



КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

Ноябрь 2018

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Годовая инфляция находится в целевом коридоре (5,3%)
- Несмотря на резкое снижение мировых цен на нефть, было отмечено некоторое ускорение темпов роста добычи нефти и ее оптовой продажи
- В сельском хозяйстве на фоне роста животноводства сохраняется положительная динамика
- Инвестиционная активность продолжила плавно замедляться

I. ИНФЛЯЦИЯ

В ноябре 2018 года месячная инфляция составила 0,9%.

Цены на товары **продовольственной компоненты** инфляции за месяц подорожали на 1,1%. Столь резкое ускорение продовольственной инфляции наблюдалось на фоне сильного роста цен на плодоовощную продукцию и мясо птицы, связанного с уменьшением предложения. Дефицит на рынке мяса птицы объясняется запретом на ввоз данного товара из России.

Непродовольственные товары подорожали на 0,8%. В ноябре 2018 года был зафиксирован существенный рост цен на дизельное топливо, что связано с утечкой данного вида топлива на рынки соседних государств. Между тем, стоит отметить, что цены на бензин снижаются восьмой месяц подряд на фоне роста внутреннего производства и временного запрета на импорт из России.

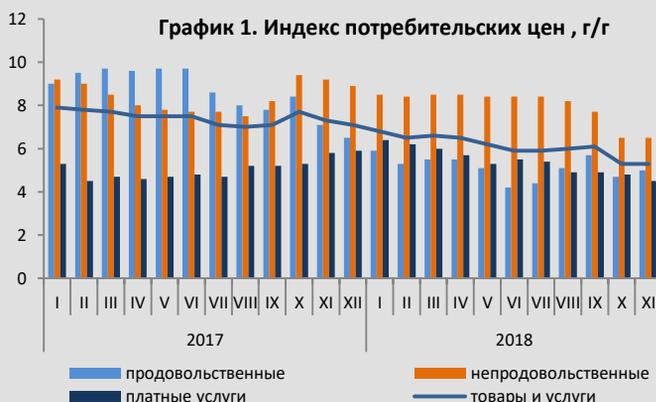
Платные услуги в ноябре 2018 года стали дороже на 0,7%. Основной вклад в ускорение сервисной инфляции внесло удорожание услуг общественного питания, транспорта, отдыха, развлечений и культуры.

Годовая инфляция по итогам ноября 2018 года составила 5,3%. Основной вклад в годовую инфляцию пришелся на непродовольственные товары, которые стали дороже на 6,5%. Наблюдается ускорение продовольственной инфляции одновременно с замедлением сервисной составляющей.

Инфляционные ожидания населения по результатам опроса в ноябре 2018 года значительно снизились на фоне снижения текущих уровней инфляции. Оценка ожидаемой на год вперед инфляции составила 5,3%.

По данным опроса предприятий 73,9% опрошенных считают, что цены в четвертом квартале 2018 года будут расти текущими темпами. Следует отметить, что доля предприятий, ожидающих более высокий рост цен в четвертом квартале 2018 года, немного увеличилась.

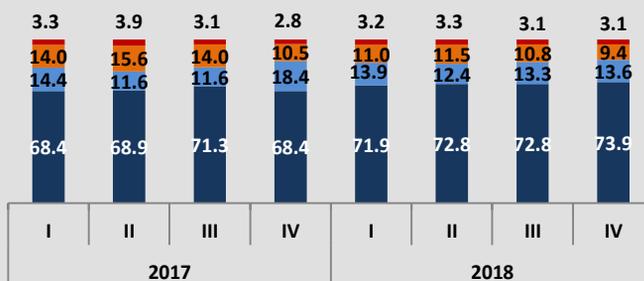
По прогнозам Национального Банка, годовая инфляция в 2018 году сохранится в пределах целевого коридора 5-7%.



