



Опережающий индикатор экономики

Январь 2023



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.

Риски и перспективы

За январь 2023 года значительно ускорился рост КЭИ, темп которого обеспечили значительные показатели развития строительства, связи, оптовой и розничной торговли. Положительный вклад внес и сектор промышленности, где отмечалось восстановление горнодобывающей отрасли. Во многом такой рост обеспечивался оживлением многих сфер относительно начала прошлого года, в котором наблюдалась подавленная экономическая активность из-за «январских» событий.

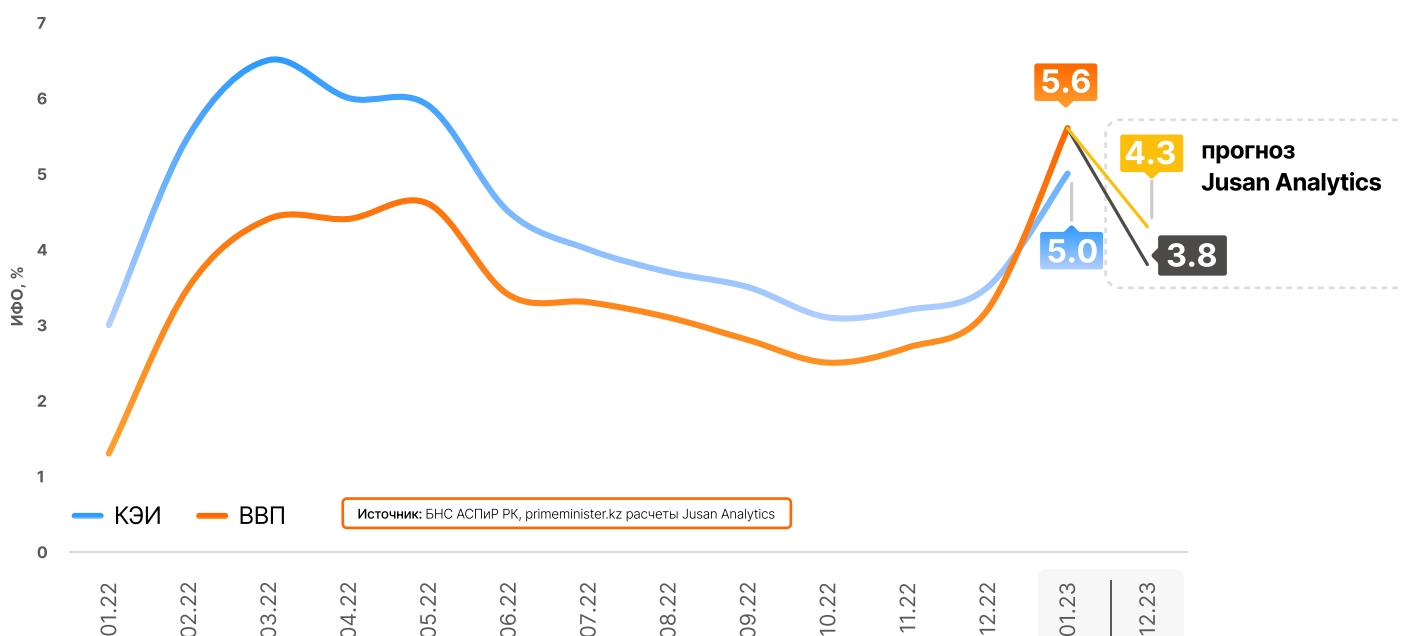
В дальнейшем мы ожидаем, что в экономике будут снижаться риски и неопределенности. Это будет происходить в результате сохранения устойчивого спроса в течение всего года, а также постепенного замедления инфляции и инфляционных ожиданий за счет принимаемых мер по их стабилизации. При этом будет наблюдаться снижение прежних проблем с цепочками поставок и риска геополитической конфронтации.

Таким образом, по нашим ожиданиям, все главные секторы экономики продолжают демонстрировать рост в текущем году, что будет обеспечено:

- ростом инвестиций в основной капитал;
- поддержкой со стороны государства развития отрасли связи;
- увеличением добычи нефти и экспорта товаров
- постепенным снижением ценового давления, что положительно скажется на торговой отрасли и строительстве;
- ростом рынка труда;
- продолжительным фискальным стимулированием в рамках новых концепций развития;
- ростом строительной отрасли за счет инвестиций, совершенствования механизмов ценообразования и строительства новых производственных и жилищных объектов.

В результате, мы решили расширить диапазон наших прогнозов в сторону повышения до значений годового роста экономики **на уровне 3.8%-4.3%** при отсутствии новых шоков.

Кумулятивная динамика изменения КЭИ и ВВП





Итоги января 2023

За первый месяц 2023 года КЭИ продемонстрировал хороший рост и составил 5.0%.

Такое ускоренное развитие было обеспечено ростом реального сектора (+2.3%) и сектора услуг (+7.6%). Во всех главных отраслях экономики наблюдалась положительная динамика, при этом основной вклад в рост внесли отрасли сферы услуг: оптовая и розничная торговли, отрасль связи. В реальном секторе наибольший рост отмечался в строительстве.

Промышленность, по данным за январь 2022 года, выросла на 1.4%. Впервые с октября прошлого года горнодобывающая отрасль перешла в зону роста и составила 1.2% (7.2% в январе 2022). Такой рост обеспечила добыча нефти (+1%), цветных металлов (+9.1%) и прочих полезных ископаемых (+7.6%). Однако в сравнении с прошлым годом наблюдалось снижение добычи угля и продолжилось снижение добычи железных руд.

ВДС обрабатывающей сферы выросла на 1.6% в результате увеличения производства фармацевтических продуктов (+51%), продуктов питания (+9.8%), напитков (+33.2%), текстильных (+25.5%) и табачных изделий (+21.3%), машиностроения (+12.1%). При этом снизились производство одежды (-13.8%) и металлургическое производство (-7.4%).

Внутренний прирост на 12.5% продемонстрировала **строительная отрасль**. В январе строительство жилых зданий в сравнении с аналогичным периодом прошлого года сократилось на 31.5%, нежилых зданий, наоборот, выросло на 39.1%, что перекрыло отрицательное влияние жилищной части. Постройка сооружений увеличилась на 14.4%. Это, по нашему мнению, произошло благодаря увеличению инвестиций в основной капитал, сдачи строительных проектов и продолжительной поддержки отрасли со стороны государства.

В сфере услуг все главные отрасли демонстрировали хороший рост.

Так, рост на **рынке телекоммуникаций и связи составил +18.1%**, а в торговле +19.4%: розничный сектора вырос на 20.8%, а оптовый на 18.8%.

Такой ускоренный рост отраслей объясняется эффектом низкой базы прошлого года из-за январских событий. При этом развитие отрасли связи поддерживается государством через нацпроекты в целях обеспечения граждан качественным интернетом, а торговая отрасль поддерживается кредитование со стороны банков.

В отрасли транспорта и складирования, согласно данным БНС, произошел пересмотр методики, в результате чего в январе отмечается рост в 7.9% (по новой методике в прошлом году рост был +8.6%). Рост обеспечивался ускорением пассажирооборота на 49.3% и ростом перевозок пассажиров на 32.5%. Доходы предприятий от перевозок в первый месяц текущего года составили 371.5 млрд тенге.

Источник: БНС АСПИР РК, расчеты Jusan Analytics

Изменение КЭИ в процентах к соответствующему периоду предыдущего года	2019	2020	2021	2022	2023
Январь	2.9	4.4	-5.8	3.0	5.0
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 января 2023: Региональное развитие

Экономически наиболее растущими областями в январе текущего года стали Алматы (+36.7%), Шымкент (+19.2%), Алматинская(+13.7%) и Акмолинская(+12.6%) области.

В Алматы рост экономики был обеспечен благодаря торговой отрасли (+53%). Главным драйвером роста в Шымкенте стала отрасль транспорта и складирования (выросла в 2 раза). В Алматинской и Акмолинской областях рекордно выросли отрасли связи и строительства.

Замедление экономики отмечалось в 8 областях. Наибольший экономический спад произошел в Костанайской (-5.9%) и Карагандинской (-5.9%) областях из-за снижения добычи железных руд, угля и металлургического производства.

Если рассматривать развитие отраслей экономики по регионам, то сельское хозяйство больше всего развивалось в Восточно-Казахстанской области (+21.9%).

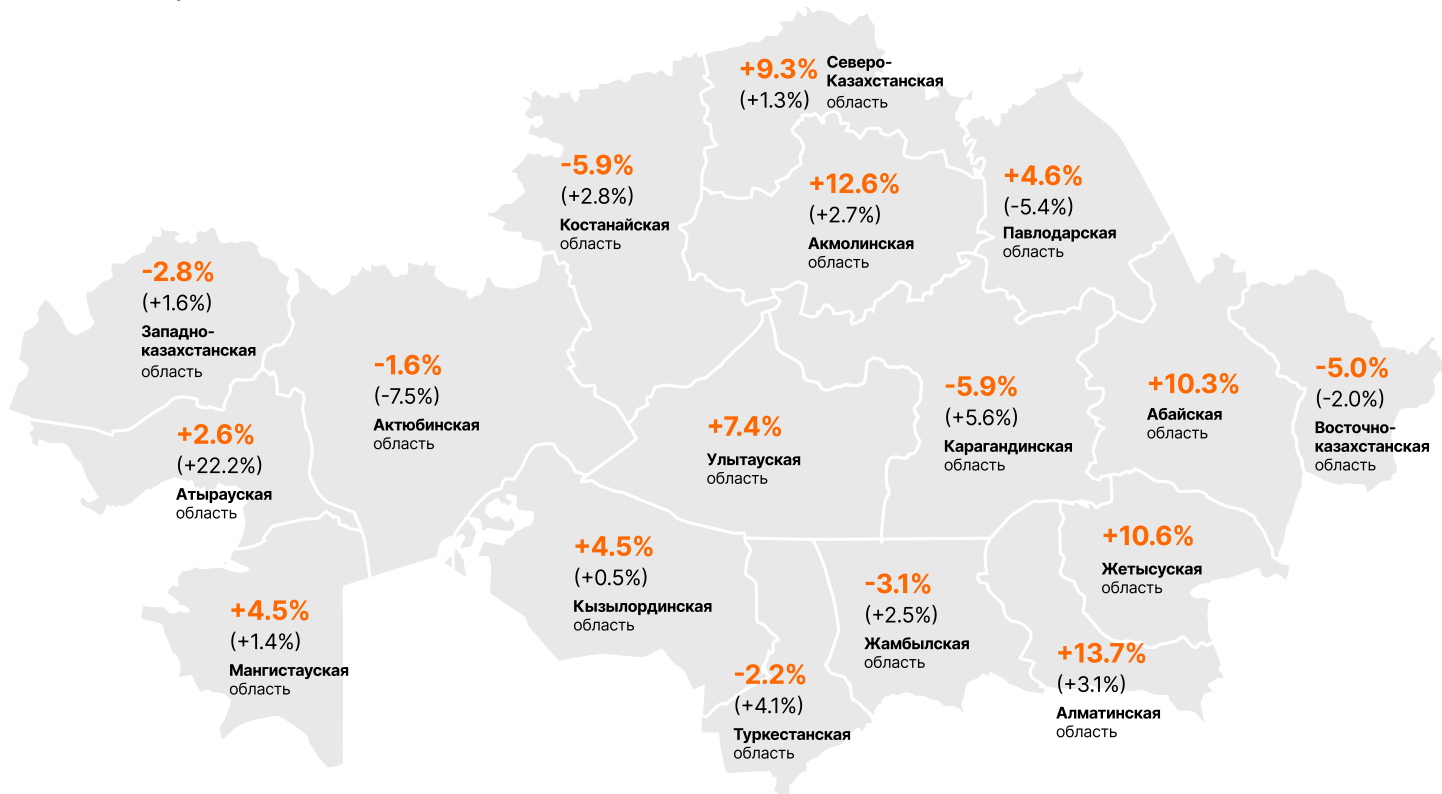
Рост промышленного сектора отмечался в Алматинской области за счет увеличения производства напитков и табачных изделий.

Строительство больше всего выросло в Восточно-Казахстанской и Акмолинской областях.

Оптовая и розничная торговля, отрасль информационно-коммуникационных технологий и связи наибольший рост показали в Жетысуской области.

Рост КЭИ по регионам за январь 2023 года

По Казахстану **+5.0%** (+3.0%)*



Источник: БНС АСПИР РК

*в скобках указаны данные за январь 2022 года

Алматы **+36.7%** (-9.8%)

Астана **-0.2%** (-1.3%)

Шымкент **+19.2%** (+0.9%)



КЭИ и главные отрасли экономики в разрезе областей

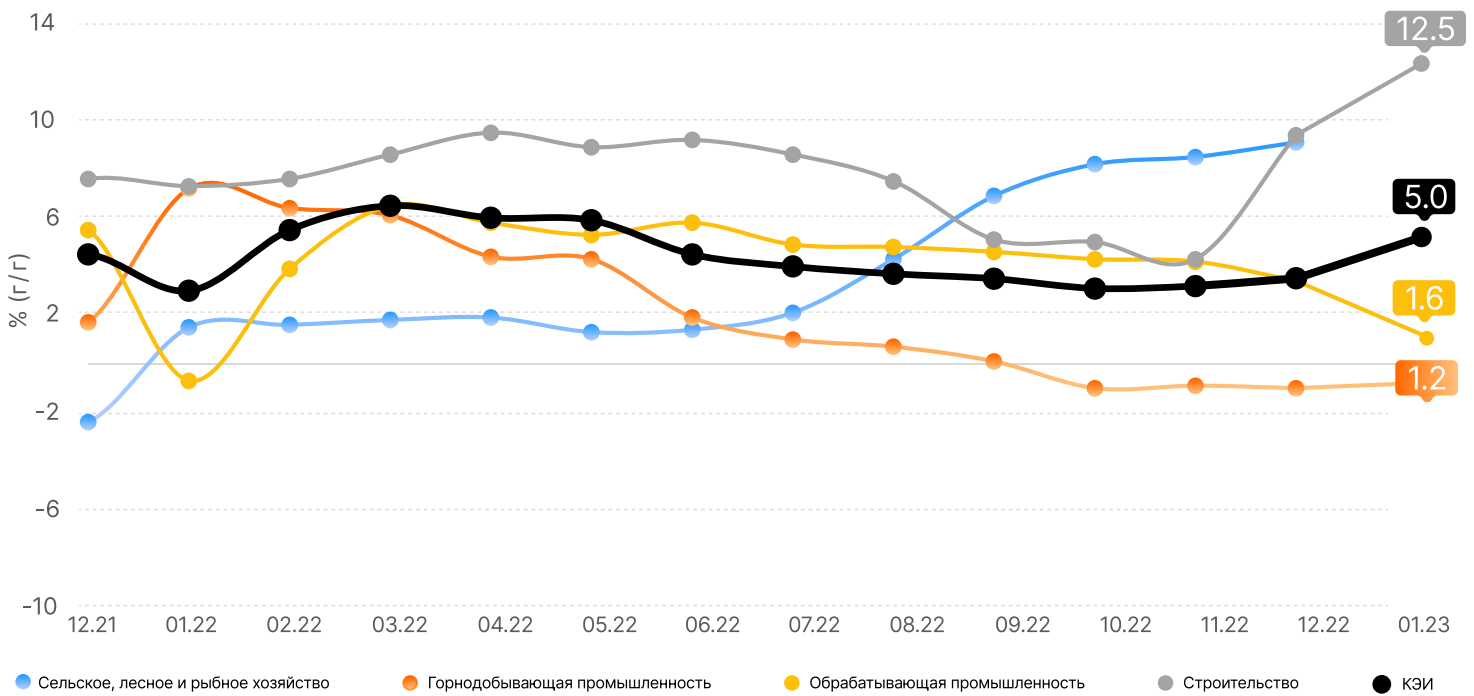
Источник: БНС АСПиР РК, расчеты Jusan Analytics

За январь 2023 года

Абайская область КЭИ: 10.3% Сельское хозяйство: 1.3% Промышленность: 12.3% Строительство: 8.4% Внутренняя торговля: 4.5% Транспорт и складирование: -1.0% Связь: 66.9%	Акмолинская область КЭИ: 12.6% Сельское хозяйство: 4.4% Промышленность: 15.3% Строительство: 114.6% Внутренняя торговля: 10.4% Транспорт и складирование: -8.3% Связь: 50.4%	Актюбинская область КЭИ: -1.6% Сельское хозяйство: 0.1% Промышленность: -0.9% Строительство: 38.4% Внутренняя торговля: -18.2% Транспорт и складирование: 7.2% Связь: 28.2%
Алматинская область КЭИ: 13.7% Сельское хозяйство: -0.3% Промышленность: 21.3% Строительство: 57.4% Внутренняя торговля: 27.4% Транспорт и складирование: -12.5% Связь: 51.6%	Атырауская область КЭИ: 2.6% Сельское хозяйство: 1.8% Промышленность: 3.3% Строительство: 31.7% Внутренняя торговля: -10.3% Транспорт и складирование: 2.0% Связь: 36.2%	Западно-Казахстанская область КЭИ: -2.8% Сельское хозяйство: 12.3% Промышленность: -3.4% Строительство: -33.5% Внутренняя торговля: 11.8% Транспорт и складирование: 2.2% Связь: 43.7%
Жамбылская область КЭИ: -3.1% Сельское хозяйство: 3.0% Промышленность: 2.5% Строительство: 35.5% Внутренняя торговля: 1.3% Транспорт и складирование: -19.7% Связь: 36.7%	Жетысуская область КЭИ: 10.6% Сельское хозяйство: 0.4% Промышленность: 8.2% Строительство: -25.2% Внутренняя торговля: 69.1% Транспорт и складирование: -1.3% Связь: 79.7%	Карагандинская область КЭИ: -5.9% Сельское хозяйство: -1.9% Промышленность: -9.6% Строительство: -31.9% Внутренняя торговля: 30.7% Транспорт и складирование: 28.1% Связь: 27.1%
Костанайская область КЭИ: -5.9% Сельское хозяйство: 3.1% Промышленность: -8.8% Строительство: 5.3% Внутренняя торговля: 1.4% Транспорт и складирование: 6.1% Связь: 33.2%	Кызылординская область КЭИ: 4.5% Сельское хозяйство: 2.4% Промышленность: 7.2% Строительство: 35.9% Внутренняя торговля: 2.4% Транспорт и складирование: -5.3% Связь: 27.6%	Мангистауская область КЭИ: 4.5% Сельское хозяйство: 7.2% Промышленность: 2.1% Строительство: 28.8% Внутренняя торговля: 30.8% Транспорт и складирование: 9.7% Связь: 21.1%
Павлодарская область КЭИ: 4.6% Сельское хозяйство: 6.0% Промышленность: 3.8% Строительство: -7.0% Внутренняя торговля: 3.7% Транспорт и складирование: 22.7% Связь: 35.0%	Северо-Казахстанская область КЭИ: 9.3% Сельское хозяйство: 2.7% Промышленность: 12.3% Строительство: 123.4% Внутренняя торговля: -0.7% Транспорт и складирование: 8.5% Связь: 43.0%	Туркестанская область КЭИ: -2.2% Сельское хозяйство: 0.9% Промышленность: 8.3% Строительство: -15.8% Внутренняя торговля: 11.5% Транспорт и складирование: -23.0% Связь: 27.6%
Улытауская область КЭИ: 7.4% Сельское хозяйство: 0.8% Промышленность: 6.8% Строительство: 40.7% Внутренняя торговля: 17.9% Транспорт и складирование: 18.0% Связь: 56.6%	Восточно-Казахстанская область КЭИ: -5.0% Сельское хозяйство: 21.9% Промышленность: -8.7% Строительство: 0.4% Внутренняя торговля: 6.8% Транспорт и складирование: 20.3% Связь: 27.5%	Астана КЭИ: -0.2% Сельское хозяйство: -0.1% Промышленность: -11.3% Строительство: 0.2% Внутренняя торговля: 2.2% Транспорт и складирование: 4.6% Связь: 20.3%
Алматы КЭИ: 36.7% Сельское хозяйство: 3.6% Промышленность: 19.6% Строительство: 0.5% Внутренняя торговля: 53.4% Транспорт и складирование: 28.2% Связь: 12.4%	Шымкент КЭИ: 19.2% Сельское хозяйство: 6.9% Промышленность: 8.2% Строительство: 0.4% Внутренняя торговля: 7.7% Транспорт и складирование: 100.0% Связь: 44.6%	



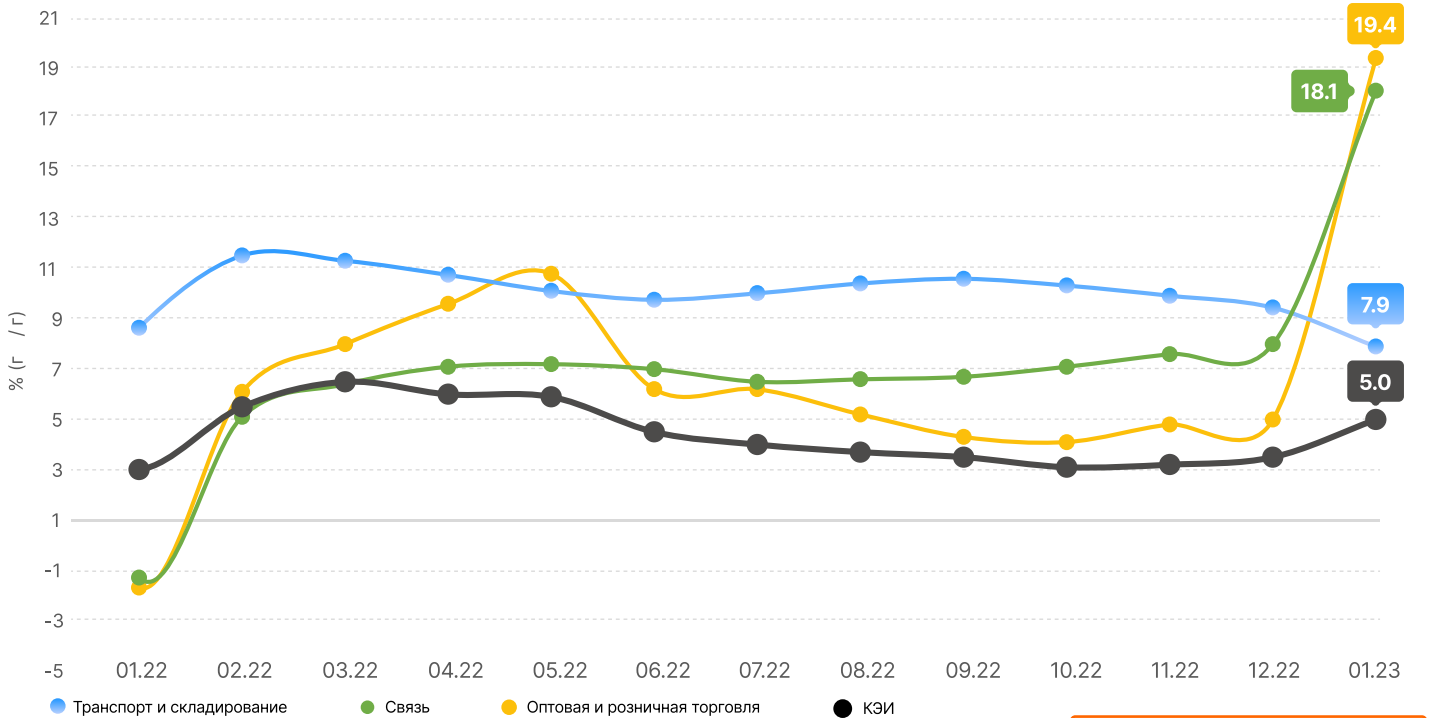
Кумулятивная динамика изменения КЭИ и отраслей, входящих в сектор производства товаров



Данные по сельскохозяйственной отрасли за январь 2023 отсутствуют

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