HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2013

compiled by markit

Эмбарго до: 09:00 (МОСКВА), 7 мая 2013

Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

В апреле сфера услуг продемонстрировала минимальные темпы роста за последние восемь месяцев

Основные выводы в марте:

- Индекс Деловой активности опустился до 53.0 балла.
- Максимальный рост занятости за 2013 год.
- Первое улучшение деловых ожиданий с сентября 2012 года.

Как показали результаты исследования Индекса *PMI®*, рассчитываемые компанией Markit для HSBC, в начале второго квартала произошло очередное замедление роста в российской сфере услуг. Темпы роста деловой активности замедлились второй месяц подряд на фоне дальнейшего слабого роста новых заказов. Тем не менее, стоит выделить ускорение темпов роста занятости и улучшение деловых ожиданий. Между тем, инфляционное давление оставалось слабым на фоне исторических данных исследования, несмотря на максимальный рост тарифов на услуги за последние семь месяцев.

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.

Оставаясь в апреле выше критической отметки 50.0 балла, сезонно очищенный Индекс PMI сферы услуг России Банка HSBC указал на дальнейший рост деловой активности. Тем не менее, Индекс вновь опустился с 54.6 балла до 53.0 балла, продемонстрировав минимальные темпы роста с августа прошлого года. Рост замедляется пятый раз за последние шесть месяцев после рекордного за семнадцать месяцев роста в октябре 2012 года.

В продолжение серии, начавшейся в сентябре 2010 года, объемы новых заказов в российской сфере услуг в апреле увеличились. Однако темпы роста практически не изменились с мартовского четырехмесячного минимума и остаются слабыми в контексте исторических данных исследования.

Объемы незавершенных заказов в компаниях российской сферы услуг продолжали уменьшаться в апреле, продлив текущую серию сокращения до 29 месяцев. Темпы сокращения ускорились с марта и превысили средний долгосрочный уровень исследования, что говорит о наличии свободных производственных мощностей в секторе. Исключение составили компании суб-сектора «Транспорт и хранение», в которых не отмечалось снижение незавершенных работ.

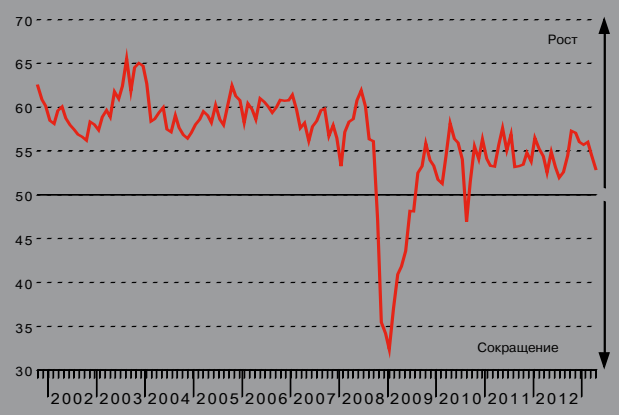
В апреле произошел очередной рост занятости в компаниях российской сферы услуг, который продолжается в течение двух с половиной лет. Более того, темпы роста рабочих мест ускорились до минимальных за прошедший период 2013 года. Рост отмечался в пяти суб-секторах, за исключением «Прочие потребительские услуги» с плоской тенденцией.

Результаты исследования указали на очередной существенный рост средних закупочных цен в российской сфере услуг, что было связанно с ростом платежей за коммунальные услуги, ценами на топливо и налоговой нагрузкой. Однако средние темпы роста инфляции закупочных цен остаются ниже среднего долгосрочного уровня, что также верно для тарифов на услуги. Повышение отпускных цен произошло на фоне увеличения затрат и распространения инфляционных тенденций в экономике.

Деловые ожидания относительно роста деловой активности в ближайшие двенадцать месяцев в апреле остались позитивными. Более того, степень уверенности слегка улучшилась после ухудшения на протяжении шести месяцев подряд. Количество компаний, ожидающих рост деловой активности, в три раза превысило количество компаний, ожидающих понижение.

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.

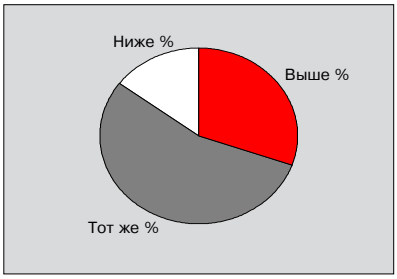
Анкеты рассылаются в середине каждого месяца с просьбой сравнить ситуацию на текущий период с ситуацией в предыдущем месяце. Purchasing Managers' Index™ и PMI® - торговые марки Markit Economics Limited, HSBC использует указанные марки в соответствии с лицензией. Markit и Markit логотип являются зарегистрированными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

markit™

HSBC

Индекс Деловой активности

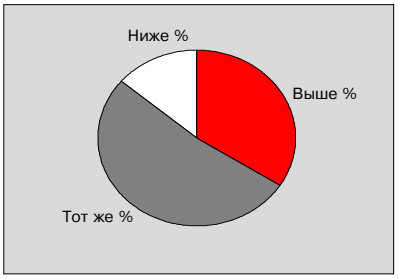
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Темпы роста деловой активности в российской сфере услуг в апреле замедлились. Сезонно скорректированный Индекс Деловой активности опустился второй месяц подряд, и последнее значение указало на минимальные темпы роста с августа 2012 года. Рост также был ниже среднего уровня за текущую 32-месячную серию роста. Компании, указавшие на повышение деловой активности, сообщали о новых клиентах, повышении внутреннего спроса и новых проектах. Рост активности отмечался по всему сектору во главе с суб-сектором «Финансовое посредничество».

Индекс Новых заказов

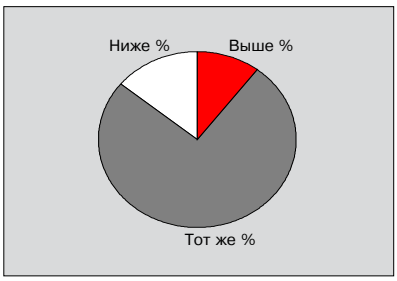
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно скорректированный Индекс Новых заказов остался в апреле выше критической отметки 50.0 баллов тридцать второй месяц подряд, указав на увеличение новых заказов в компаниях российской сферы услуг. Темпы роста практически не изменились с четырехмесячного минимума в марте и были слабыми в контексте исторических данных исследования. Компании сообщали о новых рекламных кампаниях и положительном развитии внутреннего спроса. Рост новых заказов отмечался во всех шести суб-секторах, охваченных настоящим исследованием, с максимальным ростом в суб-секторе «Почтовые и телекоммуникационные услуги».

Индекс Незавершенных заказов

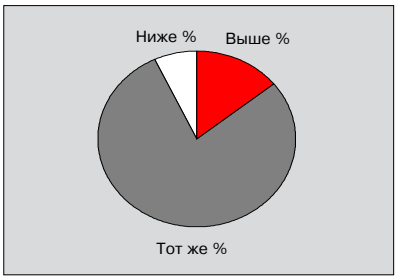
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В апреле произошло очередное сокращение объемов незавершенных заказов в российской сфере слуг. Текущая серия сокращения продлилась до 29 месяцев. Темпы сокращения ускорились с марта и практически соответствовали среднему уровню за последний год. Сокращение незавершенных заказов отмечалось во всех секторах на фоне относительно слабого роста новых заказов, некоторые компании сообщали о повышении производительности. Сокращение показателя отмечалось во всех суб-секторах, за исключением компаний суб-сектора «Транспорт и хранение» с незначительным ростом.

Индекс Занятости

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

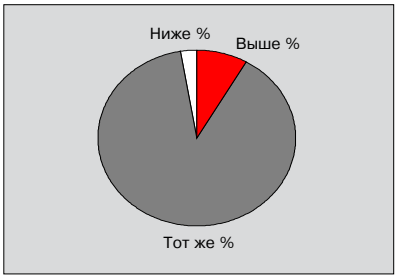


В апреле продолжился рост занятости в российской сфере услуг, продлив текущий период роста до двух с половиной лет. Более того, сезонно скорректированный Индекс Занятости повысился третий месяц подряд, указав на максимальные темпы роста за период 2013 года. Около 14% опрошенных компаний сообщили о росте рабочих мест по сравнению с мартом, что было связанно с получением новых заказов. Рост занятости был отмечен в пяти суб-секторах, за исключением прочих потребительских услуг с плоской тенденцией.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Тарифов на услуги

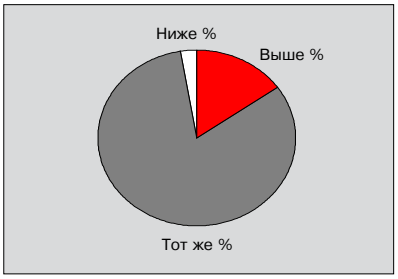
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Компании российской сферы услуг в апреле повысили свои отпускные цены. Индекс Тарифов на услуги, с поправкой на сезонные колебания, остался выше критической отметки 50.0 баллов сорок первый месяц подряд, и последнее значение указало на максимальные темпы роста с сентября прошлого года. Следует отметить, что инфляция отпускных цен остается ниже среднего долгосрочного уровня исследования. Повышение тарифов на услуги произошло на фоне расширенного инфляционного давления, которое отразилось на затратах компаний. Отпускные цены повысились во всех шести суб-секторах с лидирующими компаниями суб-секторов «Отели и рестораны» и «Почтовые и телекоммуникационные услуги».

Индекс Себестоимости услуг

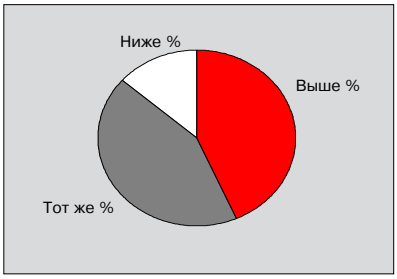
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Темпы роста закупочной инфляции в российской сфере услуг в апреле практически не изменились с марта и в целом соответствовали тенденции прошлого года. Сезонно скорректированный Индекс Себестоимости услуг указал на незначительное повышение, которое было ниже среднего долгосрочного уровня исследования. Рост ценового давления произошел на фоне повышения цен на коммунальные услуги, топливо и налоговых нагрузок. Усиление инфляции закупочных цен было отмечено по всему сектору с максимальным повышением в суб-секторах «Почтовые и телекоммуникационные услуги» и «Транспорт и хранение» соответственно.

Индекс Деловых ожиданий

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



Деловые ожидания относительно роста деловой активности в ближайшие двенадцать месяцев улучшились в апреле впервые за семь месяцев. Индекс Деловых ожиданий превысил мартовский минимум за восемь месяцев, но остался ниже среднего долгосрочного показателя этой серии (73.2 балла). Около 43% опрошенных компаний ожидают повешения деловой активности в ближайшем году, объясняя это расширенным экономическим ростом, разработкой новых видов услуг и выходом на новые рынки. Максимальная степень оптимизма отмечалась в суб-секторе «Почтовые и телекоммуникационные 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. 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