

Raport de evaluare a stabilității financiare

Trimestrul I
2026



Banca Națională
a Moldovei

Cuprins

Sumar	3
Indicele de stres financiar	5
Amortizorul anticiclic de capital	6
Societățile de importanță sistemică (O-SII)	7
Vulnerabilitatea sectorului bancar	8
Contagiunea interbancară	8
Concentrarea sectorială a portofoliilor băncilor	9
Expunerile băncilor față de sectorul financiar nebancar	11
Sondajul privind creditarea bancară	12
Calitatea creditelor	15
Creditarea bancară a populației	16
Evoluția indicatorilor orientați pe debitori	17
Sectorul imobiliar	19
Rezultatele testărilor la stres	22
Anexe	24

Sumar

Ca urmare a analizelor și studiilor efectuate la situația de la finele trimestrului I 2026 de către Departamentul stabilitate financiară, s-a constatat un nivel adecvat de reziliență la riscurile din sectoarele analizate, caracterizat de următoarele dimensiuni ale riscurilor:

- indicele de stres financiar a constituit 0,42, sub pragul de stres stabilit de 0,51;
- raportul credit/PIB anual a înregistrat valoarea de 28,3%, în creștere cu 0,7 puncte procentuale în trimestrul IV 2025 comparativ cu trimestrul precedent;
- patru bănci au acumulat scorul necesar pentru a fi identificate drept societăți de importanță sistemică (de tip O-SII);
- sectorul bancar a înregistrat un indice general de vulnerabilitate de -0,32, sub pragul de vulnerabilitate (zero);
- riscul de contagiune directă al sectorului bancar este apreciat ca „scăzut”, considerând că ponderea majoră a plasărilor interbancare sunt deținute în băncile din străinătate;
- după numărul instituțiilor interconectate, rețeaua interbancară este relativ concentrată, mai multe bănci autohtone deținând plasări într-un număr restrâns de bănci străine;
- cazuri de concentrare sectorială sporită a creditelor nu au fost identificate;
- expunerea directă a sectorului bancar față de mediul financiar nebanca a crescut cu 147,5 mil. MDL sau 4,0% comparativ cu trimestrul precedent, însumând 3 947,7 mil. MDL, ceea ce a reprezentat echivalentul a 3,6% din portofoliul total al băncilor;
- conform opiniei băncilor, exprimate în cadrul sondajului privind creditarea bancară, standardele de creditare s-au relaxat ușor atât în cazul creditelor acordate societăților nefinanciare, cât și în cazul creditelor acordate populației; totodată, cererea de credite a înregistrat o majorare ușoară din partea societăților nefinanciare, cât și o micșorare ușoară din partea populației;
- rata creditelor neperformante, conform cerințelor prudențiale naționale, a creditelor acordate persoanelor juridice s-a diminuat până la nivelul de 3,8% (-0,4 puncte procentuale), iar rata NPL a creditelor acordate persoanelor fizice s-a majorat până la 4,9% (+0,4 puncte procentuale);
- ponderea creditelor expirate ale debitorilor - persoane juridice în totalul creditelor acordate persoanelor juridice s-a diminuat până la nivelul de 1,5%; ponderea creditelor expirate ale debitorilor - persoane fizice în totalul creditelor acordate persoanelor fizice s-a majorat până la nivelul de 1,5%;
- fluxul creditelor ipotecare noi a înregistrat o diminuare cu 15,8% față de perioada similară a anului precedent sau cu 12,8% comparativ cu trimestrul precedent, însumând 2 401,1 mil. MDL;
- fluxul creditelor noi de consum a crescut cu 18,1% față de perioada similară a anului precedent, dar o diminuare cu 0,3% față de trimestrul precedent, totalizând 4 242,9 mil. MDL;
- 76,9% din creditele noi acordate persoanelor fizice de către bănci au înregistrat un raport dintre serviciul datoriei și venituri (RSDV) sub 40% și 93,9% un RSDV sub limita de 55%;
- 94,5% din creditele noi acordate persoanelor fizice de către bănci au înregistrat un raport dintre credite și garanții (RCG) sub 80%;
- indicele prețului bunurilor imobile rezidențiale (RPPI), calculat în baza prețurilor de ofertă, a constituit 233,0%, fiind în creștere cu 2,8% față de trimestrul IV 2025 și cu 10,0% față de trimestrul I 2025;
- riscul de credit rămâne principalul risc la care sunt expuse băncile;

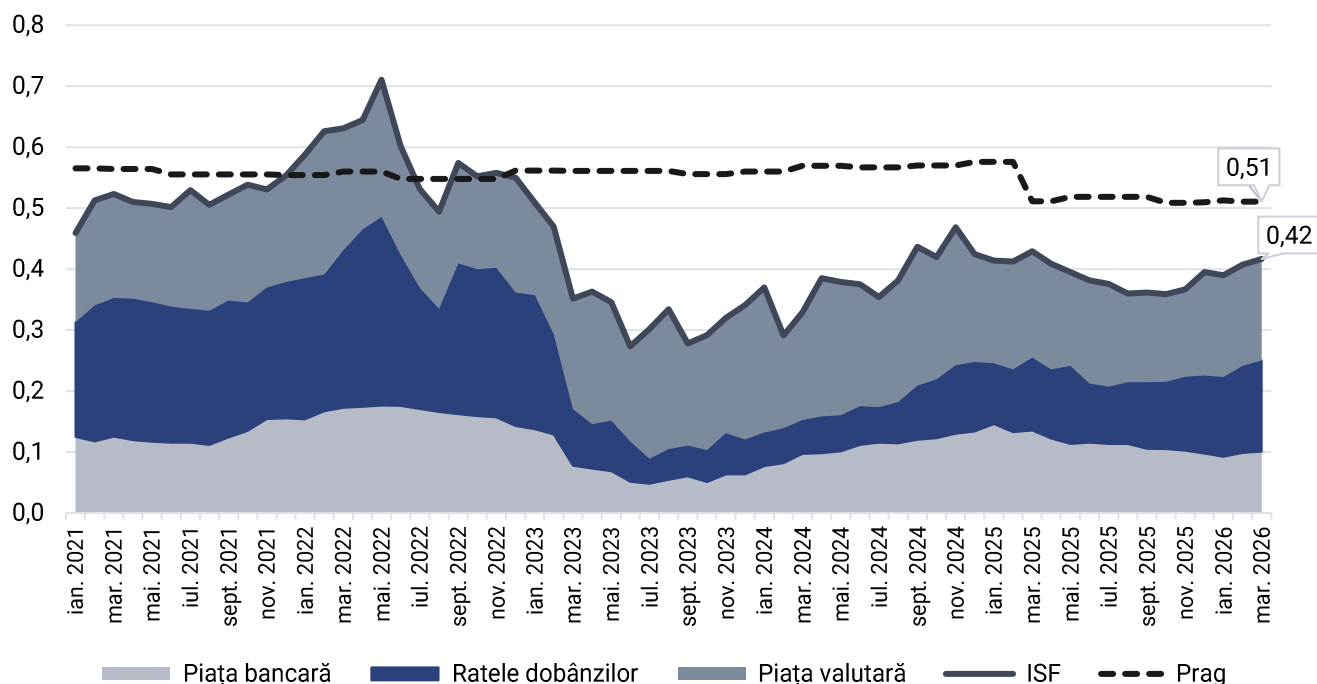
- în cadrul analizei de sensibilitate a ratei fondurilor proprii la înrăutățirea calității creditelor, ramurile care ar avea cel mai mare impact asupra erodării ratei fondurilor proprii, în condițiile creșterii creditelor neperformante conform standardelor prudențiale, ar fi ramura aferentă creditelor acordate pentru imobile/procurarea și construcția acestora și ramura aferentă creditelor acordate comerțului;
- băncile se mențin pe o poziție rezistentă în raport cu riscul de lichiditate, având rezerve solide de active lichide pentru a face față situațiilor de criză; potențiale deficite de lichiditate se atestă în cele mai severe scenarii cu o plauzibilitate mai redusă de materializare.

Indicele de stres financiar

Obiectivul indicelui de stres financiar (ISF) este măsurarea stării actuale de instabilitate în sistemul financiar redată prin existența (sau absența) unor fricțiuni, tensiuni sau stres. Această stare de instabilitate este captată printr-o singură măsură statistică, respectiv valoarea indicelui la un moment dat. ISF reprezintă un instrument de identificare a acumulărilor de riscuri sistemice în sectorul financiar în vederea îndeplinirii obiectivelor intermediare ale Strategiei privind politica macroprudențială.

Conform datelor de la finele trimestrului I 2026, pragul, în funcție de care se stabilește dacă ISF este în regim de stres sau non-stres (conform metodei Threshold VAR), a rămas neschimbat față de trimestrul precedent, la nivelul de 0,51 (Figura 1 și Figura 2).

Figura 1. Evoluția ISF-MD și a componentelor acestuia



Dinamica anuală

La situația de la finele trimestrului I 2026, ISF a constituit 0,42 (-0,01 comparativ cu perioada similară a anului precedent). Dinamica descendentă a indicelui a fost generată de diminuarea valorii care captează stresul pe piața bancară și pe piața valutară, în timp ce subindicele aferent pieței ratelor dobânzilor a consemnat o tendință ascendentă.

Următoarele variabile au dus la creșterea indicelui:

- diminuarea cu 0,7 puncte procentuale a diferenței dintre rata valorilor mobiliare de stat (VMS) și rata CHIBOR la 3 luni;
- reducerea diferenței dintre rata dobânzii la depozite și rata dobânzii la credite cu 0,2 puncte procentuale;
- descreșterea lichidității curente cu 5,7 puncte procentuale.

Diminuarea indicelui a fost generată de următoarele variabile:

- creșterea cu 11,7% a soldului total a depozitelor în termeni reali;
- diminuarea reducerilor pentru pierderi la credite cu 0,4 puncte procentuale.

Dinamica trimestrială

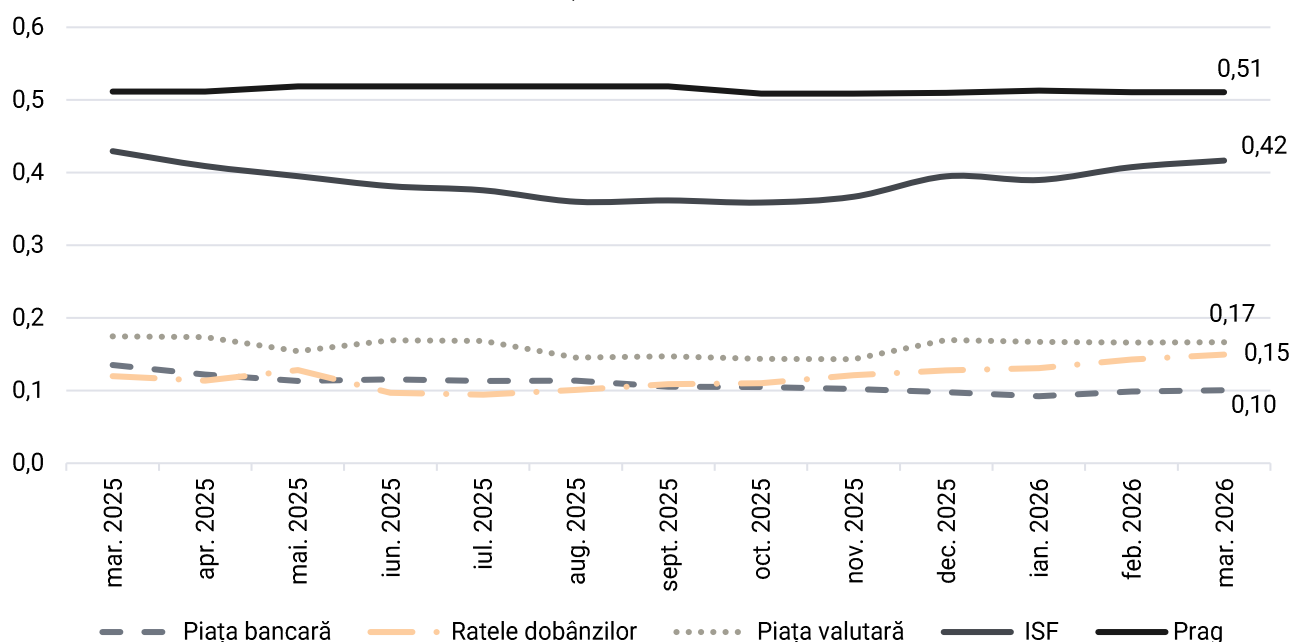
Creșterea valorilor care captează stresul pe piața ratelor dobânzilor și pe piața bancară a determinat creșterea ISF pe parcursul trimestrului I 2026 cu 0,02 comparativ cu trimestrul precedent.

Subcomponenta *pieța ratelor dobânzilor* a consemnat o ușoară majorare pe fondul scăderii cu 0,1 puncte procentuale a diferenței dintre rata dobânzii la depozite și rata dobânzii la credite, dar și diminuării cu 0,8 puncte procentuale a diferenței dintre rata VMS și CHIBOR la 3 luni.

Subcomponenta *pieța bancară* a semnalat un ritm ascendent din contul scăderii lichidității curente cu 1,3 puncte procentuale și creșterii reducerilor pentru pierderi la credite cu 0,19 puncte procentuale. În același timp, soldul depozitelor la termen s-a majorat cu 0,12%.

Subcomponenta *pieța valutară* a avut o dinamică descendentă din contul scăderii volatilității cursului valutar. În același timp s-a înregistrat o apreciere cu 0,34 a cursului mediu EUR/MDL.

Figura 2. Evoluția ISF-MD în ultimele 12 luni



Amortizorul anticiclic de capital

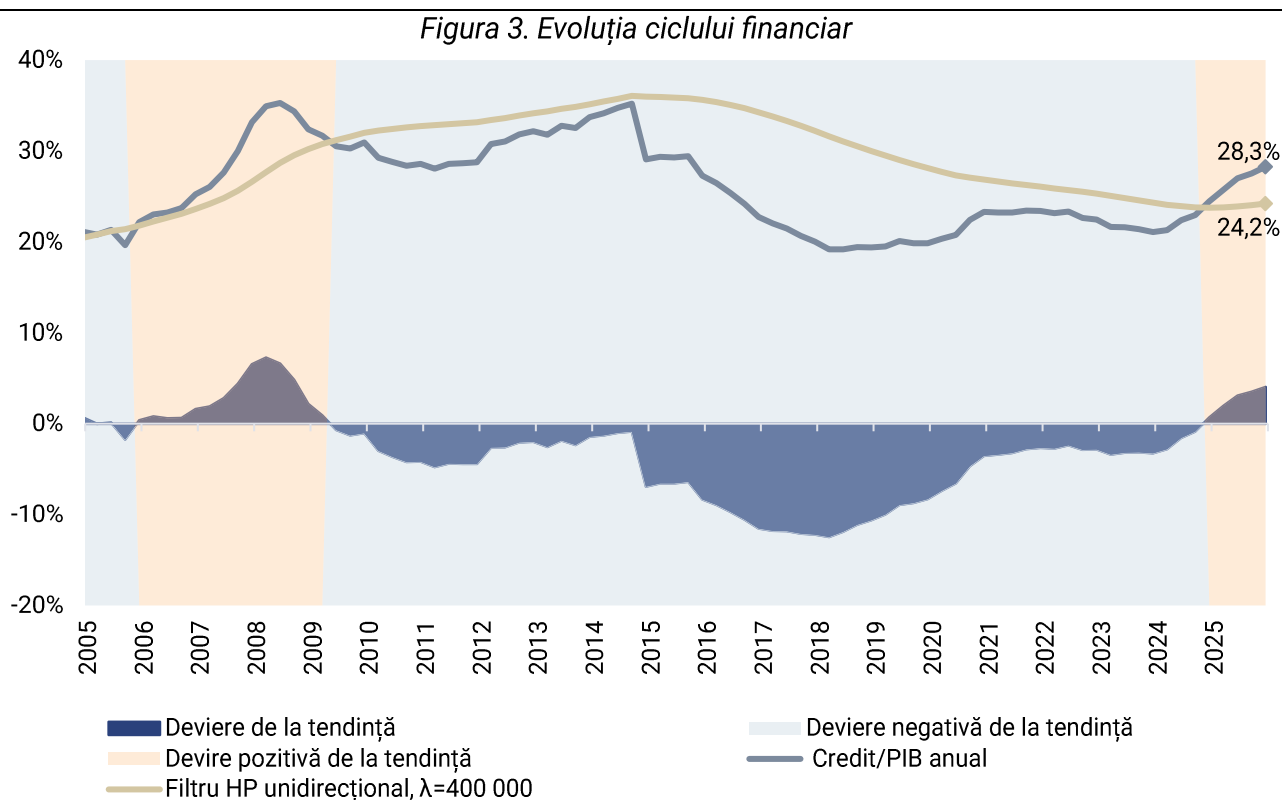
Ținând cont de prevederile [Regulamentului nr.110/2018 cu privire la amortizoarele de capital ale băncilor](#), în procesul stabilirii ratei amortizorului anticiclic pentru Republica Moldova, a fost calculat referențialul pentru amortizorul anticiclic, corespunzător devierii raportului „credite acordate sectorului privat din Republica Moldova/produsul intern brut” (raportul credit/PIB anual) de la tendința sa pe termen lung.

Referențialul pentru amortizor reflectă ciclul de creditare și riscurile datorate creșterii excesive a creditelor în Republica Moldova, la determinarea acestuia fiind luate în considerare particularitățile economiei naționale (produsul intern brut național, creditarea în sectorul bancar, tendința pe termen lung a raportului credit/PIB).

Conform datelor oficiale publicate de Banca Națională a Moldovei (BNM) și Biroul Național de Statistică, la situația de la finele trimestrului IV 2025¹, componentele raportului credit/PIB

¹ Informația este prezentată conform ultimelor date disponibile publicate de Biroul Național de Statistică.

au manifestat o creștere, ritmul de creștere a creditării și al PIB-ului fiind temperate comparativ cu trimestrul precedent (Figura 3).



Notă: Date pentru trimestrul IV 2025

Raportul credit/PIB anual a constituit, în trimestrul IV 2025, o valoare de 28,3%, în creștere cu 0,7 puncte procentuale comparativ cu trimestrul III 2025. Prin urmare, devierea raportului credit/PIB anual de la tendința sa pe termen lung a fost în continuare pozitivă, ceea ce indică creșterea excesivă a creditării.

Nivelul creditării bancare a sectorului privat nefinanciar este în creștere cu 4,9% față de trimestrul III 2025. În același timp, ritmul de creștere a PIB-ului anual (2,3%) a fost mai lent decât creditarea, ceea ce a condus la creșterea devierii raportului credit/PIB de la tendința sa pe termen lung comparativ cu trimestrul precedent.

Societățile de importanță sistemică (O-SII)

În conformitate cu art.63 alin.(7) din Legea nr.202/2017 privind activitatea băncilor, BNM, în calitate de autoritate competentă, identifică băncile care sunt societăți de importanță sistemică. Identificarea acestora se efectuează în baza [Metodologiei de identificare a societăților de tip O-SII din Republica Moldova](#), aprobate prin Hotărârea Comitetului executiv al BNM nr.71/2023, și are ca scop neadmiterea riscului sistemic excesiv în sectorul bancar, prin asigurarea supravegherii și reglementării eficiente și corespunzătoare impactului sistemic caracteristic acestora.

În baza scorului agregat de importanță sistemică, B.C. „MAIB” S.A. continuă să ocupe prima poziție în sectorul bancar din Republica Moldova, fiind urmată de B.C. „Moldindconbank” S.A., OTP Bank S.A. și B.C. „VICTORIABANK” S.A., cu o rată a amortizorului în limitele 0,5% - 1,5%, aplicată individual.

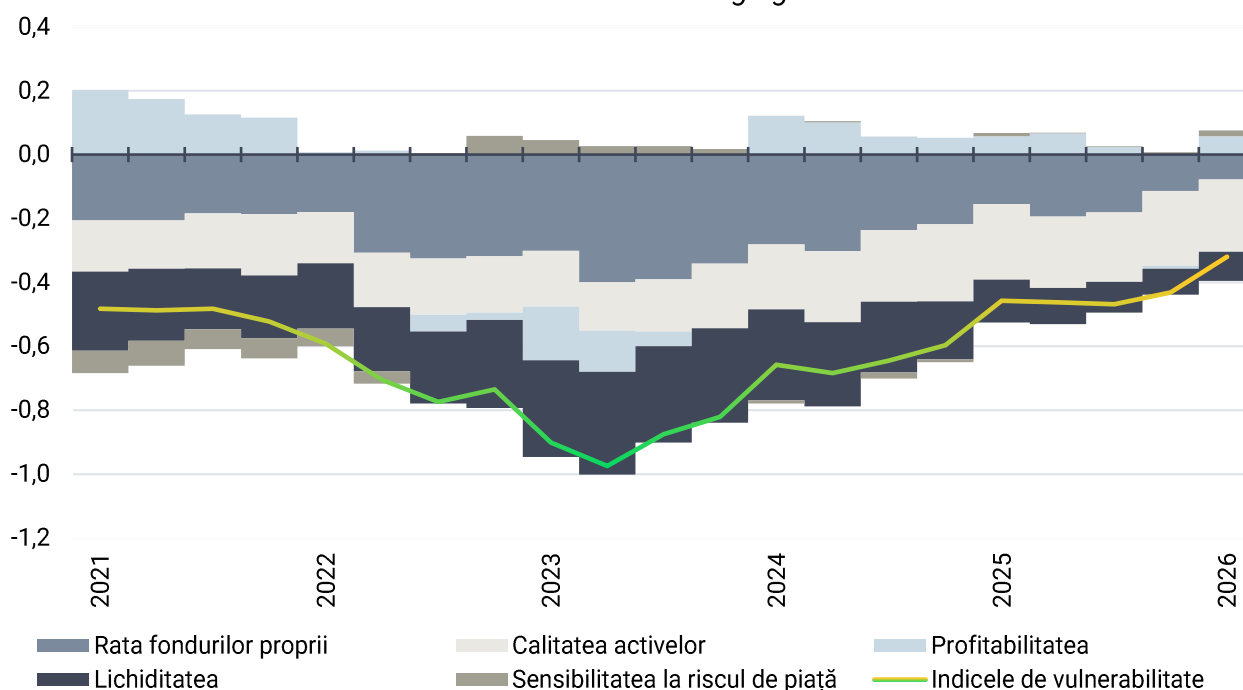
Vulnerabilitatea sectorului bancar

Indicele de vulnerabilitate bancară este o măsură utilizată pentru a evalua gradul de acumulare a riscurilor în bănci individuale și în sectorul bancar per ansamblu prin prisma îndeplinirii obiectivelor intermediare ale [Strategiei privind politica macroprudențială](#). Indicele măsoară susceptibilitatea băncilor la riscuri financiare, evaluând factori precum lichiditatea, adecvarea capitalului, expunerea la riscuri de piață și profitabilitatea, în scopul identificării timpurii a potențialelor dezechilibre sistemice.

La sfârșitul trimestrului I 2026, indicele de vulnerabilitate s-a menținut sub pragul² de vulnerabilitate, ceea ce arată un nivel redus al riscurilor identificate în cadrul evaluării (Figura 4).

Sectorul bancar a înregistrat un indice general de vulnerabilitate de -0,32, în ușoară deteriorare față de trimestrul precedent. Această dinamică a fost determinată, în principal, de deteriorarea indicatorilor: *profitabilitate (+0,33)*, *rata fondurilor proprii (+0,14)*, *sensibilitate la riscul de piață (+0,07)* și *calitatea activelor (+0,03)*. În același timp, a fost înregistrată evoluția pozitivă a indicatorului de *lichiditate (-0,06)*. Nouă bănci au înregistrat scoruri sub pragul stabilit pentru indicii de vulnerabilitate.

Figura 4. Dinamica indicelui general de vulnerabilitate a sectorului bancar cu contribuțiile fiecărui subindice la indicele agregat



Contagiunea interbancară

Identificarea legăturilor interbancare, limitarea efectului de contagiune și diminuarea acumulării de riscuri sistemice are loc conform obiectivului intermediar al [Strategiei privind politica macroprudențială](#).

Analiza efectuată pentru trimestrul I 2026 indică un nivel scăzut al riscului de contagiune directă în sectorul bancar național, considerând că ponderea majoră a plasărilor interbancare sunt deținute în băncile din străinătate.

² O valoare a indicelui general de vulnerabilitate egală cu zero reprezintă pragul de vulnerabilitate.

Soldul total al plasărilor nete³ în sectorul bancar național a constituit 44,2 mil. MDL la finele perioadei analizate, ceea ce reprezintă 0,31% din soldul total al plasărilor nete. Volumul redus al plasărilor interbancare, dar și numărul mic al acestora indică un nivel scăzut al contagiunii directe în sectorul bancar din Republica Moldova.

