

Rata creditelor neperformante

07 ianuarie 2022



Rata creditelor neperformante în scădere în luna noiembrie

- Ieri Banca Națională a României (BNR) a publicat raportul macroeconomic lunar (noiembrie 2021), care include și datele privind dinamica ratei creditelor neperformante din sectorul bancar autohton.
- Statisticile confirmă continuarea tendinței de scădere pentru rata creditelor neperformante în penultima lună din 2021, dat fiind că acumularea de provocări la nivelul economiei reale (inclusiv persistența pandemiei și tensiunile politice) a fost contrabalansată de continuarea ciclului investițional și de nivelul redus al costurilor reale de finanțare.
- Astfel, conform statisticilor comunicate de banca centrală rata creditelor neperformante s-a diminuat de la 3,52% în octombrie la 3,47% în noiembrie, aspect evidențiat în primul grafic din partea dreaptă.
- Este cel mai redus nivel, cel puțin din perioada 2009 până în prezent, pentru care sunt date istorice disponibile.
- Raportat la noiembrie 2020 rata creditelor neperformante s-a ajustat cu 0,42 puncte procentuale.
- Prin urmare, în intervalul ianuarie – noiembrie 2021 rata creditelor neperformante a consemnat un nivel mediu de 3,77%, în diminuare de la 4,09% în intervalul similar din anul pandemic 2020.
- Considerăm că această evoluție a fost determinată de continuarea fluxurilor investiționale în economie reală, eliminarea restricțiilor sanitare (în contextul campaniei de vaccinare) și nivelul redus al costurilor reale de finanțare.
- Astfel, estimările provizorii (1) ale Institutului Național de Statistică (INS) exprimă creșterea economiei României cu o dinamică anuală de 7,1% în perioada ianuarie – septembrie 2021: formarea brută de capital fix și consumul gospodăriilor populației au urcat cu ritmuri anuale de 6,2%, respectiv 7,5%, evoluții influențate și de nivelul redus al costurilor reale de finanțare (inclusiv în contextul intensificării presiunilor inflaționiste).
- Subliniem faptul că dinamica ratei creditelor neperformante din 2021 a surprins în mod pozitiv, mai ales în contextul persistenței crizei sanitare și acumulării de provocări.
- Conform scenariului macroeconomic central BT investițiile productive s-ar putea majora cu dinamici anuale de 7,6% în 2021, 10% în 2022, respectiv 11,1% în 2023 (aspect evidențiat în ultimul grafic din partea dreaptă), cu impact de antrenare pentru celelalte componente ale PIB.
- Nu în ultimul rând, ne așteptăm la un nivel redus/accesibil pentru costurile reale de finanțare din economia internă în cadrul ciclului economic post-pandemie.
- În acest context, previzionăm că rata creditelor neperformante se va menține la niveluri reduse, cu posibilitatea consolidării tendinței descrescătoare, cel puțin din perspectiva termenului mediu.

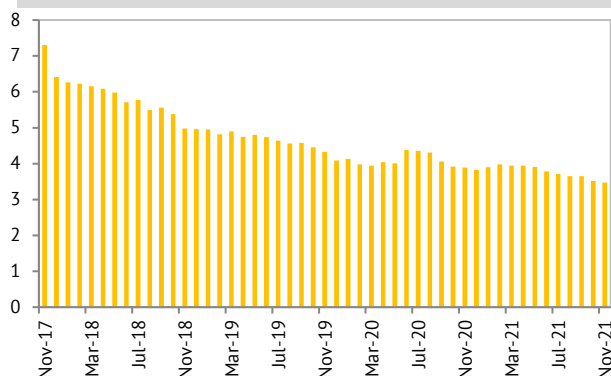
dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania

research@bancatransilvania.ro

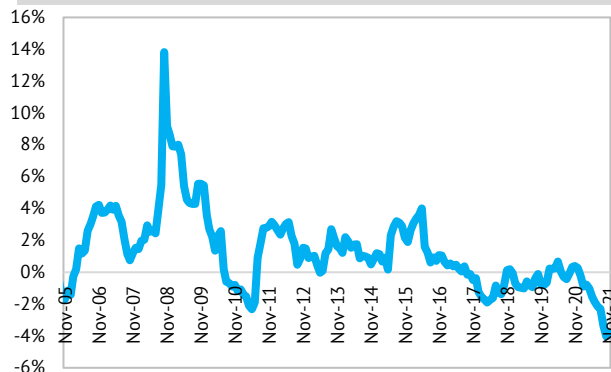
Rata creditelor neperformante (%)

sursa: Banca Națională a României (BNR), prelucrări BT



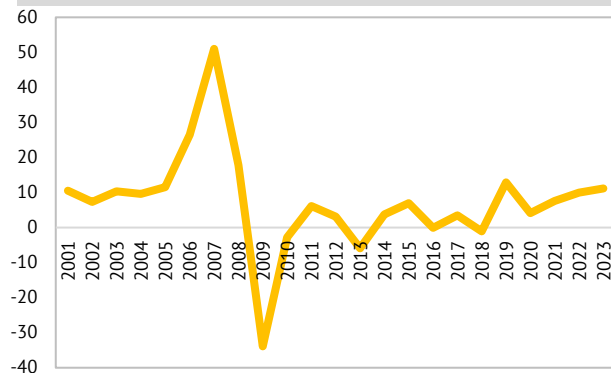
Rata reală de dobândă (medie 3 luni, 6 luni) (%)

sursa: estimări BT pe baza datelor BNR și Eurostat



Dinamica investițiilor productive (% an/an)

sursa: previziuni BT utilizând datele Eurostat



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 modexpres 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 BancaTransilvania 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](#).