

КЫРГЫЗСКАЯ РЕСПУБЛИКА:

**ПОСЛЕДСТВИЯ КОНФЛИКТА МЕЖДУ
РОССИЕЙ И УКРАИНОЙ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ
КЫРГЫЗСТАНА**

**Группа Всемирного
Банка**

16 марта, 2022 г.

СТРУКТУРА:

СОСТОЯНИЕ ЭКОНОМИКИ ДО ВОЗНИКНОВЕНИЯ КОНФЛИКТА

КАНАЛЫ ПЕРЕДАЧИ

ВОЗМОЖНОЕ ВЛИЯНИЕ НА:

ФИСКАЛЬНЫЕ ПАРАМЕТРЫ;

ИНФЛЯЦИЮ;

РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР/РОСТ;

ОБМЕННЫЙ КУРС;

ПИИ / ИНВЕСТИЦИИ;

СОЦИАЛЬНУЮ СРЕДУ И БЕДНОСТЬ

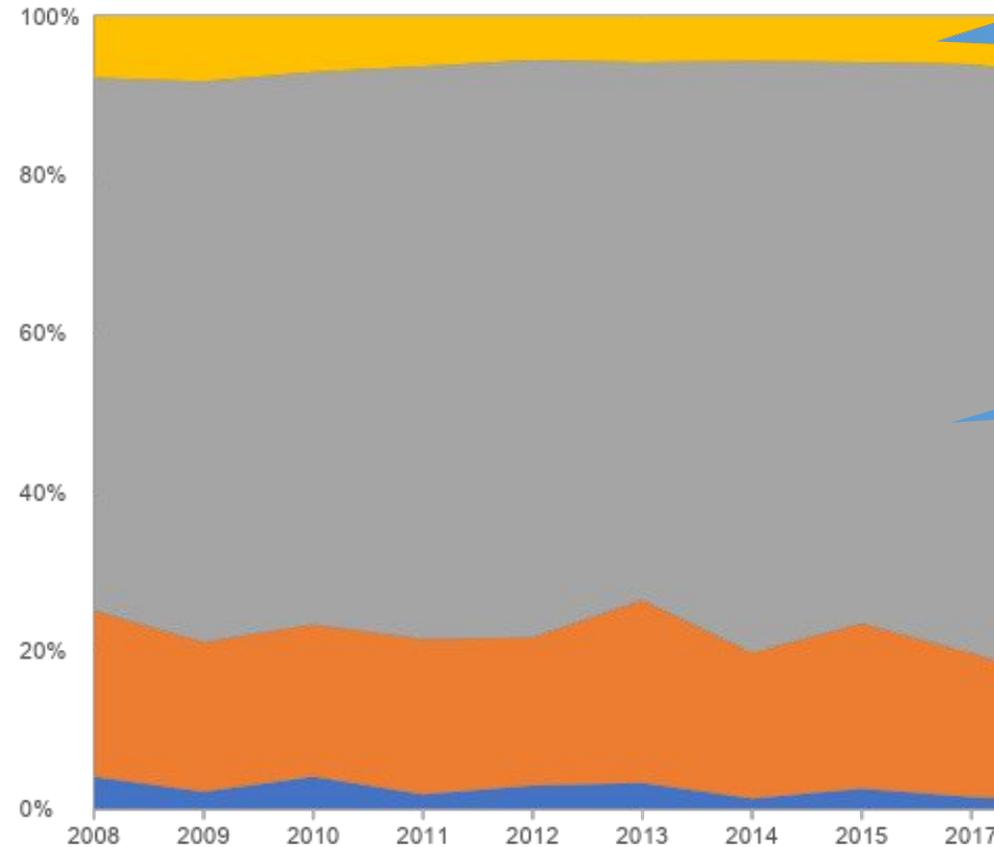
Состояние экономики Кыргызстана до возникновения конфликта:

Серьезный удар пандемии COVID-19 в 2020 году, признаки восстановления в 2021 году

- Экономический спад в 2020 году (на 8,4%), и некоторое восстановление в 2021 году (3,6%);
- Снижение денежных переводов в 2019-20 годах (на 10,4% и 1,2%), и восстановление в 2021 году (16%);
- Сокращение бюджетного дефицита (4,2% ВВП) и долга (68% ВВП) в 2020 году, и увеличение в 2021 году (0,3% ВВП дефицита и 59,4% ВВП государственного долга);
- Значительное падение экспорта (-27%) и импорта (-28%) в 2020 году, и резкий рост импорта (50%) в 2021 году, в то время как экспорт остался довольно слабым;
- Относительно умеренная средняя инфляция в 2020 году (6,3%), и повышение в 2021 году (11,9%).

Тенденции бедности и уязвимости до 2020 года

- Бедность оставалась примерно на одном уровне
- Широкое распространение уязвимости
- Недостаточность общего уровня благосостояния для создания среднего класса
- Разрыв между благосостоянием сельских и городских жителей постепенно сокращался
- Наблюдался рост городской бедности и медленный или отрицательный рост доходов выше черты бедности
- Высокая волатильность региональной бедности



Малое число людей достигли устойчивого процветания

Большинство Кыргызстанцев уязвимы

Многие остаются в бедности

■ Extreme poor (<1.9\$ per day PPP2011)
■ Poor (<3.2\$ per day 2011 PPP)
■ Vulnerable (>3.2\$ and <10\$ per day 2011PPP)
■ Not poor (>10\$ per day 2011PPP)

Потенциальные каналы передачи

(ограниченное взаимодействие с Украиной, однако значительная интеграция с российской экономикой)

- Денежные переводы
- Торговля/цепочки поставок;
- Обменный курс;
- Инвестиции (ПИИ);
- Импортная инфляция/цены на сырьевые товары;
- Финансовый сектор, кредитное обеспечение.

...и неблагоприятное воздействие на благосостояние населения

Основные каналы распространения кризиса и его экономических последствий на денежную бедность проходят через трудовые и нетрудовые доходы:

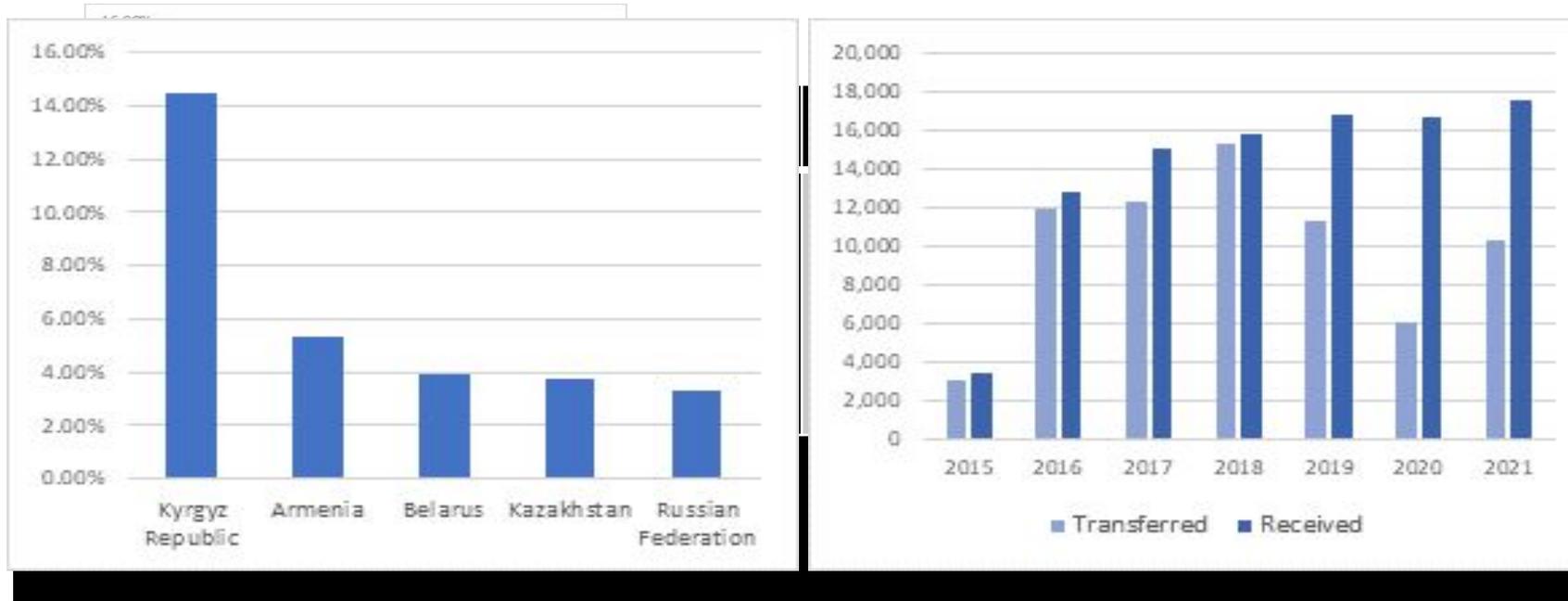
- Прямое воздействие на потребление из-за роста цен на продукты питания и энергию
- Потери трудовых доходов на внутреннем и внешнем рынках труда
- Сокращение доходов домохозяйств от продажи сельскохозяйственной продукции из-за потенциально засушливого сезона и от туризма из-за ограничений и роста цен на транспорт/логистику
- Сокращение трансфертов (снижение реальной стоимости пенсий, социальной помощи, сбережений и т.д.)
- Потери денежных переводов

По оценкам, конфликт имеет значительные негативные последствия для Кыргызской Республики

- Предполагаемое снижение денежных переводов на 33% (комбинированный эффект снижения стоимости и объема);
- Прогнозируемый спад экономики на 5%;
- Нарушение торговых связей (авиасообщение, пшеница, сахар, фармацевтика, потенциальное ограничение доступа в Интернет и т.д.)
- Увеличение дефицита текущего счета;
- Обесценивание сома;
- Рост фискального дефицита (5% от ВВП);
- Рост инфляции (15%-18%);
- Увеличение уровня бедности (до 35-38%);

Фискальные последствия конфликта - увеличение дефицита и долга

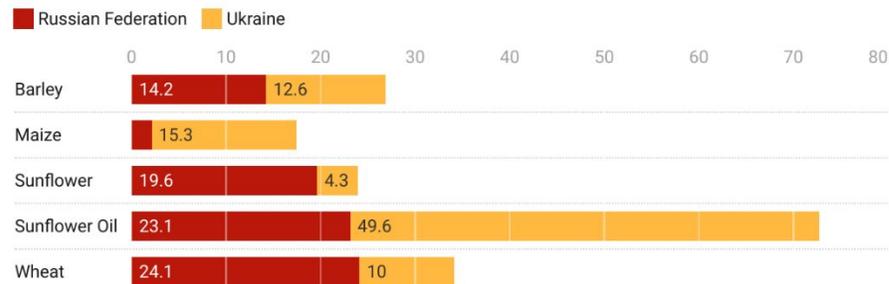
- Падение фискальных доходов (налоги на импорт (НДС, таможенные пошлины и другие налоги по мере спада экономики));
- Увеличение государственных расходов на социальные трансферты и обслуживание долга (80% долга деноминировано в валюте, поэтому обесценивание сома приведет к удорожанию долга);
- Снижение доверия инвесторов и интереса к T-bills;
- Перечисленные и полученные импортные пошлины ЕАЭС, 2015-2021 (млн. сом)



Инфляционные последствия конфликта дальнейшее увеличение инфляции, вызванное перебоями в поставках, обесцениванием национальной валюты (сома), расширением фискальной политики и ростом цен на продовольствие

ВЫСОКАЯ ДОЛЯ РОССИИ И УКРАИНЫ НА МИРОВЫХ
РЫНКАХ ОСНОВНЫХ ТОВАРОВ

Share in global markets, volume



Intra-EU trade excluded from computations.

Chart: David Laborde • Source: COMTRADE • Created with Datawrapper

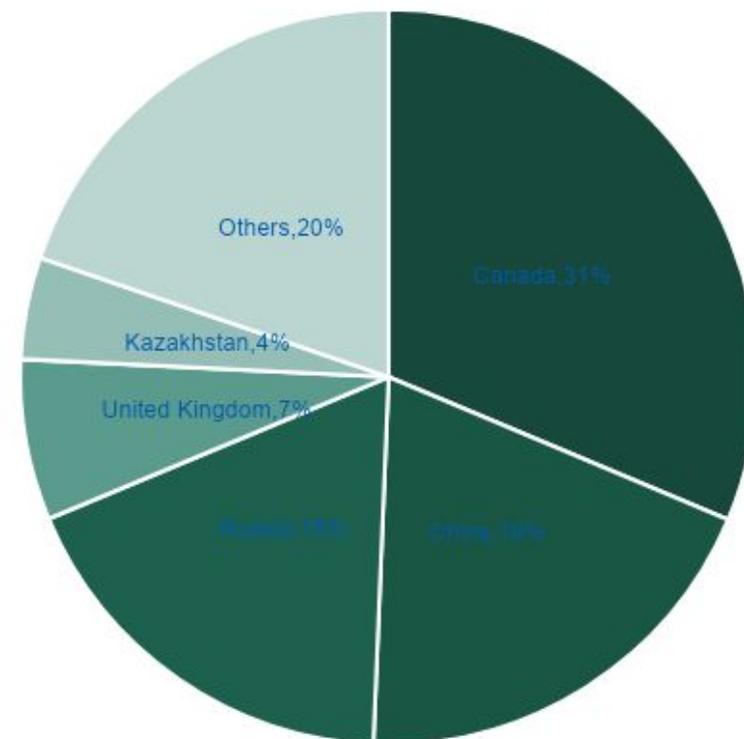
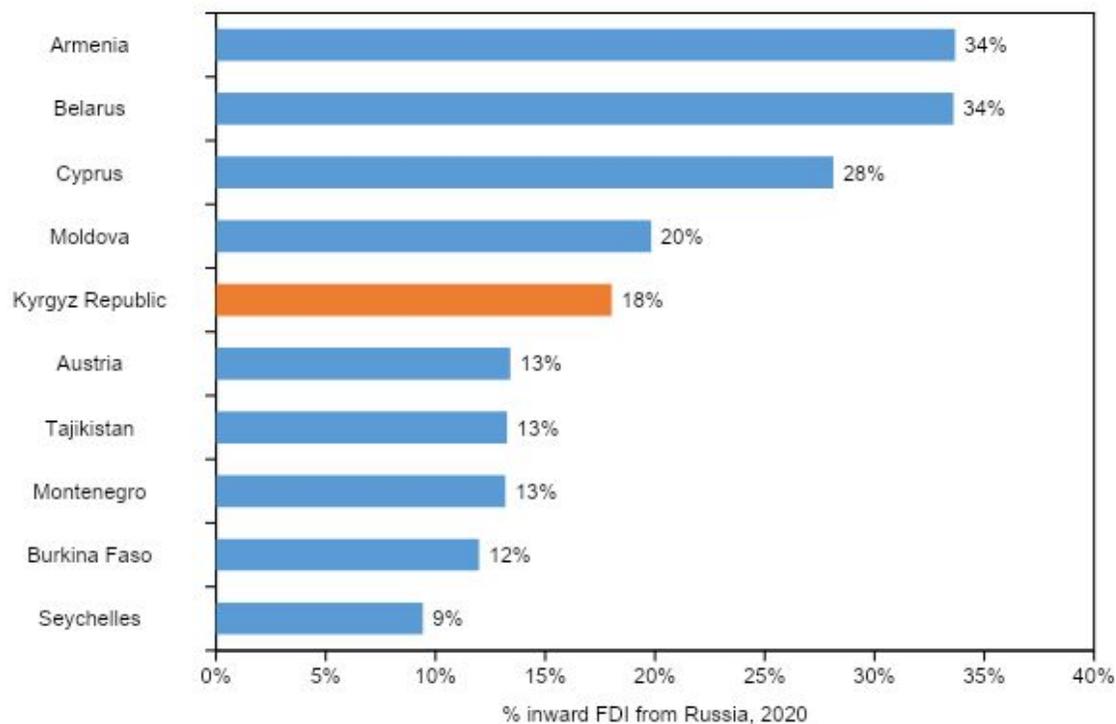
ЗАВИСИМОСТЬ СТРАН ЦА ОТ ИМПОРТА ПШЕНИЦЫ В 2019-21
ГГ.

	Производство, '000 тонн	Потребление '000 тонн	Импорт, '000 тонн	% импорта в потреблении
Казахстан	12,507	6,113	928	15 [19]
Кыргызская Республика	538	817	264	32 [34]
Таджикистан	803	2,025	1,173	58 [74]
Туркменистан	1,204	1,468	232	15 [21]
Узбекистан	6,167	9,267	3,235	35 [43]

Последствия конфликта для реального сектора - падение кредитного спроса, ПИИ и некоторое влияние на обработку иностранных сделок

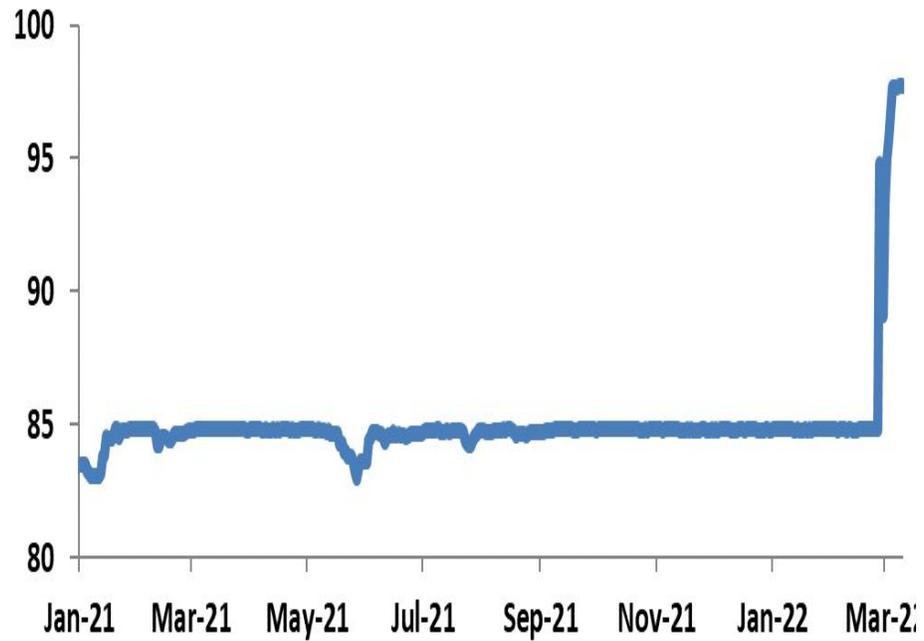
РОССИЙСКО-КЫРГЫЗСКИЙ ФОНД РАЗВИТИЯ ЯВЛЯЕТСЯ ОСНОВНЫМ ИСТОЧНИКОМ (ОКОЛО 25% ОТ ОБЩЕГО ОБЪЕМА ИЛИ 417 МЛН. ДОЛЛАРОВ США) КРЕДИТОВ В ОБЩЕМ КРЕДИТНОМ ПОРТФЕЛЕ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ, МИКРОФИНАНСОВЫХ И КРЕДИТНЫХ СОЮЗОВ НА СУММУ 1,6 МЛРД. ДОЛЛАРОВ США.

КЫРГЫЗСКАЯ РЕСПУБЛИКА ИМЕЕТ ВЫСОКУЮ СТЕПЕНЬ ПОДВЕРЖЕННОСТИ ПИИ ИЗ РОССИИ

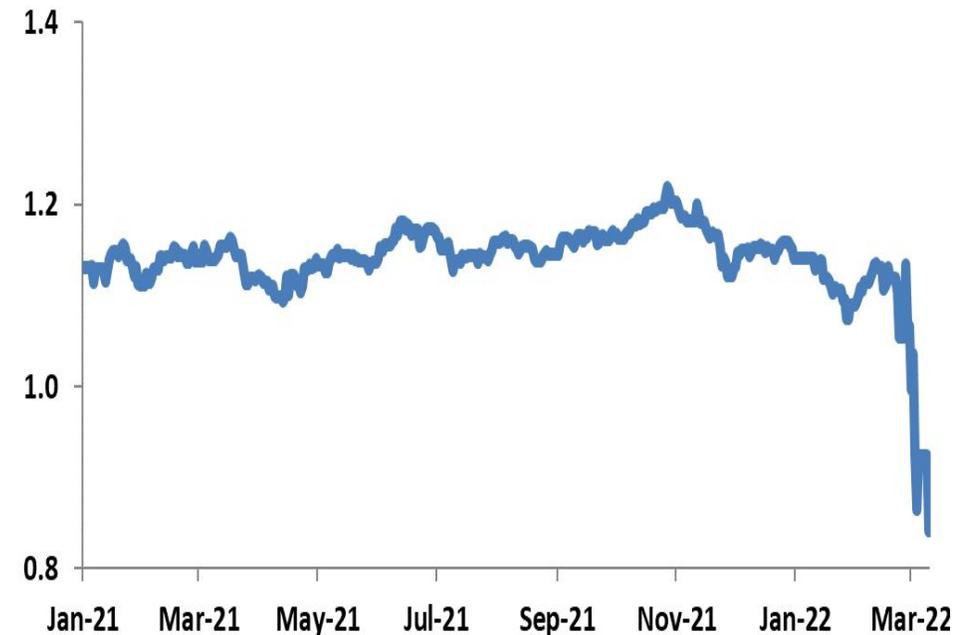


Последствия конфликта для обменного курса - значительное обесценивание сома

Кыргызский сом за 1 доллар США - обесценивание на 15 процентов за 2 недели



Кыргызский сом за 1 российский рубль - рост курса на 20 процентов за 2 недели



Влияние на благополучие граждан

Рост инфляции - главная причина снижения благосостояния населения

ПОВЫШЕНИЕ ЦЕН НА ПШЕНИЦУ И ПШЕНИЧНУЮ МУКУ И ОГРАНИЧЕНИЯ НА ЭКСПОРТ ЭТИХ ПРОДУКТОВ ПИТАНИЯ В ДРУГИЕ СТРАНЫ НАНОСЯТ УЩЕРБ БЕДНЫМ СЛОЯМ НАСЕЛЕНИЯ



РОСТ ЦЕН НА ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ СНИЗИЛ ПОКУПАТЕЛЬНУЮ СПОСОБНОСТЬ ДОМОХОЗЯЙСТВ, СОКРАТИВ ИХ ПОТРЕБЛЕНИЕ

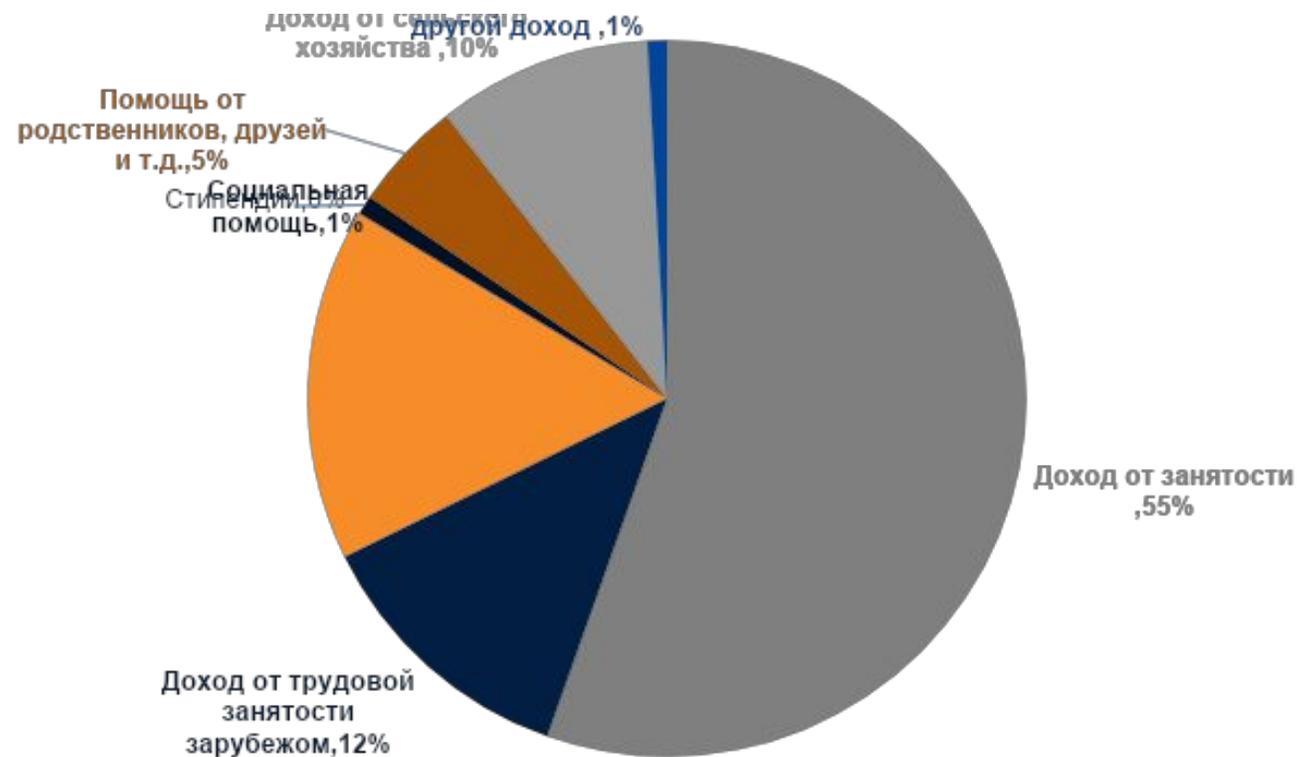
	КР	Крайне бедные	Бедные	Не бедные
Потребление продуктов питания (% от общего потребления)	63.2	71.2	69	62.2
Потребление продуктов питания	100.00	100.00	100.00	100.00
Хлеб и хлебобулочные изделия	28.5	34.9	35.2	27.3
Мясо и мясные продукты	21.7	25.1	21.2	21.8
Овощи, дыни и тыквы	9.5	6.8	8.1	9.8
Молоко и молочные продукты	8.8	5.6	6.4	9.3
Фрукты и ягоды	6.0	2.1	4.3	6.3
Сахар	6.1	3.3	5.5	6.2
Питание	3.0	0.7	1.9	3.2
Vegetable oil, margarine and other fats	3.4	7.0	4.6	3.2

Note: KIHS 2020

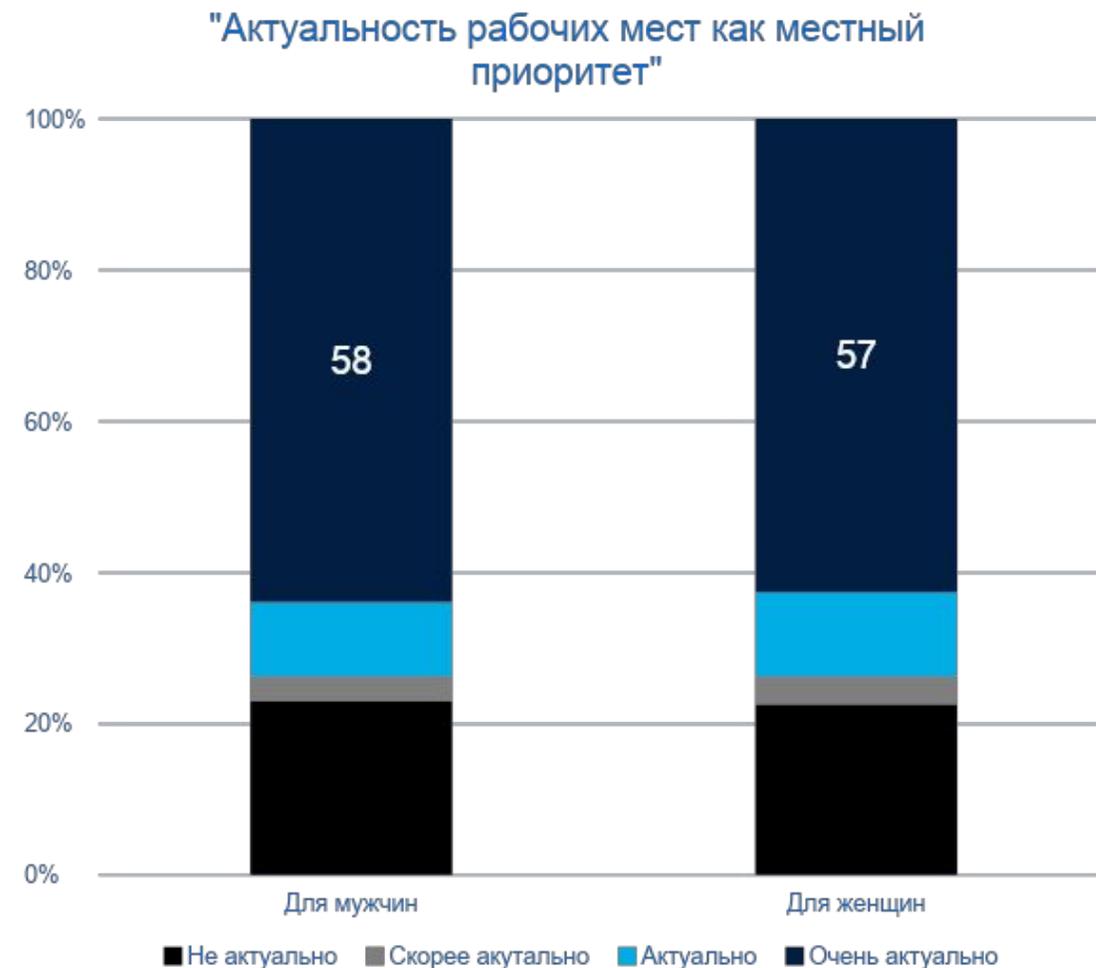
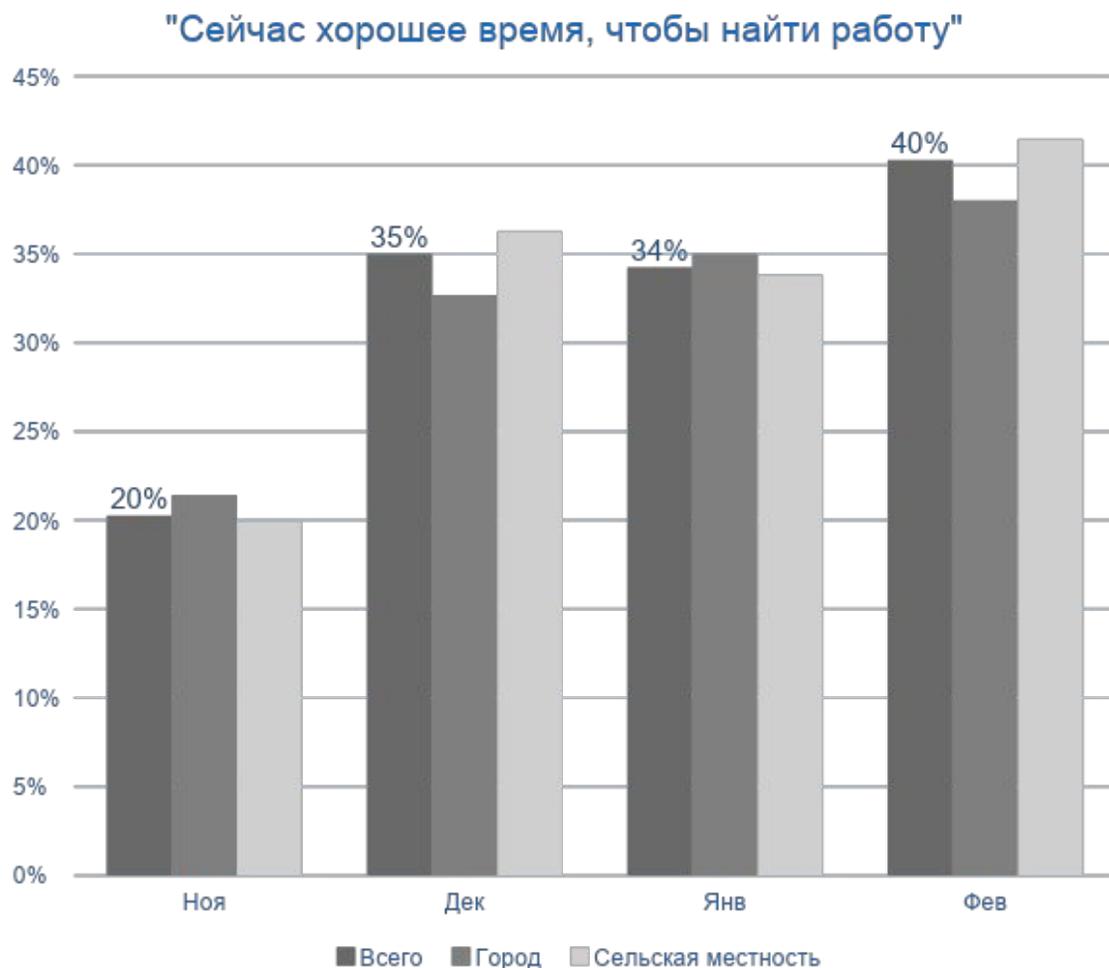
Снижение доходов окажет влияние на большинство домохозяйств, но особенно повлияет на бедные слои

- Трудовой доход составляет 70% дохода бедных домохозяйств и 55% дохода всех домохозяйств
- Сокращение сезонных доходов и доходов неполной занятости затронет прежде всего наиболее уязвимые домохозяйства
- Сокращение денежных переводов особенно повлияет на южные регионы и домохозяйства мигрантов
- Продажа сельскохозяйственной продукции может стать более важным источником дохода, особенно для сельской бедности, однако, существуют сельско-хозяйственные риски
- Пенсии являются важным источником доходов для уязвимых слоев населения
- Потенциально увеличение заимствований населения (кредиты и займы)

ПОТЕРЯ РАБОЧИХ МЕСТ НА ВНУТРЕННЕМ И ВНЕШНЕМ РЫНКЕ ТРУДА ПРИВЕДЕТ К СНИЖЕНИЮ ТРУДОВЫХ ДОХОДОВ

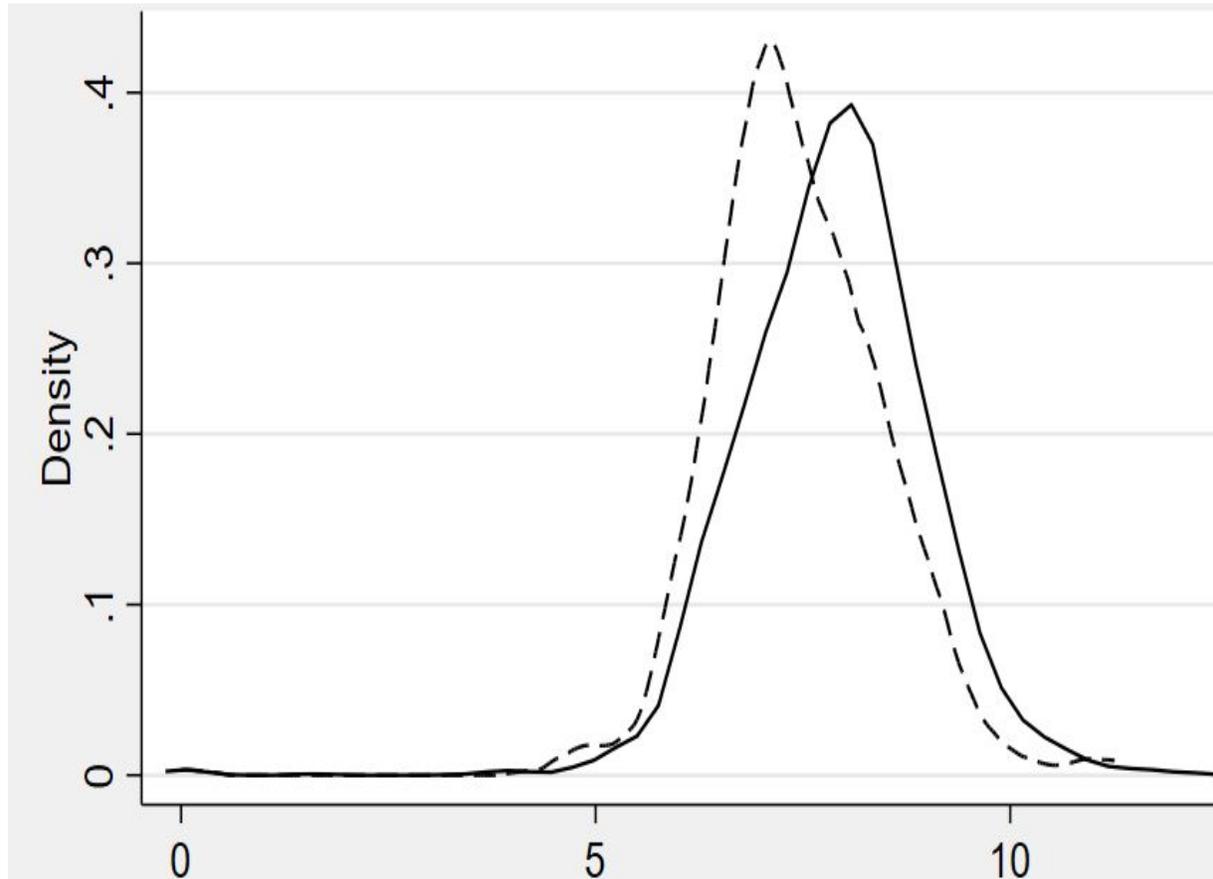


Ухудшение экономической ситуации в России и сокращение рабочих мест, окажет еще большее давление на внутренний рынок труда



Источник: Слушая Кыргызскую Республику, фев 2022

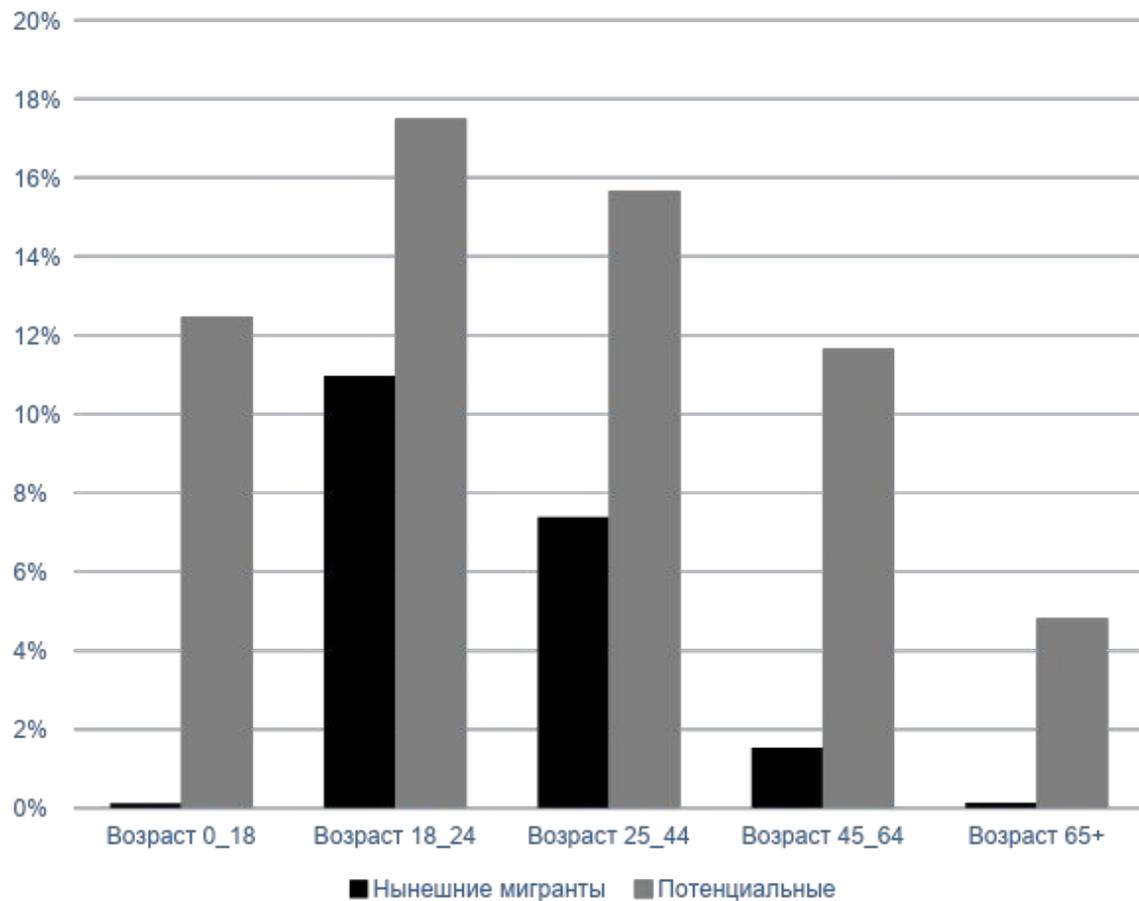
Денежные переводы являются одним из ключевых факторов в предотвращении бедности в Кыргызской Республике, но дальше что?



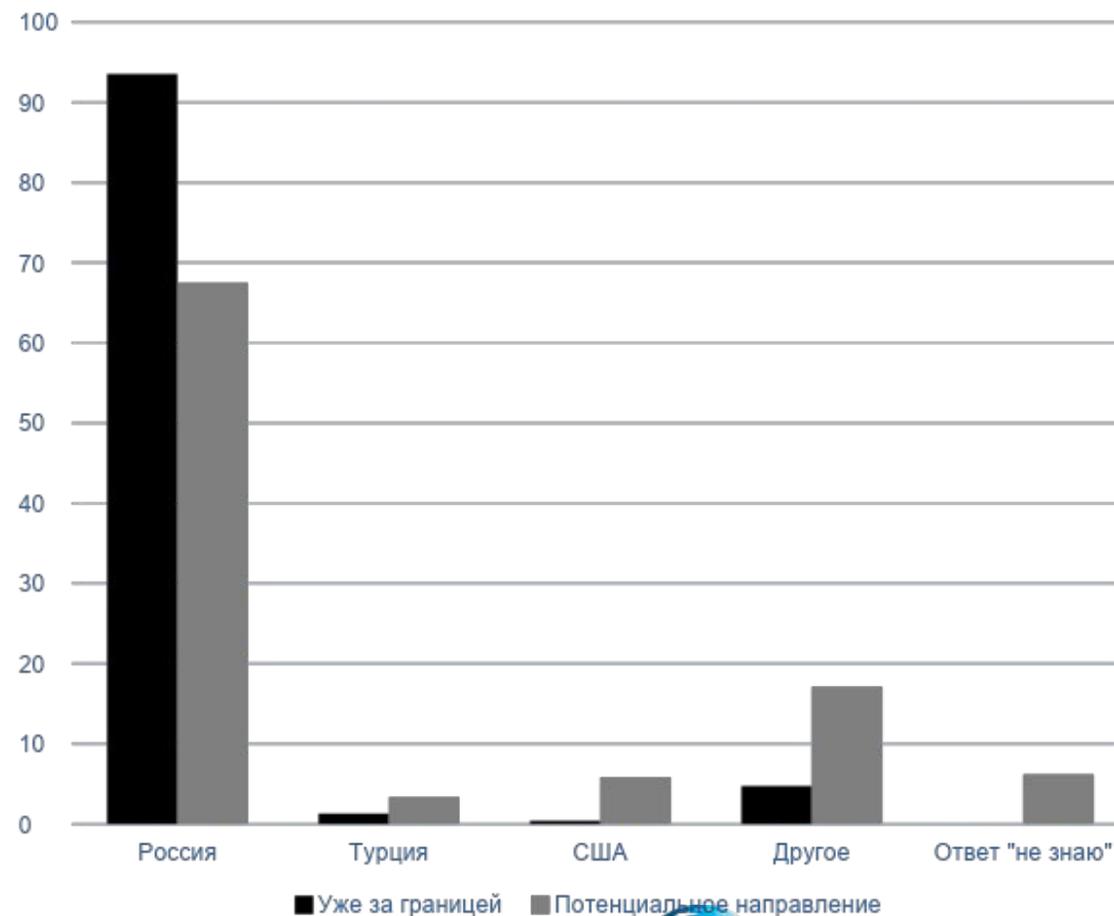
Источник: Слушая Кыргызскую Республику, фев 2022

В текущих условиях ожидается снижение миграционных намерений и смена направлений

Профиль нынешних и потенциальных мигрантов

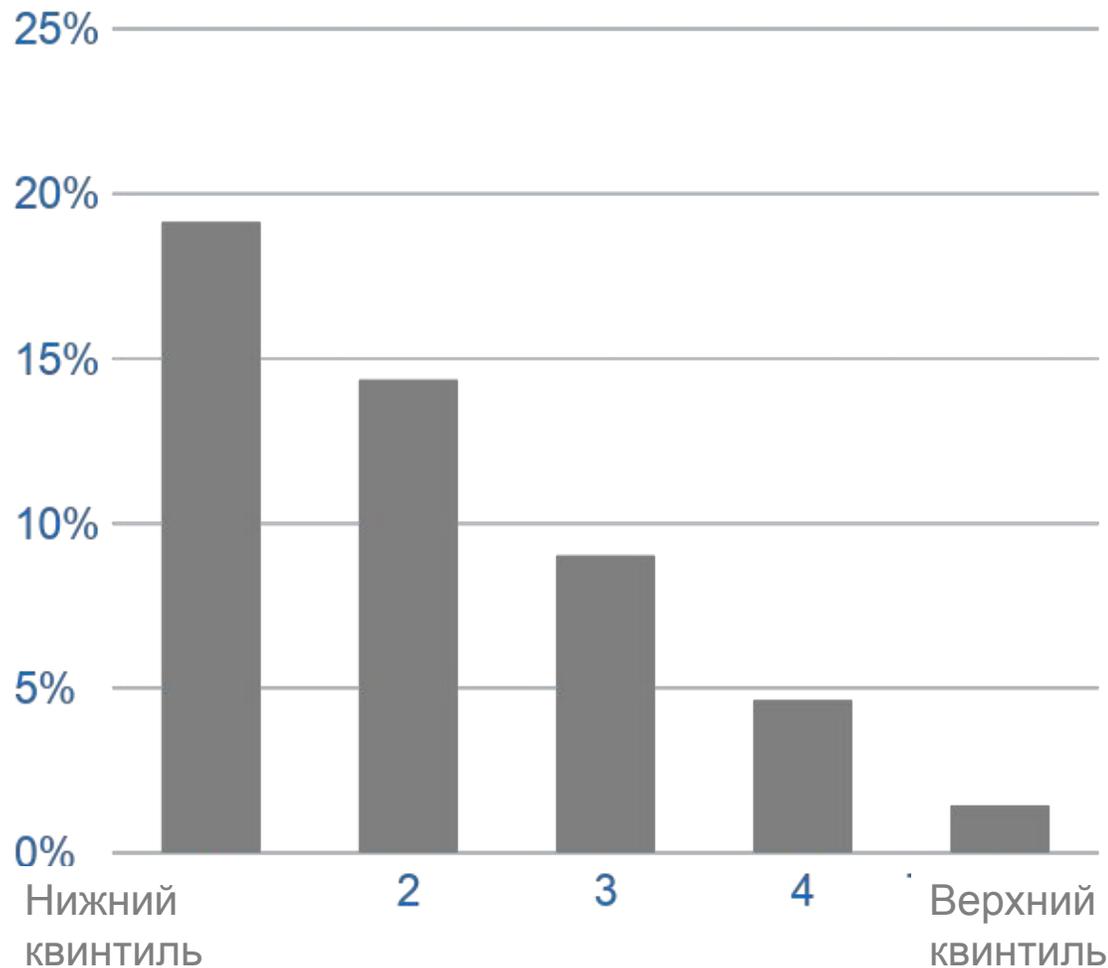


Текущие и потенциальные направления мигрантов



Источник: Слушая Кыргызскую Республику, фев 2022

Трудовые мигранты в основном из беднейших районов и наибольшее влияние будет ощущаться на юге



Доля домохозяйств с мигрантами
Источник: Слушая Кыргызскую Республику, фев 2022

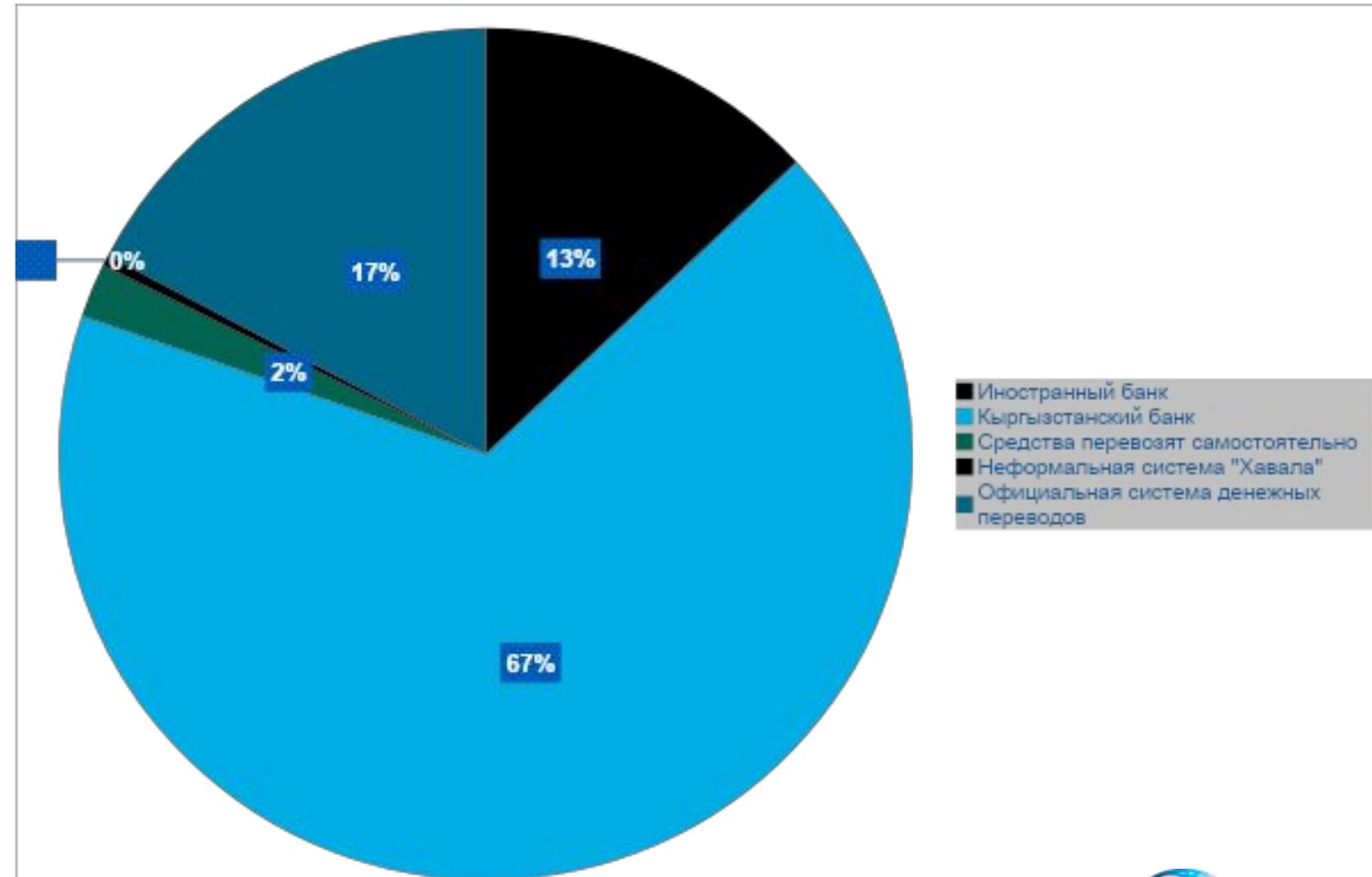
Без миграции уровень бедности был бы намного выше.

Тесная взаимосвязь между миграцией и местными экономическими проблемами, включая низкий уровень участия в рабочей силе, потрясения, связанные с вопросами благосостояния домохозяйств, и проживание в районе с большей зависимостью от пособий по социальной защите.

Миграционные потоки также динамично реагируют на экономические условия в регионе, смягчая негативные последствия экономических колебаний.

Нынешние мигранты активно корректируют выплаты денежных переводов, чтобы справиться с финансовыми и медицинскими трудностями дома.

Еще одним фактором риска является доступность переводов, которые сильно зависят от официальной банковской системы



Источник: Слушая Кыргызскую Республику, фев 2022

Возможные ответные меры

- Подготовить стратегию реагирования на кризис, чтобы помочь населению и бизнесу смягчить негативные последствия и побочные эффекты регионального конфликта;
- Разработать план по возвращению мигрантов в случае сохранения экономического спада в принимающих странах;
- Пересмотреть утвержденный государственный бюджет на 2022 год, сократив прогнозируемые доходы и определив приоритетность наиболее срочных государственных расходов (социальные, основные объекты инфраструктуры и т.д.);
- Предусмотреть альтернативные страны-источники для импорта товаров первой необходимости (фармацевтика, пшеница/сахар при необходимости);
- Рассмотреть временные меры (с закрытием выходных механизмов) для поддержки ММСП и других сегментов экономики Кыргызстана;
- Ускорить структурные реформы для повышения эффективности государственных финансов (управление ГП, реформы государственного управления, практика государственных закупок и т.д.);
- Регулярное информирование со стороны центрального банка, с целью снижения паники на валютном рынке;
- Поддержание высокой учетной ставки для контроля инфляции и обеспечения макроэкономической и финансовой стабильности;