

Пресс-релиз**Запрет на публикацию действует до 12:00 (по Алматы) (07:00 UTC) 3 октября 2025 г.**

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

Сентябрь: активность в сфере услуг продолжает замедляться

Сохраняется снижение темпов роста активности и притока новых заказов**Уровень занятости вновь снизился****Уровень оптимизма стал самым низким за 28 месяцев**

В сентябре текущий индекс PMI® от Freedom Holding Corp. для сферы услуг Казахстана указывает на незначительный рост деловой активности.

Третий квартал завершился третьим подряд замедлением темпов роста сферы услуг. Текущий виток роста стал самым слабым с марта. Темп притока новых заказов в целом остается стремительным, но при этом также демонстрирует некоторые признаки замедления. Соответствующий показатель стал самым низким за шесть месяцев после периода непрерывного роста. Признаки замедления роста в секторе сопровождалось возобновлением сокращения занятости.

Помимо этого, резко снизился уровень оптимизма поставщиков услуг в отношении следующего года. Этот показатель достиг самой низкой за 28 месяцев отметки и значительно уступает среднему показателю в рамках исследования.

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

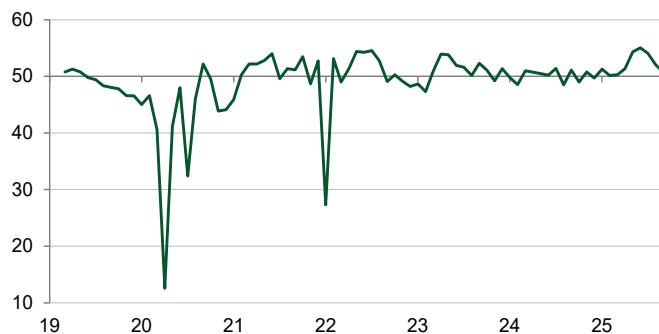
В сентябре итоговый Индекс деловой активности PMI от Freedom Holding Corp. снизился третий месяц подряд и достиг отметки 50,8 (для сравнения: в августе он составлял 52,0). Итоговый показатель указывает на незначительный рост активности, который, к тому же, является самым слабым за период с марта. Несмотря на это, можно констатировать, что рост наблюдается ежемесячно с начала года.

Поставщики услуг объясняли случаи роста активности усилением притока новых заказов, расширением клиентской базы и получением новых заказов.

Повторяя тенденцию, отмеченную для деловой активности, темп увеличения притока новых заказов у казахстанских поставщиков услуг также стал самым слабым с марта. Тем не менее, этот показатель остался существенным и превосходит среднее значение в рамках исследования. Причины усиления притока новых заказов в основном те же, что и для роста активности.

В текущем отчетном периоде дальнейшее замедление роста в сфере услуг привело к возобновлению сокращений. В результате впервые за четыре месяца снизился уровень занятости. Темп сокращения этого показателя в целом может быть охарактеризован

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 11 по 25 сентября 2025 г.

Источник: Freedom Holding Corp. 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.):

«В сентябре рост деловой активности и новых заказов в секторе услуг Казахстана остается положительным, однако темпы заметно ослабли по сравнению с предыдущими месяцами. В целом замедление наблюдалось на протяжении всего третьего квартала. Среди причин – умеренный спрос, продолжающийся рост издержек, ослабление национальной валюты и сокращение занятости. Усилившаяся конкуренция сдерживает рост цен и тарифов на услуги, сжимая маржинальность. Вступление в силу новых правил налогообложения в начале следующего года все отчетливее отражается на настроениях участников рынка. В результате ожидания на год вперед снизились до более чем двухлетнего минимума, что указывает на осторожность компаний в оценках перспектив».

как минимальный, поскольку подавляющее большинство опрошенных не зафиксировали изменений в объеме штатов своих компаний по сравнению с предыдущим месяцем.

Общее повышение цен, рост издержек на поставщиков и неблагоприятный курс обмена — вот те факторы, которые, по словам респондентов, в сентябре увеличили издержки на ресурсы в сфере услуг Казахстана. Темп инфляции был существенным — он увеличивается уже второй месяц подряд и в сентябре стал самым стремительным с июня.

Темп инфляции цен на ресурсы продолжил расти, однако для цен реализации наблюдается обратная ситуация. Темп их роста стал самым слабым за шесть месяцев — цены увеличились лишь незначительно.

Напоследок нужно отметить, что казахстанские поставщики услуг в целом продолжают сохранять оптимизм, прогнозируя, что деловая активность вырастет в ближайшем году. Компании выражают надежду, что их планы рыночного продвижения и инвестирования, направленные на улучшение качества услуг, помогут поддержать положительную динамику роста. При этом, однако, следует отметить, что уровень уверенности в сентябре снизился до самого низкого за 28 месяцев, а соответствующий индекс пребывает значительно ниже среднего показателя в рамках исследования. Основная причина обеспокоенности респондентов — предстоящие изменения в налоговом законодательстве, касающиеся повышения ставки НДС, которые, как планируется, вступят в силу в начале следующего года.

FREEDOM HOLDING CORP. СОСТАВНОЙ PMI® КАЗАХСТАНА

Сентябрь: новый виток сокращения производительности частного сектора Казахстана

В сентябре составной индекс производительности PMI для Казахстана* опустился ниже критической отметки 50,0, что свидетельствует об ухудшении производительности в частном секторе впервые за 11 месяцев. Текущее значение индекса 49,1 уступает августовскому (50,3) и указывает на незначительное сокращение производительности, которое, впрочем, стало наиболее выраженным с февраля 2024 года. В основном спад пришелся на обрабатывающую промышленность; сфера услуг также демонстрирует ослабление, но не так существенно.

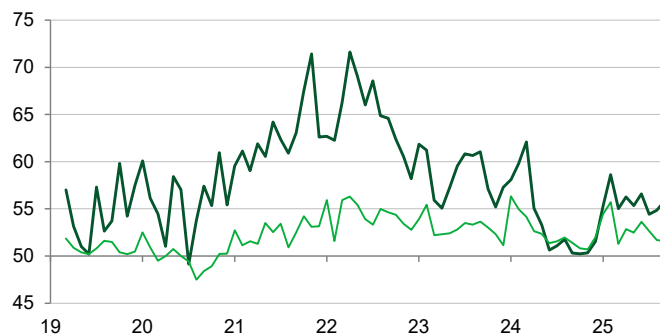
Несмотря на сокращение производительности, уровень спроса мало чем отличается от августа: приток новых заказов продолжает незначительно увеличиваться. Производители зафиксировали новый этап притока заказов после первого за 19 месяцев сокращения этого показателя в августе. Тем временем поставщики услуг отметили дальнейшее снижение динамики роста.

Сокращение рабочих мест сохраняется три месяца подряд. Темп сокращения был в целом незначительным, однако в сентябре — впервые за 19 месяцев — в обоих секторах наблюдается сокращение штатов.

Инфляционное давление ослабло: как издержки, так и цены реализации выросли менее стремительно.

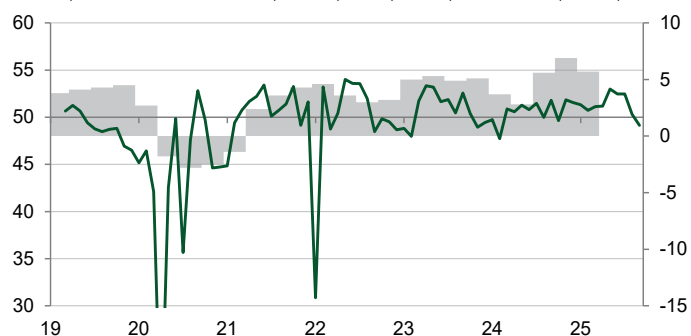
При этом, однако, уровень оптимизма в отношении производительности на ближайший год снизился. Участники опроса надеются на рост производительности в ближайшие 12 месяцев, однако уровень их ожиданий самый низкий с октября 2021 года.

■ PMI: цены на ресурсы ■ PMI: цены реализации
Индекс (сезон. кор.) > 50 = инфляция в сравн. с пред. мес.



Источник: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

■ Индекс составной PMI Казахстана ■ Валовый внутренний продукт (ВВП)
индекс производительности (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес. % в сравн. с пред. годом



Источник: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

Контактные лица

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

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

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

Ханна Брук
Менеджер по коммуникации
в регионе Европы, Ближнего
Востока и Африки
S&P Global Market Intelligence
T: +44 (0) 7483 439 812
hannah.brook@spglobal.com
press.mi@spglobal.com

Если вы хотите отказаться от рассылки данного релиза от S&P Global, сообщите по электронному адресу press.mi@spglobal.com. Для ознакомления с политикой конфиденциальности перейдите по следующей ссылке [здесь](#).

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.

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 Capital Market.

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 будущее уже сегодня.

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 показатели экономической активности.

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

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.