

Studiul KPMG Perspective Economice Globale - S1 2023: Inflația și temerile legate de lanțurile de aprovizionare se estompează, dar economia globală continuă să se confrunte cu incertitudini



Perspectivile economiei globale au luat o turnură pozitivă în prima parte a anului 2023, pe măsura ce presiunile inflaționiste au început să se atenueze. Dar, după cum arată cea mai recentă prognoză KPMG, menținerea tensiunilor geopolitice și provocările interne în piețe cheie încetinesc revenirea economică la rate sustinute de creștere. Prețurile globale ale energiei au revenit la nivelurile anterioare invaziei din Ucraina. Acest fapt, combinat cu reducerea prețurilor marfurilor și alimentelor, ne așteptăm să contribuie la diminuarea presiunilor inflaționiste pentru restul anului 2023.

În pofida recentelor știri pozitive privind inflația, marile economii ale lumii – cel mai recent Marea Britanie și SUA – se confruntă cu presiuni interne, fapt ce întârzie ameliorarea sustenabilă a condițiilor în aceste piețe și scăderea sustenabilă a inflației. Situația nuanțată și complexă din fiecare țară, regiune și teritoriu exercită o presiune fără precedent asupra bancilor centrale, generând temeri ca inflația de bază ar putea rămâne ridicată pe o perioadă mai îndelungată de timp și ca prețurile vor rămâne ridicate, având în vedere condițiile economice încordate, inclusiv cele legate de piața forței de muncă. Ingrijorările legate de buna funcționare a sistemului bancar internațional ar putea complica și mai mult lucrurile pentru bancile centrale, care vor fi nevoite să includă riscurile legate de stabilitatea financiară în planurile de readucere a inflației la țintă.

KPMG estimează o creștere a PIB-ului global de 2,1% în 2023 și 2,6% în 2024, în timp ce inflația globală este de așteptat să scadă la 5,3% în 2023 și apoi la 3,2% în 2024, iar rata șomajului este preconizată să rămână stabilă în 2023, la 5,2%, înainte să crească la 5,4% în 2024.

„În pofida rezilienței pieței forței muncii și a îmbunătățirii perspectivelor inflației, ne așteptăm ca creșterea economică globală să fie relativ modestă în următorii doi ani și să rămână sub media sa pe termen lung. Creșterea globală este de așteptat să fie influențată de redresarea economiei chineze și de un avans relativ puternic în unele piețe emergente, în timp ce zona euro și economia SUA vor contribui mai puțin la aceasta în următorii doi ani. Riscurile la adresa perspectivelor rămân în mare parte ridicate, având în vedere volatilitatea de pe piețele financiare. Economia globală a suferit o serie de șocuri semnificative în ultimii trei ani – pandemia de Covid-19 și conflictul Rusia-Ucraina – și s-a confruntat cu o creștere majoră a datoriei publice și a ratelor dobânzilor de către bancile centrale. Este posibil ca ramificațiile unora dintre aceste măsuri să aibă un efect întârziat și încă rămâne să vedem impactul lor total și modul în care interacționează”, spune **Yael Selfin, economist șef, KPMG în Marea Britanie.**

Deteriorarea finanțelor publice din ultimii trei ani va limita efectul politicii fiscale în stimularea creșterii economice. Guvernele din întreaga lume au cheltuit sume semnificative, mai întâi pentru a-și proteja economiile de efectele Covid-19 și, ulterior, pentru a proteja gospodăriile și întreprinderile de prețurile mai mari la energie. Aceste acțiuni au dus datoria publică

la niveluri istorice ridicate, lasând astfel mai puțin spațiu pentru politici fiscale expansioniste. Cheltuielile federale sunt preconizate sa scada în SUA, în pofida avansului cheltuielilor cu infrastructura, în timp ce în China sprijinul fiscal s-ar putea intensifica, ca urmare a redeschiderii economiei. Majorarea ratelor dobânzilor a facut ca aceste niveluri mai mari ale datoriilor sa devina mai costisitoare, punând și mai multa presiune asupra finanțelor guvernamentale.

Presiunea asupra lanțurilor globale de aprovizionare a scazut semnificativ în ultimele luni, în timp ce costurile de transport s-au redus și ele. Acest lucru ar trebui sa contribuie la atenuarea unor presiuni inflaționiste și la îmbunătățirea capacității de aprovizionare. Comerțul global ramâne la un nivel relativ redus, deși ne-am aștepta sa se redreseze în acest an, pe masura ce fluxurile comerciale se normalizeaza odata cu redeschiderea economiei chineze. Este de asteptat ca tensiunile geopolitice sa continue sa exercite o oarecare presiune asupra fluxurilor comerciale pe termen mediu. Se așteapta, de asemenea, ca consumul privat sa creasca în acest an, pe masura ce încrederea consumatorilor în Europa se îmbunătățește, deși ea continua sa ramâna înca la un nivel relativ scazut.

“Cum revenim la o creștere sustenabila, pe termen lung, este marea întrebare cu care se confrunta consiliile de conducere ale companiilor și decidenții politici din întreaga lume în acest moment. Unele dintre cele mai mari temeri legate de inflație – avansate pe scara larga la sfârșitul anului trecut – au fost atenuate de acțiuni politice directe și proactive, orientate în special spre reducerea prețurilor la energie. Exista, de asemenea, semne ca prețurile altor marfuri și alimente încep în sfârșit sa scada – ajutând consumatorii și companiile care s-au confruntat cu o criza semnificativa a fluxurilor financiare.

Acțiunile întreprinse în lunile urmatoare vor juca probabil un rol semnificativ în ritmul și natura redresarii economice la nivel mondial. Prognozele KPMG arata ca nivelul de ocupare al forței de munca ar trebui sa ramâna robust, chiar și având în vedere anunțurile recente de concediere din domeniul sectorului de tehnologie – un semn ca întarirea pieței muncii din perioada post-pandemie arata puține semne de relaxare. Este un indiciu al complexității cu care se confrunta lumea astazi. Cifrele favorabile privind ocuparea forței de munca sunt adesea prezentate ca un exemplu de condiții dinamice ale pieței, dar ele pot reflecta, de asemenea, provocarile cu care se confrunta bancile centrale în timp ce încearca sa jongleze cu așteptările salariale, condițiile de creditare înasprite și pericolul mereu prezent ca orice escaladare a conflictului în Ucraina ar putea aduce inflația înapoi în prim plan. Avantajul unei piețe puternice a muncii, împreuna cu un nivel relativ ridicat al economiilor personale în rândul consumatorilor – în special în Europa și America – înseamna ca am putea începe sa vedem un avans mai robust al consumului, conducând la o revenire catre o creștere interna mai lenta dar constanta pe piețele cheie”. potrivit **Regina Mayor, Principal, Senior Energy Advisor, KPMG în S.U.A.**

Creșterea economica a României a depășit așteptările în 2022, avansând cu 4,8%. O contribuție sporita a investițiilor la creșterea PIB, îndeosebi în a doua parte a anului 2022, a contrabalansat încetinirea consumului privat. Este de așteptat ca acest impuls sa continue și în 2023, deși cu o intensitate mai redusa, datorita impactului negativ pe care ratele mai mari ale dobânzilor îl va avea asupra ritmului de creștere economica. Cu toate acestea, economia României este de așteptat sa avanseze cu 2,5% în 2023, cea mai mare rata dintre țările UE din regiune. Inflația a atins peste 16% la sfârșitul anului trecut, însa previziunile pentru 2023 indica o înjumatațire a acesteia, determinata de scaderea prețurilor la materiile prime și energie. „Inflația este vazuta de multe companii din România ca o provocare cheie în contextul macroeconomic actual. În timp ce creșterea cu 18% a salariului minim de la începutul anului 2023 va ajuta gospodariile sa recupereze o parte din puterea de cumparare erodata de inflatie, sprijinind astfel consumul, aceasta creștere semnificativa ar putea menține și o presiune ascendenta asupra inflației viitoare. Sentimentul economic s-a îmbunătățit marginal în ultimul an, iar perspectivele de creștere au ramas bune. In ultimele trimestre s-a înregistrat un avans al investițiilor în economie, iar menținerea acestei tendințe, sprijinita de sumele substanțiale oferite prin Facilitatea de Redresare și Reziliența a UE, ar fi benefica pentru creșterea economica si ar ajuta la reducerea dezechilibrelor macroeconomice existente” spune **Ramona Jurubița, Country Managing Partner la KPMG în România.**