
Исследование социально-экономических последствий вторжения России в Украину и региональных конфликтов для стран КЦА

- Резюме: Региональный обзор 1 и 2 -

Вольдемар Вальтер, Дмитрий Червяков, Роберт Кирхнер



Содержание

1. Введение
2. Основные каналы воздействия
3. Цены на сырье и инфляция
4. Миграция
5. Внешняя торговля и логистика
6. Финансовые рынки
7. Государственные финансы и реакции правительств
8. Другие региональные конфликты
9. Резюме

1. Введение

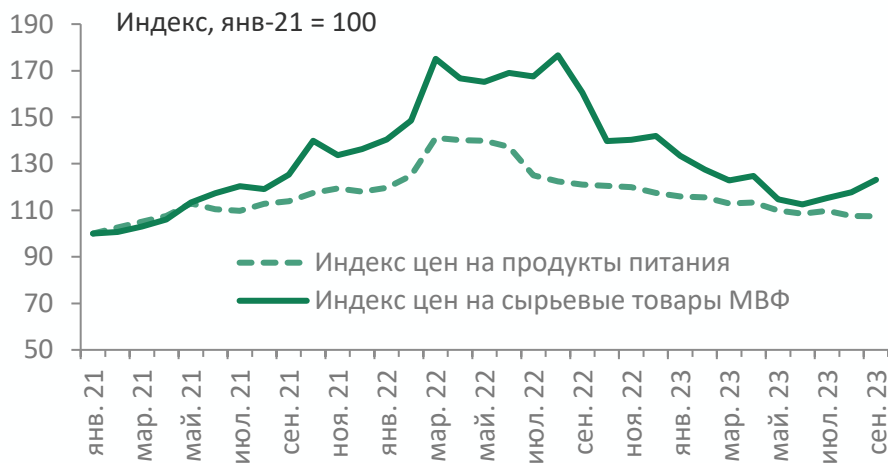
- » Вторжение России в Украину потрясло мировую экономику, что потребовало всесторонней оценки вызванных им социально-экономических последствий
- » В целях оценки экономических последствий вторжения, а также других региональных конфликтов для экономик стран Кавказа и Центральной Азии (КЦА) по заказу АБР было проведено комплексное исследование, главным исполнителем (Principal Investigator) которого является компания Berlin Economics
- » Вместе с национальными консультантами, которые проводят более детальный анализ на уровне отдельных стран, мы следим за развитием ситуации в 7 странах (AZE, GEO, UZB, KAZ, KRG, TRK, TJK) а также за другими конфликтами (например, между ARM и AZE или в сектора Газа)
- » Анализ основан на:
 - интервью со стейкхолдерами (политиками, представителями бизнеса и другими слоями населения)
 - обзорах СМИ
 - анализе правительственных решений
 - экономических данных и имеющихся исследований других организаций
- » Первые два региональных обзора, которые представлены здесь, охватывают период с февраля 2022 года по декабрь 2023 года

2. Основные каналы воздействия

- » Мы выделили четыре основных канала воздействия войны в Украине (и другие региональные конфликты) на экономики стран КЦА
 - Цены на сырье
 - Миграция
 - Внешняя торговля и логистика
 - Финансовые рынки
- » Кроме этого, мы анализируем влияние на государственные финансы и то, как правительства реагировали на различные вызовы и возможности
- » Анализируемый период времени представлен в два этапа в соответствии с подготовленными Региональными обзорами
 - Февраль 2022 г. по сентябрь 2023 г. (Обзор №1)
 - IV кв. 2023 (Обзор №2)

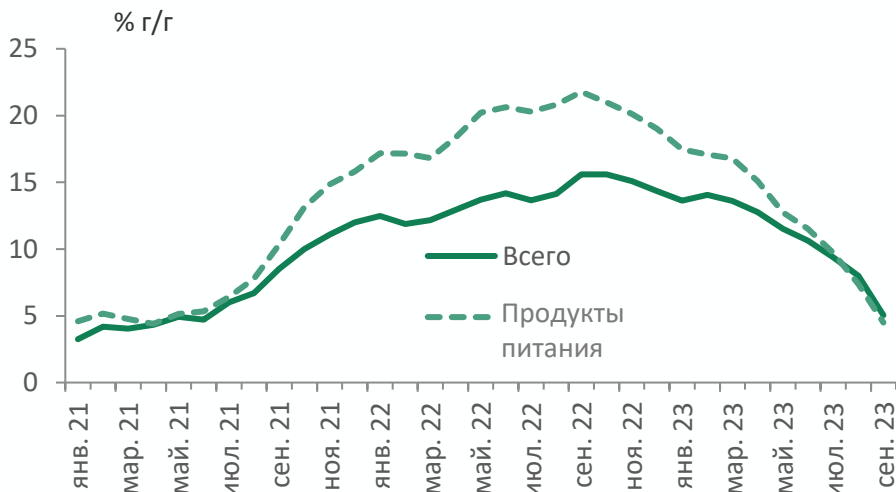
3. Цены на сырье и инфляция (до III кв. 2023 г.)

Индексы цен на сырье



Источник: ФАО, МВФ

Инфляция в Азербайджане



Источник: Национальный статистический комитет Азербайджана

Цены на сырье

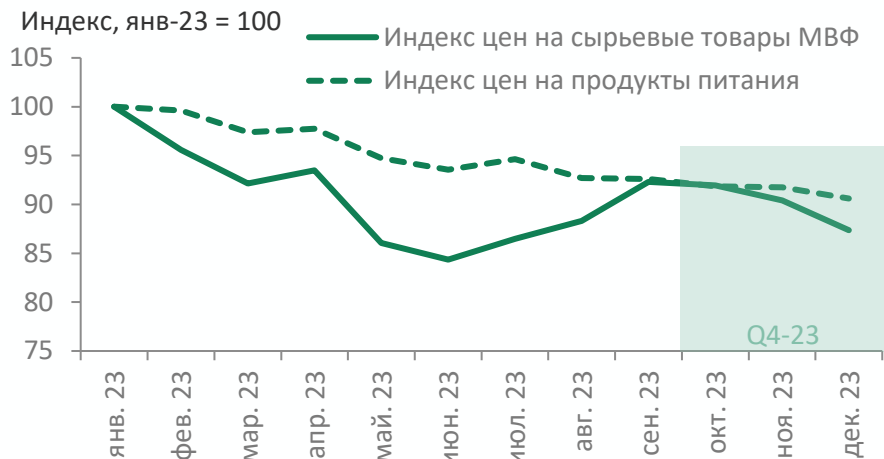
- » Война в Украине вызвала рост мировых цен на продовольствие и энергоносители, что привело к инфляционному давлению в большинстве стран КЦА
- » Индекс цен на сырье МВФ подскочил на 25% с января по март 2022 г.
- » Индекс цен на продовольствие ФАО вырос за тот же период на 18%
- » В конце 2022 г. мировые цены на сырье вновь начали снижаться

Влияние на экономики стран КЦА

- » Эти факторы отразились на динамике инфляции в большинстве стран КЦА
- » Например, уровень инфляции в 2022 г. подскочил до двузначных значений в Азербайджане, Кыргызстане и Казахстане
- » Однако: инфляционное давление также ослабло в связи со снижением цен на сырье в 2023 г.
- Рост инфляции оказал негативное влияние на социальное неравенство/обеспечение

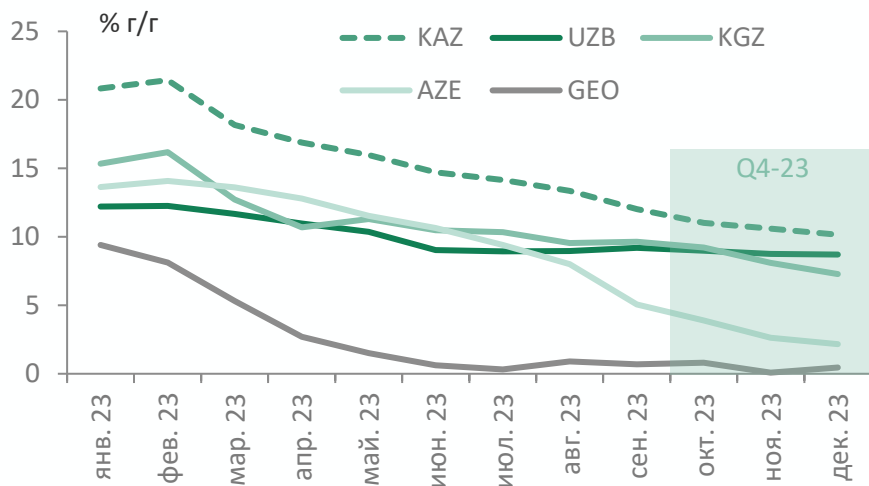
Цены на сырье и инфляция (IV кв. 2023 г.)

Индексы цен на сырье



Источник: ФАО, МВФ

Инфляция



Источник: МВФ, Национальные статистические управления, собственные расчеты

Цены на сырье

- » В IV кв. 2023 г. мировые цены на сырье были в среднем на 10% ниже, чем в январе 2023 г.

Влияние на экономику стран КЦА

- » Снижение мировых цен также оказало непосредственное влияние на инфляцию в странах КЦА
 - Например, инфляция в Казахстане снизилась до 10% к концу 2023 г. по сравнению с более чем 20% в начале г.
- » Несмотря на снижение, инфляция оставалась высокой в ряде стран, например, в Кыргызстане и Узбекистане
- » Сильные различия между странами, например, в Грузии инфляция с июня составляет чуть более 0%
- Поскольку инфляция снижается, негативные социально-экономические последствия также должны постепенно ослабнуть

4. Миграция (до III кв. 2023 г.)

Переселенцы из России/ Беларуси в Грузию



Источник: German Economic Team

Пересечение границы для работы в России

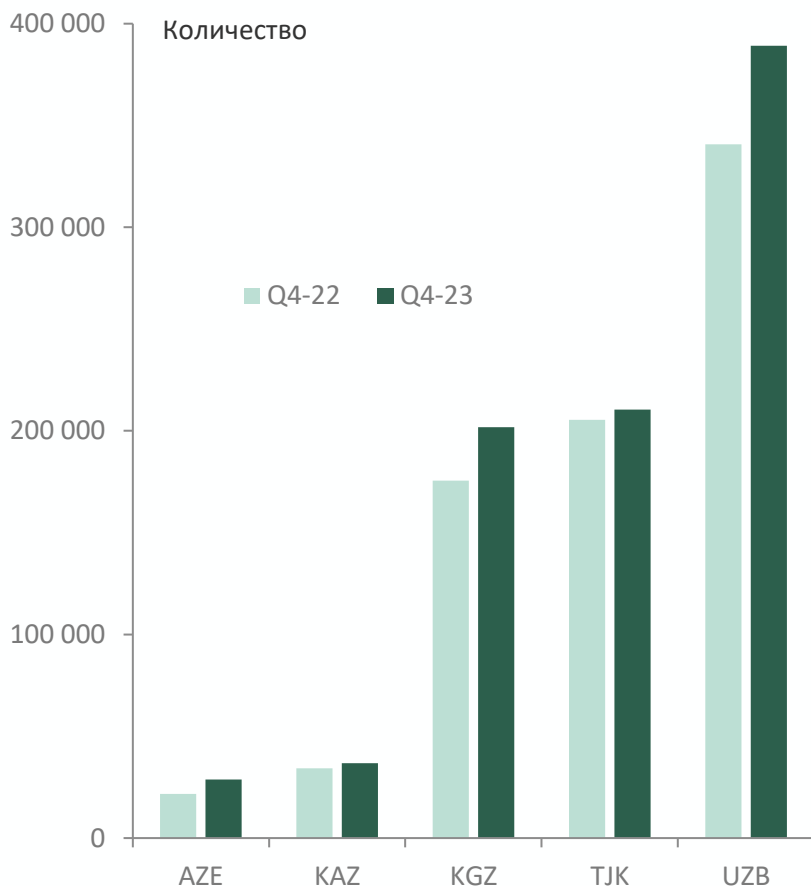


Источник: Собственные расчеты на основе данных Пограничной службы России

- » Вторжение России в Украину оказало сильное влияние на миграционные потоки в регионе КЦА
- » Приток мигрантов в страны КЦА из России наблюдался во время волн частичной мобилизации
 - Например, в Грузии количество мигрантов достигло 100 000 чел. в 2022 г.
 - Это привело к росту цен на жилье и увеличению спроса на импортные товары, такие как строительные материалы и и потребительские товары
- » Одновременно увеличился спрос на рабочую силу в России, что привело к росту трудовой миграции из стран КЦА в Россию
 - 2022 г. против 2021 г.: количество трудовых мигрантов увеличилось из Узбекистана, Таджикистана и Кыргызстана на 378 тыс. чел. (+35% г/г), 337 тыс. чел. (+52%) и 85 тыс. чел. (+18%)
- Положительное влияние квалифицированных росс. мигрантов на экономику стран КЦА
- Увеличение числа трудовых мигрантов в России

Миграция (IV кв. 2023 г.)

Пересечение границы для работы в России



Источник: Собственные расчеты на основе данных Пограничной службы России

- » Отсутствие твердых статистических данных, но наличие отдельных сведений о том, что граждане России начали снова покидать страны КЦА
 - Арендная плата снизилась: в Тбилиси цены на аренду квартир в ноя-23 были более чем на 5% ниже, чем в мар-23
 - Сопоставимые тенденции наблюдаются и в Казахстане
- » Число трудовых мигрантов из стран КЦА в Россию продолжало расти
 - Пересечение границ между странами КЦА и Россией в рабочих целях увеличилось с 3,2 млн в 2022 г. до 4,2 млн в 2023 г.
 - В IV кв. 2023 г. тенденция сохранилась: кол. пересечений границы больше, чем в IV кв. 2022 г., но темп роста замедляется
- Число российских граждан в странах КЦА сократилось
- Число трудовых мигрантов из стран КЦА в Россию продолжает расти

5. Внешняя торговля и логистика (до III кв. 2023 г.)

Экспорт стран КЦА в Россию

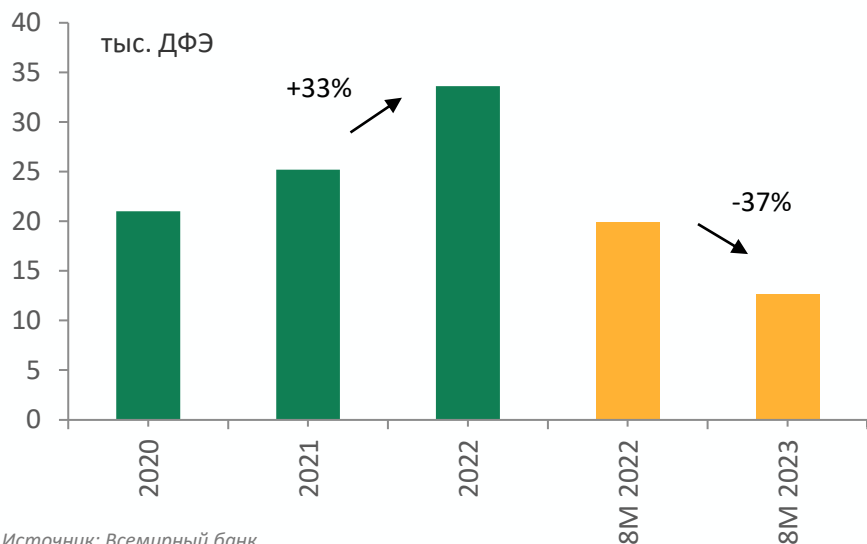


Примечание: Без учета Таджикистана и Туркменистана в связи с ограниченными данными
 Источник: Собственные расчеты на основе данных UN Comtrade, QazStat

Экспорт товаров

- » 2022: экспорт стран КЦА в Россию вырос на 32% г/г (Казахстан +25%, Узбекистан +53%, Кыргызстан +173%)
- » Основную роль сыграло создание дополнительной торговли, а также реэкспорт (в основном не связанный с уклонением от санкций)
- » 9М2023: экспорт стран КЦА в Россию продолжил рост (21% г/г), но динамика снижается (III кв. 2023 г: -9% г/г)

Контейнерный трафик ТМТМ



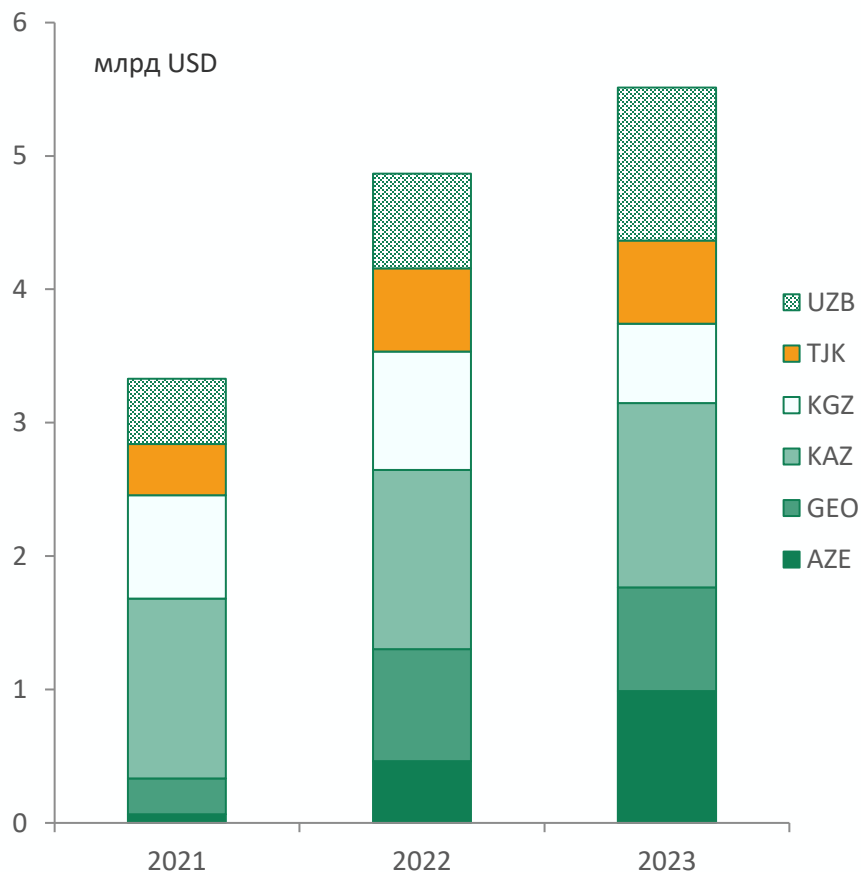
Источник: Всемирный банк

Торговые пути

- » Санкции привели к смещению торговых потоков на Транскаспийский межд. транспортный маршрут (ТМТМ)
- » Объем торговли в 2022 г. через ТМТМ достиг 33,6 тыс. ДФЭ (+33 % г/г)
- » Но остаются проблемы с инфраструктурой и организационной неэффективностью; кол. перевезенных контейнеров за 8 мес. 2023 г. снизилось (-37% г/г)
- » Рост экспорта в Россию и влияние на торговые пути между Европой и Азией

Внешняя торговля и логистика (до III кв. 2023 г.)

Импорт энергоносителей из России



Источник: Собственные расчеты на основе данных UN Comtrade и Qazstat

Экспорт услуг

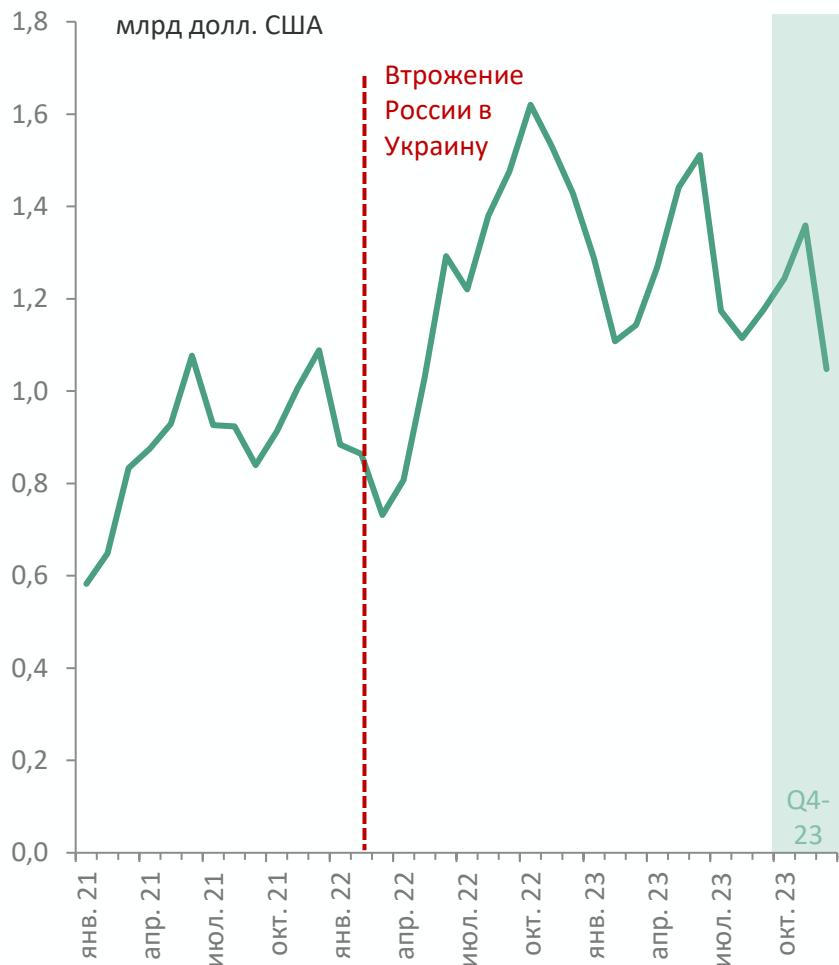
- » Туризм в страны КЦА из России увеличился:
 - Грузия: экспорт туризма в Россию в 2022 г.: 891 млн долл. США (+451% г/г); 9М2023: 767 млн долл. США (+36% г/г)
 - Узбекистан: число туристов из России в 2022 г. выросло в три раза г/г до 568 тыс.; 9М2023: 559 тыс. туристов из России (+41% г/г)
 - В проведенных интервью схожие тенденции отмечаются и в других странах

Торговля энергоносителями

- » Россия значительно увеличила экспорт энергоносителей в страны КЦА с 3,3 млрд долл. США в 2021 г. до 5,5 млрд долл. США в 2023 г.
 - **Азербайджан** импортирует больше сырой нефти и газа; **Грузия** – больше нефтепродуктов
- **Высокий рост импорта энергоносителей и экспорта туризма из России**

Внешняя торговля и логистика (IV кв. 2023 г.)

Экспорт КЦА в Россию



Примечание: Без учета Таджикистана и Туркменистана в связи с ограниченными данными
 Источник: Собственные расчеты на основе данных UN Comtrade, QazStat

Экспорт товаров

- » IV кв. 2023 г.: рост экспорта изменился в противоположную сторону, экспорт стран КЦА в Россию снизился на 20% г/г

Торговые пути

- » Окт-23: KAZ, AZE и GEO создали совместную компанию для предост. единой услуги по перевозке грузов через TMTM, : помогает решить проблему организационной неэффективности

Экспорт услуг

- » IV кв. 2023 г: экспорт из КЦА в Россию оставался высоким, но начал снижаться
 - Туристический экспорт Грузии в Россию: -48% г/г; Узбекистан: -10% г/г посетителей из России

Торговля энергоносителями

- » Окт-23: Россия начала экспорт газа в Узбекистан через Казахстан; план. экспортировать 2,8 млрд куб. м в ближайшие годы
- Торговля товарами и услугами с Россией начала нормализовываться в IV кв. 2023 г.

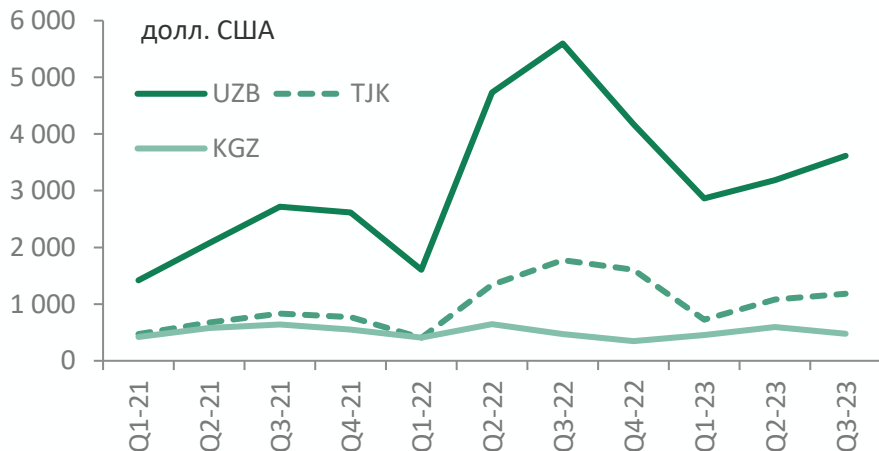
6. Финансовые рынки (до III кв. 2023 г.)

Российский рубль против доллара США



Источник: Банк России

Чистые денежные переводы



Источник: Собственные расчеты на основе статистики платежного баланса МВФ; денежные переводы рассчитаны на основе данных по оплате труда работников и чистым личным трансфертам; для Кыргызстана использованы данные Национального банка

- » Валюты стран КЦА первоначально снизились по отношению к долл. США в соответствии с ослаблением рубля
- » Приток мигрантов из России привел к притоку валюты и росту обменного курса
- » В Узбекистане и Таджикистане наблюдался значительный рост денежных переводов из России в связи с увеличением числа трудовых мигрантов и укреплением российского рубля
- » Банки получили дополнительный бизнес за счет российских мигрантов и денежных переводов
 - Например, чистая прибыль банков в Кыргызстане выросла в 2022 г. в 6,5 раз г/г
- Сильная волатильность обменного курса и рост денежных переводов
- Банки получили выгоду в краткосрочной перспективе

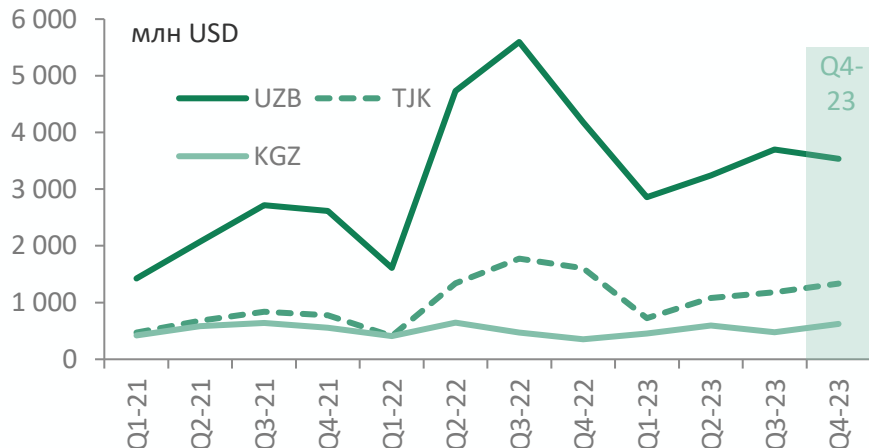
Финансовые рынки (IV кв. 2023 г.)

Российский рубль против доллара США



Источник: Банк России

Чистые денежные переводы

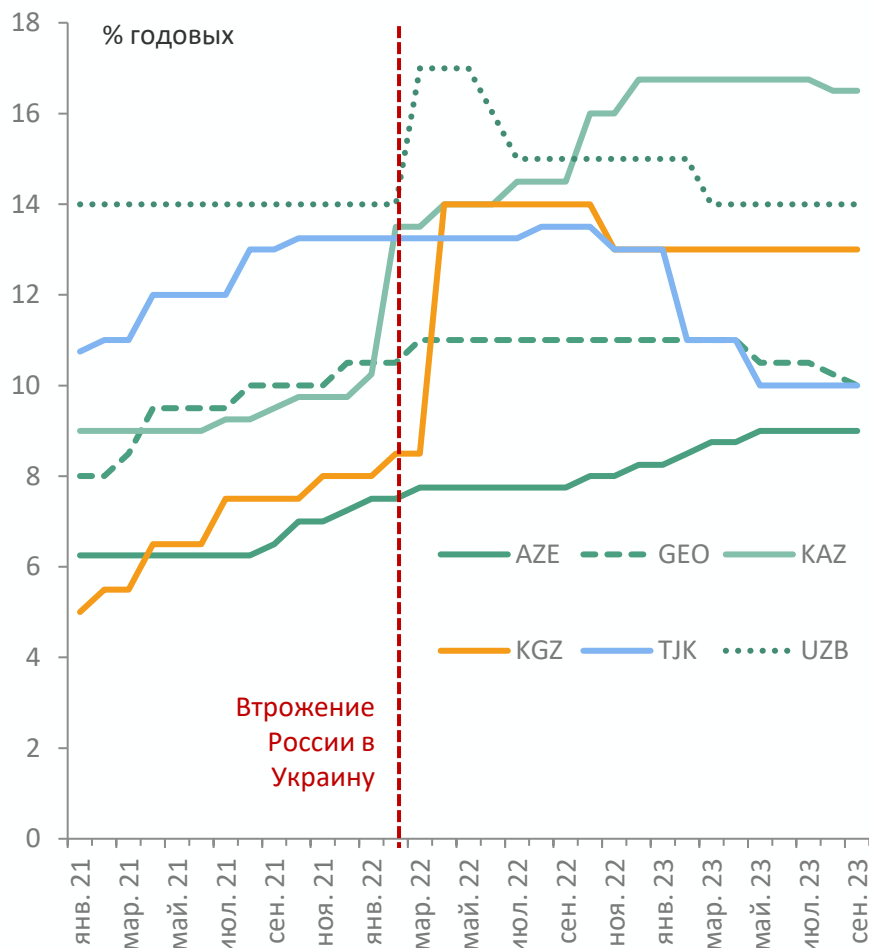


Источник: Собственные расчеты на основе статистики платежного баланса МВФ; денежные переводы рассчитаны на основе данных по оплате труда работников и чистым личным трансфертам; для Кыргызстана использованы данные Национального банка

- » Денежные переводы в IV кв. 2023 г. ниже уровня IV кв. 2022 г., несмотря на рост числа трудовых мигрантов
- » Причина: несмотря на укрепление в IV кв. 2023 г., в целом ослабление позиций российского рубля по отношению к 2022 г.
- » С точки зрения волатильности обменных курсов: почти все валюты оставались довольно стабильными в IV кв. 2023 г.
- » Снижение объема денежных переводов по сравнению с предыдущим годом

7. Государственные финансы и реакции правительств (до III кв. 2023 г.)

Ключевые процентные ставки



Источник: Центральные банки

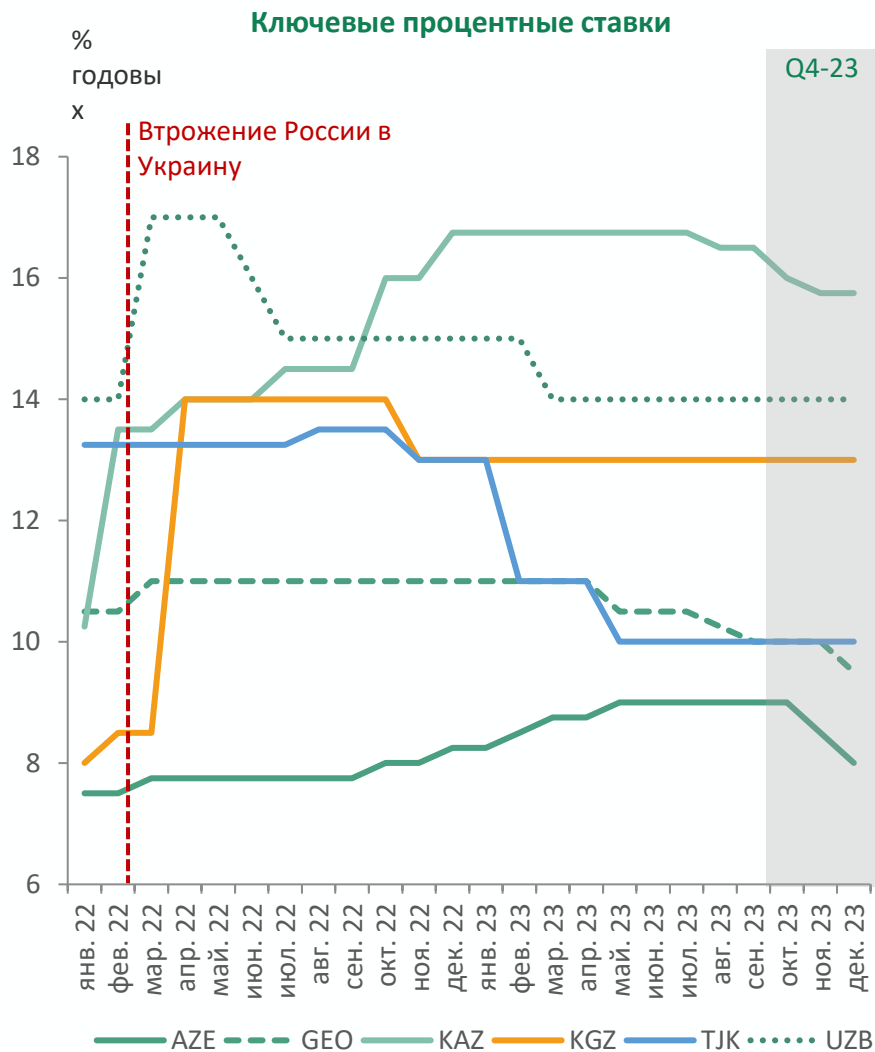
Государственные финансы

- » Вторжение России в Украину оказало влияние на гос. финансы стран
- » **Казахстан** выиграл от роста цен на нефть в 2022 г.; **Кыргызстан** - от увеличения объемов торговли и роста НДС на импорт; **Грузия** - от роста налоговых поступлений, связанных с иммиграцией из России

Меры правительства

- » Все правительства повысили ключевые процентные ставки для борьбы с инфляцией, некоторые ограничили экспорт продовольствия или снизили тарифы (Узбекистан)
- » Поддержка населения: Кыргызстан повысил зарплаты госслужащим; Узбекистан увеличил трансферты уязвимым домохозяйств. на 78% в 2022 г.
- » Меры по привлечению квалифицированных специалистов (например, предоставление ИТ-виз в Казахстане и Узбекистане)
- Положительное влияние на доходы
- Различные меры по борьбе с инфляцией и для поддержки населения

Реакции правительств (IV кв. 2023 г.)



Источник: Центральные банки

- » Динамика инфляции заметно снизилась в большинстве стран КЦА в IV кв. 2023 г.
- » Азербайджан, Грузия и Казахстан продолжили смягчать денежно-кредитную политику
- » Кыргызстан, Таджикистан и Узбекистан не изменили основную ставку рефинансирования в IV кв. 2023 г., но вероятно, последуют за другими странами
- **Снижение ключевых процентных ставок**

8. Другие региональные конфликты

Строительство канала Кош-Тепа

- » В 2022 г. Афганистан начал строительство канала Кош-Тепа, который будет брать воду из Амударьи – крупной реки в ЦА, снабжающей Узбекистан и Туркменистан
- » Прогнозируется, что в 2030 г. водозабор канала составит 25% от текущего объема и еще больше усугубит существующий дефицит воды в Узбекистане и Туркменистане

Пограничные столкновения между Таджикистаном и Кыргызстаном

- » Столкновения обострились в сентябре 2022 г., но их экономические последствия, похоже, остались на местном уровне

Конфликт между Арменией и Азербайджаном

- » Конфликт обострился в сентябре 2023 г.
- » Азербайджан значительно скорректировал свои инвестиционные и бюджетные планы, отдав приоритет финансированию восстановления Карабахского и Восточно-Зангезурского регионов

Конфликт в секторе Газе

- » Конфликт обострился после атаки ХАМАС в октябре 2023 г.
- » Особое значение здесь имеет блокировка Суэцкого канала, из-за которой большая часть морской торговли была перенаправлена через мыс Доброй Надежды
- » Поскольку влияние на логистику проявилось только в конце IV кв. 2023 г., в период настоящего отчета серьезных последствий для стран КЦА не было

9. Резюме

- » **Цены на сырье** привели к росту инфляции и оказали негативное влияние на соц. неравенство (особенно для домохозяйств с низким уровнем дохода)
- » С падением цен на сырье снижается и инфляция
- » **Миграция:** сильная иммиграция из России и эмиграция трудовых мигрантов в Россию оказали положительное влияние: квалифицированная рабочая сила и более высокие денежные переводы
- » **Торговля:** экономики стран КЦА выиграли от увеличения экспорта в Россию, в том числе, но не в основном, за счет реэкспорта
- » Негативное влияние из-за блокировки торговых путей, но потенциальные выгоды от инвестиций в ТМТМ
- » Сильно растущий экспорт туризма и импорт энергоносителей из России
- » **Финансовые рынки:** сильная волатильность обменного курса и рост денежных переводов привели к росту прибыли банков в краткосрочной перспективе
- » Денежные переводы начали снижаться, но их уровень по-прежнему очень высок
- » **Гос. финансы и реакции правительств:** положительное влияние на доходы
- » Различные меры по борьбе с инфляцией и поддержке населения
- » Со снижением инфляции ставки снизились
- » **Другие региональные конфликты** с локальными последствиями и возможным будущим воздействием на торговые пути



Исследования и консалтинг в поддержку экономического развития.

Berlin Economics - компания, ориентированная на исследования и специализирующаяся на консультировании правительств по вопросам экономической политики. В своей работе мы сочетаем грамотную методологию с практическими решениями, способствующими экономическому развитию.

BE Berlin Economics GmbH
Schillerstr. 59 | 10627 Berlin
Тел: +49 30 / 20 61 34 64 0

КОНТАКТ

Вольдемар Вальтер
walter@berlin-economics.com