



## КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

Февраль 2019

Основные тренды прошедшего месяца (г/г):

- Годовая инфляция находится в целевом коридоре (4,8%)
- Металлургическая промышленность второй месяц подряд характеризуется отрицательной динамикой
- Отмечено замедление темпов роста в услугах транспорта и связи
- Возобновился рост инвестиционных вложений в основной капитал
- Располагаемые денежные доходы продолжают показывать стабильный рост

### I. ИНФЛЯЦИЯ

В феврале 2019 года инфляция сложилась на уровне 0,3% (к предыдущему месяцу).

Рост цен на **продовольственные товары** продолжил свое ускорение и по сравнению с предыдущим месяцем составил 1,5%. Основной вклад пришелся на такие группы товаров, как фрукты и овощи, хлебобулочные изделия и крупы, мясо. Рост цен на плодоовощную и мясную продукцию был во многом связан с фактором сезонности, на хлебобулочные изделия – с ростом цен на пшеницу на фоне увеличившегося спроса.

Цены на **непродовольственные товары** по сравнению с предыдущим месяцем повысились на 0,3%. Рост цен на одежду и медикаменты, связанный с ослаблением обменного курса тенге во второй половине 2018 года, оказывал повышательное давление на непродовольственную инфляцию. Данный рост был нивелирован снижением цен на бензин, связанным с избытком предложения.

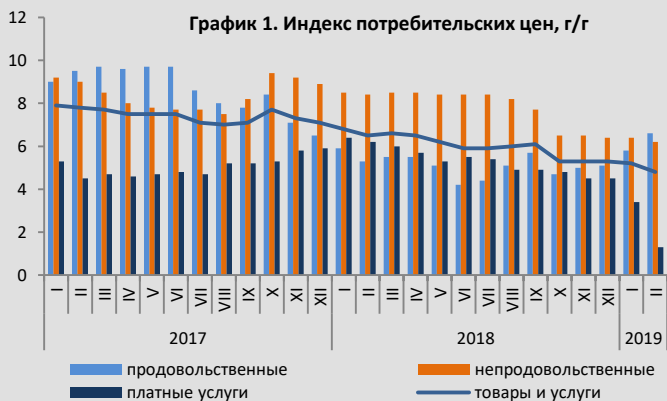
В феврале 2019 года цены и тарифы на **платные услуги** снизились на 1,3%. Это было связано со снижением тарифов на регулируемые услуги, в первую очередь, на тепловую энергию (на 7,2%), водоснабжение (на 5,6%), канализацию (на 5%), электроэнергию (на 3,3%), сбор мусора (на 3,1%), газоснабжение (на 2,4%).

**Годовая инфляция** по итогам февраля 2019 года составила 4,8%. Продовольственные товары по сравнению с февралем 2018 года подорожали на 6,6%, непродовольственные товары – на 6,2%, платные услуги – на 1,3%.

**Инфляционные ожидания населения**, квантифицирующие результаты ответов населения касательно ожидаемой на год вперед инфляции, в феврале 2019 года остались без изменений и составили 4,7%, что было вызвано замедлением текущей инфляции.

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)

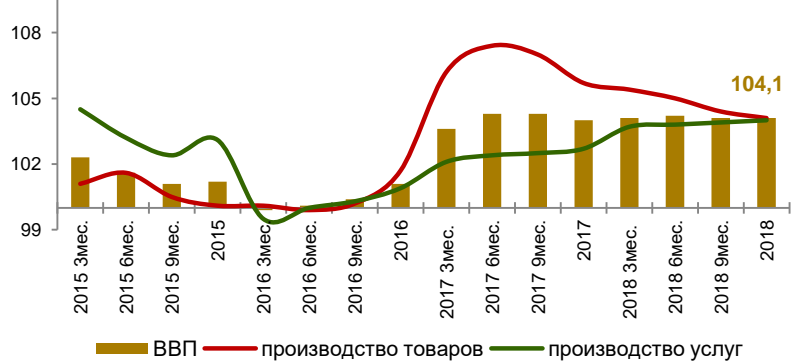
По предварительным данным КС МНЭ РК, объем **произведенного ВВП** за 2018 год составил 58,8 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,1%.

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%.

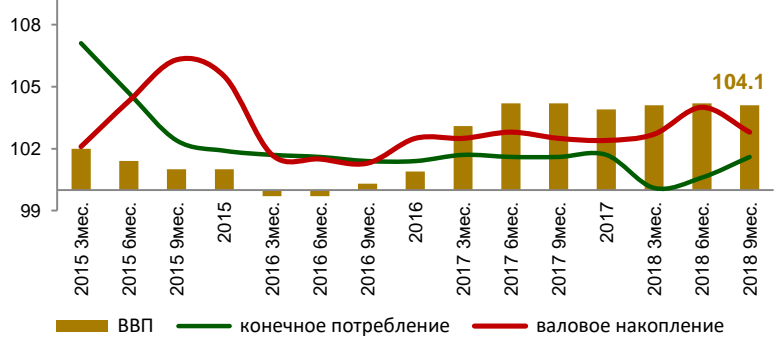
Основной вклад в рост ВВП внесли чистый экспорт и валовое накопление, что обусловлено улучшением ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья и накоплением основного капитала. Рост расходов домашних хозяйств обусловлен увеличением потребительского кредитования и постепенным замедлением годовой инфляции.

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

За январь-февраль 2019 года **краткосрочный экономический индикатор** составил 103,6%.

Ускорение темпов роста показателя сопровождалось ростом в **горнодобывающей промышленности** за счет увеличения добычи и оптовой продажи сырой нефти, положительной динамикой в **сельском хозяйстве**, а также восстановлением роста в **строительном секторе**. Позитивное влияние на рост показателя также оказало увеличение **инвестиций** в рамках приобретения машин и оборудования, а также строительства компрессорной станции на одном из газопроводов.

Сдерживающее влияние в результате снижения объемов производства металлургической промышленности оказала **обрабатывающая промышленность**.

График 6. Краткосрочный экономический индикатор

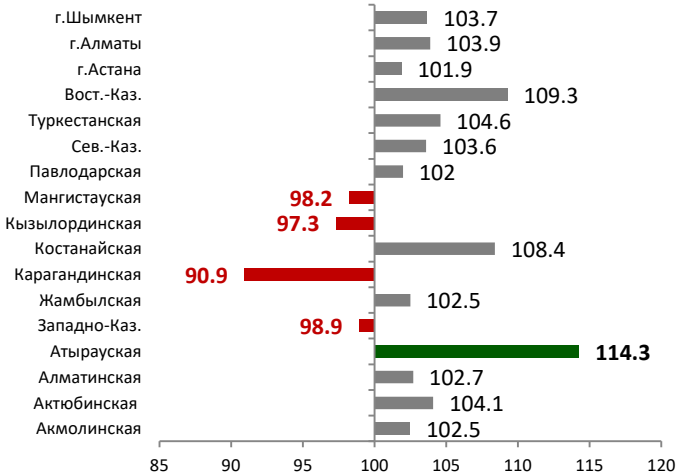


по данным КС МНЭ РК

\* - 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 в %**



по данным КС МНЭ РК

### IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

За январь-февраль 2019 года индекс физического объема **промышленной продукции** вырос на 2,7%. Увеличение объемов производства промышленной продукции наблюдалось в 13 регионах республики.

**Рост в горнодобывающей промышленности** составил 6,3%, немного замедлившись по сравнению с январем 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 4,3%), природного газа (на 5,4%) и металлических руд (на 13,8%).

**Обрабатывающая промышленность** продолжает демонстрировать сокращение объемов производства, выпуск снизился на 2,1%. Значительный вклад в снижение внесло сокращение производства в металлургической промышленности (на 9,6%), производства основных фармацевтических продуктов (на 2,1%), табачных изделий (на 24,5%). Положительный вклад оказал рост производства продуктов питания (на 1,5%), кокса и продуктов нефтепереработки (на 4,9%) и машиностроения (на 9,5%).

Позитивная динамика сохраняется в **грузообороте всеми видами транспорта**, рост за январь-февраль 2019 года составил 2,9%. Положительное влияние на рост отрасли оказали услуги железнодорожного (рост на 2,7%), автотранспортного (на 6,0%) и трубопроводного (на 1,2%) видов транспорта. Пассажирооборот увеличился на 3,5% в результате роста перевозок на железнодорожном и автомобильном и городском транспорте.

**Строительный сектор** после снижения в январе показал рост, так за январь-февраль 2019 года рост составил 2,0%. 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. Максимальный рост объемов строительных работ отмечается в Туркестанской области (рост в 1,3 раза). Снижение отмечается в городах Астана, Шымкент, Восточно-Казахстанской, Акмолинской, Северо-Казахстанской, Кызылординской, Мангистауской, Павлодарской областях.

**Сельское хозяйство** демонстрирует рост объемов производства, увеличившись на 3,6%. Главным драйвером роста отрасли является животноводство (рост на 3,8%), выросшее на фоне увеличения объемов забоя скота и птицы в живом весе, надоев коровьего молока и куриных яиц. При этом объемы растениеводства сохранились без изменений.

**Объем реализации товаров и услуг** за январь-февраль 2019 года вырос на 7,6%. На фоне роста реальных денежных доходов и увеличения потребительского спроса рост розничного товарооборота составил 4,0%. Рост оптовой торговли на 8,4% был обусловлен увеличением продаж непродовольственных товаров, в том числе сырой нефти и металлов.

**Отрасль связи** за январь-февраль 2019 года показала рост на 0,5%. Услуги сети Интернет, а также телекоммуникационные услуги остаются наиболее востребованными видами услуг сферы связи.

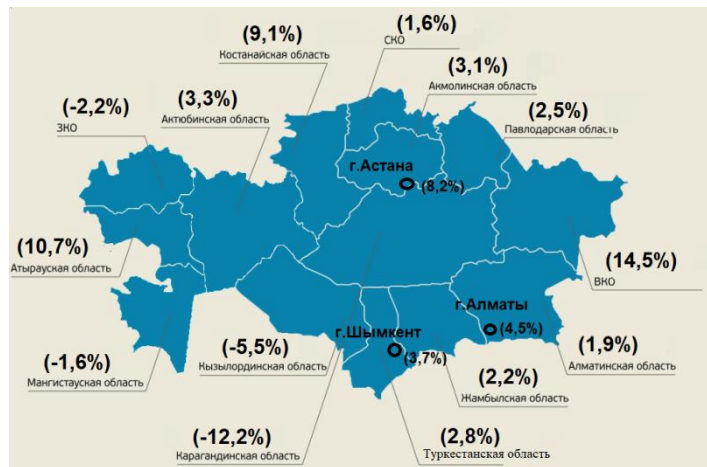
Наибольшее значение краткосрочного экономического индикатора (КЭИ) в разрезе регионов сохраняется за **Атырауской областью**. Данная динамика связана с высокими объемами производства нефти и ее оптовой продажи, а также хорошими показателями в строительстве и транспорте. Сдерживающее влияние продолжает оказывать сокращение объемов услуг связи.

Наибольшее снижение КЭИ произошло в **Карагандинской области**, что 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.

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

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



по данным КС МНЭ РК



## V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

Инвестиционная активность, после снижения в предыдущем месяце, резко возросла. За январь-февраль 2019 года рост составил 4,2% (график 8).

К соответствующему периоду 2018 года объем инвестиционных вложений вырос в горнодобывающую промышленность на 18,3%, операции с недвижимым имуществом на 26,9%, транспорт на 7,4% и в развитие сельского хозяйства на 56,4%. Сохраняется тенденция, при которой большая часть средств направляется в добычу нефти, а не в ее обработку. Это одна из причин, в результате которой инвестиции в обрабатывающую промышленность второй месяц характеризуются отрицательной динамикой.

Существенная доля инвестиций в общем объеме всех инвестиций приходится на промышленность (доля равна 69%), операции с недвижимым имуществом (12%), транспорт и складирование (8%) и сельское хозяйство (3%). Самую низкую долю в инвестициях занимают государственное управление и оборона (0,1%).

Следует отметить, что 41,7% всех инвестиций направляется в работы по строительству и капитальному ремонту зданий и сооружений, 30% на машины и оборудование, 28,3% - на прочие затраты. Большая часть указанных средств (более 30%) обращаются преимущественно в Атырауской области.

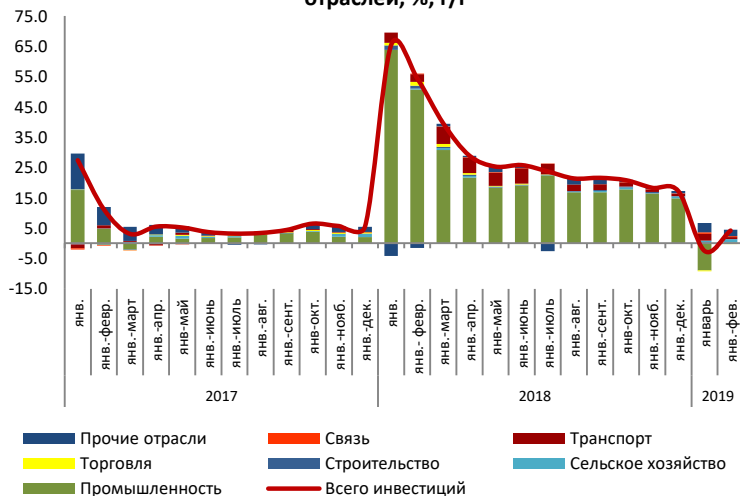
Порядка 38,3% инвестиций в основной капитал были направлены в несырьевой сектор (за исключением инвестиций из государственного бюджета).

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 63,9%, внешних – 36,1%.

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

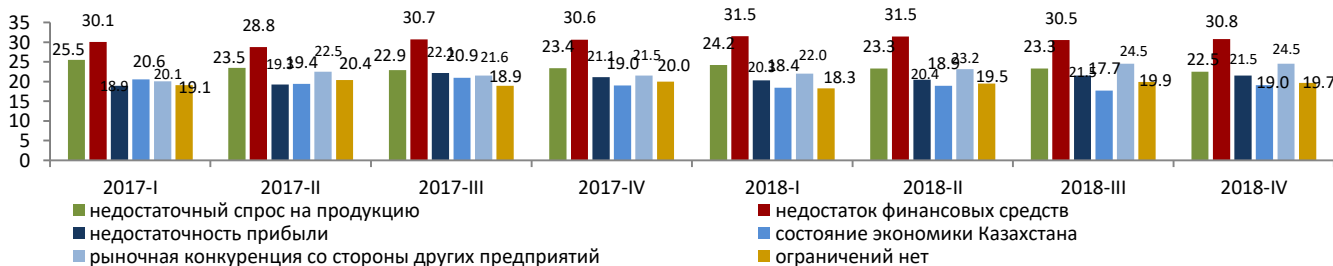
График 9. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования, за январь-февраль 2019 года



по данным КС МНЭ

% ответов

График 10. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



по данным НБ РК



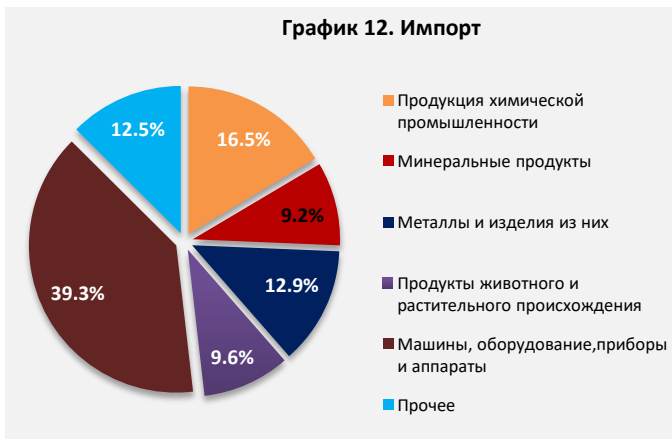
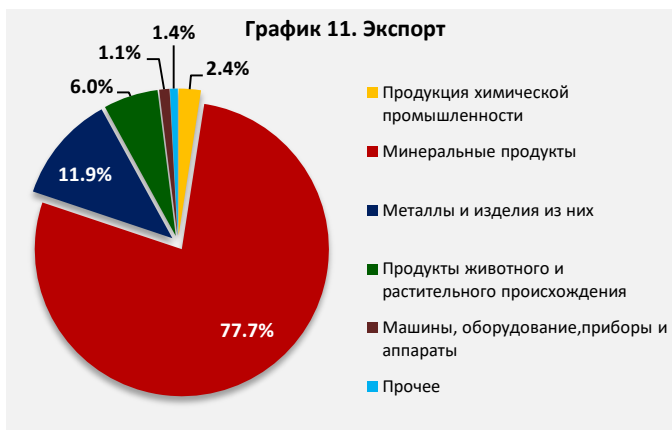
## VI. Внешнеторговый оборот

В январе 2019 года внешнеторговый оборот увеличился на 19,9%, в том числе экспорт вырос на 28,7%, а импорт на 3,1%. В структуре экспорта более 70% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по которым вырос на 45%. Рост экспорта по данной группе обусловлен большими объемами добычи нефти (по сравнению с январем 2018 года добыча выросла на 5,3%). Значительный рост экспорта был отмечен по продуктам животного и растительного происхождения (на 24,9%), продукции химического происхождения (на 30,9%), обуви и галантерейным изделиям (на 50,8%), строительным материалам (на 21,0%), машины и оборудование (на 5,6%) и по прочим товарам (в 6,8 раза). В структуре экспорта по всем остальным основным группам товаров за исключением древесины и лесоматериалов (экспорт по которым не изменился) 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 97,4%), кожевенному сырью (на 42,6%), текстильным изделиям (на 28,8%). Также наблюдался рост по продукции химической промышленности (на 19,9%), машинам и оборудованию (на 2,7%), металлам и изделиям из них (на 9,6%). Произошло снижение по древесине и лесоматериалам (на 78,1%), топливно-энергетическим продуктам (на 55,3%) и продуктам животного и растительного происхождения (на 6,3%).

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)

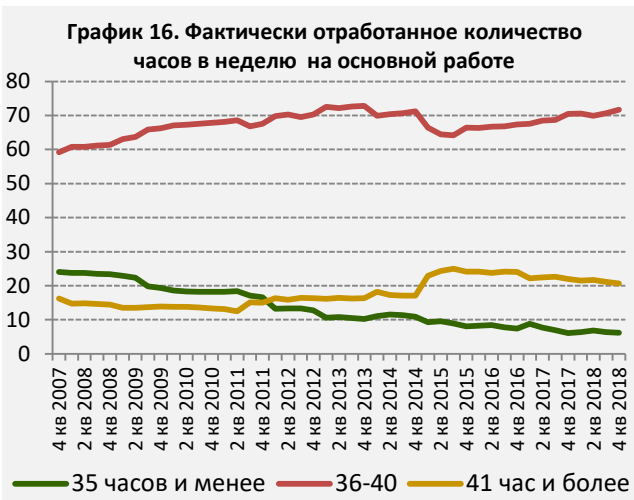
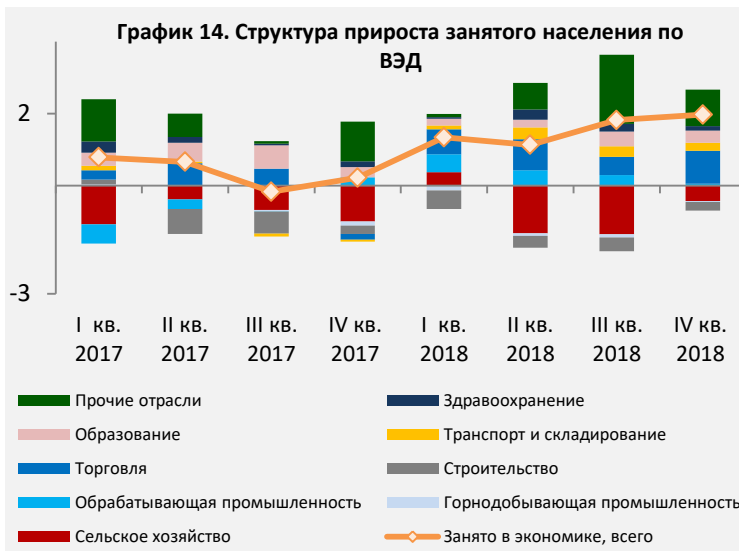
В декабре 2018 года численность занятого населения увеличилась на 2% (по сравнению с декабрем 2017 года) до 8704 тыс. человек (более 95% от экономически активного населения). В феврале 2019 года численность занятого населения составила 8738,8 тыс. человек (рост на 0,4% с начала года).

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.Астана (на 2,0%), г.Алматы (на 2,5%).

Уровень безработицы в феврале 2019 года составил 4,8%. Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 131,8 тыс. человек или 1,4% к рабочей силе.



Доля занятого населения, у которого фактически отработанное количество часов в неделю на основной работе составляет 35 часов и менее, продолжило снижение в четвертом квартале 2018 года по сравнению с предыдущими кварталами. В четвертом квартале 2018 года доля таких работников в общем числе занятого населения составила 6,2%.

Вместе с тем, доля работников, отработавших более 41 часов 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 феврале 2019 года, по предварительным данным КС МНЭ, среднемесячная номинальная заработная плата одного работника по сравнению с февралем 2018 года в номинальном выражении выросла на 11% и составила 166,7 тыс.тенге.

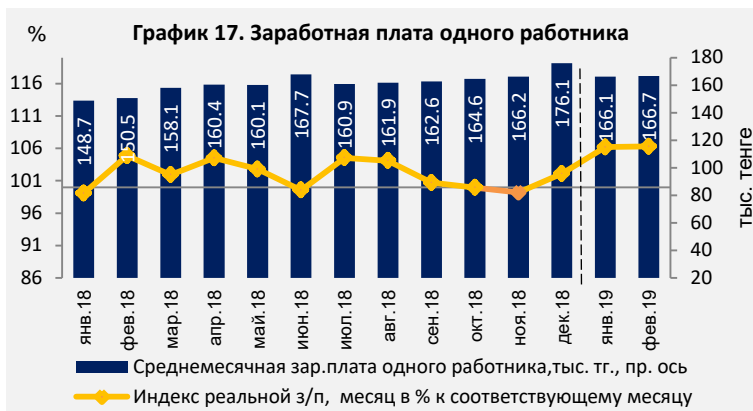
В четвертом квартале 2018 года номинальная заработная плата выросла на 7,5%, реальная заработная плата – на 2,1%, в январе-декабре 2018 года – на 8,4% и 2,3%, соответственно.

Среднедушевые реальные денежные доходы населения, по предварительным данным КС МНЭ, в январе 2019 года выросли на 5,1%.

В разрезе отраслей в четвертом квартале 2018 года рост реальной заработной 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%) и здравоохранении и социальных услугах (на 0,8%). В разрезе регионов в четвертом квартале 2018 года максимальное значение номинальной заработной платы зафиксировано в Атырауской (320,5 тыс. тенге), минимальное – в Туркестанской области (109,7 тыс. тенге).

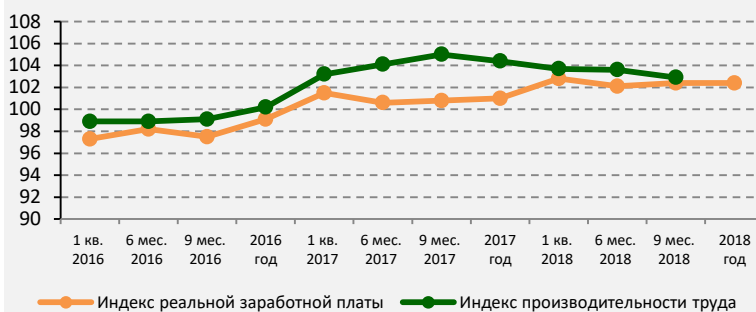
За 9 месяцев 2018 года производительность труда в экономике выросла на 2,9%. В разрезе отраслей наибольший рост был отмечен в строительстве (на 9,9%), сельском хозяйстве (на 7,9%), промышленности (на 3,5%), финансовой и страховой деятельности (на 3,3%), транспорте (на 2%).

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



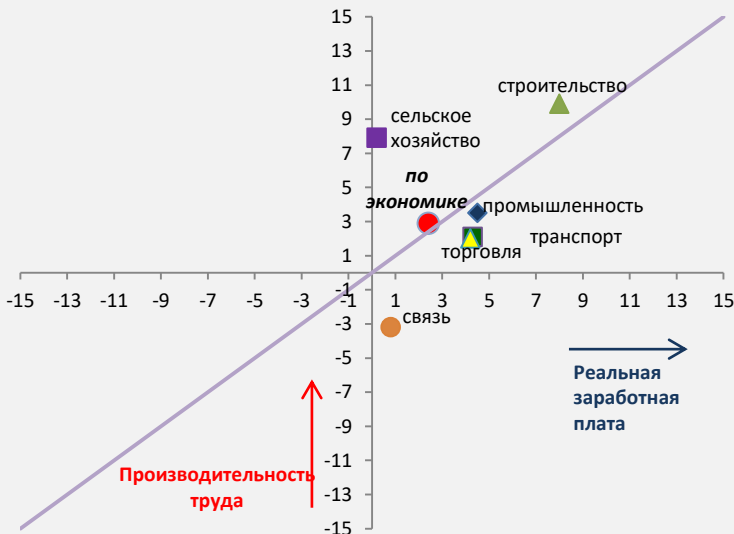
по данным КС МНЭ РК

График 18. Реальная заработная плата и производительность труда, г/г



по данным КС МНЭ РК

График 19. Динамика реальной заработной платы и производительности труда по ВЭД, %, г/г, за 9 месяцев 2018 года



по данным КС МНЭ РК