Banca Naţională a României

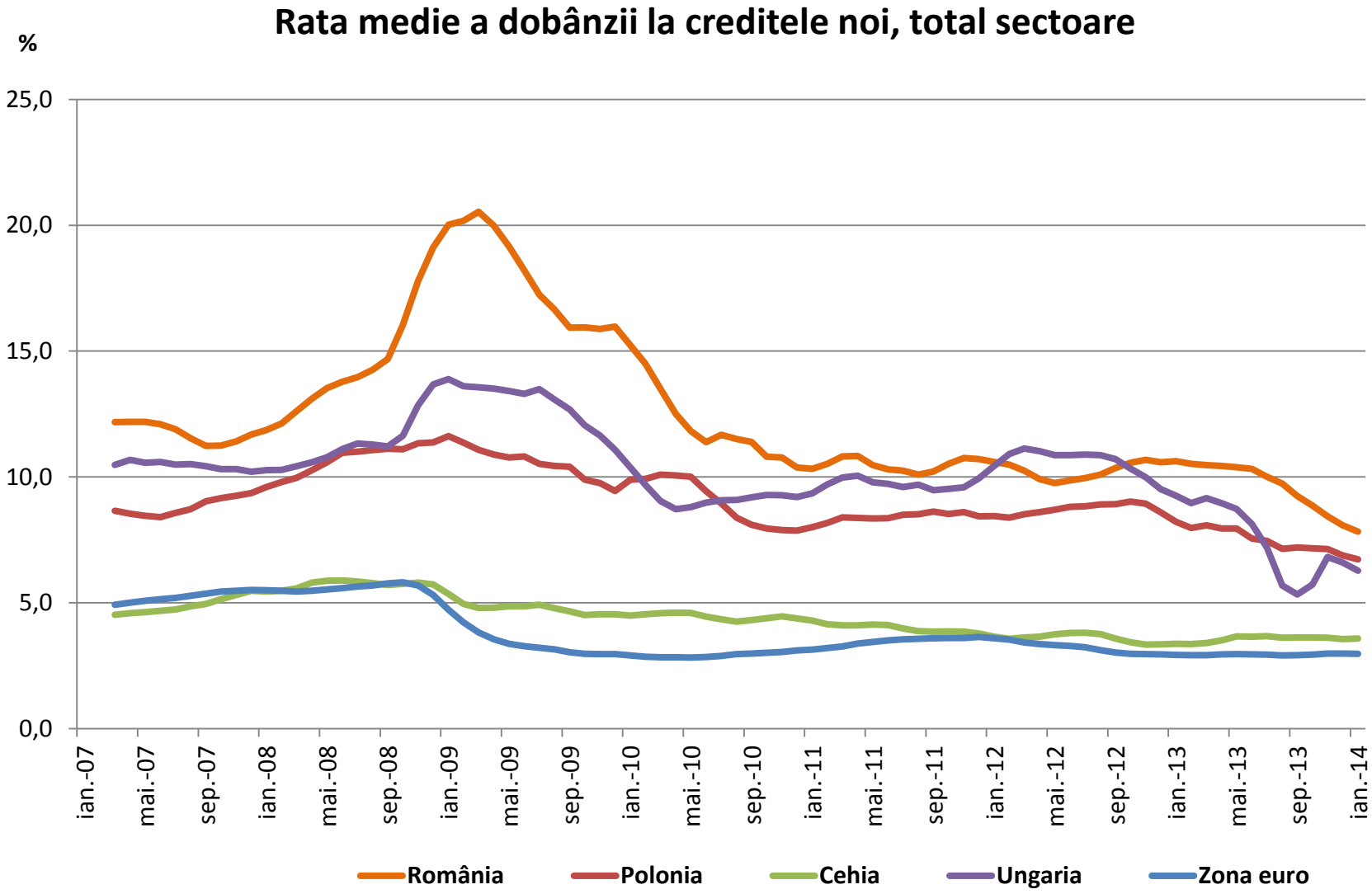


Rata dobânzii la creditele în monedă naţională – abordare comparativă

Dorina Antohi, director
Direcţia Politică Monetară

Simpozionul „Transformări în economia românească”
Banca Naţională a României, 7 aprilie 2014

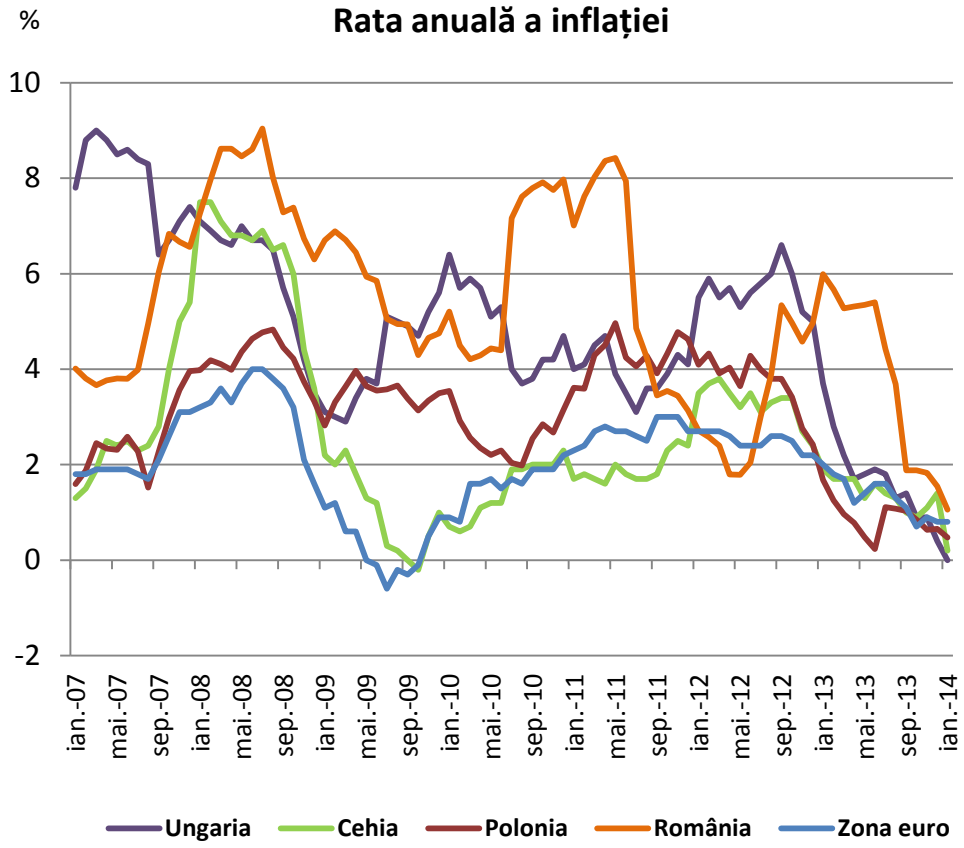
Rata dobânzii la creditele noi tinde să se apropie de cea a altor state din regiune …

