

# ЭКОНОМИКА САУДОВСКОЙ АРАВИИ: ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ

февраль 2026



# Содержание



Позиция в мире

3



Анализ развития  
экономики  
по ключевым  
секторам  
и сферам

4



Среднесрочный  
прогноз

12



Торговля и  
сотрудничество  
с Россией

13

# Макроэкономическая позиция Королевства Саудовская Аравия (КСА)

ВВП	2010	2015	2020	2024	2025*
ВВП по ППС, \$ трлн	1,1	1,6	1,5	2,5	2,7
<i>Мир</i>	88,3	113,4	140,3	197,9	209,0
Доля в мировом ВВП по ППС, %	1,2	1,4	1,1	1,3	1,3
ВВП по рыночному курсу, \$ трлн	0,5	0,7	0,8	1,2	1,4
ВВП на душу по ППС, \$ тыс.	45,1	52,2	47,5	71,5	74,7
<i>США</i>	48,6	57,0	64,5	86,1	89,6
ВВП на душу по рыночному курсу, \$ тыс.	22,0	23,3	24,3	35,1	35,2
Структура экономики в янв.-сен. 2025 года	Промышленность (18% без нефтегаза), добыча нефти и газа (18%), гос.управление (14%), строительство (8%), прочие услуги (43%)				

## Внешняя торговля

Структура экспорта в 2024 году	Минеральные продукты (74%), химия (13%), машины и оборудование (7%), металлы (3%)
Структура импорта в 2024 году	Машины и оборудование (41%), металлы (14%), продовольствие (13%), химия (12%), минеральные продукты (6%)

Бюджет	2010	2015	2020	2024	2025*
Дефицит бюджета расширенного правительства, % ВВП	4,4	-14,5	-10,2	-2,5	-3,7
Валовый долг расширенного правительства, % ВВП	8,4	5,5	29,7	26,2	29,2
<b>Население (доля в мире – 0,4%; прирост на 4,7% в 2024 г. при 4,2% в год по медиане за последние 10 лет)</b>					
Численность населения, млн чел.	24,0	29,8	31,6	35,3	36,0
Уровень безработицы, %	5,5	5,6	7,7	3,5	...
<i>среди молодого населения, %</i>	30,0	30,4	29,4	11,4	...
Продолжительность жизни в 2023 году	79 лет (73 года – среднемировая)				

## Человеческий капитал

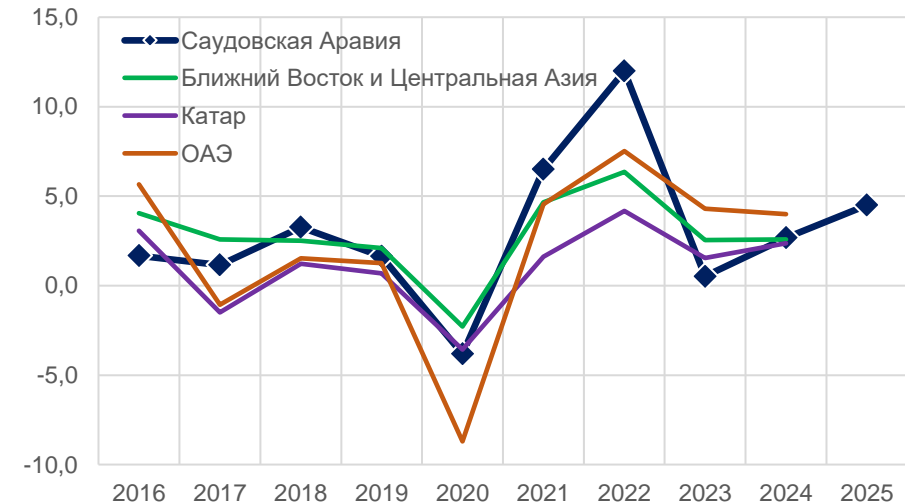
Расходы государства на образование в 2023 году	5,1% ВВП (3,5% - среднемировые)
Расходы государства на здравоохранение в 2023 году	4,4% ВВП (6,1% – среднемировые)
Расходы на НИОКР в 2023 году	0,6% ВВП (2,7% - среднемировые)

\*Оценка МВФ (октябрь 2025)

# КСА играет ключевую роль на Ближнем Востоке и в ОПЕК+

- Добыча нефти (11% от мировой и 26% от ОПЕК+ в 2025 г.) позволяют КСА не только балансировать собственный бюджет, но и оказывать влияние на мировую экономику, особенно в периоды глобальной нестабильности
- На Саудовскую Аравию приходится **половина объема ВВП (в рыночных ценах) стран Персидского залива**
- Продукция нефтегазовой отрасли КСА составляет более **70% экспортных поставок** в 2024-2025 годах
- КСА выступает **крупным кредитором**, оказывая финансовую поддержку Египту и Пакистану и Йемену – до 19% ВВП этих стран

Динамика ВВП, % г/г



ВВП и численность населения стран Персидского залива по итогам 2024 года

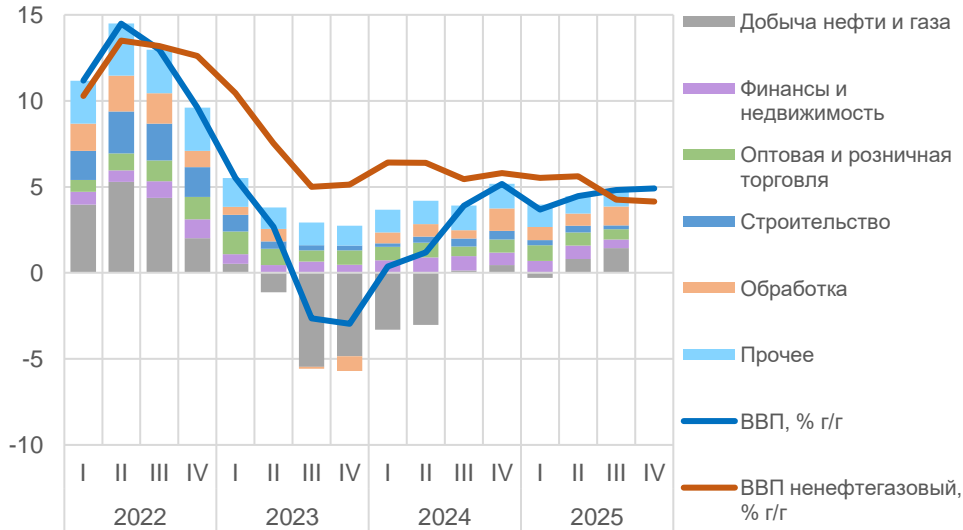
Страна	ВВП по ППС, \$ млрд	ВВП по ППС на душу населения, \$ тыс.	Численность населения, млн чел.
Саудовская Аравия	2 523	72	35,3
Иран	1 822	21	86,6
ОАЭ	872	79	11,0
Ирак	681	15	44,4
Катар	361	117	3,1
Кувейт	257	51	5,0
Оман	220	41	5,3
Бахрейн	107	67	1,6

- КСА занимает **второе место по объему денежных переводов в мире** – более \$45 млрд или около 5% от общемировых в 2024 году
- В Саудовской Аравии идет **активная диверсификация отраслей с целью снижения зависимости от колебаний нефтяных цен** в рамках программы «Vision 2030»\* (с 2016 года), развития финансов, информационных технологий и логистики, сферы отдыха и туризма, образования. Доля нефтегазовой отрасли в структуре ВВП снизилась с 38% в 2014 г. до 18% в 2025 году
- **Наблюдается значительный рост вклада человеческого капитала:** резко возросло создание рабочих мест в частном секторе, особенно среди женщин, уровень безработицы достиг рекордно низких показателей

\*Это масштабная госпрограмма трансформации КСА, направленная на превращение ее в глобальный инвестиционный центр, связывающий Азию, Европу и Африку, на реализацию социально-экономических реформ и развитие инфраструктуры.

# Рост ненефтяного сектора стал замедляться. Нефтяной сектор вернулся к опережающим темпам

Динамика ВВП по производству и вклады его компонентов (п.п.)

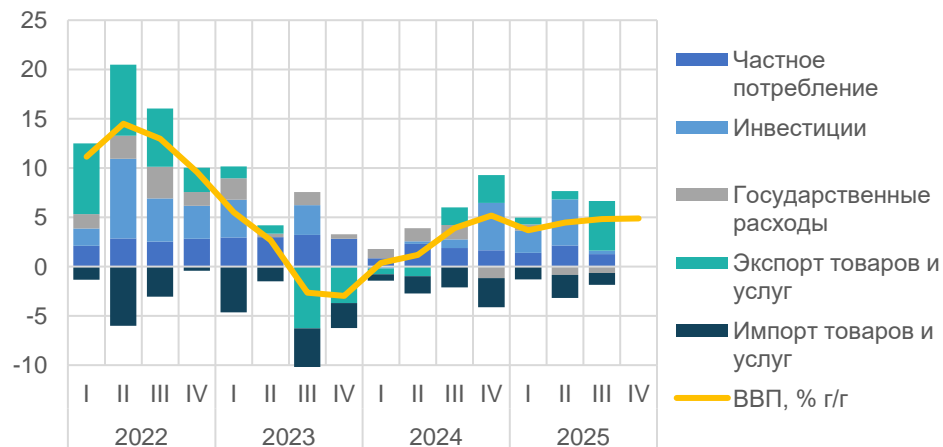


- ВВП Саудовской Аравии в 2025 году, по предварительной оценке, вырос на 4,5% после 2,7% годом ранее благодаря восстановлению нефтяного сектора и активному росту других секторов
- Нефтяной сектор\* увеличился на 5,6% в 2025 г. после падения на 4,4 и 9,0% двумя годами ранее – за счет отмены решения по сокращению добычи нефти. Его вклад составил 1,4 п.п.
- Ненефтяной сектор устойчиво рос на протяжении нескольких лет. Однако по итогам 2025 г. его рост замедлился до 4,9% по сравнению с 6,0% годом ранее (его вклад составил 2,7 п.п.), поскольку в III и IV кварталах темпы роста составили 4,3 и 4,1% г/г по сравнению со средними 6,5% г/г в 2023-2024 годах
- Сфера услуг демонстрирует устойчивый рост за счет развития туризма и увеличения внутреннего спроса
- Строительство увеличивается темпами несколько ниже прошлых лет, поскольку фокус сместился с жилищного строительства на крупную инфраструктуру, имеющую более длинный цикл создания и реализации
- Для ВВП по использованию драйверы роста – активное наращивание инвестиций и расширение экспорта, а также частное потребление

Структура ВВП по производству, %



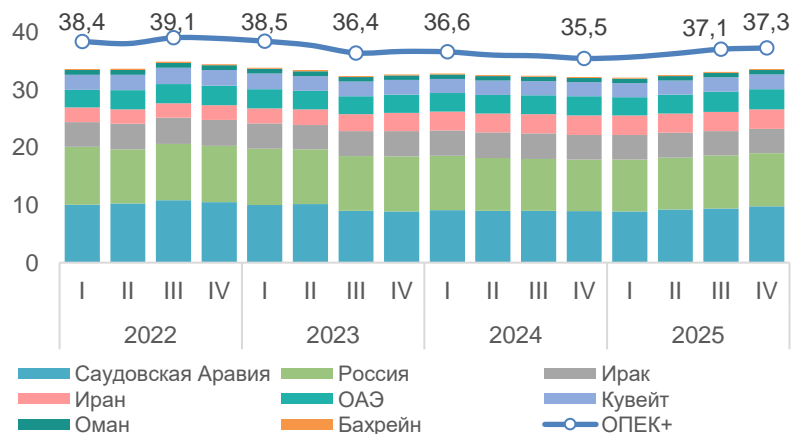
Вклады компонентов ВВП по использованию (п.п.)



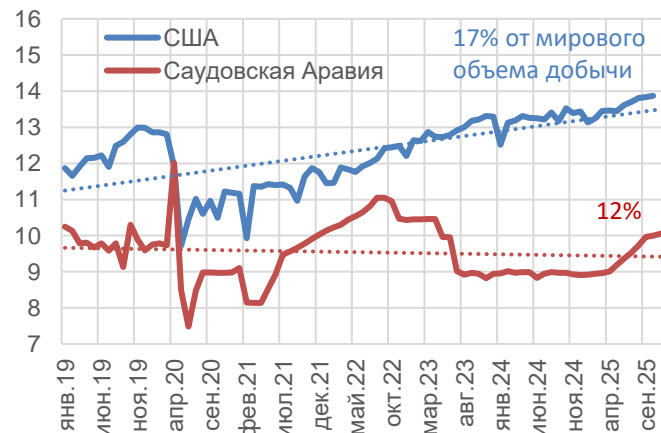
# Положение КСА на мировом рынке ослабло в условиях активного наращивания добычи нефти США на протяжении более четырех лет

- Саудовская Аравия в 2025 году нарастила добычу нефти на 5,5% – до 9,48 млн барр./сут. в результате отказа от добровольного сокращения добычи нефти (с апреля и ноября 2023 г. было объявлено о сокращении добычи на 0,5 и 1,0 млн барр./сут. соответственно)
- Странами ОПЕК+ принято решение о заморозке на I квартал 2026 г. восстановления объема добычи нефти – на фоне сезонной волатильности и признаков глобального переизбытка нефти
- В результате доля добычи Саудовской Аравии составила 12% от мирового объема после 14% в 2019 году. За тот же период добыча нефти в США выросла с 12 до 14 млн барр./сут., а ее доля сохранилась на уровне 17%. Увеличение добычи Саудовской Аравией и в целом странами ОПЕК+ сопровождается снижением цен. В дальнейшем это повлечет за собой сокращение добычи нефти в США и восстановлению доли КСА на мировом рынке
- По оценке МВФ, восстановление объема добычи нефть может значительно улучшить финансовое положение Саудовской Аравии: каждый дополнительный 1 млн барр./сут. (или рост цен на 10-12 \$/барр.) добавляет к доходам бюджета и сальдо счета текущих операций примерно 2,3-2,7% ВВП
- В конце 2025 года цены на нефть марки Arab Medium снизилась до рекордного минимума за 5 лет – 62 \$/барр. на фоне признаков переизбытка на мировых нефтяных рынках. В результате среднегодовая цена (70 \$/барр.) стала ниже уровня, необходимого для сбалансирования бюджета КСА (90 \$/барр.)
- По оценке EIA, средние цены на нефть марки Brent в 2026-2027 гг. составят 56 и 54 \$/барр., что создает серьезный вызов для КСА. Агентство ожидает постепенного возвращения на рынок «добровольно сокращенных 1,65 млн барр./сут.» со второй половины этого года

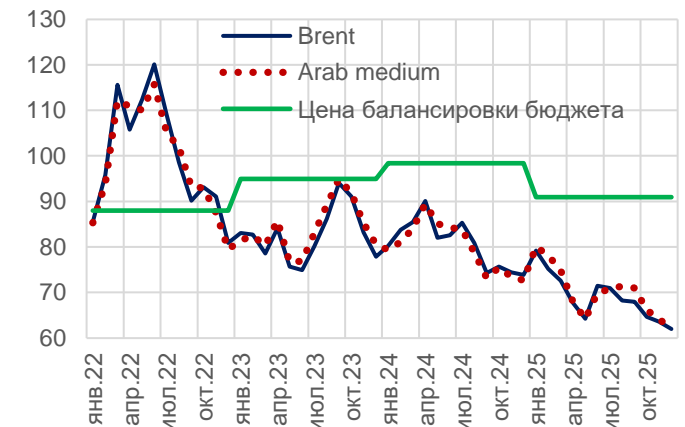
Добыча сырой нефти странами ОПЕК+, млн барр./сут.



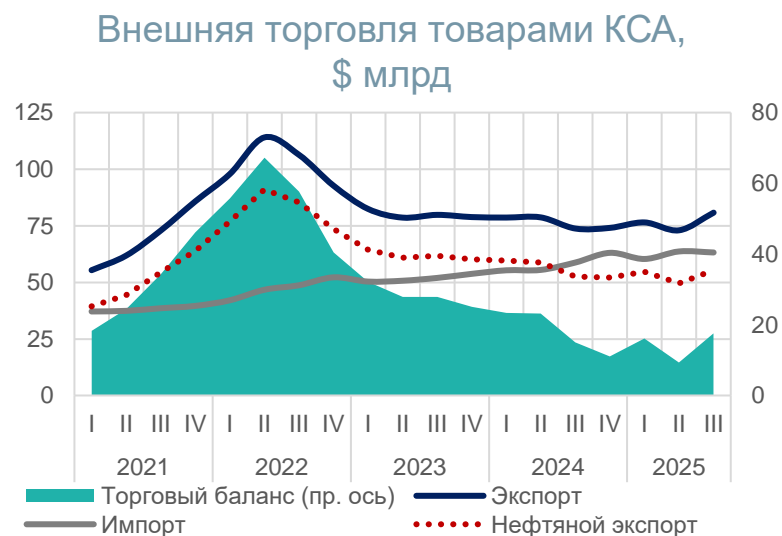
Добыча сырой нефти КСА и США, млн барр./сут.



Цены на нефть, \$/барр.

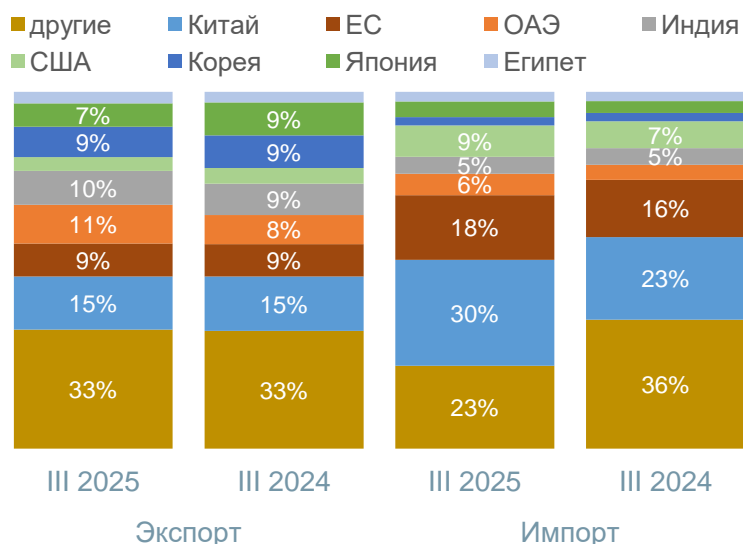


# Несырьевые неэнергетические товары оказывают поддержку экспорту. КСА становится региональным логистическим хабом



- **Экспорт товаров** стагнировал – за квартал в среднем составляет порядка \$75 млрд на протяжении трех последних лет, однако нефтяной экспорт сокращается, в том числе за счет ценового фактора. В январе-ноябре 2025 г. объем экспорта незначительно вырос на 1,7% г/г (-4,5% г/г до \$305 млрд по итогам 2024 г.), рост сдерживает продолжающееся падение объема поставок нефтяных товаров на 4,8% г/г до \$196 млрд. Во второй половине года наметился рост экспорта. **Ненефтяной экспорт** товаров поддерживается поставками машин, электрооборудования, продукции химии и пластмассы
- **Импорт товаров** постепенно растет на протяжении многих лет. В январе-ноябре 2025 г. поставки увеличились на 9,4% г/г до \$231 млрд (+12,5% до \$232 млрд в 2024 году). Королевство преимущественно закупает машины и оборудование, металлы и химию
- **Внешнеторговый оборот** в январе-ноябре 2025 года составил \$516 млрд и вырос на 5,0% г/г (+2,2% г/г до \$538 млрд по итогам 2024 года)
- **Торговый баланс сократился более чем в три раза** с пиковых уровней середины 2022 года в условиях снижения экспорта и умеренного роста импорта

## Страновая структура торговли товарами КСА



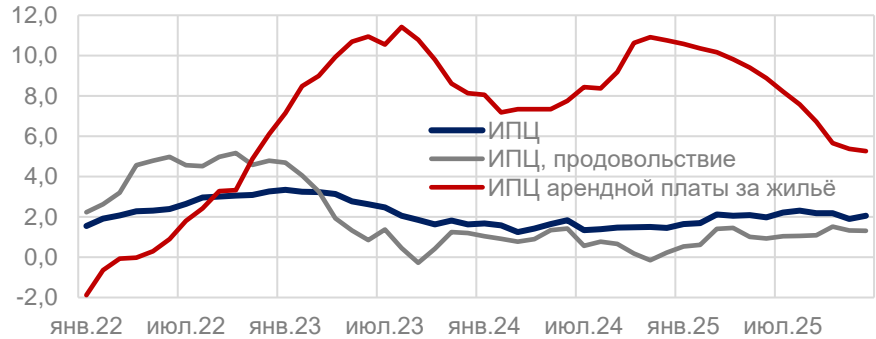
## Товарная структура торговли в 2024 году



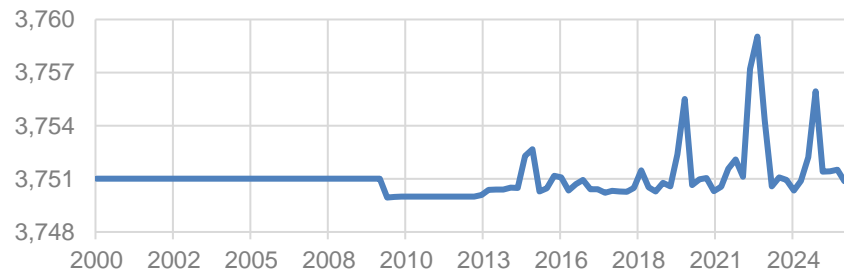
- **Основные торговые партнеры КСА** – Китай, ЕС, ОАЭ, Индия, США и Корея. При этом в 2025 году значительно возросло присутствие китайских товаров (в первую очередь, машиностроительной продукции) в импорте Саудовской Аравии (доля увеличилась до 30% с 23% в III кв. 2024 года)
- Саудовская Аравия также становится **региональным логистическим узлом (порты и аэропорты Джидды и Эр-Рияда)**. В 2025 г. наблюдается рост реэкспорта более чем на 50%. В частности товары из Китая и Индии направляются в Африку и Европу

# Инфляция находится в пределах целевого уровня, основная цель – снижение давления перегретого рынка арендного жилья

### Инфляция, % г/г



### Курс доллара США к саудовскому риалу



### Процентные ставки SAMA и ФРС США, %



## Потребительские цены

- Инфляция в Саудовской Аравии по итогам 2025 года ускорилась до 2,0% с 1,5% годом ранее. Рост арендной платы за жилье на 8,2% в среднем за год остается основным источником ценового давления. Темп роста цен на продовольствие незначительно увеличился – до 1,1% с 0,7% годом ранее
- Наблюдается разрыв в динамике цен на жилье и остальные товары на протяжении последних трех лет на фоне дефицита арендного жилья в условиях притока экспатов и реализации проекта «Vision 2030»

## Денежно-кредитная политика

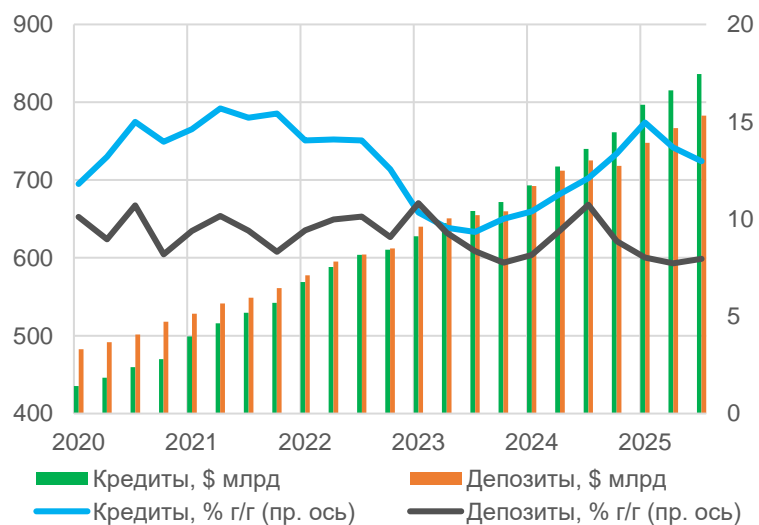
- Денежно-кредитная политика Саудовской Аравии сосредоточена на поддержании стабильности финансовой системы и обеспечении стабильности валютного курса саудовского риала, который жестко привязан к доллару США (фиксированный обменный курс, 1 доллар = около 3,75 риала)
- В результате ДКП полностью привязана к политике ФРС США, Центральный банк КСА (SAMA)\* практически всегда копирует ее решения. SAMA снизил ставку РЕПО на 25 б.п. – до 4,25% в декабре 2025 года, до самого низкого уровня за последние три года
- С 2013 года наблюдается небольшая волатильность курса национальной валюты из-за 1) резких колебаний мировых цен на нефть, вызванных как избытком предложения (например, сланцевая революция в США), так и геополитическими рисками; 2) проведения нескольких интервенций с 2016 года и изменение ДКП для предотвращения падения нефтяных доходов и резервов
- Объем международных резервов SAMA в 2024 г. составил 36% ВВП (\$454 млрд), из которых большую часть составляют инвестиции в зарубежные бумаги (более 60%)

\* Традиционное сокращение Saudi Central Bank – SAMA (от прежнего названия Saudi Arabian Monetary Authority)

# Переход от внутренних источников кредитования к активному привлечению внешнего капитала для реализации проектов «Vision 2030»

- Кредиты, как и депозиты, активно растут высокими темпами на протяжении нескольких лет. В III квартале 2025 года их увеличение составило 13 и 8% г/г соответственно по сравнению со средними 3 и 1% г/г в 2016-2020 годах
- Начиная с 2023 г. наблюдается опережающий рост кредитного портфеля по сравнению с депозитами, наибольшее расхождение стало наблюдаться в середине 2025 года. В целом с конца 2024 г. коэффициент соотношения кредитов к депозитам стал превышать уровень 1,06: банки выдали в кредит больше денег, чем привлекли
- Банковский сектор перешел к активному росту внешних обязательств с 2022 года (в т.ч. на реализацию проекта «Vision 2030»). Совокупный объем зарубежных заимствований вырос до \$154 млрд III квартале 2025 г. с \$56 млрд в конце 2021 года
- Доля таких заимствований в общем объеме обязательств банков выросла до 12% в 2025 г. со средних 6% на протяжении более 15 лет
- Саудовский банковский сектор стал чистым заемщиком на мировой арене и активным игроком на рынке синдицированного кредитования и облигаций

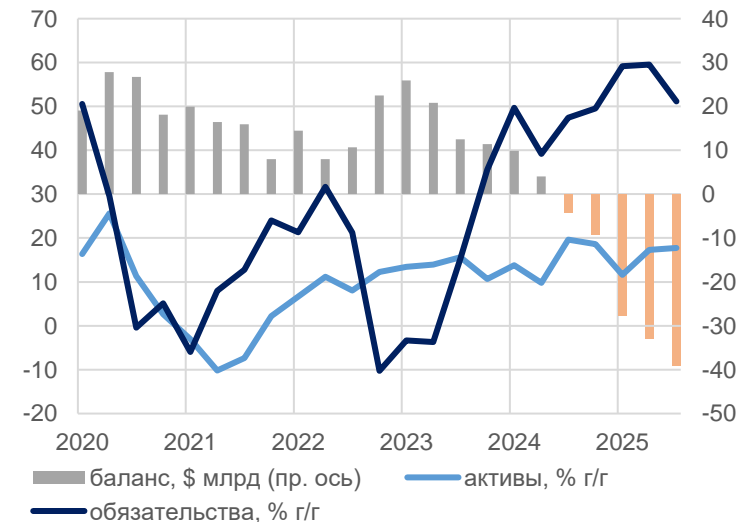
Банковский портфель кредитов и депозитов



Зарубежные обязательства банковского сектора, \$ млрд



Внешние активы и обязательства банковского сектора

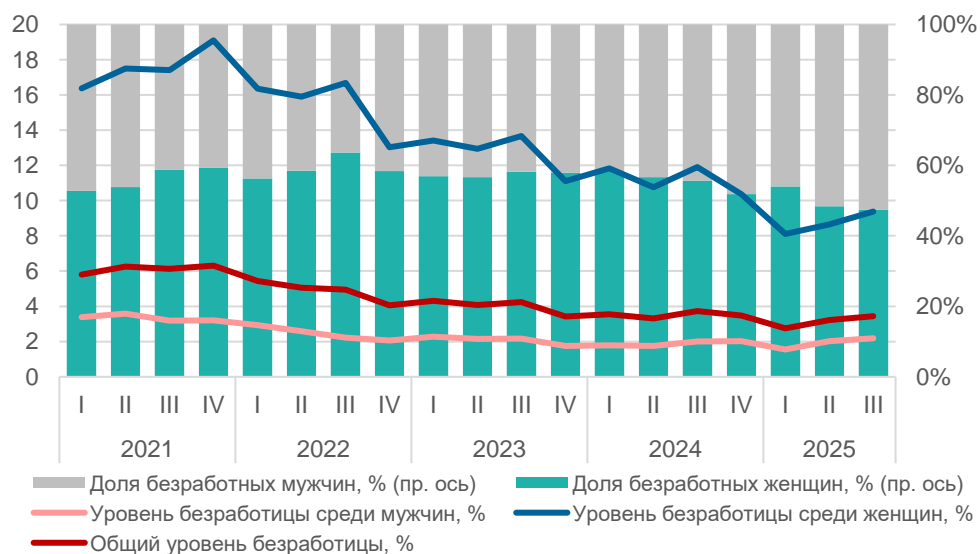


# Рынок труда остается привлекательным для высококвалифицированных специалистов

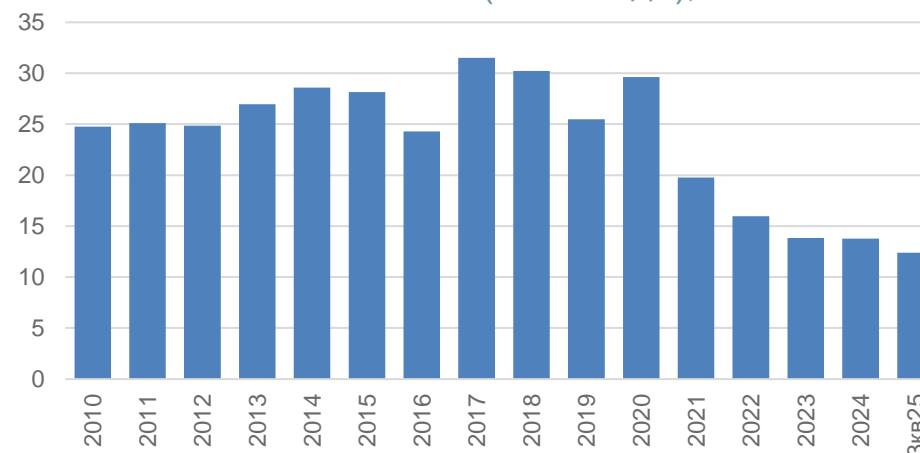
- Уровень безработицы в КСА устойчиво снижался на протяжении последних нескольких лет и в III квартале 2025 года составил 3,4% экономически активного населения
- Наблюдается **положительная динамика в женском труде**. Уровень безработицы среди женщин снизился до рекордно низких 8,1% в I квартале 2025 г. с 19,1% в конце 2021 года и несколько скорректировался до 9,4% в III квартале 2025 года
- Уровень занятости женщин в общей численности граждан КСА в 2025 году превысил 33% (в 2021 г. 29%)
- Благодаря реализации проекта «Vision-2030» основными драйверами расширения спроса на рабочую силу стали мегапроекты NEOM, The Red Sea Project и Qiddiya, развитие туристической сферы, внедрение новых технологий и ИИ

- Доля мигрантов в общей численности населения Саудовской Аравии выросла до 44,4% в 2024 г. с 42,9% и 41,6% в 2023-2022 годах. Наиболее востребованные кадры – инженеры, строители и специалисты по сервису для запуска новых городов и туристических зон
- Из-за этого в стране стала действовать **программа по повышению занятости саудовцев «Саудизация» (Nitaqat)**, представляющая собой систему квот, требующую от частных компаний нанимать не менее определенного процента местных граждан

Уровень безработицы и доля безработных



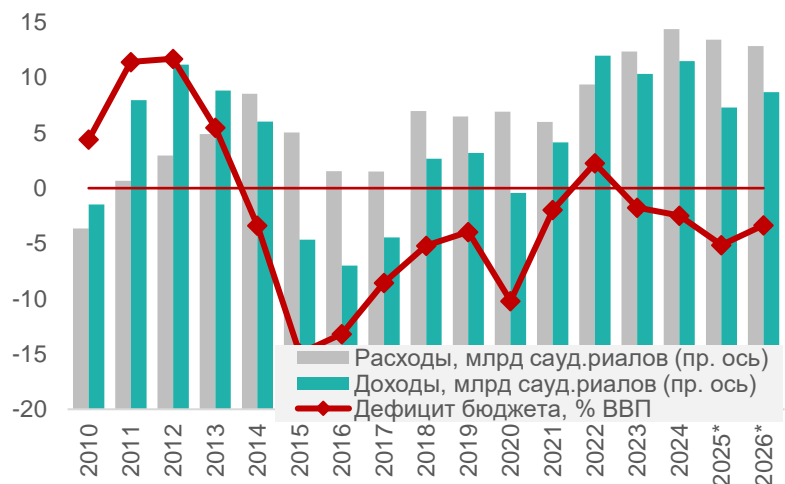
Уровень безработицы среди молодого населения (15-24 года), %



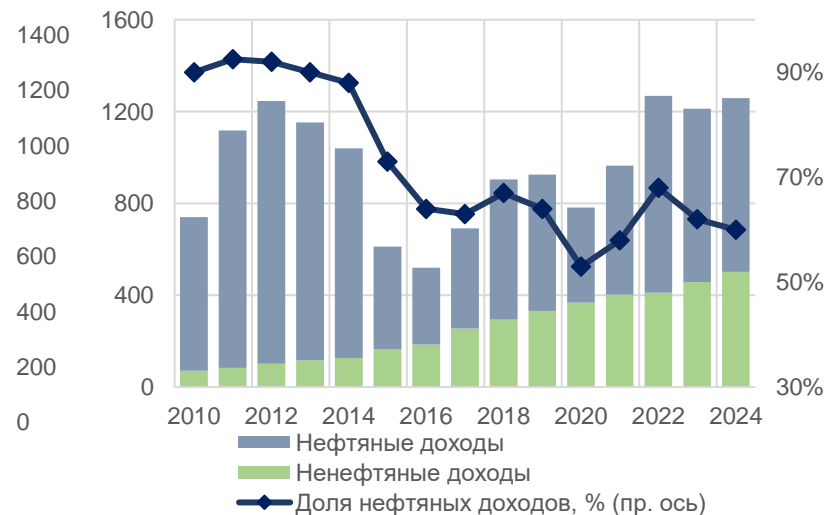
# Рост дефицита бюджета в прошлом году может смениться его сокращением в 2026 году за счет оптимизации расходов на фоне снижения нефтяных цен

- Саудовская Аравия сталкивается с **растущим фискальным давлением из-за крупных инвестиционных проектов**, что привело к росту дефицита до 4% ВВП в первом полугодии 2025 года по сравнению с 1,2% в первом полугодии 2024 года. По предварительной оценке, по итогам 2025 г. дефицит бюджета сложился на уровне более 5% ВВП после 2,5% годом ранее
- По предварительной оценке, **расходы** в 2025 г. снизились и продолжат такую динамику в текущем году после достижения своего пика в 2024 году. Причина – балансировка бюджета для сдерживания роста дефицита, в том числе за счет оптимизации вложений в мегапроекты и увеличения сроков их реализации
- На протяжении длительного периода времени наблюдается устойчивый рост объема **доходов от секторов, не связанных с нефтью**. В 2024 году они возросли на 9,6% по сравнению с 11,4% годом ранее. Поскольку доходы от нефти, вероятно, останутся на низком уровне из-за снижения цен, правительство Саудовской Аравии активно выходит на международные рынки капитала для финансирования своих расходов на диверсификацию бюджета
- По оценке Минфина Саудовской Аравии, **дефицит бюджета может сократиться до 165 млрд** или 3,4% ВВП по итогам 2026 года
- **Государственный долг КСА** по итогам 2025 г. превысил \$405 млрд, или 33% ВВП. В 2025 г. КСА выпустила сукук (исламские облигации) на сумму \$73 млрд (+35% за год), из них \$38 млрд в иностранной валюте
- **Суверенный фонд благосостояния КСА** (PIF – играет центральную роль в стратегии экономической диверсификации КСА, развертывая суверенный капитал в различных секторах, включая технологии, туризм и инфраструктуру) в 2025 г. достиг \$1,2 трлн, за год активы увеличились на \$226 млрд

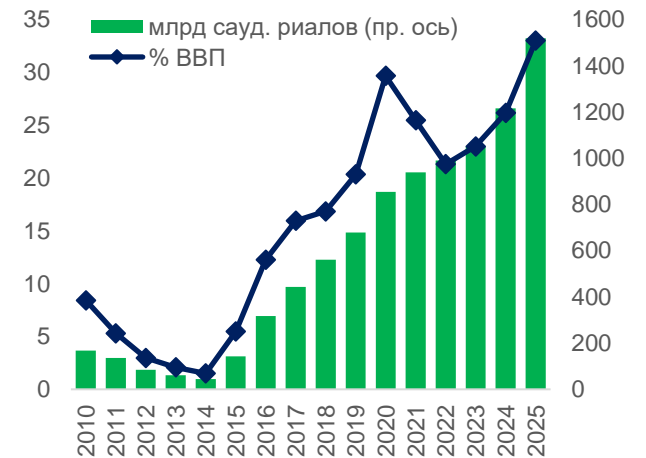
### Расширенный бюджет КСА



### Структура доходов, млрд сауд. риалов



### Государственный долг КСА



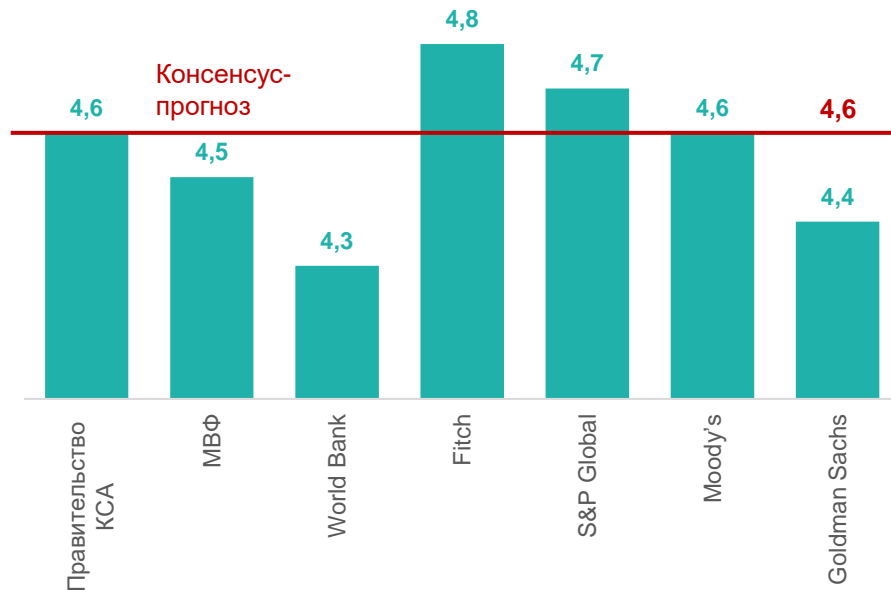
\* 2025-2026 гг. оценка на основе данных Минфина КСА и оценок МВФ

Источники: IMF, Trading economics, GASTAT

# Среднесрочный прогноз экономического роста КСА

- Рост экономики Саудовской Аравии в 2025 г. составил 4,5% после 2,7% годом ранее. Согласно консенсус-прогнозу МФО, ускорение роста ВВП в 2026 году продолжится и составит 4,6%. Этому будут способствовать продолжающийся поэтапный рост добычи нефти странами ОПЕК+, ожидаемое увеличение объемов производства в несырьевых отраслях, устойчивый внутренний спрос и проведение экономических реформ
- Несырьевая экономика в Саудовской Аравии в виде туризма, развлечений, логистики и технологий становится основным двигателем роста. Тогда инвестиции в эти отрасли должны окупиться за счет увеличения доходов и снижения зависимости от нефти в среднесрочной перспективе. Программа «Vision 2030» предусматривает рост госинвестиций в развитие здравоохранения и образования
- Недавние реформы по ослаблению ограничений на иностранные инвестиции в недвижимость и местный фондовый рынок направлены на открытие экономики и усилят развитие несырьевой экономики Саудовской Аравии
- Дополнительным фактором экономического роста на горизонте до 2030-2035 гг. станет проведение нескольких крупных международных мероприятий (чемпионата Азии 2027 г., зимних Азиатских игр 2029 г., всемирной выставки «Экспо-2030» и чемпионата мира по футболу 2034 года)

Консенсус-прогноз роста ВВП КСА в 2026 году, %



- Прямое воздействие растущей напряженности в мировой торговле остается ограниченным. Нефтепродукты освобождены от американских пошлин, а несырьевой экспорт в США составляет всего порядка 3-4% от общего объема несырьевого экспорта Саудовской Аравии
- При этом сохраняются риски на внешнем рынке, связанные с ухудшением нефтяной конъюнктуры и высокой стоимости заимствований

# Перспективы развития сотрудничества КСА с Россией



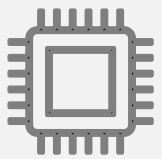
Агропромышленное  
партнерство



Энергетическое  
партнерство



Туристическое  
развитие



Партнерство в области  
информационных и  
цифровых технологий

- **Товарооборот Саудовской Аравии и России** в 2024 г. году снизился на 7% и составил порядка \$3,4 млрд, по данным Генерального управления статистики Саудовской Аравии. Большая часть торговли приходится на поставки из России (нефтепродукты и пшеница – около 2/3 поставок, медицинское, оптическое и электрическое оборудование, нефтегазовое оборудование, косметические продукты, пластмассы, а также кондитерские изделия, мясо, рыба и морепродукты)
- К 2030 году ожидают достичь объем торговли в размере \$7 млрд. Перспективными направлениями импорта КСА из России могут стать продукция атомной промышленности, ОПК, готовые изделия из металлов
- Российские инвестиции в Саудовскую Аравию за 2025 г. выросли в шесть раз, а вложения саудовских компаний в российскую экономику – на 11%
- «Росатом» ведет подготовку к участию в тендере **по строительству АЭС** в Саудовской Аравии. Сроки проведения пока не определены
- В 2025 году налажено прямое авиасообщение между Россией и КСА
- В 2025 году заключена договоренность о **сотрудничестве химических и ИТ-предприятий Пермского края** с Саудовской Аравией в сфере нефтегазовой разработки, промышленности и подготовки соответствующих кадров
- Россию в 2024 г. посетило в пять раз больше жителей Саудовской Аравии, чем годом раньше. К 2030 году КСА планирует увеличить количество российских туристов с 800 тыс. до 2 млн ежегодно
- Проведение выставки **«ИННОПРОМ. Саудовская Аравия»** в Эр-Рияде феврале 2026 г:
  - обсуждается внедрение российских систем управления движением и гибридных логистических решений,
  - экспорт российских систем кибербезопасности и решений для «умных городов»
- Участие **российской оборонной продукции** на международной выставке по обороне и безопасности «World Defense Show» в 2026 году