Claudiu Cazacu, analist-sef XTB România: Cursul valutar poate ajunge la 5 lei pentru un euro la jumatatea lui 2020

Cursul valutar poate ajunge la 5 lei pentru un euro la jumatatea lui 2020, considera Claudiu Cazacu, analist-sef la XTB România.

Cursul va continua sa creasca, lent, din cauza nivelurilor ridicate ale deficitelor bugetar si de cont curent, pâna la nivelul de 5 lei/euro. „Dupa parerea mea este nevoie de o crestere a nivelului euro în raport cu leul de câteva procente în urmatoarele câteva luni. Pragul cel mai important si obsedant va fi pragul de 5 lei/euro. Ar fi nevoie pentru economie un asemenea curs? Da. Ar reteza o parte din dezechilibre? Da.“, a declarat Cazacu la emisiunea ZF Live.

Vineri, cursul de schimb anuntat de BNR a fost de 4,7781 lei/euro, cotatia fiind în usoara scadere dupa ce în 21 noiembrie a fost atins un maxim istoric de peste 4,7808 lei/euro.

Deficitul bugetar pentru finalul acestui an din rectificarea de saptamâna trecuta coteaza deficitul la 4,4% din PIB, în timp ce anumite estimari, printre care si cea a OECD, vorbeste despre un deficit de cont curent de peste 5%.

Pe de alta parte, analistul XTB a explicat ca aceasta crestere cu câteva procente a cursului ar face mai dificila finantarea unui deficit mai mare, asa cum a mentionat si guvernatorul BNR, Mugur Isarescu. România are împrumuturi si în alte monede, ceea ce înseamna ca platile care vor fi facute în euro, la veniturile actuale în lei ar însemna un cost mult mai mare.

Din punctul de vedere al vitezei de ajustare a cursului euro/leu, Cazacu considera ca vom vedea în perioada urmatoare un ritm ceva mai înalt decât ceea ce am vazut pâna acum, dar într-un ritm mai lent pentru a se diminua atractivitatea unor pariuri împotriva leului pe termen lung.

„Ceea ce vrea sa blocheze BNR este un apetit speculativ mare. Costul mentinerii unei pozitii pe euro/leu, a paria împotriva leului pe termen lung, este destul de scump, costul este mare. Ceea ce doreste banca centrala este sa diminueze atractivitatea unor pariuri împotriva leului“, spune analistul.

Pentru a avea efectul dorit, miscarile trebuie sa devina lente si sa nu ai speculatii rapide, a continuat analistul XTB. „Daca ai speculatii rapide, poti sa atragi capitaluri mari si atunci devine tot mai scumpa protejarea cursului de schimb. De exemplu, una este sa vinzi câteva zeci de milioane de euro sau sute de milioane de euro pe o anumita perioada de timp si alta este sa fii nevoit sa vinzi miliarde de euro.“

În opinia lui Claudiu Cazacu, la nivel macroeconomic, nivelul cursului leu/euro este prea jos. Pe de alta parte, orice crestere a cursului de schimb, la nivelul consumatorilor se simte amplificat, chiar daca exista o reducere a ponderii creditelor în valuta.

„Cursul de schimb este unul dintre barometrii cei mai urmariti ai puterii de cumparare si a starii generale. Este o cifra care rezuma, nu zic ca este perfect corect sa vedem lucrurile în felul acesta, dar spun ca asta se întâmpla. Valoarea cursului este dureros de sus pentru consumatori si va fi în continuare tot mai dureros. Din punctul de vedere al economiei în ansamblul sau, cursul este insuficient pentru ca reflecta o forta a leului pe care nu o avem în realitate“.

Cea mai recenta evolutie a cursului arata o aterizare lina, cursul leu/euro scazând usor, ceea ce înseamna ca înca nu a sosit momentul pentru depasirea valorii de 4,80 lei/euro.

„Cursul se aseaza putin, își cauta o aterizare lina. Scade astazi euro fata de leu. Banuim ca a fost prea repede sa încerce acea depasire de 4,80 lei. La un moment dat piata a încercat cumva sa forteze lururile, iar BNR s-a opus. Cotatiile erau 4,7830, 4,7890, undeva în zona aceasta“, a spus analistul XTB.

Vineri, cursul de schimb anuntat de BNR a fost de 4,7781 lei/euro, cotatia fiind în usoara scadere dupa ce în 21 noiembrie a fost atins un maxim istoric de peste 4,78 lei/euro.