



КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

Июль 2018

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Годовая инфляция находится в целевом коридоре (5,9%)
- Рост в обрабатывающей промышленности впервые с начала года замедлился
- Объем строительных работ снова снизился
- Инвестиционная активность сохраняется на высоких отметках
- Реальные денежные доходы населения увеличились

I. ИНФЛЯЦИЯ

В июле 2018 года месячная инфляция составила 0,1%.

Цены на **продовольственные товары** снизились на 0,4%, что объясняется сезонным снижением цен на фрукты и овощи, а также на мясо птицы, яйца, творог и муку. Значительный рост цен отмечен на табачные изделия (с 1 июля минимальная розничная цена пачки сигарет была повышена с 340 до 360 тенге). Также выросли цены на рис, сыры сычужные, свеклу и морковь.

Цены на **непродовольственные товары** повысились на 0,4%. Ускорение инфляции в большей степени было связано со значительным ростом цен на дизельное топливо (на 5%), по которому отмечается повышенный спрос в связи с началом уборочных работ. Повышение цен также было отмечено на одежду и обувь, предметы домашнего обихода, автомобили. Цены на бензин снова показали снижение.

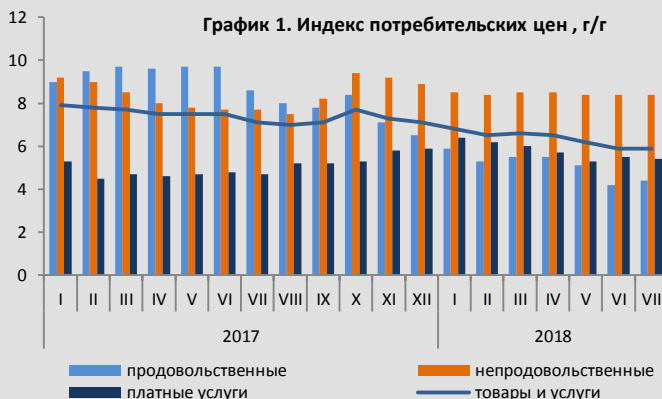
Платные услуги подорожали на 0,5%. Драйверами роста стали повышение цен на некоторые жилищно-коммунальные услуги (холодная вода, канализация, газ сжиженный), услуги транспорта, в особенности воздушного и железнодорожного видов транспорта в разгар сезона отпусков, услуги связи и больницы. На снижении темпов роста тарифов на платные услуги сказалось снижение цен на содержание жилья и горячую воду.

Годовая инфляция по итогам июля 2018 года составила 5,9%. На замедлении инфляционных процессов, прежде всего, сказались сезонное снижение цен на продовольственные товары. Вместе с тем, повышение потребительского спроса на фоне роста денежных доходов населения, увеличение цен на некоторые регулируемые услуги и начало сезона сбора урожая послужили основными факторами, сдерживающими дальнейшее замедление инфляции.

Инфляционные ожидания населения третий месяц подряд продолжают снижаться. По результатам опросов населения оценка ожидаемой на год вперед инфляции снизилась до отметки 5,6%.

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.

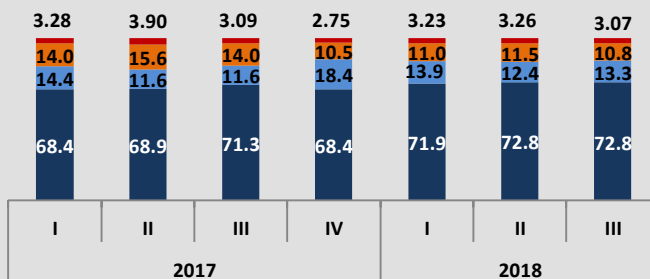
По прогнозам Национального Банка, годовая инфляция продолжит плавно замедляться. В 2018 году она сохранится в пределах целевого коридора 5-7%.



