

Analiza tehnica a evoluției perechii valutare USD-RON



Înainte de a efectua o analiza tehnica asupra leului românesc, este benefic sa analizam lista evoluțiilor generale din economia românească în ultimii ani, ceea ce ne poate ajuta sa înțelegem mai bine contextul în care se afla moneda românească astăzi.

Potrivit diverselor date publicate de Institutul Național de Statistica, precum și de Fondul Monetar Internațional (FMI) între 2016 și 2018, salariile din sectorul public românesc au crescut anual cu peste 20%. De asemenea, salariile din sectorul privat au crescut cu câteva zeci de procente ca urmare a scaderii șomajului în România. În aceeași perioadă, cota TVA-ului a scăzut de la 24% la 19%, ceea ce a avut un efect negativ asupra veniturilor statului, la care au contribuit cheltuielile cu pensiile, care, potrivit FMI, au crescut de la 51 la 68 de miliarde lei între 2016 și 2019 (previziuni) și cheltuielile cu alte tipuri de beneficii sociale. Creșterile salariale au avut un impact clar asupra creșterii consumului, ceea ce, la rândul său, a dus la creșterea semnificativă a PIB-ului.

În 2017, România a fost campioana UE în ceea ce privește creșterea PIB-ului, care a înregistrat o creștere de 7%. Ritmul rapid a alarmat FMI, care a avertizat România asupra unei potențiale supraîncalziri a economiei, care începe încet încet să fie vizibilă. În anul 2017, inflația a fost de aproximativ 3,4% un nivel mediu pe care FMI se aștepta ca România să îl mențină în perioada 2018 - 2023. Cu toate acestea, nu creșterile prețurilor sunt astăzi considerate cele mai mari amenințări la adresa economiei românești, ci mai degrabă imprevizibilitatea și instabilitatea legislativă.

În decembrie 2018, când guvernul român a decis să introducă un set de măsuri fiscale care au lovit puternic sectoarele bancar, telecomunicații și energie, piața de capital românească a suferit o lovitură puternică, la fel și moneda locală. În timp ce indicii Bursei de Valori București s-au recuperat în primele 4 luni ale anului 2019, moneda continua să scadă și nu exista semne de oprire, deoarece tendința descendentă a început deja în primele luni ale anului 2018, când am început să vedem o depreciere stabilă a RON în raport cu USD.

Un alt semnal de alarmă în ceea ce privește România este faptul că în ultimii ani cererea consumatorilor a fost satisfăcută de importuri mari. Datele FMI arată că, la începutul anului 2018, salariile din România s-au marit cu aproximativ 20% în comparație cu capacitatea de producție a economiei locale. Aceasta înseamnă că majorările salariale despre care am vorbit la început nu au fost legate de productivitate, situație care a condus economia românească în incapacitatea de a-și satisface nevoile de consum sau de investiții iar țara depinde în mare măsură

de importuri. Acest lucru, asociat cu creșterea salariilor și a consumului, indica faptul ca creșterea economica a României nu poate fi susținuta pe termen mediu și ne putem aștepta la alte efecte negative asupra economiei și, de asemenea, asupra monedei locale.

Analiza tehnica USD-RON

De la începutul anului 2018, s-a observat o depreciere stabila a RON în raport cu USD. De la nivelul de 3.7250, dolarul a depășit deja bariera de 4.0000 la mijlocul anului 2018. În prezent, este testat nivelul de 4.230.000, ceea ce este legat de tendința descendentă a formațiunii de tip "head and shoulders" care s-a raspândit în piața începând cu 2015.

Daca nivelul de 4.2300 nu este depășit definitiv în viitorul apropiat sau este doar puțin afectat, șansa de depreciere a dolarului va crește. Cererea ar putea apoi sa lupte pentru negarea tendinței actuale de creștere și sa aduca cotațiile în zona de suport la prețul de 4.0800 pe parcursul urmatoarelor câteva săptămâni.

Pâna atunci, ținta superioara este nivelul de 4.310, rezultând din ecuația undelor succesive de creștere, cu perspectiva unui atac al maximului local de la începutul anilor 2016 și 2017, care se situa la nivelul prețului de 4.3400.