

Codirlasu (CFA): Economia este anticipata sa creasca modest; nu este exclus un scenariu de recesiune pentru acest an

Analistii CFA România anticipeaza o crestere economica modesta în acest an, însa nu exclud un scenariu de recesiune, în contextul incertitudinii, în special fiscale, a afirmat presedintele Asociatiei CFA România, Adrian Codirlasu.

"Cum riscul unui rezultat al alegerilor prezidentiale care ar fi condus România pe o traiectorie catre euroscepticism a disparut, indicatorul de încredere a crescut puternic în luna mai. Însa, riscul economiei românești ramâne ridicat și este cauzat în special de deficitul bugetar nesustenabil. În contextul incertitudinii, în special fiscale, economia este anticipata sa creasca modest, nefiind exclus un scenariu de recesiune pentru acest an", a mentionat Adrian Codirlasu, potrivit unui comunicat al CFR România, remis joi AGERPRES.

De altfel, Indicatorul de Încredere Macroeconomica al Asociatiei CFA România a crescut puternic în luna mai, cu 11,5 puncte pâna la valoarea de 44,9 puncte.

"Aceasta situatie s-a datorat în special majorarii puternice a componentei de anticipatii a indicatorului, cu 15,2 puncte, în timp ce componenta de conditii curente a crescut cu 4,3 puncte", se arata în comunicat.

Totodata, rata anticipata a inflatiei pentru orizontul de 12 luni (iunie 2026) a crescut comparativ cu valoarea înregistrata în luna martie și a atins nivelul de 4,87%.

În ceea ce priveste cursul de schimb euro/leu, aproximativ 70% dintre participanti anticipeaza o depreciere a leului în urmatoarele 12 luni.

Astfel valoarea medie a anticipatiilor pentru orizontul de 6 luni este de 5,1046 lei pentru un euro, în timp ce pentru orizontul de 12 luni, valoarea medie a cursului euro/leu anticipat este 5,1723 lei pentru un euro.

Potrivit sursei citate, o întrebare suplimentara introdusa în sondaj se refera la anticipatiile privind retrogradarea României în categoria de rating nerecomandata investitiilor ("junk").

Astfel, conform rezultatelor, 74% dintre participanti anticipeaza mentinerea, în urmatoarele 12 luni, a României în categoria de rating recomandata investitiilor (în crestere fata de exercitiul anterior), în timp ce 26% anticipeaza o retrogradare în categoria nerecomandata investitiilor ("junk").

Spre comparatie, din punct de vedere statistic, atunci când perspectiva unui emitent este revizuita de la "neutru" la "negativ", în unul din trei cazuri acesta este retrogradat în urmatoarele 12 luni. De asemenea, cu cât ratingul este mai slab (exemplu: BBB-, BB+), cu atât riscul de retrogradare dupa o perspectiva negativa este mai ridicat, se arata în comunicat.

Referitor la evolutia preturilor proprietatilor rezidentiale în orase, 60% dintre participanti, anticipeaza o stagnare în urmatoarele 12 luni, în timp ce 25% anticipeaza o scadere. De asemenea, 60% dintre participanti considera ca preturile actuale sunt supra-evaluate, iar 35% ca sunt corect evaluate.

Conform CFA, deficitul bugetului de stat prognozat pentru anul 2025 a scazut usor comparativ cu exercitiul anterior, la valoarea medie a anticipatiilor de 7,7% din PIB.

"Anticipatiile de crestere economica pentru anul 2025 se situeaza, în crestere fata de exercitiul anterior, la valoarea medie de 1,0%, existând si opinii în rândul participantilor privind o posibila intrare în recesiune a economiei românești.", se mai precizeaza în comunicat.

Totodata, datoria publica calculata ca procent în PIB este anticipata sa se majoreze la 59% în urmatoarele 12 luni.

Sondajul este realizat lunar de Asociatia CFA România, de peste 14 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.

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; anticipatiile pentru un orizont de timp de un an pentru: mediul de afaceri, piata muncii, evolutia veniturii personale 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.

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.

Asociatia CFA România este organizatia profesionistilor în investitii din România, detinatori ai titlului Chartered Financial Analyst (CFA), calificare administrata de CFA Institute (USA).