

Comenzile noi în industria prelucrătoare

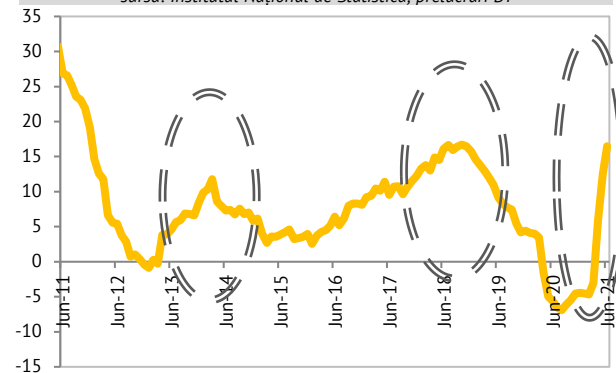
12 august 2021

Comenzile noi în industria prelucrătoare în majorare cu 29,1% an/an în semestrul I

- Astăzi Institutul Național de Statistică (INS) a comunicat datele privind dinamica comenzilor noi din industria prelucrătoare în luna iunie și primul semestru din 2021.
- Statisticile indică consolidarea climatului favorabil din sfera industriei prelucrătoare la începutul ciclului economic post-pandemie, evoluție susținută de creșterile puternice din economia mondială și economia europeană și de climatul investițional pozitiv din România.
- Astfel, conform datelor publicate de INS astăzi comenzile noi în industria prelucrătoare au crescut pentru a 10-a lună consecutiv în iunie, cu o dinamică anuală în decelerare la 39% (cea mai slabă evoluție din martie).
- Această temperare a ritmului anual de evoluție pentru comenzile noi din industria prelucrătoare exprimă o normalizare a ritmului de creștere din industrie și economie din trimestrele următoare, după dinamica foarte puternică din T2 (influențată de efectul bază).
- Majorarea comenzilor noi de bunuri de capital pentru a cincea lună consecutiv, cu un ritm anual de 39,9% confirmă intrarea industriei prelucrătoare într-un nou ciclu investițional.
- De asemenea, comenzile noi de bunuri de folosință îndelungată au decelerat la 6,2% an/an în iunie, ceea ce exprimă premise de temperare pentru dinamica consumului privat (principala componentă a PIB) în trimestrele următoare.
- Comenzile noi de bunuri de uz curent și cele de bunuri intermediare s-au majorat cu dinamici anuale de 8,1%, respectiv 50,3% în iunie.
- Astfel, în primul semestrul din 2021 comenzile noi în industria prelucrătoare au consemnat un avans de 29,1% an/an, evoluție susținută de redeschiderea economiei (mondiale, europene și interne) (în contextul procesului de vaccinare) și de mix-ul relaxat de politici economice.
- Se evidențiază creșterea comenzilor noi de bunuri de capital cu 29,2% an/an, evoluție care exprimă premise de majorare cu ritmuri ridicate pentru investițiile productive în acest an (în accelerare după avansul cu 6,8% an/an din 2020).
- De asemenea, comenzile noi de bunuri de folosință îndelungată și cele de bunuri intermediare au crescut cu dinamici anuale de 30,8%, respectiv 35,7%.

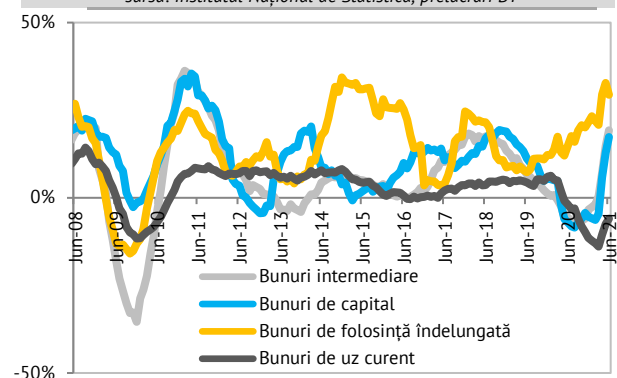
Comenzi noi industria prelucrătoare (MA12, %, an/an)

sursa: Institutul Național de Statistică, prelucrări BT



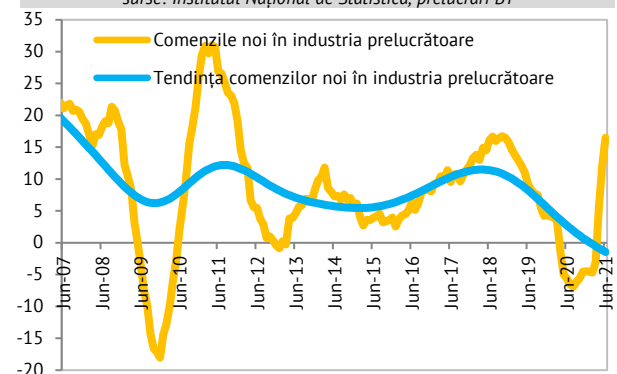
Comenzi noi pe componente (MA12, an/an)

sursa: Institutul Național de Statistică, prelucrări BT



Comenzi noi vs. tendința (MA12, %, an/an)

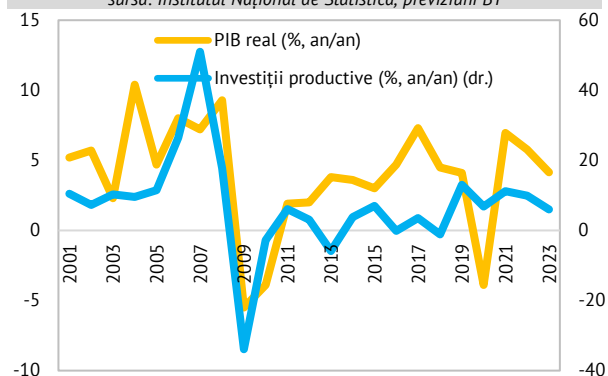
sursa: Institutul Național de Statistică, prelucrări BT



- Pe de altă parte, comenzile noi de bunuri de uz curent s-au ajustat cu 0,5% an/an în semestrul I.
- Cele mai dinamici ramuri ale industriei prelucrătoare din perspectiva evoluției comenzilor noi în perioada ianuarie-iunie 2021 au fost: construcții metalice (28,8% an/an), chimică (33,1%), echipamente electrice (36,2% an/an), mașini, utilaje și echipamente (39,1% an/an) și metalurgică (50%).
- La polul opus, comenzile noi au scăzut în ramurile farmaceutică și articole de îmbrăcăminte cu ritmuri anuale de 0,1%, respectiv 4,5%.
- Estimările econometrice elaborate (și reprezentate în al treilea grafic de pe prima pagină) exprimă evoluția comenzilor noi din industria prelucrătoare la un ritm peste componenta structurală pentru a treia lună consecutiv în iunie, ceea ce confirmă începutul unui nou ciclu de către industria internă.
- Conform scenariului macroeconomic central BT (actualizat recent) formarea brută de capital fix din România ar putea accelera de la 6,8% an/an în 2020 la 11,2% an/an în 2021 și crește cu ritmuri anuale de 9,9% în 2022, respectiv 6% în 2023 (aspect evidențiat în graficul alăturat).

Previziuni pentru PIB și investiții productive

sursa: Institutul Național de Statistică, previziuni BT



dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania
research@bancatransilvania.ro

Acest raport este publicat în România de Banca Transilvania/subsidiarele sale, o instituție financiar-bancară ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate consolidat de Banca Națională a României (BNR) și Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF). Rapoartele de analiză emise de Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale au un caracter pur informativ, nefiind concepute/prevăzute cu scopul utilizării ca instrumente auxiliare în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici cu scopul utilizării acestora în orice etapă apărării unor servicii sau activități de investiții. Orice persoană care înțelege să folosească aceste rapoarte de analiză în procesul de luare a deciziilor de investiții, precum și folosirea acestora în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții își asumă în mod expres toate riscurile aferente, Banca Transilvania neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție care ar deriva din publicarea acestor rapoarte de analiză. Cu alte cuvinte, analizele publicate de Banca Transilvania sau oricare dintre subsidiarele sale nu trebuie interpretate ca: a) Ofertă de vânzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investiții cu privire la instrumente financiare menționate în rapoarte; b) Element de reclamă pentru instrumentele financiare menționate în rapoarte. Pentru a evita orice confuzie, persoanele care se abonează prin introducerea e-mailului pe [BT Research](#) în vederea abonării la aceste rapoarte nu sunt considerate ca fiind clienți ai Băncii Transilvania și/sau ai subsidiarelor sale, iar abonarea nu reprezintă un contract de orice natură (inclusiv de prestare de servicii financiare). În acest sens subliniem că Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale nu solicită informații de natura datelor cu caracter personal de la persoanele menționate mai sus, în afara e-mail-ului care va fi folosit pentru comunicarea acestor rapoarte.

Informațiile care stau la baza acestor rapoarte au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere cum ar fi: institute de statistică, Bănci Centrale, agenții financiare & organizații interne și internaționale etc. Lista menționată nu este exhaustivă, Banca Transilvania având dreptul să modifice în orice moment și fără un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem însă atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră. Opiniile analitice exprimate în rapoarte reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent cu metode analitice specifice. Rapoartele emise pot să nu coincidă cu poziția tuturor societăților din Grupul Financiar Banca Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către organisme și organizații naționale și internaționale. Rapoartele de analiză nu conțin și/sau nu sunt fundamentate pe date care pot să fie considerate informații privilegiate în sensul legii aplicabile, Banca Transilvania respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață.

Atragem atenția cu privire la faptul că rapoartele de analiză prezente nu sunt servicii sau activități de investiții în sensul pachetului legislativ european Mifid II/Mifir, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informațiile din prezentele rapoarte nu beneficiază de protecția oferită de cadrul de reglementare menționat mai sus, fiind singurii răspunzători pentru orice potențial prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informații. Rapoartele de analiză ale Băncii Transilvania sau ale subsidiarelor sale ar putea fi nepotrivite pentru unii investitori (în funcție de situația financiară, orizontul și obiectivele investiționale). Subliniem că rapoartele de analiză nu reprezintă recomandări individuale și/sau personalizate unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Aceste rapoarte nu au fost emise la solicitarea unei terțe părți față de Banca Transilvania și/sau în legătură cu realizarea uneia sau mai multor tranzacții cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în analizele elaborate fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicați în rapoarte. Altfel spus, Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială rezultată din utilizarea elementelor publicate în raport.

Rapoartele de analiză emise pot fi modificate oricând fără o notificare prealabilă, Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale rezervându-și dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil. Remunerația autorilor rapoartelor de analiză nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestora. Banca Transilvania, angajații sau colaboratorii săi sau ai subsidiarelor sale pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în raport. Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar prin menționarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiză emise de Banca Transilvania/subsidiarele sale poate fi consultată accesând [BT Research](#).