

КЭИ за 4М2021 г. увеличился на 1.2% г/г

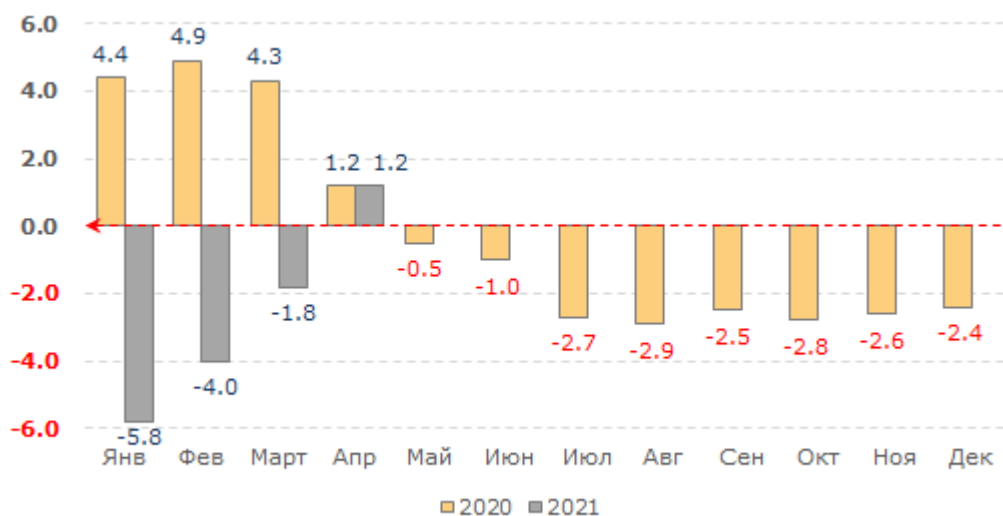
Дмитрий Шейкин — 20 Мая 2021

Динамика показателя КЭИ улучшилась с +2.3% г/г в марте до +11.7% г/г в апреле, при этом за 4 месяца текущего года показатель увеличился на 1.2% г/г. Сфера транспорта (-9% г/г) за 4 месяца этого года пока не преодолела отрицательную динамику и по-прежнему оказывает негативное влияние на КЭИ. Согласно данным Министерства национальной экономики РК, рост ВВП Казахстана за 4М2021г. составил 0.7% г/г (-0.2% г/г в январе-апреле 2020 г). Мы ожидаем рост экономики Казахстана на уровне 3.2% в этом году.

В январе-апреле 2021 г. заметная динамика наблюдалась в сфере строительства (+12.5% г/г), связи (+11.1% г/г) и сельского хозяйства (+3.0% г/г). В сфере транспорта по-прежнему сохраняется значительная отрицательная динамика на уровне 9% г/г. В сфере внутренней торговли сложилась положительная динамика на уровне 5.7% г/г.

В промышленном производстве наблюдается положительная динамика на уровне 0.8% (+5.9% г/г в январе-апреле 2020 г.). Объем промышленного производства в текущих ценах составил Т11,045 млрд. Объем выпуска в горнодобывающей промышленности за январь-апрель сократился на 6.3% г/г (+6.0% г/г в январе-апреле 2020 г.) в то время, как в обрабатывающей промышленности составил +7.7% г/г (+7.0% г/г в январе-апреле 2020 г.).

Кумулятивная динамика КЭИ, % г/г

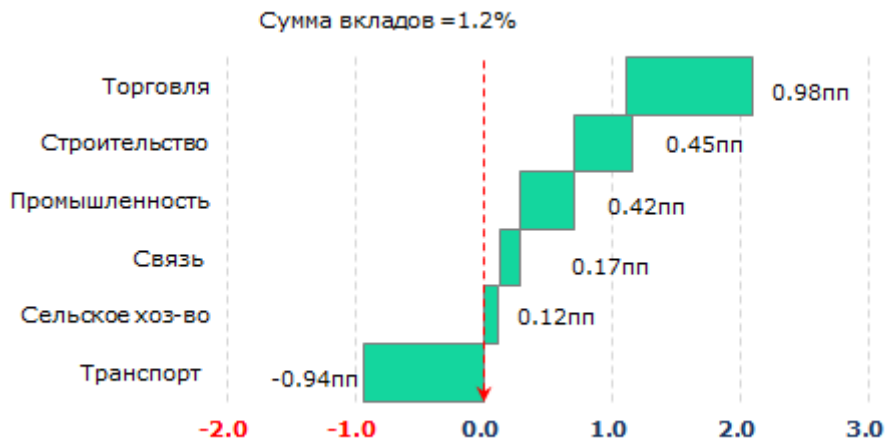


Источник: НБС, расчеты Halyk Finance

Индекс физического объема добычи сырой нефти за январь-апрель 2021 г. сократился на 10.1% г/г (+5.9% г/г в январе-апреле 2020 г.), а природного газа – на 9.9% г/г (+7.4% г/г в январе-апреле 2020 г.). Производство сырой нефти и газового конденсата в натуральном выражении за 4М2021 г. составило 28,096 тыс. тонн (31,277 тыс. тонн за 4М2020 г.). Вклад производства сырой нефти и природного газа в КЭИ, по нашим расчетам, за 4М2021 г. составил -1.85пп.

Сокращение инвестиций в основной капитал за январь-апрель текущего года составило 6.6% г/г (+0.9% г/г в январе-апреле 2020 г.). В номинальном выражении инвестиции в основной капитал составили Т2 868.4 млрд за указанный период.

Индивидуальный вклад отраслей в КЭИ за 4М2021 г.



Источник: НБС, расчеты Halyk Finance

Наше мнение

Кумулятивный показатель КЭИ по итогам апреля (с начала года) впервые с мая прошлого года вошел в положительную зону роста, продемонстрировав при этом такую же динамику роста, как и в прошлом году за тот же период (+1.2% г/г). Положительная динамика в сфере внутренней торговли (+5.7% г/г) и в промышленном производстве (+0.8% г/г), наряду со сферой строительства (+12.5% г/г) поддержали этот рост. Ограничения, связанные с распространением COVID-19, все еще продолжают сказываться на внутренней мобильности населения и как следствие на пассажирообороте, препятствуя более заметному росту экономики. Кроме того, сокращение объемов производства нефти и природного газа негативным образом отражаются на транспортировке сырья по трубопроводам. Совокупное влияние этих двух факторов оказывает сдерживающий эффект на объемы услуг транспорта (-9% г/г). В целом эффект высокой базы 1кв2020 г. исчерпал себя и это положительно скажется на показателе КЭИ. Мы полагаем, что сфера транспорта в ближайшие несколько месяцев также войдет в положительную зону роста с учетом положительной динамики апреля этого года и низкой базы прошлого.

Риски неблагоприятного развития эпидемиологической обстановки в стране сохраняются, однако очевидно, что экономика перешла из фазы адаптации к глобальному кризису в фазу восстановления. ВВП Казахстана вырос за 4 месяца текущего года на 0.7% г/г за счет восстановления сферы услуг и несырьевой части экономики.

Наш прогноз по росту ВВП Казахстана в 2021 г. составляет 3.2%.

© 2021 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.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».

© 2021 Все права защищены

Департамент исследований Направление

| | |
|--------------------|----------------------|
| Станислав Чувев | Директор |
| Асан Курманбеков | Макроэкономика |
| Дмитрий Шейкин | Макроэкономика |
| Жансая Кантаева | Долговые инструменты |
| Мадина Метеркулова | Долевые инструменты |
| Владислав Бенберин | Долевые инструменты |

Телефон E-mail

| | |
|--|--|
| | s.chuyev@halykfinance.kz |
| | a.kurmanbekov@halykfinance.kz |
| | d.sheikin@halykfinance.kz |
| | zh.kantayeva@halykfinance.kz |
| | m.meterkulova@halykfinance.kz |
| | v.benberin@halykfinance.kz |

Департамент продаж

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| Мария Пан | Директор |
| Айжана Молдахметова | Институциональные инвесторы |
| Асель Байжанова | Институциональные инвесторы |
| Жанна Нуралина | Розничные инвесторы |
| Шынар Жаканова | Розничные инвесторы |
| Алия Абдумажитова | Розничные инвесторы |
| Алия Мухаметжанова | Розничные инвесторы |

Телефон E-mail

| | |
|--|--|
| | m.pan@halykfinance.kz |
| | a.moldakhmetova@halykfinance.kz |
| | .baizhanova@halykfinance.kz |
| | zh.nuralina@halykfinance.kz |
| | sh.zhakanova@halykfinance.kz |
| | a.abdumazhitova@halykfinance.kz |
| | a.mukhametzhanova@halykfinance.kz |

Halyk Finance

пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
 А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан
 Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN
Thomson Reuters
 Halyk Finance
Factset
 Halyk Finance
Capital IQ
 Halyk Finance