



КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

Май 2018

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Годовая инфляция находится в целевом коридоре (6,2%)
- Темпы роста объемов добычи нефти сохраняются на высоких отметках
- Замедлился рост реальных денежных доходов населения
- Инвестиционная активность продолжает замедляться
- Объемы строительных работ демонстрируют замедление роста

I. ИНФЛЯЦИЯ

В мае 2018 года месячная инфляция сложилась на уровне 0,2%. Рост потребительских цен в мае был обусловлен, в первую очередь, удорожанием непродовольственных товаров.

Цены на **продовольственные товары** выросли на 0,1%. В структуре продовольственных товаров снизились цены на овощи, крупы, яйца, мясо птицы, что в большей степени имеет сезонный характер. Рост цен был отмечен на сахар, баранину, конину, алкогольные напитки, молочные продукты.

Непродовольственные товары стали дороже на 0,4%. В структуре непродовольственных товаров наблюдается удорожание дизельного топлива, одежды и обуви, а также медикаментов и предметов домашнего обихода. На фоне роста внутреннего производства и увеличения запасов снизились цены на бензин.

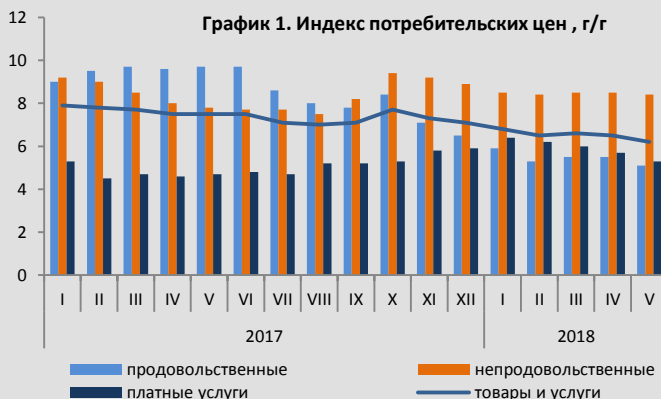
Рост цен на **платные услуги** составил 0,2%. В структуре платных услуг отмечено удорожание отдельных видов жилищно-коммунальных услуг (холодная вода, канализация), а также повышение цен на услуги воздушного транспорта, отдыха и культуры.

Годовая инфляция по итогам мая 2018 года составила 6,2%. Формирование инфляционных процессов сопровождалось ростом мировых цен на энергоресурсы и продовольствие (молочная продукция, мясoproductы и сахар), а также постепенным расширением внутреннего спроса.

Инфляционные ожидания населения в целом сохраняются на невысоких отметках. В мае 2018 года было зафиксировано незначительное снижение инфляционных ожиданий населения на год вперед до 6,0%.

Большая часть предприятий (72,8%) ожидает, что цены на потребительские товары во втором квартале 2018 года будут расти текущими темпами, 11,5% респондентов ожидают более медленный рост цен по сравнению с текущими темпами. Доля предприятий, ожидающих более быстрые темпы роста цен продолжает снижаться.

По прогнозам Национального Банка, годовая инфляция продолжит плавно замедляться. В 2018 году она сохранится в пределах целевого коридора 5-7%.



по данным КС МНЭ РК



График 3. Инфляционные ожидания предприятий реального сектора экономики РК, %



по данным НБ РК



II. ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

По предварительным данным КС МНЭ РК, объем **произведенного ВВП** за первый квартал 2018 года составил 11,6 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,1%.

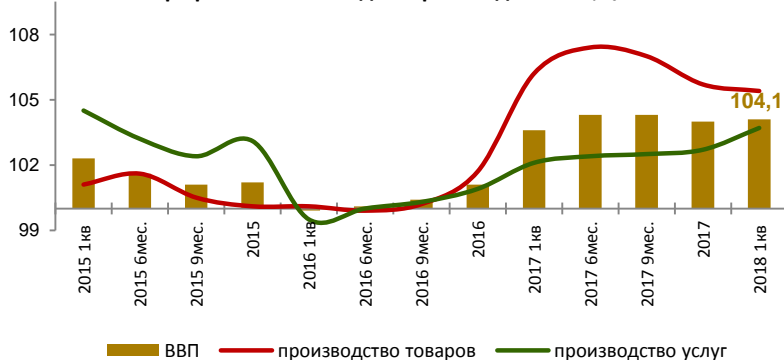
Рост ВВП в первом квартале 2018 года был обеспечен положительной динамикой во всех секторах экономики. Наибольший вклад в рост экономики пришелся на обрабатывающую промышленность (рост объемов производства на 6,2%), горнодобывающую промышленность (на 5,1%), оптовую и розничную торговлю (на 6,2%), транспорт и складирование (на 4,6%), операции с недвижимым имуществом (на 2,0%).

