

Romanian Prime Minister Emil Boc has been a model student of IMF-prescribed austerity, but global market turmoil, weak growth and stalled privatisations could force him to cut deeper and hurt his 2012 electoral prospects, a Reuters analysis reads, quoted by Mediafax.

Boc has already suffered heavily in opinion polls, with the parties of his centre-right ruling coalition garnering only 25 percent support, versus a comfortable 60 percent for a loose alliance of opposition parties led by leftist Social Democrats.

Many political analysts, however, have said Boc's close ties to President Traian Basescu, a solid reform record, and the weak links among the opposition parties could allow him to hold onto power even if he does not win next year's general poll outright.

Boc froze pensions, cut public sector salaries by a quarter and raised national sales tax by 5 percentage points. He was on track to cut the budget deficit to below the European Union's prescribed ceiling of 3 percent of annual output next year.

But that hit a speedbump in June, when the deficit jumped 50 percent from the previous month to 2.1 percent of gross domestic product, putting this year's target of 4.4 percent at risk.

Missing the target could prompt the IMF to push for a new round of austerity measures in the EU's second-poorest state, ahead of municipal elections next summer and the general election later in the year.

"If the global economy is heading to a slowdown they will need to further cut public spending to offset a potential revenue decline," said Georgiana Constantinescu, analyst at Credit Europe Bank in Bucharest. "I do believe they will try to meet the deficit target, but they might need to enforce cost-cutting measures, including layoffs, and further pursue the restructuring of loss-making state firms."

Reuters: Boc is a model student of IMF austerity, but he may have to go for “deeper cuts”

Written by Administrator

Tuesday, 16 August 2011 16:53 - Last Updated Wednesday, 17 August 2011 20:11

June's deficit jump was worrying because Romania's fiscal gap usually expands at a much faster rate as the year draws to a close. More headwinds are building. Market turmoil and the euro zone slowdown mean growth will probably miss the centre-right government's 1.5 percent forecast for this year, which will in turn hit budget revenues.

Boc said as much this week when he said second quarter growth data "may not look as good as we originally expected" following a 2.2 percent fall in June industrial output. Data published on Tuesday showed Romania's economic growth slowing down to 1.4 percent on the year in the second quarter after 1.7 percent growth in January-March.

Another plan to raise cash by selling off state firms also hit a snag in July when the \$840 million sale of oil and gas group Petrom collapsed. With markets now sliding across the world, analysts say it is unlikely that this year's other plans to raise about \$1 billion in privatisations will go ahead, even as the government's need for the cash increases.

Daniel Hewitt at Barclays Capital says he sees downside risks to his growth forecast of 1 percent this year and estimates the budget gap could hit 5.0 percent of GDP. And although it has given Bucharest wiggle room in the past, the IMF will probably prefer that Boc buckle down next year instead of risking the type of vote-boosting spending spike that has accompanied many elections across the region.

"It looks like things are going badly on growth," said Hewitt. "I think the IMF would be making a huge mistake to put everything on 2012."

Reuters: Boc este un elev model al austerității FMI, dar ar putea fi nevoit "să taie mai adânc"

Premierul Emil Boc a fost un elev model al austerității predate de FMI, dar turbulențele

globale de pe piețe, creșterea economică slabă și privatizările întârziate l-ar putea forța "să taie mai adânc", deși anul viitor va fi unul electoral, se arată într-o analiză Reuters, citata de Mediafax.

Boc a suferit deja semnificativ în sondajele de opinie, partidele coaliției de guvernare adunând doar 25% din susținerea publicului, față de o cotă confortabilă de 60% pentru alianța partidelor de opoziție, condusă de social democrați, notează agenția de presă.

Mulți analiști politici consideră însă că legăturile strânse dintre Boc și președintele Traian Băsescu, o reformă solidă și legăturile slabe dintre partidele de opoziție i-ar putea permite premierului să păstreze puterea, chiar dacă nu ar câștiga direct alegerile generale de anul viitor, scrie Reuters.

Creșterea deficitului bugetar până în iunie la 2,1% din PIB pune însă sub semnul întrebării atingerea țintei pentru finalul anului, de 4,4% din PIB. Astfel, FMI ar putea insista pentru o nouă rundă de măsuri de austeritate înainte de alegerile locale din vara anului viitor și de alegerile generale din noiembrie 2012.

"Dacă economia globală se îndreaptă către frânare vor avea nevoie să reducă din nou cheltuielile publice pentru a echilibra o potențială scădere a veniturilor. Cred că vor încerca să atingă ținta de deficit, dar ar putea avea nevoie să impună noi măsuri de reducere a costurilor, inclusiv concedieri, și să insiste mai mult pe restructurarea companiilor de stat care fac pierderi", comentează analistul Credit Europe Bank Georgiana Constantinescu.

Creșterea din iunie a deficitului este îngrijorătoare în principal pentru că indicatorul urcă de regulă mult mai rapid spre finalul anului, în cazul României.

Totodată, se profilează obstacole tot mai dificile pe plan extern. Turbulențele de pe piețele financiare și frânarea economiei zonei euro scad șansele ca estimarea guvernului privind creșterea economică de 1,5% să fie atinsă în acest an, afectând veniturile statului.

Pe lângă creșterea deficitului, expansiunea economiei a încetinit la 1,4% în trimestrul al doilea față de aceeași perioadă a anului trecut, față de 1,7% în primele trei luni.

Planurile Guvernului de a atrage venituri suplimentare prin vânzarea acțiunilor deținute de stat la diverse companii s-au lovit în iulie de eșecul ofertei OMV Petrom, care viza transferul pe bursă a aproape 10% din companie, amintește Reuters.

În plus, piețele financiare trec printr-o perioadă de pesimism accentuat al investitorilor în întreaga lume.

Astfel, analiștii consideră că este improbabil ca celelalte planuri ale guvernului pe partea de privatizări, care presupun atragerea unui miliard de dolari în acest an, să fie duse la bun sfârșit, deși statul are tot mai multă nevoie de bani.

Analistul Daniel Hewitt de la Barclays Capital a afirmat că vede riscuri față de propria prognoză

Reuters: Boc is a model student of IMF austerity, but he may have to go for “deeper cuts”

Written by Administrator

Tuesday, 16 August 2011 16:53 - Last Updated Wednesday, 17 August 2011 20:11

de creștere economică pentru România, de 1% în acest an, și estimează că deficitul bugetar ar putea atinge 5% din PIB.

Pe deasupra, în timp ce FMI a lăsat Bucureștiului în trecut "spațiu de manevră", creditorul de la Washington ar putea opta de această dată să-i ceară lui Boc să strângă cureaua anul viitor, pentru a nu risca creșterea puternică a cheltuielilor publice care s-a manifestat odată cu alegerile în multe țări din regiune, notează agenția.

"Se pare că lucrurile merg rău în privința creșterii. Cred că FMI ar face o greșeală uriașă dacă ar lăsa totul pe 2012", comentează Hewitt.