

Economia României

16 iunie 2022

Marjele nete de dobândă în creștere generalizată în aprilie

- Banca Națională a României (BNR) a publicat recent statisticile privind evoluția ratelor de dobândă aplicate în sectorul bancar intern în aprilie și primele patru luni ale anului curent.
- Datele comunicate de banca centrală exprimă majorarea generalizată a marjelor nete de dobândă (calculate prin ponderarea cu structura creditelor și depozitelor, pe persoane fizice, respectiv persoane juridice) în sectorul bancar din România în luna aprilie, dinamică influențată de o serie de factori, inclusiv ciclul monetar post-pandemie și intensificarea percepției de risc investițional după declanșarea evenimentelor din Ucraina.
- Astfel, pe segmentul credite-depozite în sold în RON marja netă de dobândă a crescut cu 31 puncte bază lună/lună la 6,30 puncte procentuale în aprilie (maximul din februarie 2020, după cum se poate observa în primul grafic alăturat). Evoluția a fost determinată de majorarea ratei de dobândă la credite cu un ritm lunar de 83 puncte bază la 10,05% (cel mai ridicat nivel din august 2010). Rata de dobândă la depozite a urcat cu doar 52 puncte bază lună/lună la 3,75% (maximul din aprilie 2014).
- De asemenea, la creditele – depozitele noi în RON marja netă de dobândă s-a majorat cu patru puncte bază lună/lună la 5,43 puncte procentuale în aprilie, evoluție determinată de creșterea ratei de dobândă la credite cu un ritm lunar de 72 puncte bază (la 9,94%, maximul din mai 2019), ritm superior celui înregistrat de avansul ratei de dobândă la depozite (68 puncte bază lună/lună la 4,51%, cel mai ridicat nivel din septembrie 2013).
- Totodată, marja netă de dobândă a urcat și pe segmentul credite-depozite noi în EUR în aprilie, cu o dinamică lunară de 11 puncte bază la 1,44 puncte procentuale. Rata de dobândă la credite s-a majorat cu 13 puncte bază lună/lună la 1,50%, maximul din ianuarie, iar rata de dobândă la depozite a crescut cu un ritm lunar de două puncte bază la 0,07% (cel mai ridicat nivel din februarie 2021).
- Pe de altă parte, la creditele-depozitele în sold în EUR marja netă de dobândă a stagnat lună/lună la 1,48 puncte procentuale în aprilie (minim istoric), pe fondul consolidării ratelor de dobândă la credite și la depozite la 1,55%, respectiv 0,07%.
- Astfel, în perioada ianuarie – aprilie 2022 marjele nete de dobândă aplicate în sectorul bancar intern au evoluat mixt la creditele-depozitele în RON: creștere cu 56 puncte bază ytd la cele în sold vs. scădere cu șapte puncte bază ytd la cele noi.
- La creditele-depozitele în EUR marjele nete de dobândă aplicate în sectorul bancar din România au scăzut în perioada ianuarie – aprilie 2022, cu cinci puncte bază ytd la cele în sold și cu 10 puncte bază ytd la cele noi.
- Din perspectiva termenului scurt ne așteptăm ca evoluția ratelor de dobândă aplicate în sectorul bancar intern să fie influențată de fluctuația percepției de risc pe piețele financiare internaționale, deciziile și semnalele de politică monetară din SUA, Zona Euro și România, evenimentele din Ucraina și consecințele acestora, șocurile din sfera ofertei și mix-ul de politici economice pe plan intern.

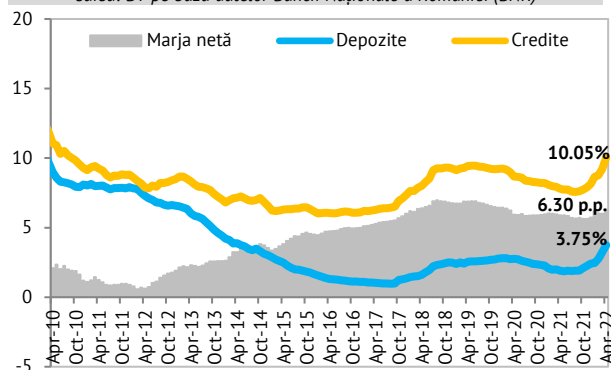
dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania

research@bancatransilvania.ro

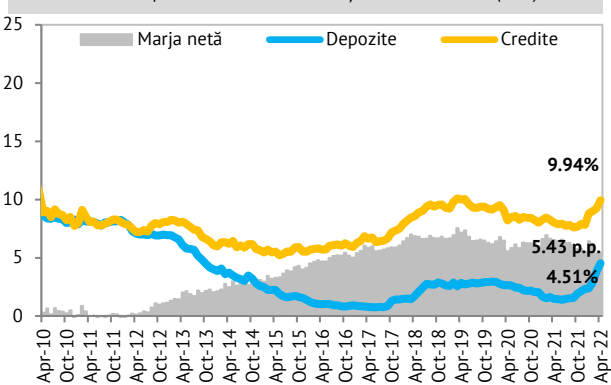
Ratele de dobândă la credite – depozite în sold RON

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



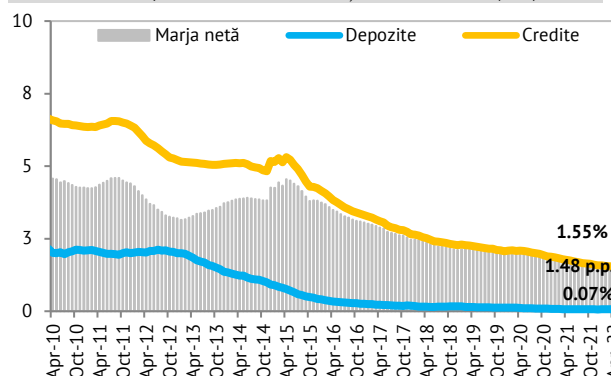
Ratele de dobândă la credite – depozite noi în RON

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



Rate de dobândă credite – depozite în sold în 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](#).