

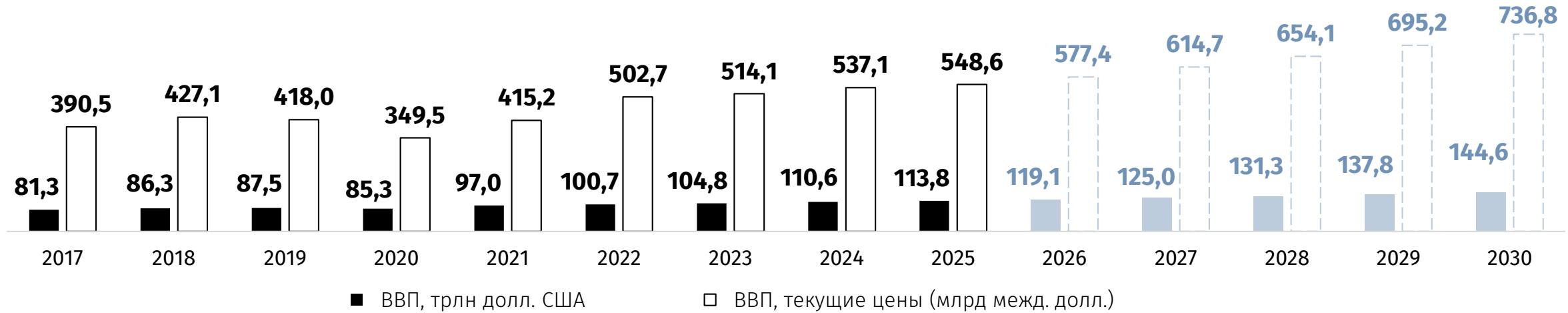
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР

Объединенные Арабские Эмираты

Июнь 2025 года



РОСТ РЕАЛЬНОГО ВВП



Вывод

Экономика ОАЭ демонстрирует устойчивый рост, с прогнозируемым увеличением темпов в ближайшие годы

→ Обоснование прогноза

Рост поддерживается диверсификацией экономики, развитием ненефтяных секторов и увеличением инвестиций



Сравнение

В 2024 году рост ВВП в текущих ценах в ОАЭ (4.5%) был ниже среднего показателя по миру (5.5%)

РОСТ РЕАЛЬНОГО ВВП

Влияние глобальных трендов на экономику ОАЭ

1

Интеграция в мировую экономику обуславливает чувствительность к глобальным изменениям

2

Снижение турпотока при глобальных спадах негативно влияет на гостиничный бизнес и сектор услуг

3

Низкие цены на нефть сокращают доходы от экспорта и гос. инвестиции, замедляя рост

4

Финансовая нестабильность на международном рынке ведет к оттоку капитала и снижению инвестиций

5

Рост процентных ставок ФРС удорожает заимствования, влияя на строительство и спрос на недвижимость



Вывод

В то же время, относительно высокие темпы роста мировой экономики будут стимулировать развитие ОАЭ

ИНФЛЯЦИЯ



Источник: прогноз МВФ



Вывод

Инфляция остается на умеренном уровне, что способствует стабильности цен и покупательской способности населения.

→ Обоснование прогноза

Стабильная денежно-кредитная политика и контроль правительства над ценами способствуют поддержанию низкой инфляции



Сравнение

Инфляция в ОАЭ в 2024 году (1.7%) ниже, чем в среднем по миру (5.7%)

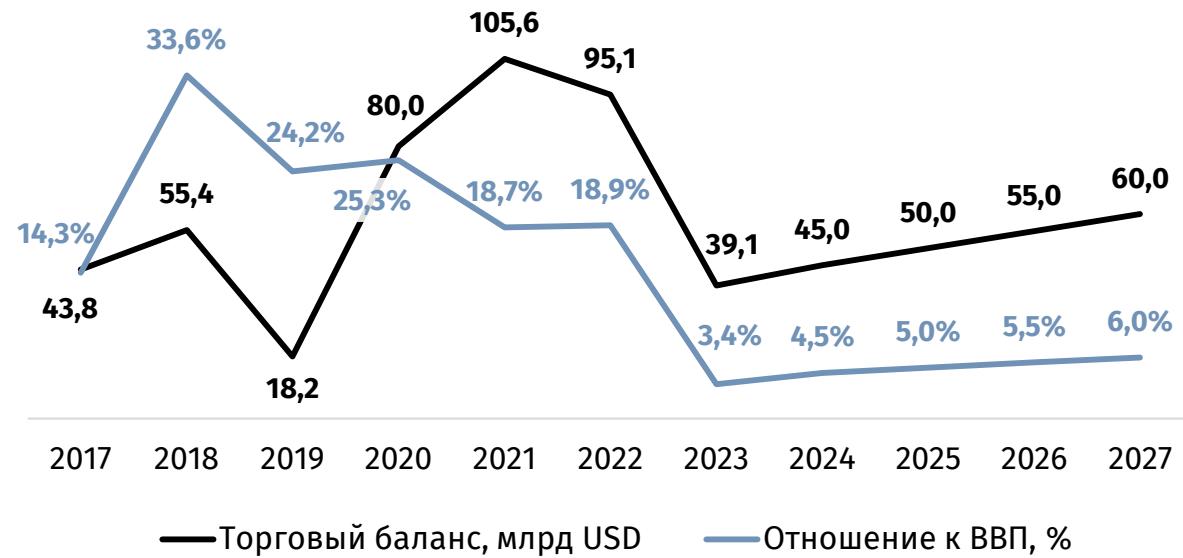
ИНФЛЯЦИЯ

Инфляция ИПЦ ОАЭ (в годовом выражении, %) по отдельным группам товаров

Категория	Вес	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024
Все товары	100.0	1.9	2.3	1.5	1.0
Неторгуемые	68.6	2.0	2.4	2.0	0.7
Торгуемые	31.4	1.8	1.9	0.7	-0.5
Жилье, вода, электричество и газ	35.1	3.2	3.1	3.2	3.5
Транспорт	12.7	-0.7	3.3	-3.7	-7.8
Продукты питания и напитки	12.0	2.4	1.5	2.3	1.9
Образование	7.6	2.9	2.9	2.9	2.9
Информация и связь	5.9	-0.4	-0.5	-1.1	-1.2
Текстиль, одежда и обувь	5.2	3.4	2.9	2.8	2.2
Мебель и предметы домашнего обихода	5.1	1.9	0.3	0.1	0.3
Разные товары и услуги	4.9	2.2	2.9	3.0	3.9
Рестораны и отели	4.6	1.0	0.7	0.7	0.2
Отдых и культура	3.1	-3.0	0.6	6.0	8.4
Медицинское обслуживание	2.3	2.0	2.0	2.2	2.3
Страхование и фин. услуги	1.3	5.2	5.1	5.8	4.1
Табак	0.2	-1.6	-2.0	-2.0	-2.0

Источник: Федеральный центр конкурентоспособности и статистики

ТОРГОВЫЙ БАЛАНС



Год	Торговый баланс (млрд \$)	% от ВВП
2018	55.4	33.6%
2019	18.2	24.2%
2020	80.0	25.3%
2021	105.6	18.7%
2022	95.1	18.9%
2023	39.1	3.4%
2024	45.0	4.5%
2025*	50.0	5.0%
2026*	55.0	5.5%
2027*	60.0	6.0%



Вывод

Экономика ОАЭ демонстрирует устойчивый рост, с прогнозируемым увеличением темпов в ближайшие годы

→ Обоснование прогноза

Рост поддерживается диверсификацией экономики, развитием ненефтяных секторов и увеличением внешних и внутренних инвестиций

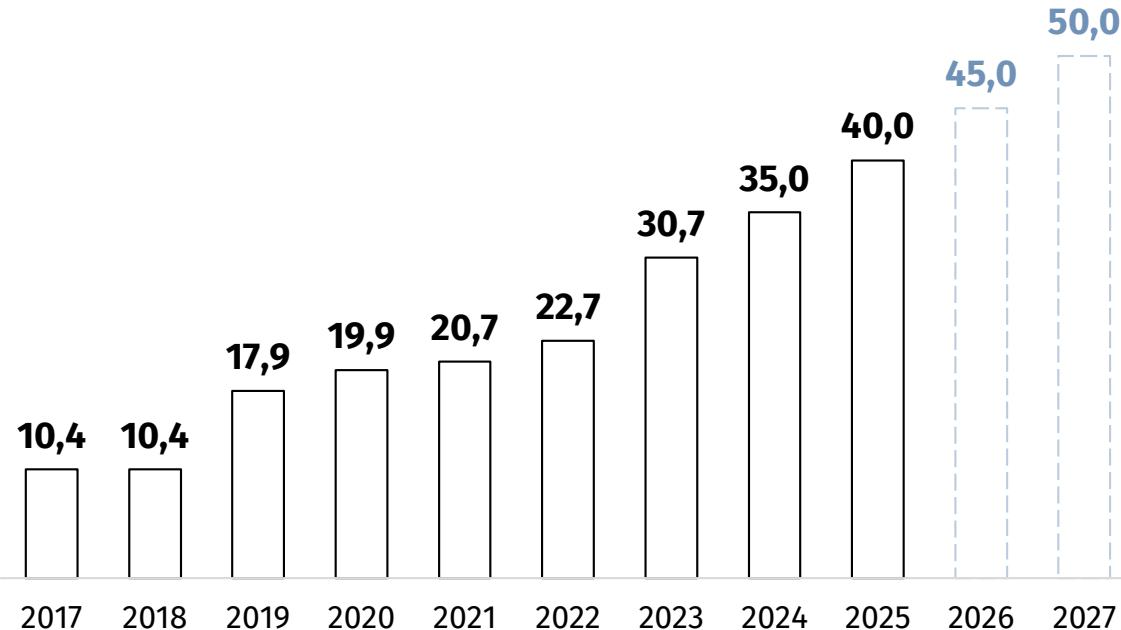


Сравнение

В 2024 году рост ВВП в текущих ценах с ОАЭ (4.5%) был ниже среднего показателя по миру (5.5%)

ПРЯМЫЕ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Прямые иностранные инвестиции (FDI),
млрд USD



Вывод

ОАЭ привлекает все больше иностранных инвестиций, что отражает доверие инвесторов к экономике страны



Обоснование прогноза

Благоприятный инвестиционный климат и стратегические инициативы способствуют росту FDI

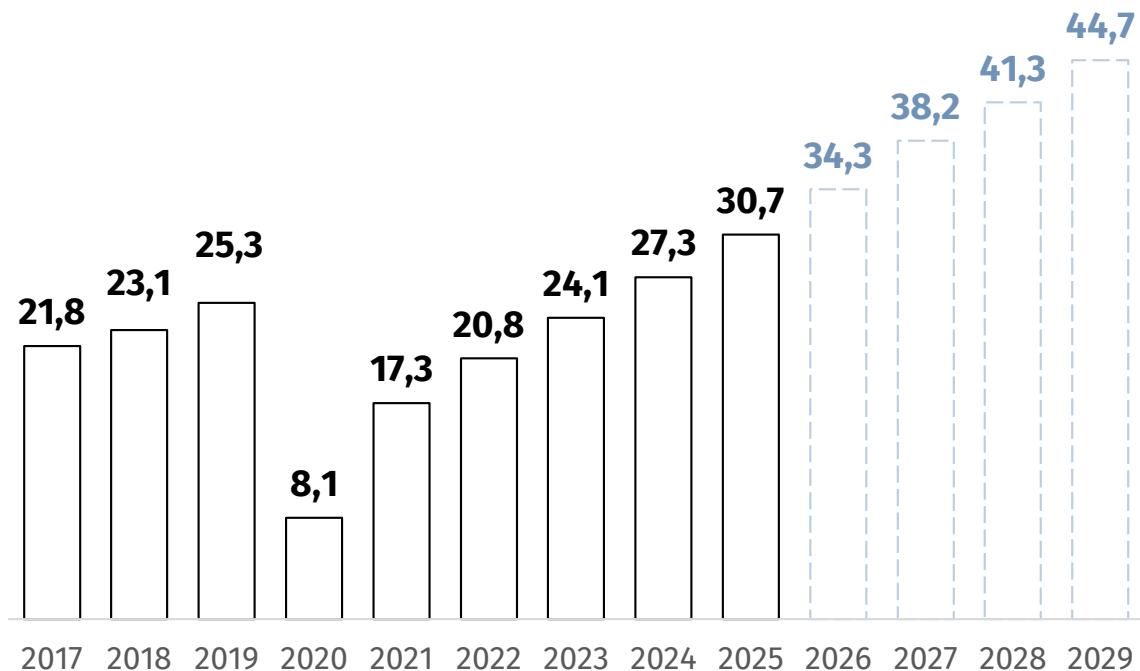


Сравнение

Объемы и темпы роста FDI в ОАЭ опережают многие страны региона, включая Саудовскую Аравию и Египет

ТУРИЗМ

Поток иностранных туристов в ОАЭ
с 2014 по 2029 год, млн человек



Вывод

Туристическая отрасль ОАЭ восстанавливается после пандемии и демонстрирует устойчивый рост с 2020 года

→ Обоснование прогноза

Рост поддерживается инвестициями в туристическую инфраструктуру и проведением международных мероприятий



Сравнение

ОАЭ является одним из самых посещаемых туристических направлений на Ближнем Востоке (2 место)

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

Активы и кредиты в банковской системе (млрд AED)

Показатель	Q4 2022	Q3 2024	Q4 2024
Total Assets	3,668	4,402	4,560
Y-o-Y change (%)	-	11.4%	12.0%
Gross Credit	1,879	2,162	2,181
Y-o-Y change (%)	-	9.1%	9.5%
Domestic Credit	1,652	1,860	1,849
Y-o-Y change (%)	-	6.9%	6.4%
Foreign Credit	229	302	332
Y-o-Y change (%)	-	25.1%	31.0%

Общие активы банковского сектора ОАЭ увеличились на 12,0% в годовом исчислении до 4560 млрд AED к концу 2024 года. Количество лицензированных банков в ОАЭ осталось на уровне 61, включая 23 национальных банка ОАЭ и 38 филиалов иностранных банков, работающих в ОАЭ.

Кредитный портфель банковской системы ОАЭ вырос на 9,5% в годовом исчислении. Расширение было в основном обусловлено внутренним кредитованием в экономике ОАЭ.



Вывод

Финансовый сектор ОАЭ демонстрирует устойчивый рост, отражая увеличение банковских и инвестиционных услуг

→ Обоснование прогноза

Рост поддерживается улучшением качества активов, увеличением кредитования и высокой прибыльностью банков

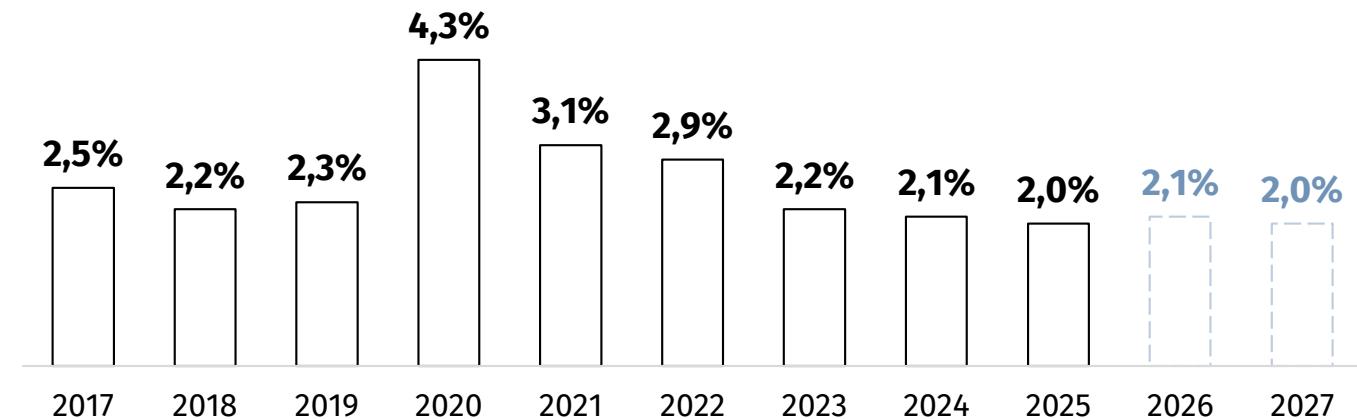


Сравнение

Финансовый сектор ОАЭ опережает по темпам роста многие страны Ближнего Востока

РЫНОК ТРУДА

Уровень безработицы, %



12%

Рост числа рабочей силы в 2024 году

17%

Рост числа компаний

20.95%

Рост участия женщин в рабочей силе

54.92%

Доля молодёжи в рабочей силе



Вывод

Рынок труда ОАЭ демонстрирует положительную динамику с увеличением занятости и участия женщин

→ Обоснование прогноза

Государственные инициативы, такие как программа "Nafis", способствуют увеличению занятости граждан ОАЭ в частном секторе

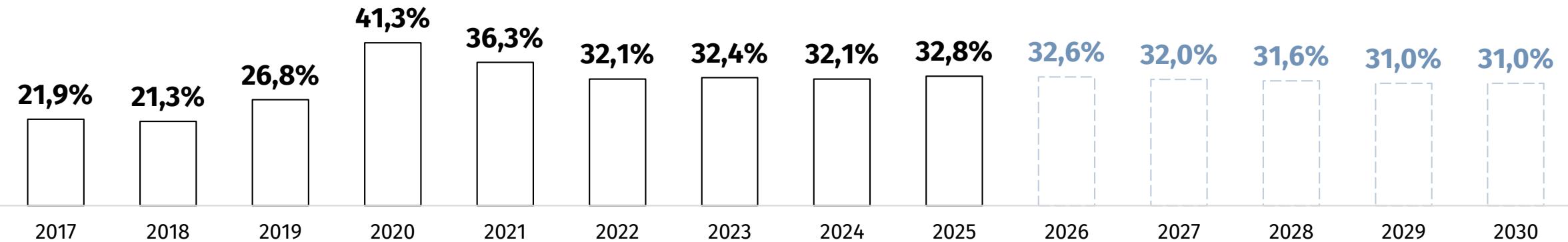


Сравнение

ОАЭ занимает лидирующие позиции по устойчивости рынка труда и уровню безработицы (2 место) среди арабских стран

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ

Динамика государственного долга,% от ВВП

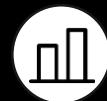


Вывод

Государственный долг ОАЭ остается на умеренном уровне, что способствует финансовой устойчивости страны

→ Обоснование прогноза

Стабильный уровень долга поддерживается диверсификацией экономики и эффективным управлением финансами со стороны Правительства



Сравнение

Уровень государственного долга ОАЭ значительно ниже среднего по странам с рейтингом 'AA' (49%)

БЮДЖЕТНЫЙ БАЛАНС

Динамика бюджетного баланса

Год	Доходы бюджета млрд AED	Расходы бюджета млрд AED	Профит бюджета млрд AED
2021	53,1	58	-4,9
2022	56,7	58,9	-2,2
2023	63,6	63,1	0,5
2024	65,7	64,1	1,6
2025*	71,5	71,5	0
2026*	73,6	73,2	0,4
2027*	77,9	77,0	0,9

В период с 2021 по 2025 год Федеральное правительство значительно сократило свой фискальный дефицит с 5 миллиардов дирхамов ОАЭ в 2021 году до 0,54 млрд дирхамов ОАЭ в 2023 году, достигнув полного баланса в 2025 году с доходами и расходами на уровне 71,50 млрд дирхамов ОАЭ. Этот прогресс отражает успех разумной фискальной политики, направленной на устойчивое сокращение дефицита.



Вывод

Бюджетный баланс ОАЭ остается положительным, что свидетельствует о здоровом финансовом положении страны

→ Обоснование прогноза

Положительный баланс поддерживается ростом доходов от нефти и ненефтяных секторов и эффективным управлением расходами



Сравнение

ОАЭ показывают одни из лучших фискальных показателей на Ближнем Востоке, поддерживая значительный профицит бюджета

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

1.7%

Инфляция в 2024 году

2.1%

Прогноз инфляции на 2025 год

2.0%

Прогноз инфляции на 2026 год



Вывод

Центральный банк ОАЭ успешно контролирует инфляцию, поддерживая ее на низком уровне



Обоснование прогноза

Стабильная денежно-кредитная политика и контроль над ценами способствуют поддержанию низкой инфляции

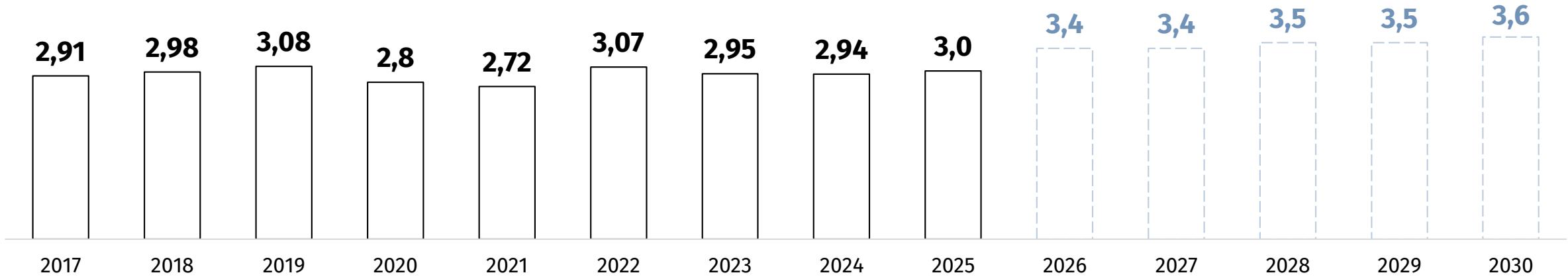


Сравнение

Инфляция в ОАЭ ниже, чем в среднем по миру (5,4%), что свидетельствует о стабильности цен в стране

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР

Добыча нефти (млн барр./день)



Вывод

Энергетический сектор ОАЭ продолжает развиваться, увеличивая добывчу нефти и газа

→ Обоснование прогноза

Рост добычи обусловлен инвестициями в энергетическую инфраструктуру и новыми проектами



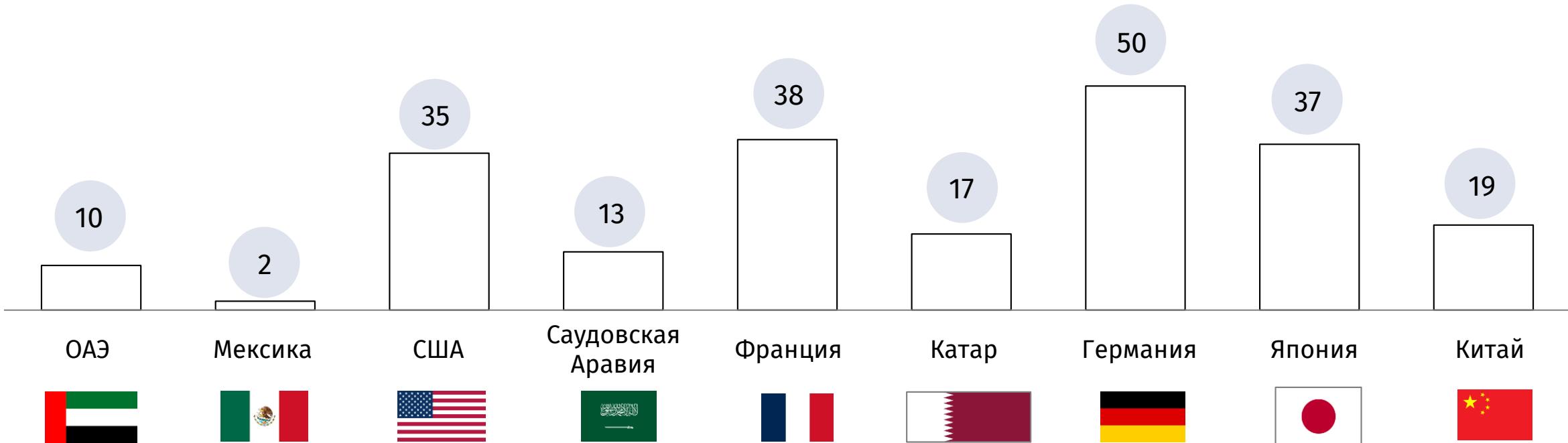
Сравнение

ОАЭ входит в десятку крупнейших производителей нефти в мире (8 место)

РЭНКИНГИ



Согласно международным рэнкингам страна остается одним из самых лучших мест для жизни.



Источники: *InterNations*

ОСНОВНЫЕ РИСКИ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ ОАЭ

Внешние риски

- Волатильность цен на нефть: Высокий уровень влияния на госдоходы и инвестиции
- Геополитическая напряженность в регионе: Влияние на настроения инвесторов и турпотоки
- Замедление роста мировой экономики: Снижение глобального спроса
- Глобальное ужесточение ДКП / высокие процентные ставки: Удорожание заимствований, влияние на рынок недвижимости
- Изменения в глобальных торговых потоках и протекционизм

Внутренние и структурные

- Зависимость от иностранной рабочей силы
- Конкуренция со стороны других стран региона
- Риски, связанные с рынком недвижимости: Возможность перегрева или коррекции
- Кибербезопасность
- Климатические изменения: Долгосрочный вызов, несмотря на инвестиции в "зеленую" энергетику
- Решения ОПЕК+ по ограничению добычи нефти

Смягчающие факторы



Значительные финансовые резервы
(суверенные фонды)



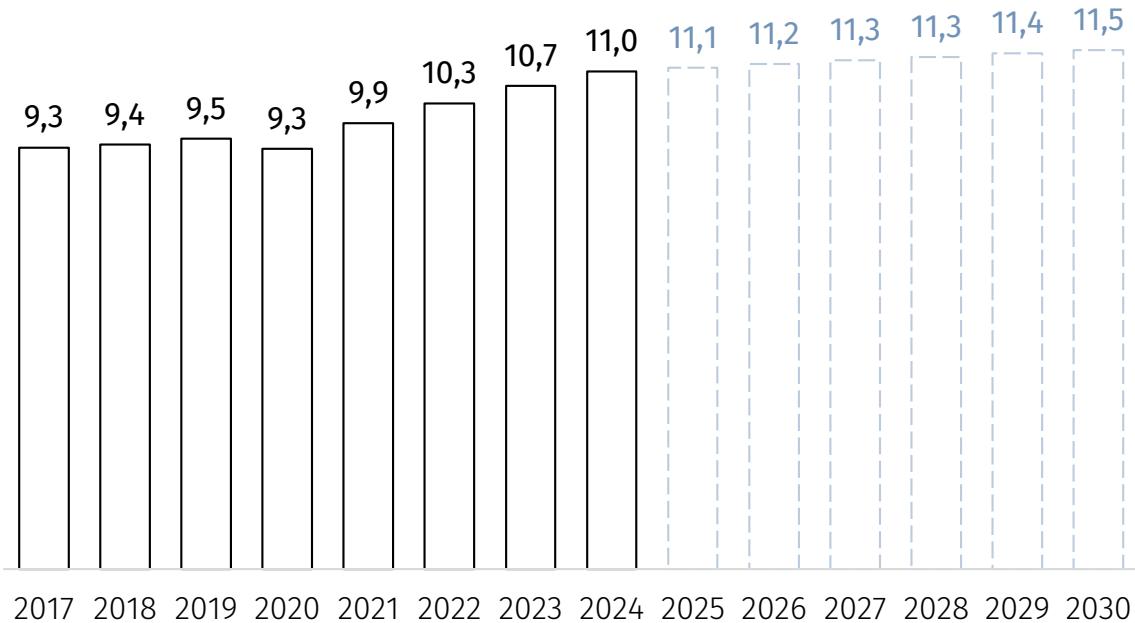
Проактивная госполитика
по диверсификации экономики



Политическая стабильность
и качественная инфраструктура

НАСЕЛЕНИЕ ОАЭ

Динамика численности населения, млн чел.



Источник: МВФ



Вывод

Население ОАЭ продолжает увеличиваться стабильно с 2020 года

→ Обоснование прогноза

Рост поддерживается благоприятной экономической средой и политикой открытости для иностранных инвесторов



asercapital.ae



ОАЭ, Дубай

DSO-IFZA, IFZA Properties, Dubai Silicon Oasis



+971 55 417 8477



sales@aser.ae

