

BANCA  
NAȚIONALĂ  
A ROMÂNIEI

MONITORUL  
LUNEA BANCIOR

# Sondaj privind riscurile sistemice iunie 2026

Anul X, nr. 22

Sondaj privind  
riscurile sistemice  
Iunie 2026

WWW.LUMEABANILOR.RO

## NOTĂ

Toate drepturile rezervate.  
Reproducerea informațiilor este permisă numai în scopuri educative  
și necomerciale și numai cu indicarea sursei.

Banca Națională a României  
Str. Lipscani nr. 25, cod 030031, București  
tel.: 021/315 27 50

ISSN 2601-5331 (versiune online)

# Cuprins

|                                                                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Sondaj privind riscurile sistemice                                                                          | 5  |
| Anexa 1. Harta riscurilor la adresa stabilității financiare, opiniile băncilor                              | 13 |
| Anexa 2. Răspunsurile băncilor la <i>Chestionarul privind riscurile sistemice</i> (martie 2026)             | 14 |
| Anexa 3. Structura <i>Chestionarului privind riscurile sistemice</i> (iunie 2026) și precizări metodologice | 17 |

[WWW.LUMEABANILOR.RO](http://WWW.LUMEABANILOR.RO)

# Sondaj privind riscurile sistemice

Conform *Chestionarului privind riscurile sistemice*<sup>1</sup>, cele mai importante instituții de credit din România au identificat șase riscuri sistemice ridicate și șapte riscuri sistemice moderate (Anexa 1). Comparativ cu exercițiul anterior, realizat în decembrie 2025, a fost introdusă o serie de riscuri noi, iar nivelul de risc a fost evaluat în scădere pentru cinci din cele treisprezece riscuri analizate. De asemenea, au fost înregistrate modificări ușoare și în ierarhia riscurilor în funcție de importanța acestora.

Deteriorarea echilibrelor macroeconomice interne reprezintă, și în această ediție, cel mai important risc, evaluat la nivel ridicat. Probabilitatea de apariție este ridicată din perspectiva instituțiilor de credit, acestea raportând un impact potențial asupra sistemului financiar ridicat la nivel agregat și peste medie din perspectivă individuală, riscul fiind unul relativ dificil de gestionat. Persistența dezechilibrelor macroeconomice interne este apreciată de bănci drept unul dintre principalii factori de risc la adresa stabilității financiare, în contextul nivelului ridicat al deficitului bugetar și al deficitului de cont curent. Presiunile inflaționiste, incertitudinile privind procesul de consolidare fiscală și vulnerabilitatea economiei la șocuri externe pot amplifica aceste dezechilibre și pot conduce la deteriorarea percepției investitorilor asupra economiei românești. În același timp, incertitudinile politice și întârzierile în implementarea reformelor structurale, inclusiv a celor care condiționează accesarea fondurilor europene, sunt considerate factori care pot accentua vulnerabilitățile existente și pot afecta percepția privind riscul suveran, cu implicații asupra costurilor de finanțare, cursului de schimb și investițiilor. Materializarea acestor riscuri s-ar putea transmite către sectorul bancar prin deteriorarea condițiilor de creditare, a lichidității și a profitabilității.

Riscul privind incertitudinile la nivel global în contextul multiplelor evenimente geopolitice se situează pe poziția a doua în clasament ca importanță din perspectiva instituțiilor de credit respondente. Probabilitatea de apariție și impactul potențial asupra sistemului financiar sunt evaluate ca fiind peste medie, similar cu impactul potențial asupra instituției, în cazul materializării riscului, care este evaluat peste medie. Totodată, capacitatea de gestionare a riscului este apreciată ca fiind relativ dificilă. Riscul geopolitic rămâne ridicat, în contextul persistenței conflictului dintre Rusia și Ucraina și al intensificării tensiunilor din Orientul Mijlociu, pe fondul unei fragmentări tot mai accentuate a mediului geopolitic și economic internațional. De asemenea, incertitudinile privind evoluția relațiilor comerciale și de securitate la nivel global, precum și posibilele schimbări în orientarea politicilor economice ale principalelor economii contribuie la deteriorarea perspectivelor economice și la accentuarea aversiunii la risc pe piețele financiare. În opinia instituțiilor de credit, efectele asupra economiei României s-ar manifesta în principal prin creșterea volatilității pe piețele financiare, majorarea costurilor de finanțare, fluctuații ale prețurilor energiei și ale altor materii prime, precum și prin perturbarea lanțurilor de

<sup>1</sup> În analiză sunt incluse toate băncile considerate de importanță sistemică începând cu 31.03.2026, Garanti Bank și ING Bank. Răspunsurile individuale ale băncilor se regăsesc în Anexa 2.

aprovizionare și a fluxurilor comerciale. Materializarea unor noi șocuri geopolitice sau escaladarea conflictelor existente ar putea amplifica presiunile inflaționiste și încetinirea activității economice, cu implicații asupra stabilității financiare.

Cel de-al treilea risc sistemic considerat de instituțiile de credit la un nivel ridicat este reprezentat de riscul asociat provocărilor la adresa securității cibernetice și inovației financiare. Acest risc are o probabilitate de apariție ridicată, respectiv un impact potențial atât la nivel de sistem, cât și la nivelul instituțiilor, peste medie, fiind un risc relativ dificil de gestionat din perspectiva băncilor. Conform instituțiilor de credit, riscul asociat provocărilor la adresa securității cibernetice și inovației financiare se menține ridicat, pe fondul accelerării procesului de digitalizare și al adoptării pe scară tot mai largă a noilor tehnologii în sectorul financiar. Băncile menționează că aceste evoluții sporesc expunerea la atacuri cibernetice și la fraude informatice, cu potențiale efecte asupra continuității operaționale, integrității și confidențialității datelor. Totodată, ritmul accelerat al inovației tehnologice, inclusiv evoluțiile din domeniul inteligenței artificiale, contribuie la creșterea complexității amenințărilor cibernetice și impune consolidarea continuă a măsurilor de securitate informatică. În acest context, băncile consideră că menținerea unui nivel adecvat al controalelor de securitate și realizarea investițiilor necesare în infrastructura IT reprezintă elemente esențiale pentru limitarea riscurilor operaționale și asigurarea rezilienței sectorului bancar, în condițiile în care necesitatea de a îmbina inovarea tehnologică cu cerințele de securitate implică costuri și eforturi suplimentare de implementare.

Riscul de creștere a costului de finanțare ca urmare a majorării ratei dobânzii și/sau a deprecierei cursului de schimb, cu efecte negative asupra capacității de plată a debitorilor, în special a populației și a întreprinderilor mici și mijlocii (IMM), este următorul risc sistemic ridicat identificat de instituțiile de credit, urcând o poziție față de exercițiul anterior. Probabilitatea de apariție a riscului și impactul potențial asupra sistemului financiar rămân peste medie, în timp ce impactul potențial asupra instituției se situează sub medie. Instituțiile de credit consideră acest risc relativ ușor de gestionat. Riscul de creștere a costului de finanțare se menține ridicat, pe fondul persistenței vulnerabilităților macroeconomice și fiscale, al incertitudinilor politice și geopolitice și al presiunilor inflaționiste. În acest context, băncile consideră că sunt posibile ajustări ale ratelor dobânzilor și ale cursului de schimb, în funcție de evoluțiile interne și externe, ceea ce poate conduce la menținerea unor condiții de finanțare restrictive. Acestea ar putea afecta capacitatea de plată a debitorilor, în special a populației și a întreprinderilor mici și mijlocii, categorii considerate mai vulnerabile la înăsprirea condițiilor financiare. Totodată, instituțiile de credit apreciază că persistența unor costuri ridicate de finanțare, coroborată cu diminuarea consumului și a activității economice, ar putea avea efecte nefavorabile asupra unor sectoare economice și asupra calității portofoliilor de credite.

Riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental este cel de-al cincilea risc ridicat evaluat de către instituțiile de credit, care a coborât o poziție de la evaluarea anterioară. Probabilitatea de apariție a riscului este peste medie, impactul potențial asupra sectorului bancar, respectiv impactul individual asupra băncilor, fiind de asemenea peste medie, în timp ce capacitatea de gestionare a riscului este una relativ ușoară. Riscul de nerambursare a creditelor

contractate de sectorul neguvernamental se menține ridicat, pe fondul deteriorării contextului macroeconomic și al persistenței presiunilor asupra capacității de plată a debitorilor. Băncile evidențiază că inflația, costurile ridicate de finanțare, incertitudinile economice și geopolitice, precum și majorarea poverii fiscale pot afecta capacitatea de rambursare a debitorilor și pot conduce la majorarea riscului de credit. Totodată, unele instituții semnalează că ajungerea la scadență a creditelor acordate în cadrul programelor guvernamentale și întârzierile la plata obligațiilor de către autoritățile publice pot amplifica vulnerabilitățile existente. Cu toate acestea, băncile nu anticipează, în prezent, o deteriorare severă a calității portofoliilor, deși apreciază că acestea vor rămâne sub presiune în perioada următoare.

Ultimul risc ridicat identificat în cadrul acestui exercițiu este cel privind cadrul legislativ incert și imprevizibil în domeniul financiar-bancar, cu implicații asupra solvabilității sectorului bancar, care a coborât pe poziția a șasea. Probabilitatea de apariție a riscului și impactul potențial atât asupra sistemului financiar, cât și asupra instituției rămân peste medie, în timp ce impactul potențial al instituției se situează sub medie. Instituțiile de credit consideră acest risc relativ dificil de gestionat. Riscul asociat unui cadru legislativ și de reglementare imprevizibil se menține ridicat, pe fondul modificărilor frecvente ale legislației și al incertitudinilor privind politica fiscală și economică. Băncile menționează că adoptarea într-un ritm accelerat a unor măsuri cu impact asupra mediului de afaceri și asupra sectorului financiar poate reduce predictibilitatea cadrului de reglementare și poate îngreuna procesul de planificare și adaptare al instituțiilor de credit. Mai mult, instituțiile de credit consideră că eventualele modificări legislative cu impact asupra activității bancare, inclusiv măsurile fiscale suplimentare sau alte intervenții privind reglementarea, ar putea afecta profitabilitatea sectorului și capacitatea acestuia de capitalizare, cu implicații asupra solvabilității. Cu toate acestea, unele instituții apreciază că probabilitatea materializării unor măsuri suplimentare depinde de evoluția procesului de consolidare fiscală și de necesitatea unor ajustări bugetare viitoare.

Următoarele riscuri au fost evaluate la nivel moderat:

Riscul de intensificare a legăturii dintre sectorul bancar și sectorul public din cauza expunerilor directe (de exemplu, titluri de stat, credite acordate administrațiilor centrale și locale), precum și a celor indirecte (de exemplu, creditele „Prima Casă”) este primul risc moderat evaluat de instituțiile de credit, fiind pe aceeași poziție față de exercițiul anterior. Atât probabilitatea de apariție, cât și impactul potențial asupra sistemului financiar se mențin sub medie, situație similară și în cazul impactului asupra instituțiilor la nivel individual. Riscul este considerat drept unul relativ ușor de gestionat. Instituțiile de credit susțin că riscul de intensificare a legăturii dintre sectorul bancar și sectorul public se menține relevant, pe fondul vulnerabilităților fiscale și al necesarului ridicat de finanțare al sectorului public. Băncile evidențiază că nivelul ridicat al datoriei publice, persistența deficitelor bugetare și creșterea costurilor de finanțare pot conduce la accentuarea interdependenței dintre sectorul bancar și cel public, prin intermediul expunerilor directe și indirecte. Totodată, instituțiile de credit apreciază că o deteriorare a percepției investitorilor asupra riscului suveran, inclusiv în eventualitatea unei retrogradări a ratingului de țară, ar putea conduce la majorarea costurilor de finanțare ale statului și la amplificarea riscurilor de contagiune

între sectorul public și cel bancar. Unele instituții semnalează, de asemenea, deteriorarea calității portofoliului de credite garantate de stat, aspect care impune monitorizarea atentă a evoluției acestor expuneri.

Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară comercială este cel de-al optulea risc identificat ca importanță, urcând o poziție în clasament. Acest risc are o probabilitate de apariție sub medie, impactul potențial fiind considerat peste medie. La nivel instituțional, impactul asupra băncilor este evaluat drept redus, capacitatea de gestionare menținându-se relativ ușoară. Instituțiile de credit apreciază că riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară comercială se menține la un nivel redus, pe fondul unei evoluții relativ stabile a principalilor indicatori ai pieței. Băncile evidențiază menținerea unor niveluri stabile ale chirilor, ale gradelor de ocupare și ale randamentelor, precum și existența unui potențial de dezvoltare al segmentului, în contextul unei oferte de spații comerciale moderne încă inferioare celei din alte economii din regiune. Instituțiile de credit consideră că expunerile față de segmentul imobiliar comercial continuă să prezinte o calitate bună, susținută de indicatori de risc favorabili și de un nivel redus al dificultăților de plată.

Riscul de amplificare a vulnerabilităților operaționale în sectorul bancar, pe fondul creșterii complexității proceselor, succedă riscul provenit din piața imobiliară comercială, cu o probabilitate de apariție a riscului și cu un impact potențial sub medie, capacitatea băncilor de gestionare a riscului fiind relativ ușoară. Vulnerabilitățile operaționale rămân influențate de creșterea complexității proceselor bancare, de accelerarea digitalizării și de extinderea interdependențelor tehnologice. Integrarea furnizorilor terți, dezvoltarea canalelor digitale și necesitatea interconectării ecosistemului bancar cu clienți și cu alte entități externe determină o expunere sporită la incidente operaționale și la atacuri cibernetice. În acest context, o disfuncționalitate tehnică sau o eroare operațională localizată poate genera efecte extinse asupra activității instituțiilor de credit și poate favoriza propagarea riscurilor la nivelul sistemului financiar. Totodată, persistența tensiunilor geopolitice, amplificate de conflictul din Orientul Mijlociu și de războiul dintre Rusia și Ucraina, este percepută ca un factor suplimentar de vulnerabilitate. Cu toate acestea, majoritatea apreciază că riscul este gestionabil, având în vedere consolidarea mecanismelor de guvernare, de control intern și de administrare a riscurilor, precum și adaptarea soluțiilor tehnologice la noile cerințe operaționale.

Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară rezidențială este următorul risc din harta riscurilor identificate de către bănci, coborând în clasament. Atât probabilitatea de apariție, cât și impactul potențial asupra sistemului financiar prezintă un nivel sub medie, impactul potențial asupra instituției fiind redus și capacitatea de gestionare din perspectiva băncilor ușoară. Conform băncilor respondente, cererea de locuințe rămâne temperată, pe fondul nivelului ridicat al ratelor dobânzilor, al persistenței inflației, al modificărilor fiscale și al incertitudinilor macroeconomice, în timp ce prețurile locuințelor continuă să crească, susținute în principal de oferta limitată de imobile noi. Totodată, unele instituții de credit remarcă reducerea activității de tranzacționare, concomitent cu prelungirea perioadelor de vânzare și cu creșterea frecvenței negocierilor de preț. Se consideră că o eventuală deteriorare a contextului

macroeconomic, prin erodarea veniturilor populației, prin menținerea unor costuri ridicate de finanțare sau prin diminuarea accesibilității locuințelor, ar putea conduce la o contracție a cererii și la creșterea vulnerabilităților debitorilor. Cu toate acestea, instituțiile de credit apreciază că riscurile la adresa sectorului bancar rămân limitate, riscul fiind considerat gestionat adecvat prin reguli prudențiale.

Riscul privind lichiditatea sectorului bancar este următorul risc moderat evaluat de instituțiile de credit, situându-se cu o poziție mai jos față de ediția anterioară, cu o probabilitate de apariție redusă, impact potențial asupra sistemului financiar sub medie, iar riscul este perceput drept unul ușor de gestionat. Impactul individual raportat de bănci este la un nivel redus. Evaluările băncilor indică menținerea unei poziții solide de lichiditate la nivelul sectorului bancar, susținută de surplusul de lichiditate și de nivelurile confortabile ale rezervelor disponibile pentru absorbția unor eventuale șocuri. În opinia respondenților, probabilitatea materializării unui risc semnificativ de lichiditate rămâne redusă, iar instituțiile de credit dispun, în prezent, de o capacitate adecvată de gestionare a unor eventuale provocări. Cu toate acestea, persistența incertitudinilor macroeconomice și politice, precum și a tensiunilor geopolitice ar putea conduce la diminuarea surplusului de lichiditate și la intensificarea competiției pentru atragerea resurselor. Instituțiile de credit nu anticipează, în prezent, presiuni semnificative asupra poziției de lichiditate a sectorului bancar.

Riscul climatic este penultimul risc moderat identificat, urcând o poziție în harta riscurilor. Acesta are o probabilitate de apariție sub medie, un impact potențial redus, atât asupra sistemului financiar, cât și asupra instituției. Instituțiile de credit evaluează acest risc drept relativ ușor de gestionat. Riscul climatic își menține relevanța, în principal pe termen mediu și lung, pe fondul intensificării frecvenței fenomenelor meteorologice extreme și al procesului de tranziție către o economie sustenabilă. Băncile susțin că atât riscurile fizice, cât și cele de tranziție pot genera efecte asupra activității economice, în special în sectoarele vulnerabile, precum agricultura, prin afectarea producției, a infrastructurii și prin creșterea costurilor suportate de companii și de populație. În prezent, instituțiile de credit consideră că impactul asupra sectorului bancar rămâne limitat, riscul fiind monitorizat și integrat în procesele de administrare a riscurilor și de evaluare a expunerilor. Cu toate acestea, intensificarea efectelor schimbărilor climatice ar putea conduce, pe termen mediu și lung, la amplificarea vulnerabilităților unor sectoare economice și, implicit, la creșterea riscurilor asociate portofoliilor de credite.

Peste jumătate dintre instituțiile respondente (55,6 la sută) au indicat că integrează în mod sistematic riscul climatic în analiza aferentă acordării creditelor către companii. Aproximativ o treime din respondenți au menționat că procesul de integrare se află în fază incipientă, iar 11,1 la sută au declarat că această integrare este realizată doar parțial. Nicio instituție participantă nu a indicat că riscul climatic nu este luat în considerare în procesul de analiză pentru acordarea creditelor către companii.

În ceea ce privește ponderea portofoliului de credite expusă sectoarelor cu risc ridicat de tranziție<sup>2</sup>, răspunsurile colectate indică faptul că, pentru 44,4 la sută dintre instituțiile respondente, această expunere este cuprinsă între 10 la sută și 25 la sută din totalul portofoliului. Totodată, aproape o treime dintre instituții au raportat o expunere de peste 25 la sută, în timp ce 22,2 la sută au indicat o expunere sub 10 la sută. Distribuția răspunsurilor evidențiază faptul că riscul de tranziție afectează în mod neuniform portofoliile instituțiilor participante, reflectând diferențe în structura expunerilor sectoriale și în profilul activității de creditare.

Riscul aferent utilizării și dezvoltării inteligenței artificiale este clasat pe ultimul loc din perspectiva importanței, cu o probabilitate de apariție și cu un impact potențial asupra sistemului financiar sub medie. Impactul potențial la nivel individual este caracterizat drept redus, riscul fiind unul relativ ușor de gestionat. Utilizarea soluțiilor bazate pe inteligență artificială este considerată de bănci ca fiind încă într-o etapă incipientă, deși amploarea utilizării acestora este în creștere. Respondenții consideră că, în prezent, impactul asupra activității instituțiilor de credit rămâne limitat, însă extinderea utilizării inteligenței artificiale în procese critice poate conduce, pe termen mediu, la amplificarea riscurilor operaționale. În același timp, băncile menționează necesitatea implementării unor mecanisme adecvate de guvernanță și control pentru utilizarea aplicațiilor bazate pe inteligență artificială, astfel încât să fie limitate riscurile generate de modele sau de rezultate inadecvate, de calitatea insuficientă a datelor ori de funcționarea necorespunzătoare a sistemelor. Per ansamblu, riscul este apreciat ca fiind unul controlabil în actualul stadiu de dezvoltare și utilizare a acestor tehnologii.

Adițional, instituțiile de credit au realizat evaluări și pentru două riscuri suplimentare identificate, respectiv riscul dependenței de furnizori terți/prestatori de servicii critice, inclusiv concentrare, întreruperea serviciilor externalizate, vulnerabilități tehnologice și propagarea incidentelor din lanțul de furnizare, și riscul privind capacitatea de recrutare de personal calificat.

Dependența de furnizori terți și de prestatori de servicii critice este apreciată ca un risc relevant, având în vedere rolul acestora în desfășurarea activităților operaționale ale instituțiilor de credit. Respondenții evidențiază că întreruperea serviciilor externalizate, concentrarea furnizorilor și vulnerabilitățile tehnologice pot afecta continuitatea operațională, cu potențiale implicații financiare și reputaționale. De asemenea, propagarea incidentelor la nivelul lanțului de furnizare și dependența de un număr redus de furnizori pentru servicii critice pot amplifica impactul unor disfuncționalități și pot îngreuna respectarea cerințelor de reglementare. În acest context, gestionarea adecvată a relației cu furnizorii terți și monitorizarea continuă a riscurilor asociate externalizării sunt considerate esențiale pentru consolidarea rezilienței operaționale.

<sup>2</sup> Riscul de tranziție reprezintă pierderile financiare pe care le-ar putea suferi o instituție ca urmare a tranziției către o economie cu emisii scăzute de carbon (schimbări în politici publice, tehnologie sau preferințele pieței). Sectoarele cu risc ridicat de tranziție includ, de exemplu, sectorul energetic dependent de combustibili fosili, industriile carbon-intensive și energofage (de exemplu, metalurgie, ciment, chimie), industria auto bazată pe motoare cu combustie internă, sectorul imobiliar cu eficiență energetică redusă și industria textilă de tip *fast fashion*.

Capacitatea de recrutare și retenție a personalului calificat este apreciată drept o provocare pentru instituțiile de credit, pe fondul dificultăților întâmpinate în atragerea candidaților cu competențe specializate. Respondenții evidențiază că deficitul de personal se manifestă atât în domenii cu un grad ridicat de specializare, precum tehnologia informației, modelarea statistică sau sustenabilitatea (ESG), cât și în cazul unor funcții operaționale care necesită experiență relevantă în activitatea bancară. În acest context, dificultățile de recrutare pot afecta disponibilitatea competențelor necesare implementării proiectelor strategice și desfășurării activității curente, ceea ce impune continuarea investițiilor în dezvoltarea și retenția resurselor umane.

Începând cu această ediție a *Chestionarului* a fost introdusă și o secțiune ce vizează perspectivele băncilor cu privire la o serie de subiecte.

### **Evaluarea impactului conflictului din Orientul Mijlociu asupra portofoliului instituțiilor respondente**

Instituțiile de credit consideră că impactul conflictului din Orientul Mijlociu asupra portofoliilor este, în prezent, preponderent indirect și de amploare limitată până la moderată, nefiind identificate semnale de deteriorare sistemică a calității portofoliilor. Principalele canale de transmisie menționate de bănci sunt volatilitatea prețurilor energiei și al combustibililor, creșterea costurilor logistice și a prețurilor materiilor prime, presiunile inflaționiste, volatilitatea piețelor financiare și de mărfuri, precum și perturbările lanțurilor de aprovizionare, cu efecte asupra bonității debitorilor și a capacității acestora de rambursare.

Băncile evidențiază o vulnerabilitate mai ridicată în sectoarele cu consum intensiv de energie, precum transporturile, agricultura, logistica, industria prelucrătoare și alte activități dependente de costurile materiilor prime și de lanțurile internaționale de aprovizionare. Totodată, unele instituții atrag atenția asupra riscului ca o eventuală escaladare sau prelungire a conflictului să ducă la amplificarea riscului de credit, prin creșterea probabilității de nerambursare aferentă debitorilor și prin eventuala migrare a expunerilor către categorii de risc superioare.

În acest context, instituțiile de credit au intensificat procesele de monitorizare și evaluare a riscurilor, prin analize sectoriale dedicate, scenarii macroeconomice adverse și testări la stres, precum și prin consolidarea mecanismelor de avertizare timpurie și a monitorizării expunerilor vulnerabile. În ansamblu, băncile consideră că nivelul actual al capitalizării, diversificarea portofoliilor și cadrul existent de administrare a riscurilor permit gestionarea adecvată a acestor riscuri, fără a impune, în această etapă, modificări semnificative ale apetitului la risc.

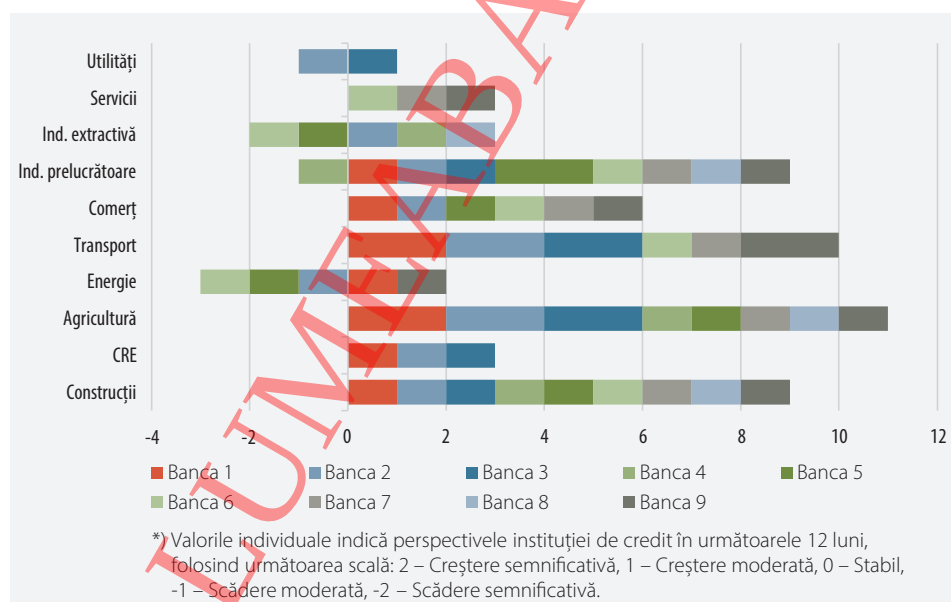
### **Evoluția ratei creditelor neperformante (NPL) aferentă portofoliului sectorului real**

Rata creditelor neperformante (NPL) pentru segmentele de creditare aferente sectorului real, respectiv cel al companiilor nefinanciare și al populației, va înregistra creșteri moderate în următoarele 12 luni, conform băncilor respondente. În rândul companiilor, marea majoritate a băncilor se așteaptă la o creștere moderată

(78 la sută), în timp ce restul se așteaptă la o rată NPL stabilă pentru acest segment. De cealaltă parte, în rândul populației, așteptările sunt mai echilibrate, cu cinci bănci din nouă așteptându-se la o creștere, restul estimând o menținere stabilă a ratei NPL în viitor.

Conform instituțiilor de credit, perspectiva privind riscurile aferente anumitor sectoare economice indică o creștere în majoritatea cazurilor, sectorul energiei fiind singura componentă ce este așteptată să își reducă riscul de credit în următoarele 12 luni (procent net de -3,4 la sută). La polul opus, toate băncile preconizează o creștere a riscului în rândul companiilor din construcții, în timp ce opt din nouă bănci se așteaptă ca riscul să crească în sectorul agricol (trei dintre acestea așteptându-se chiar la o creștere semnificativă). Alte segmente economice unde băncile estimează, majoritar, o creștere a riscului în următoarele 12 luni sunt industria prelucrătoare (75,3 la sută, procent net), transport (74,2 la sută, procent net) și sectorul imobiliar comercial (51,7 la sută, procent net).

**Grafic 1.** Răspunsurile băncilor cu privire la evoluția riscurilor aferente anumitor sectoare economice în următoarele 12 luni\*



# Anexa 1

## Harta riscurilor la adresa stabilității financiare, opiniile băncilor

**Tabel 1.** Dinamica opiniilor băncilor privind riscurile sistemice asupra sistemului financiar<sup>3</sup> pentru perioada iunie 2026 – iunie 2027

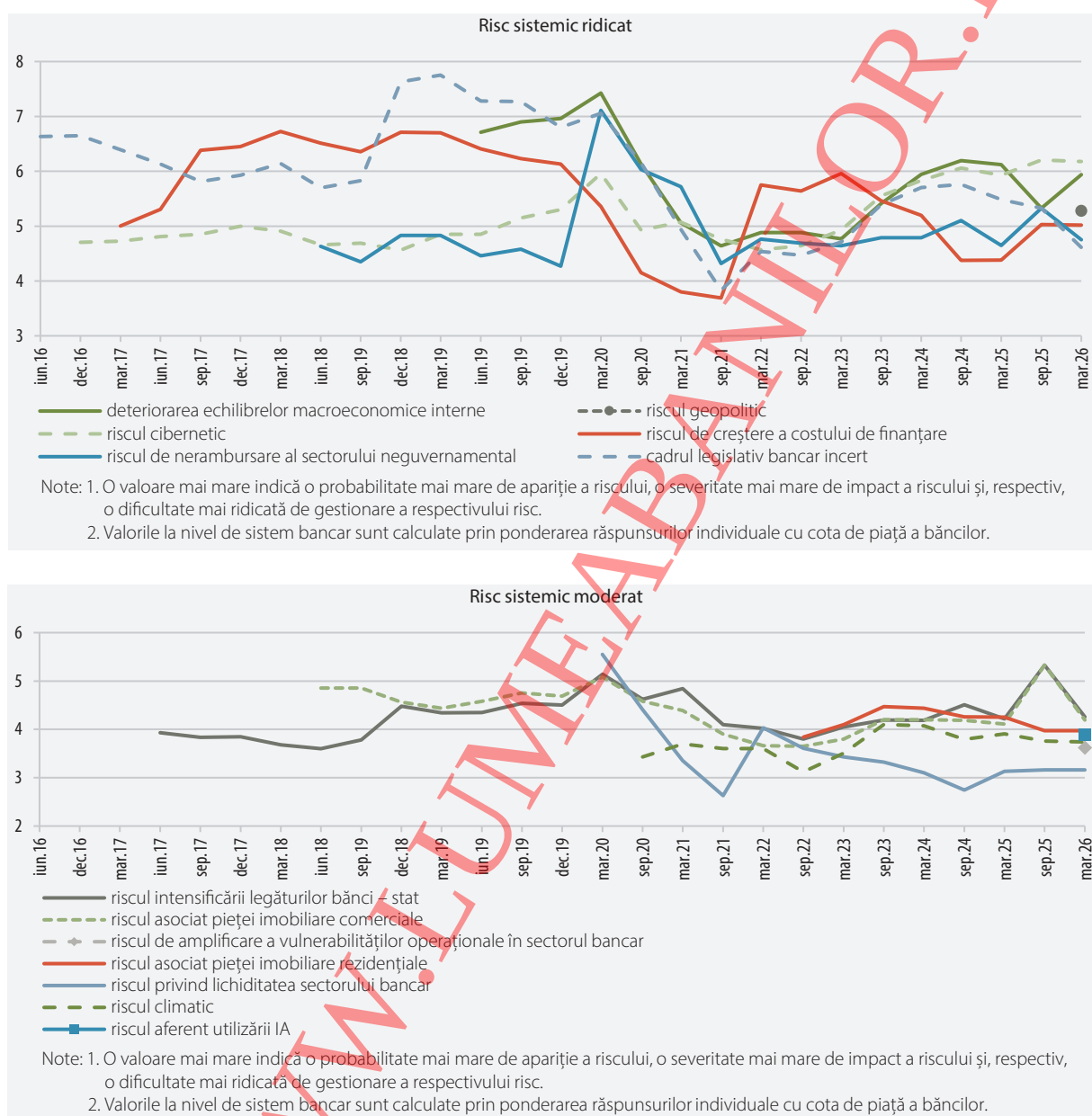
| Nr.*                                                                                                                                                                                              | Risc sistemic la adresa sectorului financiar                                                                                                                                                                                                                                   | Nivel curent al riscului** | Dificultatea de gestionare a riscului*** |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|
| Risc 1                                                                                                                                                                                            | Riscul privind deteriorarea echilibrului macroeconomice interne                                                                                                                                                                                                                | →                          | →                                        |
| Risc 2                                                                                                                                                                                            | Riscul geopolitic (de exemplu, conflicte militare, terorism, sancțiuni economice, fragmentare economică și financiară, reorientare lanțuri vânzări și achiziții, reorientare blocuri economice, instabilitatea politicilor economice și comerciale etc.)                       | →                          | →                                        |
| Risc 3                                                                                                                                                                                            | Riscul asociat provocărilor la adresa securității cibernetice și inovației financiare                                                                                                                                                                                          | →                          | →                                        |
| Risc 4                                                                                                                                                                                            | Riscul de creștere a costului de finanțare ca urmare a majorării ratei dobânzii și/sau a deprecierei cursului de schimb cu efecte negative asupra capacității de plată a debitorilor, în special a populației și IMM                                                           | →                          | →                                        |
| Risc 5                                                                                                                                                                                            | Riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental                                                                                                                                                                                              | →                          | →                                        |
| Risc 6                                                                                                                                                                                            | Riscul privind cadrul legislativ incert și imprevizibil în domeniul financiar-bancar, cu implicații asupra solvabilității sectorului bancar                                                                                                                                    | →                          | →                                        |
| Risc 7                                                                                                                                                                                            | Riscul de intensificare a legăturii dintre sectorul bancar și sectorul public din cauza expunerilor directe (de exemplu, titluri de stat, credite acordate administrațiilor centrale și locale), precum și a celor indirecte (de exemplu, creditele „Prima Casă”, „Noua Casă”) | →                          | →                                        |
| Risc 8                                                                                                                                                                                            | Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară comercială                                                                                                                                                                                                                     | →                          | →                                        |
| Risc 9                                                                                                                                                                                            | Riscul de amplificare a vulnerabilităților operaționale în sectorul bancar, pe fondul creșterii complexității proceselor                                                                                                                                                       | →                          | →                                        |
| Risc 10                                                                                                                                                                                           | Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară rezidențială                                                                                                                                                                                                                   | →                          | →                                        |
| Risc 11                                                                                                                                                                                           | Riscul privind lichiditatea sectorului bancar                                                                                                                                                                                                                                  | →                          | →                                        |
| Risc 12                                                                                                                                                                                           | Riscul climatic                                                                                                                                                                                                                                                                | →                          | →                                        |
| Risc 13                                                                                                                                                                                           | Riscul aferent utilizării și dezvoltării inteligenței artificiale                                                                                                                                                                                                              | →                          | →                                        |
|                                                                                                                                                                                                   | ■ risc sistemic sever/foarte dificil de gestionat (valori absolute între 7 și 8)                                                                                                                                                                                               |                            |                                          |
|                                                                                                                                                                                                   | ■ risc sistemic ridicat/dificil de gestionat (valori absolute între 5 și 6)                                                                                                                                                                                                    |                            |                                          |
|                                                                                                                                                                                                   | ■ risc sistemic moderat/gestionabil (valori absolute între 3 și 4)                                                                                                                                                                                                             |                            |                                          |
|                                                                                                                                                                                                   | ■ risc sistemic redus/fără probleme (valori absolute între 1 și 2)                                                                                                                                                                                                             |                            |                                          |
| * Ordinea riscurilor este dată de importanța medie a riscului conform răspunsurilor băncilor.                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                |                            |                                          |
| ** Culoarea indică nivelul curent al riscului, calculat ca medie între probabilitatea de materializare a riscului și impactul asupra sectorului bancar în caz de materializare în cursul unui an. |                                                                                                                                                                                                                                                                                |                            |                                          |
| *** Culoarea indică nivelul curent al dificultății de gestionare a riscului de către instituțiile de credit.                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                |                            |                                          |
| Notă: Săgețile indică evoluția riscului/capacității de gestionare a acestuia relativ la exercițiul anterior (decembrie 2025), considerând un prag de materialitate de 0,5 puncte.                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                |                            |                                          |

<sup>3</sup> Reflectă modificarea opiniilor față de ultimul Raport. Pentru structura Chestionarului și detalii metodologice, a se vedea Anexa 3.

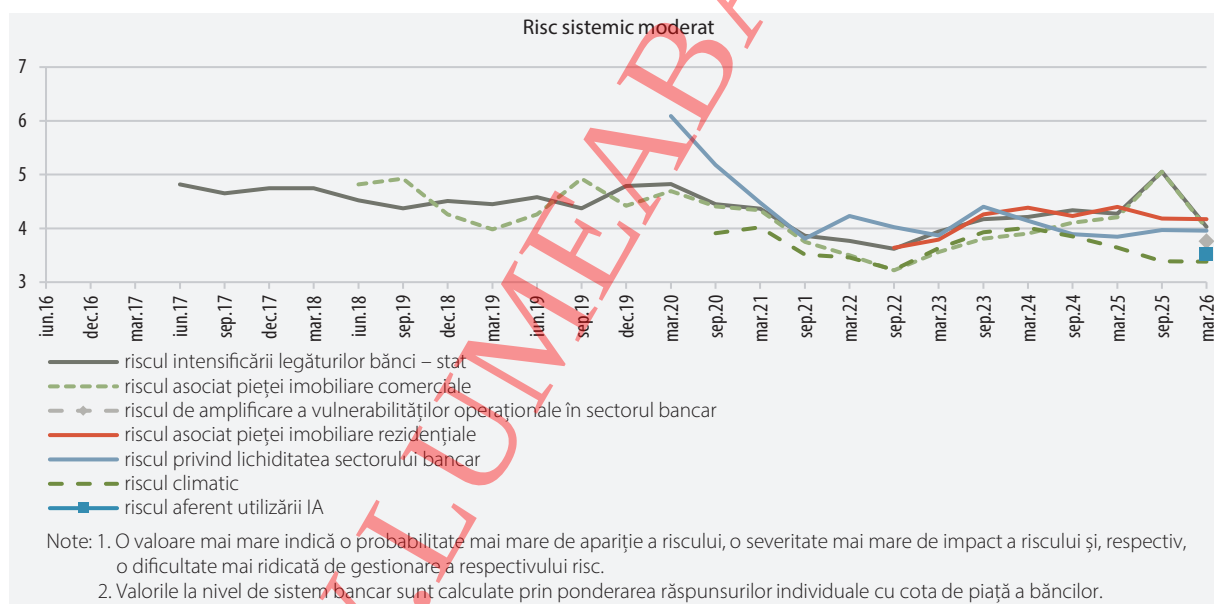
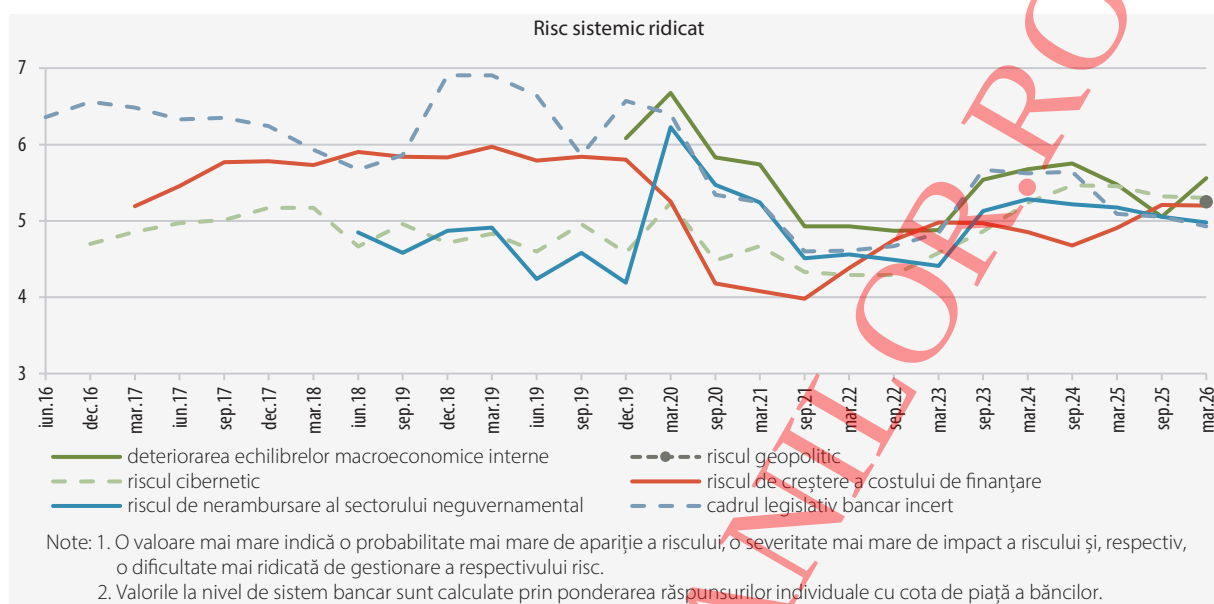
## Anexa 2

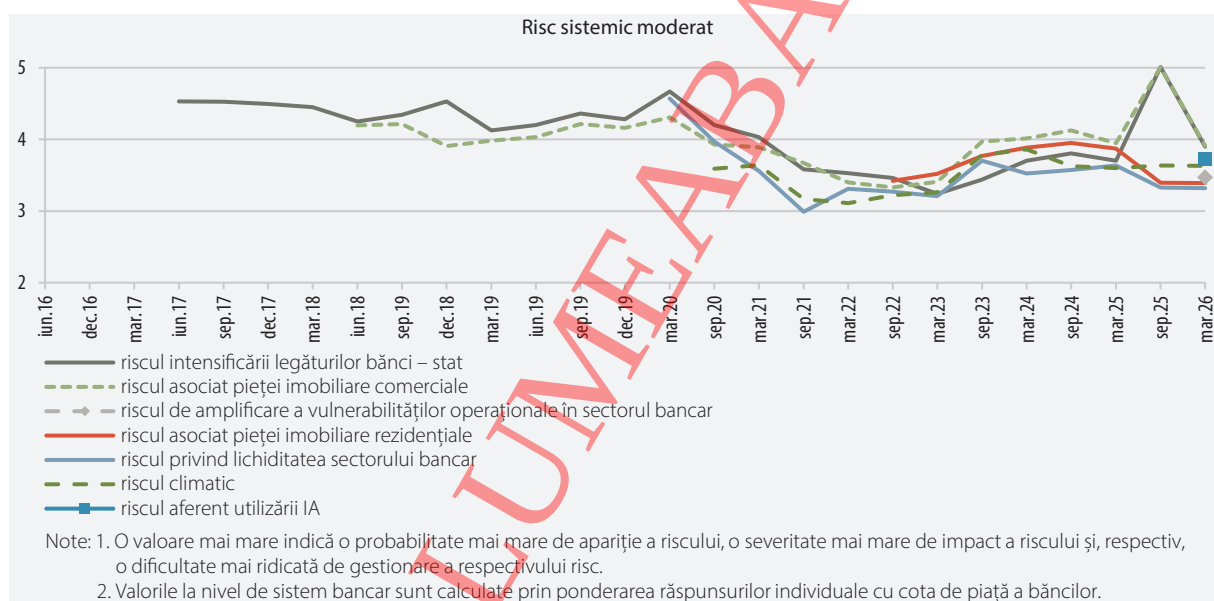
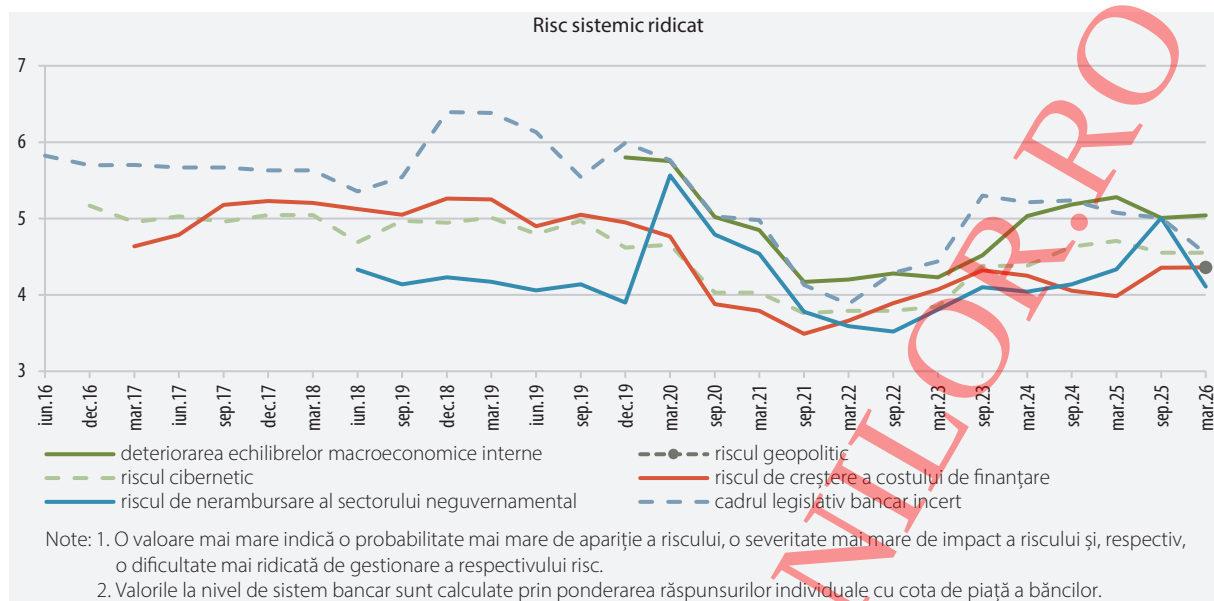
### Răspunsurile băncilor la *Chestionarul privind riscurile sistemice* (martie 2026)

**Grafic 1.** Evoluția răspunsurilor agregate ale băncilor referitoare la probabilitatea de apariție



**Grafic 2.** Evoluția răspunsurilor agregate ale băncilor referitoare la impactul potențial asupra sistemului bancar



**Grafic 3.** Evoluția răspunsurilor agregate ale băncilor referitoare la capacitatea de gestiune

## Anexa 3

### Structura Chestionarului privind riscurile sistemice (iunie 2026) și precizări metodologice

| Chestionar privind riscurile sistemice                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Denumirea instituției de credit:                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| Data de referință: 31.03.2026                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| Pentru scopurile acestui chestionar, noțiunea de risc sistemic se referă la „risc de perturbare a sistemului financiar care poate genera consecințe negative grave pentru piața internă și economia reală” (Regulamentul UE nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010). |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 1a                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Vă rugăm să evaluați pentru următoarele 12 luni riscurile sistemice identificate la punctele 1-11 din tabelul de mai jos. De asemenea, vă rugăm să completați la punctul 12 al tabelului un alt risc sistemic identificat din perspectiva dumneavoastră.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Riscuri sistemice                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Importanța riscului (A) | Probabilitatea de apariție a riscului (B) | Impactul potențial asupra sectorului bancar (C) | Capacitatea băncii de gestionare a riscului (D) | Impactul potențial asupra instituției dvs. (E) |
| 1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Riscul aferent utilizării și dezvoltării inteligenței artificiale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Riscul de amplificare a vulnerabilităților operaționale în sectorul bancar, pe fondul creșterii complexității proceselor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 3.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Riscul asociat provocărilor la adresa securității cibernetice și inovației financiare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 4.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Incertitudini la nivel global în contextul multiplelor evenimente geopolitice                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 5.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Riscul de creștere a costului de finanțare ca urmare a majorării ratei dobânzii și/sau a deprecierii cursului de schimb cu efecte negative asupra capacității de plată a debitorilor, în special a populației și IMM                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 6.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Cadrul legislativ incert și imprevizibil în domeniul financiar-bancar, cu implicații asupra solvabilității sectorului bancar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 7.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară rezidențială                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 8.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Deteriorarea echilibrelor macroeconomice interne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 9.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Riscul privind lichiditatea sectorului bancar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 10.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Riscul de intensificare a legăturii dintre sectorul bancar și sectorul public atât datorită expunerilor directe (de exemplu, titluri de stat, credite acordate administrațiilor centrale și locale), cât și indirecte (de exemplu, creditele „Prima Casă”, „Noua Casă”)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 11.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Riscul climatic                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 12.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliară comercială                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 13.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |
| 14.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>Explicații:</p> <p>(A) În clasificarea riscurilor în funcție de importanță, vă rugăm să utilizați următoarea scală de la 1 la 11, unde 1 este cel mai important risc, iar este 11 cel mai puțin important risc.<br/>Evaluarea importanței unui risc (A) combină: probabilitatea de materializare a acestuia (B) și impactul în caz de materializare (C), luând în calcul capacitatea băncii de a gestiona respectivul risc (D).</p> <p>(B) În clasificarea riscurilor în funcție de probabilitatea de apariție, vă rugăm să utilizați următoarea scală: Risc cu probabilitate, 1 = Nesemnificativă, 2 = Foarte redusă, 3 = Redusă, 4 = Sub medie, 5 = Peste medie, 6 = Ridică, 7 = Foarte ridicată și 8 = Sigură.</p> <p>(C) În clasificarea riscurilor în funcție de impactul potențial asupra sistemului financiar, i.e. pierderea așteptată condiționată de materializarea respectivului risc, vă rugăm să utilizați următoarea scală: Risc cu impact, 1 = Nesemnificativ, 2 = Foarte redus, 3 = Redus, 4 = Sub medie, 5 = Peste medie, 6 = Ridică, 7 = Foarte ridicată și 8 = Extrem de ridicat.</p> <p>(D) În clasificarea riscurilor în funcție de capacitatea instituției de credit de a gestiona respectivul risc înainte de apariție (i.e. cât de pregătită este banca dvs. de a lua măsuri ex ante pentru a reduce semnificativ riscul), vă rugăm să utilizați următoarea scală: 1 = Fără probleme, 2 = Foarte ușor de gestionat, 3 = Ușor de gestionat, 4 = Relativ ușor de gestionat, 5 = Relativ dificil de gestionat, 6 = Dificil de gestionat, 7 = Foarte dificil de gestionat, 8 = Nu poate fi gestionat.</p> <p>(E) În clasificarea riscurilor în funcție de impactul potențial asupra instituției dvs., i.e. pierderea așteptată condiționată de materializarea respectivului risc, vă rugăm să utilizați următoarea scală: Risc cu impact, 1 = Nesemnificativ, 2 = Foarte redus, 3 = Redus, 4 = Sub medie, 5 = Peste medie, 6 = Ridică, 7 = Foarte ridicată și 8 = Extrem de ridicat.</p> |                         |                                           |                                                 |                                                 |                                                |

|     |                                                                                                             |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1b  | Vă rugăm să furnizați clarificări și informații suplimentare privind evaluarea riscurilor de la punctul 1a. |
|     | Clarificări/Informații suplimentare                                                                         |
| 1.  |                                                                                                             |
| 2.  |                                                                                                             |
| 3.  |                                                                                                             |
| 4.  |                                                                                                             |
| 5.  |                                                                                                             |
| 6.  |                                                                                                             |
| 7.  |                                                                                                             |
| 8.  |                                                                                                             |
| 9.  |                                                                                                             |
| 10. |                                                                                                             |
| 11. |                                                                                                             |
| 12. |                                                                                                             |
| 13. |                                                                                                             |
| 14. |                                                                                                             |

## Secțiunea 2

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                          |                        |                                                      |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|
| 2.1. | Cum evaluați impactul conflictului din Orientul Mijlociu asupra portofoliului instituției dvs., în special prin canale precum deteriorarea bonității debitorilor, volatilitatea piețelor financiare și de mărfuri, respectiv perturbările în lanțurile de aprovizionare? |                        |                                                      |
| 2.2. | Estimați evoluția ratei NPL pentru fiecare dintre segmentele sectorului real din portofoliul dvs. în următoarele 12 luni:                                                                                                                                                |                        |                                                      |
|      | Portofoliul Corporate                                                                                                                                                                                                                                                    | Portofoliul populației |                                                      |
| 2.3. | Cum apreciați evoluția riscurilor aferente următoarelor sectoare în următoarele 12 luni:                                                                                                                                                                                 | Răspuns                | Detaliați principalele vulnerabilități identificate: |
|      | Construcții                                                                                                                                                                                                                                                              |                        |                                                      |
|      | CRE                                                                                                                                                                                                                                                                      |                        |                                                      |
|      | Agricultură                                                                                                                                                                                                                                                              |                        |                                                      |
|      | Energie                                                                                                                                                                                                                                                                  |                        |                                                      |
|      | Transport                                                                                                                                                                                                                                                                |                        |                                                      |
|      | Comerț                                                                                                                                                                                                                                                                   |                        |                                                      |
|      | Industrie prelucrătoare                                                                                                                                                                                                                                                  |                        |                                                      |
|      | Industrie extractivă                                                                                                                                                                                                                                                     |                        |                                                      |
|      | Servicii                                                                                                                                                                                                                                                                 |                        |                                                      |
|      | Utilități                                                                                                                                                                                                                                                                |                        |                                                      |
| 2.4. | Integrați riscul climatic în analiza pentru acordarea creditului către companii?                                                                                                                                                                                         |                        |                                                      |
| 2.5. | Ce pondere din portofoliu este expusă sectoarelor cu risc ridicat de tranziție*?                                                                                                                                                                                         |                        |                                                      |

Analiza este realizată pe baza răspunsurilor instituțiilor de credit la *Chestionarul privind riscurile sistemice*. Sondajul este transmis celor mai importante nouă bănci din sistem după valoarea activelor. Acestea dețineau 89 la sută din activele totale ale sectorului bancar în luna martie 2026. Chestionarul este adresat persoanelor cu atribuții de conducere din cadrul departamentelor de administrare a riscului ale acestor instituții. Băncile care au răspuns la acest chestionar în exercițiul din luna iunie 2026 sunt următoarele:

- UniCredit Bank
- Banca Comercială Română
- Banca Transilvania
- CEC Bank
- Garanti Bank
- Raiffeisen Bank
- BRD – Groupe Société Générale
- ING Bank
- Exim Bank

Mecanismul analizei este următorul: BNR identifică riscurile care pot fi considerate sistemice și solicită băncilor să răspundă în ce măsură opinia lor este asemănătoare, cum ierarhizează respectivele riscuri după importanța posibilelor consecințe asupra sistemului financiar, care este capacitatea lor de a face față consecințelor în ipoteza concretizării riscului și care consideră că este probabilitatea de apariție a riscului sistemic. De asemenea, băncile au posibilitatea să propună ele însele riscuri care, în opinia lor, sunt sistemice.

Metoda de agregare a răspunsurilor băncilor cu privire la cele trei elemente ale riscurilor (probabilitatea de apariție, severitatea impactului și capacitatea de gestionare a riscului) este media ponderată, factorul de ponderare fiind cota de piață a activelor.

[WWW.LUMEABANILOR.RO](http://WWW.LUMEABANILOR.RO)