

Majorarea taxelor, recesiunea, dezinformarea si conflictele armate, principalele riscuri pentru România în 2025 (CFA)

Principalele riscuri pentru România în 2025 sunt atât economice, majorarea taxelor si recesiunea, cât si noneconomice, dezinformarea si conflictele armate, considera analistii Asociatiei CFA România.

"Principalele riscuri anticipate de respondenti pentru 2025 sunt atât economice - majorarea taxelor si recesiune, cât si noneconomice, în aceasta categorie intrând dezinformarea si conflictele armate. Economia va performa în acest an sub potential, iar anul viitor va continua sa decelereze", a declarat Adrian Codirlasu, CFA, presedinte al Asociatiei CFA România, citat în comunicatul asociatiei.

În exercitiul realizat în luna octombrie, participantii la sondaj au fost întrebati si care sunt principalele riscuri la care este supusa economia României în anul urmator. Conform raspunsurilor, în top 5 riscuri pentru anul viitor, trei sunt economice, iar doua nu sunt din sfera economica.

Astfel, principalul risc pentru anul viitor este reprezentat de modificari în politica fiscala. Acesta este urmat de riscul de intrare în recesiune a economiei românesti. Pe locul trei se situeaza un risc non-economic - riscul de dezinformare. Apoi urmatoarele doua sunt sustenabilitatea datoriei publice si riscul de conflicte armate între state.

Indicatorul de Încredere Macroeconomica al Asociatiei CFA România a crescut în luna octombrie, cu 4,8 puncte pâna la valoarea de 44,9 puncte. Aceasta situatie s-a datorat în special majorarii cu 7,3 puncte a componentei de anticipatie a indicatorului, în timp ce componenta de conditii curente s-a mentinut relativ constanta.

Rata anticipata a inflatiei pentru orizontul de 12 luni (noiembrie 2025) s-a redus usor comparativ cu exercitiul anterior si s-a situat la valoarea medie de 4,72%. În acelasi timp, în jur de 33% dintre participanti anticipeaza o reducere a ratei inflatiei în urmatoarele 12 luni, iar aproximativ 39% anticipeaza o stabilitate a acestui indicator.

În ceea ce priveste cursul de schimb EUR/RON, în jur de 72% dintre participanti anticipeaza o depreciere a leului în urmatoarele 12 luni, iar restul o stagnare. Astfel valoarea medie a anticipatiilor pentru orizontul de 6 luni este de 5,0627 lei pentru un euro, în timp ce pentru orizontul de 12 luni, valoarea medie a cursului anticipat este 5,0964 lei pentru un euro.

Referitor la evolutia preturilor proprietatilor rezidentiale în orase, 44% dintre participanti, anticipeaza o scadere în urmatoarele 12 luni, în timp ce 33% anticipeaza o stagnare. De asemenea 72% dintre participanti considera ca preturile actuale sunt supra-evaluate, iar 28% ca sunt corect evaluate.

Deficitul bugetului de stat prognozat pentru anul 2024 s-a majorat la valoarea medie a anticipatiilor de 7,8% din PIB. În anul urmator, acesta este estimat sa se reduca la 6,5%.

Anticipatiile de crestere economica pentru anul curent au continuat sa se reduca fata de exercitiile anterioare si se situeaza la valoarea de 1,6%. Pentru anul viitor, economia este anticipata sa decelereze la o rata de crestere a PIB real de 1,4%, existând si opinii de recesiune printre participantii la sondaj.

Datoria publica calculata ca procent în PIB este anticipata sa se majoreze la 57% în urmatoarele 12 luni.

Sondajul este realizat lunar de Asociatia CFA România, de peste 13 ani, si reprezinta un indicator prin intermediul

caruia organizatia doreste sa cuantifice anticipatiile analistilor financiari cu privire la activitatea economica în România pentru un orizont de timp de un an. Sondajul este realizat în ultima saptamâna a fiecarei luni iar participantii sunt membri ai Asociatiei CFA România si candidatii pentru nivelurile II si III ale examenului CFA.

Indicatorul de Încredere Macroeconomica ia valori între 0 (lipsa încrederii) si 100 (încredere deplina în economia româneasca) si este calculat pe baza a 6 întrebări cu privire la conditiile curente (referitoare la mediul de afaceri si piata muncii) si anticipatiile pentru un orizont de timp de un an pentru mediul de afaceri, piata muncii, evolutia veniturii personal la nivel de economie si evolutia averii personale la nivel de economie.

Pe lângă întrebările necesare pentru calculul Indicatorului de Încredere Macroeconomica, sondajul evalueaza si 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 (CFA), calificare administrata de CFA Institute (USA). Asociatia CFA România este una dintre cele peste 160 de societati membre ale CFA Institute iar în prezent are peste 250 de membri, detinatori ai titlului de Chartered Financial Analyst.