



Институт ЦАРЭС Ежеквартальный экономический обзор

Ханс Хольцхаккер
Шилянг Лу
Лихун Чэн

Апрель 2023

№ 9



Институт ЦАРЭС

Ежеквартальный экономический обзор

**Ханс Хольцхаккер
Шиянг Лу
Лихун Чэн**

Апрель 2023 г.

Оговорка

Соавторами восьмого выпуска Ежеквартального экономического обзора Института ЦАРЭС являются Ханс Хольцхаккер, главный экономист Института ЦАРЭС, Шилинг Лу, специалист по исследованиям Института ЦАРЭС, и Лихун Чен, старший специалист по экономике Института ЦАРЭС.

Взгляды, выраженные в данном обзоре, являются взглядами авторов и не обязательно отражают взгляды или политику Института ЦАРЭС, его финансирующих организаций или его Управляющего совета. Институт ЦАРЭС не гарантирует точность данных, включенных в настоящий обзор, и не несет ответственности за любые последствия их использования. Используемая терминология может не обязательно соответствовать официальным терминам Института ЦАРЭС. Институт ЦАРЭС не принимает на себя никаких обязательств или ответственности за использование настоящего обзора любой стороной или за последствия того, что любая сторона полагается на информацию или данные, представленные в нем.

Обозначая или упоминая какую-либо конкретную территорию или географическую область, или используя названия стран в обзоре, авторы не намеревались выносить какое-либо суждение относительно правового или иного статуса какой-либо территории или области. Границы, цвета, обозначения или любая другая информация, показанная на картах, не подразумевает какого-либо суждения о правовом статусе какой-либо территории, а также одобрения или принятия таких границ, цветов, обозначений или информации.

Данный обзор доступен на условиях лицензии Creative Commons Attribution 3.0 IGO (CC BY 3.0 IGO) <https://creativecommons.org/licenses/by/3.0/igo/>. Используя содержание этого обзора, вы соглашаетесь с условиями этой лицензии. Данная лицензия CC не распространяется на другие авторские материалы в этом обзоре. Если материал относится к другому источнику, пожалуйста, свяжитесь с владельцем авторских прав или издателем этого источника для получения разрешения на его воспроизведение. Институт ЦАРЭС не несет ответственности за любые претензии, возникшие в результате использования вами данного материала.

Институт Центрально-Азиатского Регионального Экономического Сотрудничества (ЦАРЭС)

№. 376 Нянчен Роуд, г. Урумчи, Синьцзян, КНР

факс: +86-991-8891151

LinkedIn

km@carecinstitute.org

www.carecinstitute.org

ОГЛАВЛЕНИЕ

<i>Рост в ЦАРЭС даже выше, чем в допандемические годы, но скорее обусловлен потреблением и государственными расходами; инвестиции все еще выжидают</i>	6
В целом темпы роста в 2022 году несколько замедлились по сравнению с 2021 годом, но все еще превышали темпы роста до пандемии в большинстве экономик ЦАРЭС.	7
ВВП по происхождению (секторальный): рост в основном был обусловлен услугами; в сельском хозяйстве также наблюдался рост; в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности рост был более неоднозначным.	9
Продолжающийся, хотя и менее выраженный рост потребления домашних хозяйств; государственные расходы замедлились, но все еще превышали уровни 2019 года; инвестиции остались относительно робкими.	12
Высокочастотные индикаторы: рост розничных продаж в 2022 году замедлился по сравнению с 2021 годом, но был выше, чем в 2018-19 годах; рост промышленного производства также увеличился, но с существенной волатильностью.	15
Внешняя торговля: темпы роста в целом оставались высокими в 2022 году, но поляризация между нетто-экспортерами и нетто-импортерами ЦАРЭС стала еще более выраженной.	17
Внешний долг и валютные резервы: в некоторых экономиках ЦАРЭС с ними необходимо проявлять осмотрительность.	20
Отражая существенные различия во внутренней и внешней среде, валюты ЦАРЭС также развивались по-разному.	22
Инфляция замедлилась в большинстве экономик ЦАРЭС, но оставалась повышенной в других.	23
Монетарные (денежно-кредитные) политики разнятся; рост кредитования в целом замедлился, но в большей степени по кредитам корпоративному сектору, чем по кредитам физическим лицам.	24
Государственный долг в отдельных странах ЦАРЭС несколько ограничивает бюджетные расходы, затрудняя проведение антициклической и социальной политики.	26
Рейтинги: В 2023 году лучше, чем в 2022 году, но дальнейшее улучшение помогло бы.	27
ПРИЛОЖЕНИЕ: ИНИЦИАТИВЫ СОТРУДНИЧЕСТВА ЦАРЭС В СМИ	29
Инициативы правительств стран ЦАРЭС по сотрудничеству.	29
Трансграничная деловая активность ЦАРЭС.	33
Важные моменты внутрирегиональной экономики ЦАРЭС.	35

Графики

График 1. Рост реального ВВП (% , г/г)	7
График 2. ВВП по происхождению: Сельское хозяйство (% , г/г)	9
График 3. ВВП по происхождению: Сельское хозяйство (% роста по сравнению с тем же кварталом 2019 г.).....	9
График 4. ВВП по происхождению: Обрабатывающая промышленность (% , г/г)	10
График 5. ВВП по происхождению: Обрабатывающая промышленность (% роста по сравнению с тем же кварталом 2019 г.).....	10
График 6. ВВП по происхождению: Горнодобывающая промышленность (% , г/г).....	11
График 7. ВВП по происхождению: Горнодобывающая промышленность (% роста по сравнению с тем же кварталом 2019 г.)	11
График 8. ВВП по происхождению: Услуги (% , г/г)	12
График 9. ВВП по происхождению: Услуги (% роста по сравнению с тем же кварталом 2019 г.).....	12
График 10. ВВП по использованию: Потребление домохозяйств (% , г\г)	13
График 11. ВВП по использованию: Потребление домохозяйств (% роста по сравнению с тем же кварталом 2019 г.).....	13
График 12. ВВП по использованию: Валовое накопление основного капитала (% , г\г)	14
График 13. ВВП по использованию: Валовое накопление основного капитала (рост в % по сравнению с тем же кварталом 2019 г.)	14
График 14. ВВП по использованию: Государственные расходы (% , г\г).....	15
График 15. ВВП по использованию: Государственные расходы (рост в % по сравнению с тем же кварталом 2019 г.).....	15
График 16. Объем розничных продаж (% , г/г)	16
График 17. Объем розничных продаж (% роста по сравнению с тем же месяцем 2019 года)	16
График 18. Объем промышленного производства (% , г/г)	17
График 19. Объем промышленного производства (% роста по сравнению с тем же месяцем 2019 года)	17
График 20. Экспорт (в долларах США, FOB, %, г/г, скользящее среднее значение за 3 месяца)	18
График 21. Экспорт (% роста по сравнению с тем же месяцем 2019 г.)	18
График 22. Импорт (в долларах США, FOB, %, г/г, скользящее среднее значение за 3 месяца).....	19
График 23. Импорт (% роста по сравнению с тем же месяцем 2019 г.).....	19
График 24. Торговый баланс (в долларах США, ежемесячные данные в % от ВВП за полный год)	19
График 25. Баланс текущего счета (в долларах США, квартальные данные в % от ВВП за весь год, скользящее среднее значение за 4 квартала).....	20
График 26. Внешний долг (в % от экспорта товаров и услуг).....	20
График 27. Валютные резервы (в месяцах импорта товаров и услуг)	21
График 28. Обменные курсы (доллар США/национальная валюта, январь 2020 г. = 1,00).....	22
График 29. Инфляция: Индекс потребительских цен (% , г/г)	23
График 30. Индекс потребительских цен: Продовольствие (% , г/г)	23
График 31. Учетные ставки монетарной политики центрального банка, в % в годовом исчислении.....	24
График 32. непогашенные банковские кредиты корпоративному сектору (% , г/г).....	25
График 33. непогашенные банковские кредиты физическим лицам (% , г/г).....	25
График 34. Доля проблемной задолженности в общем объеме кредитов (%).....	26
График 35. Общий государственный долг (% от ВВП).....	26
График 36. Шкалы рейтинговых агентств по странам+ некоторая классификация рисков	27

Таблицы

Таблица 1. Рост реального ВВП (% , г/г)	8
Таблица 2. Рейтинговые действия трех крупнейших агентств.....	27

Аббревиатуры

АБР	Азиатский банк развития
ПБ	Платежный баланс
ЦАРЭС	Центральноазиатское региональное экономическое сотрудничество
СИФ	Стоимость, страхование и фрахт (Цена СИФ)
COVID-19	Коронавирусная инфекция 2019 г.
ИПЦ	Индекс потребительных цен
ФОБ	Франко-вагон, франко-борт
ВВП	Валовой внутренний продукт
H1	Первое полугодие (финансовый или календарный год)
H2	Второе полугодие (финансовый или календарный год)
ICBC	Промышленный и коммерческий банк Китая
МФО	Международная финансовая организация
МВФ	Международный валютный фонд
EFF МВФ	Механизм расширенного кредитования МВФ
КНР	Китайская Народная Республика
Q1	Первый квартал
Q2	Второй квартал
Q3	Третий кварта
Q4	Четвертый квартал
ГБП	Государственный банк Пакистана
СУП	Соглашение на уровне персонала
S&P	Standard & Poor's
ВБ	Всемирный банк
w.e.f	вступающий в силу с
г\г	год к году (в годовом исчислении)

РОСТ В ЦАРЭС ДАЖЕ ВЫШЕ, ЧЕМ В ДОПАНДЕМИЧЕСКИЕ ГОДЫ, НО СКОРЕЕ ОБУСЛОВЛЕН ПОТРЕБЛЕНИЕМ И ГОСУДАРСТВЕННЫМИ РАСХОДАМИ; ИНВЕСТИЦИИ ВСЕ ЕЩЕ ВЫЖИДАЮТ

В данном ежеквартальном экономическом обзоре, как обычно, рассматривается рост ВВП, промышленного производства и потребления в регионе ЦАРЭС, наряду с внешней торговлей, инфляцией, развитием монетарной (денежно-кредитной) политики и ростом кредитования. Он еще раз демонстрирует, что показатели экономик ЦАРЭС в целом были достаточно устойчивыми к множеству потрясений, с которыми они столкнулись с 2020 года. В 2022 году рост был даже выше, чем в годы до пандемии, и выше, чем прогнозировали большинство международных организаций по развитию. Однако в Обзоре также делается вывод о том, что рост по-прежнему в основном обусловлен потреблением и государственными расходами, в то время как инвестиции остаются относительно в выжидательном положении. Сектор услуг показал хорошие результаты, благодаря торговле, а сельское хозяйство значительно восстановилось; картина в обрабатывающей промышленности и особенно в горнодобывающей отрасли более неоднозначна. Хотя страны, занимающиеся добычей полезных ископаемых, получили значительную прибыль от высоких экспортных цен на продукцию горнодобывающей промышленности, добавленная стоимость в постоянных ценах в целом стагнировала или сильно колебалась.

Обстоятельства для экономик ЦАРЭС и их показатели стали более разнонаправленными, как и их экономическая политика. Поляризация между странами с профицитом внешней торговли и странами с дефицитом внешней торговли продолжает расширяться, что имеет некоторые последствия для обменных курсов. Инфляция начала снижаться в большинстве экономик ЦАРЭС, но все еще ускоряется в других странах. В результате некоторые центральные банки ЦАРЭС смягчили монетарную (денежно-кредитную) политику, в то время как другие еще больше ужесточили. Показатели внешнего и государственного долга в целом улучшились по сравнению с 2020 годом благодаря более высокой экономической активности, но в некоторых странах ЦАРЭС они остаются повышенными. В то же время, валютные резервы, измеряемые в месяцах импорта товаров и услуг, в целом снизились, а в случае Пакистана до показателя значительно ниже 3-месячного покрытия импорта. В некоторых других странах ЦАРЭС валютные резервы сейчас также немного ниже или лишь немного выше этого контрольного порога, и за ними необходимо следить руководящим органам власти, а также кредиторам и инвесторам.

Кроме того, в Обзоре содержится перечень рейтинговых действий по странам ЦАРЭС с 2020 года. Прогнозы рейтинговых агентств в целом улучшились в начале 2023 года после нескольких негативных прогнозов в 2022 году. Однако ряд стран ЦАРЭС остается в зоне высокого риска. Чтобы рейтинговые агентства, и особенно инвесторы и кредиторы, были более уверены, страны ЦАРЭС должны продолжать работу по оптимизации своей экономической и структурной политики и по дальнейшему улучшению делового и инвестиционного климата.

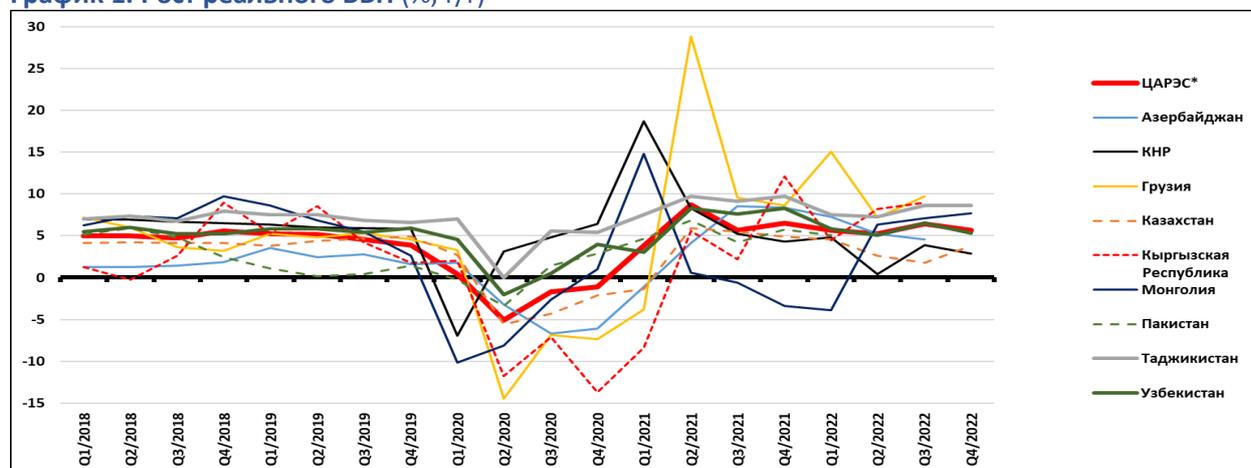
На 2022 год все еще оказывало влияние преодоление последствий пандемии COVID-19, хотя и в меньшей степени, чем на 2021 год. Ускорение темпов роста мировой экономики при сохранении некоторых ограничений в сфере снабжения и логистики вместе с повышением цен на сырьевые товары, связанным с частичной блокадой украинских портов и санкциями в отношении российского экспорта энергоносителей, привело к резкому росту инфляции и текущим глобальным высоким процентным ставкам. Это, в свою очередь, привело к убыткам в мировой банковской системе, вызвав серьезные трудности у некоторых банков, и более сдержанной кредитной политике у других, в том числе при кредитовании стран с развивающейся экономикой. Неопределенность вряд ли исчезнет и в 2023 году. Экономике ЦАРЭС пытались - и должны продолжать это делать - смягчать риски путем диверсификации цепочек поставок как на стороне импорта, так и на стороне экспорта, и сделать их более устойчивыми. В определенной степени экономики ЦАРЭС выигрывают от

перемещения компаний из России и от изменения маршрутов торговых потоков. Однако решающим фактором для сохранения импульса роста, достигнутого в 2022 году также в 2023 году и далее, является привлечение более высокого объема внутренних и иностранных инвестиций, особенно со стороны частного сектора.

В целом темпы роста в 2022 году несколько замедлились по сравнению с 2021 годом, но все еще превышали темпы роста до пандемии в большинстве экономик ЦАРЭС.

В 2022 году наблюдалось некоторое замедление роста реального ВВП по сравнению с 2021 годом, но в целом рост был значительно выше прогноза. Средний рост реального ВВП ЦАРЭС в годовом исчислении достиг 5,8% в 2022 году, немного снизившись с 6,2% в 2021 году (график 1, таблица 1; в таблице показан средний показатель без учета Афганистана, чтобы сохранить сопоставимость темпов роста, несмотря на отсутствие данных по Афганистану за 2022 и 2023 годы). Экономиками ЦАРЭС с более высокими темпами роста в 2022 году, чем в 2021 году, были Кыргызская Республика, Монголия и Пакистан; рост в Туркменистане не изменился; другие экономики ЦАРЭС выросли несколько меньше в 2022 году, чем в 2021 году. Темпы роста КНР в годовом исчислении замедлились с 8,4% в 2021 году до 3,0% в 2022 году, главным образом под влиянием политики КНР по борьбе с COVID, которая была смягчена только к концу 2022 года. За исключением КНР и Пакистана, фактические темпы роста стран в 2022 году были выше, чем прогнозировались международными финансовыми организациями (МФО), такими как АБР, МВФ и ВБ (таблица 1).

График 1. Рост реального ВВП (% , г/г)



*Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.

Примечание: Некоторые страны не предоставляют квартальных данных, а публикуют только за более длительные периоды, например, за январь-сентябрь; цифры на этом графике являются приблизительными оценками авторов темпов роста за отдельные кварталы.

Источник: CEIS, национальные статистические агентства, расчеты авторов.

