

## BNR: Criza de sanatate publica este anticipata a se detensiona gradual

**Criza de sanatate publica este anticipata a se detensiona gradual, dar aceasta ramâne principala sursa de riscuri la adresa proiectiei macroeconomice, conform Raportului trimestrial asupra inflatiei publicat de Banca Nationala a României.**

"Odata cu progresul în ceea ce priveste imunizarea populatiei, criza de sanatate publica este anticipata a se detensiona gradual. Totusi, aceasta ramâne principala sursa de riscuri la adresa proiectiei macroeconomice. Noi puseuri în ceea ce priveste rata de infectare cu SARS-CoV-2 sunt posibile, în special pe fondul unor potentiale variatii în genomul virusului cu un grad mai ridicat de contagiozitate si o eventuala rezistenta sporita la serurile imunizante existente. În plus, chiar si în cazul unei eficiente sporite a vaccinurilor existente în fata posibilelor tulpini genomice, persista înca necunoscute cu privire la gradul de protectie de care ar urma sa beneficieze, în timp, persoanele care au fost deja complet imunizate. Resurgenta infectiilor ar impune mentinerea sau chiar reînspirea masurilor de distantare sociala atât pe plan local, cât si global, creând noi obstacole în calea unei reveniri cu celeritate si sustenabile a activitatii economice", se spune în Raport.

BNR arata ca incertitudini suplimentare planeaza si asupra impactului economic al crizei sanitare, atât pe termen scurt, pe fondul adaptarii agentilor economici la noile conditii, cât si pe termen mediu, date fiind modificarile structurale induse de pandemie, cu consecinte asupra potentialului productiv al economiei.

"Riscurile induse de criza pandemica s-au ameliorat în contextul demararii campaniilor de imunizare. Incertitudini sunt însa asociate dinamicii vaccinarii, privite din perspectiva relatiei acesteia cu avansul cazurilor noi de infectare cu virusul SARS-CoV-2. O trenare a progresului acestui proces ar putea avea loc în cazul aparitiei unor sincope în procesul de productie si distributie a vaccinurilor de la nivel global, al aparitiei unor dificultati logistice pe plan local (cu precadere în mediul rural), dar si al unei posibile acutizari a reticentei populatiei de a se vaccina. O astfel de evolutie ar întârzia detensionarea situatiei epidemiologice si ar putea conduce la permanentizarea unei dinamici a economiei specifica situatiilor de prevalenta a distantarii sociale, de natura a afecta de o maniera persistenta cererea pentru anumite tipuri de servicii (cele care au la baza interactiunea umana)", se mentioneaza în document.

Potrivit BNR, un factor de risc a carui importanta s-a amplificat în perioada recenta se refera la dinamica viitoare a preturilor la gazele naturale si la energia electrica. Piata gazelor naturale a fost afectata de temperaturile reduse înregistrate în aceasta iarna la nivel global. Din aceasta perspectiva, în contextul reînnoirii contractelor de furnizare a utilitatilor (de regula, cu frecventa anuala), riscuri sunt induse de comportamentul celor doi mari furnizori pe plan local, existând premisele unor ajustari ascendente suplimentare celor considerate în scenariul de baza ale preturilor pentru consumatorii finali.

În cazul energiei electrice, presiuni inflationiste pot rezulta tot din actiunile viitoare ale principalilor actori ai pietei. În pofida liberalizarii pietei energiei electrice de la 1 ianuarie 2021 si a anticiparii unei intensificari a concurentei ce ar fi avut drept consecinta presiuni de diminuare a preturilor, ofertele pe piata libera au manifestat o rigiditate sporita. Date fiind evolutiile istorice observate, nu este exclus ca în perspectiva portofoliile de oferte privind furnizarea energiei electrice sa se alinieze preturilor practicate de cei mai mari operatori de energie electrica, cu impact potential asupra dinamicii agregate a preturilor din economie. Materializarea unor asemenea riscuri ar putea avea efecte asupra perceptiei agentilor economici asupra ratei anuale a inflatiei, alimentând astfel presiuni inflationiste suplimentare.

"Similar rundelor precedente de proiectie, conduita viitoare a politicii fiscale si a celei de venituri își mentin importanta ca sursa de incertitudini. Desi programul bugetar pentru anul 2021 confirma initierea procesului de consolidare fiscala, etapele viitoare ale acestuia sunt marcate de un grad ridicat de incertitudine. Din aceasta

perspectiva, ritmul consolidării fiscale, configurația pachetului măsurilor de corectare a deficitului bugetar și, implicit, impactul acestora asupra ratei anuale a inflației rămân incerte. Eventuale abateri de la procesul de corectare a derapajului fiscal asumat de autorități (de exemplu, un posibil volum mai amplu de resurse alocate gestionării crizei de sănătate publică) ar putea impune adoptarea în perspectiva a unor măsuri fiscale ceva mai restrictive", se mai spune în Raport.