

Euro marcheaza noi maxime istorice în fata leului; deprecierea se vede în preturi, rate si comportamentul de consum (analiza)

Cursul euro/leu a atins în fiecare zi din aceasta saptamâna noi maxime istorice, iar deprecierea monedei nationale începe sa se transmita tot mai vizibil în economie, prin cresterea preturilor, a ratelor la credite si schimbari în comportamentul de consum, potrivit unei analize realizate de o companie de investitii.

"Fiecare zi din aceasta saptamâna a adus noi maxime istorice pentru cursul de schimb leu/euro. Acum un an, cursul BNR a sarit în trei zile de la 4,9775 la 5,1222, însemnând 2,9%. Anul acesta, de la 5,1004 pe 29 aprilie, cotația a ajuns la 5,2688 pe 7 mai, un avans de 3,3%. Variatiile procentuale sunt asemanatoare, deocamdata, dar contextul este diferit", arata Claudiu Cazacu, consultant de strategie în cadrul XTB România, într-un comunicat.

Acesta precizeaza ca, dupa spargerea pragului de 5 lei anul trecut, pietele - si românii - s-au obisnuit cu valori aflate initial în apropiere, apoi cu oscilatii reduse în jurul reperului 5,1.

"În aceasta perioada, însa, cursul a focalizat incertitudinea politica, în timp ce bursa si piata de datorie suverana au ramas relaxate. Contextul global este marcat de transformari, iar mobilitatea capitalului poate creste, însemnând potential pentru oscilatii mai ample decât anul anterior", se arata în comunicatul companiei.

Potrivit sursei citate, cursul depreciat al leului vine cu o suita de efecte direct resimtite de cetateni si companii, în conditiile în care, pentru majoritatea românilor, exista o discrepanta între veniturile în lei si cheltuielile în euro.

Analiza arata ca preturile bunurilor importate cresc, la fel si ale celor produse cu o pondere ridicata de importuri, iar impactul se transmite în inflatie.

"O noua runda de crestere, dupa cea indusa de energie, este ultimul lucru dorit de pe lista românilor, dar si a bancii centrale. Economia semi-euroizata, unde facturi la servicii de comunicatii sau televiziune, achizitii de valoare mare precum masinile sau casele si chiar servicii diverse resimt orice crestere vizibila a euro drept o scadere a puterii de cumparare. Valoarea creditelor în euro si alte valute a scazut cu 12,5% anual pentru persoane fizice, arata datele BNR pentru martie, dar pentru companii a crescut cu 15,1%. În total, aproximativ o treime (32,2%) din credite sunt denominate în valuta, ceea ce înseamna rate mai mari, concentrate în domeniul firmelor, care înfrunta deja provocari precum fiscalitatea în crestere, energia si volatilitatea tehnologica", explica consultantul de strategie XTB România.

Potrivit acestuia, euro/leu opereaza si ca semnal. Pe lânga obisnuita goana dupa cursul cel mai bun, fie în aplicatii bancare, fie la casele de schimb valutar, un salt al cursului poate deturna timp si atentie într-o perioada deja plina de evenimente locale si internationale. În plus, acesta determina si o schimbare de psihologie: consumatorii devin mai atenti la cheltuieli, comerciantii si furnizorii de servicii mai prudenti, într-un mediu marcat de costurile la combustibili.

De asemenea, el sustine ca o gura nesperata de oxigen a venit din scaderea cotațiilor barilului, în ipoteza unei apropiate înțelegeri între SUA si Iran, care ar urma sa se resimta la pompa în zilele urmatoare. Totusi, aceasta evolutie temporara ar avea nevoie de un acord de pace durabil, înca incert. Economia ramâne sensibila la încrederea participantilor, în timp ce consumul este afectat direct de preturile mai mari.

"Cu toate acestea, exista un aspect favorabil, desi dureros pe termen scurt: leul mai slab este un inhibitor al importurilor si un stimulator al exporturilor. România functioneaza de prea multa vreme cu un deficit comercial

ridicat. Importurile ieftine (curs puternic al leului) sunt benefice dezvoltării atunci când susțin aducerea de bunuri care pot asigura "împrospătarea" și eficiența bazei de producție locale. Ele nu ajută însă când alimentează consumul de bunuri care se depreciază rapid. Deficitul comercial raportat la PIB este de așteptat să se contracte suplimentar anul acesta, după o reducere de 15,6% în primele două luni față de anul trecut, însă chiar dacă ar ajunge la 6,5%, rămâne spațiu de ajustare. În același timp, deficitul bugetar rămâne esențial și dificil de optimizat, mai ales în perioade de volatilitate politică", subliniază Claudiu Cazacu.

Conform analizei, un curs de 5,30 pe termen apropiat și 5,50 în a doua jumătate a anului devine tot mai probabil, însă evoluția finală va depinde de interacțiunea dintre economia reală, apetitul investitorilor și politica Bancii Centrale.

"Cei care au ținut banii la banca în lei mai mulți ani au avut de câștigat, dobânzile fiind în mare parte din timp mai bune cu 2-3 puncte procentuale. O depreciere a leului este penalitatea care survine ocazional. Pentru cei care au avut în ultimii 3 ani depozite în lei, cu toată variația cursului, decizia a fost - până acum, calculele se pot schimba dacă saltul ar fi susținut puternic - inspirată", mai adaugă Claudiu Cazacu.

Fondată în 2004 în Polonia, XTB este o companie axată pe tehnologie, reglementată de mai multe autorități din întreaga lume, inclusiv Autoritatea de Supraveghere Financiară din Polonia, Comisia de Valori Mobiliare și Burse din Cipru și Autoritatea de Conduita Financiară. Din 2016, acțiunile XTB sunt listate la Bursa de Valori din Varșovia.