



Conferință de presă

Raport asupra stabilității financiare Nr. 17 (1/2019)

Liviu Voinea
Viceguvernator

București, 5 iunie 2019

1. Harta riscurilor la adresa stabilității financiare din România

	Tensionarea echilibrelor macroeconomice interne
	Riscul privind cadrul legislativ incert și impredictibil în domeniul finanțier-bancar
	Deteriorarea încrederii investitorilor în economiile emergente
	Structura și costul finanțării deficitului de cont curent și a deficitului bugetar
	Riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental

risc sistemic sever

risc sistemic ridicat

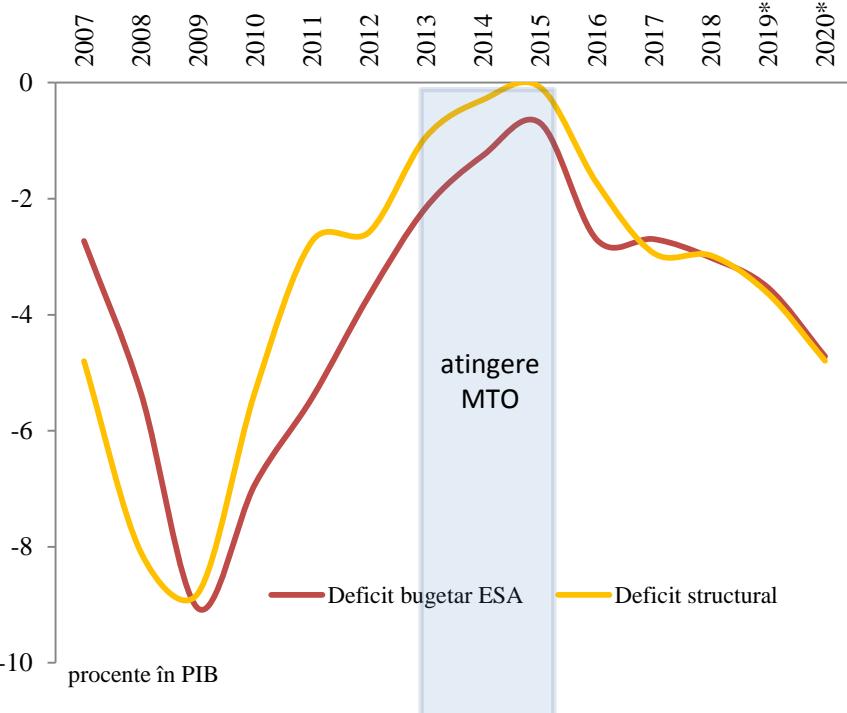
risc sistemic moderat

risc sistemic redus

Notă: Culoarea indică intensitatea riscului. Săgețile indică perspectiva riscului în perioada următoare.

1.1. Tensionarea echilibrelor macroeconomice interne

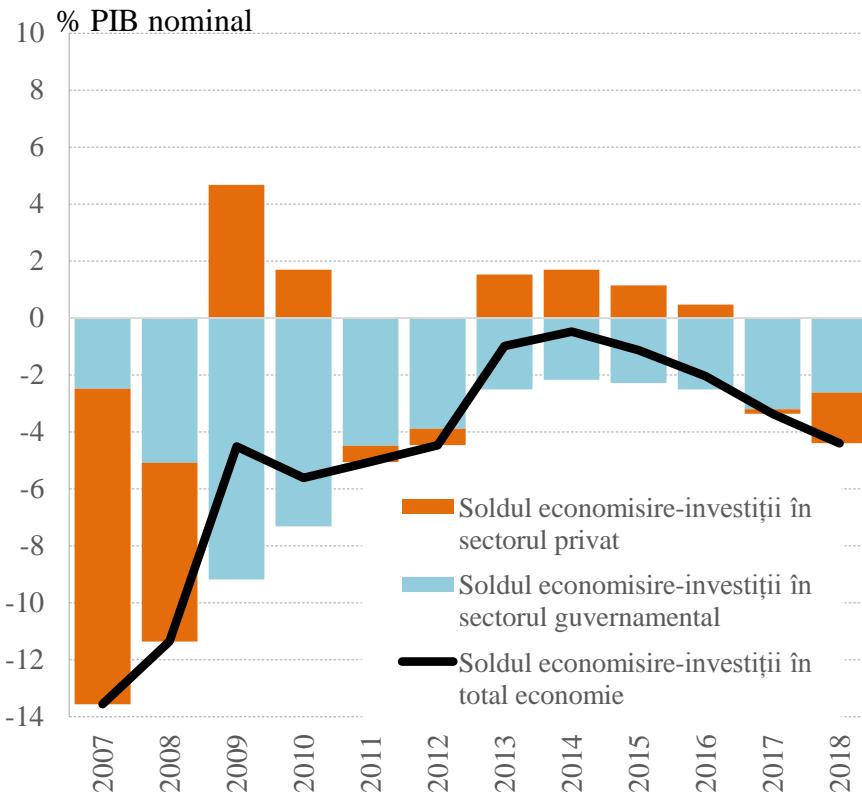
Deficitul bugetar și deficitul structural



Notă: * valori prognozate, ** deficitul structural reprezintă deficitul bugetar ajustat cu componenta ciclică (estimată pe baza PIB potențial)

Sursa: MFP, Comisia Europeană

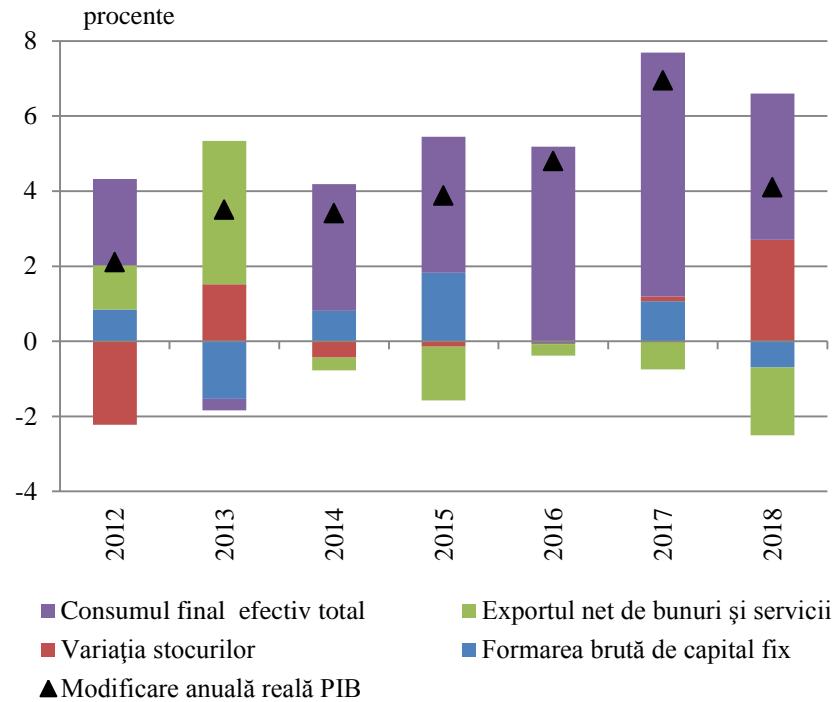
Balanța contului curent



Sursa: INS, calcule BNR

Creșterea economică

Factorii explicativi ai dinamicii PIB

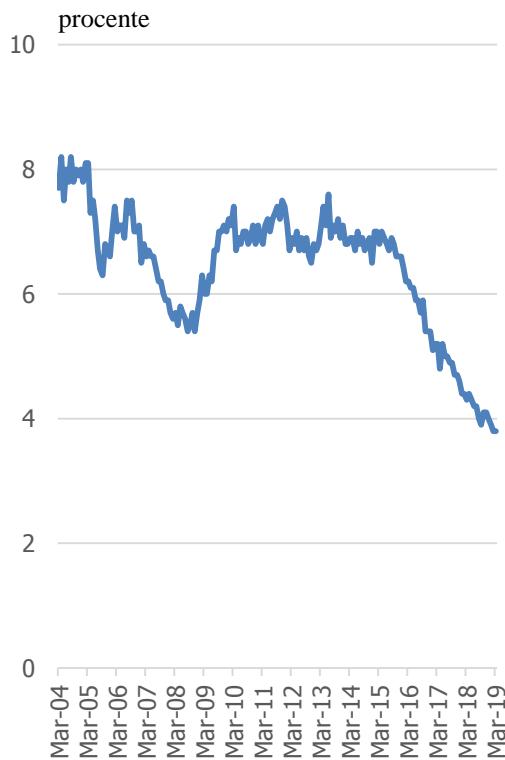


Sursa: INS, calcule BNR



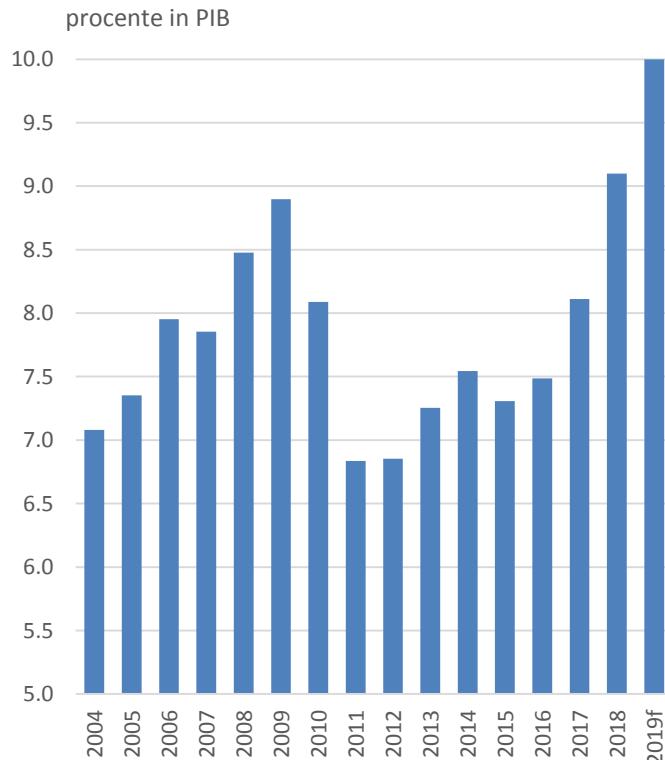
Piața muncii

Rata somajului



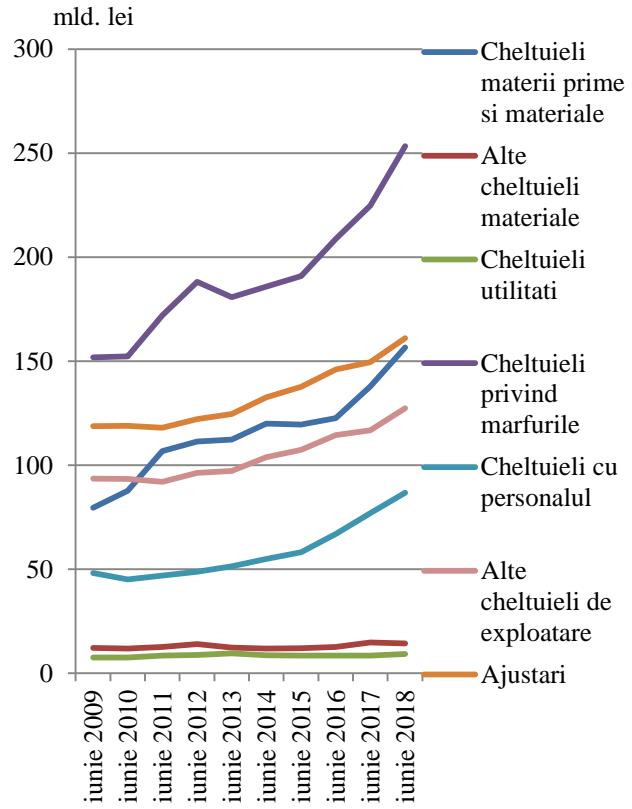
Sursa: INS

Cheltuieli publice cu salariile - metodologia națională -



Sursa: MFP
Notă: 2019 prognoză MFP

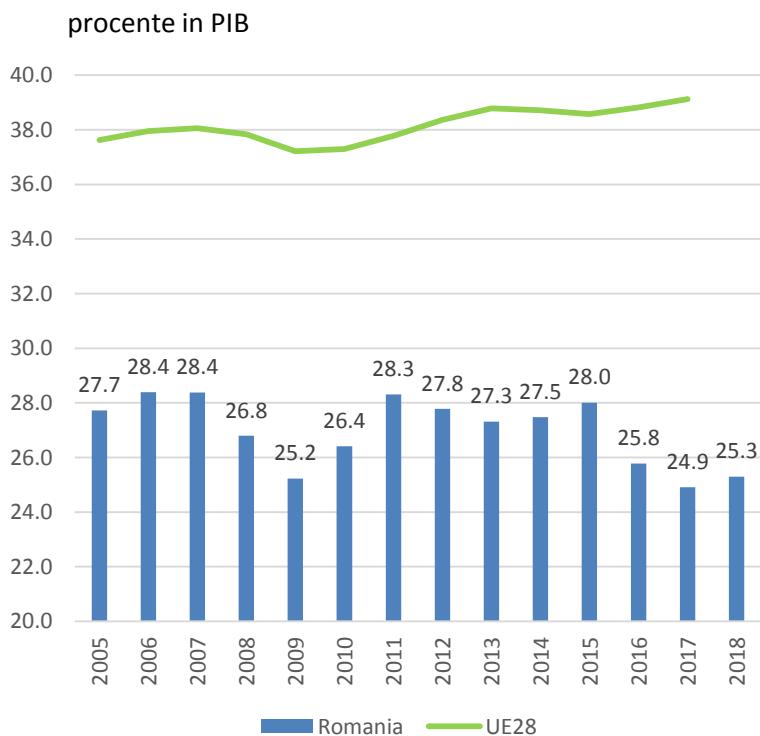
Evoluția cheltuielilor firmelor



Sursa: MFP, calcule BNR

Comparări internaționale

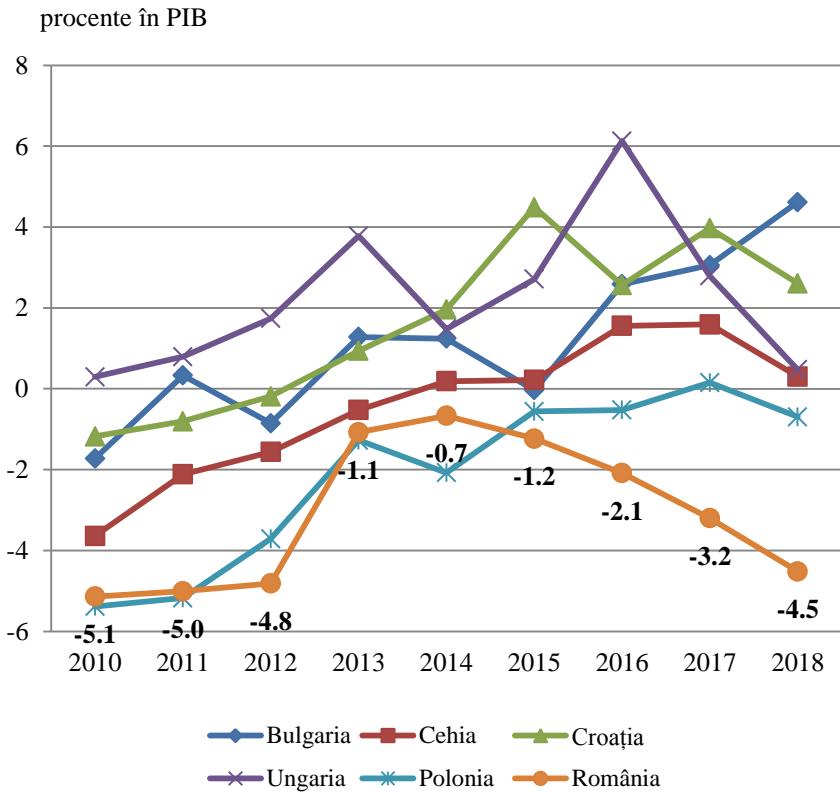
Ponderea veniturilor fiscale în PIB



Nota: date metodologia ESA, cu excepția anului 2018 (metodologia națională); veniturile fiscale includ contribuții asigurări sociale

Sursa: Comisia Europeană

Ponderea soldului contului curent în PIB



Sursa: Eurostat, calcule BNR

1.2. Riscul privind cadrul legislativ incert și impredictibil în domeniul finanțării bancare

➤ Incert și impredictibil:

- fără realizarea unui studiu de impact
- fără consultarea părților implicate, inclusiv a Băncii Centrale Europene (conform art. 127(4) și art. 282(5) ale Tratatului de Funcționare a Uniunii Europene; art. 2(1) al Deciziei Consiliului 98/415/EC)

➤ Inițiative legislative:

- **Taxa pe active bancare (OUG nr. 114/2018 → OUG nr. 19/2019)**
- **Modificarea și completarea Legii nr.312/2004 privind Statutul Băncii Naționale a României**
- **3 inițiative legislative au fost declarate neconstituționale:**
 - Plafoane maxime ale ratelor de dobândă
 - Limitarea sumei pe care o poate percepe cessionarul de la debitor la dublul sumei plătite de cessionar cedentului
 - Eliminarea titlului executiv al contractelor de credit

1.3. Deteriorarea încrederii investitorilor în economiile emergente

Fondul Monetar Internațional, aprilie 2019

- | |
|-------------------------------------------------------------------|
| Datoria companiilor în statele dezvoltate |
| Legătura dintre sectorul finanțier și riscul suveran în zona euro |
| Dezechilibrele financiare din China și posibile externalități |
| Fluxuri de portofoliu volatile către piețele emergente |
| Prețul activelor imobiliare la risc |

Sursa: Fondul Monetar Internațional, *Global Financial Stability Report, aprilie 2019*

Banca Centrală Europeană, mai 2019

- | |
|--------------------------------------------------------------|
| Creșterea bruscă a primei de risc |
| Îngrijorări privind sustenabilitatea datoriei |
| Capacitate de intermediere bancară îngreunată |
| Creșterea asumării de riscuri în sectorul finanțier nebancar |

Sursa: Banca Centrală Europeană, *Financial Stability Review, mai 2019*

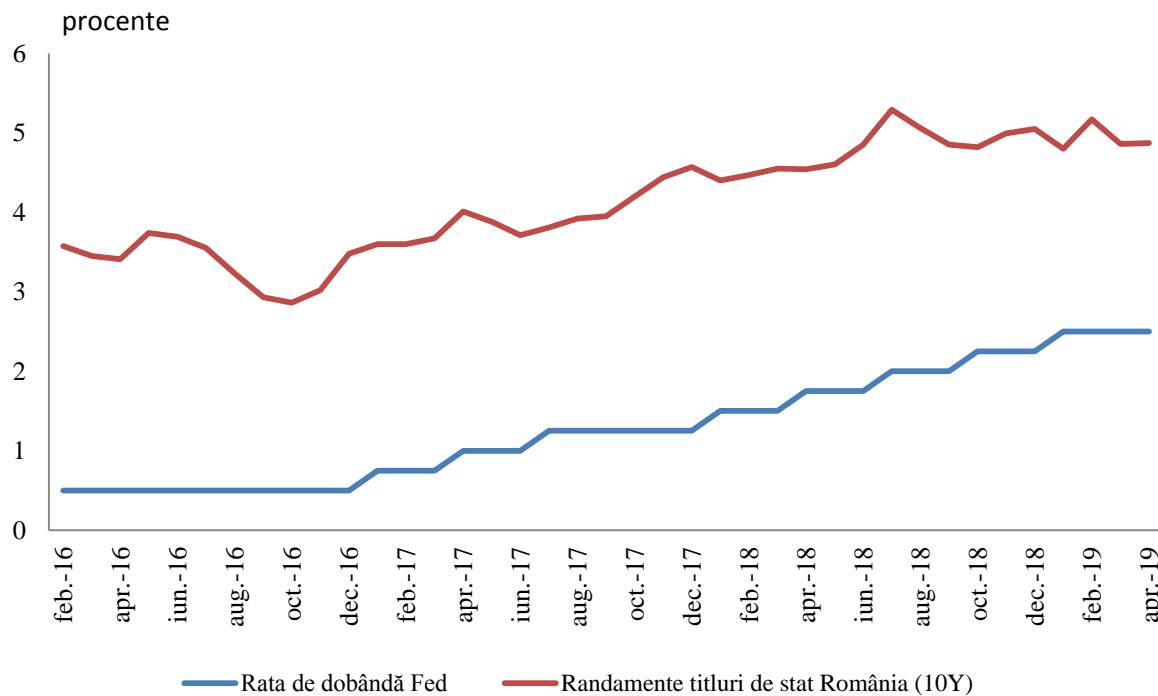
Rezerva Federală a SUA, mai 2019

- | |
|---------------------------------------------------------------------------------|
| Presiunile de evaluare a prețurilor activelor se mențin ridicate pe unele piete |
| Creditarea companiilor este ridicată, raportată la PIB |
| Efectul de levier în sectorul finanțier se menține redus |
| Riscul de finanțare în sistemul finanțier este scăzut |

Sursa: Board of Governors of The Federal Reserve System, *Financial Stability Report, mai 2019*

Randamentele titlurilor de stat

Rata de politică monetară a Fed și randamentele titlurilor de stat din România

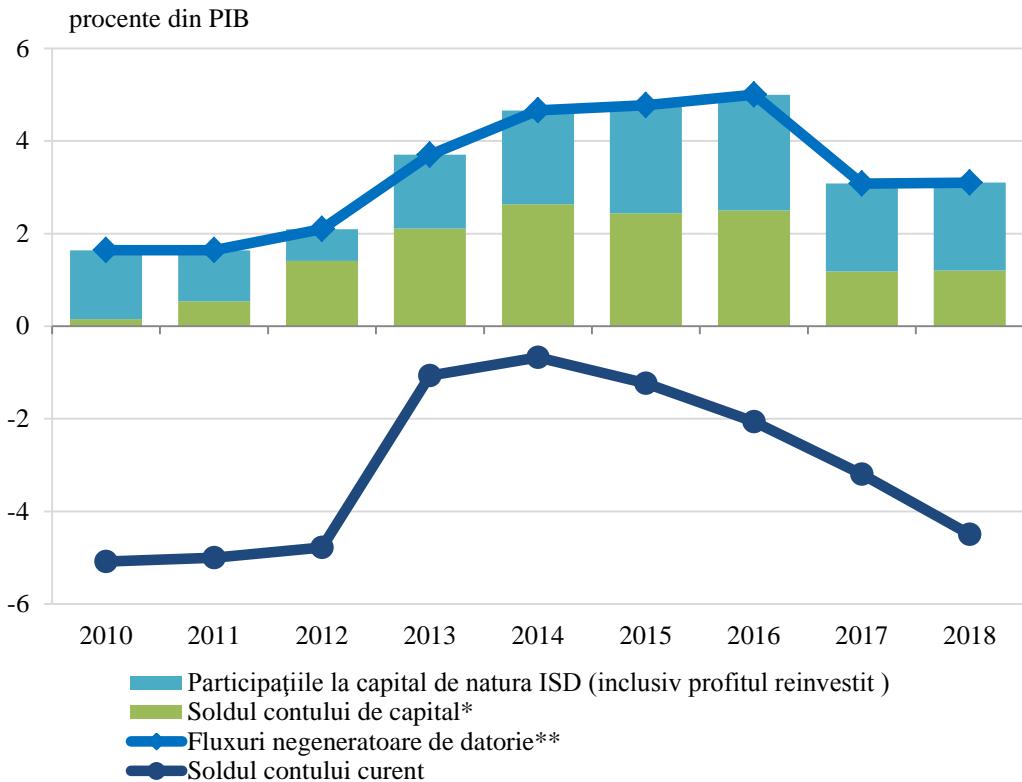


Sursa: Thomson Reuters, Bloomberg



1.4. Structura și costul finanțării deficitului de cont curent și a deficitului bugetar

Deficitul de cont curent și fluxurile negeneratoare de datorie



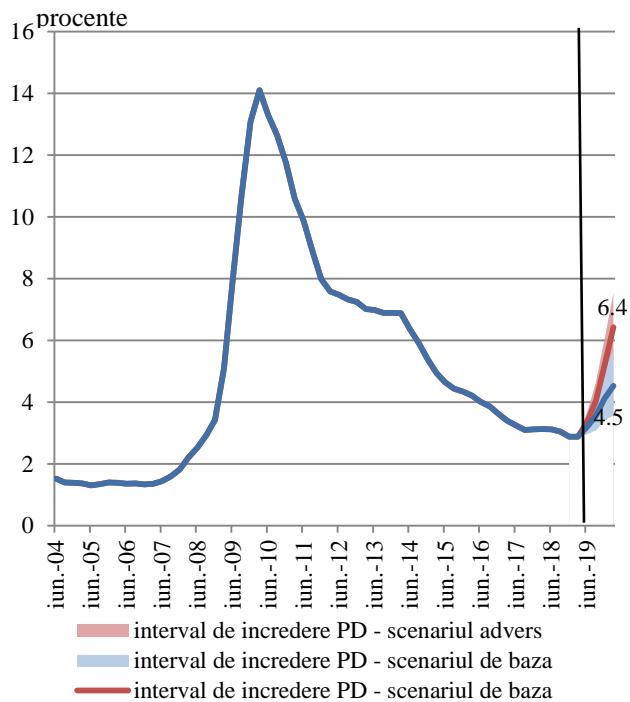
Notă: * preponderent fonduri europene structurale și de investiții, ** participații la capital (inclusiv profitul reinvestit) + soldul contului de capital
Sursa: [BNR, Eurostat, calcule BNR](#)

Gradul de acoperire a deficitului de cont curent prin fluxuri negeneratoare de datorie

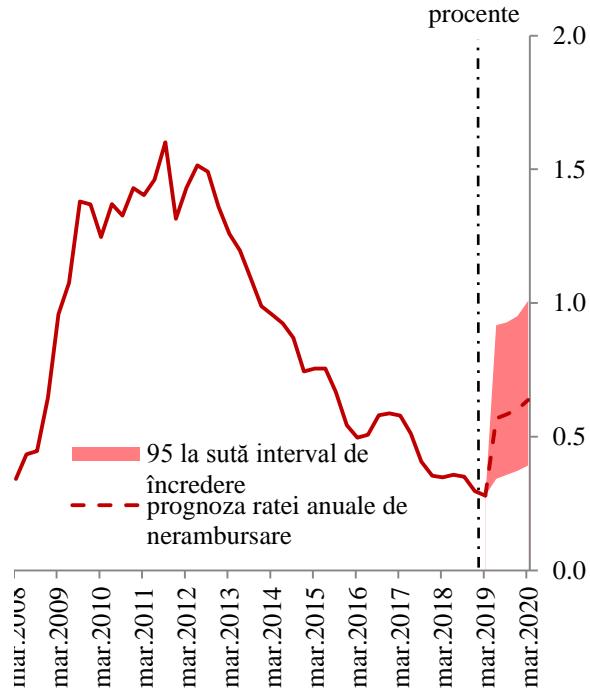
An	Grad de acoperire (%)
2010	32,2
2011	32,8
2012	43,8
2013	347,1
2014	692,7
2015	386,9
2016	242,4
2017	96,3
2018	68,9

1.5. Riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental

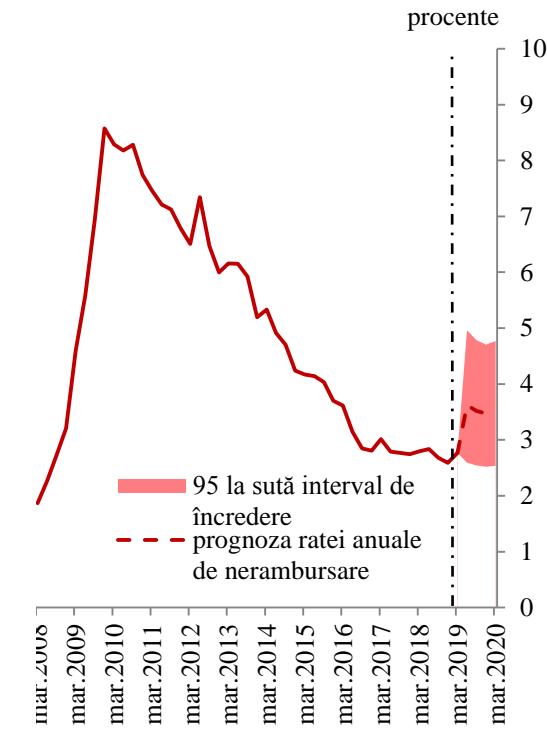
Rata anuală de nerambursare la nivelul sectorului companiilor nefinanciare, în scenariul macroeconomic de bază și advers



Prognoza ratei anuale de nerambursare pentru credite ipotecare



Prognoza ratei anuale de nerambursare pentru credite de consum negarante



Rata anuală de nerambursare (probability of default – PD) reprezintă procentul din debitorii performanți care au intrat în stare de neperformanță în ultimele 12 luni. Datorită caracteristicilor sale, PD poate fi un bun predictor al evoluției ratei creditelor neperformante ce se vor înregistra peste 12 luni

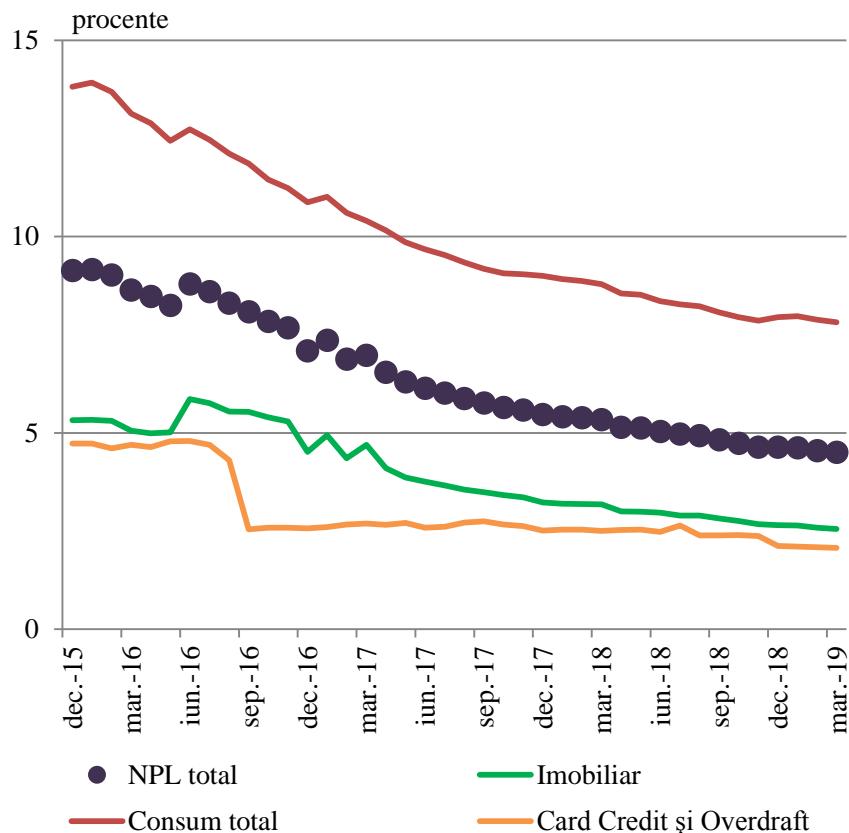
Sursa: MFP, calcule BNR

Sursa: MFP, BC, calcule BNR

Sursa: MFP, BC, calcule BNR

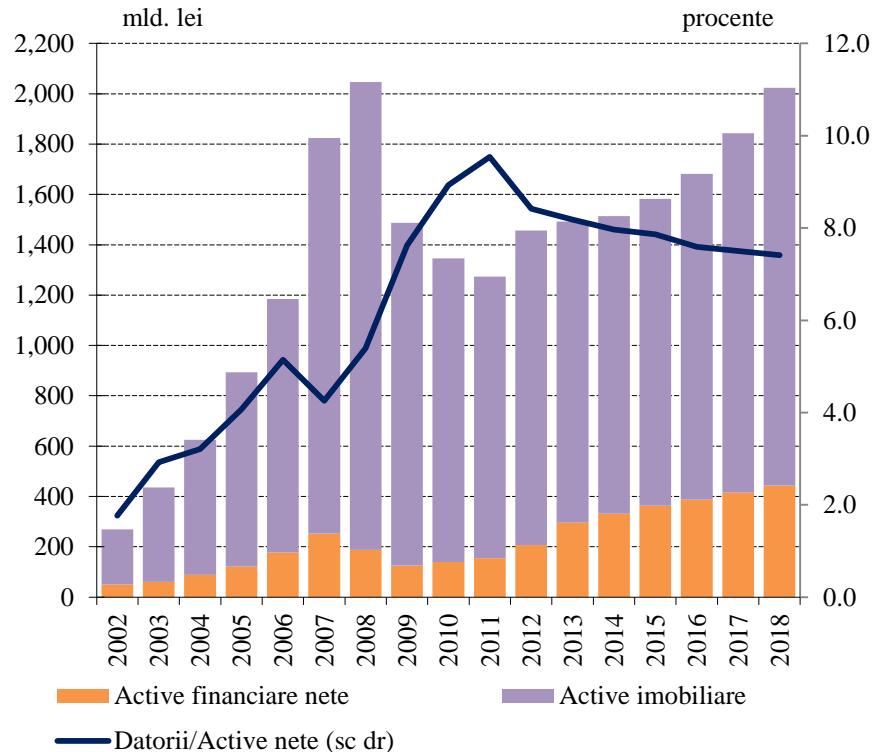
Sectorul populației

Rata creditelor neperformante la bănci, după tipul creditului



Sursa: BNR, calcule BNR

Avuția netă a populației

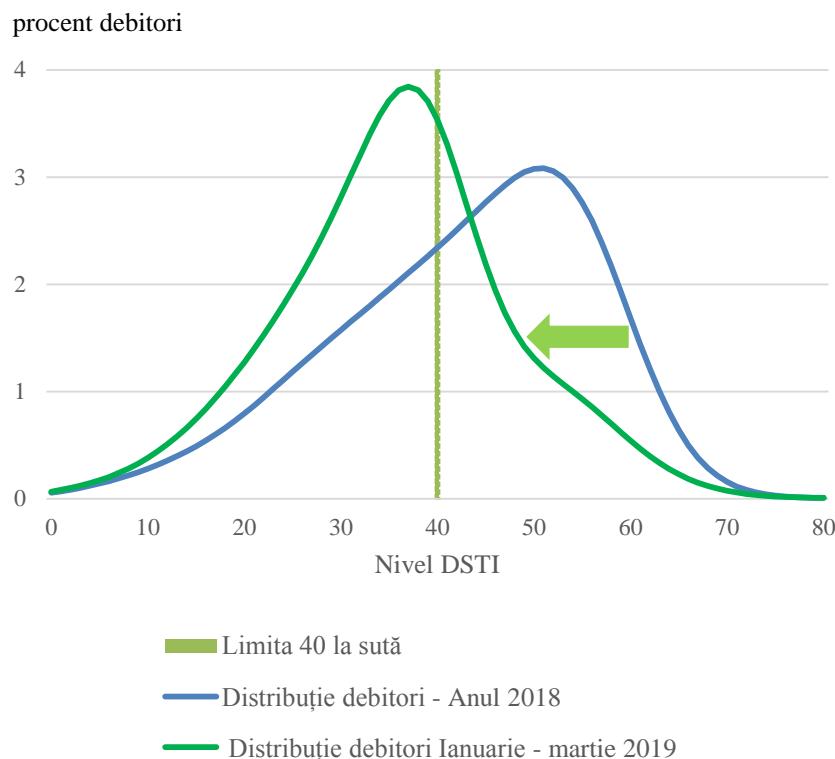


Notă: În cadrul activelor imobiliare au fost incluse doar imobilele. Activele financiare nete reprezintă diferența dintre activele financiare și pasivele financiare.

Sursa: BNR, calcule BNR

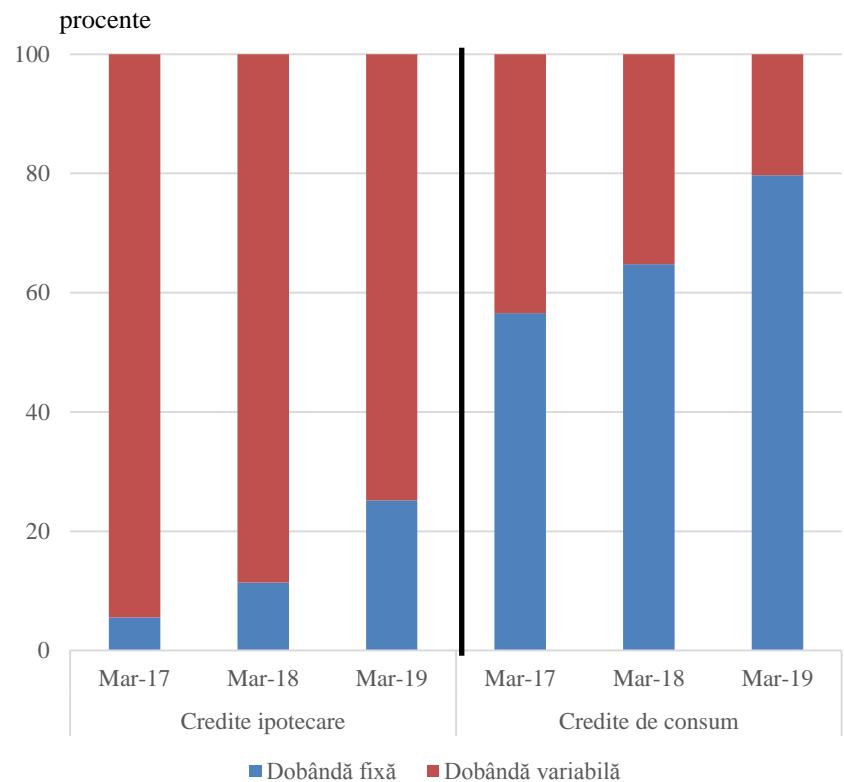
Gradul de îndatorare și structura creditului

Distribuția gradului de îndatorare pentru creditul nou acordat



Sursa: BNR, calcule BNR

Ponderea fluxurilor anualizate de credit nou după tipul creditului și ratei dobânzii

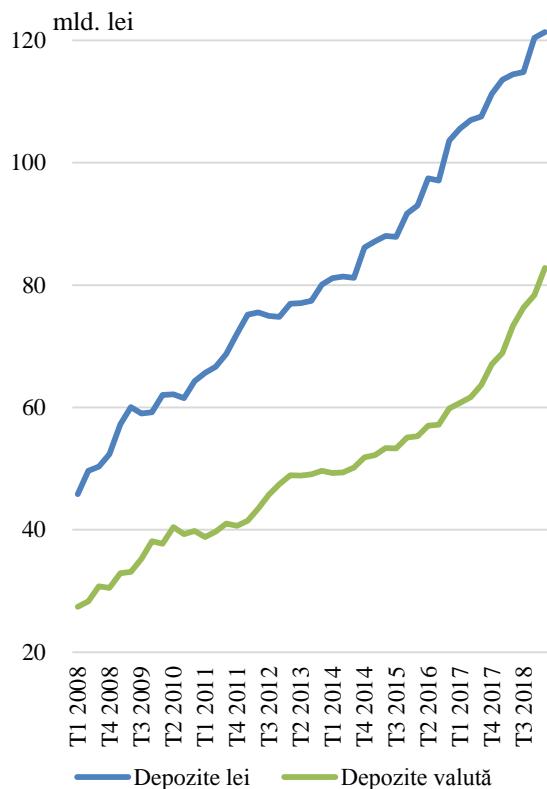


Notă: Creditele cu dobândă variabilă includ și creditele cu dobândă cu perioadă fixă sub un an

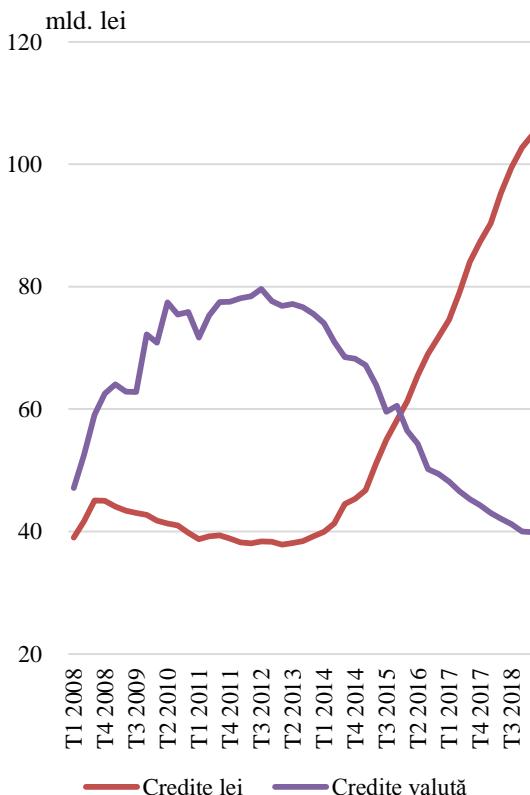
Sursa: BNR

Evoluția depozitelor și creditelor populației

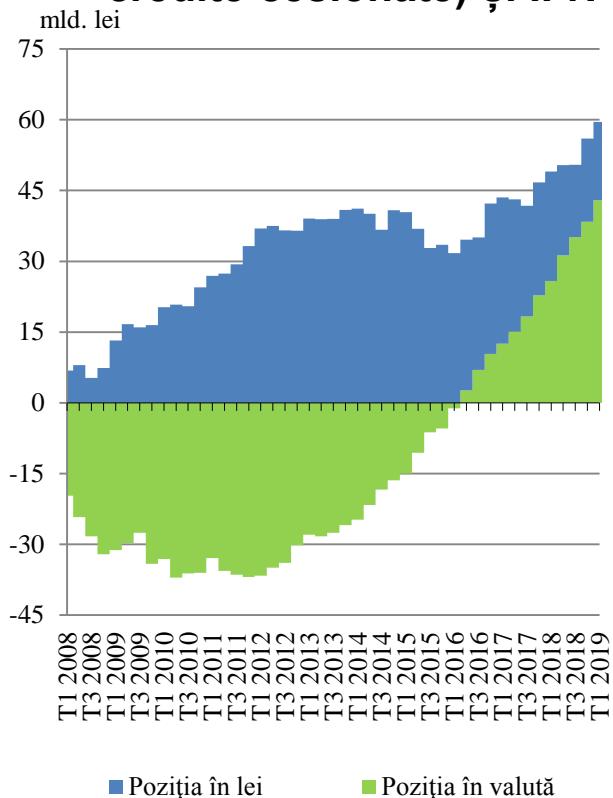
Evoluția depozitelor populației



Evoluția creditelor populației



Poziția sectorului populației față de bănci (inclusiv credite cedionate) și IFN



Sursa: BNR, calcule BNR

Sursa: BNR, calcule BNR

Sursa: BNR, calcule BNR

2. Evoluții ale sectorului bancar

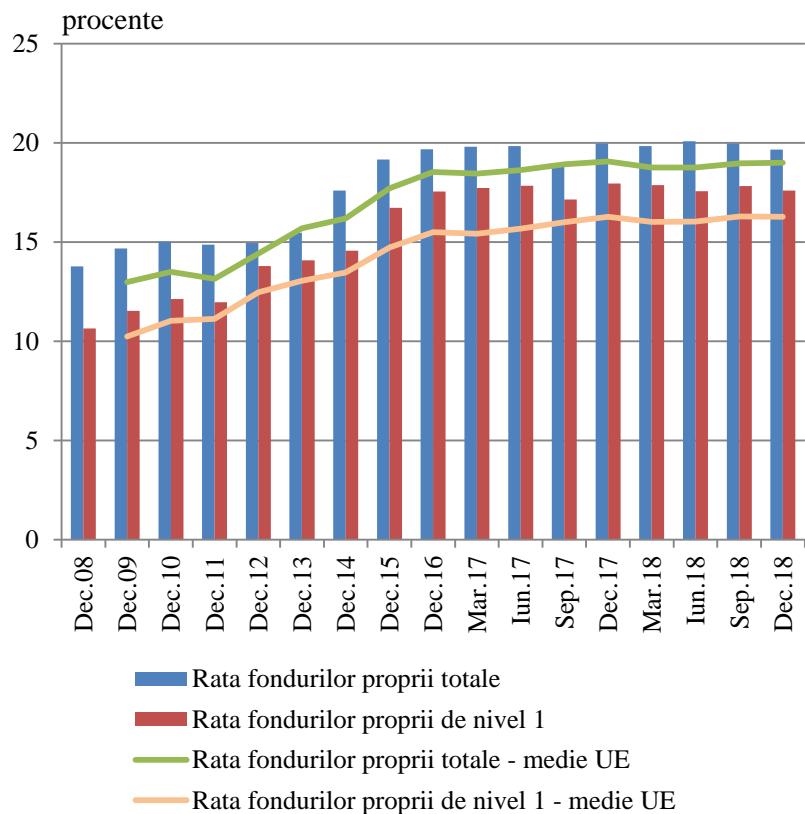
Indicatori de risc ai sectorului bancar

	Solvabilitate
	Calitatea activelor
	Profitabilitate
	Structura bilanțului

- Îmbunătățirea indicatorilor
- Menținerea constantă a indicatorilor
- Deteriorarea indicatorilor

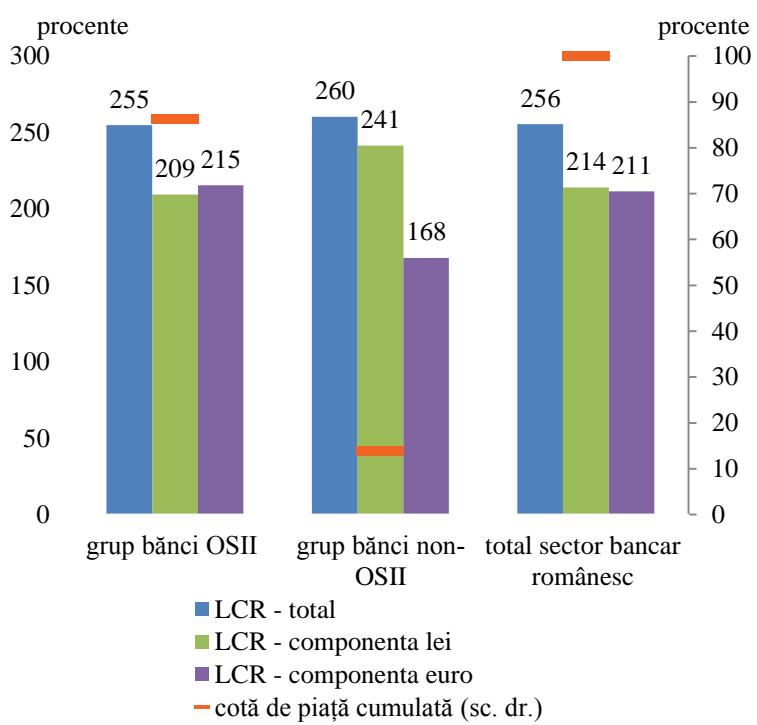
Solvabilitate

Indicatorii de adecvare a capitalului în România și UE – valori medii



Sursa: BNR, ABE

Valoarea indicatorului LCR în funcție de gruparea O-SII/non-O-SII a băncilor - martie 2019

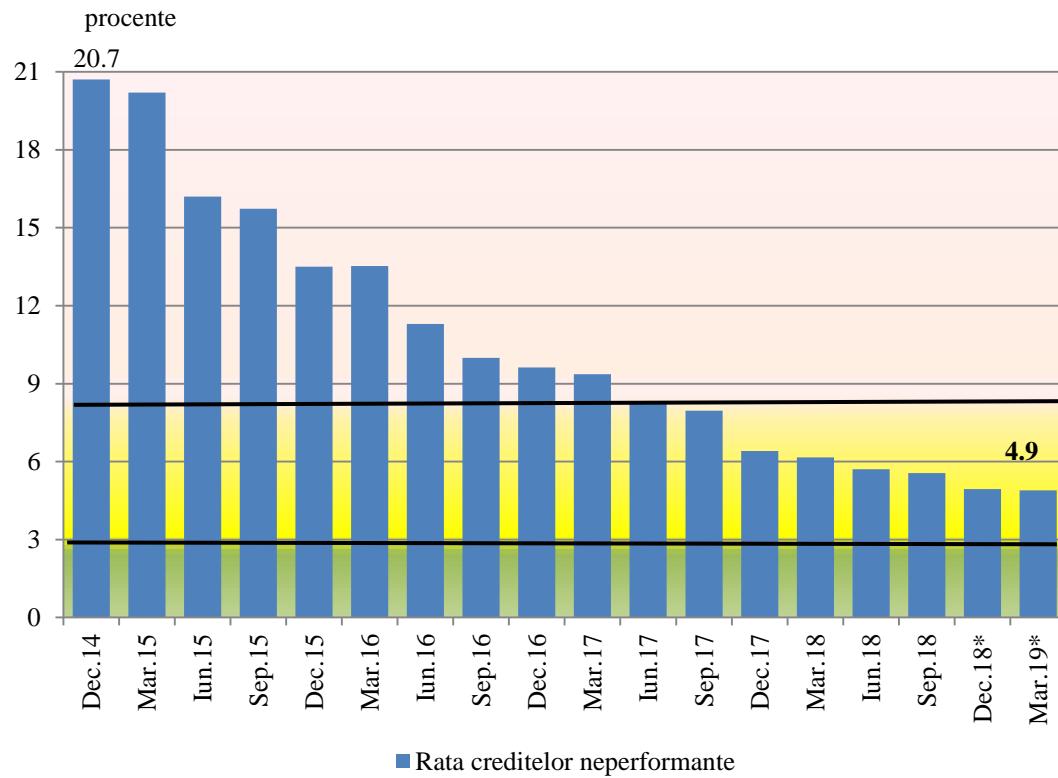


Notă: LCR = Raportul între valoarea rezervei de lichiditate și ieșirile nete de lichiditate; O-SII=alte instituții de credit de importanță sistemică;

Sursa: BNR

Calitatea activelor

Evoluția ratei creditelor neperformante



Metodologie EBA

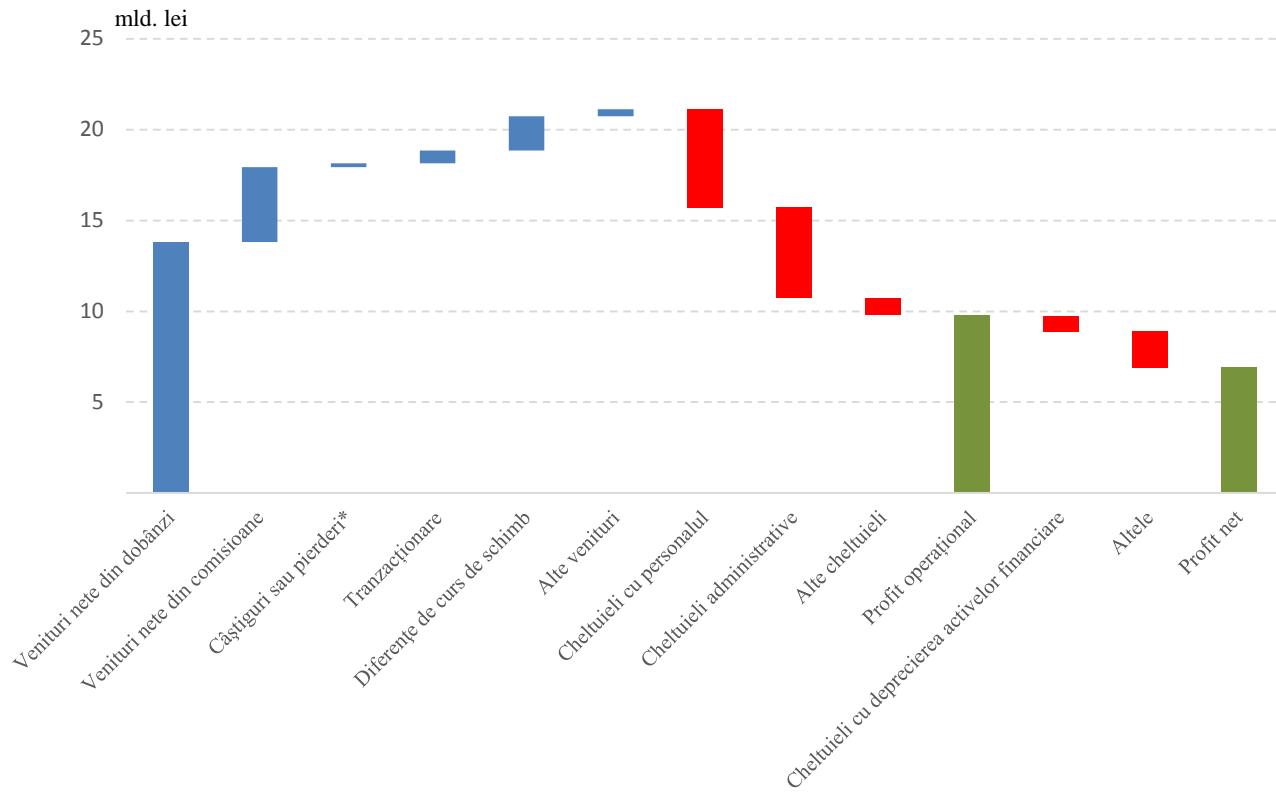


Notă: Creditele neperformante sunt creditele cu restanțe mai mari de 90 de zile și/sau creditele în cazul cărora este improbabil ca debitorul să-și îndeplinească integral obligațiile de plată fără executarea colateralului, indiferent de existența unor sume restante sau de numărul de zile de întârziere la plată (conform EBA)

Sursa: BNR

Profitabilitate

Defalcarea profitului la decembrie 2018



Notă: * Câştiguri (+) sau pierderi (-) din derecunoaşterea activelor şi datoriilor financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

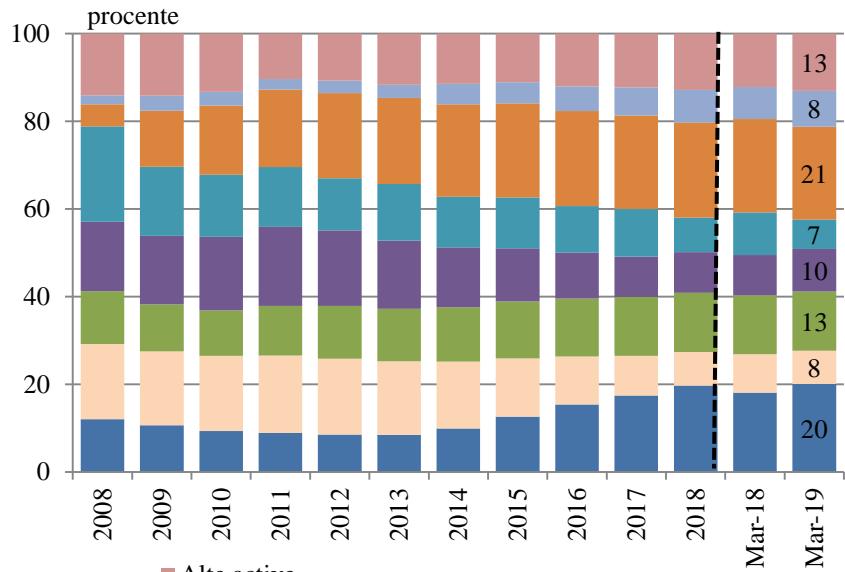
Sursa: BNR



Structura bilanțului

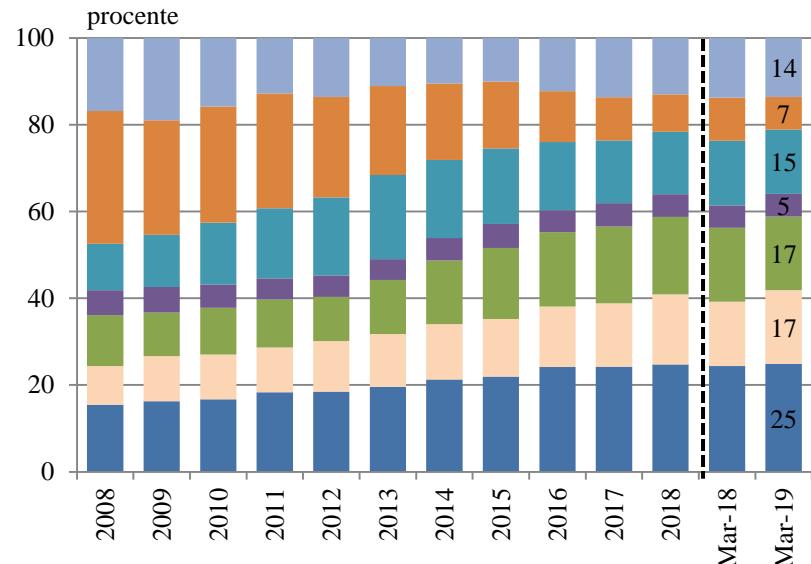
Structura activelor și pasivelor bancare

Activ



- Alte active
- Active externe
- Creațe asupra sectorului guvernamental
- Creațe asupra BNR
- Credite acordate companiilor nefinanciare, valută
- Credite acordate companiilor nefinanciare, lei
- Credite acordate populației, valută
- Credite acordate populației, lei

Pasiv



- Depozite atrase de la companii nefinanciare, valută
- Depozite atrase de la companii nefinanciare, lei
- Depozite atrase de la populație, valută
- Depozite atrase de la populație, lei
- Capital și rezerve
- Pasive externe
- Alte pasive

Sursa: BNR



romania2019.eu

Progres semnificativ pe dosarele privind serviciile financiare

- BNR a fost implicată în 11 dosare, pentru 5 dintre acestea fiind coordonator de dosar.

Dosare	Stadiu	Coordonare	număr întuniri
Măsuri de reducere a riscurilor în sectorul finanțier bancar (RRM)	finalizat	Dosare coordonate de BNR	80 70 60 50 40 30 20 10 0
Obligațiunile garantate europene (Covered bonds)	finalizat		
Revizuirea cadrului de reglementare aferent sistemului european de supraveghere finanțiară (ESFS review)	finalizat		
Gestionarea creditelor neperformante (NPL)	finalizat – Regulament acord în Consiliul UE - Directivă (piata secundara)		
Schema Europeană de Garantare a Depozitelor (EDIS)	negocierile continuă		
Revizuirea Regulamentului privind infrastructura pieței europene (EMIR Refit)	finalizat	Dosare la care BNR a contribuit cu experți	36 39
Revizuirea cadrului de reglementare aferent firmelor de investiții (Investment firms)	finalizat		
Propunere de modificare a Regulamentului privind înființarea ESMA și de modificare a Regulamentului privind EMIR pe partea de contrapărți centrale (EMIR CCP Supervision)	finalizat		
Finanțarea participativă (Crowdfunding)	negocierile continuă		
Redresarea și rezoluția contrapărților centrale (CCP Recovery and Resolution)	negocierile continuă		
Finanțarea durabilă (Sustainable finance)	finalizat - pe indicii și transparență negocierile continuă – pe taxonomie		

BNR grupuri de lucru
BNR trialoguri

Notă: participare perioada ianuarie - mai 2019

- 75 întuniri la care au participat experți BNR
- 34 de experți BNR implicați
- aproximativ o participare la fiecare zi lucrătoare

