

8 января 2025 г.

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

Декабрь: приток новых заказов при
незначительном ослаблении активности

8 января 2025 г.

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

Содержание

Основные выводы

Обзор

Комментарий

Спрос, занятость и ожидания

Инфляция

Составной PMI Казахстана

Международные PMI

Методология

Дальнейшая информация

Об этом отчете

Индекс деловой активности (PMI®) сферы услуг Казахстана от Freedom Holding Corp. — это актуальный показатель состояния сферы услуг. В отчетах ежемесячно прослеживаются изменения в деловой активности, спросе, уровне занятости и ценах. Отчет формируется на основании ответов участников исследования, которые представляют собой репрезентативную выборку из местных поставщиков услуг.

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Декабрь 2024 г.

Деловая активность слегка снизилась

Приток новых заказов продолжает расти

Ценовая инфляция на низком уровне в рамках исследования, однако слегка увеличилась

Индекс деловой активности
сферы услуг Казахстана
Freedom Holding Corp.

Декабрь 2024

49,7

Индекс деловой активности (PMI) сферы услуг — это диффузионный индекс, рассчитываемый на основании ответов на вопрос о том, как изменился объем деловой активности в сравнении с предыдущим месяцем. Индекс 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. Индекс корректируется с учетом сезонных факторов. Чтобы получить более подробную информацию о методологии расчета индекса PMI, нажмите [здесь](#).



ДЕКАБРЬ: ПРИТОК НОВЫХ ЗАКАЗОВ ПРИ НЕЗНАЧИТЕЛЬНОМ ОСЛАБЛЕНИИ АКТИВНОСТИ

В последнем месяце 2024 года наблюдается незначительное сокращение активности сферы услуг, несмотря на продолжение притока новых заказов.

Актуальные данные анализа индекса PMI® от Freedom Holding Corp. и S&P Global свидетельствуют о незначительном ослаблении деловой активности среди казахстанских поставщиков услуг в декабре. Тем не менее, тенденции спроса продолжают укрепляться, на что указывает небольшое усиление притока новых заказов, которое, впрочем, менее выражено, чем месяц назад.

В заключительном месяце года темп инфляции цен на ресурсы и услуги усилился, однако в обоих случаях остался пониженным.

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 декабре Индекс деловой активности с учетом сезонных факторов составляет 49,7 (для сравнения: в ноябре он составлял 50,8), что указывает на его возвращение в отрицательную зону уже второй раз за три месяца. При этом следует отметить, что сокращение лишь незначительно. Ряд поставщиков услуг отметили, что ужесточение конкуренции

на рынке вынудило их ослабить деловую активность.

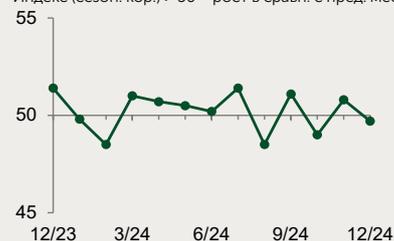
Респонденты также отмечают и положительные изменения: спрос на услуги казахстанских поставщиков продолжает расти уже второй месяц подряд. Хотя темп роста несколько снизился по сравнению с ноябрем, он все равно немного превосходит средний показатель исследования за 2024 год.

Более того, наблюдается четвертый подряд рост занятости, указывающий на готовность компаний привлекать дополнительный персонал под влиянием растущего спроса. Однако, текущий виток создания рабочих мест незначительный и самый слабый за весь упомянутый период роста.

В сфере ценообразования бремя издержек и цены на услуги выросли несущественно, однако в обоих случаях темп инфляции в декабре слегка усилился. Респонденты поясняли случаи роста цен на ресурсы подорожанием энергоносителей и слабостью национальной валюты.

Оценивая перспективы ближайшего года, компании с оптимизмом прогнозируют рост активности. Ожидание улучшения тенденций спроса, планы инвестирования в рыночное продвижение и новые услуги должны, по мнению опрошенных, стимулировать рост. Степень уверенности в декабре возросла до самой высокой за девять месяцев и превосходит средний показатель в рамках исследования, которое, напомним, началось в марте 2019 года.

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 5 по 18 декабря 2024 года.

Источник: 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 декабре мы наблюдаем, что, несмотря на небольшое снижение активности в секторе услуг, о чем свидетельствует падение индекса до 49,7, общий тренд на укрепление спроса остался неизменным. Компании продолжали привлекать новых

клиентов, а спрос на услуги в Казахстане улучшался по мере завершения года. Сектор продолжал расширять штат, но с некоторым замедлением относительно предыдущих периодов. Повысившееся инфляционное давление, особенно в затратной части, остается в пределах сдерживаемых уровней. Компании уверены в том, что спрос в 2025 году будет продолжать поддерживать рост, и настроены на дальнейшие инвестиции и улучшение качества своих услуг».

Контактные лица

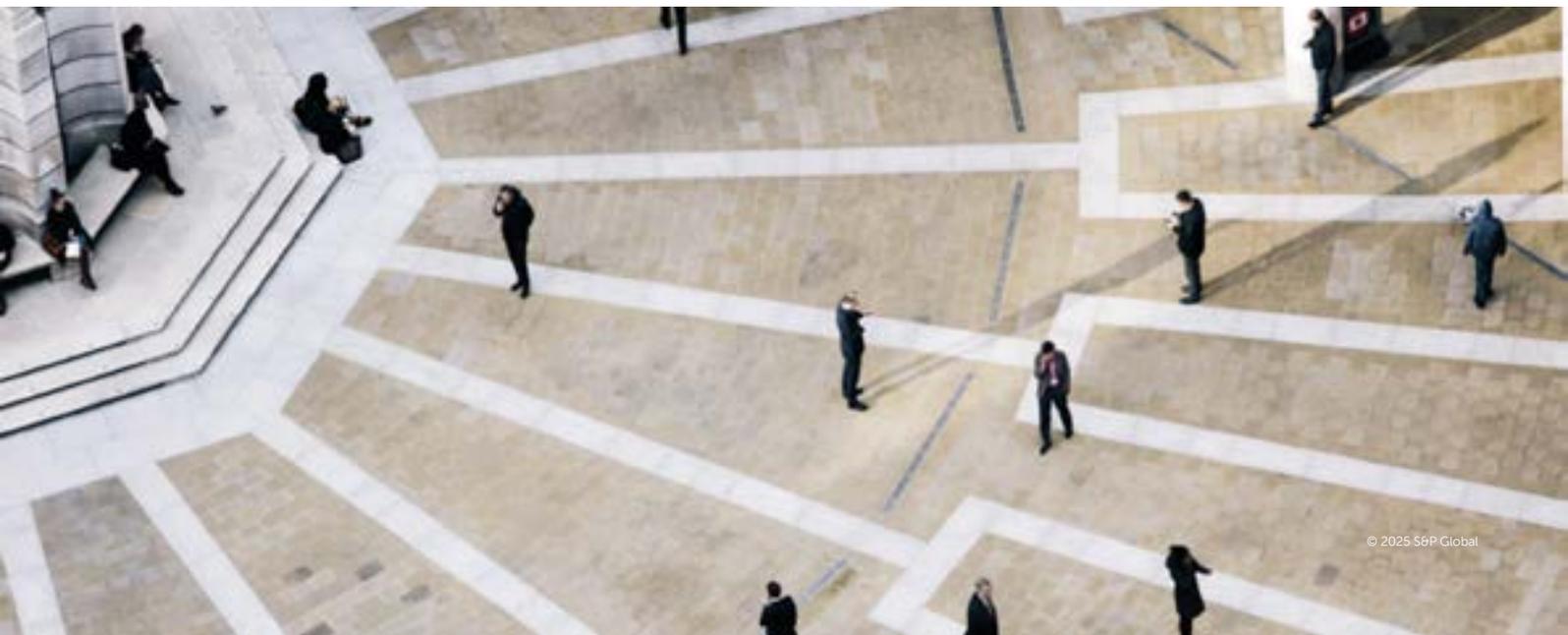
Ерлан Абдикаримов
Директор департамента
финансового анализа,
Freedom Finance Global PLC
Yerlan.abdikarimov@ffin.kz
Freedom Holding Corp.

Индекс деловой активности сферы услуг Казахстана от Freedom Holding Corp.

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



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.



СПРОС, ЗАНЯТОСТЬ И ОЖИДАНИЯ

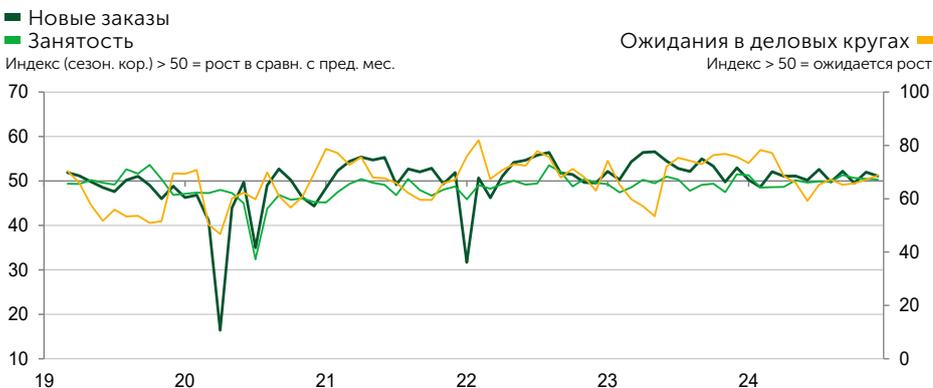
В декабре зафиксирован новый приток заказов, хотя его темп несколько снизился по сравнению с предыдущим месяцем.

В сфере услуг Казахстана зафиксировано второе подряд увеличение количества новых заказов. При этом следует отметить, что по сравнению с ноябрем темп увеличения снизился и в целом может быть охарактеризован как умеренный. Факторами, повлиявшими на приток новых заказов, стали эффективное начало сотрудничества с новыми клиентами, запуск новых услуг и успех корпоративных мероприятий.

В соответствии с незначительным понижением спроса, казахстанские поставщики услуг в декабре незначительно снизили темп создания рабочих мест. Он стал самым слабым в

нынешнем четырехмесячном периоде роста и в целом может быть охарактеризован как незначительный.

Актуальные данные указывают на рост оптимизма среди казахстанских поставщиков услуг в отношении перспектив деловой активности на 2025 год: около 40% опрошенных ожидают ее рост. Компании выражают уверенность, что текущие тенденции спроса сохранятся и в следующем году, обеспечивая поддержание роста. Помимо этого, представители компаний также поделились планами повышения качества услуг, расширения клиентских баз, инвестирования в новое оборудование и увеличения бюджетов на рекламу.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.



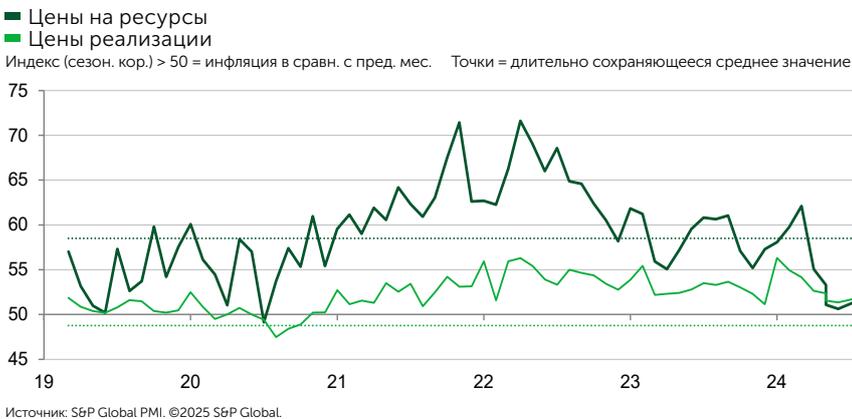
ИНФЛЯЦИЯ

В декабре ценовое давление незначительно выросло.

Индекс цен на ресурсы с учетом сезонных факторов продолжил рост после почти рекордно низкой отметки в октябре и сейчас является самым высоким за четыре месяца. По словам респондентов, на рост цен повлияли подорожание энергоносителей и неблагоприятный курс обмена валют. При этом следует заметить, что темп инфляции цен на ресурсы остался

значительно ниже среднего показателя в рамках исследования и может быть охарактеризован как незначительный.

В декабре темп роста цен на услуги казахстанских поставщиков усилился, став наиболее стремительным с августа: компании стремились переложить ценовое бремя на клиентов. Тем не менее, темповой инфляции остается незначительным и слегка уступает среднему показателю в рамках исследования.



Составной PMI® Казахстана

Обрабатывающая промышленность — в основе роста частного сектора Казахстана

Составной индекс производительности PMI вновь указывает на рост производительности. В декабре он составил 51,6, что слегка уступает ноябрьскому показателю (51,9). Однако, в отличие от ноября, повышение активности в текущем периоде — это заслуга исключительно обрабатывающей промышленности, где был зафиксирован рекордный темп роста. При этом в сфере услуг зафиксировано новое, хоть и незначительное сокращение.

При этом оба сектора экономики выиграли от усиления тенденций спроса: приток новых заказов наблюдается как в обрабатывающей промышленности, так и в сфере услуг. Общий темп роста существенный, хотя по сравнению с

ноябрем можно констатировать небольшое снижение.

Казахстанские компании сообщили о создании рабочих мест: в декабре период роста занятости увеличился до восьми месяцев. Следует, однако, заметить, что темп его роста снизился до самого низкого с июля.

В сфере ценообразования инфляционное давление остается низким в рамках исследования, однако год завершается несколько более стремительным ростом цен на ресурсы и услуги/готовую продукцию.

Оценивая перспективы следующего года, компании выражают уверенность в том, что активность частного сектора продолжит увеличиваться. Уровень их оптимизма стал самым высоким за семь месяцев и превзошел долгосрочный средний показатель.

Составной индекс производительности PMI — это средневзвешенная величина соотносимых индексов PMI для обрабатывающей промышленности и сферы услуг. Вес указывает на относительный размер производственного и непромышленного сектора на основании официальных показателей ВВП. Составной индекс производительности для Казахстана — это средневзвешенное значение индекса объемов производства в обрабатывающей промышленности и деловой активности в сфере услуг.



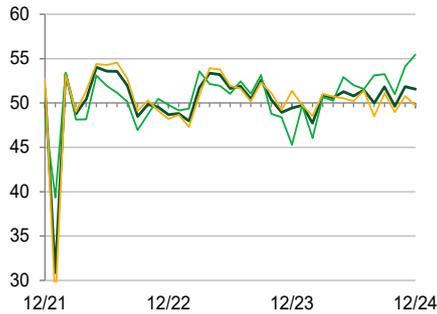
Источник: Freedom Holding Corp., S&P Global PMI. Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан посредством S&P Global Market Intelligence. ©2025 S&P Global.



■ Составной индекс

Объемов производства

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

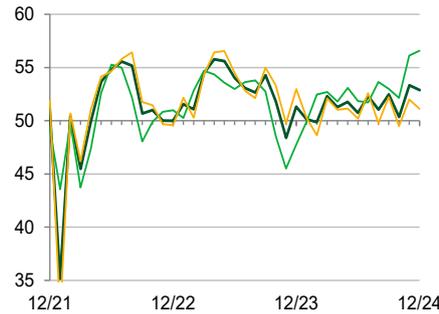


Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

■ Обрабатывающая промышленность

Новые заказы

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

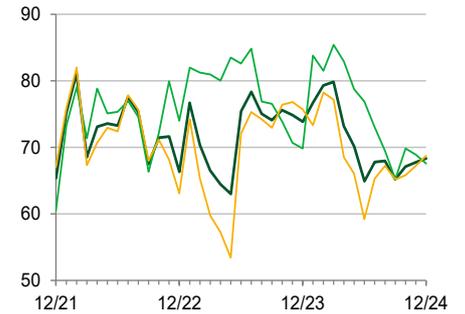


Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

■ Сфера услуг

Ожидания в деловых кругах

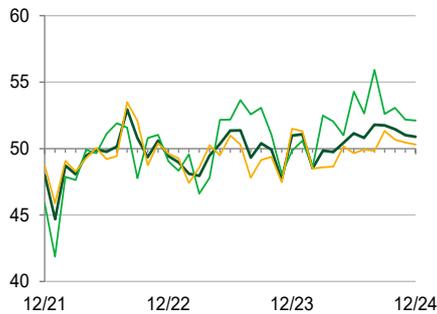
Индекс > 50 = ожидается рост



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

Занятость

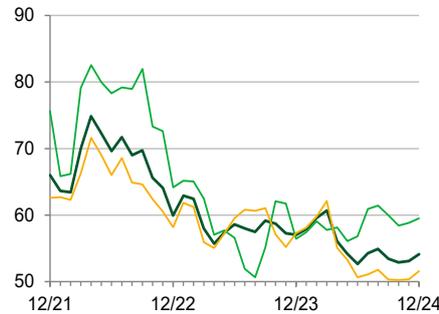
Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

Цены на ресурсы

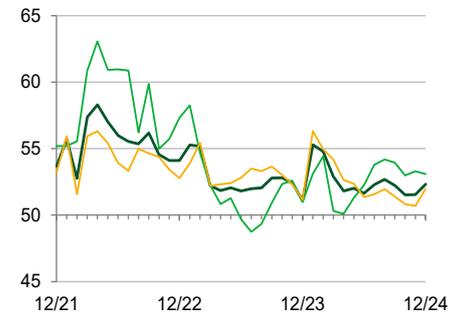
Индекс (сезон. кор.) > 50 = инфляция в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

Цены реализации

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



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

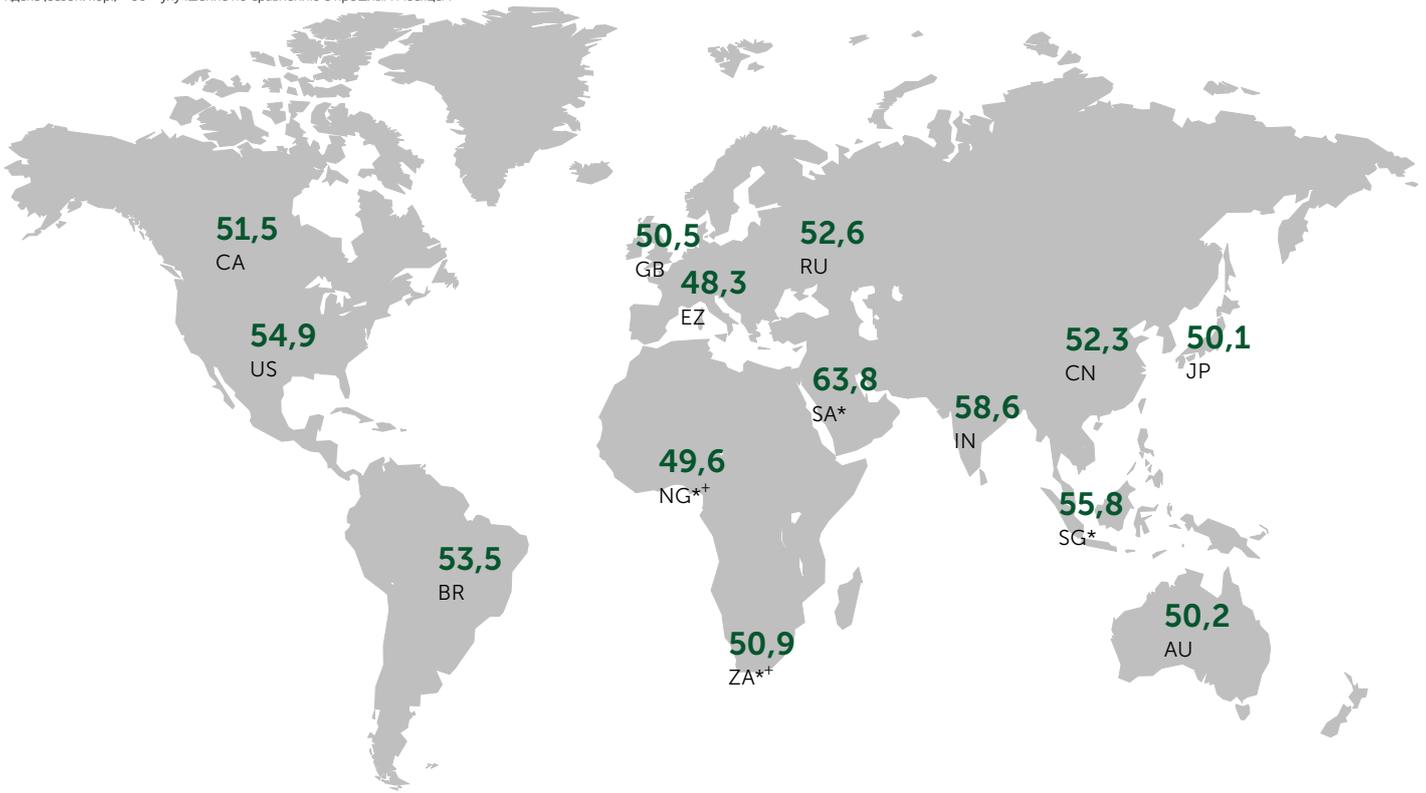
Примечание: индексы секторов усредняются до скользящего среднего значения за три месяца.



МЕЖДУНАРОДНЫЕ PMI

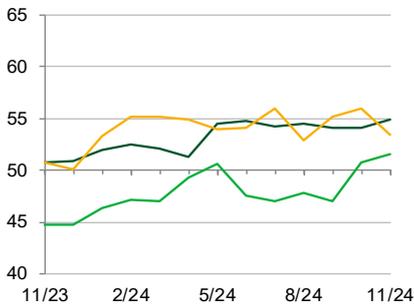
Составной индекс объемов производства (обрабатывающая промышленность и сфера услуг)
Индекс (сезон. кор.) > 50 = улучшение по сравнению с прошлым месяцем

11/24



Северная и Южная Америка

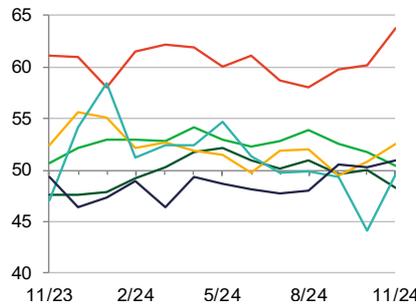
■ US ■ CA ■ BR
Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

Европа, Средний Восток и Африка

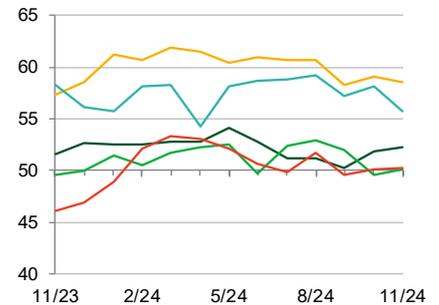
■ EZ ■ GB ■ RU ■ SA* ■ NG** ■ ZA**
Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

Азиатско-Тихоокеанский регион

■ CN ■ JP ■ IN ■ AU ■ SG*
Индекс (сезон. кор.) > 50 = рост в сравн. с пред. мес.



Источник: S&P Global PMI. ©2025 S&P Global.

Расшифровка

US США
CA Канада
BR Бразилия

EZ Еврозона
GB Великобритания
RU Россия
SA Саудовская Аравия*
NG Нигерия**
ZA ЮАР**

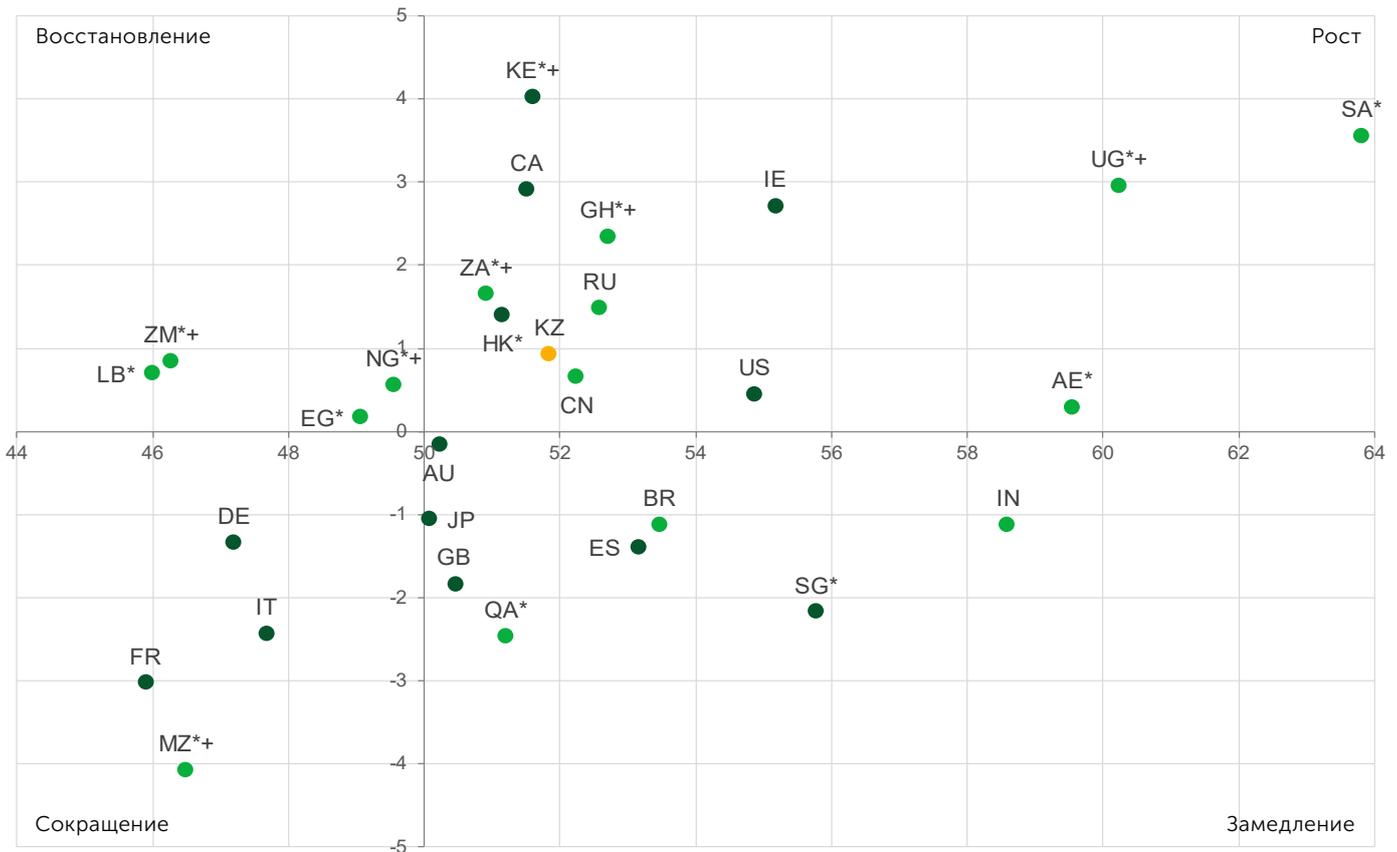
CN Континентальный Китай
JP Япония
IN Индия
AU Австралия
SG Сингапур*

*В этих странах исследование также покрывает строительство, оптовую и розничную торговлю. + В этих странах исследование также покрывает сельское хозяйство и энергетику.

■ Развитые страны ■ Развивающиеся страны

11/24

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



Источник: S&P Global PMI. ©2025 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

AE Объединенные Арабские Эмираты*	CN Китай	DE Германия	район)*	JP Япония	MZ Мозамбик**	SA Саудовская Аравия*	ZA ЮАР**
AU Австралия	EG Египет*	GB Великобритания	IE Ирландия	KE Кения**	NG Нигерия**	SG Сингапур*	ZM Замбия**
BR Бразилия	ES Испания	GH Гана**	IN Индия	KZ Казахстан	QA Катар*	UG Уганда**	
CA Канада	FR Франция	HK Гонконг (специальный административный район)	IT Италия	LB Ливан*	RU Россия	US США	

*В этих странах исследование также покрывает строительство, оптовую и розничную торговлю. + В этих странах исследование также покрывает сельское хозяйство и энергетику.

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.

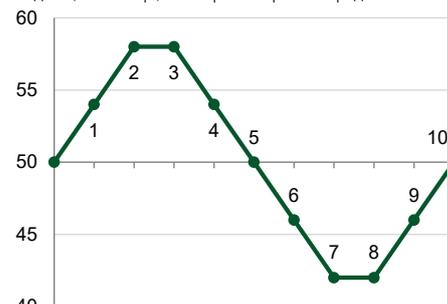
Составной индекс производительности представляет собой средневзвешенное значение индекса объемов производства и индекса деловой активности в сфере услуг. Взвешенные значения отражают относительный размер обрабатывающей промышленности и сектора услуг согласно официальным данным ВВП. Составной индекс производительности 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.

Интерпретация Индекса

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



Источник: S&P Global PMI. ©2025 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 поставщиков услуг

Дата начала исследования

Март 2019 г.

Вопросы исследования

Деловая активность, новые заказы, новые экспортные заказы, ожидания в деловых кругах, Занятость, невыполненные заказы, цены на ресурсы, цены реализации.

Охват секторов

Код Международной стандартной отраслевой классификации (МСОК/ISIC)

- Н Транспорт и складское хозяйство
- I Размещение и общественное питание
- J Информация и связь
- K Финансовая деятельность и страхование
- L Операции с недвижимым имуществом
- M Профессиональная, научная и техническая деятельность

- N Деятельность в сфере административных и вспомогательных услуг
 - P Образование*
 - Q Деятельность в сфере здравоохранения и социальных услуг*
 - R Искусство, сфера развлечений и отдыха
 - S Прочие виды деятельности в сфере услуг
- *Только для частного сектора

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ 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

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

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

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.

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

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

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.