

4 декабря 2024 г.

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

Ноябрь: возобновившийся приток новых заказов привел к всплеску активности

4 декабря 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

Ноябрь 2024 г.

Наблюдается существенное увеличение количества новых заказов

Вследствие этого произошел новый всплеск деловой активности

Инфляция цен на услуги снизилась до самой низкой почти за четыре года

Индекс деловой активности сферы услуг Казахстана Freedom Holding Corp.

Ноябрь 2024

50,8

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](#).



НОЯБРЬ: ВОЗОБНОВИВШИЙСЯ ПРИТОК НОВЫХ ЗАКАЗОВ ПРИВЕЛ К ВСПЛЕСКУ АКТИВНОСТИ

Данные за ноябрь указывают на возобновление роста активности сферы услуг Казахстана на фоне нового улучшения базовых тенденций спроса.

Актуальные данные анализа индекса PMI® от Freedom Holding Corp. и S&P Global свидетельствуют о возобновлении притока новых заказов казахстанским поставщикам услуг в ноябре. Этот рост пришел на смену октябрьскому спаду. Аналогичным образом в текущем отчетном периоде наблюдается возобновление роста активности.

При этом ценовое давление остается пониженным. Это позволяет компаниям реализовывать более конкурентоспособные стратегии ценообразования. Темп роста цен на услуги казахстанских поставщиков стал самым медленным с декабря 2020 года.

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 ноябре Индекс деловой активности с учетом сезонных факторов поднялся выше критической отметки 50,0, что свидетельствует о росте. Текущее значение индекса составляет 50,8 (для сравнения: в октябре индекс составлял 49,0). Актуальные данные указывают на умеренный рост деловой активности в сфере услуг Казахстана.

Рост деловой активности казахстанских поставщиков услуг сопровождается возобновлением притока новых заказов. Участники опроса среди факторов роста отметили заключение новых контрактов, успешные компании по рыночному продвижению, запуск новых продуктов и ужесточение конкуренции.

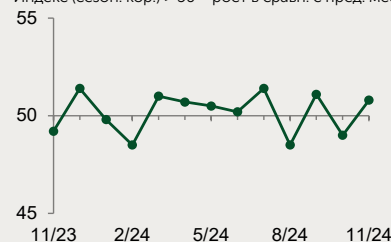
В ответ на приток заказов казахстанские поставщики привлекли дополнительный персонал. Ноябрь стал третьим подряд месяцем роста занятости, причем компании сообщили о найме сотрудников на условиях полного рабочего дня. Тем не менее, в связи с неоднозначными тенденциями в поступлении новых заказов компании привлекают новый персонал с осторожностью. Вследствие этого нынешний виток создания рабочих мест может быть охарактеризован как незначительный и самый слабый за весь текущий период роста.

В сфере ценообразования ноябрь не отличается от двух предыдущих месяцев: ценовое давление выросло незначительно. Темп инфляции цен на ресурсы по-прежнему существенно ниже среднего показателя в рамках исследования, являясь самым слабым с момента начала сбора данных в марте 2019 года. Компании, у которых вырос уровень коммерческих издержек, связывают это с подорожанием сырья и энергоносителей.

Ослабление ценового давления позволило казахстанским поставщикам соответствующим образом отрегулировать уровень цен на свои услуги. В ноябре цены на услуги вновь возросли, однако темп инфляции стал самым слабым с декабря 2020 года. По словам респондентов, ряд компаний снизили цены ради повышения конкурентоспособности.

Казахстанские поставщики услуг с оптимизмом оценивают перспективы ближайшего года. Степень уверенности выросла по сравнению с прошлым месяцем, достигнув самого высокого за три месяца уровня и превзойдя средний показатель в рамках исследования. Оптимизм поддерживается планами запуска новых продуктов, увеличения инвестиций, реализации стратегий рыночного продвижения, а также ожиданием улучшения тенденций спроса.

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 26 ноября 2024 года.

