

## Economia mondială

27 iulie 2022

### Previziunile de vară ale Fondului Monetar Internațional

- Fondul Monetar Internațional (FMI) a publicat ieri actualizarea la raportul macroeconomic mondial (cu titlul *Global Economic Growth Slows Amid Gloomy and More Uncertain Outlook*), care include prognozele revizuite prin încorporarea celor mai recente evoluții ale indicatorilor macro-financiari.
- Conform estimărilor experților instituției financiare internaționale economia mondială a scăzut în al doilea trimestru din 2022, în contextul restricțiilor sanitare din China, intensificării presiunilor inflaționiste, normalizării politicii monetare, persistenței evenimentelor din Ucraina și concretizării mai multor factori de risc evidențiați în cadrul raportului macroeconomic publicat în luna aprilie.
- Previziunile actualizate ale FMI indică creșterea economiei mondiale cu ritmuri anuale în decelerare de la 6,1% în 2021 la 3,2% în 2022, respectiv 2,9% în 2023 (anterior instituția previziona ritmuri anuale de 3,6% în 2022 și 2023), aspect evidențiat în primul grafic din partea dreaptă.
- În scenariul FMI grupul economiilor dezvoltate ar putea crește cu ritmuri anuale de 2,5% în 2022 și 1,4% în 2023.
- În scenariul FMI economia SUA s-ar putea majora cu ritmuri anuale în decelerare de la 5,7% în 2021 la 2,3% în 2022, respectiv 1% în 2023, pe fondul deteriorării venitului real disponibil al populației și majorării costurilor nominale de finanțare.
- PIB-ul Zonei Euro ar putea decelera la 2,6% an/an în 2022, respectiv 1,2% an/an în 2023, în contextul resimțirii consecințelor evenimentelor din Ucraina.
- Economiile emergente și în dezvoltare ar putea crește cu rate anuale de 3,6% în 2022 și 3,9% în 2023, în scenariul actualizat de FMI.
- Economia Chinei ar putea decelera la 3,3% an/an în 2022 (cel mai slab ritm din ultimele decenii) în contextul persistenței crizei sanitare. PIB-ul Chinei ar putea accelera la 4,6% în 2023.
- Pe de altă parte, experții FMI au revizuit în sus prognozele pentru evoluția prețurilor de consum, inclusiv ca urmare a dinamicii recente a prețurilor la alimente și energie.
- În scenariul actualizat prețurile de consum ar putea crește în 2022 cu ritmuri medii anuale de 6,6% în țările dezvoltate, respectiv 9,5% în economiile emergente și în dezvoltare (revizuire în sus cu 0,9 puncte procentuale și 0,8 puncte procentuale).
- Printre factorii de risc la adresa evoluției economiei reale pe termen scurt FMI menționează: consecințele evenimentelor din Ucraina (inclusiv accesul Europei la hidrocarburi), posibilitatea persistenței inflației la un nivel ridicat pentru o perioadă mai lungă, deteriorarea climatului din piețele financiare, cu impact mai puternic pentru economiile emergente cu grad ridicat de îndatorare, posibilitatea apariției unor noi valuri de pandemie, deteriorare climatului social, în contextul nivelului ridicat al prețurilor la alimente și energie, fragmentarea geo-politică (cu importante consecințe pentru comerțul internațional).
- Conform FMI în scenariul alternativ pesimist (care include oprirea livrărilor de gaze de Rusia către Europa) PIB-ul mondial ar putea decelera la 2,6% an/an în 2022 și 2% an/an în 2023 – în acest scenariu SUA și Zona Euro ar putea stagna în 2023.
- Nu în ultimul rând, FMI recomandă băncilor centrale să continue ciclul monetar post-pandemie (în formă sincronizată) pentru convergența inflației spre țintă și implementarea de măsuri țintite de politică fiscal-bugetară pentru a susține populația și companiile vulnerabile, utilizarea instrumentelor macroprudențiale pentru consolidarea stabilității financiare și continuarea eforturilor în direcția contracarării modificărilor climatice.

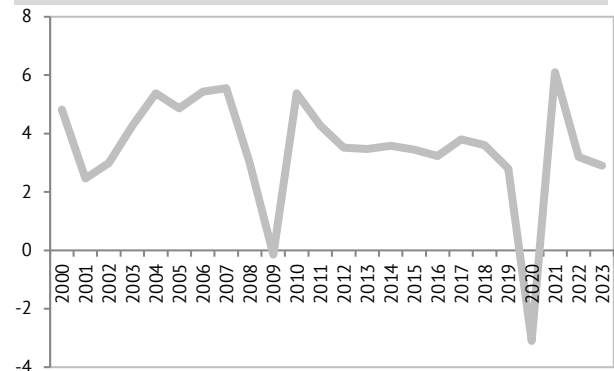
dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania

[research@bancatransilvania.ro](mailto:research@bancatransilvania.ro)

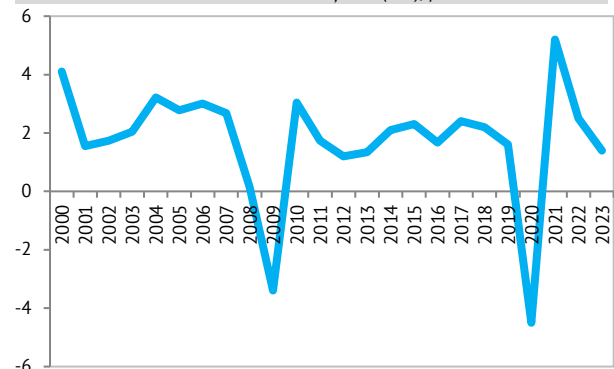
#### Previziuni pentru evoluția PIB-ului mondial (% an/an)

sursa: Fondul Monetar Internațional (FMI), prelucrări BT



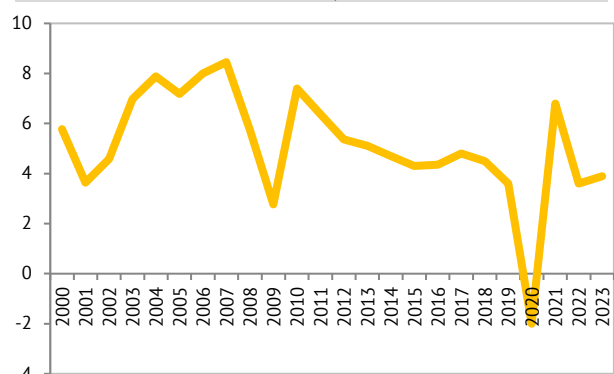
#### Evoluția PIB-ului țărilor dezvoltate (% an/an)

sursa: Fondul Monetar Internațional (FMI), prelucrări BT



#### PIB-ul statelor emergente și în dezvoltare (% an/an)

sursa: Fondul Monetar Internațional (FMI), prelucrări BT



Acest raport este publicat în România de Banca Transilvania/subsidiarele sale, o instituție financiar-bancară ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate consolidat de Banca Națională a României (BNR) și Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF). Rapoartele de analiză emise de Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale au un caracter pur informativ, nefiind concepute/prevăzute cu scopul utilizării ca instrumente auxiliare în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici cu scopul utilizării acestora în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții. Orice persoană care înțelege să folosească aceste rapoarte de analiză în procesul de luare a deciziilor de investiții, precum și folosirea acestora în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții își asumă în mod expres toate riscurile aferente, Banca Transilvania neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție care ar deriva din publicarea acestor rapoarte de analiză. Cu alte cuvinte, analizele publicate de Banca Transilvania sau oricare dintre subsidiarele sale nu trebuie interpretate ca: a) Ofertă de vânzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investiții cu privire la instrumente financiare menționate în rapoarte; b) Element de reclamă pentru instrumentele financiare menționate în rapoarte. Pentru a evita orice confuzie, persoanele care se abonează prin introducerea e-mailului pe [BT Research](#) în vederea abonării la aceste rapoarte nu sunt considerate ca fiind clienți ai Băncii Transilvania și/sau ai subsidiarelor sale, iar abonarea nu reprezintă un contract de orice natură (inclusiv de prestare de servicii financiare). În acest sens subliniem că Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale nu solicită informații de natura datelor cu caracter personal de la persoanele menționate mai sus, în afara e-mail-ului care va fi folosit pentru comunicarea acestor rapoarte.

Informațiile care stau la baza acestor rapoarte au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere cum ar fi: institute de statistică, Bănci Centrale, agenții financiare & organizații interne și internaționale etc. Lista menționată nu este exhaustivă, Banca Transilvania având dreptul să modifice în orice moment și fără un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem însă atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră. Opiniile analitice exprimate în rapoarte reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent cu metode analitice specifice. Rapoartele emise pot să nu coincidă cu poziția tuturor societăților din Grupul Financiar Banca Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a) existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către organisme și organizații naționale și internaționale. Rapoartele de analiză nu conțin și/sau nu sunt fundamentate pe date care pot să fie considerate informații privilegiate în sensul legii aplicabile, Banca Transilvania respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață.

Atragem atenția cu privire la faptul că rapoartele de analiză prezente nu sunt servicii sau activități de investiții în sensul pachetului legislativ european Mifid II/Mifir, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informațiile din prezentele rapoarte nu beneficiază de protecția oferită de cadrul de reglementare menționat mai sus, fiind singurii răspunzători pentru orice potențial prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informații. Rapoartele de analiză ale Băncii Transilvania sau ale subsidiarelor sale ar putea fi nepotrivite pentru unii investitori (în funcție de situația financiară, orizontul și obiectivele investiționale). Subliniem că rapoartele de analiză nu reprezintă recomandări individuale și/sau personalizate unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Aceste rapoarte nu au fost emise la solicitarea unei terțe părți față de Banca Transilvania și/sau în legătură cu realizarea uneia sau mai multor tranzacții cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în analizele elaborate fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicați în rapoarte. Altfel spus, Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială rezultată din utilizarea elementelor publicate în raport.

Rapoartele de analiză emise pot fi modificate oricând fără o notificare prealabilă, Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale rezervându-și dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil. Remunerația autorilor rapoartelor de analiză nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestora. Banca Transilvania, angajații sau colaboratorii săi sau ai subsidiarelor sale pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în raport. Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar prin menționarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiză emise de Banca Transilvania/subsidiarele sale poate fi consultată accesând [BT Research](#).