

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

## Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

В августе произошло замедление роста в сфере услуг.

### Основные выводы в августе:

- Минимальный рост деловой активности в сфере слуг с сентября 2010 года.
- Минимальный рост занятости за десять месяцев.
- Самое существенное понижение деловых ожиданий с октября 2008 года.

Последние данные Индекса PMI®, рассчитываемого компанией Markit для HSBC, в августе зафиксировали потерю роста в сфере услуг России, а также заметное ослабление деловых ожиданий на ближайший год. Деловая активность росла минимальными почти за год темпами, в то время как деловые ожидания в отношении активности бизнеса на ближайший год были самыми слабыми за два с половиной года. Инфляционное давление продолжило снижение и оставаясь слабым в контексте исторических данных исследования.

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 балла указывает на рост деловой активности по сравнению с предыдущим месяцем, а значение ниже 50.0 балла говорит о ее падении.

В августе произошло падение Индекса Деловой активности, что нейтрализовало рост за предыдущий месяц. Последнее значение Индекса 53.2 балла указало на минимальные темпы роста объема производства в сфере услуг с сентября 2010 года. В среднем данные за 3 квартал (55.1 баллов) свидетельствуют о более сдержанном росте, чем во 2 квартале (56.2 баллов). Индекс остался значительно ниже среднего долгосрочного значения в течение месяца.

Рост новых заказов в сфере слуг России продолжился в августе двенадцатый месяц подряд. Темпы этого роста, однако, стали минимальными с марта 2011 года и слабыми по сравнению с долгосрочной тенденцией исследования (с октября 2001 года). На фоне замедленного роста новых заказов в августе, произошло сокращение объемов незавершенных работ максимальными с мая темпами.

В августе перспективы деловой активности на ближайшие

двенадцать месяцев стали самыми пессимистичными с октября 2008 года. Хотя, в среднем, поставщики услуг ожидают, что объемы бизнеса увеличатся в течение года по сравнению с текущим уровнем, общая степень позитивных настроений резко ослабла с июля. Данные зафиксировали минимальные оптимистические прогнозы с начала 2009 года-разгара мирового финансового кризиса. Ослабление степени позитивных настроений произошло во всех суб-секторах в течение последнего исследуемого периода.

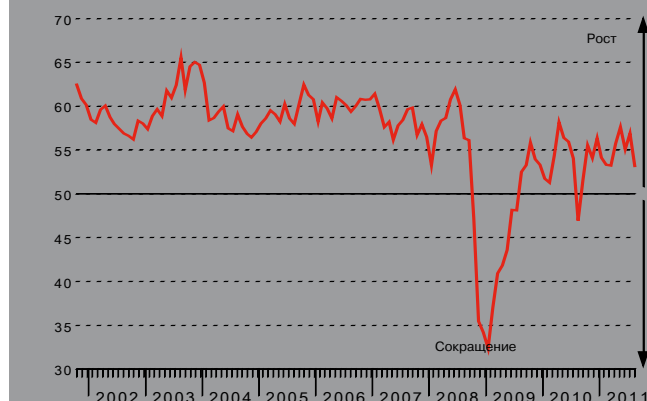
Замедление роста как текущих, так и ожидаемых новых заказов повлияло на решения поставщиков сферы услуг относительно найма новых сотрудников в августе. Занятость в секторе выросла десятый месяц подряд, однако темпы создания рабочих мест были самыми слабыми в этой последовательности. Более того, уровень занятости упал в компаниях суб-секторов «Отели и рестораны» и «Прочие потребительские услуги».

Данные исследования зафиксировали дальнейшее ослабление давления на затраты поставщиков услуг в августе. Хотя компании продолжали сообщать о более высоких ценах на топливо, аренду и особенно зарплату, общий уровень инфляции закупочных цен замедлился второй раз за последние три месяца до второго минимального значения за прошедший период 2011 года. Инфляция закупочных цен также осталась ниже долгосрочного среднего значения для данной серии.

В августе компании сферы услуг России продолжали компенсировать более высокие затраты на услуги за счет клиентов. Инфляция отпускных цен фиксируется ежемесячно с декабря 2009 года. Однако темпы инфляции в августе замедлились до минимальных с октября 2010 года. Кроме того, они были слабыми в контексте исторических данных исследования.

### Индекс Деловой активности

50 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

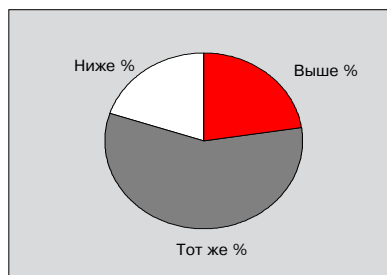


В исследовании используются те же методы, что и в Индексе PMI® обрабатывающих отраслей России банка HSBC. С целью отслеживания тенденций конъюнктуры рынка частной сферы услуг компании принимают участие в исследовании на регулярной основе. Тщательный подбор панели позволяет точно воспроизвести структуру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

Анкеты рассылаются в середине каждого месяца с просьбой сравнить ситуацию на текущий период с ситуацией в предыдущем месяце. Purchasing Managers' Index™ и PMI® - торговые марки Markit Economics Limited, HSBC использует указанные марки в соответствии с лицензией. Markit и Markit логотип являются зарегистрированными торговыми марками Markit Group Limited.

### Индекс Деловой активности

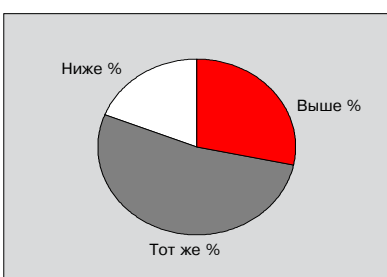
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, оплаченный рабочий времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Деловая активность в сфере услуг России выросла в августе двенадцатый месяц подряд. Однако темпы роста замедлились до минимальных с сентября 2010 года (когда рост активности возобновился после экстремальных погодных условий). Индекс Деловой активности, с учетом сезонных колебаний, был значительно ниже долгосрочного среднего значения 56.7 баллов в течение последнего периода. Внутри сектора, активность существенно повысилась в компаниях суб-секторов «Транспорт и хранение», «Почтовые и телекоммуникационные услуги» и «Финансовое посредничество», но упала в компаниях суб-секторов «Отели и рестораны», «Недвижимость и другие профессиональные услуги» и «Прочие потребительские услуги».

### Индекс Новых заказов

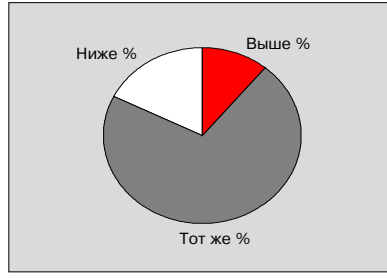
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Объемы новых заказов в августе увеличились, продлив текущий рост до одного года. Рост был связан с новыми продуктами, глобальным спросом и успешными маркетинговыми кампаниями. Тем не менее, сезонно скорректированный Индекс Новых заказов упал до четырехмесячного минимума и был слабым в контексте исторических данных исследования. Тенденция роста сохранилась в пяти суб-секторах, за исключением «Прочие потребительские услуги». Самое существенное увеличение новых заказов было зафиксировано в компаниях суб-секторов «Транспорт и хранение» и в следующем за ним суб-секторе «Почтовые и телекоммуникационные услуги».

### Индекс Незавершенных заказов

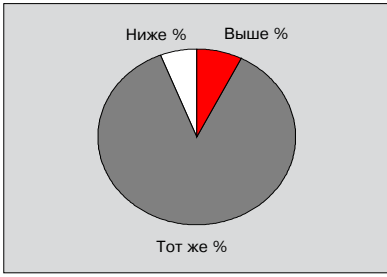
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Слабое увеличение числа новых контрактов вновь позволило поставщикам услуг сократить незавершенные заказы в августе. Сезонно скорректированный Индекс Незавершенных заказов остался ниже критической отметки 50.0 баллов девятый месяц подряд и зафиксировал максимально высокие темпы сокращения с мая. Он также остался ниже своей долгосрочной тенденции на уровне 48.4 баллов. Незавершенные заказы упали в пяти суб-секторах, за исключением суб-сектора «Финансовое посредничество».

### Индекс Занятости

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



Занятость в сфере услуг России выросла в августе десятый месяц подряд. Однако темпы создания рабочих мест еще более ослабли и достигли минимальных значений в текущей последовательности роста после максимальных за три с половиной года темпов, зарегистрированных в мае. Компании, которые увеличили набор персонала, связали это с новыми проектами, а те, что сокращали штат, сетовали на ценовое давление. Рост занятости сохранился в четырех из шести суб-секторов, с максимальным ростом в компаниях суб-сектора «Почтовые и телекоммуникационные услуги». Снижение произошло в компаниях суб-секторов «Отели и рестораны» и «Прочие потребительские услуги».

## Индекс Тарифов на услуги

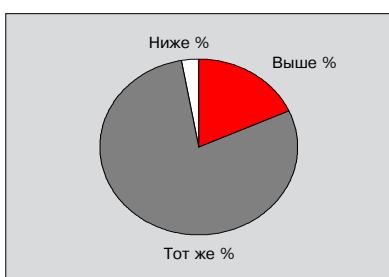
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В августе российские поставщики услуг продолжали поднимать тарифы на свои услуги. Текущий рост инфляции отпускных цен теперь продлился до 21 месяца. Более высокие тарифы на услуги по сравнению с предыдущим месяцем компании в основном связали с переносом ценового давления на клиентов. Тем не менее, сезонно скорректированный Индекс Тарифов на услуги резко упал, зафиксировав второе максимальное месячное падение за всю историю исследования. Последний показатель свидетельствует о минимальных с октября 2010 года темпах инфляции.

## Индекс Себестоимости услуг

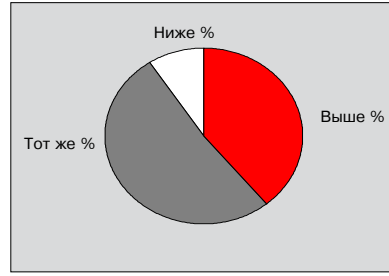
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Инфляция закупочных цен опустилась в августе до минимального уровня, зафиксированного в июне. Индекс Себестоимости услуг, с поправкой на сезонные колебания, остался ниже своего исторического среднего значения (61.4 баллов) третий месяц подряд. 18% опрошенных компаний отметили увеличение средних затрат по сравнению с июлем, среди основных источников роста затрат назывались топливо, арендная и заработная плата и эффект слабого курса рубля. Максимальное усиление давления затрат на услуги произошло в компаниях суб-сектора «Транспорт и хранение», а минимальное – в суб-секторе «Отели и рестораны».

## Индекс Деловых ожиданий

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



Данные за август зафиксировали серьезное падение деловых настроений среди компаний сферы услуг России. Хотя 39% компаний ожидают роста деловой активности в течение следующих 12 месяцев, примерно 9% прогнозируют снижение. Соответственно Индекс Деловых ожиданий упал до минимального с февраля 2009 года уровня. Более того, месячное падение Индекса было максимальным с октября 2008 года (последовавшее сразу после краха Lehman Brothers). Резкое снижение деловых ожиданий в течение месяца произошло во всех шести суб-секторах.

## 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 Economics 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. Purchasing Managers' Index™ и PMI® - торговые марки Markit Economics Limited, HSBC использует указанные марки в соответствии с лицензией. Markit и Markit логотип являются зарегистрированными торговыми марками Markit Group Limited