



## КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

### Июнь 2018

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Годовая инфляция находится в целевом коридоре (5,9%)
- Безработица впервые за длительное время замедлилась
- Ускорение роста отмечено в строительстве и транспорте
- Инвестиционная активность сохраняется на высоких отметках
- Реальные денежные доходы населения сохраняются положительными

### I. ИНФЛЯЦИЯ

В июне 2018 года месячная инфляция составила 0,2%.

Цены на **продовольственные товары** снизились на 0,1%. В структуре продовольственных товаров ввиду влияния сезонного фактора снижение цен было отмечено на отдельные виды овощей, яйца. Увеличение цен на фоне роста мировых цен на продовольствие было отмечено на сахар и мясо всех категорий, а также на алкогольные и безалкогольные напитки, молочные продукты (кроме кефира).

**Непродовольственные товары** стали дороже на 0,4%. В структуре непродовольственных товаров наиболее заметный рост цен зафиксирован на дизельное топливо ввиду увеличения акцизов, также на одежду и обувь, покупку автомобилей и предметы домашнего обихода. Цены на бензин снизились на фоне высокого внутреннего предложения.

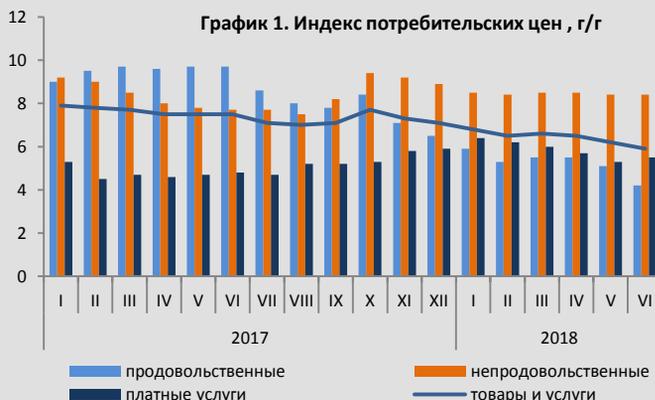
**Платные услуги** подорожали на 0,3%. Рост цен был отмечен на транспортные услуги (в особенности на воздушный вид транспорта в связи с сезоном отпусков), услуги связи, культуры и медицинские услуги. Сдерживающее влияние оказало снижение цен на некоторые жилищно-коммунальные услуги (горячая вода).

**Годовая инфляция** по итогам июня 2018 года составила 5,9%. Формирование инфляционных процессов сопровождалось значительным ростом мировых цен на нефть и некоторые продовольственные товары (сахар, мясо), а также ростом внутреннего потребления на фоне повышения потребительского и инвестиционного спроса.

**Инфляционные ожидания населения** продолжают плавно замедляться. Оценка результатов опросов населения показала снижение ожидаемой на год вперед инфляции до 5,9%.

Большая часть предприятий (72,8%) ожидает, что цены на потребительские товары во втором квартале 2018 года будут расти текущими темпами, 11,5% респондентов ожидают более медленный рост цен по сравнению с текущими темпами. Доля предприятий, ожидающих более быстрые темпы роста цен продолжает снижаться.

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, %**



по данным НБ РК



## II. ВАЛОВОЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

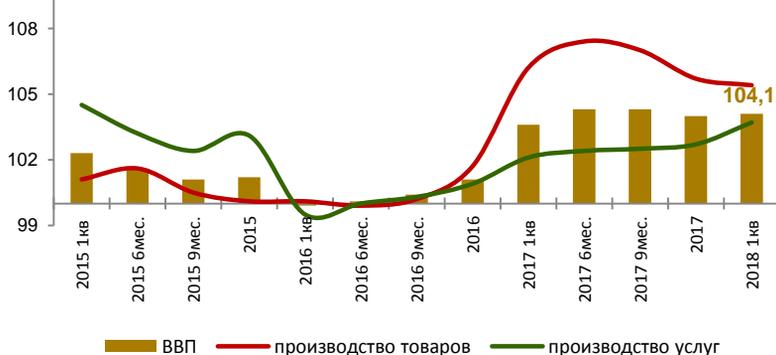
По предварительным данным КС МНЭ РК, объем **произведенного ВВП** за первый квартал 2018 года составил 11,8 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,1%.

Рост ВВП в первом квартале 2018 года был обеспечен положительной динамикой во всех секторах экономики. Наибольший вклад в рост экономики пришелся на обрабатывающую промышленность (рост объемов производства на 6,0%), горнодобывающую промышленность (на 5,2%), оптовую и розничную торговлю (на 6,1%), транспорт и складирование (на 4,6%), операции с недвижимым имуществом (на 2,3%).

