HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2012

compiled by markit

Эмбарго до: 09:00 (МОСКВА), 4 июля 2012

Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

Рост в сфере услуг России в июне замедлился.

Основные выводы в июне:

- Четвертое замедление роста деловой активности за пять месяцев.
- Приглушенные темпы роста новых заказов.
- Минимальная степень деловых ожиданий за 2012 год.

Согласно данным Индекса PMI®, рассчитываемого компанией Markit для HSBC, конъюнктура рынка сферы услуг России в июне показала признаки ослабления. Темпы роста общей деловой активности замедлились, завершив самый слабый квартал с 1 квартале 2011 года. Темпы роста новых заказов резко снизились до незначительных, в то время как долгосрочные ожидания относительно деловой активности упали, а рост занятости практически остановился. Ценовое давление по-прежнему слабое на фоне минимального роста тарифов на услуги с октября 2010 года.

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 июне остался выше критической отметки 50.0 баллов двадцать второй месяц подряд, что говорит о дальнейшем росте деловой активности в сфере услуг. Однако Индекс опустился четвертый раз за пять месяцев с 54.9 балла в мае до 53.2 балла, указав на вторые минимальные темпы роста с августа прошлого года. Средний Индекс за второй квартал составил 53.6 балла – минимальный показатель с 1 квартала 2011 года.

Рост новых заказов, поступивших в компании сферы услуг России, в июне существенно замедлился. Темпы роста новых заказов стали минимальными с сентября 2010 года, когда рост возобновился после августовского падения, связанного с жаркой погодой. Более того, рост новых заказов произошел только в двух суб-секторах сферы услуг, а именно «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение».

Сдержанный рост новых заказов ослабил давление на производственные мощности в июне, и объемы незавершенных заказов сократились девятнадцатый месяц подряд максимальными с января этого года темпами.

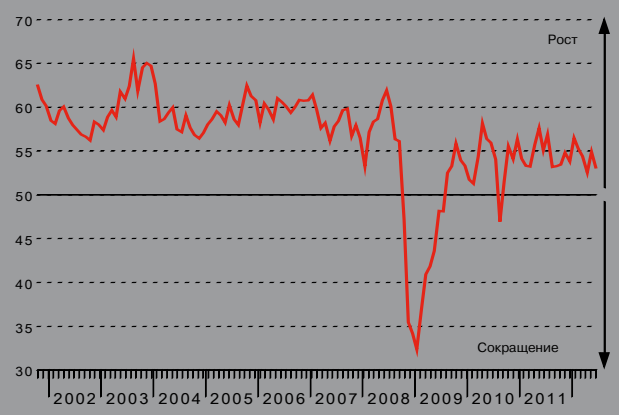
Данные опроса за июнь показали, что создание рабочих мест в сфере услуг приостановилось к середине года. Количество компаний, увеличивших число сотрудников, практически было равно количеству компаний, сокративших их численность. Кроме того, уровень занятости упал в трех суб-секторах, а именно: «Финансовое посредничество», «Почтовые и телекоммуникационные услуги» и «Отели и рестораны».

Инфляция закупочных цен выросла в июне до трехмесячного максимума, но осталась слабой в контексте исторических данных исследования. Основными источниками роста цен были топливо и заработная плата. Инфляция отпускных цен остается относительно слабой, в июне она упала до минимального уровня с октября 2010 года.

Компании сферы услуг России ожидают роста деловой активности в течение следующих 12 месяцев, объясняя это инвестициями, улучшением рыночной конъюнктуры и разработкой новых продуктов. Тем не менее, общая степень деловых ожиданий ослабевала третий месяц подряд и достигла минимума с декабря прошлого года. Степень оптимизма была также гораздо ниже долгосрочного среднего уровня исследования длительностью десять с половиной лет.

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.

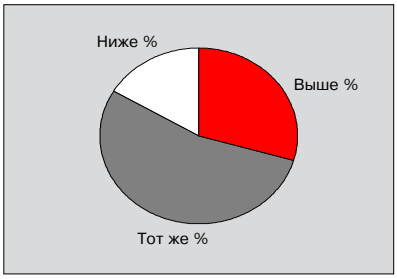
Анкеты рассылаются в середине каждого месяца с просьбой сравнить ситуацию на текущий период с ситуацией в предыдущем месяце. Purchasing Managers' Index™ и PMI® - торговые марки Markit Economics Limited, HSBC использует указанные марки в соответствии с лицензией. Markit и Markit логотип являются зарегистрированными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

markit™

HSBC

Индекс Деловой активности

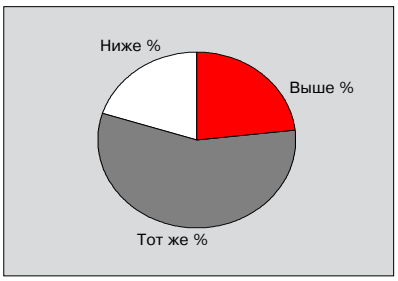
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Рост деловой активности в сфере услуг России в июне продолжился. Компании объясняли повышение рабочих нагрузок поступлением новых заказов и увеличением ассортимента услуг. Индекс Деловой активности, с поправкой на сезонные колебания, остался выше критической отметки 50.0 баллов двадцать второй месяц подряд, тем не менее, темпы роста замедлились по сравнению с маем и стали вторыми минимальными за последние десять месяцев. Рост деловой активности в июне произошел в четырех суб-секторах во главе с компаниями суб-секторов «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение». Снижение деловой активности произошло в «Почтовых и телекоммуникационных услугах» и «Прочих потребительских услугах».

Индекс Новых заказов

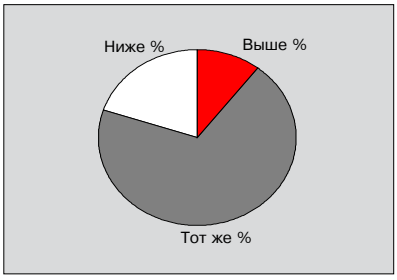
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Новые заказы в июне увеличивались, однако темпы роста были слабыми. Сезонно скорректированный Индекс Новых заказов указал на максимальное месячное падение с августа 2010 года, когда Индекс опустился за критическую отметку 50.0 баллов, что было связанно с жаркой погодой, приведшей к сбоям в экономике. Темпы роста новых заказов замедлились до минимальных с сентября 2010 года и были ниже среднего долгосрочного уровня исследования. Кроме того, если в компаниях суб-секторов «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение» рост новых заказов был ограничен, то в других четырех суб-секторах произошло сокращение роста.

Индекс Незавершенных заказов

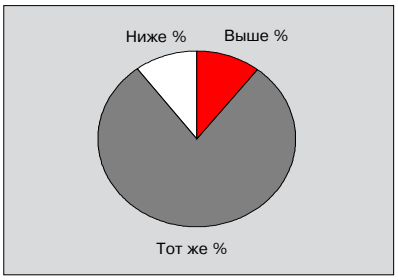
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Объемы незавершенных заказов в компаниях сферы услуг России упали в июне, продлив текущую серию сокращения до 19 месяцев. Кроме того, Индекс Незавершенных заказов, с поправкой на сезонные колебания, опустился второй месяц подряд, указав на максимальные темпы сокращения с января этого года; Индекс также был ниже своего среднего долгосрочного уровня 48.2 балла. Доля компаний, сообщивших о снижении незавершенных заказов, почти в два раза превысила долю компаний, сообщивших об их увеличении, что в основном объяснялось слабым поступлением новых заказов. Незавершенные заказы упали во всех суб-секторах, за исключением «Транспорт и хранение» и «Отели и рестораны».

Индекс Занятости

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

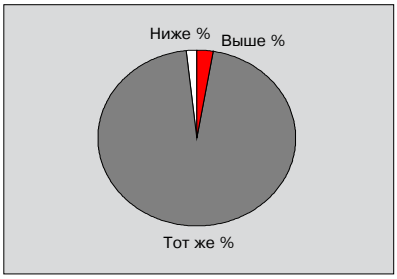


Рост занятости в российской сфере услуг в июне замедлился практически до уровня стагнации. Сезонно скорректированный Индекс Занятости остался выше критической отметки 50.0 баллов двадцатый месяц подряд, однако опустился с мая до уровня, лишь незначительно превышающего нейтральный. Доля компаний, указавших на рост рабочих мест в течение месяца, практически была равна доли компаний, указавших на сокращение. Создание новых рабочих мест превалировало в суб-секторах «Транспорт и хранение», «Недвижимость и другие профессиональные услуги» и “Прочие потребительские услуги”.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Тарифов на услуги

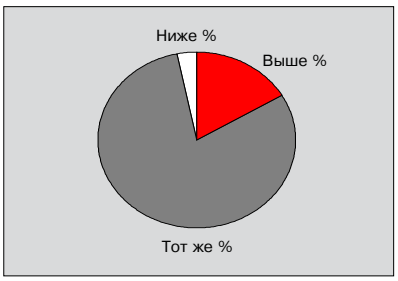
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Возможности влиять на цены на услуги в компаниях сферы услуг России в июне были слабыми. Сезонно скорректированный Индекс Тарифов на услуги остался выше критической отметки 50.0 баллов, указав на среднее повышение отпускных цен, однако приблизился к нейтральному значению. Последний показатель Индекса зафиксировал минимальный уровень инфляции с октября 2010 года с учетом того, что большинство - более 95% - компаний сообщили об отсутствии изменений цен с мая. Заметное увеличение тарифов произошло только в двух суб-секторах – «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение». Тарифы резко упали в «Почтовых и телекоммуникационных услугах».

Индекс Себестоимости услуг

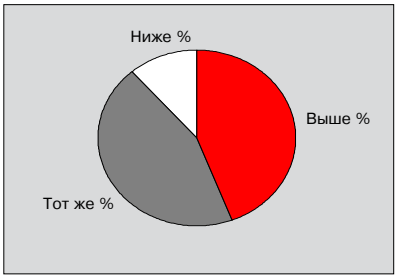
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Темпы роста инфляции закупочных цен в сфере услуг России ускорились в июне до максимальных за три месяца. Тем не менее, сезонно скорректированный Индекс Себестоимости услуг остался значительно ниже уровня долгосрочной тенденции 61.1 балла. Наиболее распространенными источниками инфляционного давления были заработная плата и расходы на топливо. В суб-секторах «Гостиницы и рестораны» и «Транспорт и хранение» наблюдалось максимальное инфляционное давление, а в “Прочих потребительских услугах” – минимальное.

Индекс Деловых ожиданий

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



12-месячный прогноз относительно деловой активности в сфере услуг России в июне был умеренным. Индекс Деловых ожиданий остался выше критической отметки 50.0 баллов, что говорит о прогнозируемом росте в течение следующего года, но в целом степень оптимизма минимальна за весь период 2012 года. Индекс опустился значительно ниже среднего долгосрочного уровня 73.8 балла. Компании, ожидающие повышения деловой активности, надеются на улучшение конъюнктуры рынка и инвестиционного климата, планируют расширить диапазон услуг и применить новые маркетинговые стратегии. Самые слабые прогнозы были получены от компаний суб-секторов «Недвижимость и другие профессиональные услуги» и «Прочие потребительские услуги».

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