

Evoluția comerțului în iunie 2010

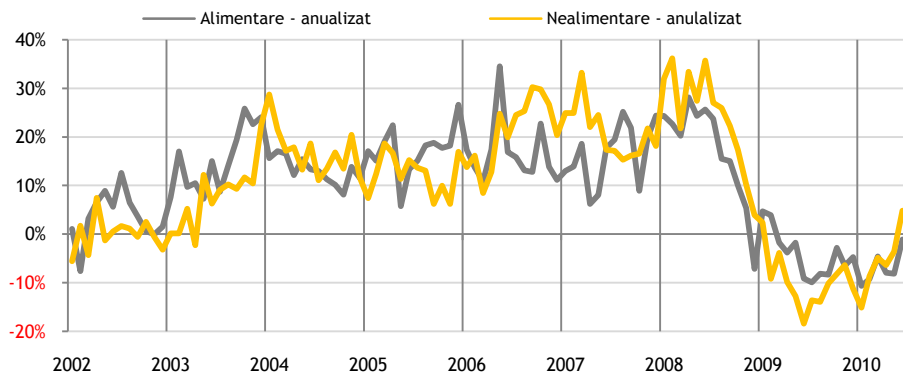
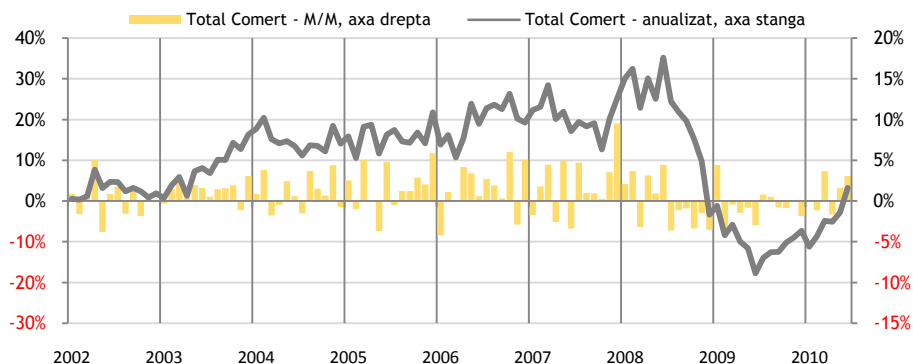
4 iulie 2010

Potrivit datelor publicate de către Institutul National de Statistica, activitatea din comerțul cu amanuntul în iunie a crescut cu 3.1% față de luna mai, toate componentele urmărite înregistrând aprecieri. Cea mai importantă creștere a fost în cazul componentei nealimentare (+4.1%), urmată în de aproape de componenta alimentară (3.9%), componenta pentru care au fost ajustate datele în sens crescător pentru luna mai. Comunicatul INS marchează prima creștere anualizată din noiembrie 2008 a comerțului românesc, de așteptat având în vedere trendul crescător pe care se afla acest indicator, și a intrării în vigoare a majorării de TVA cu 5% în iulie. Rezultatul este semnificativ având în vedere că raportul dintre salariul net și inflație (IPC) a scăzut cu 0.6% în iunie.

Evoluția comerțului a fost foarte bună în luna iunie, toate componentele cu excepția „alimentare” înregistrând creșteri anualizate, semnificativ având în vedere că efectul de bază înregistrat la începutul anului a dispărut. Un factor care ar fi putut influența creșterea a fost anunțul de majorare a TVA începând cu luna iulie cu 5%, mulți consumatori preferând să achiziționeze bunurile mai devreme pentru a nu fi afectați de majorările de prețuri, chiar dacă mulți comercianți au anunțat că nu vor scumpi marfa în prima instanță.

Faptul că aproximativ un sfert din lucrătorii din economie au suferit o scădere a salariului de 25% în iulie - cei angajați la stat - împreună cu noua cota TVA va influența negativ evoluția pozitivă a comerțului. Ne așteptăm ca inflația să crească la 7.6% până la sfârșitul anului, lucru ce va afecta consumul intern. Componenta nealimentară și cea de carburanți vor fi probabil afectate într-o măsură mai mare decât cea alimentară, consumatorii reducând cheltuielile mai puțin importante.

Datele publicate azi de Eurostat indică o stabilizare a vânzărilor retail în zona euro și o creștere în UE27 de 0.1% în iunie, fiind ușor mai bune decât așteptările analiștilor. Dintre țările din UE27 care au publicat date până în prezent, România înregistrează cea mai mare creștere atât în termeni lunari, cât și în termeni anuali (4.3%). Polonia a avut o evoluție bună (+2.3%), în timp ce Bulgaria continuă să scadă (-0.4%). România urmează trendul crescător din UE27 atât în termeni lunari cât și anuali, însă va rămâne în urmă ca rezultat al creșterii TVA și a reducerii salariilor, fiind posibile corecții ale indicilor în luna iulie.



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

Iunie 2010	M/M	Y/Y Iunie	Y/Y Mai
Total comerț	3.1%	3.2%	-2.8%
Alimentare	3.9%	-1.1%	-8.1%
Nealimentare	4.1%	4.8%	-3.6%
Carburanți	2.8%	10.0%	5.4%

Sursa: INS; date ajustate pentru sezonabilitate

Iunie 2010	M/M	Y/Y Iunie	Y/Y Mai
Zona euro	0.0%	0.4%	0.6%
Total comerț UE27	0.1%	0.5%	0.5%
România	3.1%	4.3%	-2.8%
Ungaria	-	-	0.5%
Bulgaria	-0.4%	-6.8%	-5.0%
Polonia	1.6%	2.4%	1.6%
Cehia	-	-	-2.4%

Sursa: Eurostat; datele lunare sunt ajustate pentru sezonabilitate, iar cele anuale pentru numărul de zile lucrătoare

România urmează trendul crescător din EU27 atât în termeni lunari cât și anuali, însă va rămâne în urmă ca rezultat al creșterii TVA și reducerii salariilor.