

Эмбарго до: 08:00 (МОСКВА), 5 апреля 2011

Индекс PMI™ сферы услуг России банка HSBC

В марте рост в сфере услуг России остался приглушенным.

Основные выводы в марте:

- Сдержанные темпы роста деловой активности.
- Ослабление инфляции как закупочных, так и отпускных цен в течение месяца.
- Наивысший рост занятости в сфере услуг с июня 2008 года.

Скорость развития рыночной конъюнктуры в сфере услуг России в марте осталась мало впечатляющей, на что указали данные последнего исследования PMI банка HSBC. Темпы роста общей активности и новых заказов замедлились до шестимесячного минимума, и компании в целом были менее оптимистичны относительно долгосрочных перспектив. Тем не менее, занятость в сфере услуг росла ускоренными темпами, а также за исследуемый период произошло ослабление инфляционного давления.

Главный показатель исследования - сезонно скорректированный 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.

Индекс Деловой активности составил в марте 53.3 балла, незначительно опустившись с февральского значения 53.4 балла, что указывает на рост производительности на протяжении семи месяцев подряд. Однако темпы этого роста оказались минимальными с сентября прошлого года. Если посмотреть на квартальную динамику, общие темпы роста в первом квартале были медленнее темпов роста, зарегистрированных в четвертом квартале прошлого года. Индексу до сих пор не удалось достичь своего докризисного уровня в размере 59.3 баллов, его наивысшее значение в посткризисный период было зафиксировано в апреле 2010 года и составило 58.2 баллов.

Снижение темпов роста новых заказов повлияло на относительно приглушенный рост общей деловой активности в сфере услуг России в течение месяца. Объемы новых заказов увеличивались двенадцать раз за последние тринадцать месяцев, но эта тенденция была слабее, чем та, которая прослеживалась до глобального финансового кризиса конца 2008 года. Мартковский рост был самым медленным с сентября прошлого года.

Относительно сдержанный рост деловой активности в секторе услуг в марте сопровождался более медленным ростом средних закупочных цен. Скорость инфляции закупочных цен осталась заметной, но еще более замедлилась с январского максимума и была немного ниже среднего исторического уровня исследования. Во всех шести суб-секторах, охваченных настоящим исследованием, наблюдался более медленный рост затрат за последний исследуемый период. Компании суб-сектора «Транспорт и хранение» продолжали сообщать о существенном общем повышении затрат, что свидетельствует о зависимости этого сектора от цен на топливо. Участники исследования связали более высокую себестоимость услуг с трудозатратами, налогами, топливом и коммунальными услугами.

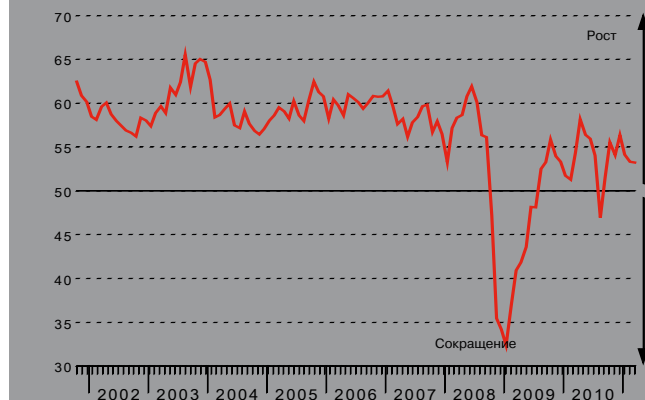
В результате ослабления инфляционного давления на себестоимость услуг, цены на услуги в марте росли более медленными темпами. На сегодняшний день тарифы на услуги растут в течение шестнадцати месяцев подряд, но последнее увеличение стало минимальным за прошедший период 2011 года.

Деловые прогнозы на ближайшие двенадцать месяцев в сфере услуг России в марте остались позитивными, однако степень позитивных настроений незначительно понизилась. Несмотря на то, что более половины респондентов ожидают роста активности в своих подразделениях в течение следующих двенадцати месяцев, общая степень уверенности была самой слабой за шесть месяцев.

Несмотря на некоторое ослабление деловых ожиданий, в марте произошло увеличение роста новых рабочих мест в сфере услуг. Занятость в секторе растет пятый месяц подряд, и последние темпы роста стали максимальными с июня 2008 года. Следует отметить, что объемы незавершенных заказов у поставщиков услуг продолжают падать, свидетельствуя о наличии резервных мощностей в этом секторе.

Индекс Деловой активности

50 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

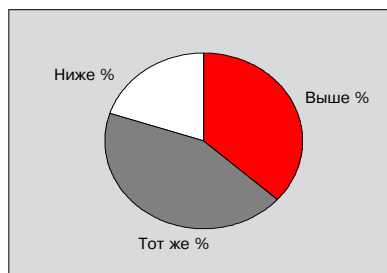


В исследовании используются те же методы, что и в Индексе PMI™ обрабатывающих отраслей России банка HSBC. С целью отслеживания тенденций конъюнктуры рынка частной сферы услуг компании принимают участие в исследовании на регулярной основе. Тщательный подбор панели позволяет точно воспроизвести структуру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

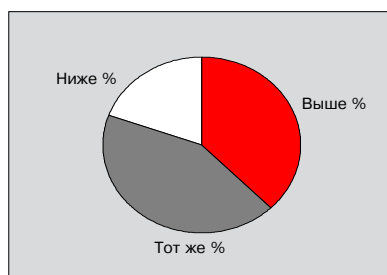
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В марте незначительное замедление темпов роста деловой активности в сфере услуг России привело к минимальным с сентября прошлого года темпам роста. Сезонно скорректированный Индекс Деловой активности остается выше критической отметки 50.0 баллов на протяжении семи месяцев подряд, однако он еще не достиг своего уровня 59.3 балла, который наблюдался до финансового кризиса, случившегося в конце 2008 года. Самый существенный рост деловой активности за последний исследуемый период произошел в компаниях суб-секторов «Финансовое посредничество» и «Отели и рестораны».

Индекс Новых заказов

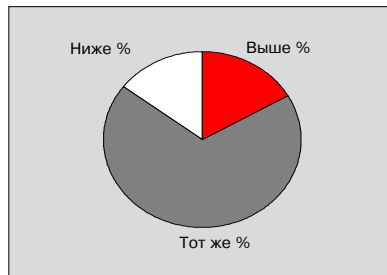
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Объемы новых заказов, полученных российскими компаниями сферы услуг, в марте увеличились седьмой месяц подряд. Часть компаний сообщила о привлечении новых крупных клиентов в течение месяца. Тем не менее, общие темпы роста слегка замедлились до минимальных с сентября прошлого года. С момента восстановления роста объемов новых заказов в августе 2009 года тенденция роста не достигла своего высокого докризисного уровня. В марте существенный рост новых заказов произошел в компаниях финансового сектора и упал в компаниях почтово-телекоммуникационного сектора.

Индекс Незавершенных заказов

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



Сезонно скорректированный Индекс Незавершенных заказов остался ниже критической отметки 50.0 баллов в марте четвертый месяц подряд, зафиксировав сокращение незавершенных работ в сфере услуг России в конце первого квартала года. Часть компаний сообщила, что сокращение объемов незавершенных работ явилось результатом слабого поступления новых заказов. Невыполненные заказы в основном сократились в компаниях секторов «Почтовые и телекоммуникационные услуги» и «Недвижимость и другие профессиональные услуги».

Индекс Занятости

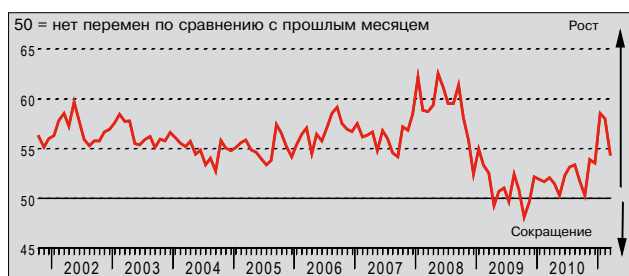
Сравнение численности служащих на настоящий момент с положением в предыдущем месяце (два на пол-ставки считается как один, искл. временных сотр.).



В марте продолжился рост занятости в сфере услуг России. Более того, темпы роста занятости в секторе были максимальными с июня 2008 года. Рост рабочих мест происходит пятый месяц подряд. Тем не менее, сезонно откорректированный Индекс Занятости за последний исследуемый период остался ниже долгосрочной тенденции на уровне 52.9 балла. Рост рабочих мест был зафиксирован в четырех суб-секторах и упал по сравнению с февралем в суб-секторах «Отели и рестораны» и «Почтовые и телекоммуникационные услуги».

Индекс Тарифов на услуги

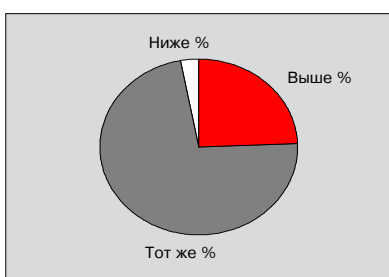
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В марте российские поставщики услуг продолжали перекладывать на клиентов свои увеличивающиеся издержки, хотя и в меньшей степени, чем в феврале. Тарифы на услуги растут в течение шестнадцати месяцев подряд. Индекс Тарифов на услуги, с поправкой на сезонные колебания, опустился до трехмесячного минимума с максимальной за двадцать восемь месяцев отметки, зарегистрированной в январе этого года. В течение месяца он также остался ниже долгосрочного среднего значения в размере 55,5 баллов. Наивысший рост тарифов на услуги в последний исследуемый период был зафиксирован в компаниях суб-секторов «Прочие услуги» и «Транспорт и хранение».

Индекс Себестоимости услуг

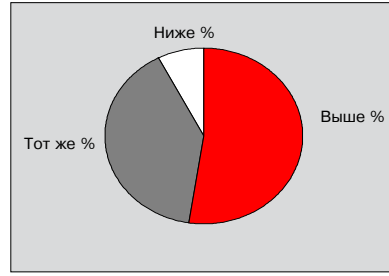
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Средние затраты на услуги, с которыми сталкивались поставщики услуг, продолжили в марте резко расти, хотя и более медленными темпами, чем в первые два месяца года. Около четверти компаний сообщили о росте закупочных цен по сравнению с 3%, которые указали на падение затрат. Сезонно скорректированный Индекс Себестоимости услуг упал до трехмесячного минимума, и лишь немного не достиг своей долгосрочной тенденции на уровне 61,4 балла. В последних сообщениях, полученных от участников исследования, инфляционное давление связывалось с ростом расходов на заработную плату, топливо, налоги и коммунальные услуги. Согласно данным по суб-секторам, замедление инфляции закупочных цен в марте произошло во всех шести суб-секторах, охваченных настоящим исследованием.

Индекс Деловых ожиданий

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



Российские поставщики услуг остались оптимистичными относительно роста деловой активности в течение следующих двенадцати месяцев. Причины ожидаемого повышения деловой активности включали в себя привлечение новых клиентов, увеличение рынка кредитования и укрепление экономического роста. Более половины всех респондентов сообщили об ожидании роста, снижения деловой активности ожидают около 8% респондентов. Тем не менее, степень делового оптимизма немного понизилась, а Индекс Деловых ожиданий упал до шестимесячного минимума. Наивысший оптимизм в отношении роста деловой активности в ближайшем году проявили компании суб-сектора «Финансовое посредничество».

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.