

Productia industrială in septembrie

8 noiembrie 2010

Conform datelor publicate de INS, productia industrială a crescut pe datele ajustate pentru sezonaliitate și numărul de zile lucratoare (+1%) în luna septembrie față de august (Fig. 1), în timp ce pe seria brută observăm o creștere de 20.4%. Aprecierea mare pe seria brută este rezultatul unui efect sezonier cauzat de concediile din sector în august. Creșterea producției industriale din septembrie a venit pe baza aprecierilor sectorul bunurilor de capital, care a crescut cu 6.8% față de august.

Pe datele anuale se observă o ușoară încetinire a ritmului de creștere al producției industriale, aprecierea fiind de 2.7% în comparație cu 4.8% cât era în august (Fig.1). Grupele industriale continuă să aibă evoluții bune, cu creșteri în cazul tuturor grupelor mai puțin uz curent, ramura care nu a reușit să revină în teritoriu pozitiv în al treilea trimestru. Producția de bunuri intermediare continuă să înregistreze cele mai bune evoluții, reușind să sustină un ritm mediu de creștere de 8.9% în 2010. În primele trei trimestre ale anului producția industrială s-a apreciat cu 4%, cu o influență majoră din partea cererii externe de subansambluri și alte componente (incluse în grupa industrială bunuri intermediare), fapt notat prin expansiunea anuală a exporturilor în T2 cu 21.4%.

Sondajele în rândul managerilor realizate de BNR și INS continuă să sugereze creșteri în acest sector. Banca Națională a României notează că „volumul activității industriale va înregistra probabil un ritm mai alert de creștere” în octombrie, ipoteza susținută de dublarea soldului conjunctural față de septembrie. Indicele producției industriale a urmarit îndeaproape soldul conjunctural al BNR de la începutul anului, și mai ales din luna mai. Sondajul INS despre industria prelucrătoare ne face să anticipăm un început bun pentru T4, sugerând „o creștere moderată a volumului producției”.

Datele pentru EU27 și EU18 vor fi publicate pe 12 noiembrie, așteptările privind zona euro fiind pentru o încetinire a ritmului de creștere la 0.3% de la 1.2% în august. Informațiile pe care le avem până în prezent indică o continuare a creșterii producției industriale (Fig.3), observându-se aprecieri în toate țările din regiune pe datele anuale; Ungaria (+10.9%), Cehia (+12.2%).

Fig. 4: Evoluția indicilor în industrie și secțiuni CAEN

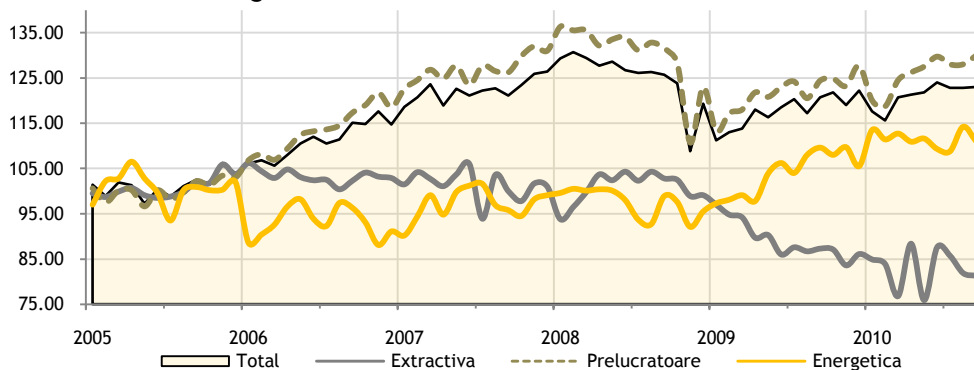
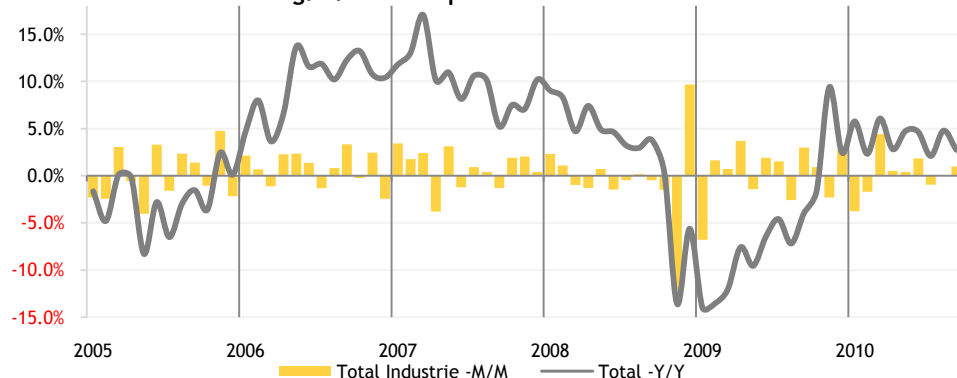


Fig. 5: Evoluția producției industriale



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 aug	12 luni
Extractivă	-0.7%	-6.9%	-5.5%	-10.0%
Prelucrătoare	1.5%	4.4%	6.2%	4.4%
Energetică	-2.8%	1.3%	5.7%	9.7%
Grupe industriale	M/M	%Δ Y/Y	Y/Y aug	12 luni
Bunuri intermediare	0.7%	8.8%	9.6%	7.4%
Bunuri de capital	6.8%	5.5%	6.9%	10.2%
Folosinta îndelungată	3.5%	6.9%	2.6%	-6.1%
Uz curent	-0.1%	-1.1%	-0.7%	-5.6%
Total	1.0%	2.7%	4.8%	3.8%

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

Fig. 2: Evoluția trimestrială a producției industriale

Secțiuni CAEN	T3/T2	T2/T1	T3/T3'09	T2/T2'09
Extractivă	-1.2%	2.6%	-4.9%	-5.3%
Prelucrătoare	0.7%	5.6%	4.6%	4.9%
Energetică	0.7%	-1.7%	3.9%	7.8%
Grupe industriale	T3/T2	T2/T1	T3/T3'09	T2/T2'09
Bunuri intermediare	1.8%	7.2%	9.9%	11.1%
Bunuri de capital	-1.6%	6.4%	4.8%	8.6%
Folosinta 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 lucratoare;

Fig. 3: Evoluția producției industriale în regiune

Secțiuni CAEN	M/M	%Δ Y/Y	Y/Y aug	12 luni
România	1.0%	2.7%	4.8%	3.8%
Bulgaria	-	-	3.7%	-
Ungaria	0.5%	10.9%	14.9%	-
Polonia	-	-	13.2%	-
Cehia	-	12.2%	12.9%	-

Sursa: * INS: date ajustate sezonier și pentru numărul de zile lucratoare; Eurostat, Bloomberg; date ajustate sezonier