



КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

ЯНВАРЬ 2018

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Годовая инфляция находится в границах целевого коридора (6,8%)
- Добыча нефти незначительно замедлилась
- Темпы роста строительства опустились до отметки 2010 года
- Инвестиции в промышленности выросли почти в 2 раза, а в строительстве в 5 раз
- Реальная заработная плата показала незначительный рост впервые за последние 2 года

I. ИНФЛЯЦИЯ

В январе 2018 года месячная инфляция сложилась на уровне 0,6%.

Продовольственные товары стали дороже на 0,6%. Наибольший рост цен отмечался на овощи и фрукты, яйца, молочный продукты, что вызвано фактором сезонности. В результате повышения акцизов подорожали табачные изделия и алкогольные напитки. Снижение цен было отмечено на крупы, сахар, мясо птицы.

Цены на **непродовольственные товары** в январе 2018 года увеличились на 0,3%. При этом рост цен наблюдался практически по всем товарным позициям. Сдерживающее влияние на удорожание продовольственных товаров оказало снижение цен на бензин и дизельное топливо.

Цены на **платные услуги** выросли на 0,8%. Увеличение цен и тарифов произошло в сфере железнодорожных и автомобильных услуг, жилищно-коммунальных услуг. Подешевели услуги воздушного транспорта.

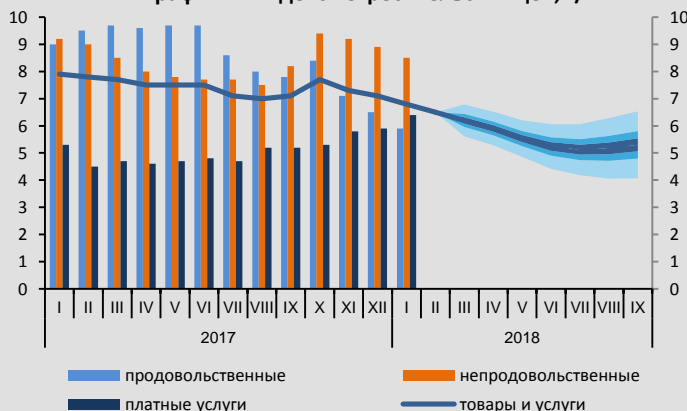
Годовая инфляция по итогам января 2018 года составила 6,8%. Замедление инфляции сопровождается снижением темпов роста цен на продовольственные и непродовольственные товары. Сложившаяся тенденция связана с низкой потребительской активностью на фоне слаборастущих доходов и заработных плат.

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 медленного роста цен, чем сейчас. 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%.

График 1. Индекс потребительских цен, г/г



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 январь-декабрь 2017 года 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%).

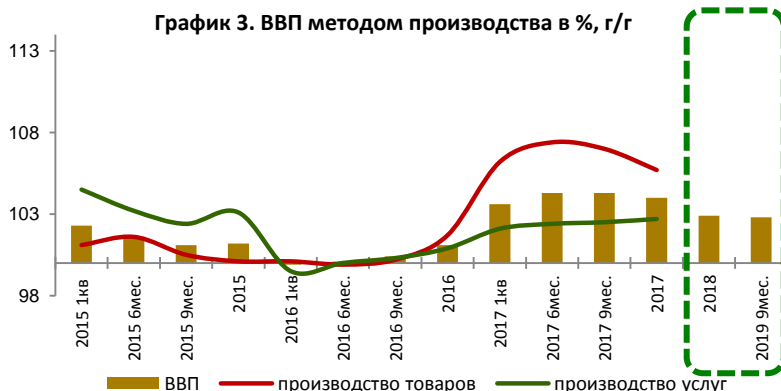
По итогам 9 месяцев 2017 года **ВВП методом конечного использования** в реальном выражении вырос на 4,2%.

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.

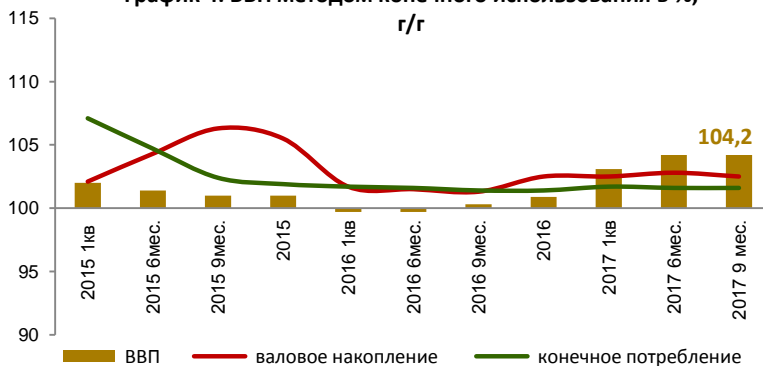
По прогнозам Национального Банка реальный рост ВВП в 2018 году составит 2,9%, за 9 месяцев 2019 года – 2,8%.

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

За январь 2018 года краткосрочный экономический индикатор* составил 104,7%.

По всем базовым отраслям отмечается позитивная динамика, за исключением строительства и водоснабжения.

Основными источниками роста краткосрочного экономического индикатора стали расширение выпуска продукции в промышленных секторах, повышение инвестиционного спроса и устойчивое восстановление внутреннего потребления. Среди положительных моментов также отмечается рост кредитования промышленности и торговли, а также рост реальной заработной платы.

График 5. Краткосрочный экономический индикатор

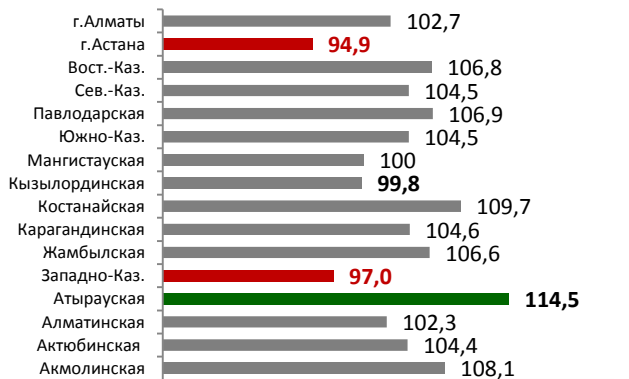


по данным КС МНЭ РК

* - 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 региональной разбивке **Атырауская область** по темпам роста КЭИ опережает остальные регионы. Рост индикатора произошел на фоне значительного увеличения оптовой торговли сырой нефтью. Сектор промышленности также послужил драйвером роста в регионе, однако его темпы стали замедляться. Отрицательный вклад привнесли транспорт и строительство.

Впервые с начала 2016 года было отмечено снижение КЭИ **г. Астана**, что было связано с сокращением объемов производства в обрабатывающей промышленности за счет снижения производства железнодорожных локомотивов, дверных и оконных блоков из алюминия. Отрицательное влияние на КЭИ также оказало строительство.

Снижение КЭИ в **Западно-Казахстанской области** связано с сокращением объемов производства в горнодобывающей промышленности на фоне сокращения объемов добычи газового конденсата, связи и торговли.

IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

Индекс физического объема **промышленной продукции** в январе 2018 года вырос на 5,2%.

На фоне стабильного роста добычи сырой нефти и положительной динамики в производстве железной руды **горнодобывающая промышленность** увеличилась на 4,5%. Сдерживающими факторами послужило сокращение объемов добычи металлических руд и руд цветных металлов.

Обрабатывающая промышленность выросла на 6,2%, что связано с увеличением объемов производства в металлургической промышленности, машиностроении, производстве продуктов питания и напитков. Замедлились темпы роста производства кокса и продуктов нефтепереработки, а также легкой промышленности.

Рост грузооборота всех видов **транспорта** в январе 2018 года составил 7,9%. В разрезе регионов значительный вклад в рост грузооборота сохраняется за Атырауской и Павлодарской областями, что во многом связано с положительной динамикой в трубопроводном транспорте. Грузооборот железнодорожного транспорта, увеличившись на 12,8%, внес положительный вклад в рост всего грузооборота. По перевозкам грузов и багажа наиболее высокие показатели отмечаются в Карагандинской и Восточно-Казахстанской областях.

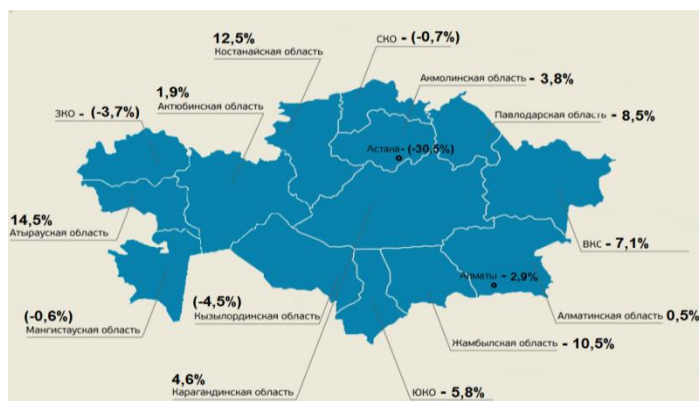
Отрасль **строительства** сократилась на 14,9%. Резкое падение объясняется высокой базой прошлого года, а также снижением объемов строительства инженерных сооружений и трубопроводов в Атырауской области. На снижении отрасли также отразилось сокращение строительных работ в г. Астана.

Сельское хозяйство выросло на 3,7%. Рост отрасли обеспечен увеличением валовой продукции в животноводстве на 3,9%, объемы производства в растениеводстве не изменились.

Торговля показала существенный рост на 7,5%. Основным драйвером роста стала оптовая торговля, выросшая в результате увеличения объемов продажи сырой нефти, газа, а также оборудования для нефтяных компаний. Розничная торговля также отметилась положительной динамикой, однако ее темпы на фоне падения реальных денежных доходов немного замедлились.

Услуги **связи** продолжают постепенно увеличиваться, с начала года рост составил 4,4%. Стоит отметить, что потребители услуг более активно пользуются сетью Интернет, чем мобильной связью или другими видами связи.

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 складывающейся благоприятной динамики в экономике Казахстана, а также на фоне растущих мировых товарных рынков за январь 2018 года выросли на 65,4% к январю 2017 года.

Более 77% инвестиций были направлены в промышленный сектор, в частности в добычу сырой нефти и природного газа, также производство кокса и продуктов нефтепереработки и металлургическую промышленность. Инвестиции в строительство увеличились почти в 5 раз, что обусловлено модернизацией Шымкентского нефтеперерабатывающего завода, строительством завода на месторождении Тенгиз, а также строительством нового комплекса по переработке нефти на Атырауском нефтеперерабатывающем заводе. Значительный рост инвестиций также отмечается в транспорте и торговле на 45,4% и 41,3%, соответственно. Доля инвестиций в операции с недвижимым имуществом составила около 8% от всех инвестиций, однако в сравнении с соответствующим периодом прошлого года данные инвестиции сократились на 21%. Снижение зафиксировано также по инвестициям в сельское хозяйство.

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 70,9%, внешних – 29,1%.

Основным источником финансирования остаются собственные средства предприятий.

В региональном разрезе более 67% инвестиций направлены в Атыраускую и Южно-Казахстанскую области. Меньше всего инвестировано средств в Северо-Казахстанскую область.

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

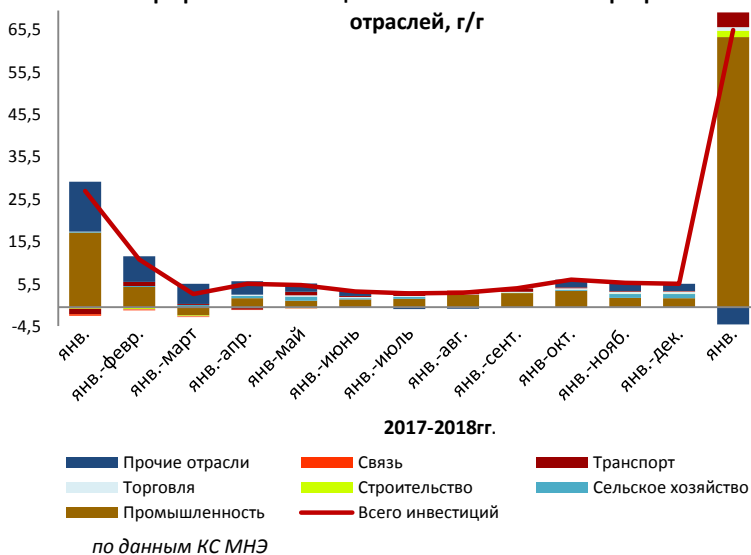
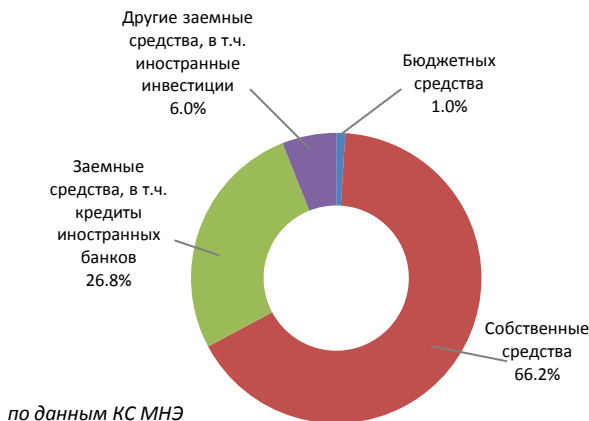
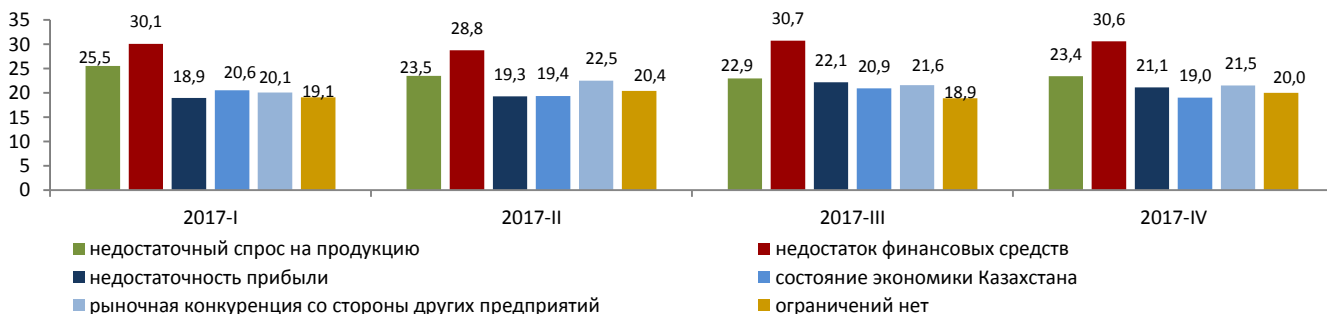


График 8. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования, за янв.2018г.



% ответов

График 9. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования





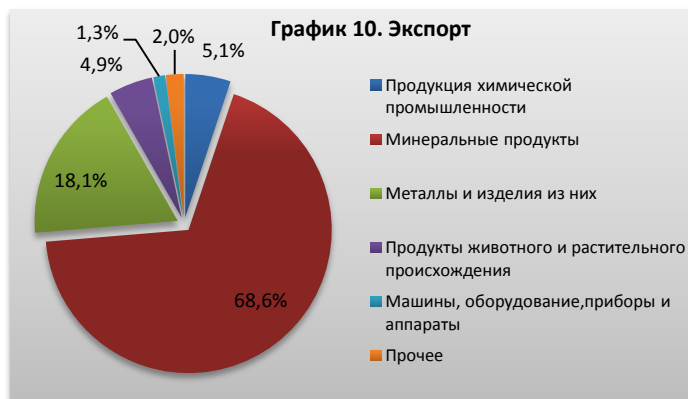
VI. Внешнеторговый оборот

За 2017 год внешнеторговый оборот увеличился на 25,0% (экспорт вырос на 31,6%, импорт на 15,5%). В структуре экспорта более 68% приходится на минеральные продукты (в частности на топливно-энергетические товары), экспорт по ним вырос на 38,7%. Значительный рост на 41,6% также был зарегистрирован по экспорту металлов и изделий из них. Рост экспорта вышеуказанных товаров обусловлен несколькими факторами, а именно 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 50,2%), Китай (доля 12,0%), страны СНГ (доля 16,9%), из них доля стран ЕАЭС 10,6%.

В структуре импорта за 2017 год рост отмечен по всем товарным группам. Наибольший вклад в рост импорта пришелся на машины, оборудование, приборы и аппараты (рост в 2017 году на 15,0%), продукцию химической промышленности (рост на 21,0%), а минеральные продукты (рост на 18,9%).

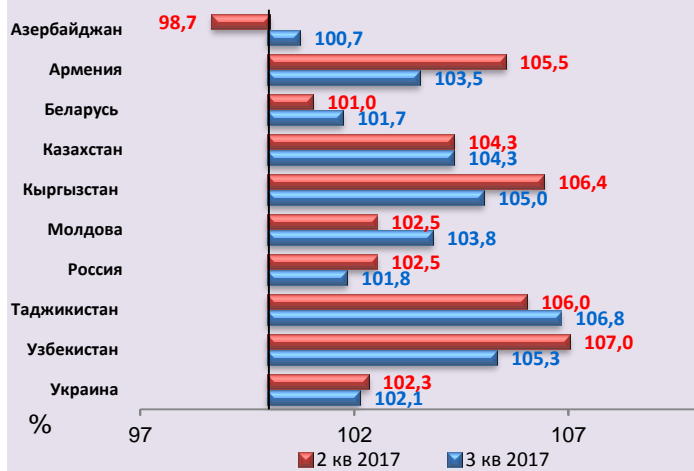
Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 41,8%), страны ЕС (доля 19,6 %) и Китай (доля 16,0%).



по данным КС МНЭ РК

VII. ВВП в странах СНГ

График 12. 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

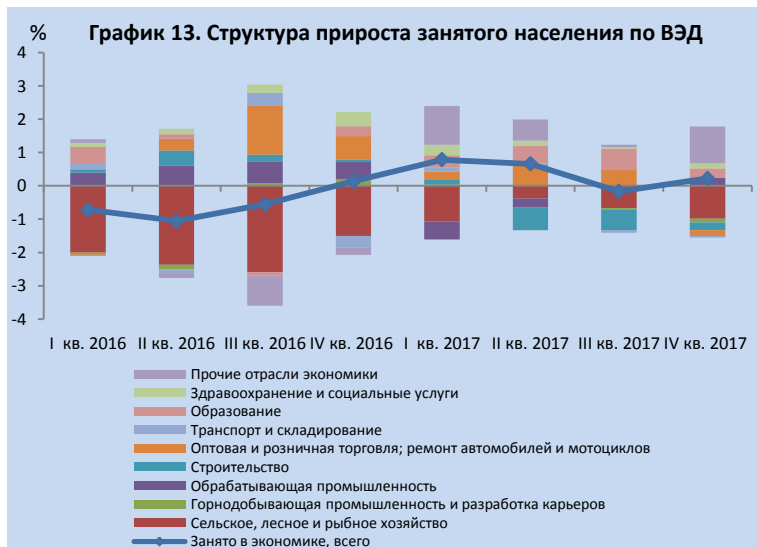
(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

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%).

Уровень безработицы на декабрь 2017 года составил 4,9% (за 2014-2017 год уровень безработицы составлял в среднем 5%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 70,3 тыс. человек.



по данным КС МНЭ РК

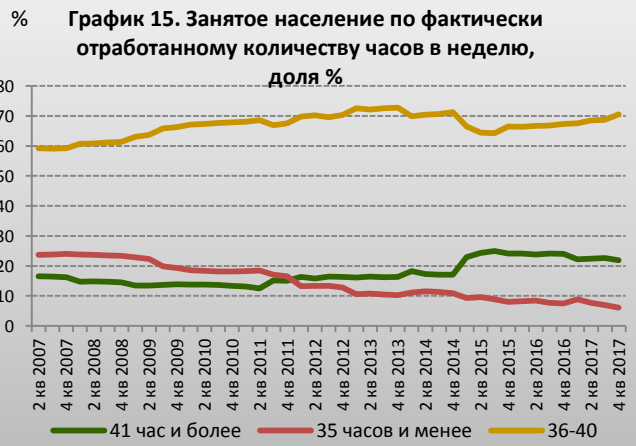


по данным КС МНЭ РК

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 январе 2018 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника увеличилась на 7,2% и составила 150,3 тыс. тенге.

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

В разрезе отраслей в четвертом квартале 2017 года рост 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%).

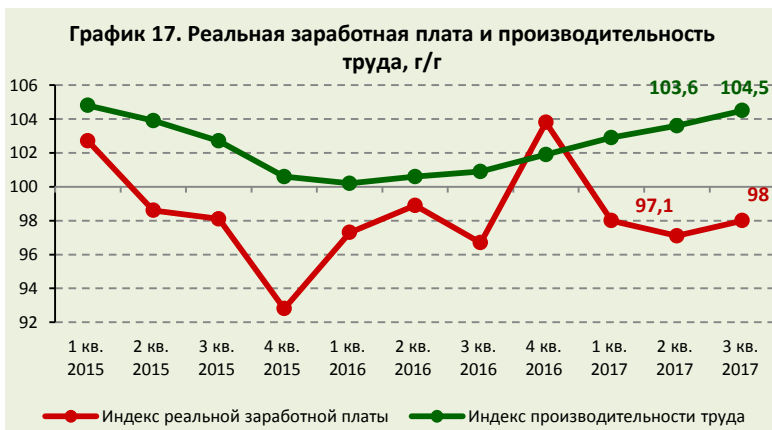
В разрезе регионов в четвертом квартале 2017 года максимальное значение номинальной заработной платы зафиксировано в Атырауской области (288,3 тыс. тенге), минимальное – в Жамбылской области (107,0 тыс. тенге).

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%).

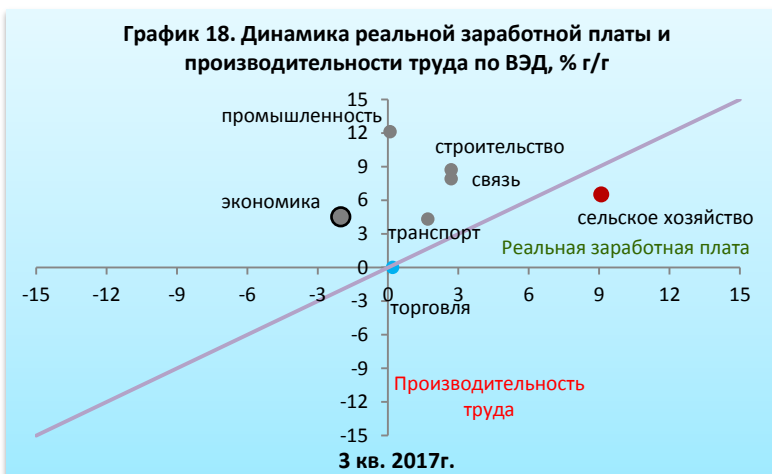
Стоит отметить, что в третьем квартале 2017 года рост производительности труда опережает темпы роста реальной заработной платы во всех основных отраслях экономики (кроме сельского хозяйства).



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК