



КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

Август 2018

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Годовая инфляция находится в целевом коридоре (6,0%)
- Значительно замедлились темпы роста горнодобывающей промышленности, сельского производства, связи и оптовой торговли
- Инвестиционная активность характеризуется положительной динамикой
- Рынок труда растет умеренными темпами

I. ИНФЛЯЦИЯ

В августе 2018 года месячная инфляция составила 0,2%.

Цены на **продовольственные товары** снизились на 0,2%. Благотворное влияние на снижение цен по-прежнему оказывает сезонный фактор, на фоне которого было отмечено снижение цен на многие фрукты и овощи, за исключением моркови. Кроме того, цены снизились на яйца, а также на сахар ввиду падения мировых цен. Между тем, существенно поднялись цены на крупяные изделия (рис, крупа манная и пшено), конину и мясо птицы.

Цены на **непродовольственные товары** повысились на 0,6%. Цены на дизельное топливо продолжают расти высокими темпами, в то время как цены на бензин снижаются. Между тем, можно ожидать повышение цен на бензин ввиду принятого решения в августе 2018 года по вводу запрета на импорт российского бензина. В связи с началом учебного года было также отмечено повышение цен на одежду и обувь, канцелярские изделия.

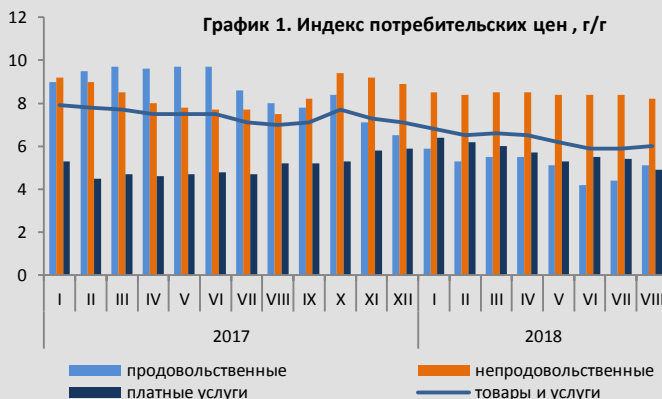
Платные услуги подорожали на 0,2%, что вызвано удорожанием в сфере жилищно-коммунальных услуг (горячая вода, газ, аренда жилья), услуг железнодорожного транспорта, услуг здравоохранения и отдыха. Среди платных услуг подешевели только услуги воздушного транспорта на фоне возобновления Павлодарским НПЗ выпуска авиационного топлива.

Годовая инфляция по итогам августа 2018 года составила 6,0%. На ускорение инфляционных процессов значительное влияние оказали выросшие цены на дизельное топливо из-за высокого сезонного спроса, а также на некоторые продовольственные товары и платные услуги. Между тем, вялый рост денежных доходов населения, вкуче со снижением цен на сезонные продовольственные товары и стабильной ситуацией с ценами на бензин, оказали сдерживающее влияние на дальнейший рост инфляции.

Инфляционные ожидания населения по результатам опроса в августе незначительно выросли, что было вызвано некоторым ослаблением тенге на фоне падения российского рубля. Оценка ожидаемой на год вперед инфляции выросла до 5,9%.

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.

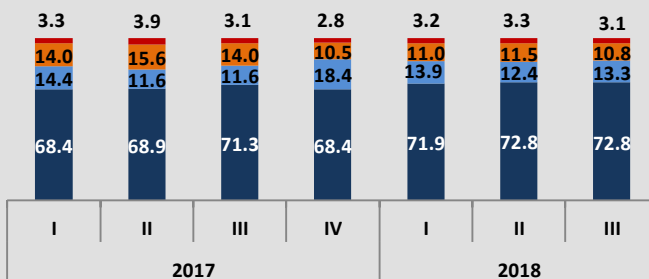
По прогнозам Национального Банка, годовая инфляция продолжит плавно замедляться. В 2018 году она сохранится в пределах целевого коридора 5-7%.



по данным КС МНЭ РК



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



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

по данным НБ РК



II. ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

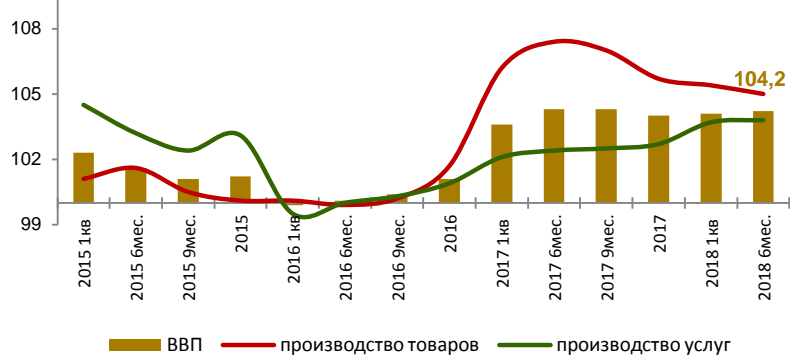
По отчетным данным КС МНЭ РК, объем **произведенного ВВП** за первое полугодие 2018 года составил 24,9 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,2%.

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%).

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

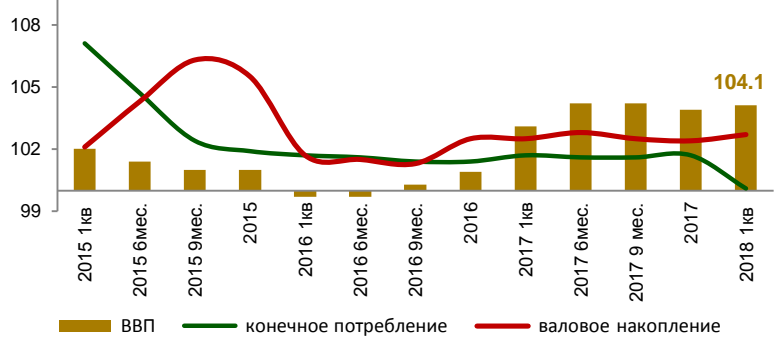
Основной вклад в рост ВВП внес чистый экспорт и валовое накопление, что обусловлено улучшением ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья и накоплением основного капитала. Рост расходов домашних хозяйств обусловлен увеличением потребительского кредитования и постепенным замедлением годовой инфляции.

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

По итогам августа 2018 года краткосрочный экономический индикатор* снова показал незначительное снижение, составив 104,5%.

Все базовые отрасли экономики продемонстрировали замедление темпов роста. Одним из ведущих факторов замедления стала неустойчивая конъюнктура на мировых рынках. Так, на фоне незначительного снижения мировых цен на нефть сократились темпы роста добычи сырой нефти, и, как следствие, упали ее оптовые продажи и грузооборот всеми видами транспорта. Также в результате уменьшения сбора урожая в некоторых регионах страны было отмечено снижение сельского хозяйства. Драйверами роста стали высокие объемы розничной торговли, рост кредитования отраслей, сильные показатели инвестиционной активности, а также стабильная ситуация на рынке труда.

График 5. Краткосрочный экономический индикатор

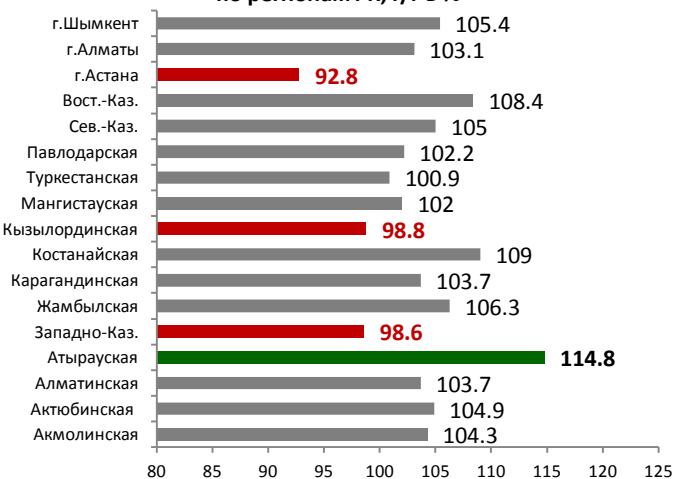


по данным КС МНЭ РК

* - 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-август 2018 года объем **промышленного производства** увеличился на 4,7%. Увеличение отмечено в 13 регионах страны.

Рост в горнодобывающей промышленности составил 4,9%, немного замедлившись по сравнению с январем-июлем 2018 года в результате сокращения объемов добычи сырой нефти и природного газа на месторождениях Кашаган и Тенгиз. Положительный вклад внесли добыча металлических руд, железной руды и цветных металлов.

Темпы роста в **обрабатывающей промышленности** составили 4,8%. Поддержку росту оказали металлургическая промышленность, производство продуктов питания, машиностроение и производство кокса и продуктов нефтепереработки. Третий месяц подряд производство напитков оказывает сдерживающее влияние.

Грузооборот всеми видами транспорта сохраняется на высоких отметках, за январь-август 2018 года рост составил 9,1%. Положительное влияние на рост отрасли оказали услуги железнодорожного, автотранспортного и воздушного видов транспорта.

Строительный сектор вырос на 0,8%. 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 жилых зданий. Снижение объемов строительных работ отмечается в городе Астана и Павлодарской области.

Валовый выпуск продукции **сельского хозяйства** в январе-августе вырос на 2,4% против 3,5% за 7 месяцев текущего года. Замедление роста отрасли объясняется снижением темпов роста растениеводства в результате уменьшения сбора урожая в нескольких регионах республики. Поддержку отрасли оказало животноводство, выросшее на фоне увеличения объемов забоя скота и птицы в живом весе, коровьего молока и куриных яиц.

На фоне благоприятной ситуации на рынке труда, а также роста реальных денежных доходов населения **розничный товарооборот** значительно увеличился, рост составил 6,5%. По **оптовому товарообороту** напротив отмечено незначительное замедление темпов роста из-за сокращения объемов продаж сырой нефти.

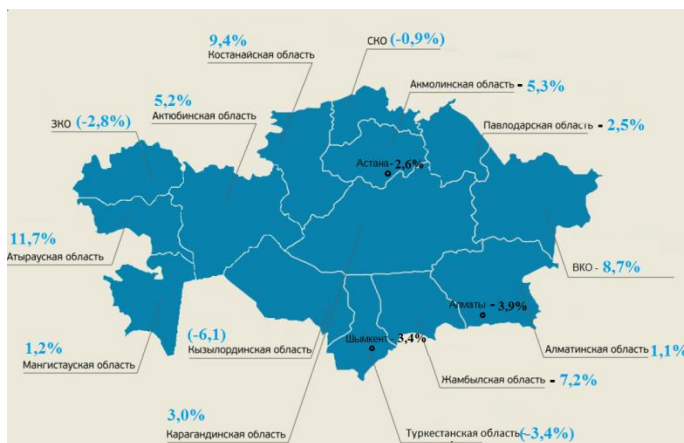
Отрасль связи продолжила плавно замедляться, в январе-августе 2018 года рост составил 4,5%. Услуги сети Интернет, а также услуги мобильной связи остаются наиболее востребованными видами услуг сферы связи.

Наибольшее значение индекса краткосрочного экономического индикатора (КЭИ) в разрезе регионов страны сохраняется за **Атырауской областью**. Рост показателя по региону в значительной степени связан с высокими объемами производства нефти и ее оптовой продажи. Немаловажную роль сыграли выросшие объемы в транспорте, стабильная динамика роста в сельском хозяйстве, а также произошедший впервые за долгое время рост в строительном секторе. Сдерживающее влияние уже второй месяц подряд продолжает оказывать 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 добычи сырой нефти и 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 продолжает характеризоваться положительной динамикой, за январь-август 2018 года рост составил 21,4%.

Наиболее привлекательной отраслью для инвестиционных вложений остается горнодобывающая промышленность в части добычи сырой нефти (доля - более 42,5%). Сильный рост инвестиций также наблюдается в транспорте и складировании (доля 13%), строительстве, а также в операциях с недвижимым имуществом (доля 13,5%).

В региональном разрезе существенная доля инвестиций направлена в Атыраускую область (35,9%) на развитие нефтяного сектора и г.Астана (9,4%) для реализации крупных инфраструктурных проектов. Самые низкие показатели инвестиционных вложений отмечены в Северо-Казахстанской (1,7%), Костанайской (2,2%) и Кызылординской областях (2,1%).

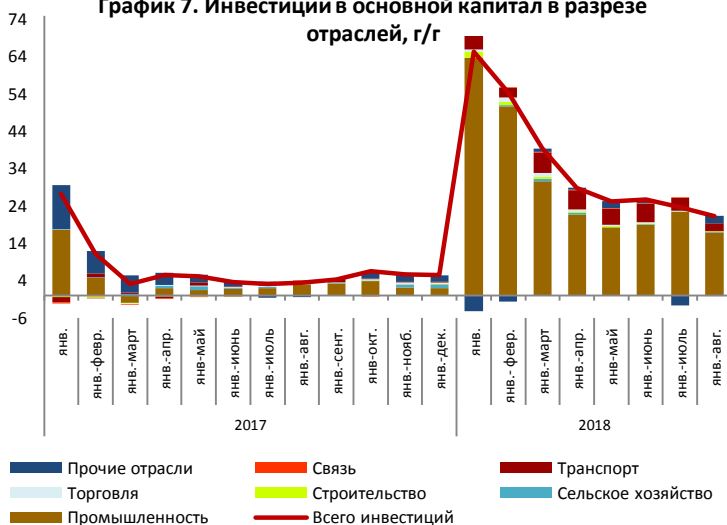
Более 48,8% инвестиций в основной капитал были направлены в несырьевой сектор (за исключением инвестиций из государственного бюджета).

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 70,8 %, внешних – 29,2%.

Преобладающими источниками инвестиций остаются собственные средства предприятий.

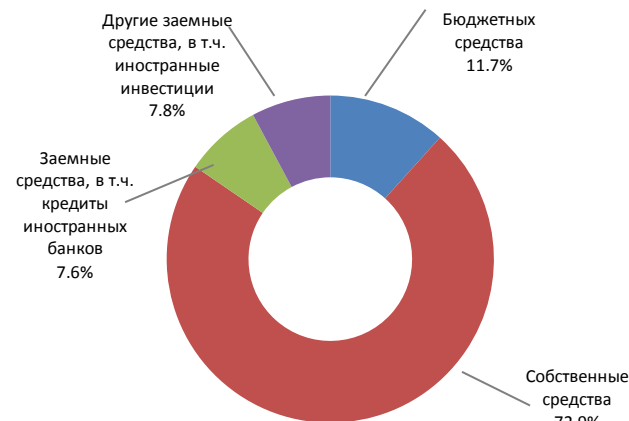
Справочно: по результатам опроса предприятий реального сектора экономики, проведенного Национальным Банком за 2 квартал 2018 года, установлено, что среди основных факторов, ограничивающих осуществление финансирования оборотных и/или основных средств, респонденты отметили недостаток финансовых средств,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



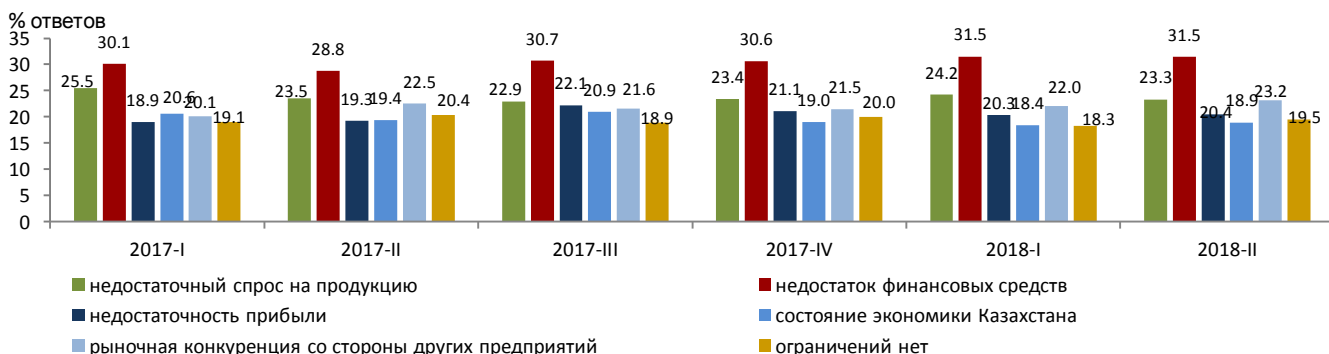
по данным КС МНЭ

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



по данным КС МНЭ

График 9. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



по данным НБ РК



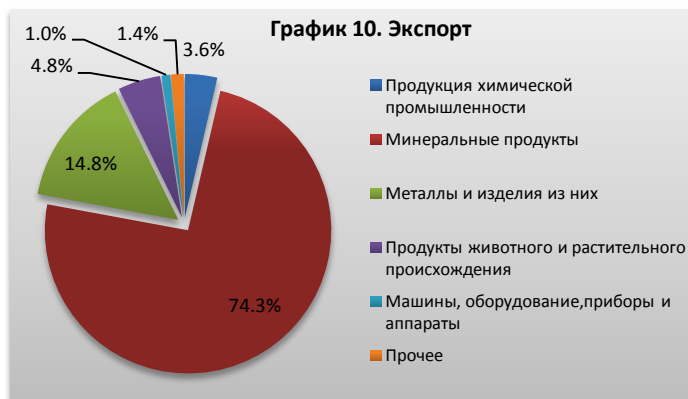
VI. Внешнеторговый оборот

За январь-июль 2018 года внешнеторговый оборот увеличился на 20,1% (экспорт вырос на 26,0%, импорт на 10,3%). В структуре экспорта более 70% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по которым вырос на 36,2%. 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 30,9%).

Основным направлением экспорта сохраняются страны ЕС (доля 54,1%), Китай (9,2%), страны СНГ (15,6%), доля стран ЕАЭС составила 10,2%.

В структуре импорта за январь-июль 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 17,0%), металлы и изделия из них (рост на 13,4%), продукты животного и растительного происхождения (рост на 9,8%), продукцию химической промышленности (рост на 9,3%).

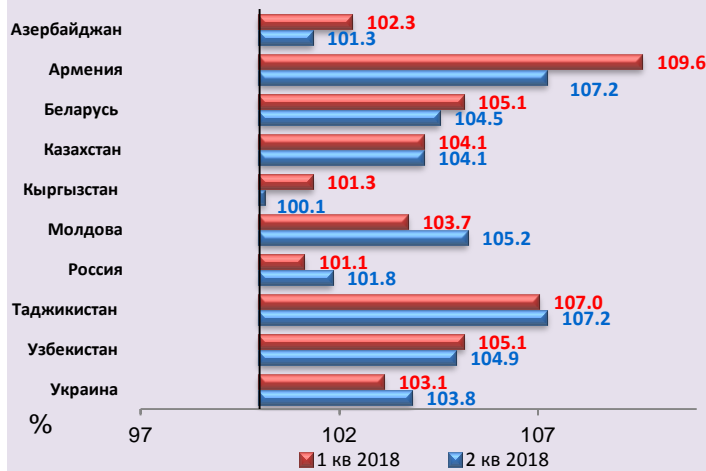
Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 40,8%), страны ЕС (доля 20,6%) и Китай (доля 16,6%).



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, Кыргызстан). Ускорение темпов экономического роста зафиксировано в Молдове. 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 августе 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 151,9 тыс. человек или 1,7% к рабочей силе.



по данным КС МНЭ РК

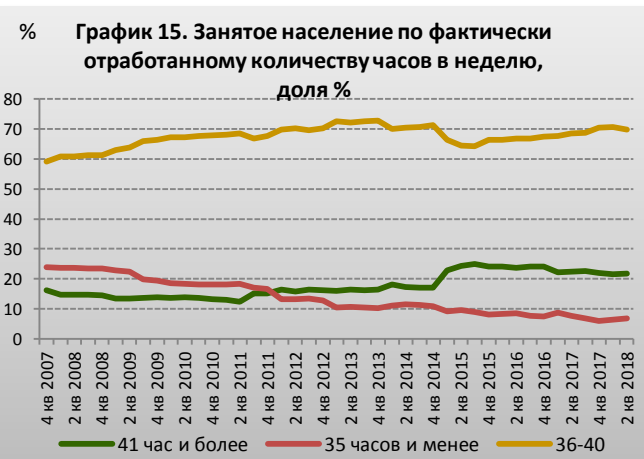


по данным КС МНЭ РК

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%.



по данным КС МНЭ РК



IX. Зарплатная плата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В августе 2018 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника увеличилась на 8,5% и составила 159,1 тыс. тенге.

Среднедушевые реальные денежные доходы населения в августе 2018 года снизились на 1,1%.

Реальная заработная плата во втором квартале 2018 года выросла на 2,2%.

В разрезе отраслей во втором квартале 2018 года рост реальной заработной 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%).

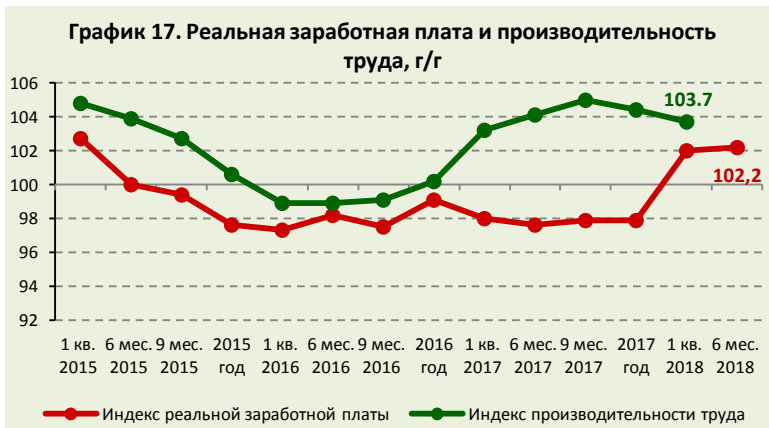
В разрезе регионов во втором квартале 2018 года максимальное значение номинальной заработной платы зафиксировано в Мангистауской области (304,2 тыс. тенге), минимальное – в Жамбылской области (120,9 тыс. тенге).

В первом квартале 2018 года производительность труда в экономике выросла на 3,7%. В разрезе отраслей наибольший рост был отмечен в строительстве (на 12,2%), промышленности (рост на 5,4%), транспорте (на 5,8%) и услугах по проживанию и питанию (на 3,2%).

Стоит отметить, что в первом квартале 2018 года рост производительности труда опережает темпы роста реальной заработной 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