



## КРАТКИЙ ОБЗОР ЭКОНОМИКИ

МАРТ 2018

Основные тренды прошедшего месяца, (г/г):

- Годовая инфляция находится в границах целевого коридора (6,6%)
- Замедлился рост добычи сырой нефти
- Строительство возобновило тенденцию роста
- Зафиксирован значительный рост инвестиций в основной капитал
- Ситуация на рынке труда сохраняет положительную динамику

### I. ИНФЛЯЦИЯ

В марте 2018 года месячная инфляция сложилась на уровне 0,5%.

**Продовольственные товары** подорожали на 0,8%. В структуре продовольственных товаров наибольший рост цен был отмечен на фрукты и овощи под воздействием фактора сезонности, молочную продукцию в результате роста мировых цен, мясо говядины и конины, а также на сахар и алкогольные напитки.

Цены на **непродовольственные товары** увеличились на 0,5%. Рост цен прослеживается по всей структуре непродовольственных товаров. При этом наибольшее увеличение цен было зарегистрировано на ГСМ, что, по всей видимости, связано с ростом мировых цен на энергоресурсы. Кроме того, дороже стали автомобили, товары личного пользования, бытовые приборы.

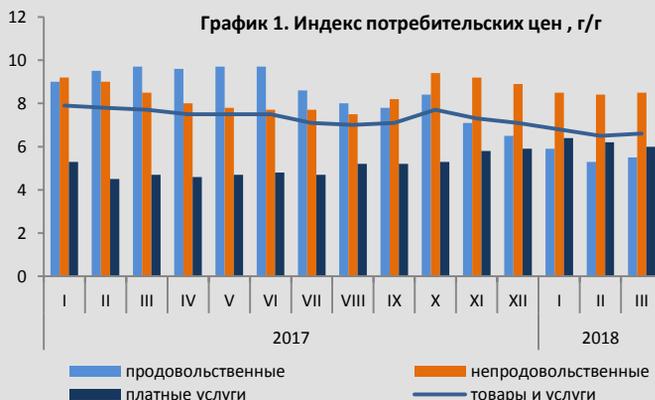
По **платным услугам** рост цен и тарифов составил 0,2%. В структуре платных услуг стоит отметить удорожание некоторых видов жилищных услуг (газоснабжение, горячая вода, сбор мусора), услуг здравоохранения, услуг общественного питания. Снижение цен зафиксировано на услуги пассажирского воздушного и железнодорожного видов транспорта.

**Годовая инфляция** по итогам марта 2018 года составила 6,6%. Основными инфляционными факторами стали активизация внутреннего спроса со стороны населения, а также кратковременные шоки на мировых рынках продовольствия.

**Инфляционные ожидания населения** продолжили свое плавное снижение, отражая, тем самым, стабилизацию инфляционных ожиданий. Оценка результатов опроса населения показала снижение ожидаемой на год вперед инфляции до 5,8% в марте 2018 года.

В 1 квартале 2018 года большая часть предприятий (71,9%) ожидает, что цены на потребительские товары будут расти текущими темпами, 11% респондентов ожидают более медленный рост цен по сравнению с текущими темпами. Снизилась доля предприятий, ожидающих более быстрые темпы роста цен.

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 оперативным данным КС МНЭ РК, объем **произведенного ВВП** за 2017 год составил 52,0 трлн. тенге, увеличившись в реальном выражении на 4,0%.

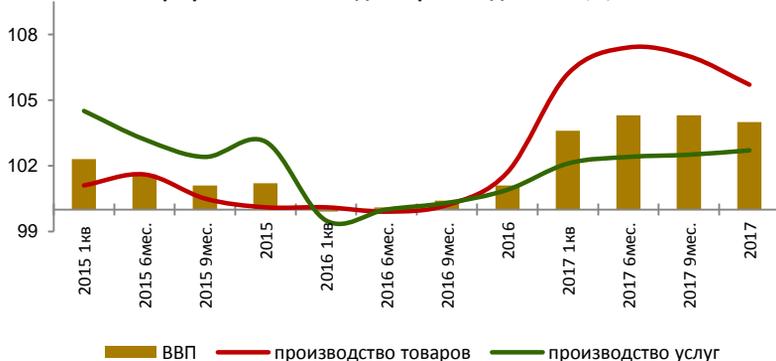
Рост ВВП в 2017 году был обеспечен положительной динамикой во всех секторах экономики. Наибольший вклад в рост экономики пришелся на горнодобывающую промышленность (рост объемов производства на 9,3%), обрабатывающую промышленность (на 5,5%), транспорт и складирование (на 4,8%), оптовую и розничную торговлю (на 2,7%), операции с недвижимым имуществом (на 2,0%).

