



КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

НОЯБРЬ 2017

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Темп роста базовых отраслей экономики незначительно замедлился (5,1%)
- Годовая инфляция находится в границах целевого коридора (7,3%)
- Замедлились темпы добычи сырой нефти, несмотря на рост цен на нефть
- За январь-октябрь экспорт вырос на 32,5%, а импорт на 15,8%
- Увеличение среднемесячной номинальной заработной платы

I. ИНФЛЯЦИЯ

В ноябре 2017 года месячная инфляция сложилась на уровне 0,9%.

Продовольственные товары в ноябре 2017 года подорожали на 0,8%. Отмечается рост цен на овощи, яйца и молочные продукты. Цены на сахар и крупы показали снижение, что объясняется высоким предложением сахара на мировых рынках и урожайностью круп в Казахстане.

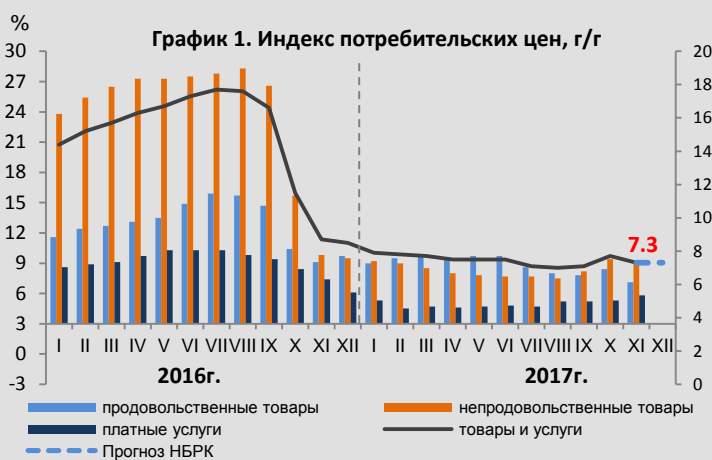
Цены на **непродовольственные товары** в ноябре 2017 года увеличились на 0,8%. Сохраняется рост цен на горюче-смазочные материалы (бензин, дизельное топливо), вызванный сокращением внутреннего производства и сезоном сбора урожая.

Платные услуги стали дороже на 1,0%, в структуре которых наибольший рост был зафиксирован на жилищно-коммунальные услуги, в том числе на электроэнергию.

В ноябре 2017 года годовая инфляция составила 7,3%. Основной вклад в формирование годовой инфляции внесло удорожание платных услуг, при этом рост цен на продовольственные и непродовольственные товары по сравнению с предыдущим месяцем замедлился.

Инфляционные ожидания населения формируются внутри верхней границы целевого коридора Национального Банка (в ноябре 2017 года 7,7%). Большая часть предприятий (68,4%) ожидает, что цены на потребительские товары в 4 квартале 2017 года будут расти текущими темпами, 10,5% респондентов ожидают, что цены будут расти медленнее, чем сейчас.

В целом по итогам 2017 года Национальный Банк ожидает, что годовая инфляция сложится внутри целевого коридора 6-8% и продолжит плавно замедляться в 2018 году в рамках нового ориентира 5-7%.



по данным КС МНЭ РК



- будут снижаться
- будут расти быстрее, чем сейчас
- будут расти текущими темпами
- будут расти медленнее, чем сейчас

по данным НБ РК



II. ВАЛОВЫЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

По отчетным данным КС МНЭ РК объем **произведенного ВВП** за январь-сентябрь 2017 года составил 34,1 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,3%.

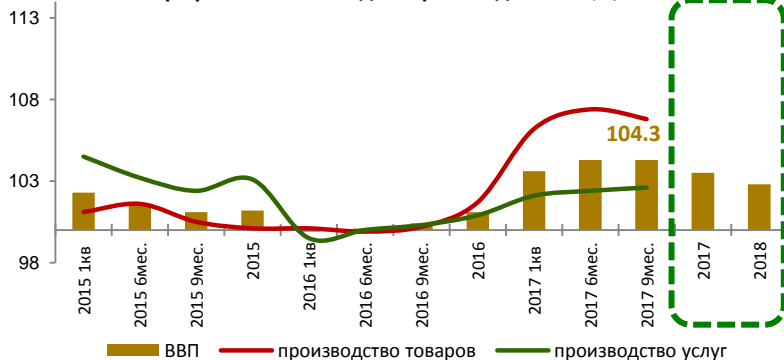
Основной вклад в рост ВВП внесло увеличение объемов горнодобывающей промышленности (на 11,3%), обрабатывающей промышленности (на 5,7%), транспорта и складирования (на 4,7%), оптовой и розничной торговли (на 3,0%), операций с недвижимым имуществом (на 2,1%).

