

BNR: Redresarea economiei locale depinde în buna masura de evolutia partenerilor comerciali

Avansarea pe curba crescatoare a ciclului economic se prefigureaza un proces de durata si nu neaparat continuu, mai ales în contextul prelungirii crizei sanitare, iar redresarea economiei locale depinde în buna masura de evolutia partenerilor comerciali, potrivit Raportului asupra inflatiei al Bancii Nationale a României.

"Unda de soc imprimata de masurile de atenuare a curbei epidemice, adoptate la scara internationala începând din februarie-martie 2020, s-a propagat si în economia româneasca prin trei canale - soc de oferta, soc de cerere si, în strânsa legatura cu acesta din urma, ajustare a încrederii. Evolutia este ilustrata de temperarea cresterii anuale a PIB în trimestrul I (cu 1,9 puncte procentuale, pâna la 2,4%), urmata de înrautatarea cvasigeneralizata a parcursului sectoarelor economice în luna aprilie. În linie cu traiectoria înregistrata de celelalte state europene, economia locala a cunoscut ulterior o anumita revenire, pe fondul relaxarii graduale a restrictiilor, evolutie surprinsa de indicatorii de activitate cu frecventa lunara si de încrederea operatorilor din economie. Cu toate acestea, avansarea pe curba crescatoare a ciclului economic se prefigureaza a fi un proces de durata si nu neaparat continuu, mai ales în contextul prelungirii crizei sanitare. Totodata, redresarea economiei locale depinde în buna masura de evolutia partenerilor comerciali, a caror revenire va avea probabil un caracter asimetric, pe fondul diferentelor în planul modalitatilor sau momentelor de relaxare a masurilor limitative, dar si în privinta resurselor financiare mobilizate de catre fiecare economie", se spune în raport.

Din perspectiva cererii, încetinirea ritmului anual al PIB în trimestrul I a fost atribuita atât absorbtiei interne (decelerari mai ales în cazul consumului), cât si exportului net de bunuri si servicii, a carui contributie negativa la cresterea economica s-a adâncit pâna la -2,3 puncte procentuale. Cererea de consum a înregistrat o temperare semnificativa a dinamicii anuale, pâna la 2,8% (de la 7,5% în perioada precedenta), evolutia reflectând în esenta efectele primelor masuri de limitare a mobilitatii în rândul populatiei.

De asemenea, BNR mentioneaza ca schimbarea rapida a peisajului economic a provocat o deteriorare semnificativa a încrederii populatiei, ceea ce, alaturi de mentinerea pâna la jumătatea lunii mai a restrictiilor de mobilitate, va conduce la o contractie severa a cererii de consum în trimestrul II. Aceasta perspectiva este confirmata si de evolutia cifrei de afaceri din comert si servicii de piata pentru populatie - contractie anuala de circa 35% în aprilie (luna afectata integral de masurile de limitare a raspândirii virusului), usor mai temperata în mai, astfel încât în primele doua luni ale trimestrului volumul a scazut cu circa 29% în termeni anuali.

Totodata, în raport se spune ca formarea bruta de capital fix si-a pastrat dinamica alerta (13,1% în termeni anuali), usoara încetinire fata de ultimul trimestru al anului anterior fiind atribuita în principal achizitiilor de echipamente (care si-au înjumatatit avansul, pâna la 8,8%). În schimb, lucrarile de constructii rezidentiale si ingineresti s-au intensificat, beneficiind si de conditii meteo favorabile, astfel încât investitiile în constructii (obiective noi si reparatii capitale) s-au extins cu 27,5% (variatie anuala).

Potrivit BNR, perioada urmatoare va consemna o restrângere a acumularilor de capital, scaderea resurselor financiare ale agentilor din economie (companii, populatie) si mentinerea starii de incertitudine antrenând o crestere a aversiunii la risc, care va conduce la amânari/sistari ale planurilor de investitii atât de natura tehnologiilor, cât si în domeniul imobiliar.

În raport se mentioneaza faptul ca fluxurile de investitii straine directe cumulate pe primele cinci luni ale anului curent s-au inversat (iesiri nete de 341 milioane euro, fata de intrari nete de 2 miliarde euro în perioada

corespunzatoare a anului trecut), pe seama reducerii influxurilor de natura participatiilor la capital, dar si a trecerii pe pierdere a companiilor ISD si a rambursarii unor credite intragrup.

"Perspectiva sumbra conturata în privinta investitiilor pe plan local este accentuata de spatiul fiscal limitat care caracteriza economia româneasca înca dinainte de izbucnirea COVID-19. În aceste conditii, devine cu atât mai necesara valorificarea avantajelor competitive locale, precum si a oportunitatilor aparute în contextul pandemiei. Astfel, în calitate de membru al UE, dincolo de o absorbtie mai intensa de fonduri europene în cadrul actualului exercitiu financiar, un sprijin consistent ar putea fi obtinut, în urmatorii ani, prin utilizarea resurselor pe care Comisia Europeana intentioneaza sa le mobilizeze pentru redresarea economica la nivel comunitar - un buget de 1.074 miliarde de euro pentru Cadrul financiar multianual 2021-2027 si lansarea unui nou instrument "Next Generation EU", în valoare de 750 miliarde de euro. Accesarea acestor fonduri este însa conditionata de implementarea recomandarilor adresate tarii noastre în cadrul Semestrului european, precum si de identificarea unor proiecte viabile, de natura a contribui la o relansare economica durabila", se spune în raport.

Potrivit BNR, raspândirea pandemiei COVID-19 s-a reflectat într-o deteriorare a activitatii economice înca din trimestrul I al anului curent. Astfel, desi PIB real a înregistrat o usoara crestere trimestriala (0,3%), decelerarea fata de trimestrele anterioare a fost notabila, atât în termeni trimestriali, cât si anuali (pâna la 2,4%). Similar rundei anterioare, în ipoteza din scenariul de baza a limitarii efectelor medicale ale crizei, cea mai mare parte a efectelor acesteia sunt evaluate a fi localizate pe parcursul trimestrului II, fiind estimata o contractie majora (atât în termeni trimestriali, cât si anuali) a activitatii economice. Evolutia reflecta atât afectarea sectoarelor vulnerabile la distantarea sociala si al celor care depind de lanturile de productie si aprovizionare transfrontaliere, cât si scaderea accelerata a cererii interne si a celei globale, într-un context marcat si de o deteriorare brusca a încrederii, cu amprenta asupra comportamentului agentilor economici.

Conform BNR, contractia economica estimata din trimestrul II se reflecta si în evaluarea unor ajustari pronuntate în cazul componentelor PIB. Consumul individual efectiv al gospodariilor populatiei este afectat de incertitudinea privind magnitudinea si durata în timp ale efectelor pandemiei, precum si de scaderea venitului disponibil, atât în conditiile unor pierderi de locuri de munca, cât si pe fondul dezintermedierii financiare înregistrate la nivelul acestui sector (cea mai pronuntata scadere a creditarii în luna mai a fost asociata surselor de finantare a consumului).

În acelasi timp, formarea bruta de capital fix este grevata semnificativ de cresterea marcanta a incertitudinii si de contractia încasarilor agentilor economici privati, cu efect în sensul redimensionarii cheltuielilor acestora. Un rol compensator este asteptat din partea investitiilor publice - estompeate însa de spatiul fiscal limitat atât de conduita bugetara din perioada pre-pandemica, cât si de resursele mobilizate pentru combaterea pandemiei -, dar si a atragerii de fonduri europene structurale, însa aceasta continua sa fie grevata de înregistrarea unor performante aflate înca sub nivelul potential. Schimburile comerciale internationale sunt afectate de cererea externa si de cea interna (ambele în reducere semnificativa), la care se adauga restrictiile generalizate în ceea ce priveste relatiile dintre state, ce au perturbat, cu consecinte persistente, functionarea retelelor transfrontaliere de productie si distributie.