HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2012

compiled by markit

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

Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

В мае российская сфера услуг восстановила рост.

Основные выводы в мае:

- Максимальный рост деловой активности за три месяца.
- Устойчивый рост новых заказов.
- Инфляционное давление по-прежнему умеренное.

В мае в российской сфере услуг произошло улучшение показателей, о чем свидетельствуют данные Индекса PMI®, рассчитываемого компанией Markit для HSBC. Темпы роста общей деловой активности, новых заказов и занятости ускорились по сравнению с апрелем, однако средний рост во втором квартале на сегодняшний день был медленнее, чем рост в первом квартале 2012 года. В дополнение к этому, Индекс деловых ожиданий был на втором минимальном уровне за прошедший период текущего года. Инфляционное давление как отпускных, так и закупочных цен остается относительно слабым.

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 мае остался выше критической отметки 50.0 баллов двадцать первый месяц подряд, что говорит о дальнейшем росте деловой активности в сфере услуг. Индекс также превысил апрельский минимальный показатель за 19 месяцев – 52.6 балла и достиг значения 54.9 балла, указав на максимальный рост с февраля этого года. Тем не менее, рост остается ниже исторического среднего значения, и его темпы за прошедший период второго квартала ниже значений, зарегистрированных в первом квартале.

На фоне общей деловой активности, объемы новых заказов, поступивших в компании сферы услуг России, выросли в мае двадцать первый месяц подряд. Однако темпы роста лишь слегка превысили апрельские показатели, минимальные за шесть месяцев, и остались слабее в контексте исторических данных исследования.

С ростом новых заказов ниже среднего, объемы незавершенных заказов в мае сократились. Темпы сокращения ускорились по сравнению с апрельскими темпами, но остались медленнее тренда за прошедший период 2012 года.

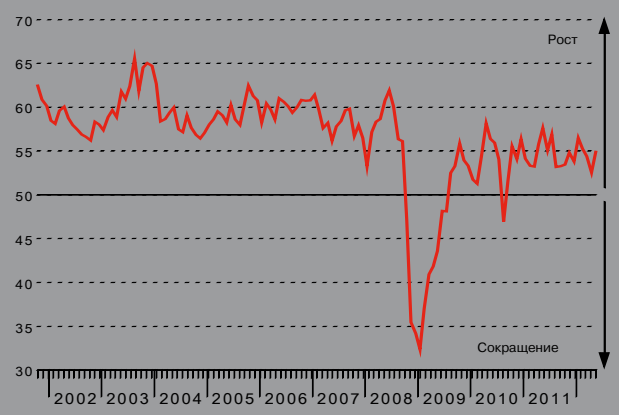
Занятость в российской сфере услуг в мае выросла, продлив тенденцию, начавшуюся в ноябре 2010 года. Темпы роста занятости остаются умеренными и лишь немного слабее среднего долгосрочного уровня. Создание новых рабочих мест происходило во всех шести суб-секторах с максимальным ростом в компаниях «Транспорт и хранение».

Инфляционное давление в мае было по-прежнему незначительным в контексте исторических данных за десять с половиной лет исследования. Уровень инфляции закупочных цен за последние два месяца остается минимальным с октября 2010 года. Только 18% опрошенных компаний сообщили о росте затрат по сравнению с прошлым месяцем, которые, главным образом, были связаны с зарплатами, топливом и арендной платой. Компании в среднем повысили свои тарифы, но уровень инфляции отпускных цен также остается слабее долгосрочной тенденции.

Ожидания относительно деловой активности на ближайшие 12 месяцев в мае продолжали оставаться позитивными, однако упали до минимальных с января. Около 46% участников исследования ожидают роста деловой активности, связывая этот рост с экономической стабильностью на внутреннем и внешнем рынках, новыми видами продукции и внутренним ростом компаний.

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.

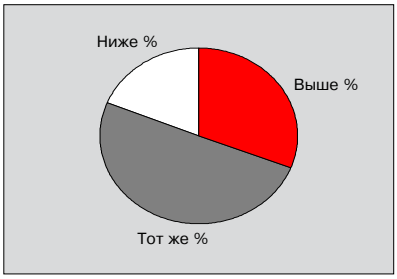
Анкеты рассылаются в середине каждого месяца с просьбой сравнить ситуацию на текущий период с ситуацией в предыдущем месяце. Purchasing Managers' Index™ и PMI® - торговые марки Markit Economics Limited, HSBC использует указанные марки в соответствии с лицензией. Markit и Markit логотип являются зарегистрированными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

markit™

HSBC

Индекс Деловой активности

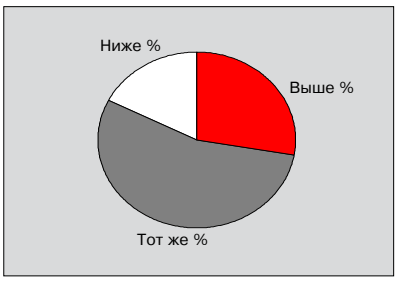
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Деловая активность компаний российской сферы услуг в мае выросла, продлив текущую последовательность роста до 21 месяца. Более высокая активность в основном была связана с ростом новых заказов. Сезонно скорректированный Индекс Деловой активности вырос с апрельского минимума за девятнадцать месяцев до максимального значения с февраля этого года. Тем не менее, он остается слабее своего среднего долгосрочного значения 56.5 балла. В мае активность росла в пяти суб-секторах во главе с компаниями «Гостиницы и рестораны», а «Прочие услуги» продемонстрировали в основном боковой тренд.

Индекс Новых заказов

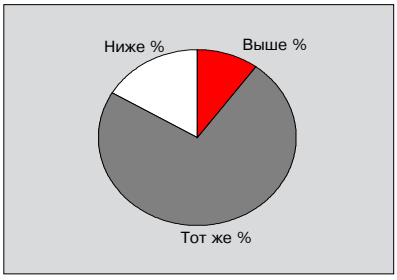
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Новые заказы в сфере услуг выросли в мае двадцать первый месяц подряд. Темпы роста незначительно ускорились с апреля, но остались вторыми минимальными в 2012 году. Часть компаний сообщила о привлечении новых клиентов. Как и в случае с тенденцией деловой активности, темпы роста новых заказов остаются слабыми в контексте исторических данных исследования. Максимальный рост новых заказов произошел в компаниях суб-сектора «Отели и рестораны», за ними следовали компании суб-сектора «Транспорт и хранение». В компаниях суб-сектора «Почтовые и телекоммуникационные услуги» произошло сокращение новых заказов.

Индекс Незавершенных заказов

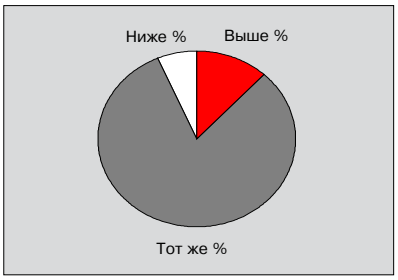
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В мае общий рост активности в компаниях российской сферы услуг поддерживался за счет завершения действующих контрактов. Индекс Незавершенных заказов, с поправкой на сезонные колебания, остался ниже критической отметки 50.0 баллов восемнадцатый месяц подряд и упал по сравнению с апрелем, что указало на резкие темпы сокращения. Некоторые компании сообщили, что завершение проектов было связанно с получением платежей от клиентов. Падение незавершенных заказов в основном было сконцентрировано в компаниях суб-секторов «Почтовые и телекоммуникационные услуги», «Недвижимость и другие профессиональные услуги» и «Финансовое посредничество».

Индекс Занятости

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

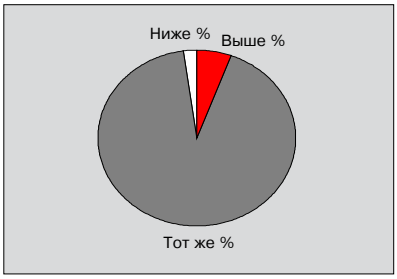


Рост занятости в российской сфере услуг происходит девятнадцатый месяц подряд. Компании объясняли набор новых сотрудников как текущим спросом, так и долгосрочными планами развития. После совсем незначительного роста в апреле, рост сезонно скорректированного Индекса Занятости усилился в мае и достиг умеренных темпов. Рост новых рабочих мест произошел во всех шести суб-секторах с максимальным ростом в компаниях суб-сектора «Транспорт и хранение».

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Тарифов на услуги

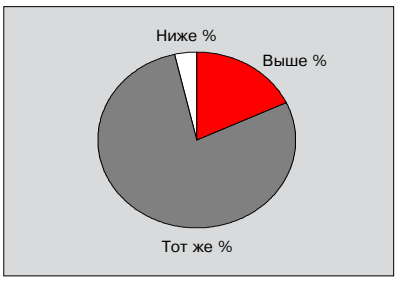
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Тарифы на услуги в компаниях российской сферы услуг вновь выросли в мае. В настоящее время последовательный рост инфляции отпускных цен продлился до двух с половиной лет. Тем не менее, сезонно скорректированный Индекс Тарифов на услуги упал за месяц, указав на минимальный уровень инфляции с сентября прошлого года. Кроме того, Индекс остается ниже среднего долгосрочного значения 55.4 балла. Заметный рост тарифов на услуги в мае произошел в компаниях суб-сектора «Отели и рестораны», а в компаниях суб-сектора «Почтовые и телекоммуникационные услуги», наоборот, произошло падение роста.

Индекс Себестоимости услуг

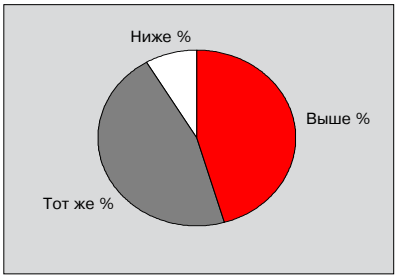
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Инфляционное давление на закупочные цены в российской сфере услуг осталось в мае умеренным. Сезонно скорректированный Индекс Себестоимости услуг опустился до второго минимального значения с октября 2010 года, что значительно ниже долгосрочного среднего значения 61.2 балла. 18% участников исследования, указавших на усиление давления на затраты, основными причинами этого усиления называли зарплату, топливо, арендную плату и другие расходы, такие как, например, командировочные. Максимальный рост затрат произошел в компаниях суб-сектора «Отели и рестораны», за ними следовали компании суб-сектора «Транспорт и хранение».

Индекс Деловых ожиданий

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



Ожидания относительно деловой активности в секторе российской сферы услуг остаются все еще высокими, несмотря на некоторое снижение настроений. Индекс Деловых ожиданий по-прежнему держится значительно выше критической отметки 50.0 балла, но в мае указал на минимальную степень оптимизма с января этого года. Кроме того, Индекс остался ниже уровня долгосрочной тенденции 73.8 балла. Позитивные ожидания были связаны с разработкой новых продуктов и услуг, органическим ростом рынка, внутренней стабильностью и восстановлением мировой экономики. Наиболее оптимистичными в мае были компании суб-сектора «Отели и рестораны» и вторыми компании, относящиеся к «Транспорту и хранению».

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