

Cifra de afaceri in industrie in august

miercuri, 6 octombrie 2010

Conform datelor publicate de Institutul National de Statistica, industria a inregistrat in august un avans de 10.4% fata de aceeasi luna a lui 2009, iar evolutia lunara a fost negativa, de -8.1% (Fig.1). Este vorba de o accelerare fata de luna precedenta cand cresterea anuala era de 7.5% (Fig.3), confirmand evolutia buna din al treilea trimestru si avansul mai mare decat in lunile din T1. Scaderea de 8.1% pe datele lunare pare a fi una normala, avand in vedere ca august este considerata luna concediilor, dar si ca urmare a masurii de majorare a TVA din partea guvernului pentru reducerea deficitului bugetar. Notam ca datele prezentate de INS pentru industrie nu sunt ajustate pentru sezonabilitate, si ca in acest caz valorile anualizate sunt mai utile deoarece elimina o parte din variatia prezenta in datele lunare. Datele pentru iulie au fost revizuite crescator.

Scaderea din august vine pe baza evolutiei slabe a vanzarilor bunurilor de capital (-26% m/m), inasa daca urmarim datele istorice se observa o scadere in fiecare luna august incepand din anul 2001, cu o depreciere medie de 21% in ultimii cinci ani. Comenzile in industrie au avut si ele o valoare mai mica cu 6.9%, alimentand deprecierea, probabil partial ca urmare a masurilor de reducere a deficitului bugetar. Datele de la inceputul anului picteaza inasa imaginea revenirii industriei romanesti pentru toate grupele industriale si pentru industria prelucratoare. Cresterea cifrei de afaceri in primele opt luni ale anului fata de anul precedent a fost de 10.3%, iar valoarea comenzilor s-a majorat cu 25.4%.

Industria romaneasca a inceput sa creasca in decembrie 2009 pe datele anuale, cu un avans anual de 4.2% in T1 si de 5.9% in T2 (Fig.2). Inceputul bun in al treilea trimestru pe datele anuale este imbucurator, inasa este probabil sa vedem un ritm de crestere usor mai mic decat in T2, lucru sugerat de publicatia INS in legatura cu parerea managerilor despre tendinta activitatii economice in perioada septembrie-noiembrie 2010. Conform publicatiei, in industria prelucratoare se preconizeaza o „relativa stabilitate a volumului productiei” (+2%). Sondajul realizat de BNR pentru luna septembrie subliniaza expectatiile pozitive ale respondentilor in ceea ce priveste productia si comenzile (valoare influentata semnificativ de cererea externa).

Fig. 3: Evolutia indicatorului anual in industrie

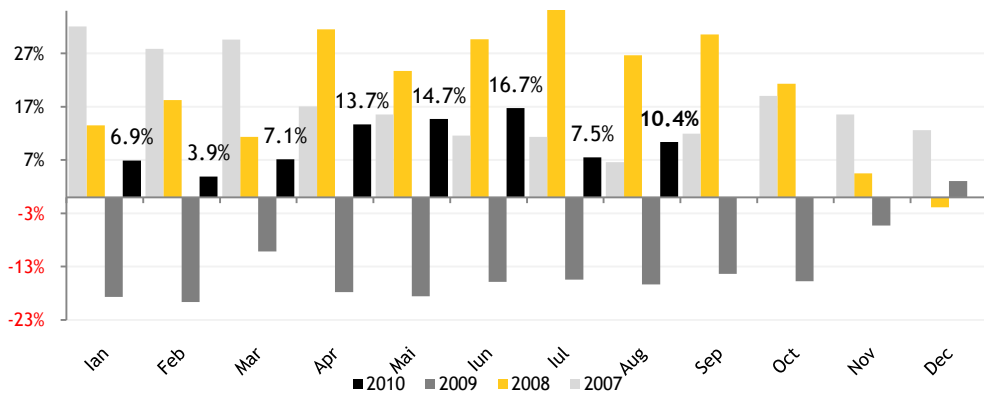
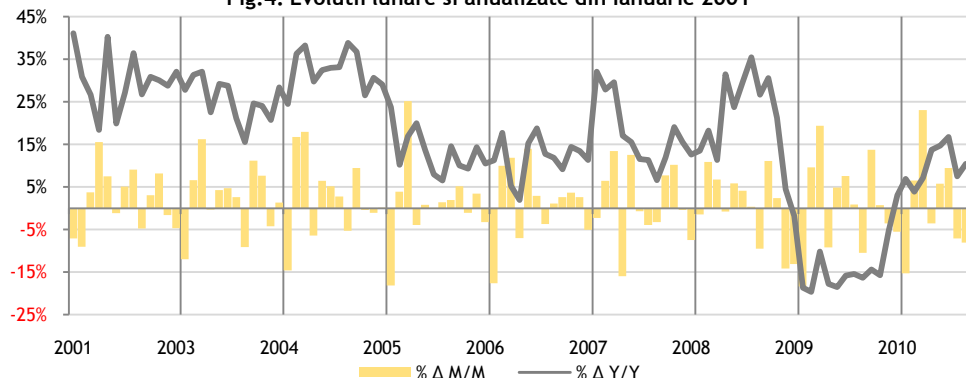


Fig. 4: Evolutii lunare si anualizate din ianuarie 2001



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: Evolutia cifrei de afaceri in industrie

Sectiuni CAEN	M/M	Y/Y aug	Y/Y iul	12m
Extractivă	0.7%	-15.3%	-13.1%	-8.4%
Prelucratoare	-8.4%	11.6%	8.4%	3.6%
Grupe industriale	M/M	Y/Y aug	Y/Y iul	12m
Bunuri intermediare	-3.4%	20.1%	13.3%	2.2%
Bunuri de capital	-25.9%	10.0%	12.7%	11.5%
Folosinta indelungata	0.3%	6.7%	4.1%	-3.6%
Uz curent	-0.7%	1.7%	-3.3%	-3.6%
Energetică	2.7%	4.9%	5.9%	6.6%
Total	-8.1%	10.4%	7.5%	3.0%

Sursa: INS; serie bruta

Fig. 2: PIB in industrie in Romania (2010)

Perioada	YoY*	QoQ**
Trimestrul I	4.2%	-0.2%
Trimestrul II	5.9%	4.2%

Sursa: INS; * serie bruta; ** date ajustate pentru sezonabilitate

Atat sondajul INS cat si cel BNR in industrie indica o stabilitate a volumului productiei in septembrie-noiembrie, si o revenire a sectorului in septembrie dupa luna concediilor (august).

Sursa: Institutul Național de Statistică