HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2013

compiled by markit

Эмбарго до: 09:00 (МОСКВА), 3 июля 2013

Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

В июне произошло первое сокращение деловой активности практически за три года

Основные выводы в июне:

- Индекс Деловой активности опустился за 50.0 балльную отметку до 48.8 балла впервые после августовской жары 2010 года.
- Незначительное сокращение новых заказов.
- Минимальные деловые прогнозы за четыре с половиной года.

Как показали результаты исследования Индекса *PMI*®, рассчитываемые компанией Markit для HSBC, деловая активность в российской сфере услуг сократилась в июне впервые после падения в августе 2010 года, вызванного аномально жаркой погодой. Новые заказы сократились незначительно, а темпы роста занятости были минимальными за десять месяцев. Усугубляя сложные условия бизнеса в сфере услуг, инфляция закупочных цен ускорилась с мая. Одновременно деловые ожидания относительно развития деловой активности в ближайшие 12 месяцев ухудшились на фоне самой низкой степени оптимизма с 2009 года.

Главный показатель исследования - сезонно скорректированный Индекс Деловой активности - отслеживает изменения в общей деловой активности в российской сфере 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.

Сезонно скорректированный Индекс PMI сферы услуг России Банка HSBC снизился седьмой раз за восемь месяцев в июне до 48.8 баллов после майского показателя 51.4. Последнее значение было ниже критической отметки 50.0 баллов и указало на сокращение деловой активности в российской сфере услуг, завершив 33-месячную серию непрерывного роста. Следует отметить, что темпы сокращения были незначительными.

Объемы новых заказов в российской сфере услуг также сократились в июне впервые с августа 2010 года. Общее сокращение было незначительным, поскольку в суб-секторах «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение» произошел рост заказов, в оставшихся четырех суб-секторах отмечалось сокращение.

В июне деловые ожидания в сфере услуг значительно понизились. 12-месячные прогнозы относительно роста деловой активности были минимальными за четыре с половиной года. Более того, за всю историю исследования данной серии, с октября 2001 года, степень оптимизма была ниже только в последние месяцы 2008 года вследствие мирового финансового кризиса.

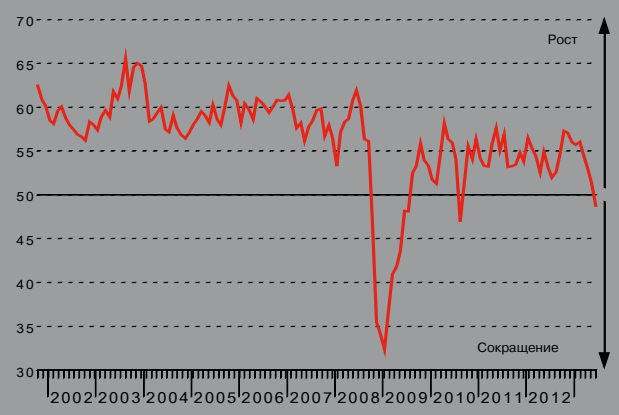
Прекращение роста новых заказов в июне привело к более резкому сокращению незавершенных заказов в сфере услуг. Темпы сокращения были вторыми максимальными в течение первой половины года и выше среднего долгосрочного уровня исследования.

Главным положительным выводом июньского исследования стал продолжающийся рост занятости в сфере услуг. Создание рабочих мест происходит ежемесячно с ноября 2011 года. Тем не менее, темпы роста в июне были минимальными с августа 2012 года.

В июне произошло усиление ценового давления. Согласно сообщениям участников исследования, источниками повышения затрат стали рост заработной платы, топливных цен и валютные колебания. Темпы роста инфляции закупочных цен ускорились с майского 31-месячного минимума, но остались слабее средних долгосрочных показателей исследования. Отпускные цены в российской сфере услуг росли незначительными темпами и остались практически на майском уровне, минимальном за три месяца.

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.

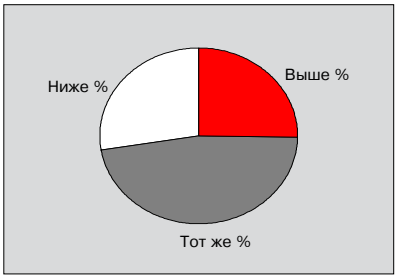
Анкеты рассылаются в середине каждого месяца с просьбой сравнить ситуацию на текущий период с ситуацией в предыдущем месяце. Purchasing Managers' Index™ и PMI® - торговые марки Markit Economics Limited, HSBC использует указанные марки в соответствии с лицензией. Markit и Markit логотип являются зарегистрированными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

markit™

HSBC

Индекс Деловой активности

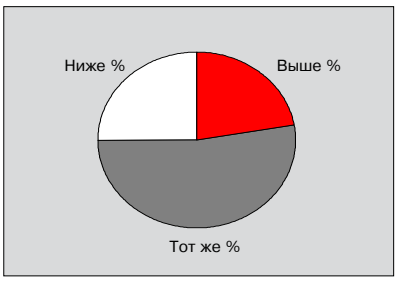
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно скорректированный Индекс деловой активности опустился в июне седьмой раз за восемь месяцев до уровня ниже критической отметки 50.0 баллов. Это первое сокращение объемов производства в российской сфере услуг после падения в августе 2010 года, вызванного аномально жаркой погодой. Это также лишь второе сокращение деловой активности почти за четыре года. Компании сообщали о слабом спросе как со стороны государственного сектора, так и со стороны частного сектора. Деловая активность сократилась в четырех суб-секторах в июне во главе с недвижимостью и другими профессиональными услугами. Рост деловой активности был отмечен в суб-секторах «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение».

Индекс Новых заказов

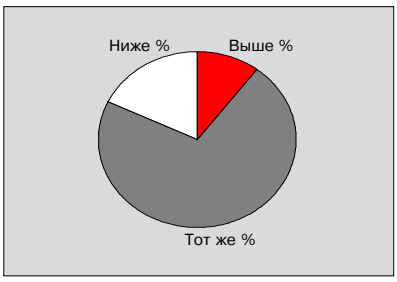
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



После общей тенденции замедления роста с начала года, объемы новых заказов в российской сфере услуг в июне сократились. Это было первое сокращение с августа 2010 года, хотя темпы сокращения были незначительными. Около четверти опрошенных компаний сообщили о менее активном поступлении новых заказов по сравнению с маем, связанным, прежде всего, с ослаблением спроса. Сокращение новых заказов отмечалось в четырех суб-секторах, за исключением «Отели и рестораны» и «Транспорт и хранение».

Индекс Незавершенных заказов

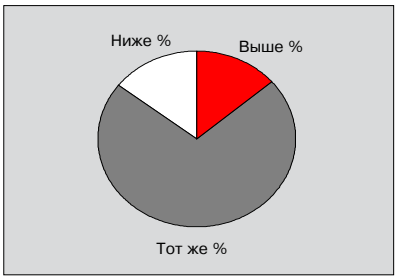
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



На фоне общего ослабления давления на производственные мощности, объемы незавершенных работ в российской сфере услуг вновь сократились в июне, продлив текущую тенденцию сокращения до 31 месяца. Более того, падение сезонно скорректированного Индекса Незавершенных заказов в июне стало вторым максимальным за прошедший период 2013 года. Сокращение незавершенных заказов было отмечено во всех суб-секторах, за исключением «Транспорт и хранение». Максимальное сокращение наблюдалось в компаниях суб-сектора «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.).

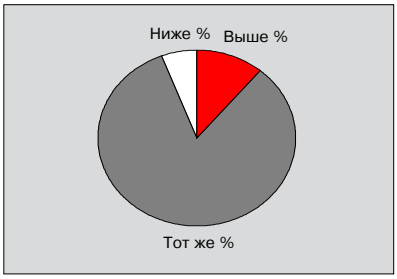


В июне продолжился рост занятости в российской сфере услуг, продлив тенденцию, начавшуюся с ноября 2010 года. Рост занятости в основном происходил на фоне развития проектов компаний и притока новых клиентов. Однако темпы роста рабочих мест существенно замедлились до незначительных, на что указал Индекс Занятости, с поправкой на сезонные колебания, который опустился до десятимесячного минимума. Увеличение занятости наблюдалось в четырех суб-секторах во главе с «Отелями и ресторанами», а незначительное снижение – в суб-секторах «Транспорт и хранение» и «Недвижимость и другие профессиональные услуги».

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Тарифов на услуги

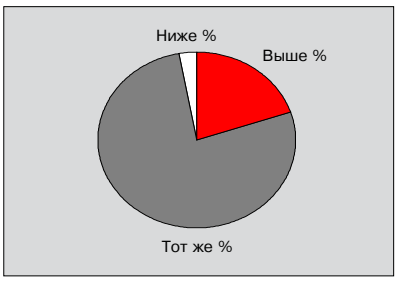
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В июне в российской сфере услуг произошло очередное увеличение отпускных цен. Сезонно скорректированный Индекс Тарифов на услуги остался выше критической отметки 50.0 баллов сорок третий месяц подряд и практически не изменился с мая, что свидетельствует об умеренной инфляции. Однако Индекс остается существенно ниже среднего исторического значения 55.1 балла. Увеличение отпускных цен произошло на фоне роста закупочных цен и давления валютного курса. Максимальный рост цен наблюдалось в компаниях «Транспорт и хранение», а незначительное снижение в компаниях «Почтовые и телекоммуникационные услуги».

Индекс Себестоимости услуг

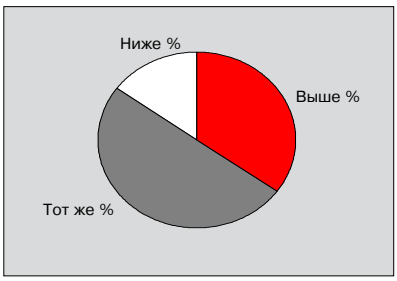
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Средние закупочные цены в российской сфере услуг в июне продолжали увеличиваться. Сезонно скорректированный Индекс Себестоимости услуг превысил майский 31-месячный минимум и указал на существенный уровень инфляции, однако остался ниже среднего долгосрочного значения 60.9 балла. Усиление ценового давления произошло на фоне роста трудозатрат, цен на горючее и валютных колебаний. Максимальный рост себестоимости услуг наблюдался в компаниях «Транспорт и хранение» и в следующих за ними компаниях «Почтовые и телекоммуникационные услуги».

Индекс Деловых ожиданий

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



Индекс Деловых ожиданий в июне резко опустился, указав на минимальное значение с декабря 2008 года. Около 35% опрошенных компаний ожидают роста деловой активности в ближайшие 12 месяцев, против 15%, ожидающих понижения. Степень оптимизма в июне обогнала лишь последние три месяца 2008 года. Оптимистические ожидания были связаны с увеличением числа клиентов и планами, направленными на развитие компаний, в то время как негативные – с ослаблением спроса в мировой экономике, сложностями в получении кредитов, налогами и рыночной стагнацией.

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