

Cosmin Marinescu: Avem mare nevoie de investitii; obiectivul Guvernului de a avea 7% din PIB pentru investitii în 2023 e binevenit

România are mare nevoie de investitii în anii urmatori, iar obiectivul Guvernului de a avea 7% din PIB pentru investitii în bugetul anului 2023 este binevenit, cu precadere în privinta celor din fonduri europene, afirma consilierul prezidential, Cosmin Marinescu.

El semnaleaza, într-o postare pe blogul personal, ca este timpul ca investitiile din fonduri europene sa prevaleze cât mai consistent, atât în programare cât si în executie, în raport cu cele din bani nationali.

Cosmin Marinescu subliniaza ca, dupa socul generat de criza sanitara în 2020, evolutiile economice din 2021 indica pentru România, ca si pentru alte state membre, revenirea la nivelul PIB de dinaintea pandemiei si depasirea acestuia.

"Ultimele date arata ca România va înregistra în acest an o crestere economica puternica, peste estimarile initiale, crestere ce se poate apropia de 7%. Însa nu trebuie sa facem din cresterea economica un miraj al recordurilor, caci este un efect de recuperare post-lockdown, adica vârful si nu baza revenirii. De altfel, toate estimarile indica o decelerare semnificativa în ritmul de crestere economica pentru anul urmator si o posibila accelerare în 2023, pe masura ce investitiile din PNRR vor fi implementate", a explicat economistul.

În acest context, a adaugat Cosmin Marinescu, performantele economice cu caracter extraordinar din 2021 ar fi trebuit sa se reflecte pâna în prezent si în situatia fiscal-bugetara, prin reducerea deficitului bugetar, care continua sa reprezinte principala povara a cadrului macroeconomic al României.

Consilierul prezidential atrage atentia ca, în pofida, cresterii economice, ne confruntam cu diverse provocari de politica economica, iar evolutiile din anii urmatori vor fi decisive pentru România, pentru sustenabilitatea finantelor publice si a economiei.

"Este evident faptul ca pandemia a generat, în ultimii doi ani, o serie de nevoi bugetare si masuri financiare specifice, multe dintre ele aflate sub imperativul urgentei. Însa, este important sa înțelegem ca vulnerabilitatile macroeconomice de fond sunt consecintele politicilor economice pre-criza, puternic pro-ciclice, care au facut ca România sa întâmpine pandemia cu o situatie bugetara fragila, cu cel mai mare deficit bugetar dintre statele UE în 2019, desi cresterea economica era printre cele mai înalte din Uniune. În pofida conditiilor macroeconomice favorabile, derapajele bugetare au determinat declansarea Procedurii de Deficit Excesiv înainte de izbucnirea pandemiei, România fiind singurul stat membru în aceasta situatie", a subliniat Cosmin Marinescu.

Potrivit acestuia, în prezent, principalele provocari în materie de politica economica decurg din tabloul de bord al situatiei macroeconomice.

Astfel, în privinta economiei reale, dupa revenirea puternica din trimestrul 2, arata economistul, majoritatea sectoarelor resimt pierderi de ritm în activitate. Ultimele rezultate indica încetinirea unor sectoare precum industria si constructiile, care înainte de pandemie au fost motoare ale cresterii economice.

"Pentru anul 2022, este estimata o crestere economica de 4,6%, usor revizuita negativ pe fondul cresterii preturilor la energie si materii prime, dar si al sincopelor care treneaza înca în lanturile globale de aprovizionare. Desi productia industrială a avansat cu 10,5% în primele 9 luni ale anului curent, sectorul industrial este înca în recuperare fata de anul 2019, industria auto fiind în continuare afectata de criza. Dupa 2 ani de crestere robuste, lucrarile de constructii scad cu 7,5% pe trimestrul 3 comparativ cu perioada similara din 2020, ceea ce conduce la

un avans modest, de doar 0,4%, pe primele 9 luni ale anului curent. Comerțul cu amănuntul, care reflecta cel mai bine evoluția consumului privat, a crescut cu 11% pe primele 10 luni, consemnând astfel a doua cea mai ridicată creștere pentru această perioadă din ultimii 10 ani, ceea ce arată că principalul factor al creșterii economice rămâne consumul", a susținut Marinescu.

În planul monetar-financiar, el a semnalat că evoluțiile sunt dominate în mod neașteptat de revenirea fără precedent a inflației, care s-a intensificat până la aproape 8% în octombrie, înainte ca scumpirea energiei să fie transferată pe deplin în costurile de producție, fapt care generează îngrijorări la nivelul puterii de cumpărare și în materie de volatilitate financiară.

De altfel, menționează Cosmin Marinescu, inflația tinde să redevină o problemă la nivel global, ceea ce deja determină regândirea politicilor monetare din partea principalelor bănci centrale ale lumii.

"În comparație cu țările din regiune, România a beneficiat în pandemie de stabilitatea cursului valutar, deprecierea nominală a leului (de circa 3,6% de la începutul anului 2020) fiind mult inferioară față de forintul maghiar și zlotul polonez, a căror depreciere a depășit 10% în aceeași perioadă. Pe fondul exploziei deficitului bugetar, ponderea în PIB a datoriei publice a crescut cu 12 puncte procentuale față de perioada pre-pandemie, până la aproape 50% din PIB, de unde dificultăți sporite în finanțarea datoriei. Rata dobânzii pe termen lung pentru împrumuturile României, potrivit criteriilor de la Maastricht, era 4,75% în octombrie, mult peste media europeană de 0,62%, fiind cea mai ridicată dobândă dintre țările Uniunii", a explicat consilierul prezidențial.

În privința poziției externe, suntem încă tributari paradigmei deficitelor gemene, care își continuă cercul vicios prin adâncirea record a deficitului comercial și a deficitului de cont curent, pe fondul excesului de cerere de consum, dar și al perpetuarii decalajelor structurale de competitivitate, mai scrie economistul în postarea de pe blog.

"Deficitul balanței comerciale continuă îngrijorător trendul negativ încă de dinaintea pandemiei, în contradicție cu evoluțiile regionale. Deficitul comercial a crescut cu circa 28% pe primele 9 luni ale anului curent, în raport cu 2020, și cu aproape 39% față de aceeași perioadă din 2019. Deficitul de cont curent crește, pe primele 9 luni, cu aproape 47% (circa 3,7 miliarde euro) peste nivelul înregistrat în perioada similară din 2020, în anul curent fiind estimat un deficit de cont curent de 6,3% din PIB. Deși investițiile străine directe au revenit, în 2021, pe un trend consistent de creștere, acoperirea deficitului de cont curent în investiții străine este în continuare redusă, sub 50%, similar perioadei de dinaintea crizei", spune Marinescu.

El arată că în planul fiscal-bugetar, angajamentul vizează respectarea calendarului de ajustare în cadrul Procedurii de Deficit Excesiv, conform tintelor asumate în Programul de Convergență, ce prevede reducerea graduală a deficitului bugetar sub 3% din PIB până în 2024. Bugetul pentru 2022 va fi construit pe un deficit ESA de 6,2% din PIB (5,8% din PIB în termeni cash), ceea ce indică o ajustare substanțială dat fiind contextul pandemic și decelerarea creșterii economice în 2022.

"Este însă esențială creșterea ponderii în PIB a veniturilor bugetare, aflate în prezent la cele mai reduse niveluri din UE, altfel consolidarea fiscală devine misiune imposibilă. Pe fondul revenirii economice rapide și al creșterii preturilor, veniturile bugetare totale, recent rectificate, se majorează cu 22 miliarde lei (+6%), ceea ce indică o amplă revizuire pozitivă nominală, însă ponderea în PIB a veniturilor bugetare scade la 32,5%, de la estimarea inițială de 32,7%. În ciuda creșterii masive a veniturilor și a revizuirii pozitive a PIB nominal (+6,6%), rectificările bugetare din august și noiembrie nu au prevăzut, cum poate era de așteptat, reducerea deficitului ca pondere în PIB, în schimb deficitul nominal a fost revizuit în sus cu aproape 5 miliarde lei. În privința investițiilor publice programate pentru 2021, datele estimate ale execuției bugetare arată, cu doar o lună înainte de sfârșitul anului, un grad totuși modest de realizare al investițiilor, de circa 62% în cazul fondurilor europene și 65% în cazul investițiilor din bani naționali", precizează Cosmin Marinescu.

Acesta mai semnaleaza ca un deficit de 4,7% din PIB estimat în executia la 11 luni si nerealizarea investitiilor programate sunt premise tehnice ca deficitul bugetar anual sa coboare chiar catre 6,5% din PIB, ceea ce genereaza încredere pentru pietele financiare si avantaje în planul costurilor de finantare.

"Altminteri, în raport cu exigentele unei programari bugetare judicioase, inclusiv în privinta programarii volumului sporit de fonduri europene, trebuie iesit din acest cerc vicios al asa-numitelor 'bugete de dezvoltare', cu investitii generos bugetate, dar nerealizate, si pentru care deficitul scade abia la finalul anului, din cauza slabei executii a investitiilor publice. Avem mare nevoie de investitii în anii urmatori, iar obiectivul Guvernului de a avea 7% din PIB pentru investitii în bugetul anului 2023 este binevenit, cu precadere în ceea ce priveste investitiile din fonduri europene, pentru ca este timpul ca acestea sa prevaleze cât mai consistent, atât în programare cât si în executie, în raport cu investitiile din bani nationali", scrie consilierul prezidential.

În opinia sa, întarirea capacitatii administrative este factorul cheie de care depinde implementarea eficienta, în termeni cantitativi si calitativi, a volumului semnificativ de proiecte de investitii, în special a celor din fonduri europene, incluse în Planul Nationala de Redresare si Rezilienta si în programele operationale.

Totodata, economistul subliniaza ca factorul esential în asigurarea sustenabilitatii cresterii economice este capacitatea României de a absorbi fonduri europene, "testul de maturitate al calitatii de stat membru al Uniunii si conditia sine qua non în realizarea investitiilor si a reformelor asumate".

"Cadrul politicilor publice necesita acum solutii structurale, axate pe investitiile în infrastructura, absorbtia fondurilor europene si realizarea reformelor asumate, prin care sa crestem potentialul nostru economic. Pandemia si criza energetica ramân provocari cu serioase implicatii sociale si economice. Însa, în ciuda conjuncturii actuale, dominata de îngrijorari si imprevizibilitate, mediul de afaceri este motorul neobosit de crestere. Acest efort de anduranta al mediului antreprenorial devine un exemplu de urmat si în aplicarea politicilor publice, pentru ca stim ca solutiile exista, însa acestea trebuie dublate de ambitie, vointa si responsabilitate", puncteaza Cosmin Marinescu.