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.):

«Ноябрь показал восстановление бизнес-активности представителей сферы услуг Казахстана с заметным увеличением числа новых заказов. Поставщики услуг сообщают об успешных маркетинговых кампаниях, выпуске новых продуктов и росте спроса. Представляется, что поставщики услуг практически укомплектовали штат, поскольку уровень найма стал более умеренным

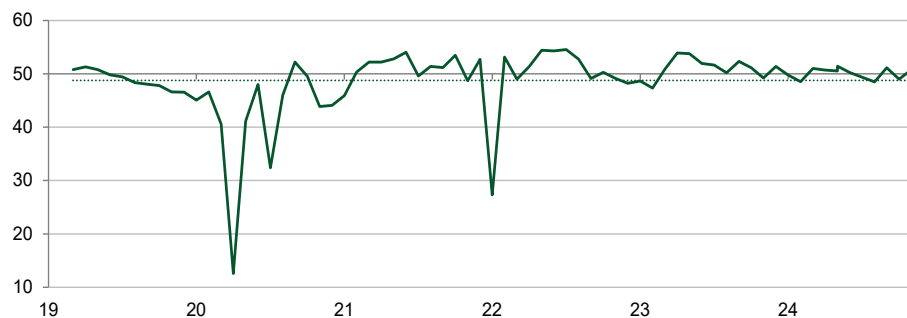
по сравнению с предыдущими двумя месяцами. Долгосрочное смягчение инфляционного давления, несмотря на продолжившийся рост некоторых видов затрат и коммунальных услуг, способствовало увеличению конкурентоспособности сектора. В некоторых случаях, это позволило снизить стоимость услуг. Прогнозы на ближайшую перспективу повышаются второй месяц подряд, с превышением средних исторических значений. В части поддержки – увеличение инвестиций, реализация маркетинговых стратегий, запуск новых продуктов и улучшение спроса».

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.



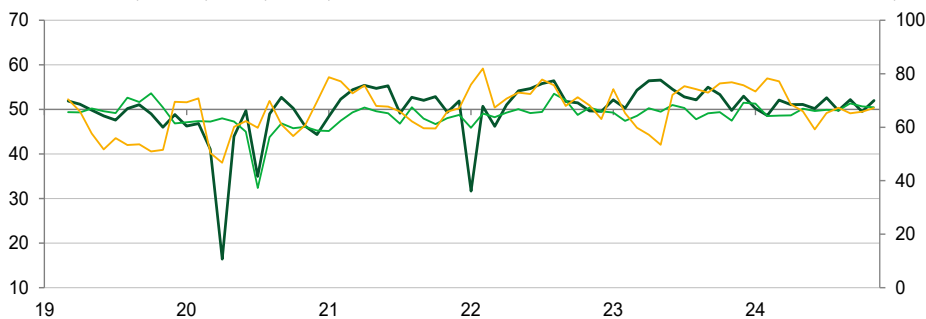
СПРОС, ЗАНЯТОСТЬ И ОЖИДАНИЯ

Ноябрьские данные указывают на возобновление роста производительности и новых заказов в сфере услуг Казахстана.

После спада в начале квартала ноябрь ознаменовался возобновлением роста деловой активности в Казахстане, который, впрочем, может быть охарактеризован как незначительный. По словам респондентов, причиной роста вновь стала активизация тенденций спроса.

Индекс новых заказов с учетом сезонных факторов в ноябре пребывает в зоне роста. Таким образом, рост наблюдается уже в двух месяцах из последних трех. Темп роста был в целом стремительным. По словам опрошенных, его основными причинами стали заключение новых контрактов, успешные компании по рыночному продвижению и ужесточение конкуренции.

■ Новые заказы
■ Занятость
Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.

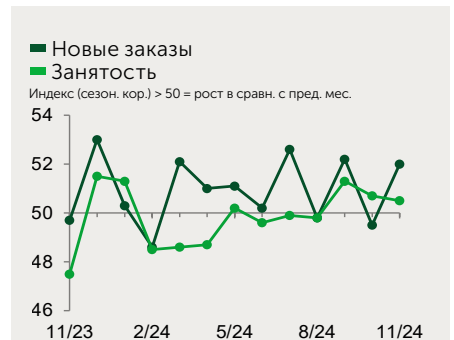


Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

В ноябре третий месяц подряд в сфере услуг Казахстана зафиксирован новый виток роста занятости. Компании нанимали дополнительный персонал на условиях полного рабочего дня для успешной обработки притока заказов. При этом, однако, следует отметить, что темп создания рабочих мест в ноябре незначительный и самый слабый за весь упомянутый период роста.

Уверенность в деловых кругах вновь повысилась: уровень оптимизма относительно будущей деловой активности в ноябре достиг самого высокого уровня за три месяца. Полученные данные указывают, что 37% респондентов ожидают роста активности (и лишь 3% ожидают ее спада), а среди оснований для оптимизма опрошенные называют планы запуска новых продуктов, инвестирование, компании по рыночному продвижению, а также надежды на улучшение тенденций спроса.

■ Ожидания в деловых кругах
Индекс > 50 = ожидается рост



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



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

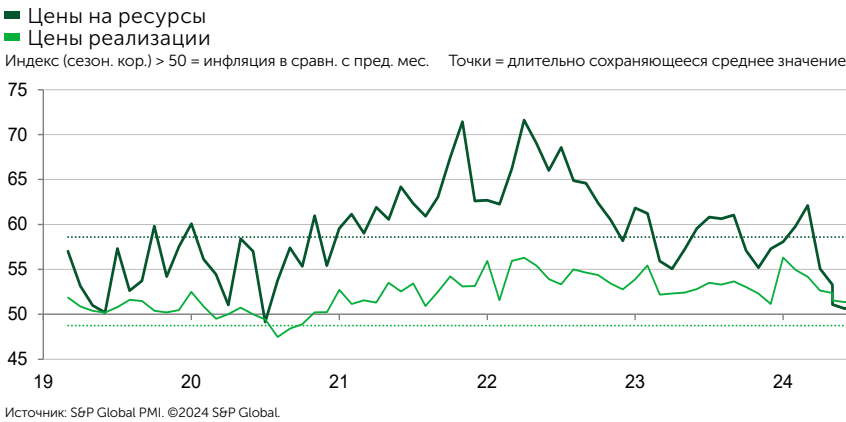


ИНФЛЯЦИЯ

В ноябре темп инфляции цен на ресурсы остался незначительным.

Рост цен на материалы и энергоносители усугубил ценовое давление, однако темп инфляции был минимальным и в целом не изменяется второй месяц подряд. Более того, почти 99% респондентов сообщили об отсутствии изменений в своих коммерческих расходах по сравнению с октябрем.

Сниженное ценовое давление позволило компаниям отрегулировать цены на услуги: темп роста цен стал самым низким за почти четыре года. Также добавим, что ряд компаний решили снизить цены на услуги для сохранения конкурентоспособности и привлечения новых клиентов.



Составной PMI® Казахстана

Возобновление роста активности в частном секторе Казахстана

Составной индекс производительности PMI для Казахстана в ноябре вошел в зону роста и составляет 51,9 (для сравнения: в октябре он составлял 49,6). Это указывает на возобновление роста, ставшего наиболее значительным за прошедшие 14 месяцев. Основными факторами повышения производительности стали мощный рост объемов производства и незначительное восстановление активности сферы услуг. Рост производительности сопровождался существенным и усилившимся притоком новых заказов. Положительная динамика

отмечается уже девятый месяц подряд, а текущее улучшение стало наиболее стремительным с сентября 2023 года.

Несмотря на улучшение тенденций спроса, ценовое давление в целом не изменилось по сравнению с октябрём и уступает средним показателям в рамках исследования.

Оценивая перспективы ближайшего года, представители частного сектора в ноябре уже второй месяц подряд демонстрируют укрепление оптимизма: компании из обоих секторов выражают надежду, что в ближайшие 12 месяцев производительность возрастет.

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.



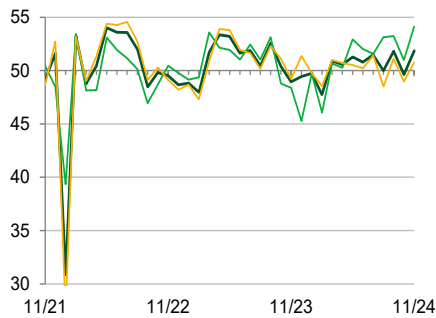
Источник: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан посредством S&P Global Market Intelligence. ©2024 S&P Global.



■ Составной индекс

Объемов производства

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

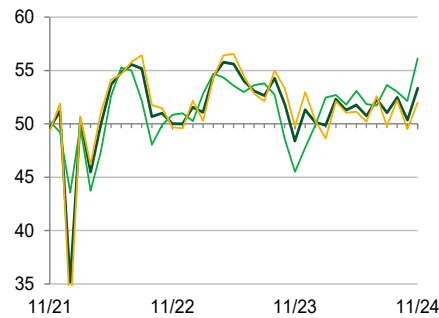


Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

■ Обрабатывающая промышленность

Новые заказы

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

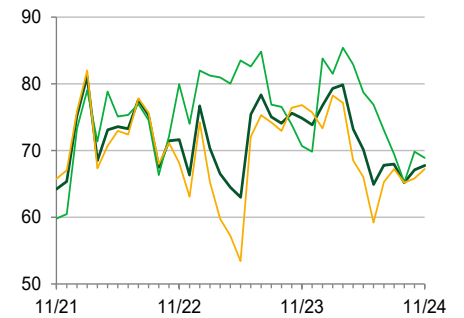


Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

■ Сфера услуг

Ожидания в деловых кругах

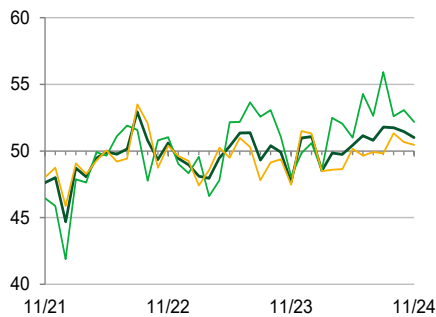
Индекс > 50 = ожидается рост



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

■ Занятость

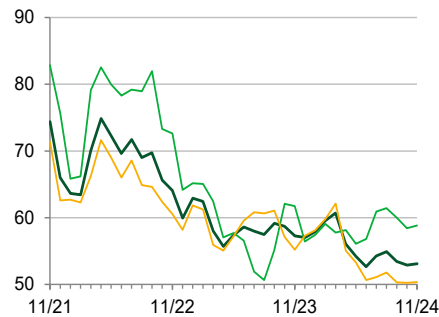
Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



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

■ Цены на ресурсы

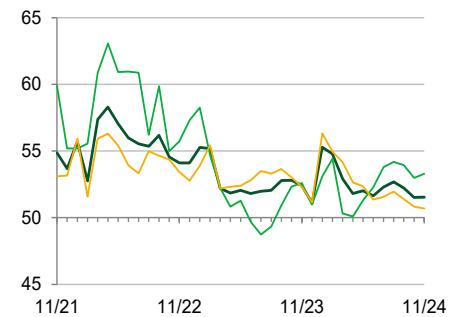
Индекс (сезон. кор.) > 50 = инфляция в сравн. с пред. мес.



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.

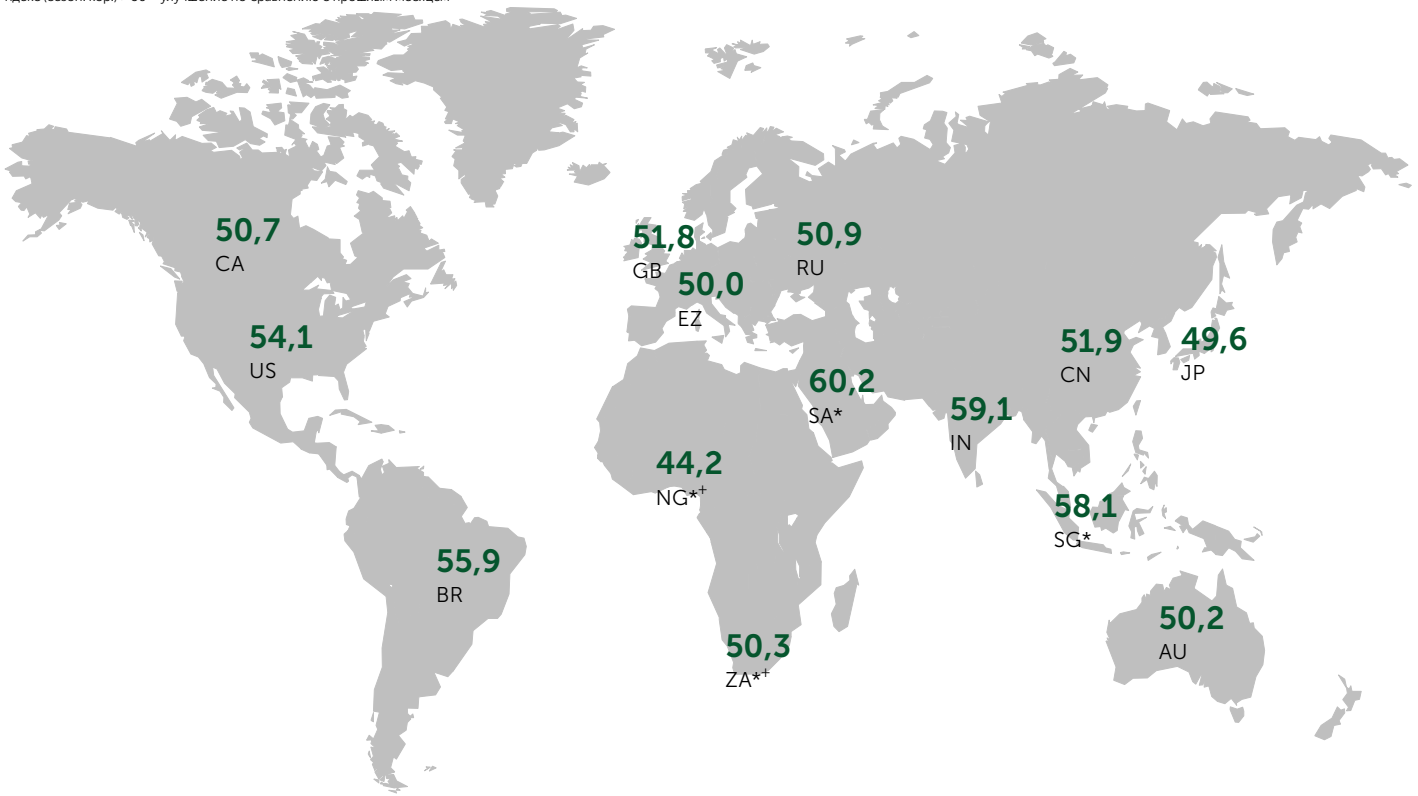
Примечание: индексы секторов усредняются до скользящего среднего значения за три месяца.



МЕЖДУНАРОДНЫЕ PMI

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

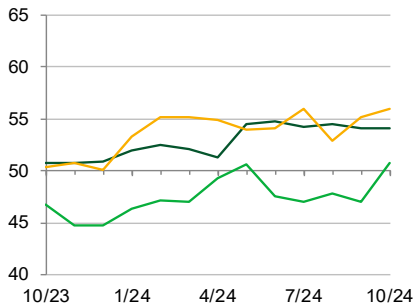
10/24



Северная и Южная Америка

■ US ■ CA ■ BR

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

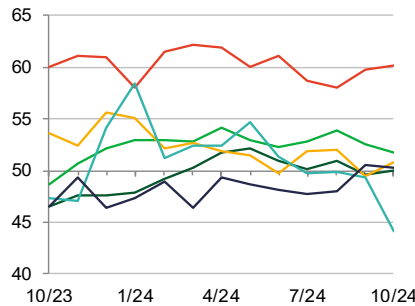


Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

Европа, Средний Восток и Африка

■ EZ ■ GB ■ RU ■ SA* ■ NG** ■ ZA**

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

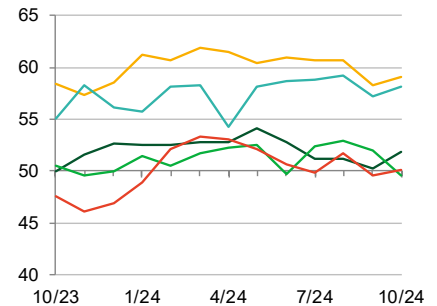


Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

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**

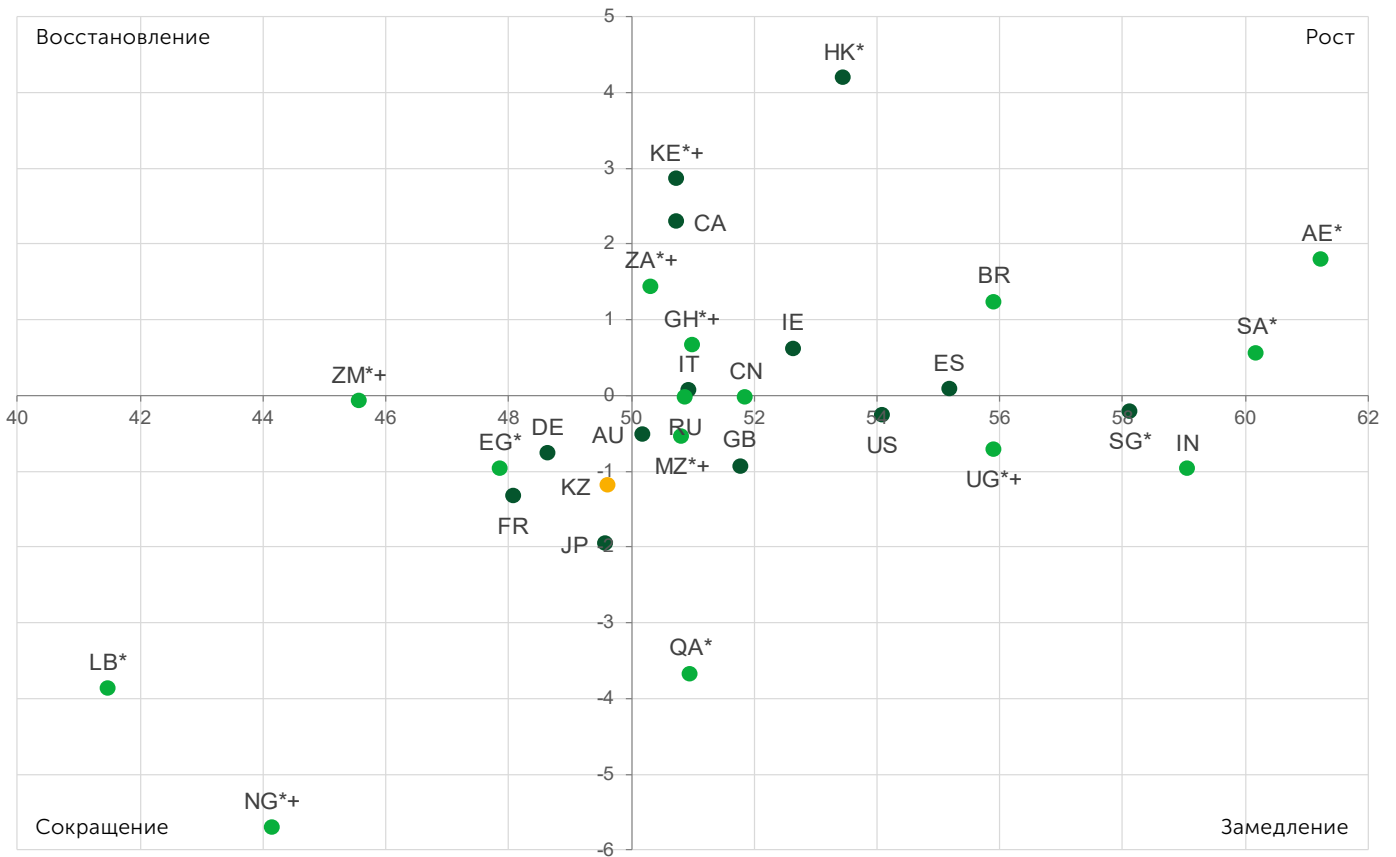
CN Континентальный Китай
JP Япония
IN Индия
AU Австралия
SG Сингапур*

*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

10/24

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.

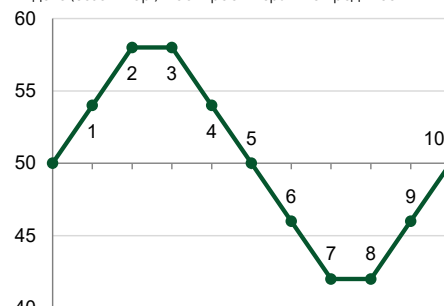
Составной индекс производительности представляет собой средневзвешенное значение индекса объемов производства и индекса деловой активности в сфере услуг. Взвешенные значения отражают относительный размер обрабатывающей промышленности и сектора услуг согласно официальным данным ВВП. Составной индекс производительности 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.