

Cifra de afaceri in industrie in septembrie

luni, 8 noiembrie 2010

Conform datelor publicate de Institutul National de Statistica, industria a inregistrat in septembrie un avans lunar de 17.4% si o apreciere anuala de 14.1% (Fig.1). Este vorba de o accelerare fata de luna precedenta cand cresterea anuala era de 10.5% (Fig.3), sugerand o apreciere trimestriala a cifrei de afaceri de 0.3% in T3 (Fig.5). Aprecierea lunara este una normala dupa scaderea semnificativa din august - considerata luna concediilor in industrie. Notam ca datele prezentate de INS pentru industrie nu sunt ajustate pentru sezonalitate, si ca in acest caz valorile analizate sunt mai utile deoarece elimina o parte din variatia prezenta in datele lunare.

Cresterea semnificativa lunara in industrie vine ca rezultat al cresterii vanzarilor de bunuri de capital cu 52.1% dupa scaderea de 25.9% din august. Daca urmarim datele istorice se observa o apreciere medie de 32.1% in septembrie fata de august in ultimii cinci ani, mai mica decat valoarea din septembrie. Faptul ca si cresterea anuala (+23.9%) este mai mare decat media ultimilor cinci ani (20.9%) in cazul acestei grupe industriale ne face optimisti in legatura cu activitatea sectorului. Cea mai mare influenta a avut-o probabil activitatea Dacia, care a vadut cu 40% mai multe automobile in septembrie fata de august conform APIA. Aprecierea cifrei de afaceri in primele noua luni ale anului fata de anul precedent a fost de 10.8%, in crestere fata de 10.3% la 8 luni.

Cifra de afaceri in industrie in Romania a crescut anual cu 10.7% in al treilea trimestru conform datelor INS, o crestere mai mica decat in al doilea trimestru (Fig.5). Fata de al doilea trimestru vanzarile au fost mai mari cu 0.3%. Datele sugereaza ca impactul majorarii TVA si a reducerii salariilor la stat a fost semnificativ, si confirma asteptarile managerilor din studiul INS despre tendintele activitatii economice pentru o crestere mai mica in industrie in T3 decat in T2. Buletinul de conjunctura al Bancii Nationale a Romaniei sugereaza un inceput bun in T4 pentru industrie, avand in vedere dublarea soldului conjunctural. Managerii se asteapta la o incetinire a ritmului de crestere a comenzilor pe baza moderarii comenzilor externe.

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 sept	Y/Y aug	12m
Extractivă	14.4%	-8.2%	-14.6%	-8.4%
Prelucratoare	17.6%	15.1%	11.6%	6.6%
Grupe industriale	M/M	Y/Y sept	Y/Y aug	12m
Bunuri intermediare	13.1%	19.8%	20.2%	6.5%
Bunuri de capital	52.1%	23.9%	10.1%	13.8%
Folosinta indelungata	14.4%	5.6%	7.0%	-1.4%
Uz curent	2.8%	1.1%	1.5%	-2.4%
Energetică	-0.4%	6.8%	5.2%	10.1%
Total	17.4%	14.1%	10.5%	5.9%

Sursa: INS; serie bruta

Fig. 3: Evolutia indicatorului anual in industrie

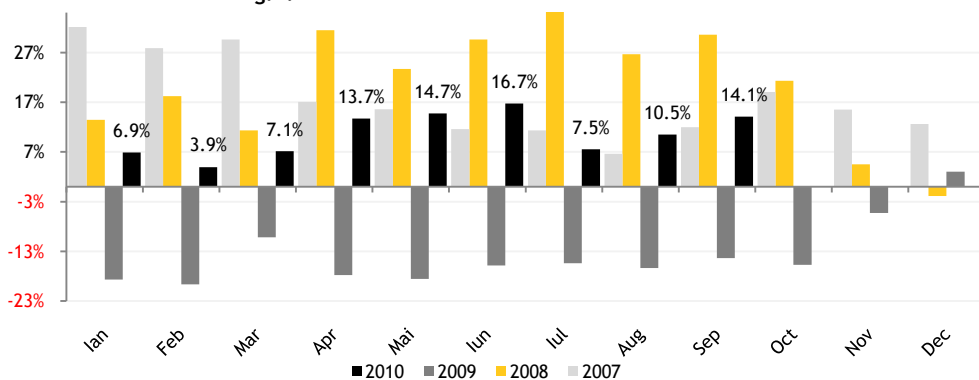
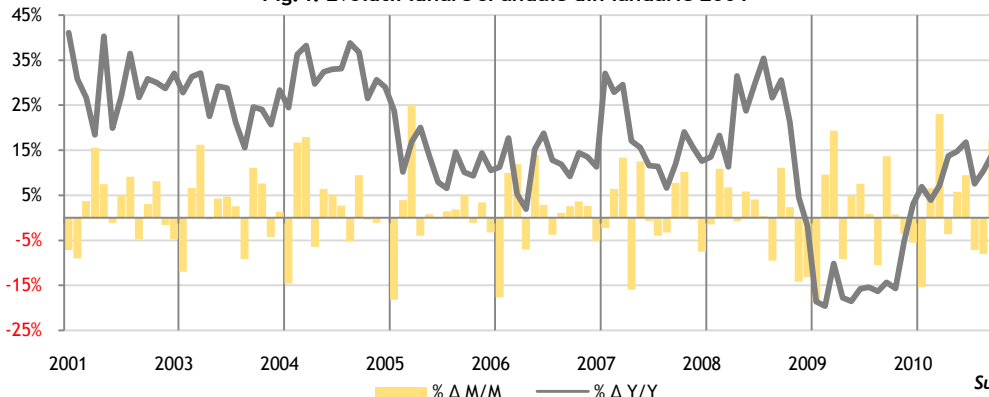


Fig. 5: Evolutia trimestriala a cifrei de afaceri in industrie

Sectiuni CAEN	T3/T2	T3'10/T3'09	T2'10/T2'09
Extractivă	-8.4%	17.7%	19.8%
Prelucratoare	6.6%	11.7%	19.8%
Grupe industriale	T3/T2	T3'10/T3'09	T2'10/T2'09
Bunuri intermediare	4.5%	17.7%	19.8%
Bunuri de capital	-5.9%	16.1%	22.1%
Folosinta indelungata	2.7%	5.6%	9.6%
Uz curent	2.3%	-0.3%	0.6%
Energetică	-3.5%	6.0%	25.8%
Total	0.3%	10.7%	15.1%

Sursa: INS; serie bruta

Fig.4: Evolutii lunare si anuale din ianuarie 2001



Buletinul de conjunctura al Bancii Nationale a Romaniei sugereaza un inceput bun in T4 pentru industrie, avand in vedere dublarea soldului conjunctural.

Sursa: Institutul National de Statistica, Banca Nationala a Romaniei