

31.07.2014

## 31 iulie 2014. Comunicat al Băncii Naționale a Moldovei

# Consiliul de administrație al Băncii Naționale a Moldovei, în cadrul ședinței din 31 iulie 2014, a adoptat prin vot unanim următoarea hotărîre:

- se menține rata de bază aplicată la principalele operațiuni de politică monetară pe termen scurt la nivelul actual de 3.5 la sută anual;**
- se mențin ratele de dobîndă:**
  - **la creditele overnight la nivelul actual de 6.5 la sută anual;**
  - **la depozitele overnight la nivelul actual de 0.5 la sută anual;**
- se menține norma rezervelor obligatorii din mijloacele atrase în lei moldovenești și în valută străină la nivelul actual de 14.0 la sută din baza de calcul.**

Consiliul de administrație al BNM a aprobat Raportul asupra inflației nr. 3, 2014, care va fi prezentat la conferința de presă din 7 august 2014.

Ritmul anual al inflației în luna iunie a constituit 5.0 la sută, fiind cu 0.3 puncte procentuale superior nivelului înregistrat în luna precedentă, preponderent ca urmare a contribuției din partea prețurilor la produsele alimentare de 2.4 puncte procentuale. Pe durata a peste 2 ani și jumătate, rata anuală a inflației se menține în interiorul intervalului de variație de  $\pm 1.5$  puncte procentuale de la ținta de 5.0 la sută.

Rata anuală a inflației de bază Inflația de bază este calculată de BNS prin excluderea prețurilor ce sunt în afara ariei de influență a măsurilor de politică monetară promovată de BNM, cum ar fi cele la produsele alimentare și băuturi, combustibili, produsele și serviciile cu prețuri reglementate. Datele elaborate și publicate începînd cu luna ianuarie 2012 sunt calculate de BNS în baza modificării Anexei nr. 2 la „Metodologia privind calculul indicelui inflației de bază”, aprobată prin ordinul comun al Băncii Naționale a Moldovei și Biroului Național de Statistică N8-07-01203/6 din 19 ianuarie 2012 (modificarea constă în includerea prețurilor la serviciile comunicării la distanță și la medicamente în cadrul prețurilor reglementate). în luna iunie a fost de 5.5 la sută, majorîndu-se cu 0.2 puncte procentuale față de nivelul lunii mai.

Conform informației publicate de BNS, în primele două luni ale trimestrului II, 2014 exporturile și producția industrială au sporit cu 10.4 și 1.3 la sută respectiv, iar importurile au scăzut cu 1.5 la sută.

Transportul de mărfuri în trimestrul II, 2014 a marcat o creștere de 7.5 la sută comparativ cu perioada similară a anului precedent.

Din perspectiva cererii de consum, ritmul anual de creștere al salariului mediu real pe economie în perioada aprilie-mai 2014 a constituit 1.9 la sută, fiind cu 1.6 puncte procentuale inferior celui din trimestrul I, 2014. Transferurile de mijloace bănești în favoarea persoanelor fizice prin băncile din Republica Moldova în trimestrul II și primele șase luni ale anului 2014 au sporit cu 15.8 și, respectiv, 7.8 la sută comparativ cu perioadele similare ale anului 2013.

În trimestrul II, soldul creditelor acordate economiei a consemnat o creștere de 18.8 la sută față de sfârșitul lunii iunie 2013, iar cel al depozitelor s-a majorat cu 17.9 la sută.

Ratele medii ale dobânzilor aplicate de bănci în moneda națională la credite și depozite au înregistrat o evoluție descendentă. Astfel, rata medie anuală a dobânzii la portofoliul de credite acordate în moneda națională s-a diminuat cu 0.38 puncte procentuale față de nivelul înregistrat în luna martie 2014, constituind 11.13 la sută. Rata medie a dobânzii pentru depozitele în lei s-a micșorat cu 0.13 puncte procentuale comparativ cu valoarea din luna martie, înregistrând nivelul de 7.64 la sută în luna iunie 2014.

Conduita politicii monetare continuă să fie afectată de complexitatea balanței riscurilor cu predominarea celor dezinflaționiste, generate în special de deprecierea monedelor naționale ale unor parteneri comerciali și de diminuarea cererii agregate interne. Escaladarea tensiunii geopolitice din regiune ar putea induce presiuni inflaționiste.

Interdicțiile de comerț deja impuse de Federația Rusă pentru unele produse alimentare, dar și alte restricții care ar putea surveni vor spori presiunile dezinflaționiste pe termen scurt, în condițiile atestării unui surplus de ofertă pe piața internă.

