

05.05.2016

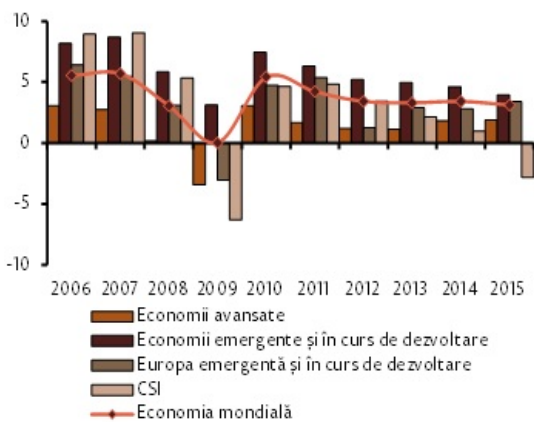
## Casetă tehnică: Temperarea structurală din economiile emergente – consecințe pentru economia Republicii Moldova

Casetă extrasă din:

[Raport asupra inflației nr.2, mai 2016](#) <sup>[1]</sup>

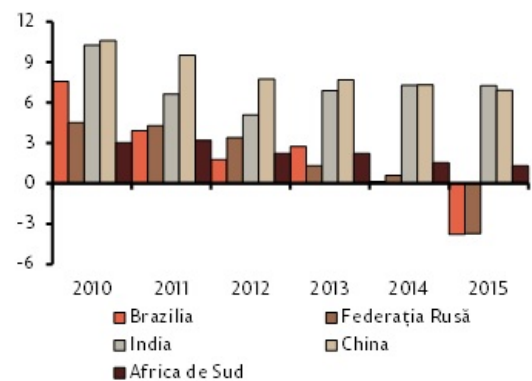
Anul 2015 poate fi caracterizat prin metamorfoza tendințelor din economia mondială. Astfel, conform primelor estimări ale Fondului Monetar Internațional, în anul 2015, economia mondială a avansat în medie cu 3.1 la sută, acesta fiind cel mai mic ritm de după criza din 2008-2009 (graficul nr.1). Totodată, un ritm similar de creștere a fost atestat în anul 2008, când primul val al crizei a provocat stagnarea economiilor avansate. Ulterior, în 2009, economia mondială în medie a stagnat, dată fiind contrapunerea ritmului de creștere de 3.1 la sută din economiile emergente și în curs de dezvoltare și declinul de 3.4 la sută al economiilor avansate. Însă, în 2015, la nivel global situația are o conotație diferită, ritmul redus de creștere al economiei mondiale a fost determinat de temperarea semnificativă din economiile emergente și în curs de dezvoltare.

**Graficul nr.1. Evoluția economiei mondiale și a grupurilor selectate (%)**



Sursa: FMI

**Graficul nr. 2. Evoluția economiilor BRICS (%)**



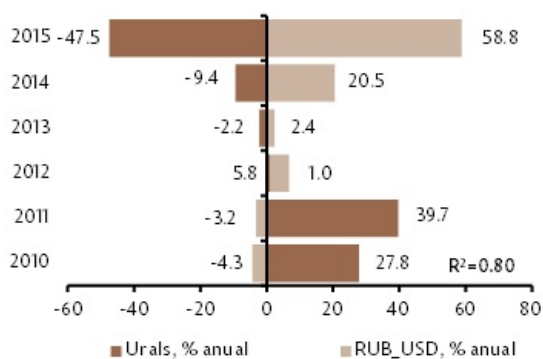
Sursa: FMI

Per ansamblu, în anul 2015 economiile emergente și în curs de dezvoltare au crescut în medie cu 4.0 la sută. Focarul temperării creșterii medii a economiilor emergente reprezintă trei economii din grupul BRICS și anume China, Federația Rusă și Brazilia. Economia chineză a prezentat în 2015 primele semnale ale supraîncălzirii economiei – turbulențele de la bursa chineză, deprecierea yuanului chinezesc de către autorități pentru a concura cu alte monede de circulație internațională, dar și scăderea cererii externe, în special cea din zona euro.

Economia Federației Ruse s-a contractat cu 3.7 la sută în 2015, după ce la începutul anului 2014 Uniunea Europeană, Statele Unite ale Americii și țările satelit ale blocului vestic au impus un șir de sancțiuni economice ca răspuns la conflictul ruso-ucrainean. Un alt factor care a doborât economia rusă a fost declinul prețurilor la petrol începând cu sfârșitul anului 2013, drept urmare a căruia rubla rusească s-a depreciat semnificativ. De exemplu, la 31 decembrie 2015 [prețul petrolului](#) Pentru calcule au fost utilizate valorile zilnice de închidere a cotației ICE Brent Crude Oil. a fost cu 66.4 la sută mai mic decât la 31 decembrie 2013, analog în perioada respectivă rubla rusească depreciindu-se cu 122.7 la sută. Din graficul nr.3 se observă că cea mai mare parte a deprecierei ruble rusești (58.8 la sută) s-a atestat în anul 2015, ca răspuns

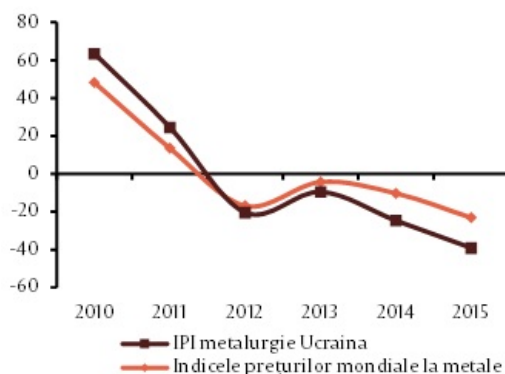
la reducerea în medie cu 47.5 la sută a prețurilor la petrolul Urals. Unul din efectele cele mai vizibile a fost inflația de două cifre, în luna martie 2015 fiind atins nivelul maxim din anul 2002 al inflației anuale de 16.9 la sută.

