



КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

ФЕВРАЛЬ 2018

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Годовая инфляция находится в границах целевого коридора (6,5%)
- Добыча сырой нефти продолжает ускоряться
- В строительстве зафиксировано сокращение спада
- Рост инвестиций в основной капитал сохраняется на высоких отметках
- Реальные денежные доходы продолжают сокращаться, однако прослеживаются признаки восстановления

I. ИНФЛЯЦИЯ

В феврале 2018 года месячная инфляция сложилась на уровне 0,7%.

За прошедший месяц **продовольственные товары** стали дороже на 0,8%. Под воздействием сезонного фактора цены на фрукты и овощи, молочные продукты выросли. Несмотря на падение мировых цен на сахар, его стоимость в Казахстане увеличилась. Снижение цен было отмечено на яйца, мясо птицы, чай и макаронные изделия.

Непродовольственные товары в феврале подорожали на 0,5%. Наибольший рост цен был зафиксирован на бензин (на 1,5%) и дизельное топливо (на 0,8%) на фоне повышения цен на энергоресурсы производителями промышленной продукции.

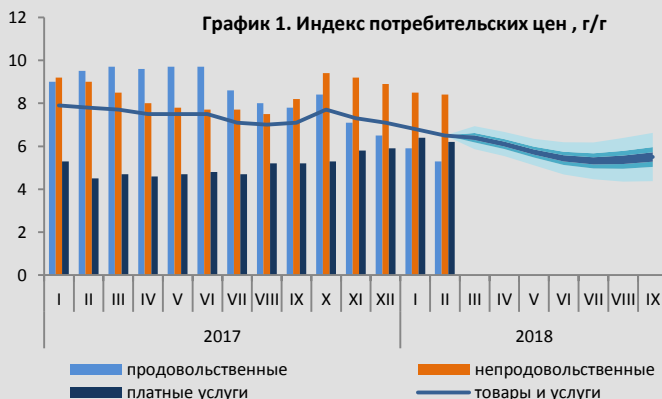
Платные услуги стали дороже на 0,7%. Был отмечен рост тарифов на основные виды жилищно-коммунальных услуг, включая горячее и холодное водоснабжение, отопление, электроэнергию, канализацию, сбор мусора, а также на услуги транспорта (в особенности на услуги воздушного транспорта), почтовые услуги и образование.

Годовая инфляция по итогам февраля 2018 года замедлилась и составила 6,5%. Замедление инфляционных процессов в большей степени обусловлено ослаблением внешнего инфляционного фона, медленным восстановлением внутреннего спроса на фоне снижения реальных денежных доходов населения и роста совокупного предложения на внутреннем рынке.

Инфляционные ожидания населения находятся внутри целевого коридора Национального Банка, более того, данный показатель продолжает постепенно снижаться, отражая, тем самым, стабилизацию инфляционных ожиданий.

В 1 квартале 2018 года большая часть предприятий (71,9%) ожидает, что цены на потребительские товары будут расти текущими темпами, 11% респондентов ожидают более медленный рост цен по сравнению с текущими темпами. Снизилась доля предприятий, ожидающих более быстрые темпы роста цен.

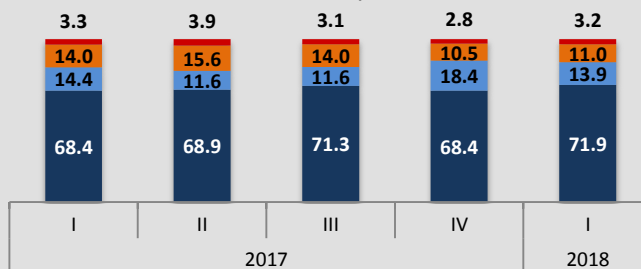
По прогнозам Национального Банка, годовая инфляция продолжит плавно замедляться. В 2018 году она сохранится в пределах целевого коридора 5-7%.



по данным КС МНЭ РК



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



по данным НБ РК



II. ВАЛОВЫЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

По оперативным данным КС МНЭ РК, объем **произведенного ВВП** за 2017 год составил 51,6 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,0%.

Рост ВВП обеспечен увеличением объемов производства в горнодобывающей промышленности (на 9,3%), обрабатывающей промышленности (на 5,1%), транспорте и складировании (на 4,8%), оптовой и розничной торговле (на 3,2%), операциях с недвижимым имуществом (на 2,1%).

