

Potentialul efect negativ al tarifelor crescute este important si poate genera recesiune (analiza)

Potentialul efect negativ al tarifelor crescute, asa cum au fost anuntate în 10 aprilie, este important si poate genera recesiune, arata o analiza realizata de Ella Kallai, economistul sef al Alpha Bank România.

"Per total, în România volumul exporturilor de bunuri la risc în 2024 reprezenta 2% din PIB, din care 0,6% din PIB exporturile directe catre SUA si 1,4% din PIB exporturile indirecte catre SUA, intermediare de statele membre UE. În cazul serviciilor, volumul exporturilor la risc în 2023 reprezenta 1,9% din PIB, din care 0,9% din PIB exporturile directe si 1% din PIB exporturile indirecte intermediare de tarile din UE. În tarile din regiune, exporturile la risc sunt mai mari atât la bunuri cât si la servicii (cu exceptia Cehiei). Volumul exporturilor de bunuri la risc în PIB reprezenta 6,8% în Cehia, 6,3% în Ungaria, 3,8% în Polonia si 2,7% în Bulgaria, iar volumul exporturilor de servicii la risc în PIB reprezenta 1,8% în Cehia, 2,9% în Ungaria, 2,3% în Polonia si 2% în Bulgaria. În concluzie, potentialul efect negativ al tarifelor crescute, asa cum au fost anuntate în 10 aprilie, este important si poate genera recesiune. Ca masura de contracarare, bancile centrale din Cehia si Polonia au redus dobânda de politica monetara la cele mai recente sedinte din mai. În România nu exista deocamdata aceasta posibilitate", potrivit Buletinului lunar al Alpha Bank România Macroeconomia "En detail".

Conform analizei, începând cu 10 aprilie 2025, perspectivele pentru pietele europene s-au îmbunatatit dupa anuntarea unei pauze tarifare de 90 de zile fata de 2 aprilie, când noua politica tarifara a SUA a fost lansata. Cu toate acestea, toate pietele europene ramân tarificate la cota minima de 10%, unele produse, precum autoturismele, fiind tarificate cu 25%. În analiza se mentioneaza ca nu este exclusa si majorarea altor tarife.

Analistii precizeaza, în context, ca efectele prin care tarifele ar putea afecta economiile europene, inclusiv România, sunt multiple. Efectul direct, generat de scaderea exporturilor si implicit a încasarilor comerciale si efectele indirecte, create de posibila încetinire globala, de înapsierea conditiilor financiare si de redistribuirea comerțului Chinei, ale carei produse au fost tarificate de catre SUA cu 125%.

În România, exporturile directe în SUA au crescut usor ca procent în produsul intern brut (PIB) de la 1,1% în 2013, la 1,5% în 2023. Cu toate acestea, volumul exporturilor a ramas cel mai mic în întreaga perioada comparativ cu tarile din regiune. Volumul exporturilor directe în SUA a crescut în Bulgaria de la 1,3% la 2,3%, în Cehia de la 2,2% la 2,7%, Polonia de la 1,4% la 2,8% si în Ungaria de la 3,2% la 4%. România este singura tara din regiune în care volumul exporturilor de servicii în SUA a depasit volumul exporturilor de bunuri în SUA în ultimii zece ani. În 2023, volumul exporturilor de servicii (0,87% în PIB) a depasit cu 0,2% din PIB exporturile de bunuri (0,66% în PIB).

"Volumul exporturilor indirecte (prin tarile membre ale UE) ale României în SUA depaseste volumul exporturilor directe în SUA. Asa se întâmpla si în celelalte tari din regiune. Precum în cazul exporturilor directe, si exporturile indirecte au un volum mai redus în România decât în celelalte tari din regiune. Spre deosebire de exporturile directe, în cazul exporturilor indirecte volumul exporturilor de servicii este mai redus decât volumul exporturilor de bunuri la fel ca în cazul celorlalte tari din regiune. În 2023, exporturile indirecte ca procent din PIB au fost de 2,4% din PIB fata de 2,7% în Bulgaria, 3,6% din PIB în Polonia, 5,2% în Ungaria si 5,3% în Cehia, iar exporturile indirecte de bunuri au fost 1,5% fata de 1,8% în Bulgaria, 2,6% în Polonia, 4,1% în Ungaria si 4,5% în Cehia", arata Ella Kallai.

În perioada 2013-2024, sase state membre UE generau aproape 80% din exportul UE de bunuri în SUA. Germania a ramas cea mai mare exportatoare de bunuri catre SUA din UE, cu toate ca ponderea exporturilor sale în total

exporturi UE catre SUA a scazut de la 36,4% în 2013, la 30,3% în 2024

Cei sase mari exportatori de bunuri din UE în SUA sunt si mari exportatori de servicii în SUA. Aceste tari genereau trei patrimi din exporturile de servicii UE în SUA în perioada 2013-2023. Ca si în cazul bunurilor, Germania este lider si în exporturile de servicii catre SUA, cota sa de piata fiind 21,3% în 2023, în scadere de la 24,5% în 2013.