Erste îmbunatateste previziunile privind evolutia economiei României în trimestrul doi din 2020

Economia României ar urma sa înregistreze un declin de 10,8% în trimestrul doi din 2020, comparativ cu precedentele trei luni, fata de o scadere de 15,2% previzionata anterior, dupa publicarea unor date recente care depasesc estimarile, se arata într-o analiza a grupului bancar austriac Erste.

În iunie, vânzarile cu amanuntul au crescut cu 6,3% fata de luna precedenta, si cu 0,9% fata de perioada similara din 2019. Prima luna de vara a adus o redresare solida a vânzarilor de produse nealimentare (8,1%) si a vânzarilor de combustibili auto (16,4%), în urma ridicarii majoritatii restrictiilor de mobilitate si de afaceri. În iunie s-au redeschis mall-urile în România.

Perspectivele pe termen scurt pentru vânzarile cu amanuntul vor fi probabil modelate de evolutia crizei provocate de pandemia de coronavirus (COVID-19) si restrictiilor de mobilitate ulterioare. Iulie a adus o crestere semnificativa a numarului de noi cazuri de COVID-19 si autoritatile locale au anuntat noi restrictii în unele regiuni din Romania la începutul lui august.

Desi aceste constrângeri nu par severe si sunt legate în principal de sectorul serviciilor (reguli stricte privind functionarea în timpul noptii a barurilor, restaurantelor si industriei jocurilor de norc), redresarea economiei arata inegala.

Componenta de retail a Indicelui încrederii în economie ti-a continuat trendul crescator în iulie, desi într-un ritm mai lent fata de lunile precedente. Situatia actuala este evaluata ca fiind mai buna de catre directorii din sectorul de retail, desi s-a estimat o înrautatire conditiile de afaceri în iulie, dupa îmbunatatirile semnificative din mai si iunie. Pe termen mediu, riscurile cheie la adresa vânzarilor cu amanuntul sunt legate de potentialele masuri de consolidare fiscala dupa alegerile generale, care vor afecta probabil venitul real disponibil al gospodariilor din România.

În rândul modelelor rapide ale Este privind cresterea economiei, modelul care priveste oferta sugereaza cel mai semnificativ declin al PIB-ului în trimestrul doi din 2020, de 12,4%, comparativ cu precedentele trei luni, din cauza industriei prelucratoare si a declinului sever al serviciilor. Productia industriala a crescut în mai, dar în opinia Erste o redresare deplina a productiei industriale ar putea dura pâna la opt trimestre.

În cazul modelului care priveste cererea, declinul PIB-ului ar fi mai mic, de 11,4% în perioada aprilie-iunie 2020, comparativ cu primul trimestru din 2020, în urma redresarii mai rapide a cererii interne. Pe de alta parte cererea externa va continua sa actioneze probabil ca un element de frânare, din cauza întreruperilor în lanturile de aprovizionare, desi exista unele dovezi a unei redresari graduale peste hotare.

Modelul Erste bazat pe indicatori flexibili arata o scadere de 8,5% a economiei în trimestrul doi din 2020, comparativ cu precedentele trei luni, si o încetinire a ritmului redresarii în trimestrul trei din 2020.

Prin urmare, Erste mentine nemodificata estimarea pentru acest an, ce indica un declin al PIB-ului României de 4,7%.