

Индекс развивающихся рынков банка HSBC

Рост развивающихся рынков ускорился в 4 квартале, однако инфляция грозит «ужалить в хвост» в 2011 году, показывает индекс EMI (Emerging Market Index) банка HSBC

Основные выводы

- Индекс развивающихся рынков банка HSBC вырос до 55.7 баллов в 4 квартале 2010 года благодаря подъему деловой активности в обрабатывающей отрасли.
- Самые высокие темпы роста отмечены в Восточной Европе, Индии и Китае.
- Инфляция, обусловленная ростом издержек производства, достигла самого высокого уровня за последние два с половиной года в результате сбоев в системах поставок.
- Как объемы производства, так и поступления новых заказов на развивающихся рынках в 4 квартале росли заметно более быстрыми темпами.
- Рост объема поступлений экспортных заказов повысился, но продолжал оставаться ниже своего пика, достигнутого в 1 квартале.

Общие выводы

Индекс развивающихся рынков (EMI) банка HSBC указывает на ускорение роста на развивающихся рынках в последнем квартале 2010 года после временной паузы в третьем квартале и на увеличивающийся разрыв в темпах этого роста между развивающимися и развитыми странами.

Однако основную угрозу для роста в 2011 году представляет инфляция, обусловленная увеличением издержек производства и выросшая до самого высокого уровня со 2 квартала 2008 года. Это свидетельствует о быстром нарастании инфляционного давления в различных странах развивающегося мира, на что впервые указал Индекс EMI банка HSBC в 1 квартале 2010 года. Растущая инфляция является следствием роста цен на сырьевые товары, влияния жесткой денежно-кредитной политики в Соединенных Штатах и низких запасов материальных средств у поставщиков, приводящих к задержкам в поставках и росту цен.

В 4 квартале 2010 года Индекс EMI банка HSBC поднялся до 55.7 баллов по сравнению с самым низким за последние пять кварталов показателем в 54.2 баллов в предыдущем квартале, что выше среднего долгосрочного уровня серии в 54.7 баллов. Тем не менее, эти темпы роста продолжали отставать от темпов, зарегистрированных в 4 квартале 2009 года и первой половине 2010 года.

Повышение темпов роста на развивающихся рынках прежде всего является отражением роста деловой активности в обрабатывающей отрасли, поскольку рост в секторе услуг в последнем квартале остался на том же уровне. Темпы роста были почти одинаковыми в обоих секторах.

Стивен Кинг, главный экономист HSBC, заявил: *«Мощный подъем роста на развивающихся рынках после временной заминки в третьем квартале является возобновлением долгосрочной тенденции в результате всеобщего роста объема промышленного производства. Поскольку развивающиеся страны все больше торгуют друг с другом, мы, возможно, находимся на пороге еще одного экономического «золотого века», только теперь уже развивающихся стран, когда на протяжении длительного периода наблюдается быстрый рост, как это было в развитых странах в 1950-е и 1960-е годы, когда таможенные пошлины пали и международная торговля процветала. Если развивающиеся страны смогут сотрудничать друг с другом с целью устранения все еще значительных таможенных пошлин, существующих между ними, мы можем оказаться свидетелями бурного развития мировой торговли в поистине грандиозном масштабе».*

Но инфляция может «ужалить в хвост». Никогда еще с тех пор, как в первые месяцы 2008 года продовольствие и энергетика вызвали столько опасений, компоненты издержек и ценовые компоненты EMI не поднимались до таких внушающих обеспокоенность уровней. Сумеют ли те, кто определяет политический курс в развивающихся странах, обуздать инфляцию, - один из важных вопросов, с которым столкнутся инвесторы в 2011 году. С учетом того, что большинство развивающихся стран против того, чтобы значительно повысить процентные ставки и взвинчивать стоимость своих валют, внимание будет перемещено на влияние мер «количественного затягивания», таких как недавние попытки Гонконга и Китая ограничить предоставление кредитов».

Объем промышленного производства вырос в Восточной Европе, причем в Чешской Республике, Польше и Турции были достигнуты значительные темпы роста в 4 квартале. Как в Китае, так и в Индии отмечены высокие и ускоренные темпы роста, которые стали самыми быстрыми за последние три квартала. В противоположность этому, рост объемов производства в обрабатывающей отрасли был лишь весьма незначительным в Тайване и остановился в Южной Корее.

Показатели деятельности промышленных предприятий на развивающихся рынках улучшились в результате увеличения темпов роста новых экспортных заказов. Из четырех крупнейших развивающихся рынков в Индии были зарегистрированы вне всяких сомнений самые высокие темпы роста поступления новых экспортных заказов. В Китае был отмечен небольшой рост (самый высокий за последние три квартала), однако в Бразилии и России наблюдалось снижение объема экспорта.

В секторе услуг на развивающихся рынках рост деловой активности продолжал оставаться значительным в Индии, несмотря на то, что он опустился до своего самого низкого показателя за последние четыре квартала. В Китае также было отмечено снижение темпов роста объемов производства (самые низкие за восемь кварталов). В противоположность этому, в России наблюдалось значительное повышение темпов роста, а в Бразилии несмотря на то, что рост в секторе услуг достиг своего самого высокого за последние три квартала уровня, он продолжал оставаться незначительным в последнем квартале.

Основная угроза будущему росту - инфляция, обусловленная ростом издержек производства, увеличивавшаяся самыми высокими темпами со 2 квартала 2008 года, когда цены на сырьевые товары в мире достигли пика перед тем, как упасть из-за мирового финансового кризиса. Индекс цен на сырье и материалы поднялся почти на шесть пунктов по сравнению с предшествующим кварталом, что указывает на быстрое нарастание инфляционного давления на различных развивающихся рынках. Предприятия-изготовители ощутили на себе всю тяжесть роста затрат на приобретение сырья и материалов в 4 квартале, причем инфляция, обусловленная ростом издержек производства, достигла своего самого высокого уровня за последние десять кварталов. У поставщиков услуг отмечался значительно более низкий рост средних цен на сырье и материалы, чем у предприятий обрабатывающей отрасли, однако темпы роста инфляции все еще продолжали оставаться самыми высокими с 3 квартала 2008 года.

В отчет EMI за 4 квартал включен дополнительный анализ тенденций, выявленных индексом в 2010 году. В целом на основании долгосрочной корреляции за предшествующие периоды времени между EMI и ВВП индекс EMI указывает на рост ВВП на развивающихся рынках в размере 8% в годовом исчислении в последнем квартале 2010 года, что ниже максимальных темпов 9,6%, достигнутых в 1 квартале.

Факторы спроса на внутреннем рынке и экспортного спроса играли важную роль при объяснении имеющихся расхождений в тенденциях экономического роста отдельных стран в 2010 году. Данные исследования EMI показывают, каким образом внутренний спрос помог поддерживать темпы роста на развивающихся рынках в 2010 году, в то время как во многих развитых странах на внутренний спрос отрицательно повлияли высокий уровень безработицы, сокращение расходов в государственном секторе и снижение доли заемных средств в оборотном долге населения.

Данные EMI, стабильно следуя одной и той же тенденции в 2010 году, указывают на то, что внутренний спрос на развивающихся рынках повышался по сравнению с развитыми странами благодаря более стабильному рынку рабочей силы. Однако появились признаки того, что спрос на внутреннем рынке в развитых странах вскоре может начать расти в результате улучшения данных по рынку труда.

Как это впервые было отмечено в исследовании EMI за 4 квартал 2009 года, движущие силы мировой экономики продолжают смещаться на восток, поскольку развивающиеся рынки все больше зависят от торговых связей друг с другом, что особо касается торговли с юга на юг согласно анализу EMI по 2 кварталу 2010 года. Именно эти связи, представляющие собой возобновление «Шелкового пути» и пришедшие на смену традиционным связям с развитыми странами, могут предоставить для развивающихся стран потенциальные возможности для обеспечения себе золотого века в следующем десятилетии.

Комментируя результаты исследования, Александр Морозов, главный экономист HSBC по России и странам СНГ, отмечает:

“В 4 квартале 2010 года Россия находилась в рамках общего тренда, преобладающего на развивающихся рынках: экономическая динамика существенно улучшилась, в то время как инфляция начала быстро ускоряться из-за действия внешних (цены на продовольствие и энергоносители) и внутренних (быстрый рост денежного предложения) факторов. Так же, как во многих других развивающихся странах, экономическая политика в России постепенно начала смещаться в сторону принятия антиинфляционных мер. Исключительно низкий уровень резервных требований в России оставляет большой простор для применения мер «количественного затягивания» при ускорении темпов роста кредитования.”

Индекс EMI банка HSBC рассчитывается на базе данных индекса PMI, предоставляемого компанией Markit, поставщиком высококачественных услуг для мирового финансового рынка. HSBC объявил в 2009 году о сотрудничестве с компанией Markit в рамках финансирования и подготовки целого ряда исследований PMI по развивающимся рынкам.

Данное исследование публикуется на веб-сайте:

www.hsbc.com/emergingmarketsindex. Следующий индекс EMI банка HSBC будет выпущен 7 апреля 2011 года.

www.hsbc.com/emergingmarketsindex

Выпущено HSBC Holdings plc («HSBC» и «Банк HSBC») © 2011 г.

Зарегистрированный офис и штаб-квартира Группы:

8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom

Веб-сайт: www.hsbc.com

Зарегистрирован в Англии с ограниченной ответственностью. Регистрационный номер 617987

Контактная информация:

HSBC

Юлия Молчанова
Корпоративные коммуникации
Тел. + 7 495 721 1515
Эл.адрес: HSBC_Russia_PR@hsbc.com

Примечания для редакторов:

Индекс развивающихся рынков (EMI) банка HSBC является совокупным показателем, рассчитываемым на основе данных Индексов PMI™ развивающихся стран, включая Чешскую Республику, Гонконг, Израиль, Мексику, Польшу, Сингапур, Южно-Африканскую Республику, Южную Корею, Тайвань, Турцию, ОАЭ, Саудовскую Аравию и страны БРИК: Бразилию, Россию, Индию и Китай. Эти исследования отслеживают изменения рыночной конъюнктуры на основе данных, получаемых из более чем 5800 компаний в совокупности.

Индексы PMI, на базе которых рассчитывается показатель EMI, представляют собой наиболее ожидаемые исследования рыночной конъюнктуры во всем мире и имеют непревзойденную репутацию благодаря точному прогнозированию официальных данных. Данные исследования проводятся во всех странах по единому методу. Выбор респондентов отражает их географическое положение, а также вклад региона и представляемой респондентами отрасли промышленности в ВВП согласно делению, принятому Группой промышленных классификационных стандартов.

Ответы на вопросы исследования отражают изменения рыночной конъюнктуры по сравнению с предыдущим месяцем и основываются на показателях на середину месяца. Для каждого из показателей рассчитывается диффузионный индекс, который отражает процент положительных ответов и половину ответов группы "без изменения". Диффузионные индексы обладают всеми характеристиками ключевых показателей и удобны для использования в качестве суммарных величин, показывающих преобладающее направление изменения. Показатель индекса свыше 50.0 баллов указывает на рост такой переменной величины, а ниже 50.0 баллов – на снижение. Все показатели сезонно скорректированы.

Данные по обрабатывающим отраслям и сфере услуг собираются на уровне отдельных стран и затем сопоставляются в соответствии с относительным вкладом в национальный или региональный ВВП для расчёта показателей на уровне национальной экономики или развивающихся рынков в совокупности.

HSBC Holdings plc:

HSBC, штаб-квартира которого базируется в Лондоне, является одной из крупнейших в мире банковских и финансовых организаций. Международная сеть HSBC насчитывает примерно 8.000 отделений, расположенных в 87 странах и территориях в Европе, Гонконге, в остальных странах Азиатско-тихоокеанского региона, на Ближнем Востоке, в Северной и Латинской Америке. Имея активы на сумму 2.418 миллиардов долларов США по состоянию на 30 июня 2010 года, HSBC является одной из крупнейших в мире банковских и финансовых организаций. HSBC рекламируется по всему миру в качестве «всемирного местного банка».

HSBC на развивающихся рынках:

- Банк HSBC «родился» в Азии (Гонконг и Шанхай) в 1865 году.
- HSBC является лидирующим международным банком в странах развивающихся рынков.
- В 1 полугодии 2010 года прибыль до уплаты налогов HSBC в размере 7,0 млрд. долларов США была получена в Азии, Латинской Америке и на Ближнем Востоке.
- HSBC является ведущим международным банком в Континентальном Китае:
 - В 1 полугодии 2010 года прибыль до уплаты налогов HSBC в размере 1,28 млрд. долларов США была получена в Китае;
 - 105 филиалов в 25 городах;
 - Открыто 15 сельских отделений банка.
- HSBC является крупнейшим и наиболее широко представленным международным банком на Ближнем Востоке.
- HSBC располагает одной из крупнейших сетей и имеет вторую по величине зону банковского обслуживания в Латинской Америке (в этом регионе 15 стран).
 - 5-й крупнейший банк в Мексике по размеру активов и 4-й – по объему вкладов
 - 6-й по размеру международный банк по размеру активов в Латинской Америке

www.hsbc.com/emergingmarketsindex

Выпущено HSBC Holdings plc («HSBC» и «Банк HSBC») © 2011 г.

Зарегистрированный офис и штаб-квартира Группы:

8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom

Веб-сайт: www.hsbc.com

Зарегистрирован в Англии с ограниченной ответственностью. Регистрационный номер 617987

HSBC на развивающихся рынках (продолжение):

- HSBC Brazil является 6-м крупнейшим банком по размеру активов и вкладов
- В таблице рейтингов лучших ссудных организаций журнала Euromoney, ведущий участник на рынках заемного капитала (Мексика, Латинская Америка, Бразилия).
- Международная банковская и маркетинговая стратегия HSBC является лидирующей на финансово-ориентированных рынках:
 - 45% прибыли до уплаты налогов за 1 полугодие 2010 года в размере 5,6 млрд. долларов США было получено в странах развивающихся рынков;
 - Банк выиграл ключевые награды отрасли, включая «Лучший всемирный банк развивающихся рынков» журнала Euromoney.
- HSBC имеет крупнейшую международную франшизу на банковское обслуживание коммерческих организаций:
 - 3,5 млн. клиентов, из которых 52% находятся в странах развивающихся рынков;
 - В 1 полугодии 2010 года 62% прибыли до уплаты налогов было получено в странах развивающихся рынков.

О поставщиках данных банка HSBC:

Markit:

Markit является лидирующим поставщиком высококачественных услуг для мирового финансового рынка с количеством служащих свыше 1900 человек. Компания предоставляет независимые данные, оценки и торговлю услугами обработки с широким спектром активов с целью повышения прозрачности, уменьшения рисков и улучшения эффективности операций. Наша база клиентов включает в себя наиболее влиятельных крупных игроков финансового рынка. Дополнительную информацию можно получить на сайте: www.markit.com

Markit Economics:

Markit Economics является специализированным поставщиком обзоров хозяйственной деятельности и экономических показателей, включая серию Индекса Менеджеров по снабжению (PMI), которая в настоящее время охватила 26 стран и основные регионы, включая Еврозону и страны БРИК. PMI стали обзорами хозяйственной деятельности, за которыми наиболее внимательно следят во всем мире, и им отдают предпочтение центральные банки, финансовые рынки и специалисты, принимающие деловые решения, поскольку они способны обеспечить самые последние, точные и подчас уникальные ежемесячные индикаторы экономических тенденций.

Крис Уильямсон, Главный экономист

Телефон: + 44 20 7260 2329

Эл. адрес: chris.williamson@markit.com

Каролина Ламлей, Корпоративные коммуникации

Телефон: +44 20 7260 2047

Эл. адрес: caroline.lumley@markit.com

Права на интеллектуальную собственность Индекса развивающихся рынков банка HSBC, предусмотренные в этом документе, принадлежат компании Markit Group Limited. Любое несанкционированное использование, включая, среди прочего, копирование, распространение, передачу или иное применение любых фигурирующих в данном документе данных, не разрешается без предварительного согласия Markit. Компания Markit и HSBC не несут никакой ответственности, обязанности или обязательств за или в отношении содержания или информации («данные»), содержащихся в этом документе, любых ошибок, неточностей, пропусков или задержек данных, либо за любые действия, предпринятые в отношении этого. Ни при каких обстоятельствах Markit и HSBC не несут ответственности за любые фактические, случайные или косвенные убытки, понесенные в результате использования таких данных. Markit, PMI и Purchasing Managers' Index являются торговыми марками, принадлежащими Markit Group.

www.hsbc.com/emergingmarketsindex

Выпущено HSBC Holdings plc («HSBC» и «Банк HSBC») © 2011 г.

Зарегистрированный офис и штаб-квартира Группы:

8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom

Веб-сайт: www.hsbc.com

Зарегистрирован в Англии с ограниченной ответственностью. Регистрационный номер 617987