

S&P Global Ratings a confirmat ratingurile României la “BBB minus/ A-3”, cu perspectiva negativa

Agentia de evaluare financiara S&P Global Ratings a confirmat, miercuri, ratingurile României pentru datoria pe termen lung si scurt, la "BBB minus/A-3", perspectiva asociata fiind una "negativa", informeaza un comunicat de presa al S&P.

Potrivit agentiei de evaluare, alegerea lui Nicusor Dan ca presedinte la mijlocul lunii mai, urmata de formarea unui nou Guvern sub prim-ministrul Ilie Bolojan, a pus capat unei perioade prelungite de incertitudine politica si de politici în România. Guvernul se bazeaza pe o larga majoritate parlamentara, ceea ce i-a permis sa legifereze un set de masuri de consolidare fiscala. Impactul fiscal total al masurilor este de 1,1% din PIB în 2025 si unul considerabil de 3,5% din PIB în 2026, împartit relativ egal între masurile legate de venituri si cheltuieli.

"În opinia noastra - si având în vedere efectele de runda a doua asupra economiei - acest lucru va contribui la reducerea deficitelor la sub 7,7% din PIB în acest an si la 6,4% în 2026, de la 9,3% din PIB în 2024. De asemenea, înțelegem ca Guvernul intentioneaza sa adopte masuri suplimentare sub forma a doua pachete de reforma suplimentare în urmatoarele luni, ceea ce ar putea duce la o consolidare fiscala suplimentara, chiar daca într-o masura mai mica decât initiativele deja legiferate", sustin analistii agentiei de evaluare.

Scenariul de baza al S&P, care sta la baza confirmarii ratingului "BBB minus" atribuit României, mizeaza pe faptul ca Guvernul va reusi sa limiteze deficitul dublu semnificativ. Cu toate acestea, analistii S&P atrag atentia ca exista riscul ca provocarile economice si politice sa submineze agenda politica ambitioasa a Executivului, în timp ce strategia fiscala pe termen mediu de dupa 2026 ramâne incerta.

Potrivit agentiei de rating, procesul de corectie fiscala va diminua si mai mult ceea ce era deja o perspectiva slaba de crestere în acest an. "Ne-am revizuit în jos previziunile privind cresterea economica reala, pâna la 0,3% în acest an (de la 1,8% anterior) si la 1,3% în 2026 (de la 2,6%)", subliniaza S&P. În acest context, deblocarea fondurilor UE pentru investitii publice va stimula cresterea economica pe termen mediu si, de aceea, politica fiscala si agenda de reforma a Guvernului ar trebui sa contribuie la deblocarea fondurilor care sunt potential disponibile pentru România. Aceste fonduri vor permite mai multe investitii în sectoare precum tranzitia energetica, transporturile si asistenta medicala.

Cu toate acestea, economia României continua sa se confrunte cu mai multe provocari pe termen lung, inclusiv tendinte demografice adverse, care vor persista. Scaderea populatiei în vârsta de munca ar putea frâna din ce în ce mai mult cresterea economica, în absenta eforturilor de reforma pentru a îmbunatati mediul de afaceri si a încetini emigratia, avertizeaza analistii.

De asemenea, S&P subliniaza ca perspectiva fiscala dupa 2027 ramâne incerta, în special având în vedere ca premierul Bolojan se va retrage la sfârșitul anului 2026, ca parte a unui acord de împartire a puterii cu PSD. Reformele fiscale structurale planificate, inclusiv cele care vizeaza cresterea eficientei administrarii fiscale si îmbunatatirea guvernantei întreprinderilor de stat, vor asigura continuarea consolidarii si dupa 2027, însa câștigurile fiscale generate vor fi probabil modeste.

În plus, în ciuda reducerii deficitelor globale, datoria publica a României va continua sa creasca în urmatorii ani, depasind 60% din PIB pâna în 2027. "Consideram ca tara va trebui sa își sporeasca dependentă de pietele internationale pentru nevoile sale de finantare", sustin analistii S&P.

"Perspectiva negativa reflecta opinia noastra ca riscurile legate de finantele publice ale României vor ramâne ridicate în urmatorii ani, în ciuda masurilor de consolidare anuntate", se arata în comunicatul agentiei de evaluare.

S&P avertizeaza, totodata, ca ar putea reduce ratingul României în urmatorii doi ani daca traiectoria de consolidare fiscala a României deviaza semnificativ de la asteptari. Acest lucru s-ar putea întâmpla daca masurile de consolidare ale Guvernului sunt insuficiente sau daca o crestere economica redusa împiedica eficacitatea acestora. Pe de alta parte, S&P ar putea revizui perspectiva la "stabila" daca deficitele externe si fiscale ale României s-ar reduce substantial, sustinute de o revenire a cresterii economice.

Urmatoarea agentie de rating care are planificata o analiza în ceea ce priveste România este Fitch Ratings, care a anuntat ca va publica în 15 august urmatoarea revizuire a ratingului de tara al României ("BBB minus, perspectiva negativa").

Toate cele trei mari agentii de rating (S&P Global Ratings, Moody's si Fitch) au o perspectiva "negativa" asociata ratingului suveran al României, ceea ce plaseaza tara la un pas de un rating din categoria "junk" (nerecomandat pentru investitii n.r.).