

5 февраля 2025 г.

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

Возобновление роста деловой активности
в начале 2025 года



5 февраля 2025 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

Январь 2025 г.

Наблюдается активизация деловой активности

Наиболее резкое увеличение занятости с августа 2022 года

Ценовая инфляция продолжает усиливаться

Индекс деловой активности
сферы услуг Казахстана
Freedom Holding Corp.

Январь 2025

51,3

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](#).



ВОЗОБНОВЛЕНИЕ РОСТА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В НАЧАЛЕ 2025 ГОДА

В январе зафиксирован новый рост деловой активности в сфере услуг Казахстана на фоне усиления притока новых заказов.

Актуальные данные анализа индекса PMI[®] от Freedom Holding Corp. и S&P Global указывают на благоприятное начало года для сферы услуг Казахстана. Рост активности на фоне мощного притока новых заказов возобновился после незначительного спада месяцем ранее. Более того, компании активнее набирали новый персонал: январский этап роста занятости стал наиболее существенным с августа 2022 года.

При этом, однако, рост в секторе сопровождался дальнейшим усилением ценового давления: зафиксировано усиление темпов инфляции цен как на ресурсы, так и на сами 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.

Итоговый индекс в январе вернулся в зону роста и составил 51,3 (для сравнения: в декабре он составлял 49,7). Наблюдаемое в текущем месяце повышение активности в сфере услуг, несмотря на свою незначительность, является наиболее выраженным с июля прошлого года.

Основным фактором возобновившегося роста деловой активности стал мощный приток новых заказов казахстанским поставщикам услуг. Таким образом, рост этого параметра наблюдается три месяца

подряд, а текущий его показатель — наиболее выраженный за шесть месяцев. По словам респондентов, основными его причинами стали улучшение тенденций спроса, успешность кампаний по рыночному продвижению, а также запуск новых услуг.

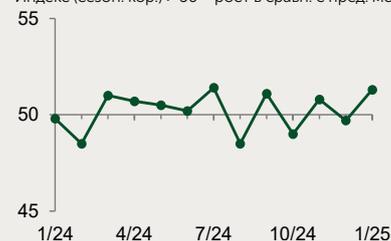
Увеличение количества заказов стало одной из причин, побудивших поставщиков услуг расширить штаты сотрудников. Как следствие, в январе отмечен пятый подряд рост занятости, а текущий его виток стал одним из наиболее выраженных с момента начала исследования в марте 2019 года.

Оценивая перспективы 2025 года, поставщики услуг выражают высокую степень уверенности в том, что текущий рост сохранится. Более того, уровень оптимизма стал наиболее высоким за десять месяцев и превосходит средний показатель в рамках исследования. Причинами столь высоких ожиданий стали надежды на повышение спроса и улучшение геополитической ситуации, а также планы проведения рекламных кампаний и запуска новых услуг.

При этом следует отметить, что январские данные также указали на усиление инфляционного давления в сфере услуг Казахстана. Наблюдается усиление роста ценового бремени. Текущий рост стал резким и наиболее стремительным с марта прошлого года, однако все же уступает среднему показателю в рамках исследования.

Улучшение спроса позволило поставщикам услуг переложить расходы на клиентов. В январе наблюдается резкое повышение цен реализации: темп инфляции усилился до самого высокого за одиннадцать месяцев и превзошел средний показатель в рамках исследования.

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 9 по 28 января 2025 года.

Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

КОММЕНТАРИЙ

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

«Сектор услуг Казахстана завершил первый месяц года на волне оптимизма, преодолев декабрьский спад благодаря активному росту новых заказов. Это также привело к одному из самых высоких темпов роста персонала с начала запуска исследований шесть лет назад. Вместе с восстановлением деловой активности

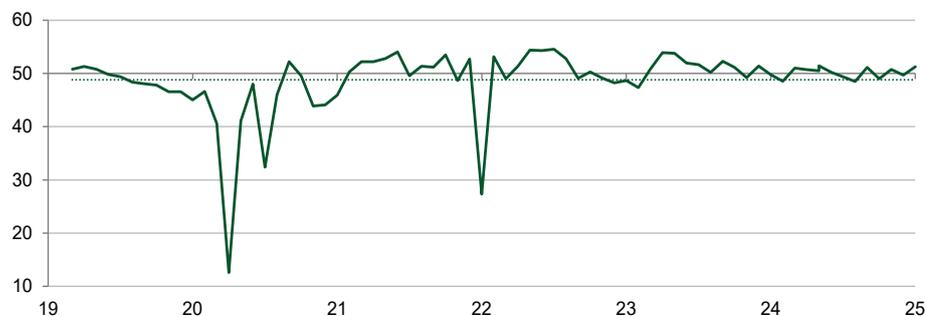
рынок столкнулся с разгоном инфляции, что стало следствием высоких цен на сырье и логистику, а также усиления валютных рисков. Вслед за инфляцией издержек, которая оказалась наиболее выраженной с марта прошлого года, участники рынка все чаще перекладывали бремя расходов на покупателей. Представители сектора значительно улучшили свои прогнозы на ближайший год на ожиданиях растущего спроса, планов по расширению бизнеса и запуску новых проектов, а также надежд по улучшению геополитической ситуации».

Контактные лица

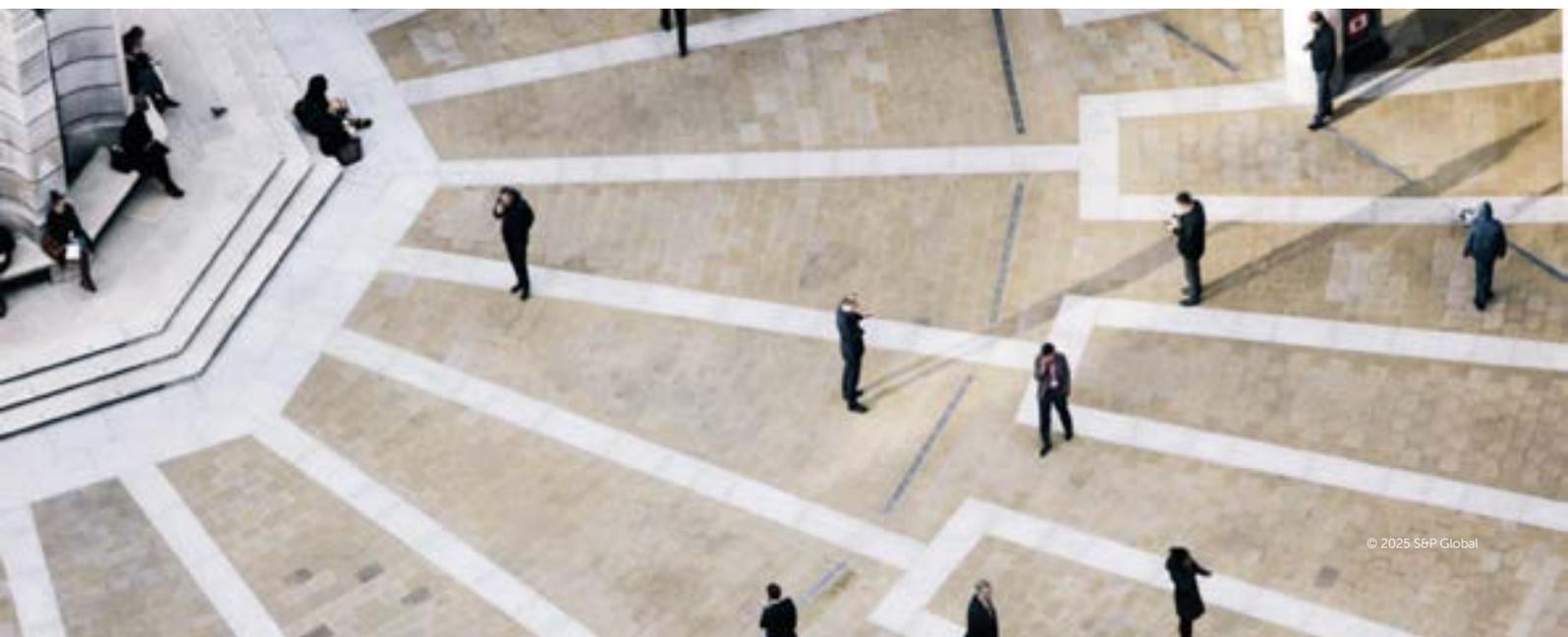
Ерлан Абдикаримов
Директор департамента
финансового анализа,
Freedom Finance Global PLC
Yerlan.abdikarimov@ffin.kz
Freedom Holding Corp.

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. ©2025 S&P Global.



СПРОС, ЗАНЯТОСТЬ И ОЖИДАНИЯ

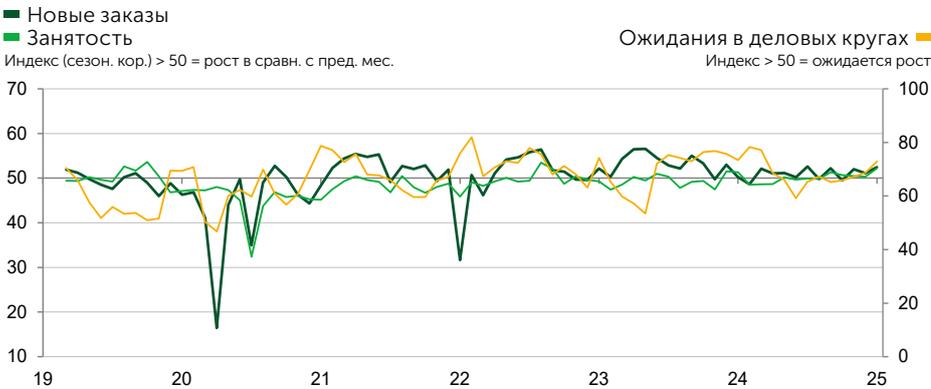
В январе мощный приток новых заказов и укрепление уверенности в перспективах побудили поставщиков услуг более стремительно расширять штаты сотрудников.

Начало года ознаменовалось третьим подряд притоком новых заказов. Темп притока существенный и наиболее стремительный за последние шесть месяцев. Компании указывают, что на количество заказов благотворно повлияли усиление базовых тенденций спроса, запуск новых услуг и начало работы над новыми проектами.

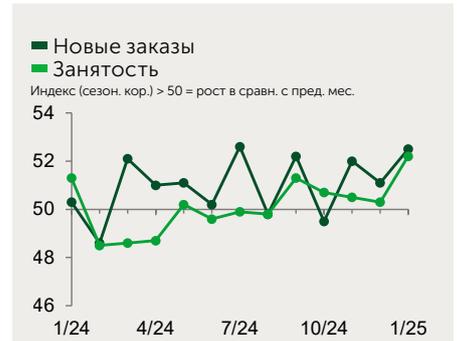
В январе также наблюдается стремительный и ускорившийся рост занятости. Это уже пятое подряд увеличение этого показателя, ставшее наиболее стремительным с августа 2022 года. По словам участников опроса, повышение деловой активности в сфере услуг побудило

компании принять на работу дополнительный персонал.

В январе уровень оптимизма относительно ближайших 12 месяцев среди казахстанских поставщиков услуг возрос. Оптимизм продолжает повышаться после сентябрьского спада и уже достиг самого высокого за десять месяцев показателя. Данные указывают, что почти половина респондентов ожидает активизации деловой активности в течение ближайшего года. Среди факторов, благотворно влияющих на рост оптимизма, были названы ожидания повышения спроса, планы расширения деятельности, запуск новых проектов и надежды на улучшение геополитической обстановки.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.



ИНФЛЯЦИЯ

В январе темп инфляции цен на ресурсы усилился до резкого.

Уступая среднему показателю в рамках исследования, соответствующий индекс с учетом сезонных факторов продолжает повышаться после рекордно низкого октябрьского показателя, указывая на самый стремительный рост издержек на ресурсы за последние десять месяцев. Текущий виток роста, по мнению респондентов, связан с подорожанием сырья и логистическими расходами, а

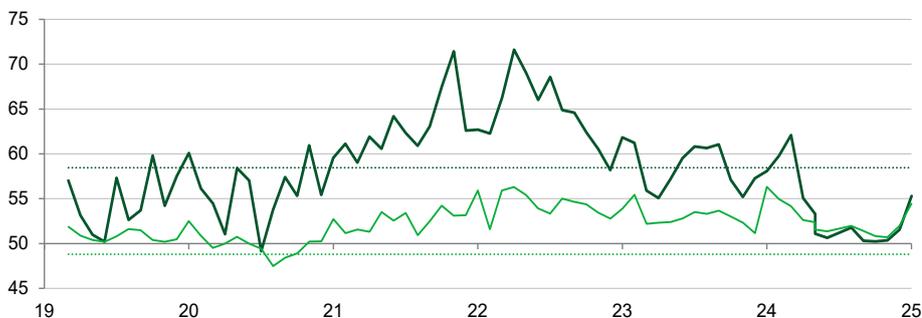
также колебанием курса национальной валюты в отношении доллара США.

В ответ на повышение ценового бремени казахстанские поставщики в январе подняли цены на услуги ускоренным темпом. Темп инфляции цен на услуги превзошел долгосрочный показатель и стал самым высоким с февраля прошлого года.



■ Цены на ресурсы
■ Цены реализации

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



СОСТАВНОЙ PMI® КАЗАХСТАНА

Январь: незначительный рост деловой активности частного сектора Казахстана

Составной индекс производительности PMI для Казахстана в январе уже третий месяц подряд пребывает выше критической отметки 50,0. Его текущее значение — 51,3 (для сравнения: в декабре он составлял 51,6). Несмотря на понижение показателя, он свидетельствует о незначительном росте производительности частного сектора, однако этот рост является наиболее слабым за весь текущий период повышения.

В январе в обоих секторах экономики зафиксирован незначительный рост, хотя тенденции различны. Так, например, производители отметили существенное ослабление темпов роста, а поставщики услуг наоборот сообщили о новом росте деловой активности.

Темп притока новых заказов в январе также слегка ослаб, но все же может быть охарактеризован как стремительный.

Наблюдается дальнейшее повышение уровня уверенности при оценке перспектив на ближайший год среди опрошенных. Уровень оптимизма самый высокий за девять месяцев и превосходит средний показатель в рамках исследования.

Компании из частного сектора расширили штаты сотрудников: в январе темп роста этого показателя стал существенным и наиболее выраженным с августа 2022 года.

Тем не менее, начало года также ознаменовалось усилением ценового давления: темп инфляции цен реализации превысил средний показатель в рамках исследования.

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. ©2025 S&P Global.



■ Составной индекс

Объемов производства

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

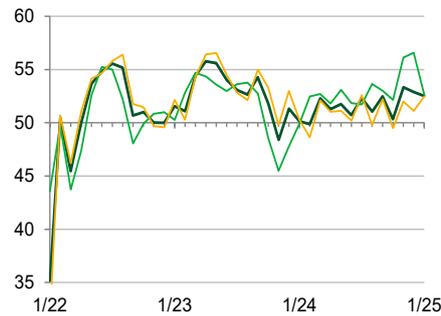


Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

■ Обрабатывающая промышленность

Новые заказы

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

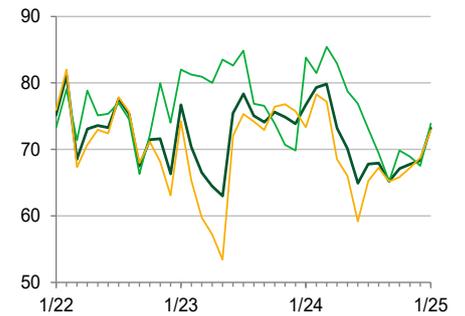


Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

■ Сфера услуг

Ожидания в деловых кругах

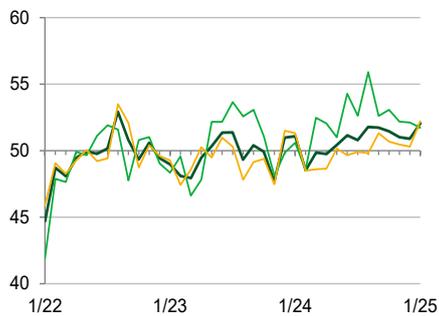
Индекс > 50 = ожидается рост



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

■ Занятость

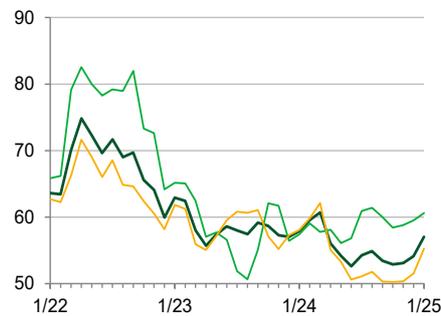
Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

■ Цены на ресурсы

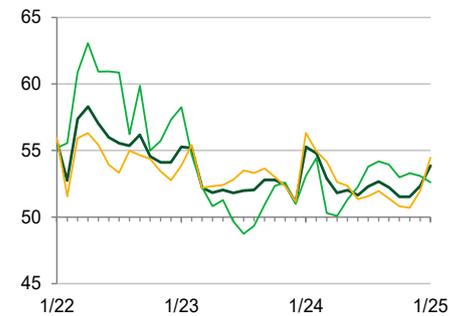
Индекс (сезон. кор.) > 50 = инфляция в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

■ Цены реализации

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



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

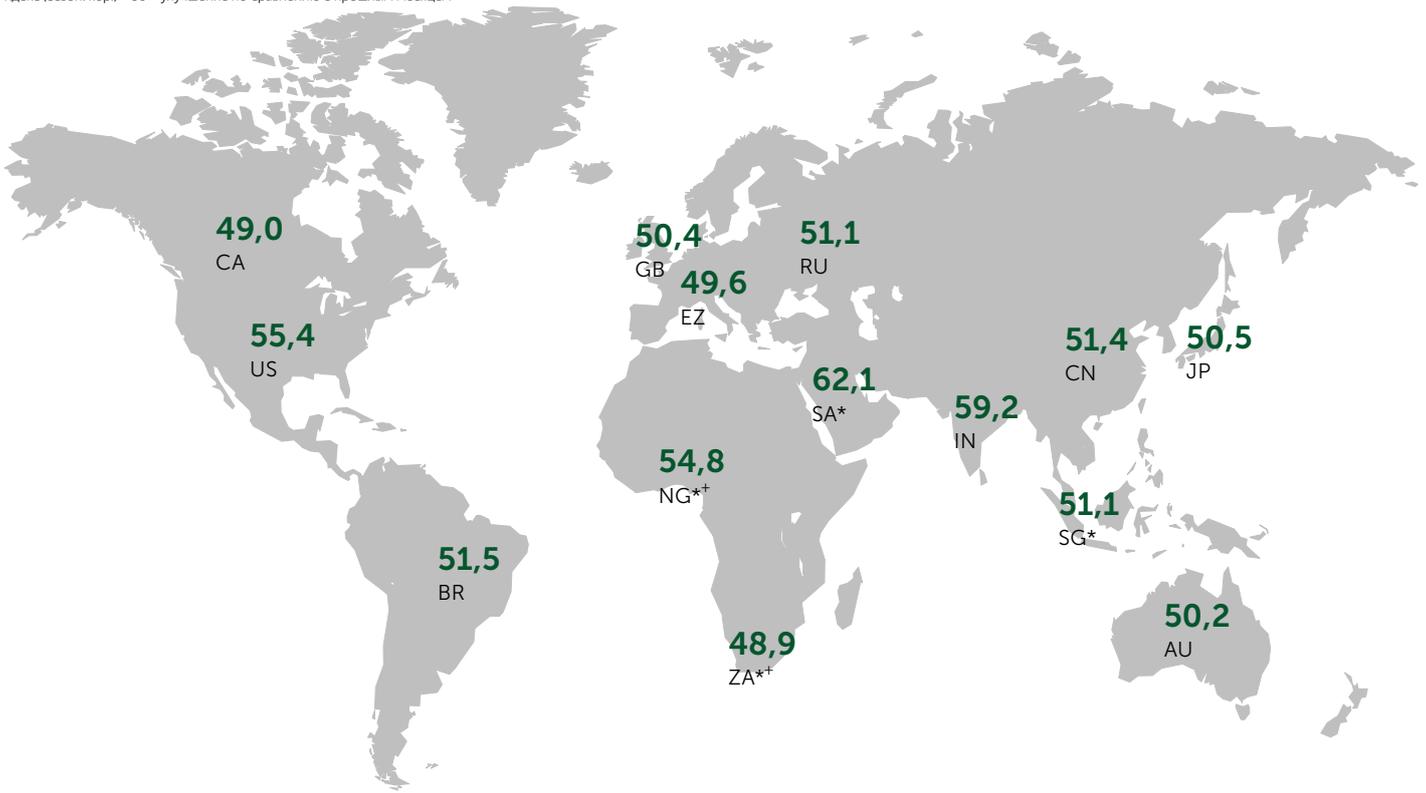
Примечание: индексы секторов усредняются до скользящего среднего значения за три месяца.



МЕЖДУНАРОДНЫЕ PMI

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

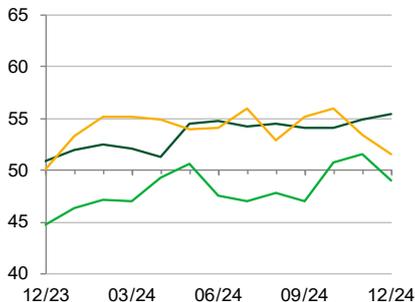
12/24



Северная и Южная Америка

■ US ■ CA ■ BR

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

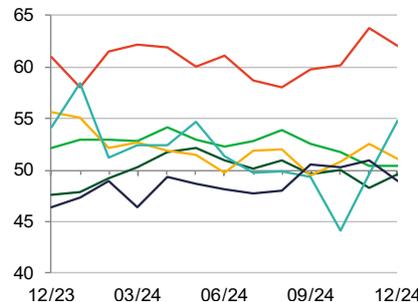


Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

Европа, Средний Восток и Африка

■ EZ ■ GB ■ RU ■ SA* ■ NG** ■ ZA**

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

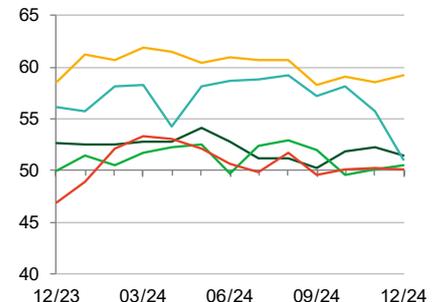


Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

Азиатско-Тихоокеанский регион

■ CN ■ JP ■ IN ■ AU ■ SG*

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



Источник: S&P Global PMI. ©2025 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

12/24

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. ©2025 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*
AU Австралия
BR Бразилия
CA Канада

CN Китай
DE Германия
EG Египет*
ES Испания
FR Франция
GH Гана**
HK Гонконг (специальный административный район)*
IE Ирландия
IN Индия
IT Италия

JP Япония
KE Кения**
KZ Казахстан
LB Ливан*
MZ Мозамбик**
NG Нигерия**
QA Катар*
RU Россия

SA Саудовская Аравия*
SG Сингапур*
UG Уганда**
US США
ZA ЮАР**
ZM Замбия**

*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.

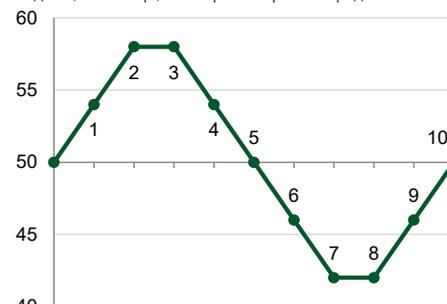
Составной индекс производительности представляет собой средневзвешенное значение индекса объемов производства и индекса деловой активности в сфере услуг. Взвешенные значения отражают относительный размер обрабатывающей промышленности и сектора услуг согласно официальным данным ВВП. Составной индекс производительности 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. ©2025 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)

- H Транспорт и складское хозяйство
- I Размещение и общественное питание
- J Информация и связь
- K 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@spgglobal.com

Корпоративным коммуникациям
S&P Global Market Intelligence
press.mi@spgglobal.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.