

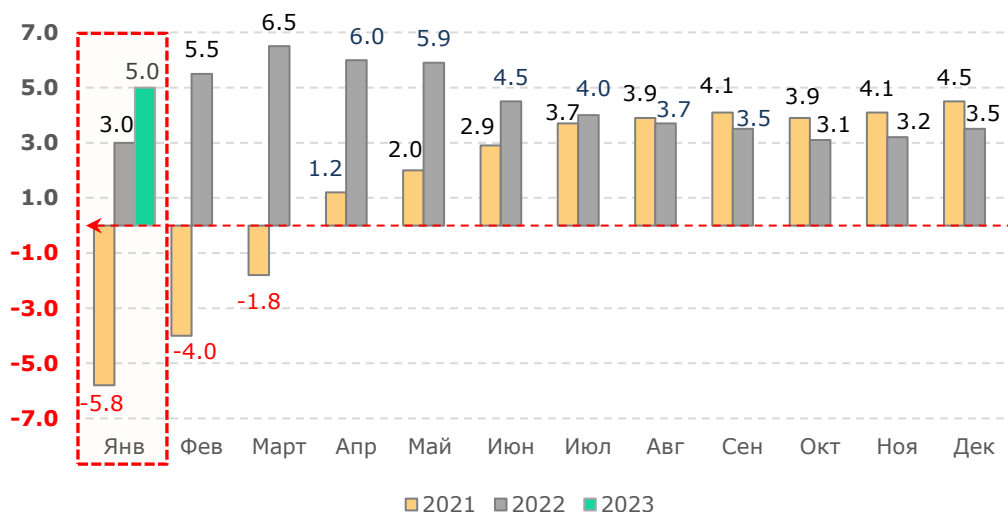
24 февраля 2023 г.

Краткосрочный экономический индикатор в январе 2023 г. увеличился на 5.0% г/г. Все отрасли продемонстрировали положительную динамику, при этом в сфере торговли (+19.4% г/г), связи (+18.1% г/г), а также в строительстве (+12.5% г/г) наблюдались ускоренные темпы роста. Двухзначные темпы роста в этих секторах были отчасти связаны с эффектом низкой базы, которая сложилась из-за январских событий прошлого года. Объемы промышленного производства сократились в месячном выражении (-13.1%) из-за фактора сезонности, характерного для начала года, продемонстрировав сдержанный рост (+1.4%) в годовом. Инвестиции в основной капитал увеличились на 18.3% г/г. Почти на треть увеличились инвестиции в сельском хозяйстве (+33.7 г/г) и в сфере транспорта (+31.8% г/г). Рост ВВП республики, по данным Министерства национальной экономики РК, в январе сложился на уровне 5.6% г/г, при этом динамика роста реального сектора составила 2.3% г/г, а в сфере услуг сложилась на уровне 7.6% г/г.

В январе 2023 г. двухзначные темпы роста сложились в сфере торговли (+19.4% г/г), связи (+18.1% г/г), а также в строительстве (+12.5% г/г). Промышленность (+1.4% г/г), сельское хозяйство (+3.3%), а также сфера транспорта (+7.9%) продемонстрировали темпы роста, отчасти сопоставимые с динамикой предыдущего года.

Объем промышленного производства в текущих ценах составил ТЗ 653 млрд, при этом темпы роста замедлились с 2.9% г/г в январе 2022 г. до 1.4% г/г в январе 2023 г. Объемы выпуска в горнодобывающей промышленности за январь текущего года увеличились на 1.2% г/г (+7.2% г/г в январе 2022 г.), а в обрабатывающей промышленности - на 1.6% г/г (-0.7% г/г в январе 2022 г.).

Кумулятивная динамика КЭИ, % г/г



Источник: НБС, Halyk Finance

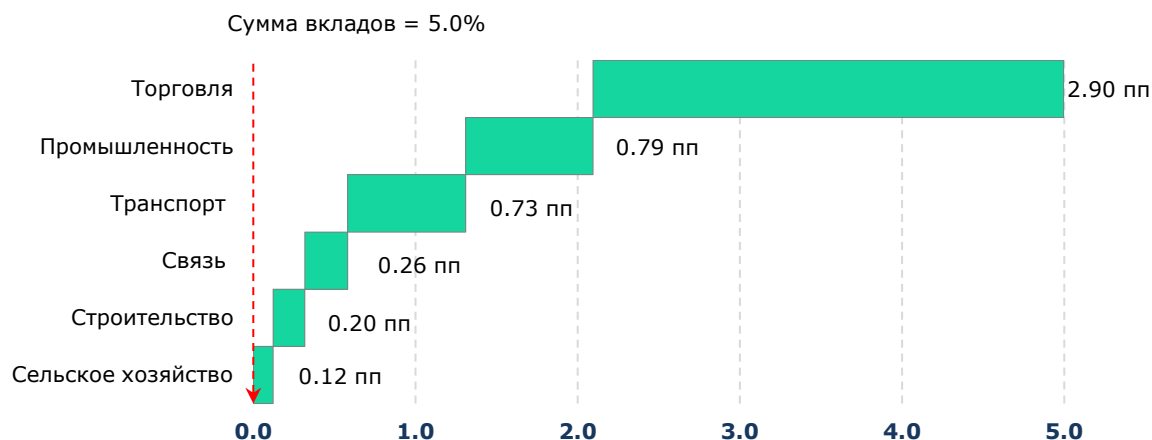
Объем добычи сырой нефти в январе 2023 г. увеличился на 1.0% г/г (+12.6% г/г за январь 2022 г.), при этом добыча природного газа осталась почти на уровне прошлого года 0.1% г/г (+12.6% г/г за январь 2022 г.). Дополнительный вклад в рост горнодобывающей промышленности помимо добычи нефти и природного газа внесла добыча руд (+9.1% г/г) и прочих полезных ископаемых (+7.6% г/г). Вклад производства сырой нефти и природного газа в КЭИ, по нашим расчетам, за январь 2023 г. составил 0.23 пп.

Объем инвестиций в основной капитал за январь 2023 г. увеличился на 18.3% г/г и составил в номинальном выражении Т755 млрд. Значительная доля инвестиций в основной капитал была направлена в горнодобывающую промышленность и разработку карьеров (42.8%), операции с недвижимым имуществом (21.6%), обрабатывающую промышленность (10.1%) и транспорт (7.3%).

Основной вклад в рост показателя КЭИ в январе 2023 г. внесла сфера внутренней торговли, рост которой составил 19.4% г/г (-1.7% г/г в 2022 г.). Двухзначные темпы роста в сфере внутренней торговли, так же как и в строительстве и связи сложились за счет низкой базы прошлого года, которая сформировалась из-за

январских событий. Соответственно, двузначные темпы роста наблюдались как в розничной торговле на уровне 20.8% г/г (-15.9% г/г), так и в оптовой - на 18.8% г/г (+5.4% г/г в 2022 г.). При этом динамика сокращения объема реализации продовольственных товаров, наметившаяся в прошлом году, продолжилась и в 2023 г., когда реализация продуктов питания сократилась на 3.9% м/м, а непродовольственных товаров, наоборот, увеличилась на 34.2% м/м. Как уже отмечалось ранее, инфляция на продукты питания, рост цен на которые в январе достигли 25.7% г/г (25.3% в декабре 2022 г.), выступала одним из основных факторов, который негативно влиял на склонность населения к потреблению продовольствия. По мере стабилизации цен на эту категорию потребительских товаров, объемы их реализации также восстановятся.

Индивидуальный вклад отраслей в КЭИ в январе 2023 г.



Источник: НБС, расчеты Halyk Finance

Промышленное производство в январе 2023 г. продолжило динамику, которая сложилась в 2022 г., когда наблюдалось сокращение объемов добычи нефти, газового конденсата и замедление объемов выпуска в обрабатывающей промышленности. Напомним, что основными причинами сокращения объемов добычи нефти и газового конденсата послужили ремонтные и профилактические работы на основных месторождениях республики. Кроме того, объемы промышленного производства снизились и в месячном выражении (-13.1%) из-за фактора сезонности, характерного для начала года. Поддержку промышленному производству в республике оказала обрабатывающая промышленность, в рамках которой высокие темпы роста продемонстрировали отрасль производства фармацевтической продукции (+51.0% г/г), машиностроения (+12.1% г/г), нефтепереработки (+11.1% г/г), продукции химической промышленности (+10.6% г/г) и производства продуктов питания (+9.8% г/г).

Динамика роста объемов услуг транспорта замедлилась с 8.6% г/г в январе 2022 г. до 7.9% г/г в январе 2023 г. Рост пассажирооборота на 49.3% г/г был связан с увеличением перевозок пассажиров воздушным транспортом на 130.9% г/г, автомобильным и городским электрическим транспортом на 26.2% г/г и железнодорожным транспортом на 24.4% г/г. Грузооборот сократился на 5.1% г/г за счет уменьшения объемов транспортировки автомобильным и городским электрическим транспортом на 33.4% г/г, а железнодорожным на 0.4% г/г. В части перевозок грузов наблюдается сокращение на 2.0% г/г, где негативное влияние оказали снижение объемов транспортировки железнодорожным транспортом на 9.5% г/г, а по трубопроводам - на 6.0% г/г.

В январе 2023 г. валовый выпуск продукции сельского хозяйства увеличился на 3.3% г/г (1.5% г/г в январе 2022 г.). Основным драйвером роста выступила отрасль животноводства, объем выпуска которой увеличился на 3.5% г/г (1.6% г/г в 2022 г.). Наблюдался рост забоя скота на 4.8% г/г, а производство молока на 3.0% г/г.

Согласно данным Министерства национальной экономики РК, темп роста ВВП в январе ускорился с 1.4% г/г в 2022 г. до 5.6% г/г в 2023 г. Ускорение динамики ВВП произошло за счет роста в реальном секторе экономики на 2.3% г/г, а в сфере услуг на 7.6% г/г. Основную поддержку росту ВВП со стороны сферы услуг оказали внутренняя торговля, услуги транспорта и связи.

© 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