

Краткое содержание

- Основные макроэкономические индикаторы
- Денежно-кредитная политика
- Промышленное производство
- Динамика цен на нефть и основные металлы
- Промышленное производство в других странах
- Публикации по экономике и обрабатывающей промышленности

ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ

Таблица 1. Основные макроэкономические показатели за апрель 2017 года

Индикатор	Изменение (%)	
	к соотв. периоду прош. г.	к пред. месяцу
Краткосрочный экономический индикатор ¹	105,4	-
Инфляция	107,5	100,5
Индекс реальной заработной платы ²	98,0	88,4
в обрабатывающей пром.	102,1	86,0
Инвестиции в основной капитал		
в обрабатывающей пром.		-
Курс тенге к долл. США ³	92,5	98,8

Источники: КС МНЭ РК, НБ РК

¹ индикатор характеризует тенденции развития экономики и базируется на изменении индексов выпуска по базовым отраслям: сельское хозяйство, промышленность, строительство, торговля, транспорт и связь (63-64% от ВВП).

² 1 квартал 2017 г. к соотв. периоду прошлого года.

³ среднегодовой курс за апрель 2017 г. составил 312.24 тенге/долл. США.

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

Годовая инфляция в Республике Казахстан в апреле 2017 года составила 7,5%. Снижение происходило преимущественно за счет уменьшения годовых темпов непродовольственной инфляции при более медленном снижении темпов роста цен на продовольственные товары и платные услуги. В целом, инфляция с начала года закрепились в целевом коридоре Национального Банка 6-8%.

В первом квартале 2017 года наблюдалось сокращение дефицита текущего счета – по оценке отрицательное сальдо составило 1,1 млрд. долл. США. Относительно предыдущего квартала дефицит сократился в 2,6 раза (относительно 1 квартала 2016 года – на 9,3%).

На фоне положительной динамики цен на мировых товарных рынках и запуска производства на месторождении «Кашаган» происходит увеличение доходов от экспорта товаров и, соответственно, доходов прямых иностранных инвесторов.

Экспорт товаров составил 11,0 млрд. долл. США, увеличившись на 5,5% относительно предыдущего квартала. В сопоставлении с 1 кварталом 2016 года экспорт вырос почти на 30% или на 2,5 млрд. долл. США, при этом стоимость

экспорта нефти и газового конденсата выросла на 35,2%, а черных и цветных металлов - на 63,4% и 24,2% соответственно.

Импорт товаров составил 6,9 млрд. долл. США, снизившись на 13,3% относительно предыдущего квартала, что отчасти обусловлено сезонным фактором. В сопоставлении с 1 кварталом 2016 года импорт товаров вырос на 19,1%, при этом прирост произошел по всем группам основной товарной номенклатуры.

По **прямым иностранным инвестициям** чистый приток капитала составил 1,9 млрд. долл. США и был связан с увеличением капитала казахстанских предприятий, а также с ростом межфирменной задолженности перед аффилированными лицами.

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО

В январе-апреле 2017 года по сравнению с январем-апрелем 2016 года индекс промышленного производства составил 107,1%. В обрабатывающей промышленности производство возросло на 6,8%. Драйверами роста стали производство продукции металлургической промышленности (+8,3%) и кокса и продуктов нефтепереработки (+9,1%).

В горнодобывающей промышленности и разработке карьеров в отчетном периоде индекс промышленного производства составил 107,8%. Увеличилась добыча сырой нефти (+7,6%), угля и лигнита (+18,9%) и металлических руд (+11,6%).

Снижение объемов промышленного производства наблюдалось в Жамбылской, Кызылординской, Мангистауской и Южно-Казахстанской областях.

Рисунок 4. ИФО промышленного производства, янв-апр. 2017 г. к соотв. периоду прошлого



Источники: КС МНЭ РК

ДИНАМИКА ЦЕН НА НЕФТЬ И ОСНОВНЫЕ МЕТАЛЛЫ

Цена на нефть

Среднемесячная цена на сырую нефть в апреле увеличилась на 2,6% до **52,23 долл./барр.** Цены на нефть показывали рост в середине апреля в связи с продлением сокращения добычи нефти странами ОПЕК. Однако с тех пор цены уменьшились на фоне продолжения роста добычи в США и признаков более слабого спроса. Так, количество буровых установок в США более чем удвоились по сравнению с прошлым годом.

Фьючерсные контракты указывают на то, что цены на нефть в 2017 году останутся практически неизменными на уровне 50,60 долл. США (по сравнению с нынешним базовым показателем МВФ в 55,23 долл. США) и 50,31 в 2018 году (по сравнению с нынешним базовым показателем МВФ в 55,06 долл. США).

Цены на металлы

В апреле **цены на большинство металлов снизились**: медь – на 2,4%, никель – на 5,8%, цинк – на 5,8%, свинец – на 5,6%, железная руда – на 19,3% и уран – на 5,7%. Исключение составили лишь цены на алюминий, которые увеличились на 1,0%. Цены на олово были стабильными (+0,2%).

Цена на железную руду падают с февраля 2017 года. Данная динамика соответствует ожиданиям ослабления спроса из-за ужесточения кредитного регулирования в Китае, которое, как ожидается, снизит потребление стали. Что касается предложения, экспорт основных производителей железной руды (Австралия и Бразилия) вырос до рекордных уровней, а Китай возобновил эксплуатацию более дорогостоящих железорудных рудников. Между тем, запасы в китайских портах находятся на рекордном уровне. По прогнозам, цены на железную руду будут продолжать падать до 2018 года.

Металл	Цена (долл. США)	% изменение	
		к соотв. периоду прош. г.	к пред. месяцу
Медь	5,711	3,4	-2,4
Алюминий	1,903	11,7	1,0
Цинк	2,619	2,4	-5,8
Свинец	2,284	14,2	-2,6
Железная руда	67,5	-15,6	-19,3
Уран ¹	22,8	11,5	-5,7

Источники: МВФ, Commodity market monthly

¹ Цена указана за один фунт, U₃O₈

ПРОМЫШЛЕННОЕ ПРОИЗВОДСТВО В ДРУГИХ СТРАНАХ

США

Промышленное производство в США в апреле выросло на 1%, вместо ожидаемого роста в 0,4%. Данный темп роста стал самым высоким ежемесячным показателем с февраля 2014 года. Производство в горнодобывающей промышленности выросло на 1,2%, в обрабатывающей промышленности – на 1%, в коммунальных услугах – на 0,7%.

Производство в обрабатывающей промышленности росло в течение трех из четырех месяцев 2017 года. Это говорит о том, что производство восстановилось после резких изменений в конце 2015 и начале 2016 года, вызванных сокращениями в энергетической отрасли и укреплением доллара.

Источник: Федеральная Резервная Система США

<http://www.cnn.com/2017/05/16/us-industrial-production-april-2017.html>

КНР

В апреле 2017 года промышленное производство в стране увеличилось на 6,5% по сравнению с прошлым годом. Данный темп роста ниже аналогичного показателя за предыдущий месяц (7,6%), а также ниже рыночных ожиданий (7,1%).

Рост обрабатывающей промышленности составил 6,9% (8% в предыдущем месяце), в горнодобывающей промышленности – 0,4% (-0,8% в прошлом месяце), в производстве электроэнергии и водоснабжении – 7,8% (9,7% в прошлом месяце).

Низкие показатели промышленного производства свидетельствуют о том, что замедление китайской экономикой, вызвано более низким спросом.

Источник: Национального бюро статистики КНР

<http://marketrealist.com/2017/05/will-lower-industrial-output-impact-market-performance-china/>

ЕС

Рост индекса PMI (Индекс деловой активности) для обрабатывающей промышленности Еврозоны в апреле 2017 года составил 56,7%. Данный результат был чуть ниже ожидаемого (56,8%).

В частности, в этом месяце более быстрыми темпами, чем в предыдущем росли показатели по новым заказам, заказам на экспорт, а также по занятости. Рост индекса PMI был достигнут благодаря улучшению внутреннего и внешнего спроса и росту уверенности в перспективах деловой активности.

В страновом разрезе, большинство стран еврозоны также показали высокие результаты роста индекса PMI, что укрепляет общую уверенность в экономике.

Источник: Markit Economics

<http://marketrealist.com/2017/05/eurozone-manufacturing-pmi-6-year-highs-turning-point/>

ПУБЛИКАЦИИ ПО ЭКОНОМИКЕ И ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Отчет ОЭСР «Следующая производственная революция».

Следующая производственная революция произойдет благодаря слиянию различных технологий. Они будут варьироваться от цифровых технологий (3D печать, интернет вещей, продвинутая робототехника и т.д.) до новых материалов (на основе био- или нанотехнологий) и до новых процессов (производство на основе обработки данных, искусственный интеллект или синтетическая биология). Некоторые из этих технологий уже используются в производстве, другие станут доступны в ближайшем будущем.

Ожидается, что новые технологии приведут к трансформации процессов производства и окажут далеко идущее влияние на производительность труда. Потенциальный эффект данного воздействия можно представить на основе следующих фактов:

- В США объем производства и производительность труда в фирмах, принимающих решения, основанные на данных, на 5-6% выше ожидаемого уровня.
- Улучшение качества и доступности данных – представление данных в более сжатом виде и улучшение возможностей манипулирования ими - в среднем увеличивает производительность труда на 14%.
- Интернет вещей снижает расходы предприятий в среднем на 18%.
- Склады, оснащенные роботами, могут принимать в 4 раза больше заказов, чем неавтоматизированные склады.

Для реализации положительных эффектов от цифровизации производства, рекомендуется чтобы правительства стран поощряли инвестиции в сектор ИКТ. При этом, поощрение должно включать как финансовые инвестиции, так и нефинансовые меры поддержки. Например, правительством Канады в рамках национальной стратегии по развитию цифровой экономики (2014 г.) в течение трех лет было потрачено 15 млн. канадских долларов для поддержки и коммерциализации исследований в сфере квантовых технологий. Нефинансовые меры поддержки могут включать организацию тренингов, кампании по продвижению осведомленности о цифровых технологиях, разработку необходимых стандартов и т.д.

Источник: Организация экономического сотрудничества и развития

http://www.keepeek.com/Digital-Asset-Management/oecd/science-and-technology/the-next-production-revolution_9789264271036-en#page1

Инвестиционные банки предсказывают восстановление цен на сырьевые товары

Крупные инвестиционные банки прогнозируют восстановление цен на сырьевые товары, несмотря на спад наблюдавшийся в последний месяц.

UBS Wealth Management на этой неделе подтвердил рекомендацию по покупке нефти, несмотря на то, что цены на сырую нефть приближаются к самому низкому годовому уровню. Аналитики Goldman Sachs Group Inc. в понедельник

понижили свои прогнозы по акциям нефтяных компаний, а TD Securities продолжают прогнозировать рост стоимости меди и других металлов в этом году, несмотря на недавний скачок в складских запасах и резкое снижение цен.

Причиной таких прогнозов является более оптимистичный взгляд на мировую экономику чем в предыдущие годы. В частности, ожидается, что более устойчивый рост в США и за рубежом со временем устранил избыточное предложение нефти и других сырьевых материалов на рынке, что позволит ценам расти выше.

Кроме того, цены на сырьевые товары исторически растут стабильнее, когда Федеральная резервная система повышает ставки, как показало исследование Goldman Sachs. В этом году ФРС прогнозирует еще два повышения ставок.

Источник: Wall Street Journal, 10 мая

<https://www.wsj.com/articles/commodity-bulls-gird-for-another-run-1494454395>

Российская экономика в I квартале выросла на 0,5%

Экономика России в I квартале выросла на 0,5% к аналогичному периоду 2016 г. Это второй квартал роста экономики в годовом выражении: в IV квартале 2016 г. она выросла на 0,3% впервые после двух лет спада.

Минэкономразвития прогнозирует рост ВВП на 2% в 2017 г., на 1,5-2,5% - в 2018-2020 гг.

Источник: Ведомости, 17 мая 2017 года

<http://www.vedomosti.ru/economics/articles/2017/05/17/690280-rossiiskaya-ekonomika>

Российская экономика переходит от рецессии к восстановлению

Российская Федерация демонстрирует обнадеживающие признаки преодоления рецессии, в которую она впала в 2014 году. Всемирный банк спрогнозировал рост ВВП в России в 2017 году до 1,3%, а в 2018–2019 годах — на 1,4%. Осенью 2016 года Всемирный банк прогнозировал рост на 1,4% и 1,8% в 2017 году и 2018 году соответственно. Тогда банк повысил свой прогноз из-за влияния геополитических рисков, которые связаны с ситуацией на Украине. Оценку роста ВВП понизили в 2017 году из-за «эффекта более высокой базы», говорится в документе.

Источник: РБК, 23 мая 2017 года

<http://www.rbc.ru/rbcfreenews/592416829a79471c94d1ce8e>