

3 октября 2024 г.

ИНДЕКС ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ (PMI®) СФЕРЫ УСЛУГ КАЗАХСТАНА ОТ FREEDOM HOLDING CORP.

Сентябрь: возобновление роста деловой
активности после спада в августе

3 октября 2024 г.

ИНДЕКС ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ (PMI®) СФЕРЫ УСЛУГ КАЗАХСТАНА ОТ FREEDOM HOLDING CORP.

Содержание

Основные выводы

Обзор

комментарий

Спрос, занятость и ожидания

Инфляция

Составной PMI Казахстана

Международные PMI

Методология

Дальнейшая информация

Об этом отчете

Индекс деловой активности (PMI®) сферы услуг Казахстана от Freedom Holding Corp. — это актуальный показатель состояния сферы услуг. В отчетах ежемесячно прослеживаются изменения в деловой активности, спросе, уровне занятости и ценах. Отчет формируется на основании ответов участников исследования, которые представляют собой репрезентативную выборку из местных поставщиков услуг.

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

9/2024

Возобновившийся приток новых заказов стимулирует активность и рост занятости

Наблюдается ослабление ценового давления

Уверенность в деловых кругах слегка снизилась, однако остается высокой

Индекс деловой активности сферы услуг Казахстана Freedom Holding Corp.

9/2024

51,1

Индекс деловой активности (PMI) сферы услуг — это диффузионный индекс, рассчитываемый на основании ответов на вопрос о том, как изменился объем деловой активности в сравнении с предыдущим месяцем. Индекс варьируется в диапазоне от 0 до 100 и представляет собой сумму простых процентных изменений значений «выше» и «ниже» и половину процента ответов «без изменений». Значение выше 50 указывает на рост в сравнении с предыдущим месяцем; значение ниже 50 — на спад. Индекс корректируется с учетом сезонных факторов. Чтобы получить более подробную информацию о методологии расчета индекса PMI, нажмите [здесь](#).



СЕНТЯБРЬ: ВОЗОБНОВЛЕНИЕ РОСТА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПОСЛЕ СПАДА В АВГУСТЕ

Актуальные данные анализа индекса PMI® от Freedom Holding Corp. и S&P Global указывают на возобновление роста активности сферы услуг в сентябре на фоне улучшения базовых тенденций спроса, пришедшего на смену ухудшению в августе.

Улучшение базовых тенденций спроса привело к возобновлению притока новых заказов казахстанским поставщикам услуг. Рост этого показателя, в свою очередь, привел к повышению деловой активности, которая также усилилась после спада в прошлом месяце. Более того, повышение рабочей нагрузки способствовало первому с мая росту занятости.

Ценовое давление в сентябре ослабилось по сравнению с предыдущим месяцем. Темп ценовой инфляции был незначительным, что дало компаниям возможность замедлить повышение цен на свои услуги.

Итоговый показатель — Индекс деловой активности. Он рассчитывается на основании ответов респондентов на один вопрос: как изменился объем деловой активности в сравнении с предыдущим месяцем? Индекс рассчитывается в диапазоне от 0 до 100. Показатель выше 50 говорит о повышении активности; показатель ниже 50 свидетельствует о ее общем снижении. Индекс корректируется с учетом сезонных факторов.

В сентябре активность сферы услуг Казахстана вернулась в зону роста после первого за шесть месяцев спада в августе. Соответствующий индекс с учетом сезонных факторов поднялся до отметки 51,1 (для сравнения: в августе он составлял 48,5). Это свидетельствует о незначительном росте.

Основным фактором улучшения ситуации в сфере услуг стал новый приток новых заказов, который может быть охарактеризован как существенный.

Респонденты отметили, что улучшение базовых тенденций спроса, эффективные кампании по продвижению и привлечение новых клиентов способствовали возвращению индекса новых заказов в зону роста после незначительного сокращения в августе. Таким образом, можно констатировать, что количество новых заказов растет уже шесть месяцев из последних семи.

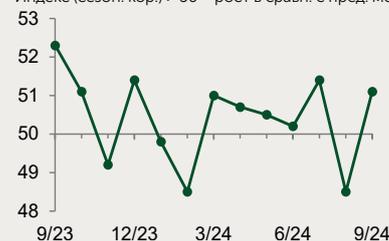
Еще одним положительным фактором является то, что под влиянием повышения рабочей нагрузки казахстанские поставщики услуг наняли новый персонал. Соответствующий показатель вырос впервые за четыре месяца, а текущее повышение стало наиболее существенным с января.

Несмотря на улучшение тенденций спроса и рост занятости, ценовое давление по сравнению с предыдущим месяцем ослабло. Темп роста цен на ресурсы стал самым слабым с начала текущего роста инфляции в августе 2020 года. Рост ценовой инфляции фактически почти прекратился — лишь 3% респондентов сообщили об увеличении показателя. Случаи роста цен на ресурсы, по словам респондентов, объясняются подорожанием энергоресурсов.

Вследствие замедления роста расходов на ресурсы темп инфляции цен на услуги также ослаб: большинство опрошенных (95%) не изменяли цены на услуги с августа.

При оценке перспектив ближайшего года наблюдается снижение уровня оптимизма до самого низкого за три прошедших месяца, однако в целом среди респондентов доминируют оптимистичные ожидания. В частности, они надеются, что в ближайшем году тенденции спроса продолжат улучшаться, что приведет к росту активности. Помимо этого, ряд опрошенных планируют расширить кампании по продвижению своих услуг и предложить новые продукты.

Индекс деловой активности сферы услуг Казахстана от Freedom Holding Corp.
Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Данные были собраны в период с 12 по 25 сентября 2024 г.

Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

КОММЕНТАРИЙ

Ерлан Абдикаримов, директор департамента финансового анализа Freedom Finance Global PLC (100% дочерняя компания Freedom Holding Corp.):

«Позитивные ожидания поставщиков услуг на сентябрь, оправдались, позволив деловой активности перейти в зону оптимизма после неблагоприятного спада, наблюдавшегося в августе. Сфера услуг оживилась в ответ на восстановление спроса и продолжившееся снижение инфляционного давления. Приток новых заказов почти полностью восстановился и вновь показывает рост. Темпы создания новых рабочих мест достигли самых высоких значений этого года. Поставщики услуг, по-прежнему ощущают меньшее ценовое давление по сравнению с производителями. Однако степень оптимизма относительно ожиданий в горизонте одного года снизилась до одного из самых низких значений этого года, но все еще на довольно высоком уровне».

Контактные лица

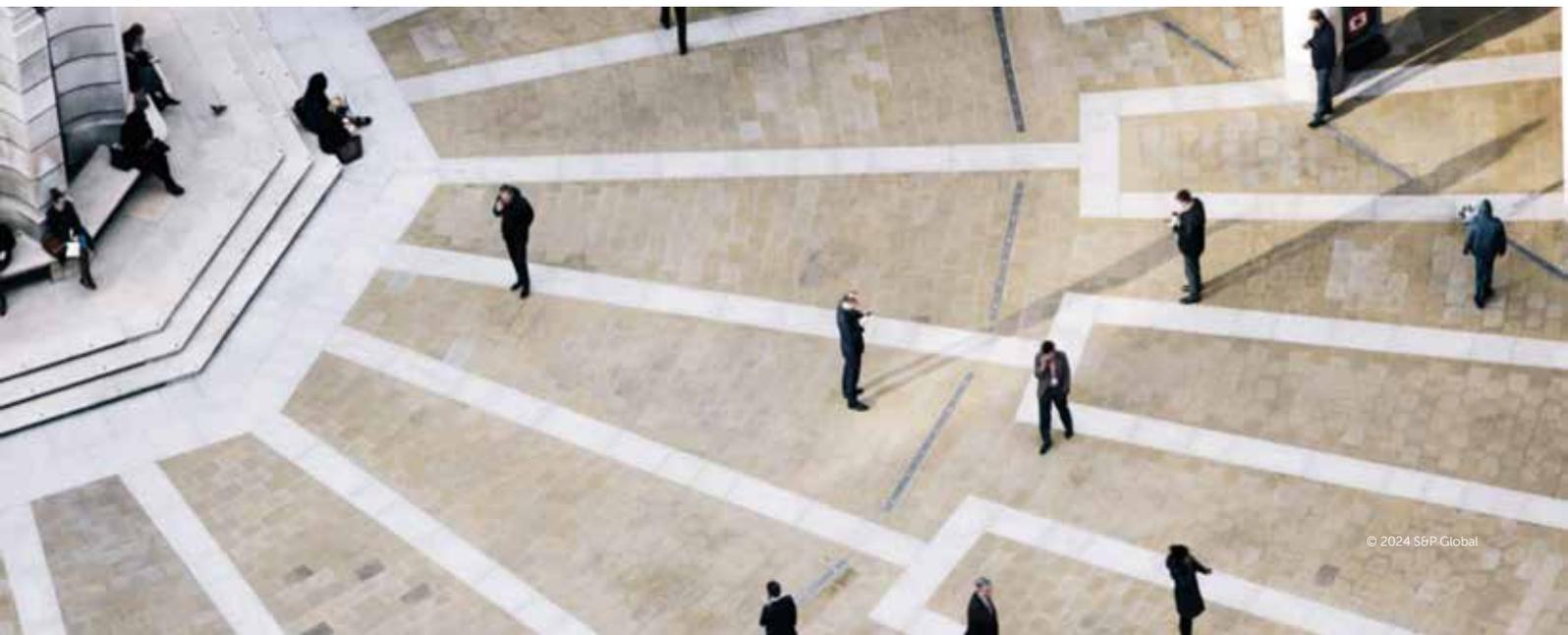
Ерлан Абдикаримов
Директор департамента
финансового анализа,
Freedom Finance Global PLC
Yerlan.abdikarimov@ffin.kz
Freedom Holding Corp.

Индекс деловой активности сферы услуг Казахстана от Freedom Holding Corp.

Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес. Точки = длительно сохраняющееся среднее значение.



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.



СПРОС, ЗАНЯТОСТЬ И ОЖИДАНИЯ

В конце третьего квартала показатели активности, новых заказов и занятости вновь вернулись в зону роста.

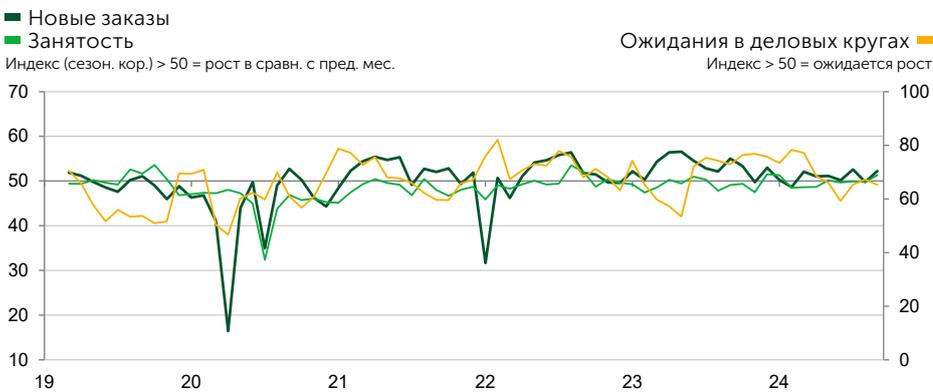
В сентябре казахстанские поставщики услуг зафиксировали возобновление деловой активности, пришедшей на смену августовскому спаду. В целом темп ее роста может быть охарактеризован как незначительный. По словам опрошенных, причиной повышения стали повышение продаж, улучшение погодных условий и успешные кампании по продвижению.

В сентябре — после незначительного спада в августе — наблюдается свежий приток новых заказов, который может быть охарактеризован как существенный. Таким образом, рост этого показателя наблюдается уже на протяжении шести

месяцев из последних семи. Факторами повышения продаж стали получение новых проектов, запуск продуктов и успешная реклама.

В свою очередь, повышение рабочей нагрузки вынудило поставщиков услуг набрать дополнительный персонал. Таким образом, в сентябре впервые за четыре месяца наблюдается рост занятости, а его темп стал наиболее выраженным с января.

Несмотря на снижение оптимизма до самого низкого за три месяца показателя, казахстанские поставщики услуг в целом положительно оценивают перспективы ближайшего года. Компании надеются, что успешное рыночное продвижение, улучшение геополитической обстановки и дальнейшее укрепление спроса будут и далее стимулировать рост активности.



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.



ИНФЛЯЦИЯ

В конце третьего квартала наблюдается ослабление ценового давления.

Темпы усиления ценового бремени казахстанских поставщиков услуг стали самым слабым в текущем периоде роста цен на ресурсы, который сохраняется уже 50 месяцев, а темп инфляции может быть охарактеризован как незначительный. Об усилении сообщили лишь 3% респондентов, многие из

которых объяснили его повышением цен на энергоносители.

Темп роста цен на услуги казахстанских поставщиков также замедлился и уступает среднему показателю в рамках исследования: большая часть опрошенных (95%) не изменяла цены после августа. Компании, которые все-таки увеличили цены, объяснили свое решение ростом материальных издержек, повышением арендной платы и неблагоприятным курсом обмена валют.



Составной PMI® Казахстана

Возобновление роста активности в частном секторе Казахстана

После паузы в августе рост деловой активности частного сектора в сентябре продолжился: составной индекс производительности PMI для Казахстана поднялся с отметки 50,0 и составил 51,8. Текущий рост стал самым выраженным за год: возобновление активности сферы услуг сопровождается продолжающимся существенным ростом объемов производства.

Вместе с ростом активности у казахстанских поставщиков наблюдается существенный приток новых заказов. Седьмой подряд приток новых заказов также стал наиболее выраженным за последние 12 месяцев.

Компании, в свою очередь, наняли

дополнительный персонал. Рост этого показателя наблюдается уже пятый месяц подряд. Темп создания рабочих мест в целом соответствует рекордному за два года показателю августа.

В сфере ценообразования наблюдается снижение инфляционного давления по сравнению с предыдущим месяцем: в обоих исследуемых секторах зафиксировано ослабление инфляции. При этом ценовое давление в обрабатывающей промышленности продолжает оставаться более выраженным.

Оценивая перспективы ближайшего года, компании ожидают роста деловой активности в частном секторе, однако уровень положительных ожиданий снизился до самого слабого за три месяца, поскольку в обоих секторах в прогнозах роста наблюдается пессимизм.

Составной индекс производительности PMI — это средневзвешенная величина соотносимых индексов PMI для обрабатывающей промышленности и сферы услуг. Вес указывает на относительный размер производственного и непромышленного сектора на основании официальных показателей ВВП. Составной индекс производительности для Казахстана — это средневзвешенное значение индекса объемов производства в обрабатывающей промышленности и деловой активности в сфере услуг.



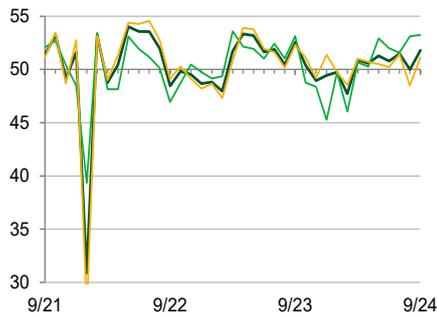
Источник: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан посредством S&P Global Market Intelligence. ©2024 S&P Global.



■ Составной индекс

Объемов производства

Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

■ Обрабатывающая промышленность

Новые заказы

Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.

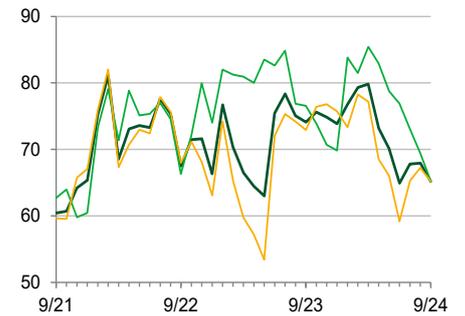


Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

■ Сфера услуг

Ожидания в деловых кругах

Индекс > 50 = ожидается рост



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

■ Занятость

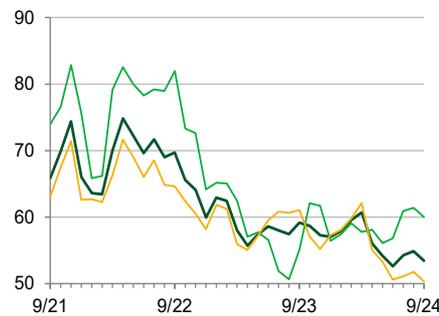
Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

■ Цены на ресурсы

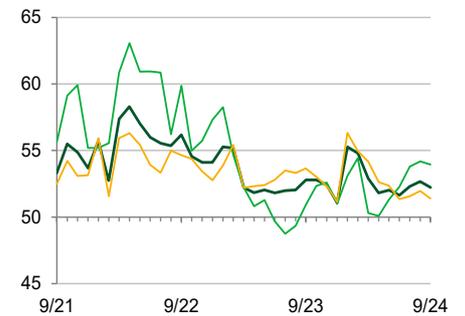
Индекс (сезон. кор.) > 50 = инфляция в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

■ Цены реализации

Индекс (сезон. кор.) > 50 = инфляция в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

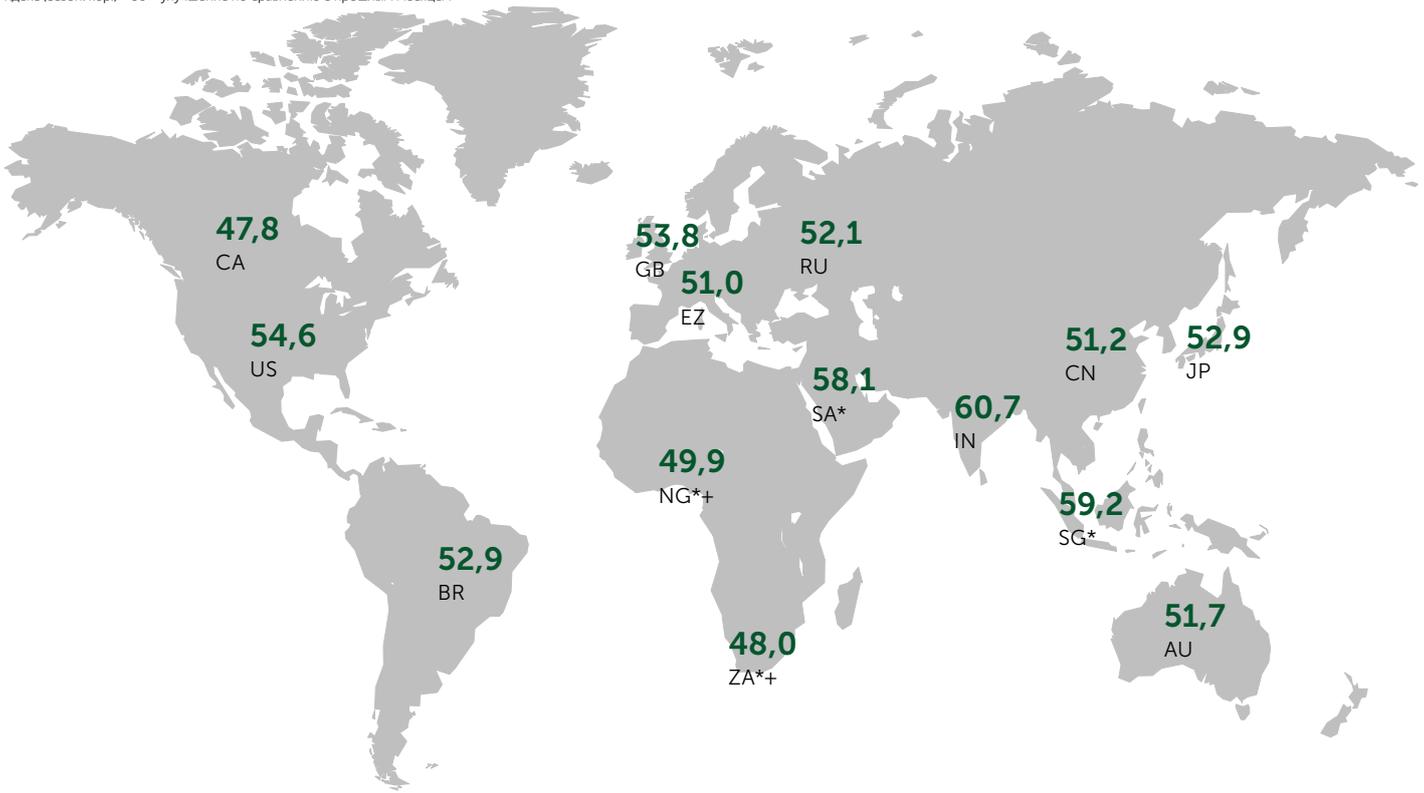
Примечание: индексы секторов усредняются до скользящего среднего значения за три месяца.



МЕЖДУНАРОДНЫЕ PMI

Составной индекс объемов производства (обрабатывающая промышленность и сфера услуг)
Индекс (сезон. кор.) > 50 = улучшение по сравнению с прошлым месяцем

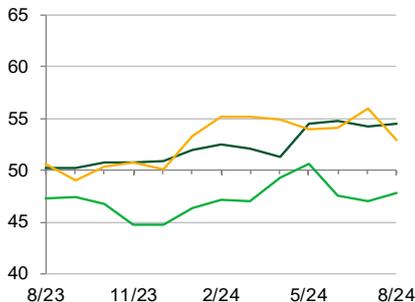
8/24



Северная и Южная Америка

■ US ■ CA ■ BR

Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.

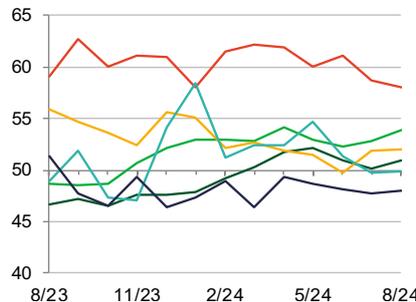


Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

Европа, Средний Восток и Африка

■ EZ ■ GB ■ RU ■ SA* ■ NG** ■ ZA**

Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.

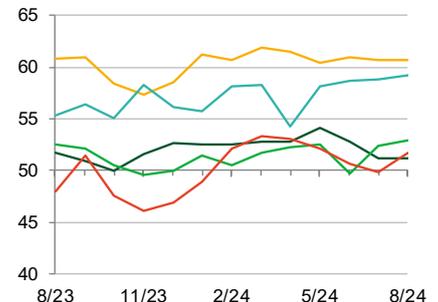


Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

Азиатско-Тихоокеанский регион

■ CN ■ JP ■ IN ■ AU ■ SG*

Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

Расшифровка

US США
CA Канада
BR Бразилия

EZ Еврозона
GB Великобритания
RU Россия
SA Саудовская Аравия*
NG Нигерия**
ZA ЮАР**

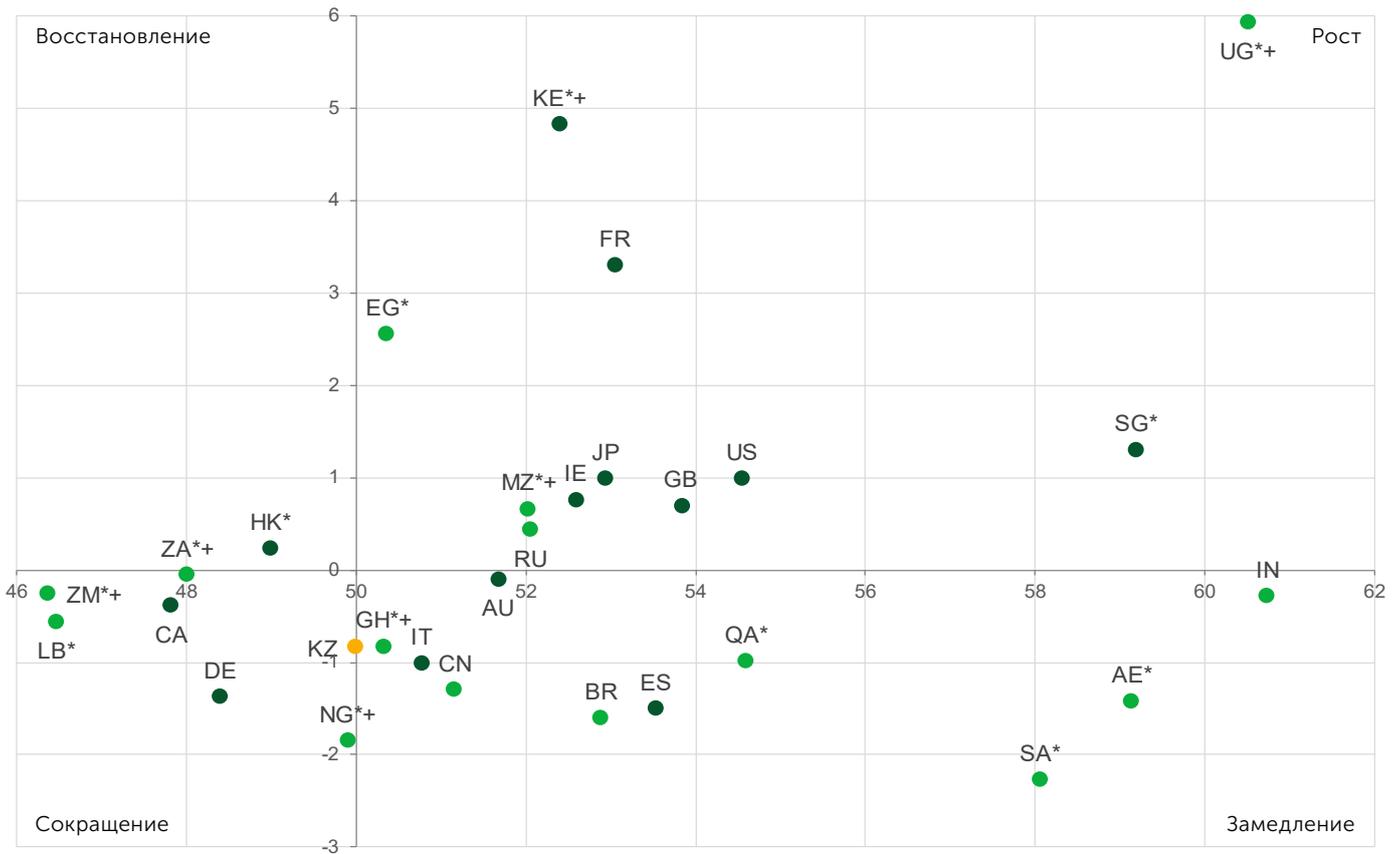
CN Континентальный Китай
JP Япония
IN Индия
AU Австралия
SG Сингапур*

*В этих странах исследование также покрывает строительство, оптовую и розничную торговлю. + В этих странах исследование также покрывает сельское хозяйство и энергетику.

■ Развитые страны ■ Развивающиеся страны

8/24

Ось X = индекс производительности PMI (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес. Y = изменение индекса в сравн. со средн. 6-мес. показателем



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global

Рост

Показатели регионов растут быстрее, чем в среднем за шесть последних месяцев. Показатели регионов в крайней правой части графика растут наиболее стремительно. Регионы, расположенные в верхней части, демонстрируют наиболее сильное ускорение роста.

Замедление

Показатели регионов растут медленнее, чем в среднем за шесть последних месяцев. Показатели регионов в крайней правой части графика растут наиболее стремительно. Регионы, расположенные в нижней части, демонстрируют наиболее сильное замедление роста.

Сокращение

Показатели регионов сокращаются стремительнее, чем в среднем за шесть последних месяцев. Показатели регионов в крайней левой части графика сокращаются наиболее стремительно. Регионы, расположенные в нижней части, демонстрируют наиболее стремительный темп сокращения.

Восстановление

Показатели регионов сокращаются медленнее, чем в среднем за шесть последних месяцев. Показатели регионов в крайней левой части графика сокращаются наиболее стремительно. Регионы, расположенные в верхней части, демонстрируют наиболее сильное замедление сокращения.

Расшифровка

AE Объединенные Арабские Эмираты*	CN Китай	DE Германия	район)*	JP Япония	MZ Мозамбик**	SA Саудовская Аравия*	ZA ЮАР**
AU Австралия	EG Египет*	GB Великобритания	IE Ирландия	KE Кения**	NG Нигерия**	SG Сингапур*	ZM Замбия**
BR Бразилия	ES Испания	GH Гана**	IN Индия	KZ Казахстан	QA Катар*	UG Уганда**	
CA Канада	FR Франция	HK Гонконг (специальный административный район)*	IT Италия	LB Ливан*	RU Россия	US США	

*В этих странах исследование также покрывает строительство, оптовую и розничную торговлю. + В этих странах исследование также покрывает сельское хозяйство и энергетику.

МЕТОДОЛОГИЯ

Индекс деловой активности (PMI®) сферы услуг Казахстана от Freedom Holding Corp. скомпилирован компанией S&P Global из ответов на вопросы, рассылаемые менеджерам по закупкам около 250 предприятий из сферы услуг.

Сектор включает в себя такие направления, как потребительские услуги (за исключением розничной торговли), транспортные, информационно-коммуникационные, финансово-страховые услуги, услуги, связанные с недвижимым имуществом, и прочие профессиональные услуги. Группа респондентов разбита по секторам и численности персонала компаний на основании вклада в ВВП. Исследование началось в марте 2019 года.

Ответы на вопросы собираются во второй половине каждого месяца и указывают направление изменений по сравнению с предыдущим месяцем. Индекс диффузии рассчитывается для каждой переменной исследования. Индекс представляет собой сумму процента ответов «выше» и половину процента ответов «без изменений». Индексы варьируются от 0 до 100. Показатель выше 50 указывает на общее увеличение по сравнению с предыдущим месяцем, а ниже 50 — на общее снижение. Затем индексы корректируются с учетом сезонных колебаний.

Основное значение — это индекс деловой активности. Диффузионный индекс рассчитывается для каждой переменной, которая отвечает на вопрос об изменениях по сравнению с месяцем ранее. Индекс деловой активности сферы услуг сопоставим с промышленным индексом объемов производства. Его можно назвать «PMI сферы услуг», но его нельзя приравнивать к итоговому индексу PMI обрабатывающей промышленности.

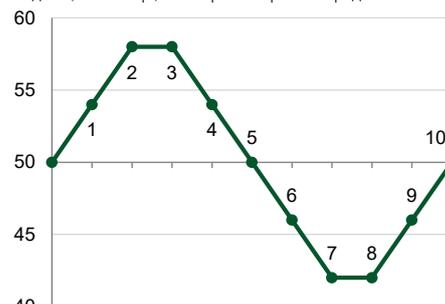
Составной индекс производительности представляет собой средневзвешенное значение индекса объемов производства и индекса деловой активности в сфере услуг. Взвешенные значения отражают относительный размер обрабатывающей промышленности и сектора услуг согласно официальным данным ВВП. Составной индекс производительности можно назвать «составной PMI», но его нельзя приравнивать к итоговому индексу PMI обрабатывающей промышленности.

Базовые данные после публикации не пересматриваются. Однако сезонно откорректированные факторы время от времени могут пересматриваться по мере необходимости, что отразится на сезонной коррекции серии.

За дальнейшей информацией по методологии исследования индекса PMI обращайтесь по электронному адресу economics@spglobal.com.

Интерпретация Индекса

Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

Расшифровка

- | | |
|------------------------|-------------------------------|
| 1 Рост | 6 Падение, после отст. измен. |
| 2 Рост, ускорение | 7 Падение, ускорение |
| 3 Рост, тот же уровень | 8 Падение, тот же уровень |
| 4 Рост, замедление | 9 Падение, замедление |
| 5 Нет изменений роста | 10 Нет изменений в падении |

Размер выборки

250 поставщиков услуг

Дата начала исследования

Март 2019 г.

Вопросы исследования

Деловая активность, новые заказы, новые экспортные заказы, ожидания в деловых кругах, Занятость, невыполненные заказы, цены на ресурсы, цены реализации.

Охват секторов

Код Международной стандартной отраслевой классификации (МСОК/ISIC)

- Н Транспорт и складское хозяйство
- I Размещение и общественное питание
- J Информация и связь
- К Финансовая деятельность и страхование
- L Операции с недвижимым имуществом
- M Профессиональная, научная и техническая деятельность

- N Деятельность в сфере административных и вспомогательных услуг
 - P Образование*
 - Q Деятельность в сфере здравоохранения и социальных услуг*
 - R Искусство, сфера развлечений и отдыха
 - S Прочие виды деятельности в сфере услуг
- *Только для частного сектора

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Freedom Holding Corp.

Freedom Holding Corp. – диверсифицированная компания. Предоставляет финансовые услуги и брокерское обслуживание, занимается торговлей ценными бумагами, инвестиционными исследованиями и консультированием, инвестиционно-банковскими и андеррайтинговыми услугами, ипотекой, страхованием, телекоммуникациями, онлайн-продажей авиабилетов и билетов на культурные и спортивные мероприятия, предлагает услуги онлайн-супермаркета и многие другие.

С учетом дочерних компаний штат Freedom Holding Corp. насчитывает более 6,8 тыс. сотрудников.

Штаб-квартира Freedom Holding Corp. находится в Алматы (Казахстан), а ее подразделения и дочерние компании расположены в 22 странах, включая Казахстан, США, Кипр, Польшу, Испанию, Узбекистан, Азербайджан и другие.

Обыкновенные акции Freedom Holding Corp. зарегистрированы в Комиссии по ценным бумагам и биржам США и торгуются под тикером FRHC на Nasdaq

www.freedomholdingcorp.com

S&P Global

S&P Global (NYSE: SPGI) S&P Global предоставляет важную информацию. Мы предоставляем правительствам, предприятиям и частным лицам нужные данные, опыт и подключенные технологии, чтобы они могли принимать решения с уверенностью. От помощи нашим клиентам в оценке новых инвестиций до сопровождения их через ESG и передачу энергии в цепочках поставок, мы открываем новые возможности, решаем проблемы и ускоряем прогресс во всем мире.

Мы широко востребованы многими ведущими мировыми организациями для предоставления кредитных рейтингов, контрольных показателей, аналитики и решений для рабочих процессов на мировых рынках капитала, товаров и автомобилей. С каждым из наших предложений мы помогаем ведущим мировым организациям планировать

www.spglobal.com

PMI от S&P Global

Purchasing Managers' Index™ (PMI®) в настоящее время рассчитывается для более 40 стран и основных регионов, включая Еврозону. Индекс PMI представляет собой наиболее ожидаемое исследование конъюнктуры рынка, за которым внимательно следят во всем мире. Центральные банки, финансовые рынки и руководители компаний ориентируются на результаты исследования, представляющие собой наиболее актуальные, точные и уникальные в своем роде ежемесячные

www.spglobal.com/marketintelligence/en/mi/products/pmi

Контактные лица

Ерлан Абдикаримов
Директор департамента
финансового анализа Freedom
Finance Global PLC
Yerlan.abdikarimov@ffin.kz
Freedom Holding Corp.

Департамент по связям с
общественностью, Freedom Finance
Global PLC
pr@ffin.kz
Freedom Holding Corp.

Марьям Балуч,
экономист
S&P Global Market Intelligence
T: +44 (0) 1344 327 213
maryam.baluch@spglobal.com

Сабрина Мейин,
специалист по корпоративным
коммуникациям
S&P Global Market Intelligence
T: +44 (0)-7967-447030
sabrina.mayeen@spglobal.com

Предупреждение

Права интеллектуальной собственности на данные, приведенные в этом документе, принадлежат или лицензированы компании S&P Global. Несанкционированное использование, включая, среди прочего, копирование, распространение, передачу или иное применение любых фигурирующих в данном документе данных, запрещено без предварительного согласия S&P Global. Компания S&P Global не несет никакой ответственности или обязательств в отношении информации («Данные»), содержащейся в этом документе, ошибки, неточности, пропуски или задержки данных, либо за любые действия, предпринятые в связи с ними. S&P Global не несет ответственности за фактические, случайные или косвенные убытки, понесенные в результате использования таких данных. Purchasing Managers' Index™ и PMI® — зарегистрированные торговые марки S&P Global Inc или лицензированы S&P Global Inc.

Этот материал был опубликован подразделением S&P Global Market Intelligence, а не S&P Global Ratings, которое является отдельным подразделением в структуре S&P Global. Воспроизведение информации, данных или материалов, включая рейтинги (далее — «Информация»), в какой-либо форме запрещается, за исключением случаев, когда на это получено предварительное письменное разрешение соответствующей стороны. Такая сторона, аффилированные с ней лица и поставщики (далее — «Поставщики информации») не гарантируют точности, полноты, своевременности и доступности Информации и не несут ответственности за ошибки или упущения в ней (вызванные халатностью или другими факторами) независимо от причин их возникновения, а также за результаты, полученные с использованием такой Информации. Поставщики информации также не несут ответственности за убытки, затраты, издержки на правовую помощь и потери (в том числе неполученный доход, упущенную прибыль и стоимость упущенных возможностей) в связи с использованием Информации.