



## КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

ОКТАБРЬ 2017

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Краткосрочный экономический индикатор продолжает стабильно расти (на 5,4%)
- Годовая инфляция составила 7,7%
- Добыча сырой нефти продолжает рост (на 11,4%)
- Строительство замедлилось до 1,8%
- Рост сельского хозяйства обусловлен высоким урожаем (на 2,1%)

### I. ИНФЛЯЦИЯ

В октябре 2017 года месячная инфляция сложилась на уровне 1,2%.

Цены на **продовольственные товары** в октябре 2017 года стали дороже на 1,3%. Основной вклад в рост внесли овощи, яйца, молочные продукты, что характерно для осенне-зимнего сезона. Кроме того, отмечено снижение цен на сахар и крупы, что было обусловлено переизбытком предложения сахара на мировых рынках и высоким урожаем круп в Казахстане.

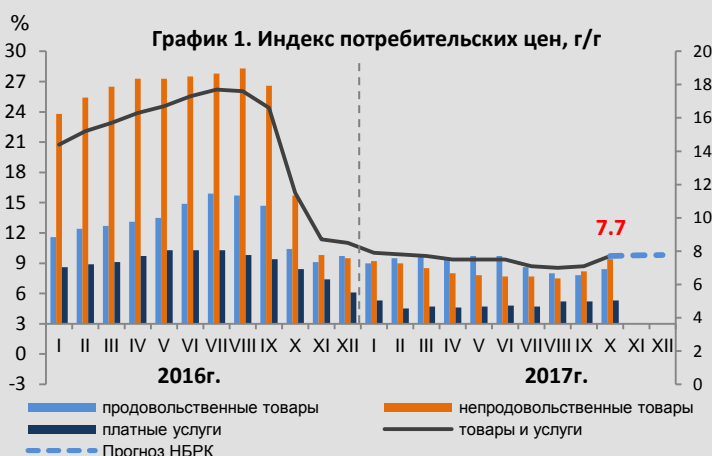
Цены на **непродовольственные товары** в октябре 2017 года выросли на 1,9%. Максимальный рост цен был зарегистрирован на обувь ввиду начала осенне-зимнего сезона, на горюче-смазочные материалы (бензин, дизельное топливо). Удорожание ГСМ было обусловлено дефицитом ввиду сокращения внутреннего производства.

**Платные услуги** стали дороже на 0,3%, в структуре которых наибольший рост был зафиксирован на жилищно-коммунальные услуги, в том числе на электроэнергию.

В октябре 2017 года годовая инфляция составила 7,7%. Основной вклад в формирование годовой инфляции внесло удорожание продовольственных и непродовольственных товаров. Рост цен на платные услуги в 2017 году остается ограниченным.

**Инфляционные ожидания** населения формируются внутри целевого коридора Национального Банка (6,9% в октябре 2017 года). Большая часть предприятий (68,4%) ожидает, что цены на потребительские товары в октябре-декабре 2017 года будут расти текущими темпами, 10,5% респондентов ожидают, что цены будут расти медленнее, чем сейчас.

В целом по итогам 2017 года Национальный Банк ожидает, что годовая инфляция сложится внутри целевого коридора 6-8% и продолжит плавно замедляться в 2018 году в рамках нового ориентира 5-7%.



по данным КС МНЭ РК



по данным НБ РК



## II. ВАЛОВЫЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

По отчетным данным КС МНЭ РК объем **произведенного ВВП** за январь-сентябрь 2017 года составил 34,1 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,3%.

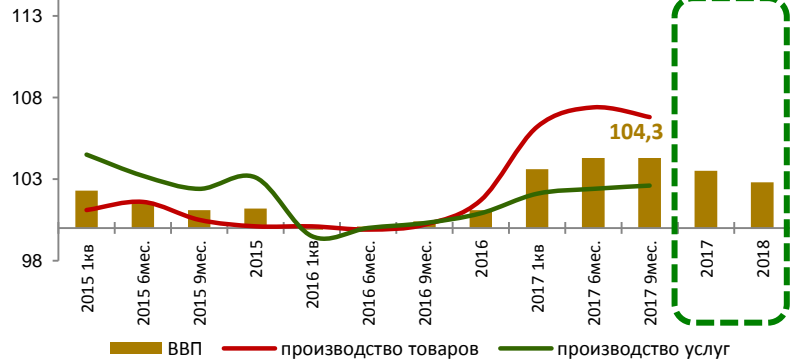
Основной вклад в рост ВВП внесли увеличение объемов горнодобывающей промышленности (на 11,3%), обрабатывающей промышленности (на 5,7%), транспорта и складирования (на 4,7%), оптовой и розничной торговли (на 3,0%), операций с недвижимым имуществом (на 2,1%).

**ВВП методом конечного использования** за первое полугодие 2017 года вырос на 4,2%.

Увеличение показателя произошло на фоне существенного вклада чистого экспорта. Потребительский и инвестиционный спрос, как и прежде, оказывают положительное влияние на рост ВВП. Рост расходов домашних хозяйств на конечное потребление несколько замедлился.

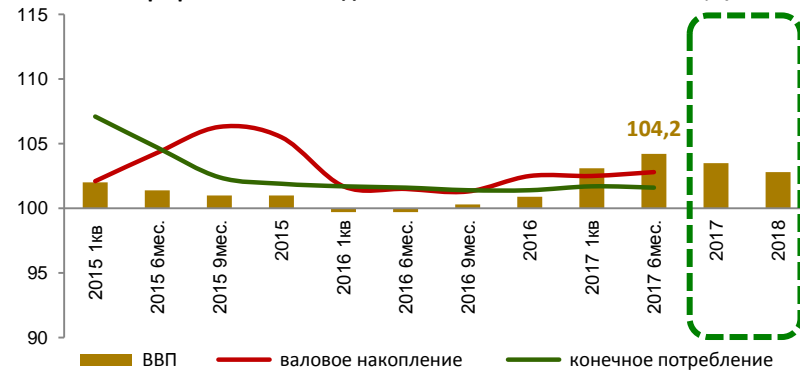
По **прогноznым данным Национального Банка** ожидается, что экономический рост в 2017 году составит 3,5%, в 2018 году замедлится до 2,8%.

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

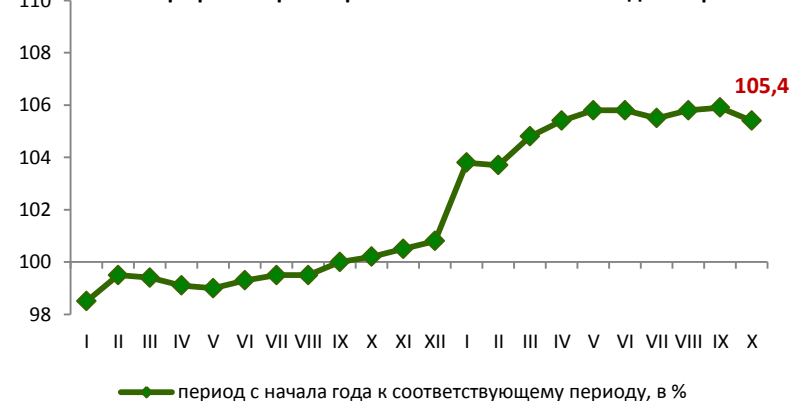
## III. КРАТКОСРОЧНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНДИКАТОР

Краткосрочный экономический индикатор\* по итогам января-октября 2017 года к аналогичному периоду 2016 года вырос на 5,4%.

Восстановление экономической активности наблюдалось во всех базовых отраслях. Отрицательный вклад в динамику индикатора внесло водоснабжение.

Источниками роста индикатора стали восстанавливающийся внутренний и внешний спрос, увеличение расходов домашних хозяйств, постепенное оживление темпов кредитования и улучшение инвестиционного фона.