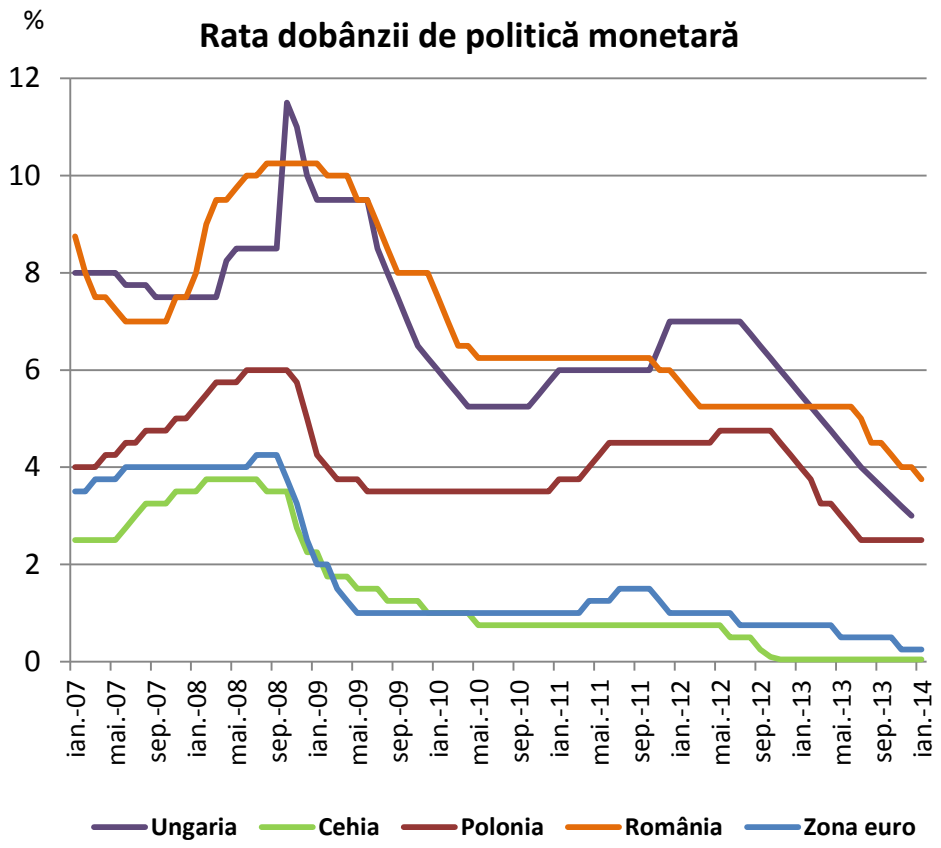


medie mobilă 3 luni

Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule

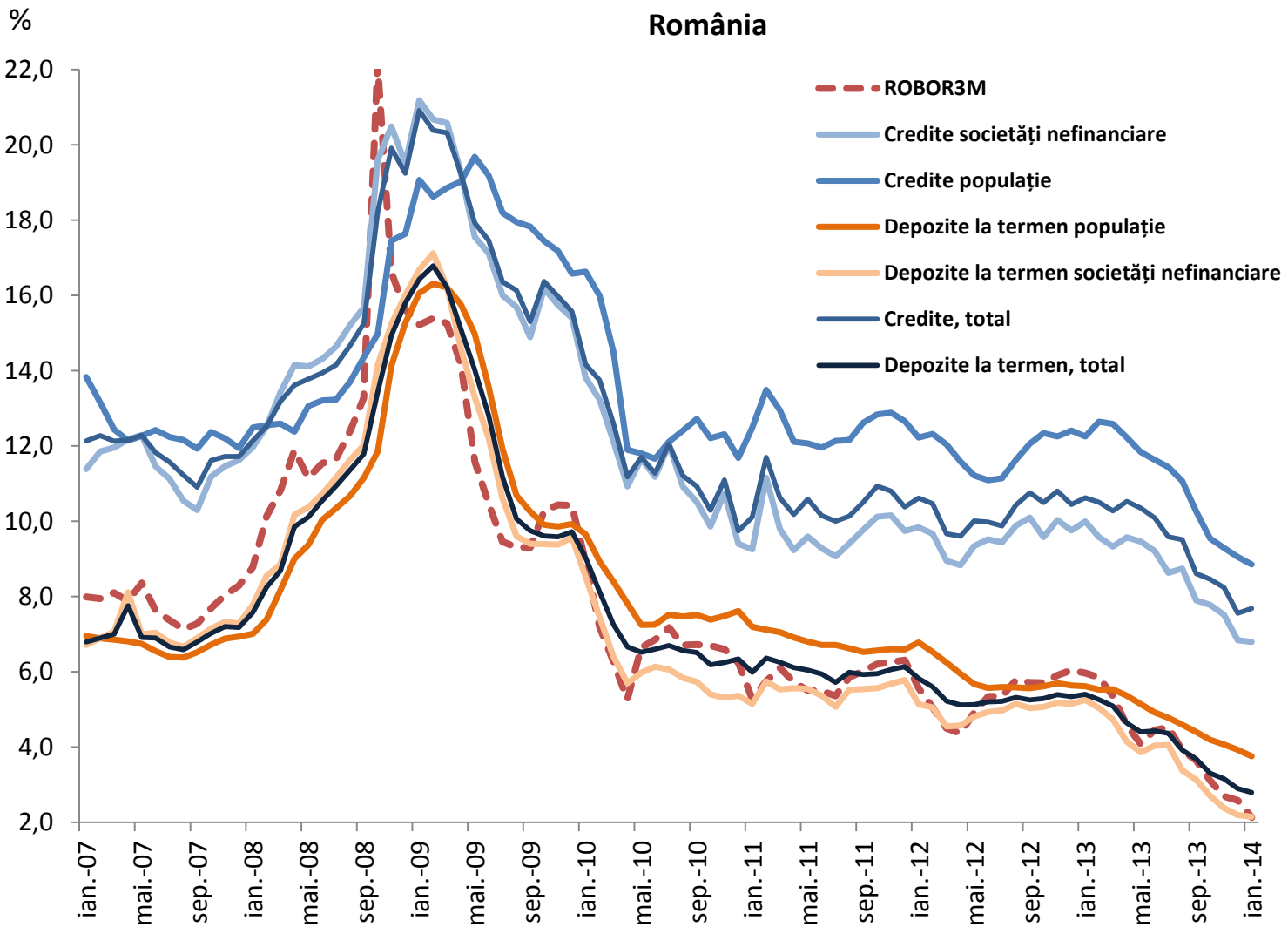
… cu un oarecare decalaj, având printre explicații:





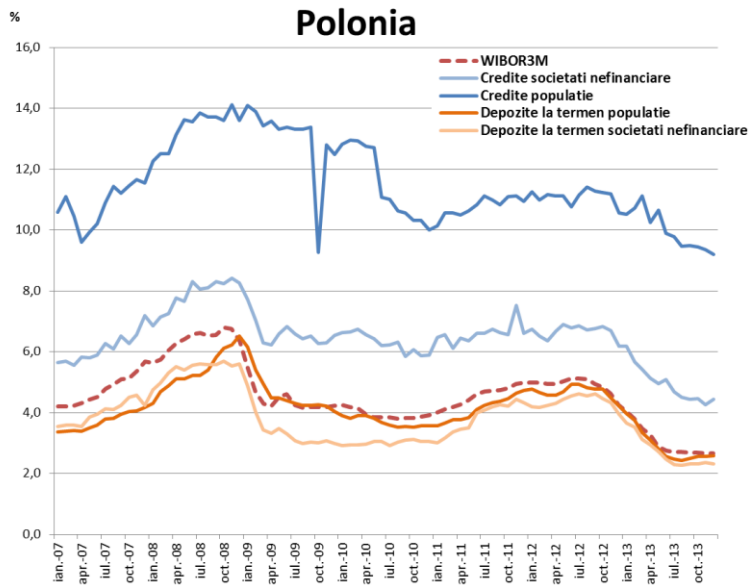
Sursa: BCE, bănci centrale naționale

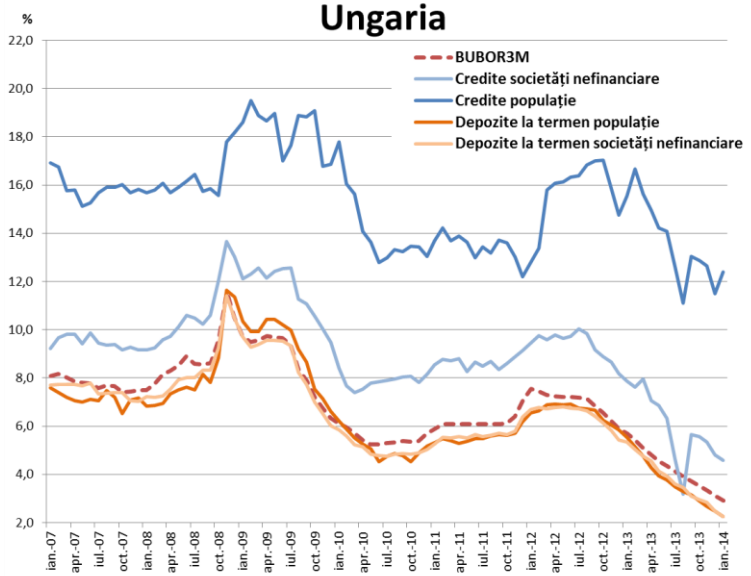
Scăderea ratelor dobânzilor de pe segmentul interbancar se transmite către ratele dobânzilor la creditele noi și depozitele noi la termen

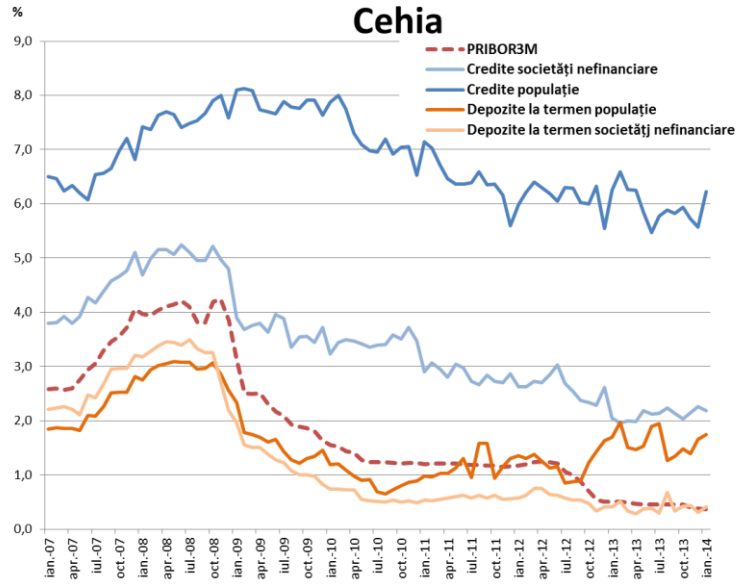


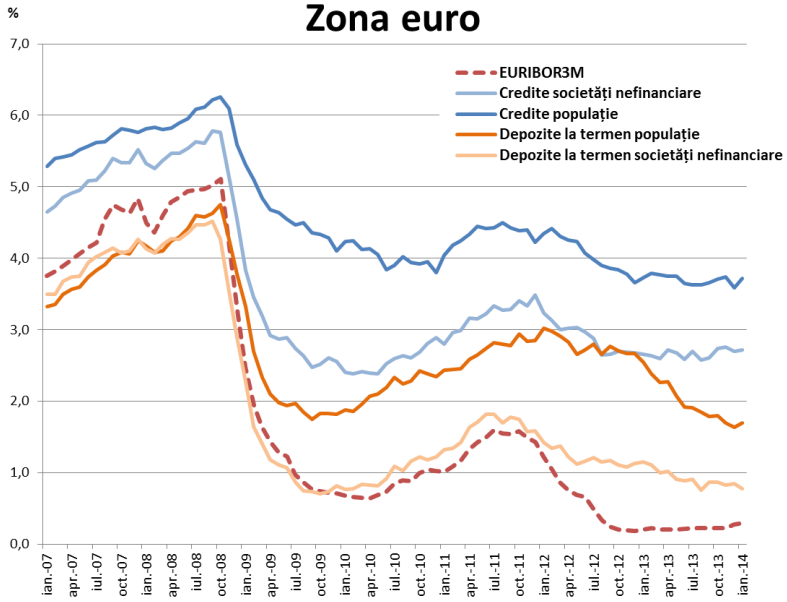
Sursa: BNR

Transmisia ratelor dobânzilor diferă între economii/categorii de produse bancare



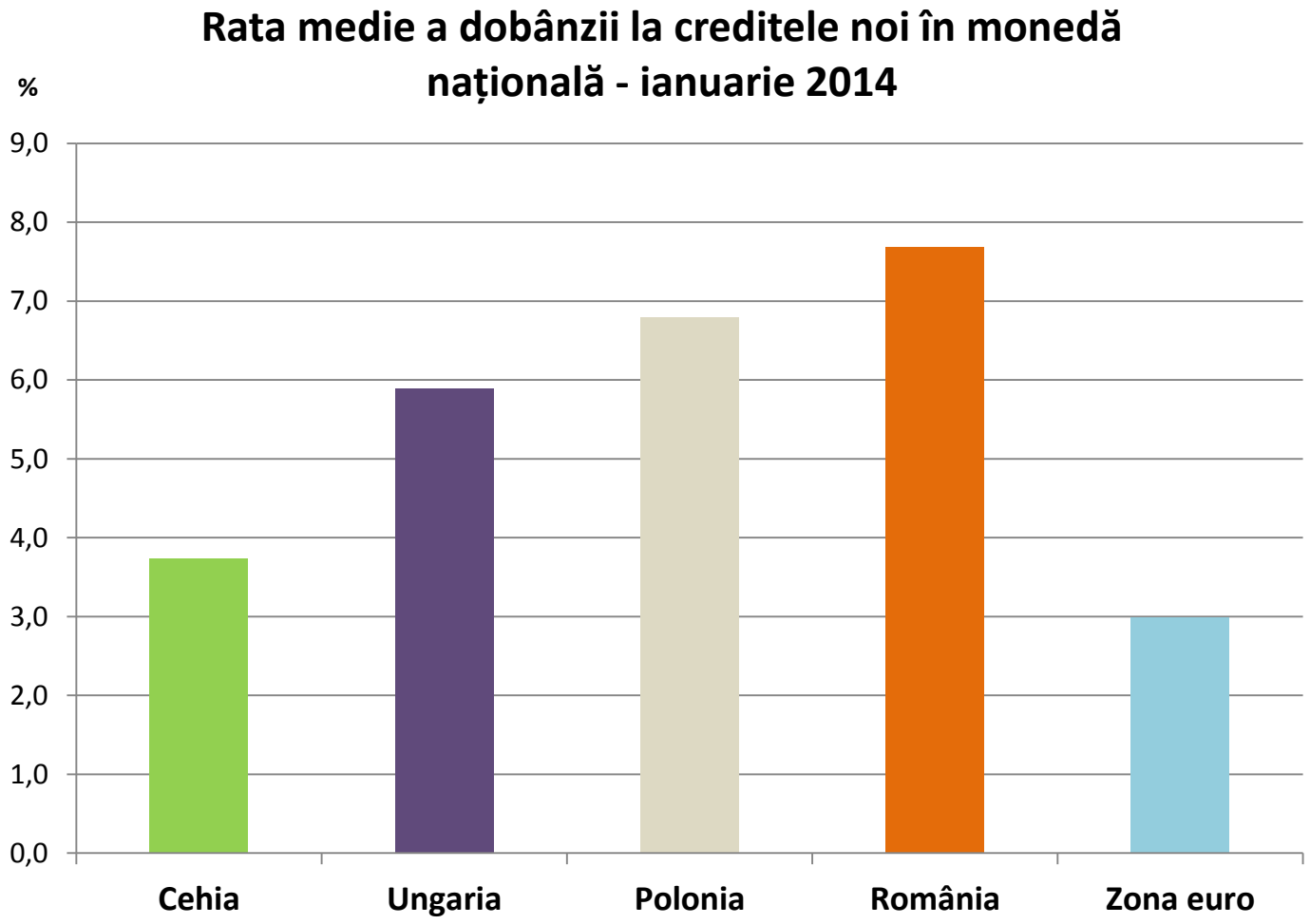






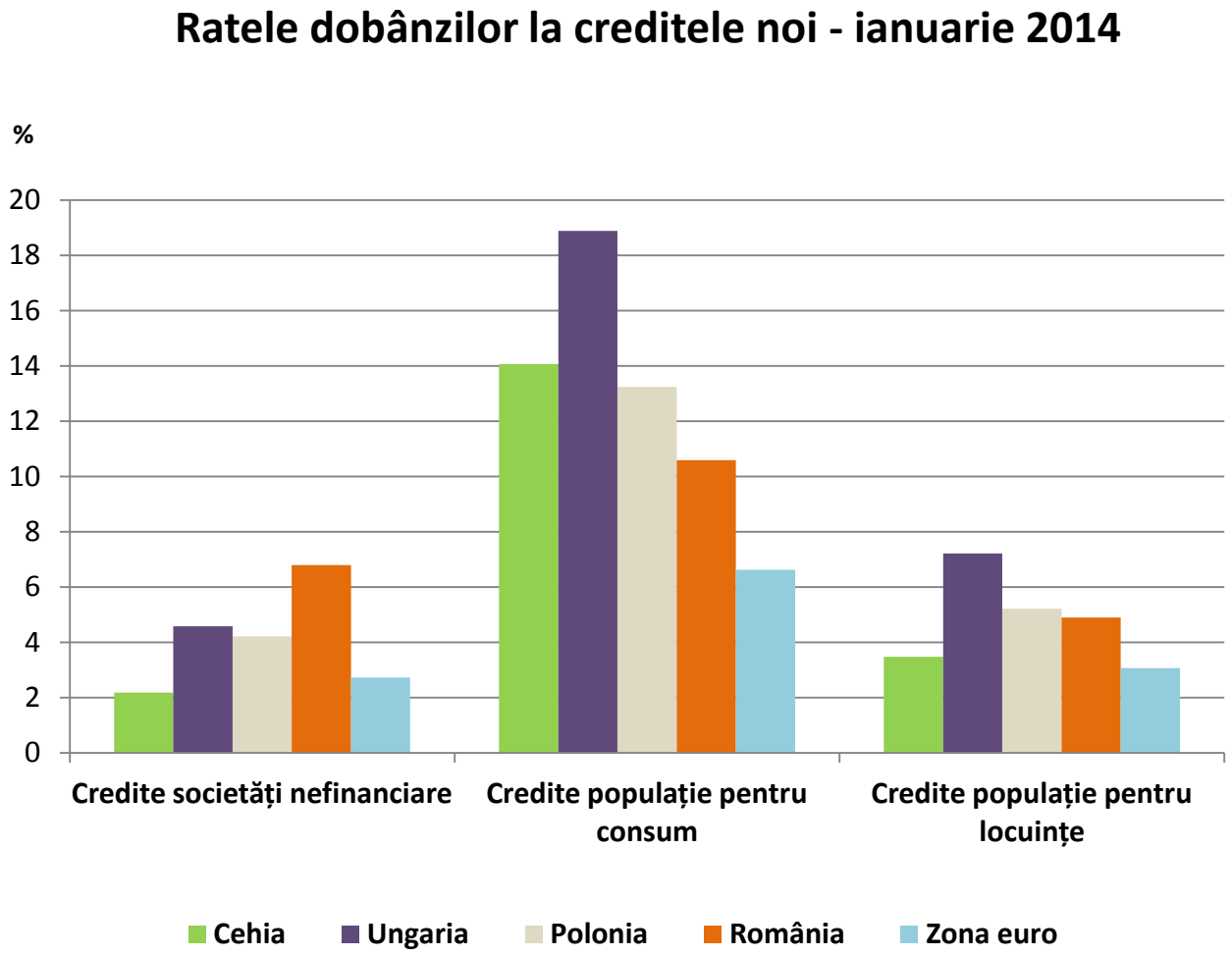
Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

