

COMUNICAT DE PRESĂ

Escaladarea conflictului din Orientul Mijlociu: energia în centrul atenției, riscuri la orizont

Impact asupra consumului și industriei din România

București, 9 martie 2026 – Escaladarea militară dintre Statele Unite, Israel și Iran exercită o presiune extremă asupra piețelor energetice. Deși nu s-au raportat încă întreruperi majore ale aprovizionării, riscurile legate de Strâmtoarea Hormuz reprezintă o amenințare pentru economia globală dacă acest conflict continuă.

Cifre cheie:

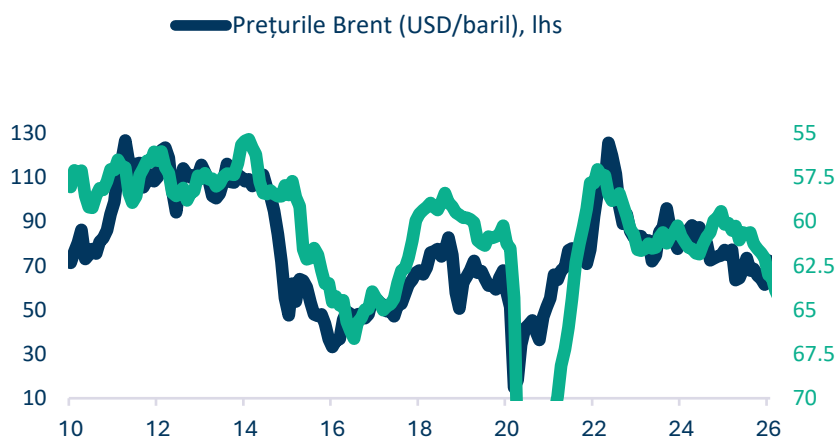
- **20%** din consumul mondial de petrol trece prin Strâmtoarea Hormuz
- **Până la 147 USD/baril:** un nivel istoric pe care țicleiul Brent l-ar putea depăși în cazul unei întreruperi prelungite

„Un conflict limitat la câteva zile sau săptămâni – scenariul cel mai probabil în prezent – ar trebui să aibă un impact limitat. Cu toate acestea, dacă conflictul ar continua, impactul său macroeconomic ar putea fi semnificativ și ar putea depăși problema prețurilor la energie”, **Ruben Nizard, șef al departamentului de cercetare sectorială, Coface.**

Un efect imediat pe termen scurt asupra piețelor energetice

Atacurile SUA și Israelului în Iran marchează un punct de cotitură major pentru piețele energetice. La deschiderea tranzacțiilor luni dimineață, 2 martie, Brent a înregistrat o creștere **de peste 10%**, reflectând mai degrabă o creștere a primei de risc geopolitic decât întreruperi imediate și concrete ale aprovizionării.

Înainte de această escaladare, piețele petroliere erau în mare parte excedentare. Oferta abundentă, determinată de producătorii non-OPEC+ și de reprovizionarea rapidă, a



Surse: Administrația Informațiilor Energetice (EIA), Macrobond, Coface

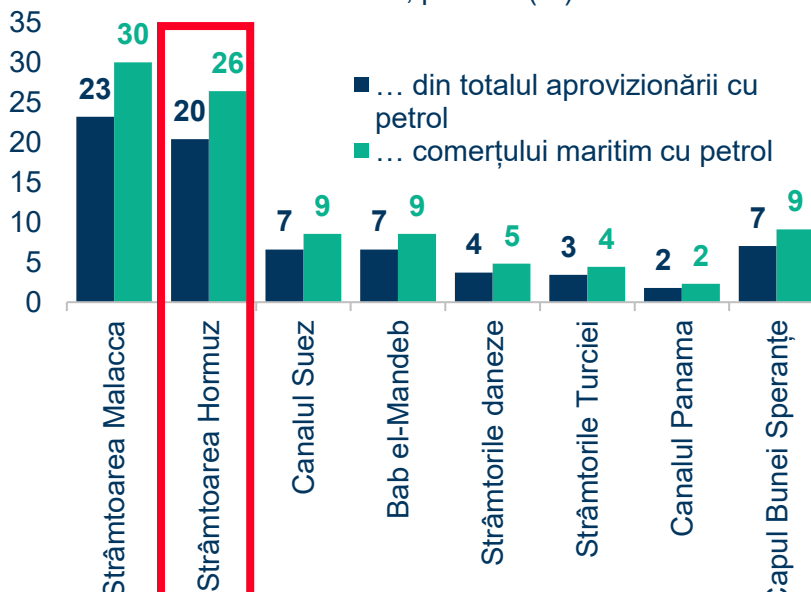
menținut prețurile sub presiune (în medie 68 USD pe baril în 2025). Conflictul schimbă regulile jocului, reintroducând o incertitudine extremă cu privire la securitatea aprovizionării.

Strâmtoarea Hormuz, un punct strategic pentru energie

Principalul risc îl reprezintă Strâmtoarea Hormuz, prin care tranzitează aproximativ **20%** din petrolul consumat la nivel mondial și aproape **30%** din transporturile maritime de țiței. Întreruperile actuale duc deja la creșterea prețurilor.

Capacitatea de a ocoli această strâmtoare este limitată și insuficientă pentru a absorbi un șoc major. Întreruperile prelungite sau repetate ar putea împinge prețul petrolului Brent la trei cifre, cu posibilitatea de a depăși maximul din februarie 2022 (**122 USD/baril**) sau chiar recordul din 2008 (**147 USD/baril**).

Volumul de țiței și lichide care tranzitează principalele puncte de trecere 2018-2023, procent (%)



Sursa: Administrația pentru Informații Energetice din SUA, Vortexa, Coface

Petrolul: riscul distrugerii infrastructurii

Deși Iranul nu este principalul producător din regiune, o întrerupere a aprovizionării sale ar avea un impact imediat asupra piețelor deja fragile. Cu o producție de peste **3 milioane** de barili pe zi și aproape **1,5 milioane exportate** – în principal către China – o întrerupere ar obliga cumpărătorii, în special din Asia, să se orienteze către alternative mai scumpe, crescând presiunea ascendentă asupra prețurilor petrolului.

Dincolo de aprovizionarea iraniană sau de o posibilă închidere a Strâmtoării Hormuz, Iranul ar putea viza și infrastructura petrolieră din alte țări din Golf. Impactul ar depinde atunci de amploarea pagubelor și de durata întreruperii, într-un context în care capacitatea de rezervă a OPEC+ – **aproximativ 4-5 milioane de barili pe zi** – rămâne limitată și concentrată, în special în Arabia Saudită și Emiratele Arabe Unite, unde fluxurile comerciale logistice ar putea fi perturbate.

Efecte în lanț care depășesc cu mult petrolul

Miza depășește cu mult piața petrolului. Strâmtoarea Hormuz este, de asemenea, crucială pentru transportul gazelor naturale lichefiate (GNL), îngrășămintelor, metalelor industriale (aluminiu) și produselor petrochimice. În plus, alte puncte strategice, precum Bab el-Mandeb și Canalul Suez, ar putea fi, de asemenea, afectate în cazul unei escaladări regionale. Acest lucru ar putea duce la creșterea costurilor de transport și a primelor de asigurare pentru transportul maritim.

Această perturbare treptată a lanțurilor de aprovizionare prezintă un risc crescut de penurie și presiuni inflaționiste, în special pentru economiile care depind cel mai mult de importurile de energie.

Efectele Conflictului din Orient asupra economiei României

Escaladarea conflictului are un efect direct inflaționist. Analizii Băncii Centrale Europene declarau în cursul lunii decembrie 2025 într-un studiu publicat de către BCE că o creștere de 10% a costului energiei înseamnă un impact direct estimat de +0,3% în inflație, la care se poate adăuga un efect indirect de până la +0,2% dacă șocul persistă. Chiar înaintea izbucnirii recente a conflictului, Banca Națională a României majorase deja prognoza de inflație pentru acest an de la 3,7% la 3,9%. În plus, scumpirea bruscă a gazelor naturale, ale căror cotații s-au dublat față de 1 ianuarie pe piețele europene, prezintă riscuri majore suplimentare pentru creșterea prețurilor.

Persistența presiunilor inflaționiste reduce spațiul de manevră pentru relaxarea politicii monetare și amână tăierile de dobânzi. În acest context, randamentele pe termen lung ale obligațiunilor sunt predispuse la creșteri, atingând recent nivelul de 6,75% pentru titlurile pe 10 ani. Aceasta se traduce prin costuri de finanțare mai ridicate pentru Statul român atunci când se împrumută de pe piețe, efect care se va propaga negativ asupra costului capitalului segmentului corporativ.

“Conflictul din Orientul Mijlociu generează efecte de contagiune puternice asupra economiei României, principalul canal de transmisie fiind vulnerabilitatea pieței energiei. Șocurile se resimt la nivel macroeconomic și sectorial, influențând direct stabilitatea prețurilor, dobânzile, creșterea economică și siguranța aprovizionării.

Mediul economic tensionat lovește direct două motoare vitale. Consumul este afectat deoarece aversiunea sporită față de risc și prețurile mari la energie reduc încrederea consumatorilor și erodează sever puterea de cumpărare a gospodăriilor. Industria este, de asemenea, puternic impactată din cauza creșterii costurilor materiilor prime energetice, existând avertismente privind riscul unei scăderi bruște a producției industriale în cazul

¹ Strâmtoarea care leagă Marea Roșie de Golful Aden.



întreruperii fluxurilor de aprovizionare,” a declarat **Bogdan Nichișoiu, Regional Enhanced Information Manager.**

Afectarea consumului, a industriei și menținerea dobânzilor ridicate acționează ca factori inhibitori pentru creșterea pe termen mediu. Economia României a intrat deja într-o nouă recesiune tehnică în a doua jumătate a anului 2025, iar prognoza de creștere economică (și așa frugală) de 1% pentru 2026 este deja pusă sub semnul întrebării.

Riscul pe termen lung: un șoc macroeconomic global

Un scenariu extrem în care prețurile petrolului ar rămâne peste 100 USD pe baril ar declanșa o nouă creștere a inflației globale și ar obliga probabil băncile centrale să își inverseze strategia, trecând de la relaxarea monetară la o înăsprire generalizată. O creștere prelungită de 15 USD a prețurilor petrolului Brent ar putea astfel reduce creșterea globală cu aproximativ 0,2 puncte procentuale și ar putea adăuga aproape 0,5 puncte procentuale la inflație. Într-un astfel de context, riscul de stagflație – o combinație de creștere slabă și inflație ridicată – ar deveni din nou o amenințare credibilă pentru economia globală, cu consecințe grave pentru întreprinderi și comerțul internațional.

CONTACT MEDIA

Diana Oros: T +40/743 233 965 -diana.oros@coface.com

COFACE: FOR TRADE

În calitate de unul dintre principalii jucători globali în gestionarea riscului de credit comercial de peste 75 de ani, Coface ajută companiile să se dezvolte și să navigheze într-un mediu incert și volatil.

Indiferent de dimensiune, locație sau sector, Coface oferă o gamă completă de soluții pentru 100.000 de clienți de pe aproximativ 200 de piețe: Asigurare de credit comercial, Informații de afaceri, Colectare de creanțe, Asigurare Single Risk, Asigurări de garanții, Factoring. În fiecare zi, Coface își valorifică expertiza unică și tehnologia de ultimă generație pentru a facilita comerțul, atât pe piețele interne, cât și la export. În 2024, Coface avea ~5.236 de angajați și a înregistrat o cifră de afaceri de ~1,84 miliarde EUR.

Pentru mai multe informații vizitați coface.ro

COFACE SA. este listată la of Euronext Paris,

Compartimentul A

Cod ISIN: FR0010667147 / Mnemonic: COFA