

Blocajul politic de la Bucuresti risca sa trimita România într-o recesiune extrem de dura (analist)

România a intrat într-o noua perioada de incertitudine politica care risca sa accentueze problemele economice, iar semnalele pe care Bucurestiul le transmite acum pietelor externe sunt vitale pentru a mentine economia pe linia de plutire si pentru a salva ratingul de tara, sustine consultantul Adrian Negrescu, într-o analiza de specialitate, publicata miercuri.

Potrivit sursei citate, pietele financiare reactioneaza întotdeauna primele, iar costurile se vad cu ochiul liber în viata de zi cu zi.

"Cursul de schimb leu/euro depaseste record dupa record îndreptându-se vertiginos spre 5,3-5,5 lei/euro, punând presiune pe preturi si pe buzunarele românilor. În acelasi timp, dobânzile la care se împrumuta statul s-au majorat rapid la cel mai ridicat nivel din UE. Corectiile dictate de piete sunt nemiloase si, din pacate, vor fi extrem de costisitoare pentru toti românii", a subliniat Negrescu, managerul Frames.

Acesta este de parere ca la Ministerul Finantelor au ajuns, deja, avertismente clare de la marile agentii internationale de rating. aratând ca situatia politica a României este "monitorizata strict, în timp real", iar "orice pas gresit sau ezitare în perioada imediat urmatoare poate atrage o decizie drastica, cu efecte directe într-o economie si asa vulnerabila".

În opinia lui Negrescu, evitarea unei retrogradari a ratingului suveran la categoria Junk (tara nerecomandata investitiilor), care ar scumpi si mai mult creditele pentru populatie si companii, depinde exclusiv de capacitatea politicianilor de a arata coerenta, iar predictibilitatea si stabilitatea sunt acum singurele argumente care pot calma investitorii.

"Sper ca domnul Bolojan, în calitate de premier interimar, si Alexandru Nazare, ministrul de Finante, sa asigure continuarea la timp a platilor si sa îsi respecte fara exceptie angajamentele publice. Și asta în conditiile în care disciplina financiara nu mai este doar o recomandare teoretica, ci o regula de supravietuire. Doar asa poate fi protejata capacitatea statului de a se finanta de pe pietele internationale", a afirmat Adrian Negrescu.

Analistul considera ca, pentru România, anul 2026 reprezinta un punct de cotitura, având în vedere cele trei obiective strategice urias, care depind direct de stabilitatea din aceste zile.

Astfel, primul se refera la implementarea completa a angajamentelor din Planul National de Redresare si Rezilienta (PNRR), un program vital care ofera României zece miliarde de euro pâna în luna august. "N-am reusit pâna acum sa atragem decât o tremie din banii pusi la dispozitie de Bruxelles. Daca nu vom reusi sa respectam angajamentele de reforma, PNRR va ramâne în istoria României drept Planul National de Reforme Ratate", spune Negrescu.

Al doilea obiectiv vizeaza atragerea si utilizarea eficienta a banilor europeni din noul instrument SAFE, în valoare de 16 miliarde de euro, "absolut necesari pentru înzestrarea armatei, pentru cresterea securitatii nationale si pentru extinderea autostrazilor din zona Moldovei".

"SAFE nu e o conspiratie, este o gura de oxigen pentru România din perspectiva securitatii nationale. Avem sansa de a ne relansa productia din industria de aparare si sa continuam autostrazile. Și asta la un cost nesperat de bun. Cei 16,68 miliarde de euro sunt oferiti la o dobânda de numai 3% fata de 7% cât se împrumuta în mod normal

statul și cu o perioadă de grație de 10 ani. Practic ne modernizăm armata și infrastructura cu un credit pe care îl vom plăti în 45 de ani de acum încolo", notează sursa citată.

Nu în ultimul rând, România trebuie să avanseze rapid în procesul istoric de aderare la Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE), un proiect vital pentru imaginea României în ochii investitorilor, care "dacă îl ratăm, va fi greu să mai convingem pe cineva să ne finanțeze".

"Dacă nu vom avea rapid un guvern capabil să pună în practică aceste reforme, din păcate ne vom îndrepta spre o recesiune dură, pentru că piete nu vor ezita să sancționeze România pentru acest derapaj politic. Pe investitori nu îi interesează lupta electorală, cine da mai bine la televizor, ei fac calcule seci, concrete, bazate pe date predictibile nu pe sloganuri și promisiuni de mai bine. Sper ca dl. președinte Nicușor Dan să nu accepte nicio formulă guvernamentală care să nu includă aceste proiectele majore drept priorități, cu ține și termene asumate. Fără un program de guvernare cu un timeline concret, e puțin probabil ca acest plan de țară să devină realitate", avertizează consultantul.

Pe de altă parte, Negrescu punctează faptul că "gaura" din buget a coborât la 21 de miliarde de lei, în primul trimestru al acestui an, în contextul în care în aceeași perioadă a anului trecut, statul era pe minus cu nu mai puțin de 43,6 miliarde de lei. "(...) acesta este rezultatul campaniilor de digitalizare a ANAF, precum sistemele e-Factură și e-Transport, care au început să limiteze evaziunea fiscală și să aducă la suprafață economia gri", se precizează în analiză.

Totodată, se remarcă scăderea cu 2,8% a cheltuielilor totale în administrația românească, în termeni nominali, "o premieră pentru ultimii ani". "Observăm o corectie reală a cheltuielilor cu personalul bugetar și o plafonare a ritmului în care cresc cheltuielile rigide ale statului, un semnal că aparatul administrativ încearcă o cură de slăbire", evidențiază Adrian Negrescu.

Analistul afirmă că, odată cu disciplina bugetară, semnalele bune vin și din afara granițelor, în sensul în care, după doi ani consecutivi de scăderi, investițiile străine directe (ISD) au avut un salt de 45%, în 2025, până la 8,1 miliarde de euro.

În același timp, dezechilibrele externe, "care au dat mereu batai de cap Băncii Naționale", se temperează, deficitul de cont curent continuă să crească, însă ritmul a fost frânat brusc și s-a trecut de la un avans de 34,4%, în 2024, la doar 3,4%, anul trecut.

"Totodată, deficitul comercial de bunuri a început o ușoară corectie, scăzând cu 1,4%. Practic, importurile nu mai sufocă exporturile românești la fel de agresiv, acesta fiind efectul direct al unei politici fiscale mai prudente care a domolit consumul din import, relevă analiza. O schimbare de paradigmă se vede și pe marile santiere de infrastructură. La prima vedere, valoarea totală a investițiilor publice din primul trimestru al anului 2026 a scăzut cu 13,5% față de anul trecut. Totuși, cauza principală este tăierea la jumătate a investițiilor finanțate direct din surse naționale. Trebuie subliniat că 2025 a fost un an bugetar complet atipic, marcat de plăți masive pentru a stinge arieratele adunate de primării prin programul "Anghel Saligny". În contrast, lucrările plătite de Bruxelles accelerează. Investițiile susținute din fonduri europene clasice și prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) au crescut cu 12,7%, ajungând la suma de 16,23 miliarde de lei", explică specialistul.