

Economia SUA

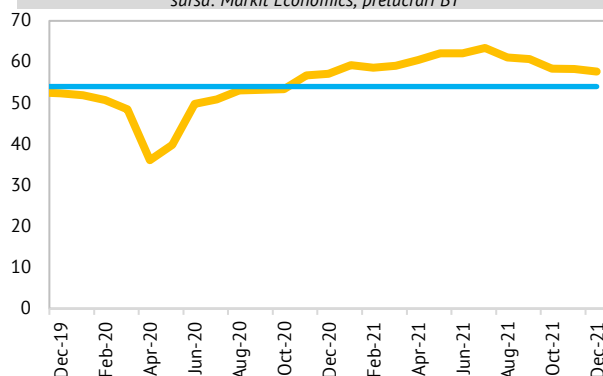
04 ianuarie 2022

Industria prelucrătoare din SUA în decelerare în decembrie

- Markit Economics a publicat aseară statisticile privind dinamica indicatorului PMI (*Purchasing Managers' Index*) din industria prelucrătoare din SUA (prima economie a lumii, cu un PIB nominal de 23,2 trilioane dolari la nivelul trimestrului III 2021) în luna decembrie și întreg anul 2021.
- Indicatorul PMI evidențiază dinamica comenzilor noi, producției, locurilor de muncă, stocurilor, prețurilor și perspectivelor pe termen scurt, cu mențiunea că pragul de 50 de puncte separă creșterea de scădere.
- Datele comunicate aseară exprimă consolidarea procesului de relansare post-pandemie în sfera industriei prelucrătoare din SUA în luna decembrie.
- Pe de altă parte, statisticile indică decelerarea ritmului de evoluție din sfera industriei prelucrătoare americane la finalul anului trecut, pe fondul acumulării de provocări din perspectiva ofertei (inclusiv persistența crizei sanitare și distorsiunilor din sfera lanțurilor mondiale de producție, dar și creșterea cotațiilor la materii prime și intensificarea presiunilor inflaționiste).
- Astfel, conform indicatorului PMI industria prelucrătoare din SUA a crescut pentru a 18-a lună consecutiv în decembrie, dar cu un ritm în atenuare – indicatorul PMI în diminuare cu 0,6 puncte lună/lună la 57,7 puncte, cel mai redus nivel din decembrie 2020, aspect evidențiat în primul grafic din partea dreaptă.
- De altfel, indicatorul PMI din industria prelucrătoare din SUA s-a diminuat pentru a cincea lună consecutiv în decembrie, pe fondul suprapunerii șocurilor din sfera ofertei.
- Se evidențiază decelerarea producției, spre cea mai slabă evoluție din octombrie 2020.
- Totodată, comenzile noi s-au temperat în decembrie, înregistrând cea mai slabă dinamică din decembrie 2020.
- Nu în ultimul rând, prețurile de producție au continuat să crească în decembrie, pe fondul distorsiunilor din sfera lanțurilor mondiale de producție.
- În dinamică an/an indicatorul PMI a crescut 0,6 puncte în decembrie și cu 10 puncte în anul 2021, evoluție determinată de redeschiderea economiei (în contextul campaniei de vaccinare) și de mix-ul relaxat (fără precedent) de politici economice în implementare pe parcursul ultimelor trimestre.
- Conform celor mai recente previziuni macroeconomice agregate de Bloomberg economia SUA ar putea crește cu ritmuri anuale de 5,6% în 2021, 3,9% în 2022, respectiv 2,5% în 2023, după ajustarea cu 3,4% din anul pandemic 2020, aspect evidențiat în ultimul grafic din partea dreaptă.
- Acest scenariu are la bază perspectivele favorabile pentru investițiile productive, cu impact de antrenare pentru celelalte componente ale PIB.
- Prognozele Bloomberg exprimă premise de majorare pentru motorul economiei cu dinamici anuale de 7,9% în 2021, 5,7% în 2022, respectiv 3,7% în 2023, după cum se poate observa în ultimul grafic din partea dreaptă.
- În ceea ce privește consumul privat (principala componentă a PIB-ului SUA și, totodată, motorul economiei mondiale) previziunile Bloomberg indică perspective de creștere cu dinamici anuale de 8% în 2021, 3,7% în 2022, respectiv 2,5% în 2023.

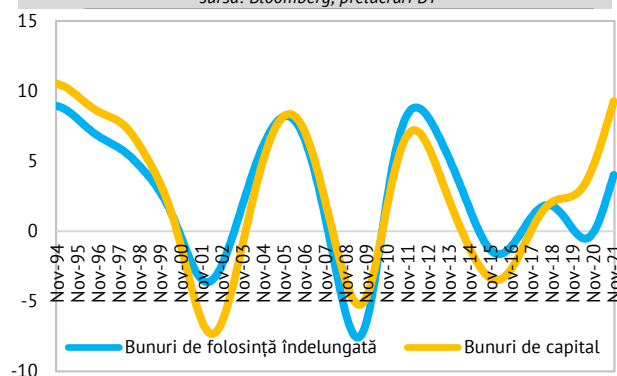
Industria prelucrătoare în SUA, indicatorul PMI (puncte)

sursa: Markit Economics, prelucrări BT



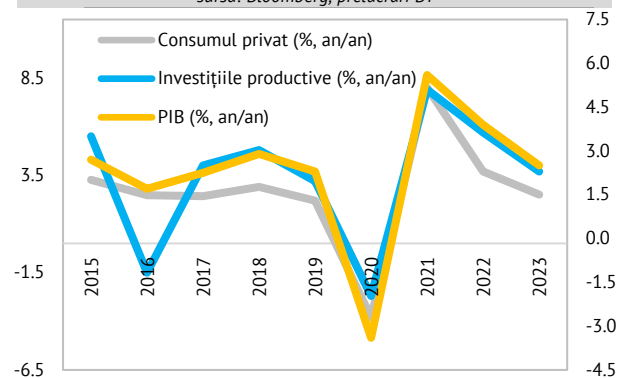
Comenzile de bunuri (MA12, %, an/an)

sursa: Bloomberg, prelucrări BT



Previziuni macroeconomice SUA

sursa: Bloomberg, prelucrări BT



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 a prestării 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 unei 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](#).