

Informații economice și financiare

Buletin bilunar

3 septembrie 2024

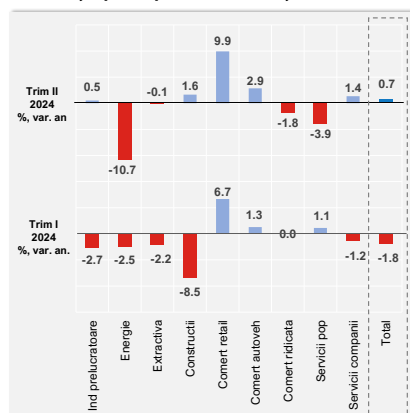
Motoarele economice la turație slabă în trimestrul al II-lea



Tablou economic sintetic în trimestrul al II-lea a.c. – creștere timidă

- Indicatorii lunari semnal care acoperă peste 75% din activitatea economică au semnalat un reviriment de mică amplitudine în trimestrul al II-lea.
- Industria a rămas în zona roșie, cu o scădere medie anuală de 1% în T2. Sectorul prelucrător a încercat o revenire firavă care a fost complet anulată de reculul anual sever al producției de energie (-11%).
- Construcțiile au revenit în teritoriul pozitiv ajutate doar de unul din cele trei motoare, "lucrările de infrastructură" – contribuție pozitivă la investiții.
- Comerțul a accelerat anual la peste 4%, în special datorită celui retail (+10%), la care s-a adăugat impulsul pozitiv al vânzărilor de autovehicule vizibil însă doar în luna aprilie. Comerțul cu ridicata a intrat în declin în T2.
- Serviciile per ansamblu s-au străduit să crească în T2, iar traiectoria celor destinate companiilor și cea a celor pentru populație au fost divergente. Primele au avansat cu mai puțin de 1,5%, în timp ce serviciile pentru populație au scăzut anual cu aproape 4%, limitând consumul gospodăriilor.

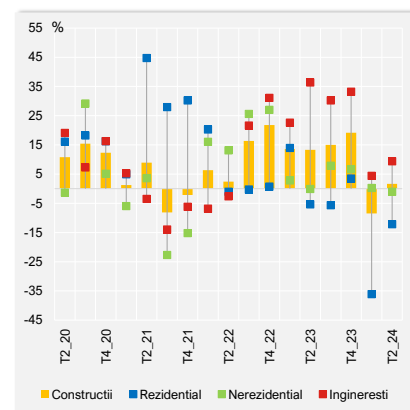
Evoluția principalelor activități economice



Construcții – avans modest în T2 și scădere în primele șase luni

- Construcțiile au livrat o creștere medie anuală reală de 1,6% în trimestrul al II-lea, grație lucrărilor ingineresti care și-au amplificat avansul anual la peste 9%. Sunt șanse destul de mari ca sectorul să fi generat o contribuție pozitivă la formarea PIB în trimestrul al II-lea a.c.
- Segmentele rezidențial și nerezidențial au scăzut în trimestrul al II-lea. Cel rezidențial și-a temperat căderea, rămânând destul de adânc în teritoriu negativ (-11,2%), iar cel de-al doilea nu a reușit să se mențină pe linia de plutire, deși a fost pe aproape (-0,1%).
- Oferta limitată, cererea mare de locuințe, creșterea puterii de cumpărare, stabilitatea cursului de schimb și scăderea graduală a dobânzilor creează condițiile creșterii în continuare a prețului de vânzare pe metru pătrat.
- La nivelul primelor șase luni performanța construcțiilor rămâne una deficitară, cifrele indicând o scădere anuală cumulată de 2,5%.

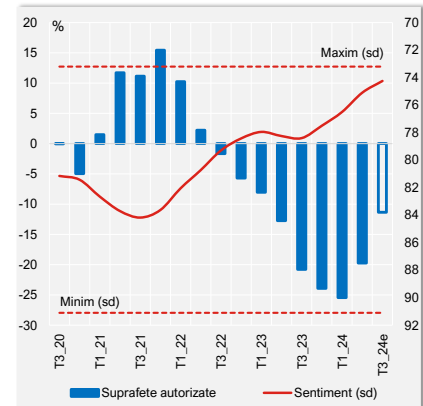
Construcții pe componente, % var. anuală reală



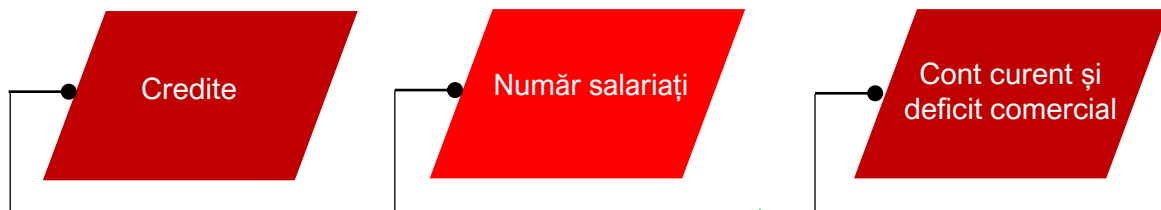
Suprafața rezidențială autorizată în scădere, tranzacțiile în creștere

- Debutul celui de-al III-lea trimestru arată pentru început o continuare a temperaturii declinului suprafețelor autorizate în zona rezidențială. În luna iulie, totalul suprafețelor autorizate s-a restrâns anual cu aproape 10%, reculul fiind într-o anumită măsură temperat de evoluția autorizațiilor în zona rurală.
- Interesul de a cumpăra locuințe a impulsionat tranzacțiile rezidențiale pe piața locală, acestea crescând anual cu aproape 17% în primele șapte luni, comparativ cu o scădere de 21% consemnată în aceeași perioadă de timp din 2023. Cu peste 2.200 de tranzacții încheiate în primele șapte luni, lașul fost a doua cea mai mare piață din România după București (5.016 tranzacții), situându-se înaintea județului Ilfov (1.736 tranzacții cu locuințe).
- Datele publicate de Comisia Europeană în trimestrul al III-lea a.c. arată că intenția de a cumpăra sau repara o locuință în următoarele douăsprezece luni s-a mai calmat, dar rămâne totuși destul de aproape de maximul istoric.

Suprafața autorizată și sentiment, medie mobilă trimestrială



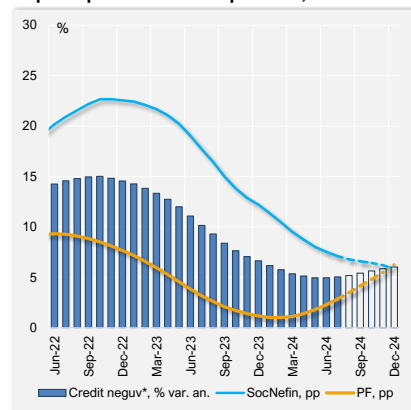
Creditul de consum continuă să câștige altitudine



Creditul de consum – vedeta lunii iulie

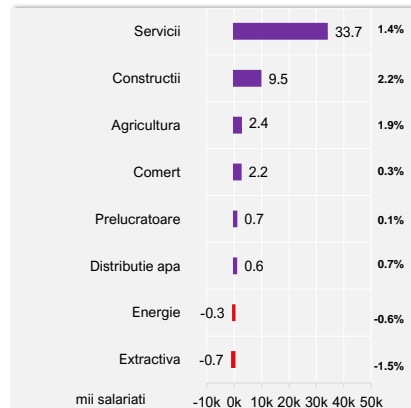
- Creșterea lunară a soldului finanțării persoanelor fizice care a atins în iulie cel mai înalt nivel din martie 2018 (+2,3 miliarde lei) a fost susținută de accelerarea foarte rapidă a creditului de consum în lei (+1,9 miliarde lei).
- Creditul de consum a avansat în termeni anuali cu aproape 18% în iulie, continuând să stimuleze în general vânzarea bunurilor durabile, în contextul creșterii numărului de salariați, al salariilor, dar și a relaxării graduale a condițiilor de creditare.
- Creditul ipotecar și-a mărit dinamica anuală la +6% în iulie, de la +5,5% în iunie. Începând din aprilie a.c., creditul ipotecar cu perioada inițială fixă a dobânzii de 1-5 ani a devenit principalul vector al creșterii la acest produs.
- Finanțarea companiilor nefinanciare a marcat un avans lunar de 1,2 miliarde lei în iulie, insuficient pentru a modifica trendul anual care rămâne în încetinire deocamdată. Componenta în lei câștigă teren treptat în structura finanțării pe monede acordate societăților nefinanciare.
- Creditul neguvernamental (exclusiv IFN) încearcă timid să revină pe un trend crescător și ne menținem deocamdată prognoza de final de an în zona 5-6%, cu șanse ceva mai mari acum de a se apropia de nivelul superior al intervalului menționat.

Trendul anual al creditului neguvernamental și al principalelor sale componente, % var. an.



* Nu include creditele acordate IFN

Variația medie anuală a numărului de salariați în perioada iunie 2023 – iunie 2024



Notă: barele reprezintă variația medie anuală nominală a numărului de salariați, iar procente din dreapta reprezintă dinamica medie anuală.

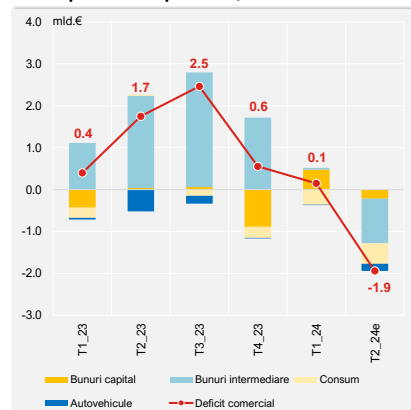
Creșterea medie anuală a salariaților – din ce în ce mai mică (iunie 2024)

- Serviciile au generat în medie 34 mii de noi locuri de muncă în perioada iunie 2023 – iunie 2024, dintr-un total de 48 mii (70%). "Hotelurile & restaurantele", "sănătatea & asistență socială", "serviciile administrative și suport", "IT" și "învățământul" au fost în topul creșterilor de personal.
- Construcțiile au atras 9.500 de salariați, aproape 20% din total, în timp ce diferența a fost acoperită de agricultură, comerț și industrie.
- Industria a înregistrat în ultimul an o creștere medie de doar 283 salariați, câștigurile modeste din "prelucrătoare" și "distribuție apă și salubritate" compensând la limită pierderile de personal din zona extractivă și energie.
- Industria alimentară fost în ultimul an cel mai mare angajator din prelucrătoare (+7 mii salariați), la polul opus situându-se industria ușoară și fabricarea mobilei care au pierdut aproape 10 mii de salariați.
- Numărul mediu al salariaților va continua, cel mai probabil, să-și tempereze dinamica anuală până spre +0,7% în 2024 (+1,3% în 2023).

Bunurile intermediare au amplificat dezechilibrul extern în T2 2024

- Datele lunii iunie au confirmat așteptările noastre de expansiune a deficitului de cont curent în primele șase luni la peste 12 miliarde euro, în condițiile în care, în trimestrul al II-lea, deficitul comercial a crescut cu aproape 2 miliarde euro față de perioada similară din 2023.
- Datele cele mai recente arată că reîntoarcerea pe deficit a "produselor intermediare" (destinate industriei) a generat cam 60% (~ 1 miliard euro) din creșterea anuală a deficitului comercial în aprilie-iunie a.c.
- Bunurile intermediare care au amplificat deficitul comercial au fost în principal "produse prelucrate", inclusiv carburanți și "produse de bază" necesare industriei alimentare și băuturilor.
- Deficitul creat de consumul gospodăriilor a crescut anual cu aproape 500 milioane euro în trimestrul al II-lea, un impact deloc neglijabil care a generat peste 25% din avansul deficitului comercial.
- Bunurile semidurabile, alimentele și bunurile de folosință îndelungată au contribuit aproape în mod egal la creșterea în termeni anuali a componentei de consum din cadrul deficitului comercial al României.

Variația anuală deficit comercial (FOB-CIF) pe subcomponente, miliarde euro



Surse: INS, estimări Libra Cercetare piață

Prognoze economice

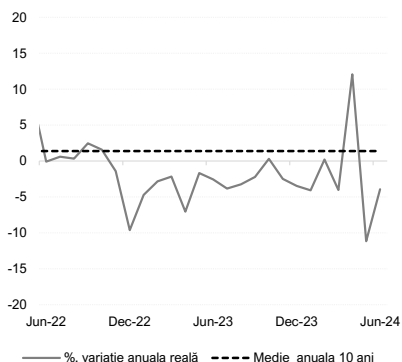
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024p	2025p
PIB, miliarde euro	206	224	220	242	284	325	351	375
PIB, % variație reală	6.0	3.9	-3.7	5.7	4.1	2.1	2.6	2.8
Consum gospodării, % variație reală	6.8	3.8	-3.9	7.5	5.8	2.9	3.1	2.7
Formare brută capital fix, % variație reală	-1.1	12.9	1.1	2.9	5.9	12.0	5.0	5.4
Vânzări cu amănuntul, % variație reală	5.6	7.1	2.3	10.1	4.4	1.9	6.2	3.0
Producție industrială, % variație reală	3.5	-2.3	-9.2	7.1	-1.8	-4.9	0.9	1.6
Salariul mediu net lunar, lei	2,696	3,099	3,307	3,543	3,974	4,584	5,249	5,711
Rata șomajului, %	5.3	4.9	6.1	5.6	5.6	5.6	5.6	5.6
Inflație anuală, % final perioadă	3.3	4.0	2.1	8.2	16.4	6.6	4.6	4.5
Inflație medie anuală, %	4.6	3.8	2.7	5.1	13.7	10.5	5.4	4.6
Balanță comercială, % PIB	-7.3	-7.7	-8.3	-9.8	-12	-9.2	-9.0	-9.1
Balanță cont curent, % PIB	-4.6	-4.9	-4.9	-7.2	-9.2	-7.2	-7.0	-6.9
Investiții străine directe - flux, % PIB	2.6	2.3	1.4	3.7	3.7	2.2	2.2	2.2
Deficit bugetar, % PIB	-2.8	-4.3	-9.3	-7.2	-6.3	-6.6	-7.6	-6.8
Datorie publică, % PIB	34.4	35.1	46.7	48.5	47.5	48.8	51.0	52.4
RONEUR, decembrie	4.66	4.78	4.87	4.95	4.95	4.97	5.01	5.05
RONEUR, medie anuală	4.65	4.75	4.84	4.92	4.93	4.95	4.99	5.03
Dobanda cheie, decembrie, %	2.50	2.50	1.50	1.75	6.75	7.00	6.25	5.50
Dobanda cheie, medie anuală, %	2.3	2.5	1.9	1.3	4.1	7.0	6.7	5.9
ROBOR 3 luni, decembrie, %	3.0	3.2	2.0	3.0	7.6	6.2	5.4	5.1
ROBOR 3 luni, medie anuală, %	2.8	3.1	2.4	1.8	6.2	6.6	5.8	5.3
ROGB 5 ani, medie anuală, %	4.3	4.1	3.5	3.2	7.4	6.8	6.2	5.7
ROGB 10 ani, medie anuală, %	4.7	4.5	3.9	3.8	7.6	7.0	6.5	6.0

Notă: cifrele referitoare la PIB, și cele raportate la PIB, deficit bugetar, comercial, de cont curent, ISD sunt în proces de revizuire.

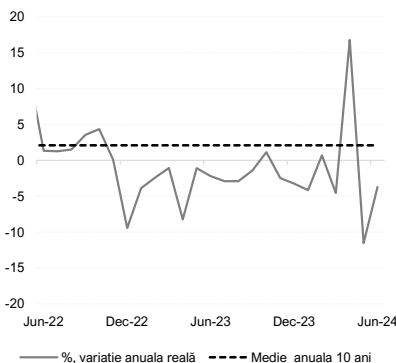
Sursă: INS, BNR, Eurostat, Ameco, Libra Cercetare piață

Economie reală - indicatori cu frecvență ridicată

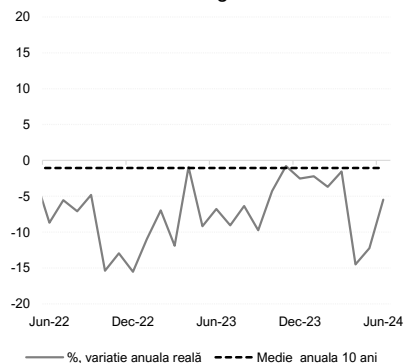
Productia industrială



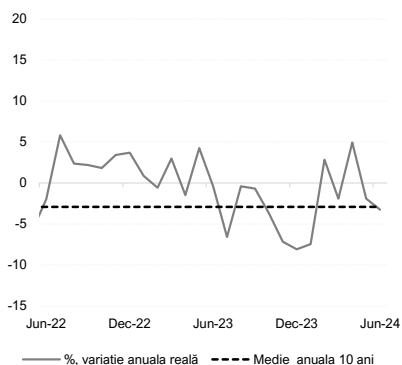
Prelucratoare



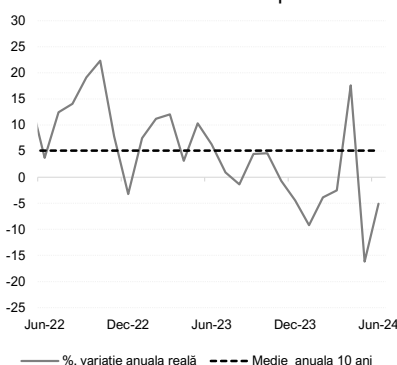
Energie



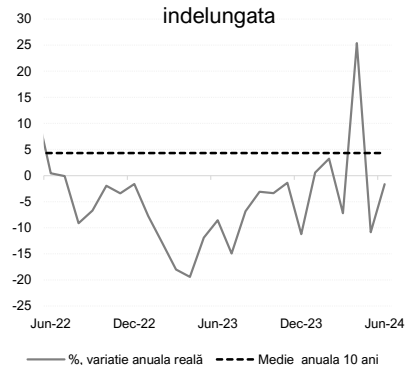
Extractiva



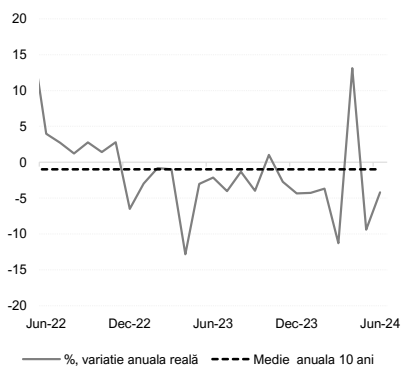
Productie bunuri capital



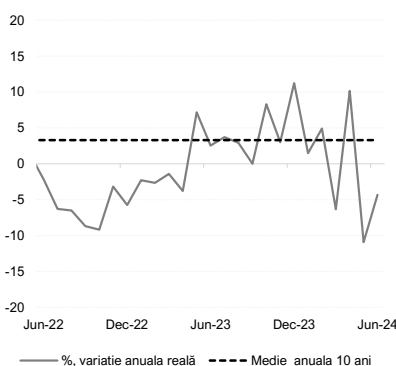
Productie bunuri folosinta indelungata



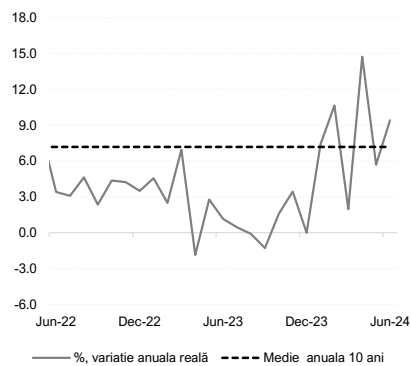
Productie bunuri uz curent



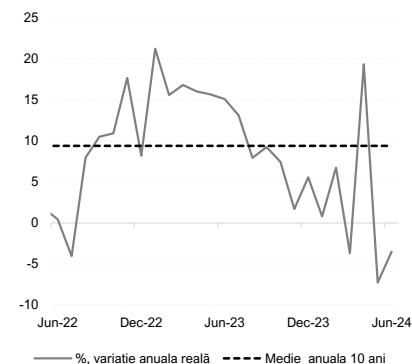
Comert cu ridicata



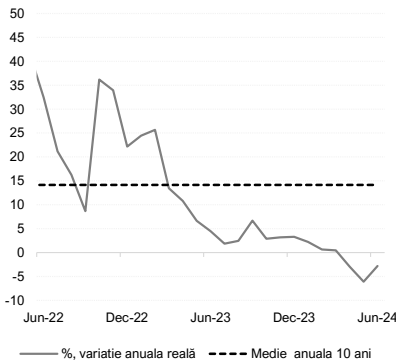
Comert cu amanuntul



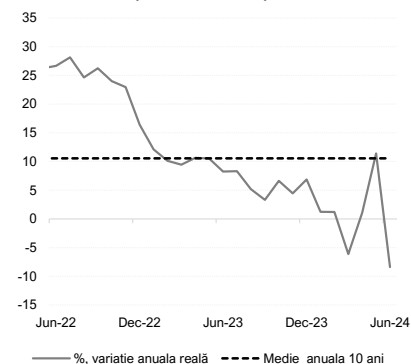
Comert autovehicule



Servicii prestate populatiei

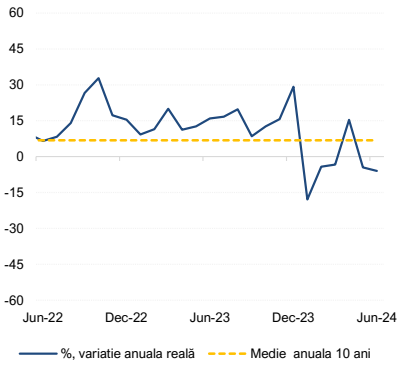


Servicii prestate intreprinderilor

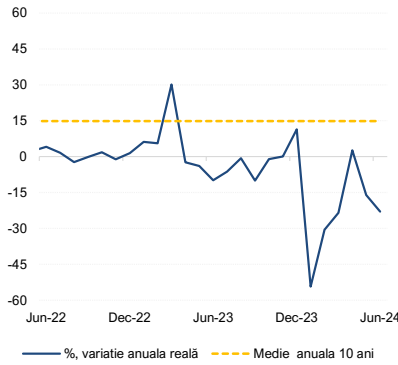


Sectorul construcțiilor

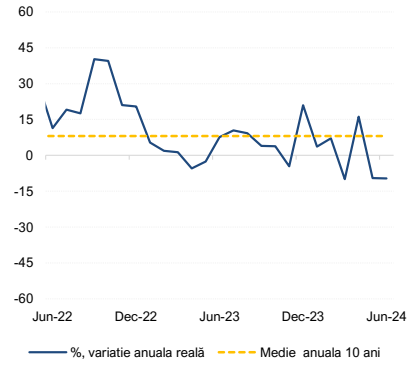
Construcții



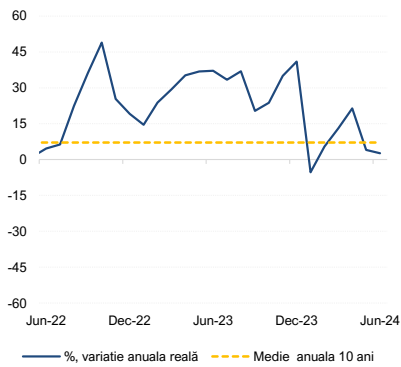
Cladiri rezidentiale



