

Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

Ускорение роста сектора услуг России в сентябре.

Основные выводы в сентябре:

- Максимальное значение Индекса Деловой активности с мая - 54.5 балла.
- Рост новых заказов также усилился, а незавершенные заказы резко сократились.
- Инфляция закупочных цен приблизилась к уровню долгосрочной тенденции исследования.

Согласно данным Индекса PMI®, рассчитываемым компанией Markit для HSBC, рост в секторе услуг России ускорился к концу третьего квартала. Общая деловая активность выросла максимальными темпами с мая на фоне сильного роста занятости. Уверенность в отношении роста деловой активности в ближайшие 12 месяцев повысилась и компании увеличили набор новых сотрудников. Тем не менее, объемы незавершенных заказов сократились максимальными темпами за всю историю настоящего исследования, что свидетельствует о том, что для продолжения роста деловой активности в четвертом квартале необходимо дальнейшее усиление притока новых заказов.

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 остался выше критической отметки 50.0 баллов двадцать пятый месяц подряд в сентябре, что свидетельствует о дальнейшем увеличении деловой активности в секторе. Кроме того, Индекс вырос с июльского низкого показателя 52.0 балла до 54.5 балла, указав на устойчивые темпы роста.

Общие объемы работ выросли как за счет притока новых заказов, так и за счет завершения действующих контрактов. Темпы роста новых заказов были максимальными с мая, однако остались слабее в контексте 11-летней истории исследования. Наивысший рост новых заказов был отмечен в суб-секторе «Финансовое посредничество и в следующем за ним суб-секторе «Почтовые и

телекоммуникационные услуги».

Сентябрьские данные указали на резкое сокращение незавершенных работ в компаниях российской сферы услуг. Темпы сокращения стали максимальными с августа 2010 года и одними из наивысших, зарегистрированных с начала настоящего исследования в октябре 2001 года.

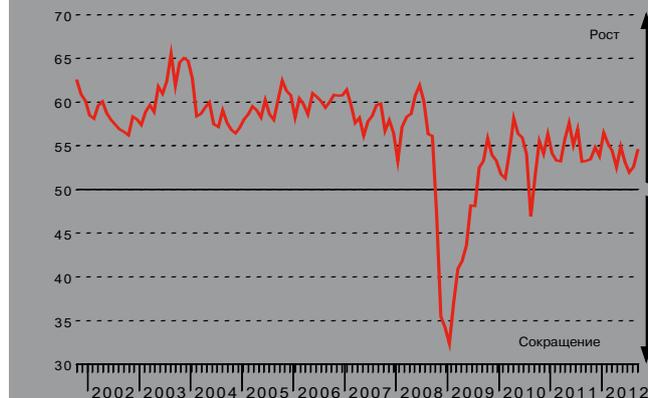
В сентябре на фоне усиленного роста новых заказов компании российской сферы услуг активизировали набор новых сотрудников. Рост занятости был отмечен во всех суб-секторах за исключением «Отели и рестораны». В целом темпы создания рабочих мест усилились после незначительного роста в августе и слегка превысили средние темпы за прошедший период 2012 года.

Хотя объемы незавершенных заказов в сентябре резко сократились, степень оптимизма среди компаний сферы услуг относительно деловой активности в ближайшие 12 месяцев повысилась. Почти половина участников исследования прогнозирует рост деловой активности на ближайший год, связывая это с разработками новой продукции, привлечением новых клиентов и улучшением рыночных условий в целом. Общая степень уверенности была самой сильной с апреля этого года.

Ценовое давление в сфере услуг осталось сильным в сентябре, несмотря на незначительное ослабление с девятимесячного максимума в августе. На фоне роста цен на коммунальные услуги, топливо, телекоммуникации и рекламу, уровень инфляции закупочных цен был лишь немного ниже уровня исторической тенденции исследования. Сервисные компании продолжали повышать тарифы на свои услуги, но рост инфляции остается относительно слабым.

Индекс Деловой активности

50 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

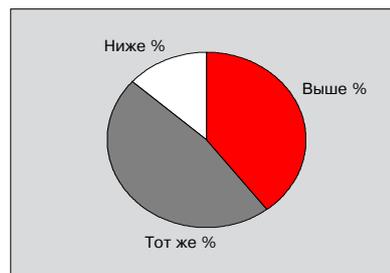


В исследовании используются те же методы, что и в Индексе PMI® обрабатывающих отраслей России банка HSBC. С целью отслеживания тенденций конъюнктуры рынка частной сферы услуг компании принимают участие в исследовании на регулярной основе. Тщательный подбор панели позволяет точно воспроизвести структуру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



В сентябре продолжился рост деловой активности в российской сфере услуг. Сезонно скорректированный Индекс Деловой активности еще более превысил июльский 22-месячный минимум и достиг максимального значения с мая этого года. Рост сохраняется в течение 25 месяцев, и его сентябрьские темпы были в целом на уровне тенденции этой последовательности. Компании связали более высокую активность как с поступлением новых заказов, так и с завершением ранее подписанных контрактов. Максимальный рост деловой активности был отмечен в суб-секторе «Финансовое посредничество», а незначительное сокращение в суб-секторе «Недвижимость и другие профессиональные услуги».

Индекс Новых заказов

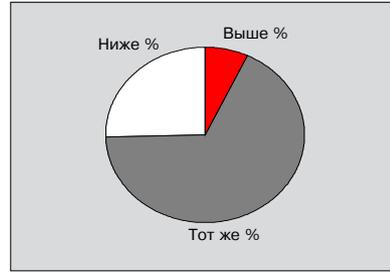
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Данные за сентябрь указали на максимальный за четыре месяца рост новых заказов, поступивших в компании сферы услуг России. Сезонно скорректированный Индекс Новых заказов вырос второй месяц подряд с 23-месячного минимума июля, но остался ниже своего среднего долгосрочного значения 56.3 балла. Некоторые компании сообщили об успешном привлечении новых клиентов в ходе маркетинговых кампаний. В сентябре был отмечен расширенный рост новых заказов во главе с суб-сектором «Финансовое посредничество».

Индекс Незавершенных заказов

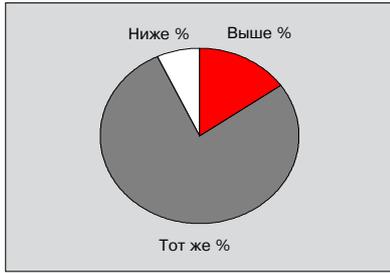
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Несмотря на ускорение роста новых заказов, незавершенные заказы в компаниях российской сферы услуг в сентябре продолжали падать. Более того, темпы сокращения достигли двухлетнего максимума, а Индекс Незавершенных заказов, с поправкой на сезонные колебания, опустился до 25-месячного минимума. Около четверти компаний сообщили о снижении незавершенных заказов в силу недостаточного поступления новых заказов для полной загрузки производственных мощностей. Максимальное сокращение незавершенных заказов было отмечено в суб-секторах «Почтовые и телекоммуникационные услуги» и «Транспорт и хранение».

Индекс Занятости

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



В сентябре компании российской сферы услуг в среднем продолжили прием новых сотрудников. Индекс Занятости, с поправкой на сезонные колебания, остался выше критической отметки 50.0 баллов двадцать третий месяц подряд и вырос с августа, указав на максимальные темпы роста рабочих мест с мая. Компании связали данный рост с растущими производственными потребностями, а также с расширением офисных площадей. Рост занятости был зарегистрирован в пяти суб-секторах, исключение составили «Отели и рестораны». Максимальный рост занятости был отмечен в суб-секторе «Недвижимость и другие профессиональные услуги».

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 в компаниях российской сферы услуг повысились в сентябре, продлив текущую последовательность инфляционного роста до 34 месяцев. Темпы роста инфляции отпускных цен замедлились после четырехмесячного максимума в августе и остались слабыми в контексте исторических данных исследования. Согласно полученным сообщениям, повышение тарифов произошло на фоне роста закупочных цен, однако, одновременно сообщалось, что конкуренция ограничивала возможности компаний повышать тарифы. Повышение тарифов на услуги было отмечено во всех шести суб-секторах, с максимальным уровнем инфляции в суб-секторе «Прочие потребительские услуги». Самый слабый рост был отмечен в суб-секторе «Финансовое посредничество».

Индекс Себестоимости услуг

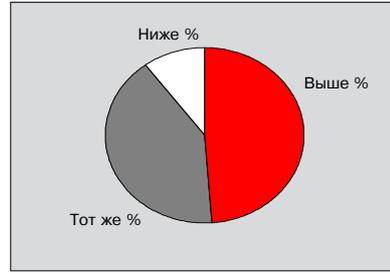
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Компании сферы услуг России продолжали сообщать о росте средних закупочных цен в сентябре. Уровень инфляции понизился впервые за пять месяцев, но остался высоким и лишь немного ниже среднего долгосрочного уровня исследования. Около 23% компаний столкнулись с повышением закупочных цен в сентябре, связанным в основном с ростом цен на коммунальные услуги, топливо, телекоммуникации и расходами на рекламу. Максимальные темпы роста инфляции закупочных цен были отмечены в суб-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



Компании российской сферы услуг в целом ожидают повышения деловой активности в ближайшем году по сравнению с текущим уровнем. Индекс Деловых ожиданий указал на максимальную общую степень позитивных настроений за пять месяцев после наивысшего месячного роста в январе. Почти половина компаний прогнозируют рост деловой активности, связывая это с новыми клиентами, расширением линейки услуг и улучшением конъюнктуры рынка. Наиболее оптимистичные прогнозы поступили от компаний суб-секторов «Почтовые и телекоммуникационные услуги», «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение».

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