Ca medie, România este poziţionată deasupra altor țări din regiune …



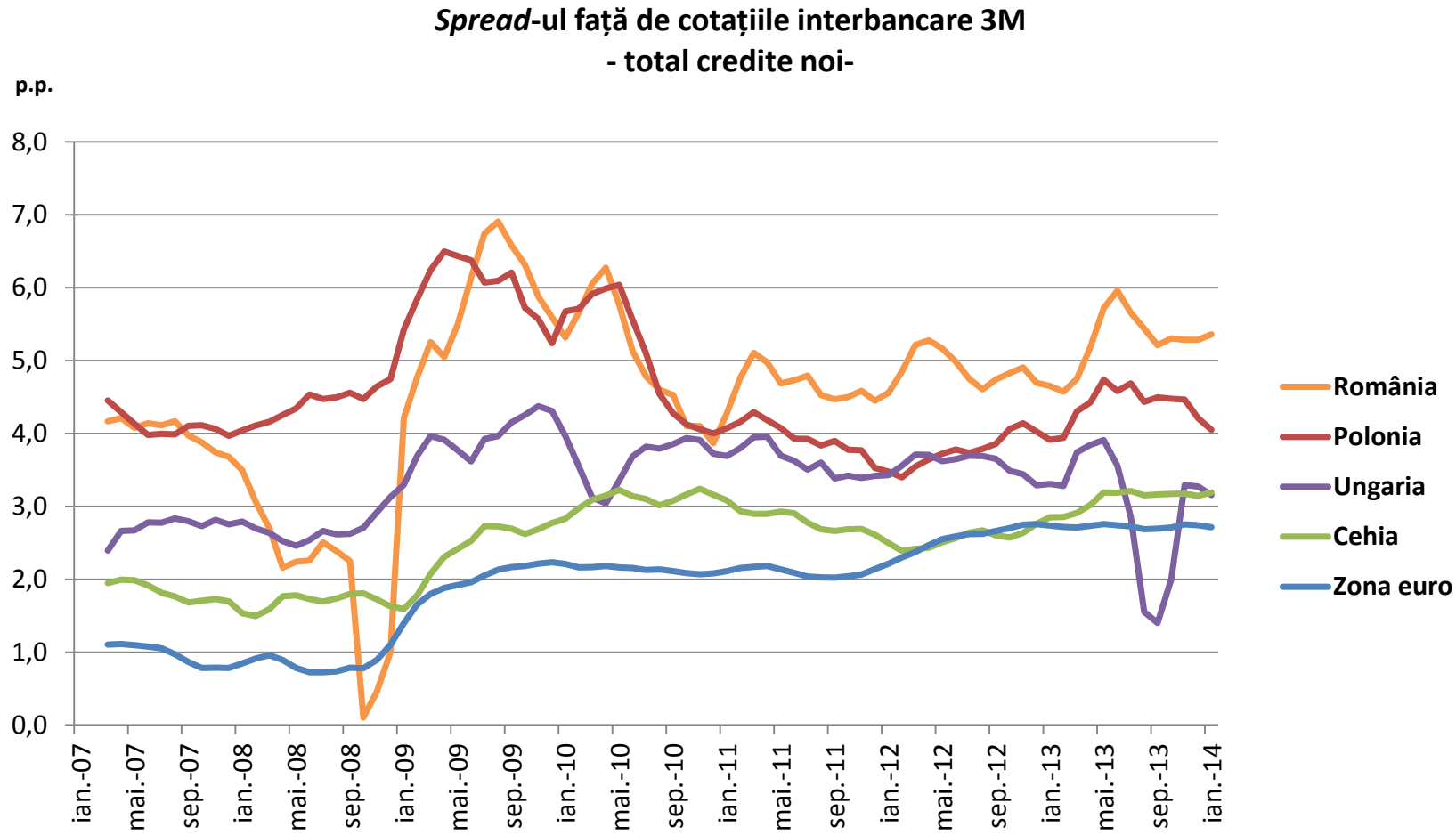
Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

...însă din perspectiva evoluţiilor pe componente, poziţionarea este diferită



Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

Spread-ul dintre rata medie a dobânzii la credite și cotațiile interbancare este încă mai ridicat în România

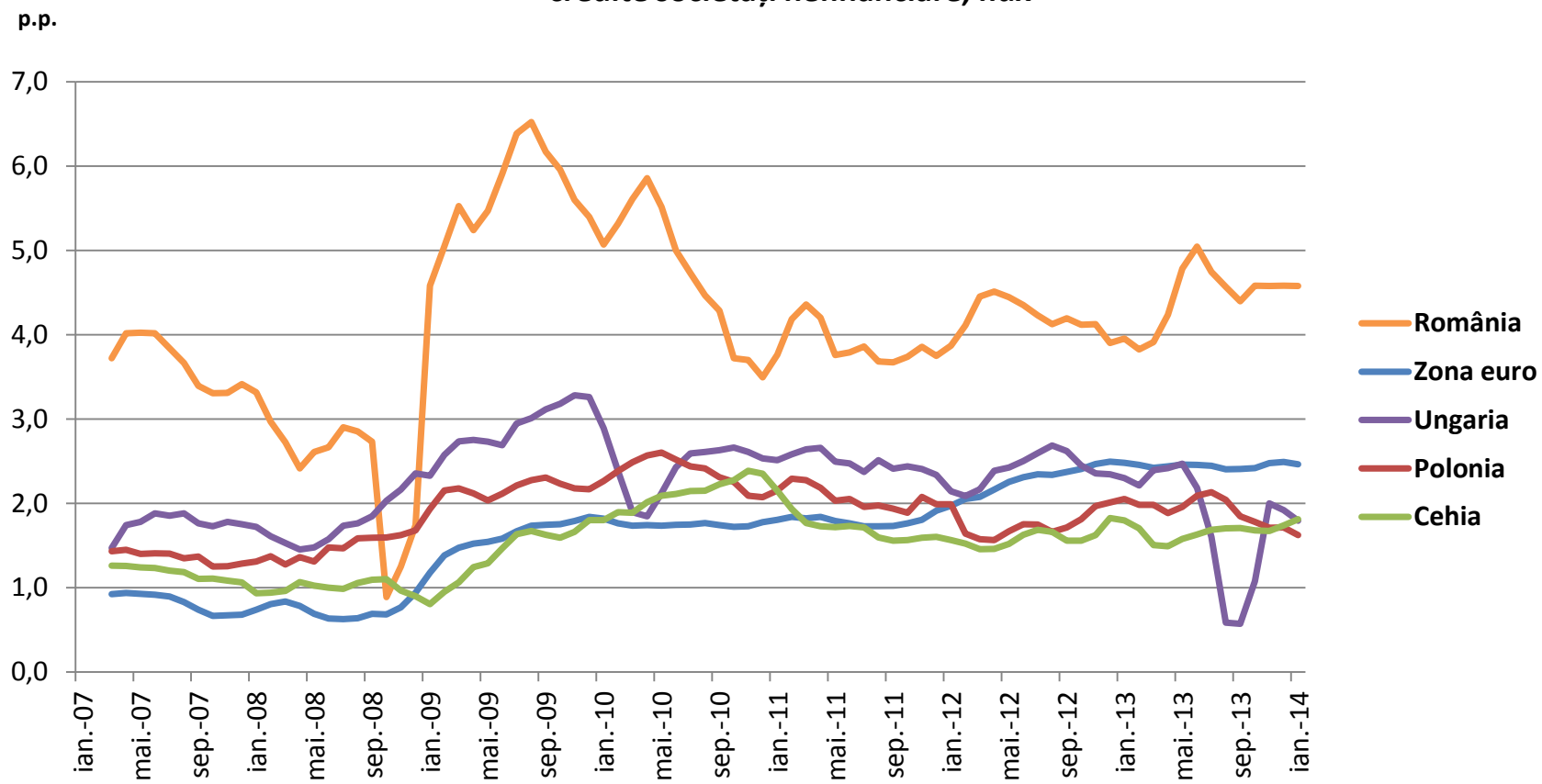


medie mobilă, 3 luni

Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

Spread-ul mai mare se datorează marjelor relativ mai înalte consemnate pe segmentul societăților nefinanciare...

