HSBC *Purchasing Managers' Index*™ 2013

compiled by markit

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

Индекс PMI® сферы услуг России банка HSBC

В июле продолжилось сокращение деловой активности в сфере услуг

Основные выводы в июле:

- Индекс PMI сферы услуг опустился до минимального уровня с августа 2010 года.
- Новые заказы незначительно выросли после июньского сокращения.
- Занятость в сфере услуг сократилась впервые с октября 2010 года.

В июле продолжилось сокращение роста в российской сфере услуг, на что указали результаты исследования Индекса *PMI*®, рассчитываемые компанией Markit для HSBC. Сокращение деловой активности второй месяц подряд наблюдается впервые за четыре года. Более того, впервые с октября 2010 года произошло сокращение занятости. Инфляционное давление и долгосрочные деловые ожидания остаются исторически слабыми. Главным позитивным результатом последнего исследования был незначительный рост новых заказов после его сокращения в июне.

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 понизился в июле восьмой раз за девять месяцев и составил 48.7 балла после июньских 48.8 балла. Последнее значение осталось ниже критической отметки 50.0 балла и было минимальным с августа 2010 года. Следует отметить, что темпы сокращения были незначительными и практически остались на уровне июньских. Сокращение деловой активности произошло в четырех суб-секторах, за исключением «Транспорт и хранение» и «Отели и рестораны».

В июле произошел незначительный рост новых заказов в российской сфере услуг, который последовал после небольшого сокращения в июне, первого с августа 2010 года. Однако последние темпы роста были слабыми, поскольку в четырех из шести суб-секторах наблюдалось сокращение. Рост новых заказов в июле был отмечен в компаниях суб-секторов «Транспорт и хранение» и «Отели и рестораны».

На фоне слабой конъюнктуры рынка объемы незавершенных заказов в российской сфере услуг в июле сократились, и темпы сокращения ускорились до максимальных с сентября 2012 года. Снижение незавершенных заказов отмечалось во всех секторах, за исключением «Отели и рестораны, в котором рост был плоским.

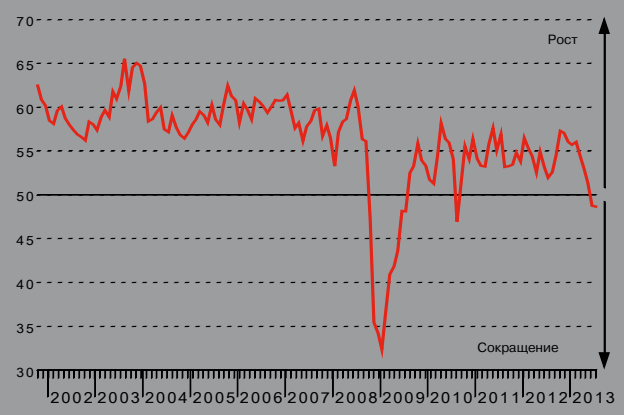
Непрерывное сокращение деловой активности в июле отразилось на рынке труда. Впервые с октября 2010 года произошло сокращение занятости. Следуя за тенденцией роста деловой активности и новых заказов, рост занятости был отмечен только в двух суб-секторах - «Транспорт и хранение» и «Отели и рестораны».

Инфляционное давление в июле было по-прежнему незначительным. Отпускные цены повышались минимальными темпами с июня 2012 года. Инфляция закупочных цен практически осталась в соответствии с тенденцией, наблюдаемой за прошедший период 2013 года и исторически слабой. Повышение средних закупочных цен было связано с ростом стоимости электроэнергии, топлива, аренды, сторонних услуг и валютными колебаниями.

Деловые ожидания также остались в июле исторически слабыми. Оптимизм в среднем сохранился, но практически соответствовал июньскому 54-месячному минимуму. Около 37% опрошенных компаний ожидают роста деловой активности в ближайшие 12 месяцев, на падение активности указали 17%.

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.

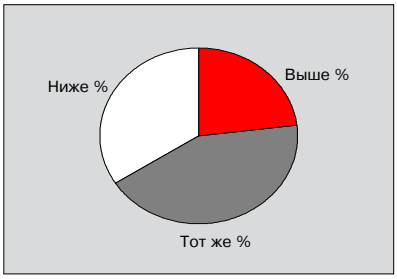
Анкеты рассылаются в середине каждого месяца с просьбой сравнить ситуацию на текущий период с ситуацией в предыдущем месяце. Purchasing Managers' Index™ и PMI® - торговые марки Markit Economics Limited, HSBC использует указанные марки в соответствии с лицензией. Markit и Markit логотип являются зарегистрированными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

markit™

HSBC

Индекс Деловой активности

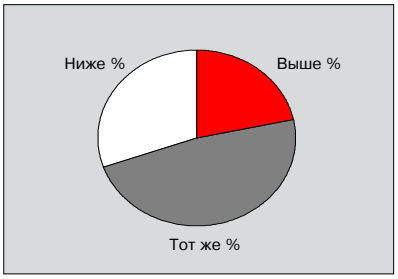
Сравнение уровня деловой активности (т.е. доходы, опл. рабочего времени и т.п.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Сезонно скорректированный Индекс Деловой активности остался в июле ниже критической отметки 50.0 балла, указав на сокращение производительности в российской сфере услуг. Темпы сокращения незначительно изменились после слабых июньских показателей, но стали максимальными с августа 2010 года. Это было также первое повторное сокращение деловой активности за четыре года. Компании в основном сообщали об ослаблении спроса. Падение деловой активности отмечалось в четырех суб-секторах, во главе с финансовым посредничеством. Рост был отмечен в суб-секторах «Транспорт и хранение» и «Отели и рестораны».

Индекс Новых заказов

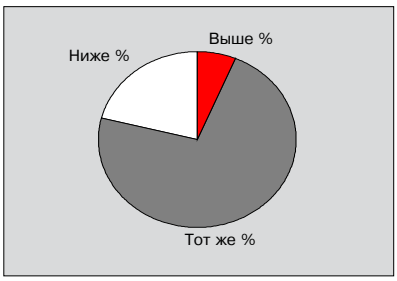
Сравнение уровня новых заказов/работ, размещ. в компании (как заверш., так и незаверш.) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Объемы новых заказов в российской сфере услуг увеличились в июле, указав на возрождение роста после июньского незначительного сокращения. Часть компаний сообщила, что увеличение заказов было связано с новыми клиентами. Однако сезонно скорректированный Индекс Новых заказов лишь незначительно превысил критическую отметку 50.0 балла, указав на слабые темпы роста. Общий рост новых заказов произошел на фоне существенного увеличения заказов в компаниях суб-секторов «Транспорт и хранение» и «Отели и рестораны», в остальных четырех суб-секторах наблюдалось сокращение.

Индекс Незавершенных заказов

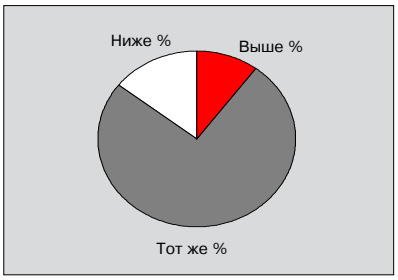
Сравнение уровня незавершенных заказов (т.е. полученных, но еще незавершенных) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Незавершенные заказы в российской сфере услуг в июле продолжали сокращаться, несмотря на незначительное падение деловой активности и рост новых заказов. Более того, темпы сокращения ускорились до 10-месячного максимума, на что указал сезонно скорректированный Индекс Незавершенных заказов. Компании сообщали об отсутствии денег у клиентов, слабой загруженности и повышении эффективности труда. Сокращение незавершенных заказов наблюдалось по всему сектору, за исключением компаний суб-сектора «Отели и рестораны», где рост практически остался без изменений.

Индекс Занятости

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

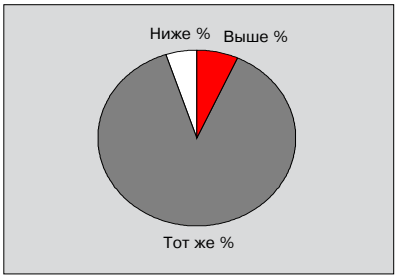


В июле произошло сокращение занятости в российской сфере услуг, что завершило 32-месячную серию роста рабочих мест. Компании связали уменьшение количества сотрудников с падением деловой активности и стремлением снизить затраты. Общая тенденция сокращения рабочих мест отмечалась в четырех суб-секторах, с максимальным сокращением в «Прочих потребительских услугах» и в следующим за ним суб-секторе «Почтовые и телекоммуникационные услуги». Однако общие темпы сокращения занятости в сфере услуг были не значительными.

All Intellectual Property Rights owned by Markit Economics Limited

Индекс Тарифов на услуги

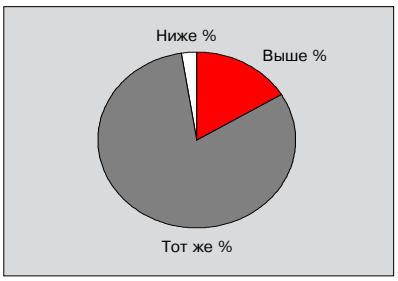
Сравнение средних тарифов на услуги компании (т.е. цена за шт. или единицу времени) на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



Отпускные цены в российской сфере услуг в июле повысились, что происходит ежемесячно с декабря 2009 года. Компании сообщали о корректировке цен по отношению к затратам. Однако также поступали сообщения о предоставлении скидок на фоне усиления конкуренции, и общие темпы роста инфляции отпускных цен в июле были вторыми минимальными за 33 месяца. В самом деле, в четырех суб-секторах наблюдалось снижение отпускных цен, исключение составили «Транспорт и хранение» и «Отели и рестораны».

Индекс Себестоимости услуг

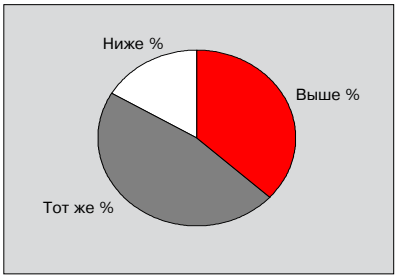
Сравнение средних цен, выплачиваемых компанией за все покупки, гонорары и жалованье и т.п. на настоящий момент с положением в предыдущем месяце.



В июле инфляция закупочных цен в сфере услуг России сохранилась. Темпы ее роста незначительно отличались от июньских, и практически остались на среднем уровне за прошедший период 2013 года. Сезонно скорректированный Индекс Себестоимости услуг был по-прежнему ниже среднего долгосрочного значения 60.9 балла. Согласно полученным сообщениям, повышение затрат произошло на фоне роста цен на электроэнергию, топливо, аренду, сторонние услуги и валютных колебаний. Максимальный рост закупочных цен наблюдался в суб-секторе «Почтовые и телекоммуникационные услуги», а минимальный – в суб-секторе «Недвижимость и другие профессиональные услуги».

Индекс Деловых ожиданий

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



В июле российские компании сферы услуг были по-прежнему оптимистичны в отношении роста деловой активности на ближайший год, однако степень оптимизма была исторически слабой. Индекс Деловых ожиданий практически остался на уровне июня, минимальном за 54 месяца. Около 37% участников исследования ожидают роста деловой активности на фоне расширения бизнеса и решения задач по привлечению новых клиентов. Максимальная степень оптимизма наблюдалась в суб-секторе «Финансовое посредничество», а минимальная - в «Почтовых и телекоммуникационных услугах».

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