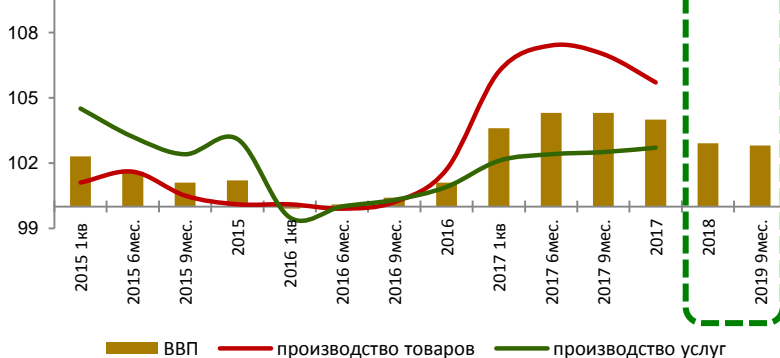
По итогам 9 месяцев 2017 года **ВВП методом конечного использования** в реальном выражении вырос на 4,2%.

Основной вклад в рост реального ВВП внесло увеличение чистого экспорта на фоне улучшения ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья.

Рост расходов домашних хозяйств замедлился, что было связано со снижением реальных денежных доходов и заработных плат населения.

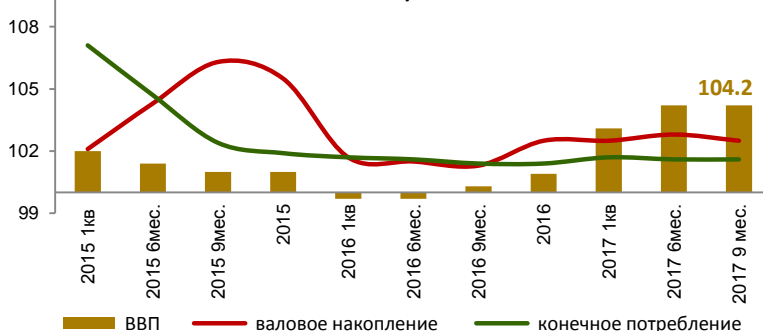
По прогнозам Национального Банка, реальный рост ВВП в 2018 году составит 2,9%, за 9 месяцев 2019 года – 2,8%.

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 феврале 2018 года краткосрочный экономический индикатор* составил 105,2%.

По всем базовым отраслям зафиксирована положительная динамика. Строительство и водоснабжение по-прежнему оказывают сдерживающее влияние.

Увеличение краткосрочного экономического индикатора обусловлено расширением выпуска продукции в промышленных секторах и транспорте, существенным ростом инвестиционной активности, в том числе со стороны иностранных инвесторов, а также восстановлением внутреннего потребления.

График 5. Краткосрочный экономический индикатор

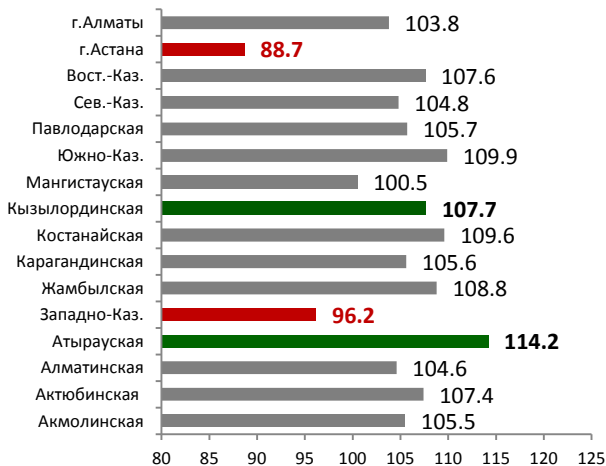


по данным КС МНЭ РК

* - 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

Максимальное значение КЭИ по республике отмечается в **Атырауской области**. Рост индикатора связан с высокими темпами роста объемов оптовой торговли сырой нефтью на фоне значительного роста инвестиций (максимальное значение по РК) в горнодобывающую промышленность. Кроме того, был отмечен рост горнодобывающей промышленности и связи. Отрицательное влияние на индекс оказало строительство (инженерные сооружения и магистральные трубопроводы).

КЭИ по **Кызылординской области** впервые за длительное время перешел в зону роста. Увеличение показателя связано с положительной динамикой в строительстве и транспорте (пассажиروоборот).

КЭИ по **г. Астана** показал снижение с начала года, что было связано с сокращением объемов производства в обрабатывающей промышленности, строительстве, транспорте, торговле.

В **Западно-Казахстанской области** снижение КЭИ произошло ввиду сокращения добычи газового конденсата и, как следствие, снижения торговли и транспорта.

IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

В январе-феврале 2018 года объем **промышленного производства** увеличился на 5,6%.

Горнодобывающая промышленность с начала года увеличилась на 5,5%. На рост отрасли существенно повлиял рост добычи сырой нефти и природного газа. При этом было отмечено сокращение объемов добычи угля и лигнита (в Карагандинской области).

В **обрабатывающей промышленности** рост составил 6,1%. Рост объемов производства отмечается по всем отраслям, входящим в обработку. Наиболее значительный рост отмечается в металлургической промышленности и машиностроении. Динамика производства кокса, продуктов нефтепереработки и легкой промышленности демонстрирует восстановление.

Повышенная деловая активность в реальном секторе благоприятно сказалась на **транспорте**, грузооборот которого с начала года вырос на 9,4%. Положительная динамика отмечается по всем видам транспортных услуг, в наибольшей степени – по железнодорожному и воздушному видам транспорта.

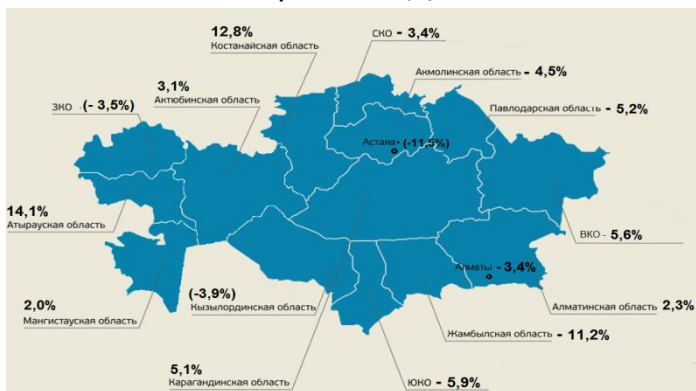
Объем **строительных работ** в январе-феврале 2018 года снизился на 4,5% в результате сокращения объемов строительства нежилых зданий. Спад строительных работ зафиксирован в Атырауской, Костанайской областях и в г.Астана. Наиболее высокие темпы роста строительства отмечены в Кызылординской и Северо-Казахстанской областях. По видам подрядных строительных работ существенную долю занимают строительство нежилых зданий (27,8%), жилых зданий (11,4%) и строительство дорог и автомагистралей (8,6%).

Объем валового выпуска продукции **сельского хозяйства** вырос на 3,3%. Рост отрасли обусловлен увеличением производства продукции животноводства на 3,4%. В растениеводстве объемы валовой продукции второй месяц подряд сохраняются без изменений. Значительный рост производства продукции сельского хозяйства (яиц куриных, мяса всех видов и коровьего молока) отмечается в Костанайской, Акмолинской и Карагандинской областях.

Индекс физического объема **торговли** с начала года вырос на 7,0%. При этом объем розничной торговли увеличился на 4,1%, а оптовой торговли – на 8,6%. Оптовая торговля выросла на фоне значительного увеличения объемов продаж сырой нефти и газа, а розничная торговля на фоне увеличения продаж непродовольственных товаров (справочно: наибольший удельный вес в общем объеме розничной торговли приходится на г.Алматы, наименьший – на Мангистау).

Объем услуг **связи** увеличился на 5,7%. Драйверами роста стали 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

Инвестиции в основной капитал на фоне стабилизации инфляционных ожиданий и благоприятной динамики в реальном секторе экономики в январе-феврале 2018 года выросли на 54,4%.

Существенная доля инвестиций (более 60%) направлена на добычу сырой нефти и природного газа, производство кокса и продуктов нефтепереработки, а также в металлургическую промышленность. Инвестиции в строительство значительно возросли по причине модернизации Шымкентского нефтеперерабатывающего завода «ПетроКазахстан Ойл Продактс», а также с реализацией проекта будущего расширения на месторождении Тенгиз. Инвестиции в торговлю увеличились более чем в 1,5 раза. В сравнении с соответствующим периодом прошлого года инвестиции в операции с недвижимым имуществом снова показали снижение. Инвестиционные вложения в сельское хозяйство возросли на 10,9%, в первую очередь, в результате роста инвестиций в растениеводство.

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 69,6 %, внешних – 30,4%.

Основным источником финансирования остаются собственные средства предприятий.

В региональном разрезе наибольший рост инвестиций в основной капитал к соответствующему периоду предыдущего года зафиксирован в Южно-Казахстанской и Атырауской областях. Значительное сокращение инвестиционных вложений наблюдается в Мангистауской области и в г.Астана.

Справочно:

В рамках проводимых Национальным Банком опросов предприятий реального сектора 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

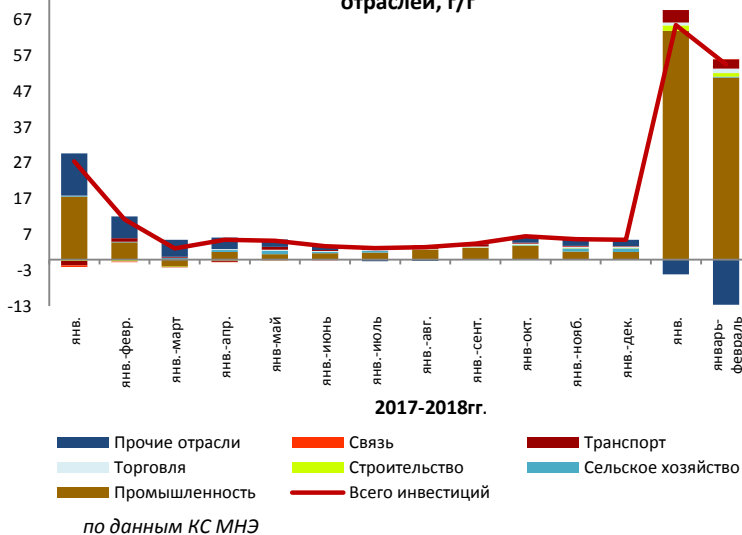
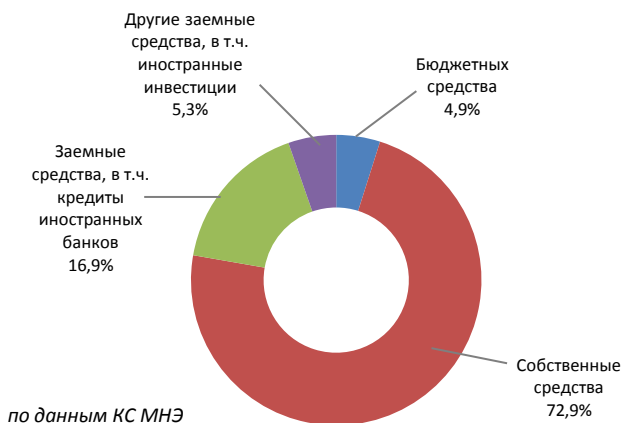
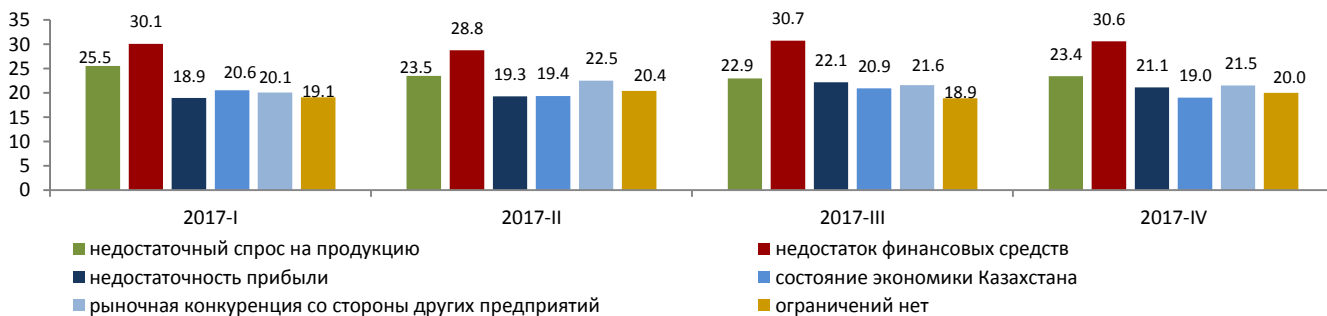


График 8. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования, за янв.2018г.



% ответов

График 9. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования





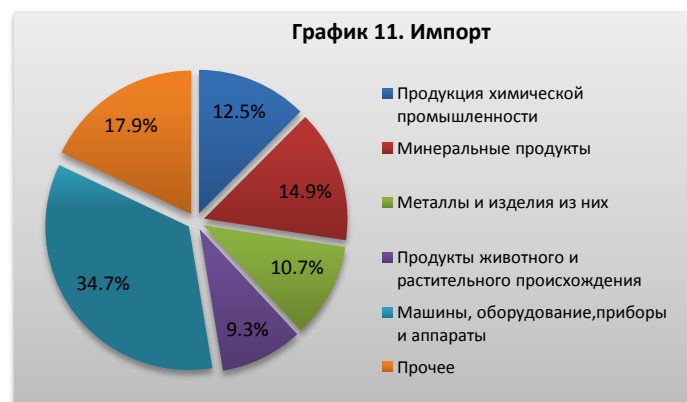
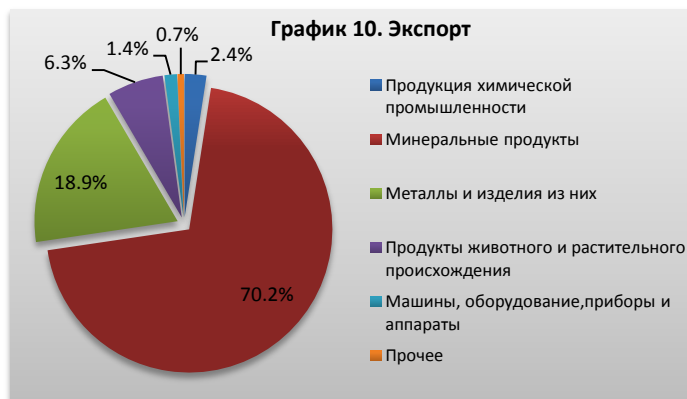
VI. Внешнеторговый оборот

За январь 2018 года внешнеторговый оборот увеличился на 24,8% (экспорт вырос на 25,0%, импорт на 24,6%). В структуре экспорта более 70% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по ним вырос на 25,1%. Рост был также зарегистрирован на экспорт металлов и изделий из них на 22,2%. Рост экспорта вышеуказанных товаров обусловлен ростом цен на мировых товарных рынках, положительной экономической конъюнктурой в основных странах-партнерах Казахстана, а также увеличением добычи сырой нефти на Кашагане.

Основным направлением экспорта сохраняются страны ЕС (доля 51,6%), Китай (доля 11,8%), страны СНГ (доля 15,7%), из них доля стран ЕАЭС 10,4%.

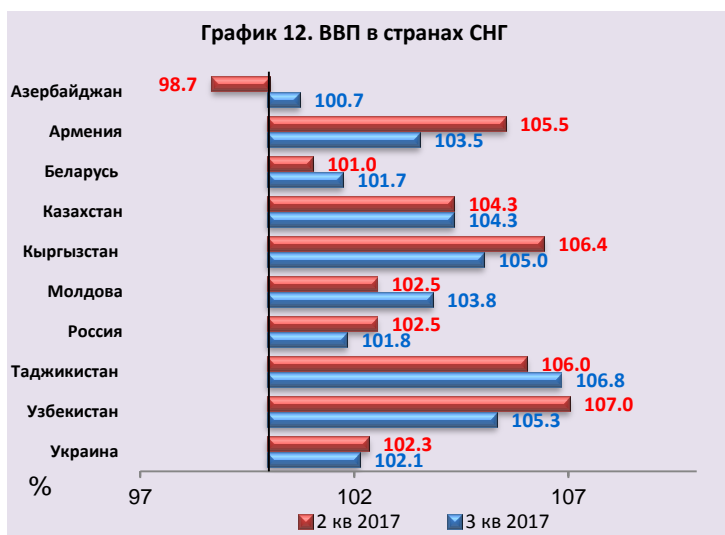
В структуре импорта за январь 2018 года рост отмечен по всем товарным группам. Наибольший вклад в рост импорта пришелся на машины, оборудование, приборы и аппараты (рост на 13,2%), продукцию химической промышленности (рост на 10,0%) и минеральные продукты (рост на 32,5%).

Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 44,1%), страны ЕС (доля 17,5%) и Китай (доля 15,6%).



по данным КС МНЭ РК

VII. ВВП в странах СНГ



По результатам 3 квартала 2017 года значительный экономический рост отмечен в Таджикистане, Узбекистане и Кыргызстане.

В 3 квартале 2017 года по сравнению со 2 кварталом 2017 года темпы роста ВВП в некоторых странах СНГ незначительно замедлились (Кыргызстан, Россия, Узбекистан, Армения и Украина). Ускорение темпов экономического роста зафиксировано в Азербайджане и Таджикистане. ВВП Азербайджана в 3 квартале 2017 года перешел в положительную зону роста.



VIII. Занятость и безработица

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В четвертом квартале 2017 года занятое население увеличилось на 0,2% (в третьем квартале 2017 года снижение составило 0,2%).

В разрезе отраслей экономики прирост занятого населения на фоне стабильного роста промышленного сектора отмечается в обрабатывающей промышленности (рост к четвертому кварталу 2016 года на 3,4%). Кроме того, рост количества занятых зафиксирован в сфере образования (на 2,3%), а также в здравоохранении и социальных услугах (на 2,8%). Сокращение занятых зафиксировано в сельском хозяйстве, горнодобывающей промышленности, торговле и строительстве.

В разрезе регионов основное увеличение занятого населения наблюдалось в Алматинской области (рост на 1,5%) и в городах Астана (рост на 6,6%) и Алматы (рост на 2,6%).

Численность занятого населения в феврале 2018 года увеличилась на 0,6% и составила 8 496,7 тыс. человек (95% от экономически активного населения).

Уровень безработицы в феврале 2018 года составил 4,9% (за 2014-2017 годы уровень безработицы составлял в среднем 5%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 120,3 тыс. человек.



по данным КС МНЭ РК

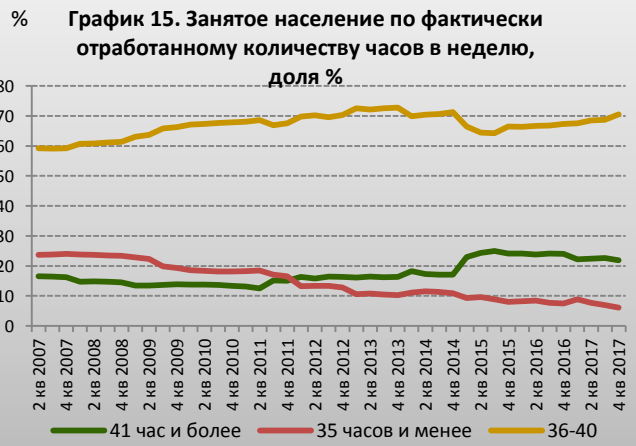


по данным КС МНЭ РК

Доля занятого населения, у которого фактически отработанное количество часов в неделю на основной работе составляет 35 часов и менее, продолжает снижаться. В четвертом квартале 2017 года доля таких работников в общем числе занятого населения составила 6,0%.

Вместе с тем, доля работников, отработавших более 40 часов в неделю, после незначительного роста в первом квартале 2015 года сохраняется на относительно стабильном уровне – 21,9%.

Доля работников, фактически отработавших от 35 до 40 часов в неделю, остается доминирующей. В четвертом квартале 2017 года она несколько увеличилась, составив 70,5%.



по данным КС МНЭ РК



IX. Зарплата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В феврале 2018 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника увеличилась на 11,0% и составила 151,5 тыс. тенге.

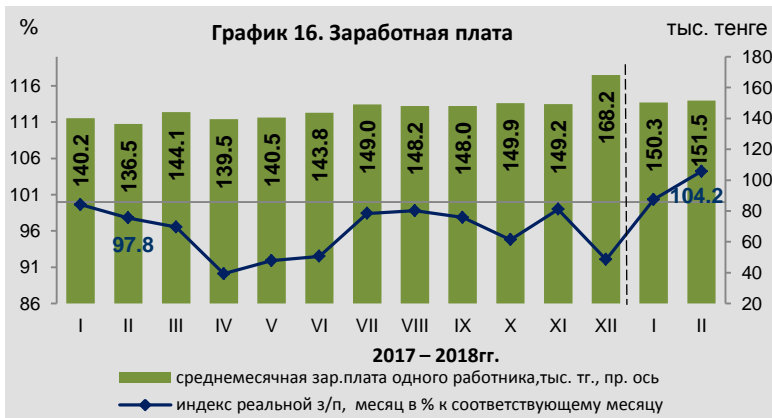
Реальная заработная плата в четвертом квартале 2017 года уменьшилась на 1,4%.

В разрезе отраслей в четвертом квартале 2017 года рост реальной заработной платы зафиксирован в области административного и вспомогательного обслуживания (на 32,3%), операциях с недвижимым имуществом (на 9,9%), строительстве (на 7,8), государственного управления и обороны (на 7,4%). Снижение было отмечено в профессиональной, научной и технической деятельности (на 13,7%), образовании (на 5,8%), транспорте (на 4,9%).

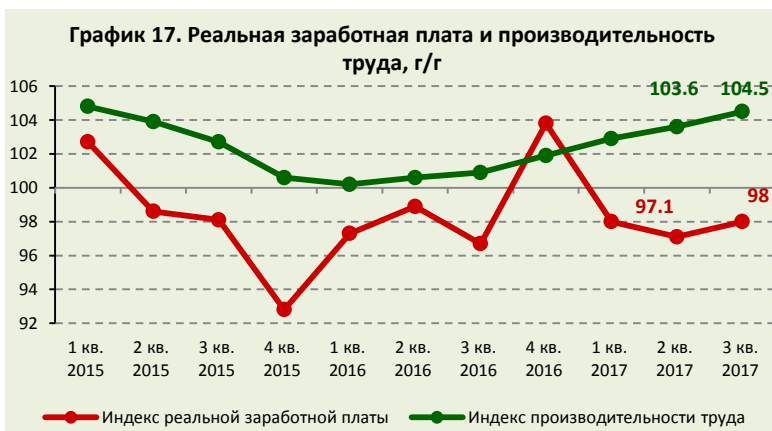
В разрезе регионов в четвертом квартале 2017 года максимальное значение номинальной заработной платы зафиксировано в Атырауской области (288,3 тыс. тенге), минимальное – в Жамбылской области (107,0 тыс. тенге).

В третьем квартале 2017 года производительность труда в экономике выросла на 4,5%. В разрезе отраслей наибольший рост был отмечен в промышленности (рост на 12,1%), строительстве (на 8,7%), связи (на 7,9%) и сельском хозяйстве (на 6,5%).

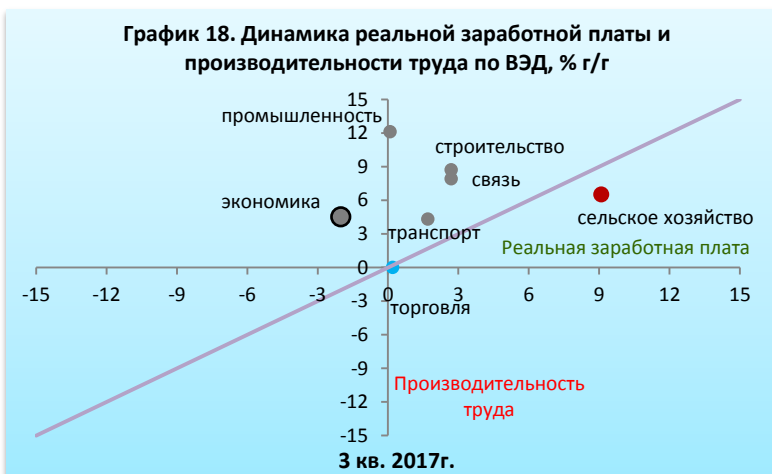
Стоит отметить, что в третьем квартале 2017 года рост производительности труда опережает темпы роста реальной заработной платы во всех основных отраслях экономики (кроме сельского хозяйства).



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК