

Interest Rate Monitor

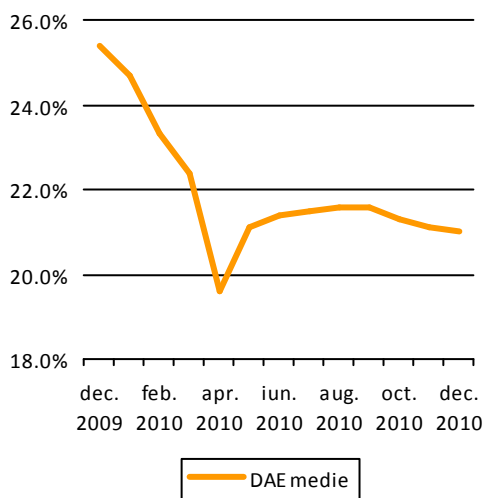
◆ 2010

Credite in lei: costurile mai au mult de coborat

Creditele in lei pentru populatie au inregistrat mari reduceri de costuri in 2010. Scaderile s-au concentrat in prima parte a anului, in paralel, cu diminuarea ratei dobanzii de politica monetara.

In topul reducerilor s-au situat **creditele de nevoi personale**, DAE medie coborand cu 4,4 puncte procentuale (de la 25,4% in decembrie 2009 la 21% in decembrie 2010).

Credite nevoi personale in lei



Creditele cu garantii ipotecare au continuat sa beneficieze si in 2010 de scaderi importante de costuri. DAE medie la aceste imprumuturi s-a redus ca pana la 3,9 puncte procentuale, ajungand in decembrie 2010 la 12,8% in cazul creditelor imobiliare, respectiv la 14,2% in cazul creditelor de nevoi personale cu ipoteca.

Creditele auto au inregistrat o diminuare mai redusa a costurilor in 2010 (-2,6 puncte procentuale), in timp ce oferta de **carduri de credit** a suferit modificari minore de costuri.

Singurele credite in lei ale caror costuri au revenit la nivelurile inregistrate inainte de declansarea crizei financiare sunt creditele imobiliare. Acest lucru a fost posibil, inasa, datorita scaderii Robor. La

sfarsitul lui 2010, Robor la 3 luni era cu aproape 6 puncte procentuale mai mic decat in perioada august-septembrie 2008.

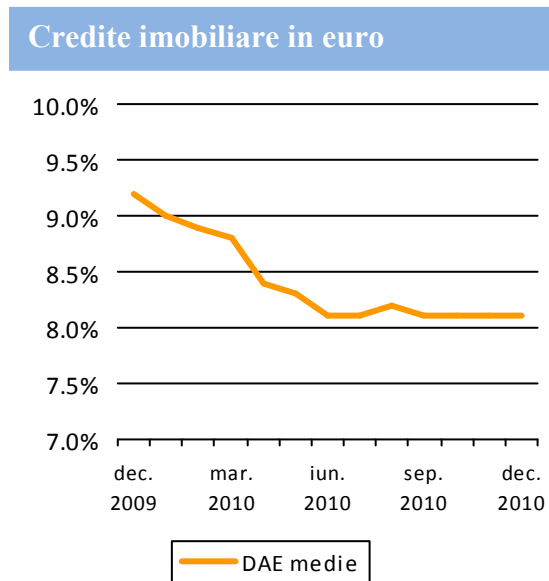
Faptul ca majoritatea imprumuturilor in lei sunt inca mai scumpe decat in septembrie 2008, in timp indicatorii monetari sunt sensibil mai mici, semnaleaza un potentialul considerabil de reducere a marjelor de dobanda in urmatorii ani.

Credite in euro: costurile au scazut uniform

Creditele in euro au cunoscut o scadere a costurilor mai putin ampla. In plus, s-a observat o evolutie stransa intre costurile practicate de banci la diversele tipuri de imprumuturi pentru populatie.

In medie, **DAE** la creditele in euro s-a diminuat cu aproape 1 punct procentual, in conditiile unei cresteri lente a indicelui Euribor.

DAE medie a ajuns la 8,1% in cazul creditelor imobiliare si la 19,9% la creditele de nevoie personale.



Costul creditelor cu garantii imobiliare a devenit cu pana la 2,8 puncte procentuale mai mic decat inainte de declansarea crizei financiare.

Ca si in cazul imprumuturilor in lei, situatia este datorata valorilor mai mici ale dobanzilor interbancare (Euribor).

Depozite: randamente in scadere

Tendinta de scadere a dobanzilor a fost mai lenta in cazul depozitelor. Rata medie a dobanzii a coborat, in medie, cu 2 puncte procentuale la depozitele in lei si cu 0,5 puncte procentuale la cele in euro.

La depozitele in lei, randamentele au urmarit evolutia ratei dobanzii de politica monetara, ajungand la sfarsitul lui 2010 in intervalul 6,2%-6,4%.

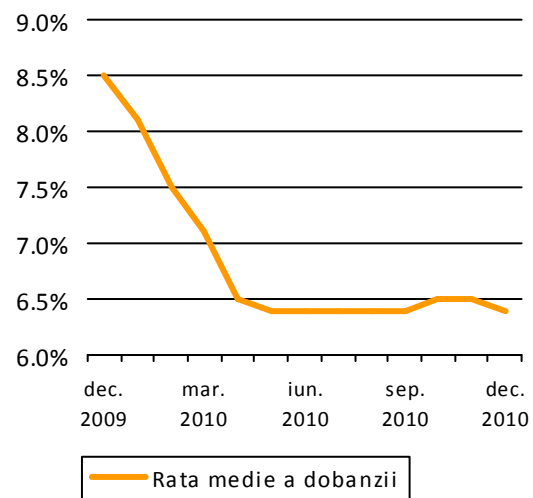
In 2011, este de asteptat ca dobanzile in lei sa inregistreze noi scaderi, ca raspuns la deciziile de politica monetara. BNR estimeaza o scadere a ratei inflatiei de la 8% in 2010 la 3,4% in 2011, ceea ce presupune noi scaderi de dobanda din partea BNR.

In cazul depozitelor in euro, evolutia dobanzilor este incerta. Nivelul randamentelor depaseste cu mult ratele Euribor, motiv pentru care ar fi posibila o corectie in perioada urmatoare, asa cum s-a intamplat in 2010.

Pe de alta parte, politica monetara in zona euro urmeaza sa fie mai stricta, ceea ce va forta cresterea ratelor Euribor, compensand efectul de mai sus.

Rezultatul net va depinde in cele din urma de nevoia de finantare a bancilor locale. Daca activitatea de creditare se va mentine firava atunci este posibil ca ratele dobanzilor la depozitele in euro sa scada mai departe.

Depozite in lei pe 3 luni



Dobanda anuală efectivă

Credite în lei

	<i>Dec. 2008</i>	<i>Dec. 2009</i>	<i>Dec. 2010</i>
Credite imobiliare	20.0%	16.7%	12.8%
Credite nevoi personale cu ipoteca	20.2%	18.0%	14.2%
Credite auto	22.1%	22.3%	19.7%
Credite nevoi personale	27.7%	25.4%	21.0%
Carduri de credit		28.9%	28.2%

Credite în euro

	<i>Dec. 2008</i>	<i>Dec. 2009</i>	<i>Dec. 2010</i>
Credite imobiliare	12.3%	9.2%	8.1%
Credite nevoi personale cu ipoteca	13.1%	10.5%	9.5%
Credite auto	15.0%	14.4%	15.6%
Credite nevoi personale	22.4%	21.1%	19.9%

Rata medie a dobanzii

Depozite în lei

	<i>Dec. 2009</i>	<i>Dec. 2010</i>
1 luna	8.6%	6.2%
3 luni	8.5%	6.4%
6 luni	8.5%	6.3%
12 luni	8.4%	6.4%

Depozite în euro

	<i>Dec. 2009</i>	<i>Dec. 2010</i>
1 luna	2.9%	2.4%
3 luni	3.1%	2.8%
6 luni	3.2%	2.7%
12 luni	3.3%	2.9%

Datele au fost calculate ca medie aritmetică, pe baza ofertelor de credite și depozite pentru populație înscrise în baza de date Conso.ro. Valorile calculate pentru fiecare lună sunt cele de la sfârșitul perioadei. Conso monitorizează permanent produsele oferite de peste 35 de bănci și alte instituții de credit.