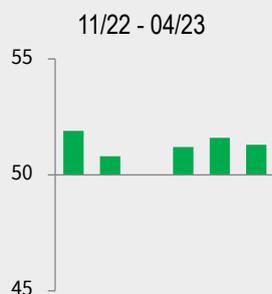


Tengri Partners PMI™ Обрабатывающих отраслей Казахстана

Апрель: объемы производства растут второй месяц подряд

Tengri Partners PMI™ Обрабатывающих отраслей Казахстана



Наблюдается сохранение роста объемов производства и притока новых заказов

Темп инфляции снизился до самого низкого за 46 месяцев

Сроки поставок почти стабилизировались

Согласно последним данным анализа индекса деловой активности (PMI™), выполняемого компаниями Tengri Partners и S&P Global, в обрабатывающей промышленности Казахстана наблюдается дальнейшее улучшение ситуации на фоне усиления спроса. Так, объем производства растет второй месяц подряд в результате притока новых заказов. При этом покупательная активность также выросла. Тем не менее, предприятия продолжают сталкиваться с трудностями при удержании персонала, в результате чего наблюдается дальнейшее сокращение занятости.

Ослабление ценовой инфляции и давления на цепочки поставок продолжается. Сроки поставок в целом не претерпели изменений, а темп инфляции цен на сырье и материалы снизился до самого низкого почти за четыре прошедших года. Отчасти это произошло в связи с укреплением тенге относительно российского рубля.

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.

В апреле — уже третий месяц подряд — итоговый индекс PMI оказывается выше критической отметки 50,0. Его текущий показатель (51,3) лишь немногим уступает мартовскому (51,6). Данный результат свидетельствует о незначительном улучшении экономических условий в обрабатывающей промышленности.

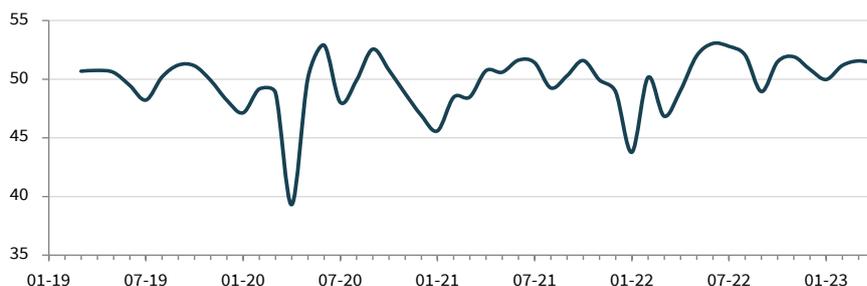
В начале второго квартала наблюдается существенный приток новых заказов, что увеличивает период непрерывного роста соответствующего показателя до шести месяцев. По мнению респондентов, текущий период роста в целом отражает дальнейшую активизацию спроса.

В свою очередь, предприятия уже второй месяц подряд наращивают объемы производства, хотя темп увеличения несколько уступает мартовскому. Увеличение объемов производства помогло компаниям накопить запасы готовой продукции и сократить объем невыполненных заказов несмотря на дальнейшее сокращение занятости.

Усиление требований к объемам производства *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...

побудило производителей увеличить покупательную активность, что наблюдается уже седьмой раз за аналогичное количество месяцев. Более того, темп роста этого показателя может быть охарактеризован как выраженный и более стремительный, чем в предыдущий период. Использование сырья и материалов непосредственно в процессе производства привело к дальнейшему сокращению запасов купленной продукции несмотря на увеличение объемов закупки сырья и материалов.

Фактором, повлиявшим на решение предприятий выполнить закупку сырья и материалов, стала наметившаяся нормализация работы цепей поставок. Так, в апреле сроки доставки закупленной продукции увеличились лишь незначительно и наименее выражено за прошедший 41 месяц. Несмотря на сохранение некоторых логистических перебоев, связанных с доставкой продукции (в частности, из России), по неофициальным данным, эти сложности успешно преодолеваются.

Ценовое давление также ослабло: темп инфляции

цен на сырье и материалы стал наименее выраженным за почти четыре года и вторым в списке самых слабых с момента начала исследования в марте 2019 года. Несмотря на общий рост цен на сырье, некоторые предприятия сообщили о стабилизации этого показателя. Снятию ценового давления также способствовало укрепление тенге по отношению к российскому рублю.

Темп инфляции цен реализации тем временем снизился до наиболее низкого за прошедшие 46 месяцев. Цены выросли лишь незначительно, поскольку ряд предприятий воспользовались ослаблением ценового давления и предложили своим заказчикам скидки для поддержания спроса.

Уверенность в деловых кругах в целом стабильно повышена: текущее улучшение спроса стимулирует положительные прогнозы в производственной сфере на ближайший год. Так, в начале второго квартала около 65% респондентов выразили положительные ожидания от развития экономической ситуации.



Комментарий

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

«В апреле обрабатывающая промышленность Казахстана смогла сохранить положительную динамику роста объемов производства, наблюдавшуюся в марте. При этом впечатляющий период непрерывного притока новых заказов продолжается.

Помимо усиления спроса, предприятия также извлекают пользу из улучшения работы цепей поставок. Темп инфляции цен на сырье и материалы в апреле стал наименее выраженным почти за четыре года, а сроки поставки

стабилизируются: предприятия начали успешно преодолевать логистические трудности, которые в прошлом году значительно усложняли им работу».

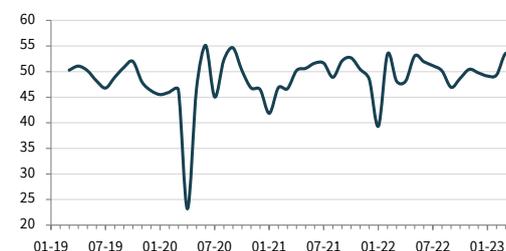
Объемы производства и спрос

Объемы производства

В апреле казахстанские производители зафиксировали второй подряд рост объемов производства, который стал следствием стабильного притока новых заказов. При этом следует отметить, что темп роста несколько снизился по сравнению с предыдущим отчетным периодом.

Индекс Объемов производства

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



Новые заказы

Апрельские данные указывают на дальнейший существенный приток новых заказов у казахстанских производителей: темп роста показателя лишь немного уступает мартовскому, который был наиболее стремительным за прошедшие восемь месяцев. Респонденты в основном связывают текущий рост с оживлением спроса, а некоторые участники исследования заявляют о расширении базы заказчиков. Таким образом, приток новых заказов наблюдается уже шесть месяцев подряд.

Индекс Новых заказов

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем

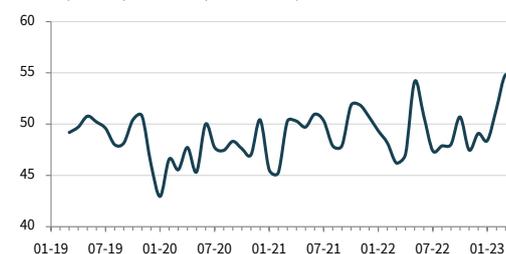


Остатки готовой продукции

В начале второго квартала рост объемов производства позволил предприятиям увеличить объем запасов готовой продукции. Количество готовых товаров на складах существенно увеличивается третий месяц подряд. Темп увеличения этого индекса является третьим по скорости с момента начала сбора данных в марте 2019 года.

