HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2013

compiled by markit

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

Индекс PMI® обрабатывающих отраслей России Банка HSBC

Темпы роста новых заказов замедлились до незначительных.

Основные выводы в сентябре:

- Слабый рост новых заказов на фоне прекращения роста экспортных контрактов.
- Очередное существенное сокращение занятости.
- Ослабление общей конъюнктуры рынка третий месяц подряд.

Сентябрьские результаты исследования Индекса *PMI*®, проведенного компанией Markit для HSBC, указали на продолжающееся ухудшение конъюнктуры рынка в обрабатывающих отраслях России. Таким образом, 3 квартал 2013 года стал самым слабым с 4 квартала 2009 года. Темпы роста новых заказов замедлились до незначительных на фоне первого за пять месяцев сокращения новых экспортных заказов. Рост объемов производства был подавленным, а темпы сокращения рабочих мест одними из максимальных за четыре года. Рост отпускных и закупочных цен продолжился исторически слабыми темпами.

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 в сентябре остался ниже критической отметки 50 баллов третий месяц подряд, указав на самую длительную серию сокращения с конца 2009 года. Основной Индекс на уровне августовского показателя 49.4 балла свидетельствовал о незначительном общем ухудшении рыночной конъюнктуры. Среднее значение за третий квартал (49.3 балла) было минимальным с 4 квартала 2009 года (49.2 балла). Занятость вновь оказала основное негативное влияние на головной Индекс в сентябре, в то время как новые заказы и объемы производства внесли слабый положительный вклад.

Слабый рост новых заказов в обрабатывающих отраслях России указал на текущие суровые условия спроса. В частности, объемы новых экспортных заказов сократились впервые за пять месяцев максимальными темпами с декабря 2012 года.

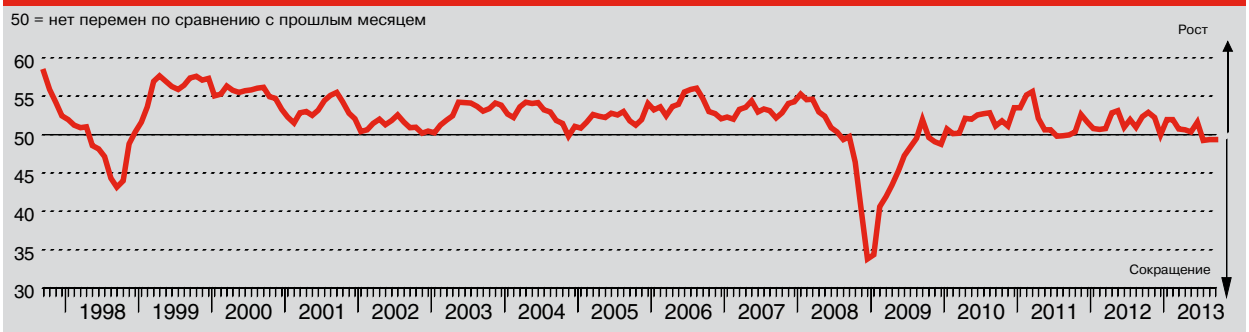
На фоне слабого роста новых заказов в сентябре, рост объемов производства был незначительным. Общая тенденция за третий квартал свидетельствовала о стагнации, а уровень производства поддерживался существующими контрактами. Объемы незавершенных заказов сократились седьмой месяц подряд максимальными темпами с сентября 2012 года.

В соответствии с трендом новых заказов, объемы закупок в обрабатывающих отраслях России лишь незначительно превысили показатели прошлого месяца. В результате, сырьевые запасы продолжали резко сокращаться. Сроки поставок сырья и материалов слегка удлинились после августовского незначительного ускорения.

Численность рабочих мест оставалась в сентябре под давлением, занятость в секторе сокращалась со скоростью, мало отличающейся от августовского четырехлетнего рекорда. Сокращение рабочих мест произошло десятый раз за 11 месяцев.

В сентябре инфляционное давление было по-прежнему умеренным, несмотря на то, что ослабление рубля продолжало влиять на импортные цены. Инфляция закупочных цен осталась без изменения на исторически слабом уровне с одновременным незначительным ростом отпускных цен.

Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC



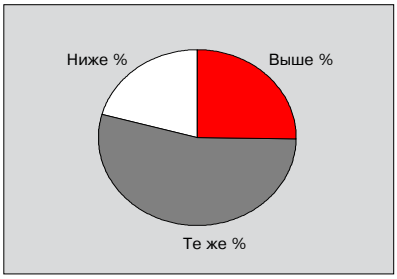
Индекс *PMI*® обрабатывающих отраслей России банка HSBC- это комплексный показатель, созданный с целью исследования общей конъюнктуры рынка в промышленном секторе и является лидирующим индикатором экономики в целом. Индикатор выводится из индивидуальных диффузионных индексов, которые измеряют происходящие 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

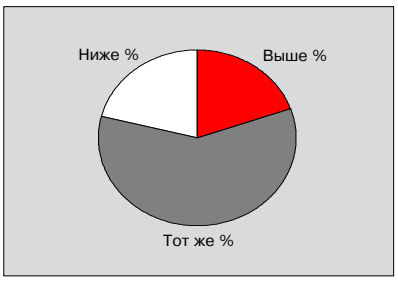
Сравнение объемов производства на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Объемы производства в российских обрабатывающих отраслях указали в сентябре на очередной сдержанный рост. Индекс Объемов производства, с поправкой на сезонные колебания, лишь слегка превысил критическую отметку 50.0 балла, и средний показатель за третий квартал составил 49.9 балла, указав на стагнацию в производстве. Компании сообщали о незначительных поступлениях новых заказов. Стабильный рост отмечался в группе производителей инвестиционных товаров, а сокращение - в группе производителей промежуточных товаров. Рост объемов производства в группе потребительских товаров был сдержанным.

Индекс Новых заказов

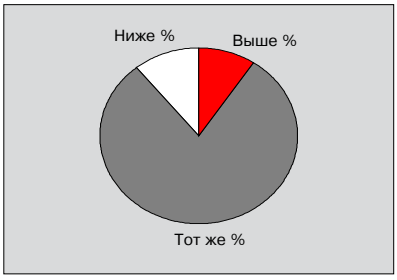
Сравнение уровня новых заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



Рост новых заказов в российских обрабатывающих отраслях замедлился почти до уровня стагнации в сентябре. Сезонно скорректированный Индекс Новых заказов указал на второй минимальный уровень за два года на фоне сокращения новых экспортных заказов. Устойчивый рост новых заказов в группах производителей потребительских и инвестиционных товаров был значительно нейтрализован сокращением в группе производителей промежуточных товаров.

Индекс Новых экспортных заказов

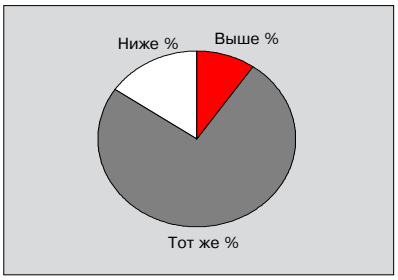
Сравнение уровня новых экспортных заказов, полученных в этом месяце, с положением в предыдущем месяце.



Объемы новых экспортных заказов в обрабатывающих отраслях России сократились в сентябре впервые за пять месяцев. Более того, темпы сокращения были максимальными за прошедший период 2013 года. Компании в целом сообщали об отсутствии поступления заказов из-за границы. Сокращение экспортных заказов произошло во всех трех основных группах производителей с максимальным сокращением в группе потребительских товаров.

Индекс Невыполненных заказов

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

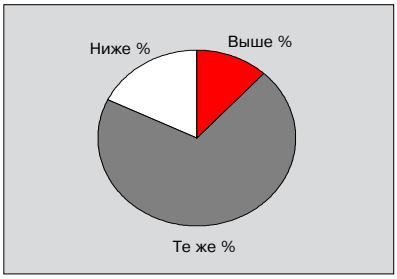


Объемы незавершенных заказов в российских обрабатывающих отраслях продолжали существенно сокращаться в сентябре на фоне невысокого роста спроса. Сезонно скорректированный Индекс Незавершенных заказов, с поправкой на сезонные колебания, указал на сокращение седьмой месяц подряд, и темпы сокращения были максимальными с сентября 2012 года. Снижение незавершенных заказов отмечалось во всех трех основных группах производителей, соответствуя общей тенденции третьего квартала, с максимальным сокращением в группе производителей промежуточных товаров.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Остатков готовой продукции

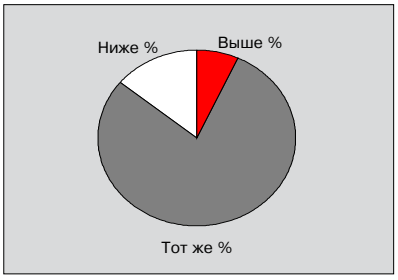
Сравнение остатков готовой продукции (в един.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Запасы готовой продукции в российских обрабатывающих отраслях сократились второй месяц подряд в сентябре, после трехмесячной серии роста. Темпы сокращения за последний исследуемый период были умеренными, но в то же время максимальными с февраля этого года. О снижении запасов готовой продукции сообщили около 18% опрошенных компаний, которое в основном было связанно с отгрузками товаров потребителям. Общее сокращение незавершенных заказов нейтрализовало устойчивый рост в группе производителей потребительских товаров.

Индекс Занятости

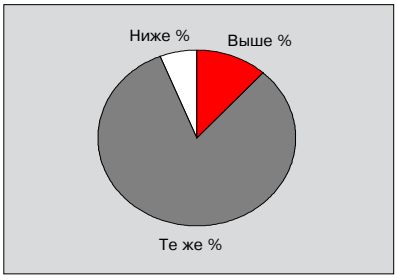
Сравнение уровня занятости в компании на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Занятость в российских обрабатывающих отраслях в сентябре сократилась третий месяц подряд на фоне низкой загруженности и слабого поступления новых заказов. Темпы сокращения рабочих мест остались практически на уровне августовских, рекордно высоких за четыре года. Незначительный рост занятости произошел лишь один раз за одиннадцать месяцев в июне. Сокращение занятости в сентябре отмечалось во всех трех основных группах производителей во главе с производителями промежуточных товаров.

Индекс Цен на выпускаемую продукцию

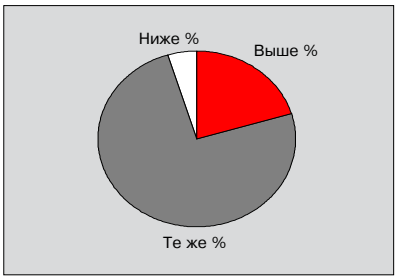
Сравнение средних цен на продукцию компании за ед. (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Рост отпускных цен в российских обрабатывающих отраслях продолжился в сентябре незначительными темпами. Сезонно скорректированный Индекс Цен на выпускаемую продукцию остался на уровне августа и существенно ниже среднего долгосрочного значения 56.1 балла. Чуть более 12% опрошенных компаний сообщили об увеличении своих цен на фоне роста цен на сырье и электроэнергию. Соответствуя текущему тренду, максимальные термы роста отпускных цен из всех трех основных групп отмечались у производителей потребительских товаров.

Индекс Цен на сырье и материалы

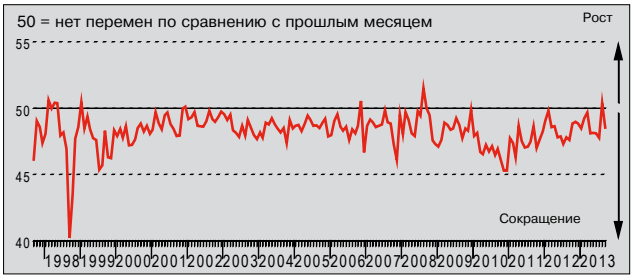
Сравнение средних цен на закупаемое сырье (объем) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.

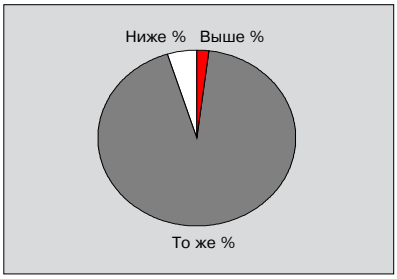


Сезонно скорректированный Индекс Цен на сырье и материалы в сентябре остался на уровне прошлого месяца, максимальном за десять месяцев, указав на существенный рост средних затрат в обрабатывающих отраслях России. Однако темпы инфляции остались слабее средней долгосрочной тенденции исследования. Многие компании связывали усилившееся давление на стоимость закупок с ослаблением рубля, повышением импортных цен, а также более высокими расходами на электроэнергию и топливо. Самый высокий показатель закупочных цен наблюдался 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.

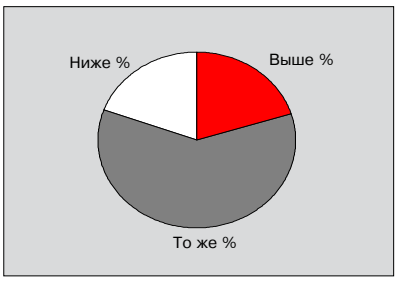




После первого почти за пять лет незначительного ускорения в августе сроки поставок сырья и материалов возобновили тенденцию к увеличению в сентябре. Следует отметить, что только около 5% опрошенных компаний сообщили о замедлении сроков поставок по сравнению с предыдущим месяцем. Согласно полученным данным, увеличение сроков поставок происходило частично в связи с задержками импортных грузов из Азии, а также с проблемами, вызванными закупочными стратегиями. Замедление сроков поставок отмечалось во всех трех основных группах, во главе с производителями потребительских товаров.

Индекс Закупок сырья и материалов

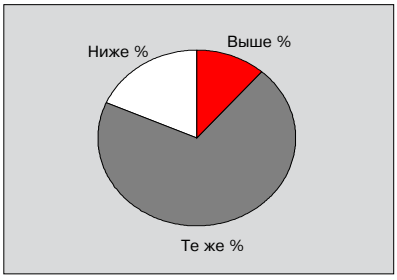
Сравнение количества закупленного сырья (в ед.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Рост закупочной активности в обрабатывающих отраслях России в сентябре замедлился до уровня стагнации, что соответствовало тренду новых заказов. Сезонно скорректированный Индекс Закупок сырья и материалов опустился до уровня, лишь слегка превышающего критическую отметку 50.0 балла. Рост закупочной активности отмечался в двух группах производителей, и рост у производителей инвестиционных товаров превысил рост у производителей потребительских товаров. В группе производителей промежуточных товаров был отмечен нулевой рост.

Индекс Остатков сырья и материалов

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



В сентябре запасы сырья и материалов в компаниях российских обрабатывающих отраслей в среднем продолжали сокращаться. Темпы сокращения замедлились по сравнению с августовскими и были слабыми в контексте исторических данных исследования. Снижение сырьевых запасов объяснялось попытками избежать затоваривания, а также завершением существующих заказов. Максимальные темпы сокращения отмечались в группе производителей инвестиционных 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.