

Productia industrială in august

7 octombrie 2010

Conform datelor publicate de INS, productia industrială a fost constantă pe datele ajustate pentru sezonaliitate și numărul de zile lucrătoare (+0.1%) în luna august față de iulie (Fig. 1), în timp ce pe seria brută observăm o scădere de 14.2%. Aceasta evoluție este conformă așteptărilor publicate de INS în studiul de conjunctură în rândul managerilor, așteptările fiind pentru o „relativă stabilitate a volumului producției”. De notat sunt ajustările negative la categoria industriei extractive (-2.8%) pentru datele pe luna iulie. Restul indicatorilor, cu excepția industriei energetice, au înregistrat de asemenea ușoare revizuirii negative. Creșterea producției industriale din august a venit pe baza aprecierilor din industria energetică, care a crescut cu 10.6% în ultimul an față de anul precedent.

Pe datele anuale se observă continuarea revenirii industriei românești începute în noiembrie 2009, situațiile pe august (+4.9%) indică o accelerare a creșterii față de anul precedent (Fig. 1). Evoluțiile bune pentru grupele industriale continuă, înregistrându-se aprecieri anuale în cazul tuturor grupelor cu excepția producției pentru uz curent, ramura care ne așteptăm să ajungă la o valoare pozitivă în al treilea trimestru. Producția de bunuri intermediare (9.4%) continuă să se evidențieze cu cele mai mari creșteri, reușind să susțină un ritm mediu de peste 8.9% de la începutul anului.

Producția industrială a crescut cu 4.1% în primele opt luni ale anului în comparație cu aceeași perioadă a anului precedent, și cu 3.2% în ultimul an comparat cu anul precedent (Fig. 1), o accelerare față de luna precedentă. Creșterea acestui sector de la începutul anului, și mai ales în al doilea trimestru, a venit pe baza cererii externe de subansambluri și alte componente, acest fapt fiind notat prin creșterea exporturilor în T2 cu 21.4% față de T2 2009. Sondajul realizat de BNR pentru luna septembrie subliniază expectațiile pozitive ale respondenților în ceea ce privește producția și comenzile (valoare influențată semnificativ de cererea externă).

Datele pentru EU27 și EU18 vor fi publicate pe 13 octombrie. Informațiile pe care le avem până în prezent indică o continuare a creșterii producției industriale, observându-se aprecieri în toate țările din regiune pe datele anuale. Uitându-ne pe datele lunare observăm că evoluția autohtonă a fost mai bună decât în Ungaria (-2.2%), dar mai slabă decât în Cehia (+1.3%, Fig. 2).

Fig.3: Evoluția indicilor în industrie și secțiuni CAEN

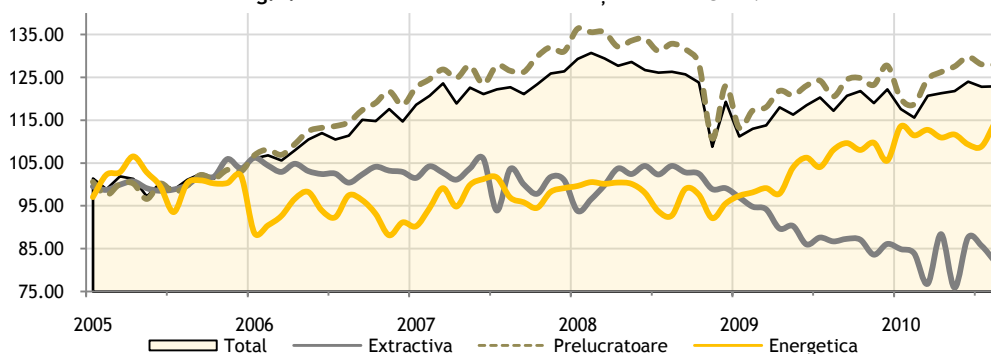
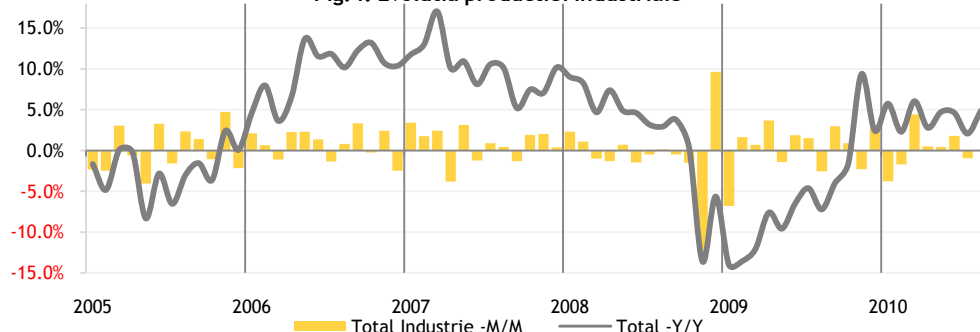


Fig.4: Evoluția producției industriale



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: Evoluția producției industriale în România

Secțiuni CAEN	M/M	%Δ Y/Y	Y/Y iul	12 luni
Extractivă	-4.3%	-5.4%	-2.2%	-10.6%
Prelucrătoare	-0.1%	6.1%	3.1%	3.5%
Energetică	5.1%	5.9%	4.6%	10.6%
Grupe industriale	M/M	%Δ Y/Y	Y/Y iul	12 luni
Bunuri intermediare	-0.9%	9.4%	12.3%	5.9%
Bunuri de capital	-3.5%	7.4%	7.5%	9.6%
Folosință îndelungată	-0.1%	2.0%	-0.4%	-7.7%
Uz curent	1.3%	-0.8%	-3.7%	-6.3%
Total	0.1%	4.9%	2.1%	3.2%

Sursa: INS: date ajustate sezonier și pentru numărul de zile lucrătoare;

Fig. 2: Evoluția producției industriale în regiune

Secțiuni CAEN	M/M	%Δ Y/Y	Y/Y iul	12 luni
România*	0.1%	4.9%	4.6%	3.2%
Bulgaria	-	-	-	-
Ungaria	-2.2%	14.9%	11.5%	-
Polonia	-	-	13.2%	-
Cehia	1.3%	12.9%	10.7%	-

Sursa: * INS: date ajustate sezonier și pentru numărul de zile lucrătoare; Eurostat, Goldman Sachs; date ajustate sezonier

■ Sondajul realizat de BNR pentru luna septembrie subliniază expectațiile pozitive ale respondenților în ceea ce privește producția și comenzile (valoare influențată semnificativ de cererea externă).