Spread-ul față de cotațiile interbancare 3M
- credite societăți nefinanciare, flux-

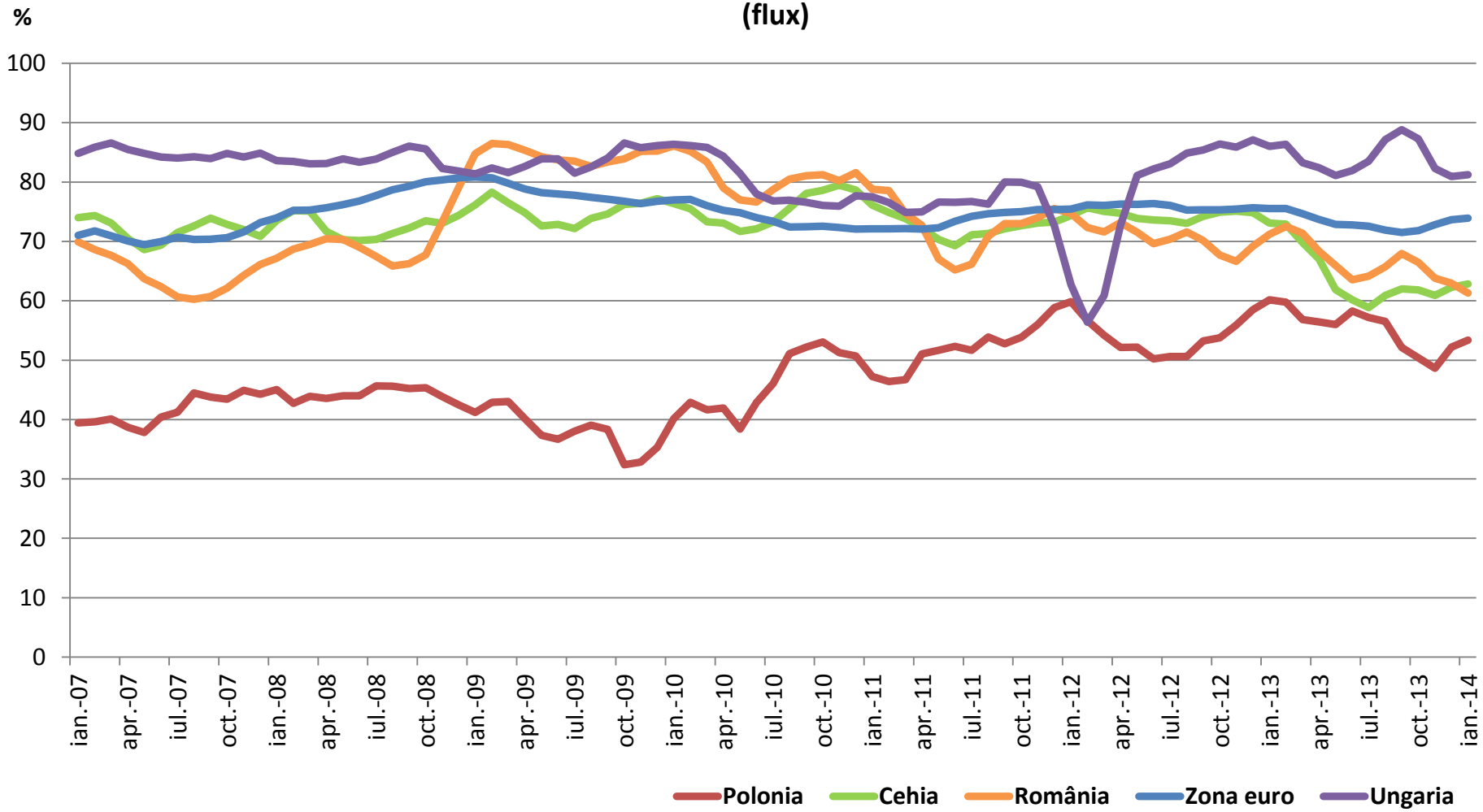


medie mobilă, 3 luni

Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

... în condițiile în care structura pe sectoare instituționale a creditelor noi în monedă națională este comparabilă cu cea a altor economii

Ponderea creditelor acordate societăților nefinanciare în total credite în monedă națională (flux)

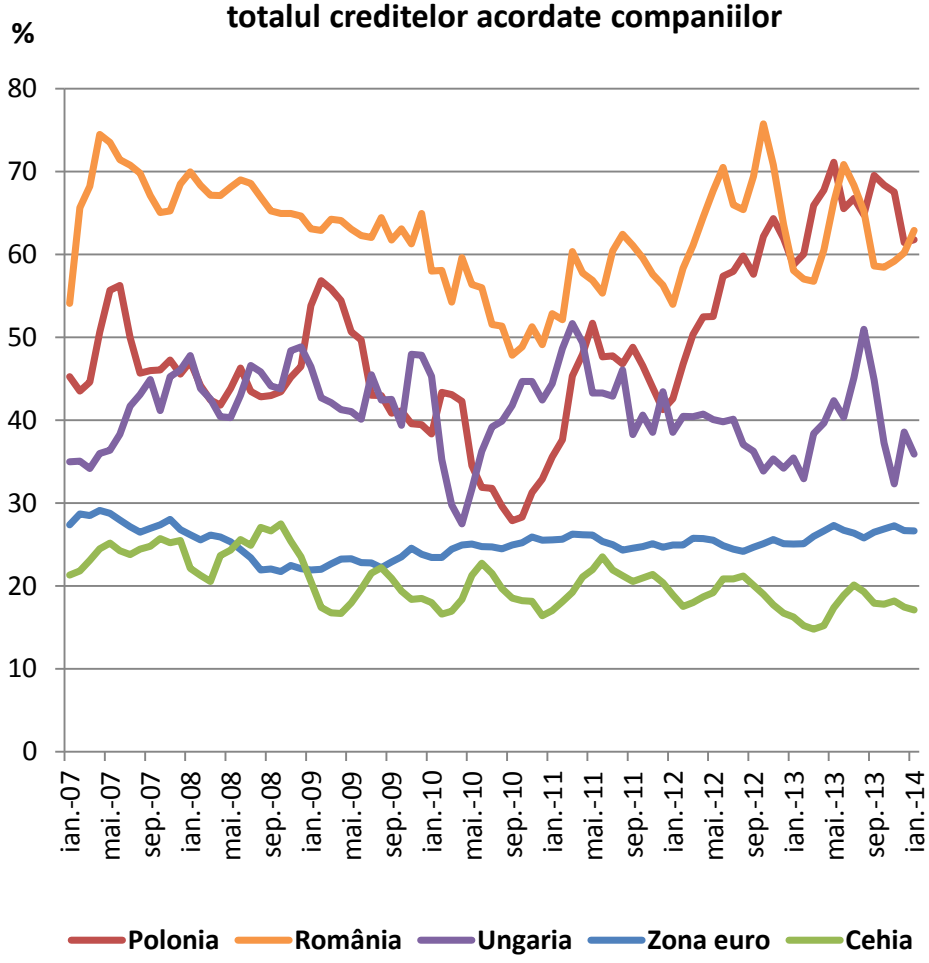


medie mobilă, 3 luni

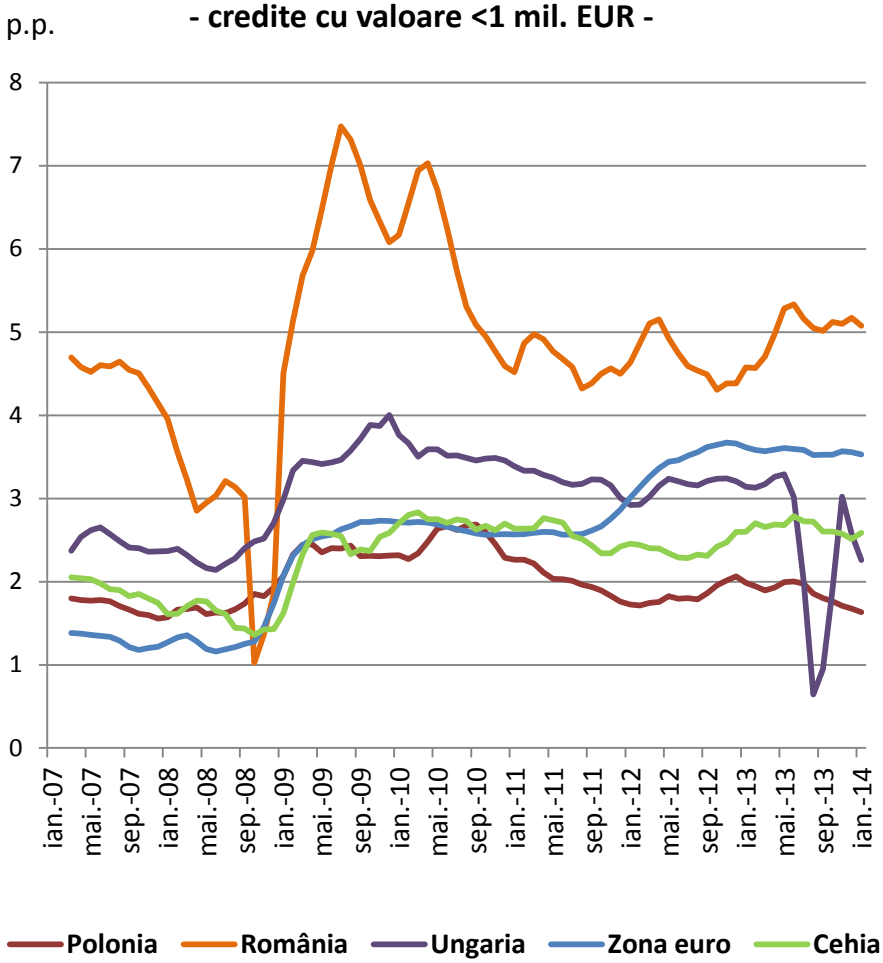
Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

Predominanţa creditelor de valoare mică explică în mare parte marjele mai înalte ale sectorului companiilor

Ponderea creditelor de valoare mică (<1 mil.EUR) în totalul creditelor acordate companiilor



***Spread*-ul faţă de cotaţiile interbancare 3M - credite cu valoare <1 mil. EUR -**

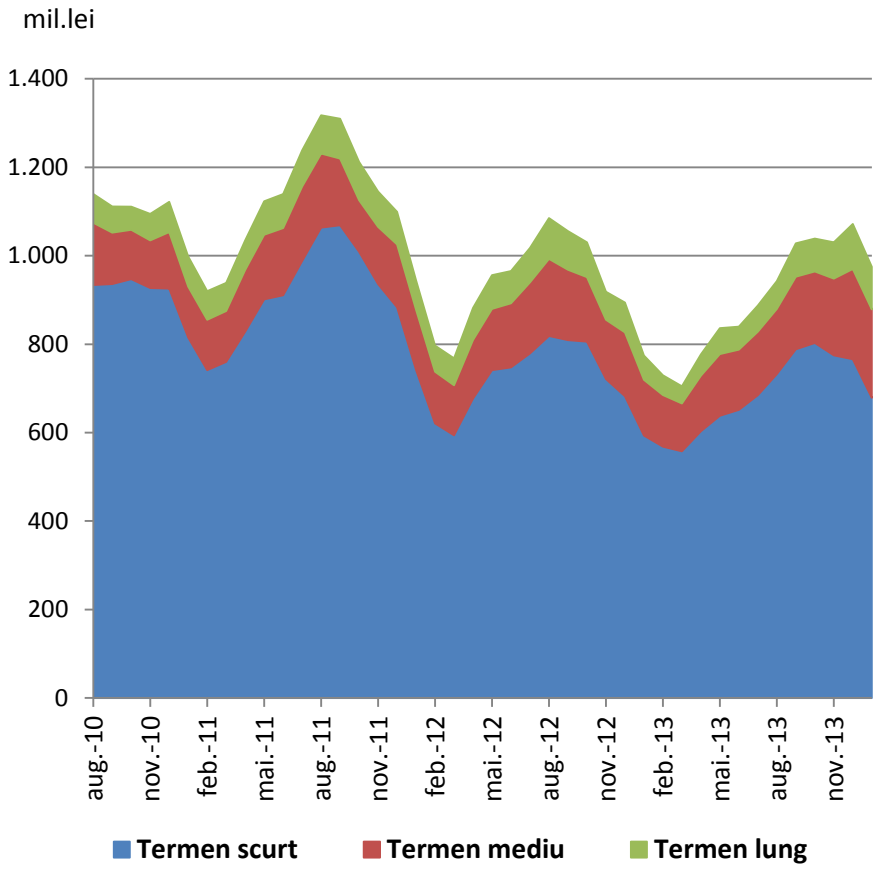


medie mobilă 3 luni

Sursa: BCE, bănci centrale naţionale, calcule BNR

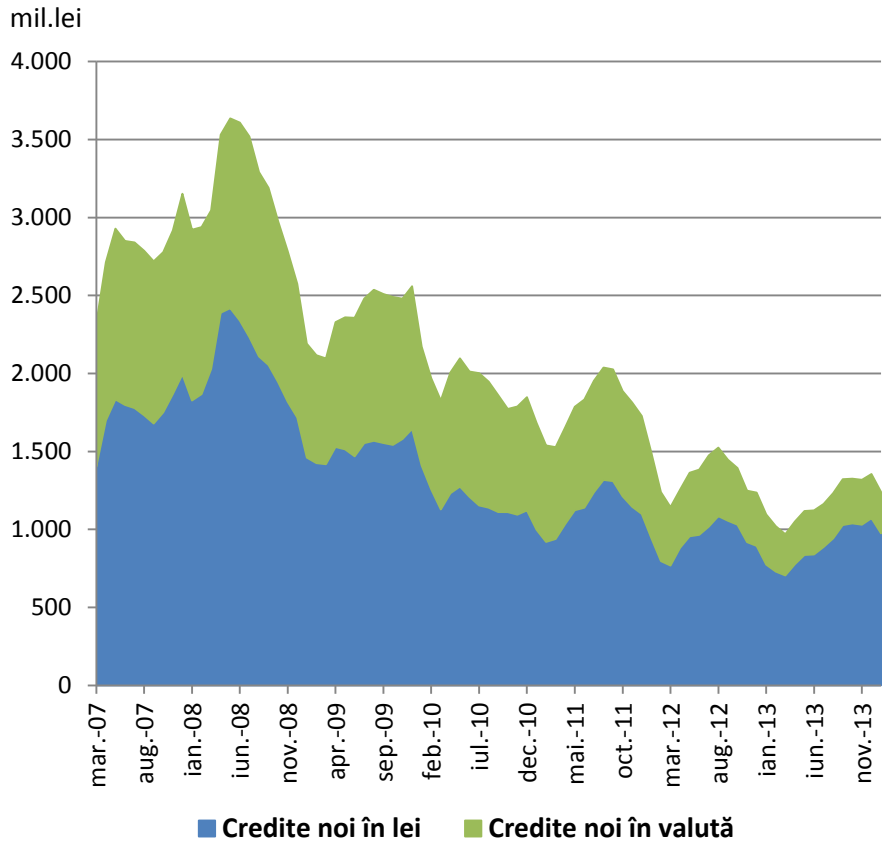
Posibili determinanți structurali ai marjei relativ înalte la creditele <1 mil. EUR

Structura pe scadențe a creditelor noi în lei de valoare mică (<1 mil. EUR)



medie mobilă 3 luni

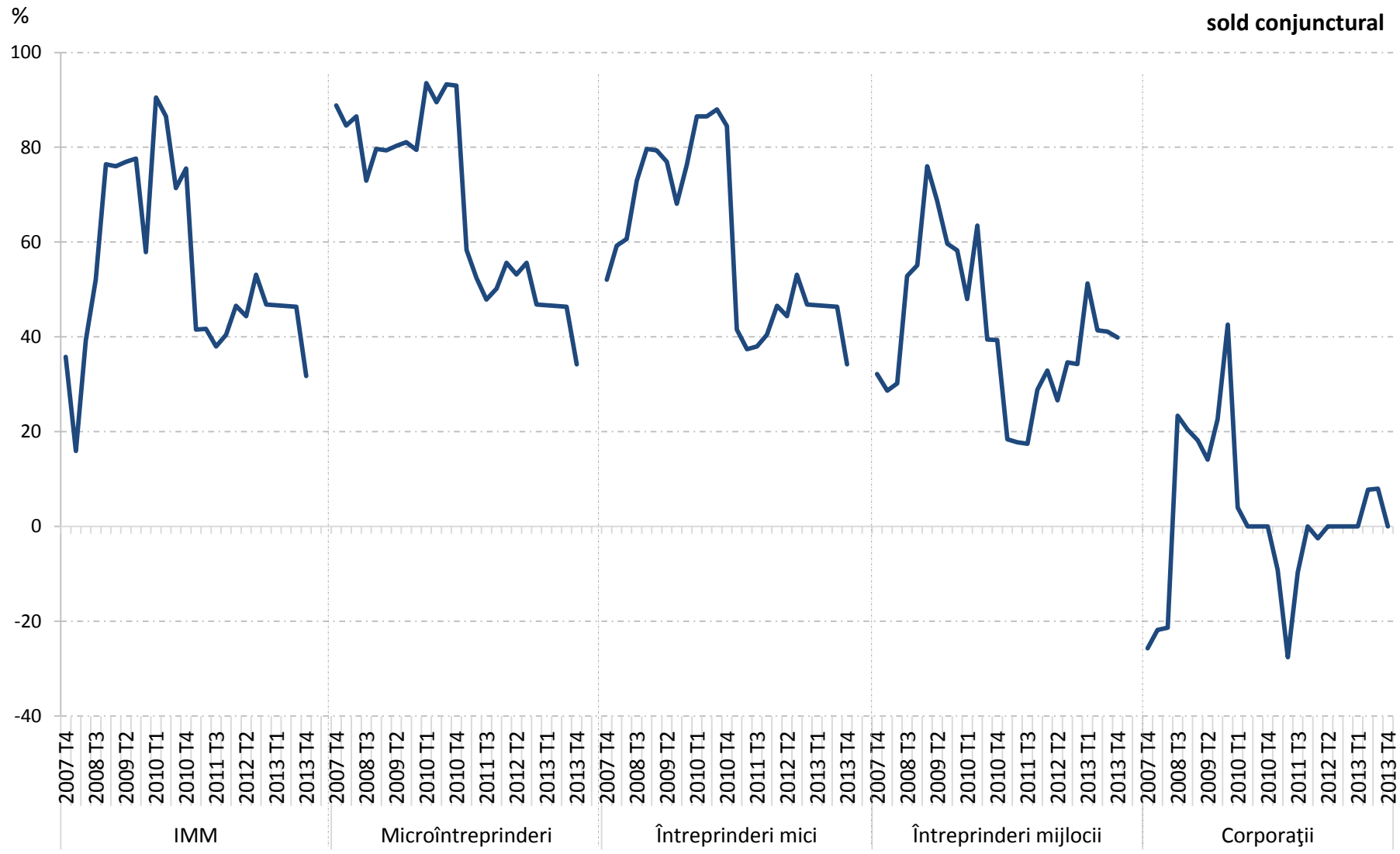
Structura pe monede a creditelor noi de valoare mică (<1 mil. EUR)



medie mobilă 3 luni

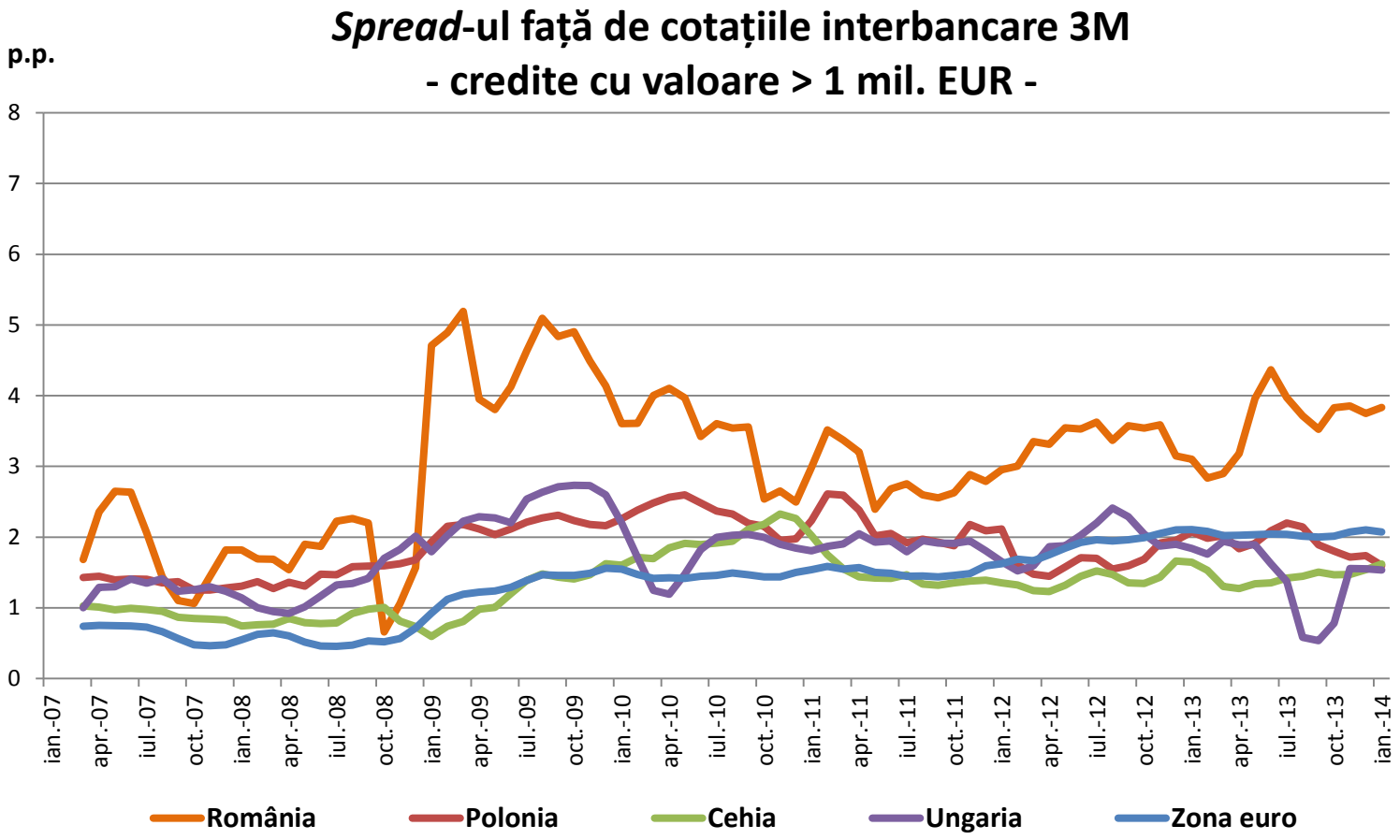
Sursa: BNR

Riscul de credit asociat de bănci diferitelor categorii de companii



Sursa: Sondajul BNR privind creditarea companiilor și a populației

Spread-ul ratei dobânzii la creditele >1 mil. EUR este de asemenea mai mare

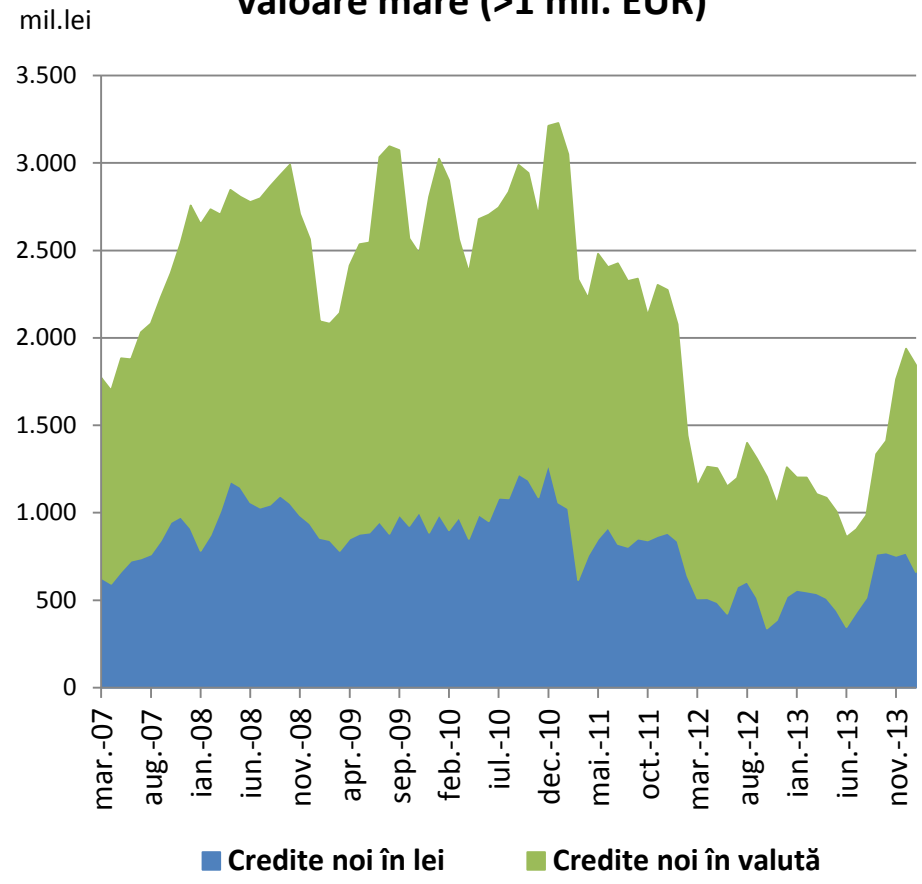


medie mobilă 3 luni

Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

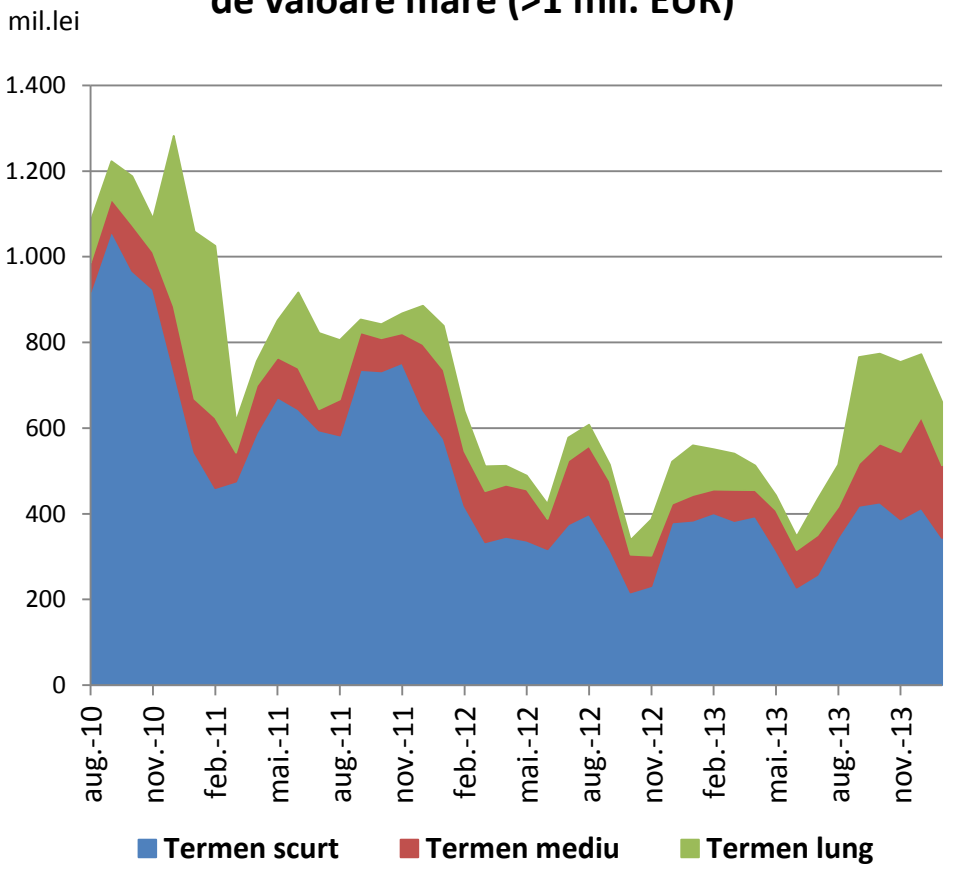
