

Moody's a înrautatit perspectiva asociata ratingului României la "negativa"

Agentia de evaluare financiara Moody's Ratings a confirmat, vineri, ratingul României la "Baa3", dar a modificat perspectiva asociata ratingului la "negativa", de la "stabila", se arata într-un comunicat de presa al Moody's.

"Decizia de a modifica perspectiva la negativa reflecta riscul ca, în absenta adoptarii unor masuri suplimentare de consolidare fiscala, soliditatea fiscala a României sa slabeasca semnificativ în urmatorii ani", precizeaza agentia de evaluare.

Conform scenariului de baza al Moody's, deficitul fiscal al României va ramâne la un nivel ridicat în 2025, la 7,7% din PB, si se va îmbunatati doar treptat ulterior, ceea ce va duce povara datoriei guvernamentale la 68,5% din PIB în 2028. În absenta unei îmbunatatiri semnificative a perspectivei fiscale, exista riscul ca profilul de credit al României sa se deterioreze semnificativ comparativ cu cel al altor tari care beneficiaza de un rating de tip "Baa3".

Potrivit agentiei de evaluare, confirmarea ratingului "Baa3" atribuit României reflecta marimea si potentialul de crestere moderat ale economiei. Pe de alta parte, profilul de credit al României este constrâns de vulnerabilitatea sa ridicata la un eveniment de risc, în contextul expunerii sale crescute fata de riscurile geopolitice ca urmare a proximitatii de razboiul din Ucraina.

Pe baza politicilor anuntate pâna acum de Guvern, Moody's prognozeaza ca deficitul fiscal va scadea de la nivelul de 8,7% din PIB atins în 2024, dar va ramâne ridicat, la 7,7% din PIB, în 2025 si se va îmbunatati doar treptat ulterior. Cumulat cu o revizuire în jos a prognozelor de crestere pentru România, asta va duce rapid în sus povara datoriei guvernamentale, pâna la 59,3% din PIB la finele lui 2025, si la 62,7% din PIB la finele lui 2026, de la 48,9% din PIB la finele lui 2023.

"Reducerea cu succes a deficitului si limitarea cresterii poverii datoriei guvernamentale vor necesita, cel mai probabil, adoptarea de noi masuri de consolidare fiscala. România s-a angajat sa implementeze o reforma fiscala majora în cadrul PNRR, a carei adoptare va contribui, cel mai probabil, la îmbunatatirea previziunilor noastre referitoare la deficit si datorie, chiar daca efectele ar urma sa se resimta abia începând din 2026...Totusi, aceasta reforma sufera deja întârzieri semnificative si nu ne asteptam ca detaliile cu privire la amploarea si componenta masurilor de crestere a veniturilor, pe care o astfel de reforma ar putea sa le includa, sa fie publicate decât dupa alegerile prezidentiale din luna mai", subliniaza Moody's.

Agentia de evaluare precizeaza ca perspectiva de rating ar putea sa fie readusa la "stabila" daca indicatorii referitori la povara datoriei guvernamentale si accesibilitatea datoriei se vor deteriora semnificativ mai putin decât estimarile actuale. Însa, cel mai probabil, asta ar necesita adoptarea de masuri suplimentare de consolidare fiscala si îmbunatatirea disciplinei cheltuielilor.

În sens invers, ratingul de tara atribuit României ar putea fi coborât daca Executivul nu va reusi sa puna în practica o consolidare fiscala semnificativa în urmatorii ani. Cel mai probabil, un astfel de scenariu ar fi rezultatul unui esec în adoptarea de noi masuri de consolidare fiscala, precum si al unor progrese limitate cu îmbunatatirea managementului politicii fiscale. O crestere semnificativa a riscurilor geopolitice care decurg din razboiul din Ucraina ar pune, de asemenea, presiuni negative asupra ratingului.

Moody's era singura dintre cele trei mari agentii de rating care avea o perspectiva "stabila" asociata ratingului suveran al României, în timp ce Fitch Ratings si S&P Global Ratings au deja o perspectiva "negativa", ceea ce plaseaza România la un pas de un rating din categoria "junk" (nerecomandat pentru investitii n.r.).