



КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

Март 2019

Основные тренды прошедшего месяца (г/г):

- Годовая инфляция находится в целевом коридоре (4,8%)
- На фоне роста мировых цен на нефть, добыча и оптовая продажа сырой нефти характеризуется положительной динамикой
- В обрабатывающей промышленности после двухмесячного снижения был отмечен рост
- Значительный рост показали инвестиции и строительство

I. ИНФЛЯЦИЯ

В марте 2019 года инфляция составила 0,5% (к февралю 2019 года).

Цены на **продовольственные товары** в сравнении с предыдущим месяцем выросли на 1,0%. Основной вклад в рост продовольственных цен пришелся на овощи и хлебобулочные изделия, которые за месяц стали дороже на 5,5% и 1,4%, соответственно. Рост стоимости овощей связан с дорогостоящим импортом на фоне истощения запасов внутреннего производства. Подорожание муки, вызванное ростом цен на пшеницу, привело к повышению стоимости всей хлебобулочной продукции.

Цены на **непродовольственные товары** по сравнению с предыдущим месяцем повысились на 0,3%. Рост цен на одежду, обувь, медикаменты и бытовые приборы оказывал повышательное давление на непродовольственную инфляцию. Данный рост был нивелирован снижением цен на бензин и дизельное топливо, связанным с избытком предложения.

В марте 2019 года после двух месяцев снижения цен на **услуги** был зафиксирован рост на 0,2%. Наибольший рост цен был зафиксирован на услуги транспорта, а именно на услуги железнодорожного транспорта (рост на 4,0%), а также услуги больниц (на 1,7%), услуги общественного питания (на 0,5%).

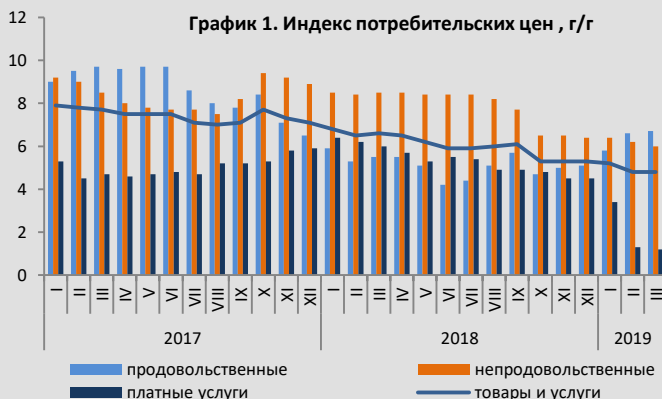
Годовая инфляция по итогам марта 2019 года составила 4,8%. Продовольственные товары по сравнению с мартом 2018 года подорожали на 6,7%, непродовольственные товары – на 6,0%, платные услуги – на 1,2%.

Инфляционные ожидания населения.

Квантифицированные результаты ответов населения касательно ожидаемой на год вперед инфляции в марте 2019 года снизились и составили 4,5%, что было вызвано замедлением текущей инфляции и относительной стабильностью курса.

По данным опроса предприятий реального сектора, незначительно снизилась доля предприятий до 73,4%, считающих, что цены в первом квартале 2019 года будут расти текущими темпами. Следует отметить увеличение доли тех предприятий, которые считают, что цены будут расти быстрее.

По прогнозам Национального Банка, в 2019 году годовая инфляция будет находиться в пределах целевого коридора 4-6%.



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)

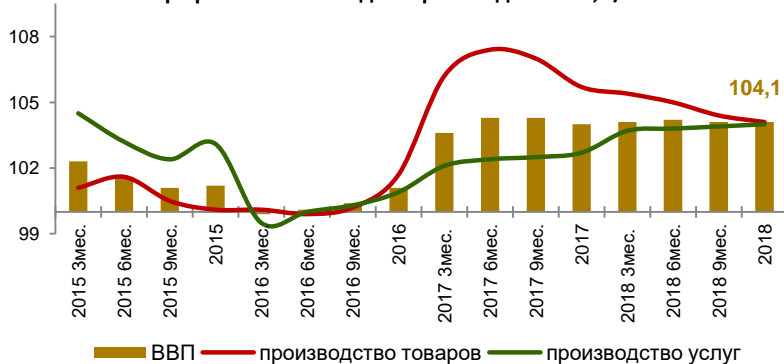
По предварительным данным КС МНЭ РК, объем **произведенного ВВП** за 2018 год составил 58,8 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,1%.