Rezultatele testării la stres (Scenariul I⁴) nu au identificat cazuri potențiale de insolvabilitate (1/4 din nivelul minim de adecvare a fondurilor proprii, conform art.22 alin.(2) lit.c) din Legea nr.202/2017 privind activitatea băncilor), ca urmare a simulării contagiunii prin canalul plasărilor interbancare efectuate în băncile autohtone.

Plasările brute ale băncilor din Republica Moldova în bănci străine, pentru trimestrul I 2026, au constituit 15 171,7 mil. MDL sau 7,7% din totalul activelor pe sector. În comparație cu trimestrul precedent, plasările brute au înregistrat o creștere cu 37,4%. S-a constatat o concentrare a plasărilor în băncile rezidente din Germania, Austria, Franța (volumul total brut al acestora ajungând la 5 899,6 mil. MDL sau 53,4% din plasările totale în bănci străine).

Din punctul de vedere al rețelei de interconexiuni, băncile de importanță sistemică din Republica Moldova dețin un portofoliu de plasări interbancare diversificat.

Soldul semnificativ de plasări interbancare externe ale băncilor din Republica Moldova indică asupra abordării prudente privind diversificarea riscului de contrapartidă prin investirea surselor financiare în instituții cu un rating înalt acordat de agenții internaționale, totodată, măbind gradul de expunere la factori externi cum ar fi cursul valutar, riscurile politice din jurisdicțiile externe.

Concomitent cu mijloacele plasate în băncile străine, băncile au atras mijloace bănești cu un sold total de 697,9 mil. MDL sau 0,4% din totalul activelor la data de raportare, preponderent, de la băncile de dezvoltare internațională (BEI, BERD, CEB).

În același timp, a fost estimat impactul simultan al neîncasării mijloacelor plasate în top 3 contrapărți străine (Scenariul II⁵). Rezultatele testării la stres indică vulnerabilitatea sporită în cazul a două bănci, care nu ar respecta cerința minimă a fondurilor proprii (10%) în condițiile de stres simulate. De menționat că, contrapartidele străine dispun de rating investițional înalt, ceea ce diminuează riscul de contagiune prin calea plasărilor respective.

Sectorul bancar autohton se află în poziție net creditoare în raport cu contrapartidele de peste hotare. În acest sens, băncile sunt mai mult susceptibile la efecte de contagiune externă, decât la exercitarea contagiunii asupra contrapartidelor din străinătate.

În vederea monitorizării riscurilor potențiale de contagiune, cauzate de dinamica nefavorabilă la nivel de țară, a fost simulat impactul nerambursării plasărilor deținute într-un stat (Scenariul III⁶). Astfel, ca urmare a simulării Scenariului III, s-a identificat că o bancă nu respectă cerința minimă a ratei fondurilor proprii totale de 10%.

Concentrarea sectorială a portofoliilor băncilor

Monitorizarea concentrării sectoriale este efectuată în vederea identificării potențialei acumulări de risc sistemic aferent concentrării expunerilor sectoriale pentru realizarea obiectivului intermediar al politicii macroprudențiale privind limitarea concentrărilor de expuneri directe și indirecte.

³ Plasările interbancare nete reprezintă suma mijloacelor plasate de bănci, la nivel individual, mijloacele plasate de o bancă fiind compensate cu mijloacele atrase de bancă de la aceeași contraparte.

⁴ Scenariul I de stres presupune nerambursare de către banca debitoare a mijloacelor atrase de la banca creditoare. Ca rezultat al simulării impactului nerambursării (tregerii la pierderi și, respectiv, reducerii din cuantumul fondurilor proprii), se verifică dacă vreo bancă devine insolubilă și dacă urmează efectul de cascadă (second - round effect).

⁵ Scenariul II de stres presupune falimentul primelor trei contrapărți în care băncile au efectuat cel mai mare volum al plasamentelor.

⁶ Scenariul III de stres presupune falimentul concomitent al tuturor contrapărților dintr-o țară.

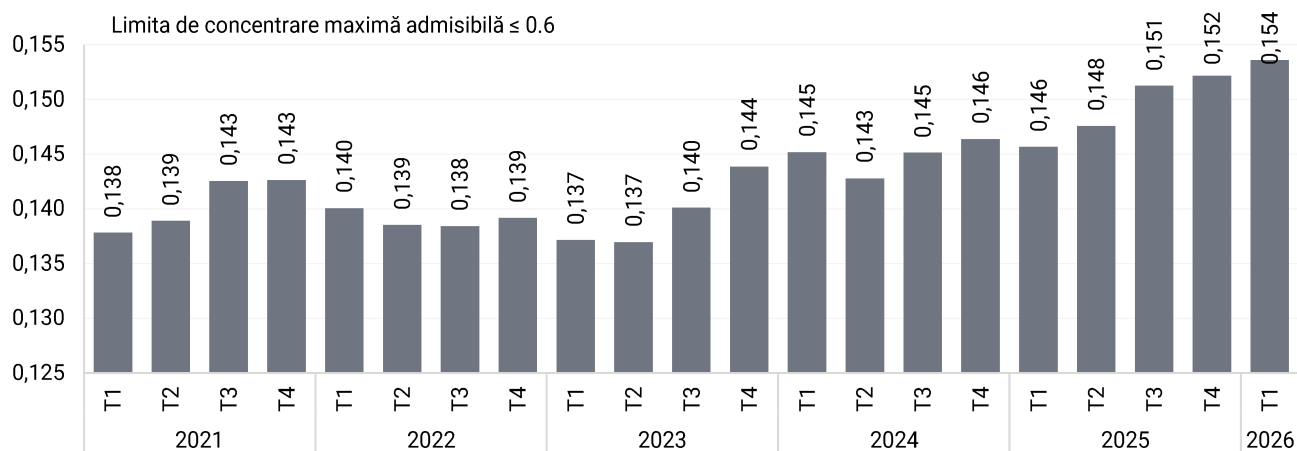
Măsurarea concentrării sectoriale a băncilor s-a efectuat prin utilizarea indicilor Herfindahl-Hirschman (HHI⁷) și Herfindahl-Hirschman ajustat la risc (HHI_{risk}⁸). Pentru aprecierea nivelului de concentrare, se utilizează doi indicatori: limita de concentrare maximă admisibilă⁹ și pragul de concentrație sporită¹⁰. Ca urmare a analizei efectuate, la situația din 31.03.2026, nu au fost identificate semnale de concentrare sectorială excesivă. Toate băncile au înregistrat valori reduse și medii ale indicatorilor selectați, situându-se cu mult sub limita de concentrare maximă admisibilă.

La sfârșitul trimestrului I 2026, valoarea HHI pentru sectorul bancar a constituit 0,1536, în creștere cu 1,6% față de trimestrul precedent și cu 6,4% față de perioada similară a anului precedent. Această evoluție a fost determinată, în principal, de majorarea cotei creditelor acordate pentru două ramuri cu pondere semnificativă în portofoliul total - *procurarea/construcția imobilului* (+0,2 puncte procentuale până la nivelul de 25,2%), *comerț* (+0,5 puncte procentuale până la nivelul de 20,8%), și a unei ramuri cu o pondere mai scăzută - *construcții* (+0,3 puncte procentuale până la 3,4%).

Rata creditelor neperformante, conform normelor prudențiale, aferentă ramurii cu cea mai mare pondere a creditelor în totalul portofoliului (25,2%) - *procurarea/construcția imobilului*, a constituit 5,3 la sută. Creditele acordate comerțului, cu o pondere de 20,8% din portofoliul de creditare, au înregistrat o diminuare a ratei creditelor neperformante cu 0,4 puncte procentuale, până la valoarea de 1,9 la sută. Cu referire la creditele acordate industriei productive, cu o pondere de 3,6% în portofoliul de creditare, a fost înregistrată o scădere a ratei creditelor neperformante (NPL) cu 0,3 puncte procentuale până la valoarea de 4,8 la sută. În cazul industriei energetice, care reprezintă 3,0% din totalul creditelor acordate de sectorul bancar, s-a observat o creștere a ratei NPL cu 2,1 puncte procentuale, până la valoarea de 8,7%.

La data raportării, băncile au înregistrat valori individuale ale HHI, situate între 0,1026 și 0,2842, fiind consemnată o creștere a diferenței dintre valoarea maximă și cea minimă în comparație cu trimestrul precedent. La nivel de sector, HHI_{risk} a înregistrat valori mai ridicate comparativ cu HHI. Nivelul indicatorului pentru sectorul bancar, în trimestrul de referință, a constituit 0,1602, în creștere cu 1,9% față de trimestrul precedent și cu 10,0% față de perioada similară a anului precedent. În același timp, valoarea indicatorului s-a plasat în continuare sub limita de concentrare maximă admisibilă de 0,6 (Figura 5).

Figura 5. Evoluția HHI_{risk} agregat pe sector



⁷ Indicatorul HHI atribuie fiecărui sector același risc, totodată, nu se ține cont de dimensiunile sectoarelor și contribuția acestora la produsul economic agregat.

⁸ Indicatorul HHI_{risk} permite să ia în calcul riscul specific fiecărei ramuri de activitate, în funcție de nivelul creditelor neperformante conform standardelor prudențiale (cu restanțe la plata principalului sau a dobânzii peste 90 zile) pentru fiecare ramură.

⁹ Cel mai înalt nivel al HHI_{risk}, înregistrat de vreo bancă, care nu s-a soldat cu lichidarea sau intervenția statului în banca respectivă.

¹⁰ Media istorică a distanței dintre cel mai concentrat portofoliu bancar și concentrarea întregului sector bancar, aplicată la concentrarea sectorului bancar pentru perioada curentă.

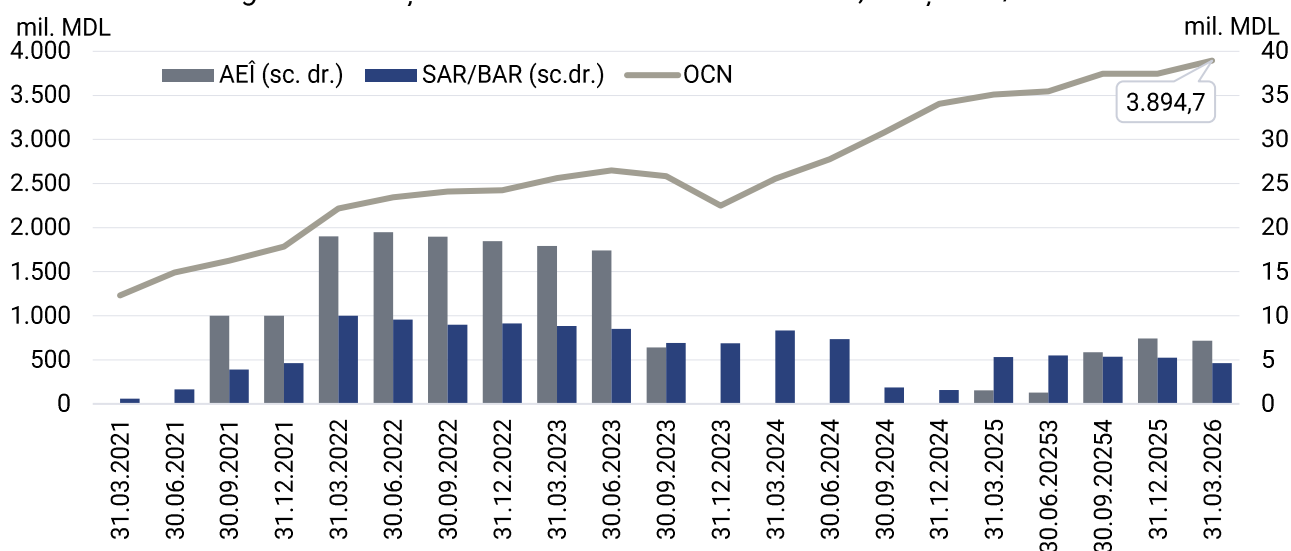
Expunerile băncilor față de sectorul financiar-nebancar

Analiza expunerilor bancare față de sectorul financiar-nebancar este efectuată în vederea identificării riscului de contagiune intrasectorială prin prisma obiectivului intermediar al Strategiei privind politica macroprudențială aferentă limitării concentrărilor de expuneri directe și indirecte.

Pe parcursul trimestrului I 2026, soldul creditelor acordate de bănci mediului financiar nebancar s-a majorat cu 4,0%, ajungând la 3 947,7 mil. MDL, ceea ce reprezintă 3,6% din totalul portofoliului băncilor (nivel similar celui înregistrat în trimestrul anterior).

În trimestrul I 2026, în portofoliul băncilor au existat 290 de credite active, acordate organizațiilor de creditare nebancară (OCN), asociațiilor de economii și împrumut (AEÎ) și societăților/brokerilor de asigurări/reasigurări (SAR/BAR), însumând 3 906,5 mil. MDL, ceea ce a reprezentat echivalentul a 3,6% din portofoliul total al băncilor. Expunerea directă a sectorului bancar față de aceste entități financiare, comparativ cu trimestrul precedent, a crescut cu 147,5 mil. MDL sau 3,9% (Figura 6).

Figura 6. Evoluția creditelor bancare acordate OCN, AEÎ și SAR/BAR



Din totalul creditelor respective, 99,7% au fost acordate OCN-urilor și 0,2% AEÎ-urilor. Expunerile față de SAR/BAR au reprezentat 0,1% la situația de la finele trimestrului I 2026. În ceea ce privește calitatea creditelor, la situația analizată, 100% din creditele acordate OCN-urilor, AEÎ-urilor și SAR/BAR-urilor sunt clasificate în categorii de risc performante.

Soldul creditelor acordate de bănci OCN-urilor a însumat 3 894,7 mil. MDL. În trimestrul analizat, expunerea față de OCN-uri a înregistrat o creștere cu 4,0% față de trimestrul precedent și o creștere mai pronunțată, de 11,0%, față de perioada similară a anului precedent.

De asemenea, volumul creditelor noi acordate a înregistrat o majorare comparativ cu trimestrul anterior, ajungând la 381,0 mil. MDL.

Tabloul de riscuri pentru sectoarele OCN, AEÎ și asigurări

Cu referire la tabloul de riscuri pentru **sectorul OCN** (Anexa 1), în trimestrul I 2026, s-a observat menținerea unei evoluții relativ stabile a principalilor indicatori prudențiali și de activitate. Activitatea de creditare a continuat să înregistreze o dinamică moderată, inclusiv pe segmentul împrumuturilor acordate. Totodată, dependența sectorului de finanțarea

externă, inclusiv de resursele atrase de la bănci și alte entități financiare, nu a înregistrat modificări semnificative. Nivelul capitalizării a continuat să susțină capacitatea sectorului de absorbție a șocurilor moderate, iar poziția valutară s-a menținut gestionabilă.

În cazul **sectorului AEI**, conform tabloului de riscuri (Anexa 1), indicatorii relevă menținerea unui profil de risc moderat și a unei activități stabile. Dinamica activelor și a portofoliului de credite acordate continuă să evolueze într-un ritm temperat, în timp ce numărul membrilor a înregistrat, în continuare, o ajustare modestă. Calitatea portofoliului de credite s-a menținut relativ stabilă, rata creditelor neperformante neînregistrând variații semnificative în perioada de referință. Structura resurselor atrase rămâne concentrată pe depozitele pe termen scurt, iar nivelul capitalului continuă să asigure o capacitate adecvată de absorbție a riscurilor moderate.

Per ansamblu, evoluțiile înregistrate în trimestrul I 2026 indică menținerea rezilienței sectorului nebanca, susținută de indicatori prudențiali relativ stabili, o calitate constantă a portofoliilor de credite și niveluri adecvate de capitalizare.

Cu referire la tabloul de riscuri pentru **sectorul asigurări** (Anexa 2), în trimestrul I 2026, volumul activelor a rămas considerabil peste media istorică, influențat, în special, de creșterea activelor din sectorul asigurărilor generale. Restul indicatorilor au oscilat în jurul mediilor istorice.

Sondajul privind creditarea bancară

În scopul determinării condițiilor de finanțare și a profilului de risc al sistemului financiar-bancar din Republica Moldova, BNM derulează, trimestrial, Sondajul privind creditarea bancară¹¹.

În conformitate cu rezultatele sondajului privind creditarea bancară, pe parcursul trimestrului I 2026, **standardele de creditare aplicate societăților nefinanciare s-au relaxat ușor** (procentul net¹² de 3%). Evoluția înregistrată s-a situat practic la nivelul așteptărilor expuse de către respondenți în cadrul iterației anterioare a sondajului (4%). La **relaxarea ușoară** a standardelor de creditare a contribuit, în special, presiunea concurenței (1%), în timp ce unele bănci, luând în considerare contextul actual, au semnalat amplificarea riscurilor percepute privind situația economică generală și perspectivele economice, precum și o toleranță la risc mai scăzută manifestată de bănci (percepția riscului -34%). Pentru trimestrul următor respondenții **anticipează o relaxare ușoară** a standardelor de creditare aplicate societăților nefinanciare (4%) (Figura 7).

În perioada analizată, conform răspunsurilor respondenților, **cererea de credite din partea societăților nefinanciare** a înregistrat o **majorare ușoară** (2%), situându-se peste nivelul prognozat de către respondenți în cadrul iterației precedente a sondajului (-9%). Această majorare a avut loc pe fundalul creșterii preferințelor societăților de a efectua investiții în capitalul circulant (15%) și în capitalul fix (15%). Pentru trimestrul următor respondenții **anticipează o reducere ușoară** a cererii pentru credite din partea societăților nefinanciare (-14%) (Figura 8).

¹¹ În scopul determinării condițiilor de finanțare și a profilului de risc al sistemului financiar - bancar din Republica Moldova, Banca Națională a Moldovei derulează trimestrial Sondajul privind creditarea bancară, cu participarea a 10 bănci.

¹² Diferența dintre ponderea băncilor care au indicat o evoluție pozitivă și ponderea băncilor care au indicat o evoluție negativă a indicatorului. Ponderea se stabilește în baza cotei de piață a activelor deținute de bancă la situația respectivă.

Figura 7. Evoluția trimestrială a standardelor de creditare aplicate societăților nefinanciare

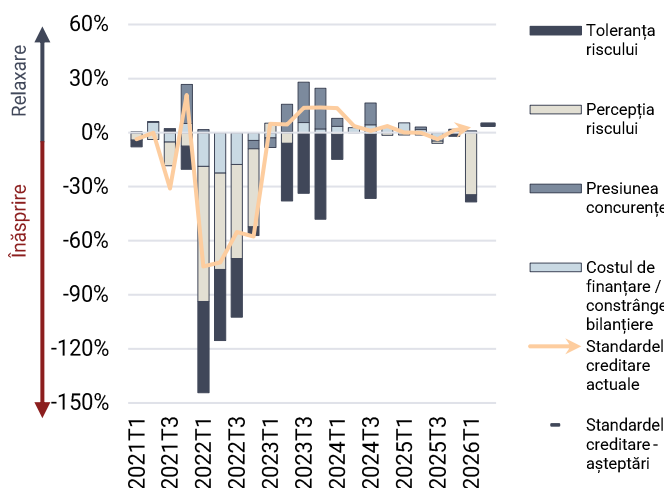
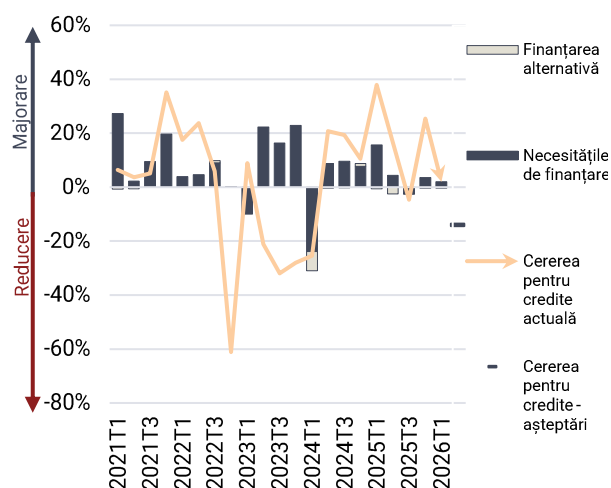


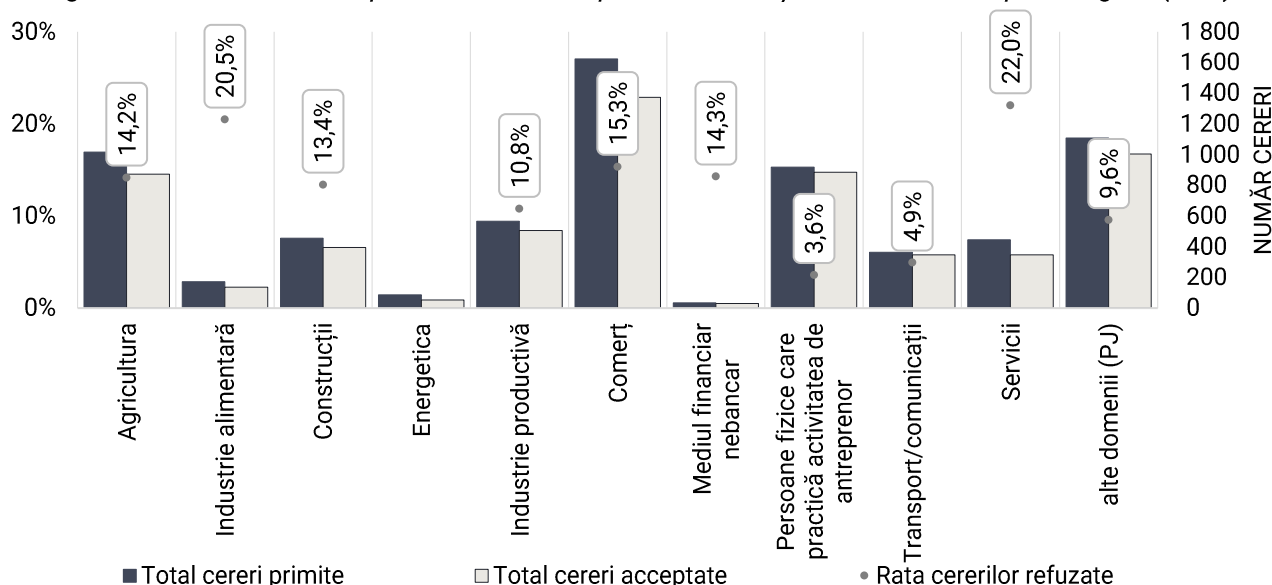
Figura 8. Evoluția trimestrială a cererii pentru credite din partea societăților nefinanciare



Conform informațiilor oferite de respondenți, în trimestrul I 2026, în sectorul bancar, din partea societăților nefinanciare au fost înregistrate cereri doar în format fizic. Astfel, au fost primite 6 754 de cereri de acordare a creditelor, iar 5 917 de cereri au fost acceptate. Conform categoriei creditului solicitat, ponderile cele mai mari în totalul cererilor primite din partea societăților nefinanciare le-au deținut cererile pentru credite în domeniul comerțului (24,0%), în domeniul agriculturii (15,0%), credite acordate persoanelor fizice care practică activitatea de întreprinzător (13,6%) și alte domenii (16,4%).

Pe categoriile de credite, ponderile cele mai mari ale cererilor respinse în totalul cererilor primite în format fizic pe fiecare sector au fost înregistrate în domeniile energetic (38,4%), al serviciilor (22,0%) și al industriei alimentare (20,5%) (Figura 9).

Figura 9. Structura cererii pentru credite din partea societăților nefinanciare, pe categorii (fizic)



Cu referire la **standardele de creditare aplicate populației**, pe parcursul trimestrului I 2026, conform opiniei respondenților, acestea **s-au relaxat ușor** (procentul net de 3%), fiind conform nivelului așteptărilor expuse de către respondenți în cadrul iterăției anterioare a sondajului. Factorii semnalăți de către bănci, care ar putea impulsiona modificarea standardelor de creditare și aplicarea acestora, sunt percepțiile privind creșterea nivelului de risc (-3%) (deteriorarea situației economice generale și prognoza, așteptările privind piața imobiliară, inclusiv anticiparea evoluției prețurilor) și concurența din sectorul bancar și

nebanca (-2%). Pe parcursul trimestrului următor, respondenții **anticipează o relaxare ușoară** a standardelor de creditare aplicate populației (4%) (Figura 10).

Pe parcursul trimestrului I 2026, **cererea pentru credite** din partea populației a înregistrat o **scădere ușoară** (-1%), contrar așteptărilor exprimate de respondenți în iterația precedentă a sondajului (39%), condiționată de perspectivele pieței locuințelor, inclusiv de creșterea anticipată a prețurilor (-27%) și de nivelul general al ratelor de dobândă (-11%). Pentru trimestrul următor, respondenții **anticipează o majorare ușoară** a cererii pentru credite din partea populației (26%) (Figura 11).

Figura 10. Evoluția trimestrială a standardelor de creditare pentru creditele acordate populației

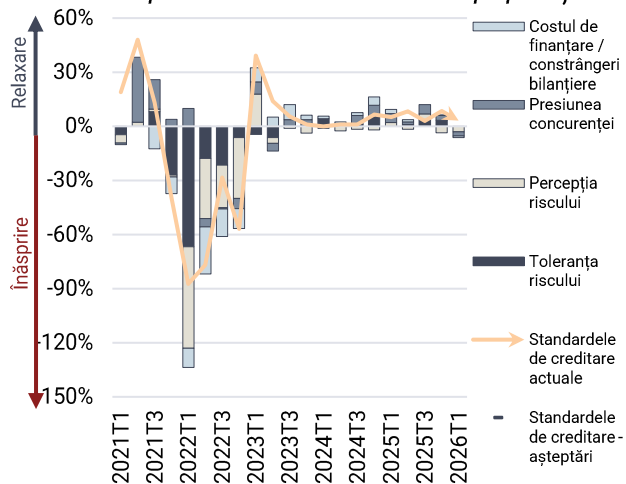
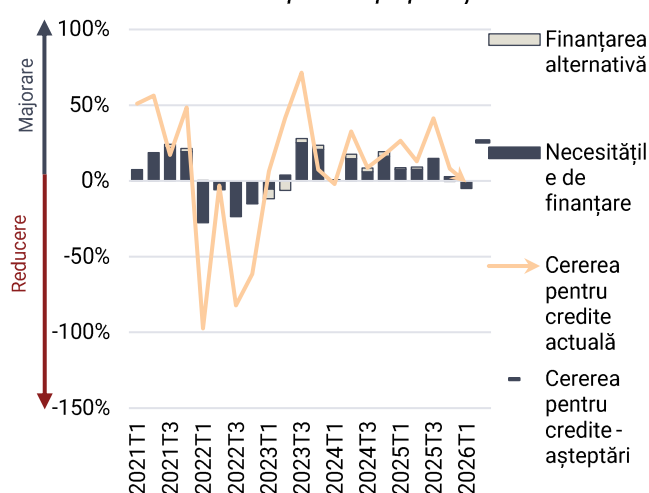


Figura 11. Evoluția trimestrială a cererii pentru credite din partea populației



Conform informațiilor oferite de respondenți, pe parcursul trimestrului I 2026, în sectorul bancar, din partea populației, au fost înregistrate în format fizic 46 268 de cereri primite de acordare a creditelor și 26 025 acceptate, iar în format electronic 120 833 primite și 61 237 acceptate.

Conform categoriei creditului solicitat, ponderea cea mai mare în totalul cererilor primite în format fizic din partea populației au deținut-o cererile pentru creditele de consum (78,9%), în timp ce creditele acordate pentru procurarea sau construcția imobilului și creditele în alte domenii au reprezentat 6,6% și 14,5%, respectiv. În cazul cererilor primite în format electronic, creditele de consum au înregistrat o pondere de 94,2%, în timp ce creditele acordate pentru procurarea sau construcția imobilului – 0,2% și creditele în alte domenii – 5,6%.

Ponderea cererilor respinse în totalul cererilor primite în format fizic pe fiecare categorie, pentru creditele de consum a constituit 45,5%, iar pentru creditele imobiliare – 44,0% și alte domenii – 33,9% (Figura 12). Similar, pentru creditele în format electronic, ponderea cererilor respinse a constituit pentru creditele de consum 51,8%, iar pentru cele ipotecare 86,3% și alte domenii – 6,3% (Figura 13).

Figura 12. Structura cererii pentru credite din partea populației, pe categorii (fizic)

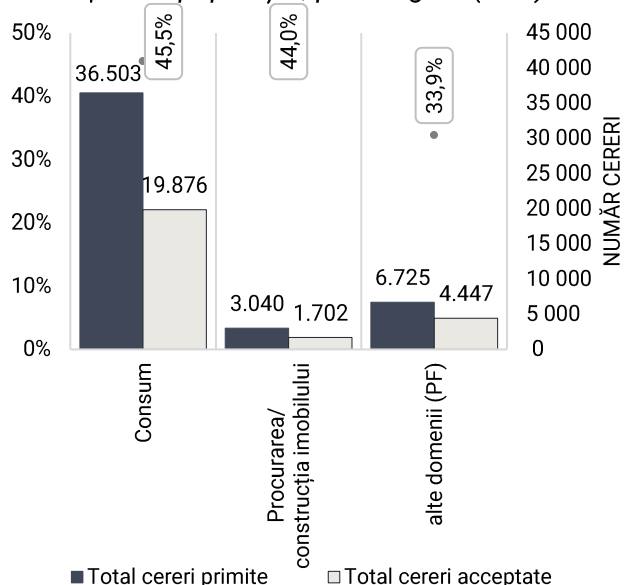
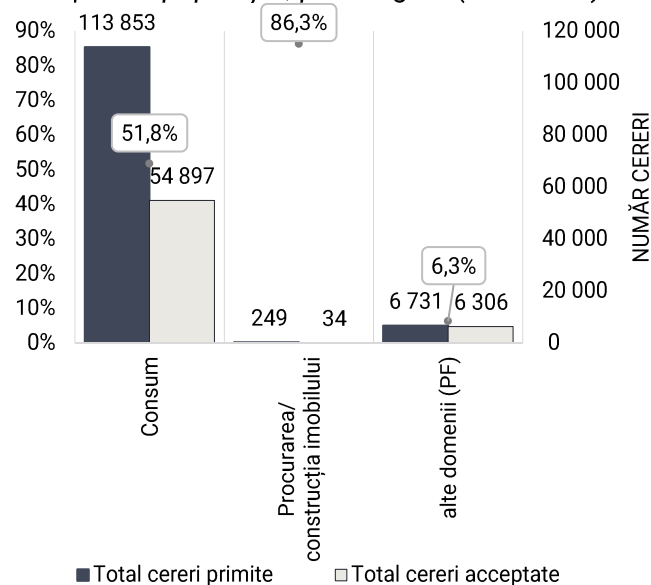


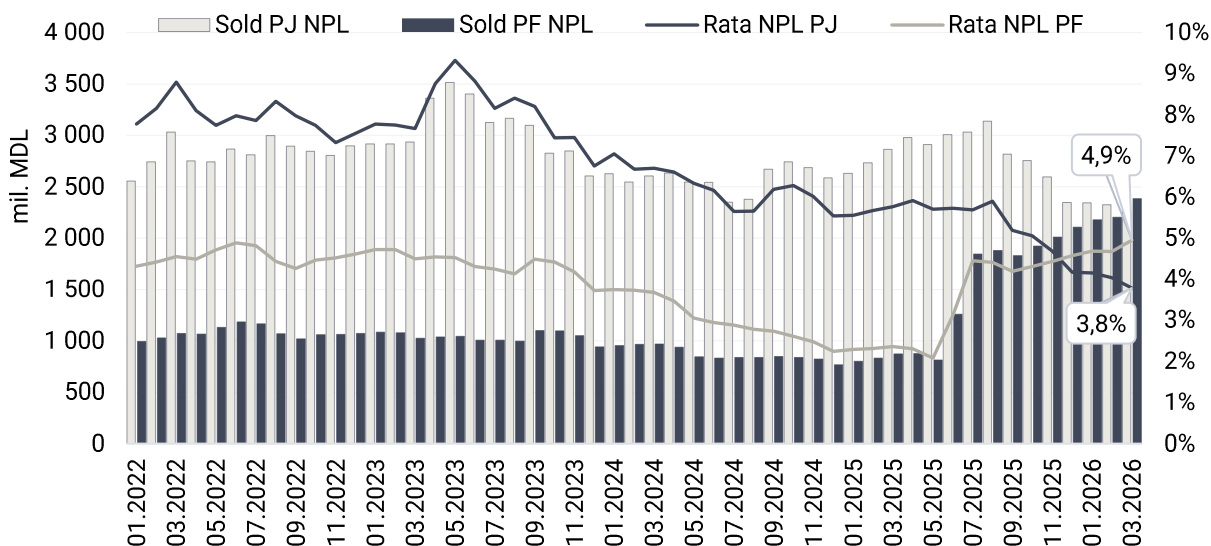
Figura 13. Structura cererii pentru credite din partea populației, pe categorii (electronic)



Calitatea creditelor

În trimestrul I 2026, rata creditelor neperformante (NPL) pe sectorul bancar, conform cerințelor prudențiale naționale, s-a diminuat cu 0,05 puncte procentuale comparativ cu trimestrul precedent, până la nivelul de 4,3%, dintre care rata NPL a creditelor acordate persoanelor juridice s-a diminuat până la nivelul de 3,8% (-0,4 puncte procentuale), iar rata NPL a creditelor acordate persoanelor fizice s-a majorat până la 4,9% (+0,4 puncte procentuale) (Figura 14).

Figura 14. Evoluția calității creditelor pe tipuri de debitori



*Rata NPL a fost calculată conform cerințelor prudențiale

Soldul total al creditelor clasificate în categoriile neperformante s-a majorat cu 4,5% comparativ cu trimestrul precedent. Această tendință a fost determinată de majorarea soldului creditelor neperformante ale persoanelor fizice cu 13,2% și de descreșterea soldului creditelor neperformante ale persoanelor juridice cu 3,3%. Pentru creditele de consum acordate persoanelor fizice a fost observată o majorare cu 0,6 puncte procentuale a ratei NPL până la 4,4%, iar în cazul creditelor ipotecare - o majorare cu 0,2 puncte procentuale, până la 5,3%.

Referitor la evoluția creditelor expirate¹³, în trimestrul analizat față de trimestrul precedent, s-a înregistrat creșterea soldului creditelor expirate ale debitorilor - persoane juridice cu 1,2% (sau cu 10,4 mil. MDL) până la 869,5 mil. MDL, precum și a soldului creditelor expirate ale debitorilor - persoane fizice cu 15,0% (sau cu 94,6 mil. MDL), însumând 725,6 mil. MDL. În ansamblu, soldul total al creditelor expirate s-a majorat cu 7,1% (sau cu 105,0 mil. MDL) până la valoarea de 1 595,1 mil. MDL.

Ponderea creditelor expirate ale debitorilor - persoane fizice în totalul creditelor acordate persoanelor fizice s-a majorat până la nivelul de 1,5% (+0,1 puncte procentuale). În mod similar, ponderea creditelor expirate ale debitorilor - persoane juridice în totalul creditelor acordate persoanelor juridice s-a diminuat, reprezentând 1,5% (-0,03 puncte procentuale) (Figura 15). Creșterea ratei creditelor expirate acordate persoanelor fizice a fost determinată de creșterea ratei creditelor expirate, a celei pentru împrumuturile de consum și a celei pentru împrumuturile ipotecare. Calitatea portofoliului de credite de consum și imobiliare, reflectată prin rata creditelor expirate și rata de neperformanță prudențială, este ilustrată în Figura 16.

Figura 15. Evoluția creditelor expirate (30+ zile restanță)

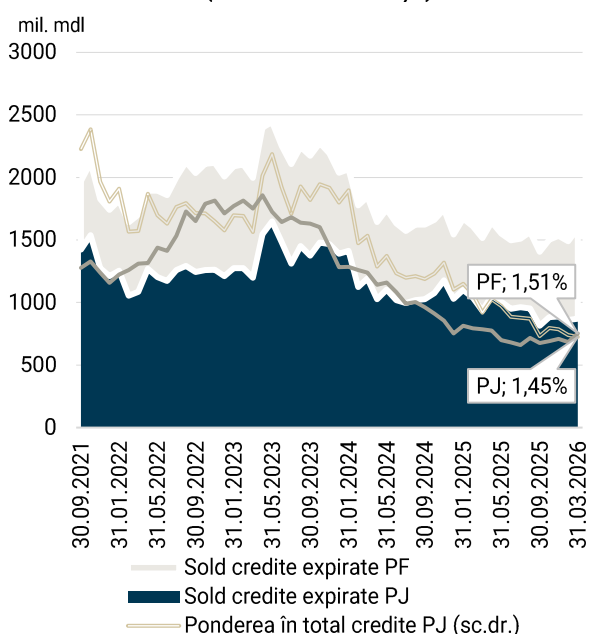
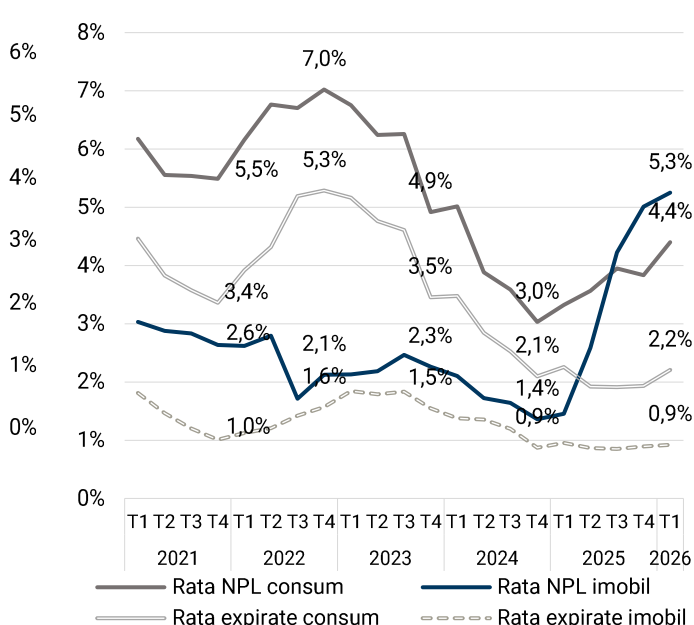


Figura 16. Calitatea creditelor de consum și imobiliare



Cu referire la tabloul de riscuri pentru sectorul populație (Anexa 3), în trimestrul I 2026, portofoliul de credite bancare destinate persoanelor fizice a înregistrat o tendință pozitivă, susținută de creșterea volumului de credite noi acordate, în special pe segmentul creditelor de consum și al creditelor pentru investiții imobiliare. Calitatea portofoliului de credite acordate populației s-a menținut relativ stabilă, rata creditelor neperformante pentru creditele de consum și cele destinate investițiilor imobiliare nu a înregistrat variații semnificative în perioada de referință. Totodată, ponderea creditelor expirate s-a menținut la un nivel gestionabil, reflectând menținerea capacității de rambursare a debitorilor.

Creditarea bancară a populației

Pe parcursul trimestrului I 2026, fluxul de credite noi acordate de sectorul bancar a însumat 21 016,5 mil. MDL, în creștere cu 8,2% față de perioada similară a anului precedent, ca

¹³ Credite la care a fost înregistrată întârziere la plata dobânzii sau a principalului de cel puțin 30 de zile

urmare a creșterii creditării persoanelor juridice cu 10,6% și a creditării persoanelor fizice cu 3,1%.

Fluxul creditelor ipotecare noi a înregistrat o diminuare cu 15,8% față de perioada similară a anului precedent sau cu 12,8% comparativ cu trimestrul precedent, însumând 2 401,1 mil. MDL. Ponderea creditelor ipotecare noi acordate în valută și atașate la cursul valutei a constituit pe parcursul trimestrului 0,8% din fluxul total al creditelor imobiliare noi acordate.

Soldul creditelor acordate pentru procurarea/construcția imobilului la situația din 31.03.2026 a înregistrat o creștere cu 32,8% față de perioada similară a anului precedent sau cu 5,0% față de trimestrul precedent și constituie 27 391,4 mil. MDL, iar ponderea soldului creditelor acordate pentru procurarea/construcția imobilului în totalul portofoliului bancar a ajuns la 25,3% în trimestrul analizat (Figura 17).

Fluxul creditelor noi de consum a crescut cu 18,1% față de perioada similară a anului precedent, dar s-a diminuat cu 0,3% față de trimestrul precedent, totalizând 4 242,9 mil. MDL. Creditarea de consum în valută a înregistrat o pondere sub 0,1% în fluxul total al creditelor de consum acordate pe parcursul trimestrului I 2026.

Soldul total al creditelor de consum, acordate de sectorul bancar, a însumat 19 982,8 mil. MDL, în creștere cu 28,1% față de perioada similară a anului precedent sau cu 3,9% față de trimestrul precedent (Figura 18).

Figura 17. Evoluția creditelor noi și a soldului creditelor pentru imobil acordate persoanelor fizice

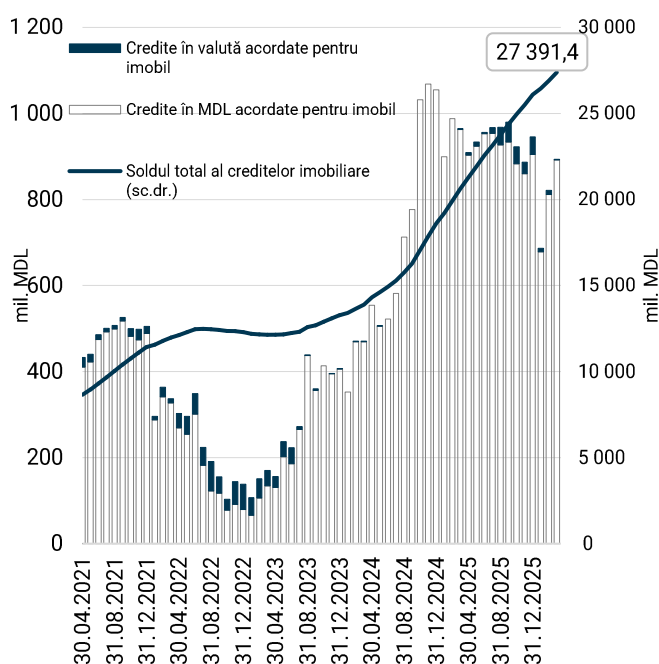
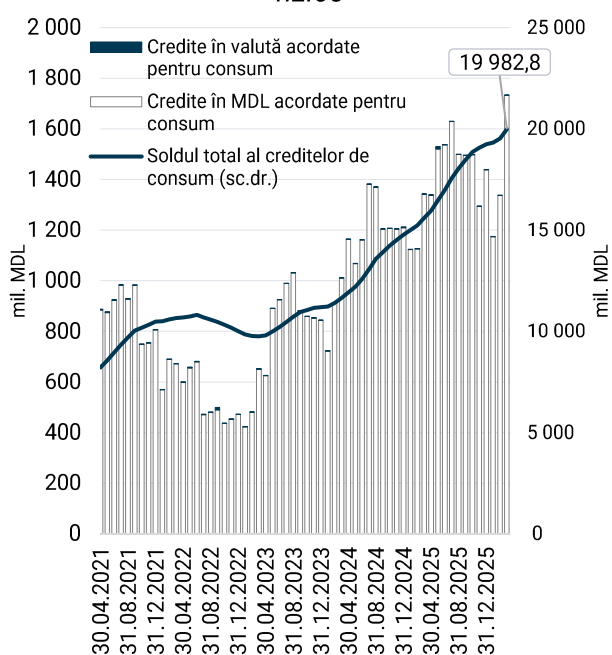


Figura 18. Evoluția creditelor noi și a soldului creditelor pentru consum acordate persoanelor fizice



Evoluția indicatorilor orientați pe debitori

În scopul realizării obiectivelor politicii macroprudențiale definite în [Strategia privind politica macroprudențială](#), trimestrial, este evaluat riscul îndatorării excesive și al presiunii semnificative la deservirea creditelor de către populație (raportul dintre serviciul datoriei și venituri - RSDV) și riscul de discrepanță dintre prețurile imobilelor și creditele pentru investiții imobiliare (raportul dintre credite și garanții - RCG).

Pe parcursul trimestrului I 2026, s-a observat menținerea concentrată a distribuției ponderii creditelor noi acordate persoanelor fizice pentru indicatorul RSDV în tranșa 35 - 40%. Totodată, 17,0% din creditele noi acordate au fost clasificate în intervalul 40 - 55%, care este admisibil pentru debitorii cu un venit ce depășește de două ori salariul mediu lunar pe economie.

De asemenea, s-a evidențiat o pondere de 5,0% în intervalul 55 - 70% care este peste limita RSDV stabilită conform cadrului de reglementare privind creditarea responsabilă, dar care s-a încadrat în limita de 70%, stabilită conform programului guvernamental „Prima Casă Plus” (Figura 19). Astfel, comparativ cu trimestrul precedent, s-a înregistrat o creștere a ponderii creditelor noi acordate pentru toate tranșele din intervalul 0 - 45%, precum și pe tranșele 50 - 55%, 90 - 95% și 100 - 200%, cea mai mare creștere fiind cu 1,47 puncte procentuale în tranșa 25 - 30% ale indicatorului RSDV (Figura 20). În trimestrul de referință, 76,9% din creditele noi acordate persoanelor fizice au înregistrat un RSDV sub 40% și 93,9% un RSDV sub limita de 55%.

Figura 19. Distribuția ponderii creditelor noi acordate persoanelor fizice în trimestrul analizat pe intervale ale RSDV

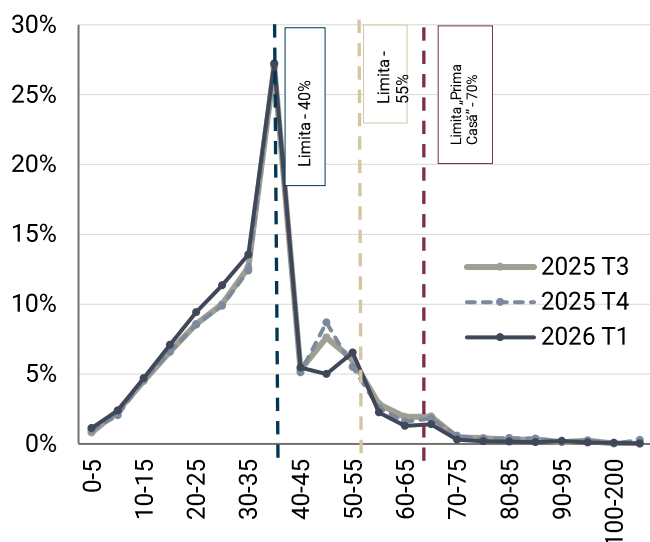
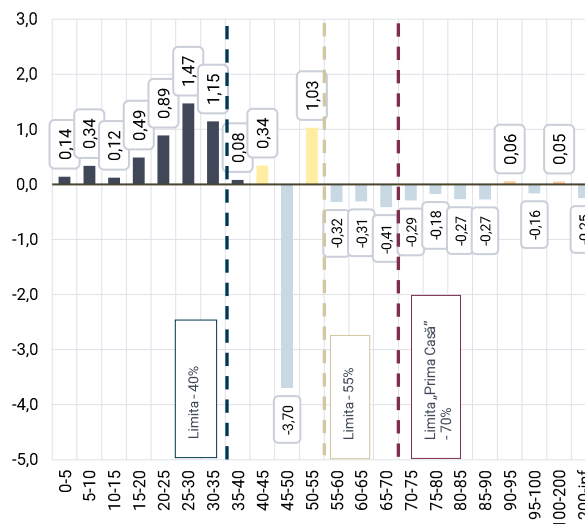


Figura 20. Distribuția ponderii creditelor noi acordate persoanelor fizice: diferența pe tranșe ale RSDV față de trimestrul anterior (puncte procentuale)



Distribuția ponderii creditelor noi acordate pentru indicatorul RCG s-a concentrat în tranșa 75 - 80%, în descreștere comparativ cu perioada similară a anului precedent (Figura 21). Astfel, comparativ cu trimestrul precedent, s-a observat o descreștere pentru tranșele din intervalul 0 - 60%, precum și pentru tranșele 85 - 90% și 200 - inf., cea mai mare fiind cu 9,79 puncte procentuale în tranșa 35 - 40%. Pentru tranșele cuprinse între 60 - 85% și 90 - 200% a fost observată o creștere, cea mai semnificativă fiind de 26,33 puncte procentuale în tranșa 75 - 80% (Figura 22). În trimestrul de referință, 94,5% din creditele noi acordate persoanelor fizice au înregistrat un RCG sub 80%.

Figura 21. Distribuția ponderii creditelor noi acordate persoanelor fizice pe intervale ale RCG

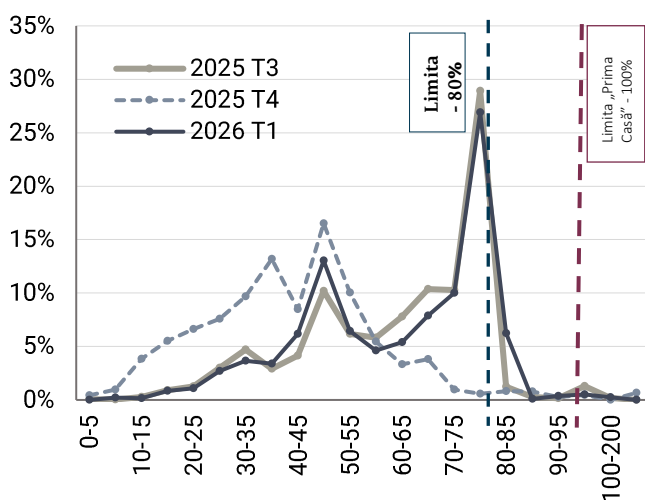
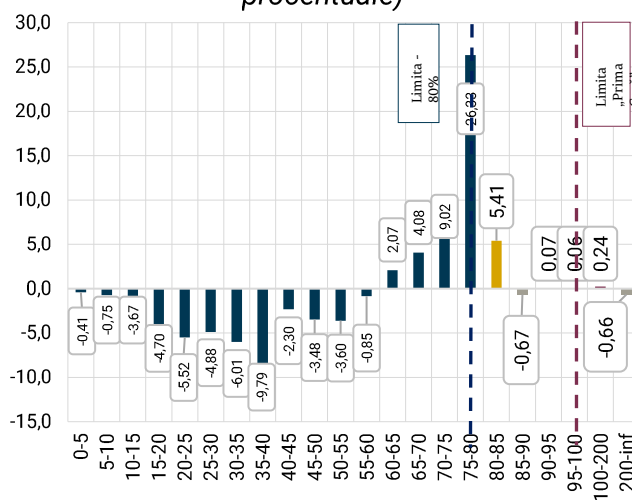


Figura 22. Distribuția ponderii creditelor noi acordate persoanelor fizice: diferența pe tranșe ale RCG față de trimestrul anterior (puncte procentuale)



Sectorul imobiliar

În trimestrul de raportare, a fost înregistrată o creștere ușoară a prețurilor de ofertă pentru imobilele rezidențiale în raport cu trimestrul precedent.

Numărul total al tranzacțiilor cu bunuri imobile¹⁴ înregistrate în trimestrul I 2026 a scăzut puternic atât pe segmentul rezidențial, cât și pe cel nerezidențial. În cazul tranzacțiilor de vânzare - cumpărare, trendul descendent a fost și mai pronunțat.

Volumul total de autorizații pentru construcții emise la nivel național a scăzut comparativ cu perioada similară a anului 2025, scăderea fiind și mai accentuată comparativ cu trimestrul precedent. Această evoluție s-a observat atât pe segmentul rezidențial, cât și pe cel nerezidențial. În mun. Chișinău, numărul de autorizații pentru sectorul rezidențial a scăzut față de perioada similară a anului trecut, iar în raport cu trimestrul precedent s-a redus și mai mult. În cazul sectorului nerezidențial numărul de autorizații a rămas stabil față de perioada similară a anului 2025, dar a scăzut puternic comparativ cu trimestrul precedent.

În trimestrul IV 2025¹⁵, sectorul construcțiilor a contribuit pozitiv la creșterea PIB (+0,5%), iar sectorul tranzacțiilor imobiliare a avut un impact negativ de -0,2%. În trimestrul de referință, a scăzut ponderea în PIB a sectorului construcțiilor (-0,4 puncte procentuale) și a sectorului tranzacțiilor imobiliare (-0,1 puncte procentuale), față de trimestrul precedent (Figura 23).

În trimestrul IV 2025, indicele agregat al prețurilor în construcții¹⁶ a atins nivelul de 100,1%, fiind în creștere cu 0,8 puncte procentuale comparativ cu trimestrul III 2025 și în scădere cu 0,8 puncte procentuale comparativ cu trimestrul IV 2024 (Figura 24). Indicele prețurilor la lucrările de construcție-montaj a înregistrat valoarea de 100,6%, iar cel al prețurilor la mașini și utilaje – 99,4%.

¹⁴ Numărul total al tranzacțiilor calculat în baza datelor Instituției Publice „Cadastrul Bunurilor Imobile” este format din următoarele tipuri de tranzacții: (1) Vânzare-cumpărare; (2) Moștenire; (3) Donație-schimb; (4) Alte documente; (5) Ipotecă; (6) Locațiune; (7) Primare.

¹⁵ informația este prezentată în baza ultimelor date disponibile pe statistica.gov.md.

¹⁶ Indicele agregat al prețurilor în construcții este compus din indicele prețurilor la lucrările de construcție-montaj și indicele prețurilor la mașini și utilaje.

Figura 23. Ponderea sectoarelor construcțiilor și al tranzacțiilor imobiliare în PIB

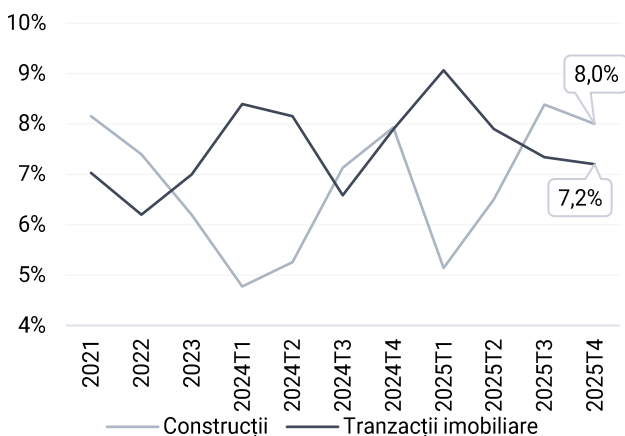
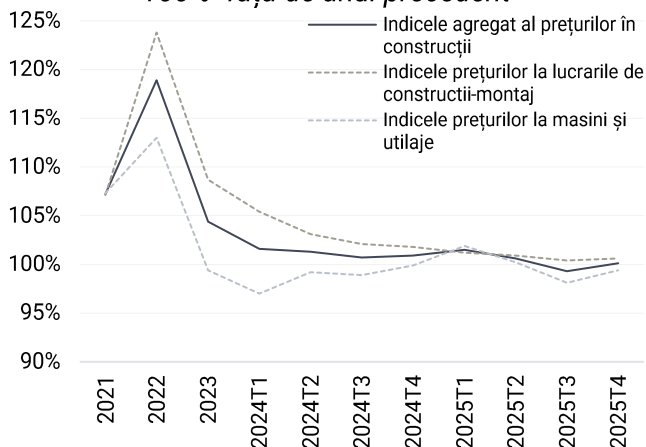


Figura 24. Evoluția indicelui de cost în construcții, 100%=față de anul precedent



Numărul autorizațiilor pentru construcții, eliberate pe parcursul trimestrului I 2026, a scăzut cu 3,5% comparativ cu perioada similară a anului precedent (-23,7% față de trimestrul precedent). În segmentul rezidențial au fost eliberate cu 0,9% mai puține autorizații comparativ cu trimestrul I 2025 (-18,2% comparativ cu trimestrul IV 2025) (Figura 25), iar în segmentul nerezidențial au fost emise cu 10,7% mai puține autorizații (-36,9% comparativ cu trimestrul IV 2025) (Figura 26).

Din punct de vedere regional, în cadrul segmentului rezidențial, s-a observat o creștere cu 8,3% comparativ cu trimestrul I 2025 (-14,9% comparativ cu trimestrul IV 2025) a numărului de autorizații acordate în mun. Chișinău. Totodată, s-a constatat și scăderea cu 6,5%, comparativ cu trimestrul I 2025, a numărului de autorizații acordate în alte regiuni ale Republicii Moldova (-20,4% comparativ cu trimestrul IV 2025).

Figura 25. Evoluția autorizațiilor pentru construcții rezidențiale în profil regional

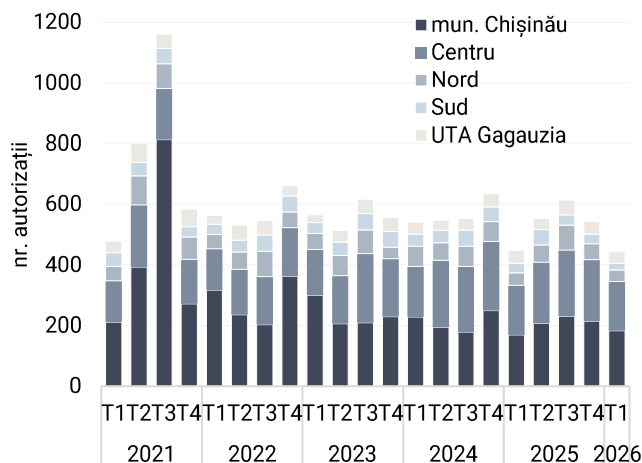
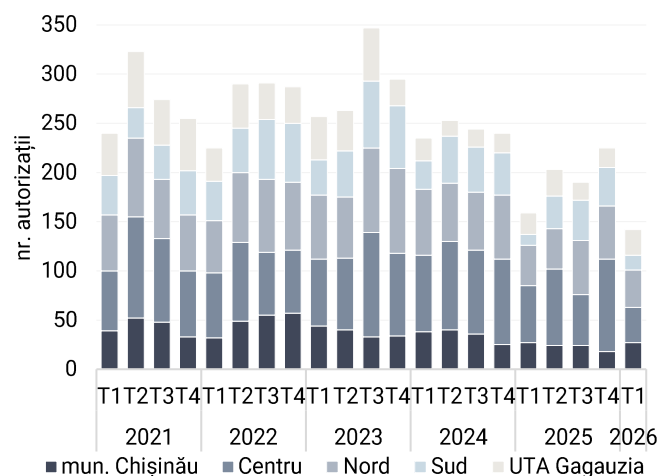


Figura 26. Evoluția autorizațiilor pentru construcții nerezidențiale în profil regional

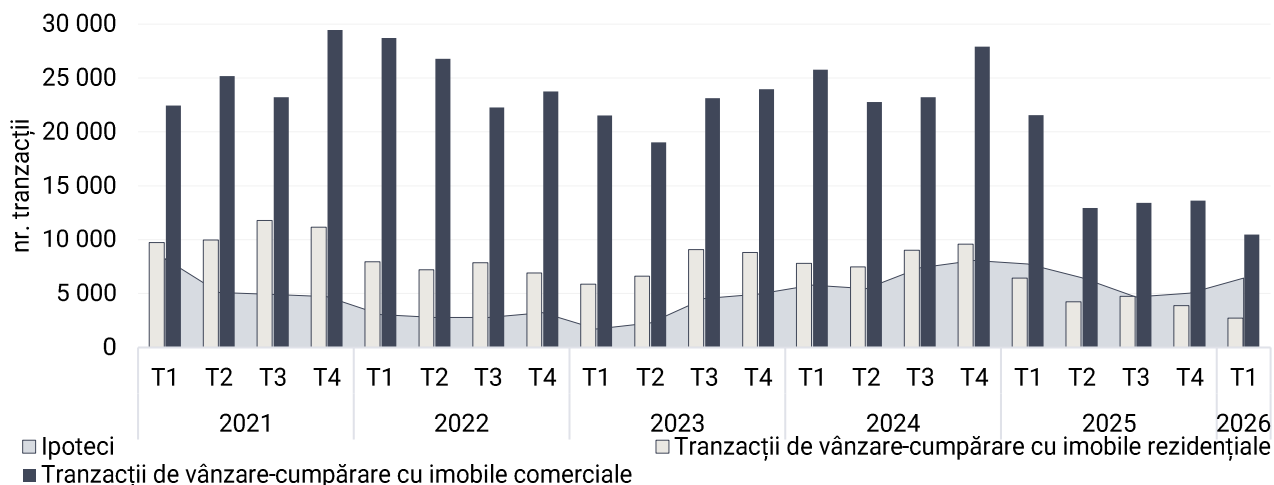


Trimestrul I 2026, s-a caracterizat printr-o scădere puternică a numărului total de tranzacții cu bunurile imobile (-20,7%) față de trimestrul precedent (-34,8% comparativ cu trimestrul I 2025). Segmentul imobilelor rezidențiale a înregistrat o scădere cu 24,6% față de trimestrul precedent (-30,9% comparativ cu trimestrul I 2025). Segmentul imobilelor nerezidențiale a înregistrat o scădere și mai puternică, cu 74,0%, comparativ cu trimestrul precedent (-79,4% comparativ cu trimestrul I 2025).

În trimestrul de raportare, se atestă o scădere cu 24,6% a numărului tranzacțiilor de vânzare-cumpărare a imobilelor, comparativ cu trimestrul precedent (-52,9% comparativ cu trimestrul I

2025), fiind înregistrate 13 200 tranzacții. La nivel național, ipotecile reprezintă 48,8% din tranzacțiile imobiliare de vânzare - cumpărare înregistrate, fiind observată o creștere cu 20,0 puncte procentuale comparativ cu trimestrul precedent (+21,1 puncte procentuale comparativ cu trimestrul I 2025) (Figura 27). Totodată, în cazul mun. Chișinău, ipotecile constituie 80,9% din totalul tranzacțiilor de vânzare - cumpărare cu bunurile imobile din municipiu (+21,4 puncte procentuale comparativ cu trimestrul IV 2025, +48,2 puncte procentuale comparativ cu trimestrul I 2025).

Figura 27. Tranzacții de vânzare-cumpărare a bunurilor imobile



În mun. Chișinău au fost înregistrate 26,8% din numărul total pe țară a tranzacțiilor de vânzare-cumpărare cu imobile rezidențiale și 19,3% din numărul total pe țară a tranzacțiilor similare pentru imobilele nerezidențiale. În trimestrul I 2026, au fost înregistrate 2 026 tranzacții de vânzare-cumpărare cu imobile comerciale (-28,0% comparativ cu trimestrul IV 2025 și -70,4% comparativ cu trimestrul I 2025) și 729 tranzacții cu imobile rezidențiale (-37,6% comparativ cu trimestrul IV 2025 și -77,9% comparativ cu trimestrul I 2025) (Figura 28).

Cu privire la volumul contractelor de locațiune a bunurilor imobile, în trimestrul de raportare la Serviciul Fiscal de Stat, au fost înregistrate 9 839 contracte, în scădere cu 2,3% comparativ cu trimestrul IV 2025 (+31,8% comparativ cu trimestrul I 2025) (Figura 29).

Figura 28. Tranzacții de vânzare - cumpărare a bunurilor imobile în mun. Chișinău

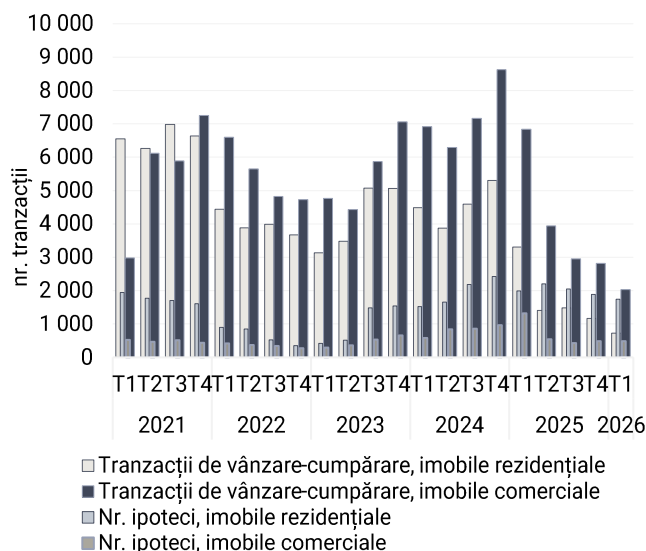
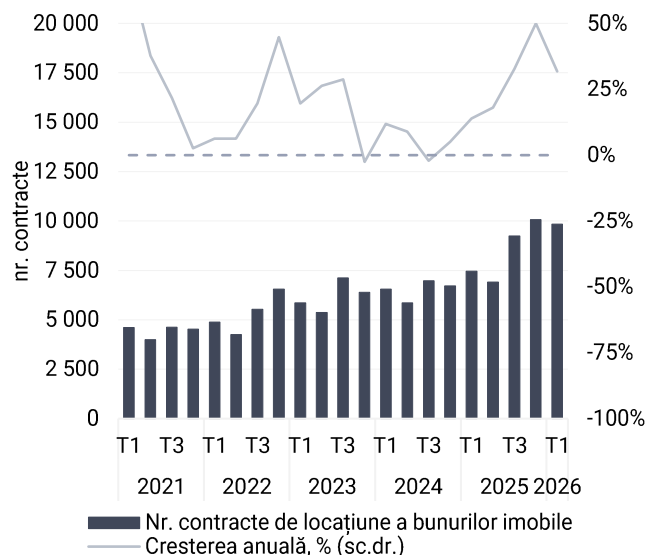


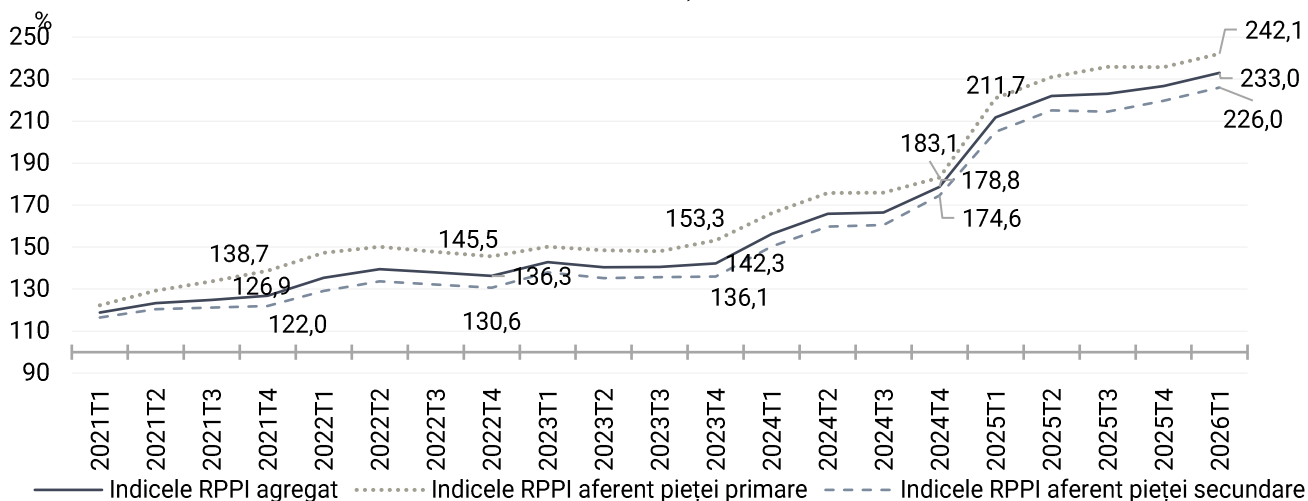
Figura 29. Numărul contractelor de locațiune a bunurilor imobile înregistrate la Serviciul Fiscal de Stat



La finele trimestrului I 2026, prețul de ofertă pentru bunurile imobiliare rezidențiale din mun. Chișinău a înregistrat o creștere comparativ cu trimestrul precedent (*Figura 30*). Indicele RPPI agregat, la situația de raportare, a constituit 233,0%, în creștere cu 2,8% față de trimestrul IV 2025 și cu 10,0% față de trimestrul I 2025.

Indicele RPPI aferent prețului de ofertă pentru bunurile imobiliare prezentate pe piața primară a înregistrat valoarea de 242,1%, în creștere cu 2,7% față de trimestrul IV 2025 și cu 9,6% față de trimestrul I 2025. Indicele RPPI aferent prețului de ofertă pentru bunurile imobiliare din cadrul pieței secundare a înregistrat valoarea de 226,0%, în creștere cu 2,8% față de trimestrul IV 2025 și cu 10,3% față de trimestrul I 2025.

Figura 30. Evoluția indicelui prețurilor la imobilul rezidențial (RPPI) pentru mun. Chișinău, % (2019 = 100%)



La finele trimestrului I 2026, creditarea sectorului construcțiilor a continuat tendința de creștere înregistrată la începutul anului 2024, soldul creditelor acordate majorându-se cu 12,6% față de finele trimestrului IV 2025 (+74,1% comparativ cu trimestrul I 2025). În aceste condiții, pe parcursul trimestrului I 2026, rata creditelor neperformante conform standardelor prudențiale pentru sectorul construcțiilor a rămas neschimbată comparativ cu trimestrul precedent, la nivelul de 1,8%. Soldul creditelor neperformante în totalul creditelor a crescut cu 0,1 puncte procentuale față de situația de la finele trimestrului IV 2025, constituind 4,3%, la finele trimestrului I 2026.

Portofoliul de credite din sectorul bancar este asigurat în mărime de 43,6% cu garanții reale imobiliare, și anume cu „imobil rezidențial” – 24,3%, „imobil comercial” – 15,2% și „teren” – 4,2%. Garanțiile reale mobile dețin o pondere de 19,9%. Valoarea de ipotecă a gajurilor pentru toate băncile este suficientă pentru acoperirea creditelor. Gradul mediu pe sector de acoperire a creditelor cu garanții reale imobiliare constituie 128,8%.

Având în vedere datele disponibile din cadrul tabloului de riscuri pentru sectorul imobiliar (Anexa 4), dar și analiza efectuată la situația de la finele trimestrului I 2026, riscurile ce țin de supraaprecierea bunurilor imobiliare rezidențiale s-au menținut.

Rezultatele testărilor la stres

În vederea identificării vulnerabilităților structurale din cadrul portofoliului de credite ale băncilor, precum și a subportofoliilor asociate ramurilor economice, a fost efectuată **analiza de senzitivitate** a ratei fondurilor proprii la înrăutățirea calității creditelor, simulându-se impactul creșterii cu 1,0 punct procentual a ratei NPL asupra ratei fondurilor proprii.

În cadrul analizei de senzitivitate a ratei fondurilor proprii la înrăutățirea calității creditelor, la situația de la finele lunii martie 2026, cel mai mare impact asupra erodării ratei fondurilor proprii l-ar avea ramura aferentă *creditelor acordate pentru imobile/procurarea și construcția acestora și cea aferentă creditelor acordate comerțului*.

*În scopul supravegherii prudențiale și atenuării impactului negativ al unei eventuale situații de criză, cauzate de falimentul unui sau al mai multor grupuri mari de debitori ai sectorului bancar din Republica Moldova, a fost realizată **testarea la stres privind falimentul grupurilor de debitori**.*

Rezultatele testării arată că, în baza scenariilor simulate, nicio bancă nu va înregistra indicatorul ratei fondurilor proprii sub cerințele minime de 10% în cazul falimentului grupurilor incluse în studiu. Totodată, rezultatele scenariilor arată că băncile vor respecta în continuare și cerința OCR. Expunerea băncilor față de 16 grupuri analizate, în trimestrul I 2026, a constituit 2 317,9 mil. MDL, în creștere față de sfârșitul trimestrului IV 2025 cu 93,8 mil. MDL sau +4,2%. Expunerile neperformante nete (creditele neperformante care nu sunt acoperite de rezervele de capital) raportate la capitalul băncilor prezintă valori de maximum 1,77% pentru un grup.

*În vederea identificării riscurilor și atenuării impactului negativ al unei eventuale situații de criză în sectorul bancar, a fost efectuată **testarea la stres a lichidității în baza indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR) a băncilor**.*

În cadrul testării la stres LCR au fost simulate cinci scenarii. Pentru fiecare scenariu s-au utilizat parametri de stres individuali, aferenți marjei de ajustare (haircut), ieșirilor de lichiditate (outflows) și intrărilor de lichiditate (inflows). Severitatea scenariilor a fost calibrată pe bază de creștere graduală a impactului de la primul scenariu (cel mai puțin sever) la cel de-al patrulea scenariu (cel mai sever). Totodată, în scenariul al cincilea, în cazul ieșirilor de numerar, parametrii de stres au fost calibrați pe baza datelor istorice¹⁷, după cum urmează:

- Depozite retail (63%) – valoarea medie de retragere a depozitelor la vedere cu dobândă și fără dobândă ale persoanelor fizice, la percentila 99,95% a șirului de observații.
- Depozite neacoperite de o schemă de garantare a depozitelor (80%) – valoarea medie de retragere a depozitelor la vedere cu dobândă și fără dobândă ale persoanelor juridice, la percentila 99,95% a șirului de observații.

Sectorul bancar a înregistrat un nivel înalt de lichiditate la sfârșitul trimestrului I 2026. Indicatorul LCR agregat a reprezentat 299,8%, fapt ce plasează băncile pe o poziție rezistentă în raport cu riscul de lichiditate. În comparație cu trimestrul precedent, când valoarea indicatorului s-a cifrat la 295,0%, în trimestrul de raportare, a fost consemnată o creștere cu 4,8 puncte procentuale pe fondul scăderii volumului ieșirilor de lichidități cu 409,4 mil. lei (-3,1%), dar și al diminuării rezervei cu 595,5 mil. lei (-1,5%).

Rezultatele obținute în urma aplicării primelor două scenarii de stres asupra lichidității totale au arătat că nicio bancă din sector nu ar înregistra deficiențe de lichiditate, menținându-se peste pragul minim reglementat al indicatorului LCR (100%).

Defalcarea pe monede demonstrează că sectorul bancar dispune de o poziție mai solidă în MDL, pe când rezervele și intrările nete în valută (EUR și USD) nu ar acoperi eventuale riscuri de lichiditate în cazul unei bănci chiar din primul scenariu.

¹⁷ S-au luat în considerare date istorice aferente perioadei 2014 - 2024.

