

## Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

### Замедление темпов роста в сфере услуг в марте

#### Основные выводы в марте:

- Минимальный за шесть месяцев Индекс Деловой активности – 54.6 балла.
- Минимальный рост новых заказов с ноября 2012 года.
- Минимальные деловые ожидания с июля 2012 года.

Как показали результаты исследования Индекса PMI®, рассчитываемые компанией Markit для HSBC, к концу третьего квартала произошло замедление темпов роста в сфере услуг России. Полученные данные свидетельствуют о замедлении роста общей деловой активности и новых заказов, одновременно деловые ожидания относительно развития бизнеса в ближайшие двенадцать месяцев были минимальными с июля 2012 года. Инфляционное давление остается относительно умеренным, а темпы роста занятости – самыми высокими в 2013 году.

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.

В марте сезонно очищенный Индекс PMI сферы услуг России Банка HSBC остался выше критической отметки 50.0 баллов, указав на дальнейший рост деловой активности в секторе. После роста в феврале Индекс вновь продемонстрировал понижательную тенденцию, снижаясь четвертый раз за пять месяцев до 54.6 балла. Данное значение стало минимальным с сентября 2012 года, оно также ниже среднего исторического значения 56.4 балла. Тем не менее, непрерывный рост продолжается 31 месяц подряд.

Средний показатель Индекса Деловой активности за первый квартал (55.5 балла) был ниже среднего показателя за четвертый квартал 2012 года (56.8 балла), однако вторым максимальным со второго квартала 2011 года.

В марте объемы новых заказов в российской сфере услуг выросли тридцать первый месяц подряд. Продолжая тенденцию прошлого года, темпы роста замедлились до минимальных с ноября прошлого года. Рост соответствовал среднему уровню текущей серии, но был слабым в контексте исторических данных исследования.

На фоне относительно сдержанного роста новых заказов и свободных производственных мощностей объемы незавершенных заказов в сфере услуг России в марте продолжали сокращаться. Темпы сокращения замедлились с февраля, но остались выше среднего долгосрочного уровня исследования.

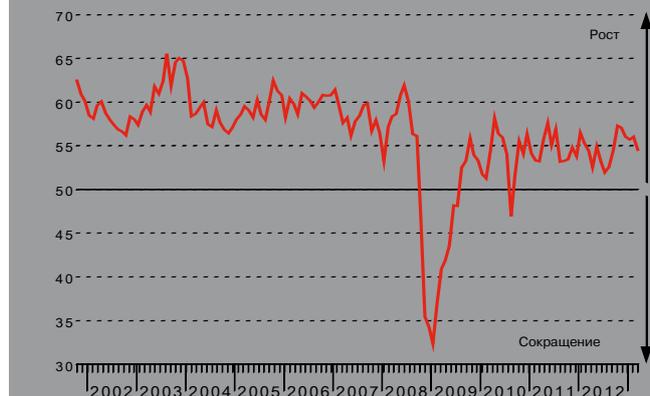
Создание рабочих мест в российской сфере услуг продолжается непрерывно на протяжении двадцати девяти месяцев, и в марте темпы роста занятости достигли максимальных показателей с декабря прошлого года и соответствовали текущей серии роста.

Темпы роста закупочных цен в марте достигли трехмесячного максимума. Инфляционное давление усилилось на фоне высоких цен на топливо и электроэнергию. Однако рост закупочных цен остался слабее среднего долгосрочного уровня исследования. Аналогичная тенденция прослеживалась с закупочными ценами. Рост инфляции закупочных цен был наивысшим за три месяца, но слабее исторических стандартов исследования.

Оптимизм относительно роста деловой активности на ближайшие 12 месяцев в сфере услуг России в марте сохранился, однако степень уверенности упала до минимального уровня с июля 2012 года.

#### Индекс Деловой активности

50 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем

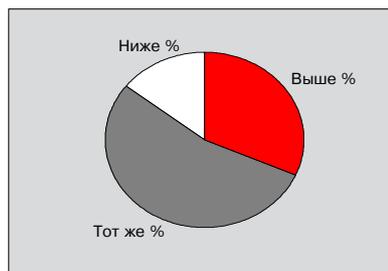


В исследовании используются те же методы, что и в Индексе PMI® обрабатывающих отраслей России банка HSBC. С целью отслеживания тенденций конъюнктуры рынка частной сферы услуг компании принимают участие в исследовании на регулярной основе. Тщательный подбор панели позволяет точно воспроизвести структуру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

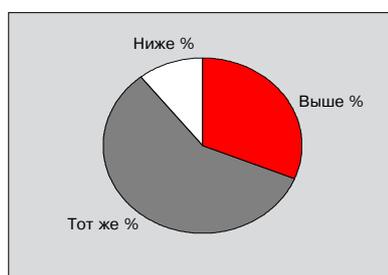
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно скорректированный Индекс Деловой активности остался в марте выше критической отметки 50.0 баллов тридцать первый месяц подряд, указав на рост производительности в российской сфере услуг. Увеличение рабочих нагрузок в основном было связано с улучшением спроса. Несмотря на то, что последнее значение Индекса указывает на устойчивый рост, его темпы были минимальными за шесть месяцев и остались ниже среднего долгосрочного уровня исследования. Во всех шести суб-секторах, охваченных настоящим исследованием, наблюдался рост деловой активности во главе с компаниями суб-сектора «Финансовое посредничество».

## Индекс Новых заказов

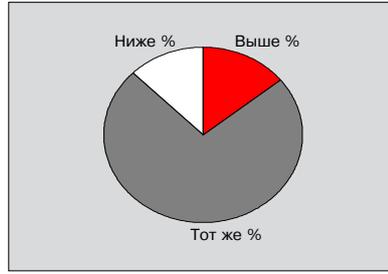
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Новые заказы в российской сфере услуг выросли в марте тридцать первый месяц подряд. Темпы роста остались значительными, но, ослабевая третий месяц подряд, упали до минимальных с ноября прошлого года. Сезонно скорректированный Индекс Новых заказов в целом соответствовал среднему уровню текущей серии роста. В марте рост новых заказов был отмечен во всех шести суб-секторах, но его темпы были слабее февральских.

## Индекс Незавершенных заказов

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



В марте произошло очередное снижение объемов незавершенных заказов в российской сфере услуг. Незавершенные заказы сокращаются непрерывно на протяжении двадцати восьми месяцев, что говорит о наличии недействующих производственных мощностей в секторе. Темпы сокращения были умеренными и ниже тенденции текущей серии. Сокращение незавершенных заказов в марте было отмечено в пяти суб-секторах, за исключением суб-сектора «Транспорт и хранение», а его максимальные темпы наблюдались в суб-секторе «Недвижимость и другие профессиональные услуги».

## Индекс Занятости

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



Занятость в сфере услуг России увеличилась в марте двадцать девятый месяц подряд. Рост новых рабочих мест произошел на фоне развития бизнеса, новых контрактов и расширения видов услуг. Сезонно скорректированный Индекс Занятости еще более превысил январский минимум за пять месяцев и указал на максимальный рост рабочих мест в период 2013 года. Не смотря на это, Индекс остался ниже среднего исторического показателя исследования 52.8 балла. Создание новых рабочих мест было отмечено в четырех суб-секторах с максимальным ростом в секторе финансового посредничества.

## Индекс Тарифов на услуги

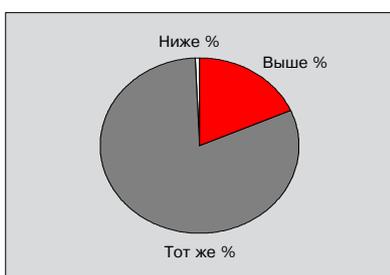
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Средние отпускные цены в российской сфере услуг в марте росли устойчивыми темпами, которые однако были слабее средних исторических исследования. Сезонно скорректированный Индекс Тарифов на услуги был максимальным за три месяца, но ниже среднего долгосрочного показателя 55.2 балла. Около 10% опрошенных компаний повысили тарифы на свои услуги в марте, чтобы покрыть инфляционный рост. Тарифы увеличились в четырех суб-секторах во главе с «Почтовыми и телекоммуникационными услугами», в оставшихся двух увеличение отпускных цен осталось практически на уровне прошлого месяца («Финансовое посредничество» и «Транспорт и хранение»).

## Индекс Себестоимости услуг

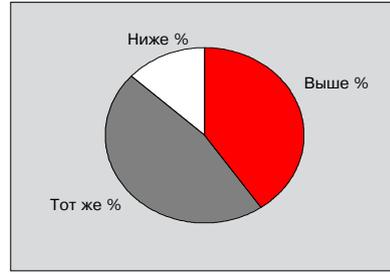
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно скорректированный Индекс Себестоимости услуг в марте продолжил свой рост после минимального за семь месяцев показателя января и указал на максимальные темпы роста закупочных цен за период 2013 года. Увеличение инфляционного давления на затраты было связано с ростом цен на топливо и электроэнергию, а также с дополнительными расходами, связанными с развитием бизнеса. Темпы увеличения закупочных цен остаются слабее долгосрочного среднего уровня исследования. Рост инфляции закупочных цен был отмечен во всех суб-секторах за исключением «Отели и рестораны», с максимальным ростом в почтовых и телекоммуникационных услугах.

## Индекс Деловых ожиданий

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



Настроения относительно развития деловой активности в ближайшие двенадцать месяцев остались позитивными в марте, однако Индекс деловых прогнозов опустился до шестимесячного минимума. Последняя серия снижения стала максимальной за всю историю исследования. Мартовский показатель свидетельствовал о минимальной степени оптимизма с июля 2012 года. Индекс также был значительно ниже среднего долгосрочного исторического показателя 73.3 балла. Практически каждый десятый участник исследования указал на рост деловой активности в ближайшем году, связанным с планами развития компаний, новыми продуктами и улучшением рыночной конъюнктуры. Максимальная степень оптимизма была отмечена в суб-секторе «Отели и рестораны», а минимальная — в суб-секторе «Недвижимость и другие профессиональные 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 50.0 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