График 5. Краткосрочный экономический индикатор

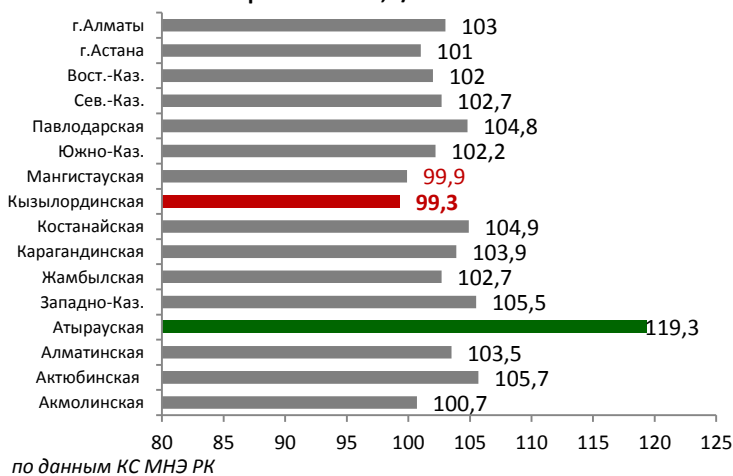


по данным КС МНЭ РК

\* - 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 %



В региональном разрезе наибольшее значение индикатора зафиксировано в **Атырауской области**, с начала года индикатор по региону увеличился на 19,3%. Увеличение показателя произошло на фоне роста объема строительных работ, а также увеличения потребления в результате роста реальных денежных доходов. Отрицательный вклад в рост показателя по региону внесли замедление темпов объема производства в промышленности и связи.

Наименьшее значение краткосрочного экономического индикатора в результате снижения добычи сырой нефти, а также сокращения объемов строительных работ отмечено в **Кызылординской области** (99,3%). Положительный вклад в рост индикатора внесли транспорт и связь.

#### IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

**Отрасль промышленности** по результатам января-октября 2017 года замедлилась, рост с начала года составил 7,5% (в январе-сентябре 2017 года 8,3%).

Рост в **горнодобывающей промышленности** на 7,5% обусловлен увеличением объемов добычи сырой нефти и газового конденсата, металлических руд, руд цветных металлов, железной руды.

Рост производства в **обрабатывающей промышленности** на 5,2% происходит на фоне роста объемов производства в металлургической промышленности, производства кокса и продуктов нефтепереработки, машиностроения. Стоит отметить некоторое ускорение темпов роста производства некоторых продуктов питания, табачных изделий и химической промышленности.

Рост **строительных работ** существенно замедлился с 3,5% в январе-сентябре 2017 года до 1,8% в январе-октябре 2017 года. На сокращение строительной отрасли повлияло завершение ремонтных работ на Павлодарском нефтехимическом заводе, а также сокращение строительства в г.Астане и Алматинской области.

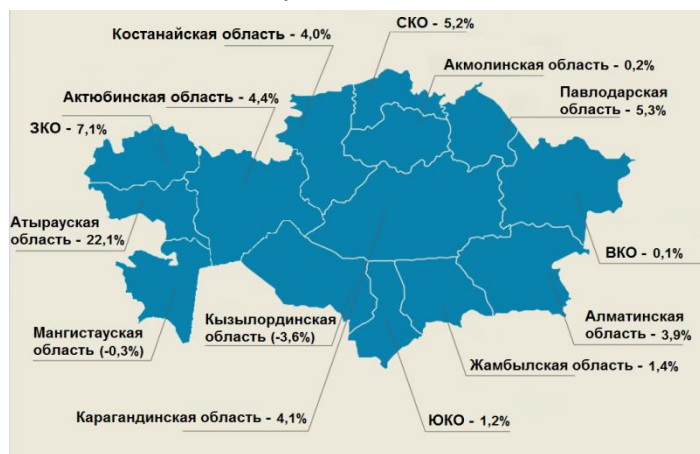
В годовом выражении отрасль **сельского хозяйства** выросла на 2,1%. Положительный вклад в рост производства сельхозпродукции внес рост производства в растениеводстве на фоне высокого урожая зерновых и масленичных культур, несмотря на более низкие объемы по сравнению с прошлым годом, а также низкая база 2016 года.

В соответствующем периоде прошлого года отрасль **торговли** находилась в стагнации. Однако в 2017 году отрасль перешла в положительную зону, характеризуя тем самым умеренное восстановление общего потребительского спроса. В результате по итогам 10 месяцев **розничная торговля** увеличилась на 6,3%. **Оптовая торговля** выросла на 1,7%, низкие темпы роста обусловлены замедлением роста в сельском хозяйстве.

Услуги **транспорта** характеризуется положительной динамикой. В январе-октябре 2017 года грузооборот всех видов транспорта увеличился на 8,0%. На ускорении темпов отрасли положительно сказались увеличение железнодорожного, трубопроводного, воздушного и водного видов транспорта.

Услуги **связи** на протяжении последних двух лет демонстрируют положительную динамику, за январь-октябрь 2017 года рост составил 3,2%. Основным драйвером роста остаются интернет-услуги (увеличение на 13%). По остальным услугам связи наблюдается вялый прирост, либо снижение (по услугам мобильной связи рост 0,5%, а по местной телефонии сокращение на 6,5%).

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





## V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

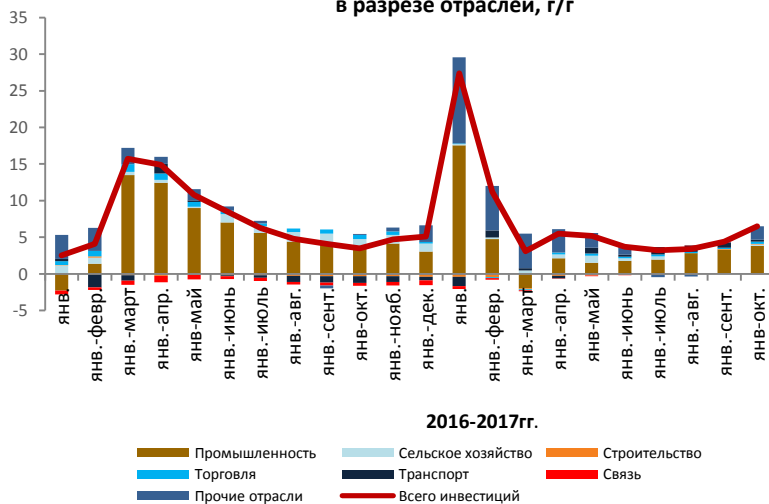
Инвестиционная активность продолжает ускоряться. В январе-октябре 2017 года инвестиции в основной капитал выросли на 6,5%. Удельный вес в общем объеме инвестиций в основной капитал в связи с высокой капиталоемкостью приходится на отрасли промышленности. Рост инвестиций в горнодобывающую промышленность обусловлен увеличением инвестиций в добычу сырой нефти и природного газа, а в обрабатывающей промышленности – в производство кокса и нефтепродуктов.

Сдерживающим фактором увеличения инвестиций в обрабатывающую промышленность стало снижение инвестиций в металлургическую промышленность на 47%. Положительный вклад в общий объем инвестиций также внесли отрасли сельского хозяйства, транспорта, строительства и торговли. Снижение общего объема инвестиций произошло в отрасли связи.

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 73,9%, а внешних – 26,1%.

Основным источником финансирования средств остаются собственные средства предприятий. В рамках проводимых Национальным Банком опросов предприятий реального сектора среди основных факторов, ограничивающих осуществление финансирования оборотных и/или основных средств, респонденты отметили недостаточный уровень спроса на продукцию, недостаточность прибыли, рыночную конкуренцию со стороны других предприятий, недостаток финансовых средств и состояние экономики Казахстана.

График 7. Инвестиции в основной капитал в разрезе отраслей, г/г



по данным КС МНЭ

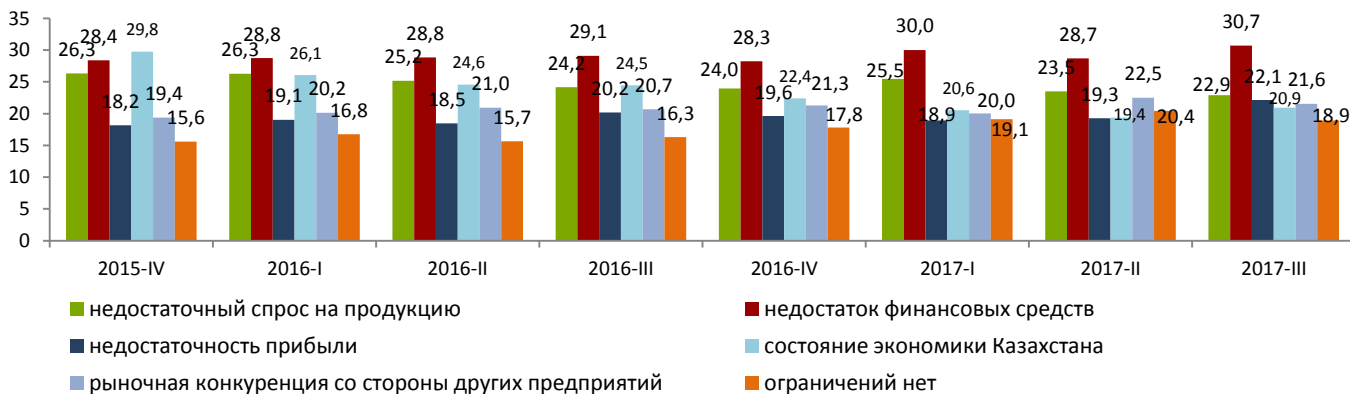
График 8. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования



по данным КС МНЭ

% ответов

График 9. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



по данным НБ РК



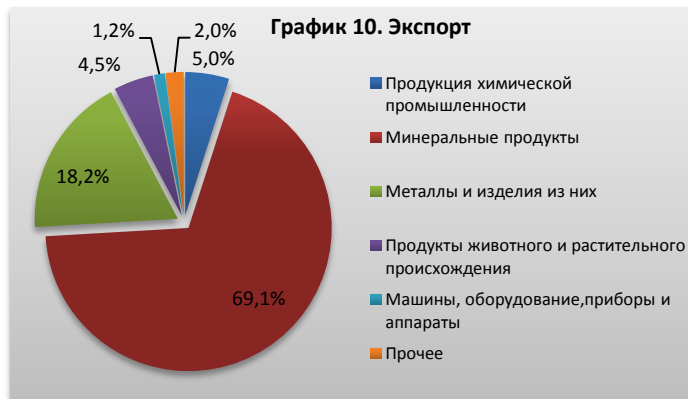
## VI. Внешнеторговый оборот

За январь-сентябрь 2017 года внешнеторговый оборот увеличился на 25,7% (экспорт вырос на 31,4%, импорт на 17,2%). В структуре экспорта существенную долю по-прежнему занимают минеральные продукты, экспорт которых по сравнению с январем-сентябрем 2016 года увеличился на 38,5%. Также увеличился экспорт металлов и изделий из них на 41,0%. Это обусловлено улучшением ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья.

Основным направлением экспорта являются страны ЕС (доля 52,0%), Китай (доля 11,5%), страны СНГ (доля 16,8%), из них доля стран таможенного союза 10,8%.

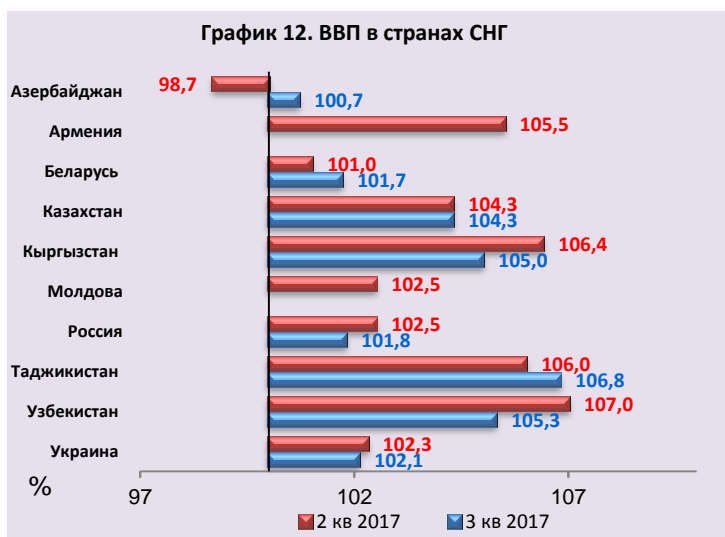
По импорту за январь-сентябрь 2017 года рост отмечен по всем товарным группам. Значительную долю в импорте составляют продукция химической промышленности (рост на 21,7%), машины, оборудование, приборы и аппараты (рост на 17,0%), а также металлы и изделия из них (рост на 6,0%).

Основной импорт товаров приходится на страны таможенного союза (доля 41,3%), страны ЕС (доля 19,4%) и Китай (доля 16,3%).



по данным КС МНЭ РК

## VII. ВВП в странах СНГ



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

В 3 квартале 2017 года по сравнению со 2 кварталом 2017 года рост ВВП в некоторых странах СНГ незначительно замедлился (Кыргызстан, Россия, Узбекистан и Украина). Ускорение темпов экономического роста зафиксировано в Азербайджане и Таджикистане. ВВП Азербайджана во 2 квартале находился в отрицательной зоне.



### VIII. Занятость и безработица

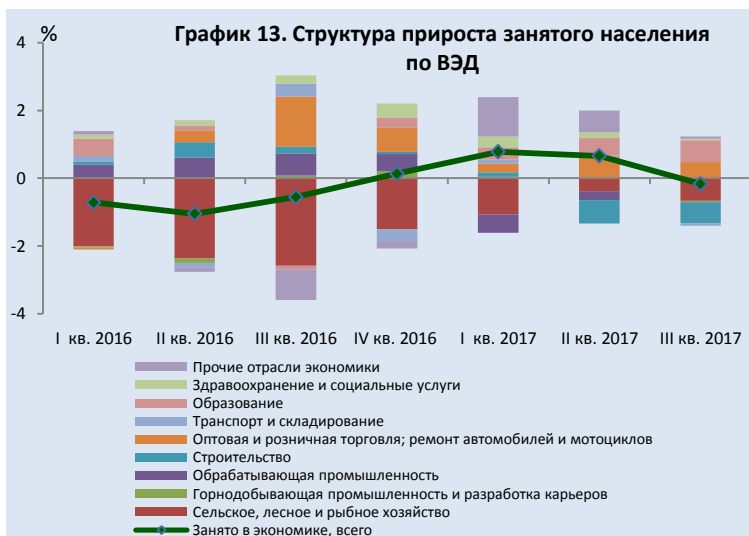
(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В третьем квартале 2017 года занятое население уменьшилось на 0,2% (во втором квартале 2017 года рост составил 0,7%).

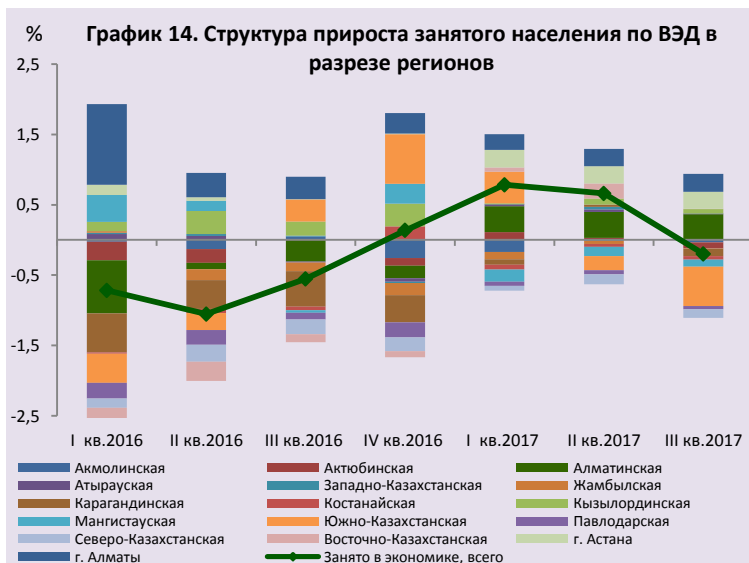
В разрезе отраслей экономики прирост занятого населения произошел в торговле (рост на 3,1%) и образовании (на 5,5%). Снижение наблюдалось в строительстве (на 7,3%), сельском хозяйстве (на 4,0%) и горнодобывающей промышленности (на 1,2%).

В разрезе регионов основное увеличение занятого населения наблюдалось в Алматинской (рост на 3,3%), Кызылординской области (на 1,7%) и в городах Алматы (на 2,5%), Астана (на 4,5%).

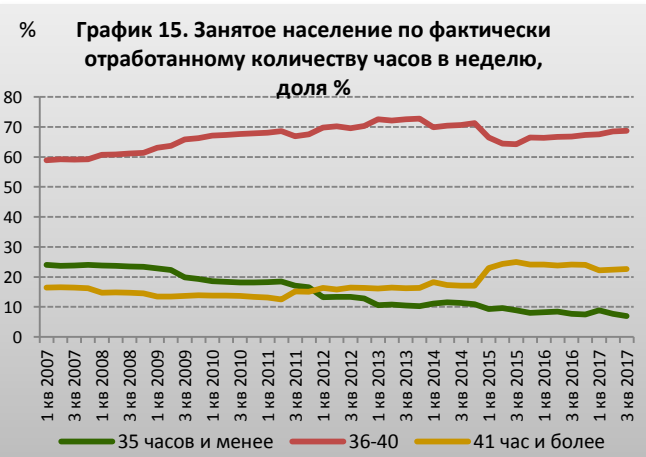
Уровень безработицы в октябре 2017 года составил 4,9% (за 2014-2017 год уровень безработицы составлял в среднем 5%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 134,6 тыс. человек.



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, продолжает снижаться. В третьем квартале 2017 года доля таких работников в общем числе занятого населения составила 6,9%.

Вместе с тем, доля работников, отработавших более 40 часов в неделю, после незначительного роста в первом квартале 2015 года сохраняется на относительно стабильном уровне – 22,6%.

Доля работников, фактически отработавших от 35 до 40 часов в неделю, остается доминирующей. В третьем квартале 2017 года доля составила 68,7%.



**IX. Зарботная плата и производительность труда**

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

За январь-октябрь 2017 года среднемесячная номинальная зарботная плата одного работника увеличилась на 2,1% и составила 149,9 тыс. тенге.

В разрезе отраслей в 3 квартале 2017 года рост зафиксирован в области административного и вспомогательного обслуживания (на 24,7%), операциях с недвижимым имуществом (на 16,1%), сельском хозяйстве (на 9,1%), информации и связи (на 2,7%).

В разрезе регионов в 3 квартале 2017 года максимальное значение номинальной зарботной платы зафиксировано в Атырауской области (275,8 тыс. тенге), минимальное – в Жамбылской области (98,1 тыс. тенге).

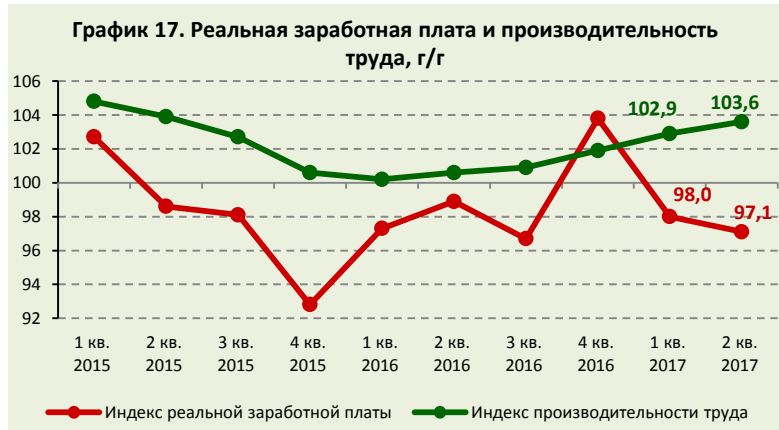
Реальная зарботная плата в 3 квартале 2017 года уменьшилась на 2,0%.

Во 2 квартале 2017 года производительность труда в экономике выросла на 3,6%. В разрезе отраслей наибольший рост был отмечен в промышленности (рост на 12,3%), строительстве (на 9,7%), сельском хозяйстве (на 7,8%) и связи (на 3,7%).

Стоит отметить, что во всех основных отраслях экономики рост производительности труда опережает темпы роста реальной зарботной платы.



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК