

Cresterea impredictibilitatii ca urmare a rocadei guvernamentale, printre factorii ce au dus la cresterea cursului valutar (analiza)

Cresterea cursului euro la un nivel istoric în fata monedei nationale reflecta trei factori principali: evolutia diferentialului de dobânda între euro si leu, existenta unor deficite structurale la un nivel ridicat si cresterea impredictibilitatii ca urmare a rocadei guvernamentale, conform unei analize realizata de Frames, împreuna cu expertii de la MoneyCorp Romania.

Potrivit analizei, companiile românești trebuie sa își ia masuri solide de prevenire a riscului valutar, în conditiile în care fluctuatiile din pietele financiare tind sa ramâna accentuate.

Inflatia înca ridicata, costurile mari cu utilitatile (energie, gaze, carburanti), cu materiile prime, lanturile de aprovizionare afectate semnificativ de blocajul financiar, de scaderea creditului furnizor si cresterea datoriei publice sunt principalele coordonate ale situatiei economice din România, alaturi de deficitul de cont curent si deficitul bugetar.

Printre putinele repere de stabilitate din ultimii 5 ani s-a aflat cursul valutar, moneda nationala având o evolutie solida, predictibila, cu o rata de depreciere redusa în fata principalelor valute, euro si dolarul american, spun expertii. Aprecierea semnificativa a euro din aceste zile, la un nivel istoric în fata leului, a creat însa multe semne de întrebare, legate de evolutia pietei valutare în contextul accentuarii problemelor macroeconomice la nivel mondial.

"Cresterea euro în fata leului din ultima vreme reflecta, pe de o parte, dinamica tot mai accentuata a fluxurilor de capital din piata valutară. Odata cu cresterea dobânzilor de catre FED si BCE, plasamentele în euro si dolari au devenit mai atractive, iar monedele emergente care ofereau randamente ridicate investitorilor, cum este si leul, sunt afectate. Pe de alta parte, presiunea vine si din interior, statul român având în acest an un vârf de plata de 100 de miliarde de lei, potrivit datelor oficiale", a declarat Cosmin Bucur, Managing Director Moneycorp România.

Conform analistilor, în scenariul în care instabilitatea politica generata de rocada guvernamentala se prelungeste, nu este exclus ca evolutia monedei europene sa continue pe acelasi trend.

"Avem o economie euroizata, referinta euro fiind mult mai puternica decât cea a dolarului, moneda americana având rol semnificativ doar în sectoarele de energie si comerț exterior mai ales cu China. Ne intereseaza euro pentru ca principalii nostri parteneri comerciali sunt Germania, Franta, Italia si Spania, unde exportam de unde importam în euro. Daca pe de o parte cresterea cursului scumpeste importurile favorizând cresterea preturilor si implicit a inflatiei, pe de alta parte impulsioneaza exporturile si creste competitivitatea produselor locale în defavoarea celor venite din import. Desigur ca în contextul unei continuari a deprecierei leului în fata euro, scenariul de dorit este unul în care vom vedea o crestere în pasi mici, pe termen lung. O crestere de ~1% a cursului în doar câteva zile este destul de greu de digerat de întregul mediu de afaceri", explica Sebastian Bacioiu, head of dealing Moneycorp Romania.

Aprecierea euro are legatura si cu perceptia îmbunatatita a investitorilor în privinta monedei europene, în contextul economic actual, pe fondul scaderii presiunii inflationiste din zona euro si mai ales a efectelor pozitive ale masurilor de combatere a crizei energetice în contextul razboiului din Ucraina.

"Perspectivele investitorilor sunt justificate si de modul în care BCE actioneaza în lupta contra inflatiei istorice din zona euro. Focusul investitorilor pe euro vine si pe fondul accentuarii presiunilor la adresa dolarului, în

contextul masurilor luate de tarile BRICS în tentativa de a reduce dependenta de moneda americana, mai ales în zona de energie", a completat Sebastian Bacioiu.

În ceea ce priveste perspectivele de pe piata valutara, Cosmin Bucur, managerul Moneycorp România, sustine ca totul depinde de evolutia dobânzilor, a inflatiei si de masurile pe care autoritatile le vor lua în perioada urmatoare cu privire la absorbtia fondurilor europene si managementul deficitelor structurale.

"Deciziile ministrilor energiei din UE, eficienta masurilor privind gestionarea crizei energetice se vor afla în prim-plan. În plus, perceptia investitorilor privind moneda euro va fi influentata de modul în care BCE va gestiona inflatia, din perspectiva dobânzilor", a mai declarat acesta.

De la începutul anului, leul s-a depreciat în fata euro cu 1,2% (4.9273 euro/leu curs în 3 Ianuarie 2023), însa fata de dolar s-a apreciat cu 1,4% (4,6766 curs dolar/leu în data de 3 ianuarie 2023). În analiza se mentioneaza ca mare parte din deprecierea leului în fata monedei europene a fost înregistrata în ultima saptamâna.

Evolutia cursului valutar anunta o perioada de incertitudine, arata analiza Moneycorp, iar celelalte date oficiale vin sa contureze un tablou economic plin de provocari.

Economia a crescut cu numai 0,1% în primul trimestru, iar datele Institutului National de Statistica indica faptul ca industria si comertul exterior întârzie sa revina pe o crestere solida.

"Productia industrială își pierde din potential, comertul cu amanuntul - principalul motor al economie - da semne de încetinire, iar sectoare importante precum constructiile vin cu vesti îngrijoratoare. Ne îndreptam, asa cum estimeaza si Banca Nationala, catre o stagnare economica", arata analiza Moneycorp.

"Am putea reveni pe o crestere economica solida daca vom fi capabili sa atragem toate fondurile europene disponibile si sa mizăm pe investitii. Autoritatile trebuie, de pe acum, sa își contureze un plan bine structurat de investitii, de management al deficitelor si cheltuieli publice, si sa gaseasca cele mai eficiente solutii pentru a sprijini mediul de afaceri", a afirmat Cosmin Bucur, managerul Moneycorp România.

Potrivit celui mai recent barometru Moneycorp, cei mai multi dintre executivi chestionati (33,3%) vad o stabilizare a factorilor de risc precum inflatia în a doua parte a acestui an. De asemenea, cei mai multi (48%) dintre ei se asteapta ca euro sa fie cotate la finalului anului 4,95 - 5,00 lei, 24% vad o depreciere a cursului euro/leu în intervalul 5,00 lei - 5,05 lei, iar 16% peste acest nivel.

Pe de alta parte, alti 12% dintre manageri mizeaza pe un curs extrem de stabil, în jurul valorii de 4,95 lei/euro.

În ceea ce priveste dolarul american, 24% vad cotația la 4,80 - 5,00 lei, iar 20% o vad între 4,60 si 4,80 lei. Interesant este ca 32% estimeaza ca moneda americana ar putea valora, în acest an, între 4,20 si 4,60 lei.

Dincolo de masurile luate de Banca Nationala în privinta dobânzilor, interviuati din cadrul barometrului Moneycorp vad un rol semnificativ în politicile publice practicate de guvern. Întrebatii care ar fi masurile pe care statul ar trebui sa le ia pentru a echilibra situatia economica, pentru a limita deficitul bugetar, cei mai multi dintre manageri (33%) au indicat "restructurarea aparatului bugetar si digitalizarea" drept principalele decizii necesare în actualul context.