

Scris de cristian.hostiuc pe 18 noiembrie 2021, 12:22

Inflatia de 8% spulbera aproape 3 ani de dobanda

Inflatia de 8% spulbera aproape 3 ani de dobanda pentru cei care si-au tinut economiile la banca in lei. Pentru cei cu credite in lei dar si in euro cresterea inflatiei peste dobanda de plata la imprumut este o situatie ideala.

Inflatia a urcat in octombrie la 7,9% (octombrie 2021/octombrie 2020), iar la final de an, intr-o varianta fericita, inflatia va fi de 7,5%, conform prognozei BNR (decembrie 2021/decembrie 2020).

Problema este ca acest nivel al inflatiei, de 8%, il vom regasi si in prima parte a anului viitor, [prognoza BNR indicand un nivel de 8,6% in aprilie 2022](#) (aprilie 2022/aprilie 2021), dupa expirarea compensarii preturilor la energie si gaze pentru consumatorii casnici.

Oricum, daca nu s-ar fi plafonat acum preturile la energie si gaze (gazele aveau in octombrie deja o crestere de 46%, iar energia de 24%) inflatia ar fi depasit 10%. Deja in piata se simte o crestere generalizata a preturilor. Au venit facturile la energie si gaze, unele companii spun ca factura la gaze a crescut chiar si de 5 ori, si fiecare incearca sa vada cum poate transfera preturile la utilitati in pretul final al unui produs sau serviciu.

Multa lume spera ca aceasta crestere a inflatiei va fi doar pe o perioada limitata, pana in prima parte a anului viitor, si pe masura ce efectele de baza se estompeaza inflatia sa scada. Dar una dintre probleme este legata de ce se va intampla pe piata de energie si gaze, dupa ce in aprilie expira plafonarea data de Parlament, pentru ca multi cred ca aceste preturi vor ramane acolo sus. O scadere de 20-30% nu inseamna nimic, dupa ce anterior preturile au urcat de cateva ori.

Cresterea inflatiei la 8%, cu mult peste asteptari, a spulberat dobanda pe aproape trei ani pentru cei care isi tin economiile la banca, in lei. intr-un caz fericit, o dobanda maxima la depozite era de 3%.

Multe banci aveau dobanzi anuale de 1-2% pentru ca aveau foarte multa lichiditate in lei, pe care nu stiau unde sa o plaseze. Chiar daca dobanzile erau mici, deponentii nu scoateau banii de la banca pentru a-i plasa in alta parte. Foarte putini si-au trecut economiile din lei in euro, macar sa se protejeze de cresterea cursului valutar leu/euro. Ca sa nu mai vorbim ca poti sa-i numeri pe degete pe cei care isi plasau parte din banii din economii in fonduri mutuale sau pe Bursa.

Chiar si pentru cei care isi tin economiile in euro cresterea inflatiei le mananca din valoarea banilor, avand in vedere ca cresterea cursului valutar a fost cu mult sub inflatie. Spre exemplu, la o inflatie de 7,9% cursul leu/euro nu a crescut cu mai mult de 1,8%.

Macar cei care isi tin economiile in euro au o protectie in cazul in care cursul creste.

Chiar si cei care si-au plasat banii in titluri de stat la dobanzi de 4-4,5%, cresterea inflatiei la 8% le mananca jumatate din valoarea banilor.

Pentru cei care au credite, atat in lei cat si in euro, situatia de acum este ideala. Sunt foarte rare momentele cand inflatia depaseste dobanda la imprumuturi. in cazul IRCC, care acum este de 1,08% (modul de referinta al IRCC-ului, cu un decalaj de 6 luni, conform legii, este o anomalie si distorsioneaza piata din punct de vedere al perceptiei dobanzilor reale), la care se mai adauga o marja a bancii de 2-3% la creditele ipotecare, rezulta o dobanda (DAE) de 3-4%, jumatate din inflatie. La creditele de consum, acolo unde marja bancilor este mai mare – 6-8% peste IRCC sau ROBOR – dobanda efectiva (DAE) este egala cu inflatia sau putin peste.

Doar la cardurile de credit, acolo unde dobanzile sunt intre 16-28%, situatia este diferita comparativ cu o inflatie de 8%.

Chiar si cand IRCC va creste la peste 2%, anul viitor, DAE va fi sub inflatie la creditele ipotecare.

[ROBOR-ul la 3 luni, un al indicator de referinta pentru credite, a urcat la 2,58% pe an, dar tot este sub inflatie, chiar cu mult.](#)

Banca Nationala, in sedinta de marti, 9 noiembrie, a majorat dobanda de referinta de la 1,5% la 1,75%, mai putin decat se asteptau analistii, care mizau pe o crestere la 2%.

Daca dobanda de referinta crescut cu numai 0,25%, BNR a schimbat foaia pe piata interventiilor. A majorat dobanda Lombard - acolo unde vin bancile sa se imprumute cand au nevoie de bani - cu 0,75%, de la 1,75% la 2,5%.

in piata interbancara, BNR a inceput sa aiba o politica mai restrictiva inca din vara, aspirand lichiditate, astfel incat [in octombrie piata a revenit pe un deficit de lichiditate](#)dupa sase luni in care bancile aveau bani de nu stiau ce sa faca cu ei. imprumuturile de urgenta luate de banci de la BNR au depasit in octombrie un sold de 1,9 miliarde de lei, un maxim pentru ultimul an. Iar aceasta tendinta va continua, BNR asteptand bancile sa aiba deficit de lichiditate si sa vina la Lombard, acolo unde dobanda este de 2,5%. Prin aceasta decizie de a majora mai mult dobanda Lombard, BNR spera sa controleze mai bine lichiditatea, astfel incat sa nu mai existe un motiv in plus pentru cresterea inflatiei din cauza excesului de lichiditate.

Daca preturile la gaze si energie nu le poate controla, BNR spera ca macar prin controlul lichiditatii din piata sa "ancoreze" asteptarile inflationiste.

Confruntandu-se cu un deficit de lichiditate, bancile vor incepe sa majoreze dobanzile la depozite, daca nu au facut-o deja, dupa un an si jumatate in care trendul a fost de scadere pentru ca aveau bani foarte multi in bilant si nu aveau ce sa faca cu ei.

Vom vedea cat de generoase vor fi bancile la depozite.

BNR nu vrea sa majoreze dobanzile mai agresiv ca sa nu afecteze cresterea economica, mai ales ca economia incepe sa-si reduca ritmul de crestere: prognozele pentru 2022 merg spre o crestere de 4% fata de 7% in acest an.

in piata se simte criza inflatiei si scaderea puterii de cumparare.

Vin facturile la energie si gaze, chiar si cu aceasta plafonare preturile sunt mai mari fata de anul trecut, cresc preturile la alimente si la produsele nealimentare, RCA-ul este dublu fata de anul trecut, benzina are un plus de 20% (noroc ca munca de acasa mai tine masinile pe loc).

in cazul in care aceasta inflatie de acum va persista mult mai mult decat asteptarile, dobanzile la lei vor creste, ceea ce in final va majora rata la banca. Nu stiu cate companii vor putea sa tina pasul cu cresterile salariale la nivelul inflatiei, mai ales ca incetinirea economica incepe sa muste.

in final, ceea ce retinem este ca cei care isi tin banii de economii la banca, in depozite in lei si in euro nu-si acopera din dobanda inflatia si nici din cresterea cursului valutar, iar cei care au imprumuturi in lei, dar si in euro, sunt acum intr-o situatie privilegiata, pentru ca dobanzile sunt sub rata inflatiei.

Sa vedem cat va tine acest lucru.

ADRESA: <http://crct.ro/nyJF>