HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2012

compiled by markit

Эмбарго до: 09:00 (МОСКВА), 3 февраля 2012

Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

Российская сфера услуг продемонстрировала значительное ускорение темпов роста в январе.

Основные выводы в январе:

- Максимальное усиление роста деловой активности за шесть месяцев.
- Наивысшие темпы роста новых заказов с апреля 2010 года.
- Минимальная инфляция закупочных цен за 15 месяцев.

Российская сфера услуг начала 2012 г. на высокой ноте, поскольку рост деловой активности ускорился до шестимесячного максимума, как зафиксировал Индекс PMI®, рассчитываемый компанией Markit для HSBC. На фоне усиления роста новых заказов долгосрочные прогнозы также улучшились, деловые настроения вновь выросли после декабрьского спада. Инфляция закупочных цен была на минимальном с октября 2010 года уровне, одновременно у поставщиков услуг появилась возможность увеличить тарифы на свои услуги более быстрыми темпами.

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.

Индекс Деловой активности, с поправкой на сезонные колебания, вырос в январе до 56.5 балла с декабрьского показателя 53.8 балла, что указывает на максимальные темпы роста с июля 2011 года. Текущая серия роста сейчас продлилась до 17 месяцев. Более того, Индекс практически достиг уровня исторического среднего значения (56.6 балла).

В январе произошло ускорение роста новых заказов в сфере услуг России. Темпы роста почти достигли максимальных показателей за посткризисный период и практически соответствовали пику, достигнутому в апреле 2010 года. Рост новых заказов происходит ежемесячно с сентября 2011 года, он также в целом соответствует среднему долгосрочному уровню исследования.

Хотя темпы роста новых заказов в январе усилились, они не смогли достичь темпов докризисного периода, соответственно объемы незавершенных заказов продолжали падать. Сокращение незавершенных заказов происходит ежемесячно с декабря 2010 года, темпы сокращения за последний период были максимальными за три месяца. Во всех шести суб-секторах, охваченных настоящим исследованием, произошло падение объемов незавершенных заказов, что говорит о наличии свободных мощностей в сфере услуг.

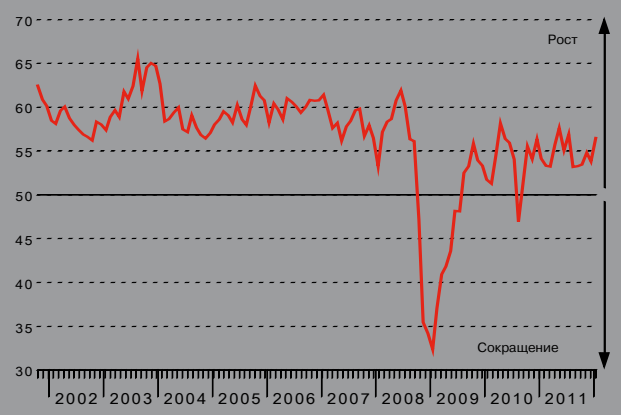
Продолжающееся улучшение деловой конъюнктуры в сфере услуг России стало достаточным для создания новых рабочих мест. Текущий рост занятости продлился до 15 месяцев, а его январские темпы ускорились до максимальных с мая 2011 года. Рост персонала был зарегистрирован во всех суб-секторах, за исключением «Транспорт и хранение».

Ценовое давление в сфере услуг России в январе осталось приглушенным. Темпы роста инфляции закупочных цен были минимальными за пятнадцать месяцев, что намного слабее среднего долгосрочного показателя исследования. Инфляция отпускных цен также осталась относительно невысокой, несмотря на незначительное ускорение с декабря.

Деловые прогнозы в январе вновь повысились. Будучи минимальной за последние три года в декабре, степень позитивных настроений существенно усилилась – около 42% участников исследования ожидают повышения деловой активности в ближайшие двенадцать месяцев. Тем не менее, это число все еще составляет меньшую часть от половины респондентов, что ниже среднего долгосрочного показателя исследования в размере 54%.

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.

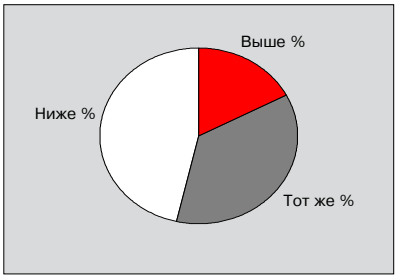
Анкеты рассылаются в середине каждого месяца с просьбой сравнить ситуацию на текущий период с ситуацией в предыдущем месяце. Purchasing Managers' Index™ и PMI® - торговые марки Markit Economics Limited, HSBC использует указанные марки в соответствии с лицензией. Markit и Markit логотип являются зарегистрированными торговыми марками Markit Group Limited.

markit™

HSBC

Индекс Деловой активности

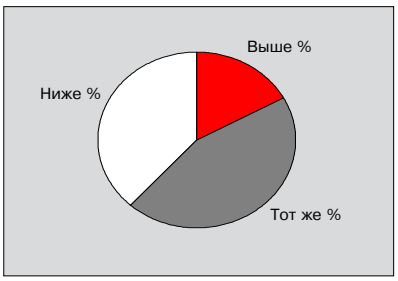
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Данные последнего исследования зафиксировали резкое повышение деловой активности в секторе услуг России в начале 2012 года. После ослабления в конце прошлого года, темпы роста достигли максимальных с июля 2011 года показателей. Сезонно скорректированный Индекс Деловой активности в январе в целом соответствовал среднему долгосрочному уровню исследования 56.6 балла. Рост был зарегистрирован в четырех суб-секторах во главе с компаниями секторов «Финансовое посредничество» и «Почтовые и телекоммуникационные услуги». И наоборот, падение деловой активности произошло в компаниях суб-секторов «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение».

Индекс Новых заказов

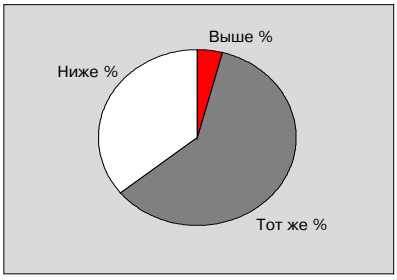
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Индекс Новых заказов, с учетом сезонных колебаний, вырос в январе, зафиксировав максимальные темпы роста с апреля 2010 года. Индекс также достиг второго наивысшего значения после финансового кризиса 2008-2009 годов. Рост объемов новых заказов в компаниях сферы услуг России происходит ежемесячно с сентября 2010 года. Некоторые респонденты связали рост новых заказов с улучшением основного спроса. Наивысший рост новых заказов произошел в компаниях «Почтовые и телекоммуникационные услуги и в следующих за ними компаниях сектора «Финансовое посредничество». Горизонтальная тенденция наблюдалась в компаниях «Транспорт и хранение».

Индекс Незавершенных заказов

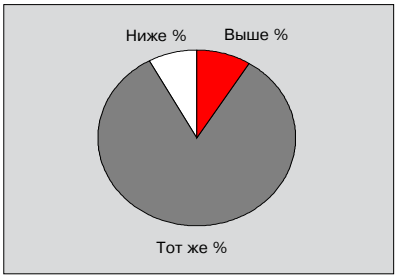
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Несмотря на ускорение роста новых заказов в течение месяца, объемы незавершенных заказов продолжали сокращаться, что говорит о наличии резервных мощностей в компаниях сферы услуг России. Более того, Индекс Незавершенных заказов, с поправкой на сезонные колебания, резко упал, зафиксировав максимальные темпы сокращения с октября прошлого года. Объем незавершенных заказов сократился во всех шести суб-секторах, охваченных настоящим исследованием, с наивысшим сокращением в компаниях сектора «Почтовые и телекоммуникационные услуги».

Индекс Занятости

Сравнение численности служащих на настоящий момент с положением в предыдущем месяце (два на пол-ставки считается как один, искл. временных сотр.).

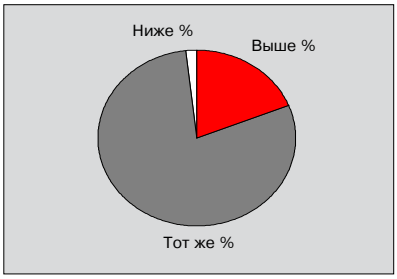


В январе рост занятости в компаниях российской сферы услуг сохранился пятнадцатый месяц подряд. Темпы создания новых рабочих мест ускорились, что отразило усиление темпов роста как общих, так и новых заказов. Сезонно скорректированный Индекс Занятости указал на данное изменение, достигнув восьмимесячного максимума. Рост новых рабочих мест в последний период немного превысил среднюю долгосрочную тенденцию исследования и наблюдался во всех суб-секторах, за исключением «Транспорт и хранение».

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Тарифов на услуги

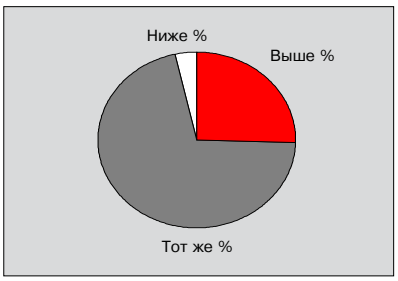
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В январе в российской сфере услуг произошло незначительное усиление темпов роста инфляции отпускных цен, которые достигли трехмесячного максимума. Респонденты в целом связали более высокие тарифы на услуги с ростом издержек. Тем не менее, сезонно скорректированный Индекс Тарифов на услуги остался слабее своего среднего исторического показателя 55.4 балла. Цены на услуги выросли во всех суб-секторах, кроме «Почтовые и телекоммуникационные услуги». Наивысший уровень инфляции отпускных цен был зафиксирован в компаниях «Транспорт и хранение».

Индекс Себестоимости услуг

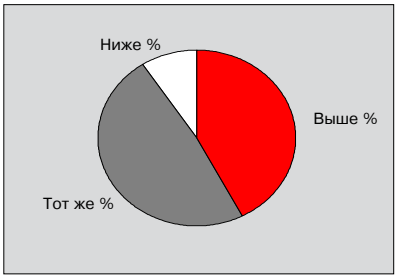
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В январе давление на затраты поставщиков услуг ослабевало второй месяц подряд. Индекс Себестоимости услуг, с поправкой на сезонные колебания, упал до минимального уровня с октября 2010 года и остался значительно ниже долгосрочного среднего значения 61.3 балла. Участники исследования, у которых произошел рост средних затрат по сравнению с предыдущим месяцем, сообщили об увеличении коммунальных платежей и арендной платы. Наивысший рост инфляции закупочных цен произошел в компаниях суб-секторов «Почтовые и телекоммуникационные услуги» и «Транспорт и хранение».

Индекс Деловых ожиданий

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



После декабрьского падения деловая уверенность в секторе услуг в январе подскочила. Индекс Деловых ожиданий почти восстановил позиции, утраченные в последнем месяце 2011 года, поскольку 42% опрошенных компаний ожидают рост деловой активности в течение 2012 года. Оптимистичные настроения были связаны с развитием рынков, расширением и модернизацией услуг и ростом доходов в экономике в целом. Среди некоторых негативных прогнозов особо отмечалась потенциальная политическая нестабильность.

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. 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 отразиться 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