

Banca centrala a mentinut dobânda che1e la 6,50% pe an

Consiliul de Administratie al Bancii Nationale a României a decis, miercuri, sa mentina rata dobânzii de politica monetara la nivelul de 6,50% pe an, a anuntat banca centrala, printr-un comunicat.

De asemenea, CA al BNR a hotarât pastrarea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 7,50% pe an si a ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 5,50% pe an, precum si mentinerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei si în valuta ale institutiilor de credit.

"Deciziile CA al BNR vizeaza asigurarea si mentinerea stabilitatii preturilor pe termen mediu, într-o maniera care sa contribuie la realizarea unei cresteri economice sustenabile. Consiliul de administratie reitereaza ca, în contextul actual, mixul echilibrat de politici macroeconomice si implementarea de reforme structurale inclusiv prin utilizarea fondurilor europene care sa stimuleze potentialul de crestere pe termen lung sunt esentiale pentru stabilitatea macroeconomica si întarirea capacitatii economiei românesti de a face fata unor evolutii adverse", se arata în comunicatul bancii.

BNR precizeaza ca monitorizeaza atent evolutiile mediului intern si international si este pregatita sa utilizeze instrumentele de care dispune în vederea îndeplinirii obiectivului fundamental privind stabilitatea preturilor pe termen mediu, în conditii de pastrare a stabilitatii financiare.

Banca centrala aminteste ca rata anuala a inflatiei s-a marit marginal în septembrie, la 9,88%, de la 9,85% în august 2025, în conditiile în care noile cresteri de dinamica consemnate de preturile combustibililor si energiei si de subcomponentele non-alimentare ale inflatiei de baza au fost contrabalansate aproape în totalitate de evolutiile de sens opus de pe segmentele LFO si produse din tutun.

Pe ansamblul trimestrului III 2025, rata anuala a inflatiei a crescut astfel la 9,88%, de la 5,66% în iunie, în contextul expirarii la 1 iulie a schemei de plafonare a pretului la energia electrica si al majorarii începând cu 1 august a cotelor de TVA si a accizelor. Efectele directe tranzitorii ale celor doua socuri inflationiste succesive pe partea ofertei au afectat prioritar dinamica agregata a componentelor exogene ale IPC, în principal prin scumpirea drastica a energiei electrice si mai modesta a combustibililor, al caror impact a fost în mica masura atenuat de decelerarea semnificativa a cresterii preturilor LFO, în conditiile ieftinirii fructelor si legumelor.

La rândul ei, rata anuala a inflatiei CORE2 ajustat si-a accelerat cresterea în trimestrul III 2025, urcând la 8,1% în septembrie, de la 5,6% în iunie. Ascensiunea reflecta transferarea aproape integrala a majorarii cotelor de TVA asupra preturilor de consum, inclusiv pe fondul rezilientei cererii pe anumite segmente si al nivelului crescut al asteptarilor inflationiste pe termen scurt. Influenta suplimentare moderate au venit din dinamica înca ridicata a costurilor salariale si din efecte indirecte ale scumpirii energiei electrice si combustibililor, precum si din marirea cotațiilor unor marfuri agroalimentare si a cursului de schimb leu/euro.

În luna octombrie 2025, rata anuala a inflatiei s-a redus usor, la 9,76%, în conditiile în care scaderile de dinamica consemnate pe segmentele combustibili si LFO au fost doar partial contrabalansate ca impact de continuarea accelerarii cresterii preturilor energiei, ca efect al scumpirii gazelor naturale, în timp ce rata anuala a inflatiei CORE2 ajustat s-a mentinut la 8,1%.

Rata anuala a inflatiei calculata pe baza indicelui armonizat al preturilor de consum (IAPC - indicator al inflatiei pentru statele membre UE) a crescut în octombrie 2025 la 8,4%, de la 5,8% în iunie 2025. Rata medie anuala a inflatiei IPC s-a marit la 6,6% în octombrie, de la 5,1% în iunie, iar rata medie anuala a inflatiei calculata pe baza IAPC a urcat la 6,2% în octombrie, de la 5,3% în iunie 2025.

BNR mentioneaza ca noile date statistice reconfirma cresterea cu 1,2% a activitatii economice în trimestrul II 2025, dupa stagnarea acesteia în trimestrul precedent, evolutie ce implica o deschidere mai modesta a deficitului de cerere agregata în semestrul I 2025 comparativ cu cea anticipata.

Se reconfirma, de asemenea, stoparea descresterii avansului în termeni anuali al PIB si mentinerea acestuia la 0,3% în trimestrul II 2025, în contextul evolutiilor de sens opus evidentiate la nivelul celor doua componente majore ale cererii agregate. Astfel, cererea interna si-a accentuat scaderea de ritm în acest interval, în principal pe fondul comprimarii usoare a formarii brute de capital fix fata de perioada similara a anului trecut si al descresterii pronuntate a aportului pozitiv al variatiei stocurilor, ce au fost doar partial contrabalansate ca influenta de cresterea consumului gospodariilor populatiei, dupa declinul usor înregistrat în trimestrul I 2025, subliniaza BNR.

În schimb, evolutia exportului net si-a redus considerabil impactul contractionist în trimestrul II 2025, ca urmare a divergentei conturate între continuarea cresterii dinamicii anuale a volumului exporturilor de bunuri si servicii si scaderea notabila consemnata de cea a volumului importurilor. Pe acest fond, deficitul comercial s-a redus vizibil fata de perioada similara din 2024, iar deficitul de cont curent a înregistrat la rândul sau o scadere, dar mai modesta, în conditiile deteriorarii balantei veniturilor primare.

Potrivit BNR, cele mai recente date si analize indica o cvasi-stagnare a activitatii economice pe ansamblul semestrului II 2025, asociata însa cu o crestere a dinamicii anuale a PIB în trimestrul III, în conditiile unor evolutii eterogene la nivelul componentelor cererii agregate si al sectoarelor majore fata de perioada similara a anului anterior.

Astfel, în intervalul iulie-septembrie 2025, vânzarile cu amanuntul au înregistrat un mic declin în termeni anuali, iar productia industrială a continuat sa se reduca usor în iulie-august în raport cu intervalul similar din 2024. În schimb, dinamica anuala a volumului lucrarilor de constructii a consemnat un amplu salt pe ansamblul primelor doua luni din trimestrul III, în conditiile unui reviriment pe toate segmentele, mai accentuat pe cel rezidential. Totodata, variatia anuala a exporturilor de bunuri si servicii si-a marit decalajul pozitiv fata de cea a importurilor în iulie-august, înregistrând o scadere relativ mai modesta fata de trimestrul precedent. Drept urmare, deficitul comercial si cel de cont curent si-au accentuat contractia în termeni anuali în intervalul iulie-august 2025.

Pe piata muncii, datele recente arata atât noi descresteri ale efectivului salariatilor din economie în iulie si august 2025, cât si o mica scadere a ratei somajului BIM (Biroul International al Muncii) pe ansamblul trimestrului III, dupa majorarea si mentinerea acesteia la o valoare medie de 6% în primele doua trimestre ale anului. În acelasi timp, sondajele de specialitate din luna octombrie indica o usoara redresare a intentiilor de angajare pe orizontul foarte scurt de timp dupa slabirea accentuata din trimestrul III, dar si o restrângere a deficitului de forta de munca raportat de companii, inferioara totusi cresterii înregistrate pe ansamblul T3 2025.

Dinamica anuala a salariului brut nominal a continuat sa se reduca în iulie-august, ramânând însa relativ ridicata, iar cea a costului salarial unitar nominal din industrie s-a reamplificat în august, revenind la o valoare de doua cifre.

"Principalele cotationi ale pietei monetare interbancare si-au accelerat întrucâtva scaderea în prima luna a trimestrului IV 2025, ramânând totusi peste nivelurile din aprilie, iar randamentele pe termen mediu si lung ale titlurilor de stat s-au înscris si s-au mentinut de la mijlocul lui octombrie pe o traiectorie pronuntat descendenta, atingând valori minime ale ultimelor 12 luni. Cursul de schimb leu/euro a consemnat o crestere relativ abrupta în prima decada a lunii octombrie, pe care si-a corectat-o partial ulterior, în contextul revizuirilor succesive ale asteptarilor investitorilor privind perspectiva ratei dobânzii Fed, dar si pe fondul demersurilor interne legate de adoptarea celui de-al doilea pachet de masuri fiscale corective", se arata în comunicatul de la banca centrala.

Dinamica anuala a creditului acordat sectorului privat si-a prelungit descresterea în septembrie 2025, ajungând la 7,5%, de la 8% în august, în principal sub influenta scaderii variatiei împrumuturilor societăților nefinanciare, dar și în condițiile în care ritmul creditului în lei pentru locuinte si-a stopat ascensiunea, iar cel al creditul în lei pentru consum a continuat sa-si reduca nivelul de doua cifre. Ponderea componentei în lei în creditul acordat sectorului privat s-a mai redus astfel usor, la 69,1% în septembrie, de la 69,3% în august.

Noul Raport trimestrial asupra inflatiei va fi prezentat publicului într-o conferinta de presa organizata în data de 14 noiembrie 2025. Minuta deliberarilor privind adoptarea deciziei de politica monetara în cadrul sedintei de miercuri va fi publicata pe website-ul BNR în data de 24 noiembrie 2025.

Urmatoarea sedinta a CA al BNR dedicata politicii monetare va avea loc în data de 19 ianuarie 2026.

Banca centrala a decis anul trecut, în doua rânduri, scaderea ratei dobânzii cheie, în luna iulie, de la 7% pe an la 6,75% pe an, și în luna august la 6,5% pe an. Dobânda cheie era nemodificata din luna ianuarie 2023.