HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2012

compiled by markit

Эмбарго до: 09:00 (МОСКВА), 1 марта 2012

Индекс PMI® обрабатывающих отраслей России банка HSBC

Рост деловой конъюнктуры в обрабатывающих отраслях России оставался приглушенным в феврале.

Основные выводы в феврале:

- Индекс PMI на уровне 50.7 балла остался практически без изменений с января.
- Слабовыраженный рост объемов производства, новых заказов и занятости.
- Уровень инфляции закупочных цен опустился до 32-месячного минимума.

Деловая активность обрабатывающих отраслей России не смогла продемонстрировать более уверенные темпы роста в середине первого квартала 2012 - таковы результаты исследования HSBC PMI®, проведенного компанией Markit. Объемы производства, уровень занятости и закупки продолжили расти слабыми темпами, а новые экспортные заказы продолжали падать. Тем не менее, инфляция закупочных цен резко снизилась до одного из минимальных уровней за все четырнадцать с половиной лет наблюдений, в то время как отпускные цены остались практически без изменений.

Основной показатель исследования – сезонно очищенный Индекс *PMI* обрабатывающих отраслей России банка HSBC, который отслеживает общую конъюнктуру рынка и состоит из пяти компонентов – новые заказы, объемы производства, занятость, сроки поставок сырья и материалов и запасы сырья и материалов. Любой показатель выше 50.0 балла указывает на рост, ниже 50.0 балла – на падение деловой активности.

Головной показатель исследования Индекс PMI зафиксировал лишь незначительное общее улучшение деловой конъюнктуры в феврале и составил 50.7 балла, что практически соответствует январскому уровню 50.8 балла. Это стало пятым последовательным значением, превышающим критическую отметку 50.0 баллов, которое, однако, было по-прежнему ниже своего исторического среднего показателя 52.1 балла.

Рост новых заказов, поступивших в компании российских обрабатывающих отраслей, продолжался в феврале пятый месяц подряд. Темпы роста слегка превысили январские, но остались слабыми по сравнению с историческим средним значением . Кроме того, объем поступления новых экспортных заказов продолжал сокращаться третий месяц подряд.

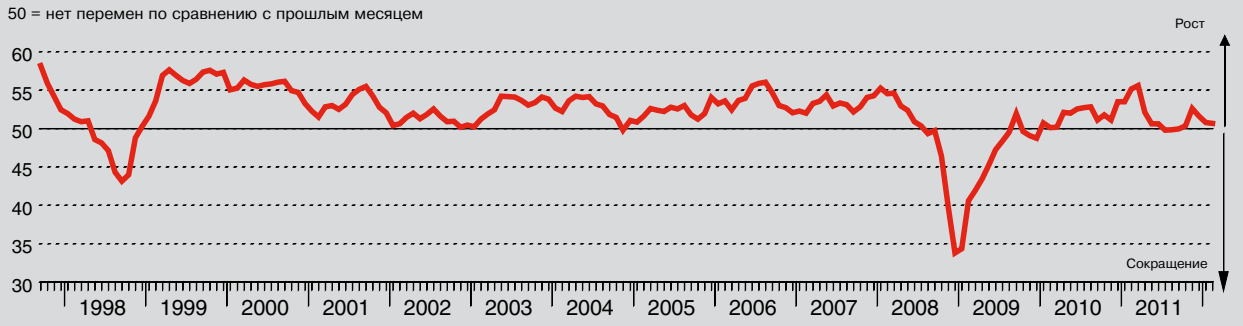
Увеличение объемов новых заказов и уменьшение объемов незавершенных заказов обеспечили продолжающийся рост производства в феврале. В настоящее время непрерывный рост производства длится уже 31 месяц, но его темпы в феврале были незначительными. Сокращение объемов незавершенных заказов происходит уже на протяжении двадцати девяти месяцев подряд.

Закупочная активность в феврале росла незначительными темпами, а запасы сырья и материалов в целом практически не изменились за период двух первых месяцев 2012 года. Слабый спрос на сырье и материалы частично нашел свое отражение в резком ослаблении темпов инфляции закупочных цен в феврале. Темпы роста средних закупочных цен были минимальными с июня 2009 года и одними из самых медленных за всю историю исследования. Только 18% компаний сообщили о росте затрат на производство в течение месяца.

Рост отпускных цен в обрабатывающих отраслях России остался в феврале на уровне предыдущего месяца. Это был первый период с июня 2009 года, когда цены на выпускаемую продукцию не выросли. Около 84% опрошенных компаний сообщили о неизменности своих цен на продукцию с января, ссылаясь на конкурентное давление.

В феврале российские производители в среднем наращивали рабочую силу, продлив текущую серию создания новых рабочих мест до четырех месяцев. Тем не менее, темпы роста занятости замедлились до незначительных и стали минимальными в этой последовательности, что подчеркивает неустойчивость текущего роста спроса в этом секторе.

Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC



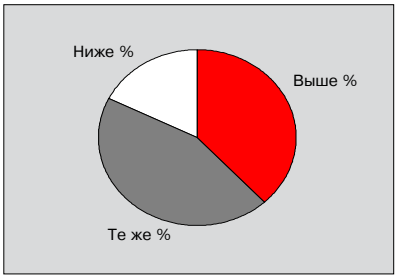
Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC- это комплексный показатель, созданный с целью исследования общей конъюнктуры рынка в промышленном секторе и является лидирующим индикатором экономики в целом. Индикатор выводится из индивидуальных диффузионных индексов, которые измеряют происходящие изменения в объемах производства, новых заказах, занятости, сроках поставок сырья и материалов и объемах закупок сырья и материалов. Показатель индекса свыше 50.0 баллов указывает на общее повышение такой переменной величины, а ниже 50.0 баллов - на общее снижение. Показатель 50.0 баллов указывает на неизменность. Чем больше отклонение от 50.0 баллов, тем большее изменение происходит в индексе. *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.

markit™

HSBC

Индекс Объемов производства

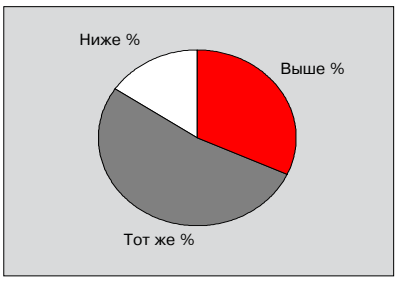
Сравнение объемов производства на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Данные исследования зафиксировали лишь незначительный рост российского промышленного производства в феврале. С учетом сезонных колебаний Индекс Объемов производства мало изменился с января, оставшись лишь немного выше критической отметки 50.0 баллов. Тем не менее, Индекс не указывает на прямое сокращение производства на протяжении двух с половиной лет, после падения за критическую отметку 50.0 баллов в июле 2009 года. В целом по сектору был отмечен рост потребительских и инвестиционных товаров, а спад был зафиксирован на уровне промежуточных производителей товаров.

Индекс Новых заказов

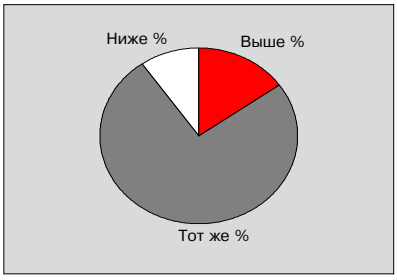
Сравнение уровня новых заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



Объемы новых заказов, полученных российскими производителями, выросли в феврале пятый месяц подряд. Темпы роста немного усилились, на что указало небольшое повышение сезонно скорректированного Индекса Объемов новых заказов. Тем не менее, рост остался слабым в контексте исторических данных исследования. Более активное поступление новых заказов отразило рост в потребительских и инвестиционных секторах, в то время как падение произошло в секторе промежуточных товаров.

Индекс Новых экспортных заказов

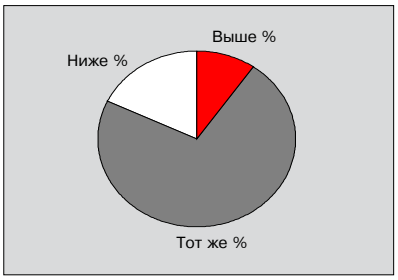
Сравнение уровня новых экспортных заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



С учетом сезонных колебаний, Индекс Объемов экспортных заказов в феврале остался ниже критической отметки 50.0 баллов, что указывает на снижение поступления новых заказов с международных рынков третий месяц подряд. Новые экспортные заказы росли только дважды за последние восемь месяцев. Тем не менее, темпы сокращения остались сдержанными в последний период.

Индекс Невыполненных заказов

Сравнение уровня невыполненных компанией заказов в этом месяце с положением в предыдущем месяце.

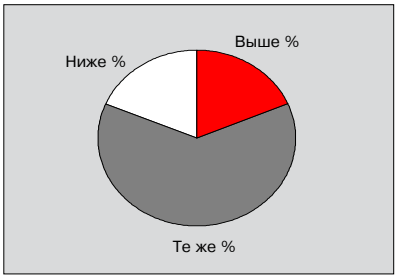


В феврале объемы незавершенных заказов у российских производителей сократились двадцать девятый месяц подряд, указав на текущее наличие резервных мощностей в этом секторе. Темпы сокращения слегка замедлились после рекордно высоких темпов января, но остались в целом существенными. Все три основных сектора зарегистрировали падение незавершенных заказов, с самым резким падением в секторе потребительских товаров.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Остатков готовой продукции

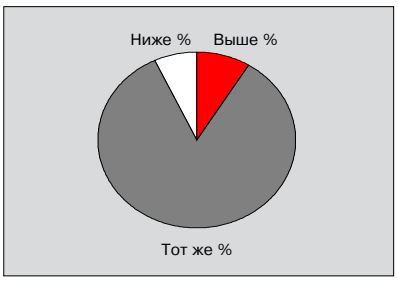
Сравнение остатков готовой продукции (в един.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Запасы готовой продукции у российских производителей снизились в феврале девятый месяц подряд, так как производители были нацелены на отгрузку выполненных заказов в кратчайшие сроки. Тем не менее, Индекс Остатков готовой продукции, с поправкой на сезонные колебания, приблизился к критической отметке, что свидетельствует о минимальных темпах сокращения с августа прошлого года.

Индекс Занятости

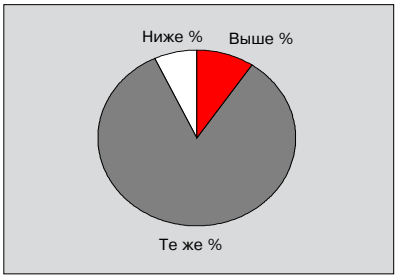
Сравнение уровня занятости в компании на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Занятость в обрабатывающих отраслях России выросла в феврале четвертый месяц подряд. Тем не менее, темпы создания рабочих мест замедлились третий месяц подряд до незначительных. Около 9% респондентов сообщили о росте численности рабочих в течение месяца, что было связано с новыми проектами, реорганизациями и слияниями. Занятость выросла в потребительских и инвестиционных секторах отрасли, но упала у промежуточных производителей товаров.

Индекс Цен на выпускаемую продукцию

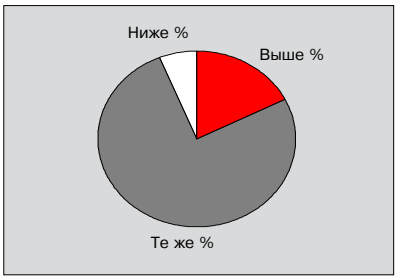
Сравнение средних цен на продукцию компании за ед. (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Данные за февраль указали на боковой тренд отпускных цен у российских производителей продукции. Индекс Цен на выпускаемую продукцию, с поправкой на сезонные колебания, в целом свидетельствует о том, что цены остались на уровне прошлого месяца. Это произошло после 31-месячной последовательной инфляции отпускных цен. По мнению участников исследования, отсутствие роста цен на готовую продукцию главным образом было связано с конкурентным давлением, поскольку компании пытались стимулировать продажи.

Индекс Цен на сырье и материалы

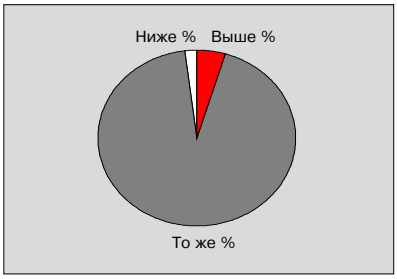
Сравнение средних цен на закупаемое сырье (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Ценовое давление, с которым сталкиваются российские производители товаров, резко ослабло в феврале. Сезонно скорректированный Индекс Цен на сырье и материалы упал на 5.5 пунктов, достигнув 32-месячного минимума. Это один из самых низких показателей за четырнадцать с половиной лет сбора данных. 18% компаний, указавших на увеличение затрат, рост цен на сырьевые материалы назвали ключевым фактором. Инфляция закупочных цен снизилась во всех трех основных секторах промышленности в феврале.

Индекс Сроков поставок сырья и материалов

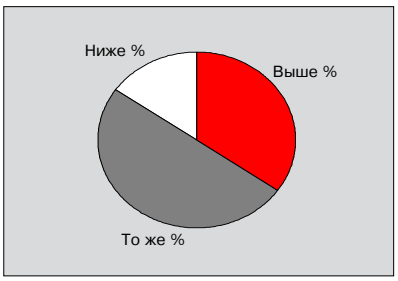
Сравнение количества закупленного сырья (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Среднее время, затраченное на поставку материалов производителям, осталось в целом без изменения в феврале по сравнению с предыдущим месяцем. Подавляющее большинство респондентов сообщили об отсутствии изменений в деятельности поставщиков (93%). Сроки поставок немного удлинились у производителей потребительских и промежуточных товаров, и в целом остались без изменений в секторе инвестиционных товаров.

Индекс Закупок сырья и материалов

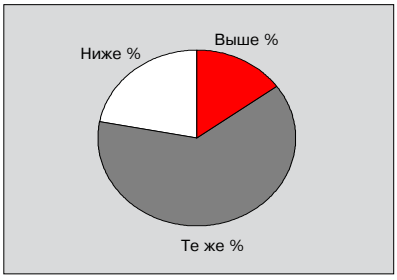
Сравнение количества закупленного сырья (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Закупочная активность в обрабатывающих отраслях России выросла в феврале незначительно. Сезонно скорректированный Индекс Закупок сырья и материалов зафиксировал широкой боковой тренд в закупочной деятельности в течение первых двух месяцах года. В группах рынка наблюдались различные тенденции, так сильный рост в группе производителей потребительских товаров компенсировал спад в группе производителей инвестиционных товаров, в то время как в группе промежуточных товаров закупки остались в основном на уровне прошлого месяца.

Индекс Остатков сырья и материалов

Сравнение остатков сырья и материалов (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Данные за февраль зафиксировали непрерывное сокращение средних запасов сырья и материалов в компаниях обрабатывающих отраслей России. Индекс Остатков сырья и материалов, с поправкой на сезонные колебания, указал на максимальные темпы сокращения за последние четыре месяца, учитывая сообщения 22% участников исследования о более низком уровне запасов на складах. Компании связывали снижение запасов либо с запланированным сокращением, отвечающим современным требованиям производства, либо с недостатком оборотных средств.

Заметки к исследованию и методологический комментарий

PMI® основан на анализе ответов на вопросы анкеты, ежемесячно получаемых от руководящих работников более 300 предприятий промышленности. Выборка респондентов отражает вклад представляемой респондентами отрасли промышленности в ВВП согласно делению, принятому Группой промышленных классификационных стандартов. Ответы на вопросы отражают изменения, имевшие место по сравнению с предыдущим месяцем, и основываются на показателях на середину месяца. В Отчет включены следующие данные по каждому показателю: процентные соотношения между группами ответов, разница между количеством позитивных и негативных ответов, а также "диффузионный" индекс. Этот индекс выводится как сумма положительных ответов и половины ответов группы "без изменений".

PMI - это комбинированный индикатор, основанный на пяти показателях со следующим удельным весом: Новые заказы - 0.3; Объемы производства - 0.25; Занятость - 0.2; Сроки поставок сырья и материалов - 0.15; Запасы сырья и материалов - 0.1. Индекс Сроков поставок инвертирован, чтобы сохранить направление, аналогичное остальным индексам.

Диффузионные индексы обладают всеми характеристиками ведущих индикаторов и являются подходящими суммарными показателями, показывающими превалирующее направление изменения. Показатель индекса свыше 50.0 баллов указывает на общее повышение такой переменной величины, а ниже 50.0 баллов – на общее снижение.

Markit не пересматривает базовые данные исследования после первой публикации. Однако сезонно откорректированные факторы время от времени могут пересматриваться по мере необходимости, что отразиться на серии сезонно откорректированных данных.

Предупреждение

Права на интеллектуальную собственность Индекса *PMI*® обрабатывающих отраслей 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.