Таблица 1. Рост реального ВВП (% , г/г)

	Средний темп роста		2020	2021	2022	2022	2023 пр.	2022 пр.			2023 пр.		
	2010-2014	2015-2019						Среднее значения АБР, МВФ и ВБ	АБР	МВФ	ВБ	АБР	МВФ
Афганистан	6,2	1,9	3,9	-2,4									
Азербайджан	1,8	0,8	-4,2	5,6	4,6	4,0	2,7	4,2	3,7	4,2	2,8	2,5	2,8
КНР	8,6	6,7	2,2	8,4	3,0	3,3	4,4	3,3	3,2	2,7	4,5	4,4	4,3
Грузия	5,4	4,0	-6,8	10,4	10,1	8,7	4,7	7,0	9,0	10,0	6,0	4,0	4,0
Казахстан	5,8	2,5	-2,5	4,0	3,2	2,8	3,9	3,0	2,5	3,0	3,7	4,4	3,5
Кыргызская Республика	4,0	4,2	-8,4	3,6	7,0	4,1	3,4	3,0	3,8	5,5	3,5	3,2	3,5
Монголия	10,4	3,9	-4,6	1,4	4,5	2,7	5,1	1,7	2,5	4,0	4,9	5,0	5,3
Пакистан*	3,2	3,8	-1,0	5,7	6,0	6,0	3,0	6,0	6,0	6,0	3,5	3,5	2,0
Таджикистан	7,1	6,9	4,5	9,2	8,0	5,5	4,7	4,0	5,5	7,0	5,0	4,0	5,0
Туркменистан	11,0	6,3	5,9	6,2	6,2	3,5	4,1	5,8	1,2		5,8	2,3	
Узбекистан	7,4	5,8	1,9	7,4	5,7	5,0	4,9	4,0	5,2	5,7	5,0	4,7	4,9
В среднем по ЦАРЭС (без АФГ)	6,5	4,5	-1,3	6,2	5,8	4,5	4,1	4,2	4,3	5,3	4,5	3,8	3,9

*Графа с пометкой 2020 относится к 2019/20 финансовому году, 2021 относится к 2020/21 финансовому году, а 2022 относится к 2021/22 финансовому году.

Примечание. Цифры с зеленым шрифтом указывают на ускорение, красным шрифтом на замедление по сравнению с 2015–2019 годами.

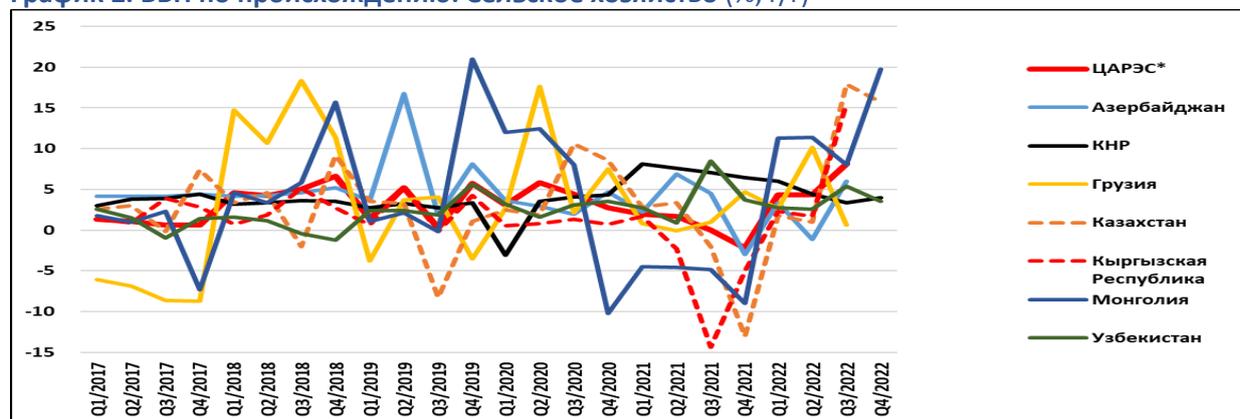
Источники: СЕИС, национальные статистические управления, АБР (прогноз на сентябрь 2022 г.), МВФ (прогноз на октябрь 2022 г.), ВБ (прогноз на январь 2023 г.), расчеты авторов на основе данных национальных статистических агентств и новостей.

В 2022 году рост был выше, чем в допандемический период 2015-19 гг. в большинстве стран региона ЦАРЭС. Рост был значительно ниже только в КНР; в Туркменистане и Узбекистане темпы роста почти не изменились; другие экономики ЦАРЭС росли быстрее. Особенно впечатляющим было ускорение в Азербайджане со среднего годового темпа 0,8% в период 2015-19 гг. до 4,6% в 2022 году, и в Грузии с 4,0% до 10,1% (Таблица 1). В Азербайджане, Грузии, Кыргызской Республике, Таджикистане и Узбекистане также были зафиксированы более высокие темпы роста, чем в непосредственно предпандемические 2018-19 годы. Относительно быстрый рост стал возможен благодаря сочетанию высоких цен на сырьевые товары, что благоприятно сказалось на доходах нетто-экспортеров товаров, активного роста экспорта услуг, таких как туризм и транспорт, постпандемического восстановления реальной заработной платы, несмотря на высокую инфляцию, значительного притока денежных переводов/перечислений, а в некоторых странах также существенного роста потребительских кредитов. Прогнозы МФО на 2023 год указывают на темпы роста, все еще превышающие 2015-19 годы, для Азербайджана, Казахстана и Монголии, которые пострадали от снижения цен на нефть и медь в 2015-17 годах, а также для Грузии. Темпы роста в других экономиках ЦАРЭС в 2023 году, по мнению МФО, останутся ниже показателей 2015-19 годов.

ВВП по происхождению (секторальный): рост в основном был обусловлен услугами; в сельском хозяйстве также наблюдался рост; в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности рост был более неоднозначным.

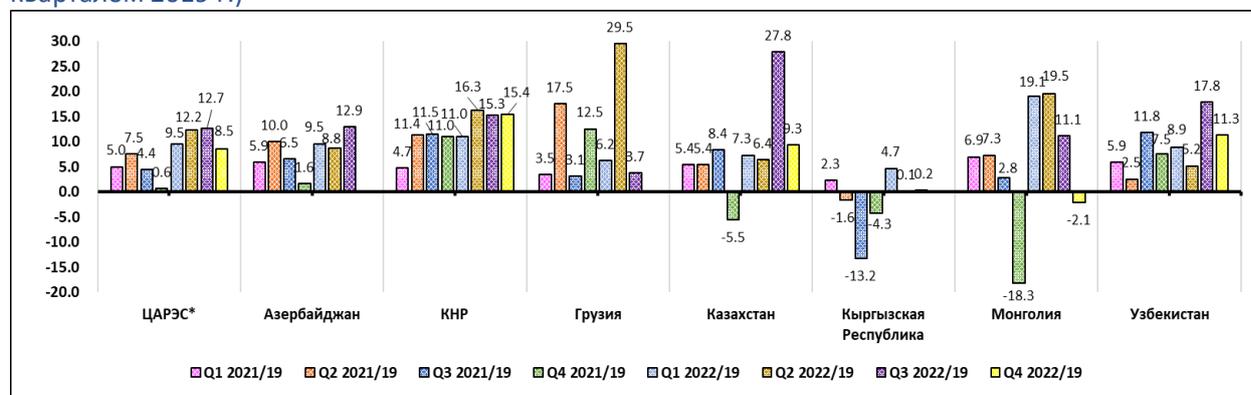
Сельское хозяйство прочно восстановилось в 2022 году. Производство добавленной стоимости¹ в сельском хозяйстве в 2022 году вернулось к положительному росту во всех экономиках ЦАРЭС, по которым имеются данные, после спада в третьем и четвертом кварталах 2021 года, в основном связанного с засухой (график 2). В среднем по региону ЦАРЭС добавленная стоимость в сельском хозяйстве в постоянных ценах выросла в годовом исчислении на 4,3% в первом и втором кварталах 2022 года и рост еще далее ускорился до 8,1% в третьем квартале. Темпы роста в сельском хозяйстве за год для Казахстана и Узбекистана начали снижаться в 4 квартале 2022 года, но темпы роста в Монголии значительно увеличились до 19,7% в 4 квартале, а в КНР - до 4,0% в 4 квартале. По сравнению с предпандемическими 2018-19 годами, рост был значительно выше в 2022 году в Казахстане, Кыргызской Республике, Монголии и Узбекистане. Для всех экономик ЦАРЭС, по которым имеются данные, за исключением Монголии, добавленная стоимость в сельском хозяйстве в постоянных ценах была выше в 2022 году, чем в 2019 году (график 3).

График 2. ВВП по происхождению: Сельское хозяйство (% г/г)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

График 3. ВВП по происхождению: Сельское хозяйство (% роста по сравнению с тем же кварталом 2019 г.)

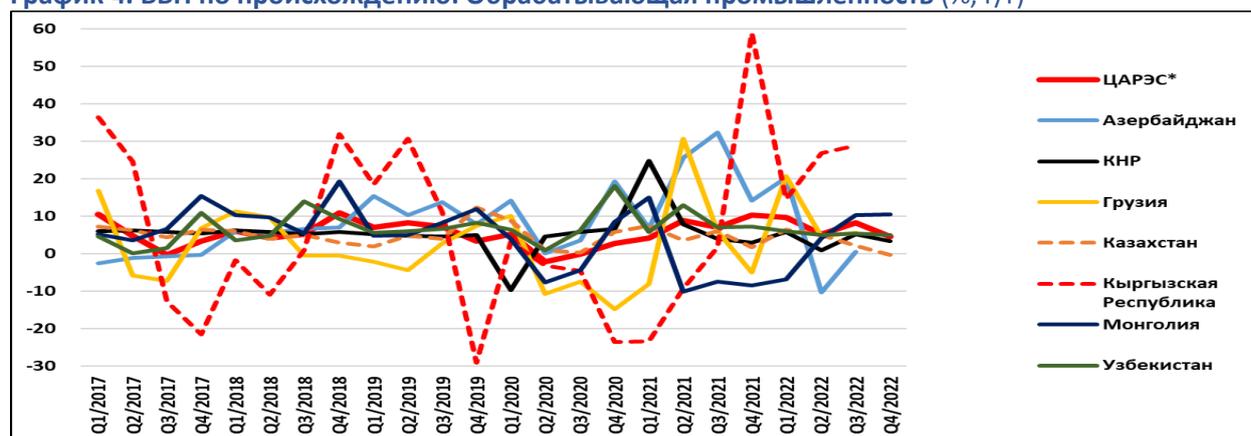


* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

¹ Обзор в данной работе анализирует компоненты реального ВВП. Все компоненты рассматриваются в национальной валюте в постоянных ценах.

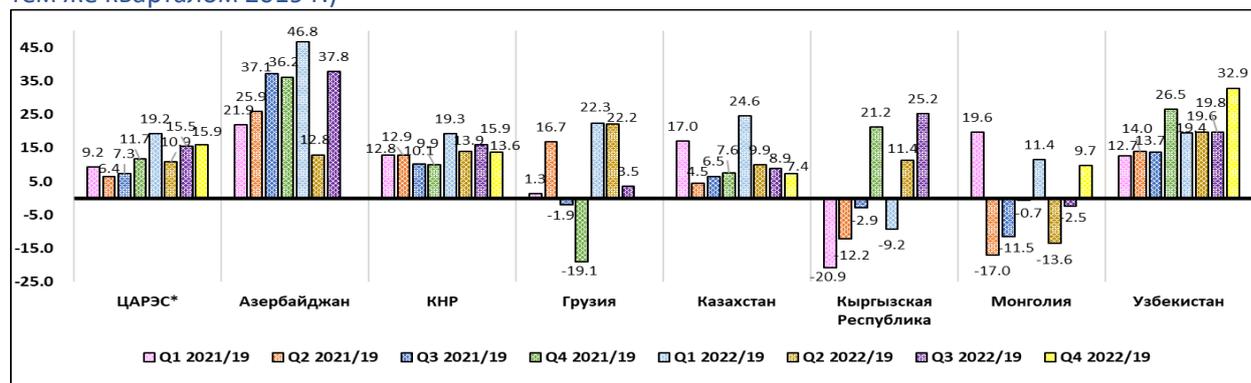
Темпы роста в обрабатывающей промышленности в целом замедлились в 2022 году по сравнению с 2021 годом и также оставались в основном ниже показателей 2018-19 годов. За исключением Кыргызской Республики и Монголии с ощутимым подъемом в 2022 году после слабых показателей в большей части 2021 года, рост добавленной стоимости в обрабатывающей промышленности в постоянных ценах постепенно замедлился начиная с первого квартала 2022 года (график 4). В 2022 году обрабатывающая промышленность росла быстрее, чем в среднем в 2018-19 годах, только в Кыргызской Республике и Грузии, в других экономиках ЦАРЭС, по которым имеются данные, рост был медленнее. Однако для всех экономик ЦАРЭС, по которым имеются данные, за исключением Кыргызской Республики и Монголии, создание добавленной стоимости в обрабатывающей промышленности было выше во всех кварталах 2022 года, чем в тех же кварталах 2019 года (график 5).

График 4. ВВП по происхождению: Обрабатывающая промышленность (% г/г)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIS, расчеты авторов.

График 5. ВВП по происхождению: Обрабатывающая промышленность (% роста по сравнению с тем же кварталом 2019 г.)

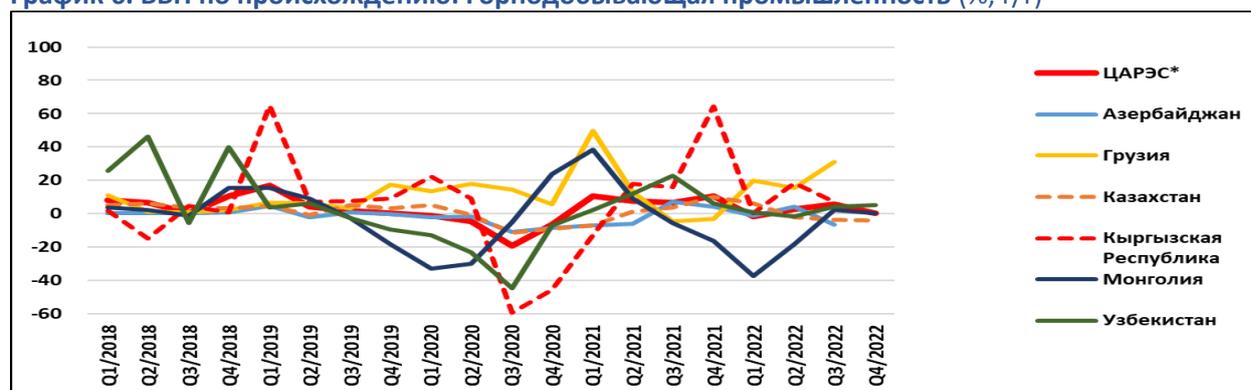


* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIS, расчеты авторов.

Рост добавленной стоимости в постоянных ценах в горнодобывающей промышленности ускорился в течение 2022 года, однако в целом он был ниже, чем в 2021 году и в 2018-19 годах; в значимых странах поставщиках минеральных ресурсов добавленная стоимость оставалась ниже уровня 2019 года на протяжении большей части 2022 года. Средний рост ЦАРЭС в горнодобывающей промышленности увеличился в годовом исчислении до 5,8% в третьем квартале 2022 года с минус 1,9% в годовом исчислении в первом квартале 2022 года (график 6). Монголия восстановила положительный рост добычи полезных ископаемых в третьем квартале 2022 года, достигнув в годовом исчислении 2,0% в третьем квартале и 0,4% в годовом исчислении в четвертом

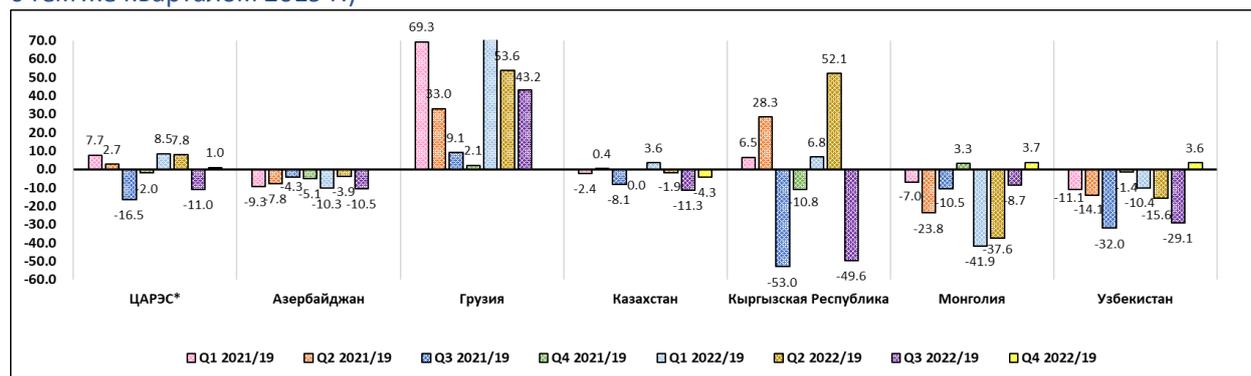
квартале 2022 года после глубокого падения на 37,5% в годовом исчислении в первом квартале 2022 года из-за резкого роста добычи в первом квартале 2021 года. Рост добычи полезных ископаемых в Азербайджане в 2022 году несколько повышался и понижался в пределах от +4,3% до -6,5% в годовом исчислении, а сокращение добычи полезных ископаемых в Казахстане усугубилось с минус 2,3% во 2 квартале 2022 года до минус 4,3% в годовом исчислении в 4 квартале. За исключением Грузии, рост горнодобывающей промышленности во всех экономиках ЦАРЭС в 2022 году остался ниже показателей 2018-19 годов. Последние имеющиеся данные показывают, что производство добавленной стоимости в постоянных ценах в Монголии и Узбекистане наконец превысило уровни 2019 года в 4 квартале 2022 года - однако лишь незначительно, в то время как в Казахстане этот показатель все еще был ниже (график 7).

График 6. ВВП по происхождению: Горнодобывающая промышленность (% г/г)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

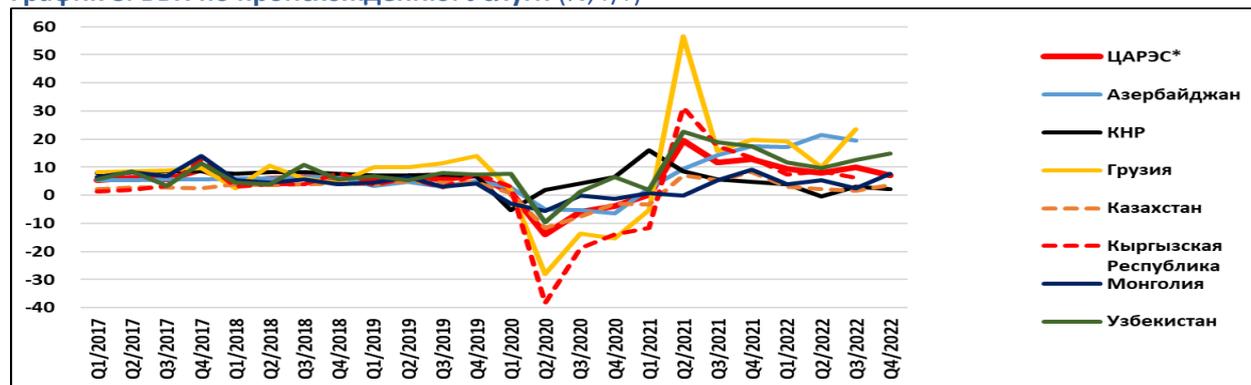
График 7. ВВП по происхождению: Горнодобывающая промышленность (% роста по сравнению с тем же кварталом 2019 г.)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

В то же время в большинстве стран ЦАРЭС в 2022 году темпы роста в секторе услуг оставались высокими. Средний рост сферы услуг ЦАРЭС составил 9,9% в годовом исчислении в третьем квартале 2022 года после 9,5% в годовом исчислении в первом квартале и 8,1% в годовом исчислении во втором квартале. Рост замедлился до все еще впечатляющих 7,0% в годовом исчислении в четвертом квартале, однако данные по Азербайджану, Грузии и Кыргызской Республике еще недоступны (график 8). За исключением КНР и Казахстана, рост услуг в 2022 году был значительно выше, чем в 2018–2019 годах для стран, по которым имеются данные. Создание добавленной стоимости в постоянных ценах в сфере услуг превышало уровни 2019 года в КНР и Узбекистане во всех кварталах 2022 года, в Азербайджане и Грузии — в течение трех кварталов, по которым уже имеются данные (график 9). Казахстан и Монголия к четвертому кварталу 2022 года также превысили уровень 2019 года по созданию добавленной стоимости в сфере услуг.

График 8. ВВП по происхождению: Услуги (% г/г)

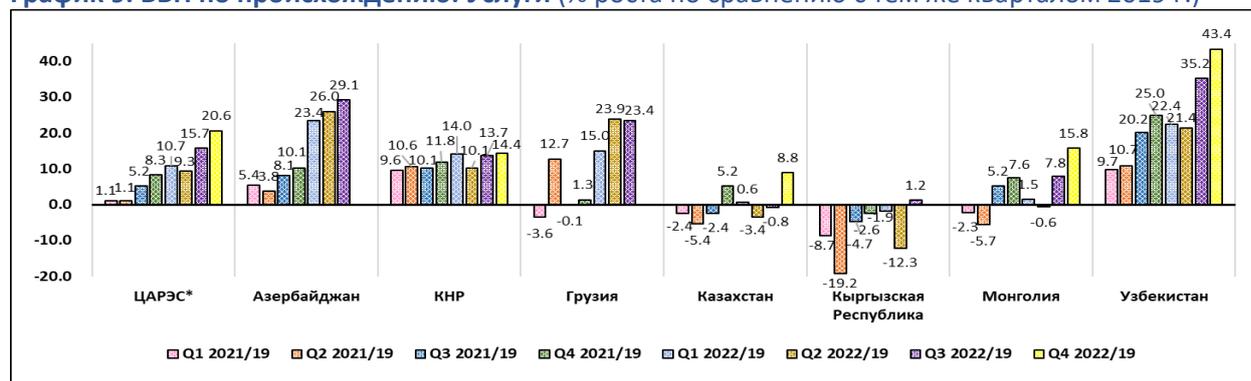


Примечание. Услуги здесь включают оптовую и розничную торговлю, ремонт автомобилей и мотоциклов, транспортировку и хранение, услуги по размещению и питанию, а также информацию и связь.

* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.

Источник: CEIS, расчеты авторов.

График 9. ВВП по происхождению: Услуги (% роста по сравнению с тем же кварталом 2019 г.)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.

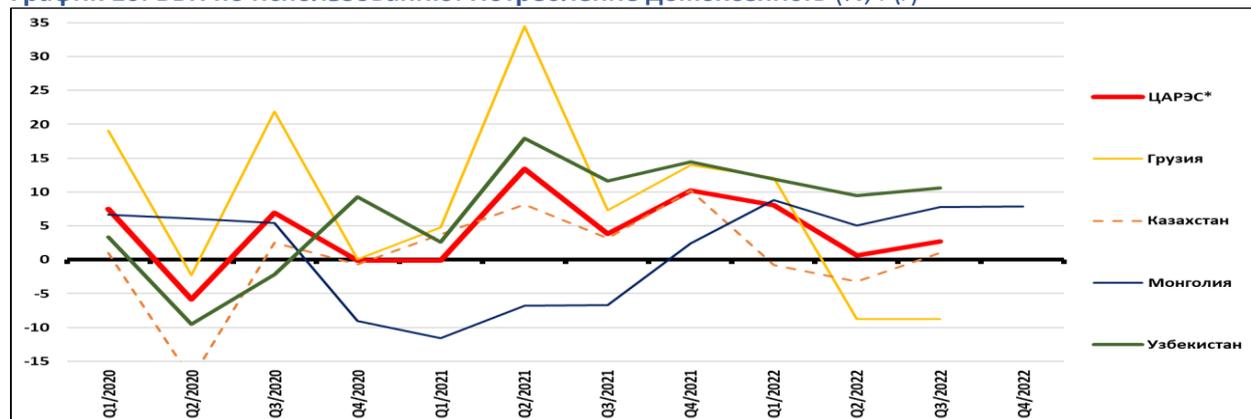
Источник: CEIS, расчеты авторов.

Продолжающийся, хотя и менее выраженный рост потребления домашних хозяйств; государственные расходы замедлились, но все еще превышали уровни 2019 года; инвестиции остались относительно робкими.

Хотя менее бурно чем в 2021 году, и с большими различиями между странами, в 2022 году продолжилось восстановление потребления домашних хозяйств, что позволило всем экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные, превысить уровни 2019 года к концу 2022 года. Средний рост потребления домашних хозяйств ЦАРЭС² снизился до 8,0%, 0,6% и 2,7% в годовом исчислении в 1, 2 и 3 кварталах 2022 года, соответственно, по сравнению с частично двузначными показателями в 2021 году (график 10). В Монголии и Узбекистане высокий рост потребления домашних хозяйств продолжится и в 2022 году, в то время как потребление домашних хозяйств Грузии начало сокращаться со второго квартала 2022 года, после очень высоких темпов роста со второго квартала 2021 года. В Казахстане рост потребления снизился до отрицательных значений в 1-2 квартале 2022 года, но незначительно восстановился до 1,0% в годовом исчислении в 3 квартале. Несмотря на волатильность и различия между экономиками, уровни потребления были для всех экономик ЦАРЭС с доступностью данных выше в 1, 2, 3 кварталах 2022 года, чем в тех же кварталах 2019 года, за исключением Казахстана; для Грузии и Узбекистана значительно, для Монголии более умеренно (график 11).

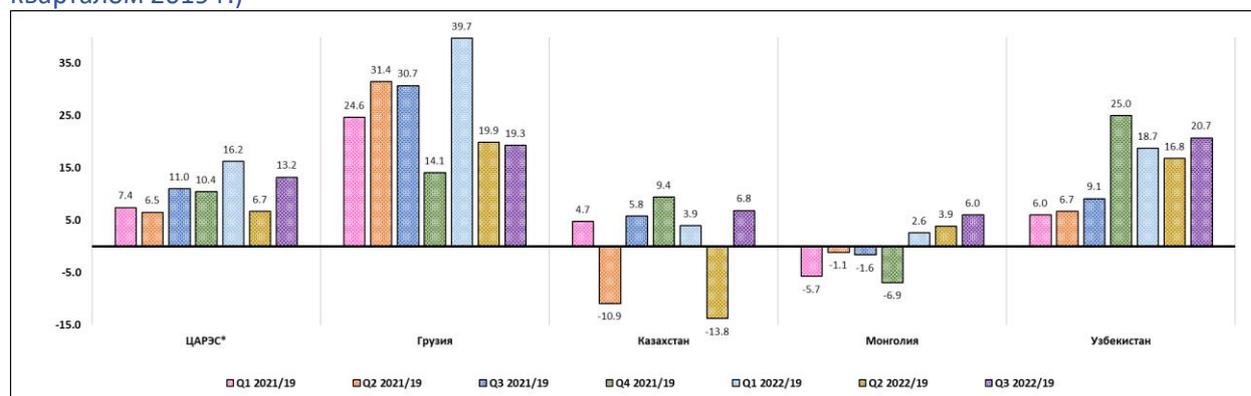
² На основе данных только четырех стран.

График 10. ВВП по использованию: Потребление домохозяйств (% г\г)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

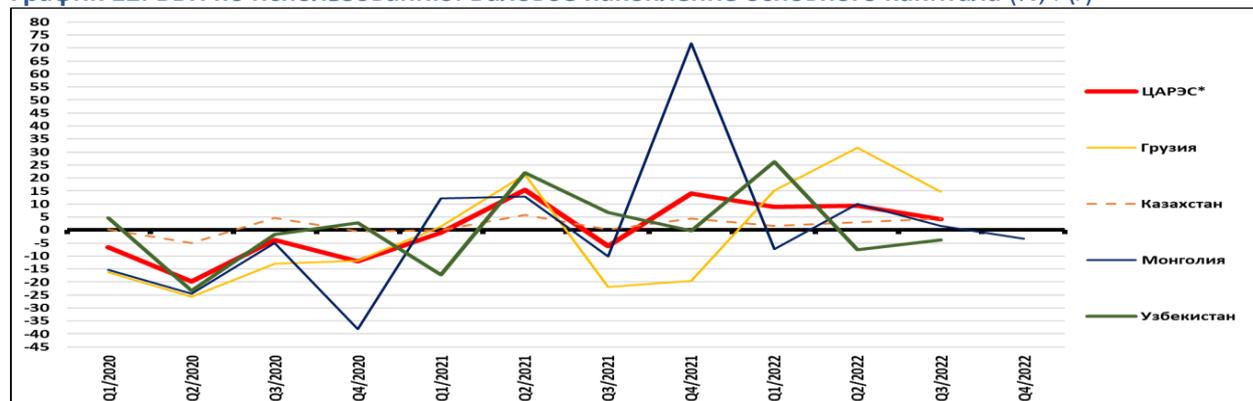
График 11. ВВП по использованию: Потребление домохозяйств (% роста по сравнению с тем же кварталом 2019 г.)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

Валовое накопление основного капитала существенно различалось по странам, но в целом выглядит все еще относительно слабым по сравнению с уровнями 2019 года. Среднее накопление основного капитала ЦАРЭС, однако основанное только на данных четырех стран, выросло на 9,0%, 9,3% и 4,2% в годовом исчислении в 1, 2 и 3 кварталах 2022 года, соответственно, после существенного колебания в 2021 году (график 12). Значительная волатильность сохранялась и в 2022 году. В Казахстане рост инвестиций был более устойчивым, но при довольно умеренных темпах роста - от 1,6% до 4,4% в годовом исчислении. В Монголии валовое накопление основного капитала сократилось на 7,3% в годовом исчислении в 1 квартале 2022 года после рекордно высокого показателя в годовом исчислении 71,7% в 4 квартале 2021 года. В Узбекистане валовое накопление основного капитала во 2 квартале 2022 года было на 7,5% ниже, чем годом ранее, и на 3,8% в 3 квартале после высоких показателей годом ранее и роста на 26,3% в годовом исчислении в 1 квартале 2022 года. Валовое накопление основного капитала только в Казахстане было выше во всех трех кварталах 2022 года (данных за 4 квартал пока нет), чем в тех же кварталах 2019 года (график 13). Валовое накопление основного капитала оказалось ниже уровня 2019 года в Узбекистане во 2 квартале 2022 года, в Грузии в 1 и 3 кварталах 2022 года и в Монголии в течение всего 2022 года.

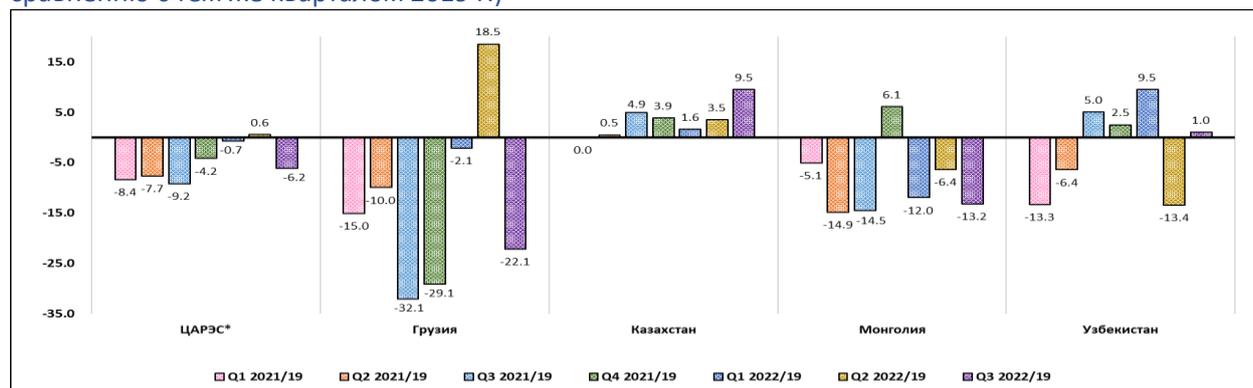
График 12. ВВП по использованию: Валовое накопление основного капитала (% г\г)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.

Источник: CEIC, расчеты авторов.

График 13. ВВП по использованию: Валовое накопление основного капитала (рост в % по сравнению с тем же кварталом 2019 г.)

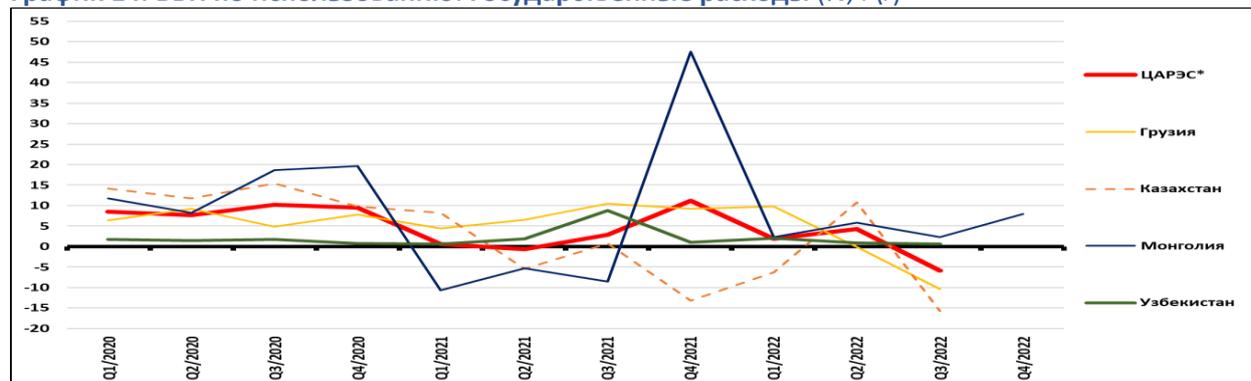


* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.

Источник: CEIC, расчеты авторов.

Рост государственных расходов замедлился в 2022 году по сравнению с 2021 годом и особенно с 2020 годом, когда разразилась пандемия, но оставался повышенным по сравнению с 2019 годом. Рост государственных расходов в постоянных ценах колебался между 2,3% и 8,0% в годовом исчислении в Монголии в 2022 году и между 0,7% и 2,0% в годовом исчислении в Узбекистане (график 14). В Грузии и Казахстане рост государственных расходов стал резко отрицательным в третьем квартале 2022 года и сократился на 10,4% и 15,8% в годовом исчислении, соответственно. Однако для всех экономик ЦАРЭС, по которым имеются данные, за исключением Казахстана, государственные расходы все еще были выше в 3 квартале 2022 года, чем в 3 квартале 2019 года (график 15).

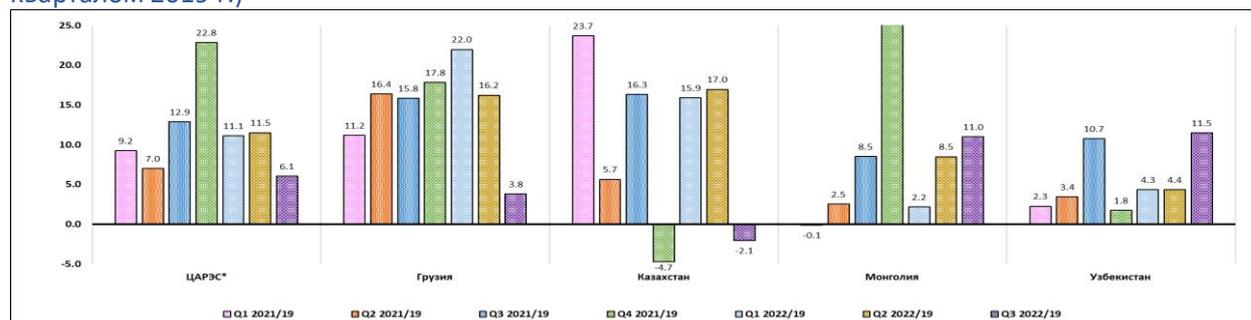
График 14. ВВП по использованию: Государственные расходы (% г\г)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.

Источник: CEIC, расчеты авторов.

График 15. ВВП по использованию: Государственные расходы (рост в % по сравнению с тем же кварталом 2019 г.)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.

Источник: CEIC, расчеты авторов.

