



Indicatorul de Incredere Macroeconomica realizat de Asociatia CFA Romania
a crescut in luna februarie 2021

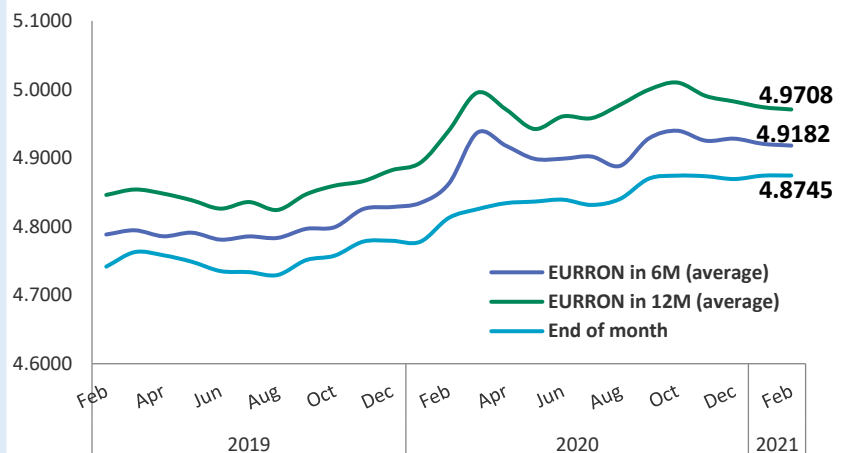
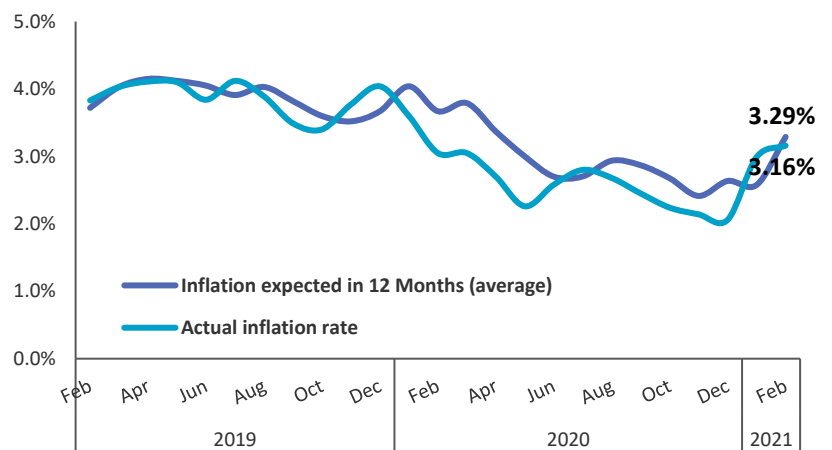
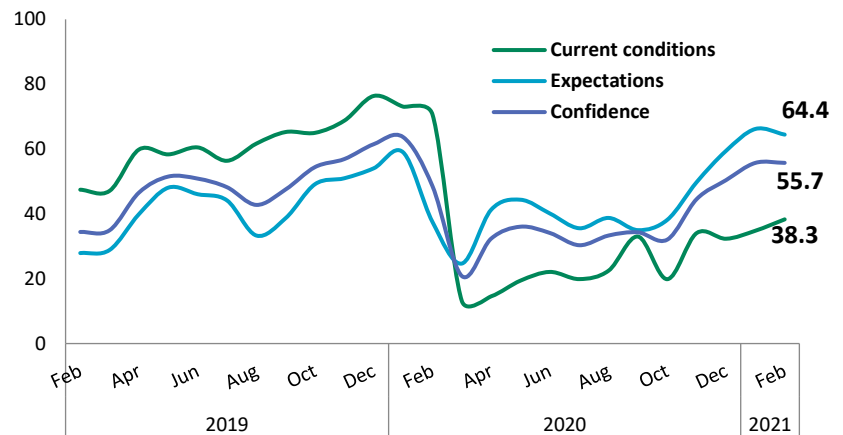


Adrian Codirlasu, CFA -
Vicepresedinte
Asociatia CFA Romania
declara: "In concordanta cu
datele statistice care arata un

inceput de an mai lent al economiei,
indicatorul de incredere a ramas constant in
luna martie. De asemenea, sondajul releva
revenirea, in linie cu evolutiile globale, a
anticipatiilor de majorare a ratei inflatiei."

Indicatorul de Incredere Macroeconomica
al Asociatiei CFA Romania a ramas
constant comparativ cu luna anterioara la
valoarea de 55,7 puncte, (fata de aceeaasi
luna a anului precedent, indicatorul a
crescut cu 7,2 puncte). Evolutia celor doua
componente ale acestuia a fost divergenta.
Astfel, indicatorul conditiilor curente a
crescut cu 3,5 puncte fata de luna
anterioara la valoarea de 38,3 in timp ce
indicatorul anticipatiilor a scazut cu 1,7
puncte, la valoarea de 64,4.

Rata anticipata a inflatiei pentru orizontul
de 12 luni (martie 2022/martie 2021) a
inregistrat o valoare medie de 3,29%. In
ceea ce priveste cursul de schimb
EUR/RON, peste 87% dintre participantii
la sondaj anticipeaza o depreciere a leului
in urmatoarele 12 luni (comparativ cu
valoarea actuala). Astfel valoarea medie a
anticipatiilor pentru orizontul de 6 luni este
de 4,9182, in timp ce pentru orizontul de 12
luni valoarea medie a cursului anticipat este
4,9708 lei pentru un euro.



Previziunile analistilor in ceea ce priveste cei mai importanti indicatori macroeconomici:

	Actual	Anticipatii ¹
Evolutia PIB (real)	-3,9%	4,1%
Deficit Bugetar	9,8 %	7,4%
Curs EUR/RON	4,8888	4,9708
ROBOR 3M	1,69%	1,84%
Randament 5Y RON	2,55%	2,77%
Randament 10Y RON	3,22%	3,55%

¹Sursa: Sondaj Asociatia CFA Romania, final de an, 2021 (PIB, deficit bugetar), orizont de 12 luni (restul indicatorilor)

Este de remarcat faptul ca 69% din participantii la sondaj anticipeaza majorarea ratei inflatiei.

Din luna aprilie a anului 2020, in cadrul sondajului au fost adaugate intrebari suplimentare, referitoare la impactul crizei

coronavirusului asupra economiei nationale, iar rezultatele pentru luna februarie 2021 releva:

- Durata impactului economic al coronavirusului: cea mai mare parte a respondentilor (peste 56%) anticipeaza ca acesta se va resimti pana in trimestrul II al anului 2022;
- Deficitul bugetului de stat anticipat pentru anul 2021: valoarea medie a anticipatiilor este 7,4%;
- Evolutia, in termeni reali a PIB in anul 2021: valoarea medie a anticipatiilor este +4,1%;
- Datoria publica ca procent din PIB va ajunge, intr-un orizont de 12 luni, la peste 52%;
- Anticipatiile respondentilor sunt de adoptare a euro de catre Romania peste aproximativ 8 ani.

Despre sondaj:

Sondajul este realizat lunar de Asociatia CFA Romania, de aproape 10 ani, si reprezinta un indicator prin intermediul caruia organizatia doreste sa cuantifice anticipatiile analistilor financiari cu privire la activitatea economica in Romania pentru un orizont de timp de un an.

Sondajul este realizat in ultima saptamana a fiecarei luni iar participantii sunt membri ai Asociatiei CFA Romania si candidatii pentru nivelurile II si III ale examenului CFA.

Indicatorul de Incredere Macroeconomica ia valori intre 0 (lipsa increderii) si 100 (incredere deplina in economia romaneasca) si este calculat pe baza a 6 intrebari cu privire la:

- Condițiile curente - referitoare la mediul de afaceri și piața muncii;
- Anticipatiile pentru un orizont de timp de un an pentru: mediul de afaceri, piața muncii, evoluția venitului personal la nivel de economie și evoluția averii personale la nivel de economie.

Pe langa intrebarile necesare pentru calculul Indicatorului de Incredere Macroeconomica, sondajul evalueaza si anticipatiile, tot pentru un orizont de timp de un an, pentru rata inflatiei, ratele de dobanda, cursul de schimb EUR/RON, indicele bursier BET si conditiile macroeconomice globale.

Titlul CFA® este unul dintre cele mai prestigioase din lume in randul profesionistilor din domeniul financiar. Administrat de catre CFA Institute, programul CFA este un program post-universitar, care pregateste si testeaza candidatii in domeniul eticii si standardelor profesionale, analizei situatiilor financiare, economiei, managementului de portofoliu, analizei si evaluarii diverselor instrumente financiare si de investitii. Astazi, in lume exista peste 170.000 de detinatori ai acestui titlu, majoritatea fiind afiliati la cele 159 organizatii membre ale CFA Institute. Candidatii pentru titlul CFA® trebuie sa promoveze o serie de trei examene cu frecventa anuala. Fiecare examen presupune cca. 250-300 de ore de studiu individual. In plus, sunt necesari 4 ani de experienta profesionala relevanta in domeniul financiar, precum si aderarea la un cod de standarde etice si profesionale stricte.

Asociatia CFA Romania este organizatia profesionistilor in investitii din Romania, detinatori ai titlului Chartered Financial Analyst (CFA®), calificare administrata de CFA Institute (USA). Asociatia CFA Romania este una dintre cele peste 160 de societati membre ale CFA Institute, si are misiunea de a promova interesele specialistilor in investitii si de a mentine standarde ridicate de integritate si excelenta profesionala.

In prezent, Asociatia CFA Romania are peste 240 de membri, detinatori ai titlului de Chartered Financial Analyst (CFA®). Comunitatea CFA mai cuprinde si aproximativ 250 de candidati la unul din nivelurile de examinare. Profesionistii care sunt membri ai Asociatiei CFA Romania lucreaza pentru institutii de reglementare, institutii supranationale, institutii bancare, firme de asigurari, firme de intermediere de valori mobiliare, firme de asset management, fonduri de pensii, firme de consultanta, sectorul public, institutii de invatamant, companii care activeaza in diverse sectoare economice etc.

Termeni si conditii: Nici una dintre informatiile prezentate in cadrul acestui material nu trebuie interpretata ca o invitatie sau recomandare de a achizitiona sau de a dispune de orice produs, sau de a va angaja in orice alta tranzactie, sau consiliere in domeniul investitiilor, in domeniul juridic sau in oricare alt domeniu. Informatia care se regaseste in cadrul acestui material este prezentata numai in scop informativ. Informatia prezentata este foarte generala si este posibil sa nu fie relevanta in cazuri individuale concrete. Asociatia CFA Romania nu da o garantie asupra gradului de corectitudine si complexitate a informatiilor prezentate in acest material.