

## Economia României

10 decembrie 2021

### Scădere generalizată a marjelor nete de dobândă în sectorul bancar în octombrie

- Banca Națională a României (BNR) a publicat recent statisticile cu privire la evoluția ratelor de dobândă aplicate în sectorul bancar în luna octombrie. Datele indică scăderea generalizată a marjelor nete de dobândă (calculate prin ponderarea, cu structura creditelor și depozitelor pe persoane fizice, respectiv persoane juridice), pe fondul excedentului de lichiditate din sectorul bancar, intensificării concurenței dintre bănci și semnalelor de politică monetară, într-o perioadă caracterizată prin suprapunerea șocurilor din sfera ofertei și persistența crizei sanitare.
- Astfel, la creditele – depozitele în sold în RON marja netă de dobândă s-a diminuat cu un ritm lunar de șase puncte bază la 5,64 puncte procentuale în octombrie, cel mai redus nivel din septembrie 2017, după cum se poate observa în primul grafic din partea dreaptă. Ratele de dobândă la depozite și la credite au crescut, pe fondul încorporării deciziei și semnalelor de politică monetară ale BNR – cu ritmuri lunare de 18 puncte bază la 2,09% (maximul din decembrie 2020), respectiv de 12 puncte bază la 7,73% (cel mai ridicat nivel din luna iunie anul curent).
- De asemenea, pe segmentul credite-depozite în sold în EUR marja netă de dobândă a scăzut cu un ritm lunar de un punct bază la 1,57 puncte procentuale în octombrie (nivel minim istoric). Evoluția a fost determinată de declinul ratei de dobândă la credite cu un punct bază la 1,64% (minim istoric) și de consolidarea ratei de dobândă la depozite la 0,07%.
- Pe segmentul credite-depozite noi în RON marja netă de dobândă a scăzut cu 33 puncte bază lună/lună la 5,73 puncte procentuale în octombrie, nivelul minim din aprilie 2020, după cum se poate observa în al treilea grafic din partea dreaptă. Evoluția a fost determinată de creșterea ratei de dobândă la depozite cu un ritm lunar de 38 puncte bază la 1,92% (maximul din decembrie). Rata de dobândă la credite a urcat cu un ritm lunar de cinci puncte bază la 7,65%.
- Nu în ultimul rând, pe segmentul credite-depozite noi în EUR marja netă de dobândă s-a ajustat cu o dinamică lunară de opt puncte bază la 1,34 puncte procentuale în octombrie (nivel minim istoric), ca urmare a declinului ratei de dobândă la credite cu o rată lunară de opt puncte bază la 1,39% (minim istoric) (rata de dobândă la depozite a urcat cu un punct bază lună/lună la 0,05%).
- Astfel, în perioada ianuarie – octombrie 2021 marjele nete de dobândă s-au diminuat pe segmentul credite – depozite în RON, cu 32 puncte bază la cele în sold și cu 23 puncte bază la cele noi.
- De asemenea, marjele nete de dobândă au scăzut și la creditele – depozitele în EUR la 10 luni, cu 23 puncte bază la cele în sold și cu 68 puncte bază la cele noi.
- Din perspectiva termenului scurt previzionăm o evoluție a marjelor nete de dobândă din sectorul bancar din România influențată de o serie de factori: climatul macro-financiar internațional; deciziile și semnalele de politică monetară din SUA, Zona Euro, regiune și România; șocurile din sfera ofertei, cu impact la nivelul presiunilor inflaționiste.

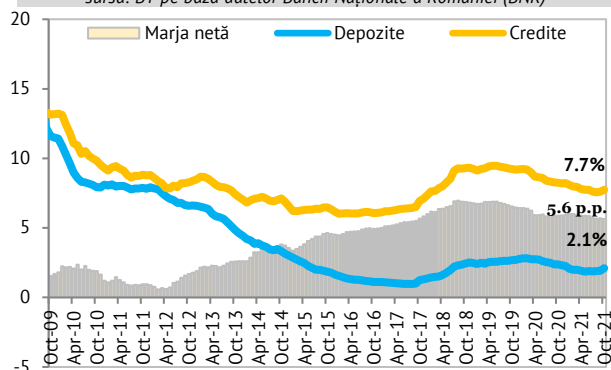
dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania

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

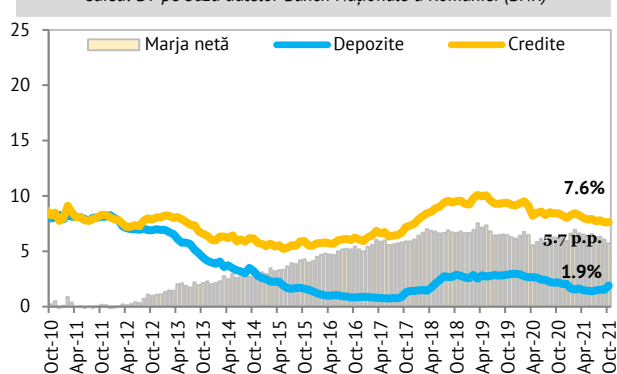
#### Ratele de dobândă la credite – depozite sold RON

sursa: BT pe baza datelor Băncii Naționale a României (BNR)



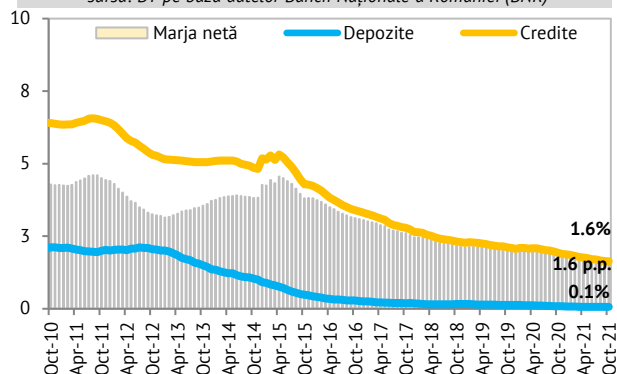
#### Ratele de dobândă la credite – depozite noi RON

sursa: BT pe baza datelor Băncii Naționale a României (BNR)



#### Rate de dobândă credite – depozite în sold EUR

sursa: BT pe baza datelor Băncii Naționale a României (BNR)



## Limitarea răspunderii

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](#).