

Эмбарго до: 09:00 (МОСКВА), 5 октября 2011

## Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

В сентябре рост в сфере услуг остался сдержанным.

### Основные выводы в сентябре:

- Незначительный рост деловой активности после 11-месячного минимума в августе.
- Минимальный за год рост новых заказов.
- Деловые прогнозы слегка улучшились, но остались относительно слабыми.

Последние данные Индекса PMI®, рассчитываемого компанией Markit для HSBC показали, что после августовского замедления росту в сфере услуг России не удалось возродиться в сентябре. Поступление новых заказов происходило минимальными за год темпами, что привело к дальнейшей потере роста общей деловой активности. Деловые ожидания относительно роста объемов работ на ближайшие двенадцать месяцев также остались мрачными, несмотря на легкое улучшение по сравнению с августом. Между тем, инфляционное давление продолжает ослабевать, поскольку темпы роста как закупочных, так и отпускных цен были более сдержанными в течение месяца и остаются таковыми 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 сентябре Индекс Деловой активности значительно не изменился, с результатом 53.3 балла ему не удалось подняться после августовского падения с 56.9 балла до 53.2 балла. Последнее значение Индекса было существенно ниже долгосрочного показателя исследования 56.7 балла и указало лишь на незначительный рост деловой активности в сфере услуг. Среднее значение в третьем квартале, равное 54.5 балла, было ниже значения второго квартала 56.2 балла, что говорит о возможности ослабления общего экономического роста в третьем квартале.

Новые заказы в сфере услуг России выросли в сентябре, продлив текущий рост до 13 месяцев. Тем не менее, темпы роста

новых заказов были минимальными за год и существенно ниже среднего долгосрочного показателя исследования.

Текущая нестабильность в деловой сфере была еще раз обозначена резким падением уровня незавершенных заказов в сентябре. Объемы незавершенных работ не увеличиваются с ноября 2010, что говорит об отсутствии давления спроса на производственные мощности поставщиков услуг. Темпы сокращения незавершенных заказов в сентябре были максимальными с августа 2010 года.

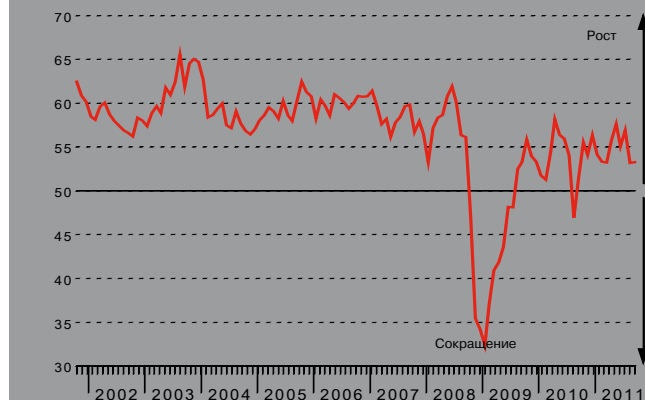
Индекс деловых ожиданий по-прежнему указывает на достаточно слабые перспективы развития. Общая степень настроений в отношении уровня деловой активности в ближайшие двенадцать месяцев была несколько выше, чем в августе с его минимальным за два с половиной года показателем, но осталась подавленной. Второй месяц подряд большинство компаний ожидают либо падения, либо отсутствия изменений в деловой активности.

Число сотрудников, занятых в сфере услуг, в сентябре увеличилось, продлив текущий период роста занятости практически до года. Но темпы создания рабочих мест остались сдержанными, что отразило относительно вялый рост деловой активности и новых заказов.

Ценовое давление в сентябре продолжало ослабевать, оставаясь ниже долгосрочной тенденции за 10 лет сбора данных. Инфляция закупочных цен была минимальной с октября 2010 года, хотя компании продолжали сообщать о росте цен, в частности, на топливо и коммунальные услуги. Инфляция отпускных цен также снизилась в сентябре до 11-месячного минимума, а компании сообщали о сильном конкурентном давлении, которое ограничивало их возможности повышать цены.

### Индекс Деловой активности

50 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

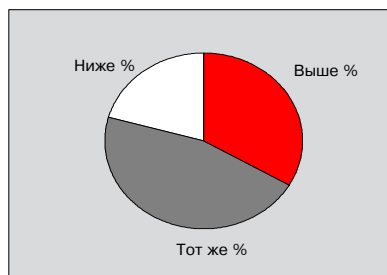


В исследовании используются те же методы, что и в Индексе PMI® обрабатывающих отраслей России банка HSBC. С целью отслеживания тенденций конъюнктуры рынка частной сферы услуг компании принимают участие в исследовании на регулярной основе. Тщательный подбор панели позволяет точно воспроизвести структуру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

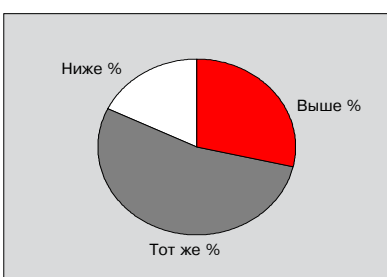
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Деловая активность в частном секторе сферы услуг России выросла в сентябре тринадцатый месяц подряд. Однако, с поправкой на сезонные факторы, Индекс Деловой активности вновь указал на слабые темпы роста с незначительными изменениями по сравнению с 11-месячным минимумом, достигнутым в августе. Индекс также оставался заметно ниже своего долгосрочного среднего значения на уровне 56.7 балла. Если смотреть на квартальные данные, темпы роста замедлились в третьем квартале по сравнению со вторым. Умеренные темпы роста были зафиксированы в четырех суб-секторах, за исключением сектора «Прочие потребительские услуги», где активность упала, и «Почтовые и телекоммуникационные услуги», который продемонстрировал значительный рост.

### Индекс Новых заказов

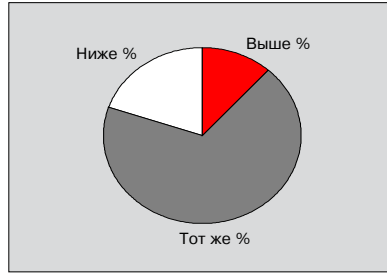
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно скорректированный Индекс Новых заказов остался выше критической отметки в сентябре 2011 года, что происходит ежемесячно с сентября 2010 года, и зафиксировал рост объемов новых заказов в сфере услуг России. Тем не менее, Индекс опустился второй месяц подряд, указав на подавленные темпы роста. В пяти суб-секторах рост новых заказов происходит с августа, хотя и относительно умеренными темпами. Самый заметный рост новых заказов был зарегистрирован в компаниях суб-сектора «Отели и рестораны», а резкое падение произошло в компаниях суб-сектора «Прочие потребительские услуги».

### Индекс Незавершенных заказов

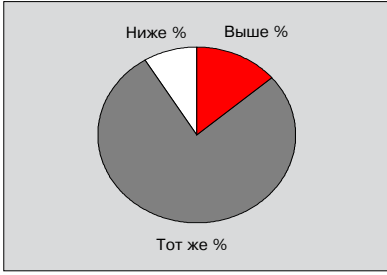
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В сентябре продолжилось сокращение незавершенных заказов в сфере услуг России, что указало на отсутствие давления на производственные мощности в секторе. Текущая последовательность сокращения теперь продлилась до десяти месяцев. Более того, с учетом сезонных колебаний, Индекс Незавершенных заказов упал третий месяц подряд и зафиксировал максимальные темпы сокращения с августа 2010 года. Все шесть суб-секторов сообщили о сокращении незавершенных заказов в течение месяца, причем самые резкие темпы сокращения были отмечены в суб-секторе «Отели и рестораны», а самые слабые - в суб-секторе «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.).



Сезонно скорректированный Индекс Занятости остался в сентябре выше критической отметки 50.0 балла, зафиксировав дальнейший рост рабочих мест в сфере услуг России. Часть компаний связала набор сотрудников с новыми проектами. Текущий период роста продлился до одиннадцати месяцев, тем не менее, темпы роста за последние два месяца были минимальными в этой серии. Занятость выросла в четырех суб-секторах, лидирующим среди которых был суб-сектор «Почтовые и телекоммуникационные услуги». Сокращение рабочих мест за прошедший месяц в среднем произошло в компаниях суб-секторов «Отели и рестораны» и «Прочие потребительские услуги».

## Индекс Тарифов на услуги

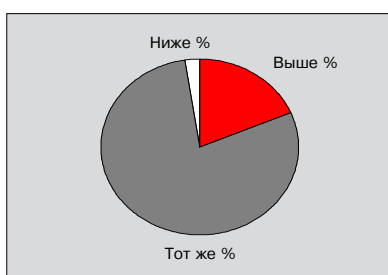
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Средние отпускные цены в сфере услуг России вновь выросли в сентябре. Однако, как зафиксировал сезонно скорректированный Индекс Тарифов на услуги, темпы инфляции еще более замедлились после максимальных за пять месяцев показателей июля. Последнее значение было существенно ниже среднего исторического значения данной серии и свидетельствует о минимальном уровне инфляции отпускных цен с октября 2010 года. Некоторые участники исследования связали повышение тарифов с более высокими затратами, а также отметили конкуренцию, как фактор, ограничивающий возможности компаний для ценообразования. Рост тарифов на услуги произошел в четырех суб-секторах, с пиком в компаниях суб-сектора «Транспорт и хранение».

## Индекс Себестоимости услуг

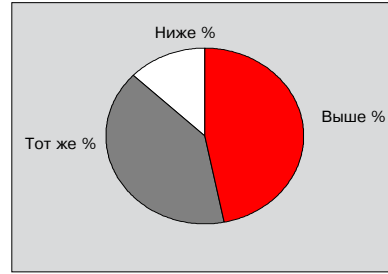
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В сентябре продолжился рост средних закупочных цен в сфере услуг России. Согласно некоторым участникам исследования, ценовое давление было связано с топливом и коммунальными услугами. Однако темпы роста себестоимости услуг продолжили понижательную тенденцию, и сезонно скорректированный Индекс Себестоимости услуг достиг 11-месячного минимума. Индекс остался ниже своего среднего долгосрочного показателя на уровне 61.4 балла. Как и прежде, компании суб-сектора «Транспорт и хранение» указали на самые высокие темпы роста инфляции закупочных цен в сентябре.

## Индекс Деловых ожиданий

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



После падения в августе деловые настроения в отношении долгосрочной перспективы в сфере услуг остались относительно слабыми в сентябре. Как и в предыдущем месяце, большинство респондентов ожидают, что деловая активность в течение ближайших 12 месяцев либо останется на прежнем уровне, либо будет ниже текущего уровня. Индекс Деловых ожиданий вырос с августа, но остался на втором минимальном уровне с февраля 2009 года. Ухудшение конъюнктуры рынка как в России, так и на глобальном уровне было заявлено в качестве причины негативных настроений.

## 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