

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



Riscul deteriorării rapide a încrederii investitorilor în economiile emergente în contextul evoluțiilor externe, precum și cadrul legislativ incert și imprevizibil în domeniul financiar-bancar, cu implicații asupra solvabilității sectorului bancar, se afla în topul primelor riscuri cu potențial sistemic ridicate la adresa sectorului bancar autohton, arată sondajul trimestrial al Băncii Naționale a României privind riscurile sistemice.

"Conform Sondajului privind riscurile sistemice, cele mai mari instituții de credit din România au identificat în exercitiul curent cinci riscuri ridicate și patru moderate. În linie cu exercitiul anterior (iunie 2018), primele trei riscuri cu potențial sistemic ridicate la adresa sectorului bancar autohton se mențin aceleași, însă, ordinea acestora s-a schimbat. Astfel, primele trei riscuri, după importanța acestora, sunt următoarele: (1) riscul deteriorării rapide a încrederii investitorilor în economiile emergente în contextul evoluțiilor externe, (2) cadrul legislativ incert și imprevizibil în domeniul financiar-bancar, cu implicații asupra solvabilității sectorului bancar și (3) riscul de creștere a costului de finanțare ca urmare a majorării ratei dobânzii și/sau a deprecierei monedei naționale cu efecte negative asupra capacității de plată a debitorilor, în special a populației și IMM", se spune în Sondajul privind riscurile sistemice din septembrie 2018.

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

În linie cu evaluările instituțiilor de credit, BNR identifică în cadrul Raportului asupra stabilității financiare, ediția din decembrie 2018, riscul de scădere a încrederii investitorilor în economiile emergente ca fiind cel mai important. Acesta este de așteptat să crească în perioada următoare, având în vedere contextul actual internațional, caracterizat de reluarea episoadelor de volatilitate înaltă pe piețele financiare, pe fondul majorării incertitudinilor privind acordurile comerciale globale, efectelor normalizării politicilor monetare în țările dezvoltate, accentuării tensiunilor geopolitice, iar, la nivel european, de procesul ieșirii Marii Britanii din Uniunea Europeană și îndatorarea în creștere a sectorului privat, respectiv a celui public.

Potrivit BNR, în aceste condiții, calibrarea adecvată a mixului de politici interne, pastrarea echilibrelor macroeconomice în buna ordine și evitarea supraîndatorării sunt necesare pentru ca România să 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.