

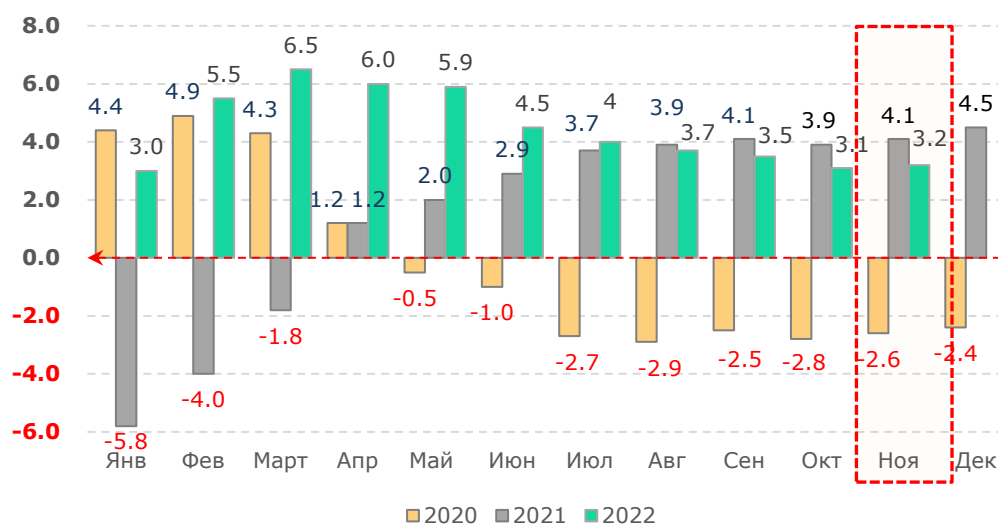
28 декабря 2022 г.

За 11М2022 г. краткосрочный экономический индикатор (КЭИ) увеличился на 3.2% г/г. Высокие темпы роста в сфере сельского хозяйства, увеличение объемов внутренней торговли и положительные темпы роста промышленного производства внесли основной вклад в рост экономики республики. Плановые и внеплановые работы на нефтеносных месторождениях республики были завершены, в связи с чем наблюдалась положительная динамика добычи нефти в месячном выражении. Отмечено ускорение темпов роста производства обрабатывающей промышленности. Рекордный урожай зерновых и зернобобовых культур способствовал сохранению высокой динамики роста в сельском хозяйстве республики. По данным Министерства национальной экономики РК, рост ВВП за 11М2022 г. составил 2.7% г/г (+3.8% г/г за 11М2021 г.).

Положительная динамика роста в январе-ноябре 2022 г. сложилась в сфере промышленности (+1.4% г/г), сельском хозяйстве (+8.5% г/г), в сфере транспорта (+4.0% г/г) и строительства (+4.3% г/г). В сфере внутренней торговли (оптовой и розничной) и связи рост наблюдался на уровне 4.8% г/г и 7.6% г/г соответственно.

Объем промышленного производства в текущих ценах составил Т43 850 млрд, продемонстрировав замедление темпов роста с 3.3% г/г за 11М2021 г. до 1.4% г/г за 11М2022 г. Объем выпуска в горнодобывающей промышленности за период сократился на 0.9% г/г (+0.8% г/г за 11М2021 г.), а в обрабатывающей промышленности темпы роста составили 4.2% г/г (+5.2% г/г за 11М2021 г.).

Кумулятивная динамика КЭИ, % г/г



Источник: НБС, расчеты Halyk Finance

Объем добычи сырой нефти за 11М2022 г. сократился на 2.2% г/г (-0.8% г/г за 11М2021 г.), при этом отмечено сокращение объемов добычи природного газа на 1.4% г/г (-3.2% г/г за 11М2021 г.). Вклад производства сырой нефти и природного газа в КЭИ, по нашим расчетам, за 11М2022 г. составил -0.45пп.

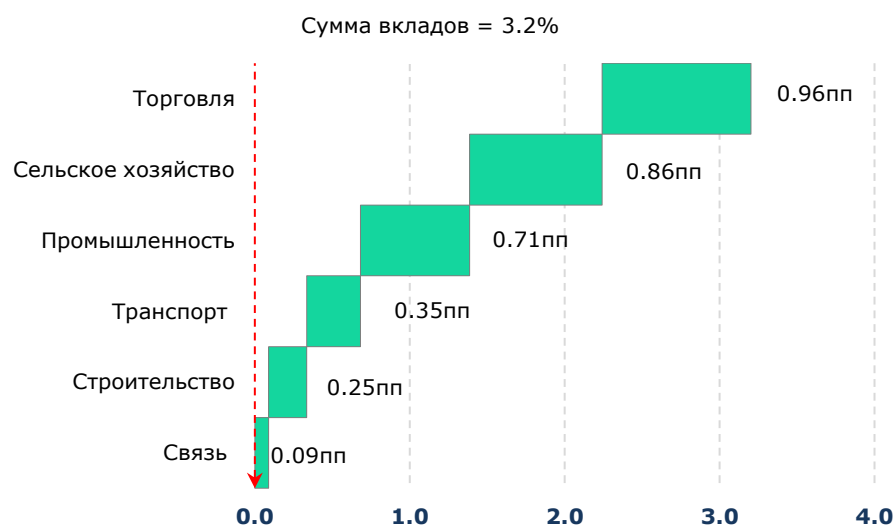
Объем инвестиций в основной капитал за 11М2022 г. увеличился на 6.5% г/г (+2.7% г/г за 11М2021 г.). В номинальном выражении инвестиции в основной капитал составили Т12 671 млрд за указанный период.

Существенный вклад в замедление темпов роста экономики республики оказала горнодобывающая промышленность, темпы которой за 11М2022 г. сократились на 0.9% г/г. Однако динамика производства в месячном выражении сложилась положительной на уровне 13.2%. Мы связываем это с увеличением суточного объема добываемой нефти на месторождениях республики. Отметим, что в начале ноября суточный объем добычи нефти и газового конденсата увеличился на 5.8% до 258.9 тыс. т., ранее данный показатель составлял 244.6 тыс. т. Такого объема добычи не наблюдалось в течение нескольких месяцев из-за плановых и аварийных

остановок добычи на крупнейших месторождениях страны. В ноябре по сравнению с октябрём текущего года добыча нефти увеличилась на 20.6%, а природного газа, напротив, снизилась на 17.2% м/м. Поддержку промышленному производству оказала обрабатывающая промышленность, объёмы производства которой в январе-ноябре увеличились на 4.2% г/г, при этом к предыдущему месяцу объём выпуска увеличился на 5.9% м/м. Существенный вклад в рост объёмов обрабатывающей промышленности внесло производство цветных металлов (+7.9% г/г, 4.1% м/м) и машиностроение (8.9% г/г, 27.6% м/м). Сложившаяся динамика в горнодобывающем секторе республики негативно сказалась на объёмах выпуска промышленного производства, темпы роста которого за 11М2022 г. сложились на уровне 1.4% г/г, хотя при этом месячная динамика промышленного производства ускорилась с 3.7% в октябре до 10.2% в ноябре.

Рост объёмов внутренней торговли за 11М2022 г. ускорился до 4.8% г/г с 4.1% г/г за 10М2022 г. Темпы роста объёмов розничной торговли за 11М2022 г. увеличились до 2.0% г/г (6.6% м/м). Объём реализации продовольственных товаров за 11М2022 г. уменьшился на 3.2% г/г, в то время как реализация непродовольственных товаров увеличилась на 5.1% г/г. Высокие темпы инфляции на продукты питания, которые в ноябре сложились на уровне 24.1% г/г, оказали сдерживающее влияние на рост объёмов реализации продовольственных товаров. Темпы роста объёмов оптовой торговли за 11М2022 г. составили 6.0% г/г (5.3% г/г за 10М2022 г.), что способствовало ускорению темпов внутренней торговли в республике.

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



Источник: НБС, расчеты Halyk Finance

Рекордный урожай этого года способствовал сохранению высоких темпов роста в сельском хозяйстве, которые за 11М2022 г. сложились на уровне 8.5% (+8.2% г/г за 10М2022 г.). Так, объём валовой продукции растениеводства за 11 месяцев текущего года увеличился на 13.2% г/г и составил Т5.5 трлн. При этом объём выпуска животноводства в январе-ноябре составил Т3.2 трлн (+1.2% г/г за 11М2022 г.).

Наблюдаемая отраслевая динамика положительно сказалась на увеличении общего темпа роста экономики Казахстана, который ускорился с 2.5% г/г за 10М2022 г. до 2.7% г/г за 11М2022 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