

Fitch a reconfirmat ratingul României la 'BBB minus' si a revizuit perspectiva de tara de la negativa la stabila

Agentia de rating Fitch a reconfirmat ratingul aferent datoriei guvernamentale a României la BBB-/F3 pentru datoria pe termen lung si scurt în valuta si a revizuit perspectiva de tara de la negativa la stabila, a anuntat, sâmbata, Ministerul Finantelor.

Aceasta este prima modificare în sens pozitiv a perspectivei ratingului României operata de aceasta agentie din aprilie 2020.

În comunicatul agentiei de evaluare financiare se arata ca inflatia a crescut semnificativ în 2022 în România, asa cum s-a întâmplat în majoritatea statelor europene. Rata anuala medie a inflatiei în 2022 a fost 12%. Inflatia este asteptata sa scada anul acesta, în special datorita efectelor de baza pe termen scurt. Fitch previzioneaza o rata anuala medie a inflatiei în 2023 de 9,3% si de 5,6% în 2024, înca semnificativ peste tinta de inflatie de 2,5%, în timp ce riscurile sunt îndreptate în sus.

Banca Nationala a României (BNR) a înasprit gradual conditiile monetare deoarece perspectivele privind inflatia s-au înrăutit. Rata dobânzii de referinta a crescut la 7% în ianuarie 2023, de la 1,25% în septembrie 2021. În pofida înaspririi politicii monetare, conditiile monetare nu sunt în mod special restrictive deoarece ratele reale ale dobânzilor au fost negative din pandemie.

Ancora fiscala cheie pentru Guvern este sa reduca deficitul sub 3% din PIB pâna în 2024 pentru a iesi din procedura de deficit excesiv (EDP) în care a intrat România înainte de pandemie, când înca functionau reglementarile fiscale europene. Deoarece viitorul reglementarilor fiscale europene este mult mai nesigur în urma suspendarii lor, Fitch se asteapta ca constrângerile legate de ESP sa fie mai putin severe pentru România.

Deficitul de cont curent (CAD) a fost 26,5 miliarde de euro, 9,3% din PIB, comparativ cu 7,2% din PIB în 2021 si 4,9% din PIB în 2020. Bugetul României si deficitul de cont curent sunt ambele semnificativ mai ridicate decât în alte state cu acelasi rating si stau la baza problemei dublului deficit. Deteriorarea CAD este cauzata de o combinatie de factori, inclusiv socul din sectorul energiei si nivelul ridicat al importurilor. În pofida nivelului ridicat al deficitului de cont curent, România nu se confrunta cu presiuni de finantare externe, bazându-se pe cresterea semnificativa a rezervelor internationale. Rata de schimb este în linii mari stabila fata de euro.

Fitch estimeaza o reducere a deficitului de cont curent în perioada 2023-2024, în conformitate cu drumul spre consolidarea fiscala si redresarea graduala a exporturilor. Cu toate acestea, Romania va continua sa aiba unul dintre cele mai ridicate deficite de cont curent din Europa Centrala si de Est (CEE) si din rândul statelor cu rating din categoria "BBB", reflectând partial dificultatile legate de competitivitate.

Sectorul bancar din România este bine capitalizat (indicele total al capitalului era de 21,7% la finalul lui 2022), lichid si finantat cu depozitele clientilor locali (rata împrumuturilor brute din depozitele clientilor era 71% la finalul lui 2022). Sectorul bancar își mentine una din cele mai ridicate expuneri la datoria suverana în rândul tarilor din CEE, portofoliul sectorului de titluri de credit reprezentând 22,4% din activele sale, continuând în mare parte obligatiuni suverane.