

Экономические перспективы Казахстана в 2025 году: вызовы, возможности и стратегические секторы

Livio Mazzuocolo – Генеральный директор Confindustria Казахстан

Уважаемые партнеры,

В 2025 году Казахстан находится в выгодном положении для решения новых экономических задач, а также для использования возможностей для роста и диверсификации. Как мы уже неоднократно говорили, страна, богатая природными ресурсами и стратегически расположенная между Европой и Азией, стремится укрепить свою экономику за счет структурных реформ, а также сильного желания диверсифицировать энергетику и стимулировать сектор высокотехнологичных услуг за счет продвижения инновационных секторов, таких как «зеленая» энергетика и цифровизация.

Несмотря на трудности, связанные с инфляцией и нестабильностью мировых рынков, Казахстан стремится стать ключевым игроком в Центральной Азии и укрепить свои

В последние годы в Казахстане наблюдался умеренный рост экономики. В 2023 году темпы роста ВВП составят 3,1% по сравнению с 3,5% в 2022 году. В 2025 году страна ожидает стабильный рост, прогнозируемый в диапазоне от 3,4 до 3,5%.

Таким образом, это далеко от ожидаемых 5%, установленных в финансовом планировании на 2023/2024 годы.

Прогнозы ВВП поддерживаются сочетанием иностранных инвестиций и текущих структурных реформ (например, новый гражданский кодекс, новая налоговая реформа, новый кодекс по охране окружающей среды), которые направлены на диверсификацию экономики, все еще сильно зависящей от экспорта нефти, природного газа и минералов. Государственная политика по-прежнему направлена на укрепление нефтяных секторов с акцентом на сельское хозяйство, инфраструктуру и цифровизацию, но при этом остается моделью привлечения инвестиций, не подкрепленной более структурированной системой промышленных планов, сопровождаемых банками и инвестиционными фондами.

Европейские малые и средние предприятия, безусловно, заинтересованы в новых рынках, но их ресурсоемкость будет во многом зависеть от структуры долга, которую политики перевооружения опасаются в 2025 году, если война в Украине продолжится, поскольку это будет означать кредитный кризис и, следовательно, меньшую ликвидность для зарубежных секторов компаний.

Ключевые отрасли для роста ВВП

–Энергетика: Добыча нефти и природного газа остается главной опорой экономики, однако ожидается, что все большее внимание будет уделяться возобновляемым источникам энергии, таким как солнечная и ветровая. Казахстан ставит перед собой амбициозные цели по увеличению мощности «зеленой» энергетики до 5 ГВт к 2025 году, что будет способствовать устойчивому экономическому росту.

Текущая инвестиционная ситуация в секторе добычи нефти и газа зависит от судьбы мегаарбитража на 130 миллиардов евро между правительством Казахстана и консорциумом NCOC, который, безусловно, окажет влияние на эти проекты и будущие инвестиции в них.

Были приглашены новые игроки, не относящиеся к европейским и американским ветеранам, такие как Катар, Эмираты, Китай и Корея.

С одной стороны, их усиленное присутствие может стимулировать конкуренцию, но с другой – существенно сократит возможности реализации проектов локализации для уже присутствующих компаний.

Казахстан не готов к проведению серьезной налоговой реформы, которая бы действительно защищала долгосрочные иностранные компании в стране.

–Инфраструктура и строительство: Инфраструктурные проекты, частично финансируемые европейскими инвестициями (в рамках Глобального коридора с ЕБРР и АБР), будут способствовать росту портов, железных и автомобильных дорог, улучшая региональные и международные связи. Этот сектор также окажет положительное влияние на рынок труда, но не раньше и не позже 2026 года, когда возобновится работа нефтяного сектора (вероятно, не раньше весны 2026 года).

–Цифровой сектор: цифровизация является стратегической целью правительства Казахстана, при этом целевые инвестиции направлены на развитие информационных технологий (ИКТ) и автоматизации. Ожидается, что в ближайшие годы темпы роста технологической отрасли составят 20 % в год.

экономические связи с Европейским союзом, в том числе благодаря поддержке инициативы Global Gateway.

Европейский союз, особенно после победы Трампа в США, играет дипломатическую балансирующую роль для Казахстана, как никогда раньше, и это также будет отражено в политике привлечения наших инвестиций в страну.

Общий обзор и прогнозы ВВП на 2025 год

24 января президент Касым-Жомарт Токаев встретился с председателем Центрального банка Казахстана Тимуром Сулеймановым, чтобы обсудить реализацию планов денежно-кредитной политики, начатых в прошлом году.



Вспомните банк KASPI. Его финтех-сегмент показал уверенный рост в третьем квартале 2024 года: оборот вырос на 24%, а чистая прибыль – на 15% по сравнению с прошлым годом, несмотря на то, что в прошлом году он был вовлечен в коллективный иск своих акционеров в связи с делом о санкциях в отношении российских организаций и владельцев счетов в 2022 году.

Инфляция и денежно-кредитная политика: вызовы и ответные меры

Уровень инфляции в Казахстане достиг 16,5 процента в 2023 году, что является высоким показателем, оказывающим давление как на домохозяйства, так и на бизнес. Рост цен был вызван главным образом повышением стоимости продовольствия и энергоносителей, а также нарушениями в глобальных цепочках поставок.

В настоящее время инфляция составляет 8,3 %, что по-прежнему очень высокий показатель, учитывая, что в 2022 году попытка повысить цены на газ и топливо привела к забастовкам, мобилизации, городской партизанской войне и поджогу мэрии Алматы.

В Казахстане 4% населения живет за чертой бедности.

В 2025 году правительство и Национальный банк Казахстана ожидают снижения инфляции до уровня 6–8 %. Стабилизация цен будет поддерживаться более жесткой денежно-кредитной политикой, включая повышение процентных ставок и контроль за денежной массой. Однако главной задачей остается управление ценами на товары первой необходимости, которые могут оставаться волатильными из-за глобальных колебаний.

Прогнозы инфляции на 2025 год:

Инфляция в 2023 году: 16,5%, в настоящее время 8,3%.

Целевой уровень инфляции на 2025 год: 6 – 8 %.

Факторы риска: глобальные изменения цен, стоимость энергоносителей и продуктов питания, колебания курса тенге.

Безработица и развитие рынка труда

Уровень безработицы в Казахстане в 2023 году составит 4,9 процента, а в 2025 году ожидается стабилизация на уровне 4,5–5 процентов. Рынок труда остается сложной задачей для страны, поскольку переход к высокотехнологичным отраслям требует повышения профессиональной квалификации и обучения.

Правительство Казахстана инициировало программы по повышению уровня образования и развитию цифровых навыков среди молодежи. Ожидается, что в таких секторах, как технологии, возобновляемые источники энергии и строительство, будут созданы новые рабочие места, что снизит давление на рынок труда.

Внешняя торговля и торговый баланс: на пути к диверсификации
В 2023 году экспорт Казахстана составил 70,1 млрд долларов, а импорт – 35,6 млрд долларов, в результате чего положительное сальдо торгового баланса составило около 34,5 млрд долларов. Основными статьями экспорта страны остаются нефть, природный газ и металлы. Однако Казахстан пытается диверсифицировать свою внешнюю торговлю, делая упор на передовые технологии и продукцию с высокой добавленной стоимостью.

Европейский рынок остается стратегическим партнером, а Европейский союз – четвертым по величине торговым партнером Казахстана. Программа ЕС «Глобальные ворота» является одним из основных рычагов привлечения прямых иностранных инвестиций (ПИИ), особенно в области «зеленой» инфраструктуры и цифровизации.

Основные торговые партнеры (2023 год):

Китай: основной партнер по нефти и сырью.

Россия: Торговля с Казахстаном в энергетическом и сельскохозяйственном секторах.

Европейский союз: фокус на передовых технологиях и инфраструктуре.

Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) и поддержка частного сектора

В 2023 году объем прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в Казахстан достиг 20 млрд долларов США, а к 2025 году прогнозируется ежегодный рост на 5–6%. Эти инвестиции в основном направлены в энергетику, инфраструктуру и сектор зеленых технологий.

Приток ПИИ также возможен благодаря программам реформ правительства Казахстана, которые направлены на улучшение «делового климата», повышение прозрачности и защиту иностранных инвесторов, но на данный момент есть намерение, но пока нет сильной воли для реального осуществления.

В этом вопросе европейские, британские и американские институты должны приложить больше усилий, требуя от агентств и министерств более активного участия в спорах между компаниями и местными администрациями.

Политика налогового стимулирования, создание особых экономических зон и поощрение долгосрочных инвестиций – это стратегические инструменты, которые будут способствовать дальнейшему росту ПИИ, но их постоянство зависит от сотрудничества сторон, которое пока не имеет под собой фактической основы.

Выводы: Вызовы и возможности

В 2025 году Казахстан окажется на перепутье: с одной стороны, у него есть возможность укрепить свой экономический рост за счет диверсификации и инноваций.

С другой стороны, структурные реформы, хотя и амбициозные, еще не принесли ожидаемых результатов; европейские, американские и британские структуры должны более активно взаимодействовать со своими компаниями в стране, чтобы координировать их применение, если они хотят увидеть результаты в ближайшее время.