

Erste îmbunătățește previziunile privind evoluția economiei României în trimestrul doi din 2020

Economia României ar urma să înregistreze un declin de 10,8% în trimestrul doi din 2020, comparativ cu precedentele trei luni, față de o scădere de 15,2% previzionată anterior, după publicarea unor date recente care depășesc estimările, se arată într-o analiză a grupului bancar austriac Erste.

În iunie, vânzarile cu amănuntul au crescut cu 6,3% față de luna precedentă, și cu 0,9% față de perioada similară din 2019. Prima lună de vară a adus o redresare solidă a vânzărilor de produse nealimentare (8,1%) și a vânzărilor de combustibili auto (16,4%), în urma ridicării majorității restricțiilor de mobilitate și de afaceri. În iunie s-au redeschis mall-urile în România.

Perspectivile pe termen scurt pentru vânzarile cu amănuntul vor fi probabil modelate de evoluția crizei provocate de pandemia de coronavirus (COVID-19) și restricțiilor de mobilitate ulterioare. Iulie a adus o creștere semnificativă a numărului de noi cazuri de COVID-19 și autoritățile locale au anunțat noi restricții în unele regiuni din România la începutul lui august.

Deși aceste constrângeri nu par severe și sunt legate în principal de sectorul serviciilor (reguli stricte privind funcționarea în timpul nopții a barurilor, restaurantelor și industriei jocurilor de noroc), redresarea economiei arată inegală.

Componenta de retail a Indicelui încrederii în economie ti-a continuat trendul crescător în iulie, deși într-un ritm mai lent față de lunile precedente. Situația actuală este evaluată ca fiind mai bună de către directorii din sectorul de retail, deși s-a estimat o înrăutățire condițiilor de afaceri în iulie, după îmbunătățirile semnificative din mai și iunie. Pe termen mediu, riscurile cheie la adresa vânzărilor cu amănuntul sunt legate de potențialele măsuri de consolidare fiscală după alegerile generale, care vor afecta probabil venitul real disponibil al gospodăriilor din România.

În rândul modelelor rapide ale Este privind creșterea economiei, modelul care privește oferta sugerează cel mai semnificativ declin al PIB-ului în trimestrul doi din 2020, de 12,4%, comparativ cu precedentele trei luni, din cauza industriei prelucrătoare și a declinului sever al serviciilor. Producția industrială a crescut în mai, dar în opinia Erste o redresare deplină a producției industriale ar putea dura până la opt trimestre.

În cazul modelului care privește cererea, declinul PIB-ului ar fi mai mic, de 11,4% în perioada aprilie-iunie 2020, comparativ cu primul trimestru din 2020, în urma redresării mai rapide a cererii interne. Pe de altă parte cererea externă va continua să acționeze probabil ca un element de frânare, din cauza întreruperilor în lanțurile de aprovizionare, deși există unele dovezi a unei redresări graduale peste hotare.

Modelul Erste bazat pe indicatori flexibili arată o scădere de 8,5% a economiei în trimestrul doi din 2020, comparativ cu precedentele trei luni, și o încetinire a ritmului redresării în trimestrul trei din 2020.

Prin urmare, Erste menține nemodificată estimarea pentru acest an, ce indică un declin al PIB-ului României de 4,7%.