

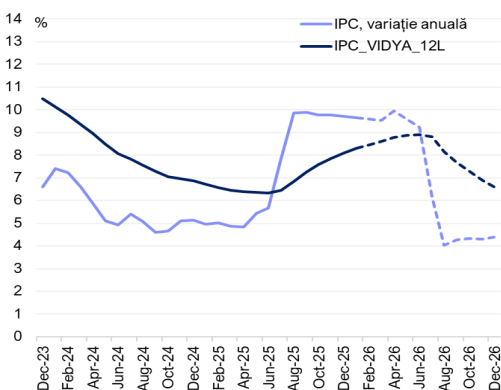
Buletin Macroeconomic Special

Inflația anuală a rămas ridicată în ianuarie 2026

Inflația lunară a fost conform așteptărilor noastre una ridicată în ianuarie (+0,9%), însă efectul de bază pozitiv, dar foarte slab, a făcut ca replierea dinamicii anuale a prețurilor de consum să fie una marginală până la 9,62% (de la 9,67% în decembrie 2025). **Inflația CORE2 ajustat** (inflația exclusiv prețuri volatile – legume, fructe, ouă – combustibili, tutun, alcool și prețuri reglementate), **s-a menținut la un nivel anual apropiat de 8,5%,** după zece luni consecutive de creștere.

În luna ianuarie, presiunea inflaționistă a fost generată de scumpirile lunare ale alimentelor cu peste 0,9% și ale serviciilor cu 1,6% care au accelerat avansul anual al prețurilor acestora două categorii la **7,9%** (7,7% în decembrie) și respectiv **11,6%** (11% în decembrie). Ieftinirea lunară de mică amplitudine a prețurilor la electricitate și gaze naturale a compensat într-o anumită măsură scumpirea tutunului și carburanților în urma majorării accizelor, limitând creșterea lunară de prețurilor la grupa produselor nealimentare la +0,5% în prima lună din an (+0,95% în ianuarie 2025).

Rata anuală a inflației



Notă: IPC_VIDYA_12L este o medie mobilă adaptivă care evidențiază trendul structural al inflației prin filtrarea volatilității temporare a pieței (zgomot), oferind o acuratețe mai mare în identificarea direcției reale a prețurilor.

În cadrul produselor alimentare, creșterile lunare de preț cele mai mari au fost observate la **"legume"** (+3,6%), **"fructe"** (+1,5%) și **"ouă"** (+2,3%), în timp ce la grupa serviciilor, **"apa & serviciile de salubritate"** și **"transportul aerian"** au raportat creșteri lunare de 9% și aproape 10%.

Cererea pentru bunuri de consum este în proces de reajustare, iar erodarea puterii de cumpărare (câștigul salarial real s-a aflat în teritoriu negativ încă din luna iulie 2025) poate calma într-o anumită măsură inflația în perioada următoare. În același timp, însă, deficitul cronic cerere-ofertă cu care România se confruntă de ceva vreme poate să creeze o presiune ascendentă pe prețurile de consum.

Ne așteptăm ca inflația anuală să rămână la un nivel mai ridicat în special în prima parte a lui 2026, urmând ca aceasta să coboare ulterior spre niveluri de 4-5% spre finalul anului. Condițiile mai favorabile din partea a doua a acestui an, când traiectoria inflației se va mai stabiliza și va deveni mai predictibilă, vor permite reluarea reducerilor de dobândă de politică monetară.

Libra Internet Bank

Calea Vitan 6-6A, Sector 3, București

Call Center: 021 2088088

www.librabank.ro



Departamentul Cercetare Piață și
Macroeconomică

cercetarepiata@librabank.ro

Lucian Anghel – Director General Adjunct

Dumitru Dulgheru – șef departament

Acest material are caracter pur informativ și NU reprezintă o recomandare pentru produse și investiții în instrumente financiare sau o ofertă pentru a contracta produse sau servicii de investiții financiare la care acest material poate face referire. Banca nu are nicio obligație sau responsabilitate privind oferirea către client a produselor prezentate în condițiile menționate în prezentul material, Orice referință la o cotație sau preț de ofertă din prezentul material în legătura cu un produs/serviciu are caracter pur orientativ și nu reprezintă cotația sau prețul de ofertă disponibil la momentul la care clientul va decide să cumpere/contracteze respectivul produs/serviciu. Informații detaliate privind termenii și condițiile concrete în care puteți beneficia de produsele și serviciile Libra Internet Bank sunt furnizate potențialilor investitori la momentul solicitării deschiderii de cont și în timp util înaintea momentului prestării de serviciilor solicitate. Investițiile în instrumente financiare sunt supuse unor riscuri cum ar fi, riscul general de piață, riscuri legate exclusiv de emitent precum poziția sa financiară sau rezultatele din operațiuni, riscul legat de fluctuația prețurilor pieței ce poate genera situații precum devierea prețului unor instrumente structurate comparativ cu activul suport, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb. Vă informăm, de asemenea, că este posibil ca Banca, afiliații acesteia sau angajații acesteia să dețină în nume propriu produsele/instrumentele financiare la care se referă acest material, să efectueze tranzacții de vânzare, cumpărare sau orice alt tip de tranzacții cu aceste produse/instrumente financiare, să fie formator de piață pentru aceste produse/instrumente financiare, să ofere servicii de investment banking, creditare sau alte servicii în legătura cu emitenții menționați în cuprinsul prezentului material sau să fi intermediat oferte publice în legătura cu acești emitenți. Performanța anterioară a instrumentelor financiare nu reprezintă o garanție în ceea ce privește performanța lor viitoare. Nicio asigurare nu poate fi dată referitor la randamentul favorabil al portofoliului de instrumente financiare sau al unui emitent descris în prezentul raport. Există posibilitatea ca, datorită unor factori diverși, proiecțiile să nu fie atins. Cauzele pot fi: volatilitatea nelimitată a pieței, volatilitatea sectorului, acțiuni ale corporațiilor, imposibilitatea accesului la informații complete și precise și/sau faptul că alte surse se dovedesc a fi incorecte. Nici Libra Internet Bank și nici directorii, colaboratorii sau angajații săi nu sunt responsabili pentru pierderi sau daune ce ar putea rezulta din utilizarea acestui document, a conținutului acestuia sau într-un alt mod. Includerea unor linkuri ale website-urilor entităților menționate în prezentul document, nu implică faptul că Libra Internet Bank aprobă, recomandă sau girează acele locații web și nici informațiile accesibile de la respectivele pagini web. Libra Internet Bank nu își asumă nicio responsabilitate pentru conținutul acestor site-uri sau în legătură cu informațiile disponibile în aceste locații și nici în ceea ce privește consecințele utilizării acestora. Acest material se adresează în exclusivitate destinatarilor. Acesta nu poate fi reprodus, retransmis, sau publicat, în întregime sau în parte, pentru niciun scop fără acordul scris al Libra Internet Bank. Prin primirea prezentului document, destinatarul este de acord cu mențiunile specificate mai sus.