

Unele sectoare din economia României s-ar putea simți ca în recesiune în perioada următoare (casa de brokeraj)

Produsul intern brut al României se mentine pe o crestere usoara, însa evolutia industriei si a constructiilor, la pachet cu deficitul bugetar si cel comercial, ofera motive de îngrijorare, arata o analiza realizata de consultantii casei brokeraj XTB România.

Potrivit lui Claudiu Cazacu, consultant de strategie la XTB România, o analiza mai atenta a datelor economice arata ca unele sectoare ar putea începe toamna de pe o pozitie vulnerabila.

"Economia României a oferit al doilea cel mai bun ritm de crestere anuala din UE, în trimestrul al doilea, de 2,7% pe date ajustate sezonier, dupa Irlanda. Avansul a fost de 0,9% fata de trimestrul trecut, comparativ cu un salt trimestrial în T1 fata de T4 2022 de 0,5%, conform datelor revizuite de INS", arata analiza.

Potrivit lui Claudiu Cazacu, diferentele notabile între seria bruta si cea ajustata sezonier ar putea lasa totusi loc unor revizuii ulterioare.

"Imaginea economiei schiteaza o potentiala pierdere de viteza în perioada următoare, ducând la o revizuire a estimarii pentru întregul an. Consumul este frânat de dobânzile ridicate comparativ cu anii trecuti, dar si de multe incertitudini, iar industria pierde tractiune", precizeaza analistul XTB România.

Productia industrială s-a contractat cu 2,1% în luna iunie fata de mai si cu 6,4% fata de aceeasi luna a anului trecut. A fost a saptea cea mai mare scadere industrială din Europa, unde ritmul lunar a fost de +0,4% , iar cel anual de -1,2%.

"Chiar daca sectorul serviciilor profesionale, pentru companii, înca sustine economia locala, iar agricultura poate contribui favorabil în perioada următoare, turatia mai slaba a altor sectoare nu aduce motive de optimism. Autorizatiile de construire au scazut în iunie cu aproape 25% fata de aceeasi luna din 2022, iar apetitul pentru domeniul imobiliar e temperat de incertitudini privind economia si impozitarea. Având în vedere convergenta IRCC - ROBOR la trei luni în zona 5,7 - 6,4%, niveluri ridicate fata de anii trecuti, dar si cresterile asteptate de taxe, e posibil ca presiunea pe sectorul constructiilor si cel imobiliar sa se mentina", mai arata analiza XTB.

Potrivit analistului XTB, deficitul bugetar al României, mai mare decât estimarile, impune ajustari semnificative.

"Pietele au deocamdata rabdare, asteptând noul pachet de masuri fiscale. Însa calmul de vacanta nu ar trebui sa ne induca în eroare, iar apropierea de septembrie aduce câteva realitati dure: cursul de schimb si dobânzile ar putea prelua povara corectiei, în cazul în care alte pârgii fiscale de ajustare nu sunt folosite. Asta a transmis recent guvernatorul BNR, Mugur Isarescu, fara a asocia un interval de timp pentru aceasta", subliniaza Claudiu Cazacu.

Pentru moment, o scadere a dobânzii de referinta nu se afla pe masa posibilitatilor. Avertismentul vine chiar în sensul unor majorari impuse de piata, daca alte decizii nu vor fi suficiente.

"O scadere de viteza a economiei, investitii reduse si o povara fiscala mai mare, impusa de conditiile bugetare delicate, ar însemna ca, în anumite sectoare, perioada următoare s-ar putea resimti ca o recesiune. Incertitudinile din plan extern, adaugate nevoii de a corecta dezechilibre (deficit bugetar si de cont curent) impun masuri de re-echilibrare bine calculate. În lipsa acestora, o schimbare brusca a abordarii pietelor ar aduce costuri economice semnificativ mai ridicate", considera analistul XTB România.

Potrivit analizei, creșterea recentă a prețului gazului natural este urmărită cu îngrijorare în Germania, partener comercial important al României. Piața a răspuns la grevele care au afectat livrarile de gaz natural lichefiat din Australia. Germania, care se luptă încă cu efectele energiei ultra-scurpe de anul trecut, risca în continuare recesiunea, după o stagnare în trimestrul al doilea. Industria se află în contractie puternică și nu e clar dacă serviciile, aflate pe creștere, pot tracta economia în afara zonei de risc.

"În China, după exporturi, și vânzările cu amanunțul au surprins negativ piața, înregistrând un avans sub așteptări - 2,5% față de 4,5%. În plus, piața dificilă a muncii creează provocări serioase tinerilor. Oprirea publicării seriei de somaj în rândul acestei categorii sporește preocuparea investitorilor", se menționează în material.

Totodată, sistemul bancar a provocat agitație pe bursa chineză, știută fiind amploarea fenomenului de investiții în produse financiare nereglementate, în condițiile în care o instituție a oprit plățile produselor financiare vândute. În acest context, investitorii chinezi au lansat o avalanșă de întrebări către firme listate pentru a verifica expunerea la firma aflată acum în dificultate, Zhongrong. Recomandarea autorităților pentru fondurile mutuale de a restricționa vânzările nete nu asigură confortul necesar. Data trecută când s-a întâmplat același lucru, indicele din Shanghai a continuat să scadă, pierzând 10%.

În SUA, temperatura mediului politic a crescut odată cu punerea sub acuzare a fostului președinte Trump. Indicii bursieri au continuat miercuri să scadă, fiind în a treia săptămână consecutivă de scăderi. Rezerva Federală vede suficiente riscuri din spre inflație pentru a păstra deschisă posibilitatea unor noi majorări de dobândă.

XTB este o companie fintech. Din 2004, Grupul XTB și-a extins activitatea, care acoperă acum 13 piețe majore din Europa, America Latină și Asia. Folosind propriile platforme xStation și xStation Mobile, entitățile XTB Group oferă acces la peste 5.700 de instrumente financiare, inclusiv acțiuni reale, ETF-uri și CFD-uri pentru Forex, indici, marfuri, acțiuni, ETF-uri și criptomonede.