ВВП методом конечного использования за первое полугодие 2017 года вырос на 4,2%.

Увеличение показателя произошло на фоне существенного вклада чистого экспорта. Потребительский и инвестиционный спрос, как и прежде, оказывают положительное влияние на рост ВВП. Рост расходов домашних хозяйств на конечное потребление несколько замедлился.

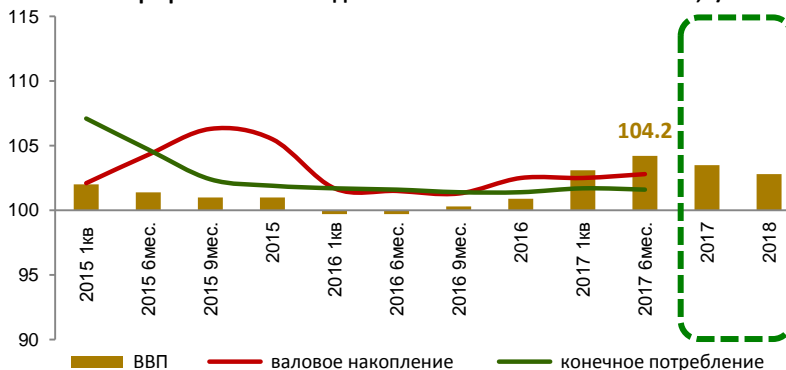
По прогнозам Национального Банка ожидается, что экономический рост в 2017 году составит 3,5%, в 2018 году замедлится до 2,8%.

График 3. ВВП методом производства в %, г/г



по данным КС МНЭ РК, НБ РК

График 4. ВВП методом конечного использования в %, г/г



по данным КС МНЭ РК, НБ РК

III. КРАТКОСРОЧНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНДИКАТОР

В январе-ноябре 2017 года к соответствующему периоду 2016 года краткосрочный экономический индикатор* немного замедлился и составил 105,1%.

Замедление экономической активности зафиксировано во всех базовых отраслях экономики, кроме сельского хозяйства. Отрицательный вклад в рост индикатора по прежнему вносит водоснабжение.

Главными драйверами роста индикатора стали восстанавливающийся внешний спрос, стабильный рост инвестиций в основной капитал и расходов домашних хозяйств, положительные предпосылки рынка кредитования.

График 5. Краткосрочный экономический индикатор

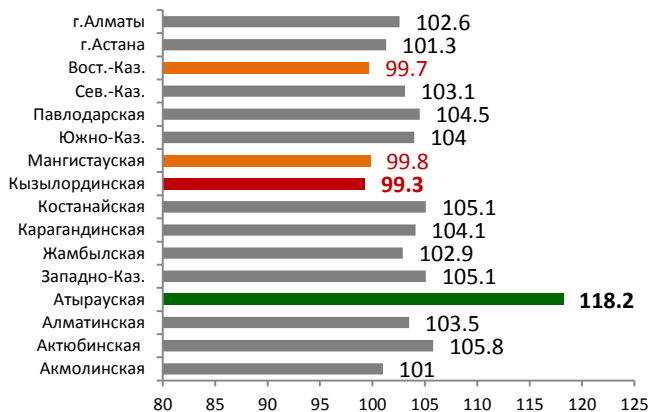


по данным КС МНЭ РК

* - характеризует тенденции развития экономики и базируется на изменении индексов выпуска по базовым отраслям: сельское хозяйство, промышленность, строительство, торговля, транспорт и связь. Доля этих отраслей в объеме ВВП составляет 63-64%.



График 6. Краткосрочный экономический индикатор по регионам РК, г/г в %



по данным КС МНЭ РК

В региональном разрезе наибольшее значение индикатора пришлось на **Атыраускую область** (18,2%). Увеличение показателя объясняется стабильным ростом объемов добычи и продаж сырой нефти и природного газа. Отрицательный вклад в рост показателя внесло сокращение объемов строительства, которое снизилось предположительно в результате завершения ремонтных работ на Атырауском нефтехимическом заводе.

Минимальное значение индикатора зафиксировано в **Кызылординской области** (99,3%). Отрицательное значение показателя обусловлено низкими темпами добычи и продаж сырой нефти в результате истощения запасов. Положительный вклад в рост индикатора внесли строительство и транспорт. Снижение индикатора также наблюдается в Восточно-Казахстанской области из-за резкого сокращения объемов строительных работ и в Мангистауской области на фоне сокращения добычи сырой нефти.

IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

Отрасль промышленности по результатам января-ноября 2017 года продолжила замедление, рост с начала года составил 7,3% (в январе-октябре 2017 года 7,5%).

На фоне замедления объемов добычи руд цветных металлов, металлической и железной руды впервые с августа 2017 года **горнодобывающая промышленность** незначительно замедлилась и составила 9,6% (в январе-октябре 2017 года 10,2%). Положительный вклад в рост горнодобывающей промышленности внесла добыча сырой нефти (с начала года рост составил 10,9%).

Обрабатывающая промышленность за январь-ноябрь 2017 года выросла на 5,2% (в январе-октябре 2017 года 5,2%). Основными драйверами роста отрасли стали металлургическая промышленность, производство продуктов питания, кокса и продуктов нефтепереработки, а также машиностроение. Ускорение темпов роста производства наблюдается в химической и фармацевтической промышленности.

С начала года объем **строительных работ** существенно замедлился. Если в январе 2017 года на фоне роста строительных работ в рамках «ЭКСПО-2017» отрасль строительства показывала рост 7,1%, то к январю-ноябрю рост составил только 0,3%. Значительное сокращение строительства зафиксировано в Восточно-Казахстанской и Атырауской областях, в г.Астана. Высокие темпы строительства наблюдаются в Костанайской области за счет увеличения строительства многоквартирных жилых домов, реконструкции автодорог и подъездных путей области.

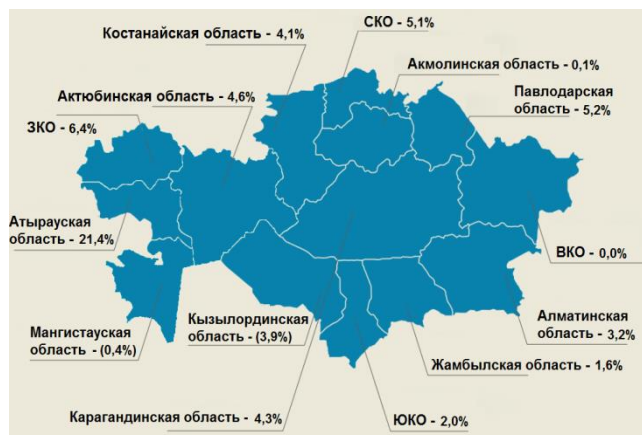
В годовом выражении валовый выпуск продукции **сельского хозяйства** вырос на 2,3%. Положительная динамика наблюдается как в растениеводстве на фоне высокого урожая зерновых, так и в животноводстве.

Отрасль **торговли** также незначительно замедлилась, в январе-ноябре 2017 года рост составил 2,8% (в январе-октябре 3,2%). Розничная торговля под воздействием влияния эффекта отложенного спроса увеличилась на 6,1%, оптовая торговля замедлилась в результате сокращения добычи и соответственно продаж сырой нефти.

По итогам 11 месяцев 2017 года грузооборот всех видов **транспорта** продемонстрировал положительную динамику. Рост отрасли произошел на фоне увеличения услуг железнодорожного транспорта и перевозки сырьевых товаров.

Второй месяц подряд рост услуг **связи** сохраняется на уровне 3,2%. В соответствующем периоде прошлого года услуги связи находились в стагнации (97,7%). Интернет-услуги остаются лидерами среди остальных услуг связи, с начала года рост равен 12,3%. Второй по значимости является мобильная связь, рост за январь-ноябрь составил 0,1%. Стоит отметить, что чаще всего услугами сети Интернет пользуются г.Алматы и Астана, а мобильной связью указанные города и Атырауская область.

Рис.1 Индекс промышленного производства в разрезе регионов РК, г/г



по данным КС МНЭ РК



V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

На фоне стабилизации инфляционных процессов и положительной тенденции по всем базовым отраслям экономики, инвестиционная активность с начала года показывает положительную динамику. Однако по итогам января-ноября 2017 года инвестиции в основной капитал стали постепенно замедляться, рост составил 5,7% (в январе-октябре 6,5%).

Значительная доля инвестиций (более 54%) приходится на промышленность и смежную с ней отрасль транспорта (14%), рост к соответствующему периоду прошлого года составил 3,9% и 1,1%, соответственно. В структуре инвестиций в горнодобывающую промышленность значительная доля инвестиции приходится на добычу сырой нефти и природного газа, а в обрабатывающей промышленности на производство кокса и продуктов нефтепереработки. Инвестиции в металлургическую промышленность по отношению к соответствующему периоду предыдущего года сократились почти вдвое, что служит сдерживающим фактором дальнейшего роста обработки. Стоит отметить, что положительный вклад в рост инвестиций внесли также сельское хозяйство, торговля, строительство и связь.

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 73,8%, а внешних – 26,2%.

Основным источником финансирования средств остаются собственные средства предприятий.

Дальнейшему повышению инвестиционной активности способствует реализация индустриально-инновационных и инфраструктурных проектов в рамках госпрограмм «Нұрлы жол», «Нұрлы жер» и индустриализации, а также Программы развития АПК и предпринимательства.

Справочно:

В рамках проводимых Национальным Банком опросов предприятий реального сектора среди основных факторов, ограничивающих осуществление финансирования оборотных и/или основных средств, респонденты отметили недостаточный уровень спроса на продукцию, недостаточность прибыли, рыночную конкуренцию со стороны других предприятий, недостаток финансовых средств и состояние экономики Казахстана (график 9).

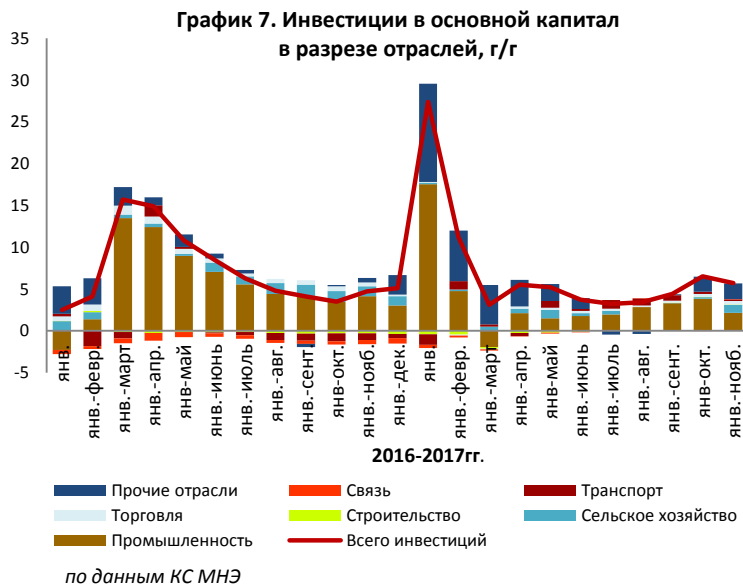
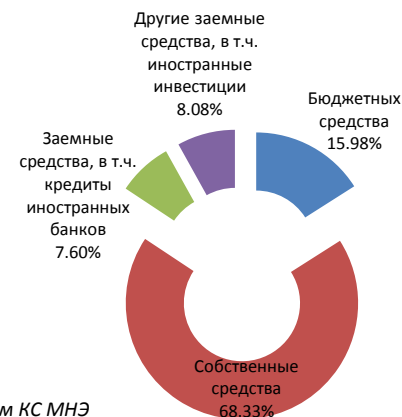
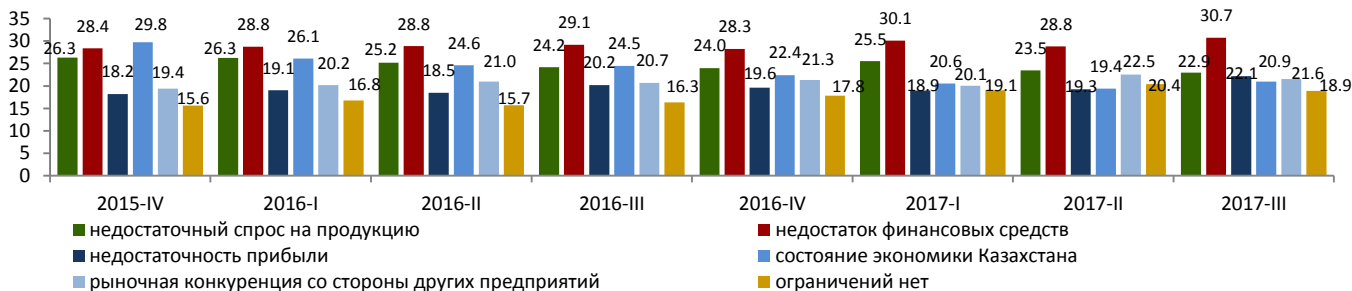


График 8. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования



% ответов

График 9. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования





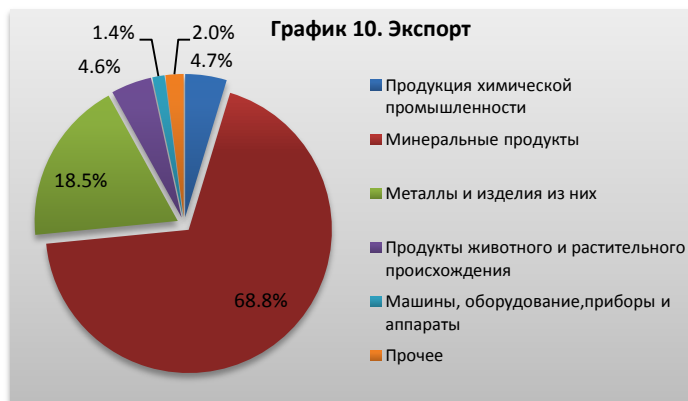
VI. Внешнеторговый оборот

За январь-октябрь 2017 года внешнеторговый оборот увеличился на 25,6% (экспорт вырос на 32,5%, импорт на 15,8%). В структуре экспорта существенную долю по-прежнему занимают минеральные продукты, экспорт которых по сравнению с январем-октябрем 2016 года увеличился на 40,3%. Также увеличился экспорт металлов и изделий из них на 42,8%. Это обусловлено улучшением ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья.

Основным направлением экспорта являются страны ЕС (доля 51,5%), Китай (доля 11,7%), страны СНГ (доля 16,9%), из них доля стран таможенного союза 10,8%.

По импорту за январь-октябрь 2017 года рост отмечен по всем товарным группам. Значительную долю в импорте составляют машины, оборудование, приборы и аппараты (рост на 14,9%), продукция химической промышленности (рост на 21,5%), а также металлы и изделия из них (рост на 6,1%).

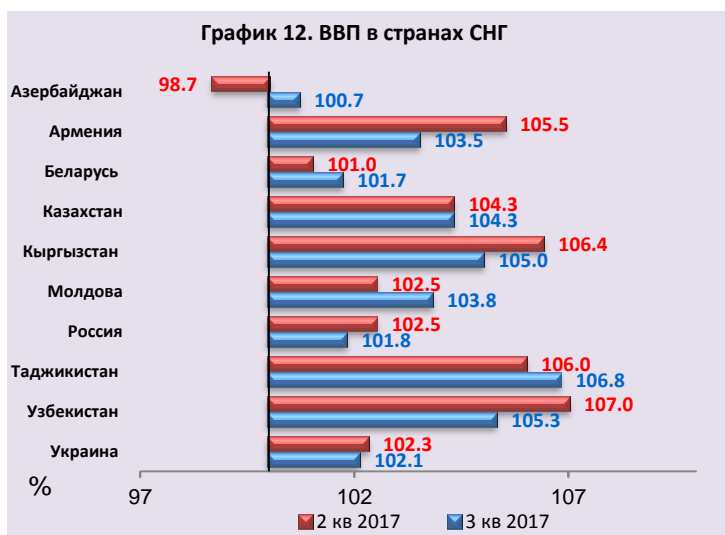
Основной импорт товаров приходится на страны таможенного союза (доля 41,6%), страны ЕС (доля 19,4%) и Китай (доля 16,0%).



по данным КС МНЭ РК

VII. ВВП в странах СНГ

График 12. ВВП в странах СНГ



По результатам 3 квартала 2017 года значительный экономический рост отмечен в Таджикистане и Узбекистане.

В 3 квартале 2017 года по сравнению со 2 кварталом 2017 года рост ВВП в некоторых странах СНГ незначительно замедлился (Кыргызстан, Россия, Узбекистан, Армения и Украина). Ускорение темпов экономического роста зафиксировано в Азербайджане и Таджикистане. ВВП Азербайджана во 2 квартале находился в отрицательной зоне.



VIII. Занятость и безработица

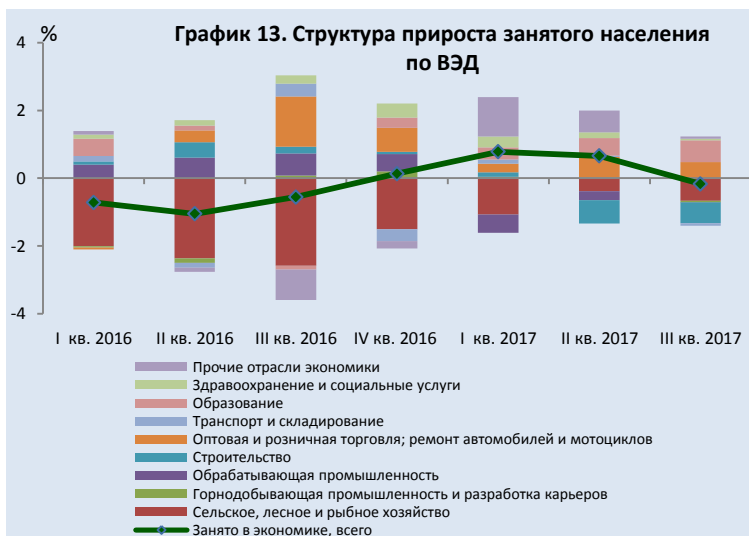
(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В третьем квартале 2017 года занятое население уменьшилось на 0,2% (во втором квартале 2017 года рост составил 0,7%).

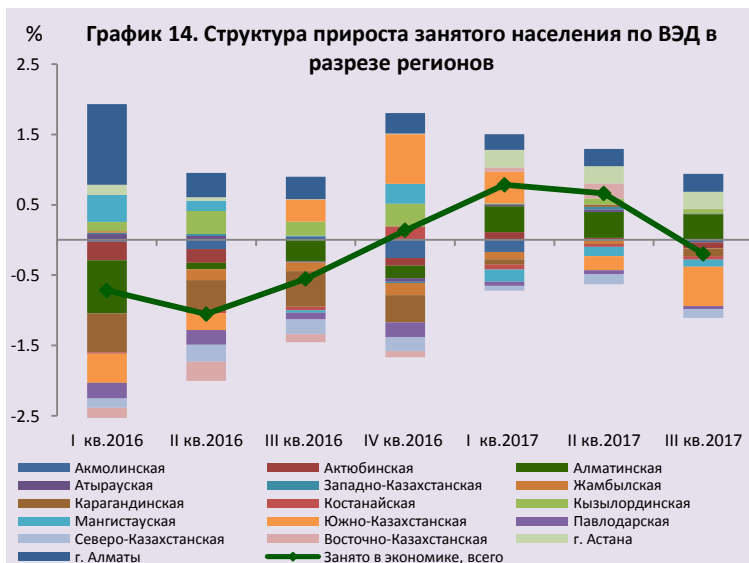
В разрезе отраслей экономики прирост занятого населения произошел в торговле (рост на 3,1%) и образовании (на 5,5%). Снижение наблюдалось в строительстве (на 7,3%), сельском хозяйстве (на 4,0%) и горнодобывающей промышленности (на 1,2%).

В разрезе регионов основное увеличение занятого населения наблюдалось в Алматинской (рост на 3,3%), Кызылординской области (на 1,7%) и в городах Алматы (на 2,5%), Астана (на 4,5%).

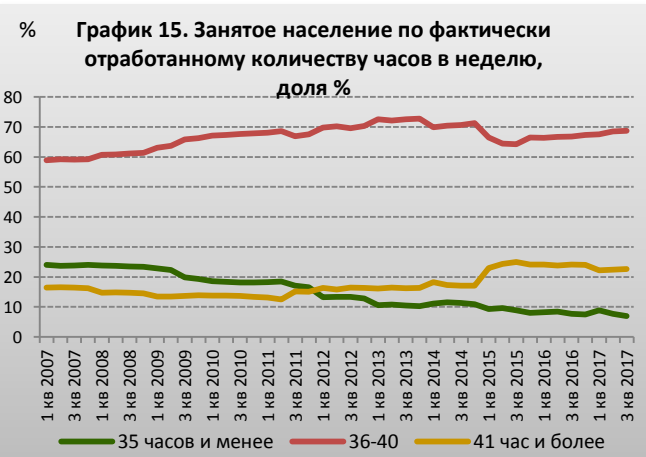
Уровень безработицы в ноябре 2017 года составил 5,0% (за 2014-2017 год уровень безработицы составлял в среднем 5%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 125,9 тыс. человек.



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК

Доля занятого населения, у которого фактически отработанное количество часов в неделю на основной работе составляет 35 часов и менее, продолжает снижаться. В третьем квартале 2017 года доля таких работников в общем числе занятого населения составила 6,9%.

Вместе с тем, доля работников, отработавших более 40 часов в неделю, после незначительного роста в первом квартале 2015 года сохраняется на относительно стабильном уровне – 22,6%.

Доля работников, фактически отработавших от 35 до 40 часов в неделю, остается доминирующей. В третьем квартале 2017 года доля составила 68,7%.



IX. Зарботная плата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

За январь-ноябрь 2017 года среднемесячная номинальная зарботная плата одного работника увеличилась на 6,2% и составила 149,2 тыс. тенге.

В разрезе отраслей в 3 квартале 2017 года рост зафиксирован в области административного и вспомогательного обслуживания (на 24,7%), операциях с недвижимым имуществом (на 16,1%), сельском хозяйстве (на 9,1%), информации и связи (на 2,7%).

В разрезе регионов в 3 квартале 2017 года максимальное значение номинальной зарботной платы зафиксировано в Атырауской области (275,8 тыс. тенге), минимальное – в Жамбылской области (98,1 тыс. тенге).

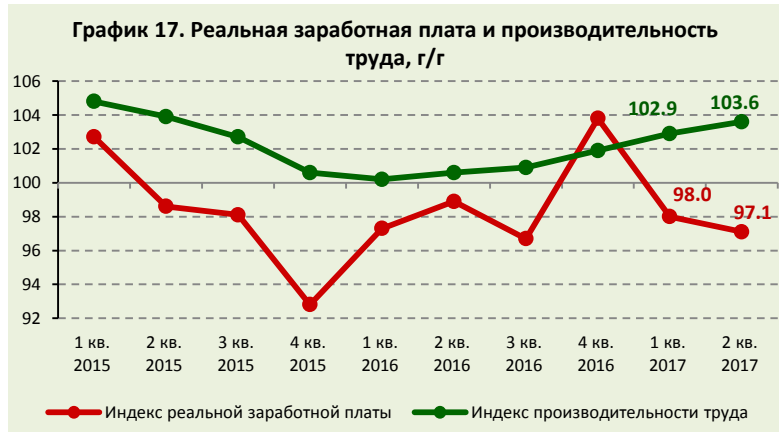
Реальная зарботная плата в 3 квартале 2017 года уменьшилась на 2,0%.

Во 2 квартале 2017 года производительность труда в экономике выросла на 3,6%. В разрезе отраслей наибольший рост был отмечен в промышленности (рост на 12,3%), строительстве (на 9,7%), сельском хозяйстве (на 7,8%) и связи (на 3,7%).

Стоит отметить, что во всех основных отраслях экономики рост производительности труда опережает темпы роста реальной зарботной платы.



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК