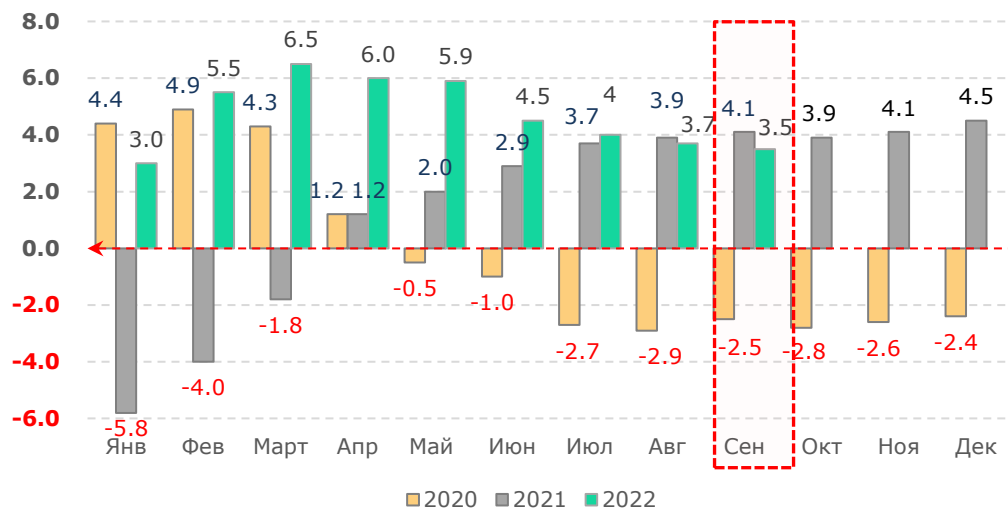


20 октября 2022 г.

За 9М2022 г. краткосрочный экономический индикатор (КЭИ) увеличился на 3.5% г/г. Сфера промышленного производства и торговля были основными отраслями, которые оказали основной вклад в рост 60% экономики за 9М2022 г. Перерывы в производстве на месторождении Кашаган и плановый ремонт на месторождении Карачаганак оказали сдерживающее влияние на темпы роста промышленного производства. Между тем, хороший урожай и сбор зерновых способствовали заметному ускорению темпов роста в сельском хозяйстве республики. Темпы роста объемов внутренней торговли замедлились из-за сокращения объемов розничной реализации продовольственных товаров. По данным Министерства национальной экономики РК, рост ВВП за 9М2022 г. составил 2.8% г/г (+3.4% за 9М2021 г.).

Положительная динамика роста в январе-сентябре 2022 г. сложилась в сфере промышленности (+2.1% г/г), сельском хозяйстве (+6.9% г/г), в сфере транспорта (+4.8% г/г) и строительства (+5.1% г/г). В сфере внутренней торговли (оптовой и розничной) и связи рост наблюдался на уровне 4.3% г/г и 6.7% г/г соответственно.

Объем промышленного производства в текущих ценах составил Т35 963 млрд, продемонстрировав замедление роста с 2.7% г/г за 9М2021 г. до 2.1% г/г за 9М2022 г. Объем выпуска в горнодобывающей промышленности за период увеличился на 0.1% г/г (-0.8% г/г за 9М2021 г.), а в обрабатывающей промышленности – на 4.6% г/г (+5.7% г/г за 9М2021 г.).

Кумулятивная динамика КЭИ, % г/г


Источник: НБС, расчеты Halyk Finance

Объем добычи сырой нефти за 9М2022 г. сократился на 1% г/г (-3.4% г/г за 9М2021 г.), а природного газа увеличился на 0.6% г/г (-5.6% г/г за 9М2021 г.). Вклад производства сырой нефти и природного газа в КЭИ, по нашим расчетам, за 9М2022 г. составил -0.2пп.

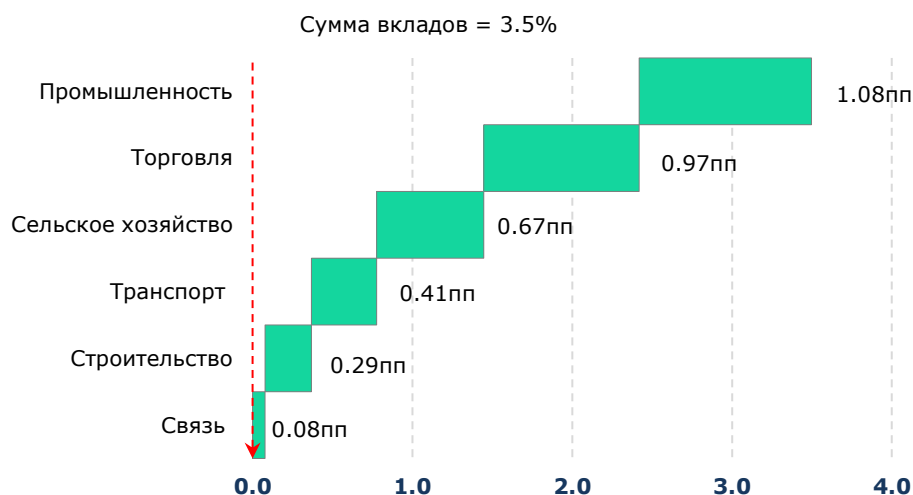
Объем инвестиций в основной капитал за 9М2022 г. увеличился на 7% г/г (+2.0% г/г за 9М2021 г.). В номинальном выражении инвестиции в основной капитал составили Т9 860 млрд за указанный период.

В сентябре 2022 г. показатель КЭИ составил 2.1% г/г (+2.6% г/г в августе), что не сопоставимо с динамикой 2019 г. (+4.1% г/г) и 2021 г. (+5.0% г/г) за аналогичный период. Основной вклад в замедление темпов роста экономики внесла горнодобывающая промышленность, темпы которой за 9М2022 г. сократились с 0.7% (-5.9% м/м) в августе до 0.1% в сентябре (-1.2% м/м) из-за остановки производства нефти на месторождении Кашаган и планового ремонта на месторождении Карачаганак. Поддержку промышленному производству по-прежнему

оказывает обрабатывающая промышленность, объемы производства которой в сентябре увеличились на 4.6% г/г (+0.4% м/м). Сложившаяся отраслевая динамика сказалась на объемах выпуска промышленного производства в республике, темпы роста которых за 9М2022 сложились на уровне 2.1% г/г (-0.6% м/м).

Рост объемов внутренней торговли за 9М2022 г. замедлился до 4.3% г/г с 5.2% г/г за 8М2022 г. Темпы роста объемов розничной торговли за 9М2022 г. замедлились до 1.4% г/г (+0.6% м/м) с 2.1% (+10.1% м/м) за 8М2022 г. Объем реализации продовольственных товаров по сравнению с январем-сентябрем 2021 г. уменьшился на 1.5% г/г, в то время как реализация непродовольственных товаров увеличилась на 3.1% г/г. Высокие темпы инфляции на продукты питания, которые в сентябре сложились на уровне 22.2% г/г, оказали сдерживающее влияние на рост объемов реализации продовольственных товаров. Объемы оптовой торговли за 9М2022 г. выросли на 5.6% г/г (+6.6% г/г за 8М2022 г.).

Индивидуальный вклад отраслей в КЭИ в январе-сентябре 2022 г.



Источник: НБС, расчеты Halyk Finance

Высокие темпы роста в сельском хозяйстве за 9М2022 г. на уровне 6.9% г/г сложились за счет увеличения выпуска валовой продукции растениеводства (+11% г/г). Согласно заявлению профильного ведомства, в 2022 г. ожидается сбор зерновых свыше 20 млн тонн, что будет на 25.9% г/г больше, чем годом ранее. Динамика валовой продукции животноводства, наоборот, замедлилась до 1.1% г/г (+3.8% г/г за 9М2021 г.).

Неустойчивая динамика выпуска горнодобывающей промышленности пока продолжает оказывать сдерживающее влияние на темпы роста промышленного производства в республике, которые за 9М2022 г. составили 2.1% г/г (+2.7% г/г за 9М2021 г.). Рост ВВП в 2.8% г/г за 9М2022 г. поддержал реальный сектор экономики, темпы роста которого замедлились с 3.3% г/г за 8М2022 г. до 3.1% г/г за 9М2022 г. Динамика снижения деловой активности в сфере услуг была более выраженной, а объемы оказания услуг сократились с 2.3% г/г за 8М2022 г. до 1.9% г/г за 9М2022 г.

© 2022 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».

© 2022, все права защищены.

Департамент исследований**E-mail**

research@halykfinance.kz

Департамент продаж**E-mail**

sales@halykfinance.kz

Адрес:

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

Bloomberg

HLFN
Refinitiv
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance