HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2012

compiled by markit

Эмбарго до: 09:00 (МОСКВА), 5 марта 2012

Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

Рост в российской сфере услуг в феврале был по-прежнему устойчивым.

Основные выводы в феврале:

- Рост деловой активности лишь немного отстал от январского шестимесячного максимума.
- Минимальная инфляция за 16 месяцев.
- Незначительное улучшение деловых ожиданий.

Несмотря на незначительную потерю темпов роста, российская сфера услуг продолжала уверенно развиваться в феврале на уровне, заданном в начале 2012 года. На это указали данные Индекса PMI®, рассчитываемые компанией Markit для HSBC. Темпы роста общей активности и новых заказов остались устойчивыми, хотя и немного слабее, чем в январе. Инфляционное давление было по-прежнему слабым, в то время как ожидания компаний относительно следующих 12 месяцев повысились.

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 PMI сферы услуг России банка HSBC остается выше критической отметки 50.0 баллов восемнадцать месяцев подряд, что указывает на непрерывный рост деловой активности в российской сфере услуг. В феврале Индекс опустился с шестимесячного максимума января 56.5 балла до 55.3 балла и оказался ниже своего среднего олгосрочного значения 56.6 балла. Тем не менее, последнее значение стало вторым максимально высоким за последние семь месяцев, указывающим если не на впечатляющие, то на значительные темпы роста.

Рост общей деловой активности в середине первого квартала произошел на фоне роста новых заказов. Отражая тенденцию общего усиления деловой активности, новые заказы растут на протяжении уже восемнадцати месяцев, хотя февральский рост незначительно замедлился по сравнению с январским. Новые заказы выросли во всех шести секторах во главе с «Почтовыми и телекоммуникационными услугами».

Незавершенные заказы в российской сфере услуг в феврале продолжили снижение. Это говорит о том, что рост новых заказов остается относительно сдержанным по сравнению с долгосрочной тенденцией исследования. В настоящее время серия непрерывного сокращения незавершенных работ у поставщиков услуг продлилась до 15 месяцев, и темпы сокращения остаются высокими, несмотря на ослабление с января.

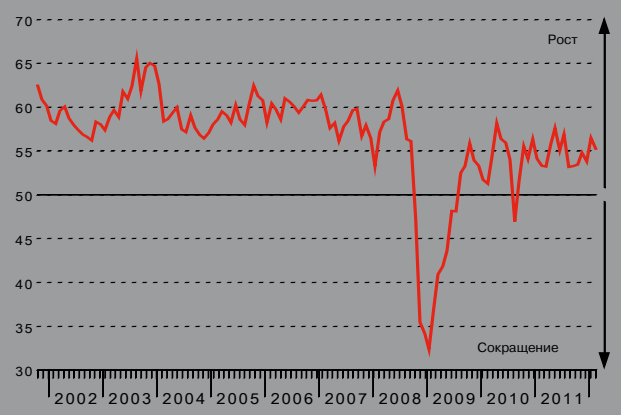
Темпы создания новых рабочих мест в российской сфере услуг в феврале остались устойчивыми, мало изменившись по сравнению с восьмимесячным максимумом, достигнутым в январе. Более того, темпы роста занятости немного превысили средние долгосрочные показатели исследования, поскольку все сектора, за исключением «Транспорт и хранение», продемонстрировали рост.

Инфляционное давление в феврале осталось приглушенным. Инфляция закупочных цен опустилась до 16-месячного минимума, что ниже исторического уровня исследования. Там, где затраты увеличивались, это было связано главным образом с ростом заработной и арендной платы, коммунальных услуг и ценами на топливо. Тарифы на услуги увеличивались существенными темпами, которые также были слабыми в контексте исторических данных исследования.

Почти половина всех участников исследования (47%) ожидает усиления роста деловой активности в своих компаниях в ближайшие двенадцать месяцев. Несмотря на то, что это меньше среднего долгосрочного показателя исследования (54%), общая степень позитивных настроений улучшилась второй месяц подряд и стала максимальной с июля прошлого года. Компании ожидают расширения ассортимента товаров и увеличения числа клиентов в течение ближайших месяцев.

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.

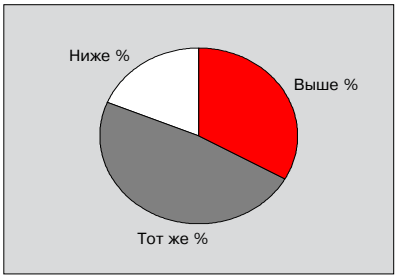
Анкеты рассылаются в середине каждого месяца с просьбой сравнить ситуацию на текущий период с ситуацией в предыдущем месяце. Purchasing Managers' Index™ и PMI® - торговые марки Markit Economics Limited, HSBC использует указанные марки в соответствии с лицензией. Markit и Markit логотип являются зарегистрированными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

markit™

HSBC

Индекс Деловой активности

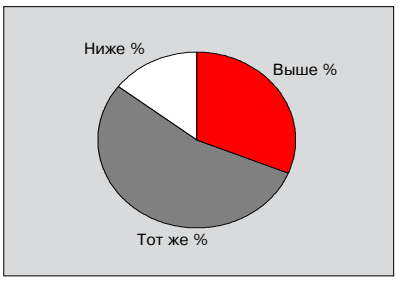
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Деловая активность в российской сфере услуг выросла в феврале восемнадцатый месяц подряд. Темпы роста немного замедлились с января и остались ниже долгосрочного среднего уровня исследования, но они по-прежнему являются вторыми самыми высокими за последние семь месяцев. Согласно сообщениям, полученным от участников исследования, более интенсивная активность связана с ростом рынка и бизнеса, а в некоторых случаях с предстоящими выборами. Деловая активность существенно повысилась в секторах «Почтовые и телекоммуникационные услуги», «Прочие потребительские услуги» и «Финансовое посредничество» и продолжила падать в секторе «Отели и рестораны».

Индекс Новых заказов

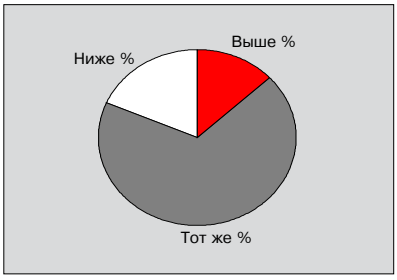
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно скорректированный Индекс Новых заказов остался в феврале выше критической отметки 50.0 баллов, которая отделяет рост от спада. В настоящее время серия непрерывного роста продлилась до 18 месяцев, и темпы роста остались стабильными, несмотря на незначительное ослабление с начала года. Некоторые компании связали новый бизнес с положительными результатами маркетинговой деятельности. Наивысший рост новых заказов сохранился в секторе «Почтовые и телекоммуникационные услуги», а минимальный - в секторе «Транспорт и хранение».

Индекс Незавершенных заказов

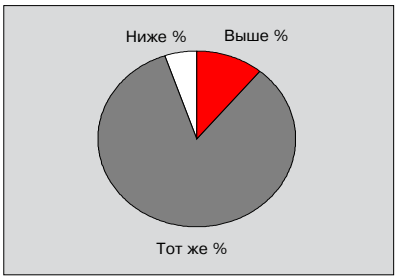
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Незавершенные заказы в российской сфере услуг продолжили сокращаться в феврале. Сезонно скорректированный Индекс Незавершенных заказов остается ниже критической отметки 50.0 баллов пятнадцатый месяц подряд, и его последнее значение указывает на существенные темпы сокращения. Около 19% участников исследования сообщили о более низком уровне незавершенных заказов по сравнению с прошлым месяцем. Незавершенные заказы снизились во всех шести секторах, что указывает на наличие свободных мощностей в секторе услуг.

Индекс Занятости

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

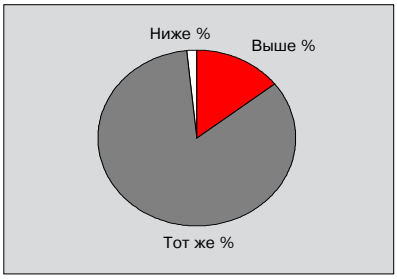


Занятость в российской сфере услуг выросла в феврале шестнадцатый месяц подряд. Сезонно скорректированный Индекс Занятости мало изменился с восьмимесячного максимума января, что свидетельствует об устойчивых темпах роста рабочих мест. Компании связали набор дополнительного персонала с новыми заказами и инвестициями в маркетинг. Индекс остается немного выше свого долгосрочного значения 52.9 балла второй месяц подряд. Рост занятости произошел в пяти из шести секторов, за исключением «Транспорт и хранение».

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Тарифов на услуги

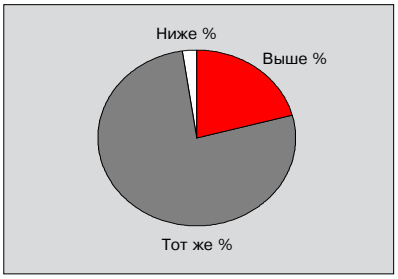
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В феврале российские поставщики услуг продолжили увеличивать цены, что происходит ежемесячно с декабря 2009 года. Сезонно скорректированный Индекс Тарифов на услуги мало изменился с трехмесячного максимума января и указал на высокие темпы инфляции отпускных цен в секторе. Тем не менее, индекс по-прежнему остается ниже своего долгосрочного среднего значения 55.4 балла. Наивысший уровень инфляции был зарегистрирован в секторе «Транспорт и хранение», а тарифы на услуги в секторе «Отели и рестораны» остались в целом неизменными с января.

Индекс Себестоимости услуг

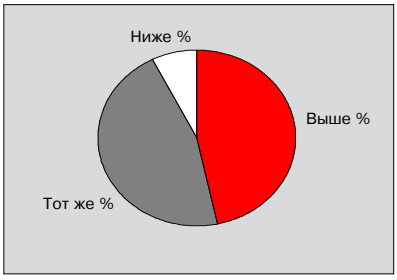
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Нарастающее давление на затраты в российской сфере услуг сохранилось в феврале. Тем не менее, Индекс Себестоимости услуг, с учетом сезонных колебаний, опустился третий месяц подряд до минимального уровня с октября 2010 года и был значительно ниже своего исторического среднего значения 61.3 балла. Там, где производственные затраты выросли за месяц, основными причинами, по мнению участников исследования, послужили увеличение заработной платы, повышение цен на топливо, коммунальные услуги и аренду, а также рост командировочных расходов. Самый существенный рост затрат произошел в секторах «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



В феврале ожидания российских поставщиков услуг относительно роста деловой активности в своих компаниях в ближайшие двенадцать месяцев улучшились. Индекс Деловых ожиданий поднялся с трехлетнего минимума декабря прошлого года до максимального уровня за последние семь месяцев. Почти половина всех респондентов ожидают роста деловой активности, связанного с экономическим ростом в России, увеличением ассортимента продуктов, расширением географического рынка и маркетинговыми инициативами. Тем не менее, степень позитивных настроений остается слабой по сравнению с долгосрочными средними данными исследования.

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