Рост ВВП за 2018 год был обеспечен положительной динамикой во всех секторах экономики. Наибольший вклад в рост экономики пришелся на горнодобывающую промышленность (рост объемов производства на 4,6%), обрабатывающую промышленность (на 4,0%), оптовую и розничную торговлю (на 7,6%), транспорт и складирование (на 4,6%), операции с недвижимым имуществом (на 2,7%).

По итогам 9 месяцев 2018 года **ВВП методом конечного использования** в реальном выражении вырос на 4,1%.

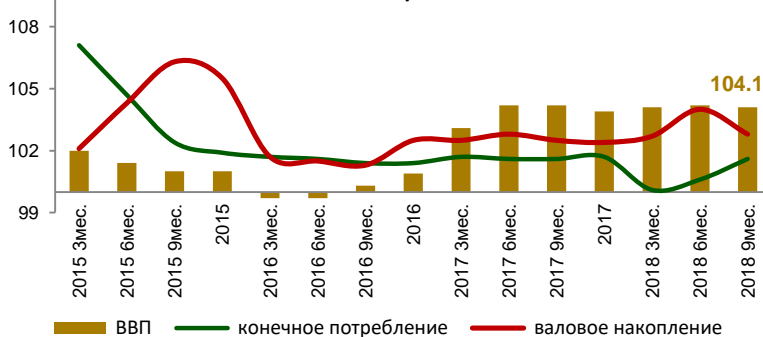
Основной вклад в рост ВВП внесли чистый экспорт и валовое накопление, что обусловлено улучшением ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья и накоплением основного капитала. Рост расходов домашних хозяйств обусловлен увеличением потребительского кредитования и постепенным замедлением годовой инфляции.

График 4. ВВП методом производства в %, г/г



по данным КС МНЭ РК, НБ РК

График 5. ВВП методом конечного использования в %, г/г



по данным КС МНЭ РК, НБ РК

III. КРАТКОСРОЧНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНДИКАТОР

По итогам 1 квартала 2019 года **краткосрочный экономический индикатор** составил 104,2%.

Дальнейшее ускорение роста показателя сопровождалось положительной динамикой практически во всех отраслях экономики. При этом наибольший вклад в рост показателя внесли **обрабатывающая промышленность** на фоне восстановления роста, **строительство** на фоне начала ремонтных работ на месторождении Кашаган, а также горнодобывающая промышленность ввиду увеличения объемов производства сырой нефти и ее продаж.

Дополнительную поддержку росту показателя оказали **инвестиции в основной капитал**, увеличившиеся на фоне роста приобретения инвестиционных товаров.

На рынке труда сохраняется позитивная динамика на фоне роста денежных доходов и заработных плат.

График 6. Краткосрочный экономический индикатор

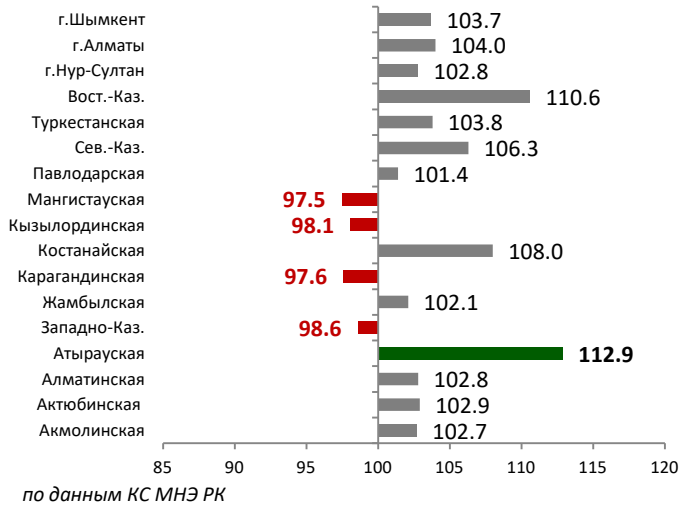


по данным КС МНЭ РК

* - 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 7. Краткосрочный экономический индикатор по регионам РК, г/г %



IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

За январь-март 2019 года индекс физического объема **промышленной продукции** вырос на 3,2%. Увеличение объемов производства промышленной продукции наблюдалось в 13 регионах республики.

Горнодобывающая промышленность показала рост на 4,8%, немного замедлившись по сравнению с январем-февралем 2019 года в результате сокращения объемов добычи угля и лигнита в Карагандинской области, а также добычи сырой нефти на месторождениях Кызылординской области. Положительный вклад в рост горнодобывающей промышленности внесла добыча сырой нефти (рост на 2,7%), природного газа (на 4,0%) и металлических руд (на 12,8%).

Рост в **обрабатывающей промышленности** составил 1,6%. Значительный вклад в рост внесло увеличение производства продуктов питания (на 1,3%), кокса и продуктов нефтепереработки (на 3,3%), машиностроения (на 10,0%). Негативное влияние оказало сокращение производства в металлургической промышленности (на 3,3%), основных фармацевтических продуктов (на 6,7%), табачных изделий (на 12,5%).

Рост грузооборота всех видов **транспорта** в январе-марте 2019 года составил 2,1%. Положительное влияние на рост отрасли оказали услуги железнодорожного (рост на 1,1%), автомобильного и городского (на 7,9%) видов транспорта. Пассажиروоборот увеличился на 4,0% в результате роста перевозок на железнодорожном, автомобильном и городском транспорте.

Строительный сектор показал резкий рост. Так, за январь-март 2019 года рост составил 8,9%. Наибольший объем строительных работ выполнен по развитию транспортно-логической инфраструктуры страны (строительство автомагистралей, дорог, железнодорожных путей, мостов и тоннелей). Значительный объем работ проведен по строительству и ремонту промышленных объектов и инженерных сооружений. Снижение отмечается в городах Нур-Султан, Шымкент, Акмолинской, Мангистауской областях.

Валовый выпуск продукции **сельского хозяйства** в январе-марте 2019 года вырос на 3,6%. Увеличение объемов производства отрасли объясняется ростом продукции животноводства (рост на 3,8%), зафиксированным на фоне увеличения объемов забоя скота и птицы в живом весе, надоев коровьего молока, куриных яиц. Объемы растениеводства остались без изменений.

Объем реализации товаров и услуг за январь-март 2019 года вырос на 7,2%. На фоне роста реальных денежных доходов и увеличения потребительского спроса рост розничного товарооборота составил 4,8%. Рост оптовой торговли на 8,2% был обусловлен увеличением продаж непродовольственных товаров, в том числе сырой нефти и металлов.

Отрасль связи продолжила плавно замедляться, так в январе-марте 2019 года рост составил 0,2%. Услуги сети Интернет, а также телекоммуникационные услуги остаются наиболее востребованными видами услуг сферы связи.

