

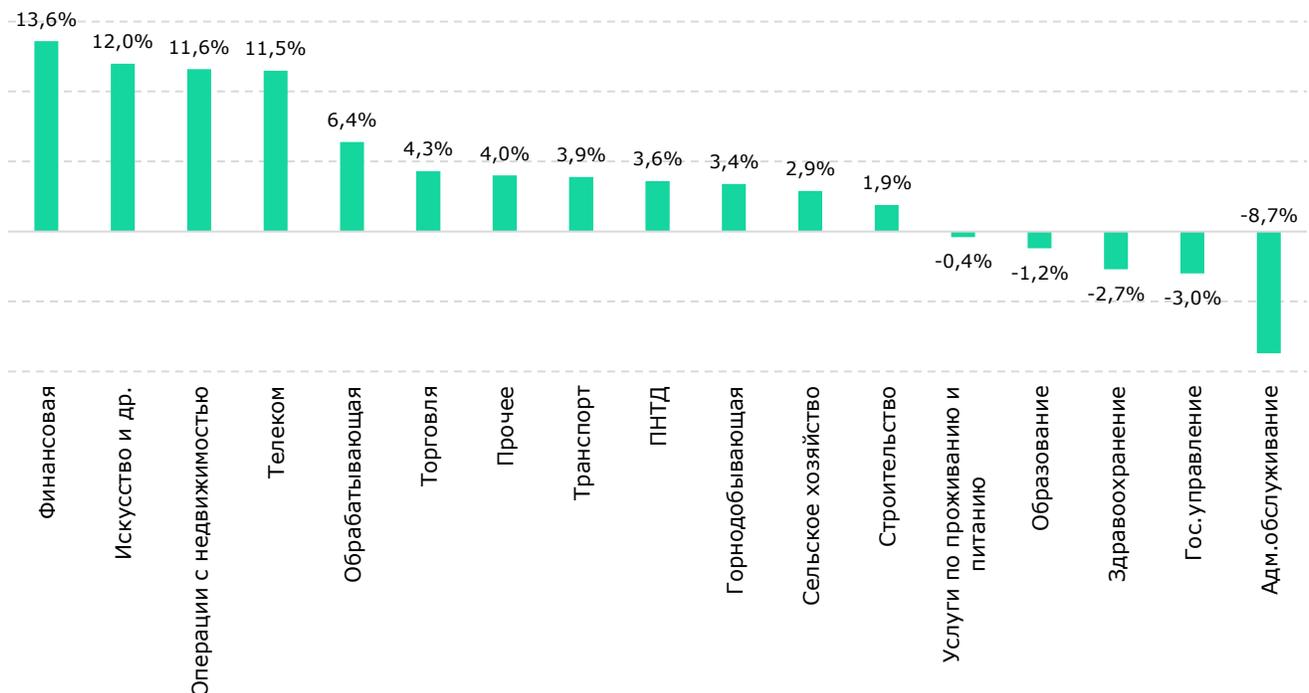
13 августа 2024 года

По результатам второго квартала 2024 года размер номинальной среднемесячной заработной платы впервые перевалил за 400 тыс., составив 403 тыс. Тем не менее, наблюдается замедление роста реальной заработной платы, которая выросла на 1,7% г/г, тогда как по итогам первого квартала она росла более динамично – 2,7% г/г. Основной причиной такого замедления стал государственный сектор, в котором большинство сфер показало отрицательный реальный прирост. Традиционно самый большой рост реальных заработков показали финансовый сектор, телеком, сфера операций с недвижимостью.

Финансовый сектор, телеком (ИТ) и сфера операций с недвижимостью продолжают оставаться лидерами по приросту реальных заработков, который второй квартал подряд остается двузначным. В этом году заметный прирост показывает и сфера искусства и развлечений, которая обычно отличается как низким приростом заработных плат, так и в целом низким уровнем среднемесячной зарплаты. Умеренный рост наблюдался в торговле, сфере транспорта, консалтинга и сельском хозяйстве. Продолжают снижаться заработные платы в сфере здравоохранения, образования и государственного управления. Сильнее всего они упали в деятельности в области административного и вспомогательного обслуживания – на 8,7% г/г.

В разрезе распределения заработных плат по отраслям продолжает доминировать финансовый сектор, где средний заработок в 2,2 раза выше среднего по всем отраслям. Почти в два раза опережают за рплаты добывающего сектора, также относительно высокие заработки наблюдаются в телекоме (в 1,6 раз выше среднеотраслевых). Меньше всего зарабатывают в сельском хозяйстве и в сфере искусства – 62% и 65% от среднеотраслевых заработков соответственно.

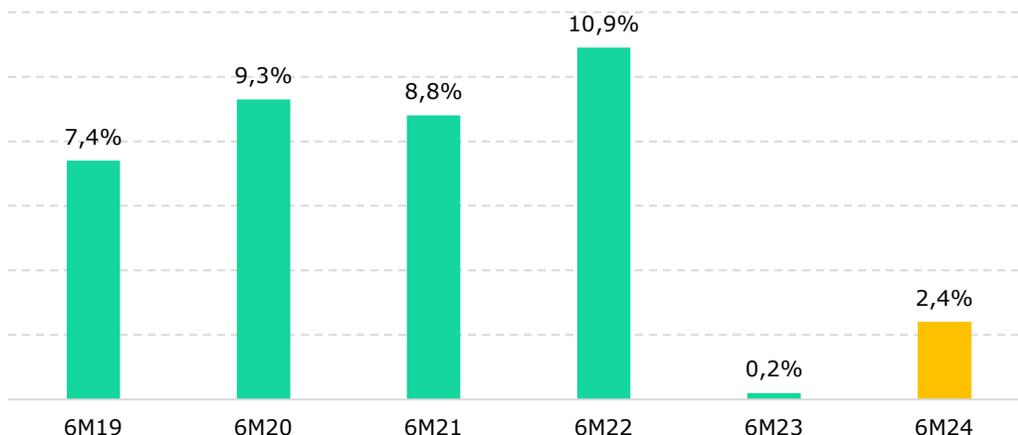
Рисунок 1. Динамика реальной заработной платы по отраслям экономики (г/г) за второй квартал 2024 года



Примечание: ПНТД = профессиональная и научно-техническая деятельность

Конец второго квартала ознаменовался ростом реальных заработков на 2,4% г/г – шоковые значения инфляции прошлого года постепенно снижают свое влияние, и происходит восстановление роста зарплат наемных работников. В то же время это значение все еще сильно отстает от аналогичного показателя прошлых лет, оно даже в несколько раз ниже.

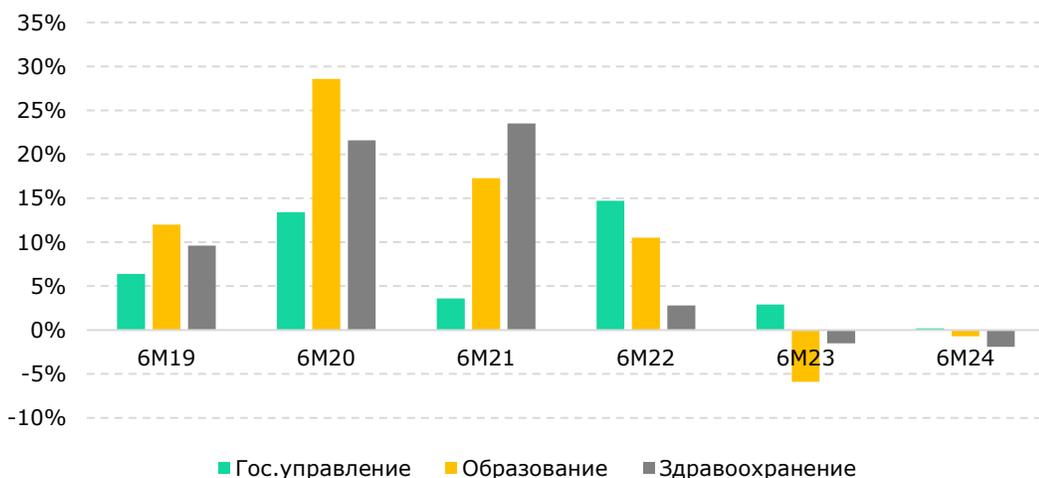
Рисунок 2. Реальный рост заработных плат (г/г) за первое полугодие 2019-2024



Источник: БНС

Такая волатильность в приросте реальных зарплат вызывает вопросы о том, какие именно отрасли показывают самые противоречивые и непоследовательные темпы прироста. Сильное проседание в заработках в последние два года наблюдается в секторах с преобладанием государства – в течение 2019-2022 годов зачастую заработные платы в образовании, здравоохранении и государственном управлении росли двузначными темпами. Однако с 2023 года рост в них резко остановился и в этом году даже стал отрицательным. Из-за того, что основным работодателем в этих секторах является государство, они характеризуются большей жесткостью заработных плат. Поэтому прекращение стимулирования роста в них после активной политики в предыдущие годы привело к стремительной перемене в динамике.

Рисунок 3. Реальный рост заработных плат (г/г) за первое полугодие 2019-2024 в государственном секторе

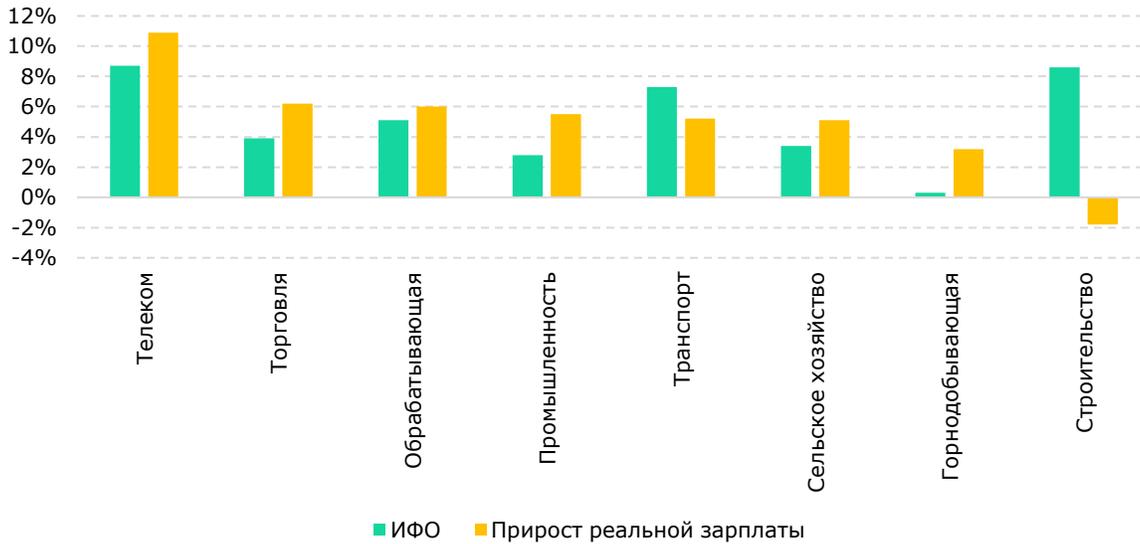


Источник: БНС

Отметим, что рост заработной платы все еще слабо привязан к экономическому росту в большинстве секторов. По итогам первых двух кварталов наблюдается сильное различие между темпами прироста

зарплат и индексами физического объема (ИФО) в разрезе отраслей. Особенно это заметно в строительстве, где наблюдался один из самых значительных приростов, в то время как реальные заработные платы упали почти на 2% г/г. В то же время заработки в промышленности росли почти в два раза быстрее, чем сама отрасль, что произошло благодаря добывающему сектору – несмотря на стагнацию и снижение объемов добычи, прирост заработков за год составил 3,2%.

Рисунок 4. Прирост реальной заработной платы (%) и ИФО за первое полугодие 2024 года



Источник: БНС

Мадина Кабжалялова – Аналитический центр

При использовании материала из данной публикации ссылка на первоисточник обязательна.

© 2024 АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

© 2024 г., все права защищены.

Аналитический центр

Мадина Кабжалялова
Санжар Калдаров

+7 (727) 339 43 86

m.kabzhalyalova@halykfinance.kz
s.kaldarov@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN
Refinitiv
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance