

Investitorii se tem de instabilitate pe fondul deprecierei leului si a actiunilor românești (analiza)

Investitorii se tem de instabilitate pe fondul deprecierei leului si a actiunilor românești, având în vedere ca nu este clar ce directie va lua România dupa alegeri si cum va influenta acest lucru economia, care se confrunta si cu cel mai mare deficit bugetar din UE, se arata într-o analiza realizata de analistul eToro, Bogdan Maioreanu.

"Incertitudinea generata de alegerile prezidentiale de duminica influenteaza profund Bursa de Valori Bucuresti, cursul de schimb EUR/RON si ratele dobânzilor. Indicele BET a pierdut 3,8% într-o saptamâna, situându-se în prezent la -1,42% fata de începutul anului. Dupa ce a oscilat în jurul valorii de 4,97 în cea mai mare parte a ultimilor doi ani, cursul de schimb EUR- RON cotat de Banca Nationala a României a urcat joi trecut la un maxim de 5,12, pentru a se corecta usor vineri, la 5,11. Rata dobânzii ROBOR la trei luni a urcat masiv saptamâna trecuta, de la 5,9% la 7,31%. O rata a dobânzii mai mare si un curs de schimb mai ridicat pot, cel putin pe termen scurt, sa creasca inflatia anuala, care se situeaza în prezent la 4,9%, deja cea mai mare din UE. Pentru investitori, nu este clar ce directie va lua România dupa alegeri si cum va influenta acest lucru economia, care se confrunta si cu cel mai mare deficit bugetar din UE. În 2024, acesta a fost de 9,3% din PIB, mult mai mare decât urmatorul, înregistrat de Polonia, cu 6,6%, si de aproape trei ori mai mare decât media UE, de 3,2%. Rezultatul acestor alegeri ar putea aduce clarificari, dar si unele schimbari si o posibila criza politica ale carei efecte sunt extrem de imprevizibile", releva analiza mentionata.

Aceste fluctuatii ale cursului de schimb si ale ratelor dobânzilor au loc pe fondul unei încrederi scazute a investitorilor în economia româneasca. Aceasta este o realitate evidentiata de sondajul eToro Retail Investors Beat în toate studiile realizate în ultimii doi ani. La sfârșitul lunii martie, când au fost întrebatii cât de încrezatori sunt în starea economiei locale, 66% dintre investitorii individuali români au raspuns ca nu sunt încrezatori.

Conform analizei, din 2023 si pâna acum proportia celor care se declara încrezatori în economia româneasca nu a depasit niciodata 38%. La aceeasi întrebarea referitoare la economia globala, 55% dintre investitori români si-au exprimat neîncrederea. În ciuda acestei situatii, 77% dintre ei sunt încrezatori în siguranta locului de munca, iar 68% sunt încrezatori în veniturile si nivelul lor de trai.

În ceea ce priveste portofoliile lor, 81% dintre investitorii români chestionati au încredere în alegerile lor legate de investitii. Situatiile globale au creat unele schimbari în expunerea activelor lor. Daca la sfârșitul anului trecut 58% dintre investitori aveau expunere pe Europa, la sfârșitul lunii martie a acestui an acest procent a crescut la 68%. În acelasi timp, expunerea pe piata SUA a scazut de la 37% la 35%, iar cea pe China de la 6% la 5%.

În ceea ce priveste riscurile externe pentru portofolii, o posibila recesiune economica globala este principala preocupare a investitorilor individuali români. Aproximativ 26% dintre respondenti considera ca acesta este principalul risc extern pentru investitiile lor, urmat de inflatie (23%) si economia româneasca (18%). În timp ce procentul investitorilor îngrijorati de starea economiei globale a ramas neschimbat fata de trimestrul trecut, cel al investitorilor îngrijorati de inflatie a scazut de la 25% în trimestrul al IV-lea la 23% în trimestrul I al acestui an. În acelasi timp, procentul investitorilor care considera conflictele internationale drept principalul risc pentru portofoliul lor a crescut de la 14% la 16%.

De asemenea, în analiza se mentioneaza ca jumatate dintre investitorii individuali din România detin actiuni locale, 36% au actiuni straine, 53% au o forma de criptoactive, în timp ce aproape trei sferturi au numerar, inclusiv conturi de economii în portofoliile lor, arata ultimul sondaj eToro Retail Investors Beat. Situatiile actuale

din România, dar și cea globală, ar putea aduce evenimente neprevăzute pe piețele financiare, dar și oportunități pentru investitori. Deși nu există garanții pentru comportamentul și rezultatele viitoare, istoria a demonstrat că, indiferent de culoarea "lebedei", piețele bursiere globale au găsit puterea de a-și reveni.

Cea mai recentă ediție a Retail Investor Beat s-a bazat pe un sondaj realizat în rândul a 10.000 de investitori individuali din 12 țări și 3 continente. Următoarele țări au avut 1.000 de respondenți: Marea Britanie, SUA, Germania, Franța, Australia, Italia și Spania. Următoarele țări au avut 600 de respondenți: Țările de Jos, Danemarca, Polonia, România și Cehia.

Sondajul a fost realizat în perioada 18 februarie - 4 martie 2025 de către compania de cercetare Opinium.

eToro este o platformă de tranzacționare și investiții fondată în 2007.