

Indicatorul de încredere macroeconomică a scăzut puternic în aprilie, la cea mai mică valoare de după pandemie(CFA România)

Riscul unui rezultat al alegerilor prezidențiale care ar fi condus România pe o traiectorie către euroscepticism a generat o scădere puternică a indicatorului de încredere macroeconomică, până la cea mai mică valoare de după pandemie, a anunțat luni președintele Asociației CFA România, Adrian Codirlasu.

"Riscul unui rezultat al alegerilor prezidențiale care ar fi condus România pe o traiectorie către euroscepticism a generat o scădere puternică a componentei de anticipații, care a dus indicatorul de încredere la cea mai mică valoare de după pandemie. În același timp, deficitul bugetar anticipat pentru anul în curs s-a majorat către 8% din PIB, iar creșterea economică anticipată a scăzut sub 1%", a precizat acesta, într-un comunicat al organizației.

Indicatorul de Încredere Macroeconomică al Asociației CFA România a scăzut în luna aprilie cu 10,6 puncte, până la valoarea de 33,3 puncte, cea mai mică valoare de la declanșarea pandemiei de coronavirus. Această situație a fost cauzată exclusiv de scăderea puternică a componentei de anticipații a indicatorului, cu 16,9 puncte, în timp ce componenta de condiții curente a crescut cu 2,1 puncte.

Estimarile referitoare la deficitul bugetului de stat prognozate pentru anul 2025 au crescut comparativ cu exercitiul anterior la o valoare medie a anticipațiilor de 7,9% din PIB. Anticipațiile de creștere economică pentru anul 2025 se situează, din nou, în scădere față de exercitiul anterior, la valoarea medie de 0,7%, existând și opinii în rândul participanților privind o posibilă intrare în recesiune a economiei românești. Datoria publică calculată ca procent din PIB este anticipată să se majoreze la 57% în următoarele 12 luni.

Rata anticipată a inflației pentru orizontul de 12 luni (mai 2026) a crescut comparativ cu valoarea înregistrată în luna martie și a atins nivelul de 4,78%.

În ceea ce privește cursul de schimb EUR/RON, aproximativ 86% dintre participanți anticipează o depreciere a leului în următoarele 12 luni. Astfel valoarea medie a anticipațiilor pentru orizontul de 6 luni este de 5,0494 lei pentru un euro, în timp ce pentru orizontul de 12 luni, valoarea medie a cursului EUR/RON anticipat este 5,1112 lei pentru un euro.

Referitor la evoluția prețurilor proprietăților rezidențiale în orașe, 43% dintre participanți anticipează o stagnare în următoarele 12 luni, în timp ce 50% anticipează o scădere. De asemenea 78% dintre participanți consideră că prețurile actuale sunt supra-evaluate, iar 14% ca sunt corect evaluate.

O întrebare suplimentară introdusă în sondaj se referă la anticipațiile privind retrogradarea României în categoria de rating nerecomandată investițiilor ("junk"). Astfel, conform rezultatelor, 64% dintre participanți anticipează menținerea, în următoarele 12 luni, a României în categoria de rating recomandată investițiilor, în timp ce 36% (în creștere comparativ cu exercitiul anterior) anticipează o retrogradare în categoria nerecomandată investițiilor ("junk").

Potrivit CFA România, din punct de vedere statistic, atunci când perspectiva unui emitent este revizuită de la "neutru" la "negativ", în unul din trei cazuri acesta este retrogradat în următoarele 12 luni. De asemenea, cu cât ratingul este mai slab (ex: BBB-, BB+), cu atât riscul de retrogradare după o perspectivă negativă este mai ridicat.

Sondajul este realizat lunar de Asociația CFA România, de peste 13 ani, și reprezintă un indicator prin intermediul căruia organizația dorește să cuantifice anticipațiile analiștilor financiari cu privire la activitatea economică în

România pentru un orizont de timp de un an.

Indicatorul de Încredere Macroeconomică ia valori între 0 (lipsa încrederii) și 100 (încredere deplină în economia românească) și este calculat pe baza a 6 întrebări cu privire la condițiile curente (referitoare la mediul de afaceri și piața muncii) și anticipațiile pentru un orizont de timp de un an pentru mediul de afaceri, piața muncii, evoluția venitului personal la nivel de economie și evoluția averii personale la nivel de economie.

Pe lângă întrebările necesare pentru calculul Indicatorului de Încredere Macroeconomică, sondajul evaluează și anticipațiile, tot pentru un orizont de timp de un an, pentru rata inflației, ratele de dobândă, cursul de schimb EUR/RON, indicele bursier BET și condițiile macroeconomice globale.

Asociația CFA România este organizația profesioniștilor în investiții din România, detinatori ai titlului Chartered Financial Analyst (CFA), calificare administrată de CFA Institute (USA). Asociația CFA România este una dintre cele peste 160 de societăți membre ale CFA Institute și are misiunea de a promova interesele specialiștilor în investiții și de a menține standarde ridicate de integritate și excelență profesională.

În prezent, Asociația CFA România are peste 265 de membri.