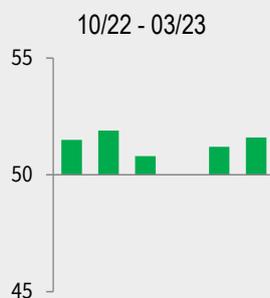




# Tengri Partners PMI™ Обрабатывающих отраслей Казахстана

## Март: объемы производства возвращаются в зону роста

### Tengri Partners PMI™ Обрабатывающих отраслей Казахстана



Наблюдается первый за четыре месяца рост объемов производства.

Зафиксирован существенный и ускорившийся приток новых заказов.

Темп инфляции цен на сырье и материалы снизился до самого низкого за 40 месяцев.

Согласно последним данным анализа индекса деловой активности (PMI™), выполняемого компаниями Tengri Partners и S&P Global, в обрабатывающей промышленности Казахстана наблюдается возобновление роста объемов производства на фоне усилившегося притока новых заказов. Рост объемов был достигнут вопреки увольнению рабочих, что в марте привело к сокращению штатов. При этом наблюдается снижение инфляционного давления и сокращение перебоев в цепочках поставок.

Рост объемов производства привел к усиленному использованию предприятиями складских запасов. Запасы готовой продукции, в свою очередь, увеличились рекордными в рамках исследования темпами.

Итоговый PMI обрабатывающей промышленности Казахстана — это составной показатель состояния обрабатывающей промышленности. Он формируется на основании данных о количестве новых заказов, объеме произведенной продукции, занятости, сроках поставок товаров и запасах купленной продукции. Индекс выше 50,0 свидетельствует об общем улучшении состояния сферы.

Итоговый PMI в марте вырос до 51,6 (для сравнения:

в феврале он составлял 51,2), что свидетельствует о незначительном улучшении состояния обрабатывающей промышленности, которое, впрочем, стало наиболее резким с ноября прошлого года. Таким образом, можно констатировать улучшение экономических условий в пяти из шести последних месяцев.

Одним из наиболее положительных аспектов отраженной в исследовании ситуации стало возобновление роста объемов производства — это наблюдается впервые за четыре прошедших месяца. Объем произведенной продукции существенно увеличился на фоне усиления притока новых заказов и улучшения спроса. Более того, темп роста этого показателя стал наиболее резким за два с половиной года и третьим по скорости с момента начала сбора данных в марте 2019 года.

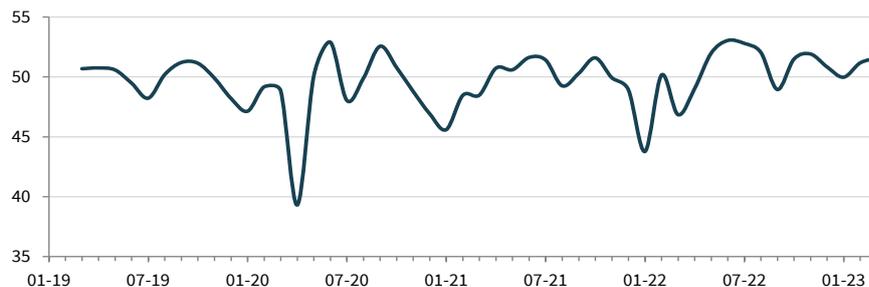
Основной причиной, побудившей производителей увеличить объемы производства, стал стабильно растущий приток новых заказов. Так, соответствующий индекс увеличивается уже пятый месяц подряд, а темп его увеличения стал наиболее существенным с июля прошлого года.

Усиление производства привело к изменению

*продолжение...*

Tengri Partners PMI Обрабатывающих отраслей Казахстан

ск, >50 = улучшение по сравнению с прошлым месяцем



## Содержание

[Обзор и комментарий](#)

[Объемы производства и спрос](#)

[Деловые ожидания](#)

[Занятость и производственные мощности](#)

[Цены](#)

[Закупки и запасы сырья и материалов](#)

[Экспорт](#)

[Международные PMI](#)

[Методология](#)

[Дальнейшая информация](#)

## Продолжение обзора...

индексов складских запасов. Объем запасов купленной продукции существенно сократился, поскольку предприятия использовали их для поддержки производства. Темп сокращения стал наиболее выраженным за прошедшие 11 месяцев и возник на фоне активизации покупательной активности, которая, впрочем, несколько ослабла по сравнению с предыдущим отчетным периодом.

С другой стороны, рост объемов производства привел к увеличению запасов готовой продукции: темп увеличения соответствующего индекса стал рекордным за все время исследования.

Рост объемов производства также позволил предприятиям заняться невыполненными заказами: данный индекс существенно сократился после незначительного роста в феврале.

Ситуация в сфере трудоустройства в марте оказалась менее положительной: индекс занятости сократился четвертый месяц подряд, а темп его сокращения стал наиболее резким с января 2022 года. Большинство респондентов связывают уменьшение штатов с увольнением работников по собственному желанию.

В марте вновь наблюдался рост цен на сырье и материалы: предприятия сетовали на подорожание. При этом следует отметить, что темп инфляции снизился до наиболее слабого с ноября 2019 года. В некоторых случаях это произошло благодаря укреплению тенге к российскому рублю. В свою очередь, рост цен реализации стал наиболее медленным за 32 прошедших месяца.

Также наблюдаются некоторые признаки восстановления работы логистических цепочек: темп увеличения сроков поставки в марте стал одним из двух наименее выраженных за более чем год. Тем не менее, логистические перебои по-прежнему остаются основным фактором задержки поставок.

Напоследок отметим, что надежды на то, что наметившиеся в марте положительные тенденции касательно объемов производства и новых заказов сохранятся в последующих месяцах, поддерживают оптимизм товаропроизводителей при оценке ситуации на ближайший год. Уровень оптимизма слегка снизился второй месяц подряд, однако все равно пребывает выше среднего показателя в рамках исследования.



## Комментарий

Комментируя результаты последнего исследования, Анвар Ушбаев, управляющий партнер и инвестиционный директор компании Tengri Partners, отметил:

*«Сохраняющийся приток новых заказов уже привел к существенному росту объемов производства — об этом свидетельствуют актуальные данные PMI, полученные Tengri Partners. Смеем надеяться, что для предприятий, которые последние несколько лет сталкивались с различными сдерживающими факторами, настает период роста.»*

*Помимо этого, в марте появились и другие признаки улучшения обстановки. Так, темп роста цен на сырье и материалы, а также цен реализации стал наиболее медленным за последнее время, а перебои в работе цепочек поставок сократились».*

## Объемы производства и спрос

### Объемы производства

Данные за март указывают на возобновление роста объемов производства в обрабатывающей промышленности Казахстана — это первый рост за прошедшие четыре месяца. Более того, его темп существенный и наиболее выраженный за два с половиной года. Темп увеличения этого индекса является третьим по скорости с момента начала сбора данных в марте 2019 года. Члены экспертной группы связывают рост объемов производства с притоком новых заказов и активизацией потребительского спроса.

### Индекс Объемов производства

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



### Новые заказы

В марте количество новых заказов у казахстанских производителей увеличилось, что, впрочем, наблюдалось все прошедшие пять месяцев. Более того, темп притока усилился второй месяц подряд и достиг самой высокой за восемь прошедших месяцев отметки. По мнению респондентов, увеличение количества новых заказов в основном объясняется оживлением клиентского спроса.

### Индекс Новых заказов

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем

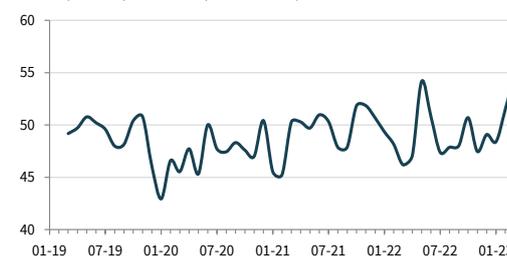


### Остатки готовой продукции

В марте зафиксирован рекордный в рамках исследования темп накопления запасов готовой продукции, побивший предыдущий рекорд, который был зафиксирован в мае прошлого года. Возобновление роста объемов производства позволило предприятиям восполнить товары на складах: запасы готовой продукции увеличились в объеме уже второй месяц подряд.

### Индекс Остатков готовой продукции

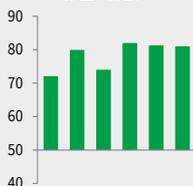
ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



## Деловые ожидания

### Индекс Деловых ожиданий

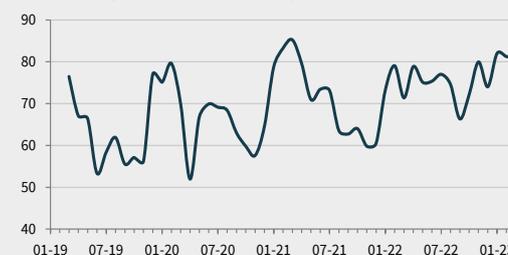
10/22 - 03/23



Надежды на сохранение оживленного спроса и роста объемов производства поддерживают оптимизм компаний при оценке перспектив на ближайший год. В марте уровень положительных ожиданий слегка понизился второй месяц подряд, однако все равно пребывает выше среднего показателя в рамках исследования.

### Индекс Деловых ожиданий

>50 = ожидание роста в ближайшие 12 месяцев



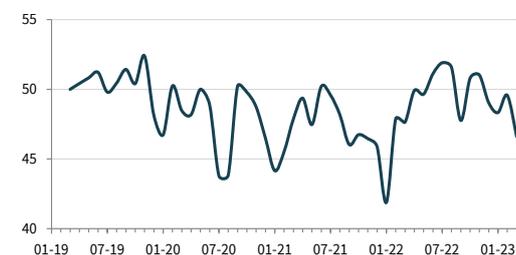
## Занятость и производственные мощности

### Занятость

В конце первого квартала года возобновившийся рост объемов производства контрастирует с сокращением штатов. Так, уровень занятости стремительно сокращается уже четвертый месяц подряд, а темп сокращения стал наиболее резким с января 2022 года. По словам респондентов, основной причиной сокращения штатов стали увольнения работников по собственному желанию.

### Индекс Занятости

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



### Незавершенные заказы

В марте объем невыполненных заказов сократился второй раз за три прошедших месяца после незначительного увеличения в феврале. Более того, темп сокращения стал выраженным и наиболее стремительным за шесть прошедших месяцев. Члены экспертной группы отметили, что повышение объемов производства позволило им завершить невыполненные заказы.

### Индекс Незавершенных заказов

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



## Цены

### Цены на сырье и материалы

В марте цены на сырье и материалы продолжили расти, однако темп инфляции снизился уже второй месяц подряд до наименее выраженного с ноября 2019 года. Представители некоторых предприятий отметили, что цены на сырье вновь возросли, однако были и те, кто отметил, что укрепление тенге к российскому рублю помогло снять часть ценового бремени.

### Индекс Цен на сырье и материалы

ск, >50 = инфляция по сравнению с прошлым месяцем



### Цены на выпускаемую продукцию

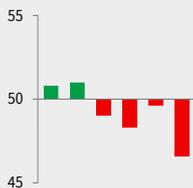
В марте цены на выпускаемую продукцию незначительно выросли на фоне продолжающегося снижения темпов инфляции. Текущий рост данного индекса стал наименее выраженным с июля 2020 года. Ослабление инфляции в контексте цен реализации отражает состояние цен на сырье и материалы.

### Индекс Цен на выпускаемую продукцию

ск, >50 = инфляция по сравнению с прошлым месяцем



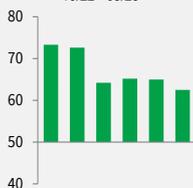
Индекс Занятости  
10/22 - 03/23



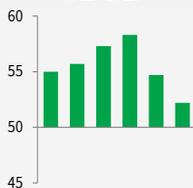
Индекс Незавершенных заказов  
10/22 - 03/23



Индекс Цен на сырье и материалы  
10/22 - 03/23

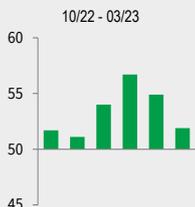


Индекс Цен на выпускаемую продукцию  
10/22 - 03/23



## Закупки и запасы сырья и материалов

Индекс Закупок сырья и материалов

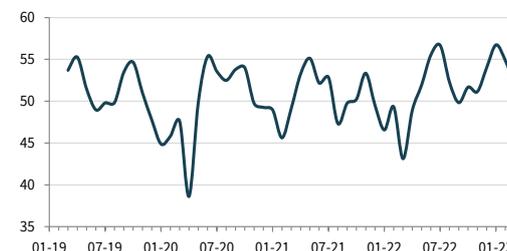


### Закупки сырья и материалов

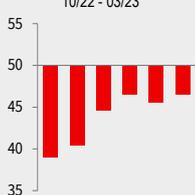
Данные за март указывают на дальнейшее увеличение покупательной активности в обрабатывающей промышленности Казахстана. Таким образом, период непрерывного роста по этому показателю составил шесть месяцев. Как правило, представители компаний объясняли активизацию закупки сырья притоком новых заказов. При этом темп роста данного показателя стал наименее выраженным за четыре последних месяца.

Индекс Закупок сырья и материалов

ск. >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



Индекс Сроков поставок сырья и материалов

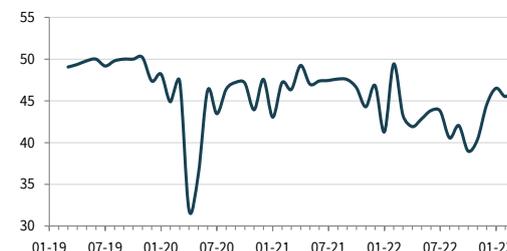


### Сроки поставок сырья и материалов

В марте средние сроки поставки увеличились вследствие логистических перебоев, которые отрицательно сказываются на работе поставщиков. Впрочем, аналогичная ситуация наблюдалась ежемесячно с декабря 2019 года. Тем не менее, есть и признаки улучшения работы логистических цепочек: темп ухудшения работы поставщиков стал одним из двух наименее выраженных более чем за год.

Индекс Сроков поставок сырья и материалов

ск. >50 = ускорение по сравнению с прошлым месяцем



Индекс Остатков сырья и материалов

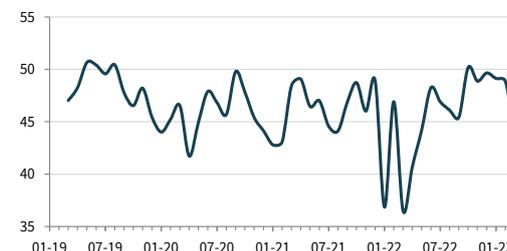


### Остатки сырья и материалов

Использование сырья для поддержания темпов роста производства в марте привело к выраженному сокращению запасов купленной продукции. Примечательно, что текущее сокращение стало наиболее резким с апреля 2022 года. Таким образом, зафиксировано уже пятое подряд сокращение материально-технических запасов.

Индекс Остатков сырья и материалов

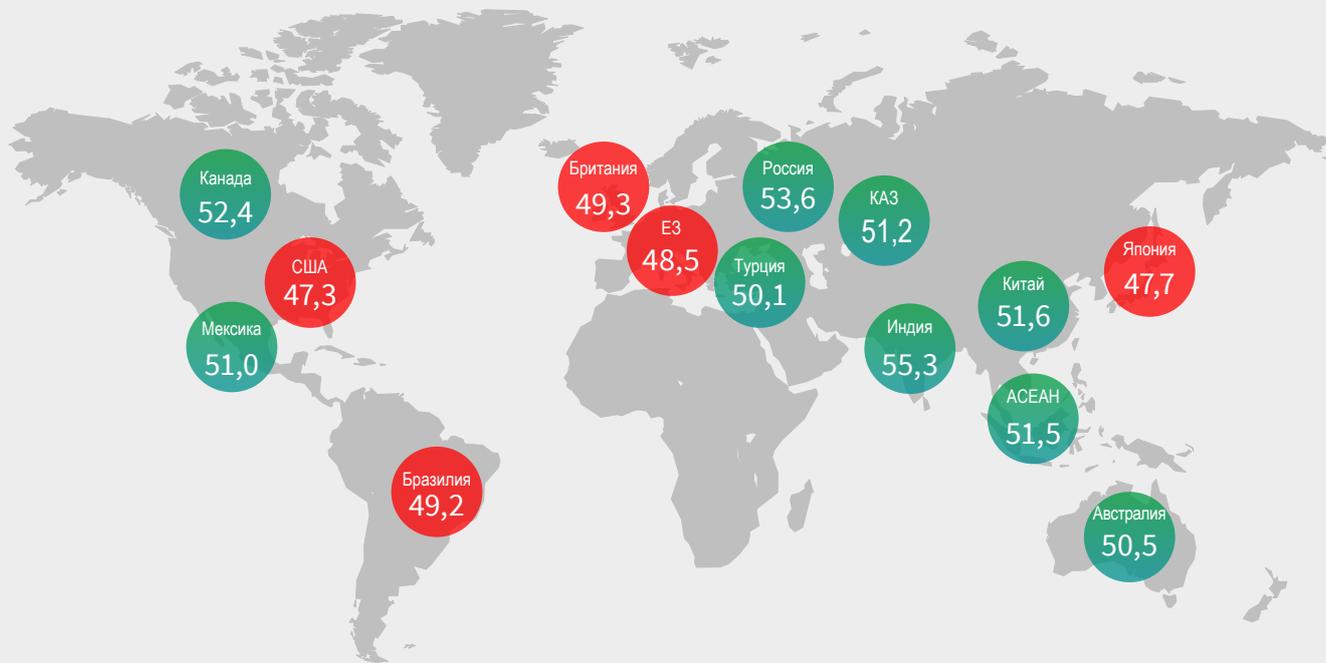
ск. >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



## Международные Индексы PMI

Промышленный PMI, фев '23

ск. >50 = улучшение по сравнению с прошлым месяцем



Промышленный PMI

ск. >50 = улучшение по сравнению с прошлым месяцем



## Методология

Количество участников исследования

**250**  
компаний

Метод вычисления Индекса

% 'Выше'  
+  
(% 'Нет измен.)/2  
+  
(% 'Ниже') x 0

The Tengri Capital PMI™ Обрабатывающих отраслей Казахстана скомпилирован компанией S&P Global из ответов на вопросы, рассылаемые менеджерам по закупкам около 250 предприятий. Панель разделена на детальные данные по секторам и численности персонала компаний, основанные на вкладе в ВВП.

Ответы на вопросы собираются во второй половине каждого месяца и указывают направление изменений по сравнению с предыдущим месяцем. Индекс диффузии рассчитывается для каждой переменной исследования. Индекс представляет собой сумму процента «более высоких» ответов и половину процента ответов «без изменений». Индексы варьируются от 0 до 100 и показатель выше 50 указывает на общее увеличение по сравнению с предыдущим месяцем, а ниже 50 - на общее снижение. Затем индексы корректируются с учетом сезонных колебаний.

S&P Global Purchasing Managers' Index™ PMI - это комбинированный индикатор, основанный на пяти показателях с применением следующих удельных весовых категорий: Новые заказы (30%), Объемы производства (25%), Занятость – (20%), Сроки поставок сырья и материалов (15%), Запасы сырья и материалов (10%). Индекс Сроков поставок инвертирован, чтобы сохранить направление, аналогичное остальным индексам.

Базовые данные не пересматриваются после публикации. Однако сезонно откорректированные факторы время от времени могут пересматриваться, по мере необходимости, что отразится на сезонной коррекции серии.

За дальнейшей информацией по методологии исследования Индекса PMI, пожалуйста, обращайтесь по электронному адресу [economics@ihsmarkit.com](mailto:economics@ihsmarkit.com).

### Даты исследования и история

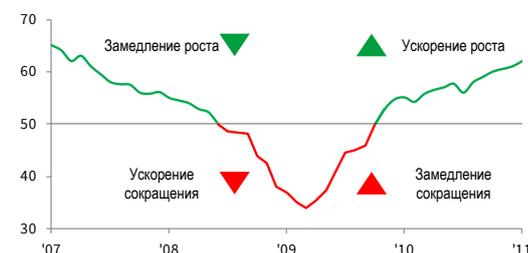
Данные за март были собраны в период с 10 по 24 марта 2023 г.

Исследование началось в марте 2019 года.

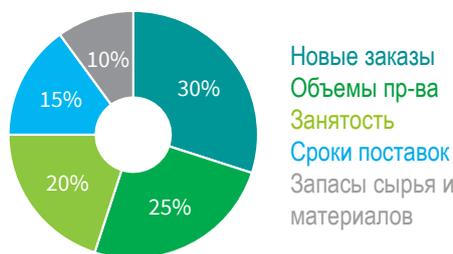
Вопросы исследования	
Объемы производства	Остатки готовой продукции
Новые заказы	Закупки сырья и материалов
Новые экспортные заказы	Сроки поставок
Деловые ожидания	Запасы сырья и материалов
Занятость	Цены на сырье и материалы
Невыполненные заказы	Цены на выпуск. продукцию

### Интерпретация Индекса

ск. 50 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем



### PMI весовые категории



### Охват секторов

Данные по промышленному PMI включают в себя ответы компаний, работающих во всем производственном секторе, включая следующие коды ISIC рев.4:

- C10 - Пищевая продукция
- C11 - Напитки
- C12 - Табачная продукция
- C13 - Текстиль
- C14 - Одежда
- C15 - Кожа и сопутствующие товары
- C16 - Древесина и изделия из дерева и пробки, кроме мебели; Изделия из соломы и материалов для плетения
- C17 - Бумага и бумажная продукция
- C18 - Печать и воспроизведение записанных носителей
- C19 - Кокс и очищенные нефтепродукты
- C20 - Химия и химическая продукция
- C21 - Основные фармацевтические продукты и фармацевтические препараты

- C22 - Резина и продукты из пластика
- C23 - Другая неметаллическая минеральная продукция
- C24 - Основные металлы
- C25 - Готовые металлические изделия, кроме машин и оборудования
- C26 - Компьютеры, электроника и оптическая продукция
- C27 - Электрооборудование
- C28 - Машины и оборудование
- C29 - Автомобили, прицепы и полуприцепы
- C30 - Другое транспортное оборудование
- C31 - Мебель
- C32 - Прочее другое производство
- C33 - Ремонт и установка машин и оборудования

#### Информация о Tengri Partners

Tengri Partners является диверсифицированной банковской группой в Центральной Азии, занимающейся торговлей ценными бумагами, рынками капитала, инвестиционным банкингом, управлением инвестициями, коммерческим финансированием и основными инвестициями.

#### О компании S&P Global

S&P Global (NYSE: SPGI) S&P Global предоставляет важную информацию. Мы предоставляем правительствам, предприятиям и частным лицам нужные данные, опыт и подключенные технологии, чтобы они могли принимать решения с уверенностью. От помощи нашим клиентам в оценке новых инвестиций до сопровождения их через ESG и передачу энергии в цепочках поставок, мы открываем новые возможности, решаем проблемы и ускоряем прогресс во всем мире.

Мы широко востребованы многими ведущими мировыми организациями для предоставления кредитных рейтингов, контрольных показателей, аналитики и решений для рабочих процессов на мировых рынках капитала, товаров и автомобилей. С каждым из наших предложений мы помогаем ведущим мировым организациям планировать будущее уже сегодня. [www.spglobal.com](http://www.spglobal.com).

#### Индекс PMI

Purchasing Managers' Index™ (PMI™) в настоящее время рассчитывается для более 40 стран и основных регионов, включая Еврозону. Индекс PMI представляет собой наиболее ожидаемое исследование конъюнктуры рынка, за которым внимательно следят во всем мире. Центральные банки, финансовые рынки и руководители компаний ориентируются на результаты исследования, представляющие собой самые последние, точные и уникальные в своем роде ежемесячные показатели экономической активности. Дополнительную информацию можно получить на сайте: <https://www.spglobal.com/products/pmi.html>.

#### Предупреждение

Права на интеллектуальную собственность Индекса PMI™ обрабатывающих отраслей Казахстана, предусмотренные в этом документе, принадлежат или лицензированы S&P Global. Любое несанкционированное использование, включая, среди прочего, копирование, распространение, передачу или иное применение любых фигурирующих в данном документе данных, не разрешается без предварительного согласия S&P Global. Компания S&P Global не несет никакой ответственности, обязанности или обязательств за или в отношении содержания или информации («данные»), содержащихся в этом документе, любые ошибки, неточности, пропуски или задержки данных, либо за любые действия, предпринятые в отношении этого. Ни при каких обстоятельствах S&P Global не несет ответственности за любые фактические, случайные или косвенные убытки, понесенные в результате использования таких данных. Purchasing Managers' Index™ и PMI™ - зарегистрированные торговые марки Markit Economics Limited или лицензированы Markit Economics Limited.

Этот материал был опубликован подразделением S&P Global Market Intelligence, а не S&P Global Ratings, которое является отдельным подразделением в структуре S&P Global. Воспроизведение информации, данных или материалов, включая рейтинги (далее — «Информация»), в какой-либо форме запрещается, за исключением случаев, когда на это получено предварительное письменное разрешение соответствующей стороны. Такая сторона, аффилированные с ней лица и поставщики (далее — «Поставщики информации») не гарантируют точности, полноты, своевременности и доступности Информации и не несут ответственности за ошибки или упущения в ней (вызванные халатностью или другими факторами) независимо от причин их возникновения, а также за результаты, полученные с использованием такой Информации. Поставщики информации также не несут ответственности за убытки, затраты, издержки на правовую помощь и потери (в том числе неполученный доход, упущенную прибыль и стоимость упущенных возможностей) в связи с использованием Информации.