

Perspectivile pieței valutare în 2025 (iBanFirst): Volatilitatea va fi ridicată, tensiunile comerciale globale, în creștere. Dolarul va rămâne puternic, cursul EUR/ RON se va menține stabil



- Bancile centrale ajusteaza politicile monetare în funcție de indicatorii economici, nu de un calendar fix, aspect care menține volatilitatea ridicată pe piața valutara. Reducerile ratelor vor fi mai moderate față de ciclurile anterioare, în absența unei recesiuni.
- Comerțul internațional este afectat de creșterea măsurilor protecționiste, boicoturi economice și dificultăți în securizarea rutelor comerciale esențiale. Pentru a-și reduce vulnerabilitatea, companiile de import-export își pot diversifica partenerii comerciali și dezvolta expertiza în gestionarea riscurilor geopolitice.
- Economia zonei euro continua sa creasca lent, iar în țările dezvoltate nu exista un risc de recesiune. Se estimeaza ca SUA va depași restul lumii în ritmul de creștere economică în anii următori.
- Dolarul se va menține puternic, sprijinit de performanța economiei americane și de atractivitatea bursei din SUA. Cursul EUR/ RON va rămâne stabil, susținut de intervenția Bancii Naționale a României (BNR), care ar trebui sa continue sa asigure lichiditate pieței.

Într-un mediu economic global definit de incertitudine și schimbări rapide, companiile românești implicate în comerțul internațional se confruntă cu provocări în a-și asigura stabilitatea financiară și profitabilitatea. În acest context, iBanFirst, unul dintre principalii furnizori de servicii de schimb valutar și plăți internaționale pentru companii, a publicat raportul „FX Market Outlook 2025,” un ghid pentru a ajuta business-urile să înțeleagă și să gestioneze mai eficient riscurile valutare în anul următor.

Tendențe macroeconomice de urmarit în 2025

Volatilitatea va rămâne la un nivel ridicat

Bancile centrale își ajustează politicile monetare în funcție de indicatorii economici precum inflația, creșterea economică și șomajul, și nu conform unui calendar predefinit. Aceasta abordare, deși poate părea benefică, este un factor de volatilitate pentru piața valutara, complicând planificarea și prognozele financiare ale companiilor. Totodată, analiștii estimează că reducerile de dobândă din 2025 vor fi mai moderate decât în ciclurile anterioare de relaxare monetară, deoarece absența unei recesiuni nu justifică măsuri extreme.

Comerțul internațional, atacat de măsuri protecționiste

Comerțul liber este afectat de măsuri protecționiste tot mai frecvente, boicoturi economice și dificultăți în securizarea rutelor comerciale. Aproximativ o treime dintre țările lumii, inclusiv 60% dintre statele în curs de dezvoltare, sunt supuse sancțiunilor economice impuse de Statele Unite, atingând un nivel fără precedent.

Blocajele în puncte strategice precum Strâmtoarea Formosa, unde tensiunile dintre China și Taiwan persista, sau strâmtoarea Bab El Mandeb din Marea Roșie, reprezintă riscuri semnificative pentru creșterea economică globală. Pentru a-și reduce vulnerabilitatea, companiile de import-export își pot diversifica partenerii comerciali și dezvolta expertiza internă în gestionarea riscurilor geopolitice.

„În 2025, volatilitatea va rămâne o constantă, iar creșterea protecționismului și sancțiunile economice globale ar putea redefini rapid relațiile comerciale. În acest context, companiile românești implicate în comerțul internațional trebuie să își consolideze strategiile de gestionare a riscurilor valutare și să își diversifice piețele. O strategie de hedging bine implementată și o atenție sporită la evoluțiile macroeconomice vor proteja companiile de fluctuațiile valutare și le vor oferi mai multă stabilitate în operațiunile comerciale”, afirma **Alin Latu**, *Country Manager iBanFirst România și Ungaria*.

Zone euro crește lent, economiile dezvoltate nu prezintă riscul unei recesiuni

Zona euro înregistrează o creștere lentă, de aproximativ 1%, influențată de o politică monetară insuficient de flexibilă și de stagnarea economiei germane, considerată motorul economic al Europei și principalul partener comercial al României. Aceasta situație poate afecta exporturile și cererea pentru produsele românești pe piața europeană.

Cu toate acestea, riscul unei recesiuni în economiile dezvoltate rămâne redus. Creșterea salariilor reale, relaxarea treptată a politicilor monetare restrictive și adoptarea unor politici fiscale expansioniste, în special în SUA, susțin activitatea economică globală. Se estimează că SUA va depăși restul lumii în ritmul de creștere economică în anii următori.

România risca un rating cu perspectiva negativă din cauza deficitului bugetar ridicat

România se pregătește pentru negocieri dificile cu Uniunea Europeană în privința bugetului, în contextul unui deficit bugetar ridicat, de aproximativ 7% din PIB, și al inițierii procedurii de deficit excesiv. Deși țara trebuie să prezinte un program de ajustare fiscală pe șapte ani, Comisia Europeană ar putea permite continuarea planurilor de investiții pentru 2025-26. De asemenea, deși este puțin probabil ca agențiile de rating să retrogradeze ratingul suveran, este posibil să fie atribuită o perspectivă negativă. Pe termen scurt, economia României pare stabilă, însă, pe termen lung, vor fi necesare măsuri fiscale mai stricte pentru evitarea austerității.

Previziuni valutare pentru 2025

Cursul EUR/USD în ușoară creștere

În 2025, cursul valutar EUR/USD ar putea atinge cel mult nivelul de 1,05, susținut în principal de factori externi. Pe măsura ce inflația scade în SUA și Rezerva Federală relaxează politicile monetare, randamentele obligațiunilor americane scad, determinând fondurile speculative să reducă investițiile în dolari în favoarea euro. Totuși, această creștere nu este neapărat sustenabilă.

Dolarul se va menține puternic în 2025 și pe termen lung, susținut de performanța economică solidă a SUA și de atractivitatea pieței bursiere americane. Deși Donald Trump își dorește un dolar depreciat, tarifele comerciale impuse de el ar putea avea efectul opus, ducând la aprecierea dolarului prin reducerea volumului importurilor și scăderea cererii de valută străină.

Cursul EUR/RON va rămâne relativ stabil

Cursul EUR/RON se va menține relativ stabil, susținut de intervenția Bancii Naționale a României (BNR), care ar trebui să continue să asigure lichiditate pe piața financiară. Deși rata oficială de politică monetară este de 6,50%, rata reală efectivă este mai scăzută, la aproximativ 5,50%, din cauza surplusului de lichiditate din piața interbancară. Totuși, scăderea inflației s-a datorat în principal factorilor externi, precum reducerea prețurilor la alimente, și nu politicilor interne. Dacă în 2025 prețurile energiei sau ale materiilor prime agricole vor crește,

presiunea inflaționista ar putea reveni, limitând capacitatea bancii centrale de a reduce dobânzile la nivelul anticipat de piața. Deocamdata, însă, nu sunt prognozate creșteri de prețuri.