În aceste condiții, membrii Consiliului de administrație al BNM, în ședința din 31 iulie 2014, au decis prin vot unanim să mențină rata dobânzii de politică monetară la nivelul de 3.5 la sută anual. Totodată, s-a luat hotărârea de a menține norma rezervelor minime obligatorii aplicabile pasivelor în lei moldovenești și în valută străină la nivelul actual de 14.0 la sută din baza de calcul.

Decizia respectivă vizează ancorarea anticipațiilor inflaționiste în contextul menținerii ratei inflației în proximitatea țintei de 5.0 la sută pe termen mediu, cu o posibilă deviere de  $\pm 1.5$  puncte procentuale.

În următoarele opt trimestre deviația PIB va fi negativă. Evoluția economiei naționale sub nivelul său potențial va genera în continuare presiuni dezinflaționiste pe durata orizontului de prognoză. Banca Națională va menține caracterul stimulat al politicii monetare prin canalul ratei reale efective de schimb, precum și prin canalul ratei reale a dobânzii, contribuind astfel la menținerea ritmului anual al inflației în proximitatea țintei de 5.0 la sută pe termen mediu.

Noua rundă de prognoză a BNM plasează rata medie anuală a inflației pentru anii 2014 și 2015 la nivelul de 4.7 la sută și, respectiv, 3.5 la sută. BNM a diminuat prognoza inflației medii anuale pentru anii 2014 și 2015 cu 0.5 puncte procentuale și, respectiv, 0.8 puncte procentuale față de prognoza precedentă publicată în luna mai 2014. În baza datelor disponibile, se conturează riscul de ieșire temporară a inflației anuale sub nivelul inferior al intervalului de variație de  $\pm 1.5$  puncte procentuale de la ținta de 5.0 la sută în trimestrele I și II, 2015.

O evaluare mai detaliată a situației macroeconomice, a prognozei pe termen mediu a inflației și a eventualelor riscuri și provocări cu care politica monetară se va confrunta în perioada următoare va fi prezentată în Raportul asupra inflației nr.3, 2014. Acesta va fi publicat, conform calendarului stabilit, pe data de 7 august 2014.

În vederea susținerii funcționării adecvate a pieței monetare interbancare, BNM va continua să gestioneze ferm surplusul de lichiditate prin operațiuni de sterilizare conform calendarului anunțat.

Banca Națională va continua să propună băncilor lichidități, conform calendarului anunțat pentru anii 2014-2015, prin operațiuni REPO pe termen de 28 de zile, la rată fixă, egală cu rata de bază a Băncii Naționale plus o marjă de 0.25 puncte procentuale.

BNM va monitoriza și va anticipa în continuare evoluțiile interne și cele ale mediului economic internațional, inclusiv dinamica privind consumul populației, remiterile, indicatorii pieței valutare și modificarea condițiilor de comerț extern, astfel încât, prin flexibilitatea cadrului operațional specific strategiei de țintire a inflației, să asigure menținerea stabilității prețurilor pe termen mediu.

Următoarea ședință a Consiliului de administrație al BNM cu privire la politica monetară va avea loc pe data de 28 august 2014, conform calendarului anunțat.

See also

Tags

[rata de baza](#) <sup>[2]</sup>

[ritmul inflatiei](#) <sup>[3]</sup>

[inflation](#) <sup>[4]</sup>

[credite overnight](#) <sup>[5]</sup>

[depozite overnight](#) <sup>[6]</sup>

[Rezervele obligatorii](#) <sup>[7]</sup>

[annual rate of inflation](#) <sup>[8]</sup>

[decizie de politica monetara](#) <sup>[9]</sup>

[Decizii de politică monetară](#) <sup>[10]</sup>

[deciziile de politica monetara](#) <sup>[11]</sup>

---

**Source URL:**

<http://www.bnm.md/en/node/49843>

**Related links:**

[1] <http://www.bnm.md/bdi/pages/reports/dpmc/DPMC1.xhtml?id=0&lang=ro> [2] [http://www.bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=rata de baza](http://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=rata%20de%20baza) [3] [http://www.bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=ritmul inflatiei](http://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=ritmul%20inflatiei) [4] [http://www.bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=inflation](http://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=inflation) [5] [http://www.bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=credite overnight](http://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=credite%20overnight) [6] [http://www.bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=depozite overnight](http://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=depozite%20overnight) [7] [http://www.bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=Rezervele obligatorii](http://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=Rezervele%20obligatorii) [8] [http://www.bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=annual rate of inflation](http://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=annual%20rate%20of%20inflation) [9] [http://www.bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=decizie de politica monetara](http://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=decizie%20de%20politica%20monetara) [10] [http://www.bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=Decizii de politică monetară](http://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=Decizii%20de%20politic%C3%A2%20monetar%C3%A2) [11] [http://www.bnm.md/en/search?hashtags\[0\]=deciziile de politica monetara](http://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=deciziile%20de%20politica%20monetara)