

Evoluția comerțului în octombrie 2010

8 noiembrie 2010

Activitatea din comerțul cu amanuntul revine pe scadere (-3.5%) în termeni lunari în octombrie după evoluția modestă din luna precedentă, când vânzările de carburanți au fost determinantul creșterii. În termeni anuali deprecierea se adâncește la -5.1% după ce comerțul cu amanuntul tindea spre valori pozitive în august și septembrie. Datele brute indică o depreciere acută, de 7.6% a volumului vânzării retail față de anul precedent, și de 4.6% în comparație cu primele 10 luni ale anului 2009. Categoria bunurilor alimentare (-10.9%) și cea a bunurilor nealimentare (-14%) continuă să accentueze seria descrescătoare de după implementarea măsurilor de reducere a deficitului bugetar de către guvern în iulie, când s-a majorat cota TVA la 24% și s-au redus salariile la stat cu 25%.

Evoluția negativă este conformă așteptărilor noastre bazate pe analiza sondajelor realizate de Institutul Național de Statistică și Banca Națională a României privind tendințele activității economice în ultimul trimestru al anului, respectiv luna octombrie, analiză publicată în cadrul [Raportului macroeconomic săptămânal \(43-10\)](#). Atunci subliniam slăbiciunile creșterii economiei românești și avertizăm asupra scaderilor în retail și asupra unei relative stabilități în sectorul serviciilor. Conform ultimelor sondaje INS ne așteptăm la o evoluție negativă în termeni reali în lunile viitoare din partea acestui sector, parțial datorită așteptărilor managerilor pentru o scădere a volumului de vânzări și parțial datorită așteptărilor pentru o creștere a prețurilor produselor.

Eurostat a prezentat datele privind evoluția comerțului în EU16 și EU27 în octombrie, acestea înregistrând o apreciere mai bună decât se aștepta piața atât în termeni lunari cât și în termeni anuali (Fig.2). Ritmul anual de creștere a accelerat începând cu al doilea trimestru și a continuat în al treilea, fapt susținut de creșterea consumului intern cu 0.3% în T3 în zona euro. Polonia continuă să înregistreze rate de creștere anuale foarte bune (12.8%), în timp ce Cehia își continuă seria crescătoare. România, la fel ca și Bulgaria, înregistrează evoluții slabe în acest domeniu datorită recesiunii economice care aduce slăbiciune cererii interne. Cea mai mare scădere din UE27 a fost înregistrată cel mai probabil de Olanda (-6.7%), urmată cel mai probabil la mică distanță de România și Bulgaria - datele pentru România conform metodologiei Eurostat nu sunt încă disponibile.

Vlad Nistor

Analist investiții
vlad.nistor@btam.ro

Toate rapoartele de analiză publicate de BT Asset Management pot fi accesate pe site-ul nostru

www.btam.ro

Fig. 1: Comerțul în România M/M, Y/Y

Octombrie 2010	M/M	Y/Y Oct	Y/Y Sept
Total comerț	-3.5%	-5.1%	-2.5%
Alimentare	-3.5%	-10.9%	-7.7%
Nealimentare	-4.6%	-14.0%	-9.6%
Carburanți	-3.0%	16.0%	17.3%

Sursa: INS; date ajustate pentru sezonabilitate

Fig. 2: Valorile evoluției comerțului M/M, Y/Y în UE

Octombrie 2010	M/M	Y/Y Oct	Y/Y Sept
Zona euro	0.5%	1.8%	1.5%
Total comerț UE27	0.4%	1.8%	1.6%
România*	-3.5%	-1.6%	-2.5%
Ungaria	-	-	0.8%
Bulgaria	-0.6%	-4.8%	-4.7%
Polonia	0.8%	12.8%	12.1%
Cehia	-	-	1.8%

Sursa: Eurostat; datele lunare sunt ajustate pentru sezonabilitate, iar cele anuale pentru numărul de zile lucrătoare. *Datele din România sunt cele publicate de INS conform Fig.1.

Fig. 3: Comerțul în România (M/M, YoY)

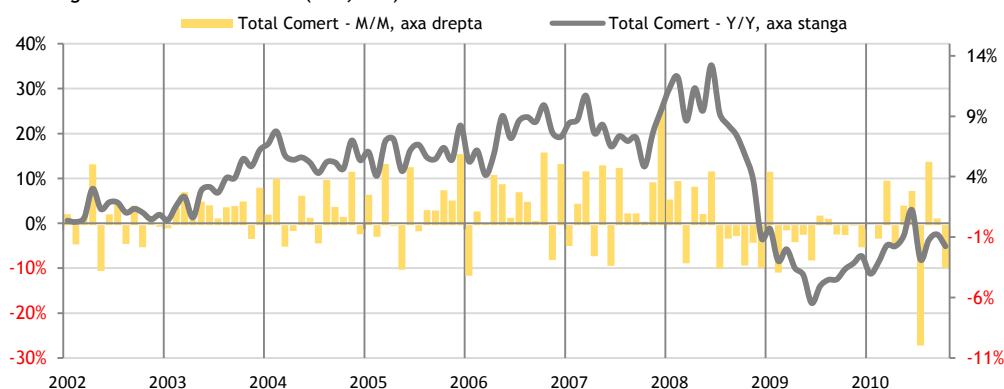


Fig. 4: Comerțul cu produs alimentare și nealimentare în România (M/M, YoY)

