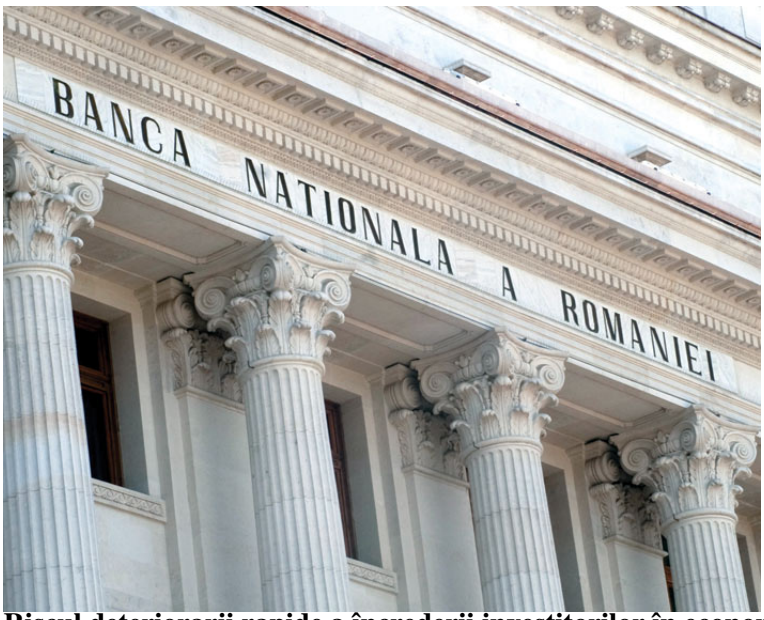
Riscul deteriorarii rapide a încrederii investitorilor în economiile emergente, în topul celor identificate de banci



Riscul deteriorarii rapide a încrederii investitorilor în economiile emergente în contextul evolutiilor externe, precum si cadrul legislativ incert si impredictibil în domeniul financiar-bancar, cu implicatii asupra solvabilitatii sectorului bancar, se afla în topul primelor riscuri cu potential sistemic ridicat la adresa sectorului bancar autohton, arata sondajul trimestrial al Bancii Nationale a României privind riscurile sistemice.

"Conform Sondajului privind riscurile sistemice, cele mai mari institutii de credit din România au identificat în exercitiul curent cinci riscuri ridicate si patru moderate. În linie cu exercitiul anterior (iunie 2018), primele trei riscuri cu potential sistemic ridicat la adresa sectorului bancar autohton se mentin aceleasi, însa, ordinea acestora s-a schimbat. Astfel, primele trei riscuri, dupa importanta acestora, sunt urmatoarele: (1) riscul deteriorarii rapide a încrederii investitorilor în economiile emergente în contextul evolutiilor externe, (2) cadrul legislativ incert si impredictibil în domeniul financiar-bancar, cu implicatii asupra solvabilitatii sectorului bancar si (3) riscul de crestere a costului de finantare ca urmare a majorarii ratei dobânzii si/sau a deprecierii monedei nationale cu efecte negative asupra capacitatii de plata a debitorilor, în special a populatiei si IMM", se spune în Sondajul privind riscurile sistemice din septembrie 2018.

Conform opiniilor institutiilor de credit, nivelul curent al acestor trei riscuri este ridicat, iar posibilele efecte negative ce pot aparea sunt relativ dificil de gestionat de catre acestea.

În linie cu evaluarile institutiilor de credit, BNR identifica în cadrul Raportului asupra stabilitatii financiare, editia din decembrie 2018, riscul de scadere a încrederii investitorilor în economiile emergente ca fiind cel mai important. Acesta este de asteptat sa creasca în perioada urmatoare, având în vedere contextul actual international, caracterizat de reluarea episoadelor de volatilitate înalta pe pietele financiare, pe fondul majorarii incertitudinilor privind acordurile comerciale globale, efectelor normalizarii politicilor monetare în tarile dezvoltate, accentuarii tensiunilor geopolitice, iar, la nivel european, de procesul iesirii Marii Britanii din Uniunea Europeana si îndatorarea în crestere a sectorului privat, respectiv a celui public.

Potrivit BNR, în aceste conditii, calibrarea adecvata a mixului de politici interne, pastrarea echilibrelor macroeconomice în buna ordine si evitarea supraîndatorarii sunt necesare pentru ca România sa beneficieze în

continuare de o discriminare pozitiva din partea investitorilor în perioadele de turbulenta.

Urmatorul risc sistemic ridicat identificat de institutiile de credit este cel asociat inovatiei financiare si provocarilor la adresa securitatii cibernetice. Comparativ cu exercitiul anterior, acest risc a fost evaluat în crestere dupa importanta, urcând de pe pozitia sase pe pozitia patru, însa probabilitatea de aparitie, impactul potential si capacitatea de gestionare au fost mentinute relativ constante.

Riscul asociat evolutiilor din piata imobiliara rezidentiala ramâne ridicat, însa coboara de pe pozitia patru pe pozitia cinci în cadrul exercitiului curent, probabilitatea de aparitie, impactul potential si capacitatea de gestionare ramânând relativ constante.

Similar evaluarii institutiilor de credit, BNR a revizuit, de asemenea, în usoara scadere acest risc în cadrul Raportului asupra stabilitatii financiare, editia din decembrie 2018.

BNR mentioneaza ca riscul sistemic generat de cresterea preturilor imobiliare are în prezent o intensitate redusa si în scadere, pe fondul unei evolutii mai temperate a preturilor, cât si al încetinirii activitatii pietei imobiliare din ultima perioada (numarul de tranzactii s-a diminuat, iar durata de vânzare a unei locuinte a crescut).

Institutiile de credit au încadrat în categoria riscurilor sistemice medii urmatoarele riscuri: riscul de nerambursare a creditelor contractate de catre sectorul neguvernamental, riscul provenind din cresterea accelerata a creditarii populatiei, riscul de intensificare a legaturii dintre sectorul bancar si sectorul public si riscul de mentinere a unei evolutii modeste a activitatii de creditare a sectorului companiilor nefinanciare.

Din perspectiva institutiilor de credit, riscul de nerambursare a creditelor contractate de sectorul neguvernamental este în cadrul exercitiului curent unul moderat, fiind revizuit în scadere comparativ cu exercitiul anterior, când acest risc a fost considerat drept unul ridicat. Spre deosebire de aceasta reevaluare din partea bancilor autohtone, BNR a mentinut constant acest risc în cadrul Raportului asupra stabilitatii financiare, editia din decembrie 2018. Riscul de nerambursare a creditelor contractate de sectorul neguvernamental se mentine la un nivel ridicat, în special pe segmentul populatiei. Având în vedere tendinta de normalizare a politicii monetare la nivel mondial, ratele de dobânda se vor majora fata de minimele istorice atinse, putând pune presiune asupra capacitatii de rambursare a debitorilor.

Mentinerea unor standarde de creditare prudentiale ale bancilor în aceasta perioada de crestere a veniturilor si expansiune economica este esentiala pentru limitarea viitoarelor expuneri neperformante în cazul unor evolutii adverse ale economiei.

Ultimele trei riscuri s-au mentinut pe aceleasi pozitii comparativ cu exercitiul trecut, iar atât nivelul curent al riscurilor, cât si capacitatea institutiilor de credit de a gestiona eventuale efecte negative care ar putea decurge din aceste trei riscuri, au ramas relativ neschimbate.

În cadrul exercitiului curent, institutiile de credit au fost consultate pe tema Brexit, respectiv cu privire la caracterul sistemic al acestui eveniment asupra sistemului financiar din România si posibilele implicatii pentru urmatoarele 12 luni, ca urmare a procesului de iesire a Marii Britanii din UE. În unanimitate, bancile respondente au considerat ca Brexit-ul nu va avea un impact semnificativ asupra sistemului financiar românesc.