



Опережающий индикатор экономики

итоги 2022 года и
ожидания на 2023

Риски и перспективы развития экономики в 2023 году

КЭИ в декабре прошлого года продолжал демонстрировать растущую динамику после длительного спада с апреля по октябрь 2022. Возрастающий тренд в темпах роста к концу года был обеспечен скачком строительной отрасли, стабильным в течении всего года развитием отраслей связи и сельского хозяйства, а также восстановлением торговой отрасли.

В итоге, рост экономики за 2022 год сложился на уровне 3.1%, что превысило наши прогнозы.

В текущем году главными рисками, которые могут оказать негативное влияние на социально-экономическое развитие стран и вызвать стагфляционные процессы будут являться:

- ухудшение геополитической обстановки с введением новых санкций, из-за которых может возрасти давления в цепочках поставок;
- волатильность цен на нефть;
- проинфляционное давление как внутреннее, так и внешнее;
- повышенные инфляционные ожидания населения;
- продолжительное ужесточение монетарных мер мировыми ЦБ.

В этих условиях Правительством на предстоящий год разработаны планы по стимулированию роста объемов производства и инвестиций, внедрению инноваций в производстве, а также повышению занятости.

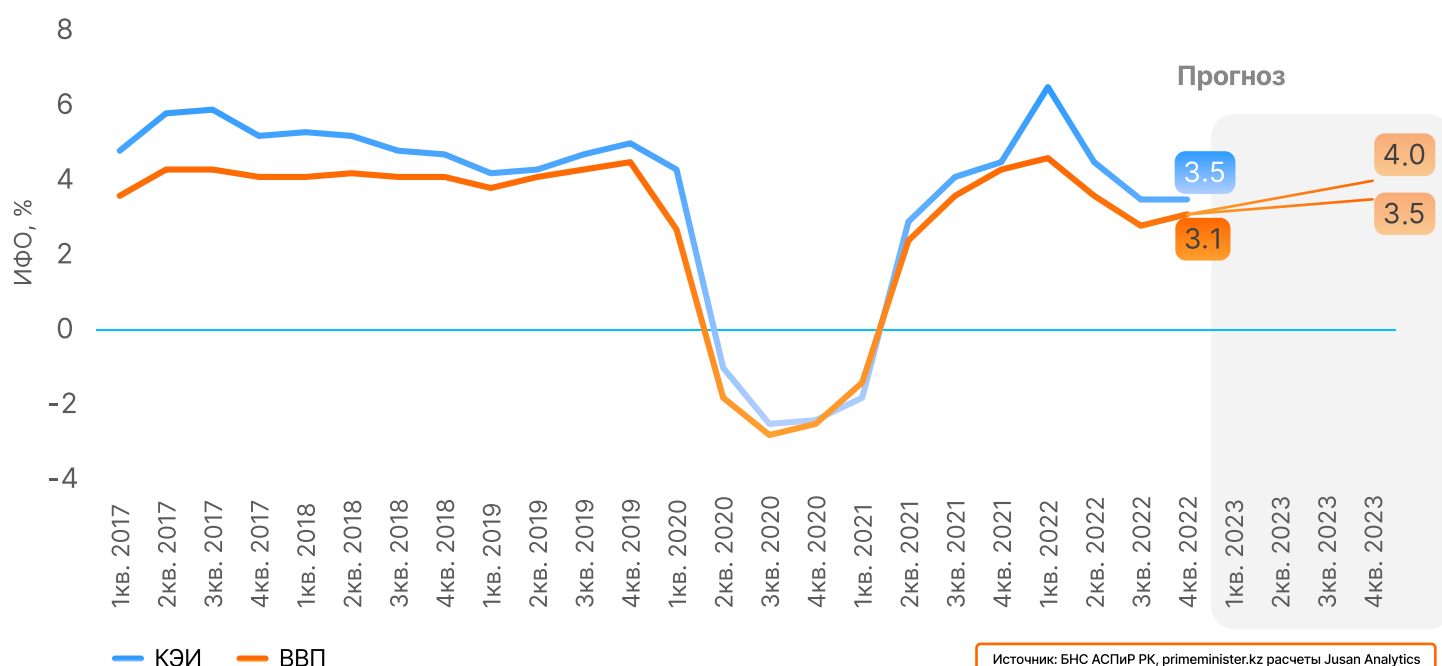
Таким образом, мы полагаем, что основными драйверами развития экономики в 2023 году выступят:

- продолжительное фискальное стимулирование через государственные программы;
- рост инвестиций в основной капитал;
- возобновление развития горнодобывающей промышленности за счет полного восстановления работы КТК и роста добычи нефти из-за завершения крупного проекта ПБР-ПУУД на месторождении Тенгиз;
- развитие строительной отрасли и торговли.

Рост экспорта обработанных товаров в 2022 году также оказывал поддержку развитию экономики страны. При этом положительный эффект рекордного роста экспортных доходов будет оказывать стимулирующее воздействие преимущественно в этом году.

В результате, мы ожидаем, что **рост нашей экономики в 2023 году сложится на уровне 3.5%-4.0%.**

Кумулятивная динамика изменения КЭИ и ВВП



Источник: БНС АСПИР РК, primeminister.kz расчеты Jusan Analytics

Для определения состояния экономики в Казахстане рассчитывается опережающий индикатор, выступающий в качестве прокси индикатора ВВП - краткосрочный экономический индикатор (КЭИ). КЭИ рассчитывается по реальному темпу роста 6 отраслей, которые составляют свыше 60% от ВВП: это сельское хозяйство, промышленность, строительство, торговля, связь, транспорт и складирование.

**Рост КЭИ по итогам 2022 года составил 3.5%.
В декабре темпы роста КЭИ демонстрировали хорошую восстанавливающую динамику (+5.1%).**

Основной вклад в рост экономики в 2022 году внесли сельское хозяйство, строительство и связь. При этом наиболее негативное влияние оказал сектор промышленности. Таким образом, к концу года наблюдалось некоторое восстановление как сектора производства услуг, так и сектора производства товаров.

Сельскохозяйственная отрасль выросла на рекордные 9.1% в результате одного из самых высоких урожаев зерновых за последнее десятилетие, что произошло на фоне увеличенного со стороны государства финансирования уборочных работ и повышения доступности сельхозтехники через лизинг.

Строительная отрасль, несмотря на удорожание себестоимости, продемонстрировала внушительный прирост к концу года и в результате выросла на **9.4%**. Строительство жилых зданий в 2022 году выросло на 13.7%, нежилых на 21.7% и сооружений на 9.7%. Такой рост, как мы считаем, объясняется запуском крупных строительных проектов, завершением ремонтных работ и продолжительным фискальным стимулированием.

Проблемным сектором в прошлом году стала промышленность. Горнодобывающая отрасль из-за ремонтных работ на крупных месторождениях, множественных остановок работы КТК и снижения поставок черных металлов в Россию стала замедляться с апреля и по итогам года снизилась на 1%. За год добыча нефти снизилась на 1.9%, природного газа на 1%, железных руд на 20.6% и других полезных ископаемых на 7.6%.

Замедляющуюся динамику демонстрировала обрабатывающая промышленность, темпы роста которой к концу года снизились до 3.4%.

Охлаждение наблюдалось в производстве табачных изделий (с 9.8% по данным за 11 месяцев до 7.9%), производстве текстильных изделий (с 8.1% до 5.3%), металлургическом производстве (с 3.9% до 1.9%). В сравнении с 2021 годом снизилось производство мебели (-10.7%), фармацевтических (-10.3%) и молочных (-7.1%) продуктов.

В сфере услуг **хороший рост наблюдался на рынке телекоммуникаций и связи (+8.0%)**. Это объясняется более быстрым развитием услуг интернета против замедления услуг телефонных связей. **Отрасль транспорта и складирования сохранялась последние месяцы на уровне** из-за падения перевозок грузов на 2.8% и замедления темпов роста грузооборота до 1.0%.

Продолжившийся рост наблюдался в **торговле, которая после замедлений в летне-осенний период, по итогам года выросла на 5.0%**. Темпы роста розничной торговли составили 2.1%, оптовой – 6.3%. В условиях ценового давления в экономике прошедший год изменил тренды внутри отрасли, где наблюдалась не только переориентация рынка продовольственных товаров на оптовый сегмент, но и сокращение спроса на них. При этом множество программ рассрочек и рост розничного кредитования поддержали спрос на непродовольственные товары.

Источник: БНС АСПИР РК, расчеты Jusan Analytics

Изменение КЭИ в процентах к соответствующему периоду предыдущего года	2019	2020	2021	2022
Январь	2.9	4.4	-5.8	3.0
Январь-февраль	3.6	4.9	-4.0	5.5
Январь-март	4.2	4.3	-1.8	6.5
Январь-апрель	4.1	1.2	1.2	6.0
Январь-май	3.7	-0.5	2.0	5.9
Январь-июнь	4.3	-1.0	2.9	4.5
Январь-июль	4.4	-2.7	3.7	4.0
Январь-август	4.8	-2.9	3.9	3.7
Январь-сентябрь	4.7	-2.5	4.1	3.5
Январь-октябрь	4.7	-2.8	3.9	3.1
Январь-ноябрь	4.7	-2.6	4.1	3.2
Январь-декабрь	5.0	-2.4	4.5	3.5

Итоги 2022: Региональное развитие

Экономически наиболее растущими областями в 2022 году стали **Акмолинская** (+15.3%) и **Северо-Казахстанская области** (+7.7%), **Шымкент** (+10.7%) и **Астана** (+9.0%).

Строительная отрасль обеспечила рост Акмолинской области и Шымкента, в Астане рост наблюдался благодаря значительному развитию секторов связи, транспорта и складирования, а в СКО – сектора сельского хозяйства.

Замедление экономики отмечалось только в Актюбинской области на -0.5%. Экономический спад здесь происходит из-за снижения оптовой и розничной торговли на 18.9%.

