

Эмбарго до: 08:00 (МОСКВА), 3 декабря 2010

Индекс PMI™ сферы услуг России банка HSBC

Рост деловой активности в российской сфере услуг сохраняется, однако его темпы замедляются.

Основные выводы в ноябре:

- Индекс Деловой активности понизился с 55.6 балла до 54.1 балла
- Занятость в сфере услуг выросла впервые за четыре месяца
- Темпы инфляции как закупочных, так и отпускных цен ускорились

Результаты последнего исследования HSBC, охватывающего российскую сферу услуг, зафиксировали в ноябре дальнейшее улучшение рыночной конъюнктуры, что благоприятно повлияло на увеличение занятости в секторе. Тем не менее, рост в секторе по-прежнему оставался слабее докризисных тенденций, а инфляционное давление усилилось.

Главный показатель исследования - сезонно откорректированный Индекс Деловой активности - отслеживает изменения в общей деловой активности российской сферы услуг по сравнению с предыдущим месяцем. Значение выше 50.0 баллов указывает на рост деловой активности по сравнению с предыдущим месяцем, а значение ниже 50.0 баллов говорит о ее падении.

В ноябре Индекс Деловой активности зарегистрировал рост объема производства в российской сфере услуг третий месяц подряд. Тем не менее, динамика роста в некоторой степени была потеряна, так как значение Индекса упало с 55.6 балла до 54.1 балла. Он также остался ниже своей долгосрочной тенденции в 56.8 балла, подтверждая, что рост в этом секторе еще не достиг докризисного уровня. До финансового кризиса в последнем квартале 2008 года Индекс в среднем составлял 59.3 балла. В соответствии с тенденцией предыдущего месяца рост деловой активности был отмечен во всех суб-секторах, за исключением суб-сектора «Транспорт и хранение».

Рост деловой активности в сфере услуг России по-прежнему происходил благодаря увеличению числа новых заказов в ноябре. Новые заказы, поступающие в российские компании сферы услуг, росли в течение последних трех месяцев, хотя в ноябре темпы роста были умеренными и остались слабее докризисной тенденции.

После двадцати шести месяцев непрерывного сокращения, в ноябре объемы незавершенных заказов в российской сфере

услуг практически не изменились. Рост как новых заказов, так и общей деловой активности остался ниже долгосрочных тенденций, что было обусловлено относительным отсутствием давления на производственный потенциал в секторе.

Занятость в сфере услуг России увеличилась впервые с июля текущего года. В четырех суб-секторах из шести было зафиксировано большее число служащих в ноябре по сравнению с предыдущим месяцем. Общие темпы создания рабочих мест соответствовали темпам апреля – самым быстрым после экономического спада. Однако темпы роста занятости остаются гораздо слабее, чем в среднем до кризиса.

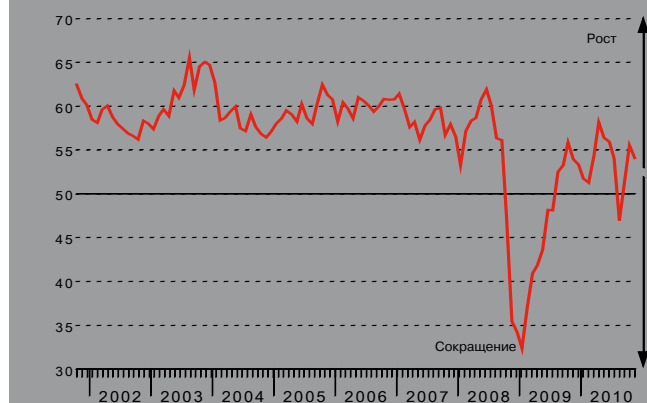
В ноябре инфляционное давление в сфере услуг России усилилось. Затраты на услуги росли максимальными с мая темпами, респонденты сообщали об увеличении расходов на заработную плату, арендную плату и топливо. Самый высокий рост затрат наблюдался в компаниях суб-сектора «Транспорт и хранение».

В ответ на рост затрат и на фоне повышения возможностей для самостоятельного установления цен в ноябре российские компании сферы услуг подняли тарифы. Кроме того, темпы инфляции отпускных цен были максимальными с января 2009 года. Однако, как и в случае с закупочными ценами, темпы инфляции отпускных цен остались слабо выраженными в контексте исторических данных исследования.

В ноябре перспективы развития деловой активности в секторе услуг на ближайшие двенадцать месяцев остались позитивными, причем более половины всех респондентов ожидают рост деловой активности в течение следующего года. Тем не менее, степень позитивных настроений слегка понизилась с октября и осталась немного слабее среднего долгосрочного уровня.

Индекс Деловой активности

50 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

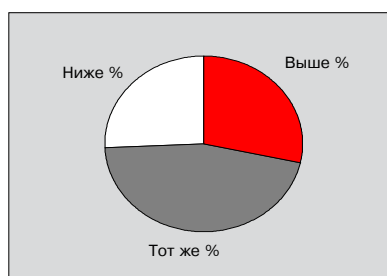


В исследовании используются те же методы, что и в Индексе PMI™ обрабатывающих отраслей России банка HSBC. С целью отслеживания тенденций конъюнктуры рынка частной сферы услуг компании принимают участие в исследовании на регулярной основе. Тщательный подбор панели позволяет точно воспроизвести структуру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

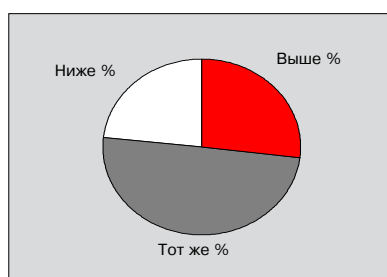
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Деловая активность в российской сфере услуг в ноябре продолжала расти. Индекс Деловой активности, с учетом сезонных колебаний, остался выше критической отметки в 50.0 баллов третий месяц подряд после спада из-за аномальной жары в августе. Более высокая деловая активность в первую очередь была связана с общим улучшением конъюнктуры рынка. Темпы роста, зафиксированные показателями ноября, были немного выше, чем в среднем за последние 12 месяцев, однако остались гораздо слабее долгосрочной тенденции, наблюдаемой до финансового кризиса.

Индекс Новых заказов

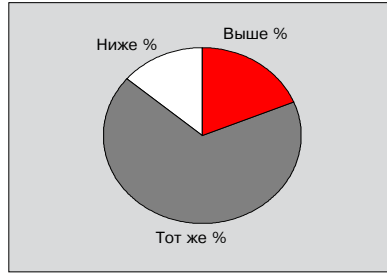
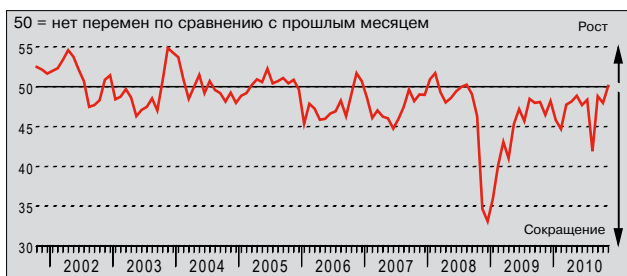
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Число новых заказов, поступающих в компании российской сферы услуг, в ноябре продолжало расти. Тем не менее, темпы роста были умеренными. Некоторые компании сообщили об успешном проведении маркетинговых мероприятий, в то время как другие отметили лишь постепенное восстановление спроса. С учетом сезонных колебаний Индекс Новых заказов опустился с шестимесячного максимума в октябре и остался намного ниже своего долгосрочного среднего уровня (56.7 баллов). Данные по суб-секторам указали на высокий рост новых заказов в компаниях суб-секторов «Отели и рестораны» и «Недвижимость и другие профессиональные услуги», на падение роста в суб-секторе «Транспорт и хранение» и практически на отсутствие изменений в суб-секторе «Финансовое посредничество».

Индекс Незавершенных заказов

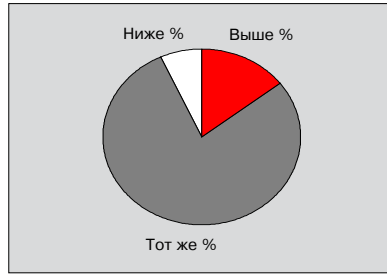
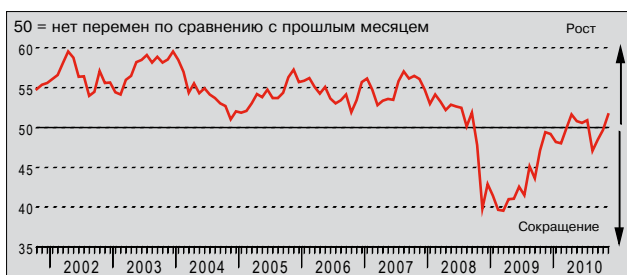
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



После непрерывного ежемесячного сокращения незавершенных заказов с сентября 2008 года, в ноябре сезонно откорректированный Индекс Незавершенных заказов был чуть выше критической отметки в 50.0 баллов. Это говорит о том, что тенденция по показателю объемов незавершенных заказов практически не изменилась по сравнению с предыдущим месяцем, поскольку рост как новых заказов, так и общей деловой активности замедлился. В трех суб-секторах был зафиксирован более высокий уровень незавершенных заказов в ноябре, а именно: «Почтовые и телекоммуникационные услуги», «Финансовое посредничество» и «Прочие потребительские услуги». Наивысшее сокращение объемов незавершенных работ было зарегистрировано в суб-секторе «Отели и рестораны».

Индекс Занятости

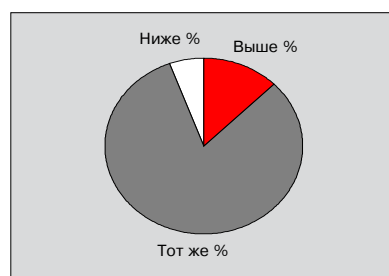
Сравнение численности служащих на настоящий момент с положением в предыдущем месяце (два на пол-ставки считается как один, искл. временных сотр.).



Количество персонала в российской сфере услуг в ноябре выросло впервые за четыре месяца. С учетом сезонных колебаний Индекс Занятости поднялся третий месяц подряд с минимального за 11 месяцев показателя августа. Последнее значение соответствовало самому высокому после кризиса показателю апреля, но осталось ниже долгосрочных средних показателей серии с октября 2001 года (52.9 балла). Около 15% компаний сообщили о росте числа сотрудников в течение месяца, что в основном было связано с ростом объема работ. Рост занятости был зафиксирован в четырех суб-секторах, самый существенный рост наблюдался в компаниях суб-секторов «Почтовые и телекоммуникационные услуги» и «Недвижимость и другие профессиональные услуги» соответственно.

Индекс Тарифов на услуги

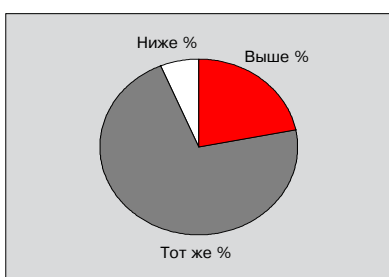
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В ноябре темпы инфляции отпускных цен в сфере услуг ускорились. Упав практически до показателей уровня стагнации в октябре, Индекс Тарифов на услуги, с учетом сезонных колебаний, в ноябре зафиксировал крупнейший за один месяц прирост с января 2008 года. Темпы роста инфляции были максимальными с января 2009 года, но остались слабее средних показателей долгосрочной серии значений исследования. Компании в основном объясняли более высокие тарифы на услуги повышением возможностей для самостоятельного установления цен на своих рынках. Тарифы на услуги выросли во всех шести суб-секторах, причем самое резкое повышение произошло в суб-секторе «Транспорт и хранение».

Индекс Себестоимости услуг

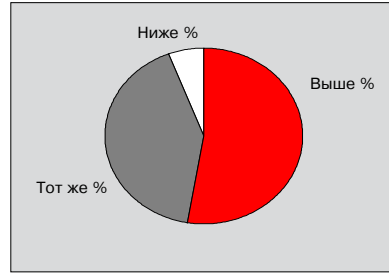
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В ноябре темпы роста инфляции закупочных цен в российской сфере услуг ускорились. Сезонно откорректированный Индекс Себестоимости услуг зафиксировал максимальное ценовое давление с мая текущего года, а повышение Индекса за один месяц было максимальным с мая 2008 года. Заработная плата, арендная плата и топливо были указаны в качестве источников увеличения давления на затраты компаний в течение месяца. Тем не менее, в ноябре инфляция закупочных цен осталась слабее средней долгосрочной тенденции исследования (61.4 баллов).

Индекс Деловых ожиданий

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



В ноябре ожидания российских компаний сферы услуг в отношении развития деловой активности на ближайшие двенадцать месяцев по-прежнему остались стабильно положительными. Индекс Деловых прогнозов немного понизился с октября, но в целом соответствовал тенденции 2010 года по сегодняшний день, которая, однако, по-прежнему остается ниже средней долгосрочной тенденции (74.4 баллов). Это отражает ожидания некоторых компаний, согласно которым, восстановление в рыночных условиях будет происходить постепенно. Максимальная степень оптимизма была зафиксирована в суб-секторах «Транспорт и хранение», «Отели и рестораны» и «Финансовое посредничество», соответственно.

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.