HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2012

compiled by markit

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

Индекс PMI® обрабатывающих отраслей России Банка HSBC

Рост деловой активности в обрабатывающих отраслях России остается приглушенным.

Основные выводы в июле:

- Рост объемов производства и новых заказов по-прежнему незначительный.
- Слабый рост экспортных заказов.
- Занятость - на уровне июня.

В июле рост деловой активности в обрабатывающих отраслях России оставался приглушенным, несмотря на некоторое ускорение по сравнению с предыдущим месяцем. Данные последнего исследования PMI®, полученные компанией Markit для HSBC, указали также на ускорение роста новых заказов и объемов производства, тем не менее, темпы этого роста остаются ниже среднего исторического уровня. Занятость стабилизировалась после незначительного падения в июне, а инфляционное давление по-прежнему относительно слабое.

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.

Индекс PMI в июле остался выше критической отметки 50.0 баллов десятый месяц подряд, указав на общее улучшение конъюнктуры рынка в обрабатывающих отраслях России. Индекс поднялся с 51.0 балла в июне до 52.0 балла, что выше среднего значения с момента начала текущей траектории роста, однако ниже среднего значения второго квартала (52.3 балла). Четыре основных компонента способствовали росту Индекса, за исключением Остатков сырья и материалов.

Новые заказы в компаниях обрабатывающих отраслей России в июле выросли, что продолжает тенденцию, наблюдаемую с октября 2011 года. Темпы роста ускорились с июня и превысили средний уровень текущей последовательности роста, но остались слабыми по сравнению с показателями до финансового кризиса. Новые экспортные заказы выросли пятый месяц подряд – это самая длинная последовательность за последние четыре года - однако темпы этого роста были незначительными.

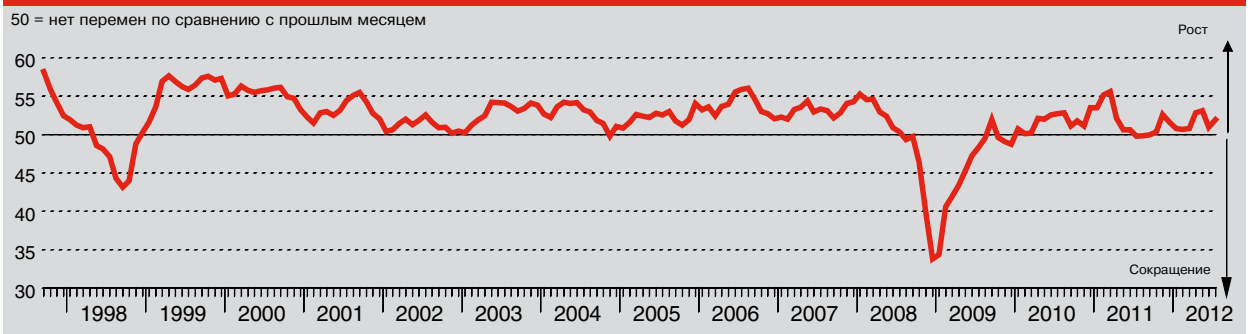
Увеличение новых заказов привело к дальнейшему росту производства в обрабатывающих отраслях в июле. В настоящее время последовательность роста продлилась до трех лет и, впервые с апреля, произошло усиление темпов роста. Однако темпы роста объемов производства остаются слабыми в контексте исторических данных исследования. Объемы незавершенных заказов сократились в июле тридцать четвертый месяц подряд.

На фоне отсутствия давления на производственные мощности в обрабатывающих отраслях наметилась стагнация темпов роста занятости. После умеренного роста в апреле и мае уровень занятости в июле остался без изменения по сравнению с июнем.

Рост закупочной активности в обрабатывающих отраслях России в июле стал максимальным за три месяца. Несмотря на это, на складах производителей произошло максимальное снижение уровня запасов сырья и материалов с февраля этого года. Дальнейшая очистка складов была естественной, поскольку запасы готовой продукции также максимально сократились с октября 2009 года.

После падения до 41-месячного минимума в июне, ценовое давление в обрабатывающих отраслях России в июле усилилось, что частично отразило повышение цен на энергоносители. Тем не менее, уровень инфляции закупочных цен остается гораздо ниже среднего долгосрочного уровня исследования. Аналогичная картина наблюдалась и для отпускных цен, где темпы инфляции незначительно ускорились, но в целом остались умеренными.

Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC



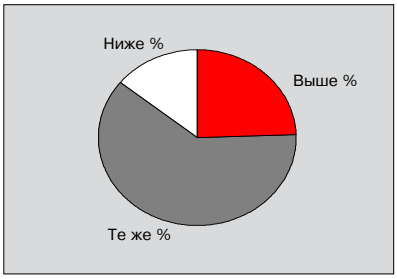
Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC- это комплексный показатель, созданный с целью исследования общей конъюнктуры рынка в промышленном секторе и является лидирующим индикатором экономики в целом. Индикатор выводится из индивидуальных диффузионных индексов, которые измеряют происходящие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

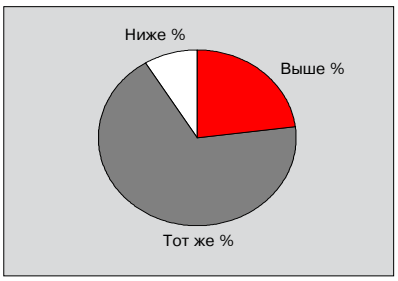
Сравнение объемов производства на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Производство в обрабатывающих отраслях России выросло в июле, продлив текущую последовательность непрерывного роста до трех лет. Темпы роста ускорились после умеренных показателей июня, на что указал сезонно скорректированный Индекс Объемов производства. Тем не менее, последнее значение остается ниже уровня долгосрочного тренда исследования. Данные за июль указали на ускоренный рост у производителей потребительских товаров и на незначительное сокращение у производителей промежуточных товаров.

Индекс Новых заказов

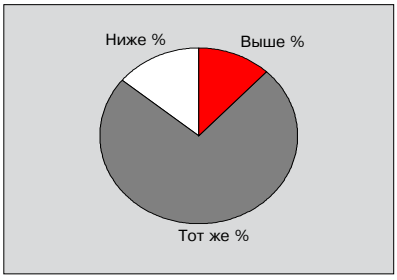
Сравнение уровня новых заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



Темпы роста объемов новых заказов в обрабатывающих отраслях России в июле ускорились. Индекс Новых заказов, с поправкой на сезонные колебания, немного оправился после июньского снижения, но темпы роста остались ниже темпов, зарегистрированных в начале второго квартала. Новые заказы растут ежемесячно с октября 2011 года. Рост новых заказов у производителей инвестиционных товаров повысился по сравнению с июнем и, наоборот, понизился у производителей промежуточных товаров.

Индекс Новых экспортных заказов

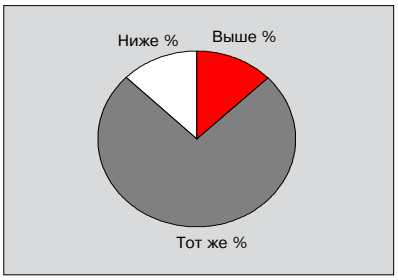
Сравнение уровня новых экспортных заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



Международный спрос на промышленные товары российских производителей в июле остался относительной слабым. Сезонно скорректированный Индекс Экспортных заказов указал лишь на незначительный рост. Тем не менее, текущая последовательность роста, наблюдаемая на протяжении пяти месяцев, стала самой длительной за четырехлетний период. Основным двигателем роста новых экспортных заказов стал сектор промежуточных товаров.

Индекс Невыполненных заказов

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

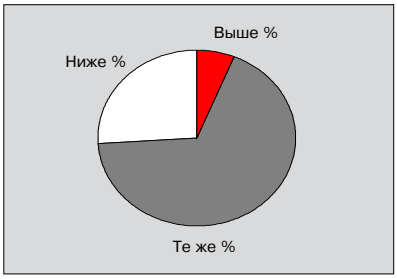


Объемы незавершенных заказов в обрабатывающих отраслях России в июле упали, продолжив тенденцию, наблюдаемую с октября 2009 года. Темпы сокращения немного замедлились, но остались вторыми максимальными за четыре месяца. Объемы незавершенных заказов снизились во всех трех основных группах производителей, во главе с производителями инвестиционных товаров. Компании сообщали, что в производственные мощности целом соответствовали уровню текущих заказов.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Остатков готовой продукции

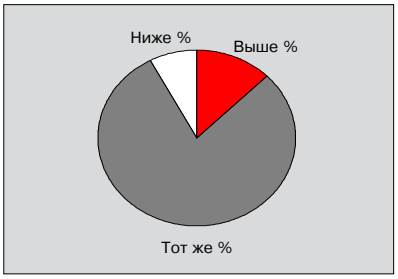
Сравнение остатков готовой продукции (в един.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Индекс Остатков готовой продукции, с поправкой на сезонные отклонения, упал до 33-месячного минимума в июле, что свидетельствует о резком сокращении общего уровня запасов готовой продукции у российских производителей. Более четверти участников исследования сообщили о снижении запасов по сравнению с прошлым месяцем, что было связанно с заказами клиентов, оптимизацией графика производства и снижением нормативного уровня.

Индекс Занятости

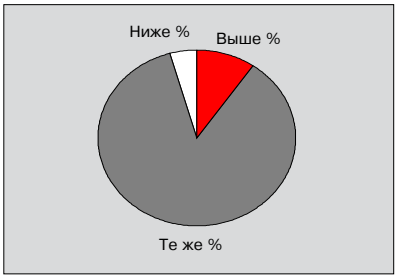
Сравнение уровня занятости в компании на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сравнявшись с критической отметкой 50.0 баллов в июле, сезонно скорректированный Индекс Занятости указал на то, что число сотрудников, занятых в обрабатывающих отраслях России, не изменилось с июня. Это последовало после незначительного сокращения в июне. Отсутствие роста занятости в целом отразило отсутствие давления на производственные мощности в этом секторе. Занятость выросла у производителей потребительских товаров, но упала в двух других секторах.

Индекс Цен на выпускаемую продукцию

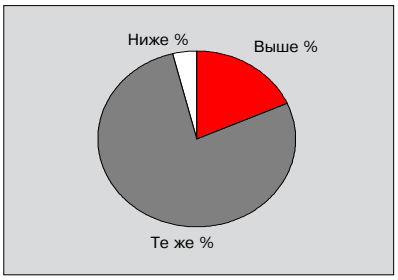
Сравнение средних цен на продукцию компании за ед. (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Средние отпускные цены в обрабатывающих отраслях России в июле увеличились пятый месяц подряд. Компании связали более высокие цены на свою продукцию с ростом производственных затрат, включая энергию и топливо. Темпы роста инфляции отпускных цен достигли максимальных за период 2012 года, однако сезонно скорректированный Индекс Цен на выпускаемую продукцию остался ниже уровня своей долгосрочной тенденции 56.6 балла. Максимальное усиление инфляции закупочных цен произошло у производителей потребительских товаров.

Индекс Цен на сырье и материалы

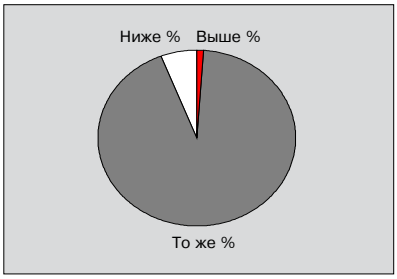
Сравнение средних цен на закупаемое сырье (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



После июньского замедления в июле произошло ускорение роста инфляции отпускных цен в обрабатывающих отраслях России. В сообщениях, полученных от участников исследования, говорилось о росте затрат на энергоносители, а также колебаниях валютных курсов. Сезонно скорректированный Индекс Цен на сырье и материалы оправился после падения до 41-месячного минимума июне и указал на максимальные темпы роста с января этого года. Тем не менее, Индекс остается намного ниже долгосрочного среднего уровня 64.2 балла. Максимальная инфляция закупочных цен наблюдалась у производителей потребительских товаров.

Индекс Сроков поставок сырья и материалов

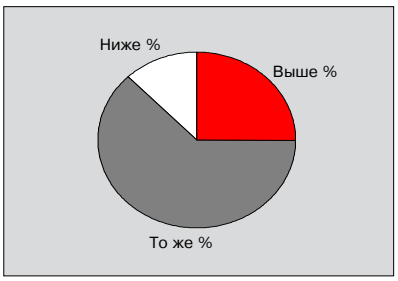
Сравнение количества закупленного сырья (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно скорректированный Индекс Сроков поставок сырья и материалов в июле остался ниже критической отметки 50.0 баллов, что указывает на ухудшение показателей работы поставщиков. Некоторые компании сообщали о текущих проблемах с железнодорожными грузовыми перевозками. Кроме того, увеличение времени поставок достигло максимума с октября прошлого года. Во всех трех основных группах производителей степень увеличения сроков поставок сырья и материалов была практически идентичной.

Индекс Закупок сырья и материалов

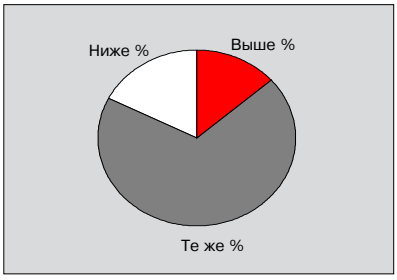
Сравнение количества закупленного сырья (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Закупочная активность в обрабатывающих отраслях России выросла в июле шестой месяц подряд. Темпы роста ускорились до трехмесячного максимума и были значительными в контексте исторических данных исследования. Немногим более четверти компаний сообщили об увеличении сырьевых закупок в течение месяца, что в основном было связано с более высокими требованиями производства. Усиление роста закупочной активности произошло у производителей потребительских и инвестиционных товаров.

Индекс Остатков сырья и материалов

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



Запасы сырья и материалов в компаниях обрабатывающих отраслей России в июле в среднем сократились. Кроме того, темпы сокращения ускорились второй месяц подряд до максимальных с февраля этого года. Участники исследования сообщали, что снижение сырьевых запасов отразило как запланированные сокращения, так и рост производства.

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.