

№2 ФЕВРАЛЬ 2025

INVESTMENT PULSE

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ

**Торговая война набирает обороты:
как Трамп ответит на
новые пошлины Китая**

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
KAZAGHSTAN



Экономика и инвестиции: мировая повестка

Китай вводит пошлины для США в ответ Трампу

С 10 февраля будут введены 15% пошлины на уголь и сжиженный природный газ, а также 10% пошлины на сырую нефть, сельскохозяйственную технику, автомобили большого объема и пикапы.

Трамп создает суверенный фонд благосостояния

Президент США поддержал идею как способ увеличить благосостояние страны на фоне планов своей администрации продлить налоговые льготы, ослабить финансовое регулирование и резко сократить численность федерального правительства. Финансирование фонда предложили осуществить за счет торговых пошлин.

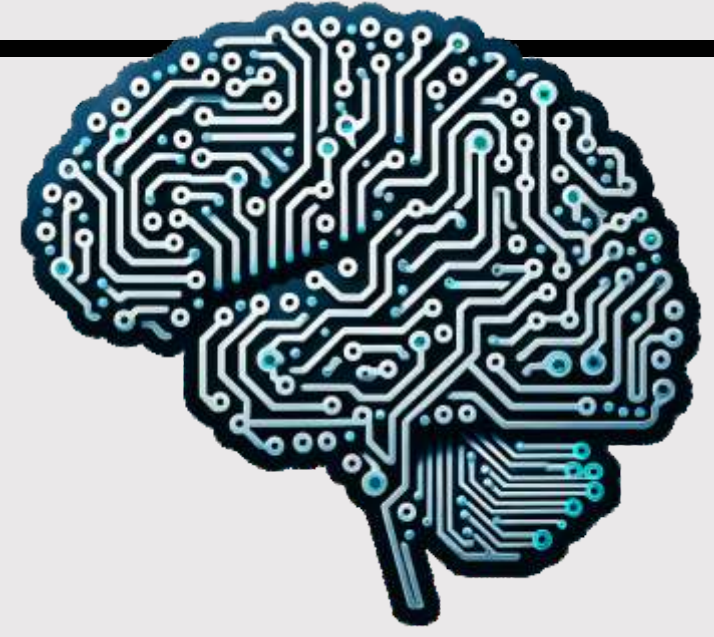
С начала 2025 года разместили долларовые облигации на 83 млрд долл

С 1 по 8 января 2025 года мировые компании разместили долларовые корпоративные облигации на сумму 83,4 млрд долл., что стало рекордным показателем. Среди активных эмитентов — BNP Paribas, Societe Generale, Toyota и Caterpillar. Ожидается, что американские банки присоединятся к ним позднее в январе после своего сезона отчетности



Прогноз роста глобальных IT-расходов

По прогнозам компании Gartner, в 2025 году мировые расходы на информационные технологии увеличатся на 9,3%, превысив 5,7 трлн долл. Значительная часть этого роста связана с инвестициями в генеративный искусственный интеллект



Польша объявила о масштабных инвестициях

В 2025 году Польша планирует инвестировать около 160 млрд долл. в такие секторы, как оборона, «зеленая» энергетика, информационные технологии и транспортная инфраструктура.

ЕС планирует инвестировать 200 млрд евро в ИИ

В рамках инициативы «EU AI Champions Initiative», объединяющей более 60 компаний, ЕС выделит 50 млрд евро в дополнение к 150 млрд от частного сектора. По словам председателя ЕС, это будет крупнейшее в мире государственно-частное партнерство для развития ИИ.

Рост ставок может вызвать финансовую нестабильность

МВФ предупреждает, что рост ставок может привести к нестабильности уязвимых банков. В развитых странах под риском находятся 3% банков, в развивающихся – 6%, что требует усиления регулирования и управления рисками.



Центральная Азия

Центральная Азия привлекла 24,8 млрд долл инвестиций

По данным Экономической и социальной комиссии ООН для Азии и Тихого океана (ESCAP), в 2024 году регион увеличил объём привлечённых инвестиций на 27%, доведя его до 24,8 млрд долл.

Законодательные изменения в Узбекистане

С 1 февраля 2025 года в Узбекистане вступили в силу новые законы, направленные на поддержку бизнеса и инвестиций. В частности, юрлица-нерезиденты освобождаются от уплаты налога на прибыль по услугам в сфере информационных технологий при условии, что объём экспортных услуг, оказанных резидентами IT-парка, превышает 10 млн долл. в год

Проекты: Казахстан

1. Швейцарская компания «Swiss Choice Holding» планирует построить рыбную ферму на побережье Каспийского моря в Мангистауской области. Стоимость 5,7 млрд тенге, планируется выращивание от 100 до 600 тонн рыб осетровых пород в год и производство 100 тонн икры.

2. КазМунайГаз впервые на верфях строит морские платформы для добычи нефти в проекте «Каламкас-море — Хазар». Прогноз проекта по извлекаемым ресурсам составляет 81 млн тонн нефти и 22 млрд тонн газа.

3. На строительство Международного центра промышленной кооперации «Центральная Азия» направят 50 млрд тенге, а общая площадь центра будет поровну разделена между казахстанской и узбекской сторонами.

4. С начала 2025 года Казахстан одобрил шесть инвестиционных соглашений на сумму более 2 млрд долл., направленных на развитие различных секторов экономики.

5. Казахстан продолжает удерживать позицию лидера в регионе. С начала 2025 года одобрено еще шесть инвестиционных соглашений на сумму более 2 млрд долл.

6. Тенгизшевройл (ТШО) подписал долгосрочный договор с QazaqGaz о продаже товарного газа и меморандум с Минэнерго о стабильных поставках сжиженного нефтяного газа. Теперь ТШО будет поставлять 8 млрд м³ сухого газа в год, а также 240 тыс. тонн сжиженного газа. Достигнута договорённость о цене, что обеспечит устойчивые поставки для внутреннего рынка.

Проекты: Россия

2. Компания «Арнест Упаковочные Решения» открыла в Ульяновске новый завод по производству алюминиевых банок для напитков. Стоимостью более 13,5 млрд рублей, завод сможет выпускать более 1,6 млрд банок в год.

3. В Подмосковье запустили крупнейший завод по переработке пластика стоимостью 11,7 млрд рублей. Объём переработки отходов составит 60 тыс. тонн в год.

4. В Тульской области открылся комплекс по производству высокомолекулярных полимеров мощностью 200 тысяч тонн продукции в год. Стоимость – 17 млрд рублей.

1. Инвестиционная программа ОАО «РЖД» на 2025 год составит более 900 млрд рублей. Большая часть этих средств (298,5 млрд) будет потрачена на улучшение инфраструктуры.



Проекты: Узбекистан

1. Южнокорейская компания Western Power инвестирует 152 млн долл. в строительство биотопливного завода, который позволит сократить выбросы CO₂ на 120 000 тонн за 10 лет.

2. При поддержке Европейского банка реконструкции и развития запущен «Узбекский механизм развития проектов» (UPDF), для поддержки проектов ГЧП. В планах помощь в создании проектного портфеля на 30 млрд долл.

3. Для подключения к сети новых электростанций и накопителей энергии в Узбекистане будет построено 7000 км магистральных сетей, что обеспечит энергетический баланс в регионах.

4. В Каракалпакстане завершили первый этап строительства канала Есим. На завершение первого этапа строительства было выделено 19,2 млрд сумов, реализацией проекта занимается компания Voris China.

5. К строительству малой АЭС в Джизакской области, помимо российского «Росатома» привлекут зарубежные компании: китайские неядерные разработки и европейские оборудования.

1. Китай увеличил инвестиции в строительство завода по производству удобрений. Hebei Dongguang Chemical увеличивает сумму инвестиций в проект с 260 до 410 млн долл. Изначальное соглашение было подписано в мае 2024.

2. Азербайджано-кыргызский инвестиционный фонд профинансирует два проекта: строительство малой гидроэлектростанции мощностью 9 МВт и современной швейной фабрики, которая создаст 300 рабочих мест.

Проекты:

Кыргызстан

3. На территории Кеминского района Чуйской области построят экологически чистый город Кемин-Сити.

Площадь 353,3 га. Единым заказчиком является государственная администрация района.



Проекты: Азербайджан

1. В 2024 году Европейский банк реконструкции и развития инвестировал 196 млн евро в 8 проектов в Азербайджане. 82% этих инвестиций были направлены в "зеленую экономику" страны - в различные сектора, такие как энергетика и транспорт, финансовые институты и МСП.



2. Китайская компания BYD запустит производство электробусов в Сумгайытском химическом промышленном парке. Стоимость проекта около 17 млн долл.

3. В 2025 году планируется финансирование 169 проектов общей стоимостью 21,5 млрд манатов за счет государственных капитальных вложений.

ИСТОЧНИКИ

- <https://www.inform.kz/ru/kitay-vvodit-15-poshlini-na-ugol-i-spg-v-otvet-trampu-8531bc>
- <https://daryo.uz/ru/2024/12/29/centralnaa-azia-privlekla-248-mlrd-investicij-v-2024-godu-kazahstan-i-uzbekistan-lidiruut-v-gazovoj-i-ekologiceskoj-sferah>
- <https://www.trend.az/casia/kyrgyzstan/4002285.html>
- <https://finance.mail.ru/2025-02-04/tramp-reshil-sozdat-suverennyj-fond-blagosostoyaniya-cto-nado-znat-64727286/>
- <https://www.interfax.ru/world/1004248>
- <https://www.interfax.ru/business/1002173>
- <https://kapital.kz/tehnology/130859/mirovyeye-it-raskhody-v-2025-godu-prevysyat-5-7-trln.html>
- <https://daryo.uz/ru/2025/02/07/kazahstan-ukreplaet-liderstvo-na-stranu-prihoditsa-svyse-60%25-vseh-investicij-v-centralnoj-azii>
- <https://fintech-retail.com/2025/01/28/zakony-02-2025/>
- <https://www.golosameriki.com/a/chevron-tengiz-oil-field-future-growth-project-kazakhstan/7949983.html>
- <https://eurasiatoday.ru/kazahstan-lider-po-privlecheniyu-investitsij-v-tsentralnuyu-aziyu/>
- <https://www.inform.kz/ru/do100-tonn-ikri-shveytsarskie-investori-postroyat-ribnuyu-fermu-nakaspiyskom-more-d02e15>
- <https://www.rfi.fr/ru>
- <https://daryo.uz/ru>
- <https://www.gazeta.uz/ru/2025/01/28/energy-lines/>
- <https://www.myeconomy.ru/finansy/belozarov-v-2025-godu-obem-investprogrammy-rzhd-prevysit-900-mlrd-rublej/>
- <https://report.az/ru/finansy/azerbajdzhano-kyrgyzskij-investfond-profinansiruet-proekty-maloj-ges-i-shvejnoj-fabriki/>
- <https://sdelanounas.ru/blogs/166062/>
- <https://dprom.kz/novosti/kazahstanskeh-verfah-prestupat-stroitelstvu/>
- <https://uz.kursiv.media/2025-02-07/kak-v-uzbekistane-podderzhivayut-proekty-gchp/>
- <https://uz.kursiv.media/2025-02-08/zavershen-pervyj-etap-stroitelstva-kanala-esim/>
- <https://uz.kursiv.media/2025-02-11/k-stroitelstvu-aes-v-uzbekistane-podklyuchat-zarubezhnye-kompanii/>
- <https://rus.yidaiyilu.gov.cn/p/ONHAT1SJ.html?cateName=%D0%91%D0%B5%D1%81%D0%BF%D0%B5%D1%80%D0%B5%D0%B1%D0%BE%D0%B9%D0%BD%D0%D1%8F%20%D1%82%D0%BE%D1%80%D0%B3%D0%BE%D0%B2%D0%BB%D1%8F&alias=Unimpeded-Trade>
- <https://abc.az/ru/news/161779/v-2025-godu-budet-profinansirovano-169-proektov-za-schet-gosudarstvennyx-investicii>