HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2012

compiled by markit

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

Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

Минимальный рост деловой активности в российской сфере услуг почти за два года.

Основные выводы в июле:

- Дальнейшее замедление роста деловой активности до 22-месячного минимума.
- Незначительный рост новых заказов.
- Резкое снижение деловых ожиданий.

Согласно данным Индекса PMI®, рассчитываемого компанией Markit для HSBC, в начале третьего квартала рост в российской сфере услуг продолжал ослабевать. На фоне незначительного роста новых заказов темпы роста общей деловой активности снизились до минимальных с сентября 2010 года. Кроме того, долгосрочные деловые ожидания также резко ухудшились, а общая степень оптимизма стала второй минимальной за три с половиной года. Инфляция как закупочных, так и отпускных цен усилилась в течение месяца, но осталась слабой в контексте исторических данных исследования.

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 июле остался выше критической отметки 50.0 баллов двадцать третий месяца подряд, что говорит о дальнейшем росте деловой активности в российской сфере услуг. Однако, опустившись с 53.2 балла в июне до 52.0 баллов в июле, Индекс PMI указал на минимальные темпы роста с сентября 2010 года. Он также остался ниже среднего долгосрочного показателя исследования 56.5 балла.

Новые заказы, поступившие в компании российской сферы услуг, выросли в июле лишь незначительно, темпы роста были самыми слабыми за 23 месяца. Кроме того, новые заказы сократились в трех суб-секторах – «Финансовое посредничество», «Недвижимость и другие профессиональные услуги» и «Прочие потребительские услуги».

На фоне подавленного роста новых заказов объемы незавершенных заказов продолжали падать. Темпы сокращения замедлились после существенного подъема в июне, но остались выше долгосрочного среднего уровня исследования.

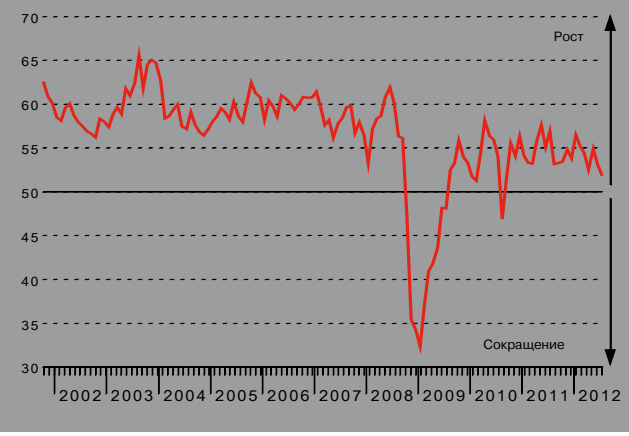
Деловые ожидания относительно роста деловой активности на ближайшие 12 месяцев резко понизились в начале третьего квартала. Чуть более трети компаний прогнозируют увеличение деловой активности в течение следующих 12 месяцев, а 13% ее сокращение. В целом степень оптимизма резко упала с июня до минимального показателя за весь 2012 год и второго минимального за три с половиной года.

Компании сферы услуг России увеличивали число своих сотрудников в июле, что продлило рост занятости в секторе до двадцати одного месяца. Темпы роста рабочих мест ускорились после незначительных темпов в июне и в целом соответствовали среднему уровню за период 2012 года.

Темпы роста закупочных цен усилились в июле до семимесячного максимума. Участники исследования сообщали о повышении ценового давления на энергоносители, топливо, коммунальные услуги и трудозатраты. Наиболее серьезное повышение средних закупочных цен было отмечено в суб-секторе «Транспорт и хранение». Тем не менее, общий уровень инфляции закупочных цен остался слабее среднего долгосрочного уровня исследования. Темпы роста тарифов на услуги ускорились в течение месяца отчасти на фоне более высоких цена на топливо. Так же как и в случае с закупочными ценами, инфляция отпускных цен остается слабее среднего долгосрочного уровня 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.

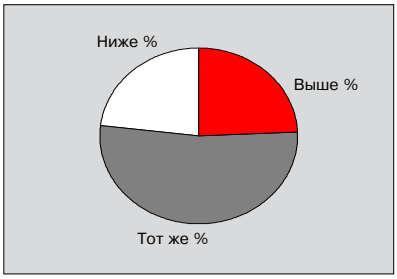
Анкеты рассылаются в середине каждого месяца с просьбой сравнить ситуацию на текущий период с ситуацией в предыдущем месяце. Purchasing Managers' Index™ и PMI® - торговые марки Markit Economics Limited, HSBC использует указанные марки в соответствии с лицензией. Markit и Markit логотип являются зарегистрированными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

markit™

HSBC

Индекс Деловой активности

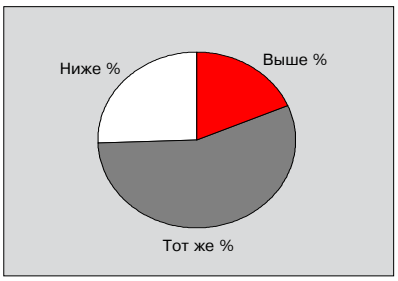
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В июле сезонно скорректированный Индекс Деловой активности остался выше критической отметки 50.0 баллов, указав на усиление деловой активности российских поставщиков услуг. Тем не менее, темпы роста замедлились до минимальных с сентября 2010 года, времени начала текущей последовательности роста. Индекс также значительно опустился ниже уровня долгосрочной тенденции - 56.5 балла. Падение деловой активности произошло в компаниях суб-секторов «Почтовые и телекоммуникационные услуги» и «Недвижимость и другие профессиональные услуги». Наиболее существенный рост деловой активности был отмечен в суб-секторе «Транспорт и хранение».

Индекс Новых заказов

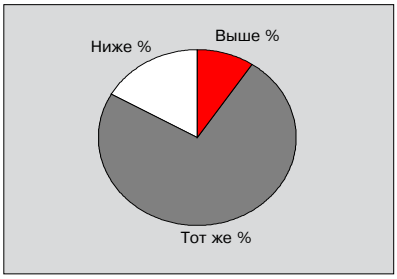
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Объемы новых заказов в российской сфере услуг в июле увеличились, продлив текущую последовательность до 23-х месяцев. Однако сезонно скорректированный Индекс Новых заказов опустился второй месяц подряд. Последнее значение свидетельствует о подавленных темпах роста, которые стали минимальными за текущий период. Кроме того, новые заказы сократились в трех суб-секторах – «Финансовое посредничество», «Недвижимость и другие профессиональные услуги» и «Прочие потребительские услуги».

Индекс Незавершенных заказов

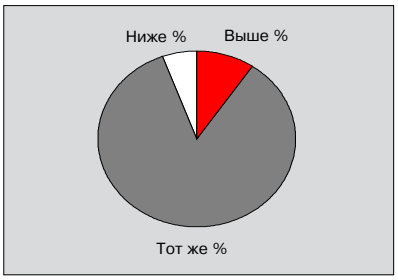
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



На фоне слабого роста новых заказов, объемы незавершенных заказов в компаниях российской сферы услуг вновь сократились в начале третьего квартала. Темпы сокращения замедлились с июня, но остались существенными в контексте исторических данных исследования. Некоторые компании сообщили, что они смогли завершить ранее полученные заказы, поскольку клиенты отложили подписание новых контрактов. Рост незавершенных заказов был отмечен только в двух суб-секторах – «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.).

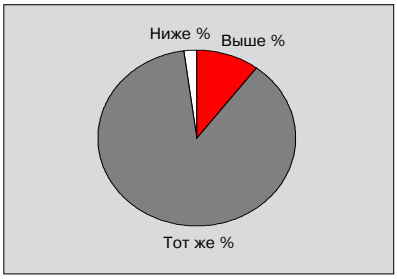


Рост занятости в частных компаниях российской сферы услуг продлился в июле до двадцати одного месяца. Компании в основном связали набор сотрудников с новыми разработками. Темпы создания рабочих мест ускорились после почти стагнации в июне, тем не менее, остались слабее уровня долгосрочной тенденции исследования. В пяти из шести суб-секторов произошел рост занятости во главе с суб-сектором «Транспорт и хранение». Исключение составили «Отели и рестораны».

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Тарифов на услуги

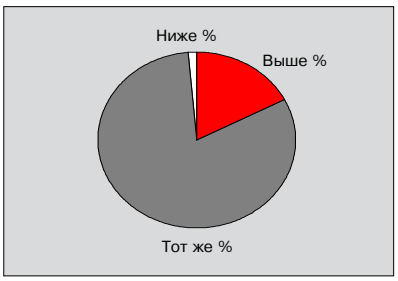
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В июле тарифы на услуги компаний российской сферы услуг в среднем выросли. Текущий период увеличения тарифов теперь продлился до 32 месяцев. Темпы роста инфляции отпускных цен ускорились до максимальных за три месяца, однако Индекс Тарифов на услуги, с поправкой на сезонные колебания, остался ниже своего долгосрочного среднего уровня 55.3 балла. Усиление инфляции произошло во всех шести суб-секторах с максимальным усилением в компаниях «Транспорт и хранение». В некоторых случаях рост тарифов был связан с повышением цен на топливо.

Индекс Себестоимости услуг

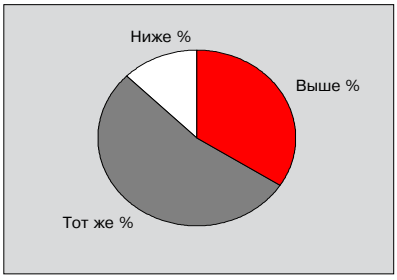
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Темпы роста закупочных цен усилились в июле третий месяц подряд, что произошло впервые за полтора года. Сезонно скорректированный Индекс Себестоимости услуг достиг максимального уровня за период 2012 года, но остался ниже своего долгосрочного среднего уровня 61.1 балла. Транспорт, энергоносители, коммунальные услуги и трудозатраты выросли в течение месяца. Самый высокий уровень инфляции закупочных цен был отмечен в суб-секторе «Транспорт и хранение» и в следующим за ним суб-секторе «Финансовое посредничество». Самое слабое давление на затраты наблюдалось в компаниях суб-сектора «Прочие потребительские услуги».

Индекс Деловых ожиданий

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



В июле произошло резкое ослабление уверенности в компаниях сферы услуг России. Индекс Деловых прогнозов указал на одно из максимальных падений за месяц за всю историю исследования и самые слабые ожидания за весь прошедший период 2012 года. Только 34% компаний ожидают, что активность в ближайшие 12 месяцев увеличится, в то время как 13% ожидают ее снижение. Положительные прогнозы, как правило, были связаны с развитием бизнеса компаний, а более глубокий экономический кризис стал главным фактором, который, как ожидается, будет подавлять деловую активность.

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