, а стоимость импортируемых товаров, в том числе из России увеличилась. Поддержание заниженного обменного курса тенге также усиливало давление на внутренние цены за счет повышенного спроса на казахстанские товары, в том числе со стороны трансграничных рынков. Так, стоимостной объем экспорта товаров в Россию увеличился на 25,1% по сравнению с 2021 г., что во многом могло вызывать дефицит отдельных товаров на казахстанском рынке и создавать давление на внутренние цены в результате перетока этих товаров на внешний рынок.

Различия в курсовой политике Казахстана и России привели к противоположному их влиянию на динамику потребительских цен в каждой из стран. В России укрепление обменного курса национальной валюты к валютам

стран-основных торговых партнеров способствовало стабилизации цен на внутреннем рынке и снижению темпов инфляции (в декабре 2022 г. инфляция снизилась до 11,9%), в Казахстане - привело к усилению инфляционного фона (рост цен в декабре 2022 г. достиг 20,3%). Условием для снижения уровня инфляции в Казахстане является обеспечение более гибкой и быстрой подстройки курса национальной валюты к изменению внешних условий, не допускающих продолжительное отклонение обменного курса от курса, обеспечивающего внутреннюю и внешнюю сбалансированность.

Изменение логистических схем и цепочек поставок продукции. Введение внешнеторговых ограничений в отношении отдельных странах ЕАЭС в 2022 г. повлияло на изменение баланса спроса и предложения продукции на казахстанском рынке, что в свою очередь создавало излишнее давление на внутренние цены и формировало инфляционный фон. В этих условиях экономика Казахстана стала адаптироваться к новым экономическим реалиям и ведению международной торговли, что повлекло за собой перестройку традиционных логистических схем и цепочек поставок импортной продукции на казахстанский рынок и изменению географической структуры импорта во внешней и взаимной торговле Казахстана. Так, стоимостной объем импорта из России в Казахстан в 2022 г. сократился на 1,5%, а выпадающий объем импорта стал компенсироваться наращиванием поставок в Казахстан из третьих стран (+38,9%) и стран ЕАЭС - Армения (+40,2%), Беларусь (+10,2%), Кыргызстан (+2,2%). Главным образом из России в Казахстан снизились на 27,6% поставки продукции по группе «Машины, оборудование, транспортные средства, приборы и аппараты», включая импорт легковых автомобилей, стиральных машин, холодильного оборудования и др. техники. Сокращение импорта по данной группе было восполнено увеличением импортных поставок в Казахстан из третьих стран (+42,1%), а также из стран Союза, которые не подпали под внешнеторговые ограничения: Армения (рост в 1,5 раза) и Кыргызстан (+53,7%).

Табл. Структура импорта Казахстана из стран ЕАЭС и третьих стран, млн. долл. США

| Наимен. группы | РА | | | РБ | | | КР | | | РФ | | | Третьи страны | | |
|--|------|------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|---------|---------|--------|---------------|---------|--------|
| | 2021 | 2022 | Изм. * | 2021 | 2022 | Изм. * | 2021 | 2022 | Изм. * | 2021 | 2022 | Изм. * | 2021 | 2022 | Изм. * |
| Продукты животного и растительного происхождения | 6,2 | 5,9 | -5,7 | 230,9 | 248,4 | 7,6 | 70,2 | 81,2 | 15,7 | 2 678,2 | 3 207,1 | 19,7 | 1 956,0 | 2 482,1 | 26,9 |
| Минеральные продукты, в т.ч.: | 0,1 | 0,1 | 35,7 | 3,6 | 12,1 | 233,2 | 158,5 | 127,5 | -19,6 | 1 954,0 | 2 119,1 | 8,4 | 626,9 | 988,7 | 57,7 |
| Топливо-энергетические товары | ... | ... | ... | 2,0 | 9,6 | 371,6 | 19,1 | 20,8 | 8,5 | 1 348,3 | 1 343,1 | -0,4 | 132,1 | 280,7 | 112,5 |
| Продукция химической и связанных с ней отраслей промышленности | 0,9 | 2,6 | 186,3 | 82,7 | 82,7 | 0,0 | 30,6 | 47,4 | 55,3 | 2 708,6 | 2 944,3 | 8,7 | 3 862,5 | 5 303,2 | 37,3 |

