

OTP Asset Management: PIB-ul României va crește cu 3% în 2019; consumul populației, principalul motor al creșterii economice (analiza)

Produsul Intern Brut al României va înregistra în acest o creștere de 3%, și, la fel ca în anii anteriori, consumul gospodăriilor populației ar putea fi principalul motor al creșterii economice, conform unei analize realizate de OTP Asset Management.

"Ne așteptam ca în anul 2019 investițiile să înregistreze un avans modest, deoarece efectul pozitiv al absorbției fondurilor europene și presiunea asupra companiilor de a îmbunătăți productivitatea ar putea fi compensate, parțial, de investiții mai reduse în sectorul energiei, telecomunicațiilor și financiar. Nivelul actual al ratelor de referință BNR, împreună cu gestionarea prudentă a lichidităților, ar putea rămâne la același nivel în anul 2019. Cu toate acestea, pe termen mediu ar putea fi necesară o creștere modestă a ratei dobânzii pentru a menține inflația bine ancorată de țintă. Politicile fiscale pro-ciclice și neortodoxe, precum și deficitul de cont curent relativ ridicat și în creștere, semnalează acumularea de vulnerabilități. Prin urmare, este de așteptat ca BNR să rămână în continuare deosebit de vigilență", susțin analiștii băncii.

Aceștia sunt optimiști în ceea ce privește evoluția fondurilor de obligațiuni în lei în perioada următoare, având în vedere oportunitățile oferite de swap-urile EURRON.

"Piata locală de capital va rămâne puternic influențată de doi factori extrem de importanți. Pe de o parte, deficitul bugetar prognozat pentru anul 2019 va face ca acționarul majoritar al companiilor de stat să solicite din nou dividende generoase acestor companii. Pe de altă parte, implicațiile modificării sistemului actual de funcționare a Pilonului II de Pensii administrate privat sunt foarte greu de cuantificat în prezent, dar dacă forma actuală va fi modificată drastic, vor avea efecte negative pe termen scurt și mediu. În aceste condiții, este de așteptat ca obiectivul României de trecere la statutul de piață emergentă să se îndepărteze pe termen nedefinit", se menționează în analiza.

La nivel global, analiștii OTP Asset Management se așteaptă ca, pe parcursul anului 2019, ritmul de creștere economică să se diminueze în continuare în toate economiile cheie ale lumii, fără a intra însă într-o adevărată recesiune în acest an. Mai mult decât atât, aceștia consideră că o viitoare recesiune ar putea fi mai puțin severă decât cea din 2008.

În ceea ce privește Europa Centrală și de Est, credem că cererea internă puternică, alimentată de condițiile favorabile ale pieței muncii, precum și fondurile europene pot oferi suficient sprijin pentru o creștere robustă în acest an, însă o decelerare este de așteptat din cauza economiei slabe a zonei euro.

Prezența pe piața locală din 2008, OTP Asset Management România SAI S.A. se află în topul celor mai importanți administratori de fonduri de investiții din România, după activele aflate în administrare. În prezent, compania deservește peste 7.300 de investitori, din segmentul de retail și clienți persoane juridice, în zece fonduri deschise de investiții.