



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

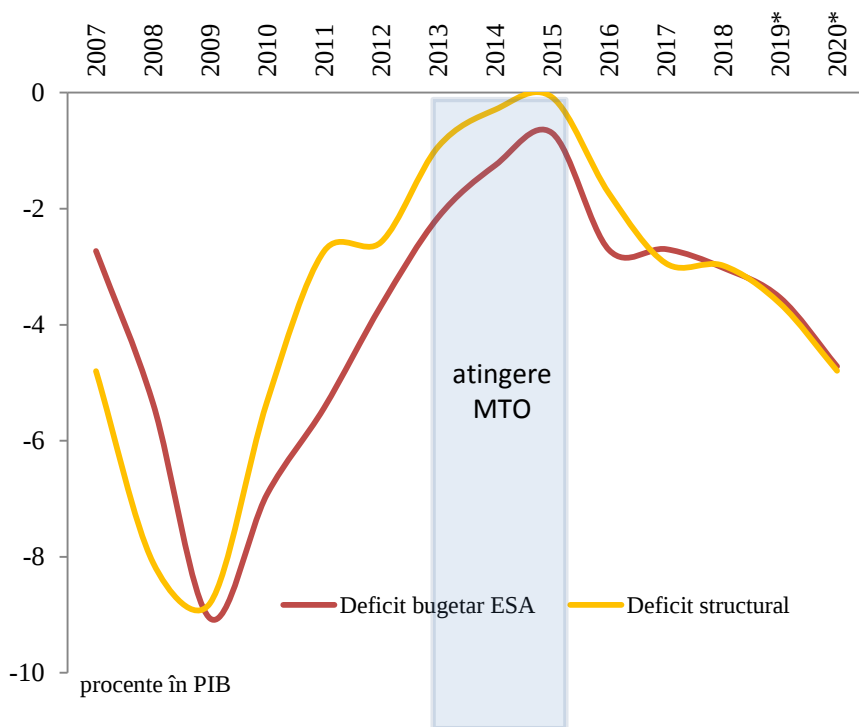
	Tensionarea echilibrelor macroeconomice interne
	Riscul privind cadrul legislativ incert și impredictibil în domeniul financiar-bancar
	Deteriorarea încrederii investitorilor în economiile emergente
	Structura și costul finanțării deficitului de cont curent și a deficitului bugetar
	Riscul de nerambursare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

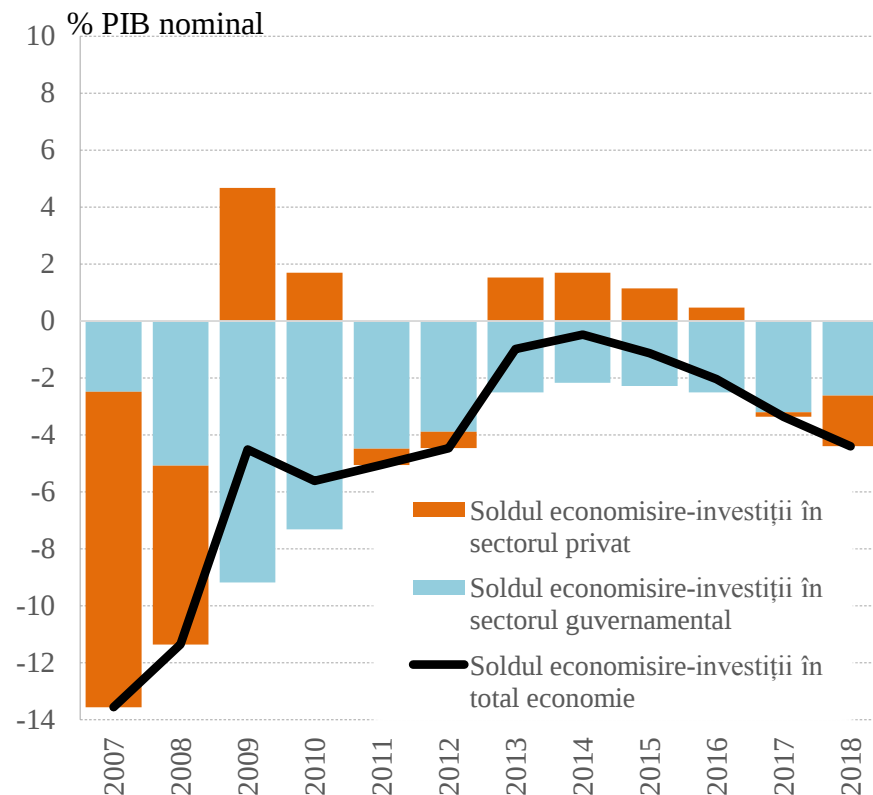
Deficitul bugetar și deficitul structural



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

Sursa: MFP, Comisia Europeană

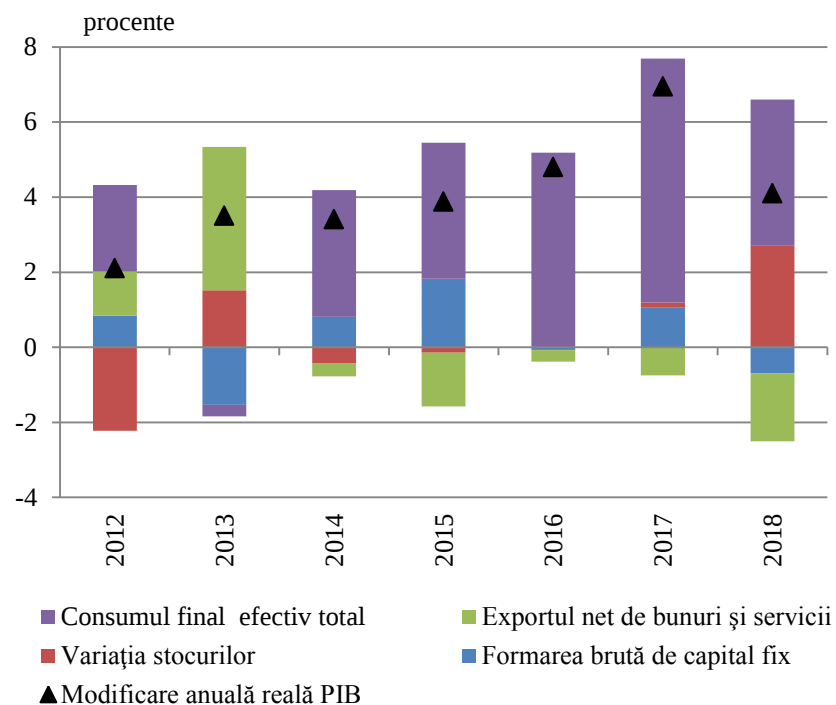
Balanța contului curent



Sursa: INS, calcule BNR

Creșterea economică

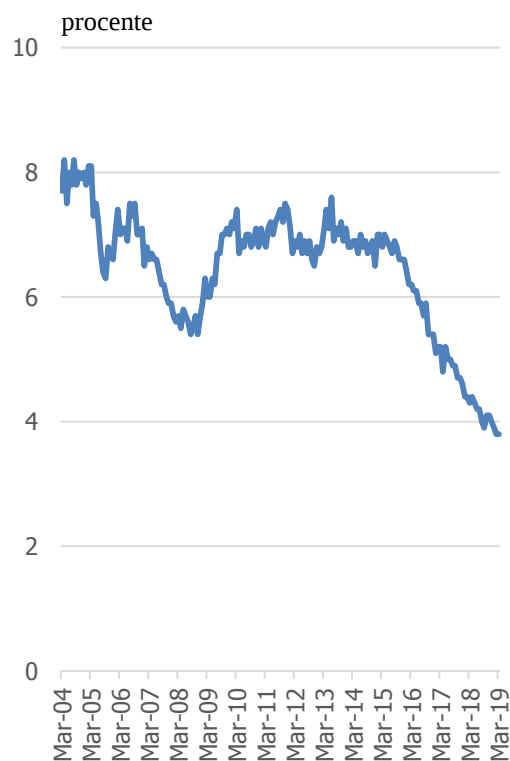
Factorii explicativi ai dinamicii PIB



Sursa: INS, calcule BNR

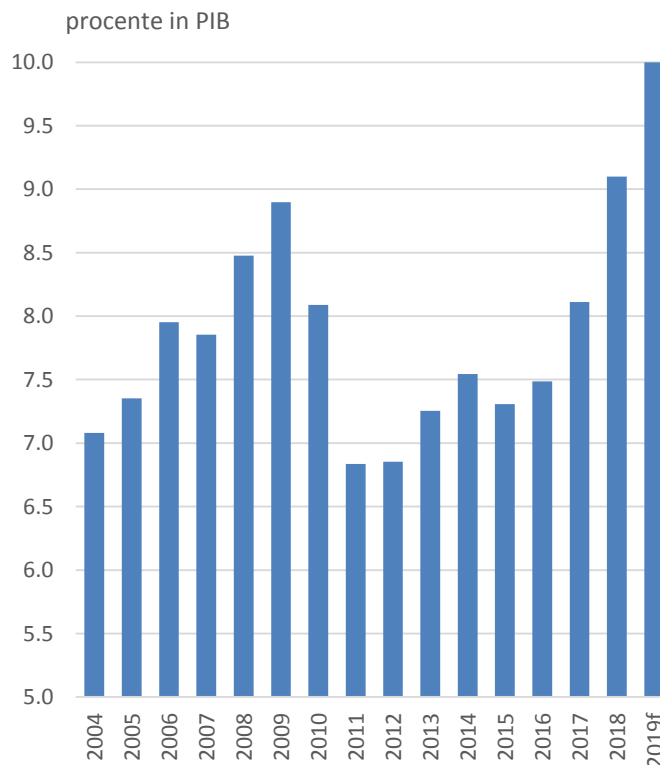
Piața muncii

Rata șomajului



Sursa: INS

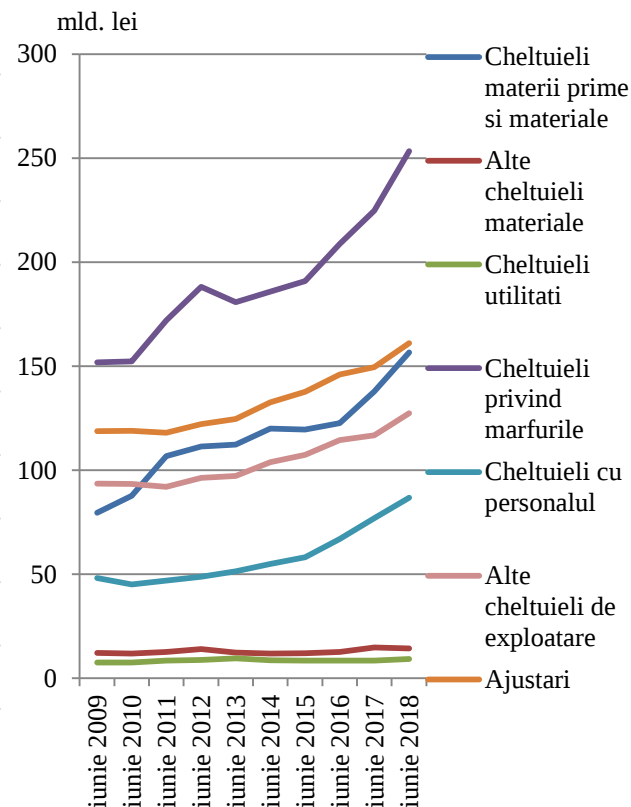
Cheltuieli publice cu salariile - metodologia națională -



Sursa: MFP

Notă: 2019 prognoză MFP

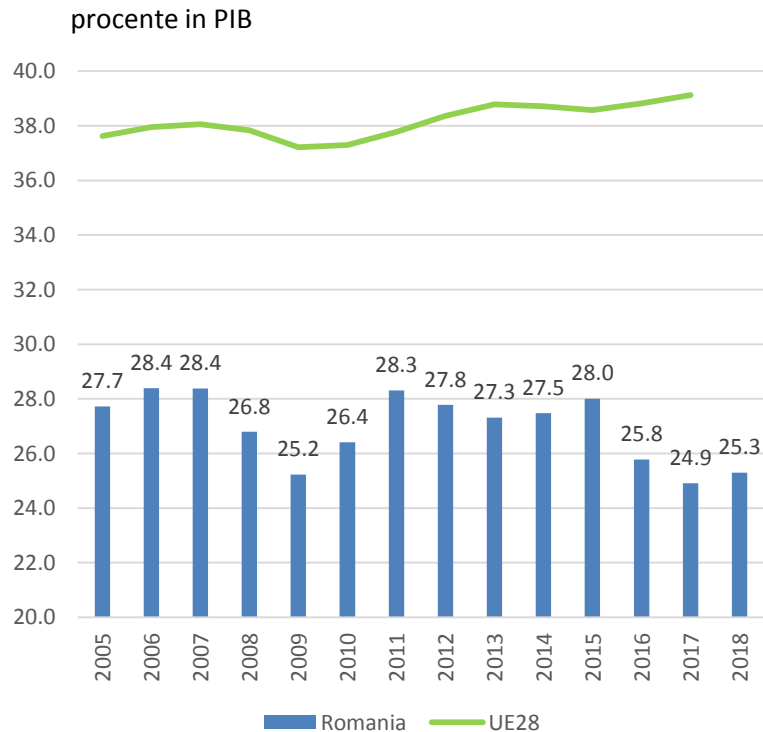
Evoluția cheltuielilor firmelor



Sursa: MFP, calcule BNR

Comparații internaționale

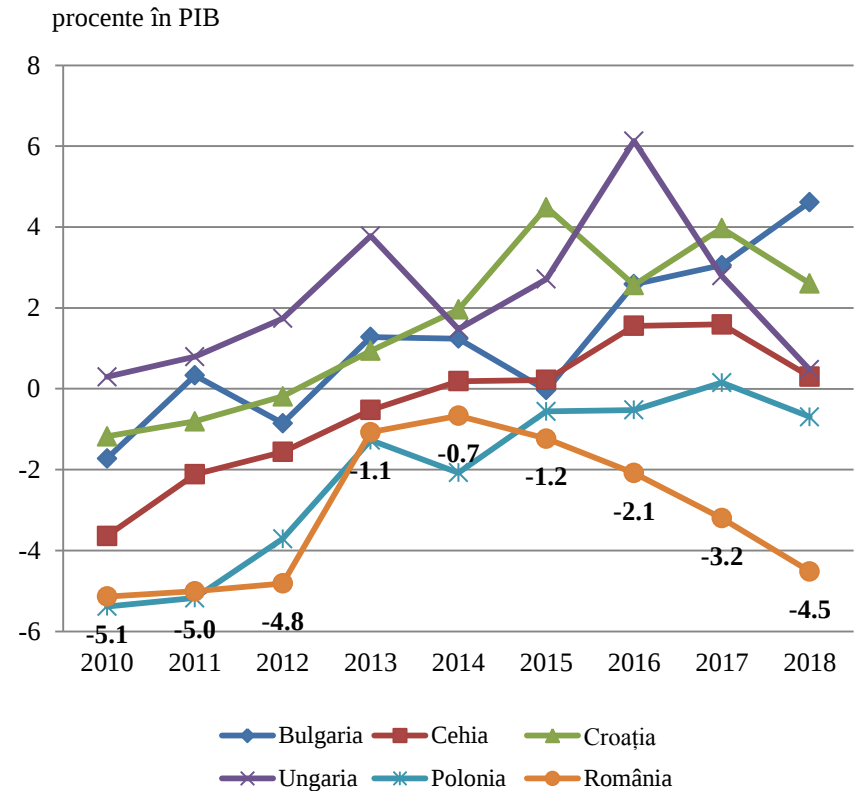
Ponderea veniturilor fiscale în PIB



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 imprecizibil în domeniul financiar-bancar

➤ Incert și imprecizibil:

- 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 cesionarul de la debitor la dublul sumei plătite de cesionar 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 financiar 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 financiar nebancar

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

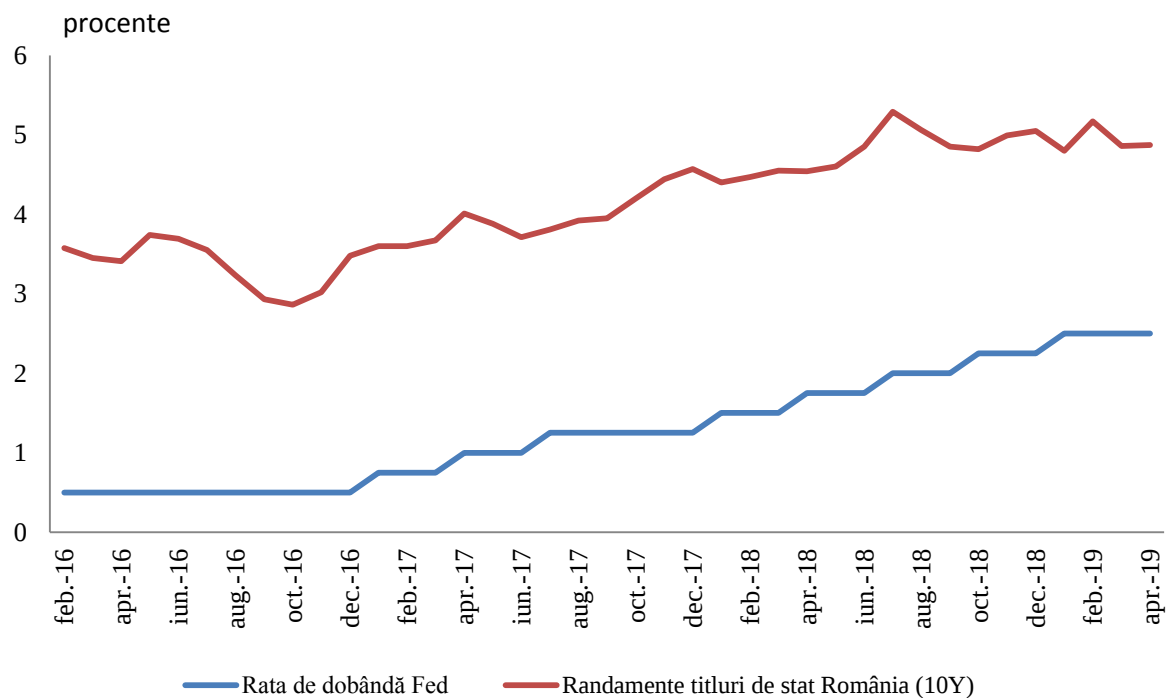
Rezerva Federală a SUA, mai 2019

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

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

Randamentele titlurilor de stat

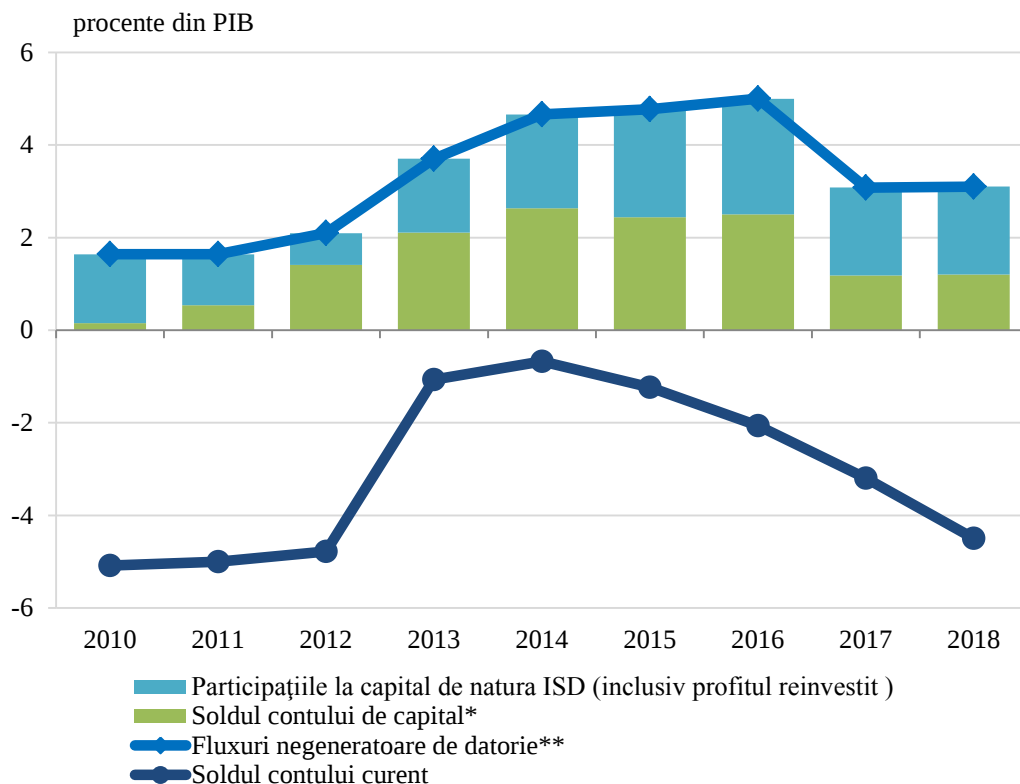
Rata de politică monetară a Fed și randamentele titlurilor de stat din România



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, ** participațiile la capital (inclusiv profitul reinvestit) + soldul contului de capital

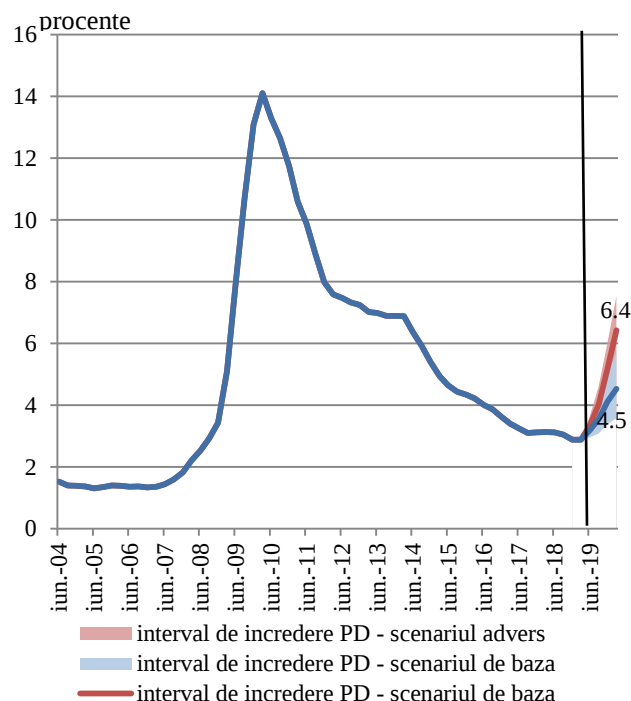
Sursa: BNR, Eurostat, calcule BNR

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

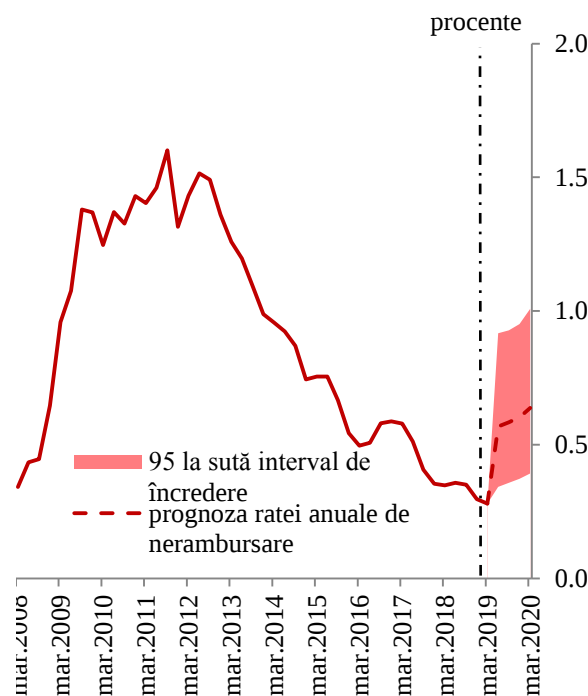
Rata anuală de nerambursare la nivelul sectorului companiilor nefinanciare, în scenariul macroeconomic de bază și advers



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

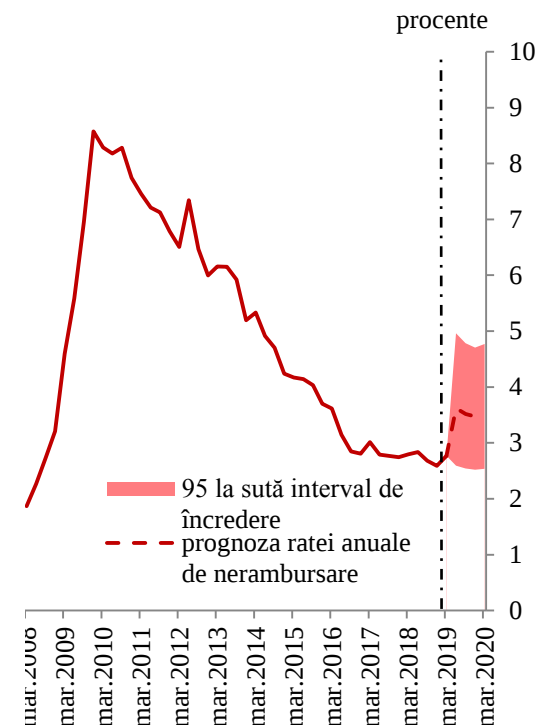
Sursa: MFP, calcule BNR

Proгноza ratei anuale de nerambursare pentru credite ipotecare



Sursa: MFP, BC, calcule BNR

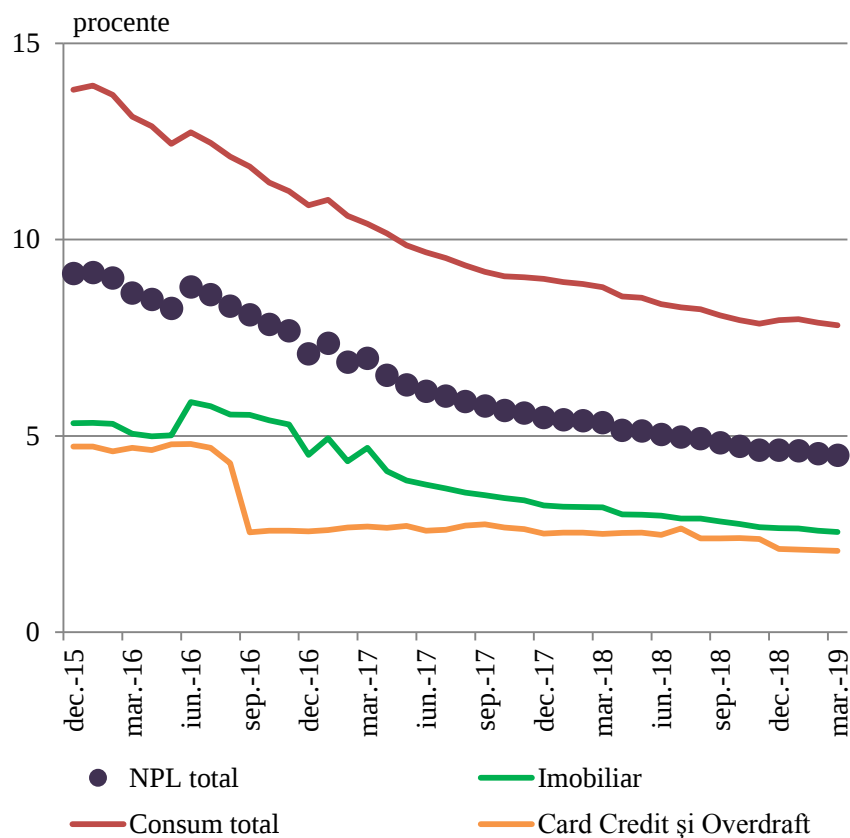
Proгноza ratei anuale de nerambursare pentru credite de consum negarantate



Sursa: MFP, BC, calcule BNR

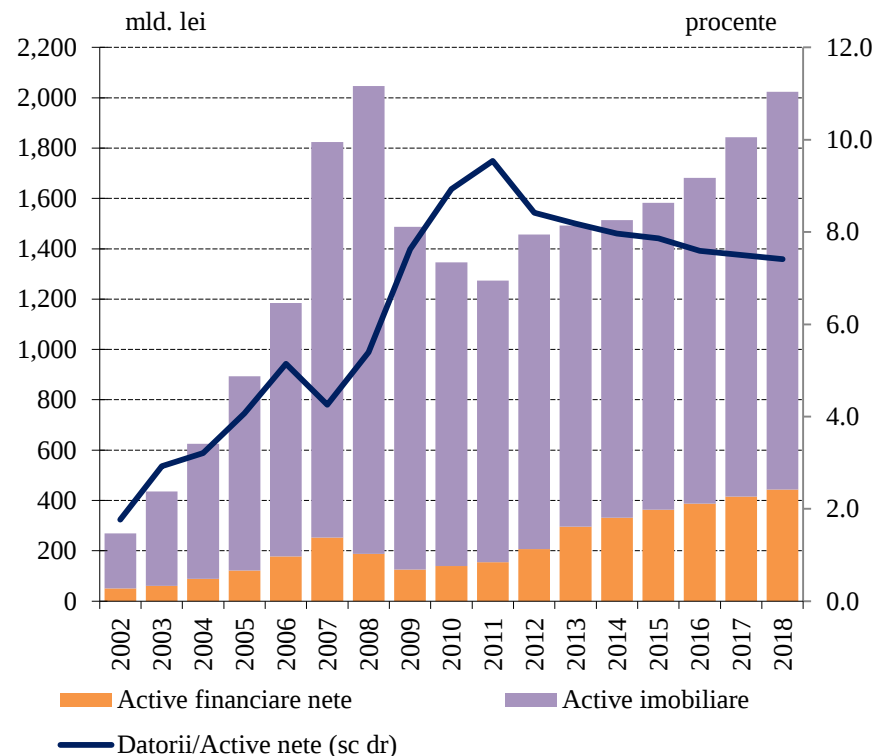
Sectorul populației

Rata creditelor neperformante la bănci, după tipul creditului



Sursa: BNR, calcule BNR

Avuția netă a populației

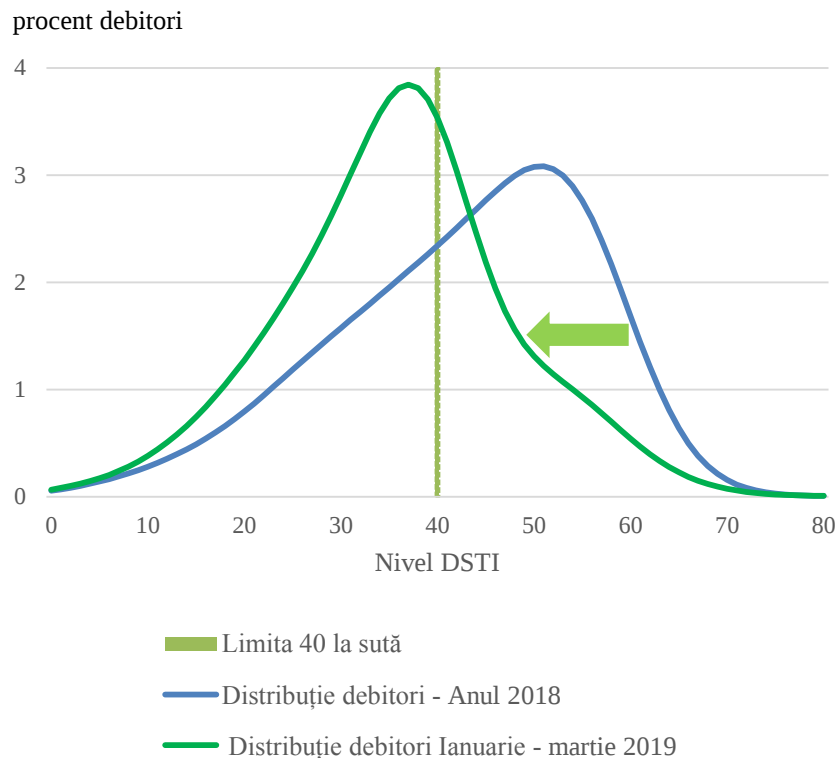


Notă: În cadrul activelor imobiliare au fost incluse doar imobilele. Activele financiare nete reprezintă diferența dintre activele financiare și pasivele financiare.

Sursa: BNR, calcule BNR

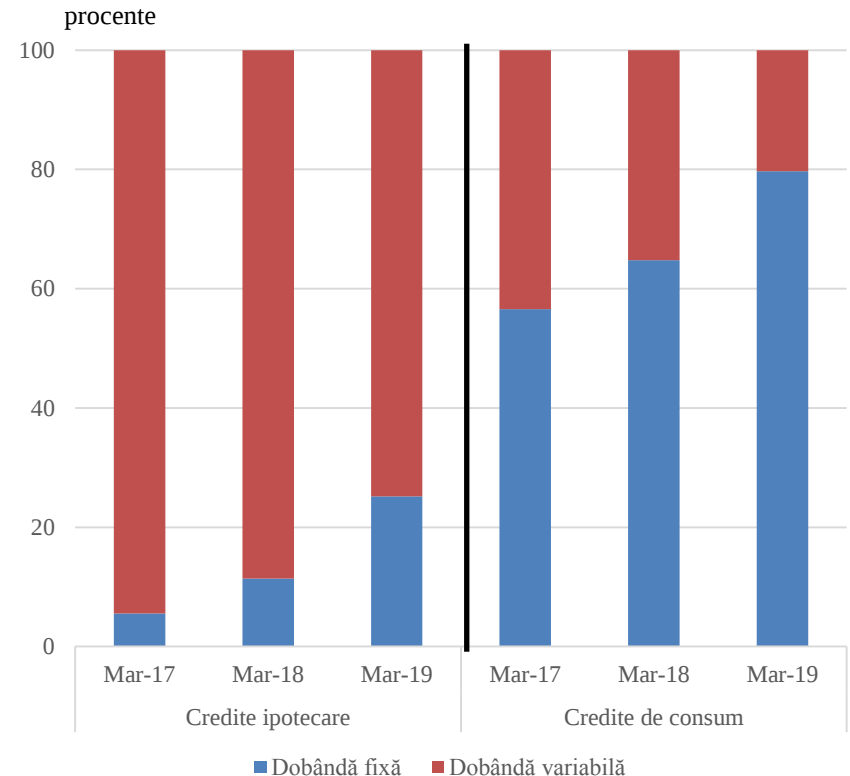
Gradul de îndatorare și structura creditului

Distribuția gradului de îndatorare pentru creditul nou acordat



Sursa: BNR, calcule BNR

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

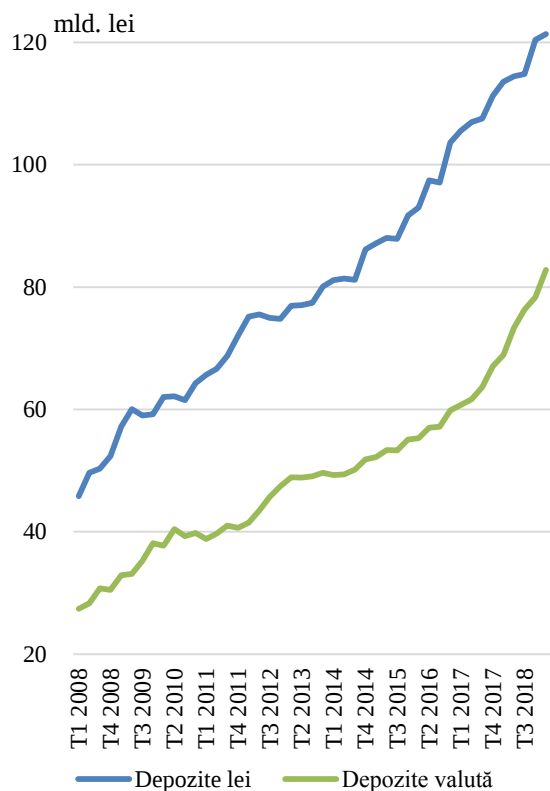


Notă: Creditele cu dobândă variabilă includ și creditele cu dobândă cu perioadă fixă sub un an

Sursa: BNR

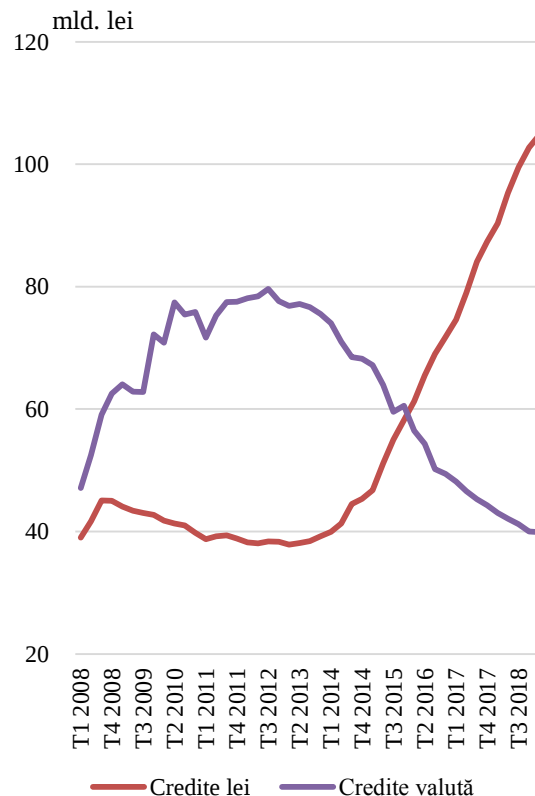
Evoluția depozitelor și creditelor populației

Evoluția depozitelor populației



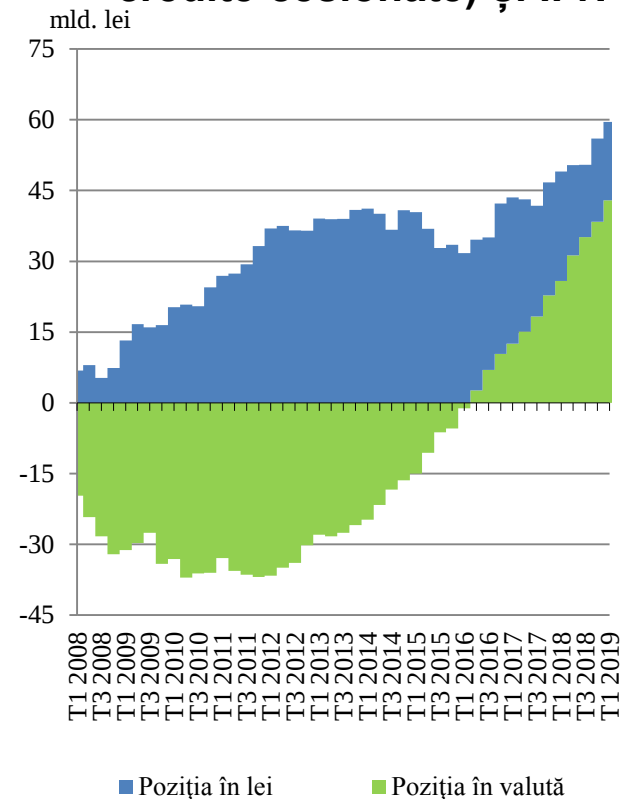
Sursa: BNR, calcule BNR

Evoluția creditelor populației



Sursa: BNR, calcule BNR

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



Sursa: BNR, calcule BNR

2. Evoluții ale sectorului bancar

Indicatori de risc ai sectorului bancar

	Solvabilitate
	Calitatea activelor
	Profitabilitate
	Structura bilanțului



Îmbunătățirea indicatorilor



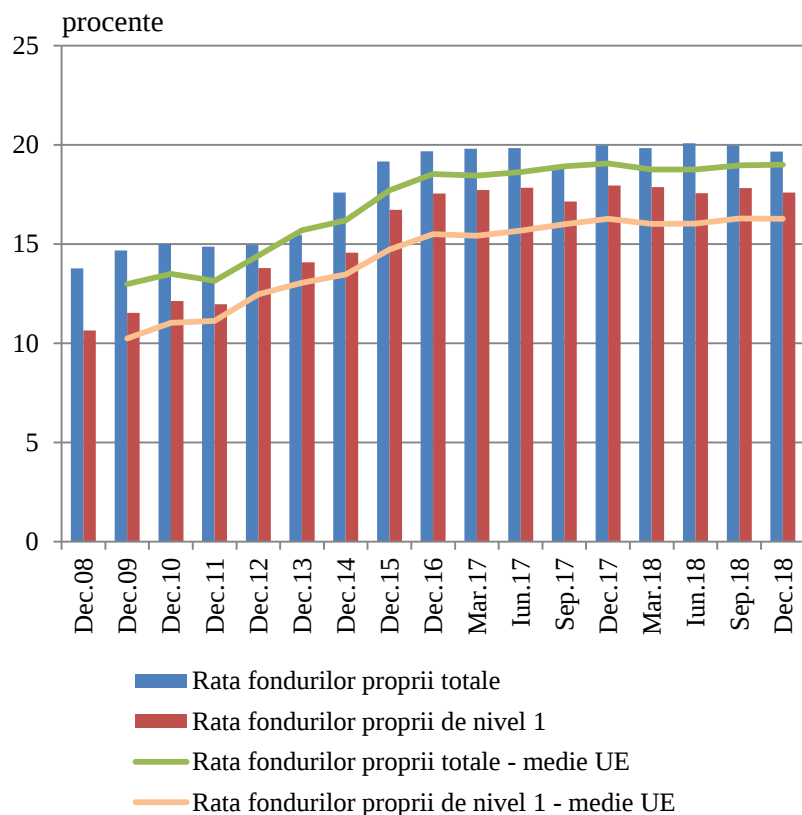
Mentinerea constantă a indicatorilor



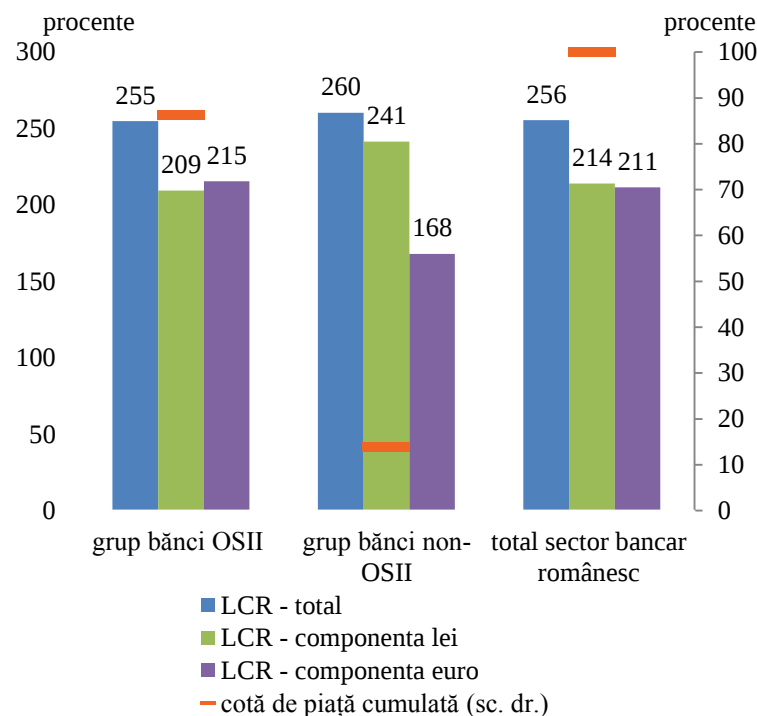
Deteriorarea indicatorilor

Solvabilitate

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



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



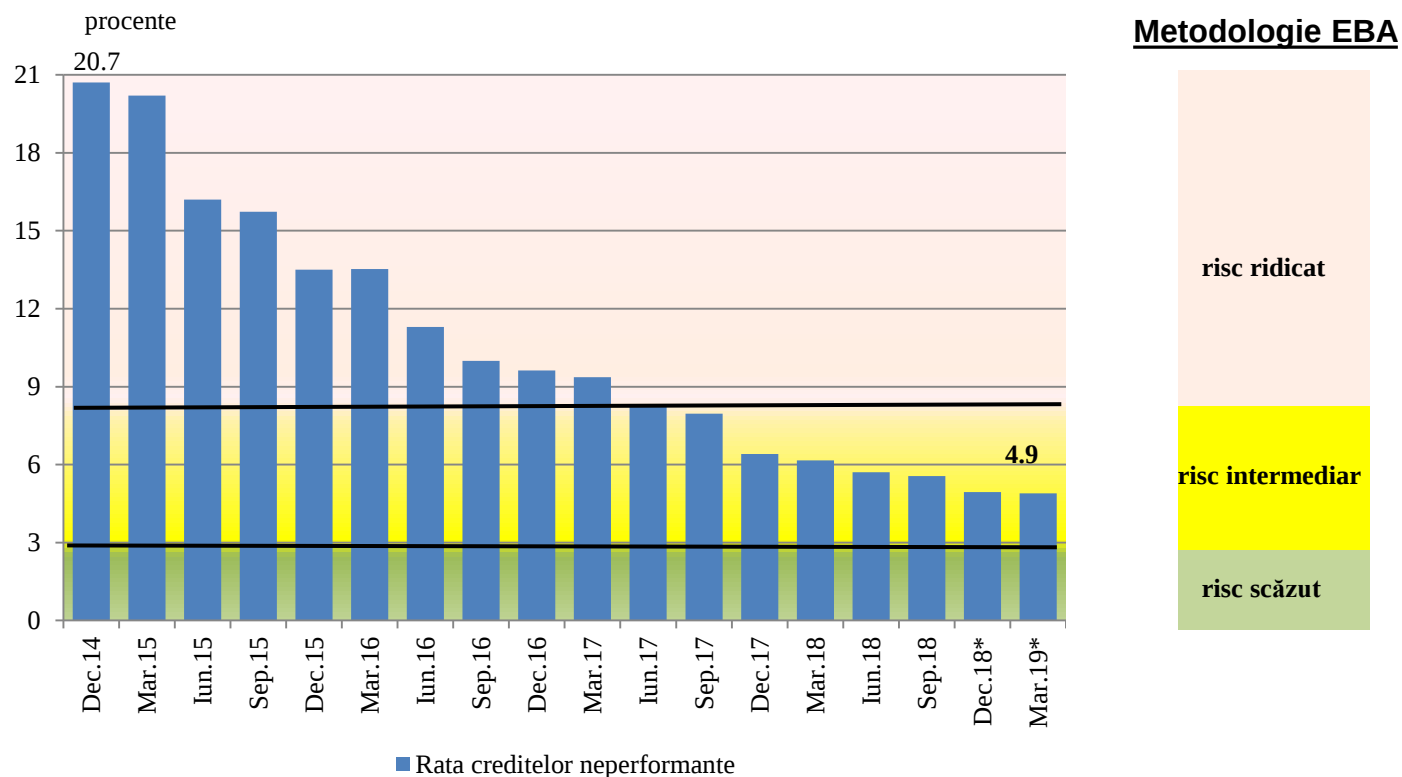
Notă: LCR = Raportul între valoarea rezervei de lichiditate și ieșirile nete de lichiditate; O-SII=alte instituții de credit de importanță sistemică;

Sursa: BNR

Sursa: BNR, ABE

Calitatea activelor

Evoluția ratei creditelor neperformante

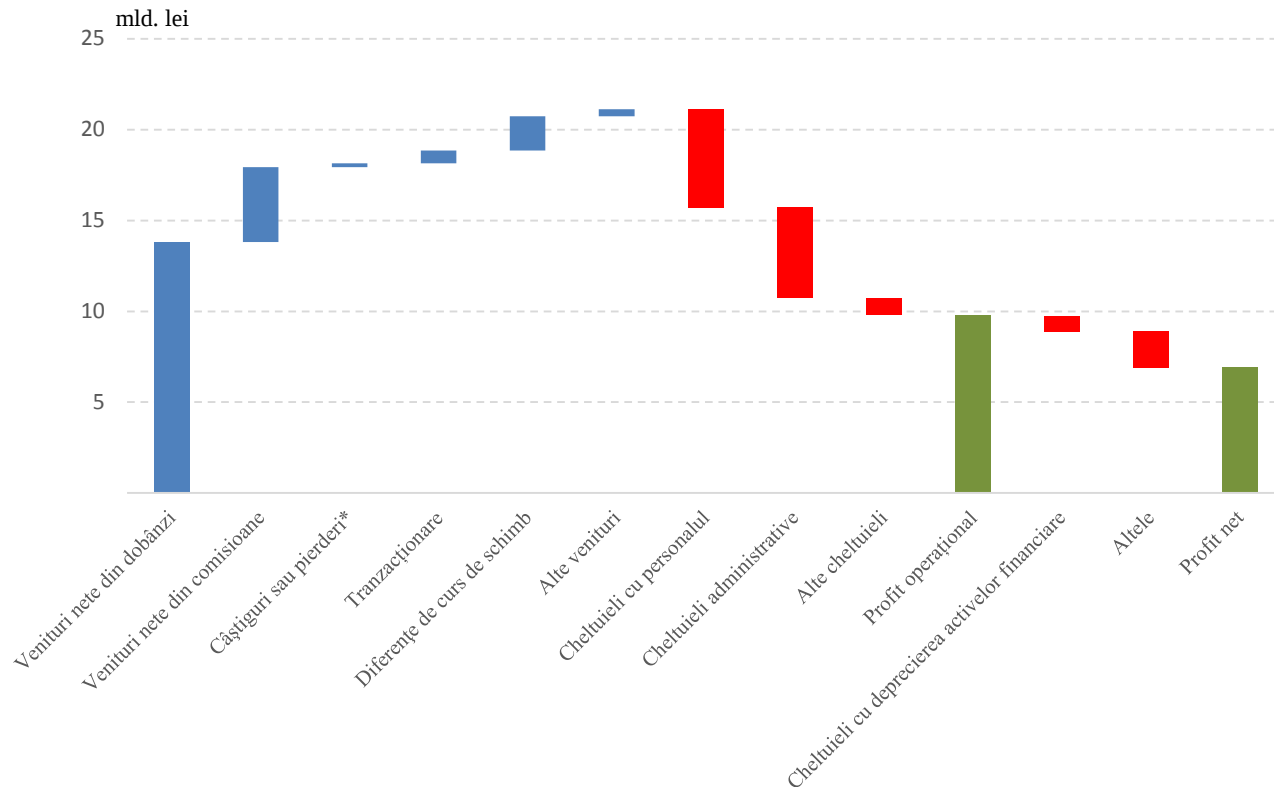


Notă: Creditele neperformante sunt creditele cu restanțe mai mari de 90 de zile și/sau creditele în cazul cărora este improbabil ca debitorul să-și îndeplinească integral obligațiile de plată fără executarea colateralului, indiferent de existența unor sume restante sau de numărul de zile de întârziere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

Sursa: BNR

Profitabilitate

Defalcarea profitului la decembrie 2018



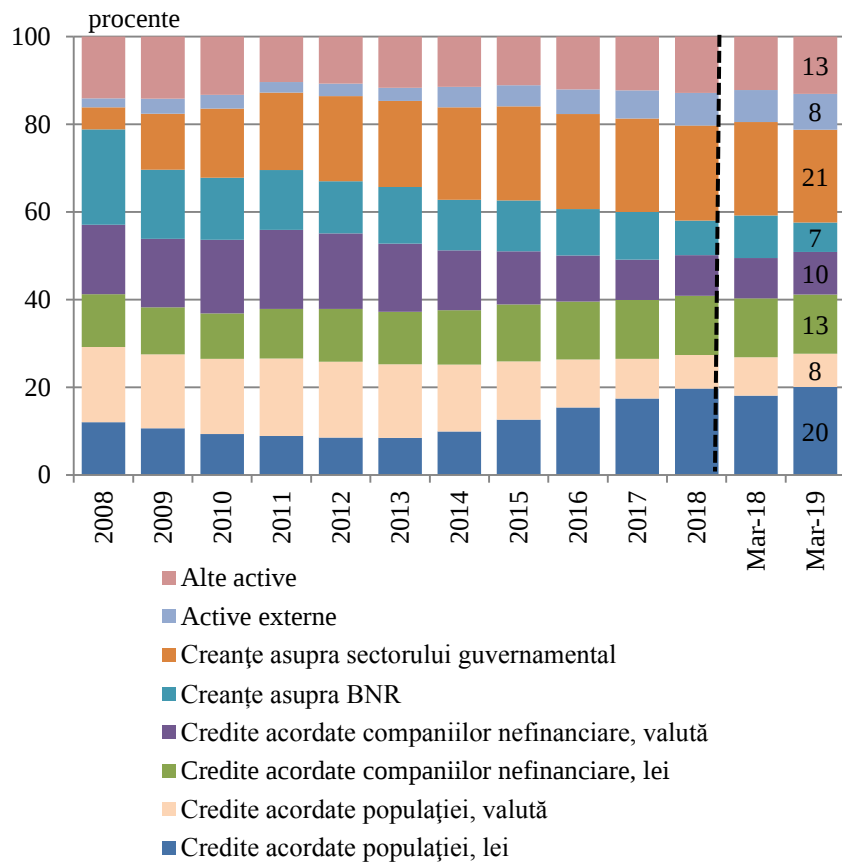
Notă: * Câștiguri (+) sau pierderi (-) din derecunoașterea activelor și datorii financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Sursa: BNR

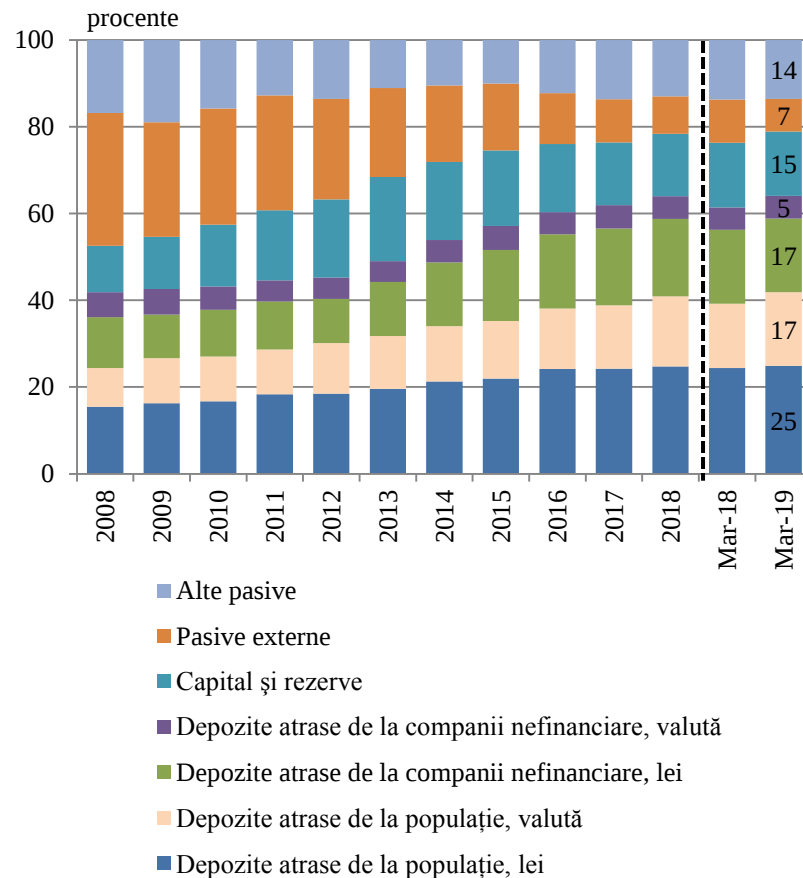
Structura bilanțului

Structura activelor și pasivelor bancare

Activ



Pasiv



Sursa: BNR

Președinția română a Consiliului UE – Dosare privind serviciile financiare

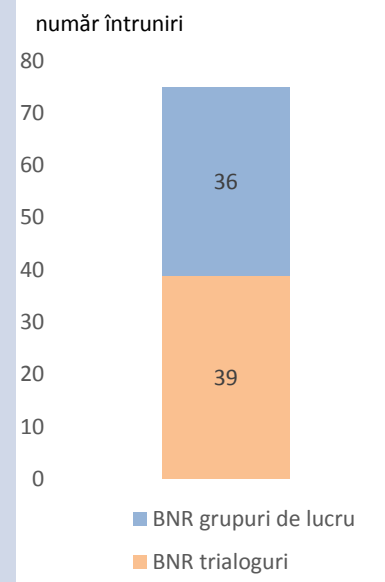


romania2019.eu

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
Măsurile de reducere a riscurilor în sectorul financiar bancar (RRM)	finalizat	Dosare coordonate de BNR
Obligațiunile garantate europene (Covered bonds)	finalizat	
Revizuirea cadrului de reglementare aferent sistemului european de supraveghere financiară (ESFS review)	finalizat	
Gestionarea creditelor neperformante (NPL)	finalizat – Regulament acord în Consiliul UE - Directivă (piața secundară)	
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
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 indici și transparență negocierile continuă – pe taxonomie	



Notă: participare perioada ianuarie - mai 2019

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