по данным КС МНЭ РК



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



- будут снижаться
- будут расти быстрее, чем сейчас
- будут расти медленнее, чем сейчас
- будут расти текущими темпами

по данным НБ РК



II. ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

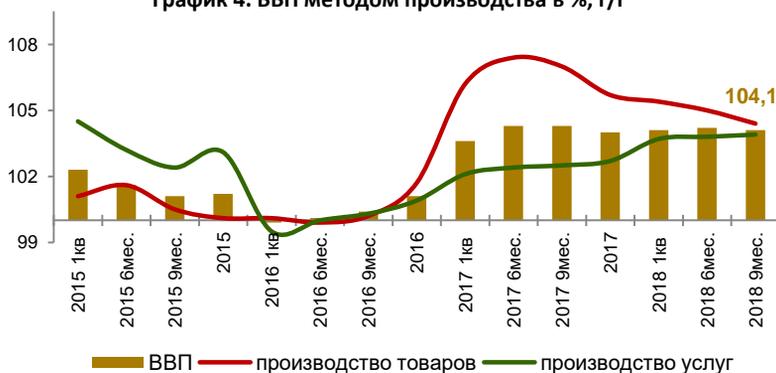
По предварительным данным КС МНЭ РК, объем **произведенного ВВП** за январь-сентябрь 2018 года составил 39,9 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,1%.

Рост ВВП за январь-сентябрь 2018 года был обеспечен положительной динамикой во всех секторах экономики. Наибольший вклад в рост экономики пришелся на горнодобывающую промышленность (рост объемов производства на 4,9%), обрабатывающую промышленность (на 5,1%), оптовую и розничную торговлю (на 6,7%), транспорт и складирование (на 4,6%), операции с недвижимым имуществом (на 2,3%).

За первое полугодие 2018 года **ВВП методом конечного использования** в реальном выражении вырос на 4,2%.

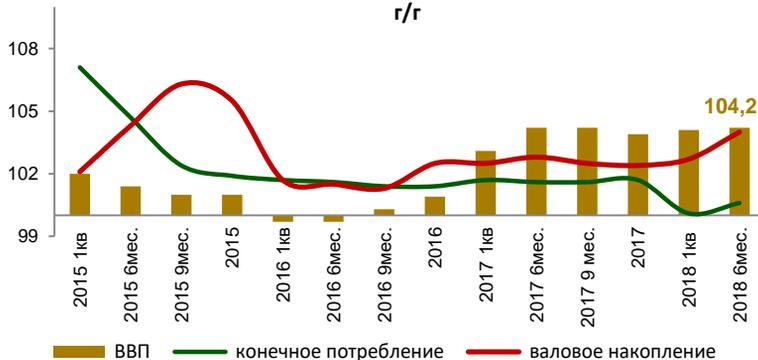
Основной вклад в рост ВВП внесли чистый экспорт и валовое накопление, что обусловлено улучшением ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья и накоплением основного капитала. Рост расходов домашних хозяйств обусловлен увеличением потребительского кредитования и постепенным замедлением годовой инфляции.

График 4. ВВП методом производства в %, г/г



по данным КС МНЭ РК, НБ РК

График 5. ВВП методом конечного использования в %, г/г



по данным КС МНЭ РК, НБ РК

III. КРАТКОСРОЧНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНДИКАТОР

В январе-ноябре 2018 года краткосрочный экономический индикатор* составил 104,8%.

Рост показателя объясняется производственной активностью в базовых отраслях экономики. При этом наиболее существенный вклад в рост был обеспечен горнодобывающей промышленностью в части добычи сырой нефти, стабильно растущей оптовой торговлей нефтью и нефтепродуктами, ускорившимися объемами производства в сельском хозяйстве, а также хорошими показателями по внешнеторговому обороту. Сдерживающее влияние, выраженное в замедлении темпов роста, было зафиксировано в обрабатывающей промышленности, строительстве, транспорте и связи. Также следует отметить, что второй месяц подряд наблюдается плавное замедление темпов роста инвестиционной активности.

График 6. 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%.



V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

В январе-ноябре 2018 года общий объем инвестиций в основной капитал Казахстана в сравнении с январем-ноябрем 2017 года вырос на 18,3%.

В разрезе отраслей высокая инвестиционная активность отмечается в промышленном секторе, в том числе в добычу сырой нефти (в общем объеме инвестиций – 35,9%), также в операциях с недвижимым имуществом (13%) и в услугах транспорта и складирования (12,4%).

В региональной разбивке порядка 35% всех инвестиций приходится на Атыраускую область. Существенная доля инвестиций также приходится на города республиканского значения: г.Астана (8,9%), г.Алматы (6,8%) и г.Шымкент (5,7%). Слабая инвестиционная активность прослеживается в Северо-Казахстанской (1,7%), Жамбыльской (2,2%), Костанайской (2,3%) и Туркестанской областях (2,5%).

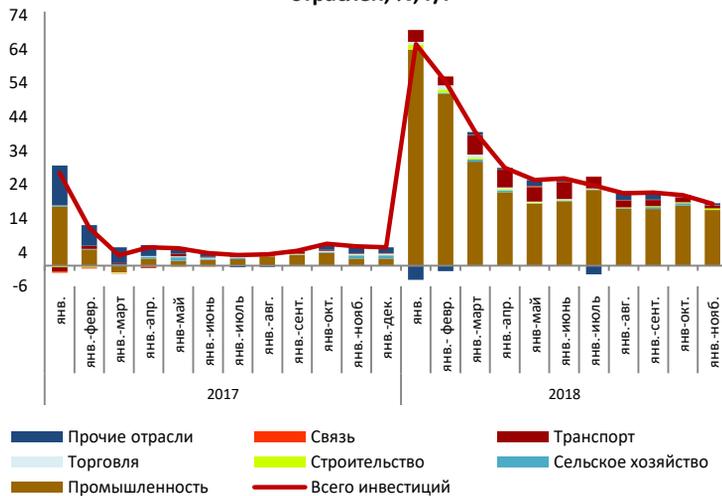
Более 48% инвестиций в основной капитал были направлены в несырьевой сектор (за исключением инвестиций из государственного бюджета).

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 70,4 %, внешних – 29,6%.

Главным источником инвестиций по-прежнему остаются собственные средства предприятий.

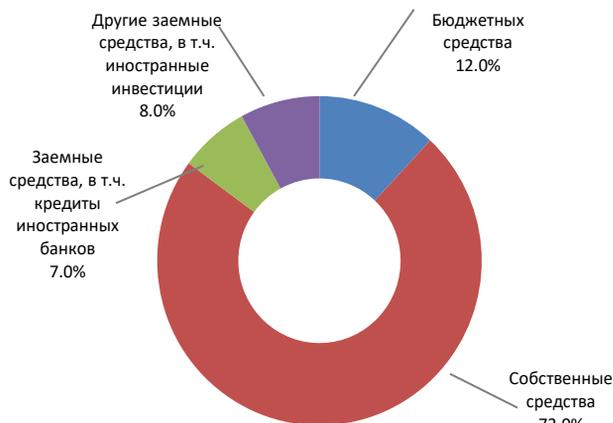
Справочно: по результатам опроса предприятий реального сектора экономики, проведенного Национальным Банком за 3 квартал 2018 года, установлено, что среди основных факторов, ограничивающих осуществление финансирования оборотных и/или основных средств, респонденты отметили недостаток финансовых средств, рыночную конкуренцию со стороны других предприятий, недостаточный спрос на продукцию и недостаточность прибыли (график 9).

График 8. Инвестиции в основной капитал в разрезе отраслей, %, г/г



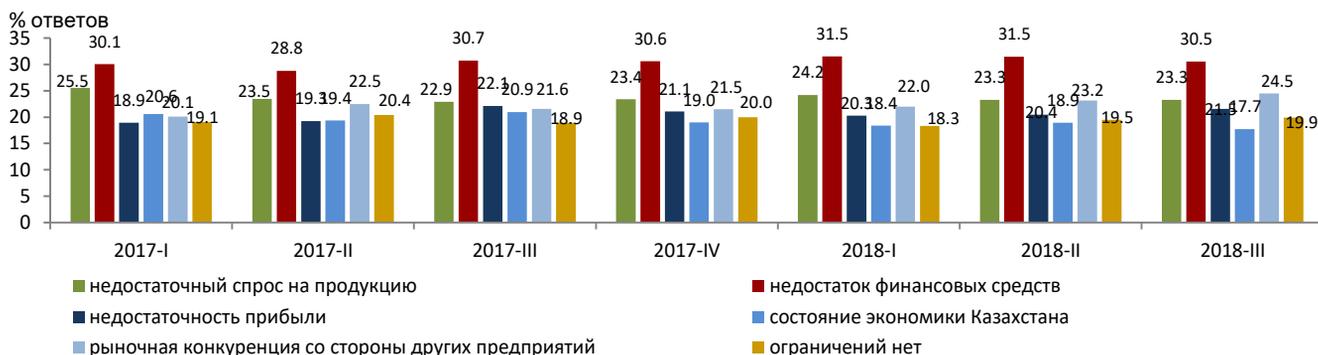
по данным КС МНЭ

График 9. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования, за январь-ноябрь 2018г.



по данным КС МНЭ

График 10. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



по данным НБ РК



VI. Внешнеторговый оборот

За январь-октябрь 2018 года внешнеторговый оборот увеличился на 22,6% (экспорт вырос на 29,3%, импорт на 11,7%). В структуре экспорта 74,8% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по которым вырос на 41%. Рост экспорта обусловлен достаточно высокими ценами на сырье на мировых товарных рынках, увеличением добычи сырой нефти. Значительный рост экспорта был также зарегистрирован по продуктам животного и растительного происхождения (на 28,7%), продукции химической и связанных с ней отраслей промышленности (на 11,7%), строительным материалам (на 46%), древесине и лесоматериалам (46%). Также в структуре экспорта произошло снижение по текстильным изделиям (на 15,5%), обуви и галантерейным товарам (24,9%), кожевенному сырью и пушнине (на 24,6%).

Основным направлением экспорта сохраняются страны ЕС (доля 52,4%), Китай (9,6%), страны СНГ (15,2%), доля стран ЕАЭС составила 9,6%.

В структуре импорта за январь-октябрь 2018 года рост отмечен по основным товарным группам. На фоне роста инвестиционной активности наибольший вклад в рост импорта пришелся на машины, оборудование, приборы и аппараты (рост на 22,1%), металлы и изделия (рост на 14,4%). Также наблюдался рост в продуктах животного и растительного происхождения (рост на 5,8%), продукцию химической промышленности (рост на 6,4%), текстиль и текстильные изделия (на 16,3%). Произошло снижение по группе прочих товаров (на 8,9%), кожевенному сырью и пушнине (на 7,9%), минеральным продуктам (на 2,6%).

Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 40%), страны ЕС (доля 21,2%) и Китай (доля 16,9%).



по данным КС МНЭ РК

VII. ВВП в странах СНГ

График 13. ВВП в странах СНГ



По результатам 3 квартала 2018 года значительный экономический рост был отмечен в Таджикистане ввиду сильных показателей в торговле и промышленном секторе, Армении на фоне роста торговли, а также в Узбекистане.

В 3 квартале 2018 года в сравнении со 2 кварталом 2018 года замедление темпов роста было отмечено в Армении, Украине, Белоруссии и в Российской Федерации. Между тем, плавное ускорение наблюдалось только в Узбекистане.



VIII. Занятость и безработица

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

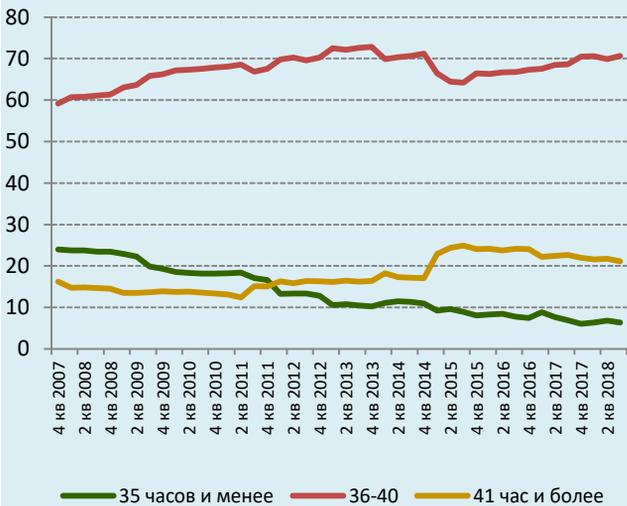
В третьем квартале 2018 года численность занятого населения увеличилась на 1,8% и по итогам сентября 2018 года составила 8727,9 тыс. человек (95% от экономически активного населения).

В разрезе отраслей экономики прирост занятого населения отмечается в оптовой и розничной торговле (на 3,2%). Кроме того, рост количества занятых на фоне стабильного роста промышленного сектора зафиксирован в обрабатывающей промышленности (рост на 4,5%), а также в транспорте и складировании (на 4,0%). Сокращение занятых зафиксировано в горнодобывающей промышленности, сельском хозяйстве и строительстве.

В разрезе регионов основное увеличение занятого населения наблюдалось в Мангистауской области (на 11,1%), г.Астана (на 4,1%), г.Алматы (на 2,5%).

Уровень безработицы в ноябре 2018 года составил 4,9% (за 2014-2017 годы уровень безработицы составлял в среднем 5%). Численность безработных, определяемая по методологии МОТ, в ноябре 2018 года, по оценке, составила 444,7 тыс. человек.

График 16. Фактически отработанное количество часов в неделю на основной работе



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, незначительно снизилась в третьем квартале 2018 года по сравнению с предыдущим кварталом. В третьем квартале 2018 года доля таких работников в общем числе занятого населения составила 6,4%.

Вместе с тем, доля работников, отработавших более 41 часов в неделю, после незначительного роста в первом квартале 2015 года сохраняет тенденцию к снижению, составив 21,1%.

Доля работников, фактически отработавших от 36 до 40 часов в неделю, остается доминирующей. В третьем квартале 2018 года она составила 70,7%.



IX. Зарботная плата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В ноябре 2018 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника по сравнению с ноябрем 2017 года увеличилась на 4,5% и составила 160,2 тыс. тенге.

Среднедушевые реальные денежные доходы населения по предварительным данным в октябре 2018 года снизились на 4,2%.

Реальная заработная плата в третьем квартале 2018 года выросла на 3,1% (с начала года на 2,4%).

В разрезе отраслей в третьем квартале 2018 года рост реальной заработной платы зафиксирован в области административного и вспомогательного обслуживания (на 16,2%), строительстве (на 5,0%), горнодобывающей (на 6,3%) и обрабатывающей промышленности (на 5,0%). Снижение было отмечено в здравоохранении и социальных услугах (на 2,8%), операциях с недвижимым имуществом (на 1,8%), сельском хозяйстве (на 3,8%).

В разрезе регионов в третьем квартале 2018 года максимальное значение номинальной заработной платы зафиксировано в Атырауской (310,6 тыс. тенге), минимальное – в Туркестанской области (98,8 тыс. тенге).

В первом полугодии 2018 года производительность труда в экономике выросла на 3,6%. В разрезе отраслей наибольший рост был отмечен в строительстве (на 9,3%), промышленности (на 4,3%), транспорте (на 3,1%), финансовой и страховой деятельности (на 10,6%).

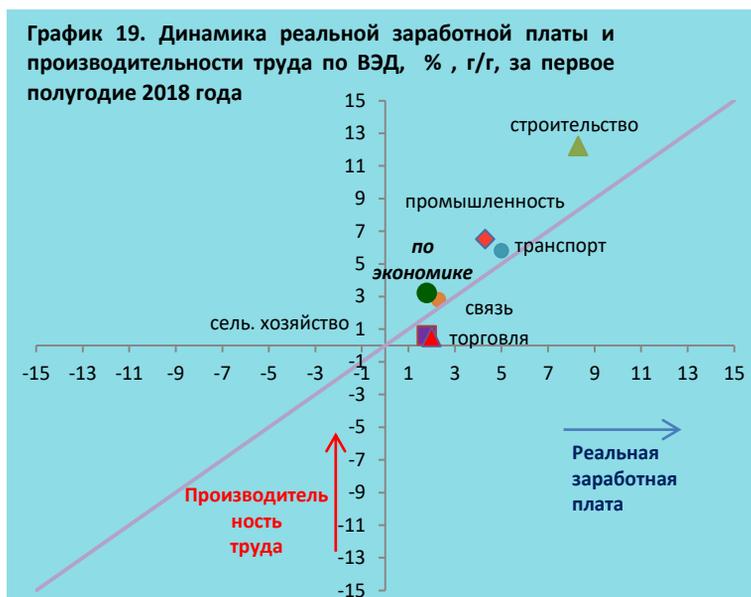
Стоит отметить, что в первом полугодии 2018 года рост производительности труда опережает темпы роста реальной заработной платы во всех основных отраслях экономики, кроме торговли и сельского хозяйства.



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК