

ECONOMIC  
RESEARCH  
INSTITUTE  
QAZAQSTAN

# NATIONAL ECONOMY: MONITOR

Дайджест АО "Институт экономических исследований" Март'23 (099)

## РЫНОК НЕФТИ

Нефтяные котировки демонстрировали положительную динамику на рынке на фоне положительной статистики промышленности Китая, сигнализирующей о росте спроса на сырье.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ДАЙДЖЕСТ **МАРТ 2023**

economy.kz

# РЫНОК НЕФТИ



## Экспертное мнение:

На рынке нефти опасаются выхода ОАЭ из ОПЕК и быстрого наращивания производства, что вызовет падение цен. Однако важнее выйдет ли ОАЭ из договоренностей ОПЕК+ по сокращению производства нефти. Это может серьезно повлиять на рынок.

## Цены на нефть выросли до \$86 за баррель впервые с 16 февраля.

Цены на нефть начали неделю с небольшого падения на фоне отрицательной динамики на финансовых рынках. Это сигнализирует о попытке инвесторов избежать рисков. Однако затем наблюдалось повышение нефтяных котировок, что связано с увеличением спроса в Китае из-за отмены коронавирусных ограничений.

По итогам прошедшей недели цена марки Brent выросла на 2,67\$ или на 3,2%.

Аналитики Goldman Sachs ожидают, что на рынке в 2023 году сформируется дефицит нефти за счет восстановления китайского спроса и медленного роста предложения.

По данным Минэнерго США коммерческие запасы нефти в стране выросли на 1,2 млн баррелей или

на 0,2%. Таким образом, запасы выросли десятую неделю подряд.

Стратегический запас нефти 6-ую неделю подряд находится на уровне 371,6 млн баррелей, что является минимумом с декабря 1983 г. Запасы бензина сократились на 0,4%, а дистиллятов выросли на 0,16%. Добыча нефти осталась на уровне 12,3 млн б/с.

По данным нефтесервисной компании Baker Hughes, количество нефтяных буровых установок в США за неделю снизилось еще на 8 и составило 592 агрегатов.

Таким образом, в ходе торгов 3 марта цена на нефть марки Brent на бирже ICE в Лондоне составила \$85,83 за баррель.

# СТРАНЫ



- **Производственная активность в Китае выросла до 11-летнего максимума**
- **Непроизводственный PMI вырос до 56,3 с январских 54,4**
- **Индекс деловой активности в сфере услуг КНР в феврале вырос с 54 до 56 пунктов**
- **Китай установил целевой показатель ВВП «около 5%» на 2023 год**
- **Снижение ВВП РФ в январе замедлилось до 3,2%**
- **S&P Global: Индекс деловой активности в российской промышленности достиг шестилетнего максимума**
- **Уровень безработицы в России в январе снизился до 3,6%**
- **Предпринимательская уверенность в РФ в феврале выросла в добыче и в обработке второй месяц подряд**
- **Оборот розничной торговли РФ в январе снизился на 6,6%**

# ЭКСПЕРТНОЕ МНЕНИЕ



## США

Денежно-кредитная политика и внешние макроэкономические факторы приводят к замедлению экономической активности в некоторых секторах. Так, индекс промышленного производства указывает на сохраняющееся пессимистическое настроение. Тем не менее, деловая активность в услугах начинает восстанавливаться по мере замедления инфляции в США.

Борьба ФРС с инфляцией приводит к снижению экономической активности в краткосрочном периоде. Тем не менее, усмирение инфляции на уровне таргета имеет долгосрочную пользу для экономики.

## Евросоюз

Главной целью на протяжении следующих 2 лет будут являться достижение таргета инфляции и устойчивый рост экономики ЕС. Негативное влияние геополитического напряжения и рост ставок в США и ЕС будут замедлять темп восстановления экономики ЕС.

## Китай

Официальный индекс деловой активности в производственном секторе стал самым высоким показателем с апреля 2012 года. Индекс деловой активности в непроизводственной сфере значительно вырос и стал самым высоким показателем с марта 2021 года.

Глобальные рынки не ожидали подобного уровня китайского PMI. В связи с этим, инвесторы стали более оптимистичными в отношении

ближайших перспектив китайской экономики, что немедленно вылилось в укреплении юаня и подъеме цен на нефть на рынках.

Китай поставил цель роста «около 5%» на 2023 год. Аналитики в целом ожидали, что Китай установит целевой показатель ВВП выше 5% на 2023 год. Согласно анализу CNBC, средний прогноз роста составлял 5,24%.

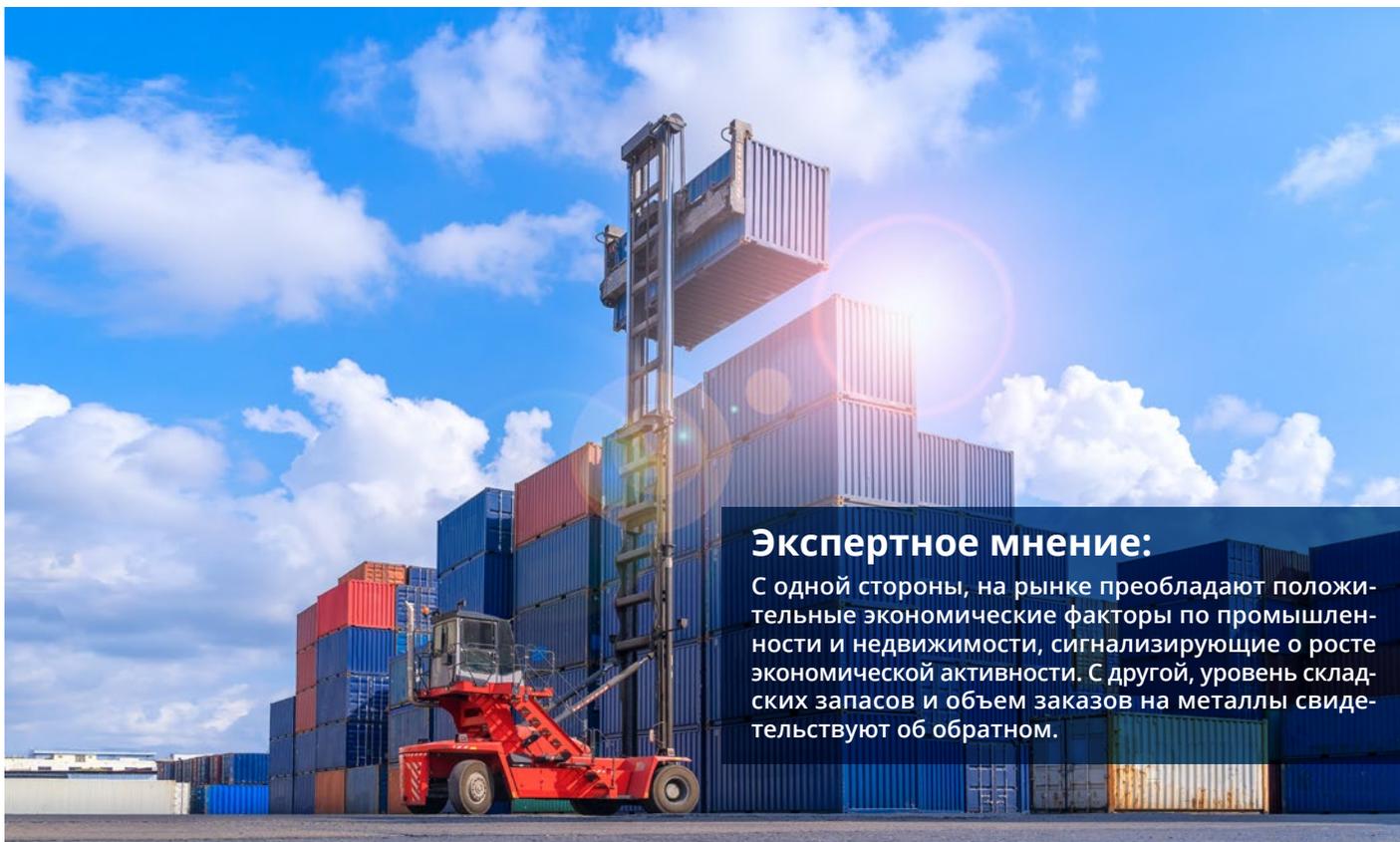
## Россия

Снижение ВВП РФ в январе замедлилось до 3,2% с 4,2% в декабре. Январская статистика свидетельствует о том, что основную поддержку экономике по-прежнему оказывают строительный сектор, где рост ускорился до 9,9% г/г (против 6,9% г/г в декабре) и сельское хозяйство (рост замедлился с 6,1% г/г в декабре до 2,7% г/г в январе).

Индекс деловой активности в российской промышленности достиг шестилетнего максимума и составил 53,6 пункта, что обусловлено расширением производственных мощностей местных компаний и новыми продажами на внутреннем рынке.

Стоит отметить, что экономические результаты января связаны с неожиданно резким скачком бюджетных расходов с декабря 2022 г. Несмотря на рост ВВП в феврале ожидается некоторый спад, который обусловлен растущим санкционным давлением на экономику РФ.

# МИРОВЫЕ ТОВАРНЫЕ РЫНКИ



## Экспертное мнение:

С одной стороны, на рынке преобладают положительные экономические факторы по промышленности и недвижимости, сигнализирующие о росте экономической активности. С другой, уровень складских запасов и объем заказов на металлы свидетельствуют об обратном.

## Активность китайской промышленности двигает котировки цветных металлов вверх.

Цветные металлы демонстрировали положительную динамику на фоне китайских данных о быстрых темпах роста промышленного производства в Китае. Дополнительным фактором служило ослабление доллара. К концу недели цены «просели» на новостях о возможных санкциях США против Китая

Цена алюминия демонстрировала положительную динамику с ростом в 1,5%. Однако к концу недели зафиксировано падение. По итогам недели стоимость «крылатого» металла подорожала на \$56 или на 2,4%, а в феврале подешевела на 4,4%. По данным IAI в январе мировое производство глинозема сократилось на 0,42% в месячном и на 1,1% в годовом выражении.

Стоимость меди начала неделю с положительной динамики после выхода положительной статистики по промышленности в Китае. На складах ShFE зафиксирован рост запасов на 360% с конца декабря. По итогам недели «красный» металл подорожал на \$135 или на 1,5%, а по итогам февраля подешевел на 3,3%. Аналитики JPMorgan ожидают, что медь завершит год на уровне \$9100 за тонну, а в 2024 году средняя цена составит \$9850.

### Цены на алюминий и медь на Лондонской бирже металлов (LME) в пятницу 3-его марта сложились на уровне:

**Алюминий: (cash) \$2361,00 за тонну; (3-мес. контракт) \$2403,00 за тонну.**

**Медь: (cash) \$8940,00 за тонну; (3-мес. контракт) \$8978,00 за тонну.**

## НОВОСТИ ПО СТРАНАМ: США



### Снижение потребительской уверенности в США

Индекс доверия потребителей в США в феврале текущего года составил 102,9 против 106 в январе и 109 пунктов в декабре прошлого года.

Индекс текущей ситуации в США, основанный на оценке потребителями нынешних условий бизнеса и рынка труда, вырос с 151,1 в январе до 152,8 в феврале.

### Продолжающееся снижение цен на жилье в США

В декабре 2022 года сезонно-сглаженный ценовой индекс цен на жилье снизился на 0,93% м/м.

Годовая динамика замедлилась до 6,02% г/г при 7,29% в ноябре прошлого года.

### Рост PMI в услугах при снижении в производстве

По итогам февраля индекс PMI в секторе услуг составил 50,6 при 46,8 месяцем ранее.

Индекс PMI в производстве составил 47,3 при 46,9 в январе текущего года.

# ЕВРОСОЮЗ



## Снижение индекса делового настроения в Европе

Общий индекс деловых настроений в Еврозоне снизился в феврале текущего года до 99,7 пунктов с 99,8 в январе.

Деловые настроения в промышленности снизились до 0,5 после 1,2 в январе.

Настроение в услугах снизилось до 9,5 против 10,4 месяцем ранее.

## Сокращение баланса ЕЦБ Евросоюза

Баланс центрального банка ЕС сократился на 39 млрд. евро и составил 7,8 трлн. евро.

С пиковых значений баланс уменьшился на 997 млрд. евро.

## Инфляционное давление в ЕС

Предварительная оценка гармонизированного показателя инфляции в Еврозоне составила 8,5% г/г в феврале текущего года, при 8,6% в январе и 9,2% в декабре 2022 года.

По сравнению с январем, месячная динамика показателя составила 0,8% м/м (при -0,2% в прошлом месяце).

# КИТАЙ



## Производственная активность в Китае выросла до 11-летнего максимума

Согласно данным Национального бюро статистики Китая официальный индекс менеджеров по закупкам в обрабатывающей промышленности (PMI) в феврале вырос до 52,6. Это самый высокий показатель с апреля 2012 года (53,5).

По данным экономистов, февральский показатель PMI вырос по сравнению с январскими значениями (50,1). Он превышает прогнозы экспертов, которые ожидали, что PMI вырастет до 50,5.

## Непроизводственный PMI вырос до 56,3 с январских 54,4

В феврале 2023 года официальный индекс непроизводственного PMI вырос до 56,3 (по сравнению с 54,4 месяцем ранее).

## Индекс деловой активности в сфере услуг КНР в феврале вырос с 54 до 56 пунктов

Индекс деловой активности (PMI) в непроизводственном секторе Китая в феврале достиг 56,3 пункта.

По сравнению с январем PMI в непроизводственном секторе Китая увеличился на 1,9 процентных пункта.

## Китай установил целевой показатель ВВП «около 5%» на 2023 год

Согласно опубликованному в воскресенье отчету премьер-министра Ли Кэцзяна о работе правительства, Китай поставил цель роста «около 5%» на 2023 год.

Аналитики в целом ожидали, что Китай установит целевой показатель ВВП выше 5% на 2023 год. Согласно анализу CNBC, средний прогноз роста составляет 5,24%.

# РОССИЯ

## Снижение ВВП РФ в январе замедлилось до 3,2%

Снижение ВВП РФ в январе замедлилось до 3,2% с 4,2% в декабре.

Продолжилось восстановление экономики – рост в январе составил 0,2%.

Положительный вклад в экономику в январе продолжает вносить строительство. Поддержку экономике оказал рост грузооборота транспорта (за исключением трубопроводного), восстановление оптовой и розничной торговли и рост выпуска обрабатывающих производств.

## S&P Global: Индекс деловой активности в российской промышленности достиг шестилетнего максимума

По итогам февраля текущего года индекс деловой активности (PMI) в промышленном секторе российской экономики достиг максимума за последние 6 лет и составил 53,6 пункта.

В январе этот показатель находился на отметке 52,6, о чем свидетельствуют результаты исследования аналитиков компании S&P Global.

## Уровень безработицы в России в январе снизился до 3,6%

Уровень безработицы в России в январе 2023 года снизился до 3,6% после 3,7% в декабре 2022 года.

По данным статистики, общая численность безработных в России в январе составила 2,7 млн.

## Предпринимательская уверенность в РФ в феврале выросла в добыче и в обработке

Индекс предпринимательской уверенности, отражающий состояние предпринимательского поведения, в феврале 2023 года в добывающих производствах вырос до плюс 2,7% (с плюс 1,0% в январе), в обрабатывающих про-

изводствах увеличился до плюс 3,3% (с плюс 1,7% месяцем ранее).

В январе предпринимательская уверенность в РФ выросла и в добыче, и в обработке.

## Оборот розничной торговли РФ в январе снизился на 6,6%

В январе 2023 года оборот розничной торговли в России сократился на 6,6% по сравнению с показателем за январь 2022 года.

В декабре показатель упал на 10,5%. По сравнению с предыдущим месяцем оборот розницы упал на 20,2%.

## Социально-значимые продовольственные товары в стране подорожали за прошедшую неделю на 0,2%.

Индекс цен на социально-значимые продовольственные товары в Республике Казахстан за неделю 21 февраля – 28 февраля составил 100,2.

Существенно подорожали лук (0,6%), творог (0,5%) и соль (0,4%).

Большого всего за неделю подорожали капуста на 1,7%, рис на 1,1% и молоко на 0,9%.

Наблюдается снижение цен на следующие продукты: морковь на 0,6%, гречка на 0,5%, сахар на 0,3%, подсолнечное масло на 0,2%, мясо кур на 0,2%.

## РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФЛЯЦИЯ

## ИПЦ, ФЕВРАЛЬ 2022 Г.



## ИПЦ, ФЕВРАЛЬ 2023 Г.



Индекс потребительских цен за февраль составил 1,3% (21,3% г/г). Цены на продовольственные товары повысились на 1,5% (26,2% г/г), платные услуги – на 1,3% (20,5% г/г), непродовольственные товары – на 0,8% (15,0% г/г).

В разрезе регионов максимальная месячная инфляция наблюдалась в Алматинской области – 1,8%, Карагандинской области – 1,7% и области Улытау – 1,6%. Меньше всего цены выросли в Кызылординской – 0,7%, Абайской – 0,8%, и Западно-Казахстанской областях – 0,8%.

В разрезе компонентов, продовольственные товары больше всех выросли в Карагандинской области – на 2,4%, непродовольственные – в области Жетісу на 1,4%, платные услуги – в Павлодарской области на 2,9%.

В годовом выражении наибольший уровень инфляции сложился в Мангистауской области (25,1%), г. Астана (23,5%) и Акмолинской области (22,4%). Минимальный уровень зафиксирован в Алматинской области (19,3%), Атырауской области (20,3%) и г. Алматы (20,7%).

## ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

## Динамика товарооборота РК, млрд USD



■ Экспорт   ■ Импорт   ▲ Товарооборот

### Внешнеторговый оборот Казахстана в 2022 году достиг исторически максимального уровня в 134,4 млрд. долл. США.

Рост товарооборота по сравнению с 2021 годом составил 32% (по сравнению с «пандемийному» 2020 году +55%).

Торговый профицит сложился на уровне 34,3 млрд долл. США, что на 82% лучше показателей 2021 года и в 4 раза больше, чем в 2020 году.

Экспорт в страны дальнего зарубежья вырос на 45% до 69,1 млрд долл. США, в страны ЕАЭС - на 24% до 9,7 млрд долл. США, а в страны СНГ (за искл. ЕАЭС) - на 19% до 5,5 млрд долл. США.

Основными причинами роста экспорта являются нефть и металлы. Так, доходы от продаж нефти к 2021 году выросли на 51% до 46,9 млрд долл. США (56% в общем объеме экспорта), меди - на 15% до 3,7 млрд долл. США, ферросплавов - на 51% до 3,4 млрд долл. США, урана - на 95%

до 3,4 млрд долл. США, медных руд - на 51% до 2,4 млрд долл. США. Высокие темпы роста показали поставки пшеницы (+37%), нефтепродуктов (+73%), угля (в 2,4 раза), цинка (+43%), серы (+91%) и т.д.

Объемы импорта в Казахстан достигли отметки в 50 млрд долл. США, обновив рекорд 2013 года (48,8 млрд долл. США). К предыдущему 2021 году объемы внешних поставок в РК выросли на 21%, а к 2020 году на 29%.

В географическом разрезе импорт из стран ЕАЭС снизился на 0,9%, а из стран дальнего зарубежья, наоборот, вырос на 41% до 29,2 млрд долл. США, как и из стран СНГ (не учитывая ЕАЭС) - на 16% до 2,3 млрд долл. США.

Рост импорта связан с увеличением завоза товаров машиностроения на 11% до 13,2 млрд USD, транспортных средств - на 44% до 6,5 млрд долл. США, пищевой промышленности - на 19% до 4,4 млрд долл. США, химической промышленности - на 27% до 4,1 млрд долл. США и т.д.

# РЕГИОНАЛЬНОЕ НЕРАВЕНСТВО

## Сравнительная таблица ВРП 20 регионов Казахстана

№	Регион	ВРП в \$ США на душу населения	Сопоставимые страны по ВВП на душу населения по данным МВФ за 2021 г.	
1	Атырауская	28 546,30	Кувейт	Словения
2	г. Алматы	11 593,99	Болгария	Палау
3	Ұлытау	11 496,05	Болгария	Палау
4	г. Астана	10 127,48	Науру	Малайзия
5	Мангистауская	9 229,93	Гайана	Туркменистан
6	Западно-Казахстанская	9 118,09	Гайана	Туркменистан
7	Карагандинская	9 098,55	Гайана	Туркменистан
8	Восточно-Казахстанская	8 030,32	Доминиканская Республика	Тайланд
9	Павлодарская	7 390,98	Ботсвана	Бразилия
10	Актюбинская	7 097,59	Белоруссия	Ботсвана
11	Костанайская	6 740,79	Северная Македония	ЮАР
12	Акмолинская	5 826,09	Ямайка	Албания
13	Северо-Казахстанская	5 801,77	Ямайка	Албания
14	Абай	5 147,24	Фиджи	Азербайджан
15	Кызылординская	4 346,77	Маршалловы острова	Иордания
16	г. Шымкент	3 904,19	Микронезия	Самоа
17	Алматинская	3 705,48	Вьетнам	Шри-Ланка
18	Жамбылская	2 980,59	Папуа-Новая Гвинея	Вануату
19	Жетісу	2 840,08	Конго	Папуа-Новая Гвинея
20	Туркестанская	2 313,67	Нигерия	Соломоновы острова

За 9 месяцев 2022 года показатель ВРП на душу населения в разрезе 20 регионов выглядит следующим образом (в перерасчёте на среднегодовой курс тенге к доллару США).

Наибольший показатель ВРП на душу населения по Атырауской области сопоставим с Кувейтом и Словенией, а наименьшие значения по Туркестанской области относительно близки к показателям

Нигерии и Соломоновых островов. В то же время не стоит забывать, что численность населения Туркестанской области в 3 раза больше Атырауской области.

## РЕЙТИНГИ

## Позиции Казахстана в Индексе экономической свободы

	Индекс 2022	Индекс 2023	Изменение
<b>Общий рейтинг (позиция, баллы)</b>	<b>64 (64,4)</b>	<b>71 (62,1)</b>	<b>7 (2,3)</b>
<b>Категория 1 «Верховенство закона»</b>			
Права собственности	55,3	54,8	0,5
Эффективность судебной системы	34,5	34,4	0,1
Правительственная целостность	37,9	36,9	1,0
<b>Категория 2 «Размер правительства»</b>			
Налоговое бремя	92,7	93,0	0,3
Государственные расходы	86,5	85,1	1,4
Фискальное благополучие	93,5	70,6	22,9
<b>Категория 3 «Эффективность государственного регулирования»</b>			
Свобода бизнеса	64,7	64,6	0,1
Свобода труда	62,7	62,7	-
Монетарная свобода	69,1	67,7	1,4
<b>Категория 4 «Открытость рынка»</b>			
Свобода торговли	75,4	75,4	0,6
Свобода инвестиций	50,0	50,0	-
Финансовая свобода	50,0	50,0	-

## 1. Казахстан в Индексе экономической свободы, 2023 г.

По результатам рейтинга 2023 года Казахстан с результатом 62,1 балла занял 71 место, опустившись на 7 пунктов по сравнению с прошлым годом (в рейтинге 2022 года - 64 место со значением 64,4 балла).

Значительное ухудшение позиций страны связано со снижением результатов по 8 компонентам рейтинга, при этом только по одному компоненту отмечается улучшение, по трем – осталось без изменений.

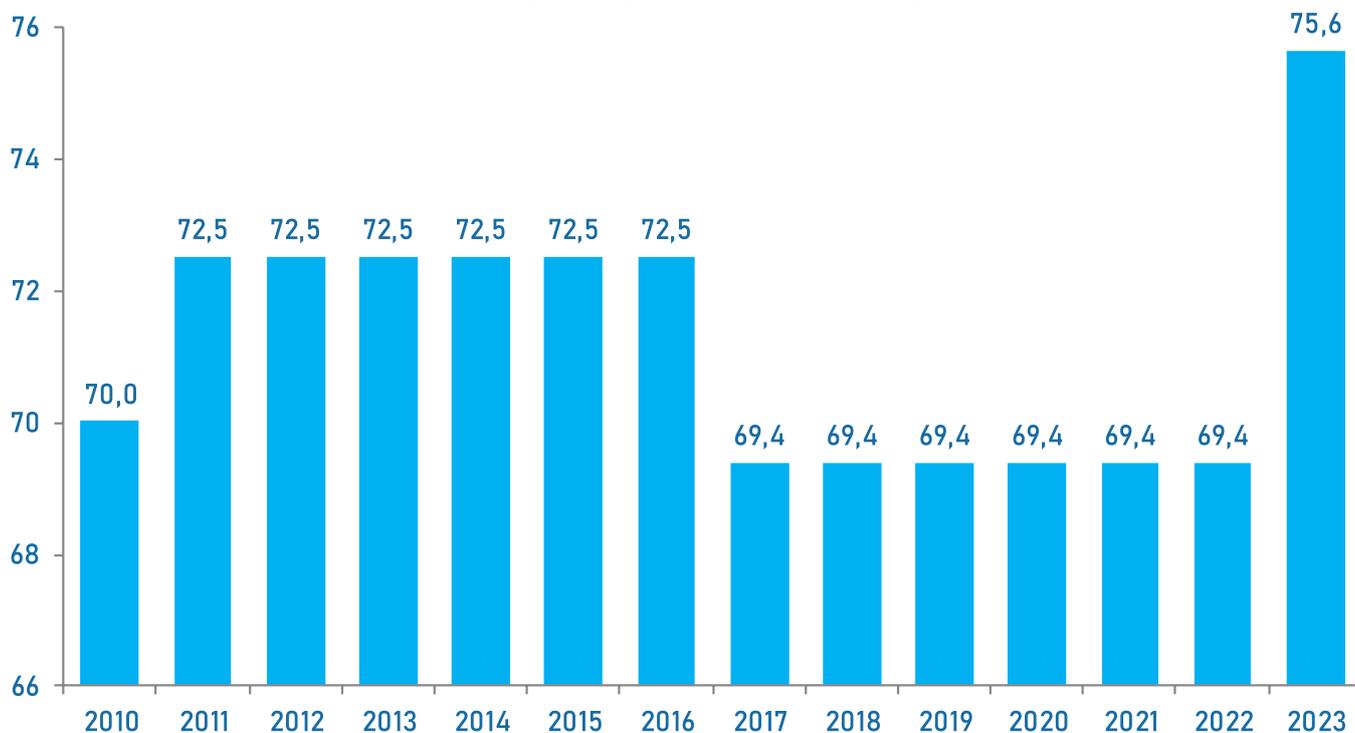
Существенное снижение произошло по компоненту «Фискальное благополучие» - с 93,5 до 70,6 балла. Дефицит бюджета в размере -4,2% ВВП (в среднем за последние три года) способствовало ухудшению финансового состояния страны. Несмотря на снижение значения, результаты Казахстана все еще находятся выше средне мирового значения (54,7 балла).

Также незначительные ухудшения отмечаются по компонентам: «Государственные расходы» (-1,4 балла), «Монетарная свобода» (-1,4 балла), «Правительственная целостность» (-1 балл), «Свобода торговли» (-0,6 балла), «Права собственности» (-0,5 балла), «Эффективность судебной системы» (-0,1 балла), «Свобода бизнеса» (-0,1 балла).

Стоит отметить, что компоненты «Эффективность судебной системы» и «Правительственная целостность» имеют результат ниже 50 баллов. Данные компоненты отражают вопросы защиты прав всех граждан и коррупции.

# РЕЙТИНГИ

## Итоговые баллы Казахстана в рейтинге «Женщины, бизнес, закон» за период 2010-2023 годы



Источник: База данных «Женщины, бизнес и закон»

## 2. Казахстан в рейтинге Всемирного банка «Женщины, бизнес и закон 2023»

2 марта 2023 года был опубликован доклад Всемирного банка «Женщины, бизнес и закон 2023» (Women, Business and the Law 2023). Исследование оценивает, как законы и постановления влияют на экономические возможности женщин в 190 странах.

Показатель Казахстана в рейтинге составил **75,6 баллов из 100**, что заметно выше, чем в предыдущие годы. Обновленные и уточненные данные из базы данных «Женщины, бизнес и закон» свидетельствуют, что до 2023 года показатели и соответственно итоговый балл Казахстана не менялись шесть лет.

Улучшение позиций Казахстана в текущем рейтинге было обеспечено изменениями в показателе «оплата труда»: в октябре 2021 года внесены изменения в Трудовой Кодекс Республики Казахстан, согласно которым теперь трудовым законо-

дательством не предусматриваются ограничения на применение труда женщин. Отмена позволила нашей стране получить положительную оценку сразу по двум вопросам - «Могут ли женщины работать на местах с вредными, опасными или этически неприемлемыми условиями труда так же, как и мужчины?», «Могут ли женщины работать в тех же отраслях промышленности, что и мужчины?».

В рейтинге «Женщины, бизнес, закон 2023» наиболее проблемными показателями Казахстана с точки зрения гендерного равноправия остаются «Пенсия» (25 баллов) и «Рабочее место» (50 баллов). Неполным признано равенство в ведении бизнеса (75 баллов), оплате труда (75 баллов), а также в родительстве (80 баллов).

В некоторых сферах Казахстан уже достиг правового паритета мужчин и женщин – в передвижении, браке и владении собственностью.

**BAITEREK**ОФИЦИАЛЬНЫЙ ПАРТНЕР ПО ПРИВЛЕЧЕНИЮ  
УЗКООТРАСЛЕВЫХ ЭКСПЕРТОВ В РАМКАХ РЕАЛИЗАЦИИ  
«НОВОЙ ПОВЕСТКИ» РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

## **Повышение эффективности государственной поддержки предпринимательства – приоритетная задача «новой повестки» развития предпринимательства**

Малое и среднее предпринимательство является гарантом инклюзивного и устойчивого развития национальной экономики.

Понимая высокую значимость сектора МСП, в Казахстане на постоянной основе реализуются системные меры, направленные на всестороннее и поступательное развитие предпринимательства, в том числе посредством совершенствования системы государственной поддержки. В частности, с 2021 года взят курс на кардинальную трансформацию системы государственной поддержки в рамках формирования «новой повестки» развития предпринимательства, обусловленной сменой мировых трендов и вызовов в ковидный период.

К 2025 году планируется осуществить переход от «количественной» задачи по поддержке бизнеса к поддержке эффективных МСП посредством принятия качественных «пакетных решений» с созданием востребованной инфраструктуры, закрепление приоритета в поддержке динамично развивающихся предприятий, стремящихся к дальнейшему росту.

Институт экономических исследований при содействии АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», с участием широкого круга заинтересованных лиц, в том числе с привлечением узкоотраслевых специалистов, провел работу по анализу системы государственной поддержки субъектов предпринимательства и выработал основные рекомендации в части усиления межотраслевой координации государственных органов и эффективности мер поддержки.

Это обеспечит достижение стратегических индикаторов по доведению доли МСП в ВВП до 35% к 2025 году, а также доли среднего бизнеса до 15%.

Официальным партнером исследовательской работы выступило АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», ключевой институт Правительства Республики Казахстан, соответствующий передовым стандартам корпоративного управления и обеспечивающий реализацию задач по устойчивому развитию экономики Казахстана путем ее диверсификации, поддержки инноваций, развития экспорта, увеличения производительности труда.