HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2012

compiled by markit

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

Индекс PMI® обрабатывающих отраслей России Банка HSBC

Темпы развития деловой конъюнктуры в обрабатывающих отраслях России замедлились в июне.

Основные выводы в июне:

- Ослабление роста объемов производства и новых заказов.
- Незначительное сокращение занятости.
- Минимальная инфляция закупочных цен почти за три с половиной года.

Согласно результатам последнего исследования PMI®, полученным компанией Markit для HSBC, обрабатывающие отрасли России завершили второй квартал 2012 года на неутешительной ноте. Действительно, замедлились темпы роста выпуска и поступления новых заказов. На этом фоне произошло сокращение численности персонала в предприятиях обрабатывающих отраслей России. В свою очередь рост экспортных заказов продолжился четвертый месяц подряд. Инфляционное давление по-прежнему оставалось приглушенным.

Основной показатель исследования – сезонно очищенный Индекс *PMI* обрабатывающих отраслей России Банка HSBC, который отслеживает развитие общей конъюнктуры рынка. Любой показатель выше 50.0 балла указывает на рост, ниже 50.0 балла – на снижение деловой активности.

В июне Индекс PMI оставался выше критической отметки девятый месяц подряд, что говорит о продолжающемся общем улучшении рыночной конъюнктуры в обрабатывающих отраслях России. Если рассматривать динамику индекса на квартальной основе, то во втором квартале Индекс достиг максимального уровня с 1 квартала 2011 года (52.3 балла), однако опустился с майского показателя 53.2 балла до 51.0 балла в июне, указав лишь на незначительные темпы роста. За три с половиной года это стало самым существенным снижением месяц к месяцу, на которое оказали влияние все пять компонентов Индекса, в первую очередь производство, новые заказы и занятость.

В июне объемы новых заказов демонстрировали рост девятый месяц подряд, но темпы роста стали минимальными с марта этого года. Существенную поддержку оказал внешний спрос - экспортные заказы умеренно росли четвертый месяц подряд. Данный рост экспорта стал вторым самым продолжительным за последние четыре года.

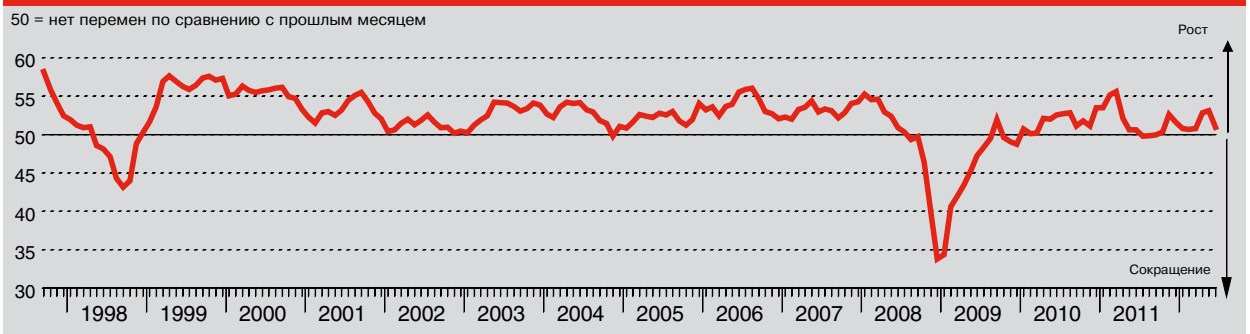
Рост объемов производства в июне продолжился, продлив текущий период роста почти до трех лет. Тем не менее, темпы роста стали минимальными за четыре месяца и были слабыми в контексте исторических данных исследования. Потребительские товары способствовали общему росту, в то время как производство промежуточных товаров осталось в целом без изменений.

В июне продолжилось сокращение объемов незавершенных работ и темы сокращения ускорились до максимальных за три месяца. На фоне отсутствия давления на производственные мощности произошло незначительное сокращение занятости после двухмесячного устойчивого роста рабочих мест.

Рост закупочной активности в компаниях обрабатывающих отраслей России в июне продолжился. Однако его темпы остались на уровне умеренных, которые наблюдались с мае, а запасы сырья и материалов сократились максимальными темпами за четыре месяца.

Последнее исследование выявило дальнейшее ослабление инфляционного давления в обрабатывающих отраслях в середине 2012 года. Темпы закупочной инфляции продолжали замедляться третий месяц подряд до минимальных в текущем периоде роста цен длительностью 41 месяц. Между тем, рост отпускных цен увеличился лишь незначительно. Темпы роста отпускных цен были существенно слабее среднего долгосрочного уровня. Инфляционное давление было максимальным у производителей потребительских товаров.

Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC



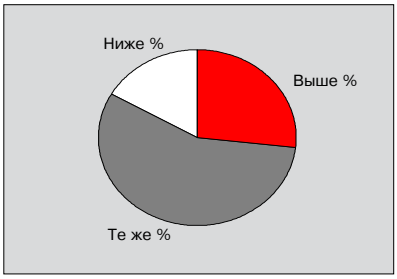
Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC- это комплексный показатель, созданный с целью исследования общей конъюнктуры рынка в промышленном секторе и является лидирующим индикатором экономики в целом. Индикатор выводится из индивидуальных диффузионных индексов, которые измеряют происходящие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

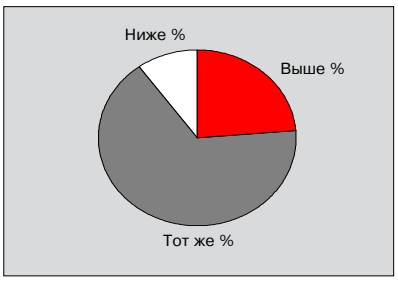
Сравнение объемов производства на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Производство в обрабатывающих отраслях России выросло в июне в основном за счет увеличения новых заказов. В настоящее время последовательность данного роста длится почти три года. Сезонно скорректированный Индекс Объемов производства опустился второй месяц подряд, указав на минимальные темпы роста с февраля 2012 года. Тем не менее, средний рост Индекса за второй квартал был максимальным с первого квартала 2011 года. Потребительские товары продолжают демонстрировать самые высокие темпы роста, хотя и гораздо слабее, чем в мае.

Индекс Новых заказов

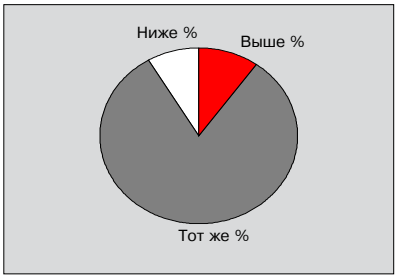
Сравнение уровня новых заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



Объемы новых заказов, поступивших в компании обрабатывающих отраслей России, выросли в июне девятый месяц подряд. Однако темпы роста замедлились после максимальных майских показателей за четырнадцать месяцев до минимальных с марта. Сезонно скорректированный Индекс опустился ниже своего среднего долгосрочного значения 54.6 балла. Данные по секторам указали на значительный рост новых заказов у производителей потребительских товаров, контрастирующий с падением новых заказов у производителей инвестиционных товаров.

Индекс Новых экспортных заказов

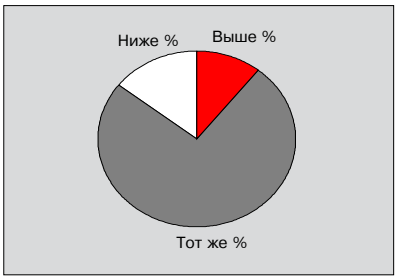
Сравнение уровня новых экспортных заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



Новые экспортные заказы в обрабатывающих отраслях России выросли четвертый месяц подряд, указав на вторую максимальную последовательность роста за четыре года. Часть компаний сообщила о привлечении новых клиентов в течение месяца. Тем не менее, общие темпы роста замедлились за исследуемый период до умеренных. Новые экспортные заказы незначительно уменьшились у производителей потребительских товаров и выросли у производителей промежуточных и инвестиционных товаров.

Индекс Невыполненных заказов

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

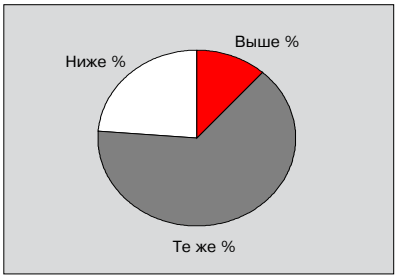


Сезонно скорректированный Индекс Незавершенных заказов остался в июле ниже критической отметки 50.0 баллов, указав на сокращение незавершенных заказов в компаниях российских обрабатывающих отраслей. Темпы сокращения ускорились, что отразило ослабление роста новых заказов. Текущая серия сокращения продлилась до 33 месяцев. Сокращение незавершенных заказов произошло во всех трех секторах с максимальным сокращением у производителей промежуточных товаров. Компании в основном сообщали об отсутствии давления на производственные мощности.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Остатков готовой продукции

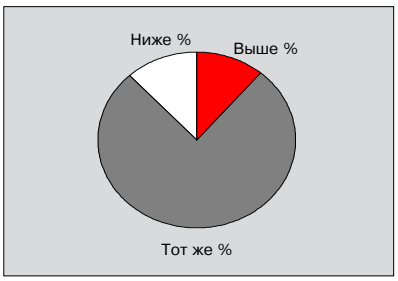
Сравнение остатков готовой продукции (в един.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Запасы готовой продукции в компаниях обрабатывающих отраслей в июле в среднем сократились. Остатки готовой продукции уменьшаются на протяжении последних 13 месяцев, а за последний период темпы сокращения ускорились до максимальных с января 2012 года. Запасы готовой продукции резко упали у производителей промежуточных и инвестиционных товаров, незначительный рост запасов произошел у производителей потребительских товаров.

Индекс Занятости

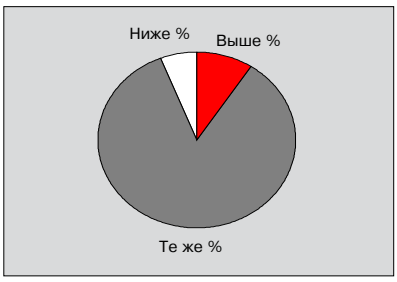
Сравнение уровня занятости в компании на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



На фоне умеренного роста новых заказов российские производители в среднем сократили численность своих сотрудников в июне. Это произошло после двух месяцев устойчивого роста рабочих мест в отрасли. Снижение занятости явилось также результатом усилий, направленных на сокращение расходов и повышение эффективности труда. Тем не менее, с учетом сезонных колебаний, Индекс Занятости лишь незначительно опустился за критическую отметку 50.0 балла, что свидетельствует о слабых темпах сокращения показателя. Потеря рабочих мест в основном произошла у производителей промежуточных и инвестиционных товаров, в то время как у производителей потребительских товаров занятость выросла.

Индекс Цен на выпускаемую продукцию

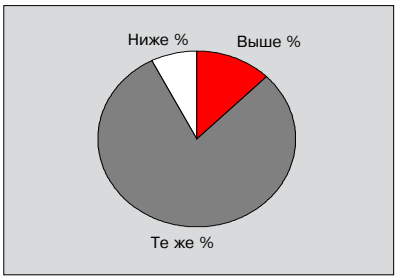
Сравнение средних цен на продукцию компании за ед. (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В июне цены на выпускаемую продукцию выросли, что происходит ежемесячно на протяжении последних трех лет, за исключением паузы в феврале этого года. Тем не менее, сезонно скорректированный Индекс Цен на выпускаемую продукцию остается значительно ниже своего среднего долгосрочного уровня (56.6 балла), что указывает на слабые возможности производителей повышать цены на выпускаемую продукцию. У производителей инвестиционных товаров отпускные цены практически не изменились.

Индекс Цен на сырье и материалы

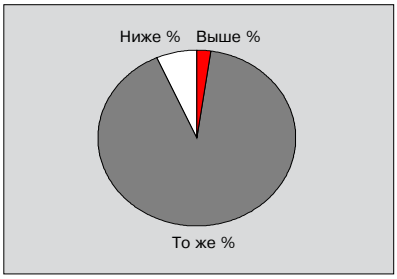
Сравнение средних цен на закупаемое сырье (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Давление на закупочные цены в обрабатывающих отраслях России в июне ослабевало. Сезонно скорректированный Индекс цен на сырье и материалы опустился третий месяц подряд и указал на минимальные темпы роста закупочной инфляции за текущую серию роста продолжительностью 41 месяц. На рост закупочных цен указали 13% компаний, которые чаще всего объясняли это повышением стоимости импортных товаров в результате ослабления рубля.

Индекс Сроков поставок сырья и материалов

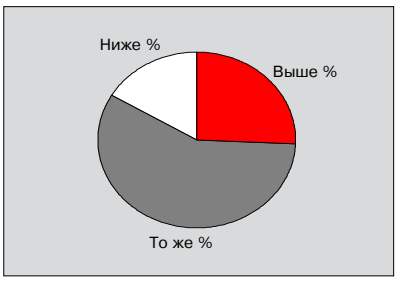
Сравнение количества закупленного сырья (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно скорректированный Индекс Сроков поставок сырья и материалов остался в июне ниже критической отметки 50.0 баллов, указав на общее замедление поставок в обрабатывающих отраслях России. Темпы удлинения сроков поставок практически не изменились, и Индекс также мало изменился с мая. Из трех самых крупных секторов рынка наиболее длительные сроки поставок были отмечены в секторе потребительских товаров.

Индекс Закупок сырья и материалов

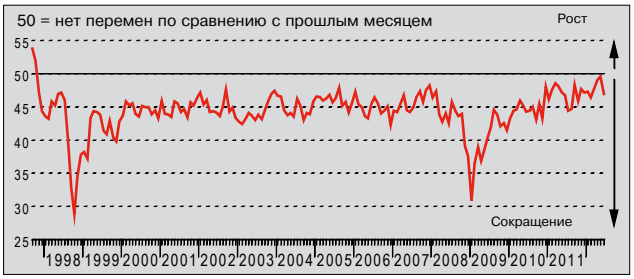
Сравнение количества закупленного сырья (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.

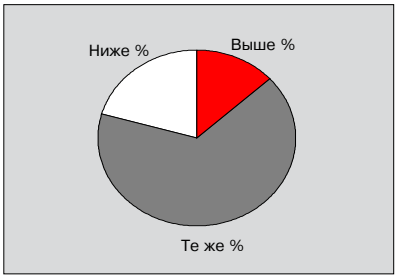


Закупочная активность в компаниях российских обрабатывающих отраслей в июне выросла пятый месяц подряд. Темпы роста остались на майском уровне и были ниже долгосрочного среднего уровня исследования. Компании, указавшие на увеличение объемов закупок, связали это с производственными потребностями. Темпы роста закупочной активности были незначительными во всех трех секторах.

Индекс Остатков сырья и материалов

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





В июне произошло дальнейшее сокращение сырьевых запасов в компаниях обрабатывающих отраслей России. Сезонно скорректированный Индекс Запасов сырья и материалов опустился впервые с февраля этого года, указав на ускорение темпов сокращения по сравнению с маем. Рост сырьевых запасов у производителей промежуточной продукции был нейтрализован падением запасов у производителей потребительских и инвестиционных 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.