По итогам 9 месяцев 2017 года **ВВП методом конечного использования** в реальном выражении вырос на 4,2%.

Основной вклад в рост реального ВВП внесло увеличение чистого экспорта на фоне улучшения ценовой конъюнктуры на мировых рынках сырья.

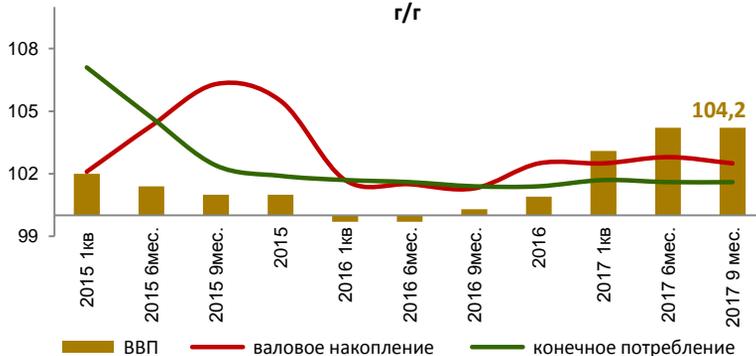
Рост расходов домашних хозяйств замедлился, что было связано со снижением реальных денежных доходов и заработных плат населения.

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 марта 2018 года краткосрочный экономический индикатор\* составил 105,3%.

Все базовые отрасли, входящие в расчет в показателя, продемонстрировали положительную динамику. В особенности следует отметить отрасль строительства, которая после двухмесячного снижения резко увеличилась и перешла в положительную зону.

Увеличение краткосрочного экономического индикатора объясняется стабильным ростом объемов производства промышленной продукции, транспортных услуг и розничной торговли, ростом показателей внешнего сектора, значительным ростом инвестиций в основной капитал, увеличением кредитной активности, а также улучшением ситуации на рынке труда.

График 5. Краткосрочный экономический индикатор

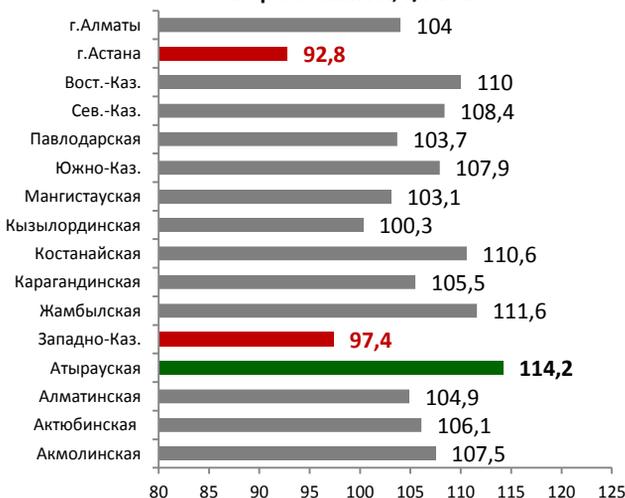


по данным КС МНЭ РК

\* - 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

Наибольшее значение КЭИ по республике стабильно сохраняется за **Атырауской областью**. Рост индикатора, прежде всего, вызван увеличением добычи сырой нефти и ее оптовой продажи. Среди положительных факторов также отмечается значительный рост транспортных услуг в части перевозки грузов и багажа, а также позитивная динамика в сельском хозяйстве и связи. Строительство в регионе постепенно восстанавливается, однако все еще находится в отрицательной зоне, сдерживая тем самым дальнейший рост индикатора.

Минимальное значение КЭИ по республике отмечается в **г.Астана** и **Западно-Казахстанской области**. В обоих случаях наблюдается сокращение объемов производства промышленной продукции (железнодорожных локомотивов, газового конденсата), торговли и строительства. Снижение строительства в г.Астана и Западно-Казахстанской области связано с сокращением объемов работ по строительству жилья, промышленных объектов, а также магистральных газо- и трубопроводов.

#### IV. ОБЗОР ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ

По итогам января-марта 2018 года рост **промышленного производства** составил 5,3%.

Индекс физического объема **горнодобывающей промышленности** в условиях благоприятной ценовой конъюнктуры на мировых товарных рынках вырос на 5,1%. Основными драйверами роста стали добыча сырой нефти, природного газа и металлических руд.

**Обрабатывающая промышленность** продемонстрировала высокие темпы роста, которые составили 6,2%. Значительный вклад в рост отрасли внесли металлургическая промышленность, машиностроение, производство продуктов питания и производство кокса, продуктов нефтепереработки.

Увеличение промышленного производства и капитальных вложений позитивно отразилось на росте **транспортных услуг**, в результате грузооборот по всем видам транспорта показал рост на уровне 9,1%. Наибольший вклад в общий объем грузооборота внесли услуги железнодорожного, воздушного и трубопроводного видов транспорта.

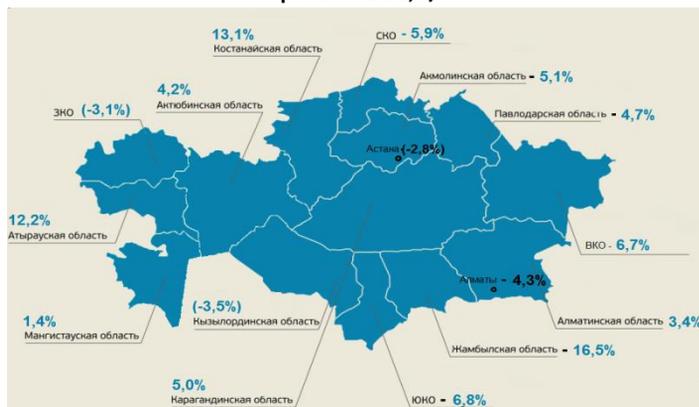
**Строительство** по итогам января-марта 2018 года перешло в положительную зону, резко увеличившись на 5,9%. Рост отрасли вызван строительством промышленных сооружений на Актогайском горно-обогатительном комбинате в Восточно-Казахстанской области, строительством паромного комплекса в морском порту Курык в Мангистауской области, а также работами по ремонту и реконструкции автомобильных дорог и строительством объектов недвижимости.

**По сельскому хозяйству** наблюдается улучшение динамики, рост с начала года составил 3,6%. Рост сельскохозяйственного производства наблюдался практически во всех регионах страны. Ускорение отрасли произошло за счет увеличения объемов валового выпуска продукции животноводства.

Общий объем **реализации товаров и услуг** за январь-март 2018 года немного замедлился и составил 6,2% (в январе-феврале рост составил 7,0%). На замедлении темпов роста отрасли сказались незначительное замедление оптового товарооборота. В розничной торговле, напротив, на фоне роста реальных заработных плат наблюдается ускорение.

Услуги **связи** продолжили позитивный тренд, увеличение отрасли составило 6,3%. Как и прежде, основной вклад в рост отрасли обеспечен за счет увеличения услуг сети Интернет и мобильной связи. Отрицательная динамика прослеживается в сфере услуг местной телефонной связи.

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



по данным КС МНЭ РК



## V. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

Инвестиционная активность в условиях благоприятной конъюнктуры на мировом рынке нефти и металлов сохраняется на высоких отметках, по итогам первого квартала 2018 года рост составил 39,5%.

Анализ данных по инвестициям в основной капитал по направлениям использования демонстрирует позитивную динамику практически по всем отраслям. При этом наибольший рост инвестиционных вложений отмечается в промышленный сектор в части добычи сырой нефти и природного газа, транспорт, строительство и торговлю. Рост инвестиций в строительный сектор обусловлен модернизацией и реконструкцией Шымкентского нефтеперерабатывающего завода «ПетроКазахстан Ойл Продактс» и реализацией проекта по расширению на месторождении Тенгиз.

Стоит отметить, что инвестиции в операции с недвижимым имуществом впервые с начала 2018 года показали положительное значение. Инвестиции по проживанию и питанию продолжили рост.

Доля внутренних инвестиций в общем объеме инвестиций составила 68,6 %, внешних – 31,4%.

Основным источником финансирования остаются собственные средства предприятий.

В региональном разрезе наибольшая доля инвестиций приходится на Атыраускую и Южно-Казахстанскую области. Низкие показатели инвестиций в Павлодарскую область объясняются завершением работ по модернизации Павлодарского нефтехимического завода и строительству жилья.

Справочно:

В рамках проводимых Национальным Банком опросов предприятий реального сектора 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

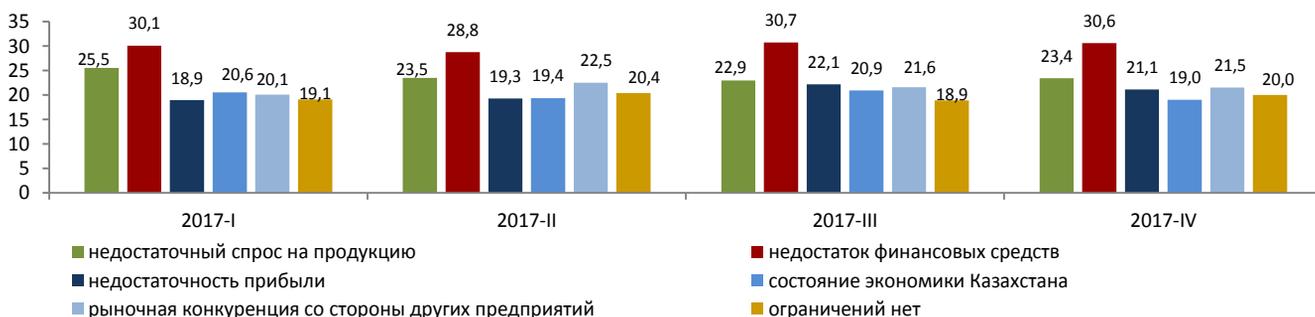


График 8. Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования, за янв.-март 2018г.



% ответов

График 9. Основные факторы, ограничивающие предприятия в осуществлении финансирования



по данным НБ РК



## VI. Внешнеторговый оборот

За январь-февраль 2018 года внешнеторговый оборот увеличился на 23,5% (экспорт вырос на 27,4%, импорт на 16,6%). В структуре экспорта более 70% приходится на минеральные продукты (в частности, на топливно-энергетические товары), экспорт по ним вырос на 29,2%. Рост был также зарегистрирован на экспорт металлов и изделий из них на 18,8%. Рост экспорта вышеуказанных товаров обусловлен ростом цен на мировых товарных рынках, положительной экономической конъюнктурой в основных странах-партнерах Казахстана, а также увеличением добычи сырой нефти на Кашагане.

Основным направлением экспорта сохраняются страны ЕС (доля 53,4%), Китай (доля 11,3%), страны СНГ (доля 15,6%), доля стран ЕАЭС составила 9,6%.

В структуре импорта за январь-февраль 2018 года рост отмечен по всем товарным группам, кроме минеральных продуктов (снижение на 4,1%). Это было обусловлено сокращением импорта автомобильного бензина из Российской Федерации. Наибольший вклад в рост импорта пришелся на машины, оборудование, приборы и аппараты (рост на 15,8%), готовые продовольственные товары (рост на 13,2%), продукцию химической промышленности (рост на 8,5%).

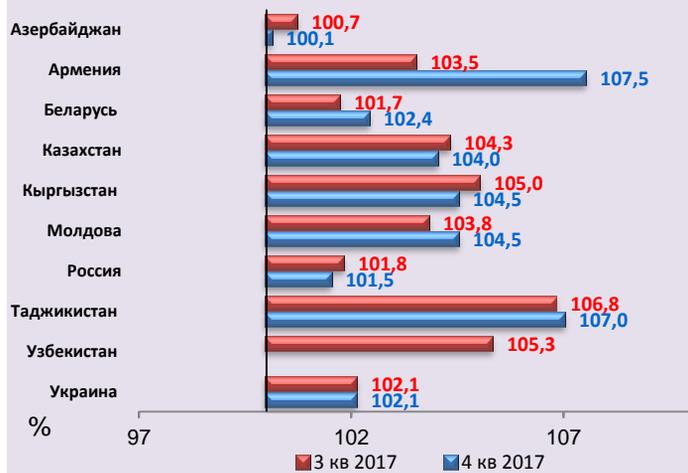
Основной импорт товаров приходится на страны ЕАЭС (доля 39,1%), страны ЕС (доля 18,5%) и Китай (доля 16,5%).



по данным КС МНЭ РК

## VII. ВВП в странах СНГ

**График 12. ВВП в странах СНГ**



По результатам 4 квартала 2017 года значительный экономический рост отмечен в Армении и Таджикистане.

В 4 квартале 2017 года по сравнению с 3 кварталом 2017 года темпы роста ВВП в некоторых странах СНГ незначительно замедлились (Азербайджан, Кыргызстан, Россия, Казахстан). Ускорение темпов экономического роста зафиксировано в Армении и Таджикистане. Высокий экономический рост Армении в 4 квартале 2017 года обусловлен ростом в сфере услуг, промышленности и торговли.



### VIII. Занятость и безработица

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В четвертом квартале 2017 года занятое население увеличилось на 0,2% (в третьем квартале 2017 года снижение составило 0,2%).

В разрезе отраслей экономики прирост занятого населения на фоне стабильного роста промышленного сектора отмечается в обрабатывающей промышленности (рост на 3,4%). Кроме того, рост количества занятых зафиксирован в сфере образования (на 2,3%), а также в здравоохранении и социальных услугах (на 2,8%). Сокращение занятых зафиксировано в сельском хозяйстве, горнодобывающей промышленности, торговле и строительстве.

В разрезе регионов основное увеличение занятого населения наблюдалось в Алматинской области (рост на 1,5%) и в городах Астана (рост на 6,6%) и Алматы (рост на 2,6%).

Численность занятого населения в марте 2018 года увеличилась на 0,7% и составила 8519,5 тыс. человек (95% от экономически активного населения).

Уровень безработицы в марте 2018 года составил 4,9% (за 2014-2017 годы уровень безработицы составлял в среднем 5%). Официально зарегистрированы в органах занятости в качестве безработных 133,8 тыс. человек.



по данным КС МНЭ РК

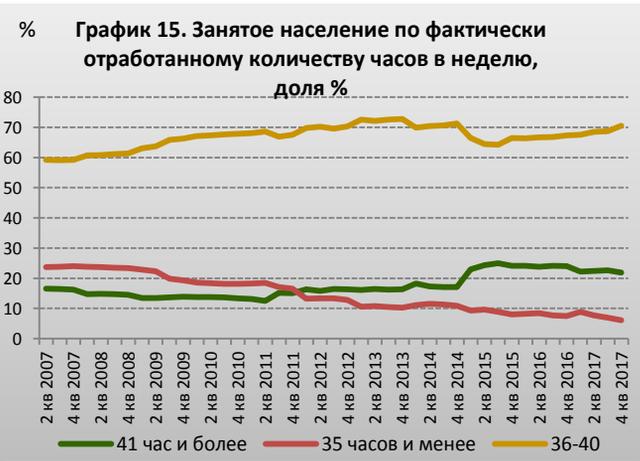


по данным КС МНЭ РК

Доля занятого населения, у которого фактически отработанное количество часов в неделю на основной работе составляет 35 часов и менее, продолжает снижаться. В четвертом квартале 2017 года доля таких работников в общем числе занятого населения составила 6,0%.

Вместе с тем, доля работников, отработавших более 40 часов в неделю, после незначительного роста в первом квартале 2015 года сохраняется на относительно стабильном уровне – 21,9%.

Доля работников, фактически отработавших от 35 до 40 часов в неделю, остается доминирующей. В четвертом квартале 2017 года она несколько увеличилась, составив 70,5%.



по данным КС МНЭ РК



### IX. Зарботная плата и производительность труда

(в % к соответствующему периоду предыдущего года)

В марте 2018 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника увеличилась на 9,6% и составила 153,2 тыс. тенге.

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

В разрезе отраслей в четвертом квартале 2017 года рост реальной заработной платы зафиксирован в области административного и вспомогательного обслуживания (на 32,3%), операциях с недвижимым имуществом (на 9,9%), строительстве (на 7,8), государственного управления и обороны (на 7,4%). Снижение было отмечено в профессиональной, научной и технической деятельности (на 13,7%), образовании (на 5,8%), транспорте (на 4,9%).

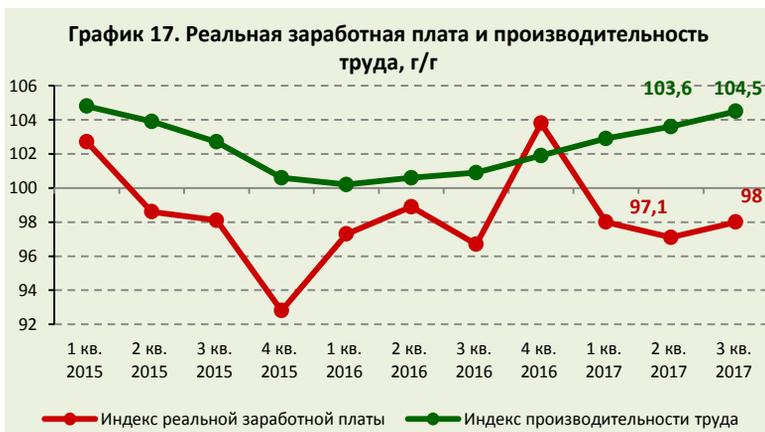
В разрезе регионов в четвертом квартале 2017 года максимальное значение номинальной заработной платы зафиксировано в Атырауской области (288,3 тыс. тенге), минимальное – в Жамбылской области (107,0 тыс. тенге).

В третьем квартале 2017 года производительность труда в экономике выросла на 4,5%. В разрезе отраслей наибольший рост был отмечен в промышленности (рост на 12,1%), строительстве (на 8,7%), связи (на 7,9%) и сельском хозяйстве (на 6,5%).

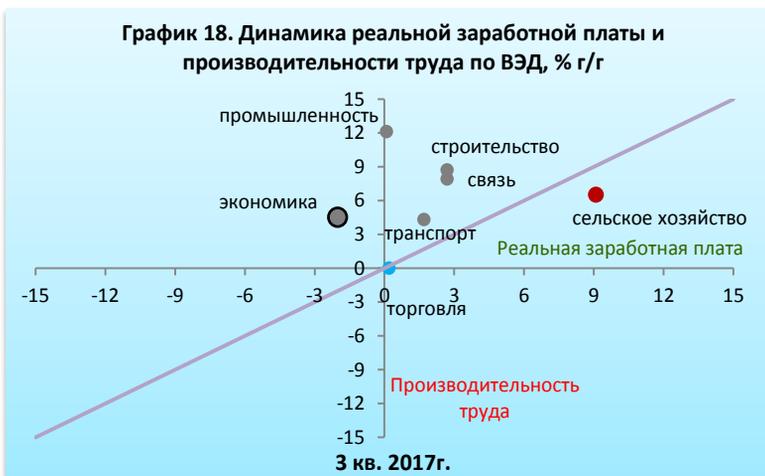
Стоит отметить, что в третьем квартале 2017 года рост производительности труда опережает темпы роста реальной заработной платы во всех основных отраслях экономики (кроме сельского хозяйства).



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК



по данным КС МНЭ РК