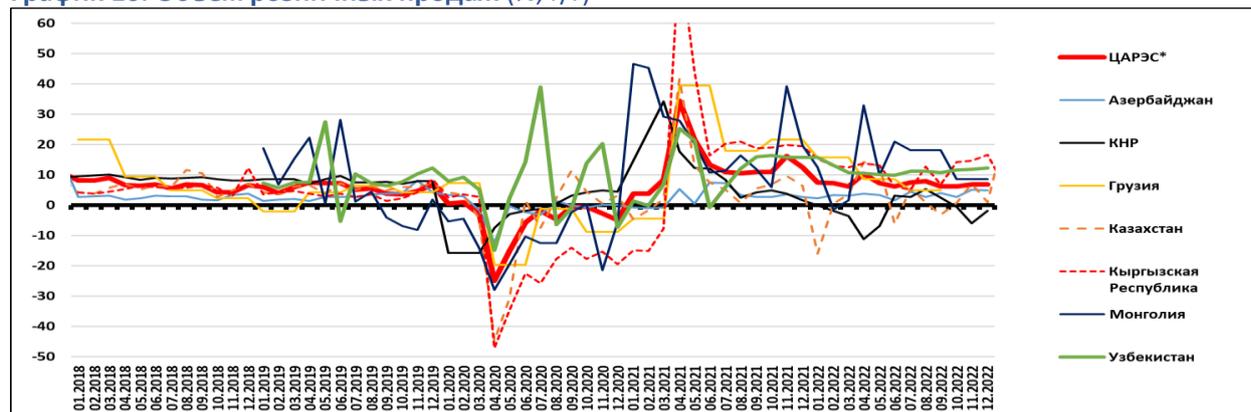
Высококачественные индикаторы: рост розничных продаж в 2022 году замедлился по сравнению с 2021 годом, но был выше, чем в 2018-19 годах; рост промышленного производства также увеличился, но с существенной волатильностью.

Продолжающийся рост потребления в 2022 году, хотя и не такой быстрый, как в 2021 году, подтверждается данными розничной торговли. Рост розничных продаж в постоянных ценах в среднем составил 7,3% в годовом исчислении в 2022 году в ЦАРЭС после 13,2% в годовом исчислении в 2021 году (график 16). Рост розничных продаж ускорился в Азербайджане с 2,8% в годовом исчислении в среднем в 2021 году до 3,5% в годовом исчислении в 2022 году и в Узбекистане с 11,4% до 11,7% в годовом исчислении. В других экономиках ЦАРЭС темпы роста замедлились, хотя частично они были очень высокими. В КНР рост розничных продаж стал слегка отрицательным в 2022 году после значительного роста на 10% в годовом исчислении в 2021 году.

Темп роста достиг 7,3% в годовом исчислении в 2022 году по сравнению со средними темпами роста на 6,2% в годовом исчислении в 2018-19 годах, то есть рост в 2022 году был несколько быстрее, чем в два года, предшествовавших пандемии. Это было достигнуто за счет более высоких темпов роста во всех экономиках ЦАРЭС в 2022 году, чем в 2018-19 годах, за исключением КНР и Казахстана. Восстановление потребления стало возможным благодаря повышению реальной заработной платы и увеличению денежных переводов, особенно в странах с высокой зависимостью от денежных переводов.³ Розничные продажи в постоянных ценах были существенно выше в течение большей части 2022 года во всех экономиках ЦАРЭС, чем в 2019 году (график 17).

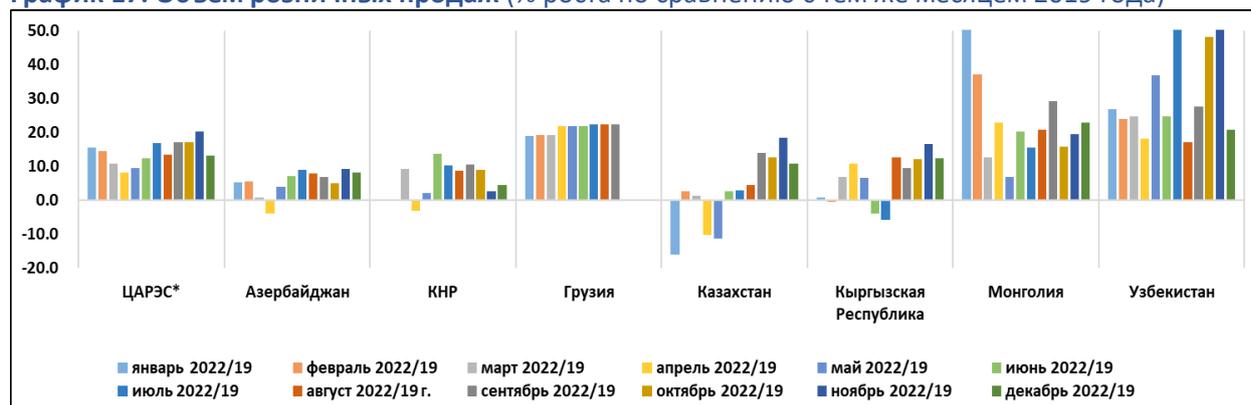
³ Ежеквартальный экономический обзор 7 предоставил данные о реальной заработной плате и денежных переводах.

График 16. Объем розничных продаж (% г/г)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

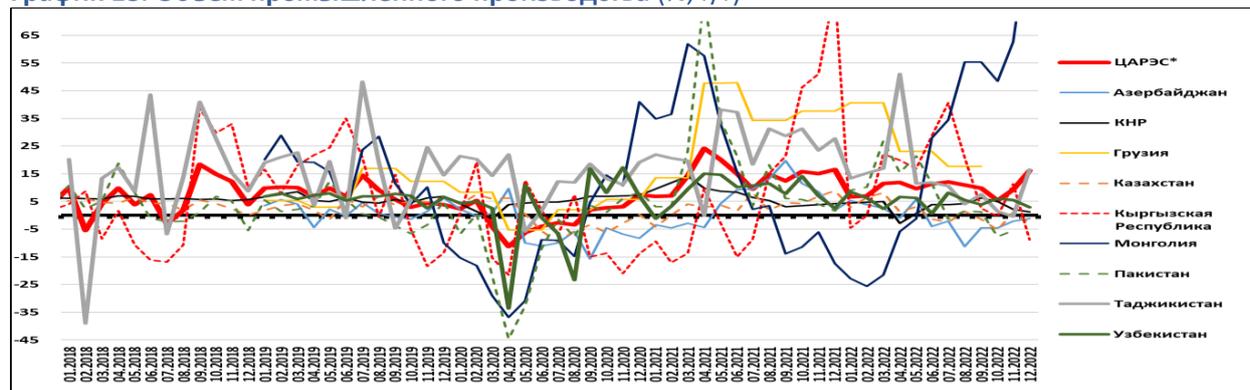
График 17. Объем розничных продаж (% роста по сравнению с тем же месяцем 2019 года)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

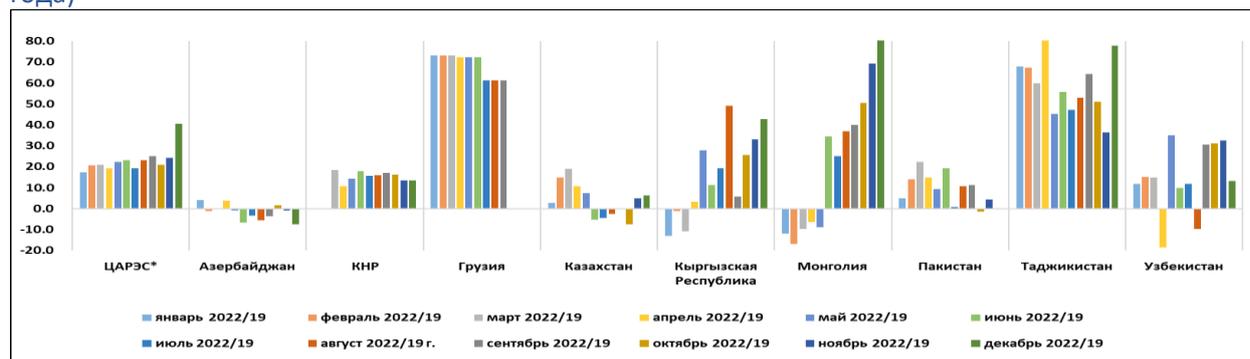
Рост промышленного производства во многих странах ЦАРЭС по-прежнему характеризовался значительными колебаниями; в 2022 году он оставался в среднем ниже, чем в 2021 году, но выше, чем в 2018-19 годах. Значительные колебания были, по крайней мере частично, обусловлены неустойчивостью добычи полезных ископаемых. Рост промышленного производства составил 10,2% в 2022 году в среднем по ЦАРЭС по сравнению с 14,3% в 2021 году и 7,2% в 2018-19 годах (график 18). Во всех странах ЦАРЭС, за исключением Монголии, темпы роста в 2022 году были ниже, чем в 2021 году. В Грузии, Кыргызской Республике, Монголии и Пакистане темпы роста в 2022 году были выше, чем в 2018-19 годах, а в других странах ЦАРЭС - ниже. К концу 2022 года большинство стран ЦАРЭС, по которым имеются данные, имели более высокие уровни промышленного производства, чем в конце 2019 года (график 19). Однако в Азербайджане и в определенной степени в Казахстане, а также в Пакистане, пострадавшем от наводнения, показатели были менее однозначными.

График 18. Объем промышленного производства (% , г/г)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

График 19. Объем промышленного производства (% роста по сравнению с тем же месяцем 2019 года)

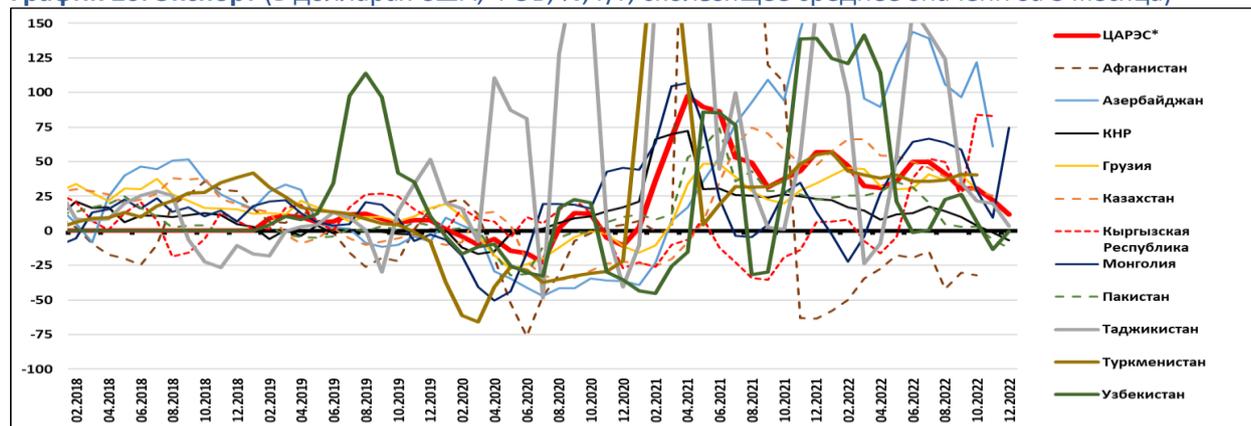


* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

Внешняя торговля: темпы роста в целом оставались высокими в 2022 году, но поляризация между нетто-экспортерами и нетто-импортерами ЦАРЭС стала еще более выраженной.

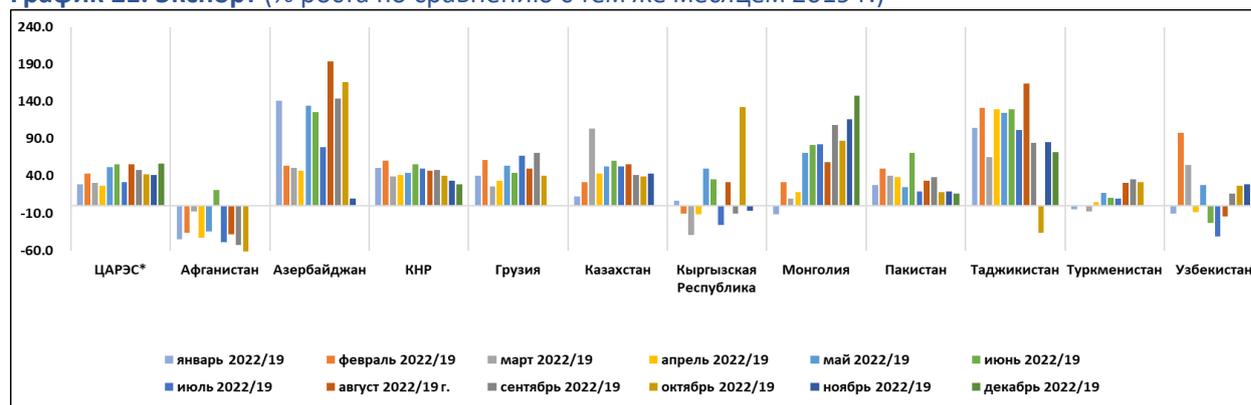
Рост экспорта ЦАРЭС, в текущих ценах в долларах США, продолжал оставаться очень высоким в 2022 году, хотя в целом меньше, чем в 2021 году, и темпы снижались в течении года; рост экспорта в 2022 году значительно превысил рост экспорта в 2018-19 годах. Средний рост экспорта ЦАРЭС составил 35% в годовом исчислении в 2022 году, после 60% в годовом исчислении в 2021 году (график 20). Во втором полугодии 2022 года он снизился, но в среднем все еще составлял 33% в годовом исчислении, по сравнению с ростом на 12% в годовом исчислении в 2018-19 гг. В Азербайджане во второй половине 2022 года наблюдался рекордно высокий рост на 83% в годовом исчислении после еще более высоких показателей в первой половине 2022 года, за ним следуют Кыргызская Республика и Монголия с 66% в годовом исчислении каждая. Туркменистан, Казахстан и Грузия также зафиксировали значительный рост экспорта, более чем на 30% в годовом исчислении. В Узбекистане, КНР, Пакистане и Афганистане рост экспорта во втором полугодии 2022 года был ниже, чем в 2018-19 годах, и составил 14%, 4%, -3% и -27% в годовом исчислении, соответственно. Во всех остальных экономиках ЦАРЭС он был выше. У всех экономик ЦАРЭС, за исключением Афганистана, рост экспорта в 2022 году в целом был выше, частично существенно выше, чем в 2018-19 годах. Экспорт только Афганистана оставался стабильно ниже уровней 2019 года в 2022 году, Кыргызская Республика демонстрировала некоторую волатильность, но экспорт всех других экономик ЦАРЭС был выше уровней 2019 года самое позднее к 4 кварталу 2022 года, причем на большей части 2022 года он был существенно выше уровней 2019 года (график 21).

График 20. Экспорт (в долларах США, FOB, %, г/г, скользящее среднее значения за 3 месяца)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

График 21. Экспорт (% роста по сравнению с тем же месяцем 2019 г.)

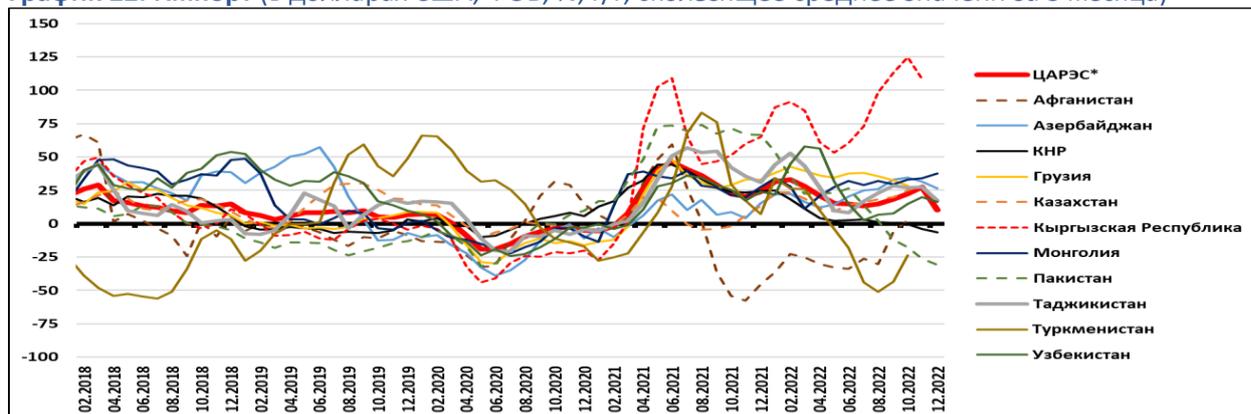


* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

Рост импорта также оставался значительно выше уровня 2018-19 годов, хотя постепенно замедлился в 2022 году по сравнению с 2021 годом. Средний рост импорта ЦАРЭС составил 20% в годовом исчислении в 2022 году, по сравнению с 27% в 2021 году и 12% в 2018-19 годах. Во втором полугодии 2022 года рост импорта замедлился до 17% в годовом исчислении (график 22). Большая часть экономик ЦАРЭС имела более высокие темпы роста в течение 2022 года, чем в 2018-19 годах. Странами с более низкими темпами роста, чем в 2018-19 годах, являются Афганистан, КНР, Туркменистан и Узбекистан. В Афганистане и Туркменистане сокращение наблюдалось большую часть 2022 года, в Пакистане и КНР - во втором полугодии 2022 года. В большинстве экономик ЦАРЭС на большей части 2022 года был зафиксирован существенно более высокий импорт, чем в 2019 году (график 23). Исключением являются Афганистан и в некоторой степени Туркменистан. Резкое увеличение импорта Кыргызской Республики было вызвано, в частности, более чем удвоением импорта товаров категории «Машины и транспортное оборудование», на долю которых приходится около четверти импорта Кыргызской Республики⁴. В этой категории также наблюдается рост экспорта на 75% в годовом исчислении, до 0,3 млрд. долларов США в 2022 году, что, однако, составляет лишь малую часть от 2,5 млрд. долларов США импорта. Это наверняка говорит о том, что часть реэкспорта, предположительно в том числе в Россию, не всегда полностью попала в статистику.

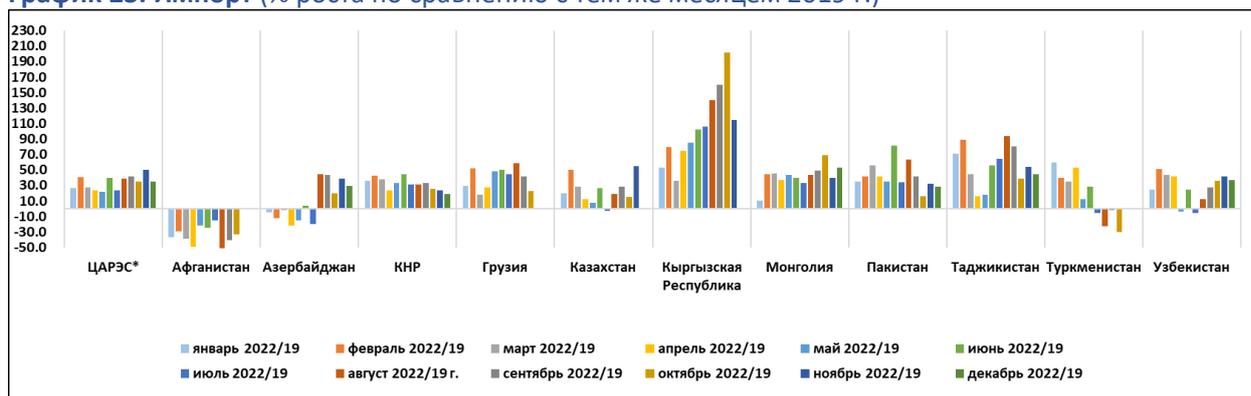
⁴ <http://www.stat.kg/en/statistics/vneshneekonomicheskaya-devatelnost/>

График 22. Импорт (в долларах США, FOB, %, г/г, скользящее среднее значение за 3 месяца)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
 Источник: CEIC, расчеты авторов.

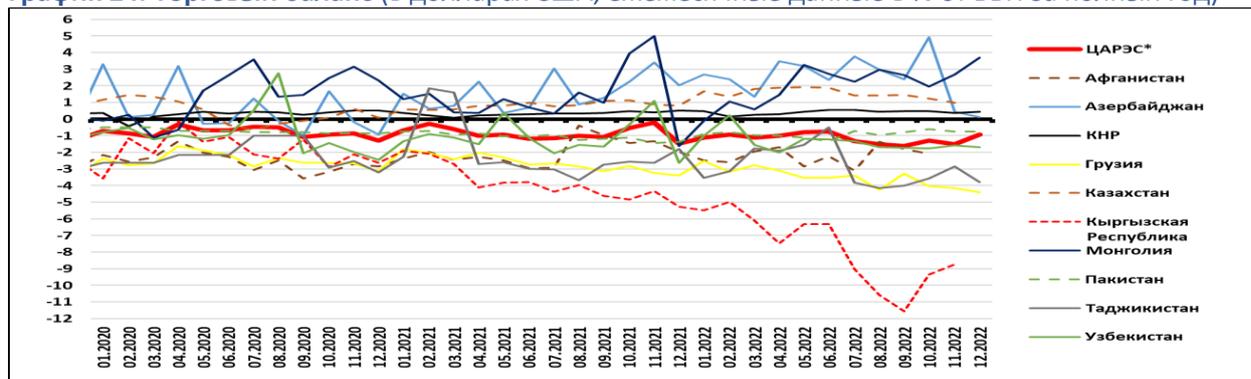
График 23. Импорт (% роста по сравнению с тем же месяцем 2019 г.)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
 Источник: CEIC, расчеты авторов.

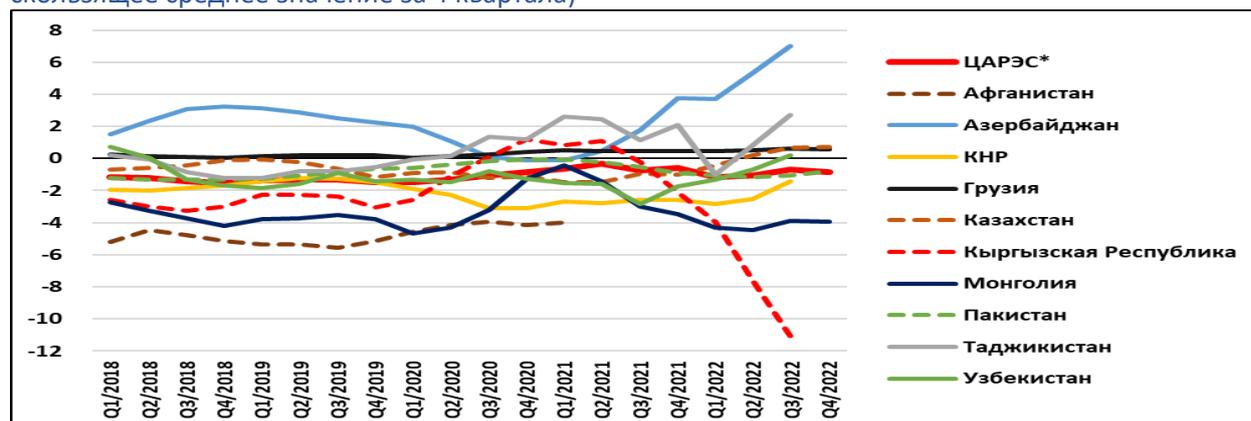
Поляризация торговых балансов в регионе ЦАРЭС продолжалась. Чистые импортеры минерального топлива Афганистан, Грузия, Пакистан и Таджикистан, а также Узбекистан по-прежнему испытывали торговый дефицит или наблюдали его увеличение (график 24). Азербайджан, КНР, Казахстан и Монголия сохранили профицит или увеличили его. Неудивительно, что сальдо текущего счета ЦАРЭС отражает то, что произошло в торговле (график 25). В то время как баланс текущего счета Азербайджана был весьма положительным в 2022 году после некоторого ухудшения в 2021 году, баланс текущего счета Кыргызской Республики стал крайне отрицательным.

График 24. Торговый баланс (в долларах США, ежемесячные данные в % от ВВП за полный год)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
 Источник: CEIC, расчеты авторов.

График 25. Баланс текущего счета (в долларах США, квартальные данные в % от ВВП за весь год, скользящее среднее значение за 4 квартала)

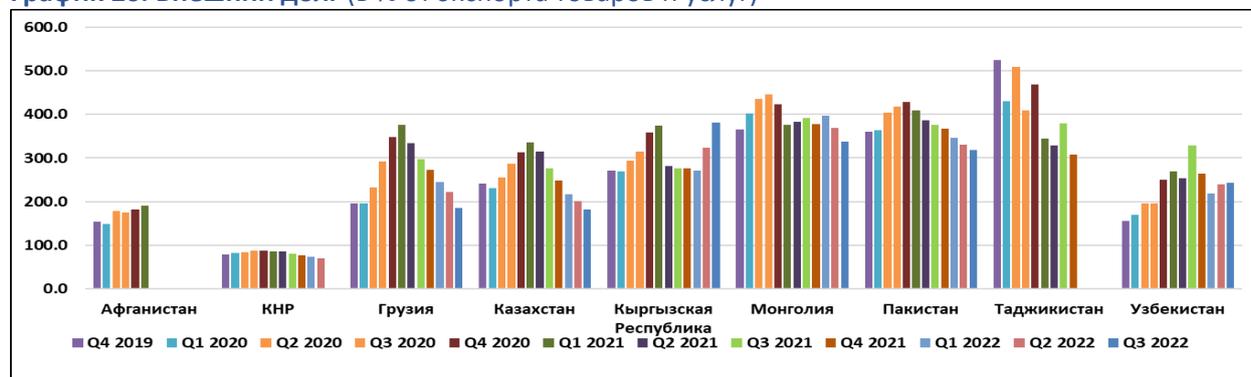


* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

Внешний долг и валютные резервы: в некоторых экономиках ЦАРЭС с ними необходимо проявлять осмотрительность.

Внешний долг⁵ измеряемый в процентах от экспорта товаров и услуг, в целом продолжал сокращение в 2022 году благодаря увеличению экспорта. Однако некоторым экономикам ЦАРЭС все еще необходимо потратить сумму, эквивалентную выручке от экспорта более чем за три года, чтобы погасить свои долги (график 26). В 2022 году коэффициент внешнего долга Кыргызской Республики вновь увеличился, составив почти четырехлетний объем экспорта товаров и услуг. В Узбекистане также наблюдался некоторый рост, хотя и более умеренный. Хотя фактическое бремя внешнего долга зависит от графиков погашения, процентных ставок и структуры долга, возможности для дальнейшего увеличения внешнего долга у стран с высокой задолженностью довольно ограничены, особенно в текущих глобальных условиях высоких процентных ставок и высокой неопределенности; также может возникнуть проблема рефинансирования долга с истекающим сроком погашения.

График 26. Внешний долг (в % от экспорта товаров и услуг)



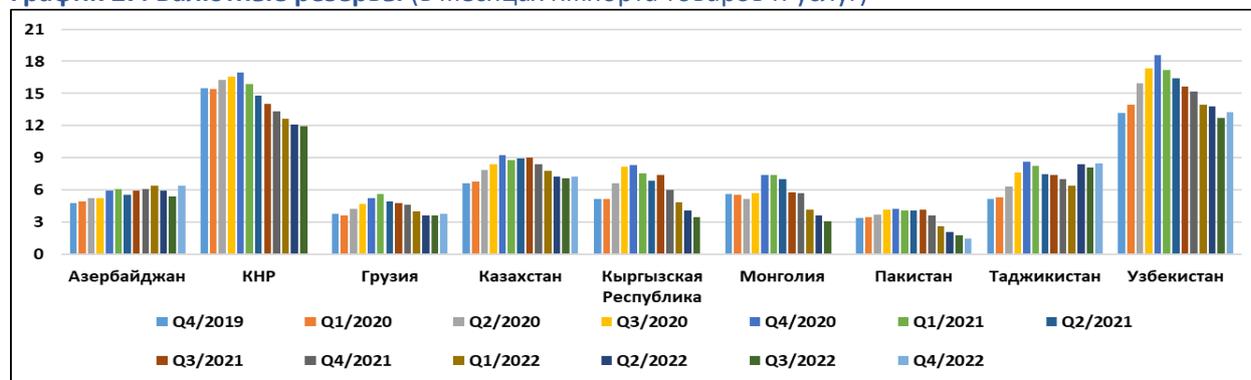
Источник: CEIC, расчеты авторов.

Валютные резервы в месяцах импорта товаров и услуг, которые в основном снижались уже с 2021 года, еще больше сократились в 2022 году. Хотя падение резервов в основном отражает рост импорта, а не фактическое снижение резервов в долларовом выражении, резервы ниже

⁵ Внешний долг включает внешнюю задолженность государственного и частного секторов; он может быть в форме займов от нерезидентов (в том числе от прямых инвесторов аффилированным компаниям), депозитов нерезидентов и портфельных инвестиций нерезидентов.

порогового значения в три месяца импорта товаров и услуг должны находиться под наблюдением органов власти и кредиторов. Узбекистан и КНР имеют резервы, значительно превышающие этот порог (график 27). Казахстан и Азербайджан дополнительно имеют значительные иностранные активы в своих суверенных фондах благосостояния, из которых они могут использовать средства. Однако резервы Пакистана упали значительно ниже трехмесячного уровня, Монголия, Грузия и Кыргызская Республика почти достигли его, а Грузия ненамного превысила его. Валютные резервы Афганистана заморожены.

График 27. Валютные резервы (в месяцах импорта товаров и услуг)



Примечание. Годовой импорт товаров и услуг рассчитывается как скользящее среднее значение за 4 квартала.

Источник: CEIC, расчеты авторов.

ПЕРЕГОВОРЫ МЕЖДУ МВФ И ПАКИСТАНОМ В 2023 г.

На фоне кризиса платежного баланса (ПБ) Пакистана и ухудшения валютных резервов (до менее одного месяца потребности страны в импорте) завершение 23-го механизма расширенного кредитования (EFF) МВФ имеет решающее значение для экономики в 350 миллиардов долларов. Дискуссия между МВФ и Пакистаном стартовала в Исламабаде с 31 января по 9 февраля, чтобы завершить 9-й обзор программы МВФ по выделению финансирования в размере 1,2 миллиарда долларов из приостановленного EFF в размере 6,5 миллиарда долларов, первоначально одобренного в 2019 году.

Для продолжения EFF, МВФ потребовал прогресса в устранении внутренних и внешних дисбалансов. МВФ потребовал провести ряд фискальных корректировок, включая отмену нецелевых субсидий и мер по обеспечению постоянных доходов. Также потребовал от правительства Пакистана позволить обменному курсу определяться рынком, активизировать энергетические реформы для устранения циркулярной задолженности и неэффективности.

Пакистан проводит политику, необходимую для обеспечения макроэкономической стабильности, согласившись с вышеупомянутыми предложениями МВФ, включая гарантирование финансовой поддержки со стороны официальных партнеров. Федеральный кабинет министров утвердил пересмотренный циркулярный план управления долгом для публичного распространения. В результате правительство прекратит субсидирование и повысит цены на электроэнергию на 7,91 рупий за единицу в ходе ежеквартальных корректировок. Отмена субсидий на электроэнергию в размере 65 миллиардов рупий, предоставляемых фермерам и экспортерам, также была санкционирована федеральным кабинетом министров в марте 2023 года. Правительство также инициировало отмену энергетической субсидии экспортного сектора в размере 12-13 рупий за единицу. К июню 2023 года с потребителей электроэнергии будет взыскано около 250 миллиардов рупий. В соответствии с циркулярным планом управления долгом правительство установит надбавку в размере 3,39 рупий за единицу.

Пакистан принял меру дополнительного финансирования, в результате которой было собрано более 170 млрд. пакистанских рупий (648 млн. долларов США). Уже приняты дальнейшие меры, включая повышение процентных ставок, которые достигли рекордно высокого уровня в 20% годовых. Налог на продажу увеличен с 17% до 18% для получения налоговых поступлений. Также вводится налог на продажу предметов роскоши

до 25%. В качестве официального партнера поощряется поддержка Китайской Народной Республики (КНР). Государственный банк Пакистана (ГБП) получил 500 млн. долларов от Промышленного и коммерческого банка Китая (ICBC). Китайский банк одобрил пролонгацию кредита в размере 1,3 млрд. долларов США для страны, испытывающей нехватку денежных средств. Кредит призван помочь ГБП пополнить сокращающиеся валютные резервы, которые в последние месяцы упали до такой степени, что едва могут покрыть трехнедельный контролируемый импорт. Обещания других официальных партнеров еще не выполнены.

Возложение предложений МВФ поможет сохранить макростабильность, однако это приведет к самой высокой инфляции (около 35 %) и замедлению экономики, что в конечном итоге может сказаться на рынке труда. Для защиты малоимущих слоев населения разработаны и реализованы целевые субсидии и инициативы по укреплению системы социальной защиты.

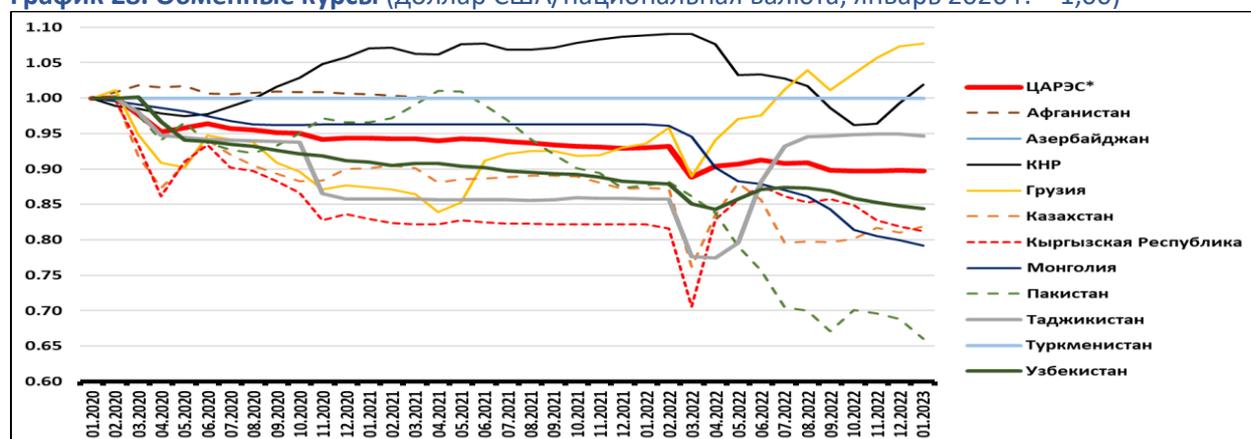
Предложенные МВФ предварительные действия завершены. Ожидается, что МВФ и Пакистан вскоре достигнут соглашения на уровне персонала (СУП).

(Предоставлено для Ежеквартального экономического обзора коллегами из Института ЦАРЭС д-рами Гуламом Самадом и Асифом Раззаком)

Отражая существенные различия во внутренней и внешней среде, валюты ЦАРЭС также развивались по-разному.

Некоторые валюты ЦАРЭС выросли по отношению к доллару США в 2022 году, некоторые понесли потери. Обменный курс Пакистана продолжил ослабление, начавшееся в середине 2021 года в связи с проблемами платежного баланса, и валюта Монголии также ослабевала в течение 2022 года (график 28). Казахская валюта восстановила свою стоимость после минимума в начале 2022 года, но оставалась слабее, чем в 2021 году, в то время как кыргызский сом держался до середины 2022 года после своего снижения, с тех пор немного потерял в стоимости и вернулся к своему значению 2021 года по отношению к доллару США. После укрепления во второй половине 2020 года и в 2021 году китайский юань потерял некоторую стоимость в середине 2022 года из-за смягчения денежно-кредитной политики, но с тех пор вновь укрепился. Валюты Грузии и Таджикистана к началу 2023 года были существенно сильнее по отношению к доллару США, чем в 2021 году, а валюта Грузии - даже сильнее, чем до начала пандемии COVID-19.

График 28. Обменные курсы (доллар США/национальная валюта, январь 2020 г. = 1,00)

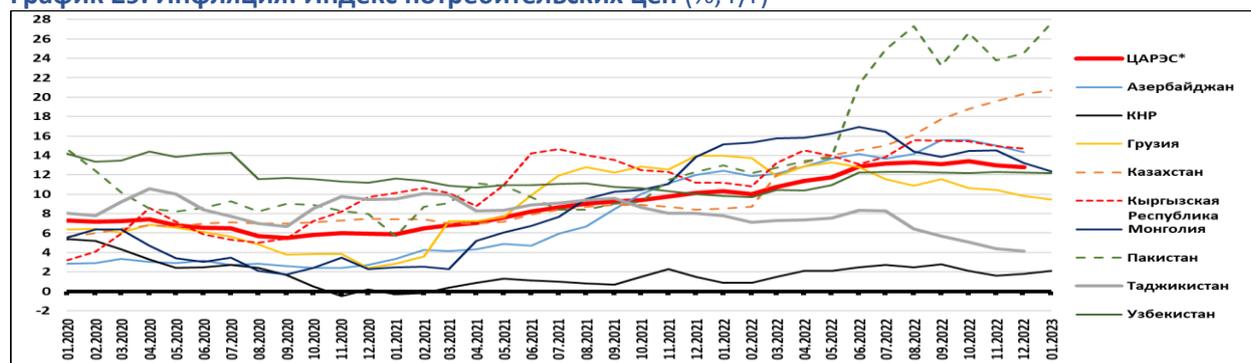


* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

Инфляция замедлилась в большинстве экономик ЦАРЭС, но оставалась повышенной в других.

Инфляция начала несколько снижаться в большей части региона ЦАРЭС. Внешний инфляционный фон стал более благоприятным, поскольку монетарные (денежно-кредитные) условия в основных экономиках были ужесточены, а международные цены на топливо и нетопливные сырьевые товары продолжали снижаться в четвертом квартале. Инфляция во многих торговых партнерах экономик ЦАРЭС стала более умеренной, годовая инфляция в Европейском союзе снизилась с 11,5% в октябре до 10,4% в декабре 2022 года, в России она замедлилась с 12,6% до 11,9%. В этом контексте темпы инфляции в Азербайджане, Кыргызской Республике, Монголии, Грузии, Таджикистане снизились до 14,3%, 14,7%, 13,2%, 9,8%, и 4,1% соответственно в декабре, в то время как в Грузии, Таджикистане и КНР она упала ниже 10% (график 29). Однако в Пакистане и Казахстане инфляция оставалась выше 20%, достигнув в декабре 24,5% и 20,3% соответственно, а в январе 2023 года поднявшись до 27,6% и 20,7%.

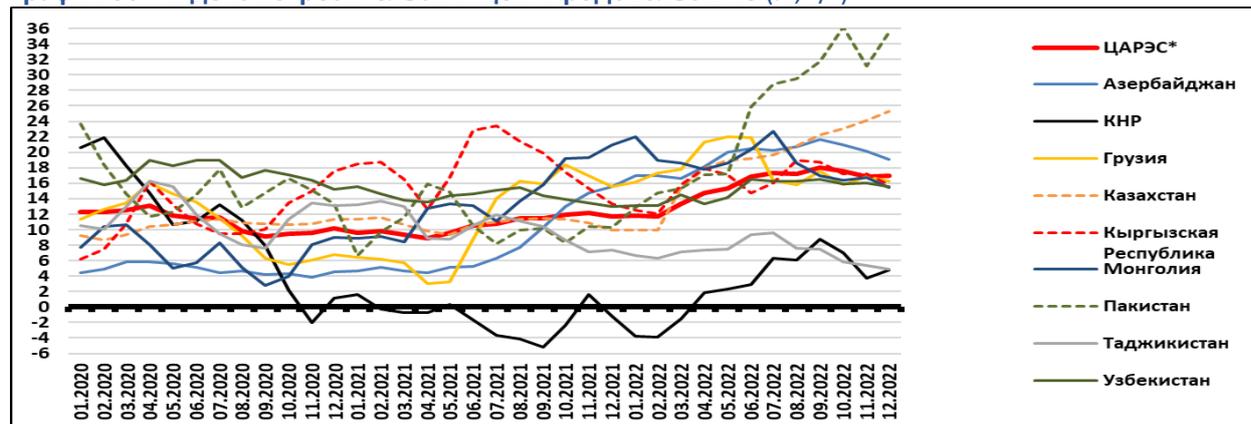
График 29. Инфляция: Индекс потребительских цен (% г/г)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

В ряде стран цены на продовольствие продолжали расти даже быстрее, чем цены в целом. Цены на продукты питания и безалкогольные напитки выросли на 18,0% и 17,0% в годовом исчислении соответственно в сентябре и декабре в среднем по региону ЦАРЭС по сравнению с 13,1% и 12,8% в годовом исчислении по общему индексу потребительских цен (график 30). В декабре инфляция цен на продовольствие в Пакистане подскочила до 35,5%, в Азербайджане и Казахстане она составила 19,1% и 25,3% соответственно. Инфляция цен на продовольствие в Таджикистане и КНР была сравнительно умеренной, но также достигла 4,9% и 4,8% соответственно в декабре.

График 30. Индекс потребительских цен: Продовольствие (% г/г)

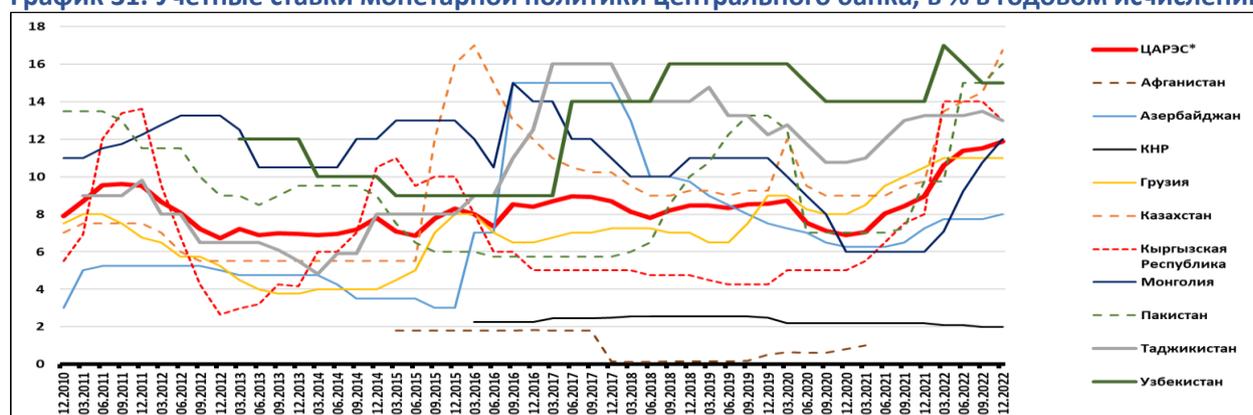


* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

Монетарные (денежно-кредитные) политики разнятся; рост кредитования в целом замедлился, но в большей степени по кредитам корпоративному сектору, чем по кредитам физическим лицам.

Монетарная (денежно-кредитная) политика оставалась довольно жесткой в среднем по региону ЦАРЭС, но различные экономические обстоятельства привели ко все большему расхождению в монетарной политике самое позднее с четвертого квартала 2022 года. Исходя из таких факторов, как сохраняющееся или ухудшающееся инфляционное давление или слабость валюты, Азербайджан, Казахстан, Монголия и Пакистан продолжали ужесточать свою монетарную политику путем дальнейшего повышения ключевых процентных ставок (график 31). Центральные банки Грузии и Узбекистана рассматривали уровень своих ставок как достаточный для поддержания умеренно жесткой монетарной политики, при этом темпы инфляции снизились по сравнению с пиковыми значениями. КНР в феврале 2023 года шесть месяцев подряд сохраняла ключевую процентную ставку без изменений на фоне все еще относительно умеренной инфляции, в то время как потребительская и общая экономическая активность начала демонстрировать некоторое оживление. Центральный банк Таджикистана снизил свою ставку в четвертом квартале на фоне ослабления инфляции и ревальвации валюты, а Центральный банк Кыргызской Республики, все-таки, снизил свою ставку на фоне ослабления инфляции, несмотря на некоторое возобновление ослабления валюты.

График 31. Учетные ставки монетарной политики центрального банка, в % в годовом исчислении

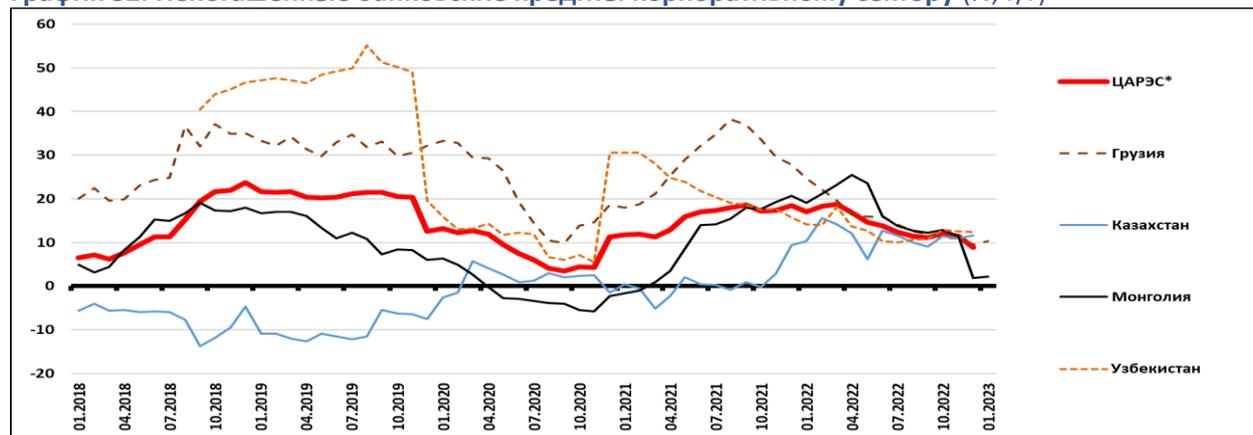


* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

Рост кредитования продолжал замедляться в большинстве экономик ЦАРЭС во второй половине 2022 года, но в меньшей степени в отношении кредитования физических лиц, чем корпоративного сектора. Рост кредитов корпоративному сектору замедлился с 13,8% в конце июня 2022 года до 8,9% в годовом исчислении в конце декабря 2022 года в среднем по ЦАРЭС, в том числе в Грузии с 15,8% до 9,6% в годовом исчислении, в Казахстане с 12,7% до 11,5% и в Монголии с 16,1% до 1,9%, тогда как в Узбекистане наблюдалось небольшое ускорение с 10,3% до 12,5%. Однако во всех этих странах рост корпоративного кредитования был значительно ниже, чем в первой половине 2022 года (график 32).

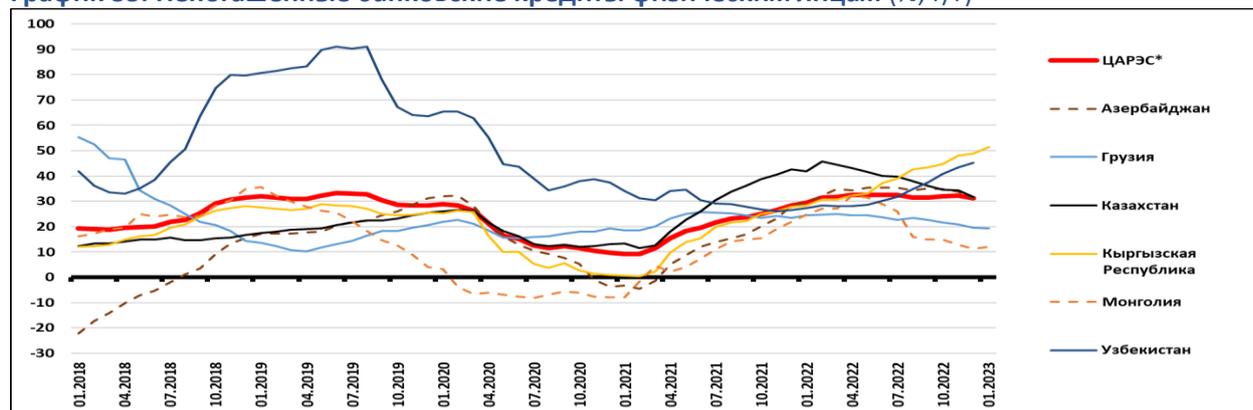
Однако замедление роста кредитования физических лиц было гораздо менее заметным, чем в корпоративном секторе. В среднем по ЦАРЭС этот показатель вырос с 32,5% в годовом исчислении в конце июня 2022 года до 31,3% в годовом исчислении в конце декабря 2022 года. В то время как в большинстве экономик ЦАРЭС наблюдалось замедление, в Кыргызской Республике наблюдалось ускорение с 37,1% в июне 2022 года до 48,9% в годовом исчислении в декабре и далее до 51,4% в январе, а в Узбекистане - ускорение с 30,2% до 45,3% в годовом исчислении (график 33).

График 32. непогашенные банковские кредиты корпоративному сектору (% г/г)



* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

График 33. непогашенные банковские кредиты физическим лицам (% г/г)

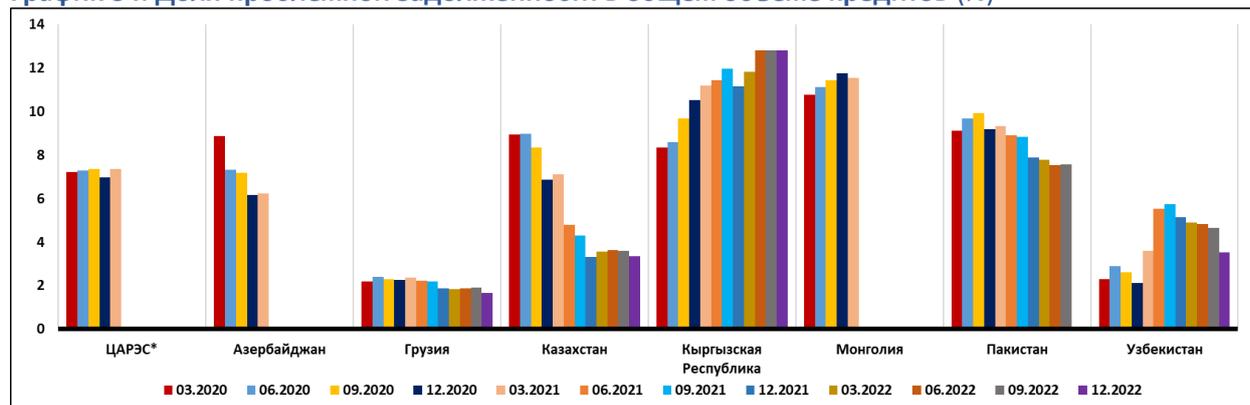


* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC, расчеты авторов.

В результате восстановления экономики после COVID-19 соотношение просроченных кредитов к общему объему непогашенных кредитов в целом снизилось в регионе ЦАРЭС в 2022 году или, по крайней мере, резко не увеличилось, несмотря на существенный рост кредитования. Однако в нескольких странах коэффициент просроченных кредитов⁶ относительно высок (график 34). В некоторых странах, например в Казахстане или Монголии, органы государственного управления проводят программы, направленные на оказание помощи банкам в сокращении непогашенных безнадежных кредитов. Случай, где надо проявлять осмотрительность, Кыргызская Республика, где доля проблемной задолженности в общем объеме выданных кредитов довольно высока и увеличивается на фоне значительного роста кредитования физических лиц и довольно нестабильной экономической среды и давления на внешний баланс.

⁶ Определения очень разные, но обычно подразумеваются кредиты с просрочкой более 90 дней.

График 34. Доля проблемной задолженности в общем объеме кредитов (%)

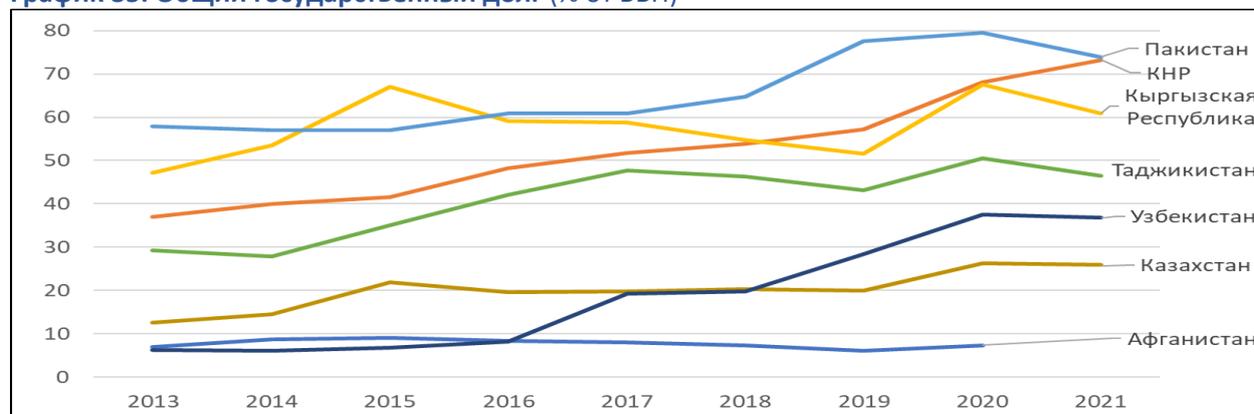


* Относится к простому среднему значению по экономикам ЦАРЭС, по которым имеются данные.
Источник: CEIC.

Государственный долг в отдельных странах ЦАРЭС несколько ограничивает бюджетные расходы, затрудняя проведение антициклической и социальной политики.

Несмотря на значительный дефицит бюджета, соотношение государственного долга к ВВП в 2021 году незначительно снизилось в большинстве экономик ЦАРЭС, поскольку номинальный ВВП рос быстрее, чем номинальная стоимость долгов, и в 2022 году эта тенденция, вероятно, продолжится⁷. Однако в Пакистане, Кыргызской Республике и, в некоторой степени, Таджикистане уровень государственного долга высок, что является более значительным, поскольку существенная часть их задолженности приходится на нерезидентов в иностранной валюте (график 35). У них мало возможностей расплатиться со своими долгами за счет смягчения монитарной политики. Напротив, большая часть государственного долга КНР является внутренним, и поэтому КНР находится в гораздо лучшем положении для обслуживания своего государственного долга. Чтобы поддерживать государственный долг на приемлемом уровне, государственные расходы должны быть расчетливыми, особенно в странах с высокой задолженностью. Это накладывает определенные ограничения на государственную политику и затрудняет государственную поддержку развития экономики и проведения антициклической фискальной (бюджетно-налоговой) политики, а также ограничивает пространство для социальной политики и, таким образом, увеличивает риски для сохранения внутренней устойчивости общества.

График 35. Общий государственный долг (% от ВВП)



Источник: Финансовый монитор МВФ, расчеты авторов.

⁷ Долги в основном отражаются по балансовой стоимости. В Ежеквартальном экономическом обзоре 7 мы более подробно проанализировали государственные финансы экономик ЦАРЭС.

Рейтинги: В 2023 году лучше, чем в 2022 году, но дальнейшее улучшение помогло бы.

Рейтинги стран имеют значение. Благоприятные рейтинги могут способствовать кредитованию и инвестициям, в то время как рейтинги, указывающие на высокий риск, могут препятствовать инвестициям, особенно иностранным. Многие из того, о чем упоминалось выше в этом Ежеквартальном экономическом обзоре, влияет на кредитные рейтинги стран. Рейтинговые агентства используют показатели по таким параметрам, как фундаментальные экономические показатели, структура долга, финансовое положение, институциональная структура, операционная среда и другие.⁸ Внешняя и государственная задолженность, состояние банковской системы, экономический потенциал экономики, возможности для маневра в монетарной и фискальной политике — все это играет важную роль.

Таблица 2. Рейтинговые действия трех крупнейших агентств

Страна	Дата	Агент-во	Рейтинг	Прогноз
Пакистан	2/14/2023	Fitch	CCC-	Н/Д
Туркменистан	2/10/2023	Fitch	B+	Позитивный
Грузия	1/27/2023	Fitch	BB	Позитивный
Узбекистан	1/20/2023	Moody's	Ba3	Стабильный
Пакистан	12/22/2022	S&P	CCC+	Стабильный
Азербайджан	10/21/2022	Fitch	BB+	Позитивный
Пакистан	10/21/2022	Fitch	CCC+	Н/Д
Кыргызстан	10/17/2022	Moody's	B3	Негативный
Таджикистан	10/17/2022	Moody's	B3	Негативный
Пакистан	10/6/2022	Moody's	Caa1	Негативный
Казахстан	9/2/2022	S&P	BBB-	Негативный
Азербайджан	8/5/2022	Moody's	Ba1	Стабильный
Пакистан	7/28/2022	S&P	B-	Негативный
Пакистан	7/18/2022	Fitch	B-	Негативный
Пакистан п	6/2/2022	Moody's	B3	Негативный
Грузия	4/28/2022	Moody's	Ba2	Негативный
Таджикистан	3/30/2022	Moody's	B3	На рассмотрении
Кыргызстан	3/24/2022	Moody's	B3	На рассмотрении
Грузия	2/25/2022	S&P	BB	Стабильный
Кыргызстан	1/25/2022	Moody's	B3	Стабильный
Туркменистан	8/19/2021	Fitch	B+	Стабильный
Казахстан	8/11/2021	Moody's	Baa2	Стабильный
Грузия	8/6/2021	Fitch	BB	Стабильный
Узбекистан	7/2/2021	Moody's	B1	Позитивный
Таджикистан	6/10/2021	Moody's	B3	Стабильный
Узбекистан	6/4/2021	S&P	BB-	Стабильный
Азербайджан	5/14/2021	Fitch	BB+	Стабильный
Азербайджан	4/6/2021	Moody's	Ba2	Позитивный
Монголия	3/16/2021	Moody's	B3	Стабильный
Грузия	2/26/2021	S&P	BB	Негативный
Азербайджан	1/22/2021	S&P	BB+	Стабильный
Кыргызстан	11/26/2020	Moody's	B2	Негативный
Азербайджан	10/23/2020	S&P	BB+	Негативный
Пакистан	8/8/2020	Moody's	B3	Стабильный
Узбекистан	6/5/2020	S&P	BB-	Негативный
Пакистан	5/14/2020	Moody's	B3	На рассмотрении
Монголия	5/8/2020	Moody's	B3	Негативный
Грузия	4/24/2020	Fitch	BB	Негативный
Азербайджан	4/10/2020	Fitch	BB+	Негативный

Примечание: Зеленным шрифтом отмечено повышение рейтинга, красным - понижение, синим - неизменность; жирный курсив означает высокую спекулятивность
Источник: TradingEconomics, расчеты авторов.

График 36. Шкалы рейтинговых агентств по странам+ некоторая классификация рисков

Номер	S&P	Moody's	Fitch	Значение и цвет
1	AAA	Aaa	AAA	Примиальный уровень
2	AA+	Aa1	AA+	Высокий уровень
3	AA	Aa2	AA	
4	AA-	Aa3	AA-	
5	A+	A1	A+	Уровень выше среднего
6	A	A2	A	
7	A-	A3	A-	Уровень ниже среднего
8	BBB+	Baa1	BBB+	
9	BBB	Baa2	BBB	
10	BBB-	Baa3	BBB-	Неинвестиционный спекулятивный уровень
11	BB+	Ba1	BB+	
12	BB	Ba2	BB	Высокий спекулятивный уровень
13	BB-	Ba3	BB-	
14	B+	B1	B+	
15	B	B2	B	Уровень значительных рисков
16	B-	B3	B-	
17	CCC+	Caa1	CCC+	Экстремально спекулятивный уровень
18	CCC	Caa2	CCC	

Источник: Озлем Дениз Басар, Стамбульский коммерческий университет;

https://www.researchgate.net/publication/332126048_Comparison_of_Country_Ratings_of_Credit_Rating_Agencies_with_MOORA_Method/figures?lo=1

⁸ Смотрите, например, методологию оценки страновых рисков Moody's по адресу <https://www.moodyanalytics.com/-/media/whitepaper/2021/country-risk-service.pdf>

Рейтинги стран ЦАРЭС вновь улучшились в 2023 году после того, как в 2022 году несколько рейтинговых прогнозов были понижены до отрицательных, но в некоторых странах ЦАРЭС рейтинги высокого риска остались на месте. Прогноз для Туркменистана, Грузии и Узбекистана стал позитивным в начале 2023 года, а для Азербайджана - уже в конце 2022 года (таблица 2; объяснение классификации на рисунке 36). Однако перспективы Пакистана будут зависеть от результатов переговоров с МВФ. Прогнозы для Кыргызской Республики и Таджикистана остались негативными.

Для всех экономик ЦАРЭС улучшение рейтингов могло бы способствовать привлечению иностранных инвестиций. Однако и внутренние инвестиции, особенно со стороны частного сектора, не склонны к риску, тем более в условиях высокой глобальной неопределенности. Дальнейшая оптимизация макроэкономической политики, институтов и делового климата, безусловно, будет способствовать дальнейшему повышению рейтингов. Хотя экономики ЦАРЭС оказались довольно устойчивыми к множеству внешних шоков, пережитых с 2020 года, им необходимо больше инвестиций, особенно со стороны частного сектора, чтобы иметь возможность быстрее перейти от все еще довольно ориентированного на потребление, торговлю и государственное стимулирование роста до уровня, обеспечивающего значительный рост производительности и конкурентоспособности, большую диверсификацию, лучшую адаптацию к изменению климата и более быстрый энергетический переход.

Инициативы правительств стран ЦАРЭС по сотрудничеству

Узбекистан предлагает создание единой платежной системы в Центральной Азии**Дата: 2023-3-18**

По сообщениям узбекских СМИ, Узбекистан предложил создание единой платежной системы в Центральной Азии. ... Выступая на встрече, министр инвестиций, промышленности и торговли Республики Узбекистан Лазиз Кудратов, как сообщается, отметил большие возможности для сотрудничества между странами Центральной Азии в торгово-экономической, инвестиционной, транспортной и других сферах. В этом контексте он предложил принять ряд мер по использованию неиспользованного потенциала и ресурсов для совместной реализации, включая унификацию законодательства в области электронной коммерции в странах Центральной Азии и создание единой независимой арбитражной системы, создание региональной платформы для поставщиков товаров и услуг с единой платежной системой, создание центров обработки данных и базы данных экспортеров и импортеров для прогнозирования и риск-менеджмента, обеспечение санитарно-эпидемиологического благополучия.

ПОДРОБНЕЕ: <https://asiaplusti.info/en/news/centralasia/20230318/uzbekistan-offers-establishment-of-single-payment-system-in-central-asia>

источник: Asia-plus**В Баку подписан документ об облегчении транзита по Транскаспийскому Среднему коридору Восток-Запад****Дата: 2023-3-17**

В Баку подписан протокол Плана мероприятий по разработке и внедрению упрощенных правил транзита по принципу «Единого окна» по Транскаспийскому среднему коридору Восток-Запад. Документ подписали руководители таможенных органов Азербайджана, Казахстана, Кыргызстана, Грузии, Узбекистана и Таджикистана. Это улучшит условия для упрощения таможенных операций на основе цифровых финансовых услуг. В Баку состоялась многосторонняя встреча по проекту упрощения транзитной таможенной процедуры по принципу «Единого окна» по Транскаспийскому среднему коридору Восток-Запад. Таджикистан представлял руководитель Таможенной службы Хуршед Каримзода.

ПОДРОБНЕЕ: <https://eng.khovar.tj/2023/03/document-on-the-facilitation-of-transit-along-the-trans-caspian-east-west-middle-corridor-signed-in-baku/>

Источник: Khovar**ПТС с Узбекистаном вступило в силу****Дата: 2023-3-14**

Министерство торговли в понедельник уведомило о правилах происхождения товаров для реализации преференциального торгового соглашения (ПТС), подписанного с Узбекистаном. Правила, изданные в рамках SRO289, будут распространяться только на те товары экспорта и импорта между двумя странами, которые определены для льгот в рамках ПТА. Обе страны уже определили товары для уступок по тарифам, и предполагается, что объем двусторонней торговли достигнет \$1 млрд. ... Согласно отчету Управления по развитию торговли Пакистана (TDAP), Узбекистан может стать для Пакистана прибыльным потенциальным рынком для экспорта фармацевтической, сельскохозяйственной и текстильной продукции.

ПОДРОБНЕЕ: <https://www.dawn.com/news/1742078/pta-with-uzbekistan-takes-effect>

Источник: Dawn

⁹ Неавторизованный перевод авторов; Текст как в оригинале, но сокращен авторами

Кыргызстан и Узбекистан подписали ряд соглашений

Дата: 2023-3-10

В рамках официального визита Председателя Кабинета Министров Кыргызстана Акылбека Жапарова в Узбекистан был подписан ряд документов. Об этом сообщает Министерство экономики и торговли. Была принята дорожная карта по созданию торговых центров (торговых домов) «Сделано в Кыргызстане» в Ташкенте и «Сделано в Узбекистане» в Бишкеке для оптовой и розничной торговли, разработанная Министерством экономики и торговли Кыргызской Республики. Кроме того, было подписано соглашение о сотрудничестве по организации производства автомобильного и коммерческого транспорта в Кыргызстане между АО «Узавтосаноат», ОсОО «ДТ Техник» и АО «НУР» Кыргызской Республики. ... Кроме того, принято соглашение о стратегическом партнерстве между ОАО «Бишкекский машиностроительный завод» и ОсОО «МОЙХАК СЕЛЬМАШ», входящим в группу компаний ОсОО» ЧИРЧИКМАШАГРО».

ПОДРОБНЕЕ: https://24.kg/english/260439_Kyrgyzstan_and_Uzbekistan_sign_number_of_agreements/

Источник: 24.kg

Китай и Казахстан расширяют безопасное железнодорожное сообщение с Европой

Дата: 2023-3-7

Китайские железные дороги и казахстанский аналог, «Казах темир жолы», провели первую встречу для координации перевозок после начала COVID-19. На встрече, состоявшейся на прошлой неделе в Пекине, была отмечена тенденция роста грузоперевозок между двумя странами, достигшая в 2022 году рекордно высокого уровня - более 23 миллионов тонн, что на 15% больше, чем в предыдущем году. Обсуждались текущее состояние и перспективы сотрудничества по развитию международных транспортных коридоров через Казахстан. Особое внимание было уделено экспорту из Китая на другие рынки.

ПОДРОБНЕЕ: <https://www.silkroadbriefing.com/news/2023/03/07/china-kazakhstan-expand-secure-rail-connections-to-europe/>

Источник: Silk Road Briefing

Туркменистан и Узбекистан обсудили расширение торгово-экономического сотрудничества

Дата: 2023-3-6

Туркменистан и Узбекистан обсудили вопросы расширения торгово-экономического сотрудничества, сообщает Trend со ссылкой на туркменские СМИ. Эти вопросы обсуждались на 17-м заседании совместной туркмено-узбекской межправительственной комиссии по торгово-экономическому, научно-техническому и культурному сотрудничеству, которое состоялось 6 марта в столице Туркменистана г. Ашхабаде. ... В ходе встречи стороны обсудили вопросы расширения торгово-экономического сотрудничества и укрепления двустороннего партнерства в области транспорта, сельского хозяйства и химической промышленности.

ПОДРОБНЕЕ: <https://en.trend.az/casia/turkmenistan/3719261.html>

Источник: Trend news agency

Узбекистан и Казахстан создают совместную внешнеторговую компанию

Дата: 2023-3-4

В целях увеличения объема взаимной торговли между Узбекистаном и Казахстаном создана внешнеторговая компания «UzKazTrade». Целью внешнеторговой компании является исследование рынка продукции, проведение конкурентного анализа, разработка предложений по производству заказов на готовую продукцию, оптимизация общей торговли, содействие предпринимателям. В 2022 году экспорт из Узбекистана в Казахстан увеличился на 21,4% и составил \$1,3 млрд. В Казахстан в основном импортировались кузова автомобилей, двигатели внутреннего сгорания, виноград, свинцовая руда, строительный кирпич и керамические изделия.

ПОДРОБНЕЕ: <https://uzreport.news/economy/uzbekistan-and-kazakhstan-establish-joint-foreign-trade-company>

Источник: UzReport

В рамках узбекско-азербайджанского межрегионального форума подписан ряд документов

Дата: 2023-2-25

В рамках узбекско-азербайджанского межрегионального форума был подписан ряд документов, ... В ходе мероприятия были подписаны межправительственное соглашение о создании узбекско-азербайджанского инвестиционного фонда, документы об установлении побратимских отношений между городами Хива и Шуша, Самарканд и Гянджа, Бухара и Ленкорань, Коканд и Шаки. ... Среди подписанных документов также Меморандум о сотрудничестве между Азербайджанским агентством по развитию малого и среднего бизнеса (SMBDA) при Министерстве экономики и Агентством по развитию предпринимательства при Министерстве экономического развития и сокращения бедности Узбекистана, Меморандум о взаимопонимании и соглашении о сотрудничестве между ЗАО AzerGold и Министерством горного дела и геологии Узбекистана, Меморандум о сотрудничестве и взаимодействии между компаниями Mega Invest Industrial и NAVUCCO A&C, а также соглашение о сотрудничестве между ООО «Промышленный комплекс Cahap» и компанией Azimut Plus

ПОДРОБНЕЕ: <https://www.azernews.az/business/206770.html>

Источник: Azernews

Туркменистан и Казахстан намерены увеличить международные автомобильные перевозки

Дата: 2023-2-25

Вопросы дальнейшего увеличения и развития международных автомобильных перевозок обсуждались в ходе очередного заседания Туркмено-казахстанской совместной комиссии по автомобильному транспорту. Об этом сообщает официальный сайт агентства «Туркменавтоулаглары» Агентства транспорта и коммуникаций при Кабинете Министров Туркменистана, на котором была представлена туркменская сторона. ... Также активизируется сотрудничество между транспортно-логистическими компаниями Туркменистана и Казахстана. В 2021 году Ассоциация «Turkmen Logistics» (TLA) и Союз транспортников Казахстана "KAZLOGISTICS" подписали меморандум о сотрудничестве.

ПОДРОБНЕЕ: <https://orient.tm/en/post/47801/turkmenistan-and-kazakhstan-intend-increase-international-road-transport>

Источник: Orient

Туркменский бизнес участвует в Форуме промышленно-инвестиционного сотрудничества Китай + ЦА

Дата: 2023-2-16

Представители туркменского бизнеса принимают участие в Форуме промышленного и инвестиционного сотрудничества в рамках формата «Китай + Центральная Азия», который проходит 16-17 февраля в китайском г. Циндао, передает vz.ru. В послании к участникам форума председатель КНР Си Цзиньпин заявил, что Китай готов совместно с центральноазиатской «пятеркой» использовать сверхкрупный рынок, промышленные системы и передовые технологии и достичь взаимовыгодных результатов. ... В рамках форума запланированы встречи представителей китайского бизнеса с коллегами из Туркменистана, Казахстана, Узбекистана, Таджикистана и Кыргызстана.

ПОДРОБНЕЕ: <https://orient.tm/en/post/47276/turkmen-business-participates-chinaca-industrial-and-investment-cooperation-forum>

Источник: Orient

Азербайджан и Узбекистан планируют увеличить грузоперевозки через Туркменистан

Дата: 2023-2-15

Азербайджан и Узбекистан заинтересованы в увеличении грузоперевозок через территорию Туркменистана в рамках мультимодального транспортно-транзитного коридора CASCA+, говорится в сообщении. Делегации двух стран обсудили вопросы улучшения транспортных условий и развития инфраструктуры по данному маршруту и подчеркнули актуальность работы в этом направлении. В

ходе заседания Совместной рабочей группы также был поднят вопрос об увеличении скорости грузоперевозок и функционировании Транскаспийского международного транспортного маршрута. Ранее сообщалось, что к концу 2022 года Узбекистан удвоил грузоперевозки через порт Туркменбаши.

ПОДРОБНЕЕ: <https://orient.tm/en/post/47009/azerbaijan-and-uzbekistan-plan-increase-cargo-transportation-through-turkmenistan>

Источник: Orient

Улан-Батор и Тяньцзинь будут сотрудничать в сфере образования, торговли и бизнеса

Дата: 2023-2-13

Губернатор столицы и мэр Улан-Батора Д. Сумиябазар встретился с мэром Тяньцзиня Чжан Гуном и председателем городского парткома Чэнь Мин-Ар, чтобы обсудить дальнейшее сотрудничество. Два города сотрудничают в области культуры, образования и экономики в рамках побратимских отношений. Участники обсудили, что они будут продолжать расширять свое сотрудничество, обмениваться опытом и создавать возможности для локализации хороших стандартов. ... стороны договорились сотрудничать в сфере образования, готовить кадры в необходимых областях и предоставлять экспертам возможности для участия в обучении человеческих ресурсов.

ПОДРОБНЕЕ: <https://mongolia.gogo.mn/r/7jev4>

Источник: Gogo Mongolia

Пакистано-китайский центр торговли и инвестиций расширит доступ пакистанской продукции на китайские рынки

Дата: 2023-2-9

Посол Пакистана в Китае Моин уль-Хак принял участие в закладке фундамента специального пакистано-китайского центра торговли, инвестиций и технологического сотрудничества в г. Шэньчжэне, Китай. Этот центр является еще одним дополнением к усилиям, предпринимаемым посольством по созданию как онлайн, так и офлайн национальных павильонов в Китае для расширения доступа пакистанской продукции на китайские рынки. Центр общей площадью 4000 кв. м. станет важной платформой для демонстрации товаров, развития каналов сбыта и коммерческих связей, а также послужит витриной для демонстрации богатой истории, ландшафтов и культурного наследия Пакистана.

ПОДРОБНЕЕ: <https://www.nation.com.pk/09-Feb-2023/pak-china-trade-investment-centre-to-enhance-access-of-pak-products-to-chinese-markets>

Источник: The Nation

Азербайджан хочет подписать ПТС с Пакистаном: Посол

Дата: 2023-2-5

Посол Азербайджана Хазар Фархадов заявил, что Азербайджан открыл прямые рейсы из Лахора, Карачи и Исламабада в Азербайджан, в результате чего в прошлом году в Азербайджан прилетели 50 тысяч пакистанцев. Это также способствовало увеличению товарооборота в три раза. ... Он сказал, что наш народ и наше правительство высоко ценят поддержку Пакистана. Положительное сальдо торгового баланса Азербайджана составляет около 26 миллиардов долларов США, что говорит о том, что мы успешны в реализации наших бизнес-проектов. У нас очень хорошие торговые отношения с Турцией, Азербайджан инвестировал 12 миллиардов долларов в Турцию, а Турция также инвестировала 10 миллиардов долларов в Азербайджан. Мы также хотим иметь такие же экономические отношения с Пакистаном, чтобы три флага Пакистана, Азербайджана и Турции развевались вместе. Он сказал, что мы уже импортируем рис из Пакистана, и пакистанский рис имеет огромный рынок в Азербайджане. Он сказал, что мы хотим иметь торговые отношения в пользу Пакистана и хотим подписать с Пакистаном преференциальное торговое соглашение для развития экономических отношений.

ПОДРОБНЕЕ: <https://www.nation.com.pk/05-Feb-2023/azerbaijan-wants-to-sign-pta-with-pakistan-ambassador>

Источник: The Nation

Казахстан, Кыргызстан и Узбекистан запускают проект по строительству гидроэлектростанции

Дата: 2023-2-3

Казахстан, Кыргызстан и Узбекистан договорились 6 января о строительстве Камбар-Атинской ГЭС-1 на реке Нарын в Кыргызстане для производства электроэнергии для стран Центральной Азии и обеспечения устойчивого водоснабжения региона, сообщила пресс-служба Министерства энергетики Казахстана. ... Ожидается, что проект строительства электростанции позволит постепенно перевести режим работы Токтогульской ГЭС Кыргызстана с генерирующего на ирригационный в летний период, что приведет к росту потребления воды в южных регионах соседнего Казахстана в период посевной. В настоящее время три страны находятся в переговорном процессе по подписанию межправительственного соглашения о реализации проекта.

ПОДРОБНЕЕ: <https://astanatimes.com/2023/02/kazakhstan-kyrgyzstan-and-uzbekistan-to-launch-hydroelectric-power-project/>

Источник: The Astana Times

Таджикистан завершит процесс присоединения к единой энергосистеме Центральной Азии в апреле, сообщает Министерство энергетики

Дата: 2023-1-31

Процесс присоединения Таджикистана к единой энергосистеме Центральной Азии будет завершен в апреле, сообщил журналистам в Душанбе 30 января министр энергетики и водных ресурсов Далер Джума. Он отметил, что на сегодняшний день проект завершен примерно на 85%. ... По данным Министерства энергетики и водных ресурсов Таджикистана (МЭВР), таджикская энергосистема полностью готова к работе параллельно с объединенной энергосистемой Центральной Азии. Сообщается, что Таджикистан готов поставлять электроэнергию в соседние страны.

ПОДРОБНЕЕ: <https://asiaplustj.info/en/news/tajikistan/economic/20230131/tajikistan-will-complete-the-process-of-rejoining-central-asias-unified-power-grid-in-april-says-energy>

Источник: Asia-plus

Президенты Китая и Туркменистана провели переговоры, повысив уровень отношений до всеобъемлющего стратегического партнерства

Дата: 2023-1-6

Председатель КНР Си Цзиньпин в пятницу провел переговоры с находящимся в Пекине президентом Туркменистана Сердаром Бердымухамедовым, и главы двух государств объявили о повышении уровня китайско-туркменских отношений до всеобъемлющего стратегического партнерства. ... Видение, цели и интересы, которые разделяют Китай и Туркменистан, означают, что обе стороны должны работать вместе на пути к развитию и оздоровления, чтобы использовать взаимодополняющие преимущества, задействовать потенциал сотрудничества и достичь общего развития, сказал Си. ... После переговоров главы двух государств подписали совместное заявление между Китайской Народной Республикой и Туркменистаном и стали свидетелями подписания документов о сотрудничестве в таких областях, как Инициатива «Пояс и путь», зеленое развитие, цифровая экономика, здравоохранение, культура, спорт, средства массовой информации и природный газ.

ПОДРОБНЕЕ: <https://www.chinadaily.com.cn/a/202301/06/WS63b7af2ba31057c47eba81ec.html>

Источник: China Daily

Трансграничная деловая активность ЦАРЭС

Китайская компания улучшит дорожную инфраструктуру в ГБАО

Дата: 2023-3-28

Министерство транспорта (МТ) Таджикистана и китайская компания China Road and Bridge Corporation (CRBC) достигли соглашения о строительстве дорог и мостов в Горно-Бадахшанской автономной области (ГБАО). Как сообщил официальный источник в МТ, соглашение по этому вопросу было подписано в г. Душанбе 27 марта в рамках четвертой фазы Программы региональных

связей Центральной Азии (CARs-4). Согласно этому соглашению, CRBC построит 200-метровый мост через реку Гунд в столице ГБАО г. Хороге, и 1,1-километровую дорогу, ведущую к мосту. Кроме того, китайская компания также восстановит 3,4-километровый участок автодороги Хорог-Мургаб и построит 550-метровую лавинозащитную галерею и 82,3-метровый мост через реку Гунд в Шугнанском районе, который соединит село Барсем с автодорогой Хорог-Мургаб.

ПОДРОБНЕЕ: <https://asiaplustj.info/en/news/tajikistan/economic/20230328/chinese-company-to-improve-road-infrastructure-in-gbao>

Источник: Asia-plus

Судостроительные заводы Туркменистана и Азербайджана обсудили перспективы сотрудничества

Дата: 2023-3-3

Представители Балканского судостроительного и судоремонтного завода и Бакинского судостроительного завода обсудили в городе Туркменбаши возможности установления двустороннего сотрудничества. На встрече стороны ознакомились с возможностями обоих предприятий - их структурой, деятельностью и информацией о сотрудничестве с другими заводами. Большое внимание было уделено опыту развития судостроительных систем двух стран и возможностям обмена опытом. ... По итогам визита была достигнута договоренность о том, что азербайджанская сторона в ближайшее время направит конкретные предложения по направлениям дальнейшего сотрудничества для налаживания взаимодействия в области судостроения.

ПОДРОБНЕЕ: <https://orient.tm/en/post/48329/shipbuilding-plants-turkmenistan-and-azerbaijan-discussed-prospects-cooperation>

Источник: Orient

Инвесторам из Грузии предложено построить горнолыжные курорты в Кыргызстане

Дата: 2022-2-24

Глава Торгово-промышленной палаты Кыргызстана Темир Сариев провел переговоры с Грузией по вопросам инвестиций в туристический сектор Кыргызстана. Об этом сообщает пресс-служба организации. Были достигнуты договоренности с потенциальными инвесторами об ознакомлении с туристическим потенциалом Кыргызстана и тщательной разработке проектов по улучшению и повышению эффективности существующих объектов, ...

ПОДРОБНЕЕ: <https://24.kg/english/259240-Investors-from-Georgia-are-invited-to-build-ski-resorts-in-Kyrgyzstan/>

Источник: 24.kg

Китайская Jiusan Foods предложила открыть завод по переработке сельскохозяйственной продукции в Казахстане

Дата: 2023-2-24

Крупной китайской компании Jiusan Foods, которая работает в сфере переработки сельскохозяйственной продукции в Китае и за рубежом, предложили рассмотреть возможность запуска предприятия по переработке агропродукции в Казахстане, сообщает пресс-служба KAZAKH INVEST. Вопросы реализации совместных инвестиционных проектов и расширения торгово-экономического сотрудничества между Казахстаном и Китаем обсуждались в рамках Форума торгово-экономического сотрудничества Китай (Хэйлунцзян) - Казахстан. В форуме приняли участие более 100 представителей казахстанских и китайских деловых кругов, проведен ряд двусторонних встреч, подписано 8 документов.

ПОДРОБНЕЕ: <https://www.apk-inform.com/en/news/1532368>

Источник: APK-Inform

Туркменистан и Афганистан обсудили увеличение поставок мрамора из Герата

Дата: 2023-2-9

Представители Генерального консульства Туркменистана в Герате (Афганистан) обсудили с местными властями увеличение поставок мрамора из Афганистана в Туркменистан, сообщает Бахтар. Губернатор Герата Нур Ахмед Ислам Джар отметил значительный промышленный

потенциал провинции, добавив, что местные предприниматели заинтересованы в более тесных экономических связях с Туркменистаном. ... Представители консульства, в свою очередь, на встрече с бизнес-структурами Герата проявили заинтересованность в расширении экономического сотрудничества.

ПОДРОБНЕЕ: <https://orient.tm/en/post/46681/turkmenistan-and-afghanistan-discussed-increasing-supplies-marble-herat>

Источник: Orient

Georgian Airways откроет в апреле авиамаршрут Тбилиси-Душанбе

Дата: 2023-2-2

В апреле 2023 года авиакомпания Georgian Airways откроет воздушный маршрут из Грузии в Таджикистан по маршруту Тбилиси-Душанбе. Об этом вчера на пресс-конференции сообщил директор Агентства гражданской авиации Дилшод Сафарзода. Он отметил, что переговоры между делегациями авиационных властей Таджикистана и Грузии по этому вопросу состоятся в феврале. Сафарзода также сообщил, что в ближайшее время будут организованы прямые рейсы между Таджикистаном и Пакистаном, а также Саудовской Аравией.

ПОДРОБНЕЕ: <https://eng.khovar.tj/2023/02/georgian-airways-to-open-tbilisi-dushanbe-air-route-in-april/>

Источник: Khovar

Таджикские и казахстанские компании подписали соглашение об экспорте сельскохозяйственной продукции

Дата: 2023-1-26

Таджикские и казахстанские компании подписали соглашения о сотрудничестве по экспорту сельскохозяйственной продукции в Казахстан.

В частности, соглашения были подписаны между ООО «Зардолу ва К» и ООО «Скиф Трейд», ООО «Мева ва сабзавот» и ООО «Lion Fruit», ООО «Витаминхои Тоҷикистон» и ООО «Umay Agro Imprex», ООО «Агробιοхим» и ООО «Скиф Трейд». ...Было отмечено, что свежая продукция Таджикистана пользуется спросом в Казахстане, и деловые круги обеих стран могут наладить сотрудничество в экспорте бахчевых культур, сухих и свежих фруктов.

ПОДРОБНЕЕ: <https://eng.khovar.tj/2023/01/tajik-and-kazakh-companies-sign-an-agreement-on-the-export-of-agricultural-products/>

Источник: Khovar

Обсуждены возможности для китайских компаний в торговле углем

Дата: 2023-1-25

Руководство Монгольской фондовой биржи (МФБ) приняло советника по торгово-экономическим вопросам Посольства Китайской Народной Республики Сун Сюэцзюнь и заместителя директора Главной торговой палаты Китая в Монголии Чай Фан Пин. ... Стороны обменялись мнениями о возможностях увеличения китайских инвестиций в монгольские рынки капитала. Кроме того, стороны обсудили дальнейшие действия по внедрению возможностей для участия китайских компаний в онлайн-торгах углем, организуемых Монгольской фондовой биржей с февраля 2023 года.

ПОДРОБНЕЕ: <https://montsame.mn/en/read/311880>

Источник: Montsame

Важные моменты внутрирегиональной экономики ЦАРЭС

За восемь месяцев экспорт Пакистана в Афганистан вырос на 32% до \$658 млн.

Дата: 2023-3-13

За первые восемь месяцев 2022-23 финансового года экспорт Пакистана в Афганистан вырос на 32 процента до \$658 млн. с \$500 млн. Торговля между Пакистаном и Афганистаном ускорилась с июля по февраль текущего финансового года и достигла \$1333,86 млн. с прошлогоднего уровня в \$1044,14

млн., показав рост на 28 процентов. Импорт Пакистана из Афганистана также увеличился на 24 процента, с 544,17 млн. долларов до 675,01 млн. долларов за этот период, сказал источник.

ПОДРОБНЕЕ: <https://www.nation.com.pk/13-Mar-2023/pakistan-s-exports-to-afghanistan-surge-by-32pc-to-dollar-658m-in-eight-months>

Источник: **The Nation**

Двусторонний товарооборот Казахстана и Китая увеличился на треть в 2022 году

Дата: 2023-3-7

В 2022 году товарооборот между Казахстаном и Китаем достиг \$24,1 млрд, что на 34,1% больше, чем годом ранее, сообщает 6 марта Energyrom.kz со ссылкой на данные Бюро национальной статистики. Правительство Казахстана намерено увеличить взаимную торговлю с Китаем до \$35 млрд. к 2030 году в соответствии с задачей, согласованной лидерами двух стран, заявил премьер-министр Аликхан Смаилов 1 марта на встрече с послом Китая в Казахстане Чжан Сяо, сообщает пресс-служба премьер-министра. Смаилов подчеркнул, что Китай является одним из крупнейших торговых партнеров, на долю которого приходится 18 процентов от общего товарооборота. ...Казахстан и Китай готовы углублять партнерство путем перезапуска Международного центра трансграничного сотрудничества «Хоргос» (ICBC), открытия третьего железнодорожного переезда вблизи пункта пропуска Бахты-Пакиту, развития Транскаспийского международного транспортного маршрута, строительства крупных автомагистралей и создания новых машиностроительных производств.

ПОДРОБНЕЕ: <https://astanatimes.com/2023/03/kazakhstan-china-bilateral-trade-turnover-increases-by-one-third-in-2022/>

Источник: **The Astana Times**

Туркменистан увеличил экспорт в Кыргызстан более чем в 2,5 раза

Дата: 2023-2-3

Товарооборот между Туркменистаном и Кыргызстаном в период с января по ноябрь 2022 года увеличился в 2,6 раза по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. В 2021 году он составил \$30,5 млн, а в 2022 году - \$79,6 млн. Информацию опубликовал Национальный статистический комитет Кыргызстана. Туркменский экспорт в Кыргызстан составил \$75 млн., что в 2,8 раза больше, чем в прошлом году. Туркменистан импортировал товаров на сумму \$4,5 млн., что на 15,3% больше, чем в прошлом году. Доля Туркменистана в общем объеме кыргызского импорта составила 0,9%, а экспорта - 0,2%. В целом внешнеторговый оборот Кыргызстана увеличился на 18,6%.

ПОДРОБНЕЕ: <https://orient.tm/en/post/46358/turkmenistan-has-increased-exports-kyrgyzstan-more-25-times>

Источник: **Orient**

Товарооборот между Узбекистаном и Таджикистаном в 2022 году вырос на 11,3%

Дата: 2023-1-24

В 2022 году продолжается тенденция увеличения объемов торговли между странами Центральной Азии. Государственный комитет по статистике Узбекистана сообщил, что за прошедший год товарооборот страны с Таджикистаном увеличился. Согласно этим данным, товарооборот Узбекистана с Таджикистаном в 2022 году достиг US\$674,4 млн., увеличившись на 11,3% по сравнению с 2021 годом (US\$605,6 млн.). В течение 2022 года стоимость узбекского экспорта в Таджикистан увеличилась на 3,5% до US\$519,9 млн. Таджикский экспорт в Узбекистан достиг US\$154,5 млн., увеличившись на 49,1% по сравнению с 2021 годом. ... Таджикистан в основном экспортирует в Узбекистан электроэнергию, цемент и хлопковое волокно, а импортирует узбекский природный газ, минеральные удобрения, нефтепродукты, бытовую технику и сопутствующие товары.

ПОДРОБНЕЕ: <https://www.silkroadbriefing.com/news/2023/01/24/uzbekistan-tajikistan-2022-trade-up-11-3/>

Источник: **Silk Road Briefing**



Институт Центрально-Азиатского Регионального Экономического Сотрудничества (ЦАРЭС)

г. Урумчи, Синьцзян-Уйгурский автономный район, Китайская Народная Республика

ф: +86-991-8891151

km@carecinstitute.org

LinkedIn

www.carecinstitute.org