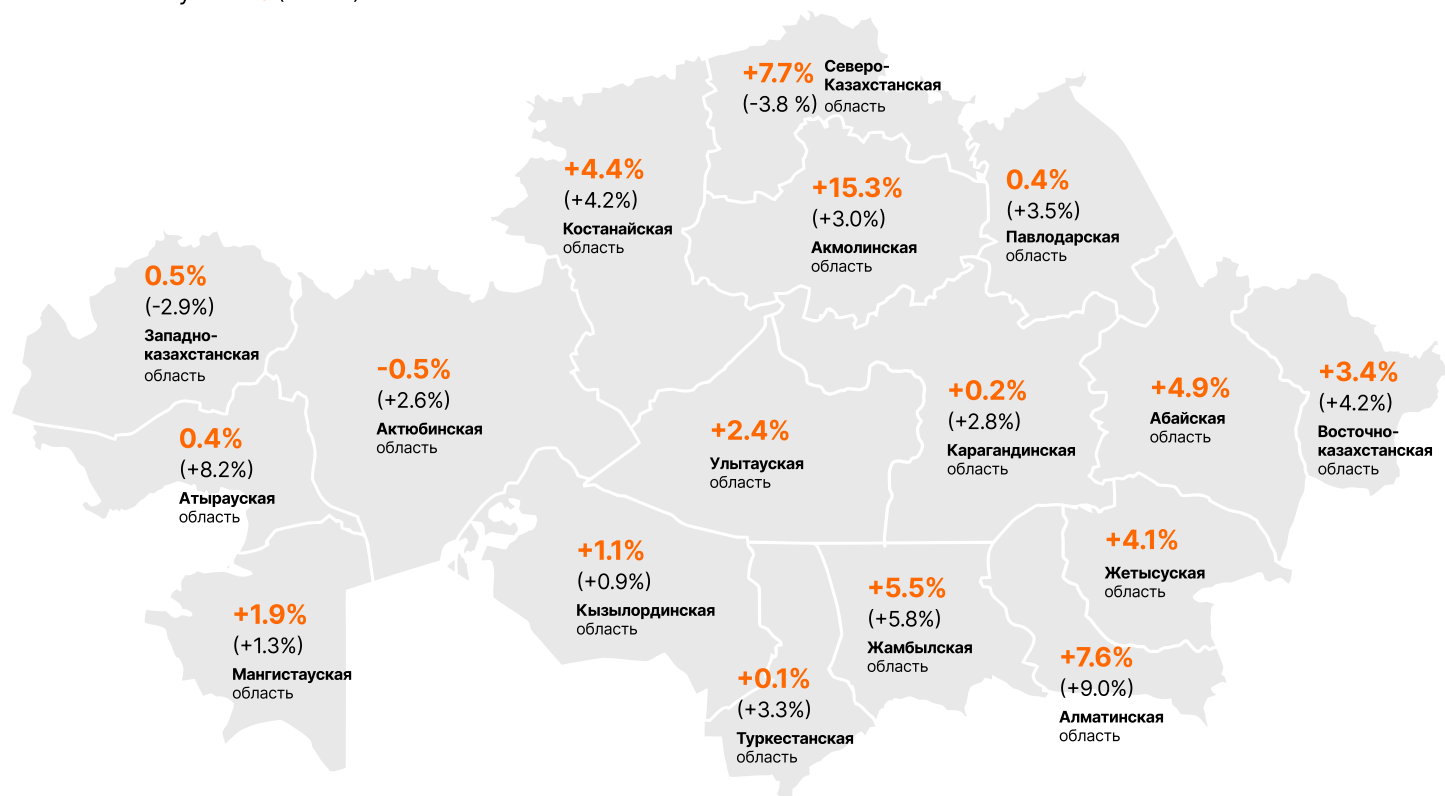
Если рассматривать развитие отраслей экономики по регионам, то сельское хозяйство больше всего развивается в Костанайской области (+47.2%).

Рост промышленного сектора отмечается в Акмолинской области за счет увеличения добычи золотосодержащих руд и концентратов. Строительство, как отмечалось, больше всего растет в Шымкенте и Акмолинской области. Отрасли связи, транспорта и складирования наибольший рост показали в Астане.

Наибольший рост торговли происходит в Жетысуской области.

Рост КЭИ по регионам за 2022 год

По Казахстану **+3.5%** (+4.5%)*



Источник: БНС АСПИР РК

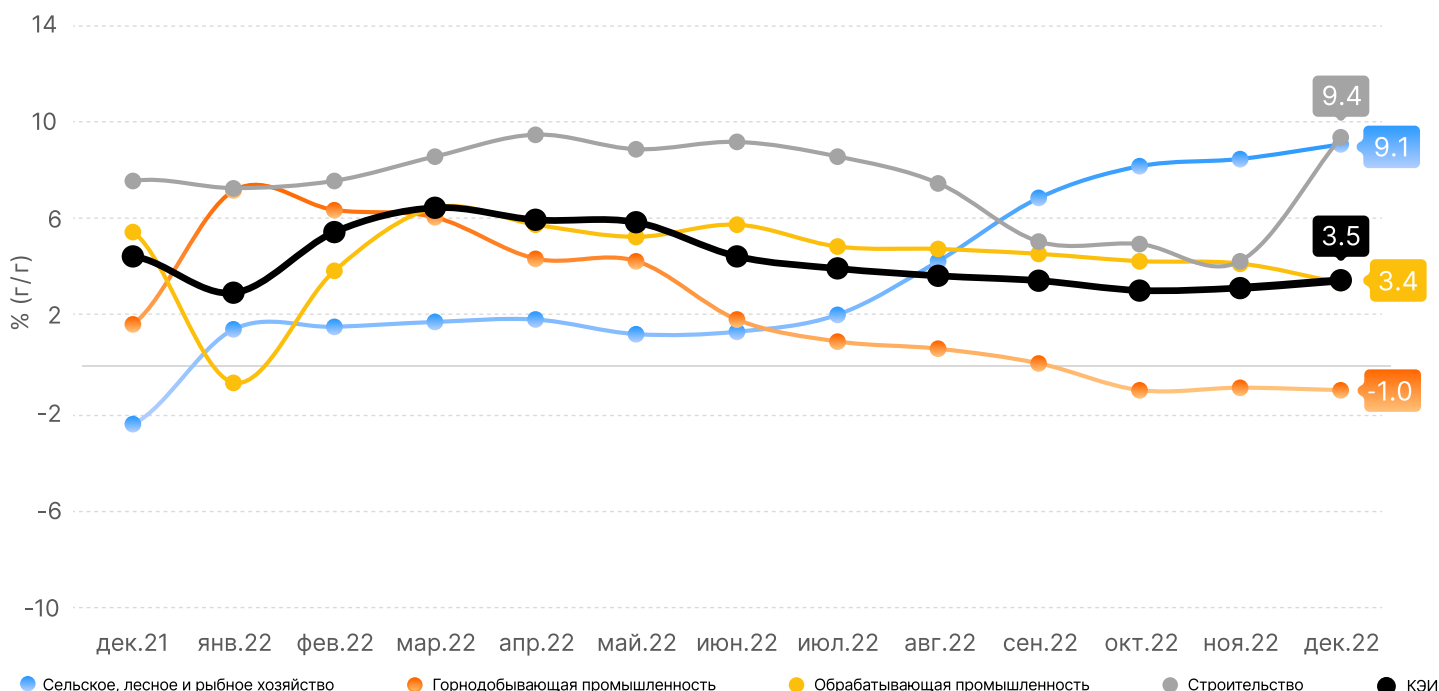
*в скобках указаны данные за 12 месяцев 2021 года

Алматы **+6.7%** (+8.6%)
Астана **+9.0%** (+8.4%)
Шымкент **+10.7%** (+7.8%)

За 2022 год

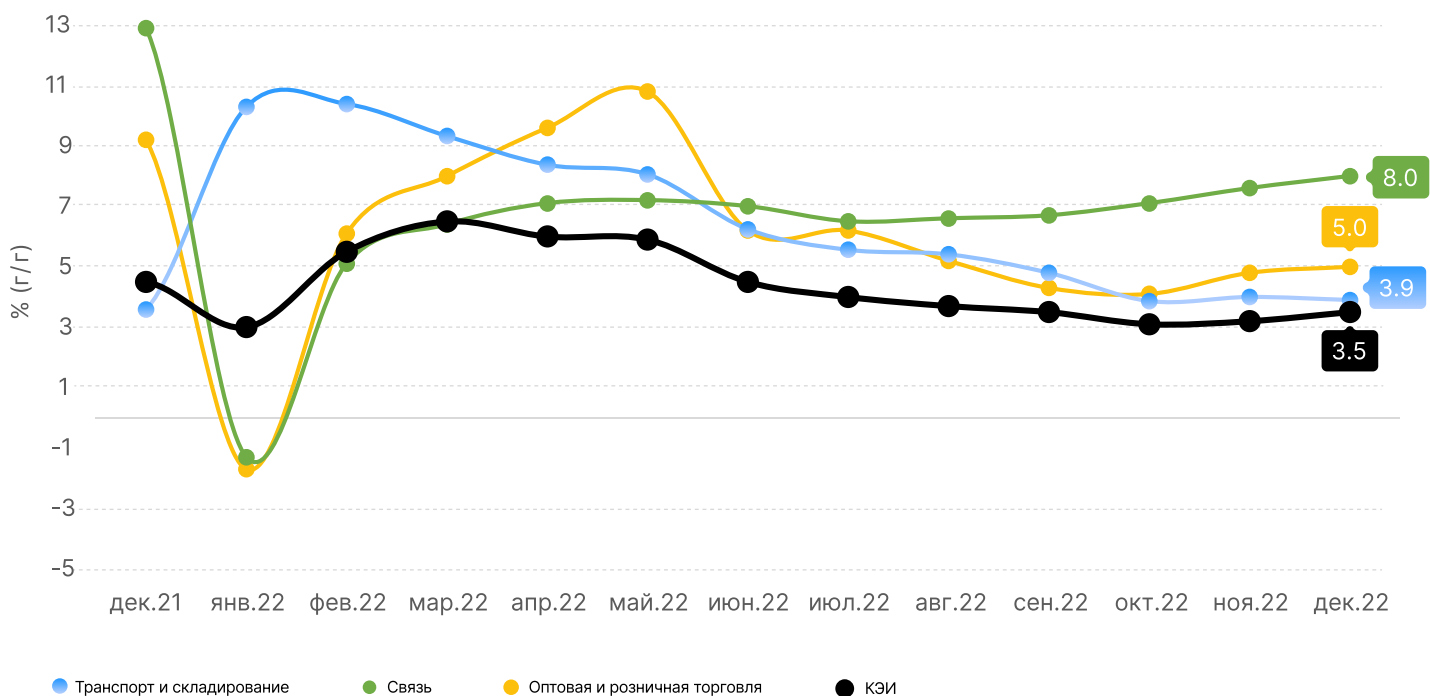
Абайская область КЭИ: 4.9% Сельское хозяйство: -1.5% Промышленность: 9.7% Строительство: 8.8% Внутренняя торговля: -12.4% Транспорт и складирование: 0.6% Связь: 10.9%	Акмолинская область КЭИ: 15.3% Сельское хозяйство: 21.6% Промышленность: 13.4% Строительство: 36.8% Внутренняя торговля: 2.3% Транспорт и складирование: 1.4% Связь: 2.2%	Актюбинская область КЭИ: -0.5% Сельское хозяйство: 6.6% Промышленность: 1.5% Строительство: 7.7% Внутренняя торговля: -18.9% Транспорт и складирование: 3.0% Связь: 5.7%
Алматинская область КЭИ: 7.6% Сельское хозяйство: 0.1% Промышленность: 8.9% Строительство: 28.4% Внутренняя торговля: 8.4% Транспорт и складирование: 0.6% Связь: -2.1%	Атырауская область КЭИ: 0.4% Сельское хозяйство: 1.8% Промышленность: -2.1% Строительство: 18.4% Внутренняя торговля: 0.9% Транспорт и складирование: 2.9% Связь: 7.3%	Западно-Казахстанская область КЭИ: 0.5% Сельское хозяйство: 13.2% Промышленность: -1.0% Строительство: 5.7% Внутренняя торговля: 0.3% Транспорт и складирование: 1.1% Связь: 5.3%
Жамбылская область КЭИ: 5.5% Сельское хозяйство: 7.5% Промышленность: 10.2% Строительство: 1.0% Внутренняя торговля: 2.0% Транспорт и складирование: 0.5% Связь: 2.7%	Жетысуская область КЭИ 4.1% Сельское хозяйство: 2.4% Промышленность: 1.3% Строительство: 4.3% Внутренняя торговля: 30.4% Транспорт и складирование: 0.0% Связь: 8.9%	Карагандинская область КЭИ: 0.2% Сельское хозяйство: 1.8% Промышленность: -0.7% Строительство: -5.6% Внутренняя торговля: 8.9% Транспорт и складирование: 0.7% Связь: -2.0%
Костанайская область КЭИ: 4.4% Сельское хозяйство: 47.2% Промышленность: -5.5% Строительство: 3.4% Внутренняя торговля: 4.3% Транспорт и складирование: 1.6% Связь: -4.2%	Кызылординская область КЭИ: 1.1% Сельское хозяйство: 1.8% Промышленность: -1.8% Строительство: 16.6% Внутренняя торговля: 2.3% Транспорт и складирование: -1.1% Связь: 1.1%	Мангистауская область КЭИ: 1.9% Сельское хозяйство: 10.7% Промышленность: 1.9% Строительство: -21.3% Внутренняя торговля: 23.1% Транспорт и складирование: 12.3% Связь: 11.1%
Павлодарская область КЭИ: 0.4% Сельское хозяйство: 0.8% Промышленность: -0.5% Строительство: 7.6% Внутренняя торговля: 1.6% Транспорт и складирование: 1.0% Связь: 1.6%	Северо-Казахстанская область КЭИ: 7.7% Сельское хозяйство: 12.2% Промышленность: 4.0% Строительство: 10.8% Внутренняя торговля: 1.0% Транспорт и складирование: 1.0% Связь: -3.1%	Туркестанская область КЭИ: 0.1% Сельское хозяйство: 0.7% Промышленность: -6.3% Строительство: 4.6% Внутренняя торговля: 9.8% Транспорт и складирование: 5.0% Связь: 10.2%
Улытауская область КЭИ: 2.4% Сельское хозяйство: -0.7% Промышленность: 2.7% Строительство: 9.5% Внутренняя торговля: -12.9% Транспорт и складирование: 0.1% Связь: 2.4%	Восточно-Казахстанская область КЭИ: 3.4% Сельское хозяйство: 3.0% Промышленность: 1.7% Строительство: 11.3% Внутренняя торговля: 10.4% Транспорт и складирование: 2.2% Связь: -4.6%	Астана КЭИ: 9.0% Сельское хозяйство: -0.4% Промышленность: 1.8% Строительство: 7.4% Внутренняя торговля: 10.7% Транспорт и складирование: 17.8% Связь: 18.7%
Алматы КЭИ: 6.7% Сельское хозяйство: -19.0% Промышленность: 9.6% Строительство: 6.3% Внутренняя торговля: 6.2% Транспорт и складирование: 4.7% Связь: 7.1%	Шымкент КЭИ: 10.7% Сельское хозяйство: -9.5% Промышленность: 5.9% Строительство: 35.5% Внутренняя торговля: 13.3% Транспорт и складирование: 9.5% Связь: 5.9%	

