



КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

Сентябрь 2018

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Годовая инфляция находится в целевом коридоре (6,1%)
- Активный рост в промышленности и торговле
- Восстановление динамики строительной отрасли
- Инвестиционная активность остается на высоких отметках
- На рынке труда сохраняется устойчивый тренд

I. ИНФЛЯЦИЯ

В сентябре 2018 года месячная инфляция составила 0,4%.

Цены на **продовольственные товары** по сравнению с предыдущим месяцем остались без изменений. Сезонное снижение цен на плодоовощную продукцию было нивелировано ростом цен на сахар, яйца и мясо. При этом рост цен на сахар связан со снижением внутреннего предложения, а удорожание яиц и куриного мяса объясняется ростом себестоимости, вызванной увеличившейся ценой на корм.

Цены на **непродовольственные товары** повысились на 0,8%. В сентябре 2018 года был зафиксирован рост цен на твердое топливо, дизельное топливо, автомобили и их комплектующие. Повышение стоимости твердого топлива вызвано ростом спроса в преддверии отопительного сезона. Цены на бензин продемонстрировали снижение, но следует отметить что, подписание протокола между Россией и Казахстаном на разрешение экспорта казахстанского бензина в страны СНГ может привести к повышению цен.

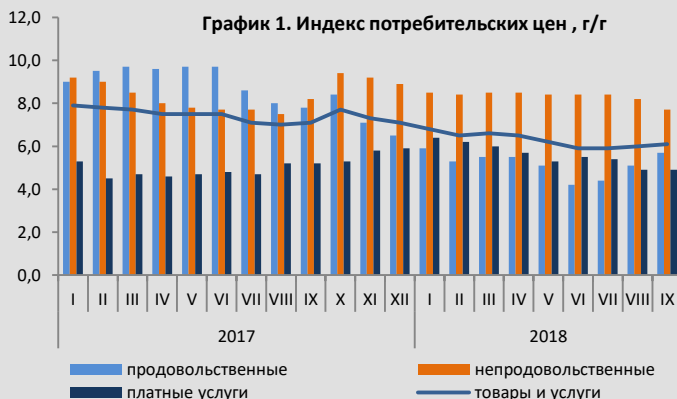
По **платным услугам** было зафиксировано повышение цен на 0,4%, основной вклад внесло повышение стоимости в сфере образования и жилищно-коммунальных услуг (в частности услуг по вывозу мусора). Рост цен на услуги по вывозу мусора объясняется ростом стоимости данной услуги в г.Алматы на 62% в связи с внедрением нового мусоросортировочного завода.

Годовая инфляция по итогам сентября 2018 года составила 6,1%. Основной вклад в ускорение годовой инфляции внесли продовольственные товары, на фоне роста цен на сахар и яйца.

Инфляционные ожидания населения по результатам опроса в сентябре значительно выросли, что было вызвано продолжившимся ослаблением номинального обменного курса тенге. Оценка ожидаемой на год вперед инфляции выросла до 6,4% (5,9% в августе).

Большая часть предприятий (72,8%) ожидает, что цены на потребительские товары в третьем квартале 2018 года будут расти текущими темпами, 10,8% респондентов ожидают более медленный рост цен по сравнению с текущими темпами. Доля предприятий, ожидающих более быстрые темпы роста цен, немного увеличилась.

По прогнозам Национального Банка годовая инфляция в 2018 году 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)

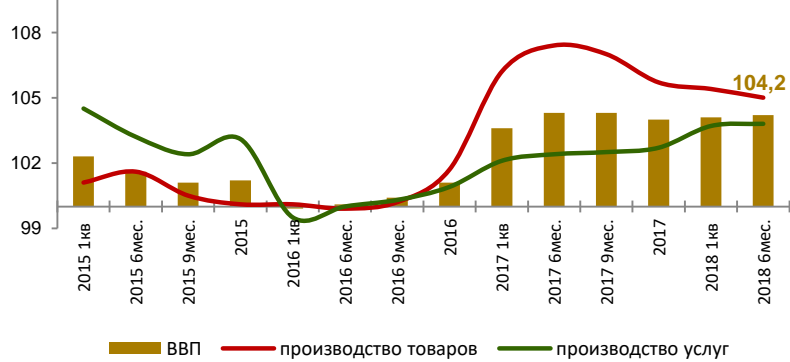
По отчетным данным КС МНЭ РК, объем **произведенного ВВП** за первое полугодие 2018 года составил 24,9 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,2%.

Рост ВВП в первом полугодии 2018 года был обеспечен положительной динамикой во всех секторах экономики. Наибольший вклад в рост экономики пришелся на горнодобывающую промышленность (рост объемов производства на 5,6%), обрабатывающую промышленность (на 5,0%), оптовую и розничную торговлю (на 5,9%), транспорт и складирование (на 4,9%), операции с недвижимым имуществом (на 1,9%).

За первое полугодие 2018 года **ВВП методом конечного использования** в реальном выражении вырос на 4,2%.

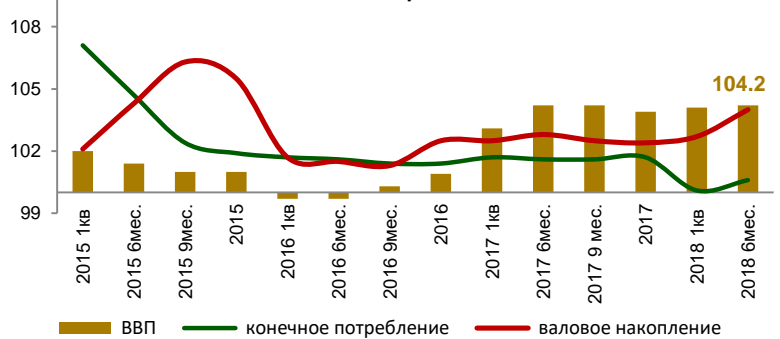
Основной вклад в рост ВВП внес чистый экспорт и валовое накопление, что обусловлено улучшением ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья и накоплением основного капитала. Рост расходов домашних хозяйств обусловлен увеличением потребительского кредитования и постепенным замедлением годовой инфляции.

График 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-сентябре 2018 года краткосрочный экономический индикатор* после двухмесячного замедления ускорился и составил 104,8%.

Ускорение показателя сопровождалось увеличением объемов производства в промышленном секторе на фоне положительной динамики мировых цен на нефть, в строительном секторе из-за роста строительства жилых зданий и модернизации НПЗ, а также торговле в результате активного роста промышленности. Сдерживающее влияние оказало замедление темпов роста в сельском хозяйстве в виду сокращения выпуска в растениеводстве, транспорте и услугах связи.

Инвестиционная активность находится на высоких отметках. Также зафиксирован рост реальных денежных доходов населения в следствие роста реальной заработной платы и замедления инфляционных процессов.

График 5. Краткосрочный экономический индикатор

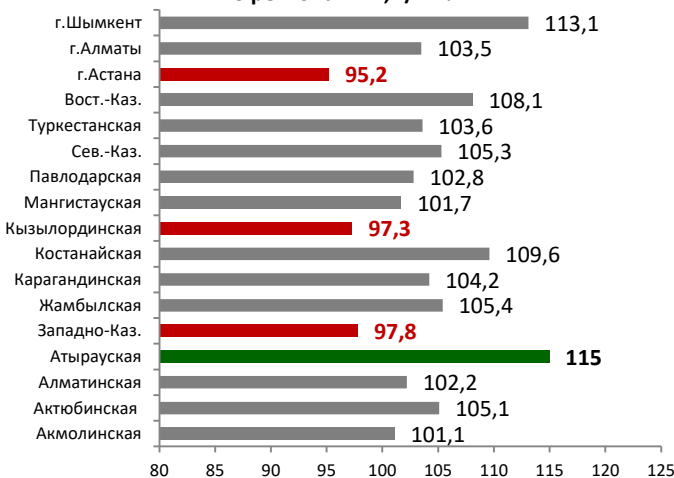


по данным КС МНЭ РК

* - 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

IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

За январь-сентябрь 2018 года объем **промышленного производства** увеличился на 4,8%. Увеличение объемов производства промышленной продукции наблюдалось в 14 регионах республики.