По итогам 2017 года **ВВП методом конечного использования** в реальном выражении вырос на 3,9%.

Основной вклад в рост реального ВВП внесло увеличение чистого экспорта на фоне улучшения ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья.

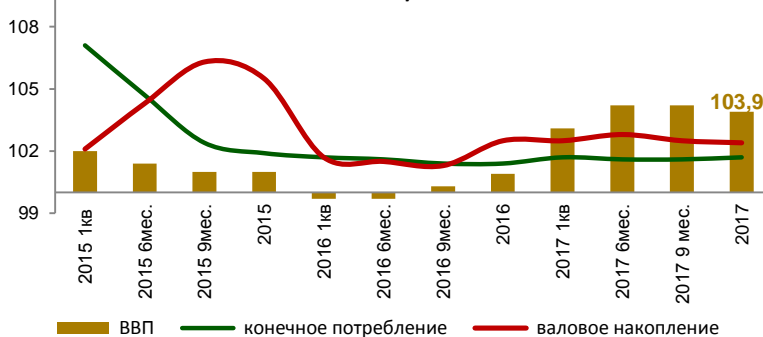
Рост расходов домашних хозяйств был связан с увеличением потребительского кредитования, а также замедлением инфляционных процессов.

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 мае 2018 года краткосрочный экономический индикатор* незначительно увеличился, составив 105,1%.

Все базовые отрасли, входящие в расчет показателя, продемонстрировали положительную динамику. В особенности следует отметить увеличение темпов роста производства промышленного сектора.

Положительное влияние на динамику индикатора оказывают высокие показатели нефтедобычи на Кашагане и ТШО, рост грузовых перевозок и оптовых продаж, оживление отрасли связи, значительный рост инвестиционных вложений в основной капитал, постепенное восстановление потребительского спроса на фоне роста реальных денежных доходов.

График 5. Краткосрочный экономический индикатор

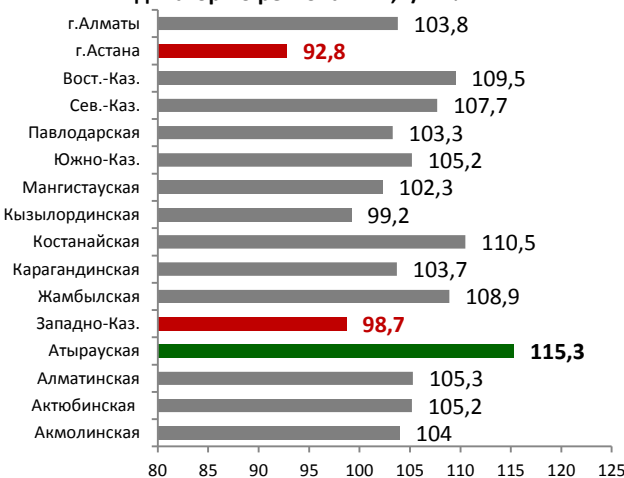


по данным КС МНЭ РК

* - 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 %



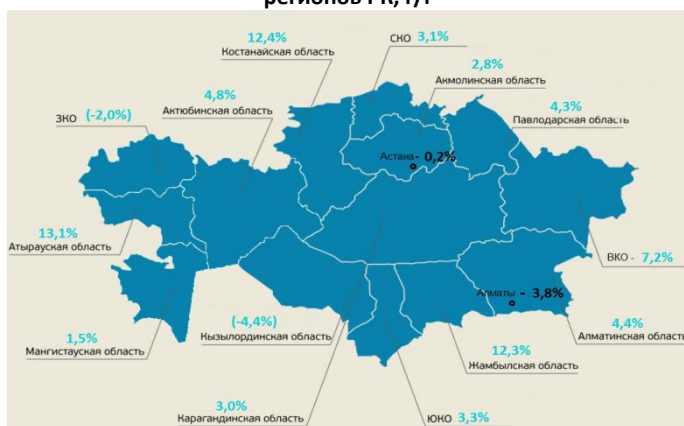
по данным КС МНЭ РК

По республике в региональном разрезе наибольшее значение КЭИ сохраняется за **Атырауской областью**. Высокий рост обусловлен увеличением добычи сырой нефти и природного газа (перевыполнение плана по добычи сырой нефти). Также на показатель положительно влияет рост оптовых продаж, позитивная динамика в сельском хозяйстве и транспорте. Строительный сектор в регионе на фоне сокращения работ по строительству магистральных трубопроводов и промышленных объектов по-прежнему находится в отрицательной зоне.

КЭИ по **Западно-Казахстанской области** находится в отрицательной зоне. Снижение зафиксировано в горнодобывающем секторе из-за сокращения добычи газового конденсата на скважине Карачаганак, связанное с техническими проблемами. Вместе с тем, активность в других отраслях региона остается невысокой.

В **г.Астана** КЭИ остался в отрицательной зоне на фоне сокращения строительных работ, а также снижения объемов торговли и сельского хозяйства.

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



по данным КС МНЭ РК

IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

По итогам января-мая 2018 года рост **промышленного производства** составил 5,4%.

Горнодобывающая промышленность с начала года выросла на 5,6%. Рост отрасли обусловлен высокими темпами нефтедобычи на месторождении Кашаган и ТШО. Положительный импульс отрасли привнесли также выросшая добыча природного газа, железной руды и руд цветных металлов.

Обработывающая промышленность продолжает демонстрировать положительные темпы роста, выпуск увеличился на 5,5%. Значительный вклад в рост отрасли внесли металлургическая промышленность, машиностроение, производство продуктов питания, производство кокса и продуктов нефтепереработки.

Грузооборот всех видов транспорта на фоне увеличения промышленного производства, а также складывающейся положительной динамики мировых цен на нефть с начала года увеличился на 9,7%. Наибольший вклад в общий объем грузооборота внесли услуги железнодорожного (доля – 49%), автомобильного (25%) и трубопроводного (24%) видов транспорта.

Рост отрасли **строительства** в январе-мае 2018 года составил 0,3%. Замедление темпов роста вызвано сокращением работ по строительству магистральных трубопроводов и промышленных объектов в Атырауской области, завершением работ по модернизации Павлодарского нефтехимического завода, а также снижением работ по жилищному строительству в г.Астана. Наиболее интенсивный рост в строительстве отмечается в Северо-Казахстанской, Восточно-Казахстанской и Жамбылской областях.

Сельское хозяйство с начала текущего года продолжает демонстрировать рост объемов производства (на 3,9%). Главным драйвером отрасли по-прежнему является животноводство, где увеличились объемы забоя скота в живом весе и количество полученных куриных яиц. Растениеводство ввиду влияния сезонного фактора демонстрирует постепенный рост.

Общий объем реализации товаров и услуг за январь-май 2018 года составил 5,8% (в январе-апреле рост составил 6,2%). На замедлении темпов роста отрасли сказалось замедление как оптовой, так и розничной торговли. В региональном разрезе рост торговли отмечен во всех регионах, кроме г. Астаны. В Атырауской области оптовая торговля выросла более чем в 2 раза.

Темпы роста объемов **связи** замедлились до 6,4%. Значительную долю в услугах связи занимают услуги сети Интернет, мобильной связи и прочие телекоммуникационные услуги.



V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

Инвестиционная активность в условиях стабилизации макроэкономической ситуации и благоприятной конъюнктуры на мировом рынке нефти и металлов продолжает демонстрировать положительную динамику. За январь-май 2018 года инвестиции в основной капитал увеличились на 25,3%.

В отраслевой разбивке инвестиции в основной капитал демонстрируют позитивную динамику по всем основным отраслям. При этом наибольший рост инвестиционных вложений отмечается в промышленности (рост на 31,2%), операции с недвижимым имуществом (на 41,4%), транспорт (на 36,1%) и строительство (на 37,6%).

Существенная доля инвестиционных вложений по-прежнему направлена в промышленный сектор (более 62% всех инвестиций). Более 26% инвестиций направлены на операции с недвижимым имуществом, а также в транспорт и складирование.

В разрезе регионов страны лидерами по инвестициям являются Атырауская область и г.Астана (50% всех инвестиций), наименьший объем инвестиций зафиксирован в Северо-Казахстанской области.

Более 47% инвестиций в основной капитал были направлены в несырьевой сектор (за исключением инвестиций из государственного бюджета).

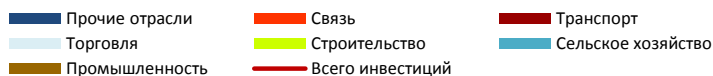
Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 69,3 %, внешних – 30,7%.

Основным источником финансирования остаются собственные средства предприятий.

Справочно: по результатам опроса предприятий реального сектора экономики, проведенного Национальным Банком в 1 квартале 2018 года установлено, что среди основных факторов,

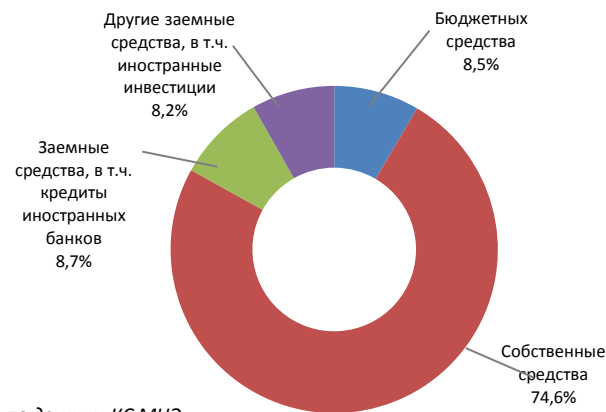
ограничивающих осуществление финансирования оборотных и/или основных средств, респонденты отметили недостаток финансовых средств, недостаточный уровень спроса на продукцию, рыночную конкуренцию со стороны других предприятий, недостаточность прибыли и состояние экономики Казахстана (график 9).

График 7. Инвестиции в основной капитал в разрезе отраслей, г/г



по данным КС МНЭ

График 8. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования, за январь-май 2018г.



по данным КС МНЭ

% ответов

График 9. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



по данным НБ РК



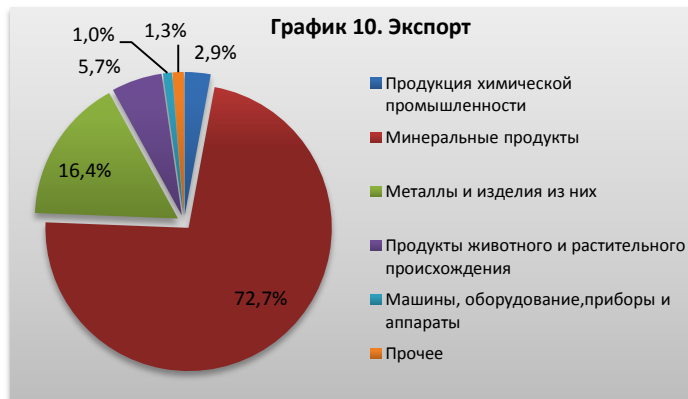
VI. Внешнеторговый оборот

За январь-март 2018 года внешнеторговый оборот увеличился на 24,3% (экспорт вырос на 27,0%, импорт на 19,4%). В структуре экспорта более 70% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по которым вырос на 35,3%. Рост был также зарегистрирован на экспорт продуктов животного и растительного происхождения на 49,9%, металлов и изделий из них – на 12,3%. Рост экспорта обусловлен ростом цен на мировых товарных рынках, увеличением добычи сырой нефти на Кашагане и ТШО, а также увеличением экспорта зерна в Узбекистан, Турцию, Италию, Афганистан и Иран.

Основным направлением экспорта сохраняются страны ЕС (доля 55,3%), Китай (доля 10,0%), страны СНГ (доля 15,5%), доля стран ЕАЭС составила 9,6%.

В структуре импорта за январь-март 2018 года рост отмечен по основным товарным группам. На фоне роста внутреннего потребления наибольший вклад в рост импорта пришелся на машины, оборудование, приборы и аппараты (рост на 25,7%), продукты животного и растительного происхождения (рост на 16,3%), продукцию химической промышленности (рост на 11,0%).

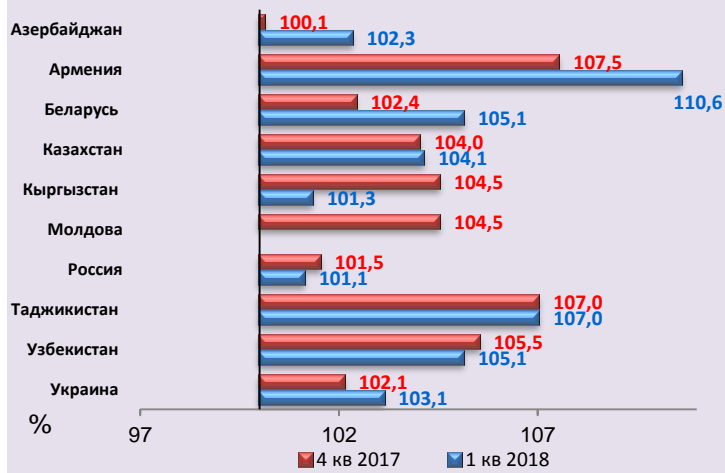
Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 39,4%), страны ЕС (доля 19,5%) и Китай (доля 15,7%).



по данным КС МНЭ РК

VII. ВВП в странах СНГ

График 12. ВВП в странах СНГ



По результатам 1 квартала 2018 года значительный экономический рост отмечен в Армении и Таджикистане.

В 1 квартале 2018 года по сравнению с 4 кварталом 2017 года темпы роста ВВП в некоторых странах СНГ незначительно замедлились (Узбекистан, Кыргызстан, Россия). Ускорение темпов экономического роста зафиксировано в Армении и Таджикистане. Высокий экономический рост Армении в 1 квартале 2018 года обусловлен ростом в сфере услуг, промышленности и торговли.



VIII. Занятость и безработица

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В первом квартале 2018 года занятое население увеличилось на 1,0% (в четвертом квартале 2017 года рост составил 0,2%).

В разрезе отраслей экономики прирост занятого населения отмечается в оптовой и розничной торговле (на 5,5%). Кроме того, рост количества занятых на фоне стабильного роста промышленного сектора зафиксирован в обрабатывающей промышленности (рост на 5,1%), а также в сельском хозяйстве (на 2,8%). Сокращение занятых зафиксировано в горнодобывающей промышленности, транспорте и строительстве.

В разрезе регионов основное увеличение занятого населения наблюдалось в Кызылординской области (рост на 4,0%), Актюбинской области (рост на 2,8%) и в городах Астана (рост на 4,1%) и Алматы (рост на 2,6%).

Численность занятого населения в мае 2018 года увеличилась на 0,2% и составила 8566,5 тыс. человек (95% от экономически активного населения).

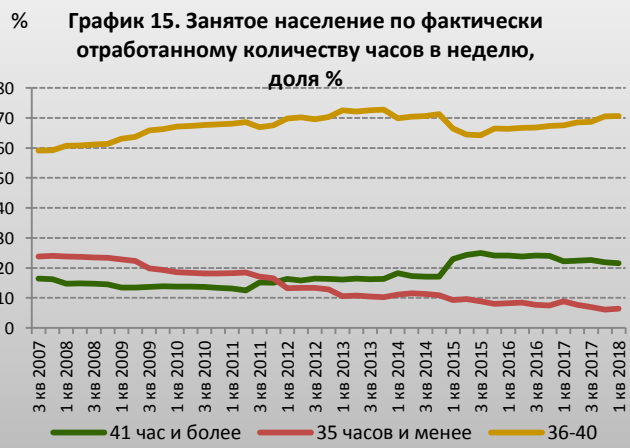
Уровень безработицы в мае 2018 года составил 4,9% (за 2014-2017 годы уровень безработицы составлял в среднем 5%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 153,4 тыс. человек.



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, незначительно увеличилась в 1 квартале 2018 года по сравнению с предыдущим кварталом. В первом квартале 2018 года доля таких работников в общем числе занятого населения составила 6,4%.

Вместе с тем, доля работников, отработавших более 40 часов в неделю, после незначительного роста в первом квартале 2015 года сохраняет тенденцию к снижению, составив 21,5%.

Доля работников, фактически отработавших от 35 до 40 часов в неделю, остается доминирующей. В первом квартале 2018 года она несколько увеличилась, составив 70,6%.



IX. Зарботная плата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В мае 2018 года среднемесячная номинальная зарботная плата одного работника увеличилась на 5,4% и составила 154,6 тыс. тенге.

