
20 июня 2024 года

На днях спецпредставитель ЕС по санкциям Дэвид О'Салливан совершил третий официальный визит в Казахстан. Как и прежде, главной целью визита является противодействие обходу антироссийских санкций, связанных с войной в Украине. По словам Дэвида О'Салливана, ЕС продолжает выражать обеспокоенность возможностью реэкспорта ряда санкционных товаров в Россию через Казахстан – в частности, товаров «высокого приоритета», которые могут быть использованы в военных целях. Кроме того, возникают вопросы касательно функционирования трубопровода КТК. На наш взгляд, текущая ситуация вновь акцентирует важность диверсификации нефтяных маршрутов Казахстаном и усиления коммуникаций по соблюдению санкционного режима.

Напомним, что в последний раз спецпредставитель ЕС посещал Казахстан в ноябре прошлого года. Тогда было заявлено, что благодаря мерам, принятым властями Казахстана, реэкспорт некоторых санкционных товаров в Россию значительно сократился, однако по другим позициям – в частности, товарам, связанным с высокими технологиями (интегральные схемы, оптическое оборудование, оперативная память и т.д.) – реэкспорт продолжает расти. Хотя доля этих товаров в товарообороте Казахстана очень низкая и составляет всего €200 млн в год, их специфика позволяет использовать их в военных целях.

В ходе нынешнего визита снова была подчеркнута важность предотвращения реэкспорта указанных товаров, которые были названы товарами «высокого приоритета». Всего в эту категорию входят 50 товарных позиций, которые могут использоваться в военных целях. При этом, по словам посланника ЕС, положительный прогресс уже имеется – наблюдается существенный спад в показателях импорта и реэкспорта данных изделий через Казахстан. Кроме того, стороны обсудили проблемные вопросы, связанные с функционированием трубопровода КТК и замороженными активами Евразийского банка развития (одним из его учредителей является Россия). Следует отметить, что свыше 80% нефти из Казахстана по-прежнему поставляется через КТК, что повышает риски от перебоев в его работе, будь то по техническим или иным причинам.

Во время визита также поднимался вопрос вторичных санкций. На сегодняшний день в санкционные списки США и ЕС попали 4 казахстанских компании (ТОО «Defense Engineering», ТОО «Elem Group», ТОО «Da Group 22» и ТОО «КБР-Технологии»), которые подозреваются в поставке товаров военного и двойного назначения в РФ. По информации госорганов, на данный момент они не осуществляют импортную и экспортную деятельность, а одна из них была ликвидирована. Помимо этого, недавно в санкционный список США была включена Московская фондовая биржа, которая частично владеет Казахстанской фондовой биржей (KASE). По заявлениям KASE, это не отразилось на деятельности биржи, тогда как Нацбанк объявил о пристальном контроле за ситуацией на финансовом рынке и принятии мер в случае необходимости.

В целом, учитывая высказывания спецпредставителя ЕС, мы продолжаем считать, что, не считая отдельных компаний, полномасштабные вторичные санкции со стороны ЕС или США в отношении Казахстана маловероятны. Однако, как мы уже [писали](#), на фоне продолжающейся неопределенности вектора политики между западными странами и Россией властям Казахстана необходимо усилить коммуникации о возможных последствиях вторичных санкций. Вместо реагирования на включение каких-либо казахстанских компаний в санкционные списки, правительству следует занять более проактивную позицию, заранее информируя и предупреждая общественность и фирмы о подобных рисках. Важно убедиться, что до физических и юридических лиц полностью доносится вся важность соблюдения санкционных правил, особенно тех, которые касаются внешней торговли и проведения валютных операций.

В то же время, чтобы снизить зависимость от РФ в части поставок нефти важно продолжать работу по диверсификации нефтяных маршрутов как по транскаспийским каналам, так и в китайском направлении. Эти меры включают расширение танкерного флота, долгосрочные договоренности по наращиванию поставок нефти, инвестиции в инфраструктуру и технологическое сотрудничество с западными странами и Китаем. Хотя планы правительства по экспорту нефти через альтернативные каналы пока что выглядят слишком амбициозными, по мере наращивания объемов можно ожидать значительного расширения поставок по альтернативным маршрутам благодаря эффекту масштаба, повышению эффективности и снятию инфраструктурных ограничений.

Санжар Калдаров – Аналитический центр

При использовании материала из данной публикации ссылка на первоисточник обязательна.

© 2024 АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

© 2024 г., все права защищены.

Аналитический центр

Мадина Кабжалялова
Санжар Калдаров
Акбобек Ахмедьярова

+7 (727) 339 43 86

m.kabzhalyalova@halykfinance.kz

s.kaldarov@halykfinance.kz

a.akhmedyarova@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance