

28 марта 2023 г.

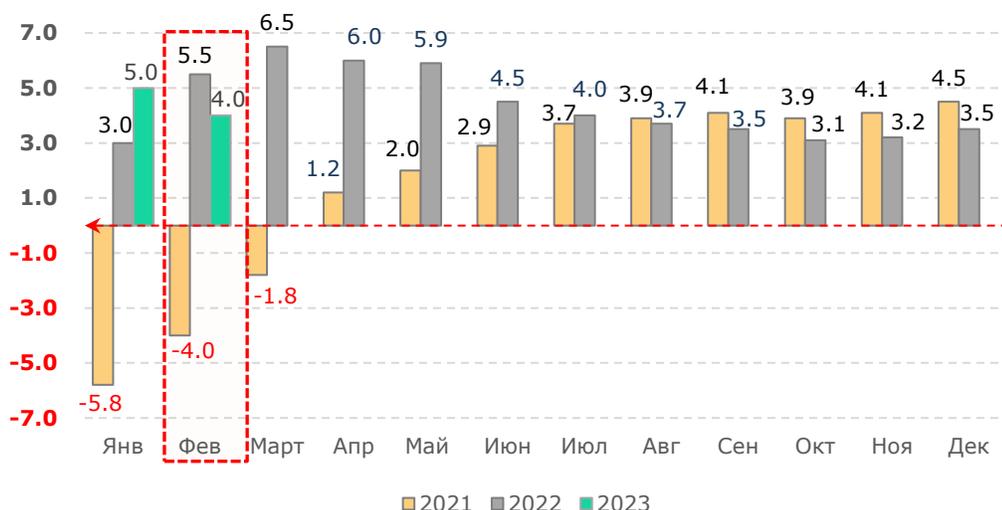
Краткосрочный экономический индикатор в январе-феврале 2023 г. увеличился на 4.0% г/г. Все отрасли продолжили демонстрировать положительную динамику. Между тем стоит отметить двузначный рост в сфере торговли (+11.5% г/г), связи (+12.0% г/г) и строительства (+12.8% г/г). Инвестиции в основной капитал увеличились на 19.2% г/г. Положительная динамика в горнодобывающей (+0.5% г/г) и в обрабатывающей промышленности (+2.5% г/г) была более сдержанной, что и отразилось на темпах роста в реальном секторе экономики.

Рост ВВП республики, по данным Министерства национальной экономики РК, в январе-феврале сложился на уровне 4.3% г/г (+3.5% г/г в январе-феврале 2022 г.). При этом динамика роста в реальном секторе экономики составила 2.7% г/г (+4.7% г/г в январе-феврале 2022 г.), а в сфере услуг сложилась на уровне 5.0% г/г (+2.1% г/г в январе-феврале 2022 г.).

В январе-феврале 2023 г. двузначные темпы роста сложились в сфере торговли (+11.5% г/г), связи (+12.0% г/г) и в строительстве (+12.8% г/г). Более сдержанные темпы роста наблюдаются в промышленности (+1.6% г/г). Темпы роста в сельском хозяйстве сложились на уровне 3.9% г/г, а в сфере транспорта динамика составила 6.1% г/г.

Объем промышленного производства в текущих ценах составил Т7 133.8 млрд, при этом темпы роста сектора замедлились с 4.7% г/г в январе-феврале 2022 г. до 1.6% г/г в январе-феврале 2023 г. Объемы выпуска в горнодобывающей промышленности за январь-февраль текущего года увеличились на 0.5% г/г (+6.4% г/г в январе-феврале 2022 г.), а в обрабатывающей промышленности – на 2.5% г/г (+3.9% г/г в январе-феврале 2022 г.).

Кумулятивная динамика КЭИ, % г/г



Источник: НБС, Halyk Finance

В январе-феврале 2023 г. объем добычи сырой нефти увеличился на 0.1% г/г (+9.2% г/г в январе-феврале 2022 г.), а добыча природного газа возросла на 1.1% г/г в январе-феврале 2023 г. (+8.9% г/г в январе-феврале 2022 г.). Низкие объемы добычи сырой нефти в январе-феврале 2023 г. напрямую связаны с внеплановым ремонтом на месторождении Тенгиз. Вклад в рост выпуска горнодобывающей промышленности помимо природного газа внесла добыча руд (+7.6% г/г) и прочих полезных ископаемых (+12.9% г/г). Вклад производства сырой нефти и природного газа в КЭИ, по нашим расчетам, за январь-февраль 2023 г. составил 0.02 пп.

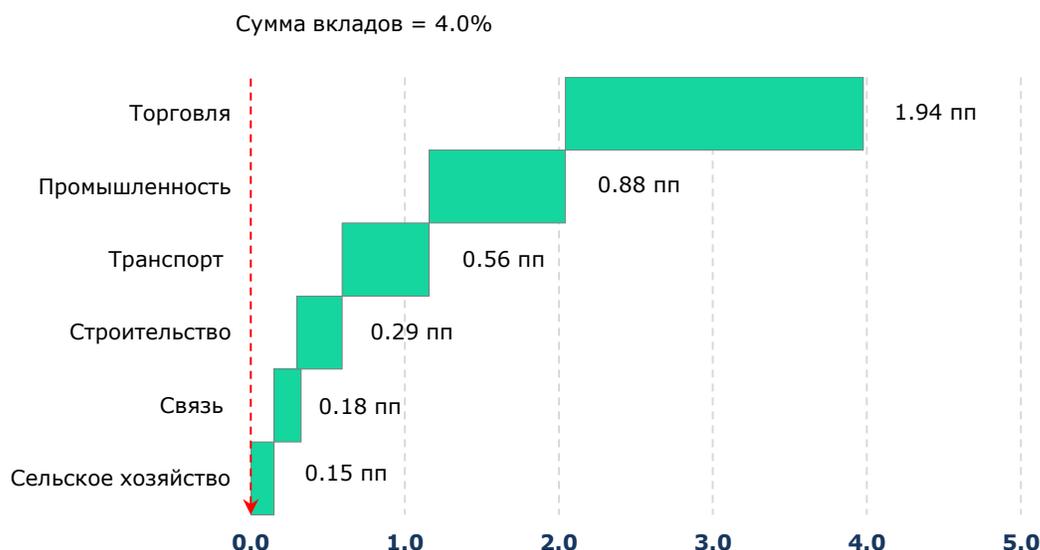
Объем инвестиций в основной капитал за январь-февраль 2023 г. увеличился на 19.2% г/г и составил в номинальном выражении Т1 616.4 млрд. Значительная доля инвестиций в основной капитал была направлена

в горнодобывающую промышленность и разработку карьеров (39.0% г/г), операции с недвижимым имуществом (21.0% г/г), транспорт (9.5% г/г) и обрабатывающую промышленность (9.1% г/г).

Основной вклад в показатель КЭИ в январе-феврале 2023 г. внесла сфера внутренней торговли, рост которой составил 11.5% г/г (+6.1% г/г в январе-феврале 2022 г.). Двухзначные темпы роста в сфере внутренней торговли сложились за счет низкой базы прошлого года, эффект от которой возник из-за январских событий. Двухзначные темпы роста наблюдались как в розничной торговле на уровне 12.9% г/г (-7.5% г/г в январе-феврале 2022 г.), так и в оптовой - на 10.8% г/г (+12.8% г/г в январе-феврале 2022 г.). Эффект низкой базы «сработал» и в отношении сферы строительства и связи.

При этом динамика сокращения объема реализации продовольственных товаров, наметившаяся в прошлом году, сохранилась и в течение двух месяцев 2023 г. Так, за два месяца текущего года реализация продуктов питания сократилась на 5.5% г/г, а непродовольственных товаров, наоборот, увеличилась на 22.5% г/г. На снижение объемов реализации продуктов питания оказала влияние продовольственная инфляция, которая в годовом выражении в феврале 2023 г. составила 26.2% (25.7% г/г в январе 2023 г.).

Индивидуальный вклад отраслей в КЭИ в январе-феврале 2023 г.



Источник: НБС, расчеты Halyk Finance

Поддержку промышленному производству в январе-феврале 2023 г. оказала обрабатывающая промышленность, в рамках которой высокие темпы роста продемонстрировали отрасль производства электрического оборудования (+48.7% г/г), машиностроения (+31.5% г/г), легкой промышленности (+34.3% г/г) и производства продуктов питания (+9.6% г/г).

Динамика роста объемов услуг транспорта замедлилась с 11.5% г/г в январе-феврале 2022 г. до 6.1% г/г в январе-феврале 2023 г. При этом наблюдался рост пассажирооборота на 33.8% г/г. Это было связано с увеличением перевозок пассажиров воздушным транспортом на 94.9% г/г, автомобильным, городским электрическим транспортом на 14.1% г/г и железнодорожным транспортом на 19.8% г/г. Грузооборот сократился на 1.9% г/г за счет уменьшения объемов транспортировки автомобильным, городским электрическим транспортом на 21.3% г/г, морским и прибрежным транспортом на 39.4% г/г, а также транспортировкой по трубопроводам на 6.6% г/г.

В январе-феврале 2023 г. валовой выпуск продукции сельского хозяйства увеличился на 3.9% г/г (+1.6% г/г в январе-феврале 2022 г.). Основным драйвером роста выступила отрасль животноводства, объем выпуска которой увеличился на 4.1% г/г (+1.7% г/г в январе-феврале 2022 г.). В анализируемом периоде наблюдался рост забоя скота на 4.6% г/г и производства молока на 3.4% г/г.

Согласно данным Министерства национальной экономики РК, темп роста ВВП в январе-феврале ускорился с 3.5% г/г в 2022 г. до 4.3% г/г в 2023 г. Ускорение динамики ВВП произошло за счет роста в реальном секторе экономики на 2.7% г/г, а в сфере услуг на 5.0% 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
A05A1B4, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN
Refinitiv
Halyk Finance
Factset
Halyk Finance
Capital IQ
Halyk Finance