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 первого полугодия 2018 года краткосрочный экономический индикатор\* незначительно увеличился, составив 105,2%.

Все базовые отрасли, входящие в расчет показателя, характеризовались положительной динамикой.

Стоит отметить значительное ускорение темпов роста строительного сектора, а также высокие объемы добычи сырой нефти на месторождении Кашаган в результате перевыполнения плана.

Позитивное влияние на рост индикатора продолжают оказывать высокие показатели грузооборота всех видов транспорта и оптовой торговли, инвестиционной активности, а также положительная динамика номинальных и реальных денежных доходов населения.

График 5. Краткосрочный экономический индикатор

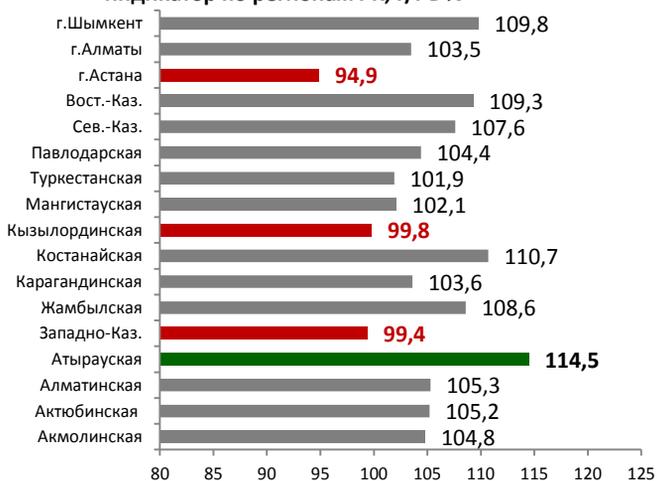


по данным КС МНЭ РК

\* - 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

Максимальное значение КЭИ по регионам отмечается в **Атырауской области**. Рост индикатора обусловлен увеличением объемов добычи сырой нефти и ее оптовой торговли на фоне высоких мировых цен на нефть и нефтепродукты. Позитивный темп роста отмечен и по другим отраслям региона – транспорт, сельское хозяйство и связь. С конца 2017 года отрицательное влияние на развитие региона по-прежнему оказывает сокращение производства в строительном секторе.

Снижение КЭИ по республике вновь зафиксировано в **г.Астана, Кызылординской и Западно-Казахстанской областях**.

Главными причинами снижения индикатора по г.Астана является сокращение объемов производства в строительстве и торговле. В Кызылординской и Западно-Казахстанской областях отмечается снижение объемов производства в промышленности, в частности газового конденсата.

#### IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

По итогам первого полугодия 2018 года рост **промышленного производства** составил 5,2%. Увеличение объемов производства промышленной продукции зафиксировано в 14 регионах республики.

**Горнодобывающая промышленность** показала рост на 5,5%. Рост преимущественно связан с высокими объемами добычи нефти на месторождениях Кашаган, Тенгиз и Карачаганак. Рост отрасли обеспечен также увеличением объемов производства металлических руд, руд цветных металлов и железной руды.

**Обрабатывающая промышленность** демонстрирует положительную динамику, рост в отрасли составил 5,2%. Главными драйверами отрасли остаются машиностроение, металлургическая промышленность, производство продуктов питания, производство кокса и продуктов нефтепереработки.

Положительная динамика в базовых отраслях экономики способствует активизации спроса на **услуги транспорта**: грузооборот по всем видам транспорта вырос на 9,5%. По отрасли отмечен рост грузооборота железнодорожного транспорта, трубопроводного и автомобильного видов транспорта.

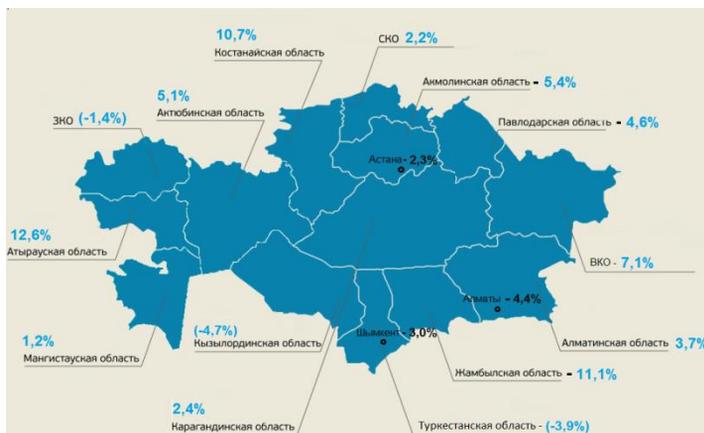
Динамика в **секторе строительства** остается очень волатильной, после снижения в апреле и мае по итогам первого полугодия отрасль показала рост на 3,8%. Рост отрасли связан с увеличением объемов работ по строительству жилых зданий, промышленных и социальных объектов, магистральных газо- и трубопроводов, газокompрессорной станции, реконструкции автомобильных дорог, взлетно-посадочной полосы в г.Семей, а также модернизации Шымкентского нефтехимического завода.

**Сельское хозяйство** продолжает постепенно ускоряться, за первое полугодие рост составил 4,0%. Ускорение роста отрасли вызвано высокими темпами роста животноводства.

**Объем реализации товаров и услуг** на фоне усиления потребительского спроса, а также роста кредитования за первое полугодие 2018 года вырос на 5,9%. Основной вклад в прирост отрасли обеспечен оптовой торговлей, выросшей в результате высоких показателей продаж нефтепродуктами. Розница также продемонстрировала рост. Наибольший удельный вес в общем объеме розничной торговли республики в отчетном периоде приходится на города Алматы и Астану, Карагандинскую и Восточно-Казахстанскую области.

**Отрасль связи** впервые с начала года незначительно замедлилась, рост составил 5,9%. Драйверами роста отрасли остаются услуги сети Интернет, мобильной связи и прочих телекоммуникационных услуг.

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



по данным КС МНЭ РК



## V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

Инвестиционная активность демонстрирует высокие темпы роста, за первое полугодие рост составил 25,8%.

По всем базовым отраслям экономики зафиксирован рост инвестиционных вложений в основной капитал. При этом основной вклад в рост инвестиций обеспечен промышленностью (доля – 60%) в результате увеличения мощностей на месторождении Тенгиз и модернизации Шымкентского нефтехимического завода, операциями с недвижимым имуществом (14%), а также транспортом и складированием (13%).

В региональном разрезе существенная доля инвестиций (37%) направлена в Атыраускую область, а также в города республиканского значения – Астана, Алматы и Шымкент (10% и по 7%, соответственно). Менее всего инвестиций приходится на Северо-Казахстанскую область (ниже 2%).

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 70,6%, внешних – 29,4%.

Основным источником финансирования остаются собственные средства предприятий.

Справочно: по результатам опроса предприятий реального сектора экономики, проведенного Национальным Банком в 1 квартале 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-июнь 2018г.



по данным КС МНЭ

График 9. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



по данным НБ РК



## VI. Внешнеторговый оборот

За январь-март 2018 года внешнеторговый оборот увеличился на 24,3% (экспорт вырос на 27,0%, импорт на 19,4%). В структуре экспорта более 70% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по которым вырос на 35,3%. Рост был также зарегистрирован на экспорт продуктов животного и растительного происхождения на 49,9%, металлов и изделий из них – на 12,3%. Рост экспорта обусловлен ростом цен на мировых товарных рынках, увеличением добычи сырой нефти на Кашагане и ТШО, а также увеличением экспорта зерна в Узбекистан, Турцию, Италию, Афганистан и Иран.

Основным направлением экспорта сохраняются страны ЕС (доля 55,3%), Китай (доля 10,0%), страны СНГ (доля 15,5%), доля стран ЕАЭС составила 9,6%.

В структуре импорта за январь-март 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 25,7%), продукты животного и растительного происхождения (рост на 16,3%), продукцию химической промышленности (рост на 11,0%).

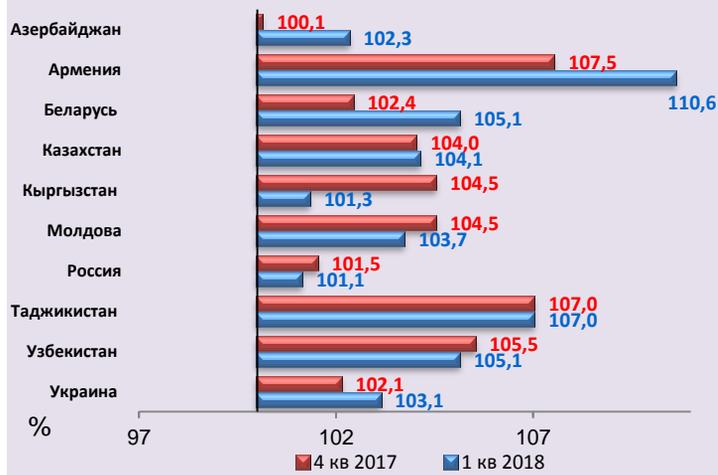
Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 39,4%), страны ЕС (доля 19,5%) и Китай (доля 15,7%).



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 первом квартале 2018 года занятое население увеличилось на 1,0% (в четвертом квартале 2017 года рост составил 0,2%).

В разрезе отраслей экономики прирост занятого населения отмечается в оптовой и розничной торговле (на 5,5%). Кроме того, рост количества занятых на фоне стабильного роста промышленного сектора зафиксирован в обрабатывающей промышленности (рост на 5,1%), а также в сельском хозяйстве (на 2,8%). Сокращение занятых зафиксировано в горнодобывающей промышленности, транспорте и строительстве.

В разрезе регионов основное увеличение занятого населения наблюдалось в Кызылординской области (рост на 4,0%), Актюбинской области (рост на 2,8%) и в городах Астана (рост на 4,1%) и Алматы (рост на 2,6%).

Численность занятого населения в июне 2018 года увеличилась на 0,4% и составила 8592,2 тыс. человек (95% от экономически активного населения).

Уровень безработицы в июне 2018 года составил 4,8% (за 2014-2017 годы уровень безработицы составлял в среднем 5%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 149,5 тыс. человек.



по данным КС МНЭ РК

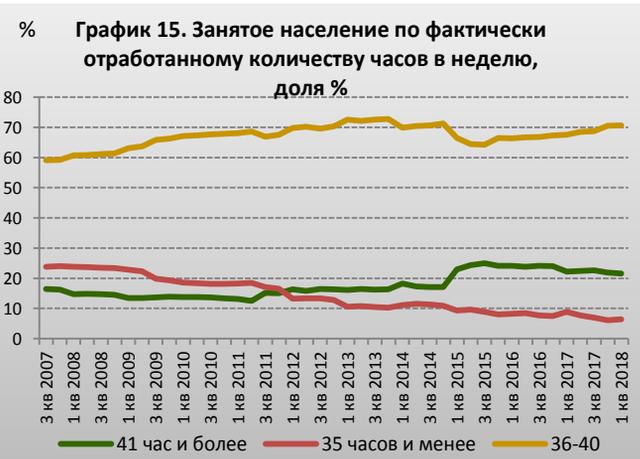


по данным КС МНЭ РК

Доля занятого населения, у которого фактически отработанное количество часов в неделю на основной работе составляет 35 часов и менее, незначительно увеличилась в 1 квартале 2018 года по сравнению с предыдущим кварталом. В первом квартале 2018 года доля таких работников в общем числе занятого населения составила 6,4%.

Вместе с тем, доля работников, отработавших более 40 часов в неделю, после незначительного роста в первом квартале 2015 года сохраняет тенденцию к снижению, составив 21,5%.

Доля работников, фактически отработавших от 35 до 40 часов в неделю, остается доминирующей. В первом квартале 2018 года она несколько увеличилась, составив 70,6%.



по данным КС МНЭ РК



### IX. Зарботная плата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В июне 2018 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника увеличилась на 4,1% и составила 163,6 тыс. тенге.

Реальная заработная плата в первом квартале 2018 года выросла на 4,0%.

В разрезе отраслей в первом квартале 2018 года рост реальной заработной платы зафиксирован в области административного и вспомогательного обслуживания (на 21,9%), строительстве (на 10,4), горнодобывающей промышленности (на 6,0%), операциях с недвижимым имуществом (на 4,4%). Снижение было отмечено в здравоохранении и социальных услугах (на 4,2%), образовании (на 2,4%), финансовой и страховой деятельности (на 3,6%).

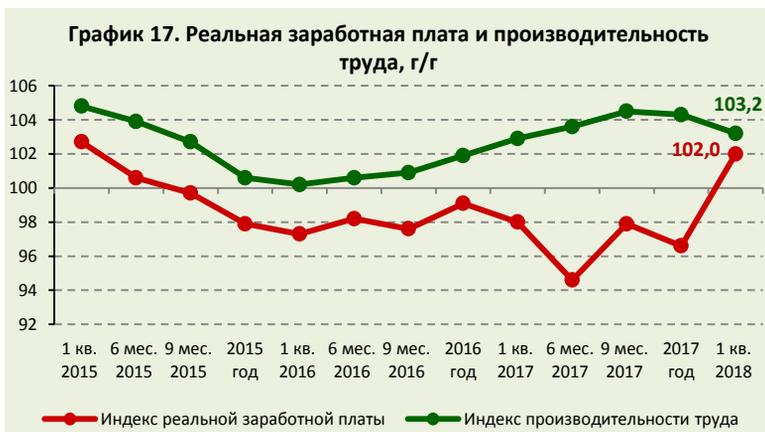
В разрезе регионов в первом квартале 2018 года максимальное значение номинальной заработной платы зафиксировано в Мангистауской области (282,0 тыс. тенге), минимальное – в Жамбылской области (102,1 тыс. тенге).

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