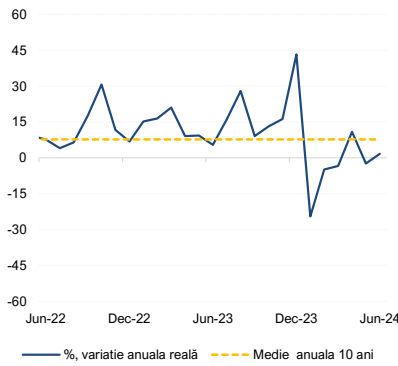
Cladiri nerezidentiale



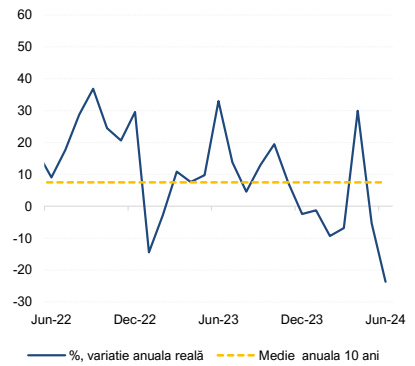
Construcții ingineresti



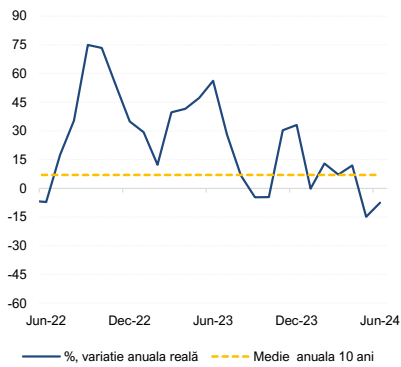
Construcții noi



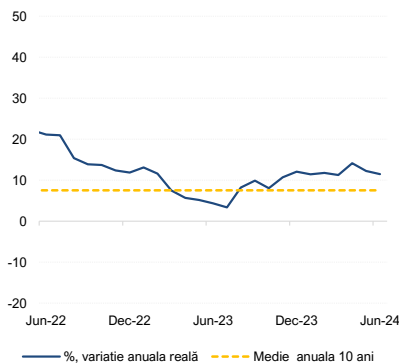
Reparatii curente



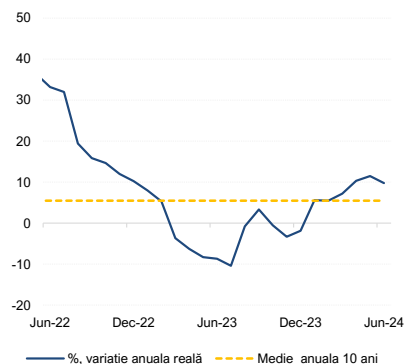
Reparatii capitale



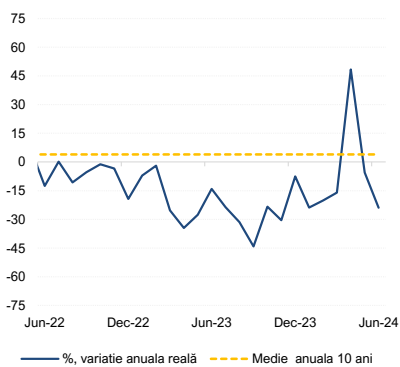
Indice cost constructii



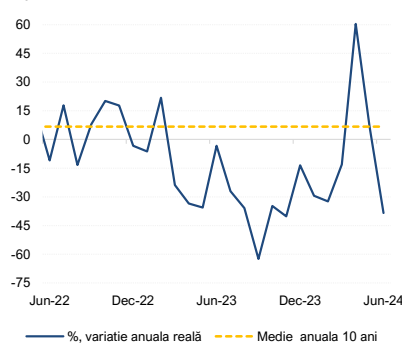
Indice cost materiale



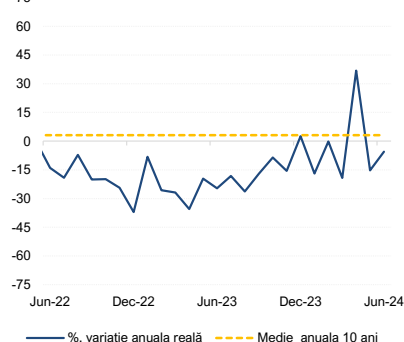
Autorizatii suprafete rezidential



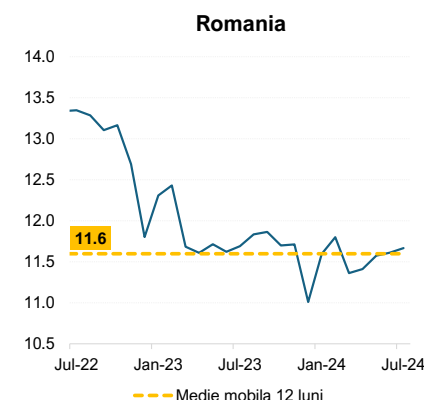
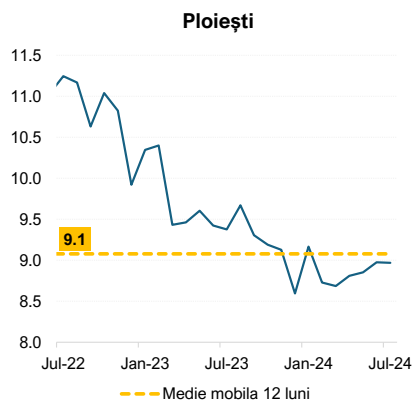
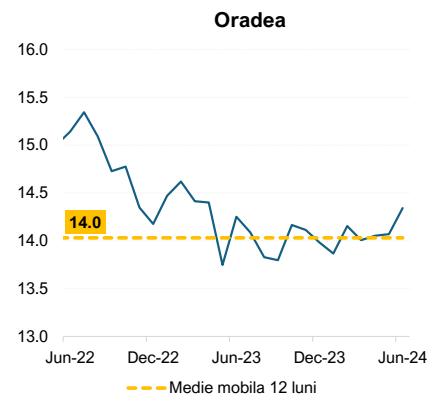
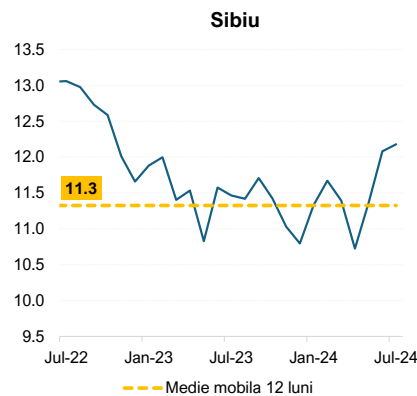
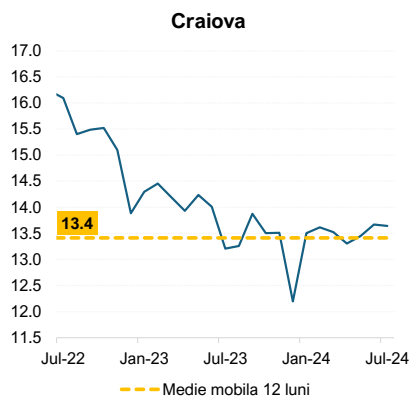
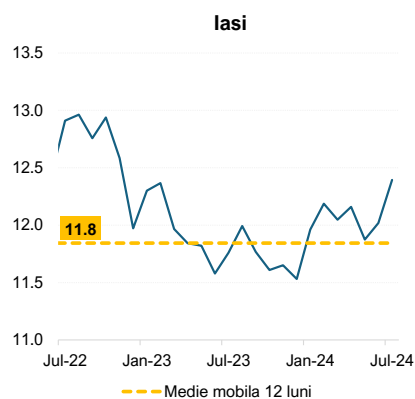
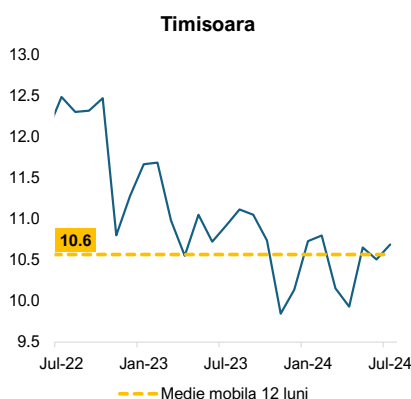
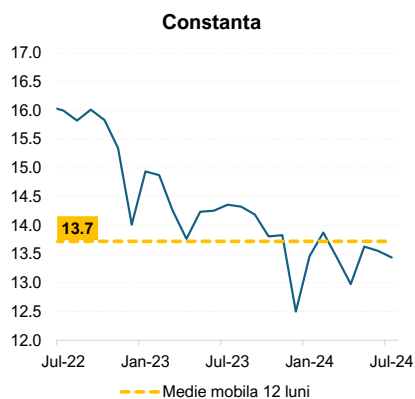
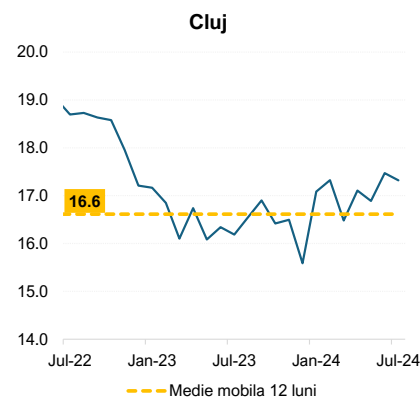
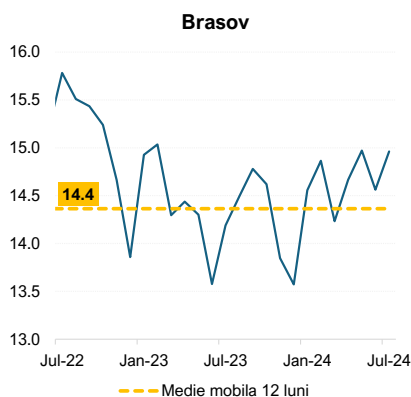
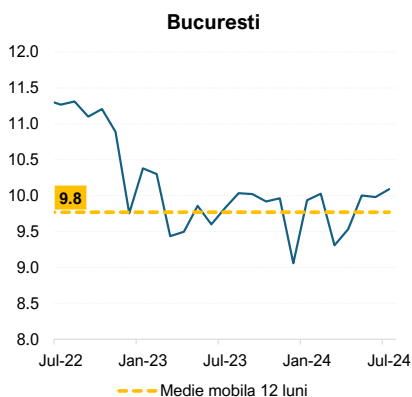
Autorizatii suprafete rezidential urban



Autorizatii suprafete rezidential rural



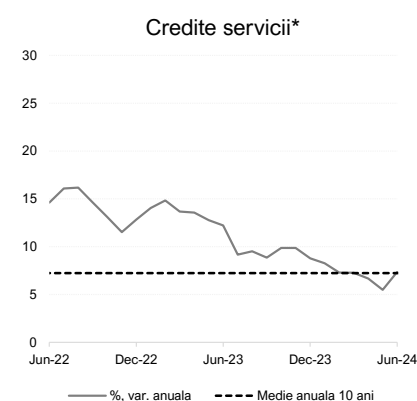
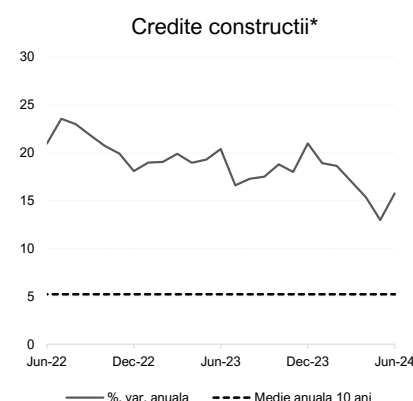
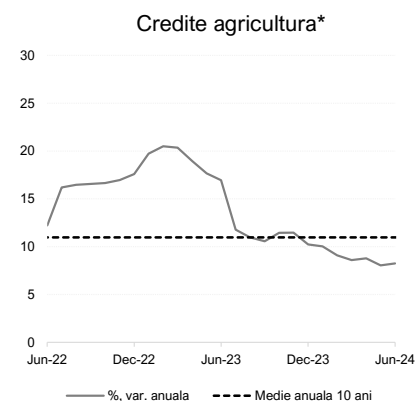
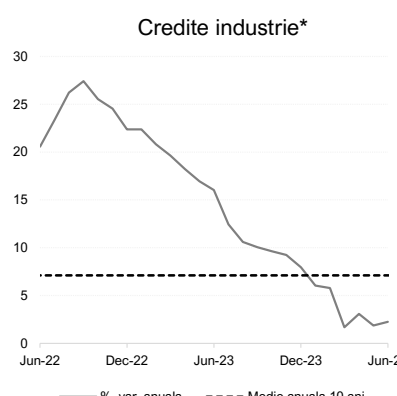
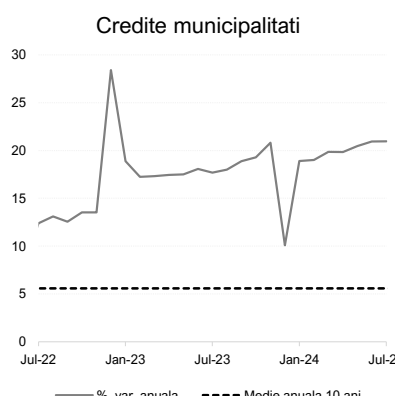
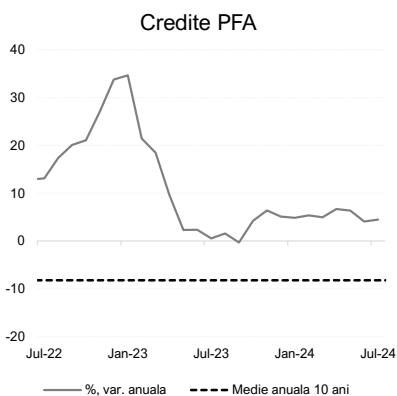
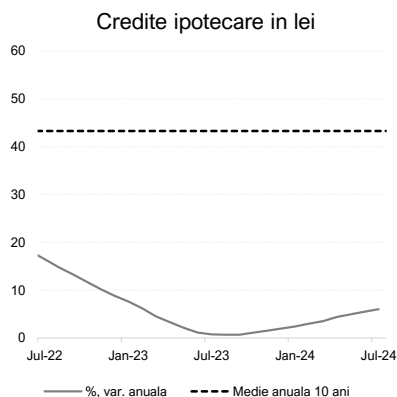
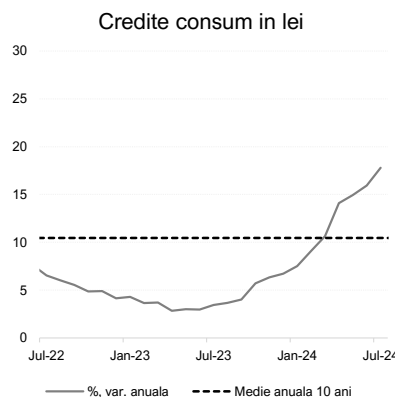
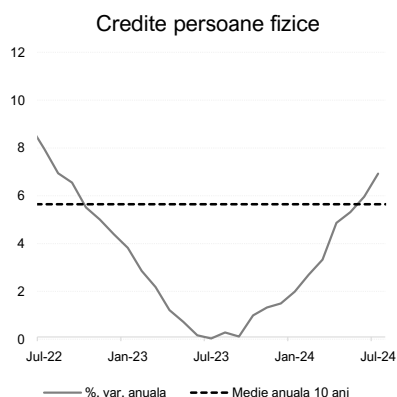
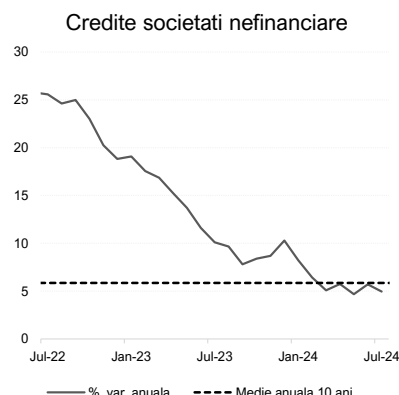
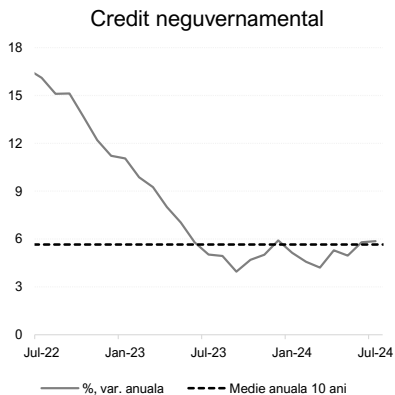
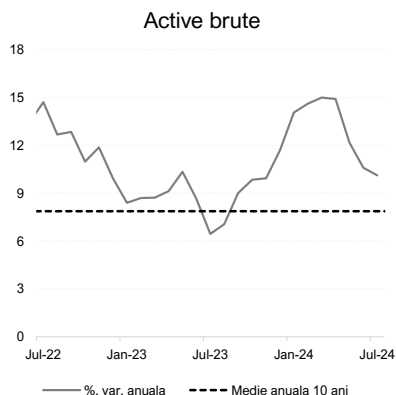
Raport preț apartament – salariu mediu net (număr ani)



Sursa: Imobiliare.ro, estimări Libra Cercetare piață

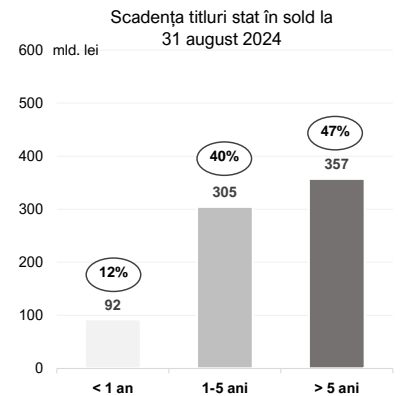
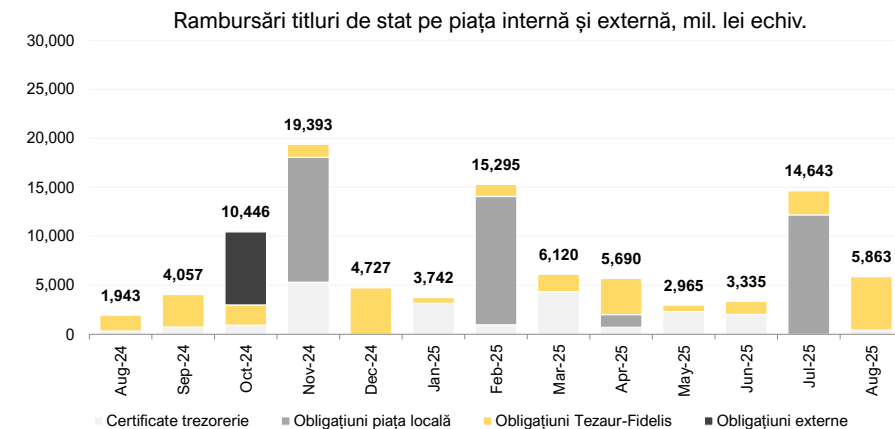
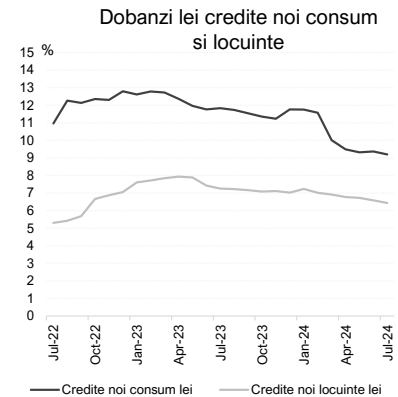
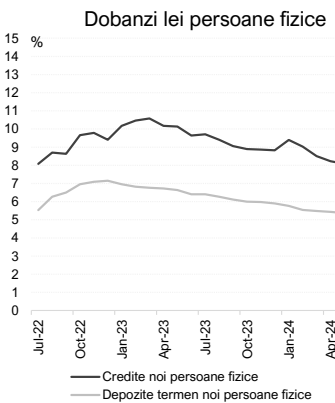
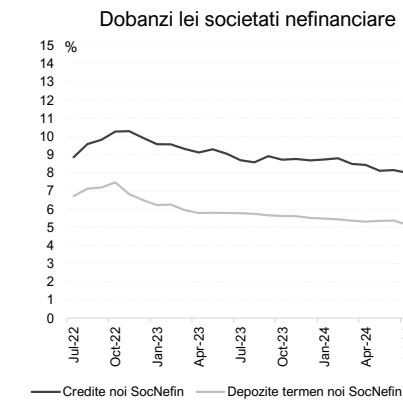
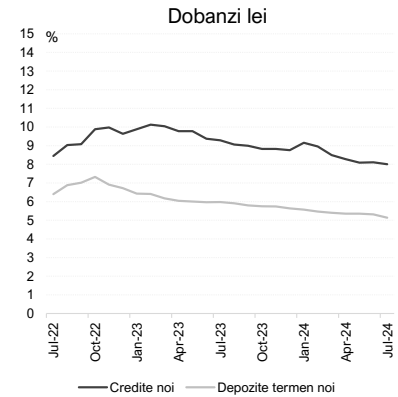
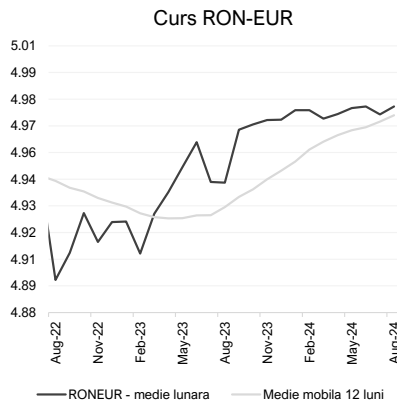
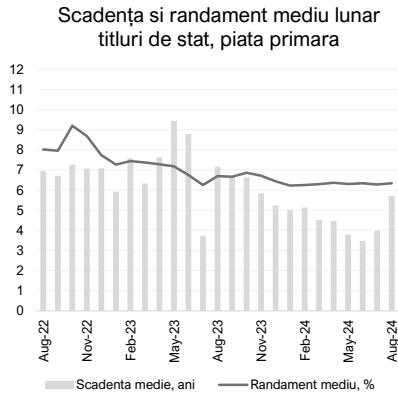
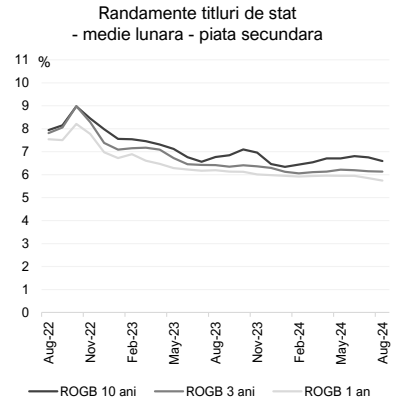
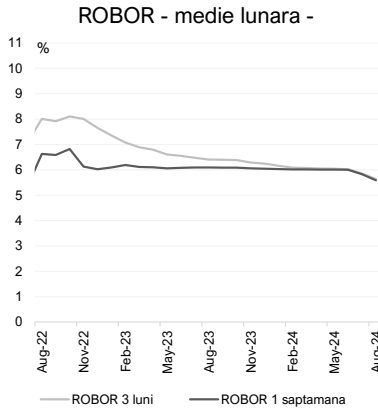
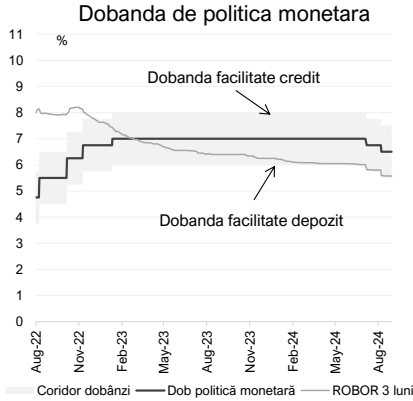
Notă: câștigul salarial net la lunile iunie și iulie este estimat; a fost luat în considerare un apartament cu o suprafață de 90 m² la prețul mediu de vânzare aferent fiecăruia din orașele de mai sus.

Evoluții active și credite acordate de bănci



* Se referă la expunerea față de un singur debitor, expunere egală sau mai mare de 20 000 lei. Suma acordată reprezintă creditul acordat sau angajamentul asumat conform contractului; creditele acordate sectorului public includ administrație publică și apărare, asigurări sociale din sistemul public, învățământ, sănătate și asistență socială.

Dobânzi, randamente, curs de schimb, titluri de stat



Libra Internet Bank

Calea Vitan 6-6A, Sector 3, București

Call Center: 021 2088088

www.librabank.ro



Departamentul Cercetare Piață și Macroeconomică

cercetarepiata@librabank.ro

Lucian Anghel – Director General Adjunct

Dumitru Dulgheru – șef departament

Avertisment:

Acest material are caracter pur informativ și NU reprezintă o recomandare pentru produse și investiții în instrumente financiare sau o ofertă pentru a contracta produse sau servicii de investiții financiare la care acest material poate face referire, Banca nu are nicio obligație sau responsabilitate privind oferirea către client a produselor prezentate în condițiile menționate în prezentul material. Orice referință la o cotație sau preț de ofertă din prezentul material în legătura cu un produs/serviciu are caracter pur orientativ și nu reprezintă cotația sau prețul de ofertă disponibil la momentul la care clientul va decide să cumpere/contracteze respectivul produs/serviciu. Informații detaliate privind termenii și condițiile concrete în care puteți beneficia de produsele și serviciile Libra Internet Bank sunt furnizate potențialilor investitori la momentul solicitării deschiderii de cont și în timp util înaintea momentului prestării de serviciilor solicitate. Investițiile în instrumente financiare sunt supuse unor riscuri cum ar fi, riscul general de piață, riscuri legate exclusiv de emitent precum poziția sa financiară sau rezultatele din operațiuni, riscul legat de fluctuația prețurilor pieței ce poate genera situații precum devierea prețului unor instrumente structurate comparativ cu activul suport, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb. Vă informăm, de asemenea, că este posibil ca Banca, afiliații acesteia sau angajații acesteia să dețină în nume propriu produsele/instrumentele financiare la care se referă acest material, să efectueze tranzacții de vânzare, cumpărare sau orice alt tip de tranzacții cu aceste produse/instrumente financiare, să fie formator de piață pentru aceste produse/instrumente financiare, să ofere servicii de investment banking, creditare sau alte servicii în legătura cu emitenții menționați în cuprinsul prezentului material sau să fi intermediar oferte publice în legătura cu acești emitenți. Performanța anterioară a instrumentelor financiare nu reprezintă o garanție în ceea ce privește performanța lor viitoare. Nicio asigurare nu poate fi dată referitor la randamentul favorabil al portofoliului de instrumente financiare sau al unui emitent descris în prezentul raport. Există posibilitatea ca, datorită unor factori diverși, proiecțiile să nu fie atinse. Cauzele pot fi: volatilitatea nelimitată a pieței, volatilitatea sectorului, acțiuni ale corporațiilor, imposibilitatea accesului la informații complete și precise și/sau faptul că alte surse se dovedesc a fi incorecte. Nici Libra Internet Bank și nici directorii, colaboratorii sau angajații săi nu sunt responsabili pentru pierderi sau daune ce ar putea rezulta din utilizarea acestui document, a conținutului acestuia sau într-un alt mod. Includerea unor linkuri ale website-urilor entităților menționate în prezentul document, nu implică faptul că Libra Internet Bank aprobă, recomandă sau girează acele locații web și nici informațiile accesibile de la respectivele pagini web. Libra Internet Bank nu își asumă nicio responsabilitate pentru conținutul acestor site-uri sau în legătură cu informațiile disponibile în aceste locații și nici în ceea ce privește consecințele utilizării acestora. Acest material se adresează în exclusivitate destinatarilor, Acesta nu poate fi reprodus, retransmis, sau publicat, în întregime sau în parte, pentru niciun scop fără acordul scris al Libra Internet Bank. Prin primirea prezentului document, destinatarul este de acord cu mențiunile specificate mai sus.