



КАЗАХСТАН

Основные события

- **Экономика пострадала от падения цен на нефть и ухудшения внешних условий.** Ожидается, что в 2015 году экономический рост замедлится до 1,2%, по сравнению с 4,3% в 2014 году, но при этом налогово-бюджетные средства защиты от внешних негативных факторов останутся достаточными при наличии значительных резервов Национального фонда.
- **Казахстан добился значительного прогресса в реализации своей масштабной программы реформ, направленной на стимулирование инвестиций и роста.** Вступление страны во Всемирную торговую организацию (ВТО), наряду с проведением других структурных реформ, способствует повышению инвестиционной привлекательности страны.
- **Был введен плавающий обменный курс, основанный на инфляционном таргетировании, на смену фиксированному курсу, привязанному к доллару США.** Это значительное изменение политики, ставшее неизбежным и необходимым в долгосрочной перспективе для Казахстана; в краткосрочной же перспективе, несмотря на его существенное влияние на некоторые сектора и некоторых потребителей, можно ожидать, что в целом его влияние на экономический рост будет нейтральным.

Ключевые приоритеты на 2016 год

- **Один из основных приоритетов заключается в перестройке нефtezависимой экономики в условиях более низких цен на нефть.** Успешная и своевременная реализация правительственной программы структурных реформ и эффективное управление программами налогово-бюджетного стимулирования имеют важное значение для улучшения делового климата и достижения более высоких темпов роста при более низких ценах на нефть.
- **Необходимо укрепить денежно-кредитную политику.** После изменения режима валютного регулирования важно принять меры для укрепления доверия к тенге, что позволит снизить волатильность и стабилизировать валютный курс на оптимальном уровне для экономики. В связи с этим исключительно важно укрепить денежно-кредитную политику и операции, вместе с механизмом установления валютного курса и других инструментов, требующихся для эффективного таргетирования инфляции.
- **Необходимо ускорить осуществление комплексной программы приватизации, объявленной в 2014 году.** На сегодняшний день она продвигается медленно, но необходимо продолжать процесс приватизации для привлечения новых инвестиций в ключевые отрасли и снижения роли государства в экономике.

Основные макроэкономические показатели (%)					
	2011	2012	2013	2014	2015 прогноз
Рост ВВП	7,5	5,0	6,0	4,3	1,2
Инфляция (в среднем)	8,3	5,1	5,8	6,7	6,8
Сальдо госбюджета/ВВП	6,0	4,5	5,0	1,8	-3,0
Баланс текущего счета/ВВП	5,4	0,5	0,4	2,1	-3,0
Чистые ПИИ/ВВП (знак "-" = приток)	-4,6	-5,8	-3,5	-2,2	-2,8
Внешний долг/ВВП	66,7	67,4	64,8	72,4	данных нет
Валовые резервы/ВВП	15,6	13,9	10,7	13,4	данных нет
Кредитование частного сектора/ВВП	31,1	32,8	32,0	31,0	данных нет

Макроэкономические показатели

Темпы экономического роста снижаются в результате внешних негативных факторов.

В первой половине 2015 года реальный рост ВВП (достигший 4,3% в 2014 году) сократился до 1,7% в сравнении с предыдущим годом в результате падения цен на нефть, рецессии в России, снижения активности ключевых деловых партнеров и ослабления спроса на внутреннем рынке. Обесценение российского рубля стало причиной притока дешевых импортных товаров из России, что создало давление на отечественные отрасли и повлекло за собой сокращение объемов экспорта. Снижение цен на нефть вызвало резкое падение экспортных поступлений, причем в первой половине 2015 года объем экспорта упал на 44% в сравнении с предыдущим годом, а импорта – на 17% в результате снижения спроса на внутреннем рынке. Инфляция составила 4,4% в сентябре 2015 года в сравнении с предыдущим годом, что существенно ниже по сравнению с 7,5% в январе 2015 года.

Национальный банк Казахстана (НБК) перешел на плавающий обменный курс (с инфляционным таргетированием) 20 августа 2015 года.

В результате курс тенге к доллару США снизился более чем на 26% – примерно до 255 тенге за доллар США – и впоследствии, во второй половине сентября, стабилизировался на уровне 270–275 тенге за доллар США, что означает обесценение национальной валюты примерно на 30% по сравнению с предыдущим периодом. НБК сохраняет достаточные резервы для предотвращения резких колебаний обменного курса – на конец сентября 2015 года валовые международные резервы/золото составляли 35,9 млрд. долл. США, а активы Национального фонда – 67,9 млрд. долл. США.

В условиях снижения поступлений от реализации нефти правительству пришлось пересмотреть бюджет.

В бюджет на 2015 год заложена цена нефти в 50 долл. США за баррель, плановый дефицит на уровне 3% ВВП в 2015 году и уровень общих расходов несколько выше по сравнению с 2014 годом. Бюджет был увеличен за счет включения расходов по программе “Нурлы Жол” (примерно 3 млрд. долл. США в год), финансируемых из Национального фонда и предназначенных в основном для инвестирования в инфраструктуру. В то же время часть расходов была сокращена за счет отсрочки или прекращения реализации новых проектов; все социальные расходы остались без изменений. Дефицит будет профинансирован за счет кредитов бюджетной поддержки Всемирного банка и Азиатского банка развития, средств от успешного размещения в июле 2015 года еврооблигаций на сумму 4 млрд. долл. США и выпуска облигаций на внутреннем рынке. Правительство планирует подготовить свой бюджет на 2016 год, основанный на цене нефти в 40 долл. США за баррель с дефицитом несколько выше – на уровне 3,3%.

Рост ВВП снизится в 2015 году до 1,2% и будет оставаться замедленным на уровне 1,5% в 2016 году в результате сложных внешних условий – продолжения рецессии и снижения курса рубля в России, неизменности цен на нефть и снижения добычи нефти в результате задержки начала промышленной добычи на месторождении Кашаган. На росте сказывается также и менее оптимистичный настрой инвесторов на фоне геополитического кризиса. Положительными факторами являются объявленная программа налогового-бюджетного стимулирования и долгосрочная программа реформ, которые обеспечат высокие темпы экономического роста.

Основные изменения в области структурных реформ

Росту и реформаторской деятельности способствуют программа стимулирования «Нурлы Жол» и расширенное партнерство с международными финансовыми организациями (МФО). «Нурлы Жол» – это программа антициклического стимулирования экономики на 2015–2017 годы, объявленная в ноябре 2014 года. Эта программа, которая финансируется из Национального фонда, предназначена в основном для поддержки развития инфраструктуры, малых и средних предприятий (МСП) и урегулирования проблемы неработающих кредитов в банковском секторе. Казахстан также добился заметного прогресса в рамках подписанной в 2014 году программы расширенного партнерства с ЕБРР и другими МФО, в связи с которой правительство выделило 2,7 млрд. долл. США из Национального фонда для финансирования и поддержки структурных реформ в ключевых секторах экономики. В мае 2015 года были внесены изменения в Закон «О естественных монополиях», предусматривающие повышение прозрачности расчета тарифов и деятельности субъектов естественных монополий, оптимизацию порядка тарифообразования, обеспечение защиты потребителей и облегчение процесса обработки конкурсных предложений и устранение излишних расходов.

Осуществляются и другие структурные реформы. Переизбранный на пост президента в апреле 2015 года Нурсултан Назарбаев объявил программу «100 конкретных шагов», направленную на повышение прозрачности и подотчетности на основе структурных преобразований за счет: формирования современного государственного аппарата; обеспечения верховенства закона; совершенствования политики индустриализации и стимулирования роста; и формирования транспарентного подотчетного государства. В рамках данной программы в столице страны г. Астане будет создан новый международный финансовый центр (AIFC) на базе инфраструктуры выставки «Астана ЭКСПО 2017». AIFC призван стать региональным финансовым центром, в котором будут применяться международные стандарты и будет создана независимая судебная система на основе британского права. Правительство также провело реформы для улучшения инвестиционного климата – в феврале 2015 года были приняты правила комплексной организации деятельности инвесторов, в декабре 2014 года были внесены изменения в Закон «Об инвестициях» в целях улучшения инвестиционного климата и, как было объявлено в июле 2015 года, безвизовый режим для граждан развитых стран был продлен до конца 2017 года. Страна улучшила свой рейтинг согласно докладу Всемирного банка «Ведение бизнеса – 2016», заняв 41-е место в числе 189 стран (по сравнению с 53-м местом согласно докладу за 2015 год). Основные улучшения были достигнуты в таких областях, как начало предпринимательской деятельности, защита миноритарных инвесторов и урегулирование ситуаций неплатежеспособности.

В апреле 2015 года НБК утвердил направления денежно-кредитной политики до 2020 года с изложением реформ, которые будут проведены в связи с переходом на плавающий валютный курс с инфляционным таргетированием (который уже произошел). Денежно-кредитные и институциональные реформы включают: укрепление структуры управления, создание комитета по денежно-кредитной политике, обеспечение большей независимости в принятии решений, формирование комитета по денежному рынку для практического осуществления денежно-кредитной политики, включая оценку ликвидности банковского сектора и динамики межбанковского рынка.

Казахстан вступил в ВТО и активно ведет процесс вступления в ОЭСР. Протокол о вступлении Казахстана в ВТО был подписан 23 июля 2015 года, причем соглашение о вступлении было ратифицировано парламентом в октябре 2015 года. Страна официально станет полноправным членом ВТО через 30 дней после того, как уведомит Генерального директора ВТО о ратификации. В связи со вступлением в ВТО экспортные тарифы Казахстана снизятся приблизительно до 6–6,5%, на уровень, который существовал в стране до ее вступления в Евразийский Экономический Союз (в результате чего общие экспортные тарифы Казахстана поднялись примерно до 10,6%). Вступление в ВТО может вызвать некоторые краткосрочные экономические сбои в результате снижения тарифов и отмены импортных ограничений, но институциональные перемены и повышение прозрачности в долгосрочной перспективе улучшат деловой и инвестиционный климат в стране. Кроме того, в январе 2015 года Казахстан подписал меморандум о взаимопонимании с ОЭСР по программе сотрудничества на 2015–2016 годы. Страна планирует ввести безвизовый режим для граждан государств – членов ОЭСР с января 2017 года.

Наблюдается прогресс в работе по улучшению трансграничной торговли, транспорта и логистической инфраструктуры. Правительство и другие заинтересованные стороны всё больше уделяют внимание расширению возможностей в части трансграничной торговли и улучшению транспортной инфраструктуры. Введенная в строй в конце 2014 года 900-километровая железная дорога, связывающая Казахстан, Туркменистан и Иран, открыла Казахстану доступ к иранским портам в Персидском заливе. Страна планирует также завершить к концу 2015 года сооружение казахстанского участка автострады между Западной Европой и Западным Китаем. Казахстан активно участвует в осуществлении китайской инициативы по созданию Экономического пояса Шелкового пути. Вместе с тем сохраняются и серьезные проблемы: согласно индексу логистических показателей Всемирного банка Казахстан занимает 88-е место (в числе 160 стран), что указывает на наличие препятствий в процедурах таможенной очистки, торгово-транспортной инфраструктуре, качестве логистического обслуживания и отслеживании и своевременной доставке груза.

Казахстан углубил свои экономические связи с Китаем. Создан казахстано-китайский инвестиционный фонд с участием Фонда экономического сотрудничества «Китай-Евразия» (50%) и казахстанского национального холдинга «Байтерек» (50%). Фонд со стартовым капиталом в 500 млн. долл. США будет инвестировать средства в экономику Казахстана. В марте 2015 года обе страны подписали также 33 двусторонние сделки на сумму в 23,6 млрд. долл. США для финансирования инвестиций в такие отрасли, как сталелитейная промышленность, цветная металлургия, производство листового стекла, нефтепереработка, гидроэлектроэнергетика и автопром. Казахстан явился одним из членов – основателей Азиатского банка инфраструктурных инвестиций.

НБК принял меры к урегулированию положения с неработающими кредитами. Укреплена правовая база, рекапитализирован Фонд стрессовых активов, улучшается его структура и процедуры, банк с наибольшим количеством неработающих кредитов «БТА-Казкоммерцбанк» разделен на «хороший» (Казкоммерцбанк) и «плохой» (БТА) банк с отзывом лицензии у банка БТА. Сумма в 500 млрд. тенге (или примерно 2,7 млрд. долл. США), выделенная для поддержки банковского сектора, прежде всего для урегулирования проблемы неработающих кредитов «БТА-Казкоммерцбанка», которые в настоящее время локализованы в банке БТА. Хотя по состоянию на июль 2015 года доля официальных неработающих кредитов снизилась до 9,98%, по части кредитов, которая была списана с баланса банков, что собственно и способствовало снижению доли официальных неработающих кредитов, все еще предъявляются обратные требования к банкам, изначально выдавшим такие кредиты.

НБК разработал план дедолларизации на 2015–2016 годы. Степень долларизации в банковском секторе, в частности депозитов, остается весьма высокой. По этой причине правительство утвердило в феврале 2015 года новый план. Основной акцент в нем сделан на повышении макроэкономической стабильности, развитии системы безналичных расчетов, сокращении теневого сектора экономики и обеспечении приоритета национальной валюты над иностранными.

Программа приватизации осуществляется медленными темпами. Первоначальный план предусматривал на 2014–2016 годы продажу долей участия в 106 госкомпаниях. Однако в период с 2014 по июль 2015 года в рамках данной программы приватизировано всего 28 компаний. Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» планирует выставить на продажу еще 14 активов в 2015 году.