

Codîrlasu (CFA România): Anticipatii majoritare de scadere a ratei inflatiei comparativ cu nivelul actual; procesul dezinflationist va fi lent

Indicatorul de încredere macroeconomics al Asociatiei CFA România înregistreaza anticipatii majoritare de scadere a ratei inflatiei comparativ cu nivelul actual, însa, în acelasi timp, anticipatii ca procesul dezinflationist va fi lent, sustine Adrian Codirlasu, presedinte al organizatiei.

"În continuare, nivelul indicatorului si ambele sale componente indica conditii de recesiune. Este de remarcat, fata de exercitiul anterior, majorarea substantiala a anticipatiilor privind deficitul bugetar. De asemenea, pentru prima oara în acest episod inflationist, se înregistreaza anticipatii majoritare de scadere a ratei inflatiei comparativ cu nivelul actual, însa, în acelasi timp, anticipatii ca procesul dezinflationist va fi lent. Politica fiscala ramâne principalul risc asupra inflatiei si în anul urmator", a declarat Adrian Codirlasu, într-un comunicat transmis luni.

Potrivit CFA România, Indicatorul de Încredere Macroeconomics al Asociatiei CFA România a crescut marginal (0,3 puncte) în luna septembrie. Cele doua componente ale sale au avut evolutii divergente. Astfel, componenta de anticipatii a crescut cu 2,8 puncte, pâna la valoarea de 37, în timp ce componenta de conditii curente a scazut cu 4,8 puncte, pâna la valoarea de 38,6.

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 7,18%, iar 63% dintre participanti anticipeaza reducerea ratei inflatiei comparativ cu valoarea prezenta a acesteia.

În ceea ce priveste cursul de schimb EUR/RON, aproximativ 88% dintre participanti anticipeaza o depreciere a leului în urmatoarele 12 luni, în timp ce restul anticipeaza o stabilitate. Astfel, valoarea medie a anticipatiilor pentru orizontul de 6 luni este de 5,1216 lei pentru un euro, în timp ce pentru orizontul de 12 luni, valoarea medie a cursului EUR/RON anticipat este de 5,1841 lei pentru un euro.

Referitor la evolutia preturilor proprietatilor rezidentiale în orase, 61% dintre participanti, anticipeaza o stagnare în urmatoarele 12 luni. De asemenea 50% dintre participanti considera ca preturile actuale sunt supra-evaluate, iar 46% ca sunt corect evaluate.

Deficitul bugetului de stat prognozat pentru anul 2025 a crescut semnificativ comparativ cu exercitiul anterior, la valoarea medie a anticipatiilor de 8,6% din PIB.

Anticipatiile de crestere economica pentru anul 2025 se situeaza la valoarea medie de 0,8%, 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 59% 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, 83% 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 candidati pentru nivelurile II si III ale examenului CFA.

Indicatorul de Încredere Macroeconomică ia valori între 0 (lipsa încrederii) și 100 (încredere deplină în economia românească) și este calculat pe baza a 6 întrebări cu privire la: condițiile curente - referitoare la mediul de afaceri și piața muncii; anticipațiile pentru un orizont de timp de un an pentru: mediul de afaceri, piața muncii, evoluția venitului personal la nivel de economie și evoluția averii personale la nivel de economie.

Pe lângă întrebările necesare pentru calculul Indicatorului de Încredere Macroeconomică, sondajul evaluează și anticipațiile, tot pentru un orizont de timp de un an, pentru rata inflației, ratele de dobândă, cursul de schimb EUR/RON, indicii bursieri BET și condițiile macroeconomice globale.

Asociația CFA România este organizația profesioniștilor în investiții din România, detinatori ai titlului Chartered Financial Analyst (CFA), calificare administrată de CFA Institute (USA). Asociația CFA România este una dintre cele peste 160 de societăți membre ale CFA Institute și are misiunea de a promova interesele specialiștilor în investiții și de a menține standarde ridicate de integritate și excelență profesională. În prezent, Asociația CFA România are peste 270 de membri, detinatori ai titlului de Chartered Financial Analyst (CFA).