

Economia României

29 decembrie 2021

Evoluții divergente ale marjelor nete de dobândă în sectorul bancar în noiembrie

- Astăzi Banca Națională a României (BNR) a comunicat datele privind dinamica ratelor de dobândă aplicate în sectorul bancar intern în noiembrie și perioada ianuarie - noiembrie 2021.
- Statisticile indică evoluții divergente ale marjelor nete de dobândă (calculate prin ponderarea, cu structura creditelor și depozitelor pe persoane fizice, respectiv persoane juridice), influențate de o serie de factori: ciclul monetar post-pandemie, excesul de lichiditate din sectorul bancar, intensificarea concurenței dintre bănci și volatilitatea din piețele financiare internaționale.
- Astfel, pe segmentul credite-depozite în sold în RON marja netă de dobândă s-a redus cu un punct bază lună/lună la 5,63 puncte procentuale în noiembrie, nivelul minim din septembrie 2017, aspect evidențiat în primul grafic din partea dreaptă. Rata de dobândă la depozite s-a majorat cu un ritm lunar de 16 puncte bază la 2,25% (cel mai ridicat nivel din decembrie 2020), iar rata de dobândă la credite a urcat cu o rată lunară de 15 puncte bază la 7,88% (maximul din martie).
- De asemenea, la creditele-depozitele în sold în EUR marja netă de dobândă s-a ajustat cu o dinamică lunară de trei puncte bază la 1,54 puncte procentuale în noiembrie (minim istoric), pe fondul declinului ratei de dobândă la credite cu trei puncte bază lună/lună la 1,61% (rata de dobândă la depozite s-a consolidat la 0,06%) (niveluri minime istorice, după cum se poate observa în al doilea grafic din partea dreaptă).
- Pe de altă parte, pe segmentul credite-depozite noi în RON marja netă de dobândă a urcat cu trei puncte bază lună/lună la 5,76 puncte procentuale în noiembrie, evoluție determinată de creșterea ratei de dobândă la credite cu 24 puncte bază lună/lună la 7,89%. Rata de dobândă la depozite s-a majorat cu un ritm lunar de doar 21 puncte bază la 2,13%.
- Totodată, la creditele – depozitele noi în EUR marja netă de dobândă a urcat cu 25 puncte bază lună/lună la 1,59 puncte procentuale în noiembrie (maximul din mai), pe fondul creșterii ratei de dobândă la credite cu 25 puncte bază la 1,64% (rata de dobândă la depozite s-a consolidat la 0,05%).
- Astfel, în perioada ianuarie – noiembrie 2021 marjele nete dobândă au scăzut la creditele – depozitele în RON, cu 33 puncte bază la cele în sold, respectiv cu 20 puncte bază la cele noi.
- De asemenea, scăderi ale marjelor nete de dobândă au fost înregistrate și la creditele – depozitele în EUR în perioada ianuarie – noiembrie 2021, cu 26 puncte bază la cele în sold și cu 43 puncte bază la cele noi.
- Pentru lunile următoare ne așteptăm la o evoluție a marjelor nete de dobândă din sectorul bancar intern influențată de factori precum: 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 și consecințe pentru deciziile de politică monetară.

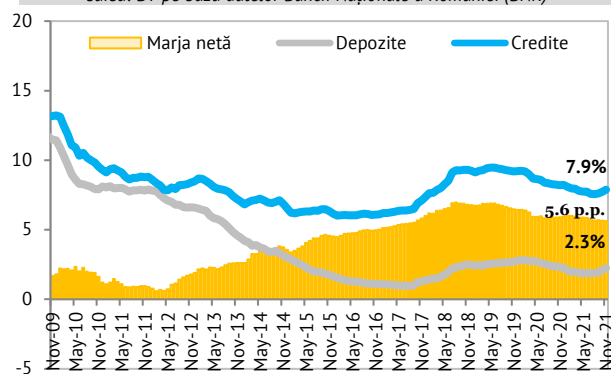
dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania

research@bancatransilvania.ro

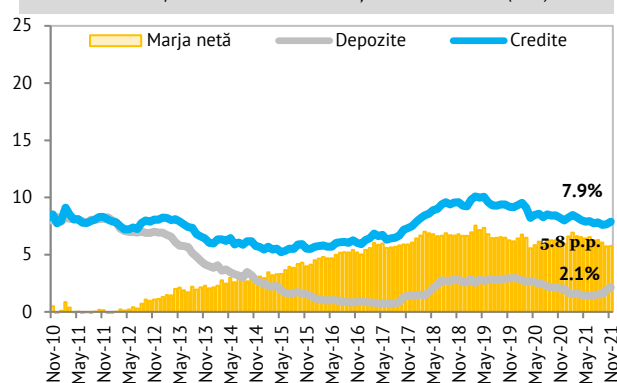
Ratele de dobândă la credite – depozite în sold RON

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



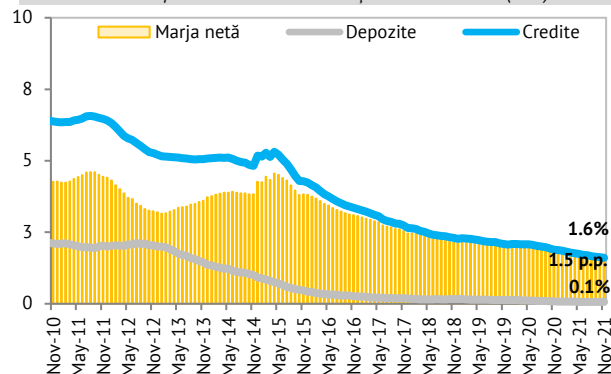
Ratele de dobândă la credite – depozite noi RON

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 publicabile 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](#).