Индекс Остатков готовой продукции

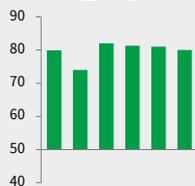
ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



Деловые ожидания

Индекс Деловых ожиданий

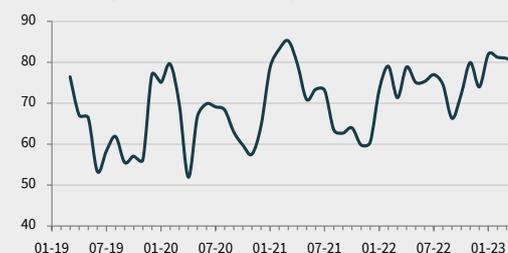
11/22 - 04/23



В апреле уровень ожиданий от развития экономической ситуации в ближайшие 12 месяцев остается повышенным. Соответствующий показатель лишь слегка уступает мартовскому. Около 65% респондентов прогнозируют рост объемов производства в ближайшем году. Их надежды подкрепляются текущим улучшением спроса.

Индекс Деловых ожиданий

>50 = ожидание роста в ближайшие 12 месяцев



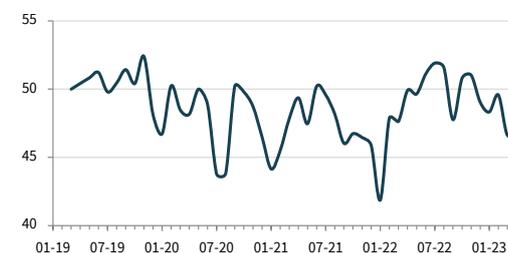
Занятость и производственные мощности

Занятость

В апреле производители отмечают дальнейшее снижение уровня занятости вопреки стабильному росту объемов производства и притоку новых заказов. Члены экспертной группы сообщают, что сокращение занятости вызвано увольнением работников по собственному желанию. Снижение этого показателя наблюдается уже пять месяцев подряд. Текущее снижение может быть охарактеризовано как существенное, однако менее выраженное, чем в предыдущем периоде исследования.

Индекс Занятости

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем

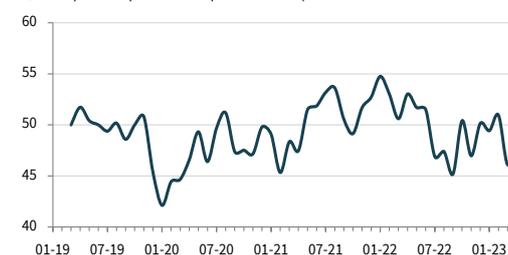


Незавершенные заказы

Апрельские данные указывают на очередное сокращение объемов невыполненных заказов, а ряд респондентов отмечают, что им удалось выполнить открытые заказы. При этом темп сокращения был незначительным и менее выраженным, чем в марте.

Индекс Незавершенных заказов

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



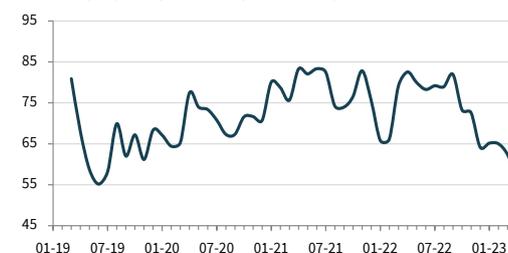
Цены

Цены на сырье и материалы

В апреле темп инфляции цен на сырье и материалы резко снизился до самого слабого с июня 2019 года уровня. Снижение наблюдается уже третий месяц подряд. Более того, приток стал вторым в списке самых слабых с момента начала исследования. При этом цены на сырье и материалы в целом продолжили расти на фоне сообщений о подорожании сырья и продукции, которая закупается в России. При этом подорожание компенсируется некоторыми признаками стабилизации цен на сырье и укреплением тенге в отношении российского рубля.

Индекс Цен на сырье и материалы

ск, >50 = инфляция по сравнению с прошлым месяцем

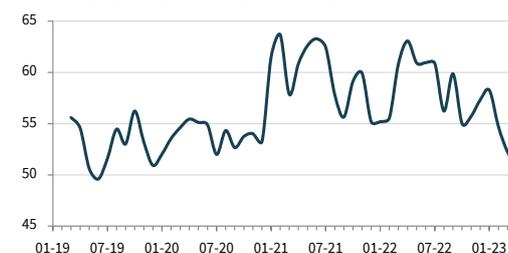


Цены на выпускаемую продукцию

Ослабление ценовой инфляции также проявилось в ценах реализации, которые в апреле выросли лишь незначительно на фоне стремления предприятий ограничить рост цен для поддержания спроса. Темп инфляции стал наиболее слабым почти за четыре года.

Индекс Цен на выпускаемую продукцию

ск, >50 = инфляция по сравнению с прошлым месяцем



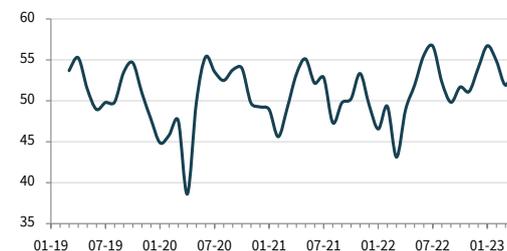
Закупки и запасы сырья и материалов

Закупки сырья и материалов

В начале второго квартала повышение требований к объемам производства привело к тому, что казахстанские производители продолжили наращивать покупательную активность. Таким образом, рост этого показателя наблюдается уже семь месяцев непрерывно. Текущее повышение покупательной активности стало существенным и более стремительным, чем в марте.

Индекс Закупок сырья и материалов

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем

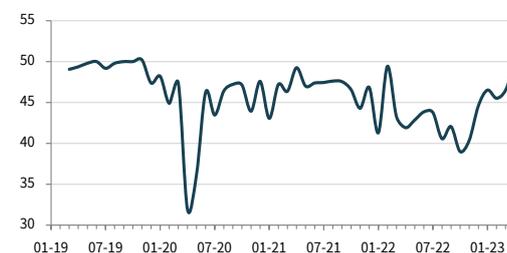


Сроки поставок сырья и материалов

В апреле сроки поставки существенных изменений не претерпели. Напомним, что этот показатель ухудшался на протяжении 40 месяцев непрерывно, а последнее увеличение сроков поставки произошло в марте. Ряд респондентов сообщили, что логистические перебои, препятствовавшие движению товаров с момента начала войны в Украине, начали ослабевать, в то время как другие участники исследования заявили, что эти перебои по-прежнему оказывают негативное воздействие на их работу. Также участники исследования сетуют на продолжающиеся задержки доставок из России.

Индекс Сроков поставок сырья и материалов

ск, >50 = ускорение по сравнению с прошлым месяцем

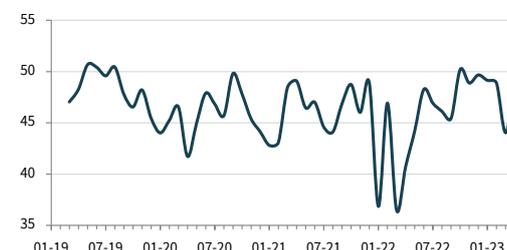


Остатки сырья и материалов

Несмотря на продолжающийся рост покупательной активности, в апреле предприятия сообщают о дальнейшем сокращении запасов купленной продукции, поскольку она используется непосредственно в процессе производства, а не уходит на хранение. Материально-технические запасы сокращаются уже шестой месяц подряд, хотя темп их сокращения менее выражен, чем в марте.

Индекс Остатков сырья и материалов

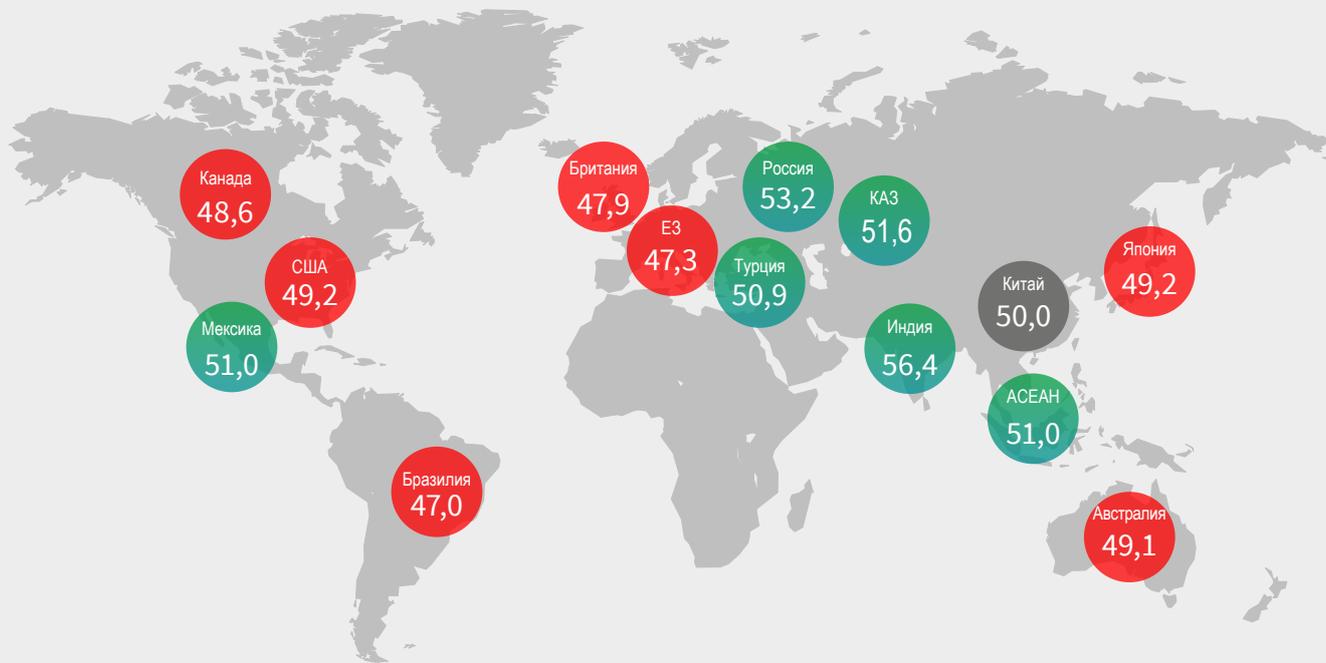
ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



Международные Индексы PMI

Промышленный PMI, мар '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.

Даты исследования и история

Данные за апрель были собраны в период с 12 по 21 апреля 2023 г.

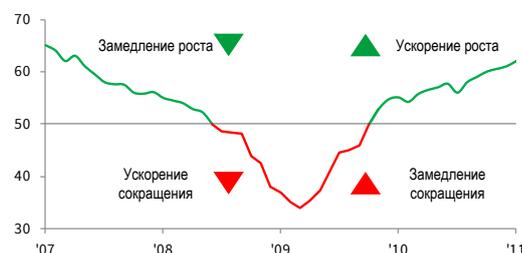
Исследование началось в марте 2019 года.

Вопросы исследования

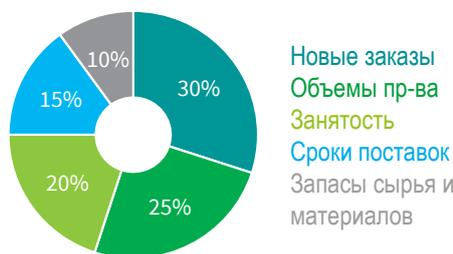
Объемы производства	Остатки готовой продукции
Новые заказы	Закупки сырья и материалов
Новые экспортные заказы	Сроки поставок
Деловые ожидания	Запасы сырья и материалов
Занятость	Цены на сырье и материалы
Невыполненные заказы	Цены на выпуск. продукцию

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.

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.