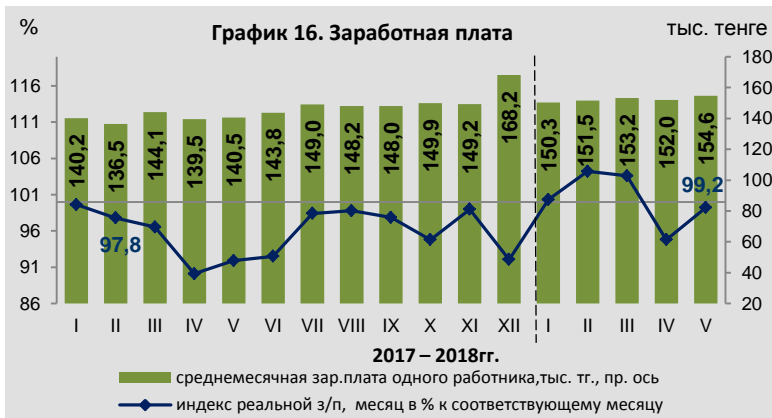
Реальная зарботная плата в первом квартале 2018 года выросла на 4,0%.

В разрезе отраслей в первом квартале 2018 года рост реальной зарботной платы зафиксирован в области административного и вспомогательного обслуживания (на 21,9%), строительстве (на 10,4), горнодобывающей промышленности (на 6,0%), операциях с недвижимым имуществом (на 4,4%). Снижение было отмечено в здравоохранении и социальных услугах (на 4,2%), образовании (на 2,4%), финансовой и страховой деятельности (на 3,6%).

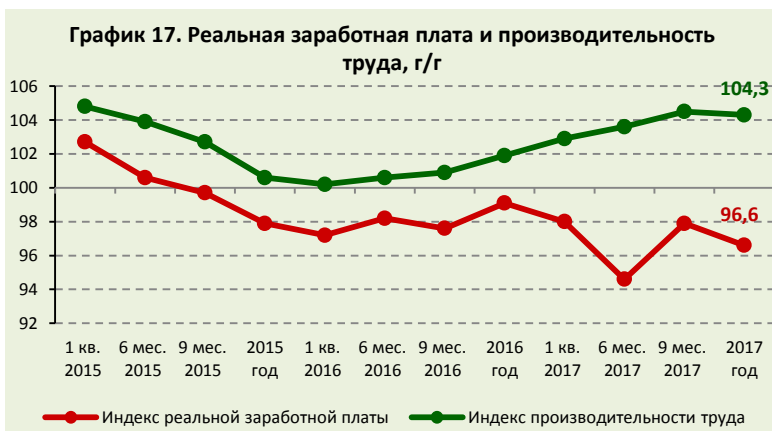
В разрезе регионов в первом квартале 2018 года максимальное значение номинальной зарботной платы зафиксировано в Мангистауской области (282,0 тыс. тенге), минимальное – в Жамбылской области (102,1 тыс. тенге).

В 2017 году производительность труда в экономике выросла на 4,3%. В разрезе отраслей наибольший рост был отмечен в сельском хозяйстве (на 10,4%), промышленности (рост на 8,2%), транспорте (на 6,2%) и строительстве (на 5,6%).

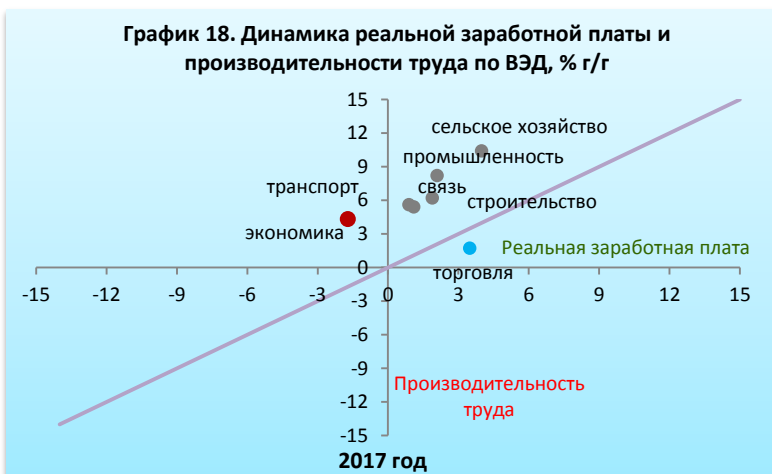
Стоит отметить, что в 2017 году рост производительности труда опережает темпы роста реальной зарботной платы во всех основных отраслях экономики (кроме торговли).



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК