HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2012

compiled by markit

Эмбарго до: 09:00 (МОСКВА), 2 апреля 2012

Индекс PMI® обрабатывающих отраслей России банка HSBC

Деловая конъюнктура обрабатывающих отраслей России продолжила демонстрировать вялые темпы развития в марте.

Основные выводы в марте:

- Умеренное увеличение объемов производства отразило слабый рост новых заказов.
- Впервые за пять месяцев произошло сокращение занятости.
- Инфляция закупочных цен остается относительно умеренной.

Согласно последним данным исследования HSBC PMI®, полученным компанией Markit, обрабатывающие отрасли России продемонстрировали в марте очередные относительно слабые показатели. Объемы производства и новых заказов выросли с февраля, однако темпы их роста были сдержанными. Кроме того, предприятия обрабатывающих отраслей впервые за пять месяцев сократили численность своих сотрудников. Инфляционное давление в целом по-прежнему слабое, несмотря на усиление роста средних закупочных цен по сравнению с февралем.

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.

В марте Индекс PMI остался выше критической отметки 50.0 баллов шестой месяц подряд, что указывает на общее улучшение конъюнктуры в обрабатывающих отраслях. Однако Индекс практически не изменился, составив 50.8 балла по сравнению с 50.7 балла в прошлом месяце, что свидетельствует лишь о незначительном росте. Индекс не достиг своего долгосрочного тренда на уровне 52.1 балла. Средний показатель за 1 квартал был ниже зарегистрированного в 4 квартале 2011 года, но выше, чем в 3 квартале 2011 года.

В центре относительно слабых показателей работы отрасли в марте стоит лишь скромный рост объемов новых заказов. В настоящее время рост новых заказов продлился до шести месяцев, но темпы роста в течение этого периода были мало обнадеживающими. Новые экспортные заказы выросли впервые за четыре месяца, но темпы роста также были незначительными.

Рост новых заказов в основном был достаточным для поддержания роста в марте. Производство растет ежемесячно с августа 2009 года, хотя темпы роста в 2012 году остаются сдержанными. Более того, объемы незавершенных заказов продолжали падать в марте, предполагая отсутствие давления на производственные мощности.

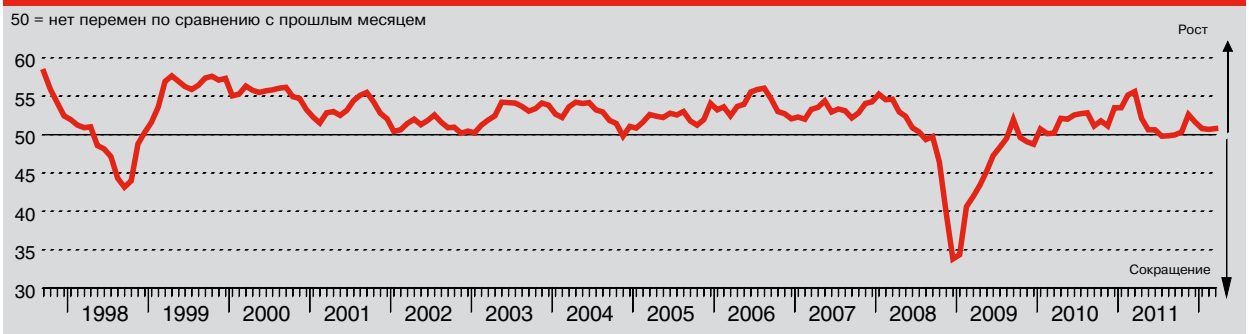
Относительно слабое увеличение производственных потребностей у российских производителей нашло свое отражение в незначительном сокращении занятости в этом секторе, которое последовало после четырехмесячного периода создания рабочих мест.

В марте запасы как сырья и материалов, так и готовой продукции продолжали в среднем снижаться. Незначительное усиление сокращения запасов готовой продукции контрастирует с ослаблением сокращения сырьевых запасов, что частично отразило максимальное за четыре месяца усиление роста покупательской активности.

Инфляция закупочных цен ускорилась после февральского 32-х месячного минимума. Тем не менее, темпы роста инфляции остаются слабыми в контексте исторических данных исследования, они стали вторыми минимальными с июня 2009 года.

Отпускные цены в обрабатывающих отраслях России, которые оставались в значительной степени без изменения в феврале, в марте выросли. Но темпы роста инфляции отпускных цен были подавленными, что явилось следствием как жестких условий торговли, так и сдержанного давления на расходы компаний.

Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC



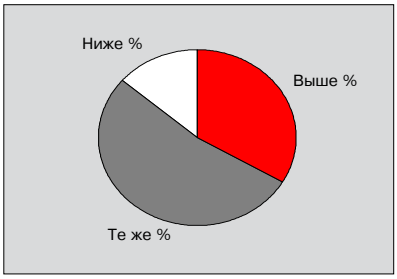
Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC- это комплексный показатель, созданный с целью исследования общей конъюнктуры рынка в промышленном секторе и является лидирующим индикатором экономики в целом. Индикатор выводится из индивидуальных диффузионных индексов, которые измеряют происходящие 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

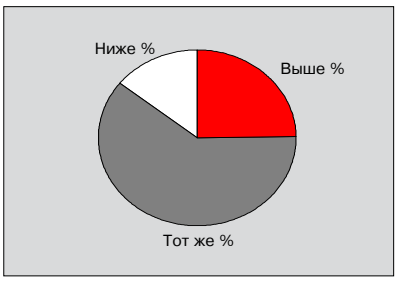
Сравнение объемов производства на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Объемы производства в российских обрабатывающих отраслях продолжали увеличиваться в марте. С учетом сезонных колебаний Индекс Объемов производства поднялся до максимально высокого уровня за прошедший период 2012 года, но продолжил указывать на скромные темпы роста. Последний показатель остался ниже как среднего показателя за 2011 год, так и долгосрочной тенденции исследования, которое берет свое начало в сентябре 1997 года. Объемы производства увеличились во всех трех секторах индустрии с максимальным ростом в секторе инвестиционных продуктов.

Индекс Новых заказов

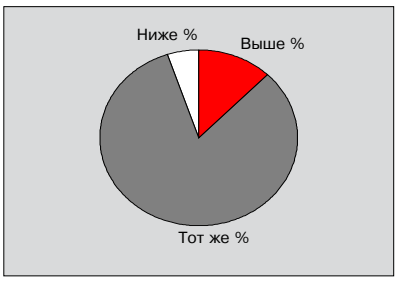
Сравнение уровня новых заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



В марте сезонно скорректированный Индекс Новых заказов остался выше критической отметки 50.0 баллов уже шестой месяц подряд, что указывает на дальнейший рост новых заказов, поступивших в компании российских производителей товаров. Темпы роста все еще скромные, однако, соответствуют тенденции данной серии показателей. Индекс продолжал оставаться значительно ниже долгосрочного среднего значения 54.6 балла в течение месяца.

Индекс Новых экспортных заказов

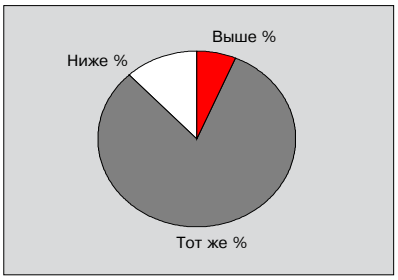
Сравнение уровня новых экспортных заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



Объемы новых заказов, полученных российскими производителями с экспортных рынков, в марте выросли впервые за четыре месяца. Однако темпы роста были слабыми. Некоторые компании отметили рост на рынках соседних стран СНГ. Полученные данные позволяют предположить, что рост был сосредоточен в секторе потребительских товаров, поскольку новые экспортные заказы на продукцию упали как в секторе промежуточных товаров, так и инвестиционном секторе отрасли.

Индекс Невыполненных заказов

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

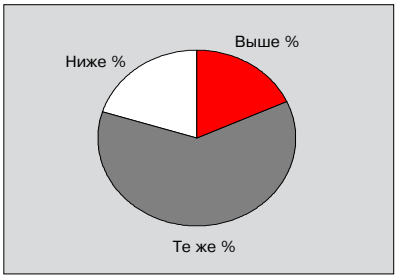


Объемы незавершенных работ в компаниях российских производителей товаров снизились в марте, удлинив текущую последовательность сокращения до двух с половиной лет. Темпы сокращения незавершенных заказов замедлились второй месяц подряд, но остались существенными и в целом соответствовали долгосрочной тенденции исследования. Некоторые респонденты связали снижение объемов незавершенных работ со слабым притоком новых заказов.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Остатков готовой продукции

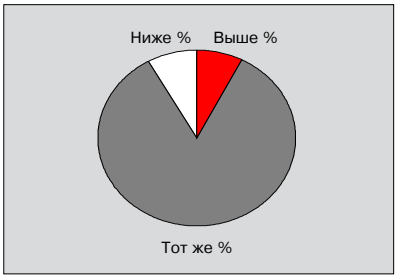
Сравнение остатков готовой продукции (в един.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В марте запасы готовой продукции в среднем продолжали сокращаться. Текущий период снижения запасов растянулся до десяти месяцев. Сезонно скорректированный Индекс Остатков готовой продукции указывает на незначительное ускорение темпов сокращения по сравнению с февралем, тем не менее, темпы сокращения остаются слабее долгосрочных средних показателей исследования. Запасы немного выросли в секторе потребительских товаров, но этот рост был нейтрализирован существенным падением остатков готовой продукции в остальных двух секторах, охваченных настоящим исследованием.

Индекс Занятости

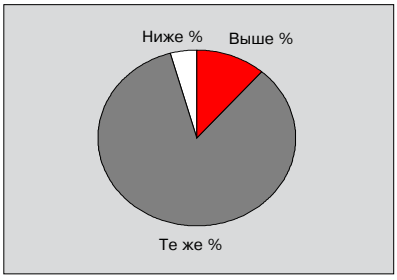
Сравнение уровня занятости в компании на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Индекс Занятости, с поправкой на сезонные колебания, упал ниже критической отметки 50.0 баллов в марте, что свидетельствует о сокращении численности сотрудников в обрабатывающих отраслях России. Это стало первым снижением занятости в секторе с октября прошлого года. Тем не менее, темпы сокращения занятости были скромными. Компании связывали уменьшение численности сотрудников со слабыми нагрузками или с трудностями удержания персонала. Сокращение занятости произошло в секторе потребительских и промежуточных товаров, боковой тренд был зарегистрирован в секторе инвестиционных продуктов.

Индекс Цен на выпускаемую продукцию

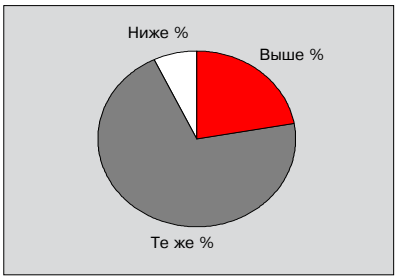
Сравнение средних цен на продукцию компании за ед. (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Мартовские данные указали на неуверенное восстановление ценообразования у российских производителей в конце первого квартала. Сезонно скорректированный Индекс Цен на выпускаемую продукцию остался выше критической отметки 50.0 баллов и практически не изменился с прошлого месяца. Компании в основном объясняли более высокие цены на выпускаемую продукцию ростом расходов на транспорт и сырье. Тем не менее, темпы роста отпускных цен остаются гораздо слабее долгосрочной тенденции данной серии.

Индекс Цен на сырье и материалы

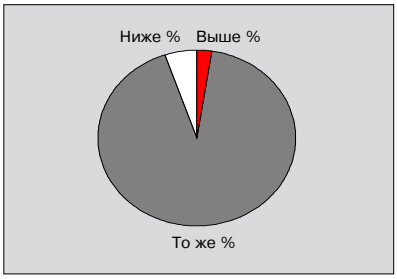
Сравнение средних цен на закупаемое сырье (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



После снижения до 32-месячного минимума в предыдущем месяце инфляция закупочных цен в марте укрепились. Средние цены на сырье и материалы повышаются ежемесячно с февраля 2009 года. Около 22% участников исследования сообщили о росте цен на сырье, что в три раза превысило число участников, сообщивших о снижении затрат. Общий уровень инфляции, однако, остается гораздо слабее долгосрочных средних показателей исследования. Инфляция закупочных цен была максимальной в секторе промежуточных товаров.

Индекс Сроков поставок сырья и материалов

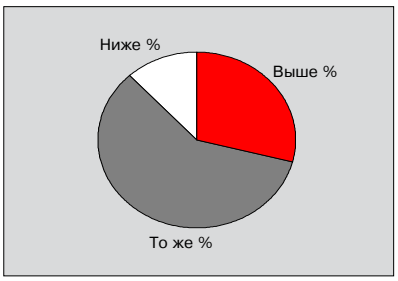
Сравнение количества закупленного сырья (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



После устойчивых показателей работы поставщиков в предыдущем месяце Индекс Сроков поставок сырья и материалов, с поправкой на сезонные колебания, опустился в марте, что указывает на удлинение сроков исполнения заказов российских производителей. Тем не менее, количество сообщений о задержках выросло незначительно и результаты последнего исследования в целом указывают на отсутствие давления на мощности поставщиков.

Индекс Закупок сырья и материалов

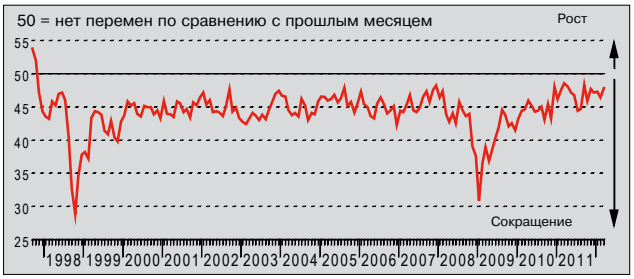
Сравнение количества закупленного сырья (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.

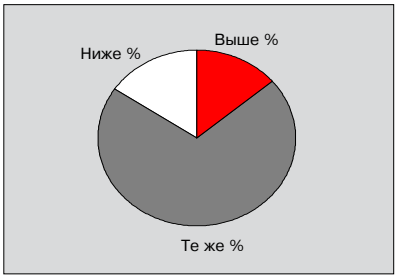


Сезонно скорректированный Индекс Закупок сырья и материалов вырос в марте, что свидетельствует об усилении темпов роста закупочной активности в обрабатывающих отраслях России. Темпы мартовского роста стали максимальными за четыре месяца и частично отразили ожидание роста производственных потребностей в секторе. Тем не менее, темпы закупочной активности остаются слабыми в контексте исторических данных исследования.

Индекс Остатков сырья и материалов

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





Остатки запасов сырья и материалов в обрабатывающих отраслях России продолжали в среднем снижаться в марте, продлив долгосрочный тренд исследования. Темпы сокращения ослабли с февраля и стали минимальными с сентября прошлого года. Запасы сырья и материалов резко упали в инвестиционном секторе и, напротив, незначительно выросли в секторе потребительских товаров.

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.