



КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

Октябрь 2018

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Годовая инфляция находится в целевом коридоре (5,3%)
- На фоне роста мировых цен на нефть отмечено ускорение темпов роста в обрабатывающей промышленности и оптовой торговле
- В сельском хозяйстве отмечается положительная динамика в результате роста животноводства
- Динамика в строительной отрасли сигнализирует о постепенной стабилизации
- Инвестиционная активность сохраняется на высоких отметках

I. ИНФЛЯЦИЯ

В октябре 2018 года месячная инфляция составила 0,4%.

Цены на **продовольственные товары** по сравнению с предыдущим месяцем продемонстрировали рост на 0,3%. В октябре продолжилось снижение стоимости овощей и фруктов на фоне высокого предложения. Вместе с тем продолжился рост цен на сахар, яйца и куриное мясо. При этом рост цен на сахар связан со снижением внутреннего предложения, а удорожание яиц и куриного мяса носит сезонный характер.

Цены на **непродовольственные товары** повысились на 0,7%. В октябре 2018 года продолжилось снижение цен на бензин на фоне полной загрузки трех НПЗ. Помимо этого следует отметить, что в октябре 2018 года был зафиксирован минимальный с 2011 года рост цен на твердое топливо за аналогичный месяц, что связано с большим предложением угля на рынке.

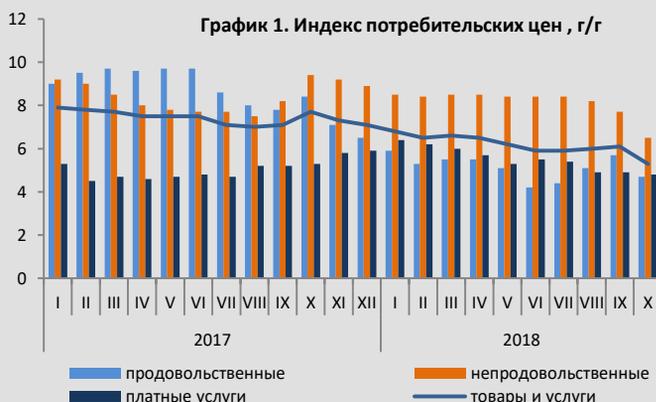
По **платным услугам** было зафиксировано повышение цен на 0,2%, основной вклад в замедление сервисной инфляции внесло снижение цен в сфере здравоохранения, предоставления тепловой энергии и электроэнергии. Электроэнергия продемонстрировала максимальное месячное снижение цен с 2011 года.

Годовая инфляция по итогам октября 2018 года составила 5,3%. Снижение годовой инфляции связано с положительным шоком на рынке бензина и плодоовощной продукции, а также с высокой базой прошлого года. Следует отметить, что годовая базовая инфляция без учета роста цен на фрукты, овощи, бензин и уголь за октябрь 2018 года составила 6,3%.

Инфляционные ожидания населения по результатам опроса в октябре незначительно снизились, но все еще остаются на высоких уровнях. Оценка ожидаемой на год вперед инфляции составила 6,3%.

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 рост цен в четвертом квартале 2018 года, немного увеличилась, и снизилась доля предприятий, ожидающих снижения цен.

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, %



по данным НБ РК



II. ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

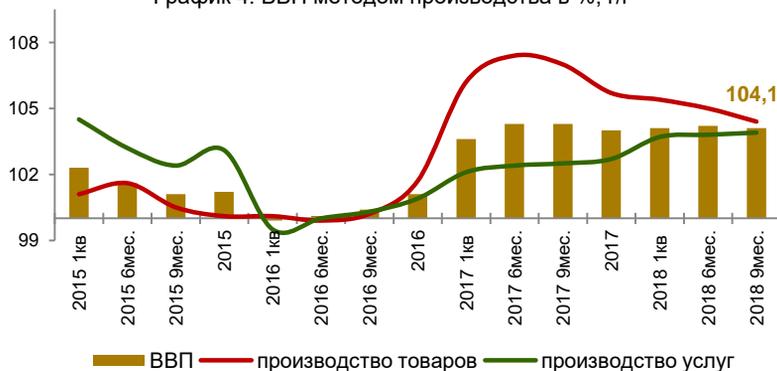
По предварительным данным КС МНЭ РК, объем **произведенного ВВП** за январь-сентябрь 2018 года составил 39,9 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,1%.

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%.

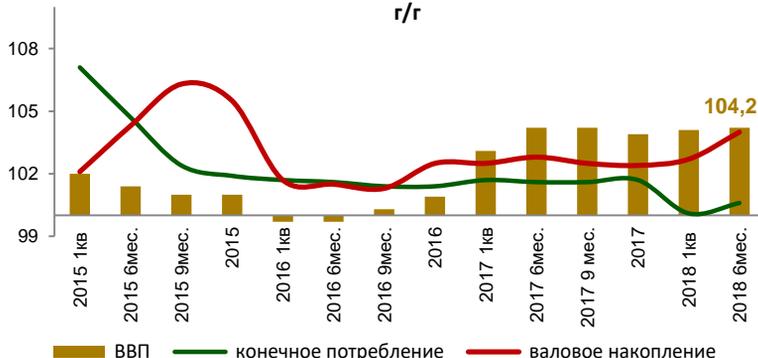
Основной вклад в рост ВВП внесли чистый экспорт и валовое накопление, что обусловлено улучшением ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья и накоплением основного капитала. Рост расходов домашних хозяйств обусловлен увеличением потребительского кредитования и постепенным замедлением годовой инфляции.

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-октябре 2018 года краткосрочный экономический индикатор* остался на прежнем уровне и составил 104,8%.

Наибольший вклад в рост показателя был обеспечен обрабатывающей промышленностью и оптовой торговлей, по которым на фоне положительной динамики мировых цен на нефть отмечалось увеличение объемов производства. Благоприятная динамика в транспорте, сельском хозяйстве и высокая инвестиционная активность оказали дополнительную поддержку росту индикатора. Между тем, замедление темпов роста в строительстве, связи и розничной торговле отрицательно сказались на дальнейшем росте показателя.

На рынке труда отмечалось увеличение реальной заработной платы и небольшое ускорение темпов роста занятого населения.

График 6. Краткосрочный экономический индикатор

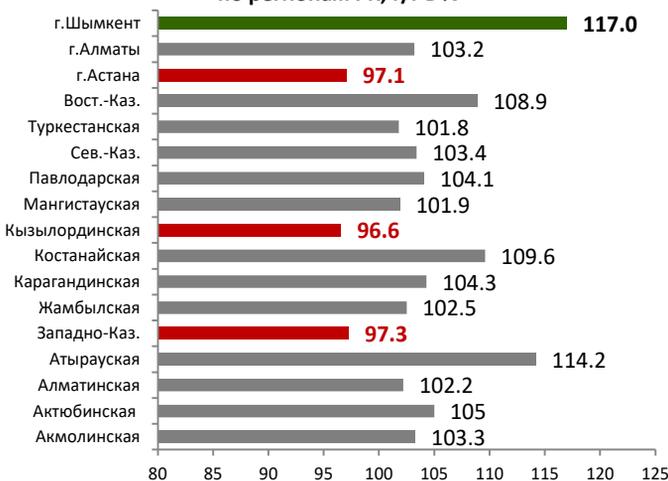


по данным КС МНЭ РК

* - 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%.



График 7. Краткосрочный экономический индикатор по регионам РК, г/г в %



по данным КС МНЭ РК

IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

За январь-октябрь 2018 года объем **промышленного производства** увеличился на 4,7%. Увеличение объемов производства промышленной продукции наблюдалось в 13 регионах республики.

Горнодобывающая промышленность показала рост на 4,6%. Положительный вклад в рост горнодобывающей промышленности внесла добыча сырой нефти (рост на 4,8%) и природного газа (на 4,9%), а также добыча металлических руд (на 4,6%), железной руды (на 8,1%) и цветных металлов (на 3,8%).

Обрабатывающая промышленность продолжает демонстрировать положительные темпы роста, выпуск увеличился на 5,4%. Значительный вклад в рост внесли металлургическая промышленность (рост на 4,6%), производство продуктов питания (на 2,8%), машиностроение (на 14,2%) и производство кокса и продуктов нефтепереработки (на 8,7%). Сдерживающее влияние оказало снижение производства прочей неметаллической минеральной продукции (-1,7%).

Грузооборот всех видов транспорта на фоне увеличения промышленного производства (добычи нефти и газового конденсата), а также положительной динамики цен увеличился на 8,6%. Положительное влияние на рост отрасли оказали услуги железнодорожного, автотранспортного и трубопроводного (нефти и газа) видов транспорта.

Строительный сектор остается волатильным, после ускорения в сентябре темпы роста в октябре замедлились до 4,1%. Наибольший объем строительных работ выполнен по развитию транспортно-логической инфраструктуры страны (строительство автомагистралей, дорог, железнодорожных путей, мостов и тоннелей). Кроме того, значительный объем работ проведен по строительству и ремонту промышленных объектов и инженерных сооружений. Максимальный рост объемов строительных работ отмечается в г. Шымкент (рост в 2,6 раза). Снижение отмечается в г.Астана, Жамбылской и Акмолинской областях.

Сельское хозяйство демонстрирует рост объемов производства, увеличившись на 2,5%. Главным драйвером роста отрасли является животноводство, выросшее на фоне увеличения объемов забоя скота и птицы в живом весе, коровьего молока и куриных яиц. Положительный вклад также внес рост в растениеводстве.

Объем реализации товаров и услуг на фоне роста реальных денежных доходов, а также увеличения потребительского спроса вырос на 7,2%. Так, рост розничного товарооборота составил 6,5%, оптового товарооборота – 7,5%.

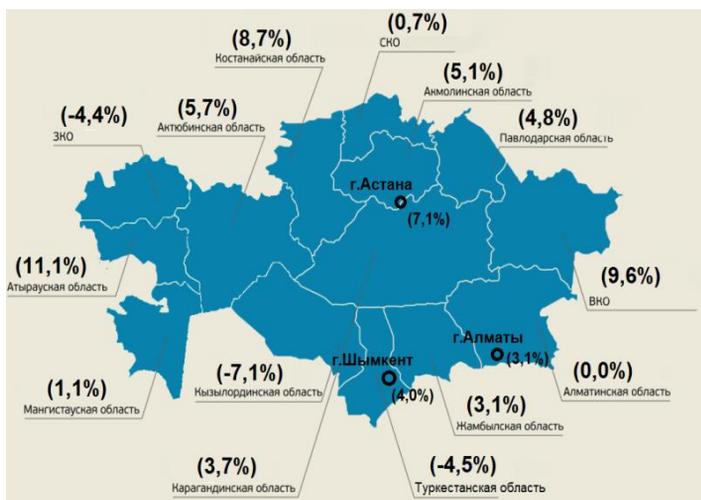
Отрасль связи продолжила плавно замедляться, в январе-октябре 2018 года рост составил 3,4%. Услуги сети Интернет, а также телекоммуникационные услуги остаются наиболее востребованными видами услуг сферы связи.

В разрезе регионов максимальное значение краткосрочного экономического индикатора (КЭИ) отмечается в **г.Шымкент**. Данный рост обусловлен завершением модернизации и реконструкции Шымкентского нефтеперерабатывающего завода. Так, за январь-октябрь строительная отрасль в г.Шымкент увеличилась в 2,6 раза. Кроме того, позитивный темп роста отмечен по всем основным отраслям, включая торговлю, транспорт, промышленность, связь и сельское хозяйство.

По **г.Астана, Кызылординской и Западно-Казахстанской областям** отмечается снижение КЭИ. Низкие показатели КЭИ по г.Астана связаны со снижением торговли, строительства и сельского хозяйства.

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

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



по данным КС МНЭ РК



V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

По итогам января-октября 2018 года общий объем инвестиций в основной капитал Казахстана вырос на 20,8%.

Наиболее существенная доля инвестиционных вложений отмечается в нефтегазовом секторе (42,0%), также высокая доля инвестиций прослеживается в операциях с недвижимым имуществом (13,0%) и отрасли транспорт и складирование (12,6%).

В разрезе регионов наибольший объем инвестиций приходится на Атыраускую область (35,5%), г.Астана (8,9%), г.Алматы (6,6%) и г.Шымкент (6,1%). Низкие показатели инвестиционной активности сохраняются в Северо-Казахстанской (1,7%), Жамбылской и Костанайской (по 2,2%), а также в Кызылординской (2,3%) и Туркестанской (2,5%) областях.

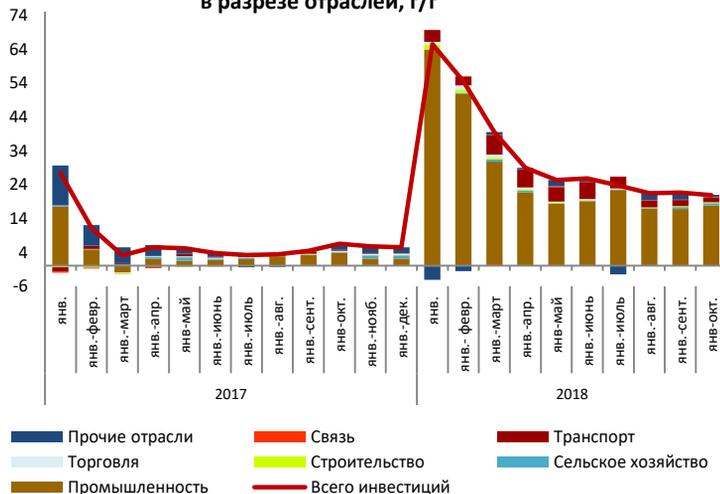
Более 48,7% инвестиций в основной капитал были направлены в несырьевой сектор (за исключением инвестиций из государственного бюджета).

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 70,5 %, внешних – 29,5%.

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



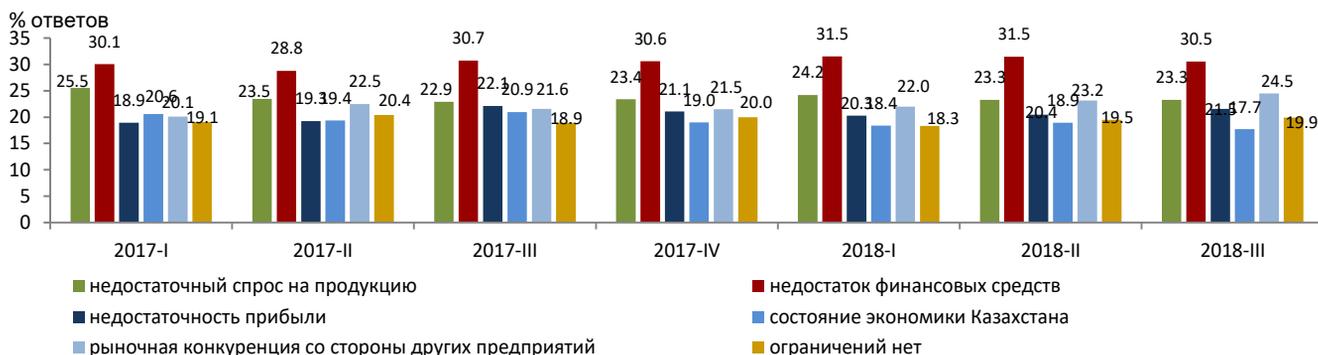
по данным КС МНЭ

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



по данным КС МНЭ

График 10. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



по данным НБ РК



VI. Внешнеторговый оборот

За январь-сентябрь 2018 года внешнеторговый оборот увеличился на 21,9% (экспорт вырос на 28,4%, импорт на 11,3%). В структуре экспорта более 70% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по которым вырос на 41,9%. Рост экспорта обусловлен ростом цен 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%). Также в структуре экспорта произошло снижение по текстильным изделиям (на 8%), продукции химической и связанных с ней отраслей промышленности (на 5,3%), обуви и галантерейным товарам (35%).

Основным направлением экспорта сохраняются страны ЕС (доля 53%), Китай (9,5%), страны СНГ (15,3%), доля стран ЕАЭС составила 9,8%.

В структуре импорта за январь-сентябрь 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 20,9%), металлы и изделия (рост на 13,7%). Также наблюдался рост в продуктах животного и растительного происхождения (рост на 6,1%), продукцию химической промышленности (рост на 6,8%), топливно-энергетические товары (рост на 3,1%). Произошло снижение по группе прочих товаров (на 9,2%) и кожевенное сырье и пушнину (на 12,1%).

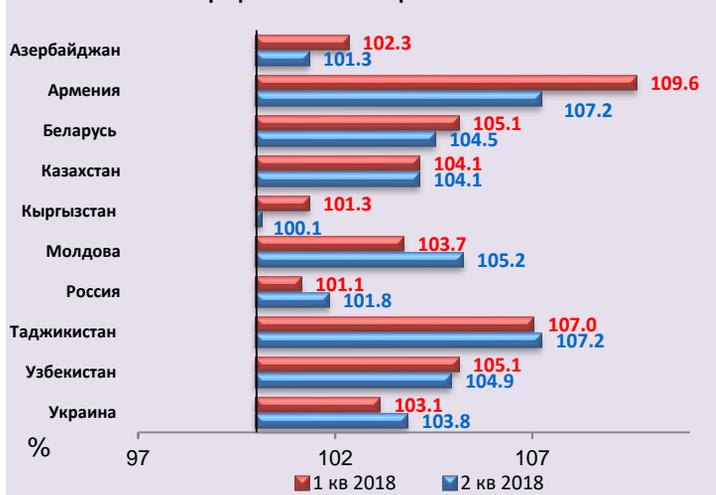
Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 40,6%), страны ЕС (доля 21 %) и Китай (доля 16,8%).



по данным КС МНЭ РК

VII. ВВП в странах СНГ

График 13. ВВП в странах СНГ



По результатам 2 квартала 2018 года значительный экономический рост был отмечен в Армении и Таджикистане.

Во 2 квартале 2018 года по сравнению с 1 кварталом 2018 года темпы роста ВВП в некоторых странах СНГ незначительно замедлились (Армения, Азербайджан, Кыргызстан). Ускорение темпов экономического роста зафиксировано в Молдове. Во 2 квартале 2018 года высокий экономический рост Армении обусловлен ростом в сфере услуг, промышленности и торговли, в Таджикистане – торговли и промышленности.



VIII. Занятость и безработица

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

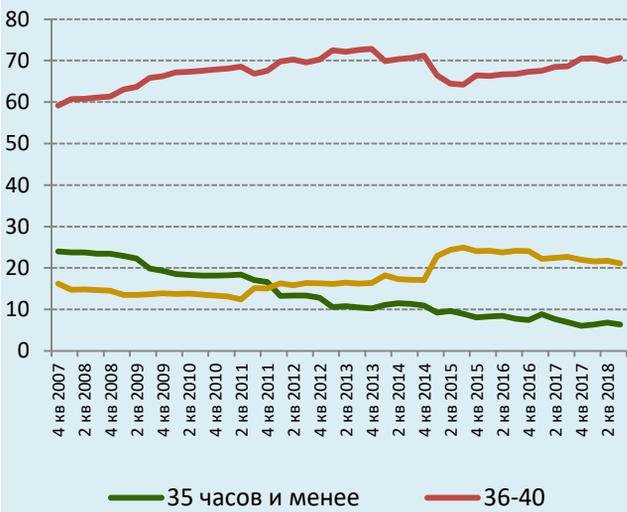
В третьем квартале 2018 года численность занятого населения увеличилась на 1,8% и по итогам сентября 2018 года составила 8727,9 тыс. человек (95% от экономически активного населения).

В разрезе отраслей экономики прирост занятого населения отмечается в оптовой и розничной торговле (на 6,7%). 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%). Сокращение занятых зафиксировано в горнодобывающей промышленности, сельском хозяйстве и строительстве.

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

Уровень безработицы в октябре 2018 года составил 4,8% (за 2014-2017 годы уровень безработицы составлял в среднем 5%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 142,3 тыс. человек или 1,6% к рабочей силе.

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 3 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. Зарплата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В сентябре 2018 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника увеличилась на 5,5% и составила 158,2 тыс. тенге.

Среднедушевые реальные денежные доходы населения в сентябре 2018 года увеличились на 2,4 % (с начала года на 3,4%).

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%), горнодобывающей (на 6,3%) и обрабатывающей промышленности (на 5%). Снижение было отмечено в здравоохранении и социальных услугах (на 2,8%), операциях с недвижимым имуществом (на 1,8%), сельском хозяйстве (на 3,8%).

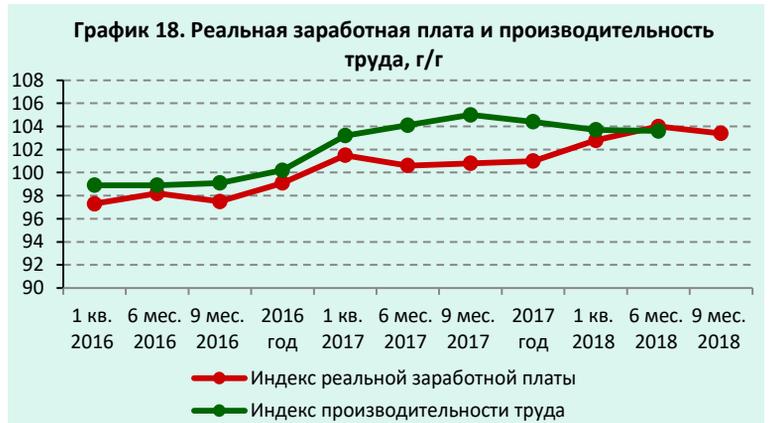
В разрезе регионов в третьем квартале 2018 года максимальное значение номинальной заработной платы зафиксировано в Атырауской (310,6 тыс. тенге), минимальное – в Туркестанской области (98,8 тыс. тенге).

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%) и финансовой и страховой деятельности (на 10,6%).

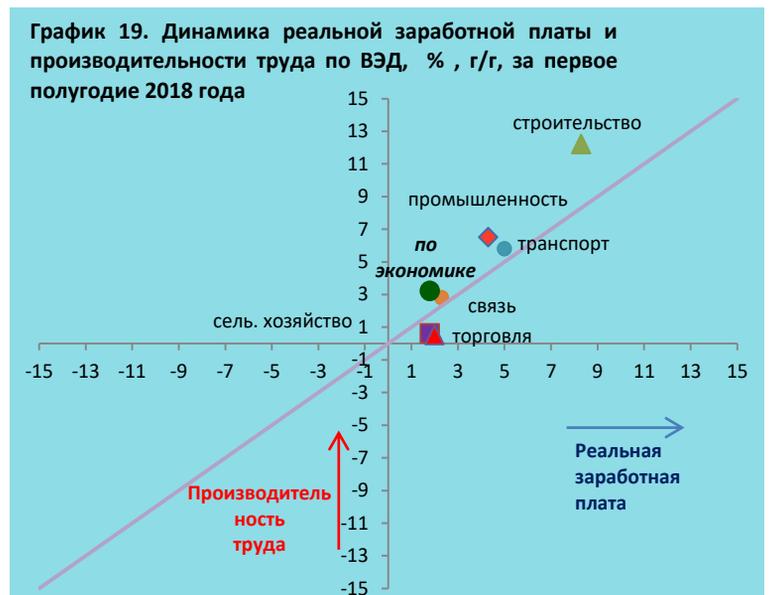
Стоит отметить, что в первом полугодии 2018 года рост производительности труда опережает темпы роста реальной заработной платы во всех основных отраслях экономики, кроме торговли и сельского хозяйства.



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК