

МРНТИ 06.75.02  
УДК 338.22  
JEL F61, G01

<https://doi.org/10.46914/1562-2959-2026-1-1-253-267>

**ХАЛИТОВА М.М.,\*<sup>1</sup>**

д.э.н., ассоциированный профессор.

\*e-mail: madinakhalidi@mail.ru

ORCID ID: 0000-0001-9564-5503

**ЖАЙСАНОВ Е.Қ.,<sup>1</sup>**

м.э.н., младший научный сотрудник.

e-mail: y.dzhaisanov@gmail.com

ORCID ID: 0009-0001-1534-1575

**ПАНЗАБЕКОВА А.Ж.,<sup>1</sup>**

к.э.н., главный научный сотрудник.

e-mail: aksanat@mail.ru

ORCID ID: 0000-0002-6389-9637

**НУРЫМОВА С.К.,<sup>1</sup>**

м.т.н., сениор-лектор.

e-mail: nurymova\_saule@mail.ru

ORCID ID: 0000-0003-0085-0884

<sup>1</sup>Институт экономики КН МНнВО РК,

г. Алматы, Казахстан

## **МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ И РИСК В ПРИНЯТИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ В КАЗАХСТАНСКОМ ОБЩЕСТВЕ**

### **Аннотация**

В статье рассматриваются основные факторы макроэкономической неопределенности и риска, влияющие на принятие экономических решений в Казахстане. В условиях быстрых изменений в политической, экономической и социальной сферах страна сталкивается с вызовами, затрудняющими стратегическое планирование. Особое внимание уделяется политической и экономической нестабильности, внешним факторам, социальным рискам и технологическим угрозам. Подчеркивается необходимость структурных реформ и диверсификации экономики для минимизации рисков и создания предсказуемой среды. Казахстанская экономика остается зависимой от мировых цен на нефть и другие сырьевые ресурсы. Снижение цен может привести к бюджетному дефициту и спаду в ключевых отраслях. Среди внутренних рисков – колебания курса тенге, инфляция, вероятность банковских кризисов и слабая диверсификация. Для устойчивого развития необходимы экономические реформы, усиление рыночных институтов и развитие правовой базы. Геополитическая нестабильность в соседних странах, климатические изменения и глобальные вызовы усиливают актуальность управления рисками. Диверсификация, привлечение инвестиций и адаптация к новым технологическим условиям становятся приоритетами. Однако законодательные изменения и недостаточная прозрачность бизнес-среды могут вызывать опасения у инвесторов, что требует дополнительных мер по обеспечению стабильности и доверия к экономической политике.

**Ключевые слова:** экономическое мышление, кризис, риски, экономическое поведение, анализ кредитования, государственная политика, факторы.

### **Введение**

Современные исследования позволяют глубже понять сложную природу экономического мышления и поведения. Вехой в развитии поведенческой экономики считается 1955 г., когда Герберт Саймон ввел понятие ограниченной рациональности, противопоставив его идеалу полной рациональности неоклассической теории. Он утверждал, что люди стремятся к рациональности, но на практике действуют ограниченно [1]. Существенный вклад внесли Канеман и

Тверски, показав в своей работе «Теория перспектив», что при принятии решений в условиях риска люди часто не способны объективно оценивать выгоды и потери [2].

Таким образом, на экономическое поведение существенное влияние оказывают как социальные нормы, так и механизмы мотивации, способные изменить выбор агентов [3]. Восприятие одних и тех же экономических явлений может существенно различаться в зависимости от референтных точек. Так, степень удовлетворенности заработной платой определяется не только ее размером, но и сравнением с прошлым доходом или доходами окружающих. Эта зависимость от точек отсчета проявляется как в стабильных условиях, так и при наличии риска и неопределенности [4].

На сегодняшний день анализ макроэкономических тенденций показал неоднозначность условий развития национальной экономики, обусловленную совокупностью геополитических, внешнеэкономических и внутренних факторов, что повлияло на процессы формирования и развития экономического мышления и поведения членов общества в Казахстане.

В свете глобальных вызовов, геополитической нестабильности в соседних странах вопрос управления рисками и неопределенностью становится критически важным для устойчивого развития Казахстана.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью диверсификации экономики, привлечения инвестиций и адаптации к стремительным технологическим трансформациям. Однако нестабильность законодательства и непрозрачные условия ведения бизнеса создают риски для инвесторов, сдерживая реализацию долгосрочных проектов в Казахстане. Особую озабоченность вызывает рост социального напряжения, корни которого, как показали события января 2022 г., связаны с неудовлетворенностью населения уровнем жизни и ограниченными социально-экономическими перспективами.

На фоне этого наблюдается противоречие между экономическим сознанием населения, склонного к чрезмерному потребительскому кредитованию, и государственной политикой, направленной на сдерживание его избыточного роста, при одновременном расширении цифрового доступа к финансовым продуктам в круглосуточном режиме.

Дополнительные риски формируются в связи с технологической отсталостью отдельных отраслей, что может отрицательно сказаться на международной конкурентоспособности. Внедрение новых технологий в банковской сфере, телекоммуникациях и энергетике требует значительных инвестиций и сопряжено с трансформацией конкурентной среды.

В рамках исследования рассматривается анализ влияния государственной кредитной политики на формирование типов экономического сознания и поведенческих моделей среди заемщиков, особенно в сфере потребительского кредитования.

Признанные эксперты в области управления персоналом и стратегического лидерства предлагают модель, которая помогает организациям формировать лидеров, способных не только эффективно управлять, но и усиливать репутацию компании на рынке [5].

Агентство Moody's указывало на возможные кризисные всплески в случае игнорирования регулятором негативных последствий как для банковской системы, так и для общества в целом [6]. По данным исследования Intrum, в странах ЕС уже в 2019 г. 24% населения (против 20% годом ранее) прибегали к заимствованиям или исчерпали лимиты кредитных карт для оплаты текущих расходов, что особенно характерно для молодежи [7].

## **Материалы и методы**

Для эмпирической оценки данных взаимосвязей использована модель VAR с применением логарифмирования данных, квартализации временных рядов, ADF-теста на стационарность и импульсного анализа. Выбранный инструментарий позволил выявить влияние уровня закредитованности и просроченной задолженности на потребление, доходы и чувствительность населения к изменениям финансовых условий.

В основе исследования лежит анализ взаимосвязи между кредитной активностью и потребительскими расходами как ключевой формой экономического поведения домохозяйств.

### **VAR метод**

Поскольку мы рассматриваем несколько взаимосвязанных переменных, которые могут влиять друг на друга с лагами во времени, выбрана векторная авторегрессия (VAR), которая по-

звolyет моделировать системную динамику: каждая переменная зависит от собственных лагов и лагов других переменных.

**Первые разности и логарифмы**

Многие экономические показатели изменяются во времени и постоянно растут (например, заработные платы или рост кредитования). То есть данные не стационарны. Поэтому нужно их преобразовывать. Для этого обычно используются логарифмы, которые призваны сглаживать дисперсию и переводят абсолютные показатели в темпы роста. Кроме этого, использовались разности логарифмов ( $\Delta \ln x$ ), чтобы получить стационарные ряды для дальнейшего использования в модели VAR.

ADF тест. VAR модель требует, чтобы в основе модели были данные стационарные. Поэтому использовался тест Дики-Фуллера, чтобы подтвердить: переменные в уровнях нестационарны, а разности – стационарны.

**Импульсный анализ (IRF)**

В модели предусмотрен учет влияния краткосрочных изменений или шоков одной переменной на другую. К примеру, как влияет краткосрочное резкое изменение роста просроченной задолженности на изменение потребления. Для этого использовался анализ импульсных откликов (IRF). Он показывает, как долго и как сильно оказывает влияние рост задолженности/просрочек на поведение населения.

При построении модели применены методы VAR, логарифмирование, квартализация, ADF-тест и импульсный анализ. Это позволило оценить влияние закредитованности и просроченной задолженности на потребление, доходы и чувствительность населения к финансовым условиям. Исследование основано на анализе связи между кредитованием и потребительскими расходами как ключевой формой экономического поведения.

Таблица 1 – Дефлированные показатели доходов, расходов населения по CPI-2015

Год	Потребит. расходы	Кредит. задолженность, млн тенге	Население, чел.	Долг на душу, млн тг	Индекс цен	Доля проблемных кредитов NPL 90+	Доходы населения	Учетная ставка	Уровень безработицы
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2015	462 024	0,2213	17 536 666	0,221	100,0	0.138	44 198	0,16	4,93
2016	502 162	0,1864	17 797 000	0,212	113,5	0.117	48 619	0,12	4,96
2017	555 831	0,1932	18 038 700	0,236	121,9	0.097	53 224	0,1025	4,9
2018	614 376	0,2115	18 272 400	0,273	129,2	0.082	57 427	0,0925	4,85
2019	669 494	0,2514	18 513 600	0,342	136,1	0.064	61 358	0,0925	4,8
2020	716 411	0,2615	18 744 500	0,380	145,3	0.054	69 038	0,09	4,89
2021	809 280	0,3325	19 169 550	0,524	157,5	0.036	79 223	0,0975	5,55
2022	931 225	0,3694	19 767 692	0,666	180,4	0.037	91 020	0,1675	4,86
2023	1 072 978	0,4212	1 996 6221	0,836	198,4	0.034	99 164	0,1575	4,82
2024	1 172 998	0,4789	20 033 842	1,032	215,5	0.038	104 581	0,1525	4,79

Примечание: Составлено авторами на основе данных World Bank, БНС РК, НБ РК [8, 9, 10].

Для этого использовались Бюллетени НБК, БНС РК, World Bank. А также данные подвергались обработке в Excel.

Все денежные показатели дефлированы по CPI-2015. Показатель индекса потребительских цен был использован за 100% в 2015 г. Остальные годы были дефлированы к 2015 г.

Другие суммы рассчитаны на душу населения (разделены на среднегодовую численность населения).

В модели использовались реальные показатели на душу населения: потребительские расходы (cons\_pc\_real), кредитная задолженность (debt\_pc\_real), доходы (disp\_inc\_real), а также индекс цен (CPI), доля проблемных кредитов NPL 90+ (npl\_share), базовая ставка и безработица.

Все денежные ряды дефлированы в ценах 2015 г., что позволило устранить влияние инфляции и демографических изменений.

Цель исследования – оценить влияние закредитованности на потребительское поведение. Помимо объема долга учитывалось качество кредитного портфеля через показатель NPL 90+, отражающий финансовый стресс и ограничения доступа к кредитам. В модель также включены доходы и макроэкономические условия (ставка и безработица) для выделения «чистого» эффекта долга.

Подготовка данных и методология

Годовые данные за 2015–2024 гг. были квартализованы (40 наблюдений): потоковые показатели распределялись равномерно, стоковые и долевы – интерполировались линейно. После логарифмирования и ADF/KPSS-тестов все ряды оказались интегрированными порядка I(1), поэтому VAR оценивалась в первых разностях. По критерию BIC выбран VAR(4). Импульсно-ответные функции и FEVD рассчитаны на горизонте 8 кварталов.

Основные результаты:

- ◆ Кредитование оказывает слабое и запаздывающее влияние на потребление: кумулятивный шок роста долга дает лишь +0,13 п.п. к темпу роста расходов за 8 кварталов; коэффициенты долга в уравнении потребления статистически незначимы.

- ◆ Просроченная задолженность (NPL 90+) существенно снижает потребление: аналогичный шок приводит к –7,6 п.п. за 8 кварталов. NPL обладает выраженной инерционностью ( $L1 \approx 0,62$ ;  $p < 0,05$ ).

- ◆ Доходы – ключевой драйвер потребления: лаг доходов в 4 квартала значим ( $\approx +0,98$ ;  $p < 0,001$ ); по FEVD доходы объясняют около 90% дисперсии потребления.

- ◆ Рост потребления сегодня ведет к росту NPL через год ( $L4.cons\_pc \approx +0,105$ ;  $p \approx 0,05$ ), что указывает на отложенные риски финансового стресса.

- ◆ Модель адекватна и устойчива:  $R^2$  уравнения потребления  $\approx 0,85$ ; автокорреляция остатков отсутствует; все собственные значения  $< 1$ .

Расчеты показывают, что в 2015–2024 гг. рост потребления населения определялся прежде всего реальными доходами, а не расширением кредитования. Кредиты не обеспечивают быстрого и значимого стимулирования спроса, тогда как накопление проблемной задолженности оказывает сильный сдерживающий эффект. Более того, всплески потребительской активности повышают риск просрочек через 3–4 квартала, что важно учитывать коммерческим банкам и регулятору (Национальный банк Республики Казахстан) при оценке последствий программ стимулирования и «льготного» кредитования. Модель расширения потребления за счет роста заимствований структурно слаба: кредиты не дают устойчивого прироста расходов, но формируют долговые риски, тогда как доходы остаются основным и наиболее надежным фактором потребительского поведения.

Влияние закредитованности на экономическое поведение населения в Казахстане наблюдается через устойчивый рост потребительского кредитования, сопровождающийся увеличением доли невозвратных кредитов, что прямо влияет на формирование поведенческих стратегий населения.

По данным рисунка 1 виден ежегодный рост кредитов в экономике от банковского сектора и других организаций [10].

По состоянию на 2024 г. свыше 8,4 млн казахстанцев имеют потребительские кредиты в банках и микрофинансовых организациях, что составляет около 84% экономически активного населения. При этом 1,7 млн из них имеют просроченные платежи [11].

Последствия чрезмерной кредитной нагрузки многообразны: по мнению психологов, восприятие долгового бремени варьируется в зависимости от психотипа личности, формируя различное поведение [12, 13].

По данным рисунка 1, на начало мая 2025 г. зафиксирован общий объем ссудного портфеля банковского сектора (или объем кредитов в экономике) на сумму 37,4 трлн тенге.

Кроме банков кредитованием занимались другие организации, их объем составил 6,3 трлн тенге. В число этих организаций входят ипотечные организации, квазигосударственный сектор и микрофинансовые организации. На МФО приходится 2,95 трлн тенге выданных кредитов экономике. В целом получается кредитов в экономике около 43,7 трлн тенге на 1 мая 2025 г.

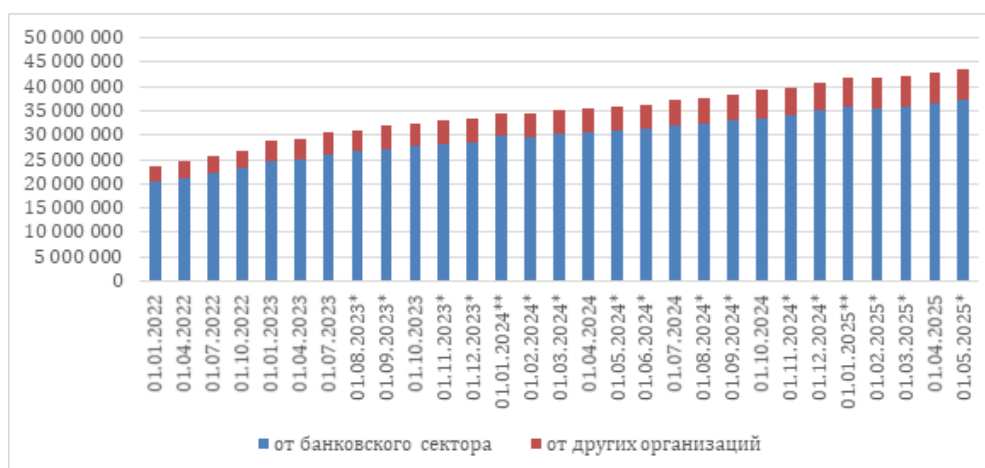


Рисунок 1 – Кредиты экономике от банковского сектора и других организаций, млн тг

Примечание: Составлено по данным Национального банка Республики Казахстан [10].

Из всей этой суммы кредитов объем кредитов, выданных бизнесу на предпринимательские цели, составляет 20,1 трлн тенге. А кредиты населению составили 23,6 трлн тенге. То есть больше половины кредитов приходится на домохозяйства (физические лица), по данным на 1 мая 2025 г.

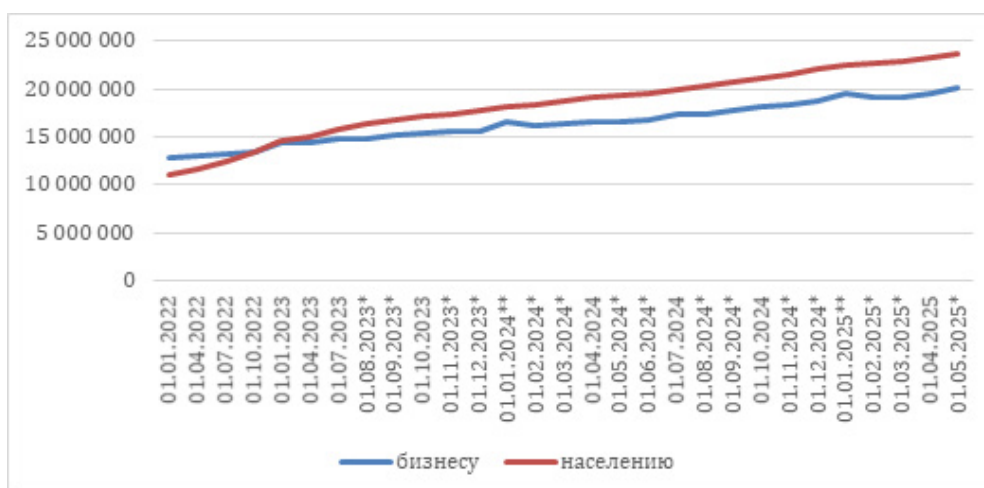


Рисунок 2 – Динамика объемов кредитования населения и бизнеса в РК (поквартирно), млн тг

Примечание: Составлено по данным Национального банка Республики Казахстан [10].

В структуре кредитования населения преобладают кредиты на потребительские цели.

Популяризация образа жизни блогеров и селебрити формирует у части населения потребительские установки, не соответствующие реальным доходам. В условиях социальной уязвимости и жизни «от зарплаты до зарплаты» это усиливает финансовые риски домохозяйств. Принятие закона «О восстановлении платежеспособности и банкротстве граждан РК» направлено на упорядочение долговых отношений и снижение иждивенческих настроений [14].

При этом статистика не подтверждает тезис о чрезмерной закредитованности: на октябрь 2024 г. потребительские кредиты (без ипотеки) составляют 38% банковского портфеля, уровень одобрения беззалоговых займов – менее 30%, долговая нагрузка – около 7% семейного бюджета, а соотношение долга к ВВП – 13,65% [15]. Процентные ставки в последние годы демонстрируют умеренный рост.



Рисунок 3 – Потребительские кредиты и ипотечные займы населению

Примечание: Составлено по данным Национального банка Республики Казахстан [10].

Структура расходов населения отражает усиление базовых потребностей: доля расходов на продукты питания выросла с 41,2% в 2010 г. до 50,6% в 2024 г. Расходы на погашение кредитов с 2015 по 2024 гг. увеличились почти вдвое – с 3,6% до 6,6% бюджета домохозяйств. В то же время сокращаются траты на платные услуги (с 24,5% до 18,3%) и непродовольственные товары (с 28,1% до 22,4%), а также на помощь родственникам.

Таблица 2 – Структура расходов населения за 2010–2024 гг., %

Год	Продовольствие	Непрод. товары	Услуги	Налоги	Погасить кредит	Помощь, алименты	Прочие
2010	41,2	28,1	24,5	0,1	–	–	6,1
2011	45,3	26,5	21,5	0,2	–	–	6,5
2012	43,7	28,7	20,5	0,2	–	–	6,9
2013	43,7	27,6	21,6	0,1	–	–	7,0
2014	44,1	26,8	21,8	0,1	–	–	
2015	44,7	25,7	22	0,2	3,6	3	0,8
2016	48,1	24,1	19	0,2	3,7	2,9	2,0
2017	50,4	23,6	18,6	0,2	3,9	3,3	0,9
2018	51,6	23,3	18	0,2	4,1	3	0,8
2019	52,4	22,9	17,3	0,2	4,3	2,6	0,3
2020	53,9	23,3	15,7	0,2	5	2	-0,1
2021	52,8	23,7	16,5	0,1	5,4	2	-0,5
2022	51,1	24,4	17,1	0,2	6,1	1,7	-0,5
2023	50,9	22,9	18,3	0,2	6,4	2,1	-0,8
2024	50,6	22,4	18,3	0,2	6,6	1,9	0,0

Примечание: Составлено по данным Бюро национальной статистики Республики Казахстан [9].

Типы личностей демонстрируют разнообразие психологических и финансовых моделей поведения. В контексте растущей критической массы должников в Казахстане можно выделить два основных типа экономического сознания и мышления, представленные на рисунке 4.



Рисунок 4 – Типы финансовой культуры и экономического мышления

Примечание: Составлено авторами.

Тем не менее слабая информированность о механизмах действия кредитных продуктов способствует нерациональному финансовому поведению. Это подчеркивает необходимость системной работы по повышению финансовой грамотности населения.

Таблица 3 – Особенности кредитных карт и их влияние на экономическое сознание потребителей

Признак		Пояснения
Условия	Базовые	- возвратность - платность
	Специальные	- лимит по платежеспособности - льготный период
Цели	Основная	проведение расчетных операций
	Дополнительная	снятие наличных
Экономическое сознание	Положительное	- ощущение финансовой независимости в любой момент времени; «палочка-выручалочка» до зарплаты; моментальный заем без волокиты документов и подтверждений; не требует пояснения цели кредитования; легкость оформления, незатратное открытие карты; «бесплатные» бонусы и кэшбэки
	Отрицательное	- строгое соблюдение финансовой дисциплины; - высокие проценты после истечения льготного периода; - штрафные санкции при несвоевременной оплате; - риск мошенничества.

Примечание: Составлено авторами.

Национальный банк продвигает сокращение наличного оборота и внедрение POS-терминалов для малого и среднего бизнеса, что способствует активному распространению кредитных продуктов и усиливает потребительское поведение. Казахстанцы уже оценили удобство и преимущества кредитных карт и сервисов рассрочки. На март 2025 г. в стране выпущен 81 млн платежных карт, из которых 15,6% кредитные. Карты эмитируют 17 банков и Казпочта, с участием как международных (VISA, MasterCard), так и локальных систем (Kaspi.kz). Безналичные платежи продолжают расти: в феврале 2025 г. их объем составил 15,4 трлн тенге, почти 80% операций прошло через Интернет и мобильные приложения. Эти данные подтверждают устойчивый переход к цифровым финансовым инструментам и рост доверия к ним со стороны населения [10].

Несмотря на широкое распространение кредитных карт и признание их преимуществ среди казахстанцев, при формировании экономического сознания и повышении уровня финансовой грамотности важно учитывать и потенциальные риски, связанные с их использованием.

В ходе исследования поведенческих моделей инвестирования в недвижимость среди казахстанцев были выявлены основные стратегии и мотивации экономического поведения при покупке недвижимости. В стране преобладает установка: «Лучше инвестировать в недвижимость, чем в ценные бумаги, которые кажутся неосязаемыми и непрозрачными».

Одним из ключевых направлений финансового образования должно стать развитие у граждан аналитических и расчетных навыков, необходимых для оценки кредитных и инвестиционных рисков. Недостаточная финансовая грамотность способствовала вовлечению части населения в проблемные ипотечные схемы и финансовые пирамиды, что имело не только индивидуальные, но и социально-экономические последствия.

Рост интереса к криптовалютам и цифровым активам усилил установки «быстрого обогащения». В информационном пространстве обсуждались проекты национальных криптовалют (алтынкойн, евразионкойн) [16]. Казахстан занимает одно из ведущих мест по объемам майнинга биткойна, входя в мировую тройку лидеров [17]. При этом Национальный банк РК не признает криптовалюты законным платежным средством, однако подчеркивает необходимость регулирования рынка для защиты населения от мошенничества [18].

До 2022 г. развитие майнинга сопровождалось институциональными противоречиями, включая проблемы нелегального энергопотребления. В дальнейшем были введены ограничения и усилен контроль отрасли. Позитивные ожидания экспертов относительно потенциала блокчейн-технологий сочетаются с признанием их высокой волатильности и рисков [19].

Принятие Закона «О цифровых активах РК» (2023 г.) [20], введение дифференцированных налоговых ставок для майнинга, включая льготную ставку при использовании возобновляемых источников энергии [21], а также обновленный Налоговый кодекс РК (2024 г.) [22] способствовали институционализации регулирования цифровых финансовых инструментов.

Несмотря на рост интереса к цифровым активам, их массовое распространение остается ограниченным [23]. В этих условиях государственные органы и профильные ассоциации продолжают формирование нормативной базы с целью минимизации финансовых рисков и предотвращения социальной напряженности.

Цифровые технологии дистанционного обслуживания, внедряемые финансовыми институтами (банками, страховыми и брокерскими организациями), формируют новые поведенческие модели в экономическом сознании населения. Онлайн-банкинг, электронные страховые полисы и удаленное инвестирование постепенно становятся нормой: по данным отчета о финансовой грамотности, каждый второй казахстанец регулярно пользуется этими сервисами. Технологический фактор выступает ключевым триггером экономической активности граждан, одновременно создавая новые возможности и риски, включая финансовые манипуляции и цифровую уязвимость.

Исследование государственной экономической политики показывает, что формирование цифрового экономического сознания охватывает использование мобильных устройств, Интернета, больших данных (Big Data), искусственного интеллекта, блокчейн-технологий, электронной подписи и цифровых валют.

Особенно заметен рост в сегменте интернет- и мобильного банкинга – 48,5% пользователей среди физических и юридических лиц. Эти технологии позволяют оперативно управлять финансами и адаптироваться к быстро меняющейся цифровой среде.

Сегодня экономическое сознание большинства казахстанцев трансформируется под воздействием цифровых решений и внедрения сервисов биометрической идентификации, что меняет привычные модели взаимодействия с финансовыми институтами.

По состоянию на 1 апреля 2024 г. число активных пользователей онлайн-банкинга в Казахстане достигло 23,3 млн человек, увеличившись за последние два года на 15,1%. Это свидетельствует о приближении к насыщению рынка. При этом три года назад доля онлайн-платежей составляла лишь 23,2% [24], что указывает на ускоренную цифровую трансформацию финансового поведения населения.

Расширение интернет-банкинга обусловлено как макрофакторами – ростом проникновения Интернета, цифровизацией экономики, развитием финтеха и повышением цифровых компетенций населения, – так и поведенческими факторами: удобством, скоростью операций, доверием к сервисам и удовлетворенностью качеством услуг. Существенную роль играют и маркетинговые инструменты банков (бонусные программы, кешбэк, процентные стимулы), формирующие устойчивые модели потребительского поведения.

В этой связи нами выделены и систематизированы ключевые факторы роста популярности использования Интернет-технологий среди казахстанцев в их экономической жизни согласно рисунку 5.

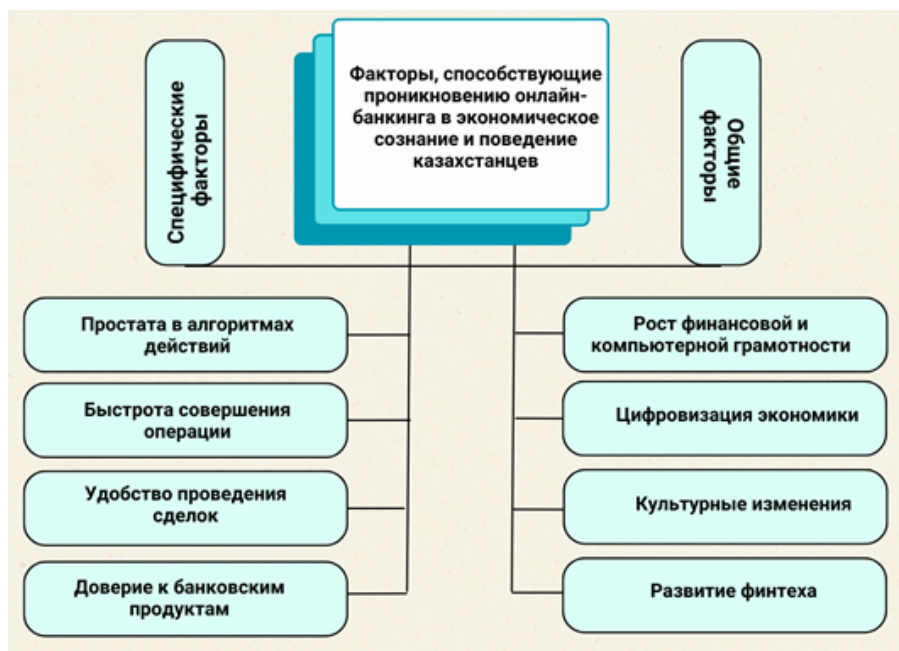


Рисунок 5 – Систематизация факторов проникновения онлайн-банкинга в экономическое сознание казахстанцев

Примечание: Составлено авторами.

Можно заключить, что в совокупности действие этих и других факторов стали триггерить в экономических поступках соотечественников, что является показателем совместимости между экономическим сознанием населения и экономической политикой государства, которая поддерживает развитие цифровой финансовой системы в Казахстане.

### Результаты и обсуждение

Данный тип экономического сознания казахстанцев при этом распространяется не только на банковские продукты и услуги, но и на страховой, фондовый, пенсионный подсектора и др.

Брокер Freedom Finance создал цифровую экосистему, позволяющую клиентам получать банковские, брокерские и инвестиционные услуги «из одного окна», что обеспечивает удобство и скорость операций [25]. Казахстан по скорости внедрения финтехнологий и цифровых сервисов опережает соседние страны и в некоторых аспектах конкурирует с Россией и Германией. Вместе с этим сохраняется противоречие между развитием онлайн-банкинга и безопасностью: наблюдается рост киберпреступлений и несанкционированного доступа к персональным данным, что требует дальнейшего повышения цифровой грамотности населения.

Согласно данным Национального банка Республики Казахстан, колебания курса тенге и высокая волатильность фондового рынка существенно увеличивают экономическую неопределенность для инвесторов и домохозяйств. Эти колебания влияют на принятие финансовых решений, формируя как осторожность в инвестиционной деятельности, так и склонность к поиску альтернативных инструментов с более высоким риском, таких как криптовалюты и циф-

ровые активы [23]. В условиях нестабильного финансового окружения домохозяйства чаще откладывают крупные покупки или инвестируют в краткосрочные инструменты, что отражается на динамике потребительского спроса и развитии финансового рынка страны.

Вместе с тем современная социально-экономическая политика обладает рядом противоречий в плане исполнения и реализации, что порождает в сознании населения ряд негативных чувств, эмоций и неоднозначное отношение.

Таблица 4 – Некоторые противоречия в экономической политике Казахстана и риски неопределенности в экономическом сознании

Сферы экономической политики	Противоречия экономической политики государства и риски неопределенности в экономическом сознании и поведении
<b>1 Социально-экономическая политика:</b>	
в области жилищной политики	Непонимание или недоговаривание исполнительными органами особенностей предоставления кредитов и арендного жилья для малообеспеченных слоев населения, умолчание условий предоставления льготных кредитов и т.д.
в области повышения заработных плат	Снижение заработных плат работников бюджетной сферы перед анонсированным повышением этих же заработных плат. К примеру, учителей.
в области пенсионного обеспечения	Формирование накопительной пенсионной системы, объединение пенсионных фондов в единый фонд в условиях кризиса с последующим снижением инвестиционной рентабельности. Продление повышения пенсионного возраста до 2028 г., которое в реальности дает разницу в несколько месяцев с ранее принятыми нормами поэтапного продления. Неопределенность в будущем пенсионеров.
<b>2 Регулирование предпринимательской деятельности</b>	
в области регулирования тарифов естественных монополистов	Реальная защита действия естественных монополий, связанная с постоянным оправданием цен. С момента существования системы регулирования цен монополистов (1998) государство «оправдывает» их рост необходимостью обновления средств производства (20 л.). Точечное (факторное) регулирование цен на некоторые товары и продовольствие (сахар, топливо, хлеб) порождает недоверие и сомнения в политике государства в области ценообразования.
в области стимулирования развития предпринимательства	Льготное кредитование по пониженной ставке, но с требованием залогового имущества, что на практике довольно затруднительно. Заадминистрированность гос. структур, индустриальных зон и т.д.
в области налогово-таможенного регулирования	Заадминистрированность системы налогообложения и таможенной системы при заявленной политике стимулирования предпринимательства
<b>3 Денежно-кредитная и инвестиционная политика</b>	
в области денежно-кредитной и инвестиционной политики	Инфляция, волатильность курса доллара в период государственных мероприятий. Недоверие к национальной валюте. Игнорирование высоких процентных ставок БВУ. Неэффективность инвестиционной политики фондов, находящихся в управлении с регулированием государства (Национальный фонд, ЕНПФ).
<b>4 Политика отхода от сырьевой направленности</b>	
все экономические программы, концепции направлены на преодоление данной проблемы и построение конкурентоспособной экономики постиндустриального характера	На протяжении 30 лет провозглашается данная политика с конкретными планами и результатами. Однако в настоящее время Казахстан сидит на сырьевой «игле». В частности, бюджет ежегодно пополняется за счет трансфертов из Национального фонда, нефтедобыча до сих пор преобладает в структуре промышленного производства, сырьевой сектор остается ключевым в экономике, значительна роль инвестиций в сырьевой сектор и т.д.
Примечание: Составлено авторами по результатам исследования.	

## Заключение

Резюмируя исследование взаимосвязи экономической политики Казахстана и массового сознания посредством анализа сложившейся практики экономического сознания населения по вопросам инвестирования, сбережения, кредитования, страхования на современном этапе, можно сделать следующие выводы:

1. Экономическое сознание и финансовое мышление людей имеет сложно-генезисное происхождение и механизмы развития (поведенческое, психогенное, гендерное, возрастное, социально-экономическое, религиозное и т.п.). Обусловлено массой факторов и предпосылками от ментального сознания до рыночного объективизма. Имеют такие характеристики и особенности, как возрастные, гендерные, профессиональные разновидности, зависимость от психотипов личностей, а также содержат в себе диалектику противоречий рационального и эмоционального, противостояний материального и морального.

2. Факторами, определяющими то или иное финансово-экономическое сознание, поведение, можно определить не только психолого-личностные, экономические, но и социальные. Помимо этого, механизм экономического мышления включает и комплекс когнитивных знаний и навыков финансового планирования, прогнозирования,

3. Экономическое сознание в Казахстане в условиях усиления цифровизации, развития новых финансовых технологий и разработок, трансформации культурно-бытового окружения и в целом изменения типа экономической модели становится более рыночным.