продолжение

| Наимен. группы | РА | | | РБ | | | КР | | | РФ | | | Третьи страны | | |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | 2021 | 2022 | Изм. * | 2021 | 2022 | Изм. * | 2021 | 2022 | Изм. * | 2021 | 2022 | Изм. * | 2021 | 2022 | Изм. * |
| Кожевенное сырье, пушнина и изделия из них | ... | ... | ... | 0,8 | 1,1 | 38,8 | 0,4 | 1,6 | 261,2 | 14,4 | 17,3 | 19,9 | 52,1 | 128,5 | 146,4 |
| Древесина, лесоматериалы и целлюлозно-бумажные изделия | ... | ... | ... | 36,2 | 67,3 | 86,2 | 4,8 | 6,4 | 33,1 | 795,5 | 801,2 | 0,7 | 318,9 | 358,1 | 12,3 |
| Текстиль и текстильные изделия | ... | ... | ... | 18,9 | 20,8 | 9,6 | 19,8 | 7,3 | -63,1 | 316,0 | 359,1 | 13,6 | 1 216,3 | 2 069,1 | 70,1 |
| Обувь, головные изделия и галантерейные товары | ... | ... | ... | 2,1 | 1,8 | -17,9 | 0,7 | 1,3 | 97,4 | 93,0 | 108,7 | 16,9 | 494,1 | 385,5 | -22,0 |
| Строительные материалы | ... | ... | ... | 13,1 | 7,8 | -40,1 | 14,5 | 20,8 | 43,9 | 320,6 | 331,7 | 3,5 | 325,6 | 373,2 | 14,6 |
| Металлы и изделия из них | 0,0 | 0,2 | 4,4 тыс. раз | 43,0 | 64,4 | 49,9 | 28,8 | 43,9 | 52,2 | 2 929,8 | 3 116,7 | 6,4 | 1 318,0 | 1 866,3 | 41,6 |
| Машины, оборудование, транспортные средства, приборы и аппараты | 0,8 | 2,0 | 144,5 | 291,4 | 271,4 | -6,9 | 10,9 | 16,7 | 53,7 | 4 731,4 | 3 426,1 | -27,6 | 11 658,7 | 16 571,4 | 42,1 |
| Прочие товары | 2,2 | 4,0 | 80,1 | 58,1 | 82,4 | 41,9 | 36,6 | 29,8 | -18,6 | 1 064,0 | 911,4 | -14,3 | 813,9 | 916,1 | 12,6 |
| ВСЕГО | 10,5 | 14,7 | 40,2 | 780,7 | 860,1 | 10,2 | 375,8 | 383,9 | 2,2 | 17 605,5 | 17 342,7 | -1,5 | 22 642,9 | 31 442,2 | 38,9 |

Увеличение импорта.

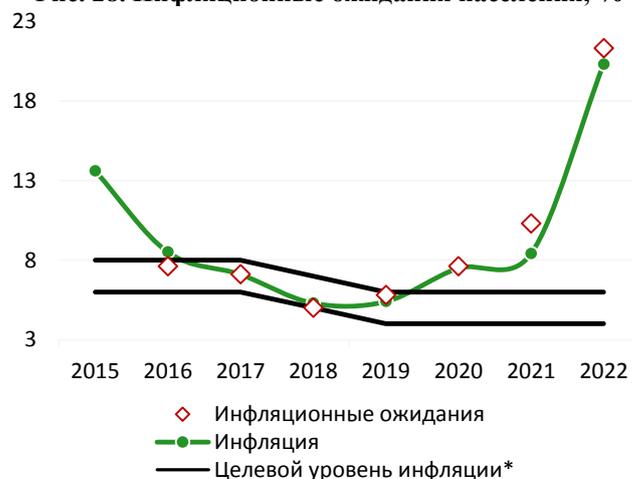
Сокращение импорта.

*Примечание: прирост стоимостного импорта к предыдущему году, %

Источник: Бюро нац. статистики РК, расчет ЕЭК.

Высокие инфляционные ожидания. Инфляционные ожидания населения в Казахстане в течение 2022 г. находились на повышенном уровне и в декабре достигли максимальных значений – 21,3%, что выше уровня фактической инфляции. Повысилась доля респондентов, ожидающих рост цен в течение одного года, что в основном связано с ускорением инфляции на продовольственные товары в условиях сохранения повышенных инфляционных процессов в мире.

Рис. 28. Инфляционные ожидания населения, %



Примечание: *целевой уровень инфляции: в 2015-2017 гг. – 6,0-8,0%, в 2018 г. – 5,0-7,0%, в 2019-2022 гг. – 4,0-6,0%.

Глава IV. Оперативные меры по стабилизации цен в 2022 году

В 2022 г. Правительством совместно с Национальным Банком принимались превентивные меры по стабилизации потребительских цен, поддержанию экономической активности и смягчению воздействия инфляции на уровень благосостояния населения.

Государственное регулирование цен. Для стабилизации цен Правительством введено временное регулирование цен на социально значимые товары¹⁰. Введен запрет на 6 месяцев на вывоз крупного и мелкого рогатого скота¹¹, на 3 месяца был ограничен экспорт картофеля и моркови¹². Сроком на 180 календарных дней введено временное регулирование цен на сжиженный газ, бензин и дизель, а также мораторий (до 1 июля 2022 г.) на повышение коммунальных тарифов для населения. Были сформированы специальные комиссии по борьбе с посредническими схемами, в рамках которых проводился мониторинг магазинов и крупных объектов торговли для контроля допустимой 15% торговой надбавки, активизированы антимонопольные действия на рынке.

Во второй половине 2022 г. осуществлялась работа по выработке новых подходов по сдерживанию роста цен на продукты питания, соответствующие рыночным механизмам и направленные на борьбу не с последствиями, а с причинами роста цен. Началось реформирование основных государственных механизмов с целью повышения их эффективности применения. Упорядочена работа Региональных комиссии местных исполнительных органов по расследованию посреднических схем цепочек ценообразования. Основным инструментом Комиссии стал анализ электронных счет-фактур и данных фискальных операторов. Регионам также была поставлена задача по доведению финансирования «оборотной схемы» (механизм льготного кредитования производителей продовольствия и объектов торговли в обмен на обязательство отпускать товары по фиксированным ценам) до 100 млрд тенге. В первую очередь финансирование по такой схеме решено направить на поддержку производителей с целью обеспечения насыщения внутреннего рынка отечественными продуктами.

Денежно-кредитные условия. Монетарная политика была направлена на ограничение влияния глобальных инфляционных процессов на экономику. С учетом этого в области денежно-кредитной политики принимались меры, с одной стороны, чтобы не допустить дальнейшего ускорения роста внутренних цен, а с другой, обеспечить сбалансированность ликвидности в банковской системе.

На фоне высоких рисков со стороны внешнего сектора Национальный Банк в течение 2022 г. ужесточал монетарную политику, повысив базовую ставку в декабре 2022 г. до уровня 16,75%. Темп прироста агрегатов М2 и М3 за январь-

¹⁰ Постановление Правительства РК от 1.03.2010 г. № 145 «Об утверждении перечня социально значимых продовольственных товаров». К социально-значимым продуктам (19 наименований) относятся – яйцо куренное, картофель, лук, мука, морковь, капуста белокочанная, молоко, кефир, рис, сахар, хлеб, масло подсолнечное, говядина, мясо птицы, макароны (рожки), творог, гречневая крупа, соль, масло сливочное.

¹¹ Приказ Министра сельского хозяйства РК от 10.01.2022 г. № 4 «О некоторых вопросах вывоза сельскохозяйственных животных».

¹² Приказ Министра сельского хозяйства РК от 18.02.2022 г. №44 «О некоторых вопросах вывоза отдельных товаров с территории Республики Казахстан».

декабрь 2022 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 18,0% и 13,9%. В декабре 2022 г. ставка по операциям постоянного доступа по предоставлению ликвидности составила 17,75%, а по операциям постоянного доступа изъятия ликвидности – 15,75%. Для обеспечения сохранения сбалансированности в банковской системе осуществлялось регулирование уровня избыточной ликвидности посредством проведения операций на открытом рынке. Объем ликвидности, изымаемый путем депозитных аукционов, в декабре вырос на 5,2% и составил 962,3 млрд тенге (в ноябре – 914,8 млрд тенге), а объем банковских депозитов в Национальном Банке – увеличился на 15,8%, составив 894,8 млрд тенге (772,5 млрд тенге). Для сглаживания резких колебаний обменного курса в 1 квартале 2022 г. банк проводил операции по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, а объем валютных интервенций составил 1,504 млрд долларов США.

