

Marinescu (BNR): Rata anuală a inflației headline va reîntra pe o traiectorie descendentă abia în a doua jumătate a anului

Rata anuală a inflației headline va reîntra pe o traiectorie descendentă mai clară abia în a doua jumătate a anului, însă acest proces necesită timp și prudență în calibrarea politicilor economice, a declarat, luni, viceguvernatorul Bancii Naționale a României (BNR), Cosmin Marinescu, la conferința "Tendințe Economice 2026".

"Din perspectiva obiectivelor BNR, evoluțiile recente arată faptul că inflația continuă să persiste la niveluri înalte. Componentele mai sensibile la șocurile recente sunt cele exogene, în special combustibilii și alimentele neprocesate. În contextul războiului și al blocajelor pe rutele de transport și de aprovizionare, așteptările inflationiste sunt, din păcate, intens reactivate. Anticipăm că rata anuală a inflației headline va reîntra pe o traiectorie descendentă mai clară abia în a doua jumătate a anului, însă revenirea în cadrul țintei necesită, în continuare, timp și prudență în calibrarea politicilor economice. În condițiile actuale, dezinflația nu mai poate fi ușor anticipată sau să intervină ca proces uniform și liniar. (...) Politica monetară trebuie să reacționeze la factorii fundamentali ai inflației, nu la fluctuații tranzitorii. În prezent, politica monetară se confruntă cu provocarea esențială de a evita să pună sare pe rana prin creșterea ratei dobânzii de referință în pofida unor puseuri inflationiste, dar și de a evita să pună gaz pe foc într-un context financiar dominat de riscuri multe", a afirmat Marinescu.

Acesta a subliniat că trebuie continuat procesul de consolidare bugetară, care cere, printre altele, stabilitate politică și consecvență de decizii.

"Este imperativ să continuăm consolidarea bugetară, obiectiv care cere, printre altele, stabilitate politică și consecvență de decizii. Din păcate, însă, chiar și aceste cerințe par supuse volatilității, dacă ne referim, de exemplu, la atmosfera tensionată care a însoțit aprobarea bugetului în Parlament cu doar câteva zile în urmă. În vremuri complicate, pe fondul războiului din Orientul Mijlociu, asemenea tensiuni și neliniști se traduc direct în costuri financiare, se traduc în creșterea dobânzilor la care ne împrumutăm, dar și în presiuni sporite asupra cursului valutar, iar aceste efecte ajung să se cifreze uneori în sume de ordinul miliardelor de euro pe care, bineînțeles, trebuie să le evităm. În bugetul anului 2025, cheltuielile cu dobânzile cresc îngrijorător, din perspectiva sustenabilității, la circa 3% din PIB, adică aproape jumătate din deficitul bugetar. Deficitul bugetar asumat, de 6,2% din PIB, nu include, atenție, riscurile în creștere ale tensiunilor globale actuale", a susținut viceguvernatorul BNR.

În opinia sa, o prioritate pentru statul român ar trebui să fie reducerea costurilor de finanțare, însă aceasta necesită disciplină fiscal-bugetară pe termen lung.

"Reducerea costurilor de finanțare a datoriei este o prioritate, însă aceasta necesită disciplină fiscal-bugetară și nu doar pe termen scurt, ci de-a lungul anilor, și necesită, bineînțeles, mai ales în vremuri tensionate, administrarea judicioasă a datoriei prin gestiunea adecvată a structurii acesteia pe scadență. Bugetul pentru 2026 prevede alocări cu destinație investițională de 8% din PIB, un nivel-record, așa spune, în ultimii zece ani. Însă, pentru ca este aici și un 'dar', realizarea integrală a acestor investiții asumate nu se poate face fără creșterea capacității administrative de implementare în special pentru proiectele, rețelele de investiții bazate pe fonduri europene, iar aici nu este vorba doar despre eforturile Guvernului, ci despre eforturile tuturor autorităților publice, centrale și locale. Eu insist cu ideea că anul 2026 trebuie să fie anul fondurilor europene", a subliniat Cosmin Marinescu.

În viziunea reprezentantului BNR, din punct de vedere al creșterii economice, începutul anului 2026 vine cu unele

evolutii negative, ca urmare a activitatilor din industrie si din comerțul cu amanuntul.

"România a continuat sa înregistreze, în 2025, crestere economica, desi într-un ritm ceva mai lent fata de anii anteriori, însa în pofida ajustarii bugetare severe, dar necesare. Începutul anului 2026 apare grevat de unele evolutii negative si mentionez aici industria, aflata în scadere cu 3,9% în luna ianuarie, dar si cifra de afaceri în comerțul cu amanuntul, în scadere cu 9,1%. Sunt realmente îngrijoratoare semnalele despre restructurari si disponibilizari la nivelul unor mari jucatori din industrie, si anume companii-etalon, precum Dacia, Azomures, companii care au înregistrat performante de exceptie, în special la export, performante înregistrate chiar în vremuri grele si care nu sunt atât de îndepartate. Evolutiile din 2025 arata, totusi, si semne bune: economia își schimba treptat sursele de crestere. Contributia investitiilor la cresterea economica de 0,7% a fost de un punct procentual, mult superioara consumului, al carui aport a fost de doar 0,4 puncte. Este important sa consolidam acest parcurs pentru accelerarea potentialului productiv al economiei noastre", a transmis Marinescu.