

Economia mondială

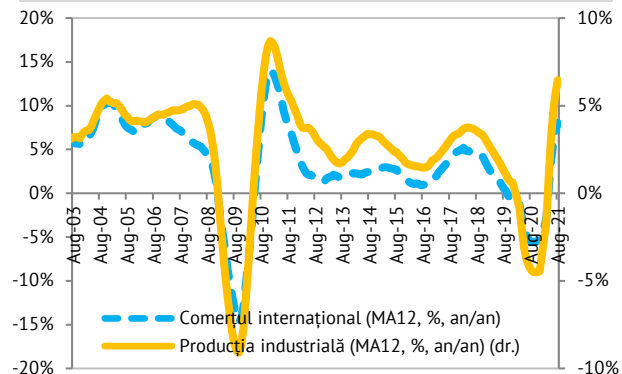
26 octombrie 2021

Ritmurile anuale ale comerțului internațional și industriei mondiale în decelerare în august

- Departamentul de analiză a politicii economice din Olanda a comunicat recent statisticile cu privire la evoluția comerțului internațional și producției industriale mondiale în august și primele opt luni ale anului curent.
- Datele confirmă procesul de normalizare pentru ritmurile anuale ale comerțului internațional și industriei mondiale în luna august, evoluție determinată de disiparea efectului bază (generat de implementarea de restricții la momentul incidenței pandemiei coronavirus), intensificarea presiunilor inflaționiste și provocărilor la nivelul lanțurilor mondiale de producție.
- Astfel, statisticile comunicate de CPB indică creșterea volumului comerțului internațional cu un ritm lunar de 0,8% în august, după ajustarea cu 1,4% lună/lună din iulie.
- Cu toate acestea, în dinamică an/an comerțul internațional s-a majorat pentru a 10-a lună consecutiv în august, dar cu un ritm în decelerare la 8,23% (de la 9,36% în iulie), cea mai slabă evoluție din februarie, aspect evidențiat în primul grafic alăturat.
- Exporturile mondiale au crescut pentru a 10-a lună la rând în august, cu un ritm anual de 6,5% (în decelerare de la 8,3% în iulie), evoluție determinată de relansarea economiei mondiale (în contextul campaniei de vaccinare) și de implementarea unui mix relaxat de politici economice după incidența pandemiei coronavirus.
- Exporturile țărilor dezvoltate și cele ale statelor emergente și în dezvoltare au crescut cu dinamici anuale de 6,6%, respectiv 6,3% în august.
- Astfel, în perioada ianuarie – august 2021 exporturile mondiale au crescut cu 12,3% an/an în medie, evoluție susținută de redeschiderea economiei mondiale și de mixul relaxat (fără precedent) de politici economice în implementare la nivel mondial – exporturile țărilor dezvoltate și cele ale statelor emergente și în dezvoltare au urcat cu dinamici anuale de 11,4%, respectiv 13,9%.
- Pe de altă parte, statisticile comunicate de CPB indică ajustarea volumului producției industriale mondiale cu un ritm lunar de 0,4% în august, evoluție determinată de intensificarea presiunilor inflaționiste și provocărilor la nivelul lanțurilor mondiale de producție.
- În dinamică an/an industria mondială s-a majorat pentru a 10-a lună consecutiv în august, dar cu un ritm în decelerare la 6,30% (de la 8,23% în iulie), cea mai slabă evoluție din decembrie 2020, aspect evidențiat în primul grafic din partea dreaptă.

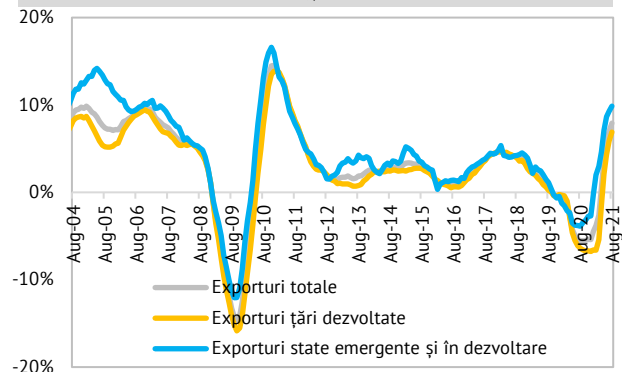
Comerț internațional vs. industria globală (MA12, an/an)

sursa: CPB, prelucrări BT



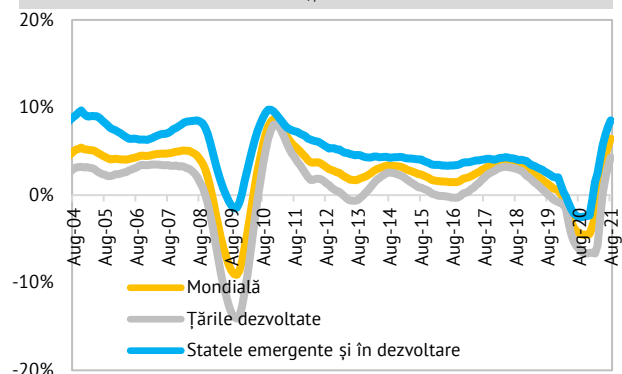
Exporturile (MA 12, an/an)

sursa: CPB, prelucrări BT



Producția industrială (MA12, an/an)

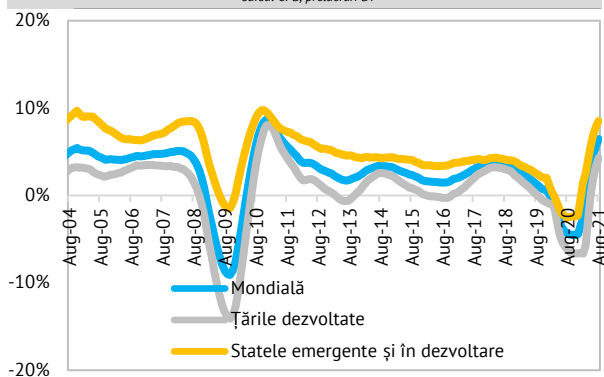
sursa: CPB, prelucrări BT



- Producția industrială din țările dezvoltate și industria din statele emergente și în dezvoltare au crescut în august cu ritmuri anuale de 5,6% (în temperare de la 7,9% în iulie), respectiv 7% (în decelerare de la 8,5% în iulie).
- Prin urmare, în intervalul ianuarie – august 2021 producția industrială mondială a consemnat un avans mediu anual de 10%, pe fondul redeschiderii economiei și mixului relaxat de politici economice în implementare la nivel mondial.
- Industria țărilor dezvoltate și industria din statele emergente și în dezvoltare s-au majorat cu ritmuri anuale de 8,2%, respectiv 11,8% în perioada ianuarie-august.
- Analiza pe marile blocuri economice ale lumii evidențiază majorarea producției industriale din SUA (prima economie, cu o pondere de 25% din PIB-ul mondial) pentru a șasea lună consecutiv în august, cu un ritm anual de 5,7%, în temperare de la 6,9% în iulie.
- De asemenea, industria Chinei (a doua economie a lumii) s-a majorat pentru a 17-a lună consecutiv în august, cu o dinamică anuală de 5,2%, în temperare de la 6,6% în iulie.
- Nu în ultimul rând, producția industrială din Zona Euro a crescut pentru a șasea lună consecutiv în august, cu un ritm anual de 4,3%, în decelerare de la 7,4% în iulie.
- Astfel, în primele opt luni ale anului curent producția industrială a crescut cu ritmuri medii anuale de 6% în SUA, 14,4% în China, respectiv 10,1% în Zona Euro.
- Conform celor mai recente evoluții ale indicatorilor macro-financiari avansați (evidențiate în ultimul grafic din partea dreaptă) relansarea economică post-pandemie va continua pe termen scurt în principalele blocuri economice ale lumii, susținută de mix-ul relaxat (fără precedent) de politici economice (inclusiv nivelul redus al costurilor reale de finanțare).
- Cu toate acestea, ne așteptăm la o evoluție cu ritmuri anuale în decelerare pe termen foarte scurt, ca urmare a disipării efectului bază și provocărilor din sfera lanțurilor mondiale de producție.
- Cele mai recente previziuni elaborate de Fondul Monetar Internațional (FMI) indică perspectiva creșterii economiei mondiale cu ritmuri anuale de 5,9% în 2021, respectiv 4,9% în 2022, după ajustarea cu 3,1% an/an din anul pandemic 2020, aspect evidențiat în ultimul grafic din partea dreaptă.
- În acest scenariu grupul țărilor dezvoltate ar putea crește cu ritmuri anuale de 5,2% în 2021, respectiv 4,5% în 2022, după declinul cu 4,5% an/an din 2020.
- Pentru PIB-ul țărilor emergente și în dezvoltare FMI previzionează creștere cu dinamici anuale de 6,4% în 2021, respectiv 5,1% în 2022, după declinul cu 2,1% din 2020.

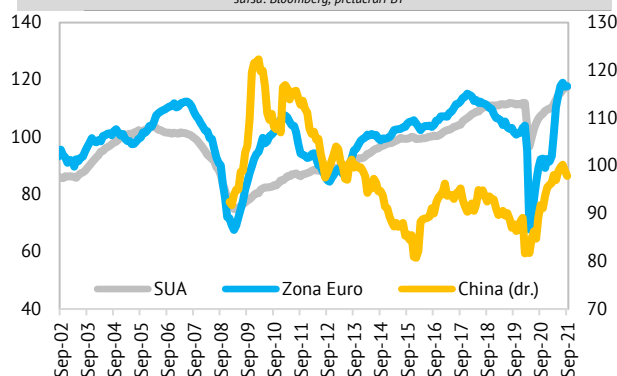
Producția industrială pe țări (MA12, an/an)

sursa: CPB, prelucrări BT



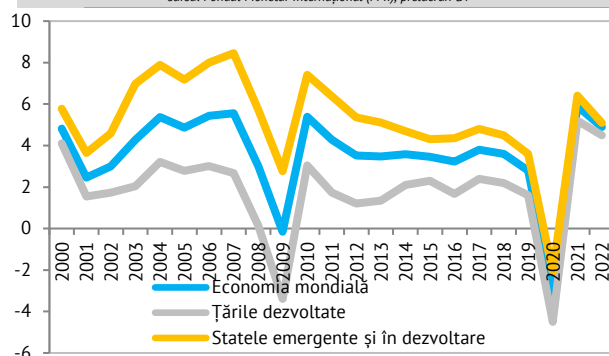
Indicatorii economici avansați

sursa: Bloomberg, prelucrări BT



Previziuni pentru dinamica PIB (% an/an)

sursa: Fondul Monetar Internațional (FMI), prelucrări 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](#).