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)

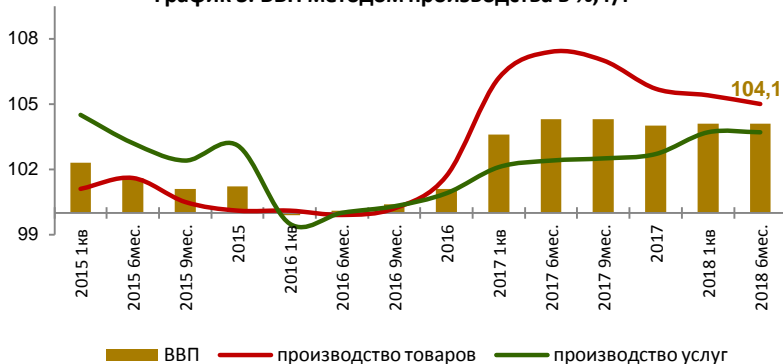
По предварительным данным КС МНЭ РК, объем **произведенного ВВП** за первое полугодие 2018 года составил 24,3 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,1%.

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 5,5%), обрабатывающую промышленность (на 5,2%), оптовую и розничную торговлю (на 5,9%), транспорт и складирование (на 4,9%), операции с недвижимым имуществом (на 2,0%).

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

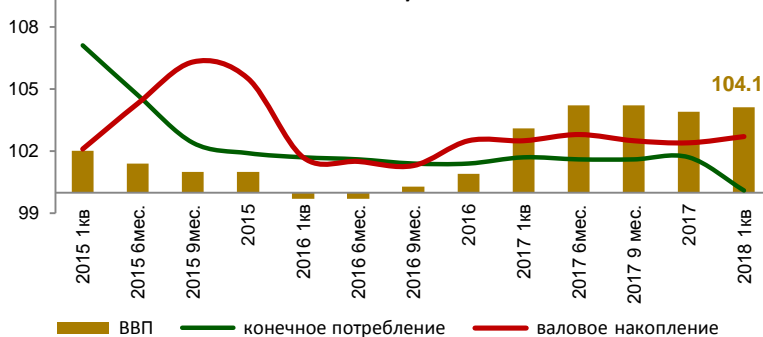
Основной вклад в рост ВВП внес чистый экспорт и валовое накопление, что обусловлено улучшением ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья и накоплением основного капитала. Рост расходов домашних хозяйств обусловлен увеличением потребительского кредитования и постепенным замедлением годовой инфляции.

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 июля 2018 года краткосрочный экономический индикатор* незначительно снизился, составив 104,9%.

Основным драйвером роста показателя остается промышленный сектор, рост в котором позитивно сказался на увеличении объемов производства в транспорте и оптовой торговле. Положительное влияние на экономику также оказывает рост инвестиционных вложений, увеличение кредитования, а также рост реальных денежных доходов населения. Среди внешних факторов стоит отметить незначительное снижение мировых цен на нефть, замедление темпов роста экономик стран торговых партнеров, а также геополитические риски в мире. Среди внутренних факторов отмечено сокращение объемов производства в сфере обработки, сельском хозяйстве, строительстве и связи.

График 5. Краткосрочный экономический индикатор

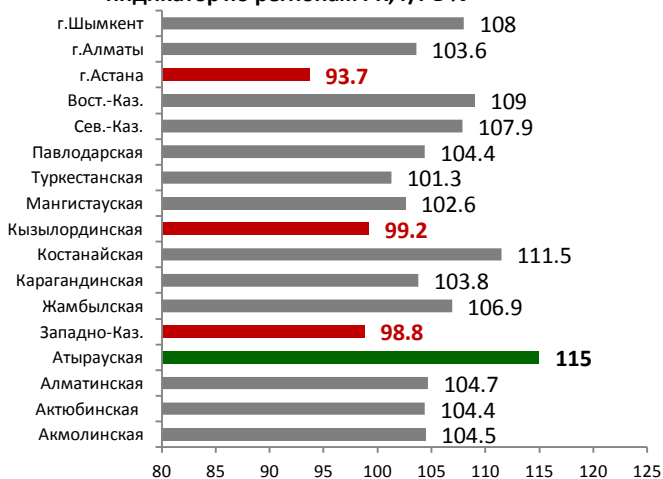


по данным КС МНЭ РК

* - 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

Наиболее высокие показатели краткосрочного экономического индикатора по республике за счет роста объемов добычи сырой нефти и ее оптовой торговли, а также хороших показателей по транспортным услугам и сельскому хозяйству отмечаются в **Атырауской области**. Отрасль связи по региону впервые за длительное время показала снижение. При этом динамика отрасли строительства в результате роста ввода в эксплуатацию жилых зданий немного улучшилась.

Снижение КЭИ было отмечено в **г.Астана, Кызылординской и Западно-Казахстанской областях**.

Снижение КЭИ по г.Астана объясняется снижением торговли, строительства и сельского хозяйства. При этом положительное влияние оказано промышленным сектором из-за роста производства преформы, аффинированного золота и дизельных локомотивов, а также транспортом и связью.

В **Кызылординской и Западно-Казахстанской областях** снижение КЭИ, прежде всего, вызвано снижением объемов добычи сырой нефти и газового конденсата.

IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

За январь-июль 2018 года объем **промышленного производства** вырос на 5,1%. Рост промышленного сектора наблюдается в 14 регионах страны.

Темп прироста **горнодобывающей промышленности** составил 5,4%. Зафиксированный рост связан с увеличением объемов производства сырой нефти на месторождениях Кашаган и Тенгиз, железной руды на АО «СППГО», руд цветных металлов на ТОО «Казахмыс» и АО «Алюминий Казахстана», а также металлических руд.

Темпы роста в **обрабатывающей промышленности** немного замедлились до 4,9%. Главным драйвером роста остается металлургическая промышленность. Сдерживающее влияние оказало замедление роста в производстве продуктов питания, легкой промышленности и машиностроении. Производство напитков второй месяц подряд показывает снижение.

В результате увеличения объемов добычи сырой нефти **грузооборот по всем видам транспорта** показал значительный рост, с начала года рост составил 9,4%. Положительное влияние на рост отрасли также оказали услуги железнодорожного, автотранспортного и воздушного видов транспорта.

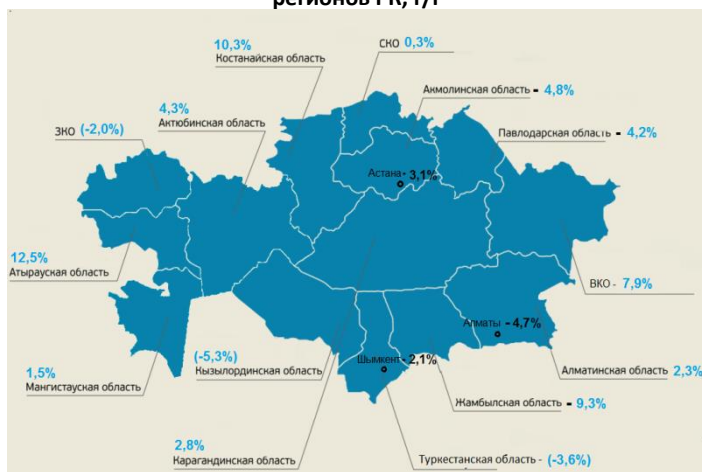
Рост в **строительном секторе** остается волатильным, после ускорения в июне темпы роста в июле замедлились до 1,3%. Наибольший объем строительных работ отмечен по реконструкции автомобильных дорог, строительству промышленных зданий, а также сооружений для горнодобывающей и обрабатывающей промышленности. Снижение объемов строительных работ отмечается в городах Астана и Шымкент, Павлодарской области.

Сельское хозяйство после стремительного роста с начала этого года по итогам января-июля замедлилось до 3,5%. Сильный рост в животноводстве нивелировал сокращение объемов производства в растениеводстве.

В результате роста внутреннего потребления на фоне повышения денежных доходов и замедления роста инфляции, а также положительной динамики цен на нефть, по итогам января-июля 2018 года **объем реализации товаров и услуг вырос** на 6,1%. Основной вклад в прирост отрасли обеспечен оптовой торговлей, выросшей из-за увеличения объемов оптовой продажи сырой нефти. Темпы роста розничного товарооборота сохранились на прежнем уровне.

Отрасль связи продолжила торможение, в январе-июле 2018 года рост составил 5,2%. Наибольший удельный вес в общих объемах услуг связи занимают услуги сети интернет, а также мобильной связи.

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



по данным КС МНЭ РК



V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

Инвестиционная активность сохраняется на высоких отметках, за январь-июль 2018 года прирост составил 23,7%.

В отраслевом разрезе положительный вклад в динамику инвестиций внесла промышленность (доля равна 60%) в результате модернизации Шымкентского нефтеперерабатывающего завода и реализации проекта будущего расширения на месторождении Тенгиз. Высокий рост инвестиционных вложений прослеживается также в сфере транспортных услуг (доля 13%) и операциях с недвижимым имуществом (доля 14%).

В региональном разрезе существенная доля инвестиций направлена в Атыраускую область (36%) на развитие нефтяного сектора, и г.Астана (9%) для реализации крупных инфраструктурных проектов, связанных с новой транспортной системой LRT, модернизацией ТЭЦ-2,3, строительством ливневой канализации и т.д. Самые низкие показатели инвестиционных вложений отмечены в Северо-Казахстанской, Кызылординской и Костанайской областях (не более 2%).

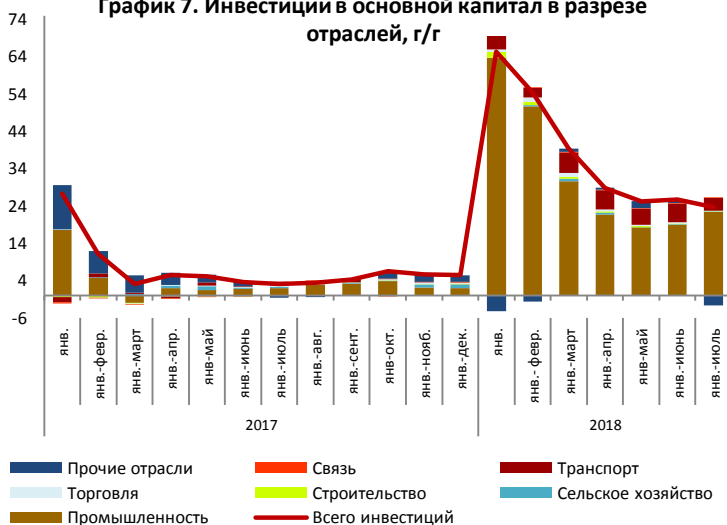
Более 49% инвестиций в основной капитал были направлены в несырьевой сектор (за исключением инвестиций из государственного бюджета).

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 71,0 %, внешних – 29,0%.

Основным источником финансирования 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



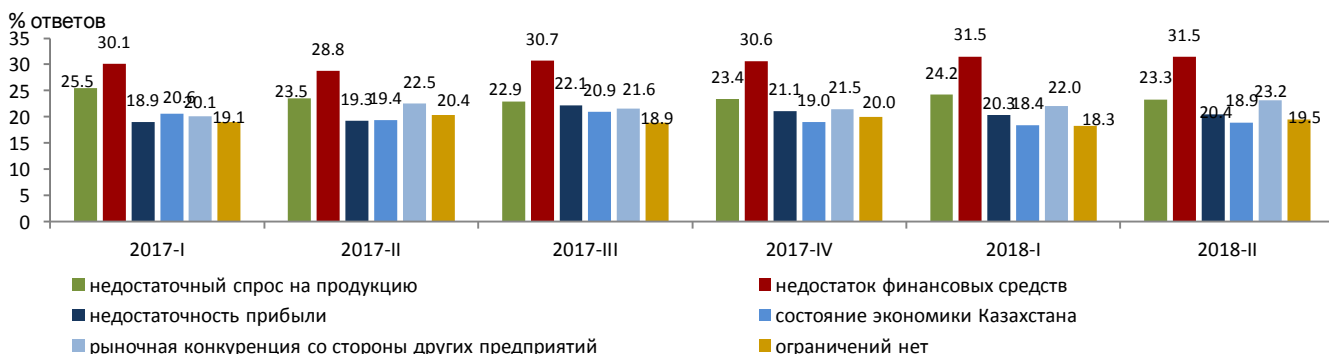
по данным КС МНЭ

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



по данным КС МНЭ

График 9. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



по данным НБ РК



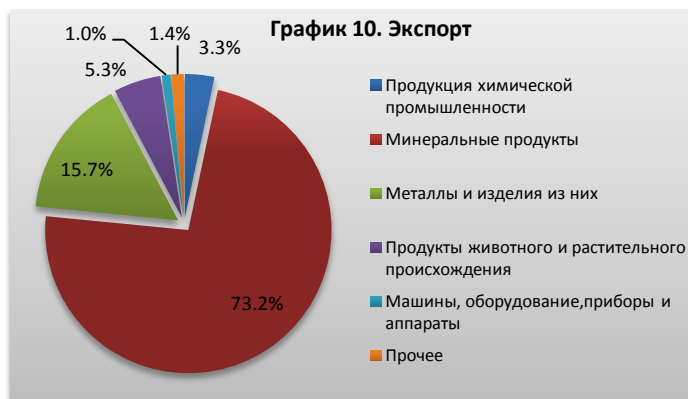
VI. Внешнеторговый оборот

За январь-май 2018 года внешнеторговый оборот увеличился на 18,0% (экспорт вырос на 22,3%, импорт на 10,7%). В структуре экспорта более 70% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по которым вырос на 23,5%. Значительный рост был также зарегистрирован в сфере экспорта продуктов животного и растительного происхождения (на 29,2%), металлов и изделий из них (на 6,6%). Рост экспорта обусловлен ростом цен на сырье на мировых товарных рынках, увеличением добычи сырой нефти на Кашагане и ТШО.

Основным направлением экспорта сохраняются страны ЕС (доля 55,3%), Китай (9,9%), страны СНГ (15,6%), доля стран ЕАЭС составила 10,0%.

В структуре импорта за январь-май 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 21,8%), продукты животного и растительного происхождения (рост на 13,5%), продукцию химической промышленности (рост на 8,8%).

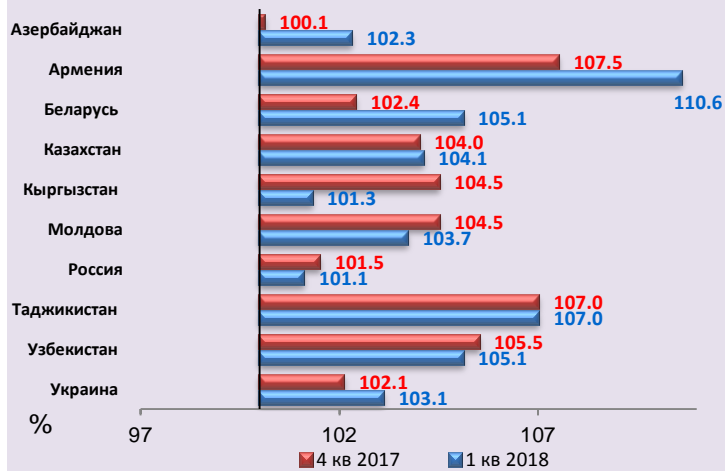
Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 40,5%), страны ЕС (доля 20,4%) и Китай (доля 16,4%).



по данным КС МНЭ РК

VII. ВВП в странах СНГ

График 12. ВВП в странах СНГ



По результатам 1 квартала 2018 года значительный экономический рост отмечен в Армении и Таджикистане.

В 1 квартале 2018 года по сравнению с 4 кварталом 2017 года темпы роста ВВП в некоторых странах СНГ незначительно замедлились (Узбекистан, Кыргызстан, Россия). Ускорение темпов экономического роста зафиксировано в Армении и Таджикистане. Высокий экономический рост Армении в 1 квартале 2018 года обусловлен ростом в сфере услуг, промышленности и торговли.



VIII. Занятость и безработица

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В июне 2018 года занятое население увеличилось на 1,1% по сравнению с июнем 2017 года (в марте 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 июле 2018 года увеличилась на 1,1% и составила 8663,9 тыс. человек (95% от экономически активного населения).

Уровень безработицы в июле 2018 года составил 4,9% (за 2014-2017 годы уровень безработицы составлял в среднем 5%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 154,6 тыс. человек.



по данным КС МНЭ РК

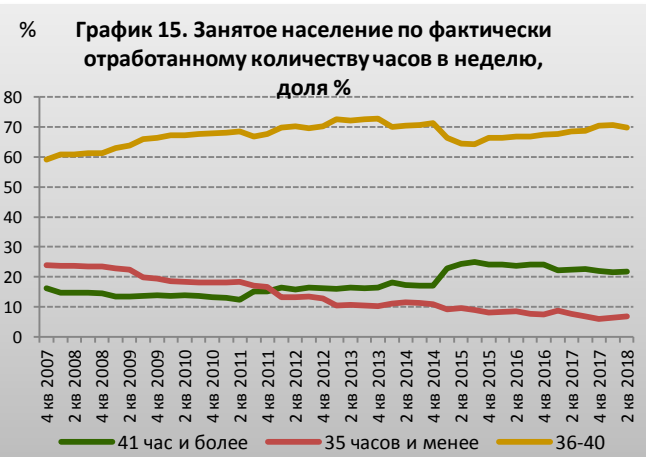


по данным КС МНЭ РК

Доля занятого населения, у которого фактически отработанное количество часов в неделю на основной работе составляет 35 часов и менее, незначительно увеличилась 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 40 часов в неделю, после незначительного роста в первом квартале 2015 года сохраняет тенденцию к снижению, составив 21,7%.

Доля работников, фактически отработавших от 35 до 40 часов в неделю, остается доминирующей. В первом квартале 2018 года она несколько уменьшилась, составив 69,9%.



по данным КС МНЭ РК



IX. Зарплата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В июле 2018 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника увеличилась на 9,2% и составила 158,6 тыс. тенге.

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%).

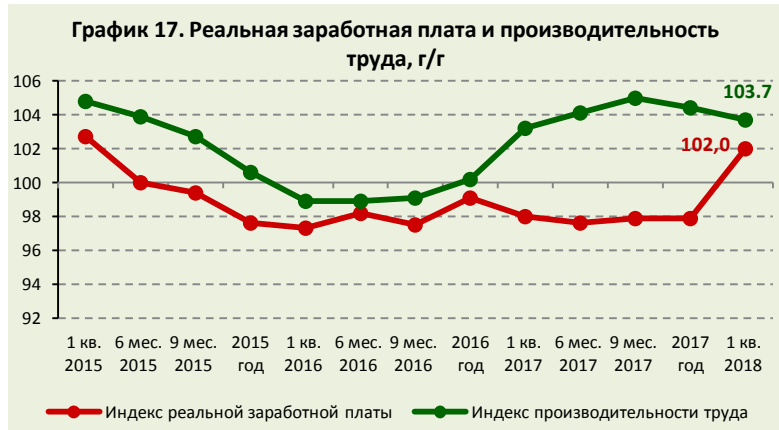
В разрезе регионов во втором квартале 2018 года максимальное значение номинальной заработной платы зафиксировано в Мангистауской области (304,2 тыс. тенге), минимальное – в Жамбылской области (120,9 тыс. тенге).

В первом квартале 2018 года производительность труда в экономике выросла на 3,2%. В разрезе отраслей наибольший рост был отмечен в строительстве (на 12,2%), промышленности (рост на 6,5%), транспорте (на 5,8%) и услугах по проживанию и питанию (на 3,2%).

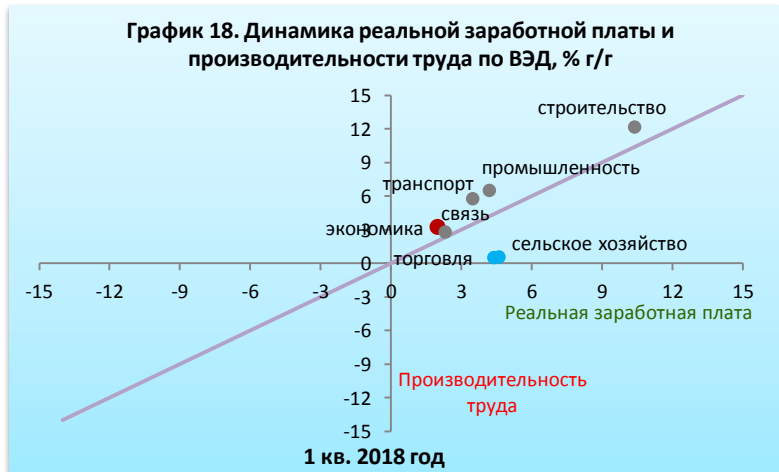
Стоит отметить, что в первом квартале 2018 года рост производительности труда опережает темпы роста реальной заработной платы во всех основных отраслях экономики (кроме торговли и сельского хозяйства).



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК