



BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI

# BULETIN DE CONJUNCTURĂ

Anul IX nr.97

Ianuarie 2006

## *Cuprins*

<i>Tendințe generale</i>	- Evoluție în general nefavorabilă a principalilor indicatori în luna ianuarie 2006.....	2
<i>Evoluția producției</i>	- Posibilă încetinire a ritmului producției .....	3
<i>Stocuri</i>	- Majorarea stocurilor de produse finite; aprovizionare normală cu materii prime .....	6
<i>Factori care frânează producția</i>	- Cererea insuficientă – principala cauză de limitare a producției .....	7
<i>Utilizarea forței de muncă</i>	- Menținerea tendinței descendente a forței de muncă .....	8
<i>Prețuri de producție</i>	- Posibilă accelerare a dinamicii prețurilor de producție....	9
<i>Investiții</i>	- Încetinirea dinamicii investițiilor .....	10
<i>Profitabilitate</i>	- Posibilă revigorare a dinamicii ratei profitabilității .....	11
<i>Secțiune grafică – evoluții sectoriale</i> .....		12
<i>Precizări metodologice</i> .....		16

*Tendințe  
generale*

### ***Evoluție în general nefavorabilă a principalilor indicatori în luna ianuarie 2006***

Opiniile formulate de managerii companiilor participante la sondajul de conjunctură efectuat de BNR în luna ianuarie sugerează o evoluție nesatisfăcătoare a principalilor indicatori ai activității industriale și de construcții.

Producția va cunoaște probabil o reducere a vitezei de creștere (dată fiind înjumătățirea soldului conjunctural<sup>1</sup>, până la +15 la sută), iar dinamizarea acesteia este puțin previzibilă pe un orizont mai îndepărtat, în condițiile în care soldul conjunctural aferent portofoliului total de comenzi s-a diminuat pentru a patra lună consecutiv (de la +41 la sută în septembrie 2005 la +9 la sută în intervalul analizat).

Stocurile de produse finite vor înregistra o posibilă acumulare, soldul opiniilor (+9 la sută), atingând cel mai ridicat nivel din ultimele 12 luni. Procesul de aprovizionare cu materii prime se va desfășura însă în condiții normale (potrivit estimărilor a 93 la sută dintre managerii intervievați).

Similar perioadei anterioare, insuficiența cererii constituie cauza determinantă a frânării activității de producție din industrie și construcții, în acest sens pronunțându-se 32 la sută dintre respondenți; alți factori cu impact negativ sunt blocajul financiar, evoluția cursului de schimb, nivelul ridicat al ratelor dobânzilor bancare.

Piața muncii se va confrunta în continuare cu o posibilă restrângere a numărului de salariați (sold conjunctural: -22 la sută). Circa 54 la sută dintre participanții la sondaj nu anticipează modificări de personal.

Luna ianuarie va consemna o intensificare a ritmului prețurilor de producție comparativ cu intervalul anterior, sugerată de creșterea soldului conjunctural de la -2 la sută la +20 la sută, evoluția fiind atribuită în principal majorărilor operate la gaze naturale, energie electrică și combustibili.

O deteriorare a anticipațiilor este vizibilă și în planul investițiilor (sold al opiniilor: +11 la sută, față de +20 la sută în luna anterioară). În schimb, rata profitabilității va cunoaște o posibilă revigorare, sugerată de triplarea soldului conjunctural (+16 la sută).

---

<sup>1</sup> Exprimă tendința indicatorului și se calculează ca diferență între ponderea opiniilor favorabile și cea a opiniilor nefavorabile.

### Posibilă încetinire a ritmului producției

Începutul anului 2006 va consemna atenuarea în continuare a dinamicii comenzilor totale adresate agenților economici din industrie și construcții, dată fiind reducerea de 1,8 ori a soldului conjunctural pozitiv în comparație cu luna decembrie 2005 (până la 9 la sută). Acest rezultat a fost determinat atât de diminuarea ponderii opiniilor favorabile (36 la sută), cât și de creșterea celei corespunzătoare răspunsurilor pesimiste (27 la sută). Aproximativ 37 la sută dintre managerii intervievați estimează menținerea constantă a portofoliului total de comenzi.

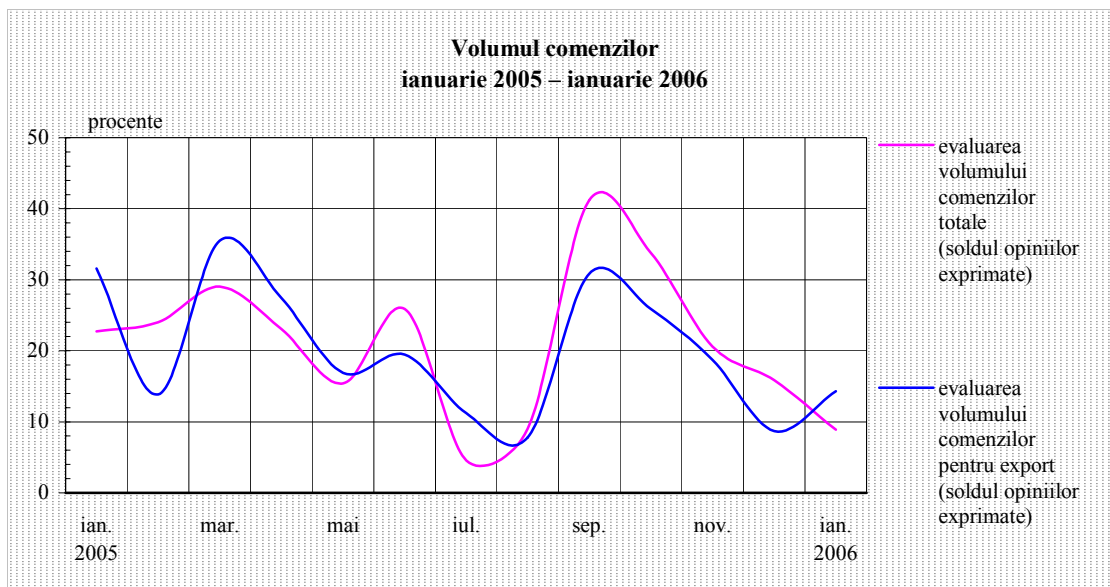
Evoluții	Dec. 2005	Ian. 2006
Producția	↗	↗
Comenzi noi - total, din care:	↗	↗
Comenzi noi pentru export	↗	↗
Gradul de utilizare a capacităților de producție	79%	79%

Similar lunii decembrie, încetinirea dinamicii comenzilor în sectoarele economice analizate va fi susținută mai ales de industria metalurgică, a construcțiilor metalice și a produselor din metal (sold conjunctural: -47 la sută), însă contribuții importante revin, de asemenea, industriei alimentare, a băuturilor și a produselor din tutun (-29 la sută) – evoluție asociată depășirii perioadei sărbătorilor de iarnă –, activității de construcții și industriei materialelor aferente acestui domeniu (solduri conjuncturale de -36 și respectiv -83 la sută). Traectoria descrescătoare a acestui indicator va fi parțial atenuată de menținerea anticipațiilor optimiste ale companiilor din industria de prelucrare a petrolului, cocsificare a cărbunelui și tratare a combustibililor nucleari și din activitatea de producție, transport și distribuție a energiei electrice, termice, a gazelor și a apei calde (solduri conjuncturale pozitive de 52-54 la sută), dar și de ameliorarea semnificativă a estimărilor din industria mijloacelor de transport (sold conjunctural: +52 la sută, față de -15 la sută în intervalul anterior) și din industria chimică, de prelucrare a cauciucului și a maselor plastice (creștere de 3,7 ori a soldului conjunctural pozitiv, până la 31 la sută).

Deși ritmul de creștere nu pare să se reducă și în cazul comenzilor pentru export, este puțin probabilă o intensificare a acestuia în luna ianuarie, având în vedere faptul că soldul conjunctural pozitiv nu s-a majorat substanțial (14 la sută față de 9 la sută în decembrie). Ponderea opiniilor aferente variantelor extreme de răspuns a variat divergent – creștere, în cazul „ascendent” (30 la sută), respectiv diminuare (15 la sută) în cazul „descendent”.

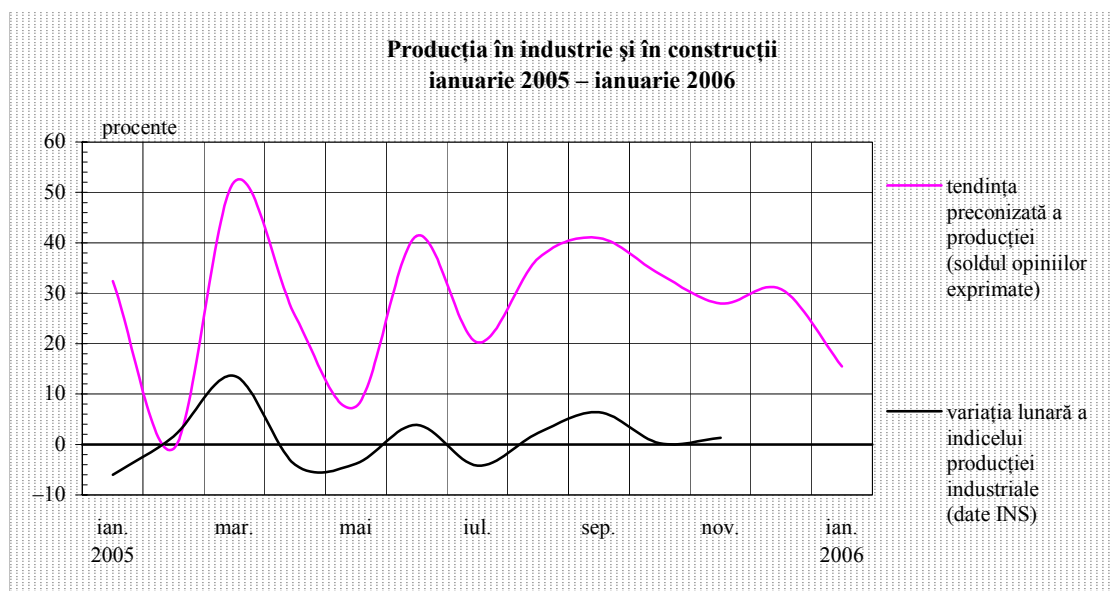
O consolidare a portofoliului de contracte externe este preconizată îndeosebi în industria de prelucrare a petrolului, cocsificare a cărbunelui și tratare a combustibililor nucleari, în industria chimică, de prelucrare a cauciucului și a maselor plastice și în industria mijloacelor de transport (soldurile conjuncturale variază între +39 și +79 la sută). La extremitatea opusă continuă să se situeze industria metalurgică, a construcțiilor metalice și a produselor din metal (sold conjunctural: -36 la sută), în timp ce companiile din industria alimentară, a băuturilor și a produselor din tutun și cele din industria de mașini și echipamente, de echipamente și aparate electrice anticipează frânarea dinamicii comenzilor pentru export – în primul caz, soldul conjunctural a consemnat o inversare de semn (-4 la sută comparativ cu +12 la sută), iar în al doilea caz, acesta a scăzut la mai puțin de jumătate față de decembrie (ajungând la +18 la sută).

*Încetinire a creșterii portofoliului de comenzi*



În luna ianuarie, producția ar putea consemna o pierdere de ritm, sugerată de înjumătățirea soldului conjunctural (până la +15 la sută). Rezultatul a fost determinat, pe de o parte, de scăderea cu 9 puncte procentuale a ponderii opiniilor favorabile (38 la sută), iar pe de altă parte, de majorarea celei aferente răspunsurilor pesimiste (23 la sută). Circa 39 la sută dintre managerii intervievați estimează un nivel constant al producției.

*Posibilă reducere a ritmului producției*

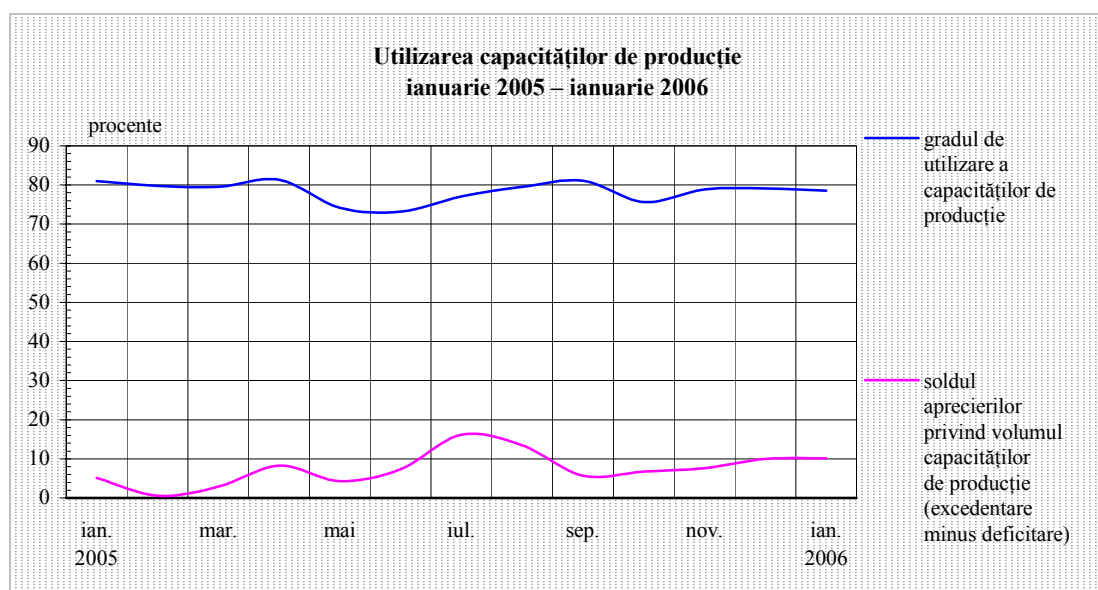


Lipsa de vigoare a producției va fi generată mai ales de inversarea de sens a estimărilor formulate în industria metalurgică, a construcțiilor metalice și a produselor din metal și în industria alimentară, a băuturilor și a produselor din tutun (soldurile conjuncturale au coborât de la +58 și respectiv +23 procente la -28 la sută în ambele cazuri). Anticipații negative au fost semnalate, de asemenea, în sectorul construcțiilor și în industria materialelor de construcții (solduri

conjuncturale de -38 și respectiv -77 la sută), dar și în unele ramuri cu pondere mai mică în cifra de afaceri pe total industrie – activitatea de edituri, poligrafie și reproducere a înregistrărilor pe suport și industria de mijloace ale tehnicii de calcul și aparate radio-TV (solduri conjuncturale de -92 și respectiv -29 la sută). Majorări ale volumului producției, asociate în bună măsură cererii suplimentare pe perioada de iarnă, sunt prevăzute în sectorul extractiv (creștere a soldului conjunctural de la +1 la +20 la sută), dar și în activitatea de producție, transport și distribuție a energiei electrice, termice, a gazelor și a apei calde, în industria de prelucrare a petrolului, cocsificare a cărbunelui și tratare a combustibililor nucleari, în industria mijloacelor de transport și în industria chimică, de prelucrare a cauciucului și a maselor plastice (soldurile conjuncturale pozitive variază între 54 și 60 la sută).

Gradul mediu de utilizare a capacităților de producție nu s-a modificat (79 la sută), performanțele cele mai ridicate fiind prevăzute în industria mijloacelor de transport, în industria metalurgică, a construcțiilor metalice și a produselor din metal și în industria chimică, de prelucrare a cauciucului și a maselor plastice (niveluri cuprinse între 83 și 87 la sută).

Trebuie însă precizat faptul că, în cazul ultimei ramuri anterior menționate, optimismul degajat de rezultatele sondajului este posibil să nu se concretizeze în totalitate, dată fiind decizia guvernamentală de întrerupere a activității producătorilor de îngrășăminte chimice în scopul reducerii consumului de gaze naturale, pe fondul răcirii puternice a vremii în ultima parte a lunii ianuarie.



*Grad ridicat de utilizare a capacităților de producție*

În opinia a 88 la sută dintre managerii intervievați, capacitățile de producție continuă să se situeze la un nivel adecvat cerințelor productive. Soldul conjunctural (+10 la sută) a fost similar celui din intervalul anterior, în condițiile în care doar 1 la sută dintre respondenți au estimat dotări insuficiente și 11 la sută – capacități excedentare. Cele mai bune rezultate în privința corelării programului de producție cu dotările existente continuă să fie anticipate în industria de prelucrare a petrolului, de cocsificare a cărbunelui și de tratare a combustibililor nucleari, în industria metalurgică, a construcțiilor metalice și a produselor din metal și în industria chimică, de prelucrare a cauciucului și a maselor plastice (indicatorul variază între 93 și 100 la sută). Situația

în structură se menține asemănătoare lunii precedente și în privința capacităților excedentare, estimările cele mai ferme provenind din activitatea de producție, transport și distribuție a energiei electrice, termice, a gazelor și a apei calde, din industria alimentară, a băuturilor și a produselor din tutun și din industria de mașini și echipamente, de echipamente și aparate electrice (solduri conjuncturale cuprinse între +18 și +21 la sută).

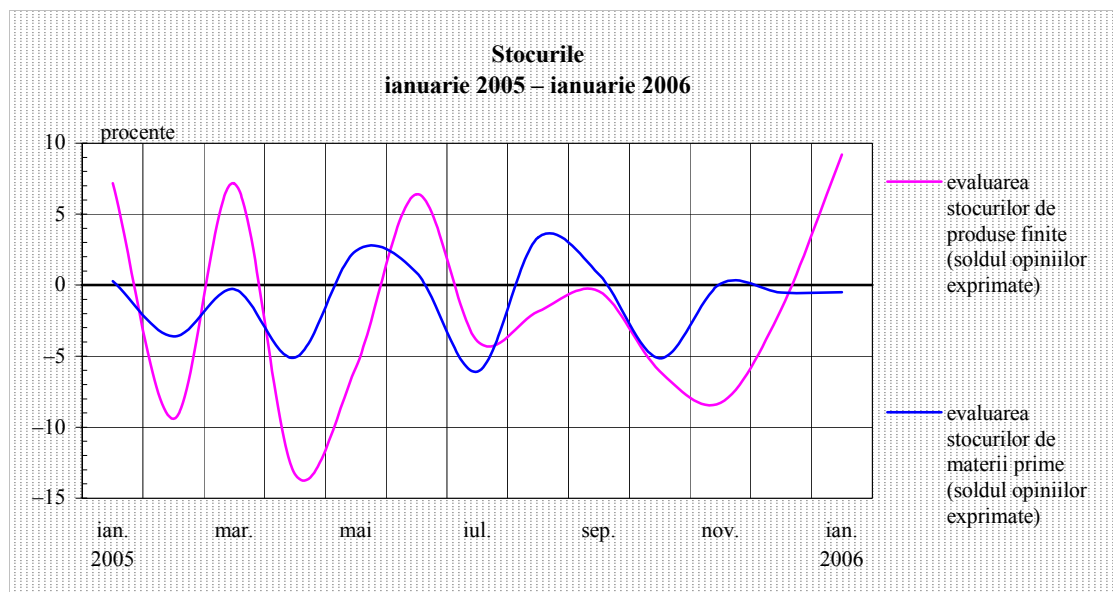
### Stocuri

#### *Majorarea stocurilor de produse finite; aprovizionare normală cu materii prime*

Estimările pentru luna ianuarie indică o acumulare a stocurilor de produse finite, în condițiile în care soldul opiniilor a crescut substanțial (de la -2 la sută la +9 la sută), atingând cel mai ridicat nivel din ultimele 12 luni, cu contribuția ambelor variante extreme de răspuns – în sensul creșterii stocurilor s-au pronunțat 21 la sută dintre respondenți, comparativ cu 14 la sută în decembrie, iar diminuări au fost semnalate de un număr mai restrâns de companii (cu o pondere de 12 la sută în total, față de 16 la sută). Circa 56 de procente dintre managerii intervievați nu întrevăd modificări ale acestui indicator.

<b>Evoluții</b>	<b>Dec. 2005</b>	<b>Ian. 2006</b>
Stocurile de produse finite	↗	↗
Stocurile de materii prime	↘	↘

Semnalele cele mai vizibile de creștere a stocurilor de produse finite provin din industria de prelucrare a petrolului, cocsificare a cărbunelui și tratare a combustibililor nucleari și din industria mijloacelor de transport (solduri conjuncturale de +76 la sută și respectiv +36 la sută). Menținerea stocurilor la nivelul din luna decembrie este anticipată de 83 până la 89 la sută dintre companiile din industria metalurgică, a construcțiilor metalice și a produselor din metal, din industria de mașini și echipamente, de echipamente și aparate electrice și din industria textilă, a confecțiilor, pielăriei și încălțămintei, dar și de toate întreprinderile cu activitate în domeniile *edituri, poligrafie și reproducere a înregistrărilor pe suporturi* și respectiv *mijloace ale tehnicii de calcul și aparate radio-TV*. Estimări în sensul absorbției stocurilor de produse finite au fost formulate de respondenții aparținând industriei alimentare, a băuturilor și a tutunului și sectorului extractiv.



*Creștere a stocurilor de produse finite; nivel adecvat al stocurilor de materii prime*

Similar lunii decembrie, aprovizionarea cu materii prime se va desfășura în condiții normale, fapt indicat de 93 la sută dintre participanții la sondaj. Soldul conjunctural și-a păstrat valoarea ușor negativă, ponderile opiniilor extreme („peste normal” și „sub normal”) fiind de circa 2 la sută.

Un nivel adecvat al stocurilor de materii prime este prevăzut de toți respondenții din industria de prelucrare a petrolului, cocsificare a cărbunelui și tratare a combustibililor nucleari, dar și de peste 95 la sută dintre companiile aparținând unor ramuri industriale de bază (metalurgie și construcții metalice; chimie, prelucrarea cauciucului și a maselor plastice; industria ușoară și alimentară; industria mijloacelor de transport). În plus, activitatea de edituri, poligrafie și reproducerea înregistrărilor pe suport și industria de mijloace ale tehnicii de calcul și aparate radio-TV continuă să estimeze în proporție de 100 la sută derularea normală a procesului de aprovizionare.

### *Cererea insuficientă - principala cauză de limitare a producției*

În opinia a 32 la sută dintre managerii intervievați, insuficiența cererii constituie factorul determinant al frânării activității de producție din industrie și construcții. Principalele ramuri afectate sunt industria de mijloace ale tehnicii de calcul și aparate radio-TV și activitatea de edituri, poligrafie și reproducere a înregistrărilor pe suport (ponderea răspunsurilor în totalul ramurii respective fiind de 94 și respectiv 97 la sută), dar și industria metalurgică, a construcțiilor metalice și a produselor din metal (73 la sută din totalul ramurii respective), industria alimentară și industria de mașini și echipamente, de echipamente și aparate electrice (ponderea răspunsurilor fiind de 43 la sută în ambele cazuri). Remarcabilă este absența totală a acestei constrângeri în cazul industriei de prelucrare a petrolului, de cocsificare a cărbunelui și de tratare a combustibililor nucleari.

*Factori care frânează producția*

Aproximativ 13 la sută dintre participanții la sondaj invocă blocajul financiar drept o altă cauză de limitare a producției, influența acestuia fiind resimțită îndeosebi de sectorul construcțiilor și de industria de mijloace ale tehnicii de calcul și aparate radio-TV (în proporție de 46 și respectiv 62 la sută).

Buna desfășurare a activității este afectată și de evoluția cursului de schimb, cele mai ferme opinii în acest sens provenind din industria chimică, de prelucrare a cauciucului și a maselor plastice, industria de prelucrare a lemnului și industria textilă, de confecții, pielărie și încălțăminte (ponderea răspunsurilor în cadrul fiecărei ramuri variază între 31 și 42 la sută).

Potrivit estimărilor a 6 la sută dintre managerii intervievați, nivelul ridicat al ratelor dobânzilor bancare continuă să erodeze derularea normală a procesului de producție, îndeosebi în industria chimică, de prelucrare a cauciucului și a maselor plastice (25 la sută).

Lipsa materiilor prime creează dificultăți pe un segment de numai 3 la sută din activitatea sectoarelor economice analizate, principala ramură afectată rămânând industria de prelucrare a lemnului (17 la sută din numărul companiilor care aparțin acestei ramuri).

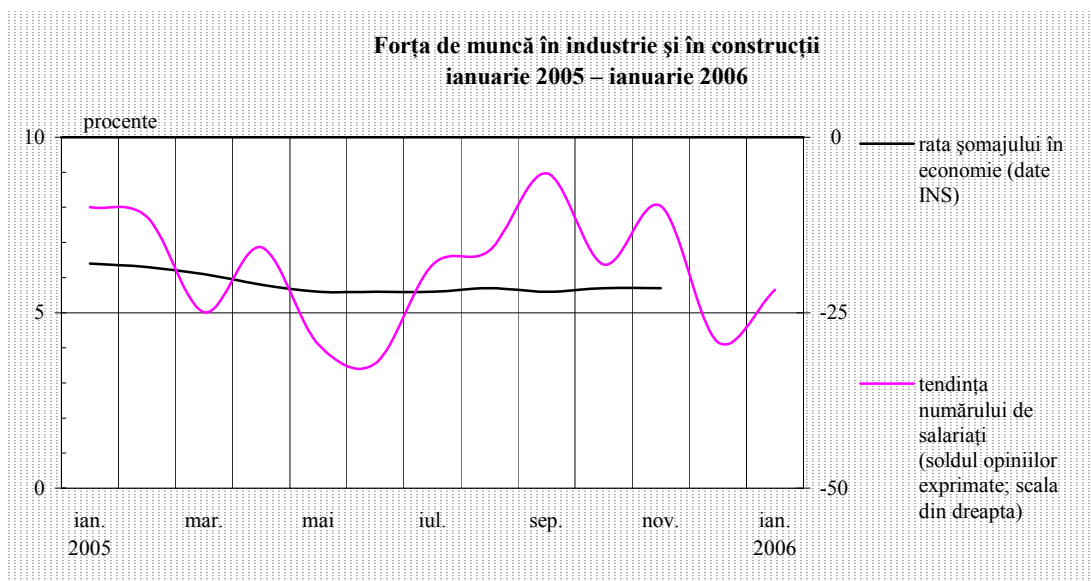
*Utilizarea  
forței de muncă*

*Menținerea tendinței descendente a forței de muncă*

În luna ianuarie, numărul de salariați se va plasa în continuare pe un trend descrescător, evoluție sugerată de valoarea negativă a soldului conjunctural (-22 la sută). Nivelul acestuia s-a ameliorat însă cu 7 puncte procentuale față de intervalul precedent, ca urmare a scăderii ponderii aferente răspunsurilor privind reducerile de personal (până la 34 la sută), în timp ce angajări se vor efectua în circa 12 la sută dintre companiile analizate (+1 punct procentual față de decembrie). Nu se întrevăd modificări ale acestui indicator în opinia a 54 la sută dintre respondenți.

Menținerea traiectoriei descendente a efectivului de salariați va fi indusă mai ales de situația preconizată în industria metalurgică, a construcțiilor metalice și a produselor din metal, în sectorul extractiv și în activitatea de construcții (solduri conjuncturale cuprinse între -73 și -43 la sută). Această tendință va fi însă estompată de temperarea semnificativă a așteptărilor privind disponibilizările din industria de prelucrare a petrolului, cocsificare a cărbunelui și tratare a combustibililor nucleari, fapt indicat de ameliorarea soldului conjunctural de la -97 la sută în decembrie la -2 la sută în perioada analizată. Un nivel constant al personalului angajat este anticipat de 77 până la 86 la sută dintre companiile din industria alimentară, industria mijloacelor de transport, industria de mașini și echipamente, de echipamente și aparate electrice, industria chimică, de prelucrare a cauciucului și a maselor plastice, dar și de peste 97 la sută dintre respondenții din ramurile *mijloace ale tehnicii de calcul și aparate radio-TV și edituri, poligrafie și reproducere a înregistrărilor pe suporturi*.





*Reducere în  
continuare a  
numărului de  
salariați*

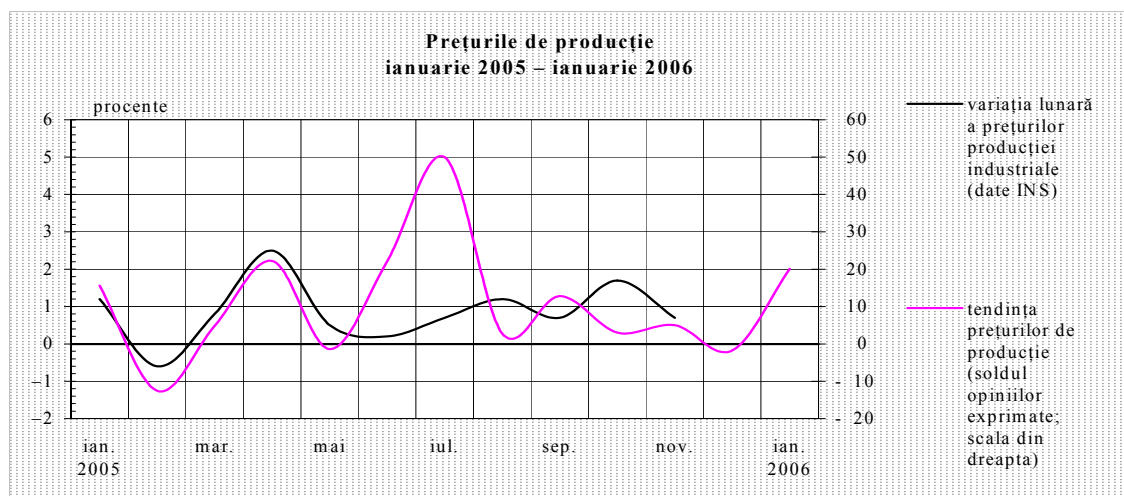
### *Posibilă accelerare a dinamicii prețurilor de producție*

*Prețuri de  
producție*

Luna ianuarie este posibil să consemneze o intensificare a ritmului de creștere a prețurilor de producție, dată fiind majorarea soldului conjunctural de la -2 la sută în decembrie la +20 la sută. Această evoluție este generată atât de creșterea de circa 4 ori a ponderii opiniilor de tip „ascendent” (până la 25 la sută), cât și de diminuarea cu 3 puncte procentuale a celei aferente variantei „descendent” de răspuns (5 la sută). Comparativ cu intervalul anterior, prețurile nu vor înregistra modificări în opinia a 69 la sută dintre managerii intervievați.

Principala cauză a dinamizării acestui indicator o constituie majorările la utilități, operate la începutul anului, cu influență directă asupra prețurilor practicate de companiile de transport și distribuție a energiei electrice, termice, a gazelor și a apei calde și de unitățile din industria extractivă (soldul conjunctural a crescut de 6 ori și respectiv de 2,7 ori, până la +64 la sută și respectiv +23 la sută). Opinii în același sens au fost formulate și de respondenții din industria mijloacelor de transport și din industria de prelucrare a petrolului, cocsificare a cărbunelui și tratare a combustibililor nucleari (solduri conjuncturale pozitive de 45 și respectiv 19 la sută). Stabilitatea prețurilor de producție este anticipată de 90 până la 99 la sută dintre întreprinderile din industria metalurgică, a construcțiilor metalice și a produselor din metal; industria de mașini și echipamente, de echipamente și aparate electrice; industria textilă, a confecțiilor, pielăriei și încălțăminte; industria de prelucrare a lemnului.

*Accelerare a ritmului prețurilor de producție*

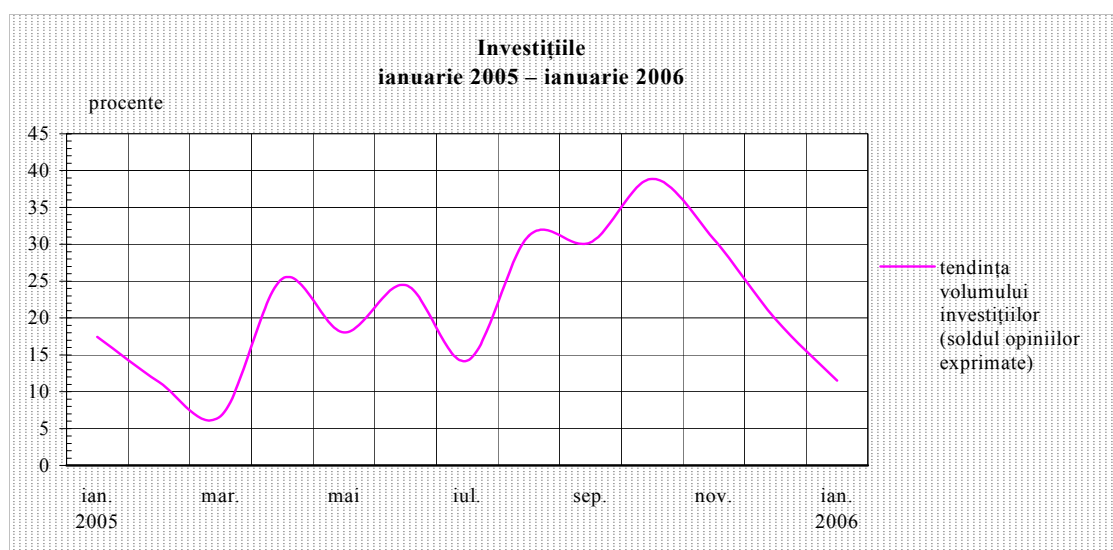


**Investiții**

### *Încetinirea dinamicii investițiilor*

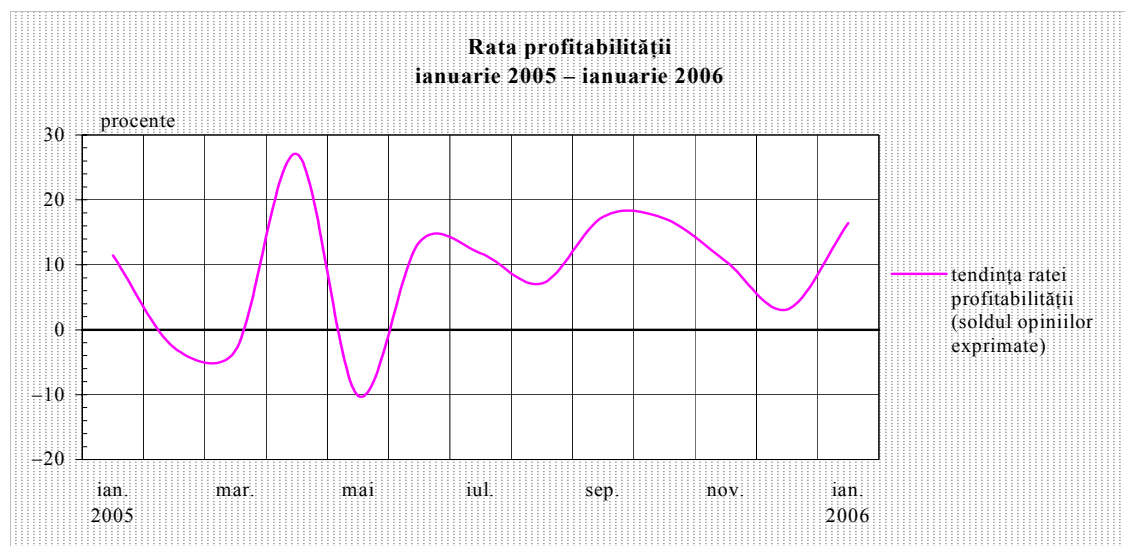
Acumulările de capital vor continua să-și atenueze creșterea, fapt sugerat de reducerea, pentru a treia lună consecutiv, a soldului conjunctural (până la +11 la sută, de la +39 la sută în luna octombrie 2005). Comparativ cu intervalul precedent, estimările pesimiste și-au majorat ponderea în numărul total al răspunsurilor (15 la sută), iar cele pozitive au rămas la un nivel similar (26 la sută). Circa 58 la sută dintre managerii intervievați nu anticipează modificări ale efortului investițional. În structură, viteza mai scăzută a investițiilor va fi imprimată în principal de temperarea semnificativă a așteptărilor favorabile din activitatea de transport și distribuție a energiei electrice, termice, a gazelor și a apei calde și din industria alimentară, a băuturilor și a tutunului (soldurile conjuncturale s-au comprimat de la +33 la -2 la sută și respectiv de la +23 la +7 la sută), dar și de reducerea cheltuielilor de capital preconizată în sectorul construcțiilor (sold conjunctural: -41 la sută). O evoluție similară va cunoaște și activitatea de edituri, poligrafie și reproducere a înregistrărilor pe suporturi (sold conjunctural: -92 la sută). Expectații optimiste sunt semnalate mai ales în industria mijloacelor de transport și în industria de prelucrare a petrolului, cocsificare a cărbunelui și tratare a combustibililor nucleari (solduri conjuncturale pozitive de 46 și respectiv 40 la sută).

*Intensitate mai scăzută a activității investiționale*



### Posibilă revigorare a dinamicii ratei profitabilității

Comparativ cu sfârșitul anului anterior, sectoarele economice analizate vor cunoaște, pe ansamblu, o posibilă ameliorare a profitabilității, sugerată de triplarea soldului pozitiv al opiniilor (până la 16 la sută) – ca urmare a majorării cu 8 puncte procentuale a ponderii răspunsurilor favorabile (26 la sută) și a scăderii până la 10 la sută a ponderii aferente perspectivei pesimiste. Indicatorul se va menține la un nivel similar intervalului precedent în opinia a 58 la sută dintre participanții la sondaj. Îmbunătățirea ratei profitabilității va fi vizibilă mai ales în industria de prelucrare a petrolului, cocsificare a cărbunelui și tratare a combustibililor nucleari (sold conjunctural: +57 la sută, față de +2 la sută în decembrie), însă estimări pozitive s-au înregistrat și în industria chimică, în industria metalurgică (solduri conjuncturale pozitive de 33 și respectiv 20 la sută). Performanțe inferioare lunii precedente sunt anticipate în principal în sectorul construcțiilor, în industria materialelor de construcții și în industria ușoară (soldurile conjuncturale fiind cuprinse între -58 și -34 la sută).



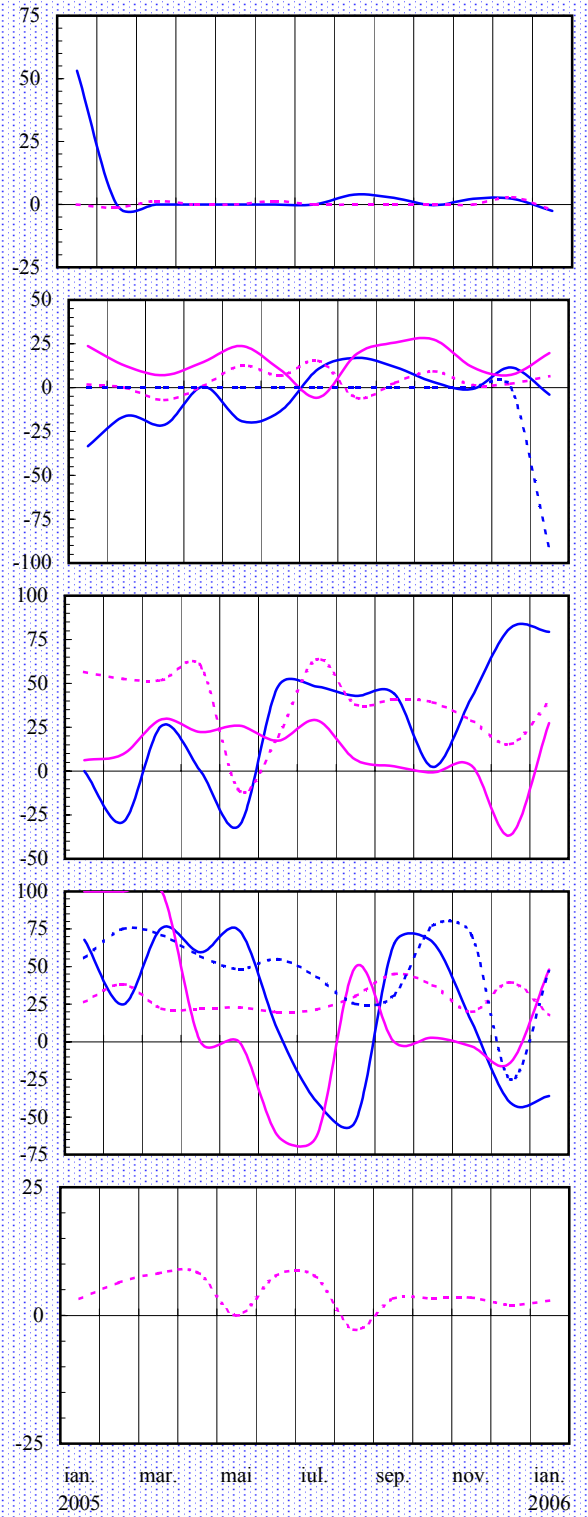
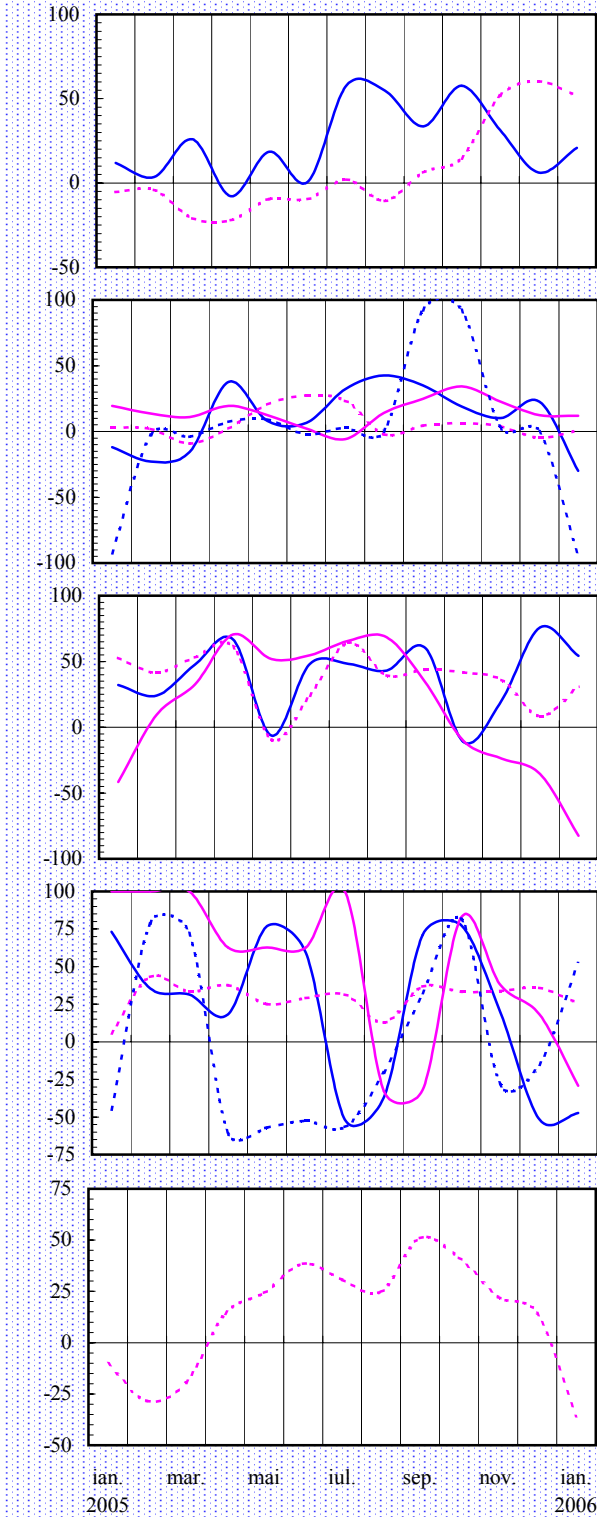
*Accelerare a  
dinamicii ratei  
profitabilității*

**Evaluarea volumului comenzilor totale**

**Evaluarea volumului comenzilor pentru export**

(soldul opiniilor exprimate - %)

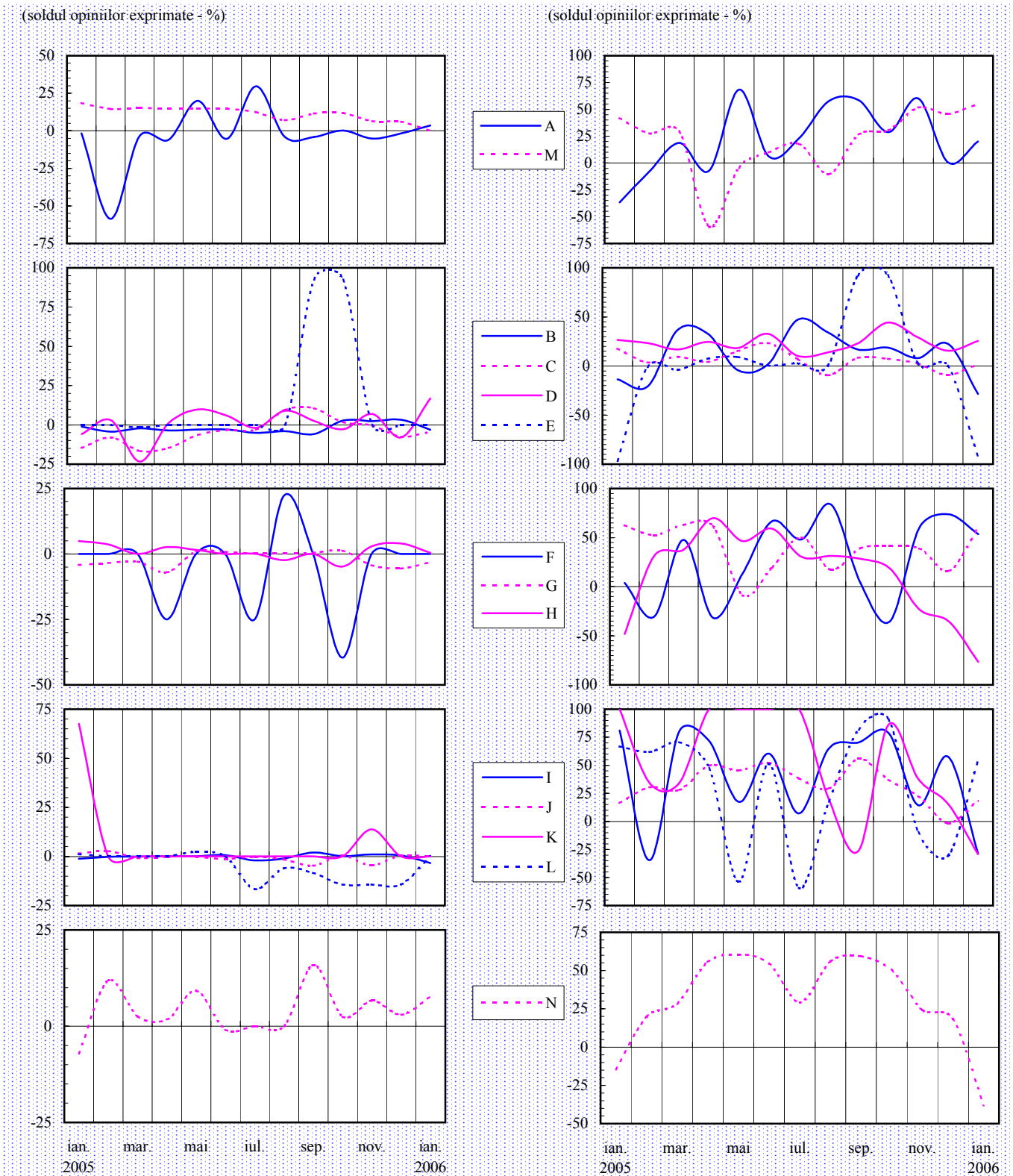
(soldul opiniilor exprimate - %)



**Notă:** Literele care apar în cadrul legendelor corespund diverselor ramuri (vezi pagina 16).

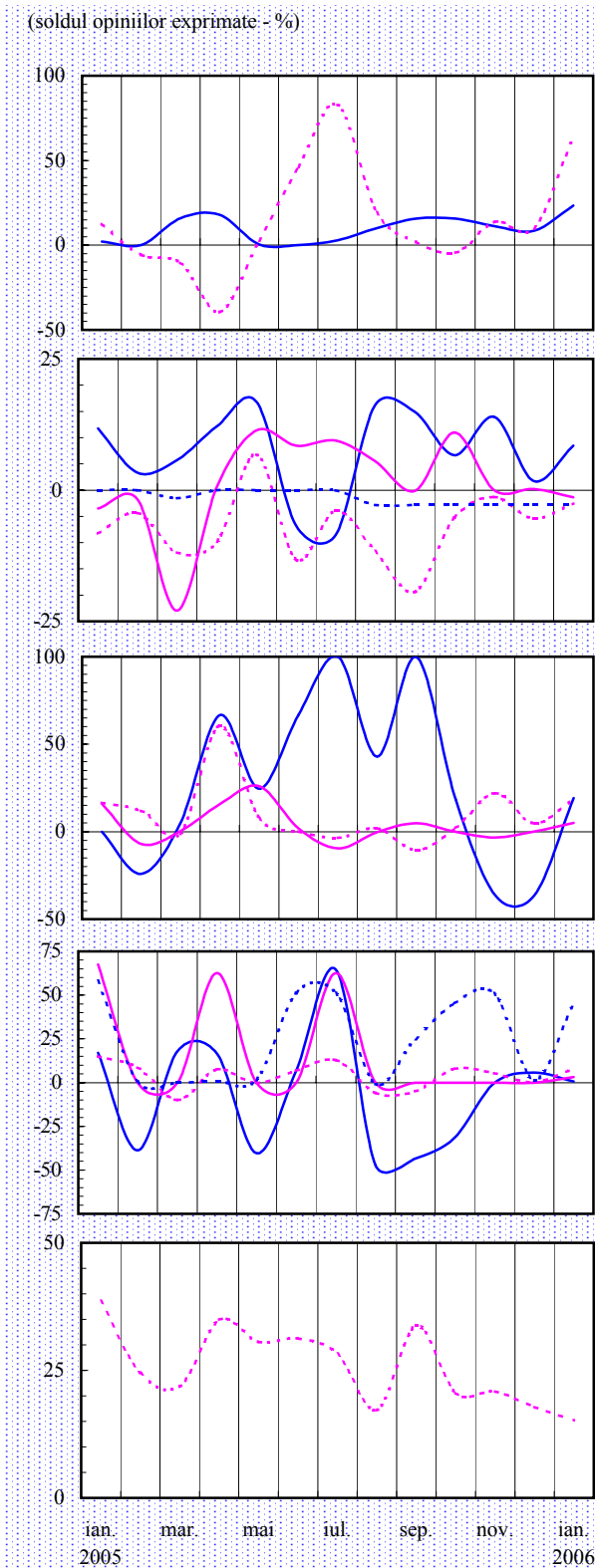
**Evaluarea stocurilor de materii prime**

**Tendința preconizată a producției**

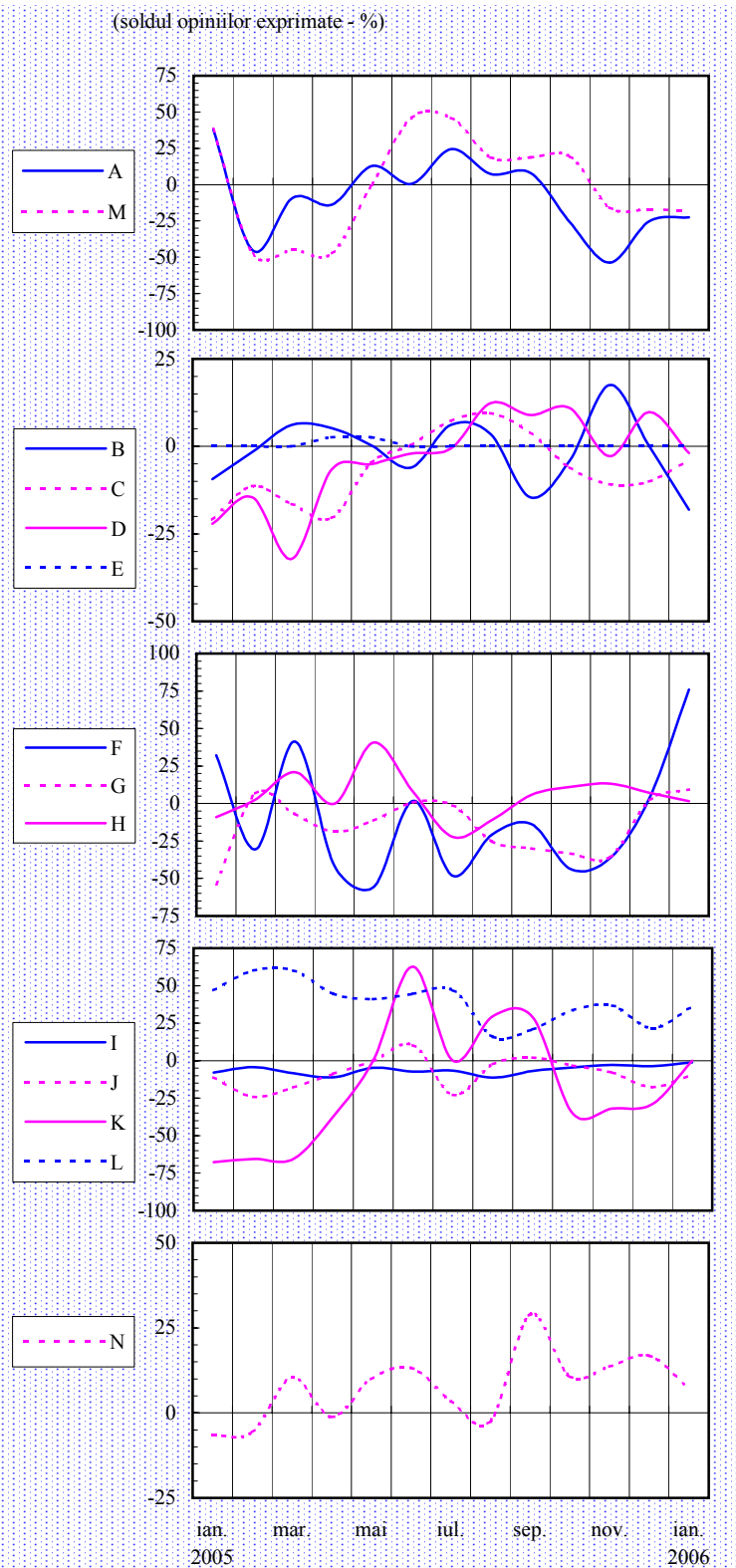


**Notă:** Literele care apar în cadrul legendelor corespund diverselor ramuri (vezi pagina 16).

**Tendința prețurilor de producție**



**Evaluarea stocurilor de produse finite**

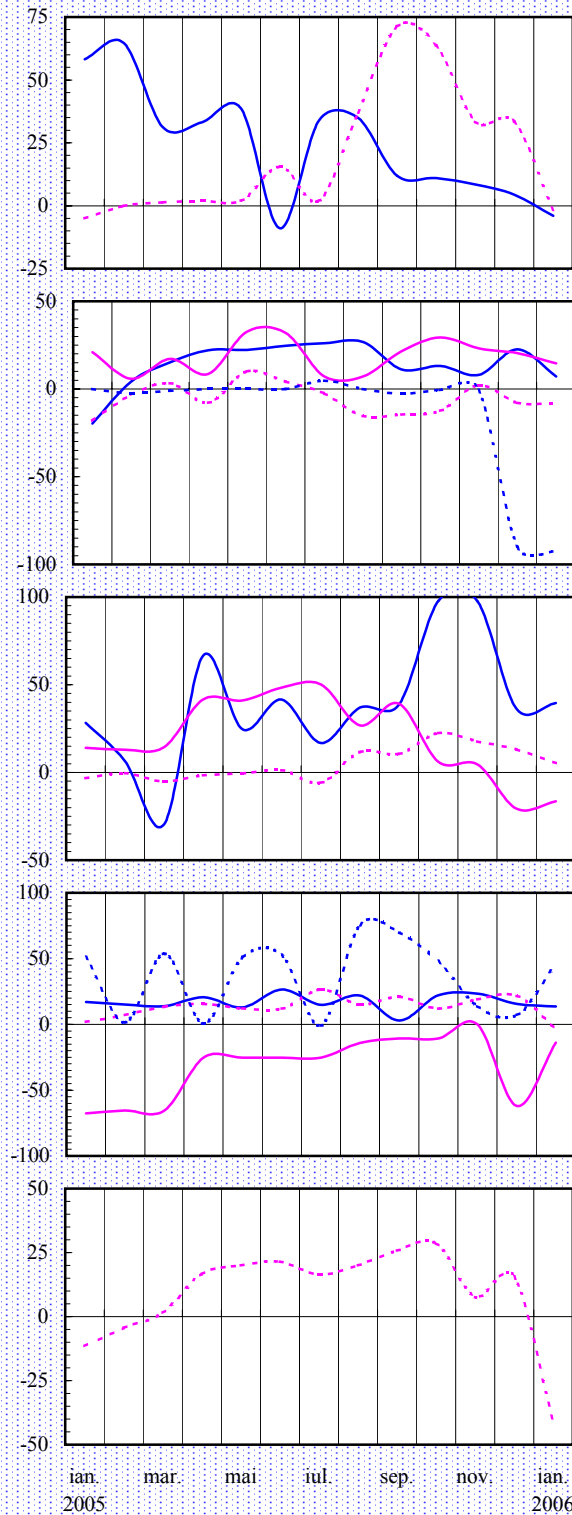


**Notă:** Literele care apar în cadrul legendelor corespund diverselor ramuri (vezi pagina 16).

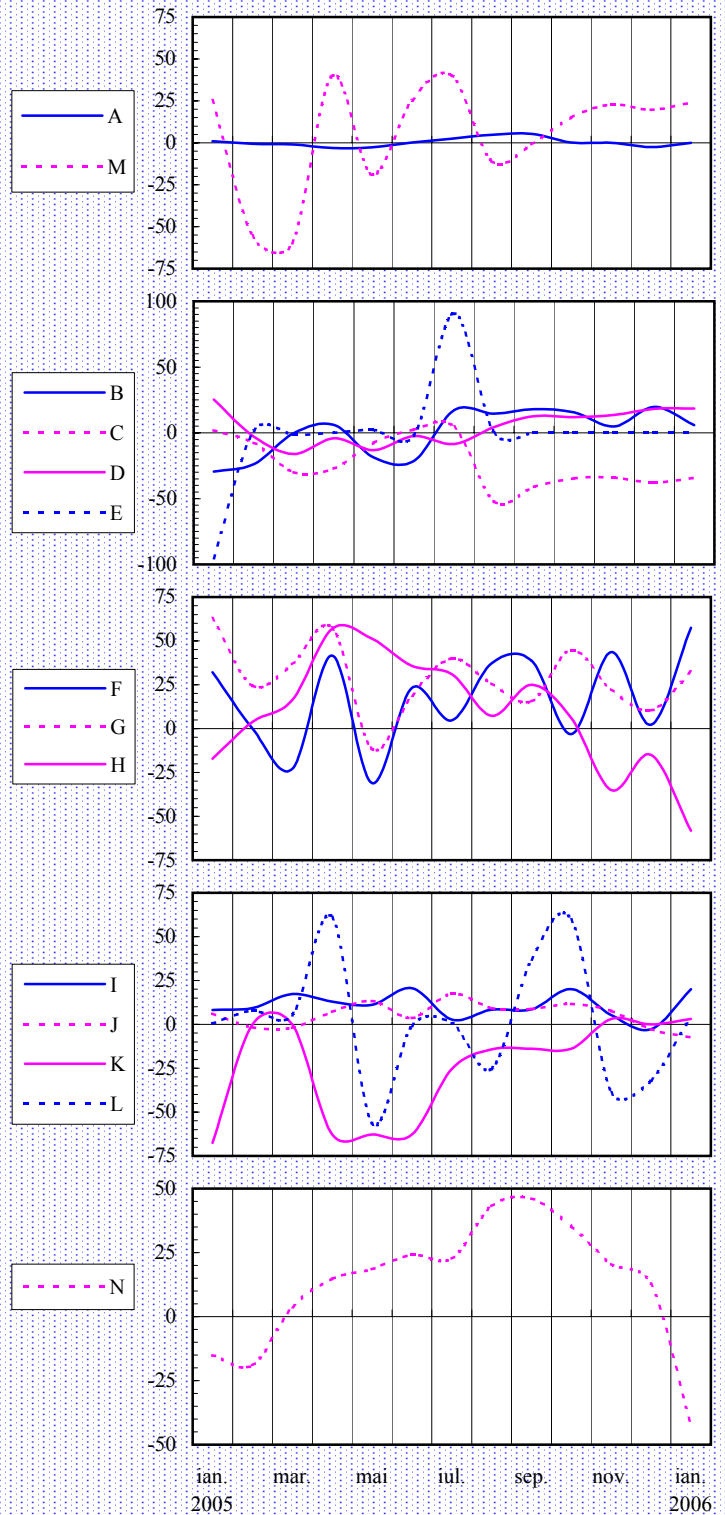
**Evaluarea investițiilor**

**Evaluarea ratei profitabilității**

(soldul opiniilor exprimate - %)



(soldul opiniilor exprimate - %)



**Notă:** Literele care apar în cadrul legendelor corespund diverselor ramuri (vezi pagina 16).

*Precizări metodologice*

Sondajul de conjunctură se desfășoară cu sprijinul sucursalelor Băncii Naționale a României și se bazează pe un eșantion național reprezentativ la nivel județean (atât ca pondere, cât și ca structură pe ramuri). Începând cu luna august 2005, componența eșantionului a fost extinsă, numărul unităților selectate depășind în prezent 420.

Întreprinderile cuprinse în eșantion fac parte din următoarele ramuri:

- A - extracția și prepararea cărbunelui; extracția petrolului și gazelor naturale; extracția și prepararea minereurilor metalifere; alte activități extractive;
- B - alimentară și băuturi; produse din tutun;
- C - textilă și produse textile; confecții din textile, blănuri și piele; pielărie și încălțăminte;
- D - prelucrarea lemnului; celuloză, hârtie și carton; mobilier;
- E - edituri, poligrafie și reproducerea înregistrărilor pe suport;
- F - prelucrarea petrolului, cocsificarea cărbunelui și tratarea combustibililor nucleari;
- G - chimie și fibre sintetice și artificiale; prelucrarea cauciucului și a maselor plastice;
- H - materiale de construcții; industria sticlei, porțelanului și faianței;
- I - metalurgie; construcții metalice și produse din metal;
- J - mașini și echipamente; echipamente și aparate electrice;
- K - mijloace ale tehnicii de calcul și de birou; echipamente, aparate de radio, televiziune și comunicații; aparatură și instrumente medicale, de precizie, optică și ceasornicărie;
- L - mijloace de transport;
- M - producția, transportul și distribuția de energie electrică și termică, gaze și apă caldă;
- N - construcții.

Sondajul efectuat asigură respectarea principiului statistic al confidențialității datelor individuale.

Pentru completarea răspunsurilor la întrebările chestionarului, se cere aprecierea calitativă a tendinței indicatorilor economici, prin marcarea uneia dintre variantele: ascendent, descendent, suficient, insuficient, normal, nemodificat etc.

Prin prelucrarea datelor, se obține procentajul opiniilor exprimate pentru fiecare dintre variantele de răspuns, iar apoi se calculează soldul acestora, prin diferența dintre totalul opiniilor ce se exprimă pentru "ascendent" ("mai mult decât suficient") și totalul opiniilor care se exprimă pentru "descendent" ("insuficient"). Procentajul răspunsurilor care indică stabilitate sau normalitate în evoluția indicatorilor nu este luat în calculul acestui sold.

Pentru a asigura omogenitatea datelor, eșantionul de întreprinderi se menține pe timp de minimum 12 luni calendaristice.

Pentru agregarea datelor la nivel național, criteriul de ponderare utilizat este cifra de afaceri la data de 31 decembrie a anului anterior.

**N o t ă**

*Redactarea buletinului a fost finalizată la data de 26 ianuarie 2006.  
Agregarea și prelucrarea informațiilor furnizate de sucursalele Băncii Naționale  
a României, redactarea și tehnoredactarea buletinului au fost realizate de  
Direcția Studii și Publicații, tel. 021/312.43.75, fax 021/314.97.52.  
Reproducerea publicației este interzisă, iar utilizarea datelor în diferite lucrări  
este permisă numai cu indicarea sursei.  
internet: <http://www.bnro.ro>*