HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2013

compiled by markit

Эмбарго до: 09:00 (МОСКВА), 1 августа 2013

Индекс PMI® обрабатывающих отраслей России Банка HSBC

Ухудшение деловой конъюнктуры в российских обрабатывающих отраслях в июле.

Основные выводы в июле:

- Индекс PMI опустился ниже критической отметки 50.0 балла впервые с августа 2011 года.
- Падение объемов производства на фоне отсутствия роста новых заказов.
- Рост экспортных заказов достиг 14-месячного максимума.

Деловая ситуация в обрабатывающих отраслях России ухудшились в начале второй половины года, на что указали результаты исследования Индекса *PMI*®, проведенного компанией Markit для HSBC. Стагнация в новых заказах привел к первому за четыре года падению производства, одновременно компании сокращали персонал максимальными темпами за шесть месяцев. Впервые за полтора года произошло снижение объемов сырьевых закупок, а увеличение остатков готовой продукции произошло в июле третий раз подряд. Вопреки общему снижению новых заказов, объемы новых экспортных заказов выросли максимальными темпами за 14 месяцев.

Основной показатель исследования – сезонно очищенный Индекс *PMI* обрабатывающих отраслей России Банка HSBC, который отслеживает развитие общей конъюнктуры рынка. Любой показатель выше 50.0 балла указывает на рост, ниже 50.0 балла – на снижение деловой активности.

Индекс PMI опустился ниже критической отметки 50.0 балла и составил 49.2 балла после июньских 51.7 балла. Последний результат стал первым отрицательным с августа 2011 года и минимальным с декабря 2009 года. Три основных компонента Индекса – новые заказы, объемы производства и занятость – оказали негативное влияние в июле, так же как и закупки сырья и материалов. В некоторой степени это влияние было нейтрализовано наиболее значительным за десять месяцев сокращением сроков поставок сырья.

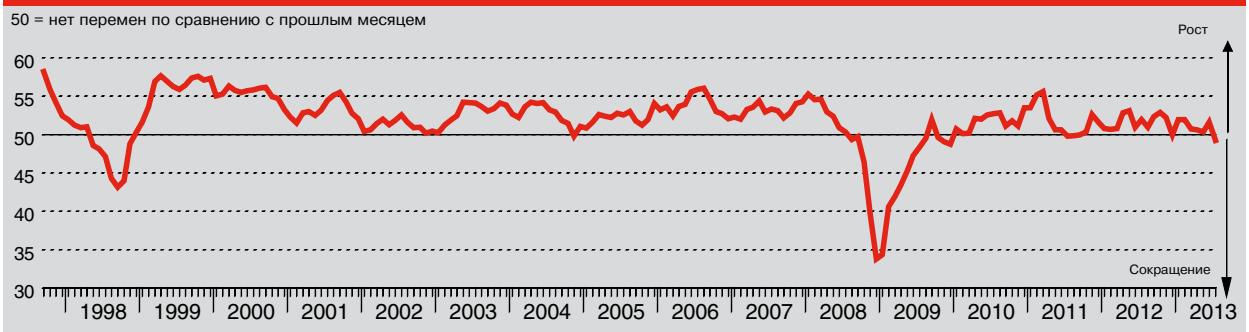
Ключевым фактором общего ухудшения ситуации в обрабатывающих отраслях России в июле стало отсутствие роста новых заказов. Это привело к завершению 21-месячной последовательности роста после максимального за четыре месяца подъема в июне. Полученные данные говорят о том, что основным источником ослабления послужил внутренний спрос, поскольку новые экспортные заказы выросли третий месяц подряд максимальными темпами с мая 2012 года.

На фоне незначительного сокращения роста новых заказов, объемы производства также сократились впервые с июля 2009 года. Объемы незавершенных заказов уменьшились пятый месяц подряд максимальными темпами с сентября 2012 года. Занятость в результате также сократилась восьмой раз за девять месяцев максимальными темпами с января.

В ответ на ослабление рыночной конъюнктуры производители сократили закупочную активность впервые с января 2012 года. Более того, темпы сокращения были максимальными более чем за четыре года. Запасы сырья и материалов продолжали сокращаться, но минимальными за пять месяцев темпами. Остатки готовой продукции, наоборот, выросли третий месяц подряд, и данная последовательность стала второй максимальной за 16-летнюю историю исследования.

Темпы роста цен на сырье и материалы были максимальным за семь месяцев на фоне валютных колебаний и роста цен на электроэнергию. Однако следует отметить, что общий уровень инфляции закупочных цен остается исторически слабым. Инфляция отпускных цен достигла семимесячного максимума, но осталась в целом умеренной.

Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC



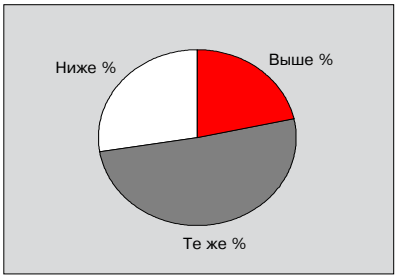
Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC- это комплексный показатель, созданный с целью исследования общей конъюнктуры рынка в промышленном секторе и является лидирующим индикатором экономики в целом. Индикатор выводится из индивидуальных диффузионных индексов, которые измеряют происходящие изменения в объемах производства, новых заказах, занятости, сроках поставок сырья и материалов и объемах закупок сырья и материалов. Показатель индекса свыше 50.0 баллов указывает на общее повышение такой переменной величины, а ниже 50.0 баллов - на общее снижение. Показатель 50.0 баллов указывает на неизменность. Чем больше отклонение от 50.0 баллов, тем большее изменение происходит в индексе. *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 Объемов производства

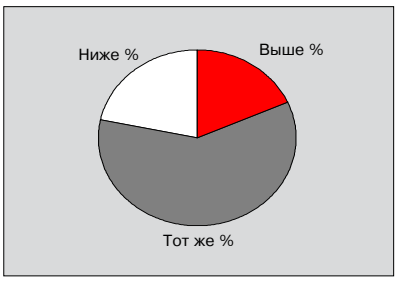
Сравнение объемов производства на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



После максимального роста за четыре месяца в июне, в июле объемы производства в российских обрабатывающих отраслях сократились. Сезонно скорректированный Индекс Объемов производства опустился за критическую отметку 50.0 баллов впервые за четыре года, однако темпы сокращения были незначительными. Согласно полученным сообщениям, снижение производительности произошло на фоне ослабления спроса и отсутствия оборотных средств у заказчиков. Снижение объемов производства было отмечено в группах производителей промежуточных и потребительских товаров, а рост - в группе производителей инвестиционных товаров.

Индекс Новых заказов

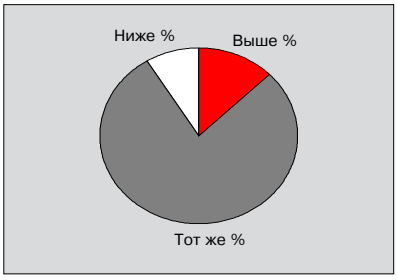
Сравнение уровня новых заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



Объемы новых заказов в обрабатывающих отраслях России практически не изменились в июле по сравнению с предыдущим месяцем. Это привело к завершению 21-месячной серии роста и произошло вслед за максимальным ростом за четыре месяца в июне. Часть компаний сообщала об ослаблении рыночной конъюнктуры и падении спроса на свою продукцию. Новые заказы резко сократились в группе производителей промежуточных товаров и выросли в группах производителей потребительских и инвестиционных товаров.

Индекс Новых экспортных заказов

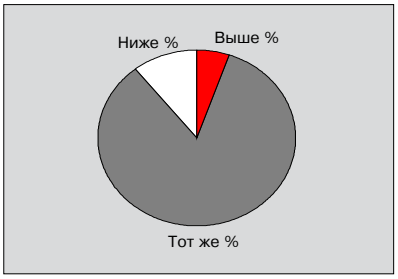
Сравнение уровня новых экспортных заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



В отличие от общего сокращения новых заказов в течение июля, объемы новых заказов, полученных с экспортных рынков, увеличились в течение месяца. Сезонно скорректированный Индекс Новых экспортных заказов остался выше критической отметки 50.0 баллов третий месяц подряд, и указал на максимальные темпы роста с мая 2012 года. Некоторые компании сообщали об увеличении экспортных заказов из Восточной Европы. Группа производителей потребительских товаров выбилась из общей тенденции, показав незначительное сокращение новых экспортных заказов.

Индекс Невыполненных заказов

Сравнение уровня невыполненных компанией заказов в этом месяце с положением в предыдущем месяце.

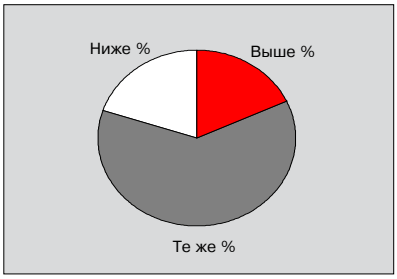


Объемы незавершенных заказов в российских обрабатывающих отраслях сократились в июле, в соответствии с тенденцией, наблюдаемой с марта этого года. Более того, Индекс Невыполненных заказов, с учетом сезонных колебаний, опустился за месяц и указал на максимальные темпы сокращения с сентября 2012 года. Уменьшение незавершенных заказов было связанно как с ослаблением роста новых заказов, так и с повышением производительности. Сокращение незавершенных заказов было отмечено во всех трех основных группах производителей с максимальным сокращением в группе производителей промежуточных товаров.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Остатков готовой продукции

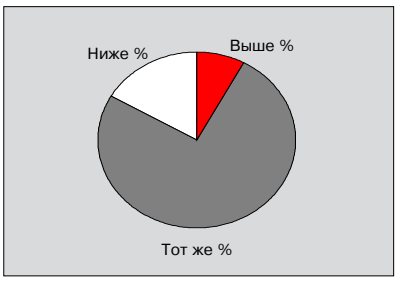
Сравнение остатков готовой продукции (в един.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Остатки готовой продукции в российских обрабатывающих отраслях увеличились в июле третий месяц подряд. Темпы роста остались слабыми, однако текущая серия увеличения запасов готовой продукции стала второй максимальной за всю историю исследования, первая была зарегистрирована во второй половине 2008 года. Участники исследования в основном связывали накопление конечных товаров с падением спроса на продукцию. Группы производителей промежуточных и потребительских товаров были ключевыми источниками роста запасов готовой продукции.

Индекс Занятости

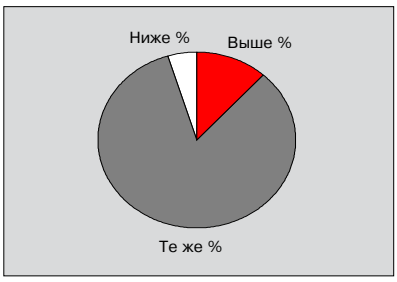
Сравнение уровня занятости в компании на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В июле произошло сокращение занятости в компаниях обрабатывающих отраслей России, которое последовало за незначительным июньским ростом. Это восьмое сокращение занятости за последние девять месяцев. Более того, последние темпы сокращения были максимальными с января. Сокращение занятости в основном объяснялось понижением объемов производства. Уменьшение численности сотрудников наблюдалось во всех трех основных группах производителей идентичными темпами.

Индекс Цен на выпускаемую продукцию

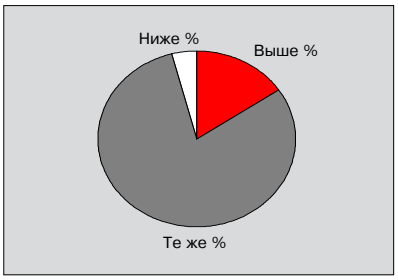
Сравнение средних цен на продукцию компании за ед. (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Отпускные цены в обрабатывающих отраслях России в июле повысились третий месяц подряд. Около 12% опрошенных компаний сообщили об увеличении цен на свою продукцию, а общие темпы инфляции отпускных цен ускорились до максимальных за прошедший период 2013 года. Тем не менее, сезонно скорректированный Индекс Цен на выпускаемую продукцию остался ниже среднего долгосрочного показателя 56.2 балла. Максимальный рост отпускных цен был отмечен в группе производителей потребительских товаров, а минимальный - в группе производителей инвестиционных товаров.

Индекс Цен на сырье и материалы

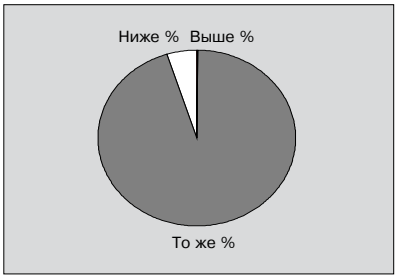
Сравнение средних цен на закупаемое сырье (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Темпы инфляции закупочных цен в обрабатывающих отраслях России достигли в июле семимесячного максимума. Часть компаний сообщила о том, что движение курсов валют привело к более высокой средней цене на сырье, одновременно упоминались высокие цены на энергоресурсы и текстиль. Следует отметить также, что уровень инфляции закупочных цен остается исторически слабым, на что указал сезонно скорректированный Индекс Цен на сырье и материалы, который остался существенно ниже среднего долгосрочного значения 64.0 балла. Максимальная инфляция закупочных цен отмечалась в группе производителей промежуточных товаров.

Индекс Сроков поставок сырья и материалов

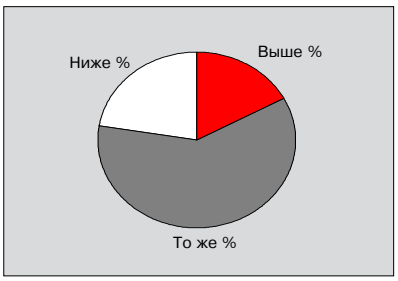
Сравнение количества закупленного сырья (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сроки поставок сырья и материалов в июле в среднем увеличились. Более того, темпы удлинения поставок были максимальными за десять месяцев. Наиболее частые задержки отмечались в группе производителей инвестиционных товаров. Полученные сообщения свидетельствуют о том, что ухудшение дорожной ситуации и задержки с импортом способствовали увеличению времени доставок в июле.

Индекс Закупок сырья и материалов

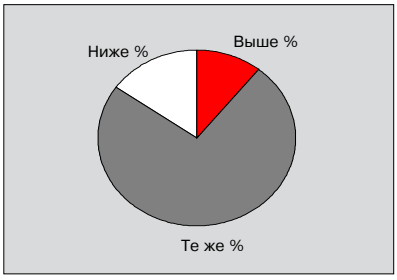
Сравнение количества закупленного сырья (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



На фоне понижения производственных потребностей и стагнации роста новых заказов, в июле произошло сокращение объемов сырьевых закупок в российских обрабатывающих секторах. Сезонно скорректированный Индекс Закупок сырья и материалов опустился за критическую отметку 50.0 баллов впервые с января 2012 года. Последнее значение также указало на максимальные темпы сокращения с июня 2009 года. Рост закупочной активности в группах производителей потребительских и инвестиционных товаров был нейтрализован заметным сокращением в группе производителей промежуточных товаров, что привело к общему сокращению закупочной активности.

Индекс Остатков сырья и материалов

Сравнение остатков сырья и материалов (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно скорректированный Индекс Остатков сырья и материалов остался в июле ниже критической отметки 50.0 баллов, указав на общее сокращение сырьевых запасов в обрабатывающих отраслях России. Около 15% опрошенных компаний сообщили о понижении сырьевых запасов, на увеличение указали 11% компаний. Максимальное сокращение остатков сырья и материалов отмечалось в группе производителей потребительских товаров.

Заметки к исследованию и методологический комментарий

PMI® основан на анализе ответов на вопросы анкеты, ежемесячно получаемых от руководящих работников более 300 предприятий промышленности. Выборка респондентов отражает вклад представляемой респондентами отрасли промышленности в ВВП согласно делению, принятому Группой промышленных классификационных стандартов. Ответы на вопросы отражают изменения, имевшие место по сравнению с предыдущим месяцем, и основываются на показателях на середину месяца. В Отчет включены следующие данные по каждому показателю: процентные соотношения между группами ответов, разница между количеством позитивных и негативных ответов, а также "диффузионный" индекс. Этот индекс выводится как сумма положительных ответов и половины ответов группы "без изменений".

PMI - это комбинированный индикатор, основанный на пяти показателях со следующим удельным весом: Новые заказы - 0.3; Объемы производства - 0.25; Занятость - 0.2; Сроки поставок сырья и материалов - 0.15; Запасы сырья и материалов - 0.1. Индекс Сроков поставок инвертирован, чтобы сохранить направление, аналогичное остальным индексам.

Диффузионные индексы обладают всеми характеристиками ведущих индикаторов и являются подходящими суммарными показателями, показывающими превалирующее направление изменения. Показатель индекса свыше 50.0 баллов указывает на общее повышение такой переменной величины, а ниже 50.0 баллов – на общее снижение.

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*® обрабатывающих отраслей 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.