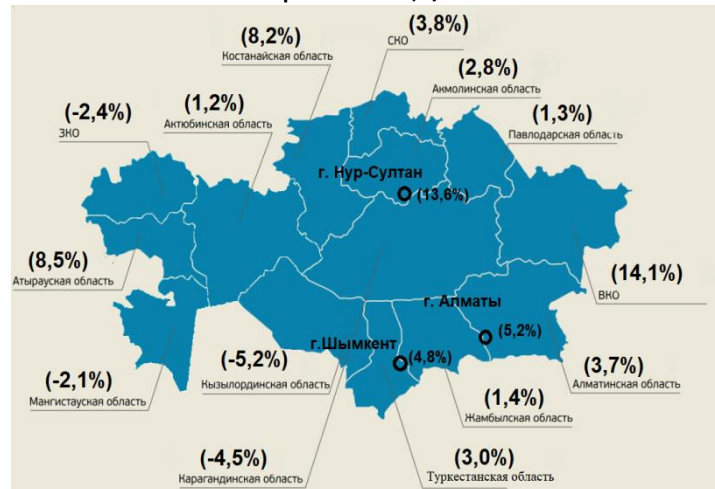
Максимальное значение краткосрочного экономического индикатора (КЭИ) в разрезе регионов по-прежнему сохраняется за **Атырауской областью**. Данная динамика связана с высокими объемами производства нефти и ее оптовой продажи, а также хорошими показателями в строительстве и транспорте. С начала года отрицательное влияние на развитие региона продолжает оказывать сокращение объемов услуг связи.

Наибольшее снижение КЭИ произошло в **Мангистауской области**, низкие показатели обусловлены снижением в промышленности, строительстве, торговле и связи.

По **Карагандинской области** снижение стало результатом сокращения объемов производства в промышленности: передельного чугуна, нелегированной стали, плоского проката и изолированного провода.

В **Кызылординской и Западно-Казахстанской областях** снижение КЭИ, прежде всего, вызвано снижением объемов производства в промышленности, в частности по добыче сырой нефти и газового конденсата.

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





V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

В отчетном периоде **инвестиции в основной капитал** составили 2,1 млрд. тг., увеличившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 7,0% (график 8).

Рост инвестиционных вложений к соответствующему периоду прошлого года был отмечен в промышленности (на 13,4%), сельском хозяйстве (на 37,9%), операциях с недвижимым имуществом (на 2,9%). Значительно снизились инвестиции в обрабатывающую промышленность (на 46,6%), оптовую и розничную торговлю (на 13,4%), услуги транспорта (на 27,0%).

Наиболее существенная часть инвестиций направляется на развитие промышленного сектора (доля в общем объеме инвестиций равна 68,6%), операции с недвижимым имуществом (доля равна 12,5%), транспорт и складирование (доля 7,1%), сельское хозяйство (доля 2,7%), торговли (доля 1,7%). На долю инвестиций в прочие отрасли, в том числе в образование, здравоохранение, развитие искусства приходится максимум по 1,0%.

Порядка 40,5% инвестиций направляются на строительство и капитальный ремонт зданий и сооружений, 33,4% - на прочие затраты, 26,1% - на покупку машин и оборудование, в том числе на их капитальный ремонт. В указанных затратах 47,3% приходится на Атыраускую область.

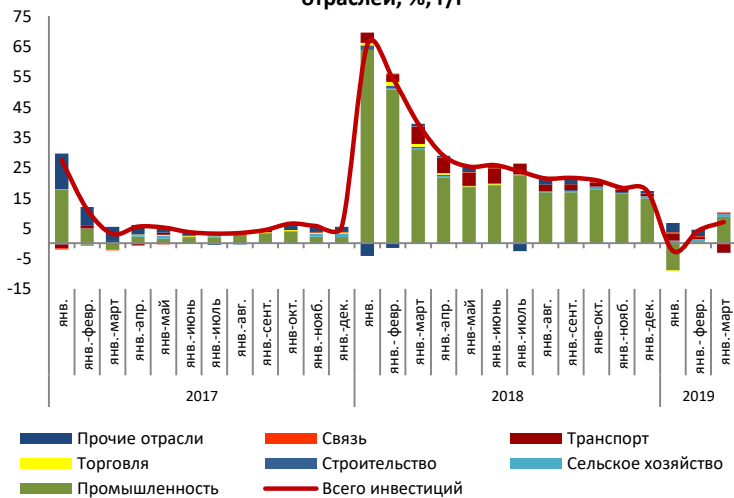
Порядка 37,0% инвестиций в основной капитал были направлены в несырьевой сектор (за исключением инвестиций из государственного бюджета).

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 63,8%, внешних – 36,2%.

Главным источником инвестиций по-прежнему остаются собственные средства предприятий (график 9).

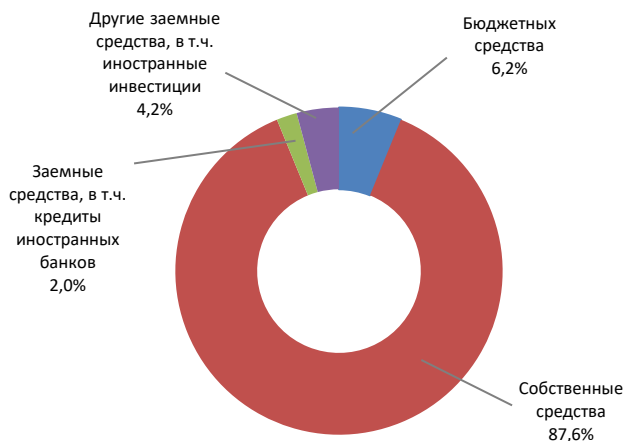
Справочно: по результатам опроса предприятий реального сектора экономики, проведенного Национальным Банком в 4 квартале 2018 года, установлено, что среди основных факторов, ограничивающих осуществление финансирования оборотных и/или основных средств, респонденты отметили недостаток финансовых средств, рыночную конкуренцию со стороны других предприятий, недостаточный спрос на продукцию и недостаточность прибыли (график 10).

График 8. Инвестиции в основной капитал в разрезе отраслей, %, г/г



по данным КС МНЭ

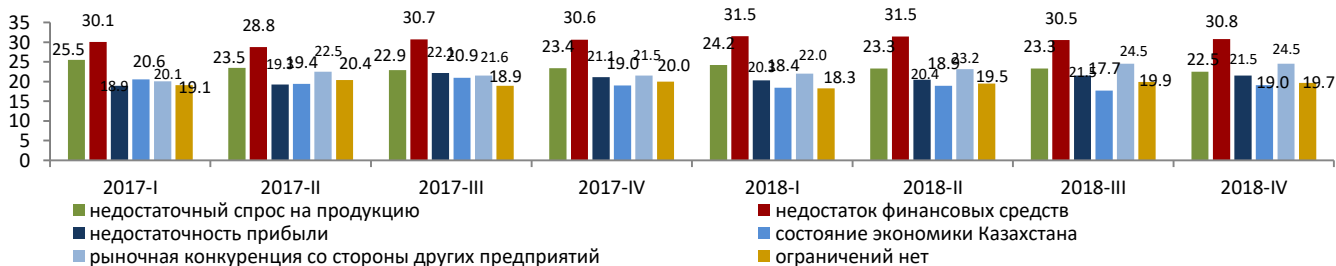
График 9. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования, за январь-март 2019 года



по данным КС МНЭ

% ответов

График 10. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



по данным НБ РК



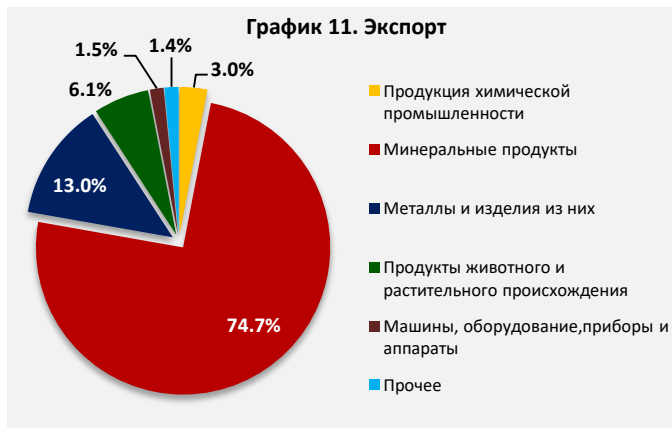
VI. Внешнеторговый оборот

В январе-феврале 2019 года внешнеторговый оборот увеличился на 7,5%, в том числе экспорт вырос на 11,1%, а импорт на 0,3%. В структуре экспорта более 70% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по которым вырос на 15,9% (замедление по сравнению с январем 2019 года, когда рост составил 45%). Замедление роста экспорта по данной группе обусловлено замедлением объемов добычи нефти. Значительный рост экспорта был отмечен по продуктам животного и растительного происхождения (на 14,2%), продукции химического происхождения (на 13,5%), древесине и лесоматериалам (на 26,0%), текстилю и текстильным изделиям (на 25,2%), строительным материалам (на 4,5%), машинам и оборудованию (на 48,7%), по прочим товарам (на 94,9%). В структуре экспорта по всем остальным основным группам товаров произошло снижение.

Основными направлениями экспорта сохраняются страны ЕС (доля 46,7%), Китай (13,7%), страны СНГ (14,2%), доля стран ЕАЭС составила 7,7%.

В структуре импорта на фоне высокой потребительской активности произошло увеличение по основным товарным группам легкой промышленности, таким как обувь, головные изделия и галантерейные товары (на 47,3%), текстильным изделиям (на 22,1%), кожевенному сырью (на 14,2%). Также наблюдался рост по древесине и лесоматериалам (на 56,9%), продукции химической промышленности (на 9,4%), машинам и оборудованию (на 2,0%). Произошло снижение по топливно-энергетическим продуктам (на 43,4%), продуктам животного и растительного происхождения (на 5,4%), металлам и изделиям из них (на 1,6%).

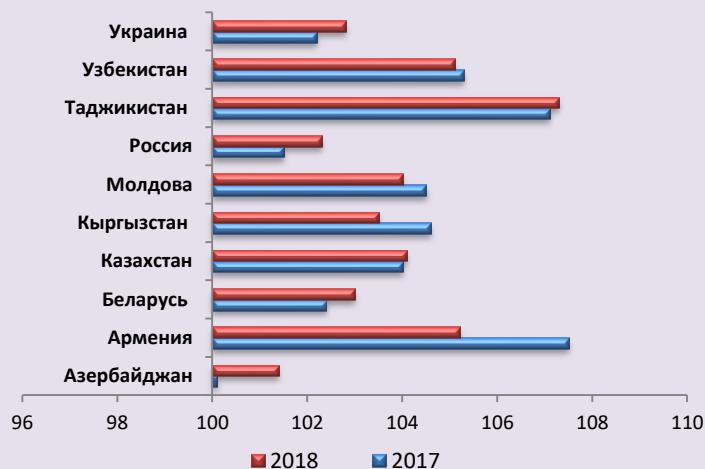
Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 41,9%), страны ЕС (доля 16,2%) и Китай (доля 17,0%).



по данным КС МНЭ РК

VII. ВВП в странах СНГ

График 13. ВВП в странах СНГ



По итогам 2018 года наиболее высокие темпы роста экономики были отмечены в Таджикистане ввиду роста промышленного сектора, инвестиций и услуг.

Замедление темпов экономического роста зафиксировано в Армении на фоне снижения в сельском хозяйстве и горнодобывающей промышленности, в Кыргызстане ввиду сокращения объемов производства промышленности и в Узбекистане. В Российской Федерации, Беларуси и Казахстане отмечалось плавное ускорение.

* Примечание: данные по Молдове представлены за январь-сентябрь 2018 года, по Украине – 4 квартал 2018 года



VIII. Занятость и безработица

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В 2018 году численность занятого населения по сравнению с 2017 годом увеличилась на 1,3%, составив 8695 тыс. человек (более 95% от экономически активного населения). В марте 2019 года численность занятого населения составила 8756,3 тыс. человек.

В разрезе отраслей экономики в четвертом квартале 2018 года (по сравнению с соответствующим периодом 2017 года) рост количества занятых на фоне стабильного роста промышленного сектора зафиксирован в обрабатывающей промышленности (на 0,8%), в транспорте и складировании (на 3,1%). Кроме того, прирост занятого населения отмечается в оптовой и розничной торговле (на 5,9%), образовании (на 2,8%), здравоохранении (на 2,1%). Сокращение занятых зафиксировано в горнодобывающей промышленности, сельском хозяйстве и строительстве.

Наибольшее число занятых трудоустроено в торговле (15,9% от общего числа занятых), сельском хозяйстве (14,1%), образовании (12,6%), промышленности (12,7%).

В разрезе регионов основное увеличение занятого населения наблюдалось в Мангистауской области (на 10,2%), г.Нур-Султан (на 2,0%), г.Алматы (на 2,5%).

Уровень безработицы в марте 2019 года составил 4,8%. Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 143,5 тыс. человек или 1,6% к рабочей силе.

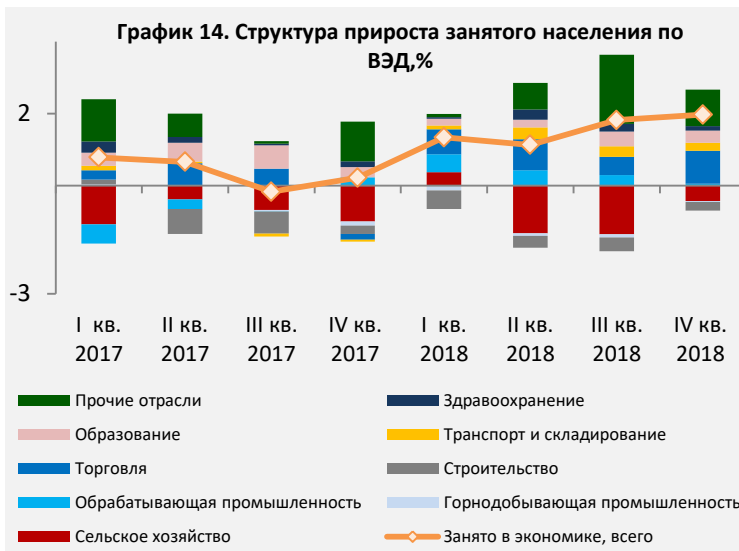
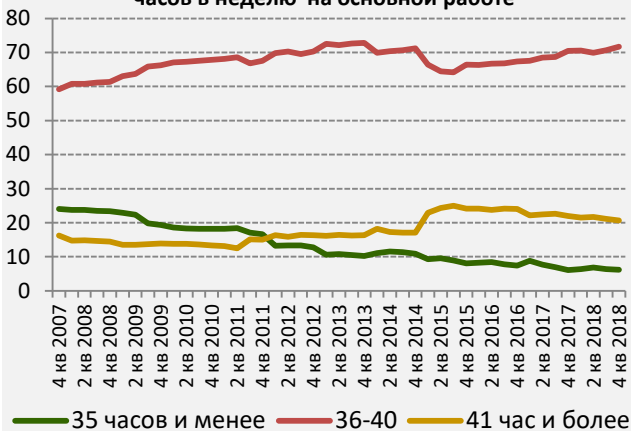


График 16. Фактически отработанное количество часов в неделю на основной работе



Доля занятого населения, у которого фактически отработанное количество часов в неделю на основной работе составляет 35 часов и менее, продолжила снижение в четвертом квартале 2018 года. В четвертом квартале 2018 года доля таких работников в общем количестве занятого населения составила 6,2%.

Вместе с тем, доля работников, отработавших более 41 часа в неделю, сохраняет тенденцию к снижению, составив 20,6%.

Доля работников, фактически отработавших от 36 до 40 часов в неделю, остается доминирующей. В четвертом квартале 2018 года она составила 71,7%.



IX. Зарботная плата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В марте 2019 года, по предварительным данным КС МНЭ, среднемесячная номинальная зарботная плата одного работника по сравнению с мартом 2018 года в номинальном выражении выросла на 8,8% и составила 172,1 тыс.тенге.

В четвертом квартале 2018 года номинальная зарботная плата выросла на 7,5%, реальная зарботная плата – на 2,1%, в январе-декабре 2018 года – на 8,4% и 2,3%, соответственно.

Среднедушевые реальные денежные доходы населения, по предварительным данным КС МНЭ, в феврале 2019 года выросли на 8,5%, в январе-феврале 2019 года на 9,4%.

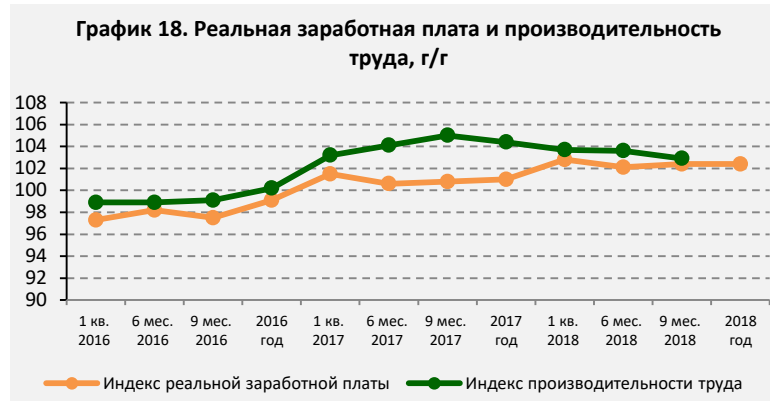
В разрезе отраслей в четвертом квартале 2018 года рост реальной зарботной платы зафиксирован в области административного и вспомогательного обслуживания (на 16,4%), финансовой и страховой деятельности (на 9,6%), сельском хозяйстве (на 8,2%), обрабатывающей промышленности (на 6,0%) и горнодобывающей (на 2,4%). Снижение было отмечено в государственном управлении и обороне (на 4,4%), операциях с недвижимым имуществом (на 1,6%), строительстве (на 0,9%), здравоохранении и социальных услугах (на 0,8%). В разрезе регионов в четвертом квартале 2018 года максимальное значение номинальной зарботной платы зафиксировано в Атырауской (320,5 тыс. тенге), минимальное – в Туркестанской области (109,7 тыс. тенге).

За 9 месяцев 2018 года производительность труда в экономике выросла на 2,9%. В разрезе отраслей наибольший рост был отмечен в строительстве (на 9,9%), сельском хозяйстве (на 7,9%), промышленности (на 3,5%), финансовой и страховой деятельности (на 3,3%), транспорте (на 2%).

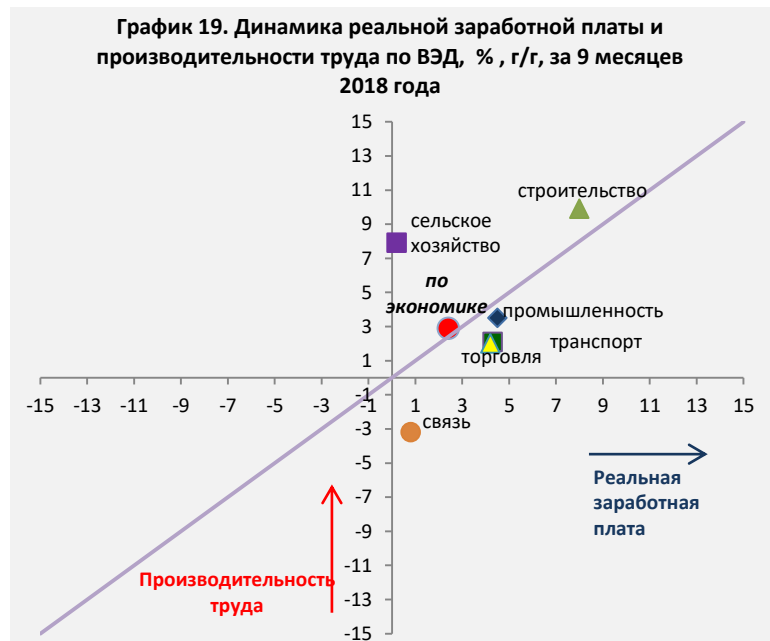
Стоит отметить, что по итогам 9 месяцев 2018 года темпы роста реальной зарботной платы во всех основных отраслях экономики, кроме строительства и сельского хозяйства, опережают рост производительности труда.



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК