

Cifra de afaceri in industrie in octombrie

8 noiembrie 2010

Cifra de afaceri in industrie a inregistrat o scadere lunara (-4.7%) in octombrie dupa revenirea spectaculoasa din septembrie (+17.8%), cand datele au fost ajustate crescator pentru toti indicatorii. Astfel cresterea trimestriala in T3 (Fig.5) a fost revizuita crescator cu 0.1% la 0.4%. Scaderea de dupa efectul sezonier din septembrie vine pe baza deprecierei lunare pentru toate categoriile urmarite mai putin grupa bunurilor de folosinta indelungata (+0.5%), cea mai semnificativa depreciere fiind in industria energetica (-18.1%); cel mai scazut nivel din ultimele 17 luni (Fig.1). Variatia lunara in aceasta grupa este partial rezultatul inchiderii pentru revizie a rafinarii Petromidia la 15 octombrie pentru 40 de zile. Este probabil sa observam o noua scadere in noiembrie in sectorul energetic. Un alt factor de influenta a fost scaderea comenzilor cu 6.5% in octombrie pentru grupele producatoare de bunuri de capital si bunuri intermediare, fapt datorat unei cereri scazute de pe pietele internationale.

Datele prezentate azi nu sunt ajustate pentru sezonality, astfel preferam sa punem mai mult accent pe evolutia anuala, unde observam prima evolutie negativa lunara pentru grupele industriale din ultimele opt luni. Cu toate acestea cifra de afaceri in industrie continua sa creasca (+8.3%), chiar daca la un ritm mai putin alert decat media anului (10.4%). Ramanem optimisti in ceea ce priveste acest indicator in industrie avand in vedere ca evolutia din ultimele 12 luni in comparatie cu cele 12 luni precedente inregistreaza o accelerare, dar si datorita cresterii de 0.4% inregistrata in T3.

Cifra de afaceri in industrie a inceput sa inregistreze o decelerare in ultimele luni in ceea ce priveste cresterea anuala, fapt indicat si de aprecierea trimestriala de 10.9% in T3 fata de T3'09 in comparatie cu aprecierea de 15.1% in T2 fata de T2'09 (Fig.5). Ultimele sondaje realizate de Institutul National de Statistica sugereaza ca aceasta decelerare va continua, avand in vedere ca managerii din industria prelucratoare se asteapta la o scadere a productiei, in special in ceea ce priveste sectorul mijloacelor de transport. Masurile guvernului de majorare a TVA la 24% au avut o influenta negativa asupra cifrei de afaceri in industrie in ultimele luni.

Fig.3: Evolutia indicatorului anual in industrie

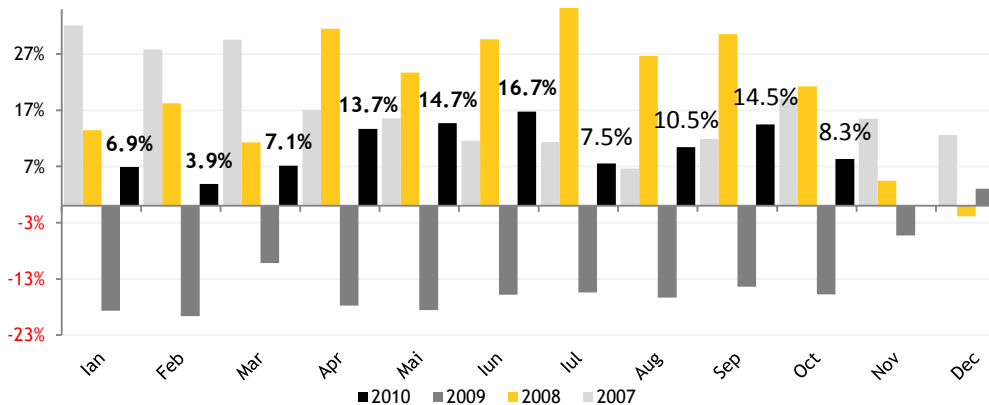


Fig.4: Evolutii lunare si anualizate din ianuarie 2001

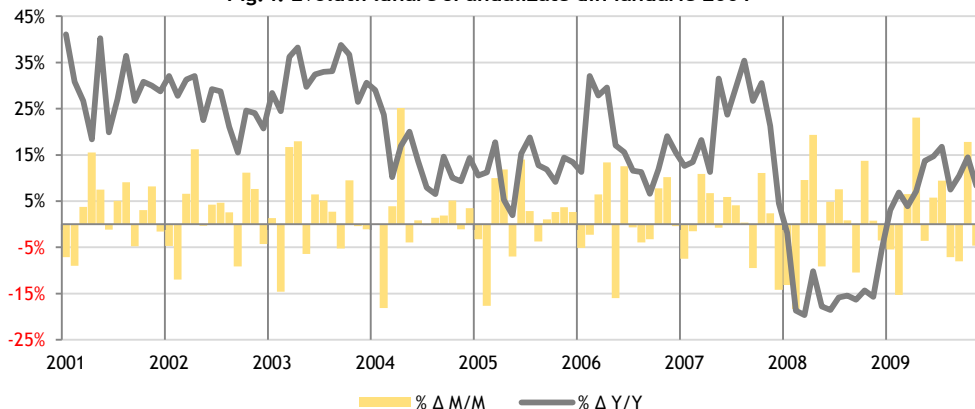


Fig. 1: Evolutia cifrei de afaceri in industrie

Sectiuni CAEN	M/M	Y/Y oct	Y/Y sept	12m
Extractivă	5.2%	-5.4%	-7.9%	-7.6%
Prelucratoare	-5.0%	8.9%	15.5%	9.3%
Grupe industriale	M/M	Y/Y oct	Y/Y sept	12m
Bunuri intermediare	-5.6%	16.4%	20.5%	11.3%
Bunuri de capital	-3.1%	13.2%	24.0%	15.4%
Folosinta indelungata	0.5%	5.0%	7.1%	1.2%
Uz curent	-1.0%	-1.2%	1.5%	-1.6%
Energetică	-18.1%	-7.0%	6.9%	13.0%
Total	-4.7%	8.3%	14.5%	8.5%

Sursa: INS; serie bruta

Fig. 5: Evolutia trimestriala a cifrei de afaceri in industrie

SeEtiuni EAEN	T3/T2	T3'10/T3'09	T2'10/T2'09
Extractivă	-7.6%	18.0%	19.8%
Prelucratoare	9.3%	11.9%	19.8%
Grupe industriale	T3/T2	T3'10/T3'09	T2'10/T2'09
Bunuri intermediare	4.7%	18.0%	19.8%
Bunuri de capital	-5.9%	16.2%	22.1%
Folosinta indelungata	3.2%	6.1%	9.6%
Uz curent	2.4%	-0.1%	0.6%
Energetică	-3.4%	6.0%	25.8%
Total	0.4%	10.9%	15.1%

Sursa: INS; serie bruta

Industria va continua sa creasca in lunile urmatoare, insa decelerarea anuala va continua.

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