**Graficul nr.3. Aprecierea(-) / deprecierea(+) rublei rusești în corelație cu evoluția prețului petrolului Urals (%)**



Sursa: Banca Centrală a Rusiei, Ministerul Economiei al Federației Ruse, calcule BNM

**Graficul nr. 4. Impactul evoluției prețurilor mondiale la metale asupra industriei metalurgice din Ucraina (%)**



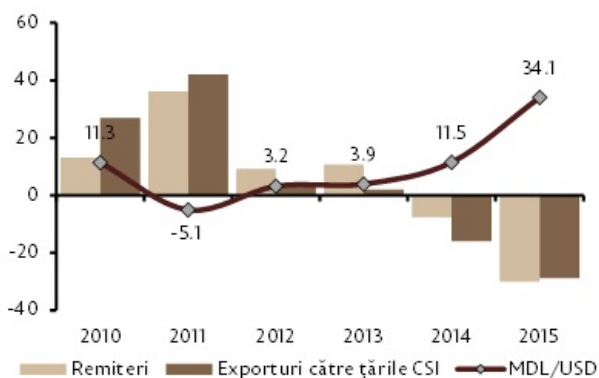
Sursa: FMI, Serviciul de Stat pentru Statistică al Ucrainei, calcule BNM

În 2015, economia Braziliei s-a contractat cu 3.8 la sută. Principalii factori ai crizei braziliene au fost scăderea prețurilor la materiile prime, încetinirea cererii din China, creșterea dolarului SUA pe piața internațională, devalorizarea yuanului și, desigur, criză politică internă. Ca rezultat, Brazilia s-a confruntat cu o inflație de două cifre, prăbușirea monedei locale, recesiunea și creșterea șomajului, ceea ce s-a dovedit a fi nociv pentru economie, în condițiile în care consumatorii, în ultimii ani, au utilizat în mod activ împrumuturi pentru a finanța consumul personal.

Ucraina a fost o altă economie care pe lângă premisele interne pentru contractarea economiei, a fost afectată și de aprecierea dolarului SUA și reducerea prețurilor mondiale la materiile prime. Din graficul nr.4 se observă vădit corelația semnificativă dintre evoluția prețurilor mondiale la metale și activitatea metalurgică din Ucraina. Astfel, în 2015, după alți trei ani consecutivi de declin, indicele producției industriei metalurgice din Ucraina s-a redus în medie cu 16.1 la sută, după ce indicele prețurilor mondiale la metale s-a diminuat în medie cu 23.1 la sută.

La fel ca multe alte economii în curs de dezvoltare, economia Republicii Moldova a fost afectată de conjunctura regională. Astfel, presiunile generate de aprecierea dolarului SUA și deprecierea valutelor din regiune, dar și restricțiile la import aplicate de Federația Rusă începând cu a doua jumătate a anului 2013 au afectat semnificativ comerțul extern. Astfel, în 2015, leul moldovenesc s-a depreciat în medie cu 34.1 la sută comparativ cu dolarul SUA, iar exporturile s-au diminuat în medie cu 15.9, la sută, dintre care cu 33.1 la sută au scăzut exporturile către țările CSI. Drept urmare a crizei din Federația Rusă, a deprecierei rublei rusești și a noilor reguli de migrație cu scop lucrativ în Federația Rusă, începând cu anul 2014, s-a atestat o contracție a remiterilor, mediile anuale diminuându-se cu 7.7 la sută în 2014 și cu -28.8 la sută în 2015. (graficul nr.5).

**Graficul nr.5. Ritmul mediu anual de creștere a remiterilor și exporturilor către țările CSI în contextul evoluției parității MDL/USD (%)**



Sursa: BNS, BNM, calcule BNM

See also

Tags

[economia](#) <sup>[2]</sup>

[economia mondială](#) <sup>[3]</sup>

[BRICS](#) <sup>[4]</sup>

[preț](#) <sup>[5]</sup>

[prețuri mondiale](#) <sup>[6]</sup>

[remiteri](#) <sup>[7]</sup>

[export](#) <sup>[8]</sup>

---

**Source URL:**

<http://bnm.md/en/node/53753>

**Related links:**

[1] <http://bnm.md/ro/content/raport-asupra-inflatiei-nr2-mai-2016> [2] [http://bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=economia](http://bnm.md/en/search?hashtags[0]=economia) [3] [http://bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=economia mondială](http://bnm.md/en/search?hashtags[0]=economia%20mondial%C4%82) [4] [http://bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=BRICS](http://bnm.md/en/search?hashtags[0]=BRICS) [5] [http://bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=preț](http://bnm.md/en/search?hashtags[0]=pre%C5%9C) [6] [http://bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=prețuri mondiale](http://bnm.md/en/search?hashtags[0]=pre%C5%9Curi%20mondiale) [7] [http://bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=remiteri](http://bnm.md/en/search?hashtags[0]=remiteri) [8] [http://bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=export](http://bnm.md/en/search?hashtags[0]=export)