

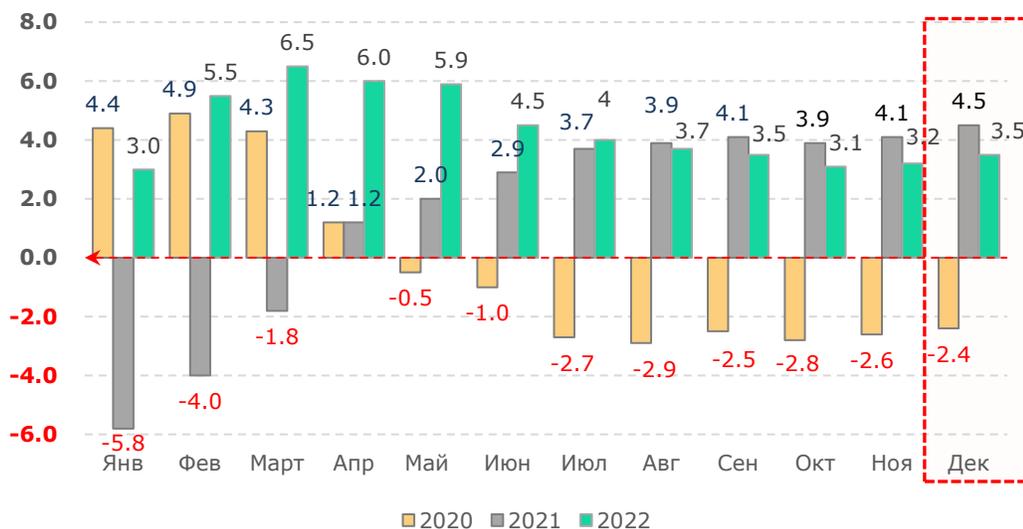
18 января 2022 г.

За 12М2022 г. краткосрочный экономический индикатор (КЭИ) увеличился на 3.5% г/г (+4.5% г/г за 12М2021 г.). Высокие темпы роста наблюдались в сфере строительства, сельского хозяйства и связи. В секторе сельского хозяйства сохранению высоких темпов роста способствовали хороший урожай и государственная поддержка отрасли растениеводства, а также эффект низкой базы прошлого года. Замедление темпов роста производства обрабатывающей промышленности как в месячном, так и в годовом выражении, а также отрицательная динамика в горнодобывающей промышленности оказали сдерживающее влияние на показатели промышленного производства. Наряду с этим, наблюдалось существенное увеличение инвестиционной активности в республике. Темпы роста ВВП республики за 12М2022 г., согласно данным Министерства национальной экономики РК, составили 3.1% г/г. Ускорение динамики ВВП с 2.7% г/г в январе-ноябре до 3.1% г/г за 12М2022 г. произошло за счет роста в реальном секторе экономики на 3.2% г/г, а в сфере услуг на 2.5% г/г.

Высокие темпы роста в январе-декабре 2022 г. сложились в сфере строительства (+9.4% г/г), сельского хозяйства (+9.1% г/г) и связи (8.0% г/г). В сфере внутренней торговли и транспорта динамика роста сложилась на уровне 5.0% г/г и 3.9% г/г. Темпы роста промышленного производства республики за 12М2022 г. составили 1.1% г/г.

Объем промышленного производства в текущих ценах составил Т48 007 млрд, при этом темпы роста замедлились с 3.8% г/г за 12М2021 г. до 1.1% г/г за 12М2022 г. Объем выпуска в горнодобывающей промышленности за период сократился на 1.0% г/г (+1.7% г/г за 12М2021 г.), а в обрабатывающей промышленности темпы роста замедлились до 3.4% г/г (+5.5% г/г за 12М2021 г.).

Кумулятивная динамика КЭИ, % г/г



Источник: НБС, Halyk Finance

Объем добычи сырой нефти за 12М2022 г. сократился на 1.9% г/г (0.3% г/г за 12М2021 г.), при этом отмечено также сокращение объемов добычи природного газа на 1.0% г/г (-2.1% г/г за 12М2021 г.). Вклад производства сырой нефти и природного газа в КЭИ, по нашим расчетам, за 12М2022 г. сложился отрицательным и составил 0.38пп.

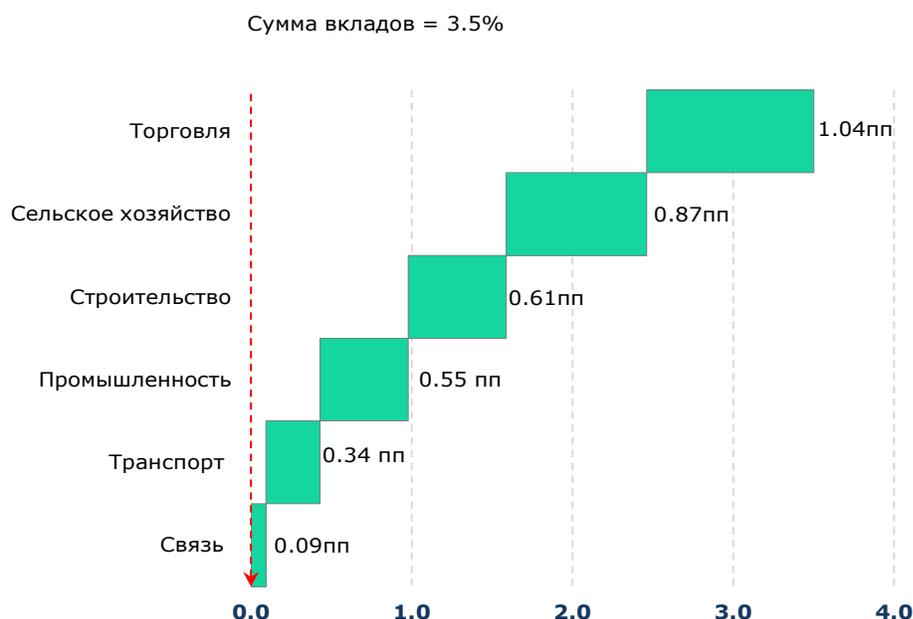
Объем инвестиций в основной капитал за 12М2022 г. увеличился на 7.9% г/г (+3.5% г/г за 12М2021 г.). В номинальном выражении инвестиции в основной капитал составили Т15 064 млрд за указанный период.

Существенное влияние на замедление темпов роста промышленного производства (+1.1% г/г) республики Казахстан оказала горнодобывающая промышленность, выпуск которой за 12М2022 г. сократился на 1.0% г/г.

Однако динамика промышленного производства в декабре в месячном выражении сложилась положительной на уровне 5.3%. Произошло это за счет роста объемов добычи нефти на 3.8% м/м и природного газа на 51.8% м/м соответственно. Поддержку промышленному производству оказала обрабатывающая промышленность, объемы производства которой в январе-декабре увеличились на 3.4% г/г (+5.1% м/м). Существенный вклад в рост объемов обрабатывающей промышленности внесло производство продукции химической промышленности (+10.2% г/г, +38.0% м/м) и отрасль машиностроения (+9.4% г/г, +26.8% м/м).

Рост объемов внутренней торговли за 12М2022 г. ускорился до 5.0% г/г с 4.8% г/г за 11М2022 г. Темпы роста объемов розничной торговли за 12М2022 г. увеличились до 2.1% г/г (28.6% м/м). Объем реализации продовольственных товаров за январь-декабрь прошлого года уменьшился на 5.4% г/г, в то время как реализация непродовольственных товаров увеличилась на 6.6% г/г. К концу года темпы потребительской инфляции составили 20.3% г/г, при этом на продукты питания рост цен ускорился до 25.3% г/г, а повышение цен на социально значимые продовольственные товары составил 22.7% г/г. Такая динамика цен на продукты питания оказала сдерживающее влияние на рост объемов реализации продовольственных товаров. Темпы роста объемов оптовой торговли за 12М2022 г. составили 6.3% г/г (6.0% г/г за 11М2022 г.), что и способствовало ускорению общей динамики внутренней торговли республики.

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



Источник: НБС, расчеты Halyk Finance

В декабре 2022 г. в секторе сельского хозяйства наблюдался несвойственный для этого времени года рост объемов валовой продукции растениеводства на 15.0% до Т5.6 трлн. Высокие темпы роста в отрасли сложились за счет низкой базы 2021 г., эффект которой возник из-за существенного сокращения выпуска растениеводства вследствие неблагоприятных климатических условий в ряде областей республики (Акмолинская, СВК, Костанайская область и т. д.). В 2022 г. ситуация кардинально изменилась, благодаря поддержке государства в виде увеличения финансирования весенне-полевых и уборочных работ. Эти меры государственной поддержки способствовали сохранению высоких темпов роста отрасли сельского хозяйства, которые за 12М2022 г. сложились на уровне 9.1% г/г (-2.2% г/г за 12М2021 г.). При этом объем выпуска животноводства замедлился с 3.2% за 12М2021 г. до 0.9% г/г за аналогичный период 2022 г. и составил Т3.6 трлн.

Ускорение темпов роста КЭИ с 3.2% г/г (3.9% м/м) в январе-ноябре до 3.5% г/г (5.1% м/м) в январе-декабре прошлого года положительным образом сказалось на динамике всей экономики республики. Так, согласно данным Министерства национальной экономики РК, темпы роста ВВП в январе-декабре ускорились с 2.7% г/г до 3.1% г/г. Ускорение динамики ВВП произошло за счет роста в реальном секторе экономики на 3.2% г/г, а в сфере услуг на 2.5% г/г.

© 2023 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».

© 2023, 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