



**COMUNICAT
AL BĂNCII NAȚIONALE A MOLDOVEI**

Consiliul de administrație al Băncii Naționale a Moldovei, în cadrul ședinței din 29 august 2013, a adoptat prin vot unanim următoarea hotărâre:

- 1. se menține rata de bază aplicată la principalele operațiuni de politică monetară pe termen scurt la nivelul actual de 3.5 la sută anual;**
- 2. se mențin ratele de dobândă:**
 - la creditele overnight la nivelul actual de 6.5 la sută anual;**
 - la depozitele overnight la nivelul actual de 0.5 la sută anual;**
- 3. 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.**

Ritmul anual al inflației în luna iulie a constituit 4.3 la sută, fiind cu 1.2 puncte procentuale inferior nivelului înregistrat în luna precedentă. Decelerarea pronunțată a ratei inflației a fost cauzată, în principal, de diminuarea contribuției din partea prețurilor la produsele alimentare. Pe durata ultimelor 18 luni, rata inflației anuale se menține în interiorul intervalului de variație de ± 1.5 puncte procentuale de la ținta de 5.0 la sută.

Rata anuală a inflației de bază¹ în luna iulie a înregistrat valoarea de 4.4 la sută, rămânând la nivelul lunii precedente.

Informația publicată de BNS cu privire la comerțul extern, comerțul intern, producția industrială și cea agricolă din semestrul I, 2013, precum și datele cu privire la transportul de mărfuri pentru luna iulie 2013 denotă continuarea creșterii economice în perioada de referință.

Astfel, în semestrul I, 2013 exporturile și importurile au sporit cu 7.7 și 5.4 la sută respectiv, iar producția industrială s-a majorat cu 6.4 la sută față de perioada similară a anului precedent. O dinamică pozitivă se atestă și din partea producției agricole, care după diminuarea pronunțată din anul 2012, în prima jumătate a anului 2013 s-a majorat cu 2.8 la sută. În luna iulie 2013 s-a consemnat accelerarea ritmului anual de creștere a volumului mărfurilor transportate, înregistrând o majorare semnificativă de 19.0 la sută.

¹ 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 începând 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 baza informației disponibile la această dată, este prematur a determina, dacă redresarea economică este durabilă și dacă ritmurile de creștere economică din anul curent vor fi susținute și pe termen mediu.

Procesele de creditare și de economisire au înregistrat o creștere în luna iulie 2013 comparativ cu perioada similară a anului precedent. Astfel, volumul creditelor noi acordate în perioada de referință s-a majorat cu 7.7 la sută, iar depozitele noi atrase au sporit cu 7.4 la sută.

Ratele medii ale dobânzilor la credite și depozite în moneda națională aplicate de bănci au înregistrat o evoluție ușor ascendentă. Astfel, rata medie la creditele noi acordate s-a majorat cu 0.02 puncte procentuale față de nivelul înregistrat în luna iunie 2013, constituind 12.05 la sută și rămânând în proximitatea minimumului istoric de 11.98 la sută înregistrat în luna decembrie 2012. Rata la depozitele noi atrase a sporit cu 0.37 puncte procentuale, până la un nivel de 7.16 la sută în luna iulie 2013.

Conduita politicii monetare continuă să fie puternic influențată de riscurile dezinflaționiste, survenite în special din partea reducerii prețurilor internaționale la produsele alimentare și de scăderea semnificativă a activității economice a principalilor parteneri economici ai Republicii Moldova, în special Ucraina, România și Federația Rusă. Redresarea treptată a economiei din Uniunea Europeană, majorarea prețurilor internaționale la petrol pe fondul intensificării tensiunilor din Orientul Mijlociu și sporirea în continuare a cererii interne pot reduce efectele negative ale procesului dezinflaționist.

Deprecierea moderată a monedei naționale din anul curent este în concordanță cu politica monetară a BNM de țintire directă a inflației și contribuie la atenuarea presiunilor dezinflaționiste prin stimularea cererii interne. În cazul persistenței unui excedent de ofertă de valută străină, Banca Națională va interveni cu precauție pe piața valutară internă sub formă de procurări de valută, pentru a suplini rezervele internaționale, fără însă a distorsiona piața valutară sau periclita încadrarea inflației în parametrii țintiți pe termen mediu.

În aceste condiții, membrii Consiliului de administrație al BNM, în ședința din 29 august 2013, au constatat necesitatea păstrării caracterului stimulativ al politicii monetare și 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 asigurarea în continuare a condițiilor monetare reale propice pentru stimularea procesului de creditare și activității economice, precum și a celor aferente ancorării anticipațiilor inflaționiste în contextul menținerii ratei inflației în proximitatea țintei de 5.0 la sută pe termen mediu, cu o posibilă deviere de ± 1.5 puncte procentuale.

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 2013-2014, 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.

Reiterăm că BNM va monitoriza și va anticipa în continuare evoluțiile interne și cele ale mediului economic internațional, 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 26 septembrie 2013, conform calendarului anunțat.