Рис. 29. Базовая ставка НБ РК и реальная процентная ставка, %



Примечание: значения указаны на последний месяц квартала.
Источник: НБРК, расчеты ЕЭК.

Рис. 30. Темпы роста денежных агрегатов, %



Примечание: значения указаны на последний месяц квартала.
Источник: НБРК.

Налогово-бюджетная политика. Фискальная политика в большей мере носила стимулирующий характер в условиях ужесточения монетарной политики. Дефицит республиканского бюджета в 2022 г. сложился на уровне 2,4% ВВП, что было связано с увеличением государственных расходов (+20,3%), в том числе на финансирование мер по поддержанию деловой активности и сохранению социальной стабильности, а также реализацию национальных проектов и госпрограмм инфраструктурного развития «Дорожная карта бизнеса 2025», «Нурлы жер» и др. Общие расходы республиканского бюджета были увеличены почти по всем бюджетным статьям и составили 18,3% ВВП. В целом динамично росли расходы, связанные с социальными вопросами, экономикой, образованием, ЖКХ, безопасностью и региональным развитием. Объем социальных расходов в номинальном выражении был увеличен на 11,7% до 4,3% ВВП, в том числе в связи с необходимостью оказания поддержки социально уязвимым группам населения в условиях быстрорастущих цен. Существенно выросли расходы на образование (+43,0%) до уровня 1,9% ВВП. В связи с событиями, произошедшими в начале 2022

г., выросли расходы на оборону (+50,1%) и общественный порядок (+32,9%), а относительно ВВП их уровень составил 1,1% ВВП по каждой бюджетной статье. Расходы по статье «межбюджетные трансферты» увеличились на 6,8% до 2,2% ВВП, что было вызвано, в том числе реализацией региональных проектов, ориентированных на восстановление инфраструктуры и программ по обеспечению продовольственной безопасности, субсидированием премии по депозитам в национальной валюте для предотвращения роста долларизации экономики¹³ и др. Объем фискального импульса на дополнительные меры господдержки в 2022 г. составил около 2,6% ВВП¹⁴. Для финансирования дополнительных бюджетных расходов были задействованы трансферты из Национального фонда, объемом 4,5% ВВП, что было выше запланированной суммы на 2022 г. в размере 3,3¹⁵% ВВП. Формированию дефицита бюджета на умеренном уровне способствовал интенсивный рост доходов (+27,6%) главным образом за счет налоговых поступлений. Общие доходы составили 15,9% ВВП, а их поддержка была обеспечена активным поступлением экспортных пошлин по ключевым экспортируемым товарам, в частности энергоресурсы и металлы.

Рис. 31. Основы параметры республиканского бюджета, % ВВП

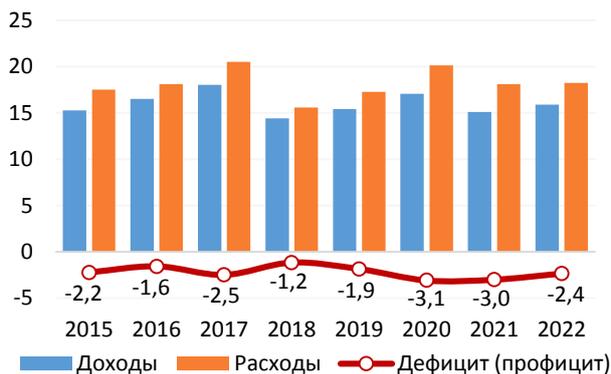
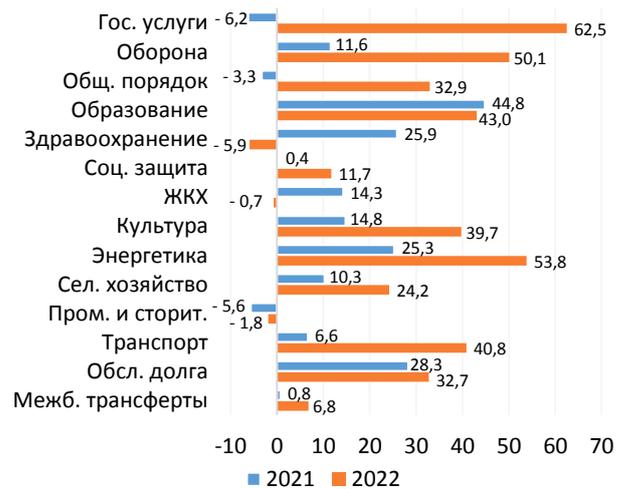


Рис. 32. Прирост расходов республиканского бюджета, % к пред. периоду



Источник: Министерство финансов РК, расчёты ЕЭК.

