

SANCTIONS

Санжар Калдаров
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР HALYK FINANCE

Вторичные санкции на
Казахстан – какие есть
риски?

Вторичные санкции на Казахстан – какие есть риски?



16 августа США ввели вторичные санкции в отношении компании из Казахстана, связанной с поставками оружия для военных действий России в Украине. Таким образом, Казахстан стал одной из первых стран из Центральной Азии, попавших под вторичные санкции Запада. Месяц назад похожие санкции были введены в отношении четырех компаний из Кыргызстана. Учитывая тесные торговые и экономические связи между Казахстаном и Россией, существуют опасения, что аналогичный сценарий может повториться и с другими казахстанскими компаниями.

Вторичные санкции на Казахстан – какие есть риски?

16 августа Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC) добавило три компании из Казахстана, России и Словакии в санкционный список (SDN list). В частности, в него вошли: ТОО «Defense Engineering», ООО «Верус» и S.R.O. «Versor» соответственно. Все эти компании связаны с гражданином Словакии Ашотом Мкртычевым и являются частью сети по поставке оружия и боеприпасов между Россией и КНДР, тем самым поддерживая российскую военную агрессию в Украине.

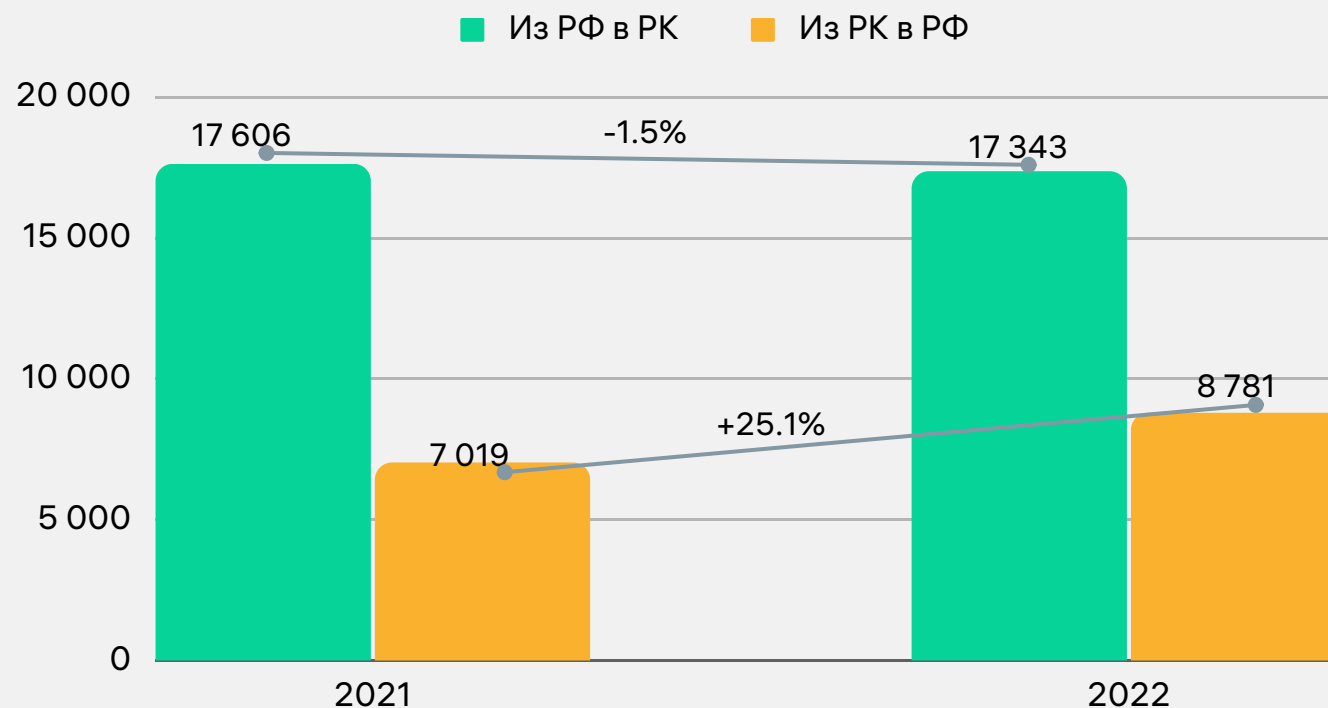


Стоит отметить, что в июле в этот же санкционный список попали четыре компании из Кыргызстана: ООО «RM Design and Development», ООО «Прогресс Лидер», ЗАО «ГТМЭ Технологии» и ООО «Карголайн». Все эти компании обвиняются в поставке электронного оборудования, интегральных схем и других товаров двойного назначения для российской военной промышленности в обход западных санкций.

Вторичные санкции на Казахстан – какие есть риски?

Запад уже давно предупреждает о введении вторичных санкций в отношении стран-нарушителей, помогающих России обходить санкции. Поводом для беспокойства служат аномально возросшие торговые потоки между Россией и соседними странами. Например, сравнивая показатели торговли 2022 года с прошлым периодом, импорт Казахстана из ЕС вырос на 33.9%, а из США – на 40.5%, тогда как экспорт из Казахстана в Россию вырос на 25.1%. При этом торговые показатели особенно возросли в случае с Арменией и Кыргызстаном.

Торговые потоки между РФ и РК, млн \$



Вторичные санкции на Казахстан – какие есть риски?

В марте США опубликовали памятку, в которой освещаются наиболее распространенные схемы обхода санкций, связанных с конфликтом в Украине, — использование сторонних посредников и перевалочных пунктов. В документе указано, что Китай, Турция, Армения, Узбекистан могут использоваться в качестве перевалочных пунктов для незаконного перенаправления санкционных товаров в Россию или Беларусь.



Кроме того, в конце марта ЕС начали расследование на предмет обхода антироссийских санкций через страны Центральной Азии и Кавказа. Тогда было заявлено, что около 770 предметов, импортированных из ЕС, были обнаружены в российской военной технике и вооружениях, использовавшихся в конфликте в Украине. В рамках миссии в течение нескольких месяцев спецпредставитель ЕС по санкциям Дэвид О’Салливан посещал Казахстан, Узбекистан, Кыргызстан, Турцию, Грузию и Армению для разъяснения позиции ЕС по вторичным санкциям. По итогам визитов все страны заявили о готовности сотрудничать с Евросоюзом и усилить меры по недопущению реэкспорта санкционных товаров в Россию.



Office of Foreign Assets Control

Tri-Seal Compliance Note

Вторичные санкции на Казахстан – какие есть риски?

В отличие от США, механизм вторичных санкций у ЕС появился совсем недавно, после введения 11-го пакета санкций против России в конце июня. 11-й пакет предусматривает правовые процедуры для вторичных санкций и позволяет ЕС запрещать экспорт определенных товаров и технологий (товары двойного назначения, передовые технологии, критически важные компоненты и т.д.) в третьи страны, если они затем систематически поставляются в Россию в существенных объемах. При этом ЕС рассматривает это как крайнюю меру, когда другие меры окажутся недостаточными для предотвращения таких потоков.



Несмотря на политические и экономические связи с Россией, власти Казахстана достаточно серьезно относятся к угрозе вторичных санкций. Помимо спецпредставителя ЕС, в апреле Казахстан также посетили представители США и Великобритании, чтобы предостеречь страну от помощи России в обходе санкций. При этом с прошлого года Казахстан полностью запретил поставки военных товаров в Россию, тогда как по товарам двойного назначения потребуется специальная лицензия. Запущен сайт [Traderadar](#), который помогает мониторить товары и компании, попавшие под санкции. Также действует специальная система, позволяющая отслеживать по электронным счетам-фактурам все санкционные товары, которые проходят через границу Казахстана.

Вторичные санкции на Казахстан – какие есть риски?



На данный момент ТОО «Defense Engineering» — единственная казахстанская компания, которая попала под вторичные санкции Запада в связи с событиями в Украине. Учитывая меры, предпринимаемые властями, а также заявления МИД РК о готовности сотрудничества для ограничения реэкспорта санкционных товаров в Россию, мы считаем, что полномасштабные вторичные санкции со стороны ЕС или США в отношении Казахстана маловероятны.

Этому также способствуют стратегические интересы западных партнеров в Казахстане, который является одной из крупнейших экономик в регионе. При этом отдельные компании все еще могут пополнить санкционные списки, особенно в случае реэкспорта товаров военного и двойного назначения. Вероятнее всего, это будут компании, связанные с теневыми операциями, либо компании-однодневки, а не системообразующие предприятия. Соответственно, влияние подобных санкций на экономику Казахстана будет ограниченным, но может подпортить имидж страны, а новые и существующие иностранные инвесторы могут отказаться от деятельности в Казахстане.

Приложение. Торговые потоки между странами, млн \$

2021	Россия	Армения	Казахстан	Кыргызстан	ЕС	США
Россия	-	1998	17606	1912	187972	17523
Армения	841	-	11	3	656	82
Казахстан	7019	10	-	675	24109	872
Кыргызстан	393	0,1	382	-	48	5
ЕС	93844	1030	5964	289	-	-
США	16872	137	1351	101	-	-

2022	Россия	Армения	Казахстан	Кыргызстан	ЕС	США
Россия	-	2875	17343	2271	-	-
Армения	2411	-	18	6	773	78
Казахстан	8781	27	-	745	33858	1152
Кыргызстан	964	0,3	438	-	76	5
ЕС	-	1768	7984	527	-	-
США	-	463	1898	242	-	-

2022/2021, %	Россия	Армения	Казахстан	Кыргызстан	ЕС	США
Россия	-	43,9%	-1,5%	18,8%	-	-
Армения	186,8%	-	67,4%	116,7%	17,8%	-4,4%
Казахстан	25,1%	160,4%	-	10,5%	40,4%	32,1%
Кыргызстан	145,0%	212,2%	14,6%	-	59,6%	6,8%
ЕС	-	71,7%	33,9%	82,0%	-	-
США	-	237,3%	40,5%	139,2%	-	-

Примечание: См. пересечение: экспорт - строки, импорт - столбцы

Контактная информация

Асан Курманбеков a.kurmanbekov@halykfinance.kz

Bloomberg
HLFN

Factset
Halyk Finance

Мадина Кабжалылова m.kabzhalyalova@halykfinance.kz

Refinitiv
Halyk Finance

Capital IQ
Halyk Finance

Санжар Калдаров s.kaldarov@halykfinance.kz



www.halykfinance.kz



Аналитический центр:
+7 (727) 339 43 77
вн. 3359



пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан

© 2023 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.

© 2023 г., все права защищены.