

2 декабря 2024 г.

ИНДЕКС ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ (PMI®) ОБРАБАТЫВАЮЩИХ ОТРАСЛЕЙ КАЗАХСТАНА ОТ FREEDOM HOLDING CORP.

Ноябрь: новый рекордный приток новых заказов

2 декабря 2024 г.

ИНДЕКС ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ (PMI®) ОБРАБАТЫВАЮЩИХ ОТРАСЛЕЙ КАЗАХСТАНА ОТ FREEDOM HOLDING CORP.

Содержание

Основные выводы

Обзор

комментарий

**Объемы производства и
спрос**

**Занятость и
производственные мощности**

Цепочки поставок

Инфляция

Международные PMI

Методология

Дальнейшая информация

Об этом отчете

Индекс деловой активности (PMI®) обрабатывающих отраслей Казахстана от Freedom Holding Corp. — это актуальный показатель состояния обрабатывающей промышленности. В отчетах ежемесячно прослеживаются изменения в объемах производства, спросе, уровне занятости, ценах и цепочках поставок. Отчет формируется на основании ответов участников исследования, которые представляют собой репрезентативную выборку из местных производителей.

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Ноябрь 2024

Зафиксирован самый резкий приток новых заказов за все время исследования

Дальнейший рост объемов производства сопровождается созданием новых рабочих мест и повышением покупательной активности

Отмечается существенный рост цен на ресурсы

Индекс деловой активности (PMI®) — это актуальный показатель состояния обрабатывающей отрасли. Он представляет собой средневзвешенную величину из пяти субиндексов, которые отражают сообщаемые респондентами ежемесячные изменения в количестве новых заказов, объемах производства, уровне занятости, сроках поставок и запасах купленной продукции. Каждый из субиндексов 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. Индексы корректируются с учетом сезонных факторов. Чтобы получить более подробную информацию о методологии расчета индекса PMI, нажмите [здесь](#).

Индекс деловой активности (PMI) обрабатывающих отраслей Казахстана от Freedom Holding Corp. Ноябрь 2024

53,5

НОЯБРЬ: НОВЫЙ РЕКОРДНЫЙ ПРИТОК НОВЫХ ЗАКАЗОВ

В ноябре состояние обрабатывающей промышленности Казахстана улучшилось наиболее стремительно с марта 2019 года, когда начался сбор данных в рамках исследования.

Респонденты указывают на стремительный приток новых заказов, который привел к усилению роста объемов производства и покупательной активности, а также к дальнейшему созданию рабочих мест.

В сфере ценообразования инфляционное давление слегка усилилось по сравнению с октябрём. Опрошенные часто связывали повышение цен с ослаблением тенге относительно доллара США.

Индекс менеджеров по закупкам в обрабатывающей промышленности Казахстана от Freedom Holding Corp. (Manufacturing Purchasing Managers' Index™, сокращенно — PMI®) в ноябре вырос до 53,5 (для сравнения: в октябре он пребывал на отметке 51,7). Это указывает на существенное улучшение состояния обрабатывающей промышленности в середине завершающего квартала года. Более того, темп улучшения экономической обстановки стал наиболее существенным за все время исследования и превзошел предыдущий рекорд, зафиксированный в августе. Таким образом, можно констатировать, что состояние обрабатывающей промышленности улучшается уже девятый месяц подряд.

В ноябре приток новых заказов резко увеличился, став наиболее стремительным за все время исследования. Респонденты

часто сообщали об улучшении потребительского спроса.

Темп роста объемов производства также усилился и стал наиболее стремительным с сентября 2020 года. Это увеличение стало третьим по скорости в рамках исследования. Помимо притока новых заказов, причиной роста объемов производства в ряде случаев также было повышение требований к количеству выпускаемой продукции.

Предприятия увеличили объемы производства путем привлечения дополнительного персонала и закупки дополнительных ресурсов.

Занятость растет уже девять месяцев подряд. При этом, однако, следует заметить, что ее рост незначителен и уступает октябрьскому. Новые работники зачастую принимались на работу на условиях полного рабочего времени.

Резко возросла покупательная активность: темп ее роста усилился до наиболее стремительного за последние четыре месяца. Несмотря на усиление закупки ресурсов, предприятия сообщили о дальнейшем сокращении запасов купленной продукции, поскольку ресурсы оперативно используются для поддержания производства. Тем не менее, темп сокращения этого показателя незначителен.

Повышение активности помогло производителям успешно справляться с рабочей нагрузкой, несмотря на мощный приток заказов. Объем невыполненных заказов существенно сократился.

В ноябре также сократились запасы готовой продукции, однако сокращение было незначительным и самым слабым с июня.

Предприятия, которые в течение месяца закупили материалы, продолжили

Индекс деловой активности (PMI®) обрабатывающих отраслей Казахстана от Freedom Holding Corp.



Данные были собраны в период с 12 по 22 ноября 2024 года. Источники: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

сталкиваться с трудностями в виде долгих сроков поставок на фоне логистических перебоев, задержек на таможне и ограниченной пропускной способности железной дороги.

При этом цены на ресурсы резко увеличились, а темп увеличения стал слегка более стремительным, чем в октябре. Эффект от повышения цен на сырье был усилен ослаблением тенге относительно доллара США.

Цены на готовую продукцию, в свою очередь, также выросли слегка более ускоренным темпом, который, однако, уступает среднему показателю в рамках исследования. Таким образом, цены растут пятнадцатый месяц подряд.

В ожидании скорого заключения новых договоров и расширения производства компании оптимистично оценивают перспективу увеличения объемов производства в ближайшем году. Более 44% опрошенных прогнозируют рост объемов, однако уровень оптимизма слегка снизился по сравнению с октябрьским и пребывает ниже среднего показателя в рамках исследования, которое, напомним, началось в марте 2019 года.

КОММЕНТАРИЙ

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

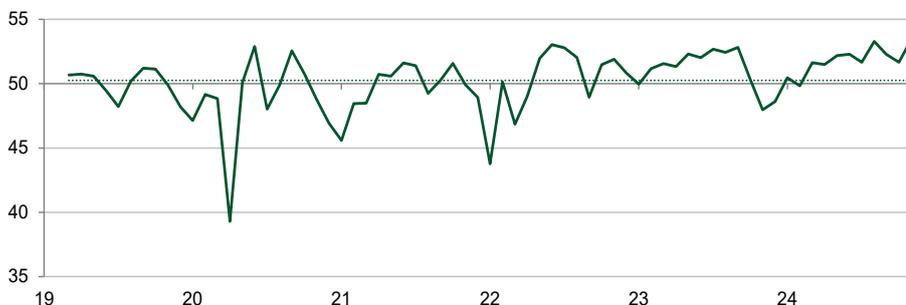
«В ноябре условия ведения бизнеса и объемы новых заказов в обрабатывающей промышленности Казахстана достигли рекордных уровней, превзойдя показатели августа текущего года. Драйвером роста стал сильный клиентский спрос, что привело к снижению остатков готовой продукции и незавершенного производства. В результате мы наблюдаем один из самых

высоких темпов роста производственных мощностей, сопровождаемый активными закупками и расширением штата. Однако ситуация омрачается продолжающимися проблемами логистики, ростом стоимости сырья и материалов и значительным обесценением национальной валюты. Вероятно, совокупность всех этих факторов стала причиной переноса ресурсов сразу в производство, со снижением запасов. Несмотря на противоречивость ситуации, отрасль сохраняет оптимизм и прогнозирует рост производства в следующем году, хотя ожидания несколько снизились по сравнению с октябрем».

Контактные лица

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

Индекс деловой активности (PMI®) обрабатывающих отраслей Казахстана от Freedom Holding Corp.
Индекс (сезон. кор.) > 50 = улучшение по сравнению с прошлым месяцем
Точки = длительно сохраняющееся среднее значение



Источники: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.



ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА И СПРОС

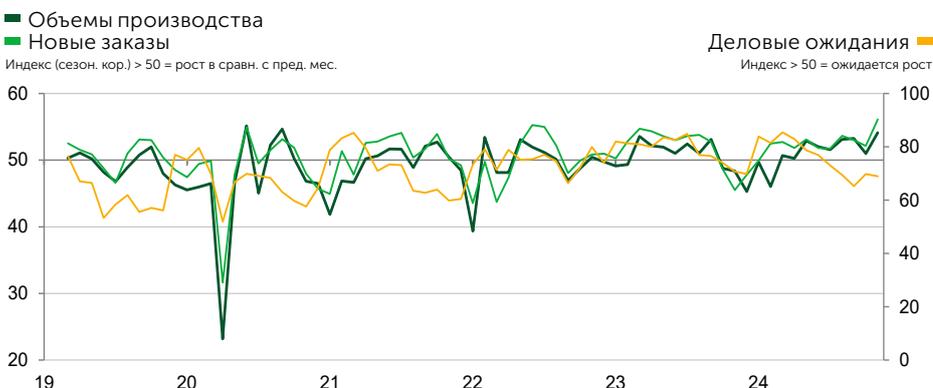
В ноябре рост объема производства в Казахстане ускорился.

Темп роста существенный и наиболее стремительный с сентября 2020 года. Более того, рост этого индекса является третьим по скорости с момента начала сбора данных в марте 2019 года. Таким образом, можно констатировать, что объемы производства растут уже девять месяцев подряд.

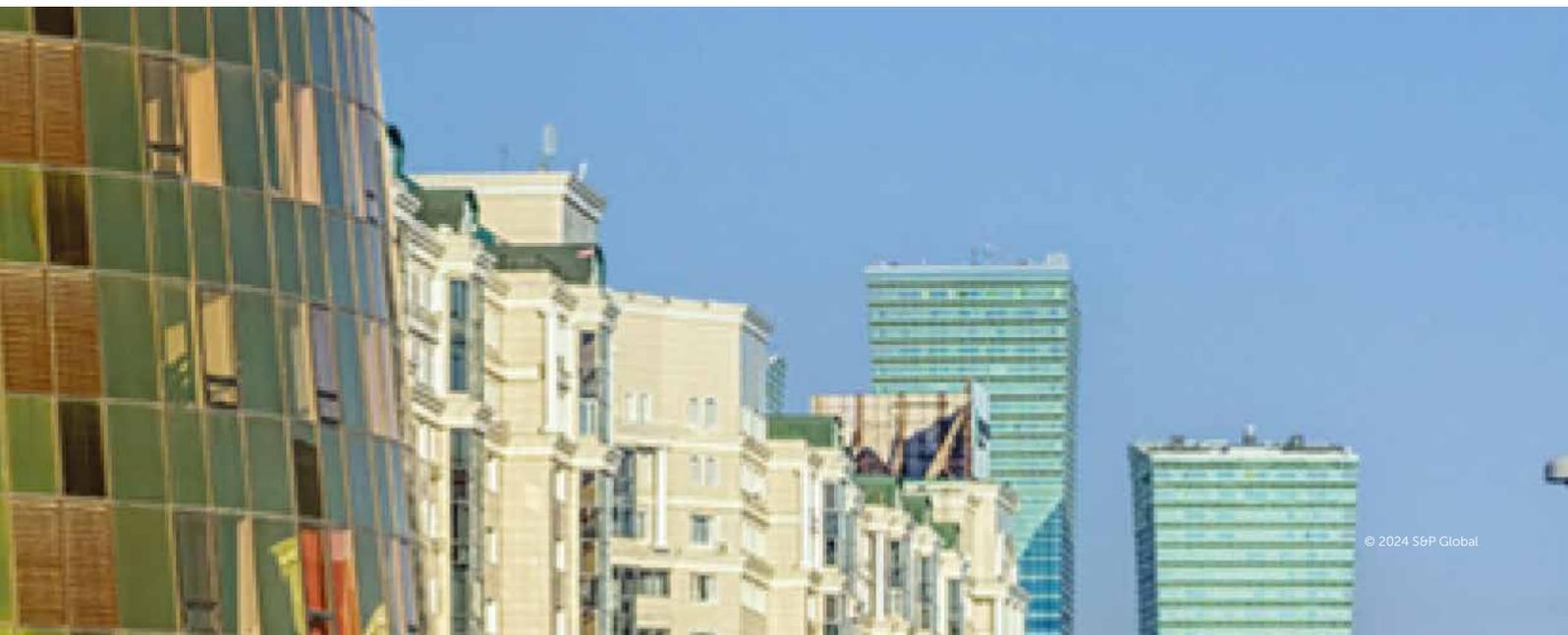
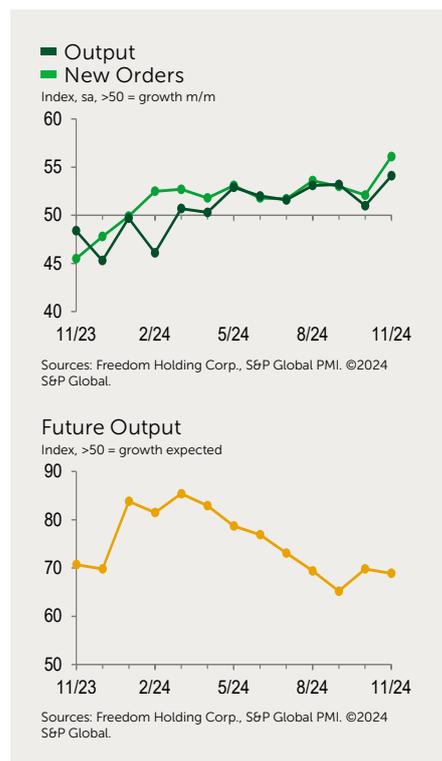
По словам респондентов, текущий рост объемов производства стал результатом притока новых заказов и повышения требований к объемам производства.

Количество новых заказов, в свою очередь, выросло под влиянием усиления потребительского спроса. Более того, текущий приток заказов стал наиболее стремительным за все время исследования.

Планы по расширению производства стали одной из причин сохранения оптимизма на ближайший год. Также на это положительно повлияло скорое заключение новых договоров. При этом следует отметить, что уровень оптимизма слегка снизился по сравнению с октябром и уступает среднему показателю в рамках исследования.



Источники: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.



ЗАНЯТОСТЬ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ

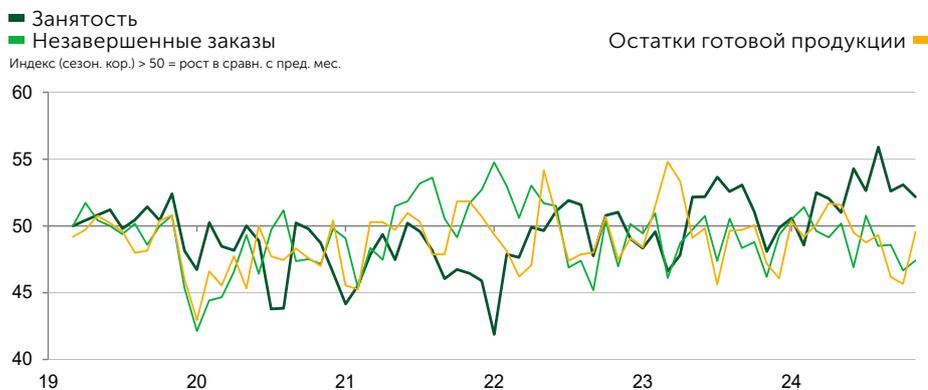
В ноябре производители наняли дополнительный персонал под влиянием мощного притока новых заказов.

Уровень занятости растет уже девятый месяц подряд. При этом темп создания рабочих мест незначительный и наиболее слабый с мая. Как правило, новые сотрудники оформлялись на условиях полной занятости.

Благодаря постоянному приему на работу новых людей предприятиям удалось успешно справиться с

рабочей нагрузкой, несмотря на рекордный приток новых заказов. Объем невыполненных заказов сокращается уже четвертый месяц подряд стремительным темпом.

При этом индекс запасов готовой продукции в середине завершающего квартала почти стабилизировался после резкого падения в октябре. Компании, у которых запасы готовой продукции сократились, объясняют это оперативной отправкой продукции заказчикам. Также следует заметить, что усиление объемов производства помогло сдержать истощение складских запасов.



ЦЕПОЧКИ ПОСТАВОК

В ноябре компании нарастили покупательную активность в ответ на повышение требований к объемам производства.

В ноябре закупки ресурсов увеличились девятый месяц подряд, а их темп стал наиболее существенным и стремительным с июля.

Несмотря на повышение покупательной активности, запасы сырья в ноябре сократились, поскольку закупленные материалы часто незамедлительно использовались для поддержания производства. Сокращение материально-технических

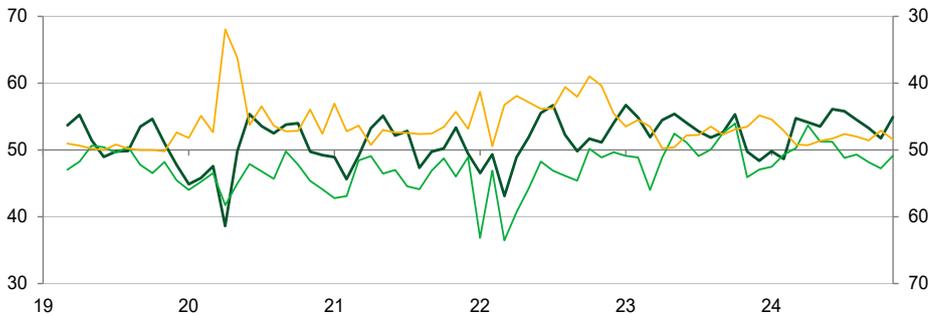
запасов наблюдается пятый месяц подряд, однако его темп снизился, став наименее выраженным с августа.

В ноябре казахстанские производители в очередной раз столкнулись с увеличением задержек в работе поставщиков, однако данный показатель слегка снизился по сравнению с октябрем.

Предприятия поясняют случаи усугубления задержек логистическими перебоями, задержками на таможне и ограниченной пропускной способностью железной дороги.

■ Закупки сырья и материалов
■ Запасы купленной продукции

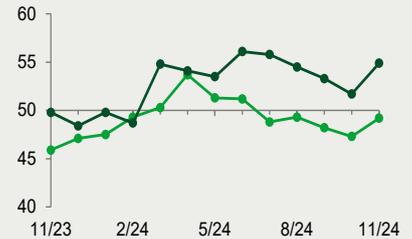
Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Источники: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

■ Закупки сырья и материалов
■ Запасы купленной продукции

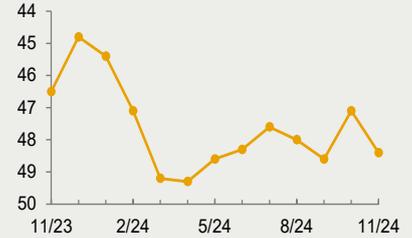
Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Источники: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

■ Сроки поставок сырья и материалов

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



Источники: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.



ИНФЛЯЦИЯ

В ноябре цены на ресурсы резко возросли.

При этом следует отметить, что темп инфляции несколько вырос по сравнению с октябрьским, однако все же уступает среднему показателю в рамках исследования. Около 18% респондентов указали на рост цен на ресурсы в сравнении с прошлым месяцем. Ослабление тенге относительно доллара США и повышение цен на сырье со стороны поставщиков стали, по мнению опрошенных, основными причинами

текущего роста цен на ресурсы.

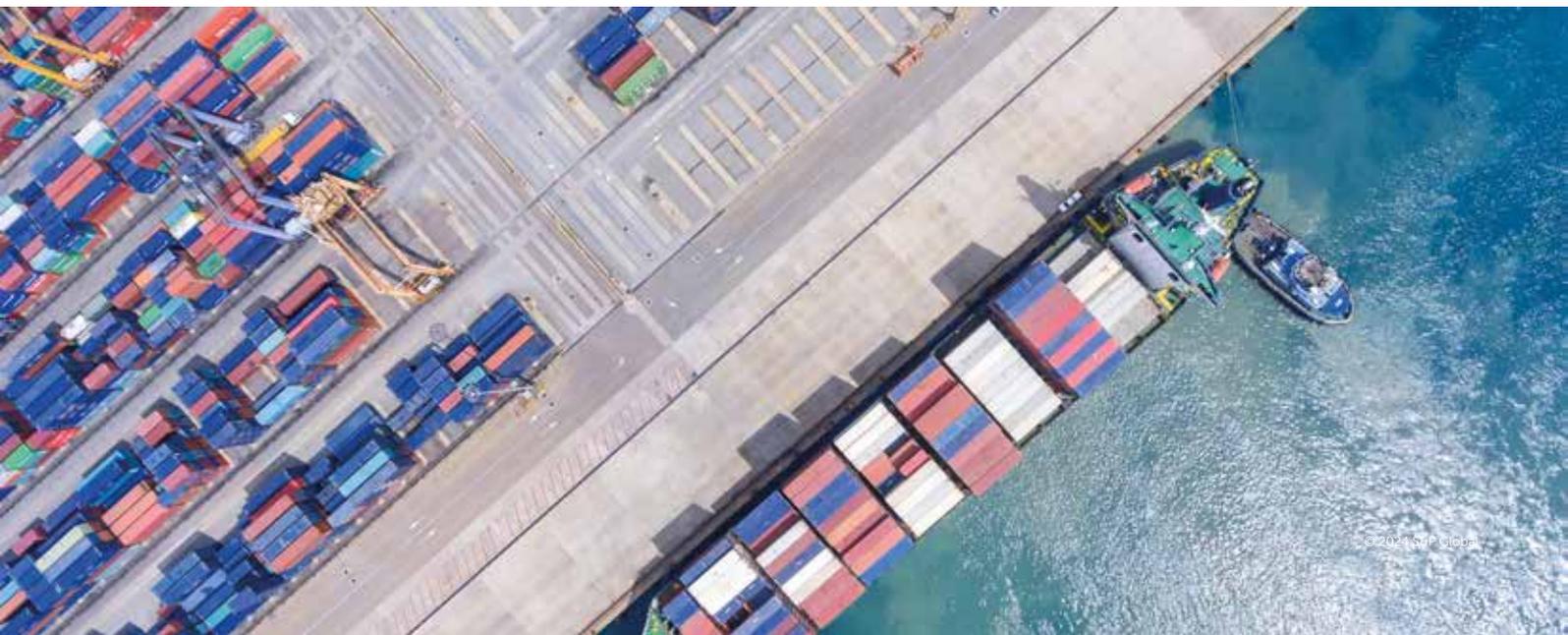
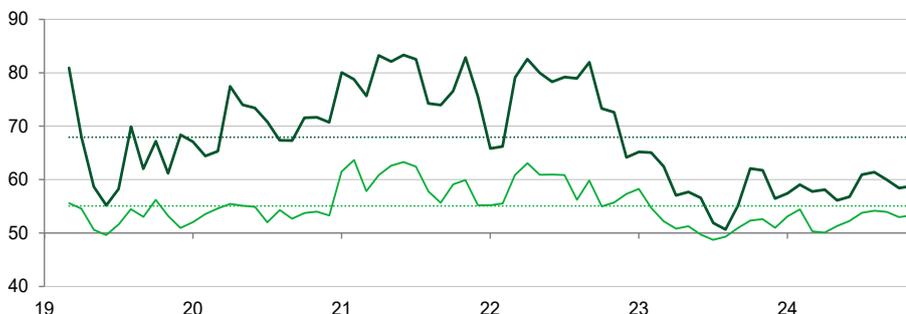
Этот рост, в свою очередь, привел в ноябре к повышению цен реализации. Аналогично ситуации, сложившейся с ценами на ресурсы, темп инфляции цен на готовую продукцию усилился по сравнению с предыдущим периодом.

Таким образом, цены на выпускаемую продукцию растут уже 15 месяцев подряд.



■ Цены на сырье и материалы ■ Цены на выпускаемую продукцию

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

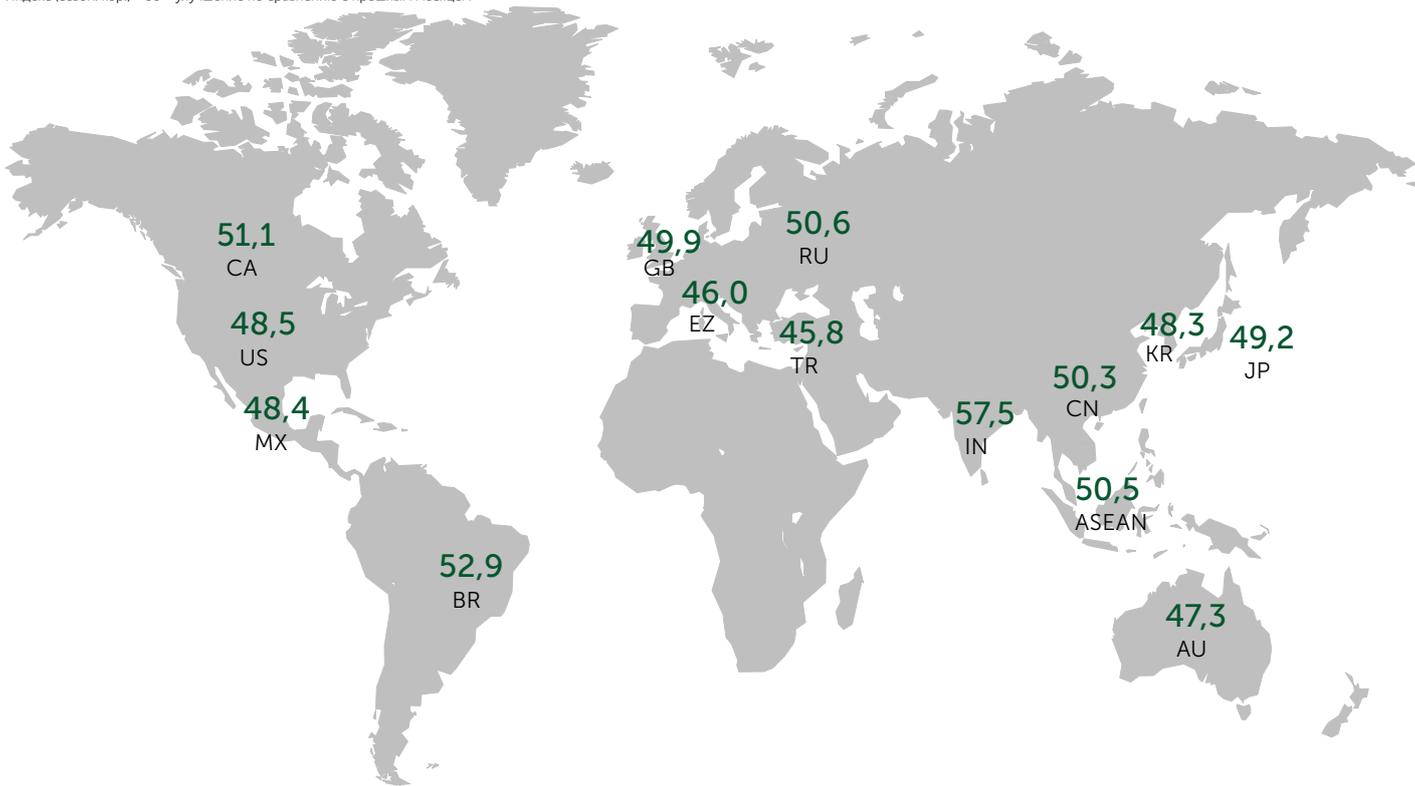


МЕЖДУНАРОДНЫЕ PMI

PMI обрабатывающих отраслей

Индекс (сезон. кор.) > 50 = улучшение по сравнению с прошлым месяцем

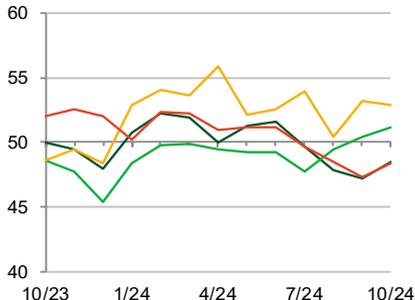
10/24



Северная и Южная Америка

■ US ■ CA ■ BR ■ MX

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

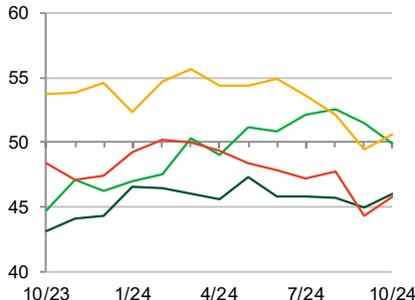


Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

Европа

■ EZ ■ GB ■ RU ■ TR

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

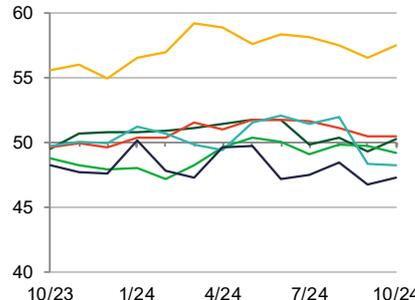


Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

Азиатско-Тихоокеанский регион

■ CN ■ JP ■ IN ■ ASEAN ■ KR ■ AU

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



Источник: S&P Global PMI. ©2024 S&P Global.

Расшифровка

US США
CA Канада
BR Бразилия
MX Мексика

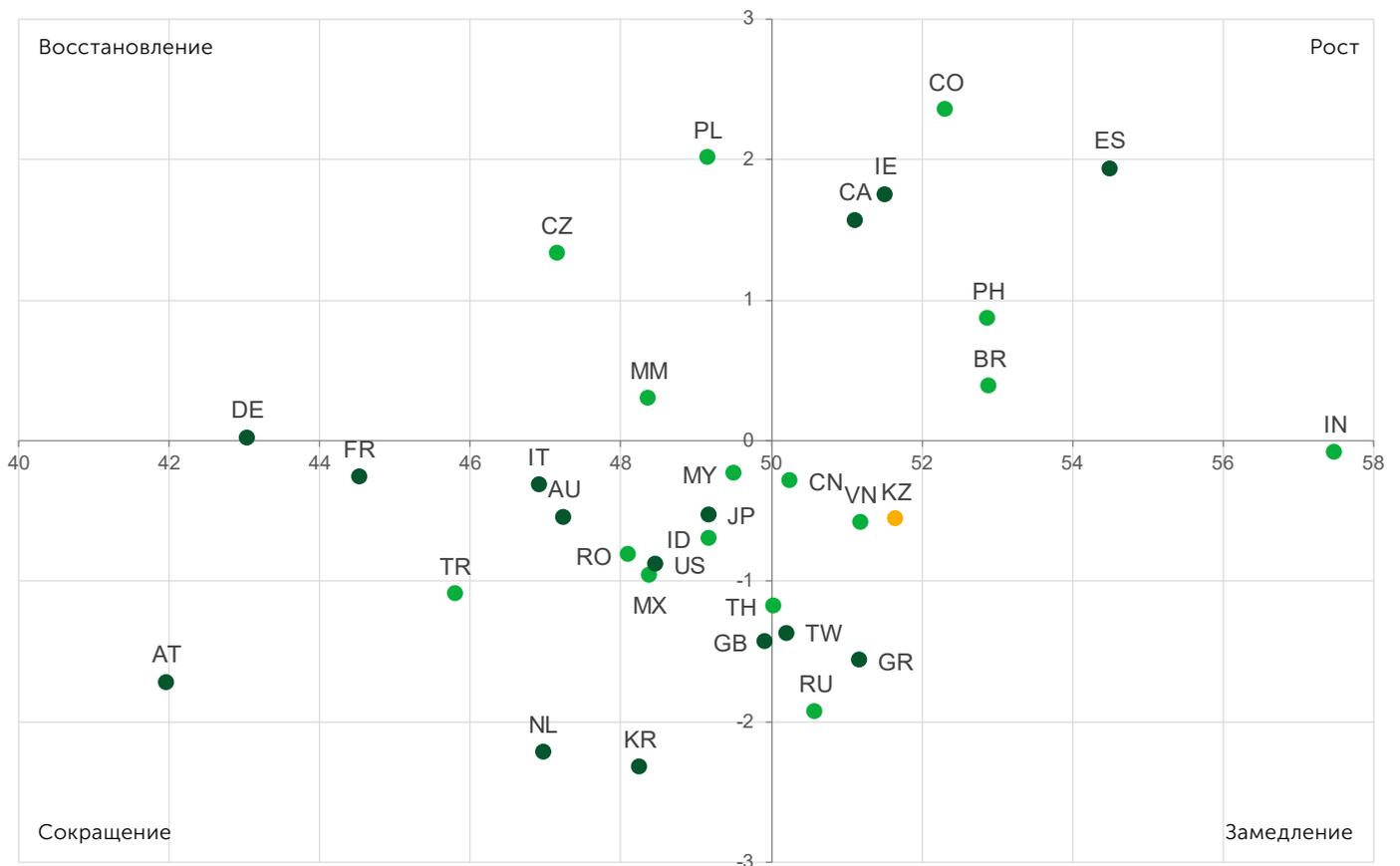
EZ Еврозона
GB Великобритания
RU Россия
TR Турция

CN Континентальный Китай
JP Япония
IN Индия
ASEAN Ассоциация государств Юго-Восточной Азии
KR Ю.Корея
AU Австралия

■ Развитые страны ■ Развивающиеся страны

10/24

Ось X = PMI (сезон. кор.) > 50 = улучшение в сравн. с пред. мес. Y = изменение PMI в сравн. со средн. 6-мес. показателем



Источники: S&P Global PMI. ©2024 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

AT Австрия	CN Континентальный Китай	ES Испания	ID Индонезия	JP Япония	MX Мексика	PL Польша	TR Турция
AU Австралия	CO Колумбия	FR Франция	IE Ирландия	KR Ю.Корея	MY Малайзия	RO Румыния	TW Тайвань
BR Бразилия	CZ Чехия	GB Великобритания	IN Индия	KZ Казахстан	NL Нидерланды	RU Россия	US США
CA Канада	DE Германия	GR Греция	IT Италия	MM Мьянма	PH Филиппины	TH Таиланд	VN Вьетнам

МЕТОДОЛОГИЯ

Freedom Holding Corp. PMI® обрабатывающих отраслей Казахстана скомпилирован компанией S&P Global из ответов на вопросы, рассылаемые менеджерам по закупкам около 250 предприятий.

Панель разделена на детальные данные по секторам и численности персонала компаний, основанные на вкладе 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 «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.

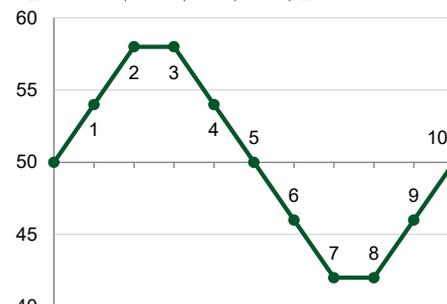
S&P Global Purchasing Managers' Index™ (PMI®) — это комбинированный индикатор, основанный на пяти показателях с применением следующих удельных весовых категорий: новые заказы (30%), объемы производства (25%), занятость — (20%), сроки поставок сырья и материалов (15%), запасы сырья и материалов (10%). Индекс сроков поставок инвертирован, чтобы сохранить направление, аналогичное остальным индексам.

Базовые данные не пересматриваются после публикации. Однако сезонно откорректированные факторы 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@spglobal.com.

Интерпретация Индекса

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



Источники: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. ©2024 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 производителей

Дата начала исследования

Март 2019 г.

Вопросы исследования

Объемы производства, Новые заказы, Новые экспортные заказы, Деловые ожидания, Занятость, Невыполненные заказы, Остатки готовой продукции, Закупки сырья и материалов, Сроки поставок, Запасы сырья и материалов, Цены на сырье и материалы, Цены на выпуск. продукцию

Охват секторов

Код Международной стандартной отраслевой классификации (МСОК/ISIC)

- 10 - Пищевая продукция
- 11 - Напитки
- 12 - Табачная продукция
- 13 - Текстиль
- 14 - Одежда
- 15 - Кожа и сопутствующие товары
- 16 - Древесина и изделия из дерева
- 17 - Бумага и бумажная продукция
- 18 - Печать и воспроизведение записанных носителей
- 19 - Кокс и очищенные нефтепродукты
- 20 - Химия и химическая продукция
- 21 - Основные фармацевтические

продукты и фармацевтические

препараты

22 - Резина и продукты из пластика

23 - Другая неметаллическая минеральная продукция

24 - Основные металлы

25 - Готовые металлические изделия

26 - Компьютеры, электроника и оптическая продукция

27 - Электрооборудование

28 - Машины и оборудование

29 - Автомобили, прицепы и полуприцепы

30 - Другое транспортное оборудование

31 - Мебель

32 - Прочее другое производство

33 - Ремонт и установка машин и оборудования

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

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.

Эндрю Харкер
директор по экономическим
вопросам
S&P Global Market Intelligence
T: +44-1491-461-016
andrew.harker@spglobal.com

Сабрина Мейин
специалист по корпоративным
коммуникациям
S&P Global Market Intelligence
T: +44 (0)-7967-447030
sabrina.mayeen@spglobal.com

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 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 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.