

Эмбарго до: 08:00 (МОСКВА), 5 октября 2010

Индекс PMI™ сферы услуг России банка HSBC

После летней жары рост в сфере услуг начал робко восстанавливаться.

Основные выводы в сентябре:

- Индекс Деловой активности в сфере услуг превысил критическую отметку 50.0 баллов.
- Объем новых заказов незначительно увеличился.
- Уровень занятости продолжил сокращаться второй месяц подряд.

Данные последнего исследования HSBC в сфере услуг России продемонстрировали улучшение рыночной конъюнктуры в сентябре после падения деловой активности в отрасли под влиянием аномальной жары в августе. Оба показателя, как деловая активность, так и объем новых заказов, выросли с учетом сезонных колебаний, хотя этот рост был относительно слабым. Между тем, компании сферы услуг продолжали в среднем сокращать численность персонала, в то время как инфляционное давление оставалось умеренным.

Основной показатель исследования, сезонно откорректированный Индекс деловой активности – это единый показатель, отслеживающий изменения в деловой активности российской сферы услуг по сравнению с предыдущим месяцем. Значение выше 50.0 баллов указывает на рост деловой активности по сравнению с прошлым месяцем, а значение ниже 50.0 баллов говорит о ее падении.

Сезонно откорректированный Индекс Деловой активности в сентябре превысил критическую отметку 50.0 баллов после резкого снижения в августе до минимальной за пятнадцать месяцев отметки в 47.0 баллов. Составив 51.5 баллов, Индекс зарегистрировал умеренные темпы роста, однако остался ниже июльского уровня 54.1 балла, что говорит о неполном восстановлении роста в сфере услуг после испытания экстремальными погодными условиями в августе. Наивысший рост деловой активности был зарегистрирован в компаниях сектора «Отели и рестораны». В компаниях сектора «Финансовое посредничество», как и в секторе «Недвижимость и другие профессиональные услуги», произошло дальнейшее снижение деловой активности.

После падения в августе, первого за предыдущие шесть месяцев, в сентябре объемы новых заказов, полученных компаниями российской сферы услуг, выросли. Тем не менее, темпы роста были незначительными и намного более медленными по сравнению со средними долгосрочными данными исследования.

Дальнейшее сокращение незавершенных заказов в компаниях российской сферы услуг в сентябре было связано с относительно слабым ростом новых заказов. Серия сокращения объемов незавершенных работ наблюдается уже в течение более чем двух лет, однако за последний период произошло существенное замедление темпов сокращения.

Занятость в компаниях российской сферы услуг в сентябре второй месяц подряд сокращалась, что было связано с весьма приглушенным ростом производственных потребностей. Темпы сокращения числа рабочих мест замедлились после рекордных за одиннадцать месяцев темпов, зарегистрированных в августе.

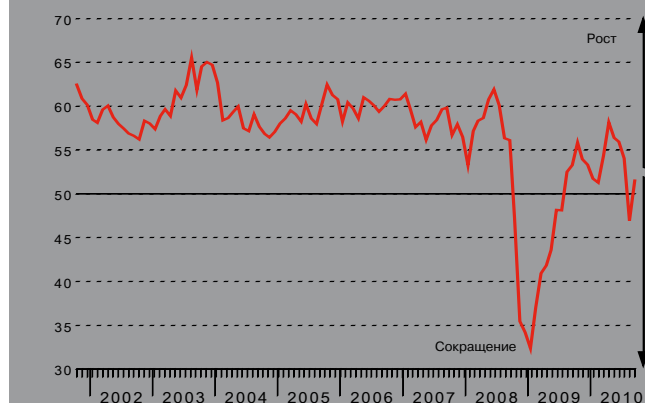
Российские компании сферы услуг в сентябре столкнулись с усилением инфляционного давления на затраты. Более высокие средние затраты частично были связаны с повышением зарплат, общие темпы инфляции с июня этого года были максимальными. Однако как и на протяжении последних двух лет, инфляция, обусловленная ростом затрат, была слабее средних долгосрочных показателей исследования. Следуя тренду последних месяцев, наивысший рост средних затрат в сентябре произошел в компаниях сектора «Транспорт и хранение».

Компании сферы услуг имели ограниченные возможности для возмещения увеличившихся затрат в сентябре. Темпы роста тарифов на услуги в секторе были слабыми и минимальными с мая. Тарифы на услуги упали в компаниях секторов «Отели и рестораны», «Недвижимость и другие профессиональные услуги» и «Прочие потребительские услуги».

Оценка перспектив на период ближайших двенадцати месяцев еще более понизилась, несмотря на сентябрьский рост как деловой активности, так и новых заказов. Общая степень оптимизма была самой низкой с апреля 2009 года, но около половины всех опрошенных компаний ожидает, что деловая активность возрастет.

Индекс Деловой активности

50 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

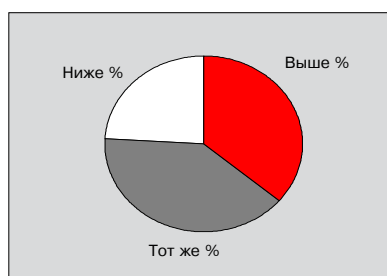


В исследовании используются те же методы, что и в Индексе PMI™ обрабатывающих отраслей России банка HSBC. С целью отслеживания тенденций конъюнктуры рынка частной сферы услуг компании принимают участие в исследовании на регулярной основе. Тщательный подбор панели позволяет точно воспроизвести структуру экономики сектора услуг России.

Анкеты рассылаются в середине каждого месяца с просьбой сравнить ситуацию на текущий период с ситуацией в предыдущем месяце.

Индекс Деловой активности

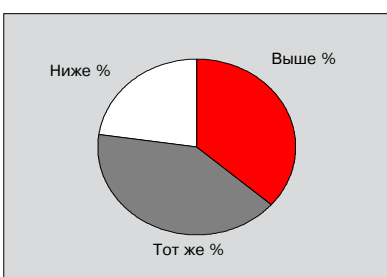
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно откорректированный Индекс Деловой активности в сентябре вырос и пересек критическую отметку 50.0 баллов, продемонстрировав общий рост в сфере услуг России к концу третьего квартала. Сентябрьский рост последовал после первого практически за год сокращения в августе, связанного с аномально жаркой погодой, которая, в частности, затронула и Москву. Компании сообщили, что после смягчения экстремальных погодных условий конъюнктура рынка улучшилась и спрос возобновился. Тем не менее, последнее значение Индекса говорит о том, что рост не достиг тренда, зарегистрированного в течение предыдущей двенадцатимесячной серии роста.

Индекс Новых заказов

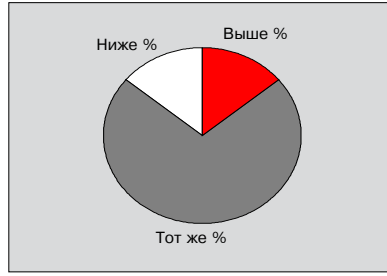
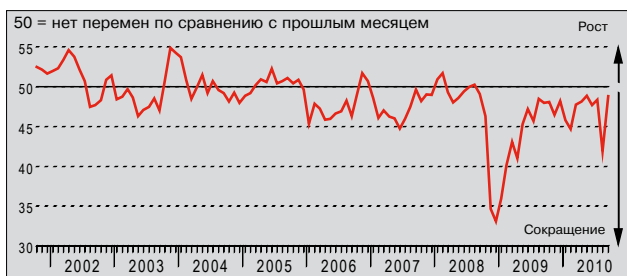
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



После августовского сокращения, связанного с погодными условиями, в сентябре возобновился рост новых заказов в компаниях сферы услуг России. Сезонно откорректированный Индекс Новых заказов поднялся над критической отметкой 50.0 баллов уже в шестой раз за последние семь месяцев, однако только достиг уровня, указывающего лишь на незначительные темпы роста. Рост новых контрактов был отмечен в компаниях трех секторов, а именно: «Почтовые и телекоммуникационные услуги», «Транспорт и хранение» и «Недвижимость и другие профессиональные услуги».

Индекс Незавершенных заказов

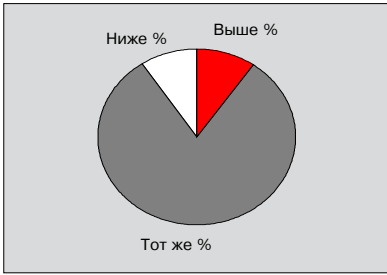
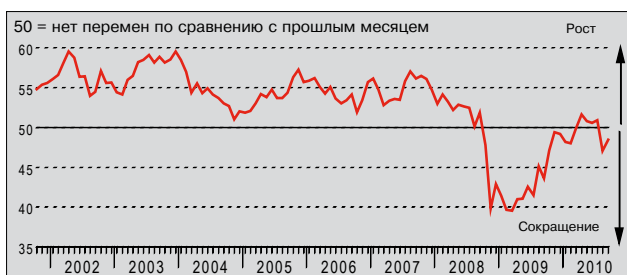
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В сентябре продолжилось сокращение объемов незавершенных заказов в компаниях сферы услуг России. И хотя период сокращения объемов наблюдается уже в течение более двух лет, сезонно откорректированный Индекс незавершенных заказов за месяц резко вырос, зарегистрировав значительно более слабые темпы сокращения, которые оказались минимальными с мая этого года. Последнее замедление в падении объемов незавершенных работ в основном было связано с ростом новых заказов в течение месяца. Незавершенные заказы упали в четырех суб-секторах, за исключением «Отели и рестораны» и «Прочие услуги».

Индекс Занятости

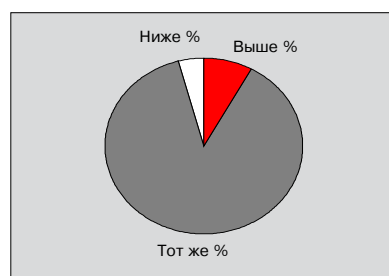
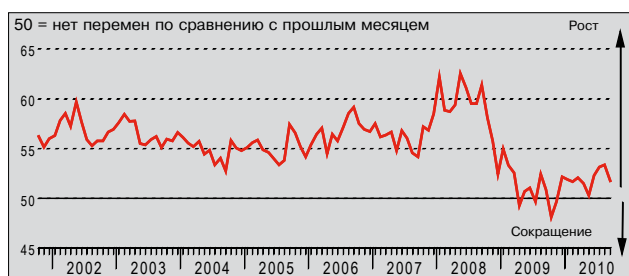
Сравнение численности служащих на настоящий момент с положением в предыдущем месяце (два на пол-ставки считается как один, искл. временных сотр.).



Более резкий рост деловой активности и объемов новых заказов в сентябре не обеспечил рост занятости в сфере услуг. Сезонно откорректированный Индекс Занятости остался ниже критической отметки 50.0 баллов второй месяц подряд, однако повысился по сравнению с августом, зарегистрировав более слабые темпы сокращения числа рабочих мест. До августа рост занятости в секторе продолжался на протяжении четырех месяцев подряд. Сокращение занятости произошло в четырех суб-секторах, среди которых лидировал сектор «Финансовое посредничество». В секторе «Почтовые и телекоммуникационные услуги» занятость выросла, а в секторе «Транспорт и хранение» в показателе занятости с августа не произошло никаких изменений.

Индекс Тарифов на услуги

Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В сентябре тарифы на услуги в сфере услуг России повысились. Текущий рост цен на услуги наблюдается уже в течение десяти месяцев, однако темпы инфляции, обусловленной этим ростом, остались умеренными в контексте исторических данных исследования и за последний период упали до минимальных за четыре месяца темпов. Рост тарифов на услуги в течение месяца наблюдался только у 8% опрошенных компаний, а у преобладающей части компаний (88%) сохранились прежние тарифы. Рост тарифов на услуги был зарегистрирован в трех суб-секторах: «Почтовые и телекоммуникационные услуги», «Финансовое посредничество» и «Транспорт и хранение», в котором последние данные указали на самый существенный рост.

Индекс Себестоимости услуг

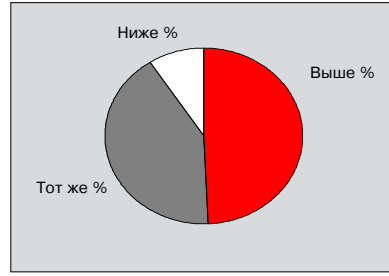
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно откорректированный Индекс Себестоимости услуг в сентябре вырос, демонстрируя максимальные за три месяца темпы инфляционного роста. Наивысший рост инфляции, обусловленной ростом затрат на услуги, был зафиксирован в компаниях сектора «Транспорт и хранение», следом за ним следовали компании сектора «Прочие потребительские услуги». Тем не менее, темпы роста себестоимости услуг в целом остались существенно ниже среднего уровня долгосрочной тенденции исследования в соответствии с тенденциями, наблюдаемыми в 2009 году и за прошедший период 2010 года.

Индекс Деловых ожиданий

Ожидаемый уровень общей деловой активности в компании в ближайшие двенадцать месяцев выше, тот же или ниже



Учитывая тот факт, что Индекс Деловых ожиданий уверенно закрепился выше критической отметки 50.0 баллов, оптимистические настроения среди участников исследования относительно роста деловой активности в секторе услуг в ближайшие двенадцать месяцев в сентябре сохранились. Однако общий уровень позитивных оценок упал до максимального с апреля 2009 года уровня. Менее половины участников исследования прогнозировали рост деловой активности. В течение месяца Индекс оставался ниже уровня своего долгосрочного тренда 74.4 балла. Позитивные настроения замерли, в частности, в компаниях секторов «Почтовые и телекоммуникационные услуги» и «Прочие потребительские услуги».

Заметки к исследованию и методологический комментарий

Российский PMI сферы услуг охватывает отели и рестораны, почтовые и телекоммуникационные услуги, финансовое посредничество, недвижимость и др. профессиональные услуги, транспорт и хранение и прочие потребительские услуги.

Каждый полученный ответ ежемесячно взвешивается согласно размеру компании, от которой пришел ответ, и вклад в общий объем производства сектора услуг, приходится на суб-сектор, к которому компания принадлежит. Таким образом, это гарантирует, что ответы от крупных компаний имеют большее влияние на окончательные цифры индекса, чем ответы от небольших компаний.

Результаты представлены в соответствии с поставленным вопросом, показывая процентное соотношение респондентов указавших на рост, снижение или неизменность ситуации по сравнению с предыдущим месяцем. Индекс выводится таким образом, что уровень 50.0 указывает на неизменность по сравнению с предыдущим месяцем. Результат выше 50.0 баллов указывает на общее повышение, а ниже 50.0 баллов – на общее понижение. Чем больше отклонение от 50.0 баллов, тем значительнее темпы изменения.

Индекс рассчитывается путем взвешивания процентного соотношения: процент респондентов, указавших на «улучшение/рост» имеет удельный вес 1,0; процент респондентов, указавших на «неизменность», имеет удельный вес 0,5 и процент респондентов, указавших на «ухудшение/снижение», имеет удельный вес 0,0. Например, если все респонденты укажут на «рост» значение индекса будет равно 100. Если все респонденты укажут на «неизменность», значение индекса будет равно 50 (100x0,5) и так далее. Markit не пересматривает базовые данные исследования после первой публикации. Однако сезонно откорректированные факторы время от времени могут пересматриваться по мере необходимости, что отразится на серии сезонно откорректированных данных.

Предупреждение

Права на интеллектуальную собственность Индекса PMI сферы услуг России банка HSBC, предусмотренные в этом документе, принадлежат компании Markit Group Limited. Любое несанкционированное использование, включая, среди прочего, копирование, распространение, передачу или иное применение любых фигурирующих в данном документе данных, не разрешается без предварительного согласия Markit. Компания Markit 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 Markit не несет ответственности за любые фактические, случайные или косвенные убытки, понесенные в результате использования таких данных. Markit, PMI и Purchasing Managers' Index являются торговыми марками, принадлежащими Markit Group.