

# KEYSFIN QUARTERLY MACRO UPDATE

IUNIE 2020



**KeysFin**



# CUVÂNT ÎNAINTE

Ne bucură să lansăm un nou raport, extrem de util partenerilor noștri, și anume KeysFin Quarterly Macro Update, care își propune să ofere o analiză obiectivă, concisă și, totodată, complexă, a stării economiei locale.

Bineînțeles, va fi un efort susținut să actualizăm acest raport, însă considerăm că mediul antreprenorial românesc are nevoie de totuși acești indicatori pentru a lua deciziile potrivite la momentul oportun. Cu atât mai mult cu cât vedem un răspuns rapid din partea companiilor, care își reorganizează activitatea, apelând la ajutoarele guvernamentale sau la alte abordări de business, întrucât, în mod evident, își doresc să se redrezeze. Următoarea ediție a studiului va fi disponibilă în septembrie.

**ROXANA POPESCU**  
MANAGING DIRECTOR



# COMPANII

Numărul companiilor suspendate a scăzut 39% în primele 4 luni din 2020 față de aceeași perioadă din 2019, la 3.323 de companii.

Cele mai multe companii suspendate sunt din sectoarele: comerț (973 de companii respectiv 29% din total), activități profesionale (287 de companii respectiv 8.6% din total) și industria prelucrătoare (247 de companii respectiv 7,4% din total).

Din punct de vedere geografic, cele mai multe companii suspendate sunt înregistrate în București (320 de companii respectiv 9,6% din total),

Cluj (182 de companii, respectiv 5,5% din total) și Bihor (165 de companii respectiv 5% din total).

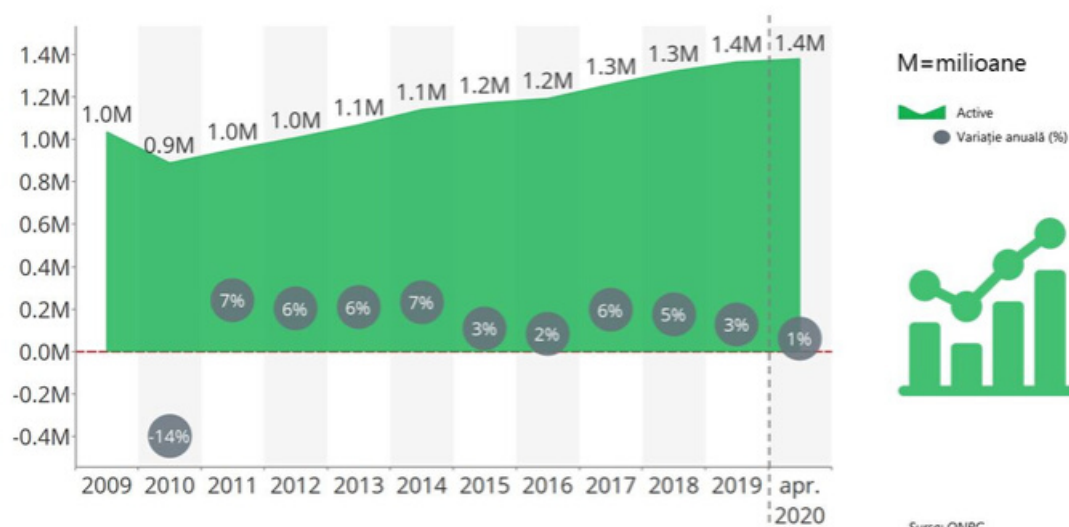
*Numărul companiilor care au intrat în insolvență a scăzut și el cu 33% în perioada ianuarie-aprilie 2020, față de aceeași perioadă din 2019, la 3.323 de companii.*

Radierile și dizolvările s-au redus cu 35% în primele luni din 2020 față de aceeași perioadă din 2019, la 23.550 iar numărul entităților active (PFA și persoane juridice) a crescut în acest an cu 4%, la 1.378.806 în 30 aprilie 2020.



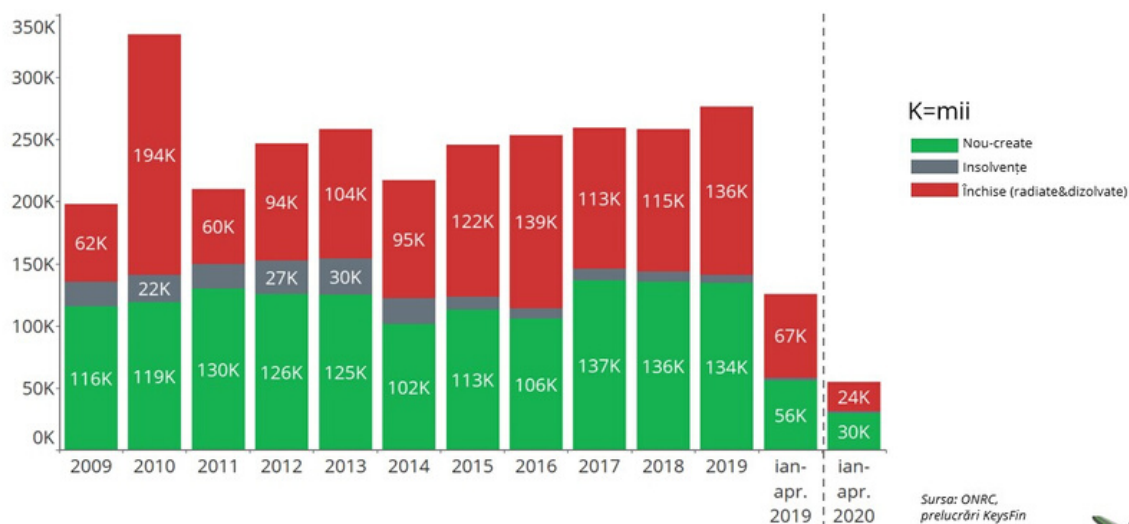
După cum era de așteptat, pe fondul incertitudinilor generate de pandemia de coronavirus înmatriculările de companii au scăzut în primele 4 luni din acest an cu 47% față de aceeași perioadă din 2019, la 29.780 de companii nou-înființate.

### Evoluția numărului de entități economice active





## Evoluția numărului de companii nou-create, închise și insolvențelor din România



## IMM INVEST

- Băncile au aprobat mai puțin de 1% dintre cererile de credit aferente programului IMM Invest în aproape 2 luni (pe 25 mai) de la debutul programului, respectiv aproximativ 5.000 de credite dintre cele peste 58 de mii declarate eligibile în prima etapă de Fondul Național de Garantare a Creditelor pentru IMM (FNGC IMM).
- Aproximativ 500 de credite, în valoare de 330 milioane de lei au fost transmise către FNGC IMM pentru acordarea garanției, precum și a ajutorului de stat.
- Cu toate acestea punctăm faptul că în primă fază băncile sunt cele care finanțează companiile (Guvernul oferă doar garanții băncilor) și acestea vor alege firme respectiv proiecte bancabile, majoritatea IMM-urilor din România neîndeplinind criteriile de solvabilitate cerute de bănci.

---

# PIAȚA FORȚEI DE MUNCĂ

Pe 28 mai erau aproape 596 mii de contracte de muncă suspendate (în șomaj tehnic) cu 167 de mii în industria prelucrătoare (28%), 99 mii (18%) în hoteluri și restaurante și aproape 94 de mii în comerț (16%). Indicatorul a scăzut cu 43% față de vârful din 13 aprilie și a rămas cu 19% peste nivelul din 30 martie, data la care Ministerul Muncii a început publicarea datelor.

Șomajul tehnic a ajutat temporar companiile puternic afectate de pandemie, care aveau nevoie de această facilitare pentru a-și păstra angajații, pe termen scurt (aproximativ 1,1 milioane de angajați la solicitarea a 129 de mii de angajatori). Ca rată, urmărind metodologia de calcul a ratei șomajului, numărul de contracte de muncă suspendate/populația activă (9 milioane de persoane în T4 2019 potrivit INS) în prezent avem un procent de 7%.

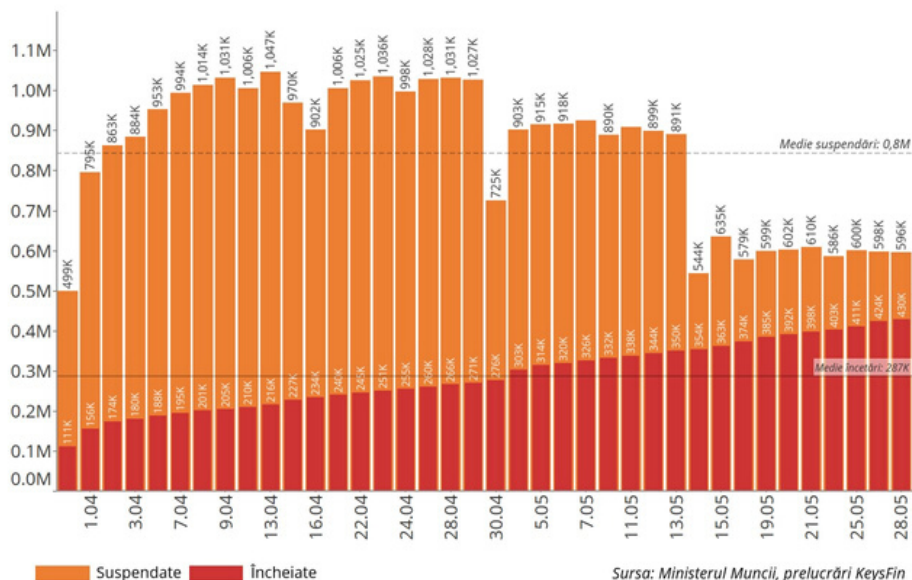
***Spre deosebire de caracterul temporar al suspendărilor, îngrijorătoare rămâne tendința neîntreruptă de creștere a numărului contractelor de muncă încetate***

(creștere de 286% față de 30 martie), la aproape 430 de mii în 28 mai, evoluție care se va transmite însă doar parțial și în creșterea ratei șomajului (în contextul continuării sprijinului guvernamental anunțat recent: 41,5 % din salariul de bază la revenirea din șomaj tehnic și sprijin pentru angajarea persoanelor de peste 50 de ani, tinerilor și a cetățenilor români reveniți în țară după pierderea locurilor de muncă din străinătate).

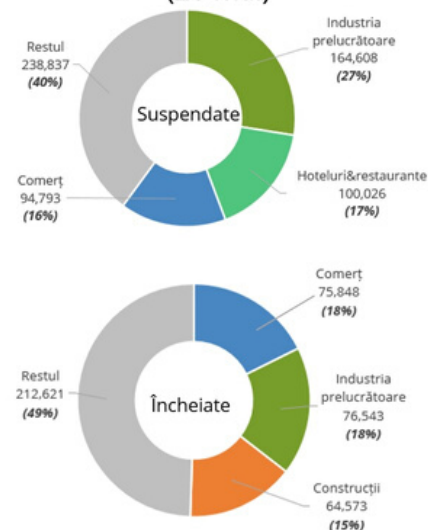


## Evoluția contractelor de muncă suspendate și încheiate

(zilnic, K=mii, M= milioane)



## Distribuția sectorială a contractelor de muncă suspendate și încheiate (28 mai)



KeysFin

Pe sectoare, distribuția diferă de cea a contractelor suspendate: comerțul și industria prelucrătoare reprezintă aproximativ 18% din total, fiecare, urmate de construcții cu 15%.

Potrivit datelor INS, numărul de șomeri (15-74 ani) a crescut în aprilie la 432.000, rata șomajului majorându-se cu 0,2 puncte procentuale față de martie, la 4,8% (cel mai ridicat nivel din ultimii 2 ani și jumătate).



# ECONOMIE

Produsul Intern Brut al României a crescut în primul trimestru din 2020 cu 0,3% față de trimestrul anterior și a fost cu 2,7% mai mare decât cel înregistrat în aceeași perioadă din 2019.

Potrivit datelor Eurostat, România a avut în primul trimestru cea mai mare creștere anuală a PIB din Uniunea Europeană. Economia zonei euro a scăzut cu 3,2% iar cea a Uniunii Europene cu 2,6% în primul trimestru din 2020 față de aceeași perioadă din 2019.

# INFLAȚIE

Prețurile de consum au crescut cu 2,7% în aprilie 2020 comparativ cu aceeași perioadă din 2019. Rata anuală calculată pe baza indicelui armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a fost de 2,3% în aprilie.

INDICELE PREȚURILOR DE CONSUM	APRILIE 2020 FAȚĂ DE:		
	MARTIE 2020	DECEMBRIE 2019	APRILIE 2019
Mărfuri alimentare	1.27%	4.42%	5.72%
Mărfuri nealimentare	-0.33%	-0.46%	0.53%
Servicii	0%	1.17%	3.06%
TOTAL	0.26%	1.42%	2.68%



# COMERȚ

---

Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete) a crescut în primul trimestru din 2020 atât ca serie brută cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 9,4%, respectiv cu 7,5% față de aceeași perioadă din 2019.

Cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete), a crescut în termeni nominali în primele 3 luni din 2020, atât ca serie brută cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 13,7%, respectiv cu 9,0% față de aceeași perioadă din 2019.

Potrivit datelor Ministerului de Finanțe, aproximativ 222 mii de companii (30% din total) care și-au raportat rezultatele la 2018 (pentru 2019 suntem încă în perioada de depunere) au avut ca principal domeniu de activitate unul dintre codurile CAEN aferente comerțului (cu amănuntul și cu ridicata) și au înregistrat cumulativ o cifră de afaceri de 597 de miliarde de lei (39% din total).

# COMERT INTERNAȚIONAL DE BUNURI

---

În primele 3 luni din 2020 exporturile FOB ale României au scăzut cu 2,6% la 17,1 miliarde de euro iar importurile CIF au crescut cu 1,3% la 21,5 miliarde de euro comparativ cu aceeași perioadă din 2019.

Deficitul balanței comerciale (FOB/CIF) din primele 3 luni ale lui 2020 a fost de 4,5 miliarde de euro, mai mare cu 732,4 milioane euro decât cel înregistrat în aceeași perioadă din 2019.







# INDUSTRIE

---

Cifra de afaceri din industrie pe total (piața internă și piața externă), în termeni nominali, a scăzut cu 0,1% în primul trimestru din 2020 față de aceeași perioadă din 2019. Comenzile noi din industria prelucrătoare au crescut în termeni nominali cu 1,8% în primele 3 luni din 2020 față de primul trimestru din 2019.

Potrivit datelor Ministerului de Finanțe, aproximativ 68 mii de companii (9% din total) care și-au raportat rezultatele la 2018 au avut ca principal domeniu de activitate unul dintre codurile CAEN aferente industriei (prelucrătoare și extractivă) și au înregistrat o cifră de afaceri de 441 miliarde de lei (29% din total).

# CONSTRUCȚII

---

Volumul lucrărilor de construcții (ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate), a crescut, per total, în primele 3 luni cu 32,3% față de aceeași perioadă din 2019, creștere reflectată în lucrările de întreținere și reparații curente (78,3%), lucrările de reparații capitale cu (41,1%) și lucrările de construcții noi (20,1%).

Pe obiecte de construcții, volumul lucrărilor a avansat la construcțiile ingineresti cu 45,9%, clădirile rezidențiale cu 22,0% iar cele nerezidențiale cu 21,8% în primul trimestru din 2020 față de aceeași perioadă din 2019.

În aprilie s-au eliberat 2.290 autorizații de construire pentru clădiri rezidențiale, în scădere cu 29% față de martie și cu 37,5% față de aprilie 2019. În primele 4 luni din 2020 s-au eliberat 10.935 autorizații de construire pentru clădiri rezidențiale, în scădere cu 11,4% față de aceeași perioadă din 2019.

Potrivit datelor Ministerului de Finanțe, aproximativ 75 mii de companii (10% din total) care și-au raportat rezultatele la 2018 au avut ca principal domeniu de activitate unul dintre codurile CAEN aferente sectorului de construcții și au înregistrat o cifră de afaceri de 84 miliarde de lei (5% din total).

## TURISM

Înnoptările înregistrate în structurile de primire turistică, în primele 4 luni din 2019 au scăzut cu 43,9% față de cele din aceeași perioadă din 2019, la 3,5 milioane.

Din numărul total de înnoptări, în primele 4 luni din 2020, înnoptările turiștilor români în structurile de primire turistică cu funcțiuni de cazare au reprezentat 82,4%, în timp ce înnoptările turiștilor străini au reprezentat 17,6%. În ceea ce privește înnoptările turiștilor străini în structurile de primire turistică, cea mai mare pondere au deținut-o cei din Europa (73% din total turiști străini), iar dintre aceștia 70,3% au fost din țările membre ale Uniunii Europene.

Durata medie a șederii, în primele 4 luni din 2020, a fost de 1,9 zile la turiștii români și de 2,2 zile la turiștii străini.

## AUTO

Înmatriculările noi de vehicule rutiere pentru transportul pasagerilor au scăzut în primele 3 luni din 2020 cu 7,0% față de aceeași perioadă din 2019. Înmatriculările noi de vehicule pentru transportul mărfurilor au scăzut cu 5,4% comparativ cu primul trimestru din 2019.

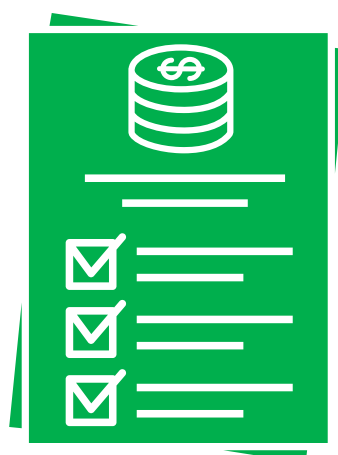


# EXECUȚIA BUGETARĂ

Execuția bugetului general consolidat în primele patru luni ale anului 2020 a înregistrat un deficit de 26,8 miliarde lei (2,5% din PIB), în creștere cu 135% față de aceeași perioadă din 2019.

Veniturile bugetului general consolidat au fost de 98,2 miliarde de lei (9,1% din PIB) în primele patru luni ale anului 2020, în scădere cu 1,3% față de nivelul înregistrat în perioada similară a anului trecut (impozit pe profit: -8,2%, impozit pe salarii și venit +7,9%, impozite și taxe pe proprietate -38,6%, TVA -18,8%, accize +12,5%, contribuții de asigurări +1,1% venituri nefiscale +7% și sume primite de la UE în contul plăților efectuate +17%).

Cheltuielile bugetului general consolidat de 125 miliarde de lei (11,6% din PIB) au crescut în primele 4 luni din 2020 cu 12,7% față de aceeași perioadă a anului precedent (personal: +6%, bunuri și servicii +19,5%, dobânzi +12,5%, subvenții +3%, transferuri +15,3%, capital +27,7%).





# POLITICĂ MONETARĂ

Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României a decis pe 29 mai 2020 următoarele:

- reducerea ratei dobânzii de politică monetară la 1,75% pe an de la 2% pe an începând cu 2 iunie;
- reducerea ratei dobânzii pentru facilitatea de depozit la 1,25%, de la 1,50% pe an și a ratei dobânzii aferente facilității de creditare (Lombard) la 2,25% pe an de la 2,50% pe an;
- păstrarea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit;
- continuarea efectuării de operațiuni repo și a cumpărării de titluri de stat în lei de pe piața secundară.

VALABIL DIN	DOBÂNDĂ DE POLITICĂ MONETARĂ	FACILITATEA DE CREDITARE	FACILITATEA DE DEPOZIT
<b>2 iun. 2020</b>	<b>1,75</b>	<b>2,25</b>	<b>1,25</b>
23 mar. 2020	2,00	2,50	1,50
8 mai. 2018	2,50	3,50	1,50
8 feb. 2018	2,25	3,25	1,25
9 ian. 2018	2,00	3,00	1,00
8 nov. 2017	1,75	2,75	0,75
4 oct. 2017	1,75	3,00	0,50
7 mai. 2015	1,75	3,25	0,25
1 apr. 2015	2,00	3,75	0,25
5 feb. 2015	2,25	4,25	0,25

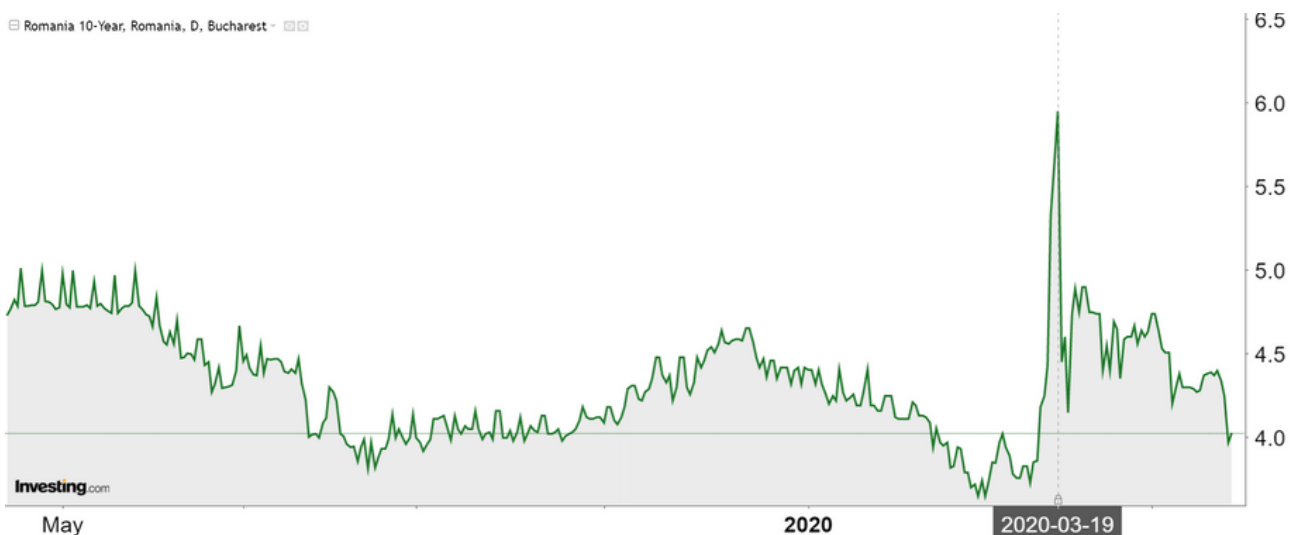
% per annum



A fost a doua decizie de relaxare monetară din acest an, după cea din 20 martie când BNR anunța reducerea ratei dobânzii de politică monetară cu 0,50 puncte procentuale, până la 2,00% și îngustarea coridorului ratelor dobânzilor facilităților permanente la  $\pm 0,5$  puncte procentuale. Tot atunci, s-a decis efectuarea de operațiuni repo în vederea furnizării de lichiditate instituțiilor de credit, precum și cumpărarea de titluri de stat în lei de pe piața secundară,

fapt care a însemnat o **adevărată gură de oxigen pentru Ministerul Finanțelor (randamentul obligațiunilor cu scadența la 10 ani coborând de la aproape 6% pe 19 martie la 4% la începutul lui iunie), evitând astfel o transmisie a scumpirii finanțării la nivelul economiei reale (populație și companii).**

Romania 10-Year, Romania, D, Bucharest -





# Indicatori monetari

Soldul creditului neguvernamental acordat de instituțiile de credit a scăzut în aprilie cu 0,5% (-0,8% în termeni reali) față de martie 2020, la 271,1 miliarde de lei. Creditul în lei, cu o pondere de 67,1% în totalul creditului neguvernamental, s-a diminuat cu 0,6% (-0,9% în termeni reali), iar creditul în valută exprimat în lei, cu o pondere de 32,9% în totalul creditului neguvernamental, a scăzut cu 0,4% (exprimat în euro, creditul în valută a scăzut cu 0,7%).

Comparativ cu aceeași perioadă a lui 2019, creditul neguvernamental a înregistrat o creștere de 5,7% (2,9% în termeni reali), pe fondul creșterii cu 7,4% a componentei în lei (4,6% în termeni reali) și a majorării cu 2,3% a componentei în valută exprimată în lei (exprimat în euro, creditul în valută a crescut cu 0,6%).

**"Creditul guvernamental s-a majorat în aprilie cu 3,0% față de martie 2020, la 130,1 miliarde de lei. În raport cu aprilie 2019, creditul guvernamental s-a majorat cu 29,0% (25,6% în termeni reali)."**



Depozitele rezidenților clienți neguvernamentali s-au majorat în aprilie cu 0,7% față de luna martie 2020, la nivelul de 378,4 miliarde de lei și au crescut cu 12,2% (9,2% în termeni reali) față de aprilie 2019.

Depozitele în lei ale rezidenților, cu o pondere de 63,7 la sută în totalul depozitelor clienților neguvernamentali, s-au majorat cu 0,8% față de martie, la 241,1 miliarde de lei, iar față de aprilie 2019 au înregistrat o creștere de 8,6% (5,8% în termeni reali).

Depozitele în valută ale rezidenților, exprimate în lei, reprezentând 36,3% în totalul depozitelor clienților neguvernamentali, s-au majorat cu 0,6% față de martie, la nivelul de 137,3 miliarde de lei (exprimate în euro, acestea s-au majorat cu 0,2%, până la 28,4 miliarde de euro).

***Comparativ cu aprilie 2019, indicatorul, exprimat în lei, a crescut cu 19,0% (majorarea a fost de 16,9% dacă acesta este exprimat în euro).***



# BALANȚA DE PLĂȚI ȘI DATORIA EXTERNĂ

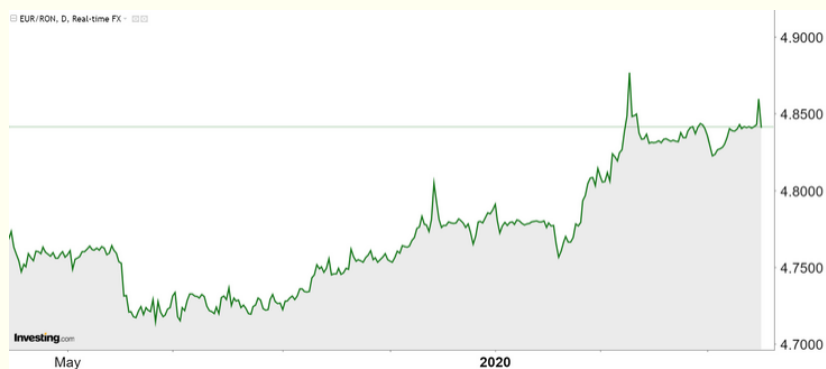
---

În perioada ianuarie-martie 2020, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 1,37 miliarde de euro, comparativ cu 1,12 miliarde de euro în perioada ianuarie-martie 2019; în structură, balanța bunurilor a consemnat un deficit mai mare cu 640 milioane euro, balanța serviciilor a înregistrat un excedent mai mare cu 39 milioane euro.

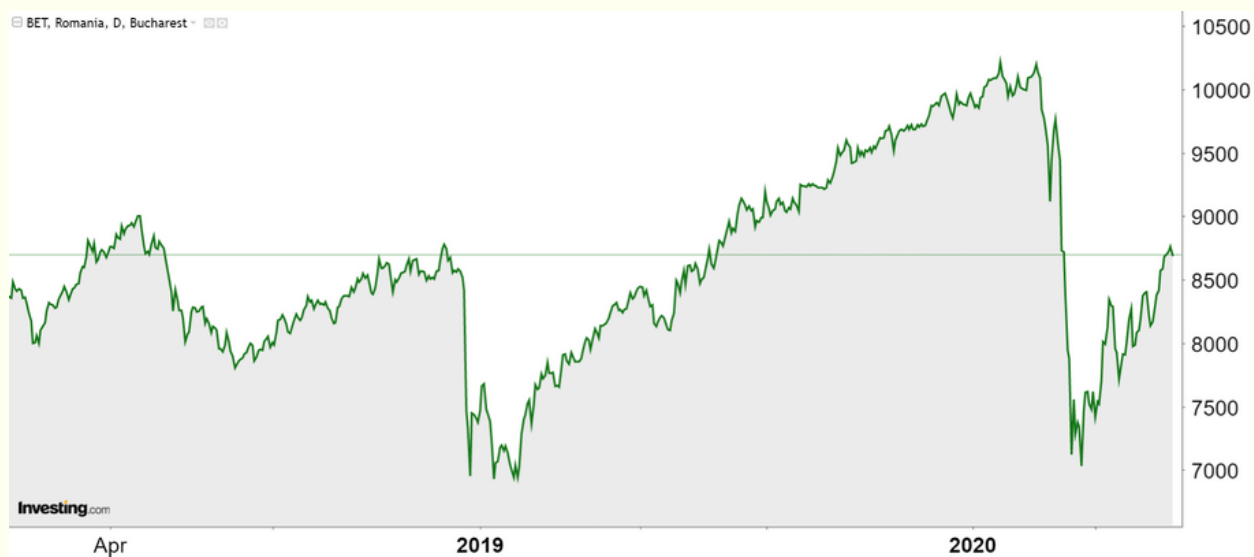
Investițiile directe ale nerezidenților în România au avut în perioada ianuarie-martie 2020 valoarea netă negativă de 551 milioane euro (comparativ cu o valoare netă pozitivă de 1.235 milioane euro în perioada ianuarie-martie 2019), dintre care participațiile la capital (inclusiv profitul reinvestit net estimat) au însumat 248 milioane euro, iar creditele intragrup au înregistrat valoarea netă negativă de 799 milioane euro.

Rezervele internaționale ale României (valute plus aur) la 31 mai 2020 au fost de 40,8 miliarde de euro, față de 38,4 miliarde de euro la 30 aprilie (+6,2%) și comparativ cu 37,5 miliarde de euro la sfârșitul lui 2019 (+9%).

EURRON	VALOARE
medie mai 2020	4.8365
medie aprilie 2020	4.8342
medie martie 2020	4.8263
medie februarie 2020	4.7868
medie decembrie 2019	4.7773
<b>Variație YTD (year to date)</b>	<b>1.2%</b>
<b>Variație (mai față de aprilie 2020)</b>	<b>0.0%</b>



INDICE BET	VALOARE
Valoare la 31.12.2019	9977.30
Valoare la 30.04.2020	7978.64
Valoare la 29.05.2020	8701.29
<b>Variație YTD (year to date)</b>	<b>-12.8%</b>
<b>Variație (mai față de aprilie 2020)</b>	<b>9.1%</b>





CATEGORIE	INDICATOR	PERIOADA	VALOARE	PERIOADA ANTERIOARĂ	VALOARE ANTERIOARĂ	VARIAȚIE (%)
COMPANII	Suspendări (nr. entități)	ian.-apr. 2020	3,323	ian.-apr. 2019	5,486	-39.4%
	Insolvențe (nr. entități)	ian.-apr. 2020	1,392	ian.-apr. 2019	2,069	-32.7%
	Dizolvări&radieri (nr. entități)	ian.-apr. 2020	23,550	ian.-apr. 2019	67,130	-64.9%
	Înmatriculări (nr. entități)	ian.-apr. 2020	29,780	ian.-apr. 2019	56,176	-47.0%
	Active (nr. entități)	31 apr. 2020	1,378,806	31 apr. 2019	1,327,092	3.9%
PIAȚA FORȚEI DE MUNCĂ	Contracte suspendate	28 mai 2020	595,672	30 mar. 2020	498,778	19.4%
	Contracte încheiate	28 mai 2020	429,585	30 mar. 2020	111,340	285.8%
	Rata șomajului (%)	apr. 2020	4.8%	apr. 2019	3.9%	0.9 p.p.
ECONOMIE	Evoluția PIB (%)	T1 2020		T4 2019		0.3%
		T1 2020		T1 2019		2.7%
EXECUȚIA BUGETARĂ	Venituri (miliarde lei)	ian.-apr. 2020	98.2	ian.-apr. 2019	99.5	-1.3%
	Cheltuieli (miliarde lei)	ian.-apr. 2020	125	ian.-apr. 2019	110.9	12.7%
	Deficit (miliarde lei)	ian.-apr. 2020	26.8	ian.-apr. 2019	11.4	135.1%
INDICATORI MONETARI	Sold credite neguvernamentale (miliarde lei)	ian.-apr. 2020	271.1	ian.-apr. 2019	256.5	5.7%
	Credit guvernamental (miliarde lei)	ian.-apr. 2020	130.1	ian.-apr. 2019	100.9	29.0%
	Depozite neguvernamentale (miliarde lei)	ian.-apr. 2020	378.4	ian.-apr. 2019	337.4	12.2%
	Rata dobânzii de politică monetară (%)	2 iunie 2020	1.75%	martie 2020	2%	-0.25 p.p.
	EURRON	medie mai 2020	4.8365	medie dec. 2019	4.7773	1.2%







# STUDII DE INDUSTRIE KEYSFIN

Studiul de industrie reprezintă principalul instrument de referință (în privința cifrei de afaceri, a forței de muncă, profitabilității, etc.) și oferă o perspectivă de ansamblu prin identificarea principalelor oportunități, riscuri și tendințe.

Analizăm toate companiile care au ca principal domeniu de activitate un anumit (sau o combinație de) cod/coduri CAEN, care și-au raportat rezultatele la Ministerul Finanțelor și pe care le raportăm la media sectorului din care fac parte.

## **Avantaje competitive:**

- Optimizarea costurilor (prin intermediul bazei de date);
- Customizabil (perspectivă regională/europeană/globală, analiza de risc a industriei, etc., în baza expertizei tehnice).

# VREI SĂ ÎNTRI ÎN LEGĂTURĂ CU NOI?

**Adresa:** Str. Nicolae D. Staicovici nr. 19,  
sector 5, 050556 Bucuresti,

**Telefon:** +40 31 425 19 17

**E-mail vânzări:** [office@keysfin.com](mailto:office@keysfin.com)

