

Productia industrială în octombrie

8 decembrie 2010

Potrivit datelor INS productia industrială s-a menținut în octombrie la nivelul de luna precedentă, după ce în septembrie era înregistrat un avans lunar de 1%. În ceea ce privește evoluția anualizată, observăm un avans de 2% față de octombrie 2009, dar este important să remarcăm că este vorba de o temperare față de ritmul de creștere anualizată de 2.9% înregistrat în luna precedentă. Trebuie menționat că efectul de bază care determină creșteri anualizate semnificative datorită comparațiilor cu valori scăzute de la începutul lui 2009 nu mai este acum prezent, industria înregistrând creșteri semnificative în cea de-a doua jumătate a lui 2009, ceea ce determină evoluții anualizate mai slabe.

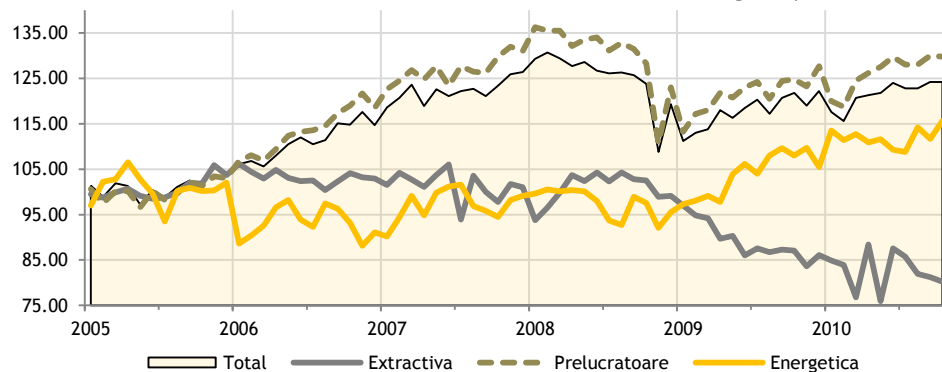
Pe grupe industriale se observă o creștere de 13.5% în cazul bunurilor de folosință îndelungată, una de 8.8% în cazul bunurilor intermediare, precum și o apreciere de 2.5% în cazul bunurilor de capital. Pentru o imagine de ansamblu asupra industriei este utilă evoluția în ultimele 12 luni unde observăm avansuri în industria bunurilor de capital (+10%, include producătorii de mașini) și cea a bunurilor intermediare (+8.5%, include producătorii de subansamble care exportă în Uniunea Europeană).

Ultimele sondaje realizate de către Banca Națională indică un optimism temperat în rândul managerilor din industrie, perspectiva acestora fiind favorabilă. Datele BNR susțin ideea unei continuări a creșterilor din industrie, în special în domeniul energetic, în industria mijloacelor de transport și cea a echipamentelor electrice. Un alt sondaj util este cel realizat de Comisia Europeană potrivit căruia managerii din industrie sunt mai optimiști decât colegii lor europeni. Este semnificativ că managerii locali raportează o creștere semnificativă a comenzilor (sold -22.2 față de -26.5), în special pentru export, ceea ce confirmă ideea continuării avansurilor din acest domeniu. Potrivit datelor referitoare la produsul intern brut anunțate de Institutul Național de Statistică, industria a rămas și în trimestrul trei motorul economiei locale dacă luăm în calcul avansul de 4.2%, chiar dacă acesta este mai scăzut decât cel de 5.9% înregistrat în trimestrul doi. Ne așteptăm ca industria să își păstreze importanța și în trimestrul patru al acestui an, dar în 2011 ar trebui să vedem revenirea cererii interne care ar favoriza domeniul de servicii și comerțul.

Ioan Burzo
Analist investiții
ioan.burzo@btam.ro

Toate rapoartele de analiză publicate de BT Asset Management pot fi accesate pe site-ul nostru www.btam.ro

Evoluția indicilor în industrie și secțiuni CAEN



Evoluția producției industriale

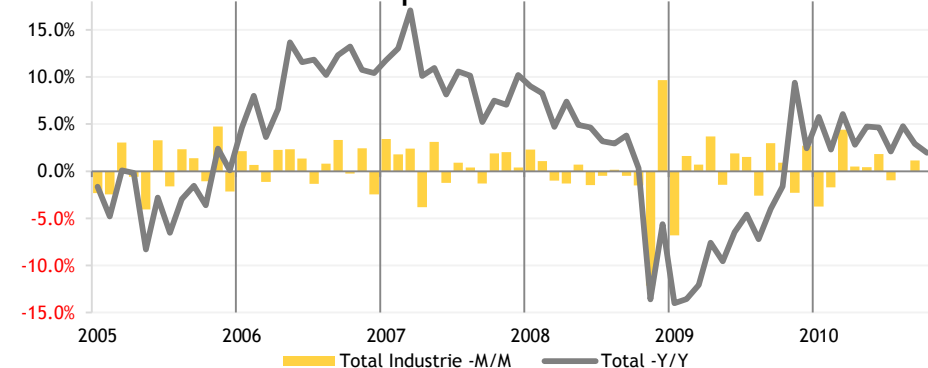


Fig. 1: Evoluția producției industriale în România

Secțiuni CAEN	M/M	%Δ Y/Y	Y/Y sept	12 luni
Extractivă	-1.2%	-7.9%	-7.0%	-9.3%
Prelucatoare	-0.2%	4.0%	4.5%	5.0%
Energetică	3.5%	7.0%	1.9%	9.5%
Grupe industriale	M/M	%Δ Y/Y	Y/Y sept	12 luni
Bunuri intermediare	-0.1%	8.8%	8.8%	8.5%
Bunuri de capital	-0.6%	2.5%	5.7%	10.0%
Folosință îndelungată	2.0%	13.2%	7.2%	-3.6%
Uz curent	0.9%	-1.6%	-1.0%	-5.0%
Total	0.0%	2.0%	2.9%	4.1%

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

Fig. 2: Evoluția trimestrială a producției industriale

Secțiuni CAEN	T3/T2	T2/T1	T3'10/T3'09	T2'10/T2'09
Extractivă	-1.2%	2.6%	-4.9%	-5.3%
Prelucatoare	0.7%	5.6%	4.6%	4.9%
Energetică	0.7%	-1.7%	3.9%	7.8%
Grupe industriale	T3/T2	T2/T1	T3'10/T3'09	T2'10/T2'09
Bunuri intermediare	1.8%	7.2%	9.9%	11.1%
Bunuri de capital	-1.6%	6.4%	4.8%	8.6%
Folosință îndelungată	8.7%	6.5%	3.5%	-4.2%
Uz curent	1.2%	-4.6%	-1.4%	-4.6%
Total	0.7%	3.7%	3.2%	4.1%

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

Fig. 3: Evoluția producției industriale în regiune

Secțiuni CAEN	M/M	%Δ Y/Y	Y/Ysept	12 luni
România	0%	2.0%	2.9%	4.1%
Bulgaria	-	-	9.3%	-
Ungaria	-1%	8.3%	10.9%	-
Polonia	-1.6%	8%	-	-
Cehia	-	6.9%	12.2%	-

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