

Codîrlasu (CFA România): Dezechilibrele la nivel macro si impredictibilitatea politicii fiscale vor mentine incertitudinea cu privire la evolutia economiei

Dezechilibrele la nivel macro si impredictibilitatea politicii fiscale vor mentine incertitudinea cu privire la evolutia economiei românești, lucru reflectat si de componenta de anticipatii a indicatorului de încredere, sustine Adrian Codîrlasu, presedintele CFA România.

"În conditiile confirmarii rating-ului României, indicatorul de încredere a înregistrat o crestere în ultimele doua luni. Însa, în continuare, nivelul indicatorului si ambele sale componente indica conditii de recesiune. De asemenea, dezechilibrele la nivel macro, precum si impredictibilitatea politicii fiscale, vor mentine incertitudinea cu privire la evolutia economiei românești, lucru reflectat si de componenta de anticipatii a indicatorului", a explicat Codîrlasu, într-un comunicat transmis vineri.

Conform sursei citate, Indicatorul de Încredere Macroeconomica al Asociatiei CFA România a crescut în luna august cu 2,3 puncte, pâna la valoarea de 37,2 puncte. Cele doua componente ale sale au avut evolutii diferite. Astfel, componenta de anticipatii a crescut cu 0,5 puncte, pâna la valoarea de 34,2, în timp ce componenta de conditii curente a crescut cu 5,8 puncte, pâna la valoarea de 43,4.

Potrivit CFA România, rata anticipata a inflatiei pentru orizontul de 12 luni (septembrie 2026) a crescut comparativ cu valoarea înregistrata în luna precedenta si a atins nivelul de 6,63%. Asociatia precizeaza ca la momentul realizarii sondajului, rata inflatiei se situa la valoarea de 7,84%.

În ceea ce priveste cursul de schimb euro/leu, aproximativ 83% dintre participanti anticipeaza o depreciere a leului în urmatoarele 12 luni, în timp ce 10% anticipeaza o stabilitate. Astfel, valoarea medie a anticipatiilor pentru orizontul de 6 luni este de 5,1024 lei pentru un euro, în timp ce pentru orizontul de 12 luni, valoarea medie a cursului euro/leu anticipat este de 5,1522 lei pentru un euro.

Referitor la evolutia preturilor proprietatilor rezidentiale în orase, 43% dintre participanti, anticipeaza o stagnare în urmatoarele 12 luni, în timp ce tot 43% anticipeaza o scadere. De asemenea, 67% dintre participanti considera ca preturile actuale sunt supra-evaluate, iar 27% ca sunt corect evaluate.

Deficitul bugetului de stat prognozat pentru anul 2025 a crescut usor comparativ cu exercitiul anterior, la valoarea medie a anticipatiilor de 7,7% din PIB.

Totodata, anticipatiile de crestere economica pentru anul 2025 se situeaza, într-o usoara scadere fata de exercitiul anterior, la valoarea medie de 0,7%, existând si opinii în rândul participantilor privind o posibila intrare în recesiune a economiei românești.

Datoria publica calculata ca procent în PIB este anticipata sa se majoreze la 60% în urmatoarele 12 luni.

O întrebare suplimentara introdusa în sondaj se refera la anticipatiile privind retrogradarea României în categoria de rating nerecomandata investitiilor ("junk"). Astfel, conform rezultatelor, 88% dintre participanti anticipeaza mentinerea, în urmatoarele 12 luni, a României în categoria de rating recomandata investitiilor.

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. Sondajul este realizat în ultima saptamâna a fiecarei 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; 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.

Potrivit CFA România, 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 euro/leu, 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). Asociatia CFA România este una dintre cele peste 160 de societati membre ale CFA Institute. În prezent, Asociatia CFA România are peste 270 de membri.