

Economia României

18 noiembrie 2022

Evoluție divergentă a marjelor nete de dobândă în septembrie

- Recent Banca Națională a României (BNR) a publicat statisticile cu privire la dinamica ratelor de dobândă aplicate în sectorul bancar intern în luna septembrie și intervalul ianuarie – septembrie anul curent.
- Datele indică o evoluție divergentă a marjelor nete de dobândă (calculate prin ponderarea cu structura creditelor și depozitelor, pe persoane fizice, respectiv persoane juridice) în a noua lună a anului curent (scădere la RON vs. creștere la EUR), influențată de o serie de factori, inclusiv intensificarea percepției de risc investițional și acumularea de semnale de ajustare la nivelul economiei reale.
- Astfel, pe segmentul credite-depozite în sold în RON marja netă de dobândă s-a diminuat cu 29 puncte bază lună/lună la 4,66 puncte procentuale în septembrie, cel mai redus nivel din februarie 2016, după cum se poate observa în primul grafic din partea dreaptă.
- Evoluția a fost determinată de creșterea ratei de dobândă la depozite cu un ritm lunar de 44 puncte bază la 7,69% (maximul din februarie 2012). Rata de dobândă la credite a urcat cu doar 15 puncte bază lună/lună la 12,36%, cel mai ridicat nivel din februarie 2010.
- De asemenea, marja netă de dobândă la creditele-depozitele noi în RON s-a ajustat cu o dinamică lunară de 56 puncte bază la 3,78 puncte procentuale în septembrie, nivelul minim din iunie 2015, aspect evidențiat în al doilea grafic alăturat.
- Se evidențiază declinul ratei de dobândă la credite cu 41 puncte bază lună/lună la 12,71%, minimul din iulie. Rata de dobândă la depozite a continuat să crească, cu un ritm lunar de 15 puncte bază la 8,93%, cel mai ridicat nivel din martie 2010.
- Pe de altă parte, marja netă de dobândă la credite-depozite în sold EUR a crescut cu 22 puncte bază lună/lună la 1,73 puncte procentuale în septembrie, nivelul maxim din februarie 2021, aspect evidențiat în al treilea grafic din partea dreaptă.
- Ratele de dobândă la depozite și la credite au urcat cu rate lunare de patru puncte bază, respectiv 25 puncte bază, la 0,17%, respectiv 1,89%.
- De asemenea, marja netă de dobândă la credite-depozite noi în EUR s-a majorat cu 19 puncte bază lună/lună la 1,79 puncte procentuale în septembrie, nivelul maxim din decembrie 2020.
- Ratele de dobândă la depozite și la credite au crescut cu ritmuri lunare de șapte puncte bază (la 0,26%), respectiv 26 puncte bază (la 2,05%).
- Prin urmare, în intervalul ianuarie – septembrie 2022 marjele nete de dobândă aplicate în sectorul bancar intern s-au diminuat la creditele-depozitele în RON, cu 1,07 puncte procentuale la cele în sold și cu 1,71 puncte procentuale la cele noi.
- Pe de altă parte, la EUR marjele nete de dobândă au crescut în perioada ianuarie – septembrie 2022, cu 21 puncte bază la cele în sold și cu 25 puncte bază la cele noi.
- Considerăm că evoluția ratelor de dobândă aplicate în sectorul bancar va fi influențată pe termen scurt de climatul macro-financiar internațional, semnalele de politică monetară (SUA și Zona Euro) și deciziile interne de politică economică.

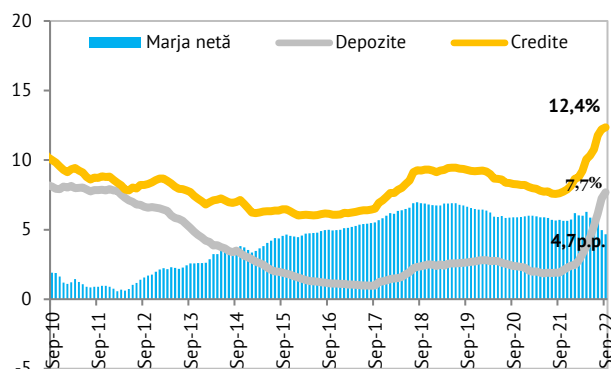
dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania

research@bancatransilvania.ro

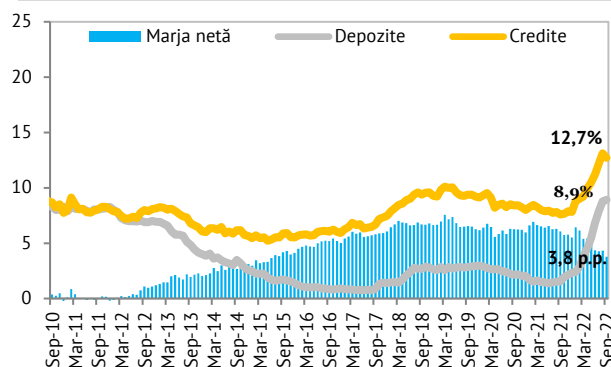
Ratele de dobândă la credite – depozite în sold RON

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



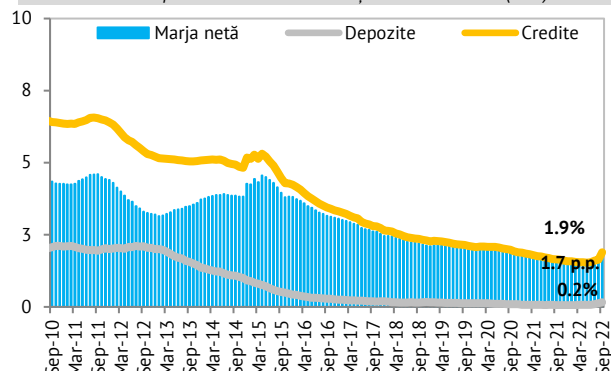
Ratele de dobândă la credite – depozite noi în RON

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](#).