



## КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

АПРЕЛЬ 2018

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Годовая инфляция находится в границах целевого коридора (6,5%)
- Добыча нефти сохраняется на высоких отметках
- Услуги транспорта и связи демонстрируют стремительный рост
- Инвестиционная активность незначительно замедлилась
- Реальные денежные доходы населения продолжили рост

### I. ИНФЛЯЦИЯ

В апреле 2018 года месячная инфляция сложилась на уровне 0,4%.

Цены на **продовольственные товары** выросли на 0,6%. В структуре продовольственных товаров наибольший рост цен отмечается на фрукты, сахар, алкогольные напитки, сыры сычужные, говядину, баранину, перловую и овсяную крупы, рис. Снижение цен было отмечено на гречневую крупу, мясо птицы, лук репчатый и чай.

Цены на **непродовольственные товары** увеличились на 0,4%. В структуре непродовольственных товаров наблюдается удорожание дизельного топлива, одежды и обуви, а также медикаментов и автотранспортных средств.

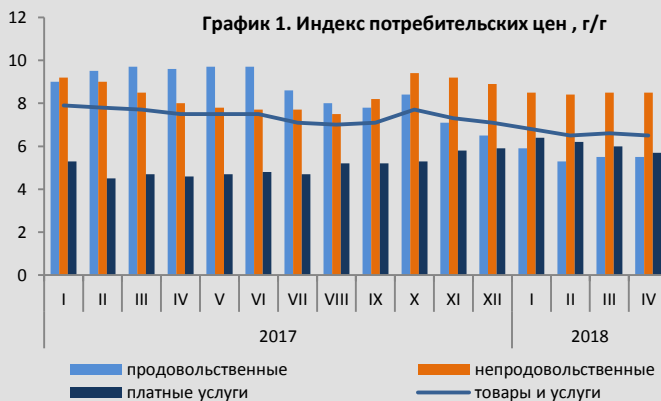
Рост цен на **платные услуги** составил 0,2%. В структуре платных услуг стоит отметить повышение цен на некоторые жилищно-коммунальные услуги (электроэнергия), услуги воздушного транспорта, а также услуги связи. Следует отметить снижение тарифов на железнодорожные услуги.

**Годовая инфляция** по итогам апреля 2018 года составила 6,5%. Формирование инфляционных процессов сопровождалось ростом мировых цен на энергоресурсы и продовольствие (молочная продукция, зерновые), постепенным расширением внутреннего спроса на фоне роста реальных денежных доходов населения.

**Инфляционные ожидания населения** в целом сохраняются на невысоких отметках, вместе с этим в апреле 2018 года было зафиксировано незначительное усиление инфляционных ожиданий населения, что было вызвано некоторым ослаблением тенге на фоне падения российского рубля в ответ на новые санкции со стороны США.

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%.

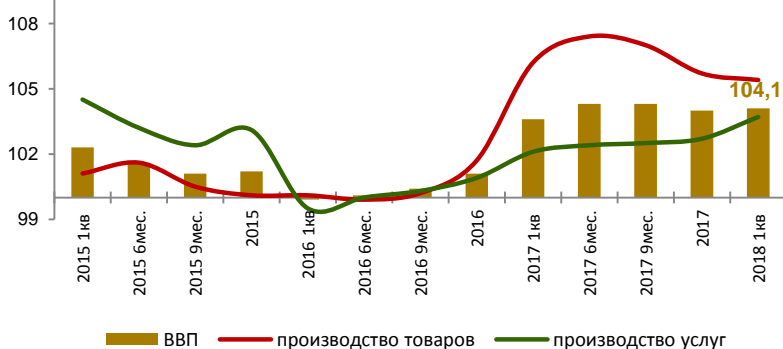
Рост ВВП в первом квартале 2018 года был обеспечен положительной динамикой во всех секторах экономики. Наибольший вклад в рост экономики пришелся на обрабатывающую промышленность (рост объемов производства на 6,2%), горнодобывающую промышленность (на 5,1%), оптовую и розничную торговлю (на 6,2%), транспорт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

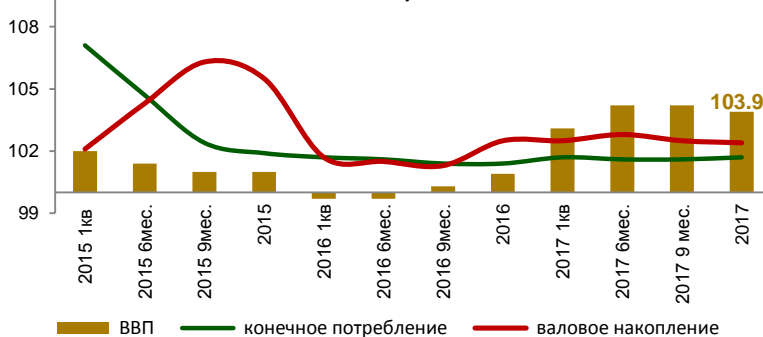
Рост расходов домашних хозяйств был связан с увеличением потребительского кредитования, а также замедлением инфляционных процессов.

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 апреле 2018 года краткосрочный экономический индикатор\* незначительно снизился, составив 105%.

На снижении показателя сказалось замедление темпов роста производства в строительстве и промышленном секторе.

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 номинального и реального денежных доходов.

График 5. Краткосрочный экономический индикатор

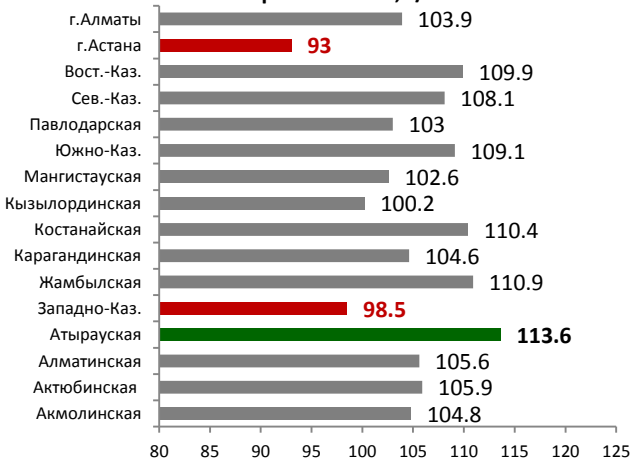


по данным КС МНЭ РК

\* - 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

В региональном разрезе КЭИ по **Атырауской области** сохраняется на высокой отметке, на что положительно влияют высокие показатели добычи сырой нефти и природного газа, рост оптовых продаж, а также положительная динамика в сельском хозяйстве и связи. 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, хотя прослеживаются первые признаки восстановления. Снижение зафиксировано в горнодобывающем секторе из-за закрытия скважин на Карачаганаке в связи с техническими проблемами, а также в транспорте по причине незначительного сокращения пассажирооборота.

В **г. Астана** КЭИ остался отрицательным из-за сокращения строительных работ и ввода в эксплуатацию жилых домов, а также по причине низких показателей в торговле.

#### IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

В январе-апреле 2018 года **промышленность** характеризовалась положительной динамикой, рост составил 5,1%.

**Горнодобывающая промышленность** с начала года выросла на 4,9%. Поддержка росту отрасли обеспечивается нефтедобычей на Кашагане и ТШО. Положительный импульс отрасли привнесли также выросшая добыча природного газа, железной руды и руд цветных металлов.

**Обрабатывающая промышленность** продолжает демонстрировать высокие темпы роста, выпуск увеличился на 5,9%. Увеличение произошло на фоне роста производства в металлургической промышленности, машиностроении, продуктов питания, кокса и продуктов нефтепереработки.

**Грузооборот всех видов транспорта** на фоне складывающейся положительной динамики мировых цен на нефть и восстановления внутреннего потребления с начала года увеличился на 9,6%. Основной вклад в рост отрасли внесли услуги железнодорожного, автомобильного и трубопроводного видов транспорта.

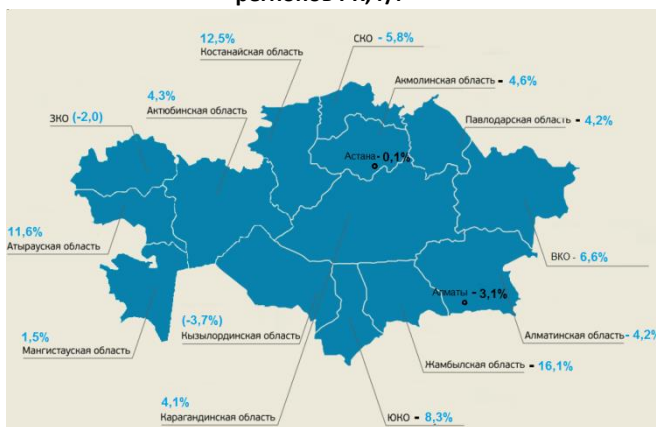
Отрасль **строительства**, несмотря на увеличившиеся инвестиционные вложения, в январе-апреле показала существенное замедление темпов роста производства, что вызвано высокой базой прошлого года, а также сокращением работ по строительству магистральных трубопроводов и промышленных объектов. Рост отрасли, главным образом, обеспечен увеличением объемов услуг по капитальному и текущему ремонту. Наиболее интенсивный рост в строительстве отмечается в Северо-Казахстанской, Восточно-Казахстанской областях и г. Алматы.

**Сельское хозяйство** с начала текущего года продолжает постепенно увеличиваться, рост составил 3,8%. Главным драйвером отрасли по-прежнему служит животноводство. Растениеводство ввиду влияния сезонного фактора остается неизменным.

**Объем реализации товаров и услуг** сохраняется на высоких отметках, за январь-апрель 2018 года рост составил 6,2%. Увеличение отмечается как в розничной, так и в оптовой торговле. В региональном разрезе рост торговли отмечен во всех регионах, кроме г. Астаны. В Атырауской области оптовая торговля выросла почти в 2 раза.

Темп роста **связи** ускорился до 6,9%. Значительную долю в услугах связи занимают услуги сети Интернет, мобильной связи и прочие телекоммуникационные услуги.

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



по данным КС МНЭ РК



## V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

В условиях стабилизации макроэкономической ситуации и благоприятной конъюнктуры на мировом рынке нефти и металлов инвестиционная активность демонстрирует положительную динамику. За январь-апрель 2018 года инвестиции в основной капитал увеличились на 28,9%.

В отраслевой разбивке существенная доля инвестиционных вложений направлена в промышленный сектор (более 64% всех инвестиций), в том числе в добычу нефти и природного газа, руд цветных металлов и металлургическую промышленность. Более 24% инвестиций направлены на операции с недвижимым имуществом, а также в транспорт и складирование.

Положительная динамика инвестиций также наблюдается в строительстве, связи и сельском хозяйстве.

В разрезе регионов страны существенных изменений не наблюдается. В лидерах по-прежнему остаются Атырауская и Южно-Казахстанская области (более 50% всех инвестиций), наименьшее значение инвестиций зафиксировано 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 69,2 %, внешних – 30,8%.

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 9. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



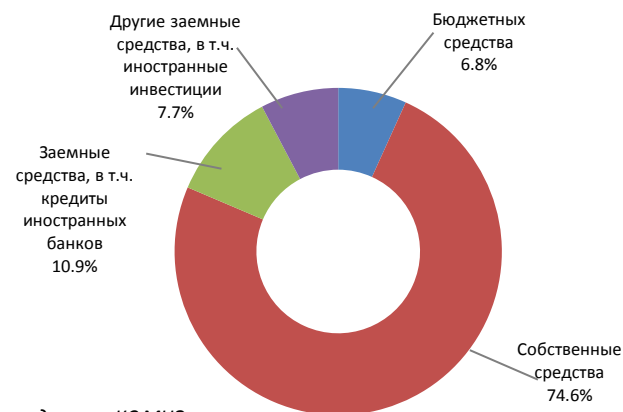
по данным НБ РК

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-апрель 2018г.



по данным КС МНЭ



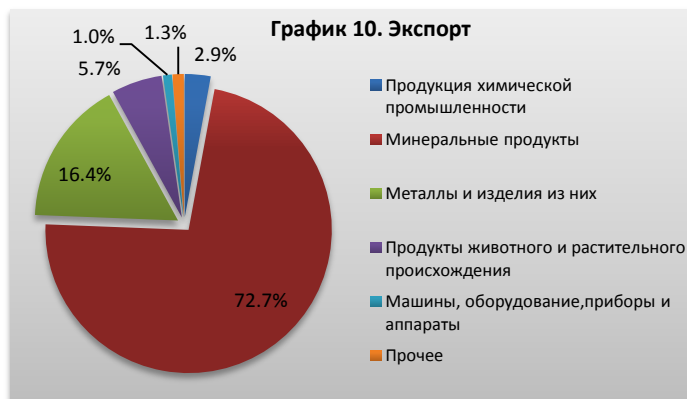
## VI. Внешнеторговый оборот

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 ним вырос на 35,3%. Рост был также зарегистрирован на экспорт 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 страны Узбекистан, Турция, Италия 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%), готовые продовольственные товары (рост на 16,3%), продукцию химической промышленности (рост на 11,0%).

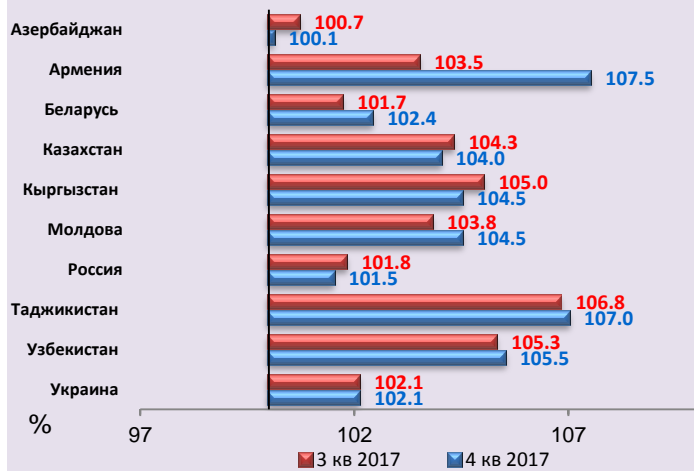
Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 39,4%), страны ЕС (доля 19,5%) и Китай (доля 15,7%).



по данным КС МНЭ РК

## VII. ВВП в странах СНГ

**График 12. ВВП в странах СНГ**



По результатам 4 квартала 2017 года значительный экономический рост отмечен в Армении и Таджикистане.

В 4 квартале 2017 года по сравнению с 3 кварталом 2017 года темпы роста ВВП в некоторых странах СНГ незначительно замедлились (Азербайджан, Кыргызстан, Россия, Казахстан). Ускорение темпов экономического роста зафиксировано в Армении и Таджикистане. Высокий экономический рост Армении в 4 квартале 2017 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 апреле 2018 года увеличилась на 0,5% и составила 8557,9 тыс. человек (95% от экономически активного населения).

Уровень безработицы в апреле 2018 года составил 4,9% (за 2014-2017 годы уровень безработицы составлял в среднем 5%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 147,7 тыс. человек.



по данным КС МНЭ РК

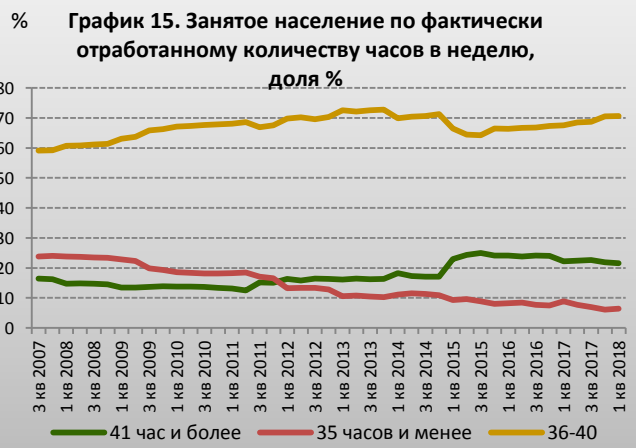


по данным КС МНЭ РК

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%.



по данным КС МНЭ РК



### IX. Зарботная плата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В апреле 2018 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника увеличилась на 5,5% и составила 152,0 тыс. тенге.

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

В разрезе отраслей в первом квартале 2018 года рост реальной заработной 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%).

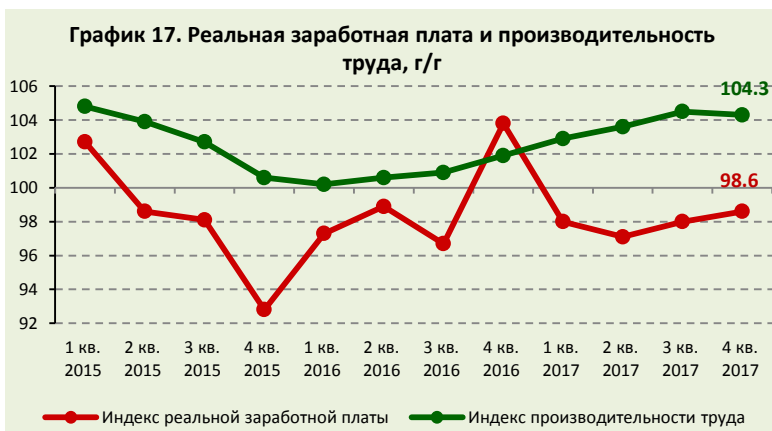
В разрезе регионов в первом квартале 2018 года максимальное значение номинальной заработной платы зафиксировано в Мангистауской области (282,0 тыс. тенге), минимальное – в Жамбылской области (102,1 тыс. тенге).

В четвертом квартале 2017 года 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%).

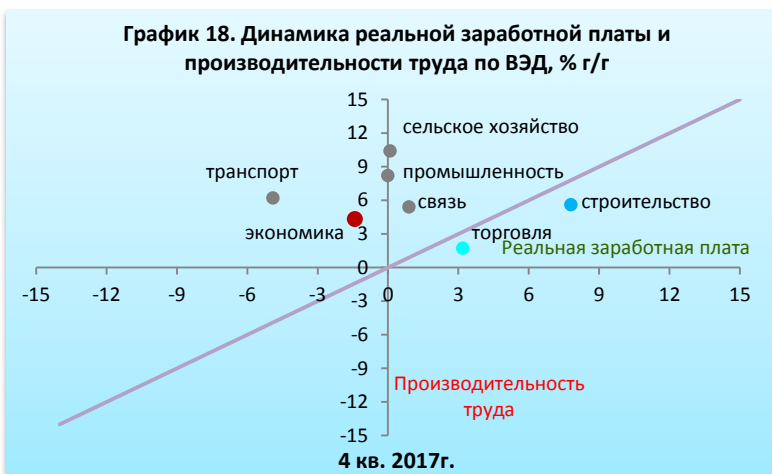
Стоит отметить, что в четвертом квартале 2017 года рост производительности труда опережает темпы роста реальной заработной платы во всех основных отраслях экономики (кроме торговли и строительства).



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК