HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2013

compiled by markit

Эмбарго до: 09:00 (МОСКВА), 5 июня 2013

Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

В мае произошло ослабление роста в российской сфере услуг

Основные выводы в мае:

- Индекс Деловой активности опустился третий месяц подряд до 51.4 балла.
- Укрепление роста занятости.
- Минимальный рост закупочных цен за более чем два с половиной года.

Как показали результаты исследования Индекса *PMI*®, рассчитываемые компанией Markit для HSBC, рост в российской сфере услуг вновь замедлился в мае на фоне необычно большого количества праздничных дней, которые повлияли на деловую ситуацию в течение месяца. Темпы роста новых заказов были минимальными, а инфляционное давление осталось умеренным. Позитивными результатами стали максимальный рост занятости за весь период 2013 года и повышение деловых ожиданий.

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 мае сезонно очищенный Индекс PMI сферы услуг России Банка HSBC остался выше критической отметки 50.0 баллов тридцать третий месяц подряд, указав на дальнейший рост деловой активности. Однако Индекс опустился с апрельских 53.0 баллов до 51.4 балла – минимального значения в этой серии, что свидетельствует об ослаблении темпов роста. Полученные данные позволяют предположить, что необычно длинные майские праздники негативно отразились на объемах работ.

Рост новых заказов в мае увеличился, продолжив тенденцию, наблюдаемую с сентября 2010 года. Темпы роста, однако, замедлились до минимальных с августа 2012 года. Ослабление роста новых заказов произошло в четырех из первых пяти месяцев 2013 года.

Уровень незавершенных заказов в российской сфере услуг в мае вновь сократился. Уменьшение незавершенных заказов наблюдалось по всему сектору, за исключением компаний суб-сектора «Транспорт и хранение». Тем не менее, общие темпы сокращения были минимальными за год.

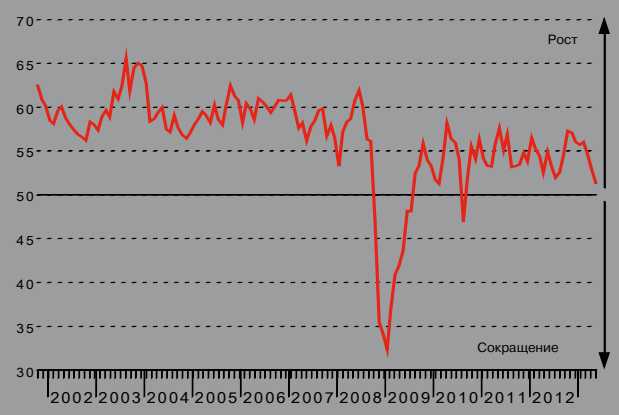
В отличие от замедлившихся темпов роста деловой активности, темпы роста занятости в сфере услуг в мае ускорились до максимальных за период 2013 года и стали вторыми наивысшими за два года. Часть компаний увеличила число сотрудников на фоне улучшения спроса и развития бизнеса.

Деловые ожидания повысились в мае до максимального уровня с начала года. Позитивные настроения были связанны с увеличением клиентской базы и внедрением новых видов услуг с одновременным возрождением роста в мировой экономике. Однако степень оптимизма остается ниже среднего долгосрочного уровня исследования.

Инфляционное давление в российской сфере услуг в мае осталось умеренным. Темпы роста закупочных цен были минимальными с октября 2010 года. Рост затрат в основном объяснялся повышением цен на электроэнергию, топливо, коммунальные услуги, аренду и трудозатратами. Одновременно инфляция отпускных цен продолжала оставаться существенно ниже среднего долгосрочного уровня и была минимальной с февраля этого 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.

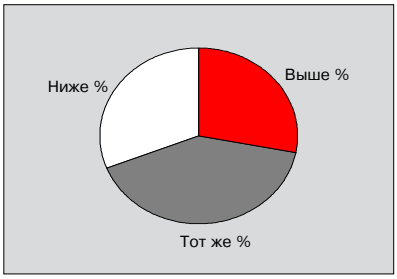
Анкеты рассылаются в середине каждого месяца с просьбой сравнить ситуацию на текущий период с ситуацией в предыдущем месяце. Purchasing Managers' Index™ и PMI® - торговые марки Markit Economics Limited, HSBC использует указанные марки в соответствии с лицензией. Markit и Markit логотип являются зарегистрированными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

markit™

HSBC

Индекс Деловой активности

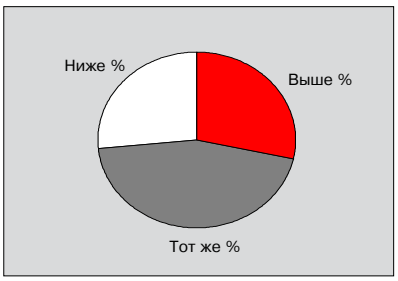
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Несмотря на снижение третий месяц подряд, в мае сезонно скорректированный Индекс Деловой активности остался выше критической отметки 50.0 баллов. Последнее значение стало минимальным в 33-х месячной серии роста, что свидетельствует о лишь незначительном росте деловой активности в секторе. Повышение деловой активности в основном было связанно с улучшением спроса, тем не менее, согласно полученным данным, необычно продолжительные майские праздники повлияли на показатели прошлого месяца. Значительный рост в суб-секторах «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение» был нейтрализован сокращением во всех других секторах, за исключением суб-сектора «Финансовое посредничество».

Индекс Новых заказов

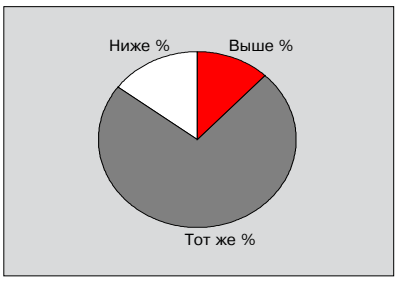
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Объемы новых заказов в российской сфере услуг в мае увеличились, однако темпы роста замедлились. Сезонно скорректированный Индекс Новых заказов остался выше критической отметки 50.0 балла тридцать третий месяц подряд, указав на минимальные темпы роста с августа прошлого года. Компании продолжали сообщать о повышении спроса. Падение новых заказов отмечалось в суб-секторах «Недвижимость и другие профессиональные услуги» и «Прочие потребительские услуги». В суб-секторе «Финансовое посредничество» рост был плоским, а во всех остальных – устойчивым.

Индекс Незавершенных заказов

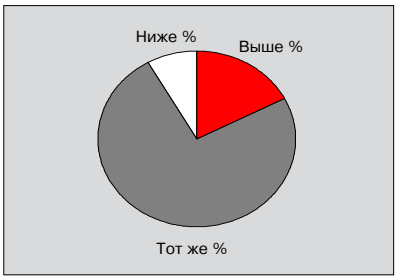
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Майские данные вновь указали на наличие незадействованных производственных мощностей в компаниях российской сферы услуг. Сезонно скорректированный Индекс Незавершенных заказов остался ниже критической отметки 50.0 баллов, продлив текущую серию сокращения до двух с половиной лет. Следует отметить, что темпы сокращения в мае были минимальными с апреля 2012 года и лишь немного выше среднего исторического уровня исследования. Увеличение незавершенных заказов было отмечено только в компаниях суб-сектора «Транспорт и хранение». Максимальное сокращение - в суб-секторах «Недвижимость и другие профессиональные услуги» и «Почтовые и телекоммуникационные услуги».

Индекс Занятости

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

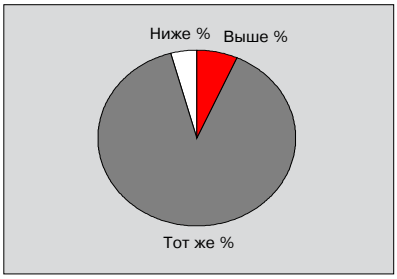


Несмотря на ослабление роста деловой активности, рост занятости в российской сфере услуг в мае продолжился. Непрерывное увеличение занятости происходит с ноября 2010 года, более того, темпы роста достигли максимальных за период 2013 года, превысив средний долгосрочный уровень исследования. Рост занятости произошел на фоне усиления спроса и развития бизнеса. Максимальный рост рабочих мест был отмечен в суб-секторе «Почтовые и телекоммуникационные услуги» и в следующим за ним «Отели и рестораны».

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Тарифов на услуги

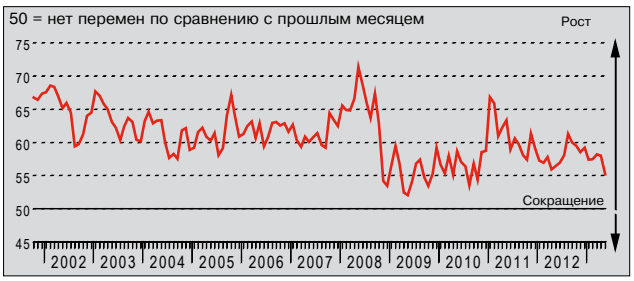
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.

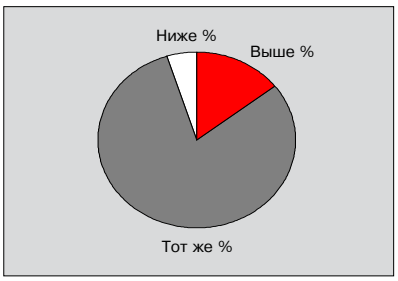


Согласно результатам исследования, в мае произошло очередное увеличение средних отпускных цен в российской сфере услуг. Текущая серия роста продлилась до трех с половиной лет, и последнее увеличение в основном было связанно с повышением затрат. Тем не менее, рост инфляции замедлился до минимального за три месяца и остался существенно ниже среднего долгосрочного уровня исследования. Существенное повышение тарифов отмечалось в суб-секторе «Почтовые и телекоммуникационные услуги», а незначительное – в «Финансовом посредничестве».

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.

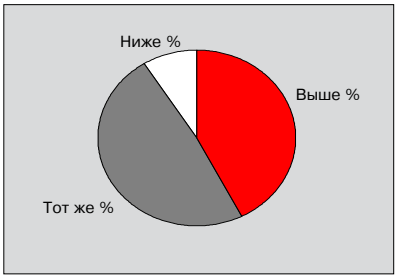




В соответствии с исторической тенденцией исследования, средние закупочные цены в российской сфере услуг в мае увеличились. Источниками повышения затрат послужили коммунальные услуги, топливо, электричество, трудозатраты и аренда. Сезонно скорректированный Индекс Себестоимости услуг указал на минимальную инфляцию с октября 2010 года. Понижение закупочных цен отмечалось по всему сектору, за исключением суб-сектора «Отели и рестораны». Максимальная инфляция наблюдалась в «Почтовых и телекоммуникационных услугах» и «Транспорте и хранении» соответственно.

Индекс Деловых ожиданий

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



Деловые настроения в российской сфере услуг в мае сохранились позитивными, однако степень уверенности была слабой в контексте исторических данных исследования. Индекс Деловых ожиданий повысился до минимального значения за четыре месяца, но остался ниже среднего долгосрочного показателя 73.2 балла. Около 43% участников исследования ожидают роста деловой активности в ближайшие 12 месяцев, связанного с новыми клиентами, планами развития компаний, новыми услугами и надеждами на возрождение мировой экономики. Максимальный оптимизм отмечался в компаниях суб-сектора «Прочие потребительские услуги», а минимальный – 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. 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