

Codirlasu (Asociatia CFA România): Riscul de recesiune în anul 2026 a crescut substantial

Anticipatiile analistilor financiari privind cresterea economica pentru anul curent au înregistrat scaderi consistente, iar riscul de recesiune în anul 2026 a crescut substantial, sustine presedintele Asociatiei CFA România, Adrian Codirlasu.

"Pe fondul aversiunii la risc, cauzate atât de factori externi, cât si interni, leul s-a depreciat, depasind media anticipatiilor atât pentru orizontul de 6 luni, cât si pentru cel de 12 luni. De asemenea, anticipatiile privind cresterea economica pentru anul curent au înregistrat scaderi consistente, iar riscul de recesiune în anul 2026 a crescut substantial", a precizat acesta, într-un comunicat transmis marti de asociatie.

Astfel, anticipatiile indica un avans al PIB de 0,4% în acest an si un deficit bugetar de 6,4% din PIB.

"Deficitul bugetului de stat prognozat pentru anul 2026 a scazut fata de exercitiul anterior cu 0,2pp si a înregistrat o valoare medie a anticipatiilor de 6,4% din PIB. Anticipatiile de crestere economica pentru anul 2026 s-au redus substantial si au ajuns la valoarea medie de 0,4%. Datoria publica calculata ca procent în PIB este anticipata sa se majoreze la 62% în urmatoarele 12 luni.

În contextul razboiului din Iran, a fost introdusa si o întrebare referitoare la anticipatiile privind evolutia pretului petrolului Brent în urmatoarele 12 luni. Conform raspunsurilor, participantii anticipeaza un pret (media anticipatiilor) de 93 USD/baril, valoare cu 10 USD mai redusa decât cea înregistrata în exercitiul anterior", se precizeaza în documentul citat.

Rata anticipata a inflatiei pentru orizontul de 12 luni (mai 2027) s-a redus usor fata de valoarea înregistrata în exercitiul anterior, ajungând la 7,41%, iar 46% dintre participantii anticipeaza reducerea ratei inflatiei în urmatoarele 12 luni comparativ cu valoarea actuala a acesteia, în timp ce 31% anticipeaza majorarea ei.

În ceea ce priveste cursul de schimb EUR/RON, aproximativ 80% dintre participantii anticipeaza o depreciere a leului în urmatoarele 12 luni, iar 12% o stagnare. Astfel, valoarea medie a anticipatiilor pentru orizontul de 6 luni este de 5,1650 lei pentru un euro, în timp ce pentru orizontul de 12 luni, valoarea medie a cursului EUR/RON anticipat este de 5,2252 lei pentru un euro. Sondajul a fost realizat în ultima saptamâna a lunii aprilie.

Indicatorul de Încredere Macroeconomica al Asociatiei CFA România a ramas relativ constant în luna aprilie, la valoarea de 38,1 puncte. Indicatorul conditiilor curente s-a redus usor, cu 0,7 puncte, iar cel al anticipatiilor a crescut cu 0,2 puncte, rezultând o crestere de 0,1 puncte a indicatorului de încredere în economie.

Sondajul Asociatiei CFA România este realizat lunar, de peste 14 ani, si reprezinta un indicator prin intermediul caruia organizatia doreste sa cuantifice anticipatiile analistilor financiari cu privire la activitatea economica în România pentru un orizont de timp de un an. Sondajul este realizat în ultima saptamâna a fiecărei luni iar participantii sunt membri ai Asociatiei CFA România si candidatii pentru nivelurile II si III ale examenului CFA.

Indicatorul de Încredere Macroeconomica ia valori între 0 (lipsa încrederii) si 100 (încredere deplina în economia româneasca) si este calculat pe baza a 6 întrebări cu privire la conditiile curente (referitoare la mediul de afaceri si piata muncii) si anticipatiile pentru un orizont de timp de un an pentru (mediul de afaceri, piata muncii, evolutia veniturii personale la nivel de economie si evolutia averii personale la nivel de economie).

Pe lângă întrebările necesare pentru calculul Indicatorului de Încredere Macroeconomica, sondajul evalueaza si

anticipatiile, tot pentru un orizont de timp de un an, pentru rata inflatiei, ratele de dobânda, cursul de schimb EUR/RON, indicele bursier BET si conditiile macroeconomice globale.

Asociatia CFA România este organizatia profesionistilor în investitii din România, detinatori ai titlului Chartered Financial Analyst (CFA), calificare administrata de CFA Institute (USA). În prezent, Asociatia are peste 265 de membri, detinatori ai titlului de Chartered Financial Analyst (CFA). Comunitatea CFA mai cuprinde si aproximativ 140 de candidati la unul din nivelurile de examinare. Profesionistii care sunt membri ai organizatiei lucreaza pentru institutii de reglementare, institutii supranationale, institutii bancare, firme de asigurari, firme de intermediere de valori mobiliare, firme de asset management, fonduri de pensii, firme de consultanta, sectorul public, institutii de învățământ, companii care activeaza în diverse sectoare economice etc.