

Analistii financiari CFA România anticipeaza ca rata dobânzii de politica monetara va scadea la 6% la sfârșitul anului

Analistii CFA România anticipeaza încă doua reduceri de rata de dobânda de politica monetara în acest an, astfel încât rata dobânzii cheie va ajunge la 6% la finalul anului, potrivit sondajului realizat lunar de Asociatia CFA România.

În prezent, dobânda cheie este 6,5% pe an.

"În exercitiul din luna iulie a fost realizat si un sondaj privind anticipatiile de evolutie a ratei de dobânda de politica monetara pentru anul 2024 si 2025. Astfel, pentru acest an, participantii la sondaj anticipeaza încă doua reduceri de rata de dobânda de politica monetara si, ca urmare, rata de dobânda de politica monetara sa scada la 6% la finalul anului. Iar pentru anul viitor, participantii anticipeaza încă 4 reduceri de rata de dobânda de politica monetara, astfel încât rata de dobânda de politica monetara sa ajunga la 5% la finalul anului 2025", se arata într-un comunicat al organizatiei, transmis luni AGERPRES.

Rata anticipata a inflatiei pentru orizontul de 12 luni (august 2025) s-a majorat fata de exercitiul anterior si s-a situat la valoarea medie de 4,95%. În acelasi timp, 50% dintre participanti anticipeaza o reducere a ratei inflatiei în urmatoarele 12 luni, iar 33% anticipeaza o stabilitate a acestui indicator.

În ceea ce priveste cursul de schimb EUR/RON, în jur de 89% dintre participanti anticipeaza o depreciere a leului în urmatoarele 12 luni, iar restul de 11% o stagnare. Astfel valoarea medie a anticipatiilor pentru orizontul de 6 luni este de 5,0098 lei pentru un euro, în timp ce pentru orizontul de 12 luni, valoarea medie a cursului anticipat este 5,0735 lei pentru un euro.

Deficitul bugetului de stat prognozatat pentru anul 2024 a continuat sa se majoreze si este anticipat (valoarea medie a anticipatiilor) la 7,3% din PIB, iar anticipatiile de crestere economica pentru anul curent au continuat sa se reduca fata de exercitiile anterioare si se situeaza la valoarea de 2%, se precizeaza în documentul citat.

Datoria publica calculata ca procent în PIB este anticipata sa se majoreze la 55% în urmatoarele 12 luni.

Referitor la evolutia preturilor proprietatilor rezidentiale în orase, 39% dintre participanti anticipeaza o stagnare sau o scadere în urmatoarele 12 luni, în timp ce 22% previzioneaza o crestere. De asemenea 28% dintre participanti considera ca preturile actuale sunt corect evaluate, iar 67% ca sunt supraevaluate.

În aceste conditii, Indicatorul de Încredere Macroeconomica al Asociatiei CFA România a scazut în luna august cu 5,2 puncte, pâna la valoarea de 46,8 puncte. Aceasta situatie a fost cauzata de diminuarea cu 10,2 puncte a componentei de anticipatie a indicatorului, în timp ce componenta de conditii curente s-a majorat cu 4,9 puncte.

"Se observa o evolutie divergenta în cadrul componentelor indicatorului. În timp ce componenta de conditii curente creste, anticipatiile scad accentuat, în conditiile în care indicatorii macroeconomici cu frecventa ridicata arata o încetinire a economiei, iar anticipatiile de deficit public extrem de ridicat conduc la asteptarea unei majorari a fiscalitatii în anul urmator", a declarat Adrian Codirlasu, CFA, Vicepresedinte al Asociatiei CFA România, citat în comunicat.

Sondajul este realizat lunar de Asociatia CFA România, de peste 13 ani, si reprezinta un indicator prin intermediul caruia organizatia doreste sa cuantifice anticipatiile analistilor financiari cu privire la activitatea economica în România pentru un orizont de timp de un an. Sondajul este realizat în ultima saptamâna a fiecărei luni iar

participantii sunt membri ai Asociatiei CFA România si candidatii pentru nivelurile II si III ale examenului CFA.

Indicatorul de Încredere Macroeconomica ia valori între 0 (lipsa încrederii) si 100 (încredere deplina în economia româneasca) si este calculat pe baza a 6 întrebări cu privire la conditiile curente, referitoare la mediul de afaceri si piata muncii, si anticipatiile pentru un orizont de timp de un an pentru mediul de afaceri, piata muncii, evolutia veniturii personal la nivel de economie si evolutia averii personale la nivel de economie.

Pe lângă întrebările necesare pentru calculul Indicatorului de Încredere Macroeconomica, sondajul evalueaza si anticipatiile, tot pentru un orizont de timp de un an, pentru rata inflatiei, ratele de dobânda, cursul de schimb EUR/RON, indicele bursier BET si conditiile macroeconomice globale.

Asociatia CFA România este organizatia profesionistilor în investitii din România, detinatori ai titlului Chartered Financial Analyst (CFA), calificare administrata de CFA Institute (USA). În prezent, Asociatia peste 250 de membri, detinatori ai titlului CFA. Profesionistii care sunt membri ai Asociatiei CFA România lucreaza pentru institutii de reglementare, institutii supranationale, institutii bancare, firme de asigurari, firme de intermediere de valori mobiliare, firme de asset management, fonduri de pensii, firme de consultanta, sectorul public, institutii de învățământ, companii care activeaza în diverse sectoare economice etc.