

# Deficitul comercial in martie

11 mai 2011

Balanta comerciala a Romaniei a inregistrat un deficit de €0.86 miliarde in luna martie, mai scazut decat valoarea inregistrata in urma cu un an (€0.93 miliarde) dar mai ridicat decat in februarie (€0.4 miliarde). Cresterea lunara de 16.4% a exporturilor la valoarea de €4.08 miliarde marcheaza un nou record pentru exporturile romanesti, in timp ce importurile au crescut cu 24.8% lunar. Seria masini si echipamente de transport inregistreaza al treilea surplus consecutiv, in timp ce seria produselor chimice inregistreze cel mai mare deficit din ultimele 40 luni pentru care avem date (Fig.2). Media mobila a deficitului in ultimele 12 luni continua sa se imbunatateasca, fapt confirmat de trendul ascendent pe care se afla acest indicator din august 2010.

Evolutia lunara a balantei comerciale este una volatila, de aceea punem mai mult accent asupra evolutiei anuale. In martie continua seria evolutiilor mai bune ale exporturilor (35%) fata de importuri (23.7%), fapt determinat in principal de slabiciunea puterii de cumparare a consumatorilor romani amplificata de inflatia ridicata care erodeaza veniturile acestora. Importurile sunt adrese in general consumatorilor, iar dinamica expusa mai sus a inceput sa se faca simtita in anul 2009. Exporturile Romaniei sunt in general produse manufacturate (32.8%) si materii prime (6.7%) care sunt utilizate in fabricarea altor bunuri in principal in tarile Uniunii Europene, dar si masini (42.9%).

Deficitul comercial este mai scazut in primele trei luni ale anului in comparatie cu aceeasi perioada a anului precedent cu 31.3% si subliniaza evolutia pozitiva a exporturilor de la inceputul acestui an. Ne asteptam ca importurile sa creasca cu 6.4% in 2011, iar exporturile sa se aprecieze cu 6%. Revenirea consumatorului in a doua parte a anului va oferi impulsul necesar importurilor pentru a inregistra o rata de crestere mai mare decat a exporturilor. Trebuie notat ca fabrica Automobile Dacia a fost inchisa pentru o saptamana la sfarsitul lunii aprilie, fapt ce ar putea influenta negativ exportul pe categoria masini si echipamente de transport in aprilie si mai datorita productiei limitate.

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 balantei comerciale

Martie '11	mil. EUR	YTD	Y/Y Mar	Y/Y Feb
Exporturi	4,084.7	39.4%	35.0%	37.0%
Importuri	4,890.7	24.8%	23.7%	21.9%
<b>Deficit</b>	<b>806.0</b>	<b>-31.3%</b>	<b>-13.2%</b>	<b>-37.5%</b>

Ultimele 12 luni	mil. EUR	Y/Y Mar	Y/Y Feb
Exporturi	40,366.3	32.8%	31.2%
Importuri	49,186.5	22.6%	22.5%
<b>Deficit</b>	<b>8,820.2</b>	<b>-9.1%</b>	<b>-5.3%</b>

Fig. 2: Componenta deficitului

Componenta deficitului	Mar-11	Feb-11	Mar-10
<b>Deficit (mil EUR)</b>	<b>-806.0</b>	<b>-406.7</b>	<b>-929.1</b>
Alte produse manufacturate	-132.3	-60.2	-141.1
Combustibili minerali & lubrifianti	-277.4	-144.8	-197.9
Masini & echipamente de transport	79.7	126.1	-68.4
Materii prime & materiale	82.9	97.3	35.7
Produse alimentare, bauturi, tutun	-132.4	-86.5	-161.2
Produse Chimice & produse conexe	-426.6	-338.6	-396.1
<b>Deficit (%)</b>	<b>-806.0</b>	<b>-406.7</b>	<b>-929.1</b>
Alte produse manufacturate	16.4%	14.8%	15.2%
Combustibili minerali & lubrifianti	34.4%	35.6%	21.3%
Masini & echipamente de transport	-9.9%	-31.0%	7.4%
Materii prime & materiale	-10.3%	-23.9%	-3.8%
Produse alimentare, bauturi, tutun	16.4%	21.3%	17.3%
Produse Chimice & produse conexe	52.9%	83.3%	42.6%

Fig.3: Exporturi, Importuri si Deficit (valorile lunare - m EUR)

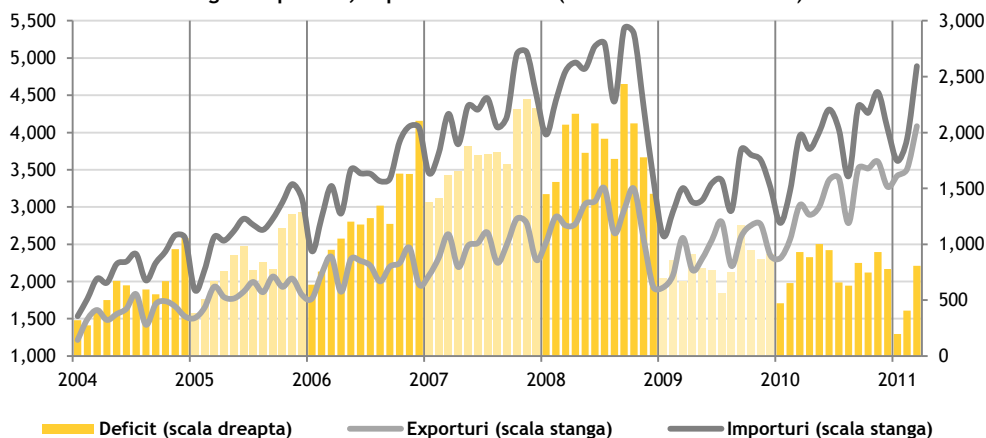
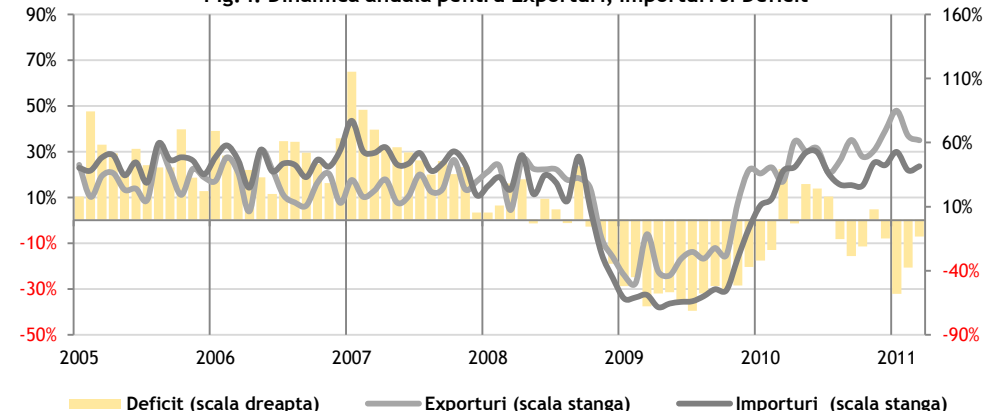


Fig.4: Dinamica anuala pentru Exporturi, Importuri si Deficit



Sursa: Institutul Național de Statistică