



МИНИСТЕРСТВО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

PMI монитор

Сводный департамент макроэкономического
прогнозирования

9 февраля 2017 г.

Индексы PMI в январе 2017 года.

- Ускорение роста глобальной экономики продолжилось и в январе нового 2017 года: значение индекса **PMI Global Composite** составило **53.9** пунктов (53.6 в декабре) и достигло 22-месячного максимума.
- Экономическая конъюнктура продолжает оставаться благоприятной для большинства стран: отмечено ускорение роста в США, России, сохраняются прежние темпы роста в Евроне. Замедлились темпы роста в Китае, Великобритании, Японии. Несколько выправилась ситуация в Индии, и продолжает ухудшаться ситуация в Бразилии.
- Глобальный рост в промышленном секторе продолжается – индекс **Global Manufacturing PMI** в январе сохранил максимальные уровни за 35 месяцев – **52.7** пунктов, как и в декабре. Ускорение роста в промышленном секторе продолжается в США, Японии, Евросоюзе и России. По итогам января отмечено незначительное снижение темпов роста в Великобритании и Китае.
- Темпы роста российской экономики в начале 2017 года поступательно ускоряются – в январе индекс **PMI manufacturing Russia** достиг 70-месячных максимумов показав уровень в **54.7** пунктов (53.7 в декабре). Индекс деловой активности в сфере услуг **PMI Services Russia** составил в январе **58.4** пункта (в декабре – 56.5), что стало наивысшей отметкой за 8.5 лет. **Композитный индекс** вырос до **58.3** пунктов с 56.6 месяцем ранее.

Индексы PMI

	Manufacturing		Services		Composite	
	Январь.17	Декабрь.16	Январь.17	Декабрь.16	Январь.17	Декабрь.16
GLOBAL	52.7	52.7	53.9	53.5	53.9	53.6
США (ISM)	56.0	54.5	56.5	56.6	-	-
США (Markit)	55.0	54.3	55.6	53.9	55.8	54.1
Китай (Caixin)	51.0	51.9	53.1	53.4	52.2	53.5
Китай (CFLP)	51.3	51.4	54.6	54.5	-	-
Япония	52.7	52.4	51.9	53.2	52.3	52.8
Еврозона	55.2	54.9	53.7	53.7	54.4	54.4
Германия	56.4	55.6	53.4	54.3	54.8	55.2
Франция	53.6	53.5	54.1	52.9	54.1	53.1
Великобритания	55.9	56.1	54.5	56.2	55.2	56.5
Россия	54.7	53.7	58.4	56.5	58.3	56.6
Бразилия	44.0	45.2	45.1	45.1	44.7	45.2
Индия	50.4	49.6	48.7	46.8	49.4	47.6
Австралия	51.2	55.4	54.5	57.7	-	-

Источники: Markit,ISM,Caixin,CFLP,AIG,Reuters

Индексы PMI Manufacturing

	Янв.17	Дек.16	Ноя.16	Окт.16	Сент.16	Авг.16
GLOBAL	52.7	52.7	52.0	51.9	51.0	50.7
Россия	54.7	53.7	53.6	52.4	51.1	50.8
США (ISM)	56.0	54.5	53.5	52.0	51.7	49.4
США (Markit)	55.0	54.3	54.1	53.4	51.5	52.0
Канада	53.5	51.8	51.5	51.1	50.3	51.1
Еврозона	55.2	54.9	53.7	53.5	52.6	51.7
Германия	56.4	55.6	54.3	55.0	54.3	53.6
Франция	53.6	53.5	51.7	51.8	49.7	48.3
Италия	53.0	53.2	52.2	50.9	51.0	49.8
Испания	55.6	55.3	54.5	53.3	52.3	51.0
Греция	46.6	49.3	48.3	48.6	49.2	50.4
Ирландия	55.5	55.7	53.7	52.1	51.3	51.7
Австрия	57.3	56.3	55.4	53.9	53.5	52.1
Нидерланды	56.5	57.3	57.0	55.7	53.4	53.5
Великобритания	55.9	56.1	53.5	54.6	55.4	53.5
Швейцария	54.6	56.2	55.9	55.2	54.4	51.6
Турция	48.7	47.7	48.8	49.8	48.3	47.0
Польша	54.8	54.3	51.9	50.2	52.2	51.5
Венгрия	56.5	52.2	56.3	56.9	56.9	52.0
Чехия	55.7	53.8	52.2	53.3	52.0	50.1

Источники: Markit, ISM, Caixin, CFLP, AIG, Reuters

Индексы PMI Manufacturing

	Янв.17	Дек.16	Ноя.16	Окт.16	Сент.16	Авг.16
Япония	52.7	52.4	51.3	51.4	50.4	49.5
Китай (Caixin)	51.0	51.9	50.9	51.2	50.1	50.0
Китай (CFLP)	51.3	51.4	51.7	51.2	50.4	50.4
Индия	50.4	49.6	52.3	54.4	52.1	52.6
Австралия	51.2	55.4	54.2	50.9	49.8	46.9
Бразилия	44.0	45.2	46.2	46.3	46.0	45.7
Мексика	50.8	50.2	51.1	51.8	51.9	50.9
ЮАР	50.9	46.7	48.3	45.9	48.5	46.3
Южная Корея	49.0	49.4	48.0	48.0	47.6	48.6
Тайвань	55.6	56.2	54.7	52.7	52.2	51.8
АСЕАН	50.0	49.4	49.4	49.2	50.5	50.3
Сингапур	45.0	43.4	45.2	46.8	48.6	50.0
Филиппины	52.7	55.7	56.3	56.5	57.5	55.3
Таиланд	50.6	50.6	48.2	48.8	48.8	49.8
Мьянма	51.7	49.4	50.2	49.0	48.1	47.2
Индонезия	50.4	49.0	49.7	48.7	50.9	50.4
Вьетнам	51.9	52.4	54.0	51.7	52.9	52.2
Малайзия	48.6	47.1	47.1	47.2	48.6	47.4

Источники: Markit, ISM, Caixin, CFLP, AIG, Reuters

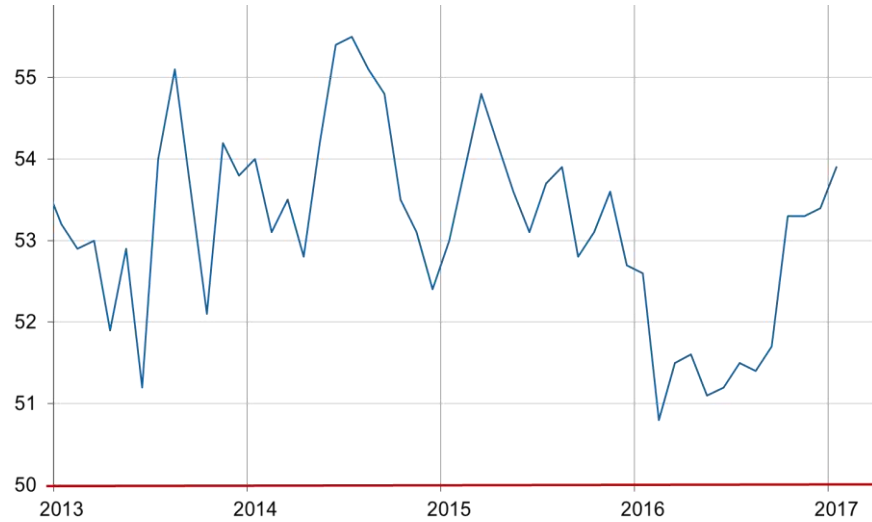
Индексы PMI Services

	Янв.17	Дек.16	Ноя.16	Окт.16	Сент.16	Авг.16
GLOBAL	53.9	53.5	53.1	52.9	51.6	51.2
Россия	58.4	56.5	54.7	52.7	53.0	53.5
США (ISM)	56.5	56.6	56.2	54.6	56.6	51.7
США (Markit)	55.6	53.9	54.6	54.8	52.3	51.0
Китай (Caixin)	53.1	53.4	53.1	52.4	52.2	53.5
Китай (CFLP)	54.6	54.5	54.7	54.0	53.7	53.5
Япония	51.9	52.3	51.8	50.5	48.2	49.6
Австралия	54.5	57.7	51.1	50.5	48.9	45.0
Еврозона	53.7	53.7	53.8	52.8	52.2	52.8
Германия	53.4	54.3	55.1	54.2	50.9	51.7
Франция	54.1	52.9	51.6	51.4	53.3	52.3
Италия	52.4	52.3	53.3	51.0	50.7	52.3
Испания	54.2	55.0	55.1	54.6	54.7	56.0
Ирландия	61.0	59.1	56.0	54.6	56.2	59.7
Великобритания	54.5	56.2	55.2	54.5	52.6	52.9
Швеция	61,1	59.9	59.9	57.6	57.0	53.3
Бразилия	45.1	45.1	44.4	43.9	45.3	42.7
Индия	48.7	46.8	46.7	54.5	52.0	54.7

