

Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

Рост в сфере услуг России замедлился до незначительного.

Основные выводы в апреле:

- Минимальный рост деловой активности с сентября 2010 года.
- Ослабление роста новых заказов до шестимесячного минимума.
- Минимальный рост затрат за 18 месяцев.

В апреле российская сфера услуг практически потеряла темпы роста, на что указали данные Индекса PMI®, рассчитываемого компанией Markit для HSBC. После ускоренного роста, продемонстрированного в январе, темпы роста общей деловой активности замедлились третий месяц подряд и достигли минимальных с сентября 2010 года. Замедляющая тенденция также очевидна и для новых заказов, в то же время исследование указало на стабильное давление на производственные мощности компаний сферы услуг, поскольку объемы незавершенных заказов в целом остались без изменений. Замедление роста нагрузок привело к лишь незначительному увеличению занятости в секторе. Инфляция закупочных цен продолжает оставаться слабой на протяжении уже полутора лет.

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 в апреле остался выше критической отметки 50.0 баллов двадцать месяцев подряд, указав на устойчивый рост в сфере услуг России. В то же время Индекс опустился третий месяц подряд до своего минимального значения с сентября 2010 года - 52.6 балла, что говорит о лишь незначительном росте деловой активности по сравнению с мартом.

Общая потеря роста в апреле отразила замедление роста новых заказов. Данные исследования указали на минимальный рост новых заказов за шесть месяцев; темпы

роста также остаются слабыми в контексте исторических данных исследования.

Объемы незавершенных заказов в компаниях российской сферы услуг лишь немного изменились с марта. С начала 2008 года объемы незавершенных заказов растут достаточно редко, что отражает в целом отсутствие давления на бизнес.

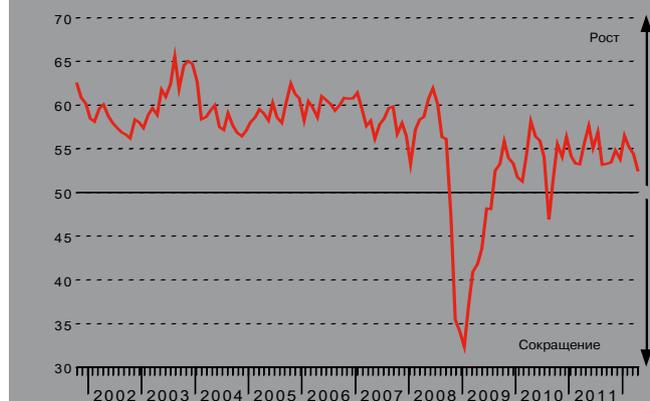
Численность сотрудников в компаниях российской сферы услуг в апреле увеличилась. Ежемесячный рост занятости продолжается с ноября 2010 года, однако темпы роста за последний период упали до минимальных из этой серии показателей.

Ожидания относительно деловой активности на ближайшие 12 месяцев в апреле продолжали оставаться устойчиво позитивными. Общая степень оптимизма в целом соответствует мартовскому уровню, максимально высокому за восемь месяцев. Компании ожидают улучшения рыночной конъюнктуры как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

В апреле инфляционное давление в компаниях российской сферы услуг продолжало оставаться приглушенным. Инфляция закупочных цен понизилась за месяц до минимального уровня с октября 2010 года. Если расходы росли, то, как правило, это объяснялось компаниями ростом цен на топливо, электроэнергию и коммунальные услуги. В соответствии с тенденцией, наблюдавшейся на протяжении всего 2012 года, инфляция закупочных цен была слабее долгосрочного среднего уровня исследования. Между тем, цены за услуги росли максимальными темпами за последние шесть месяцев, однако они остались слабыми в контексте исторических данных исследования.

Индекс Деловой активности

50 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

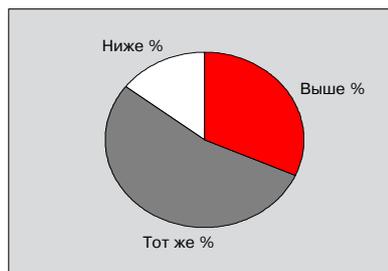


В исследовании используются те же методы, что и в Индексе PMI® обрабатывающих отраслей России банка HSBC. С целью отслеживания тенденций конъюнктуры рынка частной сферы услуг компании принимают участие в исследовании на регулярной основе. Тщательный подбор панели позволяет точно воспроизвести структуру 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.

Индекс Деловой активности

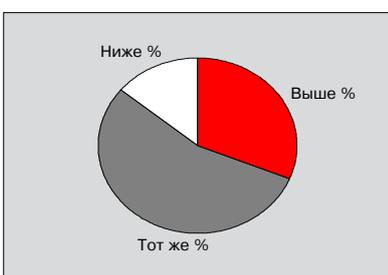
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно скорректированный Индекс Деловой активности в апреле остался выше критической отметки 50.0 баллов. Компании объясняли более высокую активность выигранными тендерами. В настоящее время период роста продлился до 20 месяцев, но его темпы за последние три месяца опустились до минимальных с сентября 2010 года. Ослабление роста деловой активности произошло в пяти суб-секторах, за исключением «Отели и рестораны», где произошел максимальный рост деловой активности.

Индекс Новых заказов

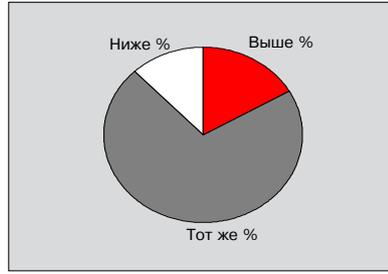
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Объемы новых заказов в компаниях российской сферы услуг в апреле продолжали увеличиваться, продлив текущую последовательность роста до 20 месяцев. Ряд компаний сообщил о новых успешных маркетинговых инициативах за период последнего исследования. Темпы роста, будучи все еще значительными, тем не менее, замедлились до минимальных с октября прошлого года. Сезонно скорректированный Индекс Новых заказов также опустился ниже уровня долгосрочной тенденции исследования 56.4 балла. Наивысший рост новых заказов был зафиксирован в компаниях суб-сектора «Отели и рестораны», падение – в суб-секторах «Почтовые и телекоммуникационные услуги» и «Финансовое посредничество».

Индекс Незавершенных заказов

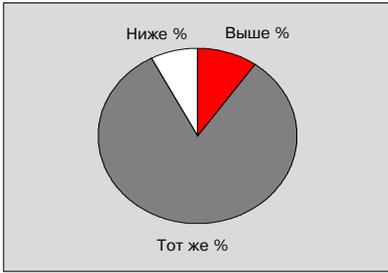
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Данные за апрель практически не указали на изменения в объемах незавершенных заказов в компаниях российской сферы услуг по сравнению с предыдущим месяцем. Сезонно скорректированный Индекс Незавершенных заказов приблизился к критической отметке 50.0 баллов, поднявшись до максимально высокого значения за 17 месяцев. Уменьшение незавершенных заказов было связано либо с отсутствием средств у клиентов, либо со стремлением завершить ранее начатые проекты. Рост незавершенных заказов у части компаний отразил общий рост рабочих нагрузок. Наиболее существенное сокращение новых заказов пришлось на компании суб-сектора «Почтовые и телекоммуникационные услуги», которое было практически нейтрализовано большими объемами в других суб-секторах.

Индекс Занятости

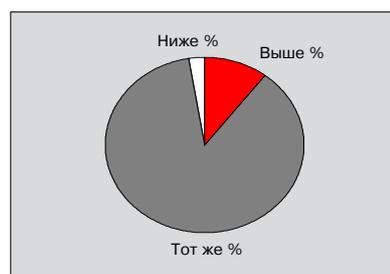
Сравнение численности служащих на настоящий момент с положением в предыдущем месяце (два на пол-ставки считается как один, искл. временных сотр.).



В апреле темпы роста числа сотрудников в компаниях российской сферы услуг замедлились до незначительных. Более того, Индекс Занятости, с поправкой на сезонные колебания, указал на минимальные темпы роста за 18 месяцев. Около 10% компаний сообщили о найме дополнительного персонала за текущий период, что было связано с выигранными тендерами. Занятость выросла в суб-секторах «Недвижимость и другие профессиональные услуги», «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение». Плоская тенденция была зафиксирована в суб-секторах «Финансовое посредничество» и «Прочие потребительские услуги», в то время как в суб-секторе «Почтовые и телекоммуникационные услуги» произошло сокращение занятости.

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.



Тарифы на услуги в компаниях российской сферы услуг в апреле в среднем увеличились. Сезонно скорректированный Индекс Тарифов на услуги остался выше критической отметки 50.0 баллов двадцать девять месяцев подряд и немного поднялся с марта, указав на максимальный рост отпускных цен за шесть месяцев. Причиной повышения тарифов в основном послужил рост затрат на предоставление услуг. Тем не менее, темпы роста тарифов на услуги остаются слабее средней долгосрочной тенденции исследования. Наивысший рост тарифов на услуги произошел с суб-секторах «Транспорт и хранение» и «Отели и рестораны».

Индекс Себестоимости услуг

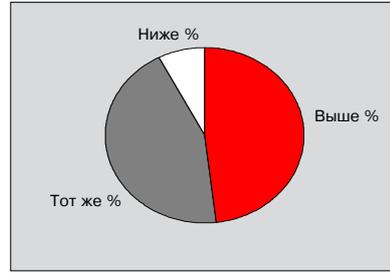
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В апреле средние затраты на услуги в компаниях российской сферы услуг продолжали расти. Компании особо отмечали рост стоимости топлива, электроэнергии и коммунальных услуг по сравнению с месяцем ранее. Тем не менее, сезонно скорректированный Индекс Себестоимости услуг опустился за месяц, указав на минимальные темпы роста затрат за полтора года. Наивысшее ценовое давление пришлось на суб-сектора «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение» соответственно, а самое слабое на «Недвижимость и другие профессиональные услуги».

Индекс Деловых ожиданий

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



Степень деловых настроений в сфере услуг мало изменилась в апреле по сравнению с предыдущим месяцем. Индекс Деловых ожиданий, поднимаясь в течение первого квартала, в целом остался стабильным и по-прежнему ниже долгосрочной тенденции на уровне 73.9 балла. Около 48% компаний ожидают роста деловой активности в течение ближайших 12 месяцев, объясняя это улучшением экономической ситуации в стране, инициативами по развитию компаний и иностранными инвесторами, отдающими предпочтение развивающимся рынкам.

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 50.0 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 отразится 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