

Codirlasu (CFA România): Indicatorul de încredere rămâne la niveluri consistente cu o situație de recesiune

Indicatorul de încredere a crescut în luna iunie, pe fondul unei performanțe peste așteptări în reducerea deficitului bugetar și al unui calm relativ în războiul din Iran, însă rămâne la niveluri consistente cu o situație de recesiune, considera președintele Asociației CFA România, Adrian Codirlasu.

"Indicatorul de încredere a crescut în luna iunie, la evoluție contribuind atât factori interni, cât și externi. Pe partea internă am avut o performanță peste așteptări în reducerea deficitului bugetar, iar pe partea externă un calm relativ în războiul din Iran. Însă indicatorul de încredere rămâne la niveluri consistente cu o situație de recesiune. Același risc ridicat de recesiune este indicat și de anticipațiile de creștere economică pentru anul în curs", susține acesta, printr-un comunicat transmis joi.

Astfel, Indicatorul de Încredere Macroeconomică al Asociației CFA România a crescut cu 7 puncte în luna iunie, la valoarea de 37,5 puncte. Indicatorul condițiilor curente s-a majorat cu 5,4, până la valoarea de 28,8 puncte, iar cel al anticipațiilor a crescut cu 7,8 puncte, atingând valoarea de 41,9 de puncte.

Rata anticipată a inflației pentru orizontul de 12 luni (iulie 2027) a crescut ușor față de valoarea înregistrată în exercitiul anterior, ajungând la 7,63%, iar 65% dintre analiștii financiari anticipează reducerea ratei inflației în următoarele 12 luni comparativ cu valoarea actuală a acesteia, în timp ce 25% anticipează majorarea ei.

În ceea ce privește cursul de schimb EUR/RON, 80% dintre economiști anticipează o depreciere a leului în următoarele 12 luni, iar 15% o stagnare. Astfel, valoarea medie a anticipațiilor pentru orizontul de 6 luni este de 5,3179 lei pentru un euro, în timp ce pentru orizontul de 12 luni, valoarea medie a cursului EUR/RON anticipat este de 5,3737 lei pentru un euro.

Pe de altă parte, sondajul CFA România anticipează un avans al economiei de 0,1% pentru acest an și un deficit bugetar de 6,4% din PIB. Datoria publică calculată ca procent în PIB este anticipată să se majoreze la 63% în următoarele 12 luni.

Referitor la evoluția prețurilor proprietăților rezidențiale în orașe, 58% dintre participanți, anticipează o stagnare în următoarele 12 luni iar 26% o scădere. De asemenea 75% dintre participanți consideră ca prețurile actuale sunt supra-evaluate, iar 20% ca sunt corect evaluate.

În contextul războiului din Iran, a fost introdusă și o întrebare referitoare la anticipațiile privind evoluția prețului petrolului Brent în următoarele 12 luni, participanții anticipând un preț (media anticipațiilor) de 85 dolari/baril.

Sondajul este realizat lunar de Asociația CFA România, de peste 14 ani, și reprezintă un indicator prin intermediul căruia organizația dorește să cuantifice anticipațiile analiștilor financiari cu privire la activitatea economică în România pentru un orizont de timp de un an. Sondajul este realizat în ultima săptămână a fiecărei luni iar participanții sunt membri ai Asociației CFA România și candidații pentru nivelurile II și 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, și 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

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.

Asociatia CFA România este organizatia profesionistilor în investitii din România, detinatori ai titlului Chartered Financial Analyst, calificare administrata de CFA Institute (USA). În prezent, Asociatia are peste 265 de membri, detinatori ai titlului de CFA.