

Previziuni iBanFirst: Economia României va crește cu 2,7%, inflația va ajunge la 5%, iar cursul RON/ EUR se va menține stabil

Economia României va crește cu 2,7%, susținută de investițiile publice și consumul privat. Inflația va oscila în jurul valorii de 5%, iar cursul RON/EUR se va menține relativ stabil. Acestea sunt principalele previziuni pentru 2024 ale iBanFirst, unul dintre unul dintre cei mai importanți furnizori globali de servicii de schimb valutar și plăți internaționale pentru companii, inclus pentru al cincilea an consecutiv în topul "FT1000" al companiilor europene cu cea mai rapidă creștere.

Lupta împotriva inflației este departe de a se fi încheiat

Indicele prețurilor de consum (IPC) din ianuarie ne-a reamintit cât de dificilă este lupta împotriva inflației. Indicele principal a crescut la 7,4% din cauza presiunilor asupra prețurilor. Analistii de la iBanFirst sunt îngrijorați, în special, de inflația accentuată în sectorul serviciilor, de potențialele efecte de raspândire asupra salariilor și de posibila relaxare fiscală înaintea alegerilor. Aceștia prognozează ca inflația va fluctua în jurul valorii de 5% până la sfârșitul acestui an și va reveni la ținta de 4% a băncii centrale abia în 2026.

Inflația ridicată limitează perspectivele de relaxare a politicii monetare. În cazul în care economia va arăta semne îngrijorătoare de slabiciune, analistii cred că banca centrală va prefera să ajusteze lichiditatea interbancară decât să scadă dobânda de referință. În prezent, lichiditatea interbancară se află aproape de un nivel record, ceea ce face posibilă o relaxare a politicii monetare cu puține efecte secundare negative asupra traiectoriei inflației. iBanFirst estimează că ciclul de relaxare monetară va începe mai târziu și va fi mai puțin agresiv decât se anticipa. Analistii estimează o primă reducere în luna mai, cu o rată de 6% până la finalul acestui an, comparativ cu 7% în prezent.

Economia României va avea o creștere moderată

Economia României va înregistra o creștere moderată, sub potențial, o tendință observată și în restul Europei. iBanFirst estimează că PIB-ul României va crește cu 2,7% în 2024, depășind ușor ritmul de 2,0% din anul precedent. Creșterea economică va fi impulsivă în principal de investițiile publice și consumul privat, reprezentând o performanță notabilă în actualul context macroeconomic.

„Perspectivele noastre privind evoluția economiei românești sunt pozitive. Estimăm că PIB-ul va avea o creștere medie anuală de circa 4% în următorii 10 ani. Această rată de creștere este mai scăzută decât în trecut, deoarece reflectă o încetinire a creșterii la nivel global. Se preconizează că majoritatea economiilor vor opera sub potențialul lor în 2024 și în anii următori”, afirmă **Alin Latu**, *Country Manager iBanFirst România*.

Partea pozitivă este că, în ultimul deceniu, România a înregistrat progrese semnificative, atât prin triplarea venitului mediu net, cât și prin creșterea ratei de fertilitate - de la 1,3 la 1,8 din anul 2000 până în prezent. Această ultimă tendință, care contrastează cu scaderile observate în majoritatea Europei, are potențialul de a stimula economia pe termen lung.

Principalul motiv de îngrijorare al analiștilor de la iBanFirst este deficitul bugetar ridicat. Cu un deficit de 5,6% din PIB, România se situează peste nivelurile înregistrate de țări cu economii similare, precum Cehia, care are un deficit bugetar de aproximativ 3% din PIB. Deși până în prezent investitorii străini nu au manifestat o preocupare față de această problemă, situația este considerată o potențială amenințare pentru stabilitatea economică pe termen lung, necesitând măsuri urgente de redresare din partea viitorului guvern.

Evoluția leului în raport cu euro și dolarul

Într-un context economic dificil, caracterizat de volatilitatea prețurilor, inflație ridicată și deficite bugetare în creștere, cursul de schimb al leului s-a menținut relativ stabil în raport cu euro, trend care va continua pe parcursul acestui an. Analistii estimează ca perechea EUR/RON se va tranzacționa într-un interval strâns în cea mai mare parte a anului, între 4,99 și 5,02.

În ceea ce privește cursul USD/RON, piața se aștepta la un ciclu descendent al dolarului începând cu al doilea trimestru, pe fondul relaxării politicii monetare a Fed, scaderii productivității în SUA și procesului de dedolarizare. Cu toate acestea, din luna ianuarie, percepția investitorilor față de evoluția dolarului a luat o întorsătură optimistă. Moneda americană se afla într-o poziție favorabilă pentru performanța în acest an, sprijinită de factori geopolitici și de reziliența economiei americane, care a înregistrat o creștere a productivității de 3,2% în ultimul trimestru al anului 2023, în contrast cu economia UE. Astfel, analistii anticipează ca dolarul va menține un trend ascendent față de leu pentru cea mai mare parte a anului.

Perechea USD/RON a înregistrat o creștere de 2,60%, la cursul de 4,60, iar prognoza este ca va atinge nivelul de 4,80. Alegerile prezidențiale din SUA pot induce o creștere a volatilității valutare, însă este puțin probabil să afecteze evoluția monedei.

Evenimente importante din acest an

Martie 2024: România și Bulgaria vor adera la spațiul Schengen cu frontierele aeriene și maritime, iar aderarea cu frontierele terestre va fi discutată în anul următor.

Primavara 2024: Va fi publicat raportul Comisiei Europene pentru România care analizează dezechilibrele macroeconomice.

Primavara 2024: După 19 ani va fi restabilită o importantă legătură feroviara România-Bulgaria. Contractul are o valoare de peste 130 de milioane de euro.

3-14 iunie 2024: Se va desfășura cel mai mare exercițiu de apărare antiaeriană integrat al NATO, Ramstein Legacy, în România și Bulgaria. Acesta este deosebit de important în contextul războiului din Ucraina.

06-09 iunie: Alegeri europene. Partidul Popular European (PPE), de centru-dreapta, va rămâne, probabil, principalul partid din Parlamentul European. Partidul Național Liberal - al doilea partid ca mărime din România și membru al coaliției de guvernare - este membru al PPE.

Alegeri locale (prevăzute în septembrie), prezidențiale și parlamentare (prevăzute în noiembrie-decembrie): Scenariul de bază este ca actuala mare coaliție socialist-liberală va continua să formeze guvernul după alegeri. Cu toate acestea, balanța puterii va fi probabil mai mult înclinată spre socialiști. Partidul de extrema-dreapta Alianța pentru Unirea Românilor (AUR) ar putea câștiga mai mult teren în aceste alegeri. Potrivit unor sondaje recente, ar putea obține aproximativ 20 % din sprijinul alegătorilor.