

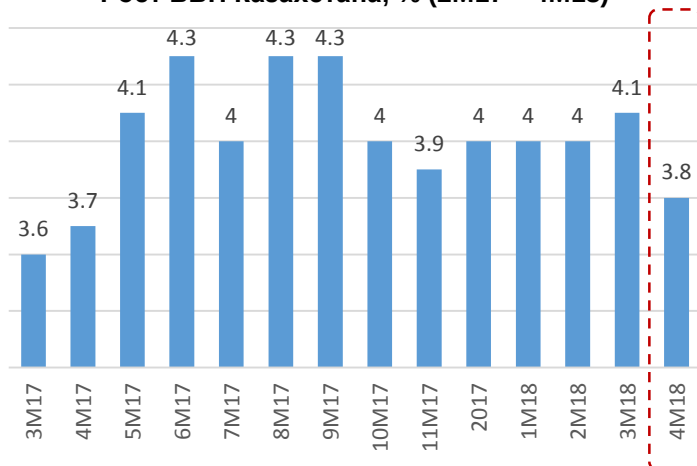
Макроэкономический обзор: Рост ВВП за первые четыре месяца составил 3,8%

Обзор роста ВВП в январе – апреле 2018 года

Согласно предварительным данным, за первые 4 месяца 2018 года экономика Казахстана выросла на 3,8% г/г, снизившись с 4,1% в 1кв18, в результате замедления секторов строительства и металлургии. Вместе с тем, экономика продолжает демонстрировать положительную динамику. Связь (6,9%), торговля (6,2%), обрабатывающая промышленность (5,9%) привнесли наибольший вклад в экономический рост. Совокупное промышленное производство увеличилось на 5,1%. Вместе с тем, краткосрочный экономический индикатор, который является основным опережающим индикатором изменения производственных показателей базовых отраслей промышленности, вырос на 5,0% г/г.

Горнодобывающая промышленность показала рост в 4,9% г/г в 4М18. Сектор сельского хозяйства вырос на 3,8%, чему способствовал рост животноводства (4,0%), в то время, как растениеводство и услуги, связанные с сельским хозяйством, остались без изменений. Сезонный фактор и эффект высокой базы оказали влияние на сектор строительства, который показал рост на уровне 2,1%.

Рост ВВП Казахстана, % (2М17 – 4М18)



Рост по секторам экономики, % (4М18)

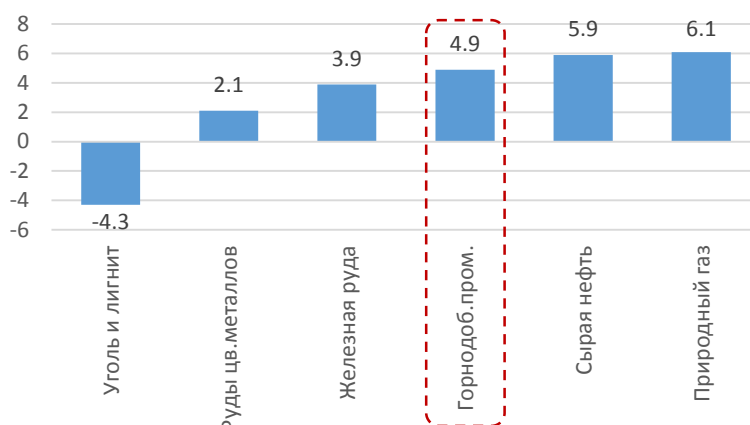


Источник: Комитет по статистике РК, Самрук-Казына

Обзор динамики роста секторов экономики

Объем добычи сырой нефти за первые два месяца 2018 года вырос на 5,9% г/г в 4М18, чему способствовал значительный рост цен на нефть и наращивание производства на месторождении Кашаган, в то время как добыча природного газа показала рост в 6,1%. В апреле, рост добычи нефти и конденсата был ограничен работами на месторождении Кашаган примерно в середине месяца. Добыча угля и лигнита снизилась на 4,3%. Добыча железной руды выросла на 3,9% в 4М18, а рост производства руд цветных металлов составил 2,1%, в результате общий рост горнодобывающего сектора составил 4,9%.

Структура роста горнодобывающего сектора, % (4М18)



Источник: Комитет по статистике РК, Самрук-Казына

Химическая промышленность выросла на 14,1% в 4М18, в то время как машиностроение показало рост в 10,2%, при этом производство электроники (62,8%), компьютеров (53,6%) и автомобилей (89,5%) являются основными драйверами роста сектора машиностроения. Производство фармацевтических препаратов выросло на 7,7% и производство продовольственных товаров увеличилось на 6,4%. Производство черных и цветных металлов расширилось на 6,1% и 2,4% соответственно. За первые 4 месяца 2018 года рост сектора коммунальных услуг составил 4,1%. Производство электроэнергии выросло на 8,6%, в то время как подача газа показала снижение на 3,3% и воздушное кондиционирование показало слабый рост (0,2% г/г). Водоснабжение и канализация снизились на 2,0%.

Структура роста обрабатывающей промышленности, % (4М18)



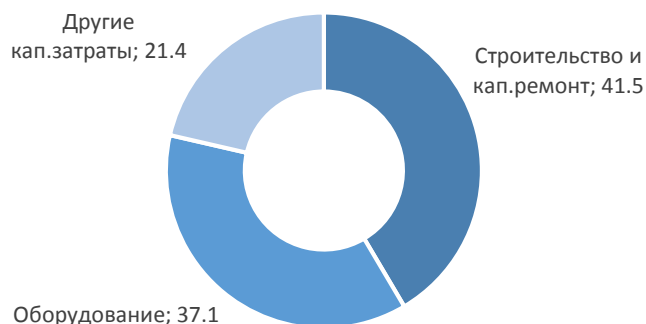
Source: Committee on Statistics, Samruk-Kazyna

Инвестиции в основной капитал

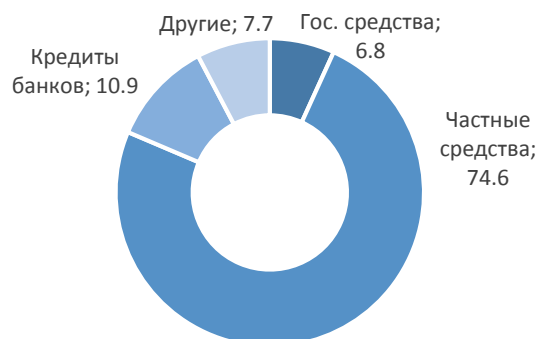
За первые 4 месяца 2018 года инвестиции в основной капитал выросли на 28,9% г/г в 4М18, составив 2 629млрд тенге. 41,5% от общего объема инвестиций в основной капитал было вложено в строительство, тогда как приобретение оборудования и другие капитальные вложения составили 37,1% и 21,4% соответственно.

По источникам финансирования, средства частного сектора составили 74,6% от общего объема финансирования, в то время как доля государственного финансирования составила 6,8%. Банковские кредиты и другие источники профинансировали 10,9% и 7,7% соответственно. Горнодобывающая промышленность стала крупнейшим получателем инвестиций в основной капитал в 4М18, на долю которой приходится 46,8%. Доля обрабатывающей промышленности составила 13,2%, в то время как доли сектора транспорта и недвижимости составили 11,6% и 12,6%. Доля других секторов составила 15,8%.

Инвестиции в основной капитал по направлению использования, % (4М18)



Источники финансирования инвестиций в основной капитал, % (4М18)



Источник: Комитет по статистике РК, Самрук-Казына

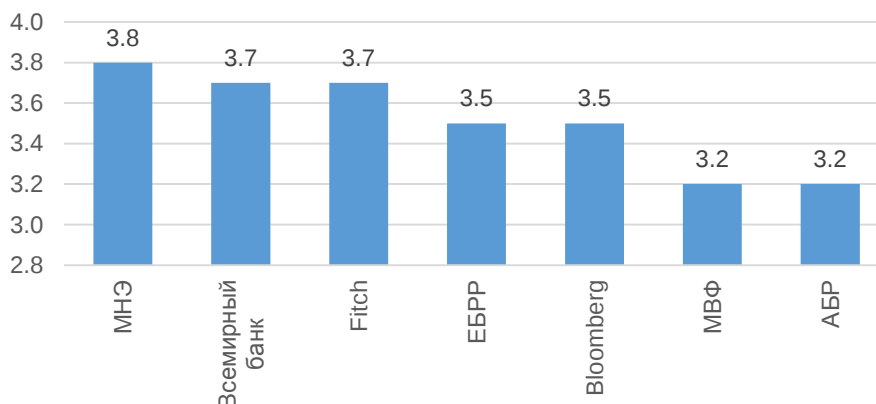
Инфляция

Инфляция составила 6,5% г/г в течение трех последовательных месяцев. Рост ИПЦ в основном был обусловлен увеличением цен на непродовольственные товары на 8,5% г/г в апреле. Рост цен на продовольственные товары составил 5,5% г/г, не изменившись с марта, в то время как рост цен на услуги замедлился до 5,7% с 6,0% в марте. Ожидается, что инфляция будет в диапазоне 5-7% в 2018 году и замедлится до 4-6% в 2019 году.

Прогноз на 2018 год

В 2018 году, экономический рост ожидается на уровне 3,8% на фоне следующих факторов: (1) рост добычи нефти сохранит положительную динамику; (2) нормализация товарных рынков в условиях растущего мирового спроса, (3) рост инвестиций в инфраструктуру, что окажет мультипликативный эффект на экономику и (4) более высокий рост ВВП ключевых торговых партнеров Казахстана, что усилит динамику торговых и инвестиционных потоков.

Прогнозы роста ВВП на 2018 год



Источник: Международные институты, Bloomberg, Самрук-Казына

Ожидается, что среднегодовые темпы роста ВВП в среднем составят 3,7% в период между 2018 и 2022 годами. По мере того как традиционные секторы экономики Казахстана достигнут своего потенциала роста, альтернативные отрасли, такие как транспорт, строительство и обрабатывающая промышленность станут катализаторами роста в будущем.

Отказ от ответственности и раскрытие информации

Настоящий документ был выпущен АО «ФНБ «Самрук-Казына».

Настоящий аналитический отчет (далее - Отчет) основан на информации, которую АО «Самрук-Казына» считает надежной, и со своей стороны предпринимает все необходимые и возможные меры для обеспечения достоверной и регулярно обновленной информации, содержащейся в настоящем отчете, на корпоративном веб-сайте АО «Самрук-Казына». Однако АО «Самрук-Казына» не утверждает и не дает какой-либо гарантии, выраженной явно или косвенно, что все приведенные сведения в публикации и прочих отчетах являются абсолютно точными и исчерпывающими, а также что ими следует руководствоваться в качестве таковых. АО «Самрук-Казына» может изменять информацию, содержащуюся в настоящем отчете, в любое время без предварительного уведомления.

Ни АО «Самрук-Казына», ни его сотрудники или должностные лица не несут ответственности за какие-либо убытки или ущерб, возникшие в результате использования информации, содержащейся в настоящем отчете, как следствие каких-либо неточностей, ошибок или упущений, при наличии таковых в отчете, либо возникших в результате дальнейшей передачи информации, ее раскрытия, воспроизведения в других публикациях.

Настоящий отчет носит исключительно информационный характер. Настоящий отчет не является предложением или рекомендацией купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и активов.

Ни одна из частей настоящего отчета не может быть копирована или дублирована в какой-либо форме, каким-либо средствами, без предварительного письменного разрешения АО «Самрук-Казына». Дополнительная информация предоставляется по требованию.