Кумулятивная динамика изменения КЭИ и отраслей, входящих в сектор производства товаров



Источник: БНС АСПиР РК, расчеты Jusan Analytics

Кумулятивная динамика изменения КЭИ и отраслей, входящих в сектор производства услуг



Источник: БНС АСПиР РК, расчеты Jusan Analytics



Автор: Клара Сейдахметова (K.Seidakhmetova@jusan.kz)

Ограничение ответственности:

Jusan Analytics является аналитическим структурным подразделением АО «Jusan Bank».

Эта работа носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны Jusan Analytics предоставить отчетность, деловые, финансовые, инвестиционные, юридические, налоговые или другие профессиональные консультации или услуги. Публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, полученной из достоверных открытых источников, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны.

Мы не несем ответственность за использование читателями информации, содержащейся в работе, для принятия самостоятельных финансовых решений. АО «Jusan Bank» в лице команды Jusan Analytics не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в публикации или исправлять возможные неточности. При этом информация в работе не является исчерпывающей и может быть изменена в любое время без предварительного уведомления.

Опубликованная в работе информация доступна для личного пользования, но не предназначена для коммерческого распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Jusan Analytics.

По вопросам использования материала обращаться в Jusan Analytics:

Республика Казахстан, г. Алматы,
А25D5F7, проспект Аль-Фараби, 36 блок В, 6 этаж.
analytics@jusan.kz