

Amânarea de catre România a masurilor de corecție bugetara îi îngrijoreaza pe investitori (Bloomberg)

Turbulențele din mediul politic din România îi îngrijoreaza pe investitori, care se tem ca masurile fiscale necesare pentru a reduce cel mai mare deficit guvernamental din Uniunea Europeana vor suferi noi amânari, informeaza Bloomberg.

Tensiunile care exista înainte de cel de-al doilea tur de scrutin al alegerilor prezidențiale, din luna mai, au agravat îngrijorarile cu privire la situația finanțelor publice și au afectat randamentele obligațiunilor românești.

O noua evaluare a credibilității României, care ar urma sa vina vineri seara de la agenția Moody's Ratings, ar putea oferi o noua abordare cu privire la riscuri. Moody's are o perspectiva 'stabila' asociata ratingului suveran al României, în timp ce Fitch Ratings și S&P Global Ratings au o perspectiva 'negativa', ceea ce plaseaza România la un pas de un rating din categoria 'junk' (-nerecomandat pentru investiții- nr.).

'Cel mai probabil, Moody's va înrautați perspectiva de rating a României la negativa, daca nu vor renunța complet la revizuire', a declarat economistul șef de la BCR, Ciprian Dascalu.

Chiar daca obligațiunile locale românești și-au revenit dupa cea mai dificila perioada din ultimii doi ani, dobânzile la obligațiunile pe 10 ani ramân blocate în apropiere de 7,5%, cel mai ridicat nivel din UE. Ciprian Dascalu a precizat ca analiștii de la Erste Group mizeaza pe o dobânda la obligațiunile pe zece ani de 6,8% în ultimul trimestru al acestui an, urmând sa scada pâna la 6,3% la finele lui 2026.

Într-un raport publicat saptamâna aceasta, analiștii de la Erste au subliniat ca 'este nevoie de unele vești pozitive pentru ca sa aiba loc o scadere semnificativa', estimând ca Guvernul va explora noi masuri fiscale care sa echilibreze majorarea veniturilor cu controlul cheltuielilor, dupa alegeri.

Dupa ce anul trecut deficitul bugetar a atins 8,7% din PIB, Guvernul de la București a fixat ca obiectiv reducerea deficitului pâna la 7% din PIB în 2025.

Deși România nu se confrunta cu o criza financiara iminenta, situația sa bugetara este un motiv de îngrijorare, a spus Michael Cirami, manager de portofoliu la fondul american Artisan Partners.

'Poate ca ar fi corect sa ignori aspectele politice, însa din punct de vedere fiscal, bugetul este într-o situație dificila de ceva vreme și nu par sa existe planuri credibile pentru a corecta aceasta situație. Atunci când ma uit la piețele de obligațiuni, ma gândesc la asta în primul rând și nu pare sa fie un loc foarte atractiv', a spus Michael Cirami.

Exista însa și investitori care se uita dincolo de actualele turbulențe politice și mizeaza pe îmbunatașirea situației fiscale. Obligațiunile românești ofera în continuare valoare iar piața a ignorat în mare parte îngrijorarile cu privire la alegerile prezidențiale, spune Sheraz Hussain, manager d portofoliu la RBC BlueBay. Potrivit acestuia, economia României ar urma sa profite de pe urma intenției Europei de a majora cheltuielile cu apararea, precum și de pe urma reducerii tensiunilor geopolitice daca razboiul din Ucraina va fi rezolvat.

'Ne-am menținut o abordare de tip 'long' cu privire la ratingul suveran al României în aceasta perioada pe masura ce prioritatea este un guvern funcțional care sa urmareasca disciplina fiscala, cu acces la fondurile UE', a adaugat Hussain.