

## Economia României

02 februarie 2022

### Marjele nete de dobândă din sectorul bancar în scădere generalizată în 2021

- Recent Banca Națională a României (BNR) a comunicat datele privind dinamica ratelor de dobândă aplicate în sectorul bancar intern în luna decembrie și anul 2021. Conform acestor statistici marjele nete de dobândă (calculate prin ponderarea, cu structura creditelor și depozitelor pe persoane fizice, respectiv persoane juridice) au înregistrat scăderi generalizate în luna decembrie și anul 2021, evoluție influențată de o serie de factori: excedentul de lichiditate din sectorul bancar, nivelul ridicat al gradului de concurență între bănci, deciziile și semnalele de politică monetară (inclusiv lărgirea coridorului format din ratele de dobândă la facilitățile permanente în jurul ratei dobânzii de referință).
- Astfel, pe segmentul credite-depozite în sold în EUR marja netă de dobândă a scăzut cu două puncte bază lună/lună la 1,52 puncte procentuale în decembrie (nivel minim istoric). Ratele de dobândă la credite și la depozite s-au ajustat cu ritmuri lunare de trei puncte bază la 1,58%, respectiv un punct bază la 0,06% (niveluri minime istorice).
- De asemenea, la creditele-depozitele noi în RON marja netă de dobândă s-a ajustat cu 27 puncte bază lună/lună la 5,49 puncte procentuale în decembrie – cel mai redus nivel din ianuarie 2017. Evoluția a fost determinată de majorarea ratei de dobândă la depozite cu 20 puncte bază lună/lună la 2,33% (cel mai ridicat nivel din iulie 2020) și scăderea ratei de dobândă la credite cu șapte puncte bază lună/lună la 7,82%.
- Nu în ultimul rând, pe segmentul credite-depozite noi în EUR marja netă de dobândă s-a diminuat cu șase puncte bază lună/lună la 1,53 puncte procentuale în decembrie: ratele de dobândă la depozite și la credite s-au ajustat cu dinamici lunare de un punct bază (la 0,04% - minim istoric), respectiv șapte puncte bază (la 1,57%).
- Pe de altă parte, la creditele-depozitele în sold în RON marja netă de dobândă s-a majorat cu un ritm lunar de 11 puncte bază la 5,73 puncte procentuale, cel mai ridicat nivel din iunie. Ratele de dobândă la depozite și la credite au urcat cu dinamici lunare de 16 puncte bază (la 2,41%, maximul din august 2020), respectiv 27 puncte bază (la 8,14%, cel mai ridicat nivel din decembrie 2020).
- Prin urmare, în intervalul ianuarie – decembrie 2021 marjele nete de dobândă au consemnat scăderi la creditele-depozitele în RON, cu 22 puncte bază la cele în sold și cu 47 puncte bază la cele noi.
- Totodată, scăderi ale marjelor nete de dobândă s-au înregistrat și pe segmentul credite-depozite în EUR între decembrie 2020 și decembrie 2021, cu 28 puncte bază la cele în sold și cu 48 puncte bază la cele noi.
- Pentru perioada următoare ne așteptăm ca dinamica marjelor nete de dobândă din sectorul bancar intern să fie influențată de factori precum: evoluția pandemiei; contextul macro-financiar internațional; deciziile și semnalele de politică monetară din SUA, Zona Euro, regiune și România; șocurile din sfera ofertei; tensiunile geopolitice regionale.

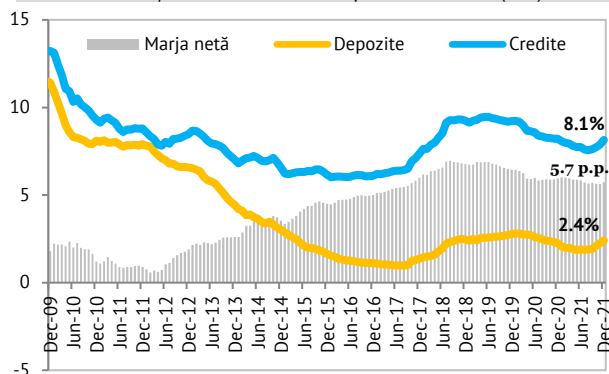
dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania

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

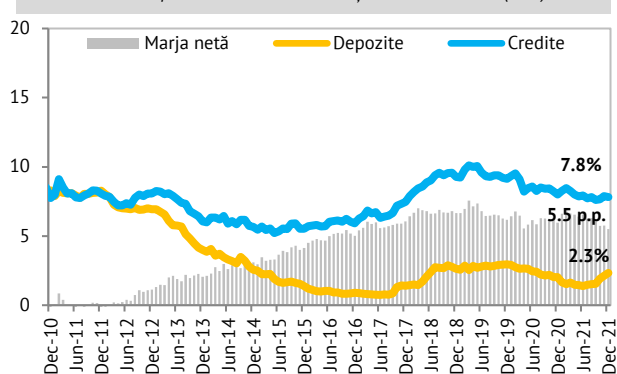
#### Ratele de dobândă la credite – depozite sold RON

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



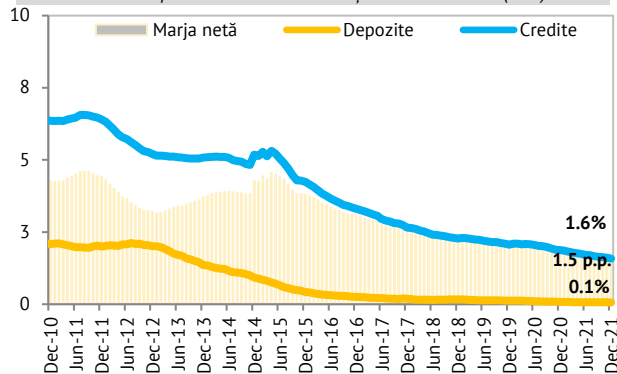
#### Ratele de dobândă la credite – depozite noi RON

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 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](#).