¹³ Постановление Правительства РК от 27.09.2022 г. № 614 «Об утверждении Правил выплаты компенсации (премии) по депозитам физических лиц, размещенным в национальной валюте (тенге)».

¹⁴ Оценка Комиссии.

¹⁵ Закон РК от 2.12.2021 г. № 77-VII ЗРК «О республиканском бюджете на 2022-2024 годы».

Глава V. Среднесрочные программы по обеспечению ценовой стабильности и снижению импортозависимости

Вопрос обеспечения устойчивого роста экономики, предсказуемой динамики цен и снижения импортозависимости является приоритетной задачей Казахстана. В среднесрочной перспективе выполнение этих задач планируется обеспечить путем насыщения внутреннего рынка конкурентоспособными товарами отечественного производства посредством реализации ряда государственных программ развития отечественного производства продовольственных и непродовольственных товаров глубокой переработки.

Для снижения инфляции до уровня 3-4% к 2025 г. Правительством принят Комплекс мер по контролю и снижению инфляции на 2022 – 2024 годы. Данный комплекс мер включает мероприятия оперативного и среднесрочного характера, направленных на увеличение объемов производства продукции, хранение и логистику, розничную торговлю, контроль ценообразования, антимонопольное и внешнеторговое регулирование.

Правительством реализуется Национальный проект по развитию агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2021-2025 годы¹⁶. Проект направлен на комплексное развитие агропромышленного комплекса Казахстана. Результатами реализации проекта должны стать увеличение производства продовольственных товаров, включая социально значимые продукты (сахар, колбасные изделия, мясо птицы, рыба, сыр и творог, яблоки и овощи), повышение производительность труда в сельском хозяйстве до 6,2 млн тенге на одного занятого и рост экспорта продукции агропромышленного комплекса до 6,6 млрд долл. США с доведением доли переработанной продукции до 70% и др. Планируемый объем финансирования программы за весь период реализации проекта составит 6 803,3 млрд тенге, из них госфинансирование – 2 703,3 млрд тенге, внебюджетные средства – 4 100 млрд тенге.

В условиях нарушения логистических цепочек поставок продовольствия Правительством в 2022 г. принят План обеспечения продовольственной безопасности на 2022-2024 годы¹⁷. Реализация Плана позволит повысить обеспеченность населения продовольственными товарами и снизить цены на продовольствие, а также повысить качество продукции. План состоит из 3 разделов и включает 31 мероприятие. Первый раздел направлен на реализацию 18 мероприятий, включая увеличение производства сельхозпродукции, доведение площадей посева масличных культур до 3,5 млн га, картофеля до 215 тыс га, кормовых до 4,2 млн га, поголовья КРС до 9 млн голов и МРС до 20,1 млн голов, лошадей до 4 млн голов и др. Второй раздел предусматривает 6 административных мероприятий, таких как прогнозирование цен на продовольственные товары, снижение арендной платы торговыми рынками для реализаторов, выработка мер по переходу к адресной поддержке уязвимых слоев населения, проведение оценки эффективности деятельности стабилизационных фондов, вовлечения в оборот

¹⁶ Постановление Правительства РК от 12.10.2021 г. № 732.

¹⁷ Постановление Правительства РК от 31.03.2022 г. № 178.

сельхозземель и освоение новых орошаемых земель. Третий раздел предусматривает реализацию 7 мероприятий по обеспечению потребителей безопасной продукцией, повышению контроля за качеством пищевой продукции, модернизации существующих и созданию новых отечественных предприятий по увеличению производства отечественных биопрепаратов до 80% к 2024 г. и др.

В 2022 г. Правительством также принята Программа развития внутристрановой ценности и экспортоориентированных производств¹⁸, которая направлена на поддержку развития до 2026 г. обрабатывающей промышленности и импортозамещение промышленной продукции. В рамках программы планируется расширить номенклатуру выпуска промышленных товаров (761 единица), включая ключевые товары (106 единиц), для внутреннего и внешнего рынков, а также обеспечить необходимые условия для устойчивого развития промышленного сектора, а также создать свыше 100 тыс. новых рабочих мест. Реализация задач по расширению номенклатуры будет осуществляться по 3 направлениям: 1) производство товаров на действующих предприятиях; 2) ввод в эксплуатацию новых производств; 3) создание благоприятных условий для появления новых точек роста. Первое направление – насыщение рынка 655 товарными позициями в сфере черной и цветной металлургии, машиностроении, химической промышленности и стройиндустрии, производство которых будет развернуто на действующих мощностях предприятий. Реализация второго направления предполагает развернуть производство 106 ключевых товарных позиций, включая: производство продовольственных продуктов – сахар, мясные и колбасные изделия, молочная продукция, в том числе сыры и творог; легкая промышленности – производство пряжи, тканей, текстильных изделий. Кроме того, предполагается развитие производства 5 ключевых товаров черной и 12 ключевых товаров цветной металлургии, 4 товаров в медной отрасли, 20 товаров в машиностроении, 9 позиций в производстве строительных материалов и 24 товаров в нефтегазохимической промышленности. В рамках третьего направления планируется создать благоприятные условия для организации новых промышленных производств. Планируемый объем финансирования программы за весь период реализации составит 5 997,5 млрд тенге, из них госфинансирование – 1 913,4 млрд тенге, внебюджетные средства – 4 084,1 млрд тенге.

В 2022 г. принят Комплексный план по развитию сахарной отрасли на 2022 – 2026 годы¹⁹. Реализация мероприятий Комплексного плана позволит в ближайшие 5 лет довести объемы производства сахара из отечественного сырья до 250 тыс. тонн. При этом к 2026 г. по сравнению с 2021 г. доля импорта снизится с 58% до 17%, обеспеченность за счет переработки отечественного сырья повысится с 7% до 43%. Комплексным планом предусматривается: обеспечение заводов сырьем путем ежегодного увеличения посевных площадей сахарной свеклы; инфраструктурное обеспечение путем строительства и реконструкции оросительных сетей, применения влагосберегающих технологий, введения в оборот свыше 10 тыс. га новых орошаемых земель, развития агротехнических услуг

¹⁸ Постановление Правительства РК от 30.06.2022 г. № 452.

¹⁹ Постановление Правительства РК от 22.09.2022 г. № 726.

по выращиванию, уборке и транспортировке сахарной свеклы; модернизация действующих и строительство новых сахарных заводов путем обновления технологического оборудования и расширения производственных мощностей; меры по защите внутреннего рынка путем установления минимального уровня контрольных цен и минимального уровня розничных/предельных цен на сахар для обеспечения конкурентоспособности отечественных заводов и исключения демпинга со стороны стран-импортеров сахара. На реализацию мероприятий комплексного плана потребность в привлечении частных инвестиций на развитие сырьевой базы (приобретение семян, удобрений, средств защиты растений, сельскохозяйственной техники, проведение весенне-полевых работ) составляет порядка 297 млрд тенге до 2026 г., объем бюджетных субсидий – 129 млрд тенге. Потребность в инвестициях на основные и оборотные средства с учетом модернизации действующих заводов и строительства нового завода составит порядка 200 млрд тенге, объем бюджетных субсидий – 40 млрд тенге.

Глава VI. Прогноз развития экономики и уровня инфляции

Рост мировой экономики в 2022 г. составил 3,1% против 5,9% в 2021 году. В 2023 г. ожидается дальнейшее замедление темпов роста мирового ВВП до 2,2%²⁰, на который продолжают оказывать негативное воздействие геополитическая напряженность, волатильность мировых цен на энергоносители и продовольствие, ужесточение монетарной политики ведущими центральными банками мира, высокие риски наступления кризиса мировой банковской системы.

Экономика Казахстана в 2023 г. продолжит адаптироваться к новым экономическим реалиям и условиям ведения международной торговли. Рост экономики в 2023 г. ускорится до 4,2%²¹ при прогнозируемой цене на нефть 80 долл. США за баррель. При этом ежегодный рост экономики до 2027 г. оценивается в среднем на уровне 4,0%, а темп роста производства товаров и услуг в среднем составит 3,8% и 4,0%. Стабилизация ситуации на биржевых рынках благоприятно отразится на увеличении стоимостного экспорта, объем которого в 2023 г. запланирован на уровне 75,1 млрд долл. США с увеличением до 83,2 млрд долл. США к 2027 г. за счет наращивания добычи нефти. При этом, импорт возрастет в этот период с 43,1 млрд долл. США до 52,2 млрд долл. США.

Макроэкономическая политика будет направлена на проведение сбалансированной денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики. Усилия Национального Банка будут направлены на достижение и стабилизацию инфляции в пределах среднесрочного целевого ориентира 3-4% с 2025 года, что создаст условия для долгосрочного устойчивого экономического роста. Согласно прогнозу Национального Банка в 2023 г. ожидается, что уровень инфляции будет находиться в диапазоне 9-12%. Банк продолжит следовать принципам инфляционного таргетирования, а основным инструментом монетарной политики будет оставаться базовая ставка, устанавливаемая в зависимости от фактического и прогнозируемого уровня инфляции. Использование механизма гибкого курсообразования останется в качестве инструмента валютной политики, что позволит абсорбировать внешние шоки, исключая накопление дисбалансов в экономике и эффективно использовать золотовалютные резервы.

Бюджетная политика на среднесрочный период будет ориентирована на решение задач по обеспечению бюджетной сбалансированности и сохранение устойчивости государственных финансов, не ограничивая при этом возможностей для стимулирования роста экономики. Ожидается, что доходы республиканского бюджета в 2023 г. составят 15 213,3 млрд тенге (14,7% ВВП) с дальнейшим номинальным ростом до 16 525,1 млрд тенге (13,4% ВВП) в 2025 году. Расходы бюджета будут расти умеренными темпами и в номинальном выражении увеличатся с 18 328,3 млрд тенге в 2023 г. до 19 605,0 млрд тенге в 2025 г., а относительно ВВП снизятся с 17,7% до 15,9% ВВП. Первоочередность расходов будет определяться исходя из целей Национального плана развития Республики

²⁰ Данные Всемирного банка.

²¹ Одобрен на заседании Республиканской Бюджетной Комиссии от 19.05.2022 г. протокол № 9.

Казахстан до 2025 года²². Планируемый уровень дефицита республиканского бюджета составит в 2023 г. – 3,0% ВВП с дальнейшим снижением в 2024 г. до 2,8% ВВП, а в 2025 г. – до 2,5% ВВП. Для достижения показателей Национального плана бюджетная политика будет формироваться исходя из постепенного снижения уровня ненефтяного дефицита до 6,0% ВВП к 2025 г. и поддержания в среднесрочном периоде уровня дефицита республиканского бюджета не выше 3% ВВП.

На прогнозном горизонте обращает на себя внимание постепенное наращивание объема долговой нагрузки до 28,6% ВВП в 2025 г. с 24,9% ВВП в 2022 г., что возможно вызвано изменением структуры финансирования бюджетных расходов и замещением части трансфертов из Национального фонда долговым финансированием расходов. В таких условиях рекомендуется наращивать внутренний долг преимущественно в национальной валюте в целях обеспечения долговой устойчивости в долгосрочном периоде и избегания накопления излишних валютных рисков в экономике, а также минимизации влияния накопленных долговых обязательств на обменный курс.

Рис 33. Прогнозные параметры роста экономики и инфляции в Казахстане, %*

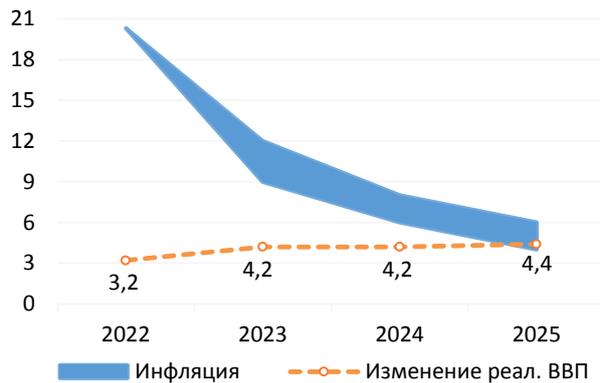
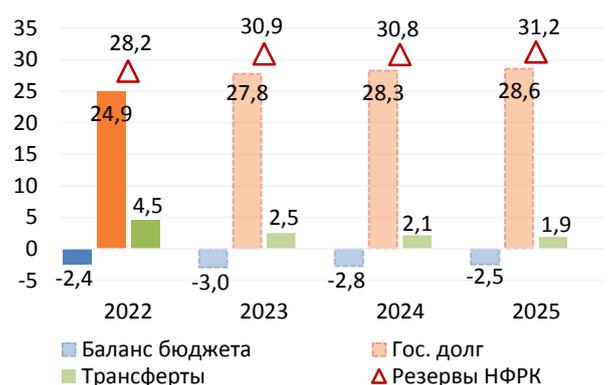


Рис 34. Прогнозные бюджетные и долговые параметры в Казахстане, % ВВП*



*Примечание: оценка 2023-2025 гг. согласно национального прогноза.

²² Указ Президента РК от 15.02.2018 г. № 636.

Предложения Комиссии по мерам среднесрочного действия, направленным на снижение уровня инфляции

В результате негативного влияния ряда внешних и внутренних факторов экономический рост в Казахстане в 2022 г. замедлился, а инфляционное давление усилилось. По итогам года ВВП вырос на 3,2%, а инфляция ускорилась до 20,3%.

Высокий инфляционный фон сложился под влиянием ряда факторов. Одним из основных факторов стал рост мировых цен. В отличие от ведущих развитых и развивающихся стран, экономики которых могут не только абсорбировать воздействие внешних шоков, но и влиять на формирование мировых цен, т.е. быть прайс-мейкерами (price-maker), Казахстан ввиду сложившейся специфики экономики и ее невысокой диверсификации не может влиять на мировые цены и вынужден оплачивать стоимость товаров и услуг, которую ему диктует мировой рынок, т.е. быть прайстейкером (price-taker).

Для смягчения воздействия внешних шоков Правительство и Национальный Банк приняли меры, которые способствовали поддержанию макроэкономической стабильности и экономической активности. Для сдерживания ценового давления Правительство ввело временные ограничения на экспорт некоторых социально значимых товаров и продлило заморозку цен на топливо. В свою очередь монетарный регулятор повысил базовую ставку, ограничил чрезмерную волатильность обменного курса путем проведения частичных валютных интервенций и усилил меры валютного контроля.

В начале 2023 г. в Казахстане продолжает отмечаться повышенный инфляционный фон и в течение года сохраняются риски усиления побочных эффектов, которые могут привести к снижению темпов роста экономики и дальнейшему инфляционному давлению на внутренние цены. В марте 2023 г. уровень инфляции достиг 18,1%. Основное влияние на динамику цен продолжает оказывать продовольственная инфляция.

В связи с превышением Казахстаном по итогам 2022 г. ограничения уровня инфляции, рассчитанного в соответствии с Договором о ЕАЭС, следует обеспечить ее снижение. В этой связи Комиссия рекомендует при проведении экономической политики учитывать следующие предложения по мерам, направленным на снижение и поддержание стабильного уровня инфляции в среднесрочной перспективе:

1. Совершенствование системы мониторинга цен на продовольственные товары;
2. Развитие торговой и логистической инфраструктуры для сдерживания роста цен на социально значимые товары;
3. Продолжение работы по внедрению механизмов повышения энергосбережения и энергоэффективности на предприятиях;
4. Увеличение внутреннего производства социально значимых продовольственных товаров путем расширения мощностей по производству и переработке сельскохозяйственной продукции;

5. Развитие конкуренции на внутреннем продовольственном рынке посредством повышения прозрачности работы торгово-распределительных сетей;

6. Развитие цифровой электронной платформы агропромышленных товаров для повышения информированности сельскохозяйственных производителей;

7. Стимулирование предприятий агропромышленного сектора, внедряющих современные технологии, способствующих повышению производительности труда в отрасли;

8. Совершенствование механизмов функционирования региональных стабилизационных фондов;

9. Снижение инфляционных ожиданий и укрепление доверия к денежно-кредитной политике посредством повышения информационной открытости;

10. Усиление влияния мер денежно-кредитной политики на ценовую стабильность путем дальнейшего совершенствования трансмиссионного механизма;

11. Продолжение проведения операций на валютном рынке в период высокой волатильности национальной валюты для сглаживания резких колебаний обменного курса;

12. Увеличение доли национальных валют во взаимных расчетах государств – членов ЕАЭС.