Источники: Markit, ISM, Caixin, CFLP, AIG, Reuters

Global PMI

Composite

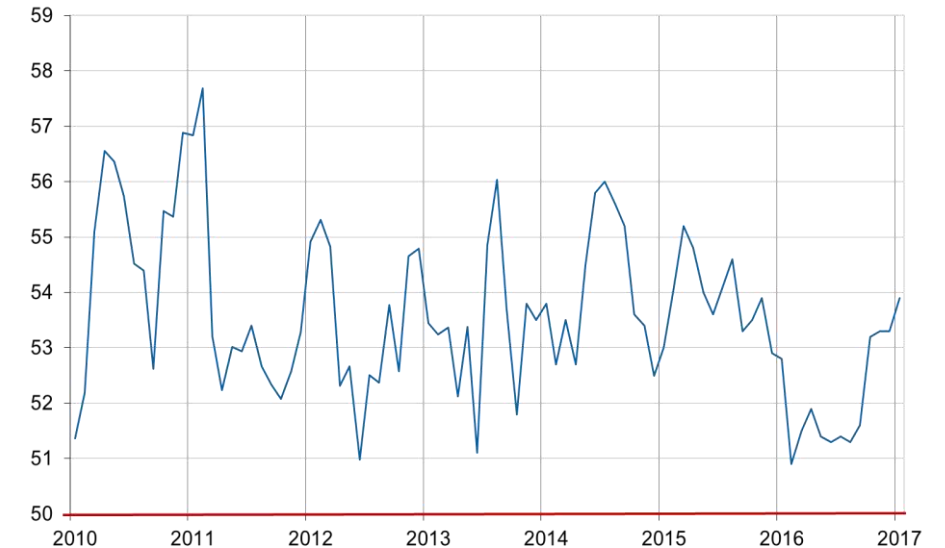


Источник: Markit

Manufacturing



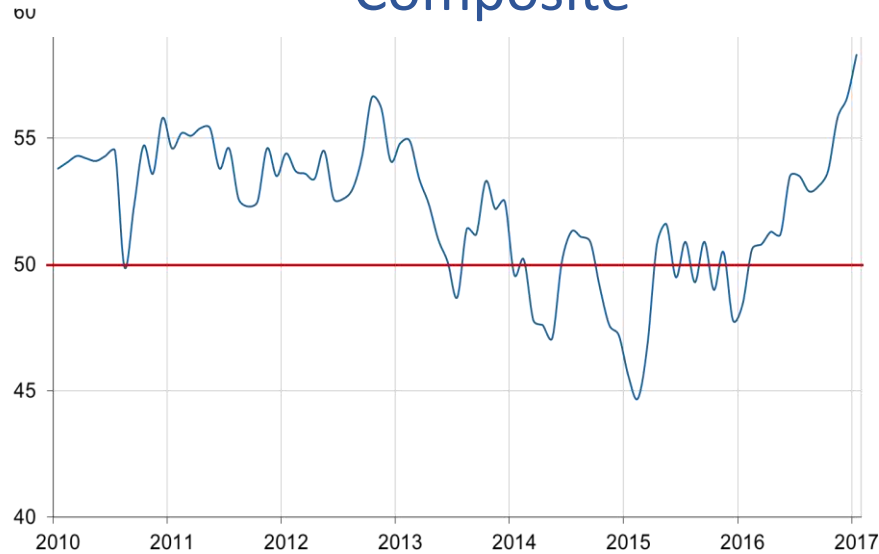
Services



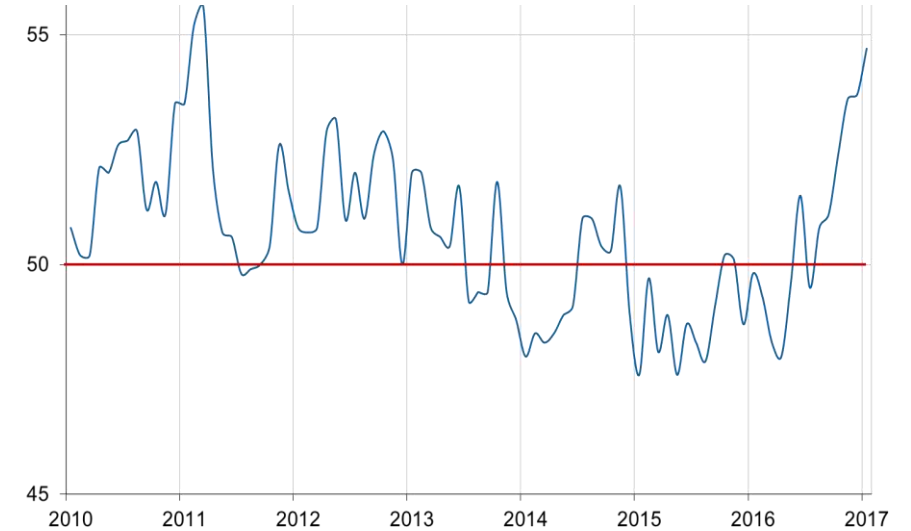
- Глобальный индекс производственного сектора в январе стабилизировался на уровне декабря в **52.7**, возле 35-месячного максимума и был выше своего долгосрочного среднего уровня в 51.4. В январе производство в обрабатывающей промышленности увеличилось 51 месяц подряд.
- Лидером роста стал выпуск инвестиционных товаров, показавший самый высокий уровень за пять с половиной лет. Есть улучшение у производителей потребительских товаров, но немного лучше, чем наблюдалось в декабре, в то время как рост в категория промежуточных товаров потерял в январе импульс роста.
- Среди наблюдаемых стран лидерами роста промышленного сектора стали США, зона Евро и Великобритания. Рост замедлился в Японии, в Южной Корее, Бразилии, Турции и Греции.
- Рост обрабатывающей промышленности поддерживался восстановлением потоков международной торговли, так как новые экспортные заказы выросли максимальными темпами с сентября 2014 года.
- В начале 2017 г. ожидания роста укрепились до 19-месячного максимума, особенно заметен рост оптимизма в США, Еврозоне, Японии, Великобритании, Индии, Бразилии и России.
- Глобальный индекс услуг поднялся до 18-месячного максимума в **53.9** с 52.9 в декабре. Композитный PMI усилил рост до **53.9** с 53.6 в декабре, показав непрерывный рост 52 месяца подряд и став лучшим показателем с марта 2015 г.

PMI Россия

Composite

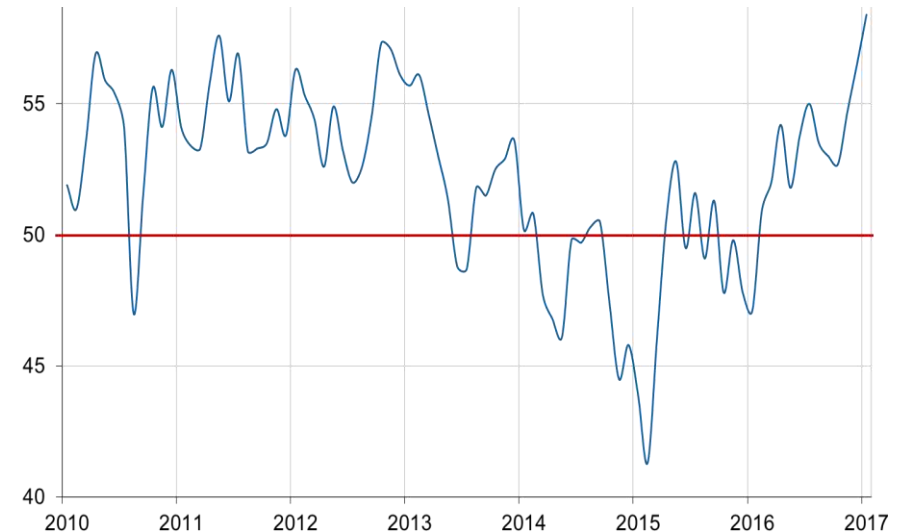


Manufacturing



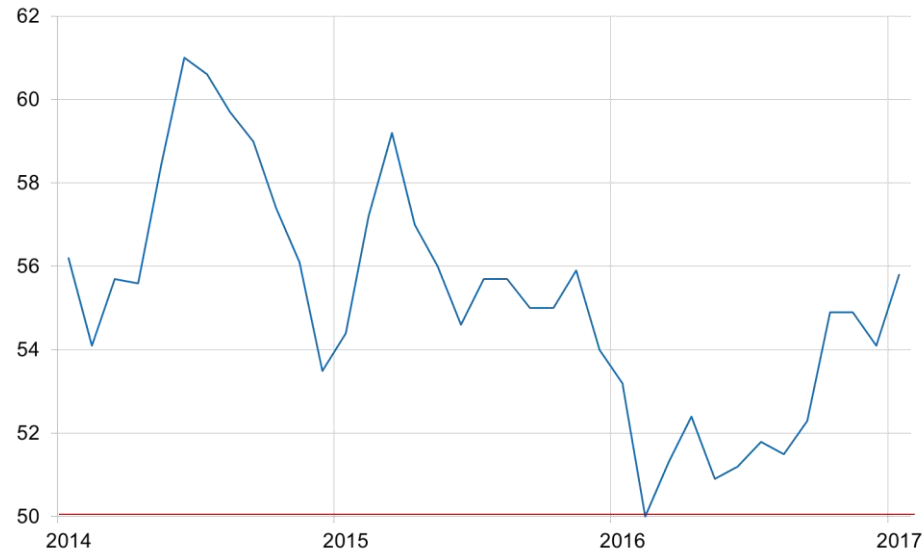
- В январе 2017 г. индекс PMI обрабатывающих отраслей России, на фоне усиления спроса на выпускаемую продукцию, достиг 70 - месячного максимума и составил **54.7** пунктов, превысив декабрьский показатель **53.7**, продлив текущий тренд до шести месяцев роста.
- Рост обусловлен увеличением числа новых заказов практически до шестилетнего максимума, что вызвало необходимость увеличения рабочих мест исторически высокими темпами. Рост рабочих мест в обрабатывающих отраслях был наивысшими за 70 месяцев.
- Индекс сферы услуг России – в начале года достиг **58.4** пункта, указав на максимальное значение за восемь с половиной лет. Занятость в сфере услуг поднялась до 44-месячного максимума. В январе произошло очередное увеличение цен в российской сфере услуг, как отпускных, так и закупочных. Повышение отпускных цен происходит на протяжении 86 месяцев, однако последнее повышение было незначительным.
- Совокупный индекс российского частного сектора поднялся до отметки **58.3** пунктов с декабрьского показателя 56.6.

Services



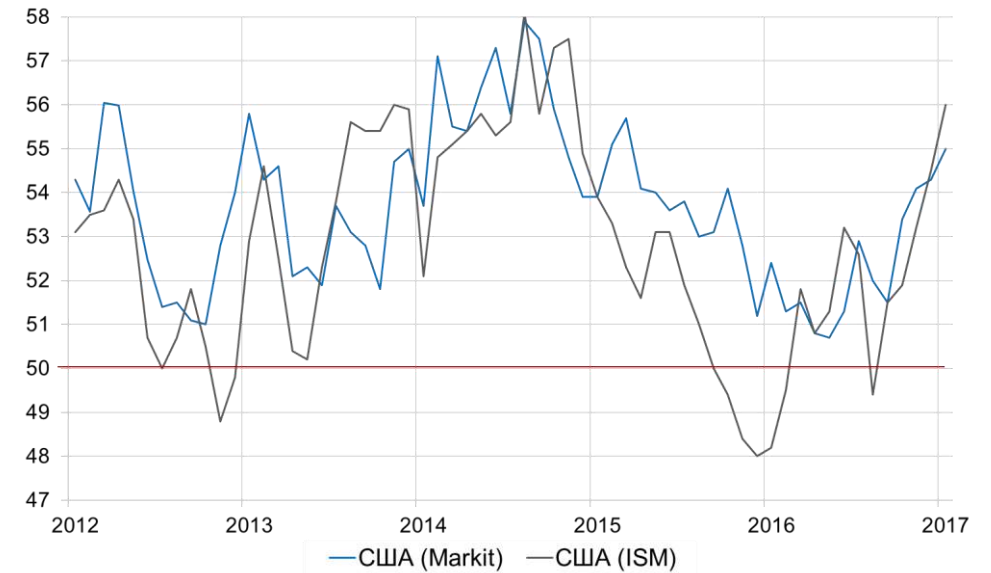
PMI США

Composite



Источник: Markit, ISM

Manufacturing (Markit & ISM)



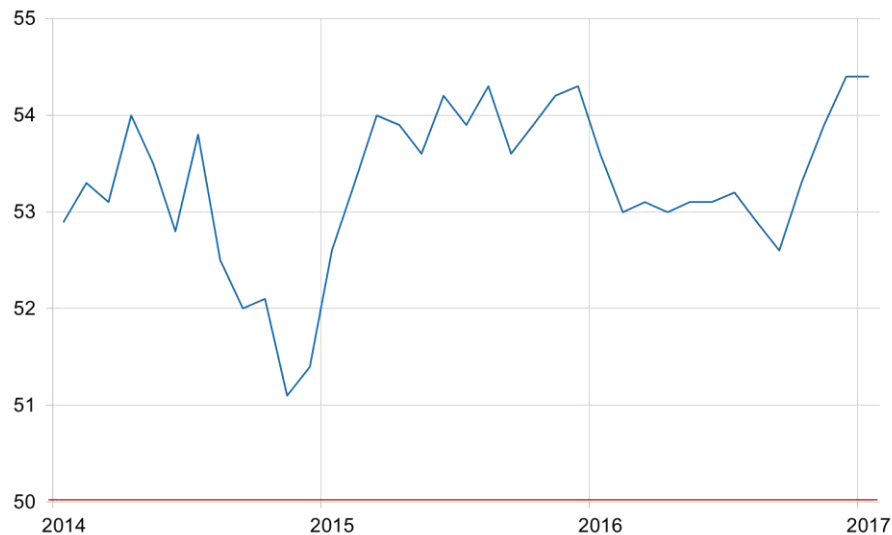
Services (Markit)



- Промышленность США довольно уверенно вступила в новый 2017 год: наряду с ростом производства (максимальные темпы роста за 2 года) и увеличением числа новых заказов (на 28-месячном максимуме), зафиксирована поступательная динамика в увеличении рабочих мест, а месячный рост объемов завершенной продукции на складах - максимальный с 2007 года. Индекс ISM достиг в январе отметки в **56** пунктов (в декабре – 54.7). Значение по версии Markit в январе: **55** пунктов (декабрь – 54.3) Оптимизм по промышленном секторе не в последнюю очередь связан с ожиданиями протекционистской поддержки реального сектора со стороны администрации Д.Трампа.
- Сектор услуг США вырос (Markit) с декабрьских 53.9 пунктов до **55.6** в январе, чему способствовало, главным образом увеличение объема продаж, а рост числа новых заказов достиг 28-месячного максимума. Темпы роста занятости в услугах незначительно снизились с рекордных за 15 месяцев декабрьских уровней.
- Индекс Markit US Composite PMI вырос в январе до **55.8** пунктов (декабрь – 54.1)

PMI Еврозона

Composite

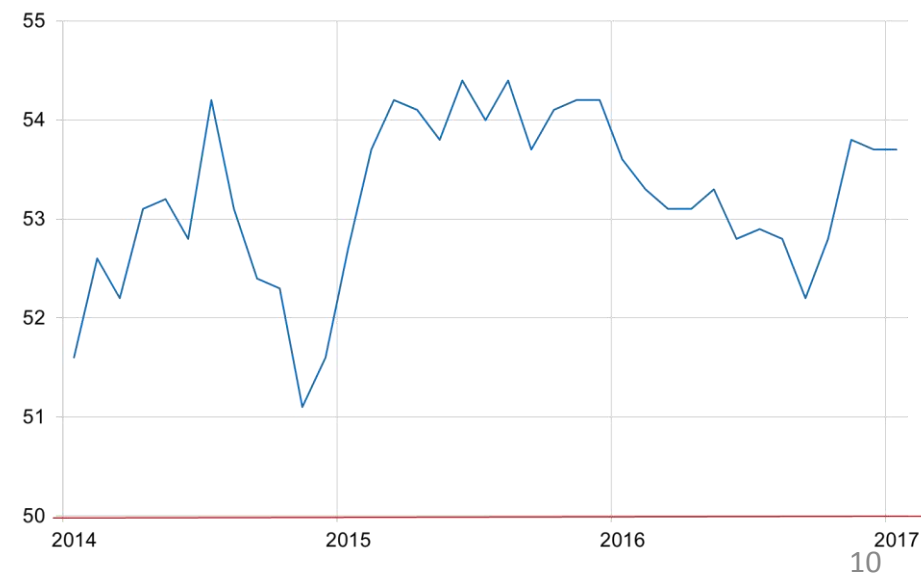


Источник: Markit

Manufacturing



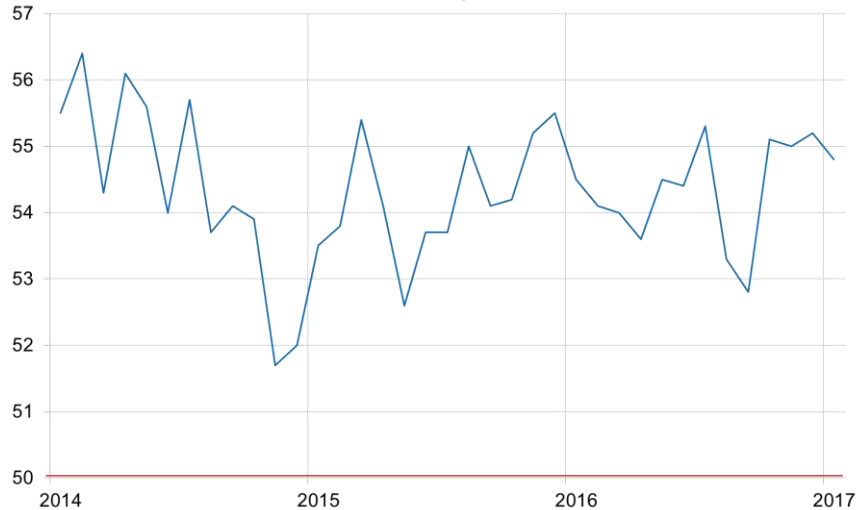
Services



- В Евроне начало 2017 г показало ускорение роста промышленного сектора, стабилизацию в секторе услуг и в композитном индексе PMI.
- В январе промышленность еврозоны росла 43-месяц подряд, при расширении выпуска, новых предприятий и новых экспортных заказов. Индекс производства Еврозоны поднялся до **55.2** пунктов с декабрьских 54.9. Максимальный рост производства показали Австрия – 70-месячный максимум, Франция – 68-месячный максимум, Германия – 36-месячный максимум, наибольшее снижение показала Греция – 16-месячный минимум.
- Темпы роста экспорта в ускоряются до максимумов за три года, отражая как недавнее снижение курса евро, так и признаки улучшения глобального рыночного спроса. Германия, Италия, Испания, Нидерланды, Австрия и Ирландия отмечают заметный рост экспортных заказов. Продолжающееся расширение производственного сектора еврозоны привело к созданию новых рабочих мест. Численность работников росла 29 месяц подряд и самыми быстрыми темпами с апреля 2011 г.
- Индекс сектора услуг Еврозоны остался на декабрьском значении в **53.7**, сигнализируя о расширении сектора 42 месяца подряд. Композитный PMI так же остался без изменений с декабря, на уровне в **54.4**. Перспективы экономики еврозоны и рынка труда Еврозоны остаются позитивными. Рост выпуска и создания новых предприятий поднялся до 14-месячного максимума, что приводит к дальнейшему накоплению запасов

PMI Германия

Composite

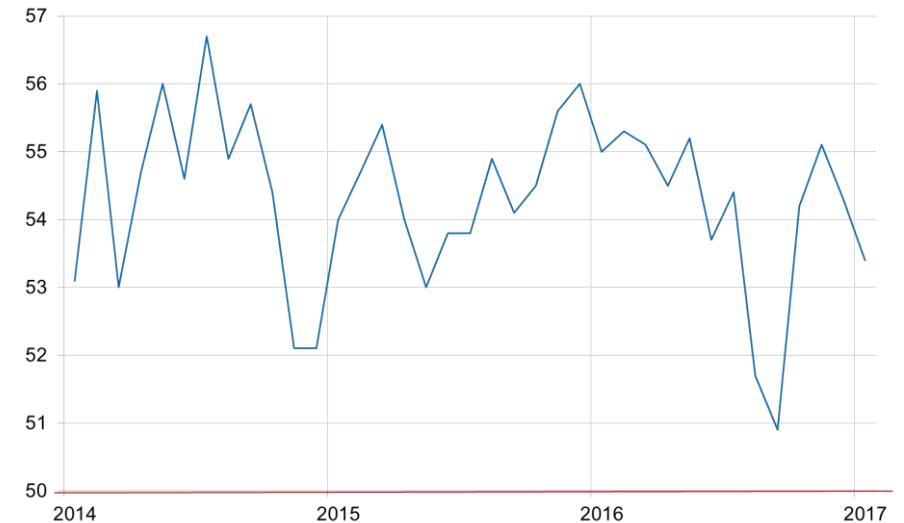


Источник: Markit

Manufacturing



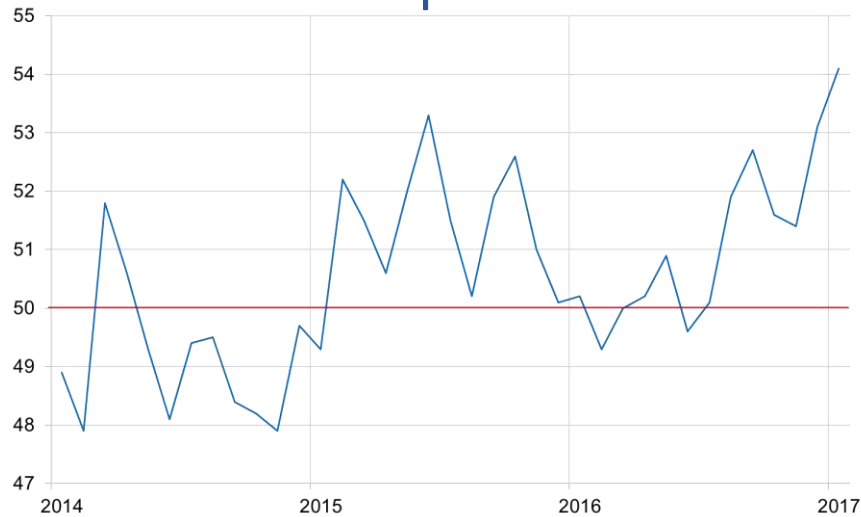
Services



- Промышленный индекс продолжил тенденцию ускорения роста конца 2016 года, поднявшись в январе на новый трехлетний максимум в **56.4** пункта. PMI поднимается на фоне быстрого расширения производства и переходу к выпуску новой продукции максимальными темпами с начала 2014 года. Предприятия сообщают об увеличении спроса со стороны потребителей в наибольшей степени с января 2014 года. Рост новых заказов фиксировался как внутри страны, так и за рубежом со особенно стороны Китая, России и Европейского Союза.
- Оценка инфляции издержек ускорилась до 68-месячного максимума, Особенно болезненным стал рост цен на сталь, нефть и энергию. Скорость найма новых работников, ведомая расширением новых заказов, поднялась до 65-месячного максимума.
- Индекс услуг снизился до 4-месячного минимума в **53.4** пункта с 54.3 в декабре. Композитный PMI уменьшился до **54.8** с 55.2 в декабре. И выпуск и новые заказы выросли медленнее, чем росли на протяжении последнего квартала 2016 г. Тем не менее, компании продолжили набор работников. Инфляционное давление продолжило усиливаться, особенно со стороны издержек. Отпускные цены производителей увеличилась самыми быстрыми темпами с начала 2012 года.

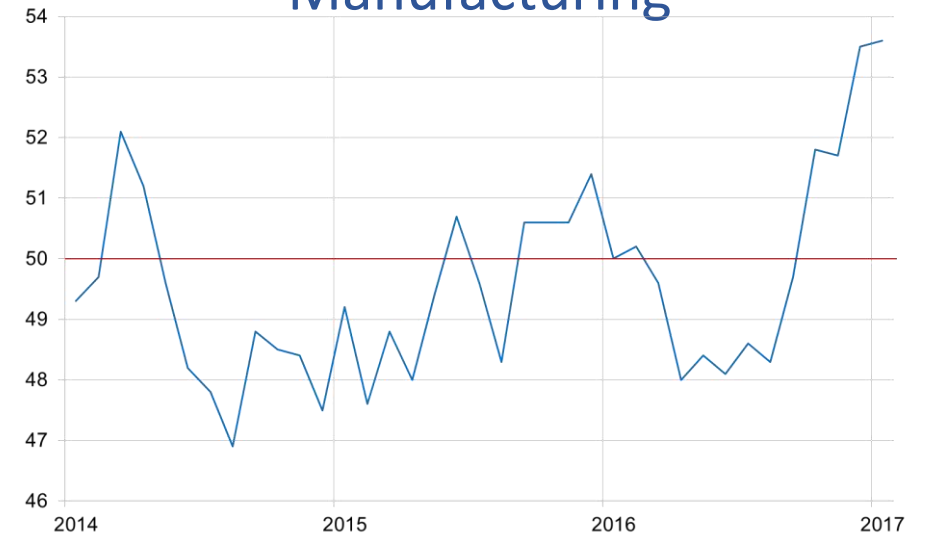
PMI Франции

Composite

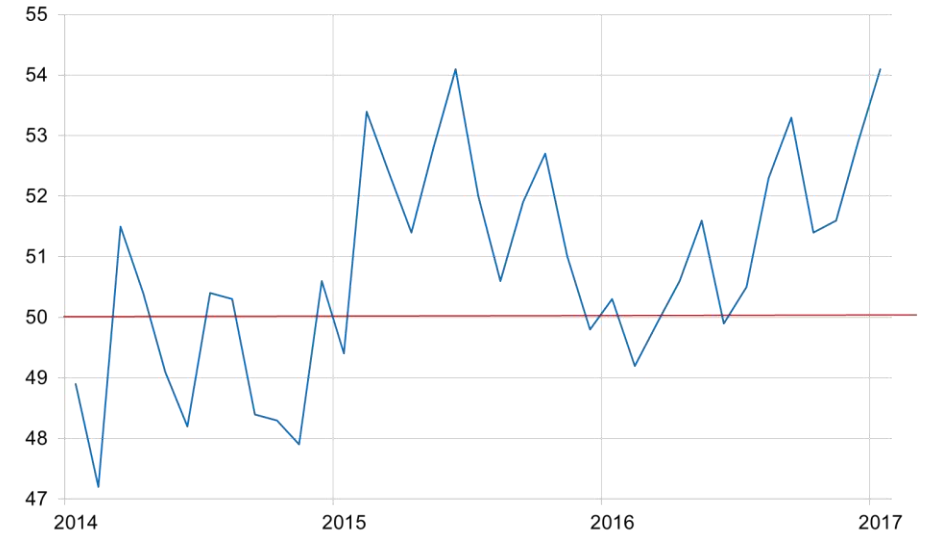


Источник: Markit

Manufacturing



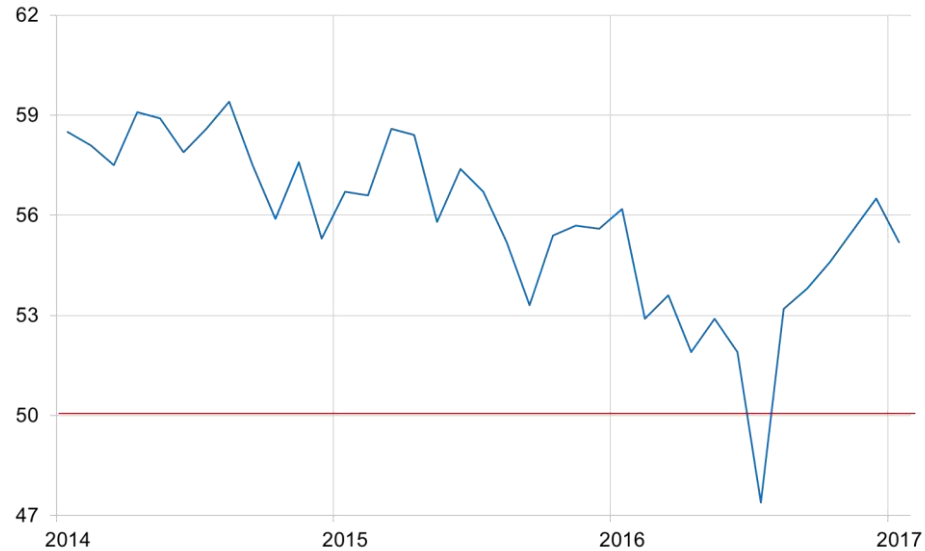
Services



- В начале 2017 года условия для ведения бизнеса во французском производственном секторе продолжают улучшаться. Индекс производства превысил 68-месячный максимум декабря в 53.3 пункта, поднявшись до **53.6** в январе. Рост обеспечивается увеличением новых заказов и занятости в то время как объемы закупок сырья и полуфабрикатов в целом оставались неизменными по сравнению с предыдущим месяцем.
- Экспортные поставки и заказы продолжают расти на фоне сообщений о значительном увеличении спроса со стороны немецкой автомобильной промышленности. В январе французские производители третий месяц подряд нанимали дополнительный персонал. Темпы создания новых рабочих мест были наиболее заметны с июня 2011 года. Закупочная активность увеличилась, но запасы до производства остались на уровне предыдущего месяца. Инфляция издержек росла максимальными темпами за пять с половиной лет, цены на нефть и сталь продолжали оказывать давление на расходы на производство.
- Индекс услуг поднялся до 19-месячного максимума в **54.1** пункта с 52.9 в декабре. Композитный PMI усилил рост до 67-месячного максимума поднявшись так же до **54.1** с 53.1 в декабре. Численность занятых возросла после стагнации в предыдущем месяце. Фирмы поддерживают оптимистические ожидания относительно перспектив роста в течение следующего года.

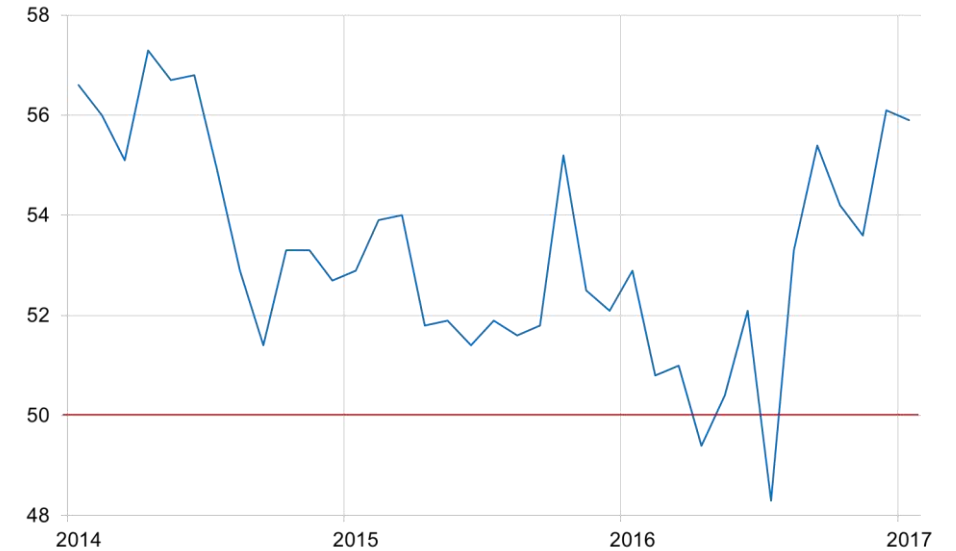
PMI Великобритании

Composite



Источник: Markit

Manufacturing



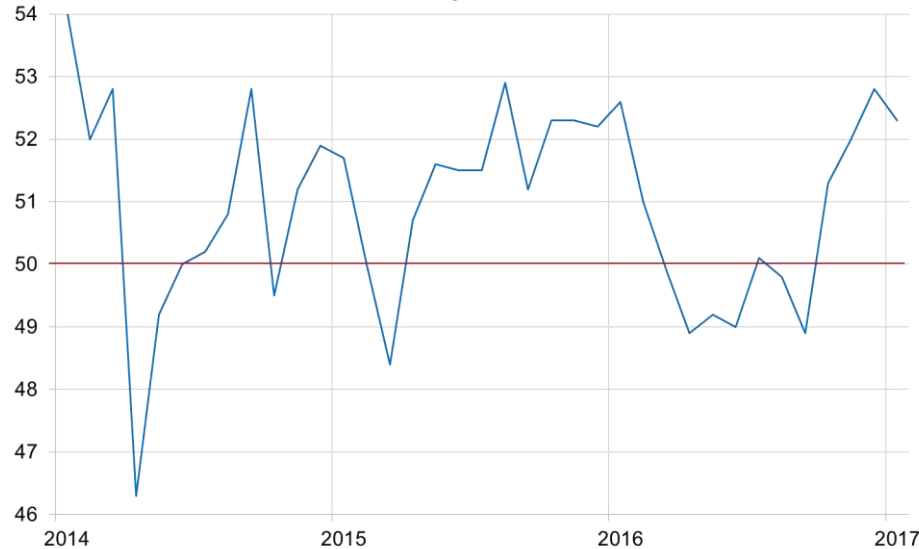
- Производственный сектор Великобритании в январе незначительно сбавил темпы роста, которые, тем не менее, остаются довольно высокими. Индекс PMI manufacturing в январе составил **55.9** пункта после рекордного значения в декабре - 56.1). Основным источником увеличившегося спроса в январе стал внутренний рынок. Количество экспортных заказов так же выросло, но гораздо более умеренными темпами, чем в прошлом месяце (когда бум заказов из-за рубежа был вызван ослаблением стерлинга и улучшением глобальных рыночных условий).
- Сфера услуг Соединенного Королевства в январе продолжила расти, однако зафиксировано замедление темпов впервые за 4 месяца: январское значение UK PMI Services: **54.5**, против декабрьских 56.2. В то же время бизнес-ожидания - самые позитивные с мая 2016 года, и это позволяет сделать вывод, что январское «охлаждение» является исключительно временным явлением.

Services



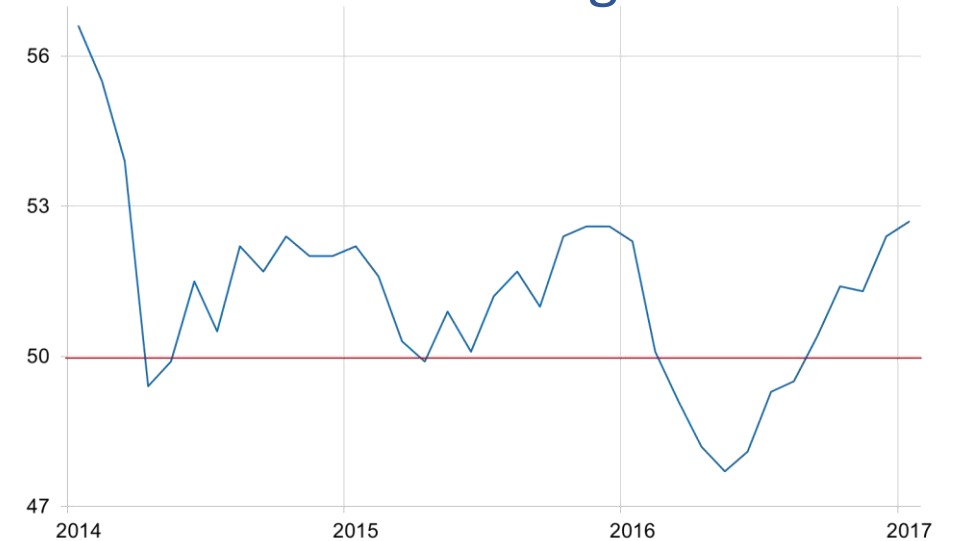
PMI Япония

Composite

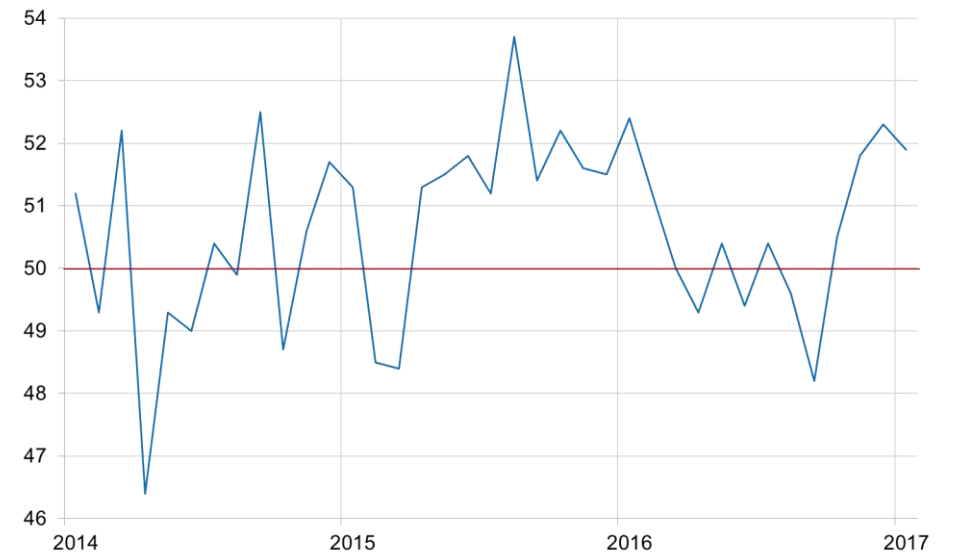


Источник: Markit

Manufacturing



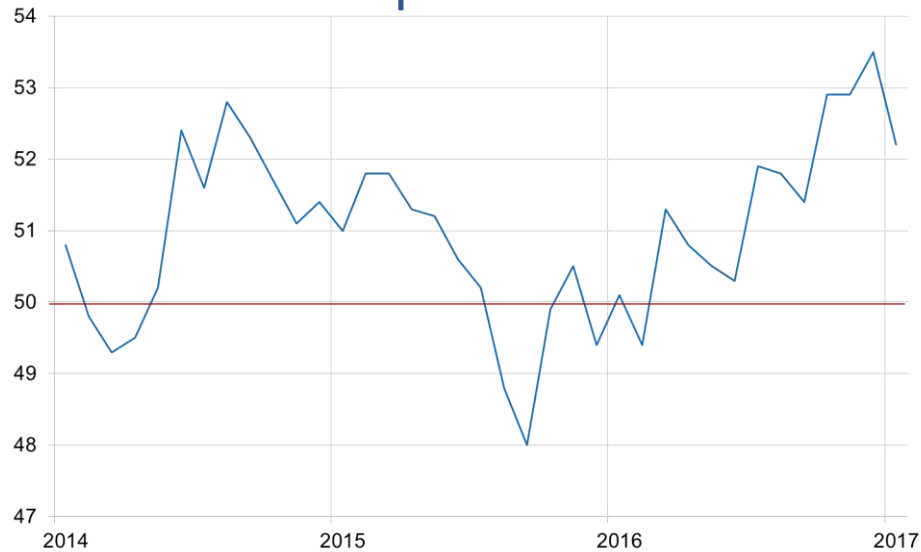
Services



- Производственный сектор Японии начал 2017 год на прочных позициях, поддерживаемый самыми высокими за три года темпами роста деловой активности. Индекс PMI Manufacturing составил в январе **52.7** (декабрь – 52.4) Прогноз на следующие 12 месяцев также позитивный.
- Сильный спрос, вызванный запуском производства новых товаров, а также увеличение новых экспортных заказов, привели к росту производительности.
- Рост новых заказов продолжился в январе после 12-месячного максимума, как результат, производители товаров увеличили штат и повысили свою покупательскую активность.
- Цены на сырье росли самыми быстрыми за два года темпами, что привело к росту цен на готовую продукцию.
- В секторе услуг продолжился рост, хоть и более умеренными темпами, чем месяцем ранее. Значение индекса PMI Services – **51.9** пунктов, по сравнению с декабрьскими 53.2. Количество новых заказов увеличилось, однако наблюдается давление со стороны роста производственных издержек.
- Индекс Japan PMI Composite в январе составил **52.3** пункта (декабрь – 52.8)

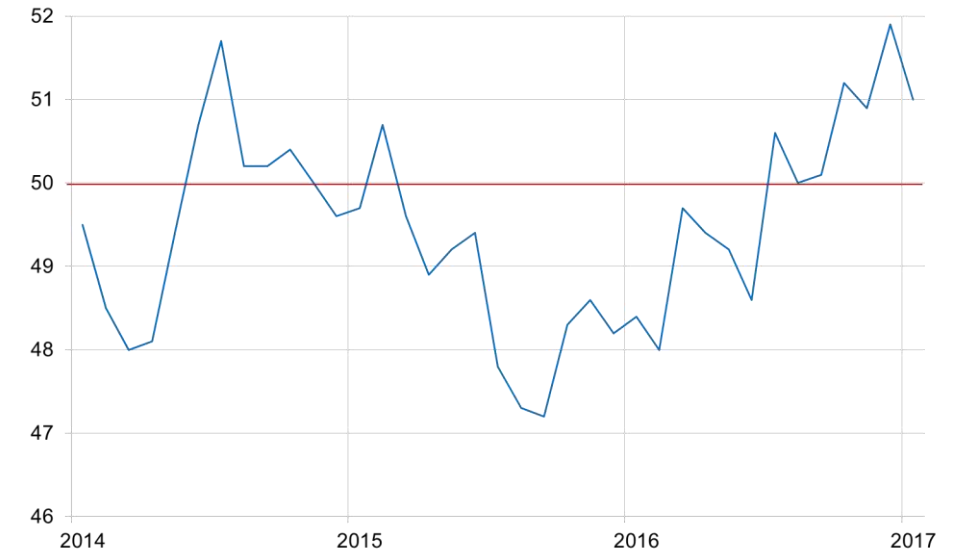
PMI Китай

Composite

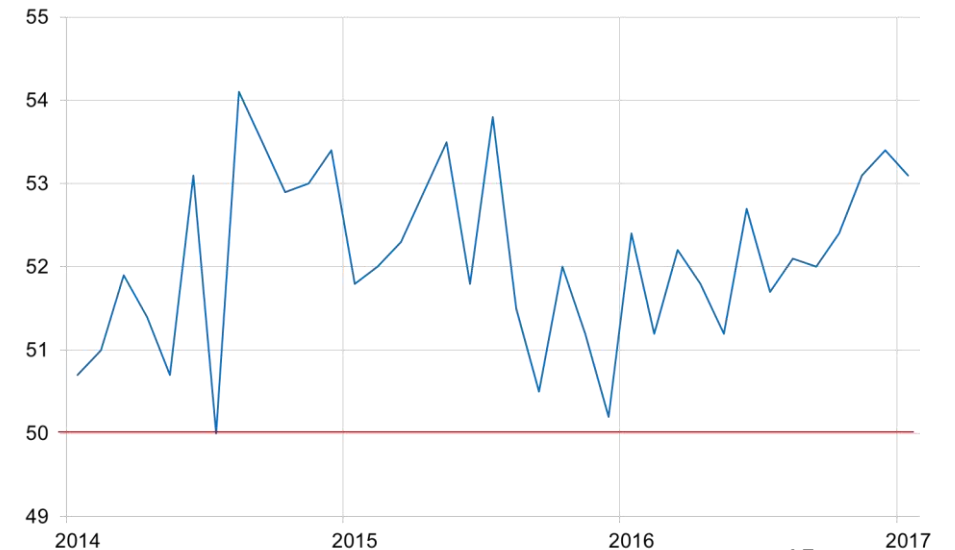


Источник: Markit, Caixin

Manufacturing



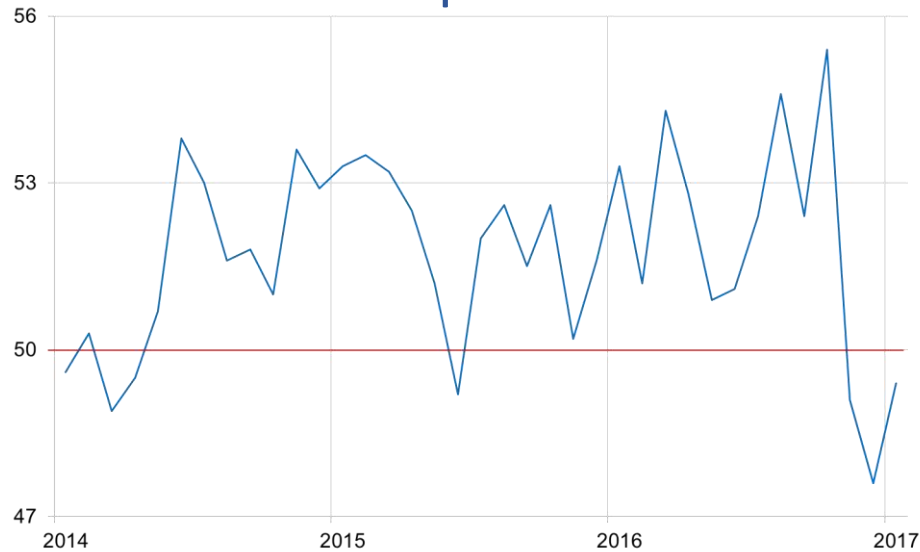
Services



- После максимального за 45 месяцев значения композитного индекса PMI Китая в декабре (53.5), 2017 год начался с замедлившихся темпов роста (52.2 пункта), как в обрабатывающей промышленности, и в секторе услуг.
- Производственные компании отметили замедление производственной деятельности в январе впервые за 4 месяца, в то время как конец 2016 года ознаменовался сильным подъемом экономической активности, которая расширялась самыми быстрыми темпами почти за шесть лет, драйвером этому послужило увеличение новых заказов со стороны внутренней экономики. Значение индекса PMI Manufacturing в январе – **51.0** (декабрь – 51.9). Индекс PMI Services составил в январе – **53.1** (декабрь – 53.4)
- Ситуация с занятостью начала стабилизироваться после 19-месячного сокращения, ценовое давление во всех секторах остается значительным, растут как закупочные, так и отпускные цены.
- Бизнес-прогноз на 2017 год предельно позитивный, уровень доверия как в производстве, так и в услугах, достиг максимального за 10 месяцев значения, в новом году ожидается расширение внутреннего спроса при росте экономики с темпом 6.7 процента.

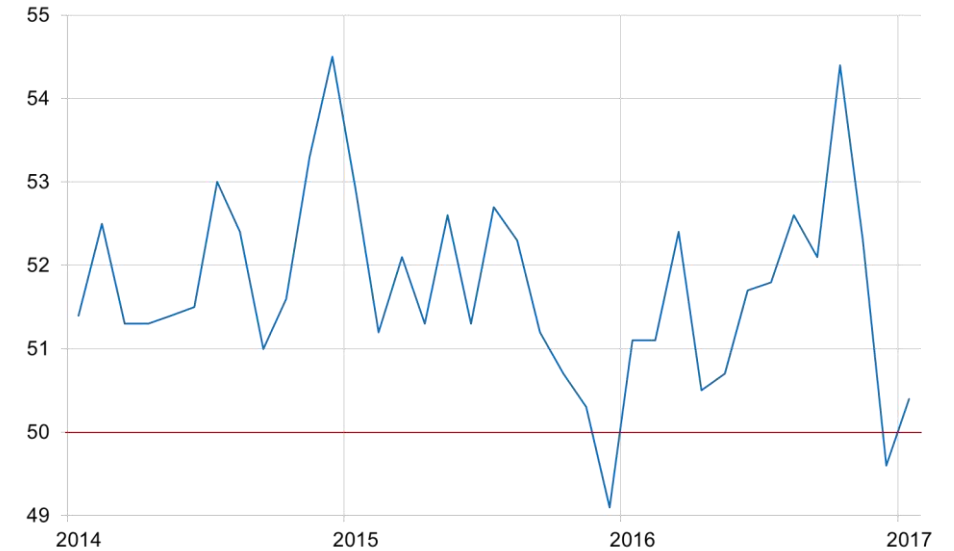
PMI Индия

Composite

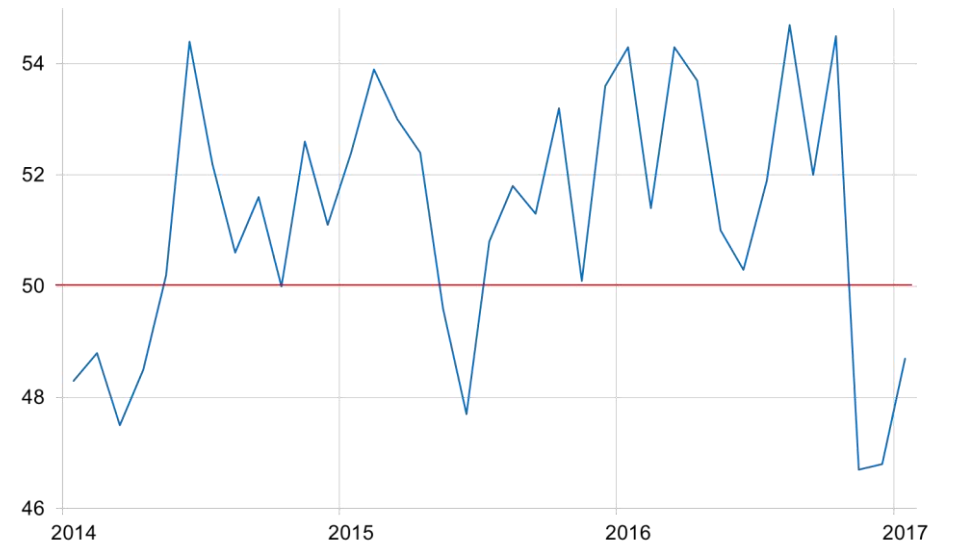


Источник: Markit

Manufacturing



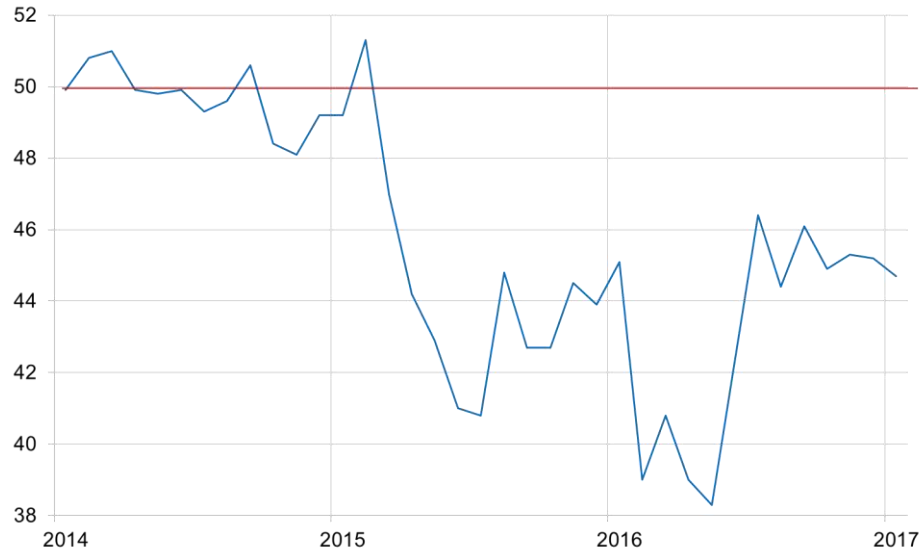
Services



- Индекс обрабатывающих отраслей Индии вернулся в январе в область положительных значений - **50.4** пунктов (49.6 в декабре) после единовременного падения месяцем ранее, вызванного ситуацией с проводимой в стране денежной реформой (обмен крупных банкнот номиналом 500 и 1000 рупий с целью уменьшения доли теневого бизнеса в экономике).
- Ключевой сектор услуг Индии - сфера услуг – остается ниже нейтральной отметки в январе, тем не менее, с началом 2017 года наметилась некоторая тенденция к росту – индекс PMI Services находится на отметке **48.7** по сравнению с декабрьскими 46.8. Наблюдаемый «отскок» в краткосрочной перспективе может перейти в тенденцию роста на фоне надежд, что рыночные условия в скором времени нормализуются.

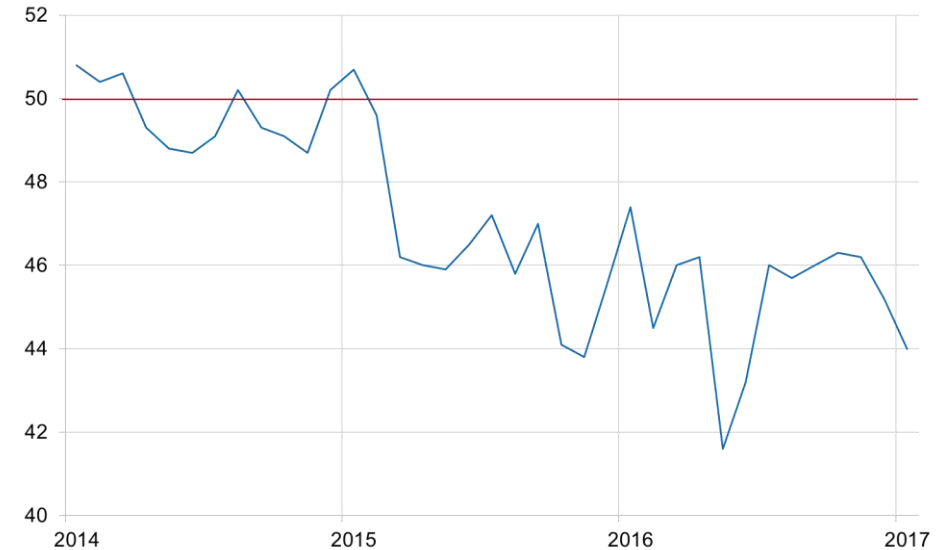
PMI Бразилия

Composite

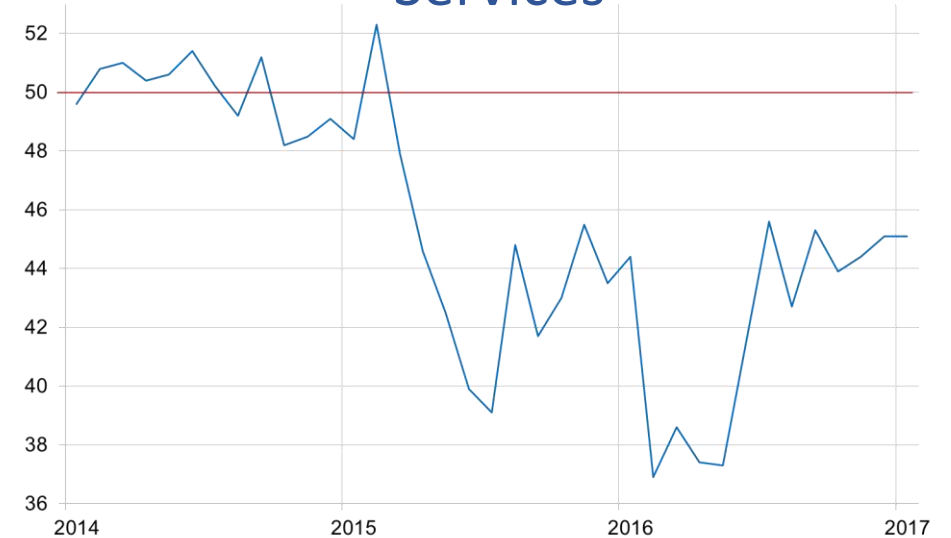


Источник: Markit

Manufacturing



Services



- Условия для ведения бизнеса в обрабатывающей промышленности Бразилии ухудшились в январе, как это имело место на протяжении последних двух лет. Спад наблюдался по всем направлениям (производство, новые заказы, экспорт, занятость и т.д.). В то же время, инфляционное давление усилилось.
- Индекс обрабатывающих отраслей продолжил рецессию, снизившись до семимесячного минимума, значение января: **44** пункта, по сравнению с 45.2 в декабре.
- В сфере услуг Бразилии уже 23 месяца подряд наблюдается спад на фоне снижения количества новых заказов. Сложные экономические условия вынудили работодателей снова сократить заработную плату. Индекс PMI Services продемонстрировал аналогичные декабрьским показатели – **45.1**.

Что такое Индекс PMI

- PMI (Purchasing Managers' Index) – Индекс менеджеров по закупкам, который часто называют индексом деловой активности, является одним из важнейших экономических индикаторов, позволяющих оперативно оценивать состояние экономики.
- Индекс PMI рассчитывается более чем по 30 странам, отдельно по сектору обрабатывающей промышленности (PMI Manufacturing) и сектору услуг (PMI Services/PMI non-manufacturing). Рассчитывается также Композитный индекс (PMI Composite), характеризующий совокупный выпуск в секторе услуг и промышленности.
- Индекс PMI рассчитывается на основании опросов предприятий. В анкетах представителей предприятий просят указать как изменились за прошедший месяц по отношению к предыдущему такие компоненты, как производство, новые заказы, незавершенная продукция, отпускные цены, закупочные цены, сроки поставок поставщиков, запасы готовой продукции, объем и запасы закупок, занятость. Индекс PMI Manufacturing – композиция нескольких субиндексов, отвечающих за указанные компоненты. Значение индекса PMI Services показывает рост или падение объемов предоставленных услуг. PMI Composite – среднее арифметическое субиндекса, отвечающего за промышленный выпуск, и PMI Services.
- Значение индекса PMI выше 50 пунктов свидетельствует о росте в секторе, при этом чем выше значение индекса, тем выше темпы роста. Значение индекса ниже 50 пунктов указывает на спад, и чем ниже значение индекса, тем значительнее падение.
- Публикуемые индексы PMI являются сезонно-сглаженными.
- Широкая линейка индексов PMI рассчитывается агентством Markit (www.markiteconomics.com), но в некоторых странах есть и альтернативные организации, осуществляющие подсчет, например, американский Институт менеджеров по снабжению (Institute for Supply Management, ISM, www.ism.org), а в Китае свой подсчет ведет правительственная Федерация логистики и закупок (China Federation of Logistics & Purchasing, CFLP, www.cflp.org.cn)

Группа анализа мировой экономики

Евгений Суворов – руководитель группы

Александр Владимиров

Карина Семилетова