4. Экономическое сознание казахстанцев формируется в противоречивых условиях. Ему присущи слабое понимание необходимости поддержки отечественных товаров, низкая осведомленность о рыночном поведении потребителей, ограниченное знание финансовых инструментов (ценных бумаг, суррогатов), недоверие к новым институтам – страхованию, негосударственным пенсионным фондам, а также предвзятое отношение к законам и налоговой системе.

5. Совместимость и противоречия между экономическим сознанием населения и экономической политикой государства. Заключаются в следующих положениях:

- ♦ совместимость действий государства в области финансовой политики, финансовой стабилизации, обеспечения прозрачности для основных игроков на рынке, с одной стороны, и меры по повышению финансовой и экономической осознанности и грамотности, с другой стороны, заключаются в комплексе мер по поддержке, защите прав потребителей услуг, в обучении и просвещении граждан по вопросам потенциала потребления финансовых услуг и продуктов. Совершенствуется нормативно-правовая база деятельности финансовых организаций в стране, с учетом международной практики внедряются стандарты и нормы регулирования их деятельности с целью стабильного развития финансовой системы и участия в ней всех категорий граждан на осознанной, цивилизованной основе;

- ♦ несмотря на формирование рыночного типа экономического сознания казахстанцев за период трансформации национальной экономической системы, есть противоречия между экономическим сознанием населения и экономической политикой государства. Формируется модель массового потребления населения, превышающая его покупательскую возможность, финансовые возможности. Недостаточный уровень финансовых знаний, грамотности по многим аспектам финансовых продуктов, неосознанность действий и легкомысленность восприятия условий договоров, искаженность в принятии обязательств порождают иждивенческий тип экономического сознания. В некоторых случаях в Казахстане сохраняется консервативный тип экономического сознания ввиду информационного вакуума, отторжения и неготовности использования новых продуктов в жизни.

**Информация о финансировании.** Данное исследование профинансировано Комитетом науки Министерства образования и науки Республики Казахстан в рамках грантового проекта AP23485949 – «Экономическое мышление и поведение населения в условиях реализации доктрины новой экономической политики Казахстана: факторы, предпосылки и механизмы».

ЛИТЕРАТУРА

- 1 Управителей А.А. Поведенческий империализм и три стадии развития поведенческой экономики // ЭКО. – 2022. – № 6. – С. 67–70.
- 2 Лопатина Е.Н., Садыкова Э.Р. Поведенческая экономика в сфере туризма. В сборнике: Общество, государство, личность: молодежное предпринимательство в поведенческой экономике. Материалы XIX международной научно-практической конференции. – Казань: Университет управления «ТИСБИ», 2019. – С. 358–369.
- 3 Джонс М.М. История возникновения теории поведенческой экономики // Научные записки молодых исследователей. – 2021. – № 1. – С. 81–88.
- 4 Иванов В.В., Маркова О.А., Никишина Е.Н. Поведенческая экономика: как люди принимают решения. Рабочая тетрадь. Учебное пособие. – М.: МГУ, 2023.
- 5 Ульрих Д., Смоллвуд Н. Бренд лидера: первый среди равных / пер. с англ. – М.: Вершина, 2008. – 336 с.
- 6 Журнал Forbes, Финансы. Агентство Moodys. URL: [https://forbes.kz/articles/moodys\\_ponizilo\\_prognoz\\_dlya\\_kazahstanskih\\_bankov\\_do\\_negativnogo](https://forbes.kz/articles/moodys_ponizilo_prognoz_dlya_kazahstanskih_bankov_do_negativnogo) (дата обращения: 08.04.2020)
- 7 Реформы в Казахстане: успехи, задачи и перспективы. URL: <https://www.oecd.org/eurasia/countries/Eurasia-Reforming-Kazakhstan-Progress-Challenges-Opport.pdf> (дата обращения: 13.05. 2021)
- 8 Экономическое обновление Казахстана – январь 2025 года. URL: <https://www.worldbank.org/en/country/kazakhstan/publication/economic-update-january-2025> (дата обращения: 31.10. 2025)
- 9 Бюро национальной статистики РК. В-22-01-К (IV кв. 2024) stat.gov.kz. URL: [spravochnik-ekonomika-kazahstana-3-kv.-2024-g.-us.pdf](https://stat.gov.kz/spravochnik-ekonomika-kazahstana-3-kv.-2024-g.-us.pdf) (дата обращения: 31.10. 2025)
- 10 Отчет Национального банка. URL: [https://www.nationalbank.kz/ru/news/elektronnye-bankovskie-uslugi/17549?utm\\_source=chatgpt.com](https://www.nationalbank.kz/ru/news/elektronnye-bankovskie-uslugi/17549?utm_source=chatgpt.com) (дата обращения: 31.03.2025)
- 11 Центр деловой информации Капитал. URL: <https://kapital.kz/finance/122819/v-2023-godu-biznes-vzyal-novykh-kreditov-na-15-5-trln-tenge.html>. (дата обращения: 31.01. 2024)
- 12 Roberts B.W., et al. Personality Traits and Financial Behaviors // Journal of Economic Psychology. 2007. No. 28(2). P. 214–229.
- 13 Kellett S., Bolton J.V. Compulsive Buying: A Cognitive-Behavioral Model // Clinical Psychology & Psychotherapy. 2009. No. 16(2). С. 83–99.
- 14 Кошанов Е. Заседание мажлиса парламента Казахстана. URL: <https://rus.azattyq.org/a/32646236.html> (дата обращения: 20.10.2024)
- 15 Закредитованность казахстанцев: мифы и реальность // Ranking.kz. URL: <https://ranking.kz/reviews/banking-and-finance/zakreditovannost-kazahstantsev-mify-i-realnost-razbor-situatsii.html> (дата обращения: 26.11.2024)
- 16 Smith J. Kazakhstan’s cryptocurrency landscape in 2017 // Journal of Digital Finance. 2017. Vol. 5. No. 3. P. 45–52.
- 17 Johnson A. Altcoins and blockchain adoption in Central Asia // Central Asian Financial Review. 2018. Vol. 10. No. 2. P. 33–40.
- 18 Lee H., Kim S. Bitcoin mining and energy consumption in Kazakhstan // Energy Economics and Blockchain. 2021. Vol. 12. No. 4. P. 78–89.
- 19 Zhang Y. Future perspectives of cryptocurrencies and blockchain technologies // International Journal of FinTech. 2022. Vol. 8. No. 1. P. 10–20.
- 20 Закон Республики Казахстан от 6 февраля 2023 года «О цифровых активах РК». Официальный сайт Парламента Республики Казахстан. – Астана, 2023. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z2300000047> (дата обращения: 15.01.2026)
- 21 Министерство энергетики Республики Казахстан. Порядок налогообложения майнинга криптовалют при использовании возобновляемых источников энергии. – Астана, 2025. URL: <https://www.energy.gov.kz> (дата обращения: 15.01.2026)
- 22 Казахстан. Налоговый кодекс Республики Казахстан от 9 сентября 2024 года. – Астана, 2024. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K2400000456> (дата обращения: 15.01.2026)
- 23 Национальный банк Республики Казахстан. Отчет о цифровых активах и финансовой грамотности населения. – Астана, 2025. URL: <https://www.nationalbank.kz> (дата обращения: 15.01.2026)
- 24 На 15% увеличилась численность пользователей онлайн-банкинга в РК // Ranking.kz. – 28 мая 2024. URL: <https://ranking.kz/rankings/banking-and-finance-rankings/na-15-uvelichilos-chislennost-polzovateley-onlayn-bankinga-v-rk.html> (дата обращения: 15.01.2026)

25 Казахстан на пороге ИИ-революции: три приоритета и бизнес-пример Freedom Finance // TobolInfo.kz. – 2026. URL: <https://tobolinfo.kz/kazakhstan-na-poroqe-ii-revoljucii-tri-prioriteta-i-biznes-primer-freedom-finance/> (дата обращения: 15.01.2026)

## REFERENCES

- 1 Upravitelev A.A. (2022) Povedencheskij imperializm i tri stadii razvitija povedencheskoj jekonomiki // EKO. No. 6. P. 67–70. (In Russian).
- 2 Lopatina E.N., Sadykova Je.R. (2019) Povedencheskaja jekonomika v sfere turizma // V sbornike: Obshhestvo, gosudarstvo, lichnost': molodezhnoe predprinimatel'stvo v povedencheskoj jekonomike. Materialy XIX mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii. Kazan': Universitet upravlenija "TISBI". P. 358–369. (In Russian).
- 3 Dzhons M.M. (2021) Istorija voznikovenija teorii povedencheskoj jekonomiki // Nauchnye zapiski molodyh issledovatelej. No. 1. P. 81–88. (In Russian).
- 4 Ivanov V.V., Markova O.A., Nikishina E.N. (2023) Povedencheskaja jekonomika: kak ljudi prinimajut reshenija. Rabochaja tetrad'. Uchebnoe posobie. M.: MGU. (In Russian).
- 5 Ul'rih D., Smollvud N. (2008) Brend lidera: pervyj sredi ravnyh / per. s angl. M.: Vershina. 336 p. (In Russian).
- 6 Zhurnal Forbes, Finansy. Agentstvo Moodys. URL: [https://forbes.kz/articles/moodys\\_ponizilo\\_prognoz\\_dlya\\_kazahstanskih\\_bankov\\_do\\_negativnogo](https://forbes.kz/articles/moodys_ponizilo_prognoz_dlya_kazahstanskih_bankov_do_negativnogo) (data obrashhenija: 08.04.2020). (In Russian).
- 7 Peformy v Kazahstane: Uspehi, zadachi i perspektivy. URL: <https://www.oecd.org/eurasia/countries/Eurasia-Reforming-Kazakhstan-Progress-Challenges-Opport.pdf> (data obrashhenija: 13.05.2021). (In Russian).
- 8 Jekonomicheskoe obnovlenie Kazahstana – janvar' 2025 goda. URL: <https://www.worldbank.org/en/country/kazakhstan/publication/economic-update-january-2025> (data obrashhenija: 31.10.2025) (In Russian).
- 9 Bjuro nacional'noj statistiki RK. V-22-01-K (IV kv. 2024) stat.gov.kz, URL: [spravochnik-ekonomika-kazahstana-3-kv.-2024-g.-us.pdf](https://stat.gov.kz/spravochnik-ekonomika-kazahstana-3-kv.-2024-g.-us.pdf) (data obrashhenija: 31.10.2025). (In Russian).
- 10 Otchet Nacional'nogo banka. URL: [https://www.nationalbank.kz/ru/news/elektronnye-bankovskie-uslugi/17549?utm\\_source=chatgpt.com](https://www.nationalbank.kz/ru/news/elektronnye-bankovskie-uslugi/17549?utm_source=chatgpt.com) (data obrashhenija: 31.03.2025). (In Russian).
- 11 Centr delovoj informacii Kapital. URL: <https://kapital.kz/finance/122819/v-2023-godu-biznes-vzjal-novykh-kreditov-na-15-5-trln-tenge.html>. (data obrashhenija: 31.01.2024). (In Russian).
- 12 Roberts B.W., et al. (2007) Personality Traits and Financial Behaviors // Journal of Economic Psychology. No. 28(2). P. 214–229. (In English).
- 13 Kellett S., Bolton J.V. (2009) Compulsive Buying: A Cognitive-Behavioral Model // Clinical Psychology & Psychotherapy. No. 16(2). P. 83–99. (In English).
- 14 Koshanov E. Zasedanie mazhlisa parlamenta Kazahstana. URL: <https://rus.azattyq.org/a/32646236.html> (data obrashhenija: 20.10.2024). (In Russian).
- 15 Zakreditovannost' kazahstancsev: mify i real'nost' // Ranking.kz. URL: <https://ranking.kz/reviews/banking-and-finance/zakreditovannost-kazahstancsev-mify-i-realnost-razbor-situatsii.html> (data obrashhenija: 26.11.2024). (In English).
- 16 Smith J. (2017) Kazakhstan's cryptocurrency landscape in 2017 // Journal of Digital Finance. Vol. 5. No. 3. P. 45–52. (In English).
- 17 Johnson A. (2018) Altcoins and blockchain adoption in Central Asia // Central Asian Financial Review. Vol. 10. No. 2. P. 33–40. (In English).
- 18 Lee H., Kim S. (2021) Bitcoin mining and energy consumption in Kazakhstan // Energy Economics and Blockchain. Vol. 12, no. 4. P. 78–89. (In English).
- 19 Zhang Y. (2022) Future perspectives of cryptocurrencies and blockchain technologies // International Journal of FinTech. Vol. 8. No. 1. P. 10–20. (In English).
- 20 Zakon Respubliki Kazahstan ot 6 fevralja 2023 goda «O cifrovyyh aktivah RK». Oficial'nyj sajt Parlamenta Respubliki Kazahstan. Astana, 2023. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z2300000047> (data obrashhenija: 15.01.2026). (In Russian).
- 21 Ministerstvo jenergetiki Respubliki Kazahstan. Porjadok nalogooblozhenija majninga kriptoaljut pri ispol'zovanii vozobnovljaemyh istochnikov jenerгии. Astana, 2025. URL: <https://www.energy.gov.kz> (data obrashhenija: 15.01.2026). (In Russian).
- 22 Kazahstan. Nalogovyj kodeks Respubliki Kazahstan ot 9 sentjabrja 2024 goda. Astana, 2024. URL: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K2400000456> (data obrashhenija: 15.01.2026). (In Russian).

23 Nacional'nyj bank Respubliki Kazahstan. Otchet o cifrovyh aktivah i finansovoj gramotnosti naselenija. Astana, 2025. URL: <https://www.nationalbank.kz> (data obrashhenija: 15.01.2026). (In Russian).

24 Na 15% uvelichilos' chislennost' pol'zovatelej onlajn-bankinga v RK // Ranking.kz. 28 maja 2024. URL: <https://ranking.kz/rankings/banking-and-finance-rankings/na-15-uvelichilos-chislennost-polzovateley-onlajn-bankinga-v-rk.html> (data obrashhenija: 15.01.2026). (In Russian).

25 Kazahstan na poroge II-revoljucii: tri prioriteta i biznes-primer Freedom Finance // TobolInfo.kz. 2026. URL: <https://tobolinfo.kz/kazahstan-na-poroge-ii-revoljucii-tri-prioriteta-i-biznes-primer-freedom-finance/> (data obrashhenija: 15.01.2026) (In Russian).

**ХАЛИТОВА М.М.,\*<sup>1</sup>**

Э.Ф.Д., қауымдастырылған профессор.

\*e-mail: [madinakhalidi@mail.ru](mailto:madinakhalidi@mail.ru)

ORCID ID: 0000-0001-9564-5503

**ЖАЙСАНОВ Е.Қ.,<sup>1</sup>**

Э.Ф.М., кіші ғылыми қызметкер.

e-mail: [y.dzhaisanov@gmail.com](mailto:y.dzhaisanov@gmail.com)

ORCID ID: 0009-0001-1534-1575

**ПАНЗАБЕКОВА А.Ж.,<sup>1</sup>**

Э.Ф.К., бас ғылыми қызметкер.

e-mail: [aksanat@mail.ru](mailto:aksanat@mail.ru)

ORCID ID: 0000-0002-6389-9637

**НУРЫМОВА С.К.,<sup>1</sup>**

Т.Ф.М., сениор-лектор.

e-mail: [nurymova\\_saule@mail.ru](mailto:nurymova_saule@mail.ru)

ORCID ID: 0000-0003-0085-0884

<sup>1</sup>ҚР ҒЖБМ Ғылым комитетінің

Экономика институты,

Алматы қ., Қазақстан

## **ҚАЗАҚСТАН ҚОҒАМЫНДАҒЫ ЭКОНОМИКАЛЫҚ ШЕШІМДЕР ҚАБЫЛДАУДАҒЫ БЕЛГІСІЗДІК ЖӘНЕ ТӘУЕКЕЛ ФАКТОРЛАРЫ**

### **Андатпа**

Мақалада Қазақстанда экономикалық шешімдер қабылдауға әсер ететін белгісіздік пен тәуекелдің негізгі факторлары қарастырылады. Саяси, экономикалық және әлеуметтік салалардағы серпінді өзгерістер жағдайында ел Стратегиялық жоспарлау мен басқаруды қиындататын түрлі сын-қатерлерге тап болады. Саяси және экономикалық белгісіздікке, халықаралық факторларға, әлеуметтік тәуекелдерге және технологиялық қауіптерге ерекше назар аударылады. Тәуекелдерді азайту және болжамды экономикалық ортаны құру үшін құрылымдық реформалар мен экономиканы әртараптандыру қажеттілігі туралы қорытынды жасалады. Осы факторларды зерттеу экономикалық тәуекелдерді қалай азайтуға және белгісіздік жағдайында елдің тұрақты дамуын қамтамасыз етуге болатынын жақсы түсінуге мүмкіндік береді. Қазақстанда мұнайдың және басқа да табиғи ресурстардың әлемдік бағасына тәуелділік бар, бұл экономикалық тұрақсыздықты тудырады. Мұнай бағасының төмендеуі бюджет тапшылығын және кейбір салаларда дағдарысты тудыруы мүмкін. Сондай-ақ, экономикалық тәуекелдерге теңге бағамының ауытқуы, инфляция, банктік дағдарыстар мүмкіндігі, сондай-ақ экономиканы әртараптандыру үшін шектеулі мүмкіндіктер жатады. Тәуекелдерді азайту үшін болжамды және тұрақты экономикалық ортаны құру үшін құрылымдық реформаларды жүргізу, экономиканы әртараптандыру және құқықтық базаны дамыту маңызды. Жаһандық сын-қатерлер, көрші елдердегі геосаяси тұрақсыздық және климаттық өзгерістер аясында тәуекелдер мен белгісіздіктерді басқару мәселесі Қазақстанның тұрақты дамуы үшін аса маңызды болып отыр. Тақырыптың өзектілігі экономиканы әртараптандыру, инвестициялар тарту және жаңа технологиялық өзгерістерге бейімделу қажеттілігімен де ерекшеленеді. Бірақ заңнамадағы өзгерістер және бизнес үшін ашық емес жағдайлар инвесторларды аландатуы мүмкін.

**Тірек сөздер:** экономикалық ойлау, кризис, тәуекелдер, экономикалық мінез-құлық, несиелеуді талдау, мемлекеттік саясат, факторлар.

**KHALITOVA M.M.,\*<sup>1</sup>**

d.e.s., associate professor.

\*e-mail: madinakhalidi@mail.ru

ORCID ID: 0000-0001-9564-5503

**JAISANOV Y.K.,<sup>1</sup>**

m.e.s., junior researcher.

e-mail: y.dzhaisanov@gmail.com

ORCID ID: 0009-0001-1534-1575

**PANZABEKOVA A.Zh.,<sup>1</sup>**

c.e.s., associated professor.

e-mail: aksanat@mail.ru

ORCID ID: 0000-0002-6389-9637

**NURUMOVA S.K.,<sup>1</sup>**

m.t.s., senior lecturer.

e-mail: nuryumova\_saule@mail.ru

ORCID ID: 0000-0003-0085-0884

<sup>1</sup>Institute of Economics CS MES RK,  
Almaty, Kazakhstan

## **FACTORS OF UNCERTAINTY AND RISK IN ECONOMIC DECISION-MAKING IN KAZAKHSTAN'S SOCIETY**

### **Abstract**

The article examines the main factors of uncertainty and risk that influence economic decision-making in Kazakhstan. In the context of dynamic changes in political, economic, and social spheres, the country faces various challenges that complicate strategic planning and management. Special attention is given to political and economic uncertainty, international factors, social risks, and technological threats. The article concludes that structural reforms and economic diversification are necessary to minimize risks and create a predictable economic environment. The study of these factors will help better understand how to mitigate economic risks and ensure stable development of the country under conditions of uncertainty. Kazakhstan also depends on global oil prices and other natural resources, which generates economic instability. A drop in oil prices can lead to budget deficits and crises in certain industries. Other economic risks include fluctuations in the tenge exchange rate, inflation, potential banking crises, and limited opportunities for economic diversification. To minimize risks, it is important to implement structural reforms, diversify the economy, and develop the legal framework to create a predictable and sustainable economic environment. In light of global challenges, geopolitical instability in neighboring countries, and climate change, managing risks and uncertainty becomes critically important for Kazakhstan's sustainable development. The relevance of the topic is further emphasized by the need for economic diversification, attracting investments, and adapting to new technological changes. However, changes in legislation and non-transparent business conditions may raise concerns among investors.

**Keywords:** economic thinking, crisis, risks, economic behavior, lending analysis, public policy, factors.

Дата поступления статьи в редакцию: 09.04.2025