Рост в горнодобывающей промышленности составил 4,9%. Положительный вклад в рост горнодобывающей промышленности внесла добыча сырой нефти (рост на 5,3%) и природного газа (на 5,7%) на месторождениях Кашаган и Тенгиз, а также добыча металлических руд (на 3,7%), железной руды (на 7,5%) и цветных металлов (на 2,9%).

Обрабатывающая промышленность демонстрирует положительную динамику, рост в отрасли составил 5,1%. Поддержку росту оказали металлургическая промышленность (рост на 4,2%), производство продуктов питания (на 3,3%), машиностроение (на 14,5%) и производство кокса и продуктов нефтепереработки (на 7,2%). Сдерживающее влияние оказывает производство прочей неметаллической минеральной продукции (-2,5%).

Позитивная динамика сохраняется в **грузообороте всеми видами транспорта**, рост за январь-сентябрь 2018 года составил 8,9%. Положительное влияние на рост отрасли оказали услуги железнодорожного, автотранспортного и трубопроводного (нефти и газа) видов транспорта.

Строительный сектор после снижения в июле и августе показал резкий рост, так за январь-сентябрь 2018 года рост составил 4,4%. Наибольший объем строительных работ выполнен по развитию транспортно-логической инфраструктуры страны (строительство автомагистралей, дорог, железнодорожных путей, мостов и тоннелей). Кроме этого значительный объем работ проведен по строительству и ремонту промышленных объектов и инженерных сооружений. Максимальный рост объемов строительных работ отмечается в г. Шымкент (рост на 93,1%), данный рост связан с окончанием модернизации и реконструкции Шымкентского нефтеперерабатывающего завода. Снижение отмечается в городе Астана, Кызылординской и Акмолинской областях.

Сельское хозяйство продолжает постепенно снижаться, так в январе-сентябре рост составил 2,0%. Замедление роста отрасли объясняется снижением темпов роста растениеводства. Положительный вклад в рост отрасли внесло животноводство, выросшее на фоне увеличения объемов забоя скота и птицы в живом весе, коровьего молока и куриных яиц.

Объем реализации товаров и услуг на фоне роста реальных денежных доходов, а также увеличения потребительского спроса вырос на 6,7%. Так, рост розничного товарооборота увеличился на 7%, оптовый товарооборот на 6,4%.

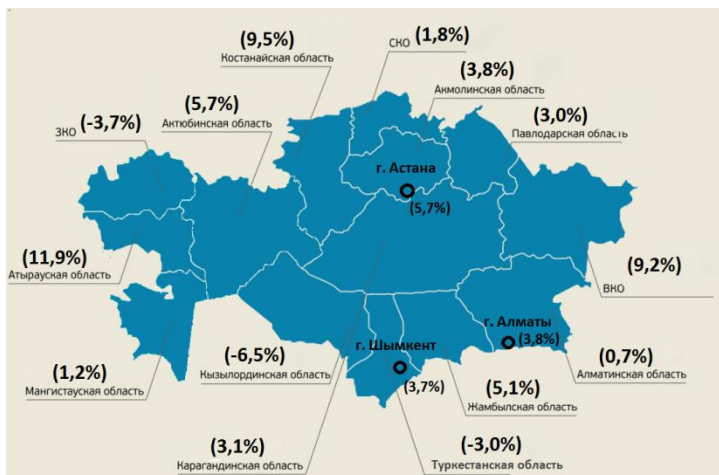
Отрасль связи продолжила плавно замедляться, в январе-сентябре 2018 года рост составил 3,9%. Услуги сети Интернет, а также услуги мобильной связи остаются наиболее востребованными видами услуг сферы связи.

Максимальное значение краткосрочного экономического индикатора (КЭИ) в разрезе регионов по-прежнему отмечается в **Атырауской области**. На фоне высоких мировых цен на нефть и нефтепродуктов рост индикатора в области обусловлен увеличением объемов добычи сырой нефти и ее оптовой торговли. Кроме того, позитивный темп роста отмечен и по другим отраслям региона, таких как: транспорт, сельское хозяйство и строительство. С июля 2018 года отрицательное влияние на развитие региона оказывает сокращение объемов услуг связи.

По **г.Астана, Кызылординской и Западно-Казахстанской областям** отмечается снижение КЭИ. Низкие показатели КЭИ по г.Астана связаны со снижением торговли, строительства и сельского хозяйства.

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

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



по данным КС МНЭ РК



V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

Инвестиционная активность экономических субъектов сохраняется на высоких отметках. Так, за январь-сентябрь 2018 года инвестиции в основной капитал увеличились на 21,6%.

В общей структуре инвестиций наиболее существенная их доля направлена на развитие нефтегазового сектора (доля 42,3%), также на операции с недвижимым имуществом (доля 13,3%) и транспорт и складирование (доля 13,0%).

В разбивке по регионам более 35% всех инвестиций приходится на Атыраускую область, в лидерах по объему инвестиций также отмечаются города республиканского значения (г.Астана – 9,2%, г.Алматы-6,5%, г.Шымкент – 5,5%). Низкие объемы инвестиций сохраняются в Северо-Казахстанской (1,8%), Туркестанской (2,2%) и Кызылординской областях (2,2%). Снижение инвестиций в Туркестанской области объясняется завершением строительства Азиатского газопровода и модернизации Шардаринской ГЭС.

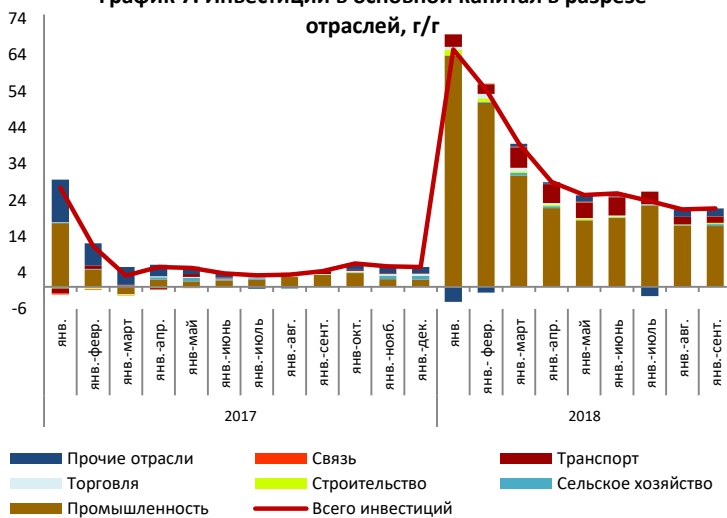
Более 48,4% инвестиций в основной капитал были направлены в несырьевой сектор (за исключением инвестиций из государственного бюджета).

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 70,6%, внешних – 29,4%.

Преобладающими источниками инвестиций остаются собственные средства предприятий.

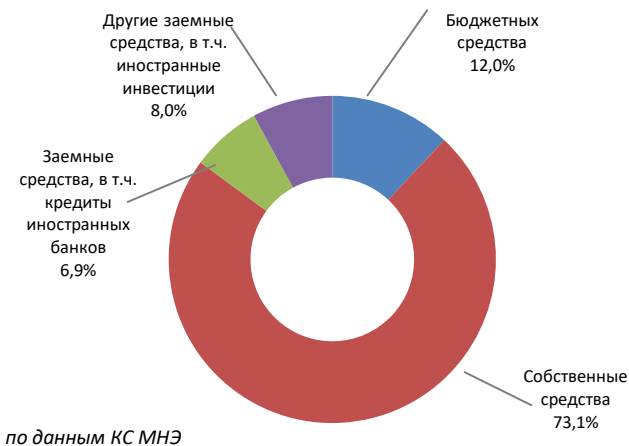
Справочно: по результатам опроса предприятий реального сектора экономики, проведенного Национальным Банком за 2 квартал 2018 года, установлено, что среди основных факторов, ограничивающих осуществление финансирования оборотных и/или основных средств, респонденты отметили недостаток финансовых средств, 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-сентябрь 2018г.



по данным КС МНЭ

График 9. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



по данным НБ РК



VI. Внешнеторговый оборот

За январь-август 2018 года внешнеторговый оборот увеличился на 21,6% (экспорт вырос на 28,2%, импорт на 10,8%). В структуре экспорта более 70% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по которым вырос на 42,2%. Рост экспорта обусловлен ростом цен на сырье на мировых товарных рынках, увеличением добычи сырой нефти на Кашагане и ТШО. Значительный рост был также зарегистрирован на экспорт продуктов животного и растительного происхождения (на 30,1%).

Основным направлением экспорта сохраняются страны ЕС (доля 53,2%), Китай (9,6%), страны СНГ (15,4%), доля стран ЕАЭС составила 10,0%.

В структуре импорта за январь-август 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 20,4%), металлы и изделия из них (рост на 10,9%), продукты животного и растительного происхождения (рост на 7,5%), продукцию химической промышленности (рост на 7,7%).

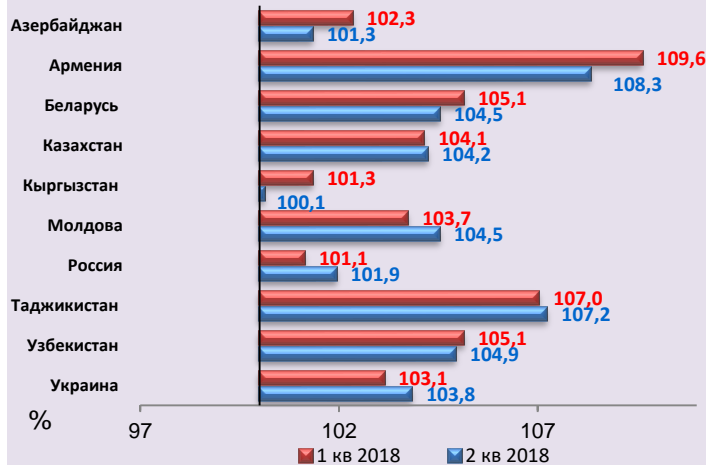
Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 45,4%), страны ЕС (доля 21,2%) и Китай (доля 16,8%).



по данным КС МНЭ РК

VII. ВВП в странах СНГ

График 12. ВВП в странах СНГ



По результатам 2 квартала 2018 года значительный экономический рост был отмечен в Армении и Таджикистане.

Во 2 квартале 2018 года по сравнению с 1 кварталом 2018 года темпы роста ВВП в некоторых странах СНГ незначительно замедлились (Армения, Азербайджан, Беларусь и Кыргызстан). Ускорение темпов экономического роста зафиксировано в Казахстане, Молдове, России, Таджикистане и Украине. Во 2 квартале 2018 года высокий экономический рост Армении обусловлен ростом в сфере услуг, промышленности и торговли, в Таджикистане – торговли и промышленности.



VIII. Занятость и безработица

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

Во втором квартале 2018 года занятое население увеличилось на 1,1% (в первом квартале 2018 года рост составил 1,3%).

В разрезе отраслей экономики прирост занятого населения отмечается в оптовой и розничной торговле (на 5,6%). Кроме того, рост количества занятых на фоне стабильного роста промышленного сектора зафиксирован в обрабатывающей промышленности (рост на 6,5%), а также в транспорте и складировании (на 4,6%). Сокращение занятых зафиксировано в горнодобывающей промышленности, сельском хозяйстве и строительстве.

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

Численность занятого населения в сентябре 2018 года увеличилась на 1,1% и составила 8668,2 тыс. человек (95% от экономически активного населения).

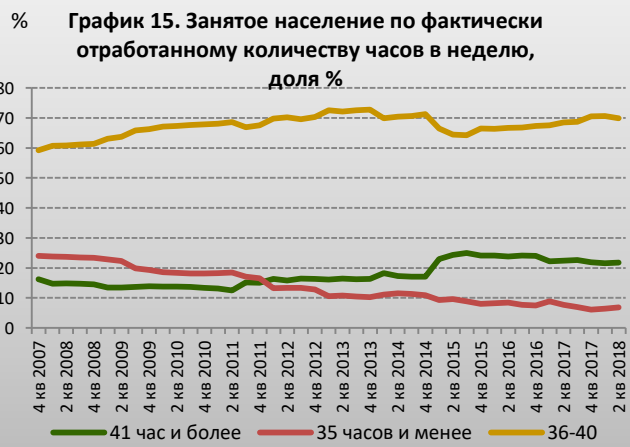
Уровень безработицы в августе 2018 года составил 4,9% (за 2014-2017 годы уровень безработицы составлял в среднем 5%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 146,6 тыс. человек или 1,6% к рабочей силе.



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 во 2 квартале 2018 года по сравнению с предыдущим кварталом. Во втором квартале 2018 года доля таких работников в общем числе занятого населения составила 6,8%.

Вместе с тем, доля работников, отработавших более 41 часов в неделю, после незначительного роста в первом квартале 2015 года сохраняет тенденцию к снижению, составив 21,7%.

Доля работников, фактически отработавших от 36 до 40 часов в неделю, остается доминирующей. В первом квартале 2018 года она несколько уменьшилась, составив 69,9%.



IX. Зарботная плата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В сентябре 2018 года среднемесячная номинальная зарботная плата одного работника увеличилась на 5,5% и составила 158,2 тыс. тенге.

Среднедушевые реальные денежные доходы населения в августе 2018 года увеличились на 2 %.

Реальная зарботная плата во втором квартале 2018 года выросла на 2,2%. (с начала года на 1,8%)

В разрезе отраслей во втором квартале 2018 года рост реальной зарботной платы зафиксирован в области административного и вспомогательного обслуживания (на 15,7%), строительстве (на 8,4), горнодобывающей (на 6,5%) и обрабатывающей промышленности (на 4,6%). Снижение было отмечено в здравоохранении и социальных услугах (на 4,5%), операциях с недвижимым имуществом (на 5,2%), предоставлении прочих видов услуг (на 9,2%).

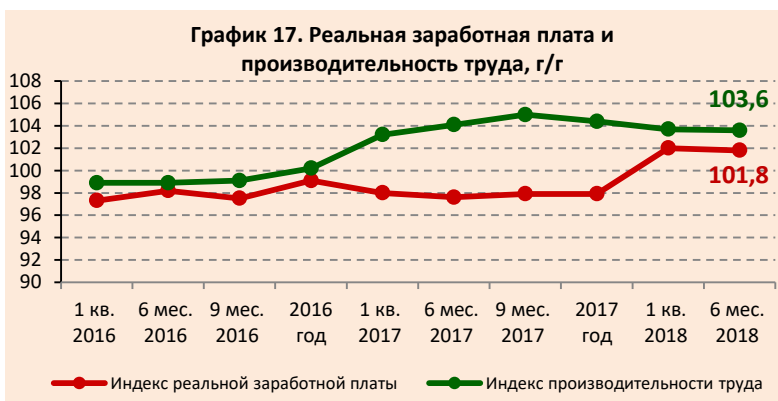
В разрезе регионов во втором квартале 2018 года максимальное значение номинальной зарботной платы зафиксировано в Мангистауской области (304,2 тыс. тенге), минимальное – в Жамбылской области (120,9 тыс. тенге).

Во втором квартале 2018 года производительность труда в экономике выросла на 3,6%. В разрезе отраслей наибольший рост был отмечен в строительстве (на 9,3%), промышленности (рост на 4,3%), транспорте (на 3,1 %) и финансовой и страховой деятельности (на 10,6%).

Стоит отметить, что во втором квартале 2018 года рост производительности труда опережает темпы роста реальной зарботной платы во всех основных отраслях экономики (кроме торговли и сельского хозяйства).



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК