

# Tengri Partners PMI™ Сферы услуг Казахстана

Включая Tengri Partners Совокупный PMI™ Казахстана

## Апрель: существенный рост спроса на услуги казахстанских поставщиков

Tengri Partners Индекс  
Деловой активности  
сферы услуг Казахстана



11/22 - 04/23



В апреле наблюдается наиболее стремительный рост активности с прошлого июля

Приток новых заказов повторил предыдущий рекорд в рамках исследования

Уровень оптимизма опустился до самого низкого за два с половиной года

В апреле деловая активность в сфере услуг Казахстана увеличилась уже второй месяц подряд. Более того, темп ее роста усилился до наиболее стремительного с июля 2022 года на фоне притока новых заказов, увеличение которого повторило предыдущий рекорд с момента начала сбора данных в марте 2019 года. Компании, в свою очередь, расширили штаты, что произошло впервые за пять месяцев.

Несмотря на эти улучшения в начале второго квартала, у казахстанских компаний наблюдается дальнейшее снижение уровня оптимизма. Так, уровень ожиданий в апреле стал самым низким за 30 месяцев.

Итоговый показатель исследования — 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.

Индекс деловой активности с учетом сезонных факторов в апреле стал самым высоким за девять месяцев и составил 53,9 (для сравнения: в марте он составлял 50,9). Это свидетельствует о существенном росте деловой активности, причем темп роста ускорился по сравнению с предыдущим месяцем. Текущий рост также является выраженным в контексте истории исследования, которое началось более четырех лет назад.

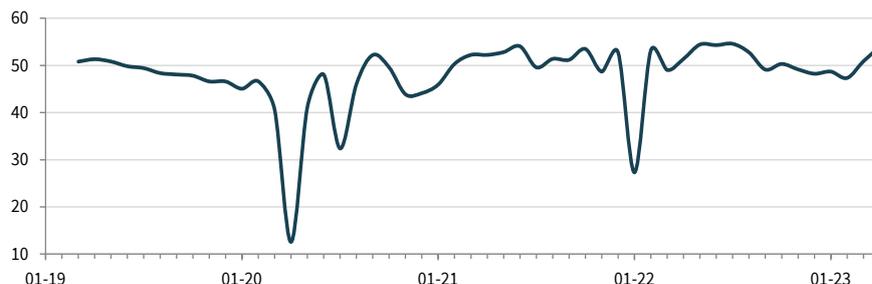
Основным фактором, способствующим росту активности в сфере услуг, стал резкий приток новых заказов. По неофициальным данным, главной причиной повышения продаж стало оживление спроса и привлечение новых клиентов. Более того, темп роста усиливается уже второй месяц подряд и достиг рекордного показателя, зафиксированного в августе 2022 года.

В апреле приток новых заказов побудил казахстанских поставщиков привлечь дополнительных сотрудников. Темп создания рабочих мест в целом

*продолжение...*

Tengri Partners Индекс Деловой активности сферы услуг Казахстана

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



## Содержание

[Обзор](#)

[Комментарий](#)

[Деловая активность и спрос](#)

[Деловые ожидания](#)

[Занятость](#)

[Цены](#)

[Совокупный PMI Казахстана](#)

[Международные PMI](#)

[Методология](#)

[Дальнейшая информация](#)

## Продолжение обзора...

незначителен, однако рост этого показателя наблюдается впервые с ноября прошлого года. По неофициальным данным, более существенным рост этого индекса не стал по причине заметного количества увольнений сотрудников по собственному желанию.

В сфере ценообразования в апреле поставщики услуг сообщили о резком увеличении расходов. Респонденты связывают его с повышением цен со стороны поставщиков, ростом издержек на оплату труда и повышением стоимости энергоносителей. При этом следует отметить, что темп инфляции цен на сырье стал наиболее медленным с августа 2020 года, когда начался длящийся до сих пор период непрерывного роста расходов.

Несмотря на дальнейшие признаки ослабления инфляции, обусловленной ростом издержек, казахстанские поставщики в апреле подняли цены на свои услуги немногим более стремительно, чем в марте. Компании активно пытались

переложить возросшее ценовое бремя на потребителей своих услуг. Тем не менее, инфляция цен на услуги была менее выраженной, чем средний показатель в пределах 30-месячного периода непрерывного роста цен реализации.

Оценивая перспективы ближайшего года, казахстанские поставщики услуг в апреле демонстрируют дальнейшее снижение уровня ожиданий. Соответствующий индекс опустился до самой низкой за 30 месяцев отметки. На уровень оптимизма респондентов отрицательно повлияли опасения по поводу экономической обстановки и спроса в будущем. Тем не менее, 17% участников исследования выразили оптимизм по поводу деловой активности на ближайший год, в то время как 2% дали пессимистичный прогноз.



## Комментарий

Комментируя результаты последнего исследования, Анвар Ушбаев, управляющий партнер и инвестиционный директор компании Tengri Partners, отметил:

*«Для поставщиков услуг в Казахстане второй квартал года начался довольно положительно. Стремительный приток новых заказов привел к самому быстрому за девять месяцев росту производительности сферы услуг. Более того, мы вновь видим признаки того, что инфляция, которая прежде упрямо не желала снижаться, ослабевает. Так, темп роста ценового давления стал самым слабым с августа 2020 года.*

*Тем не менее, казахстанские поставщики услуг проявляют сдержанность в прогнозах на*

*будущее: уровень их оптимизма опустился до наиболее низкого за 30 месяцев. На положительные ожидания в пределах сектора оказали отрицательное влияние опасения в отношении экономической обстановки в будущем».*

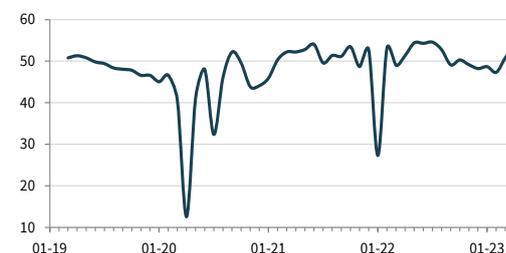
## Деловая активность и спрос

### Деловая активность

В апреле казахстанские поставщики услуг зафиксировали второй подряд период роста деловой активности. Более того, его темп усилился по сравнению с предыдущим месяцем до наиболее стремительного с июля 2022 года. Существенное оживление активности в сфере услуг, как сообщается, стало результатом заключения новых контрактов и повышения активности клиентов.

### Индекс Деловой активности

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем

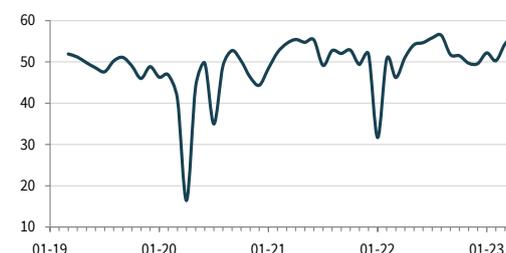


### Новые заказы

В апреле тенденция всех предыдущих месяцев 2023 года сохраняется: у казахстанских поставщиков услуг наблюдается приток новых заказов. Соответствующий индекс с учетом сезонных факторов дополнительно увеличился после роста в феврале и повторил предыдущий рекорд. По неофициальным данным, причиной текущего роста стало улучшение спроса.

### Индекс Новых заказов

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем

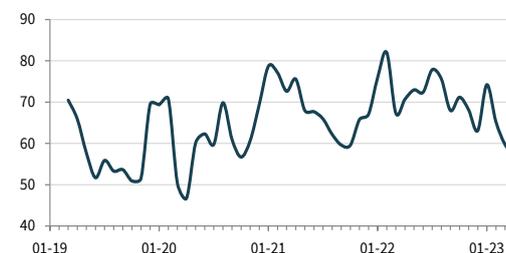


### Деловые ожидания

Казахстанские поставщики услуг в апреле сообщили о дальнейшем падении уровня оптимизма. Таким образом, уровень положительных ожиданий снижается непрерывно уже на протяжении трех месяцев, а текущее значение соответствующего индекса указывает на самый низкий уровень оптимизма за два с половиной года. На прогнозы компаний отрицательно повлияла неопределенность в отношении экономической обстановки в будущем. При этом почти 17% респондентов выразили оптимизм, а 2% негативно оценили перспективы ближайшего года.

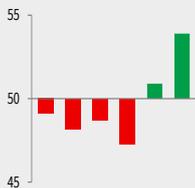
### Индекс Деловых ожиданий

>50 = ожидание роста в ближайшие 12 месяцев



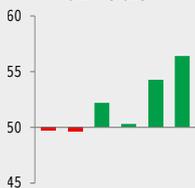
### Индекс Деловой активности

11/22 - 04/23



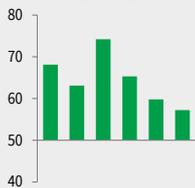
### Индекс Новых заказов

11/22 - 04/23



### Индекс Деловых ожиданий

11/22 - 04/23

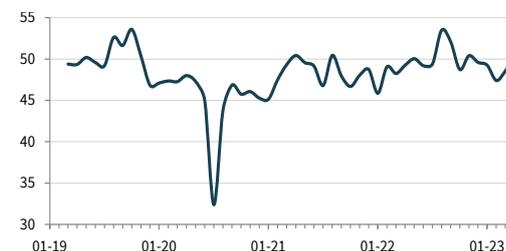


## Занятость

В начале второго квартала — спустя четыре месяца непрерывного спада — казахстанские поставщики услуг привлекли в штаты дополнительных сотрудников, что привело к незначительному росту индекса. Приток новых заказов побудил компании привлечь дополнительных сотрудников. Согласно неофициальным данным, рост индекса занятости был ограничен увольнениями по собственному желанию.

### Индекс Занятости

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



### Индекс Занятости

11/22 - 04/23



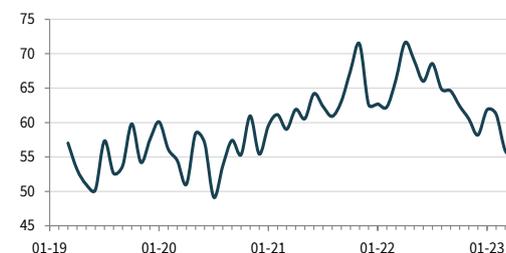
## Цены

### Себестоимость услуг

В апреле казахстанские поставщики услуг сообщили о снижении ценового давления. Темп инфляции цен на сырье и материалы снизился третий месяц подряд, став наиболее слабым за 32 месяца. При этом следует отметить, что расходы все равно резко выросли. Представители компаний объясняют это увеличением издержек на оплату труда, повышением цен со стороны поставщиков, а также ростом цен на энергоносители.

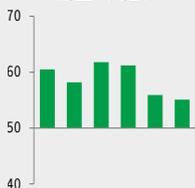
### Индекс Себестоимости услуг

ск, >50 = инфляция по сравнению с прошлым месяцем



### Индекс Себестоимости услуг

11/22 - 04/23

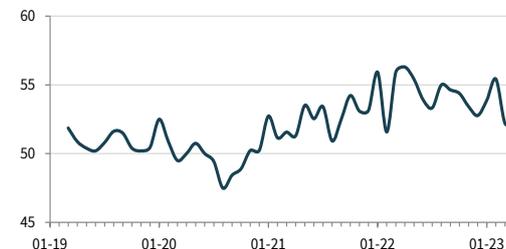


### Тарифы на услуги

В апреле поставщики услуг в Казахстане уже 30-й раз подряд увеличили цены на свои услуги. Темп инфляции цен реализации слегка усилился по сравнению с мартом, однако в сравнении со средним показателем в пределах указанного периода является ослабленным. Поставщики услуг продолжили перекладывать возросшее ценовое бремя на клиентов.

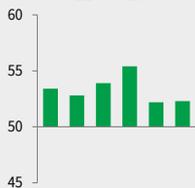
### Индекс Тарифов на услуги

ск, >50 = инфляция по сравнению с прошлым месяцем



### Индекс Тарифов на услуги

11/22 - 04/23



## Tengri Partners Совокупный PMI™ Казахстана

### Рост деловой активности в частном секторе — самый стремительный за девять месяцев

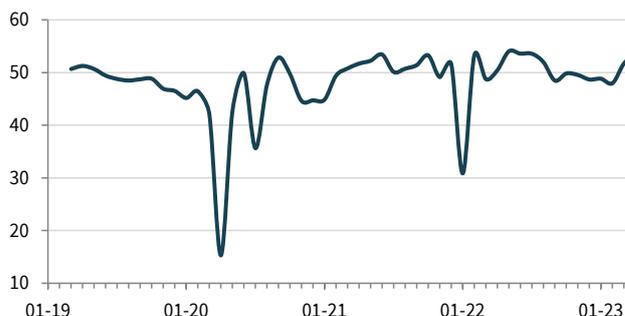
В апреле составной индекс PMI для Казахстана\* указывает на второй подряд период роста производительности: соответствующий индекс с учетом сезонных факторов поднялся до самой высокой за девять месяцев отметки 53,3 (для сравнения: в марте он составлял 51,7). Ведущим фактором роста стало еще большее оживление деловой активности в сфере услуг Казахстана, а также незначительный, слегка замедлившийся рост объемов производства в обрабатывающей промышленности.

Основной причиной повышения производительности частного сектора стал резкий приток новых заказов. Усилившийся рост производительности компаний из сферы услуг привел к рекордному притоку новых заказов на составном уровне.

Компании — представители частного сектора в апреле зафиксировали дальнейшее сокращение рабочих мест. При этом увеличение рабочей нагрузки помогло смягчить темп сокращения рабочих мест до самого слабого в текущем пятимесячном периоде спада. Апрельский этап сокращения может быть в целом охарактеризован как незначительный. На уровне отдельных секторов в апреле более низкий темп сокращения занятости был зафиксирован в обрабатывающей промышленности, а в сфере услуг, напротив, произошло первое за пять месяцев расширение штатов, которое, впрочем, было незначительным.

В начале второго квартала общий уровень оптимизма в частном секторе Казахстана в целом сохраняется. Тем не менее, уровень положительных ожиданий снизился до самого низкого за 17 месяцев на фоне опасений по поводу экономической обстановки и спроса в будущем.

Совокупный Индекс объемов производства  
ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



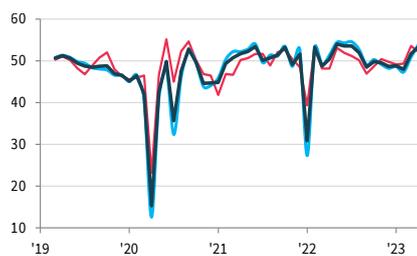
Источник: S&P Global,

\*Составной индекс производительности PMI — это средневзвешенная величина соотносимых индексов PMI для обрабатывающей промышленности и сферы услуг. Вес указывает на относительный размер производственного и непроизводственного сектора на основании официальных показателей ВВП.

#### Совокупный / Производство / Сфера услуг

##### Индекс Объемов производства

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



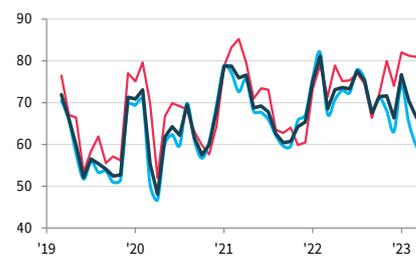
##### Индекс Новых заказов

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



##### Индекс Деловых ожиданий

>50 = ожидание роста в ближайшие 12 месяцев



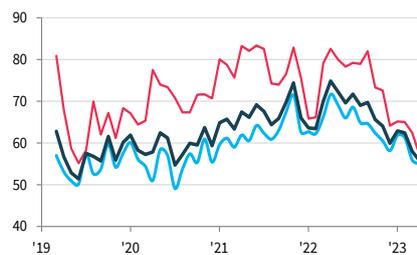
##### Индекс Занятости

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



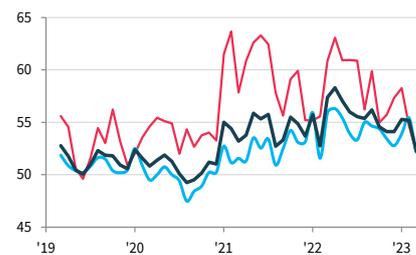
##### Индекс Себестоимости услуг

ск, >50 = инфляция по сравнению с прошлым месяцем



##### Индекс Тарифов на услуги

ск, >50 = инфляция по сравнению с прошлым месяцем



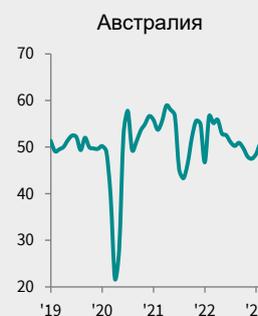
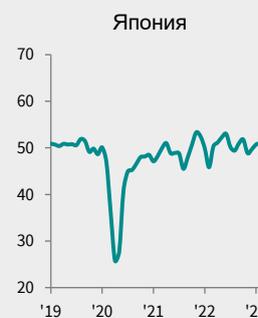
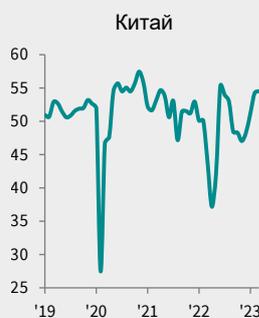
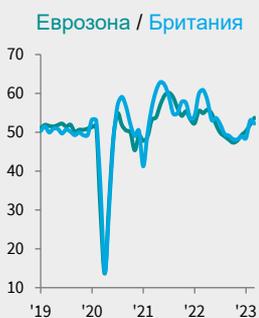
## Международные Индексы PMI

Совокупный Индекс Объемов Производства, мар '23  
ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем

Совокупный Индекс объемов производства - средневзвешенный  
ВВП Индексов Объемов производства и Деловой активности.



Совокупный Индекс Объемов Производства  
ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



Количество участников исследования

**250**

компаний

Метод вычисления Индекса

% 'Выше'

+

(% 'Нет измен.)/2

## Методология

Tengri Capital PMI™ Сферы услуг Казахстана скомпилирован компанией S&P Global из ответов на вопросы, рассылаемые менеджерам по закупкам около 250 предприятий, Сектор включает в себя такие направления, как потребительские услуги (за исключением розничной торговли), транспорт, информации, коммуникации, финансы, страхование, недвижимость и другие профессиональные услуги, Панель разделена на детальные данные по секторам и численности персонала компаний, основанные на вкладе в ВВП,

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 «более высоких» ответов и половину процента ответов «без изменений», Индексы варьируются от 0 до 100 и 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, Индекс диффузии 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 главному Промышленному Индексу PMI,

Совокупный Индекс Объемов производства представляет собой средневзвешенное значение индекса выпуска продукции и индекса деловой активности в сфере услуг, Веса отражают относительный размер производственного сектора и сектора услуг согласно официальным данным ВВП, Совокупный Индекс Объемов производства можно назвать "Совокупный PMI", но его нельзя приравнивать к главному Промышленному Индексу PMI,

Базовые данные не пересматриваются после публикации, 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, пожалуйста, обращайтесь по электронному адресу [economics@ihsmarkit.com](mailto:economics@ihsmarkit.com),

### Даты исследования и история

Данные за апрель были собраны в период с 12 по 25 апреля 2023 г.

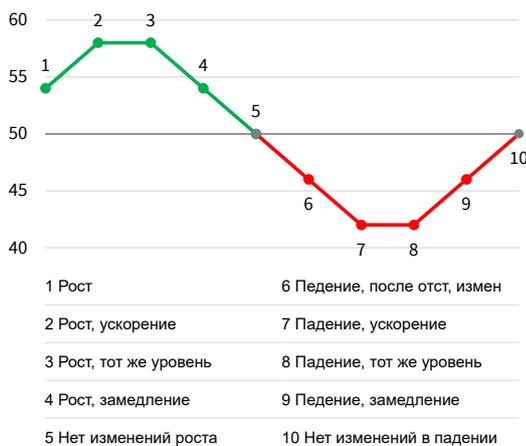
Исследование началось в марте 2019 года.

### Вопросы исследования

Деловая активность	Занятость
Новые заказы	Невыполненные заказы
Новые экспортные заказы	Себестоимость услуг
Деловые ожидания	Тарифы на услуги

### Интерпретация Индекса

ск, 50 = нет перемен по сравнению с прошлым месяцем



### Охват секторов

Данные PMI сферы услуг включают ответы от компаний, работающих в секторах, классифицированных в соответствии со следующими кодами ISIC рев.4:

- H Транспорт и хранение
  - I Размещение и услуги общественного питания
  - J Информация и коммуникации
  - K Финансы и страхование
  - L Недвижимость
  - M Профессиональная, научная и техническая деятельность
  - N Административно-вспомогательная деятельность
  - P Образование\*
  - Q Деятельность в области здравоохранения и социальной работы\*
  - R Искусство, развлечения и отдых
  - S Прочие услуги
- \*Частный сектор

#### О Банке Tengri Partners

Tengri Partners является диверсифицированной банковской группой в Центральной Азии, занимающейся торговлей ценными бумагами, рынками капитала, инвестиционным банкингом, управлением инвестициями, коммерческим финансированием и основными инвестициями,

#### О компании 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 будущее уже сегодня, [www.spglobal.com](http://www.spglobal.com).

#### Индекс PMI

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 самые последние, точные и уникальные в своем роде ежемесячные показатели экономической активности,

[ihsmarkit.com/products/pmi.html](https://ihsmarkit.com/products/pmi.html)

#### Предупреждение

Права на интеллектуальную собственность Индекса PMI™ обрабатывающих отраслей Казахстана, предусмотренные в этом документе, принадлежат или лицензированы S&P Global, Любое несанкционированное использование, включая, среди прочего, копирование, распространение, передачу или иное применение любых фигурирующих в данном документе данных, не разрешается без предварительного согласия S&P Global, Компания S&P Global не несет никакой ответственности, обязанности или обязательств за или в отношении содержания или информации («данные»), содержащихся в этом документе, любые ошибки, неточности, пропуски или задержки данных, либо за любые действия, предпринятые в отношении этого, Ни при каких обстоятельствах S&P Global не несет ответственности за любые фактические, случайные или косвенные убытки, понесенные в результате использования таких данных, Purchasing Managers' Index™ и PMI™ - зарегистрированные торговые марки Markit Economics Limited или лицензированы Markit Economics Limited,

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 нею 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,