

Amânarea de către România a măsurilor de corecție bugetară îi îngrijorează pe investitori (Bloomberg)

Turbulențele din mediul politic din România îi îngrijorează pe investitori, care se tem ca măsurile fiscale necesare pentru a reduce cel mai mare deficit guvernamental din Uniunea Europeană vor suferi noi amânări, informează Bloomberg.

Tensiunile care există înainte de cel de-al doilea tur de scrutin al alegerilor prezidențiale, din luna mai, au agravat îngrijorările cu privire la situația finanțelor publice și au afectat randamentele obligațiunilor românești.

O nouă evaluare a credibilității României, care ar urma să vină vineri seara de la agenția Moody's Ratings, ar putea oferi o nouă abordare cu privire la riscuri. Moody's are o perspectivă 'stabilă' asociată ratingului suveran al României, în timp ce Fitch Ratings și S&P Global Ratings au o perspectivă 'negativă', ceea ce plasează România la un pas de un rating din categoria 'junk' (-nerecomandat pentru investiții- nr.).

'Cel mai probabil, Moody's va înrautați perspectiva de rating a României la negativă, dacă nu vor renunța complet la revizuire', a declarat economistul șef de la BCR, Ciprian Dascalu.

Chiar dacă obligațiunile locale românești și-au revenit după cea mai dificilă perioadă din ultimii doi ani, dobânzile la obligațiunile pe 10 ani rămân blocate în apropiere de 7,5%, cel mai ridicat nivel din UE. Ciprian Dascalu a precizat că analiștii de la Erste Group mizează pe o dobândă la obligațiunile pe zece ani de 6,8% în ultimul trimestru al acestui an, urmând să scadă până la 6,3% la finele lui 2026.

Într-un raport publicat săptămâna aceasta, analiștii de la Erste au subliniat că 'este nevoie de unele vești pozitive pentru ca să aibă loc o scădere semnificativă', estimând că Guvernul va explora noi măsuri fiscale care să echilibreze majorarea veniturilor cu controlul cheltuielilor, după alegeri.

După ce anul trecut deficitul bugetar a atins 8,7% din PIB, Guvernul de la București a fixat ca obiectiv reducerea deficitului până la 7% din PIB în 2025.

Deși România nu se confruntă cu o criză financiară iminentă, situația sa bugetară este un motiv de îngrijorare, a spus Michael Cirami, manager de portofoliu la fondul american Artisan Partners.

'Poate că ar fi corect să ignori aspectele politice, însă din punct de vedere fiscal, bugetul este într-o situație dificilă de ceva vreme și nu pare să existe planuri credibile pentru a corecta această situație. Atunci când mă uit la piețele de obligațiuni, mă gândesc la asta în primul rând și nu pare să fie un loc foarte atractiv', a spus Michael Cirami.

Există însă și investitori care se uită dincolo de actualele turbulențe politice și mizează pe îmbunătățirea situației fiscale. Obligațiunile românești oferă în continuare valoare iar piața a ignorat în mare parte îngrijorările cu privire la alegerile prezidențiale, spune Sheraz Hussain, manager de portofoliu la RBC BlueBay. Potrivit acestuia, economia României ar urma să profite de pe urma intenției Europei de a majora cheltuielile cu apărarea, precum și de pe urma reducerii tensiunilor geopolitice dacă războiul din Ucraina va fi rezolvat.

'Ne-am menținut o abordare de tip 'long' cu privire la ratingul suveran al României în această perioadă pe măsura că prioritatea este un guvern funcțional care să urmărească disciplina fiscală, cu acces la fondurile UE', a adăugat Hussain.