

BCR: Înrautătirea perspectivei României ar putea duce la amânarea sau chiar la renunțarea unor decizii de a investi

Înrautătirea perspectivei ratingului României de către agenția S&P, de la stabilă la negativă, ar putea duce și la amânarea sau chiar la renunțarea unor decizii de a investi în țara noastră, potrivit Departamentului de Cercetare al BCR.

"Decizia S&P de revizuire a perspectivei României la negativă, de la stabilă, se va reflecta cel mai probabil în primele de risc cerute de investitori pentru investițiile în active românești. Înrautătirea situației deficitelor gemene (deficitul de cont curent mare și deteriorarea deficitului bugetar), precum și posibilitatea excluderii României din grupul țărilor recomandate pentru investiții de către agențiile de rating au fost parțial încorporate în primele de risc solicitate României de către investitori, aspect reflectat, de exemplu, în randamentele obligațiunilor pe termen lung emise de România în euro, net superioare celorlalte țări din regiune. Există totuși posibilitatea ca, în urma deciziei de astăzi, aceste prime de risc solicitate să crească, ceea ce s-ar traduce în costuri mai mari de finanțare a României pe piețele externe. Pe piața secundară locală, randamentele obligațiunilor de stat denumite în lei pe termen mediu și lung au crescut astăzi cu circa 5-6 puncte de bază față de nivelurile de închidere înregistrate în sesiunea de tranzacționare precedentă. De asemenea, înrautătirea perspectivei României ar putea duce și la amânarea sau chiar la renunțarea unor decizii de a investi în țara noastră, ceea ce înseamnă pierderea de oportunități de creștere economică viitoare, precum și o reducere a potențialului economiei românești", se arată în comentariul Departamentului de Cercetare BCR, remis la solicitarea AGERPRES.

Standard & Poor's (S&P) a înrautătit perspectiva ratingului României de la stabilă la negativă, din cauza creșterii deficitului, și a confirmat calificativul "BBB-/A-3" pentru datoria pe termen lung și scurt în valută și în moneda locală, potrivit unui comunicat al agenției de evaluare financiară.

"Abaterile cauzate de cheltuielile masive ale fostului guvern au forțat actuala conducere a României să revizuiască obiectivele fiscale pentru 2019 și 2020, pe fondul încetinirii economiei. Planificatele majorări de pensii și salarii vor contribui la adâncirea deficitului de cont curent deja substanțial inclusiv în 2020", se arată în raportul S&P.

Deși agenția se așteaptă ca anul viitor să demareze un proces de consolidare fiscală semnificativă, structura rigidă a bugetului și volatilitatea mediului politic reprezintă riscuri față de această ipoteză. Prin urmare, Standard & Poor's a decis să revizuiască perspectiva ratingului României de la stabilă la negativă și să confirme calificativul "BBB-/A-3" pentru datoria pe termen lung și scurt în valută și în moneda locală, se precizează în comunicat.

"Înrautătirea perspectivei ratingului reflectă riscurile la adresa stabilității economice și fiscale a României dacă autoritățile nu reușesc să stabilizeze și să consolideze strategia bugetară, inclusiv în urma planurilor de a implementa noi majorări de pensii de anul viitor", apreciază S&P.

De asemenea, S&P avertizează că ar putea revizui în scădere în următoarele 24 de luni ratingurile României, dacă dezechilibrele fiscale și cele externe continuă să se adâncească și persista mai mult timp decât estimează în prezent agenția. Potrivit acesteia, absența consolidării fiscale are ca rezultat o datorie publică și externă mai ridicată decât previzionează în prezent agenția. Lipsa sincronizării politicii economice are drept consecință, printre altele, o volatilitate sporită a cursului de schimb, cu potențiale repercursiuni negative asupra bilanțurilor din sectorul public și cel privat, se arată în documentul citat.

Pe de altă parte, informează S&P, perspectiva ratingului României ar putea fi îmbunătățită la stabilă dacă se observă că executivul face progrese în ancorarea consolidării fiscale, ceea ce va duce la o stabilizare a finanțelor publice ale României și a poziției externe.

În pofida temerilor, S&P a decis sa confirme ratingul "BBB-/A-3" pentru datoria pe termen lung si scurt în valuta si în moneda locala, tinând cont de nivelul redus al datoriei externe. De asemenea, confirmarea reflecta apartenenta României la UE, care este în beneficiul cadrului institutional al tarii, afirma S&P.