

BNR: Pentru instituțiile financiare cadrul legislativ incert este un risc sever

Pentru a treia oara consecutiv, bancile autohtone au evaluat riscul provenind din cadrul legislativ incert și impredecibil în domeniul financiar-bancar ca fiind unul sever, însa cu o intensitate în scadere, arata Sondajul trimestrial privind riscurile sistemice pentru iunie 2019, al BNR.

Instituțiile financiare estimeaza riscul menționat ca fiind dificil de gestionat și cu un impact foarte ridicat asupra sistemului financiar.

Conform chestionarului privind riscurile sistemice, cele mai mari instituții de credit din România au identificat în exercițiul curent un risc sever, patru riscuri ridicate și cinci riscuri moderate.

În cadrul exercițiului curent a fost introdus un nou risc privind tensionarea echilibrelor macroeconomice interne, care a fost evaluat de catre instituțiile de credit drept primul risc ridicat dupa importanța. Acest risc este apreciat ca având o probabilitate ridicata de apariție, un impact peste medie și ca fiind dificil de gestionat. Aprecierea bancilor referitoare la acest risc este în linie cu evaluarile BNR. Conform celui mai recent Raport asupra stabilității financiare, BNR a evaluat acest risc ca fiind unul ridicat și în creștere comparativ cu evaluarile anterioare în contextul deteriorării balanței contului curent și al incertitudinilor privind conduita politicii fiscale.

Urmatoarele trei riscuri considerate la un nivel ridicat de catre instituțiile de credit sunt: (1) riscul de creștere a costului de finanțare ca urmare a majorării ratei dobânzii nși/sau a deprecierei cursului de schimb, (2) riscul deteriorării rapide a încrederii investitorilor în economiile emergente în contextul evoluțiilor externe și (3) riscul asociat inovației financiare și provocarilor la adresa securității cibernetice. Evaluarea acestor riscuri s-a menținut constanta comparativ cu exercițiul anterior.

Urmatoarele cinci riscuri sunt incluse în categoria riscurilor moderate: (i) riscul de nerambursare a creditelor contractate de catre sectorul neguvernamental, (ii) riscul de intensificare a legaturii dintre sectorul bancar și sectorul public, (iii) riscul asociat evoluțiilor din piața imobiliara rezidențiala, (iv) riscul provenind din creșterea accelerata a creditării populației și (v) riscul de menținere a unei evoluții modeste a activității de creditare a sectorului companiilor nefinanciare. Riscul de nerambursare a creditelor contractate de catre sectorul neguvernamental a fost revizuit în scadere, de la risc ridicat în cadrul exercițiului anterior la risc moderat în sondajul curent. În prezent, atât probabilitatea de apariție, cât și impactul potențial asupra sectorului bancar sunt evaluate ca fiind relativ ușor de gestionat. Totodata, s-a înregistrat o inversare din punct de vedere al importanței între riscul (iii) și cel de la punctul (iv), în sensul majorării importanței riscului asociat evoluțiilor din piața imobiliara rezidențiala, față de exercițiul precedent. Poziția ultimului risc din acest clasament s-a menținut neschimbata comparativ cu evaluarile anterioare.

Conform celor mai recente analize la nivel european, principalele riscuri cu potențial sistemic identificate sunt reprezentate de: (i) creșterea dezordonata a primei de risc, (ii) preocupari privind sustenabilitatea datoriei, (iii) afectarea capacitații de intermediere a bancilor și (iv) asumarea de riscuri în creștere în sectorul financiar nebancaar.

Totodata, acestea sunt completate de evaluarile FMI cu privire la principalii factori cu efecte de fragilizare asupra stabilității financiare la nivel global, precum: (i) dezechilibrele financiare din China și posibilele externalități, (ii) fluxurile de portofoliu volatile catre piețele emergente, (iii) tensiunile comerciale globale, (iv) datoriile sectorului corporativ din economiile dezvoltate, (v) legatura dintre sectorul de stat și sectorul financiar din zona euro și (vi) riscurile la adresa pieței imobiliare.