Evoluția marjei pare a se corela cu anumite modificări structurale

Structura pe monede a creditelor de valoare mare (>1 mil. EUR)



medie mobilă 3 luni

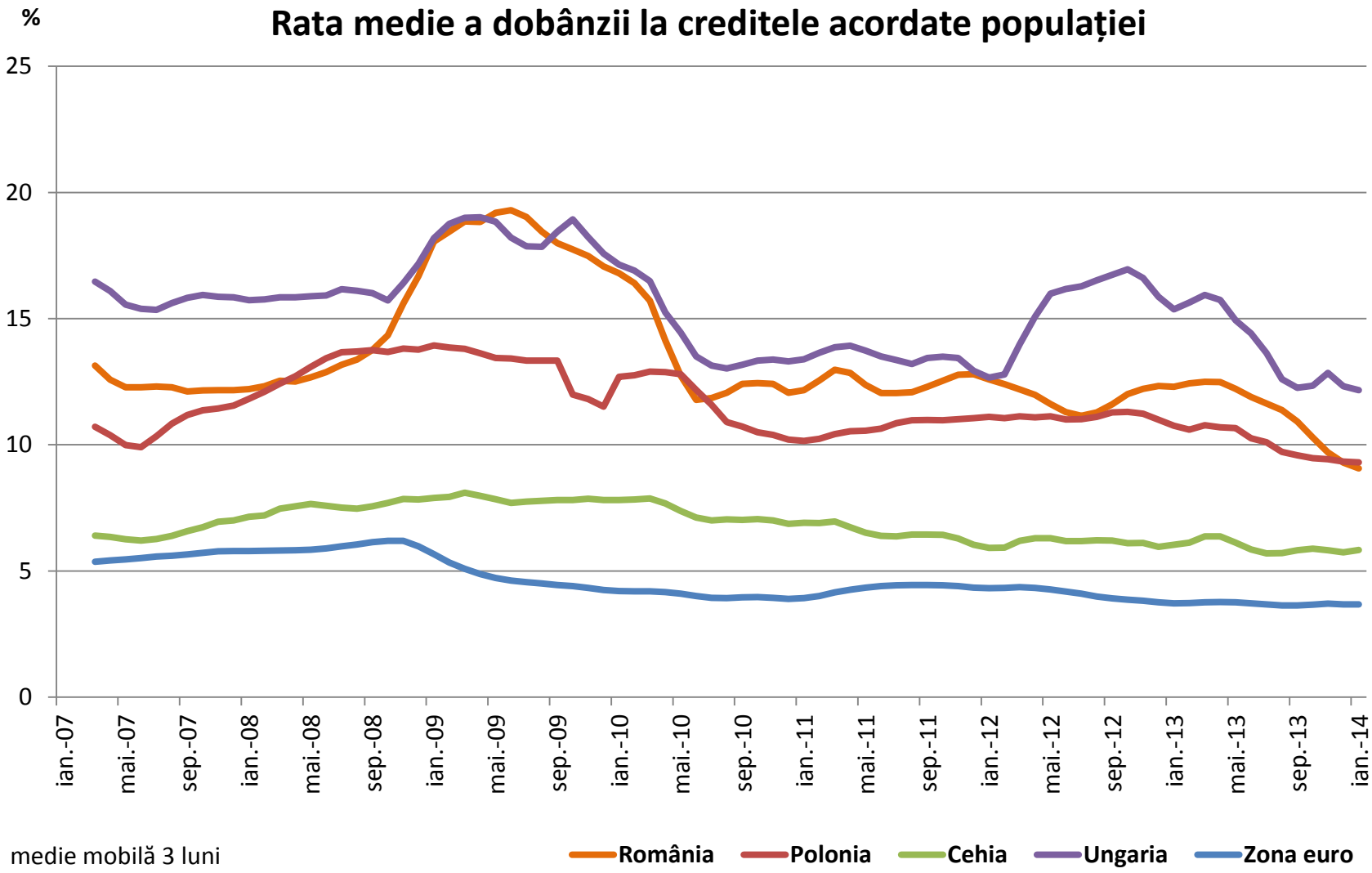
Structura pe scadențe a creditelor noi în lei de valoare mare (>1 mil. EUR)



medie mobilă 3 luni

Sursa: BNR

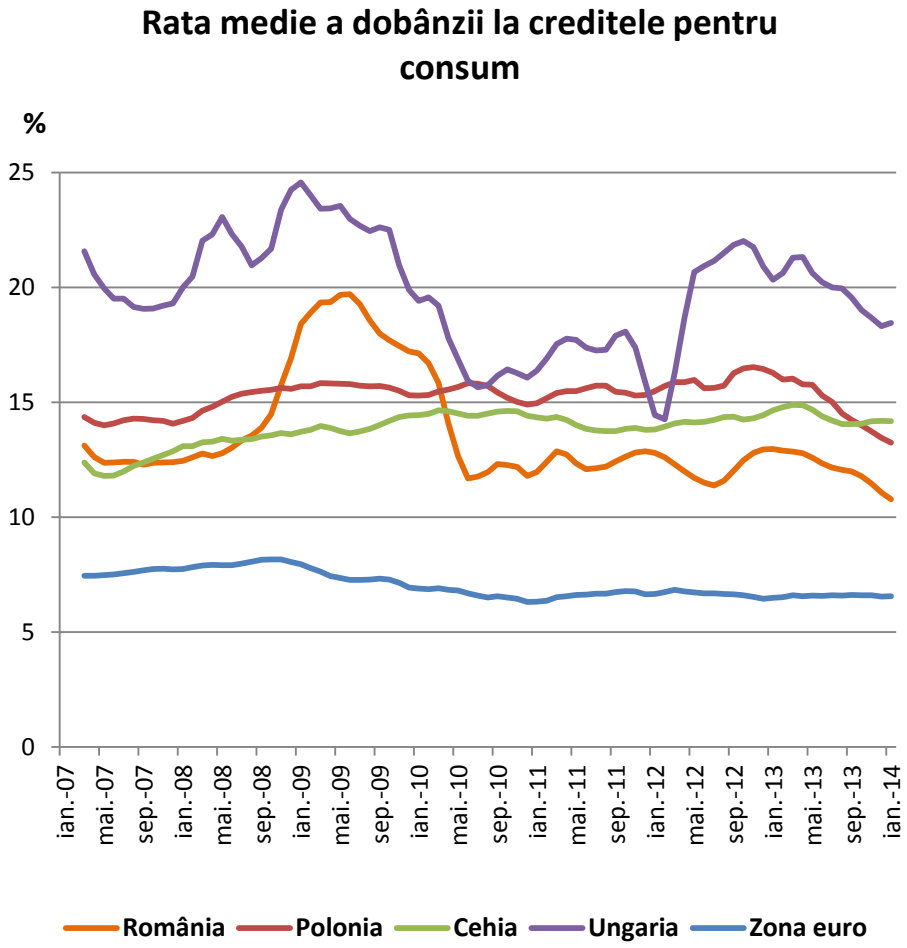
Pe segmentul populației, România se plasează în zona mediană a grupului

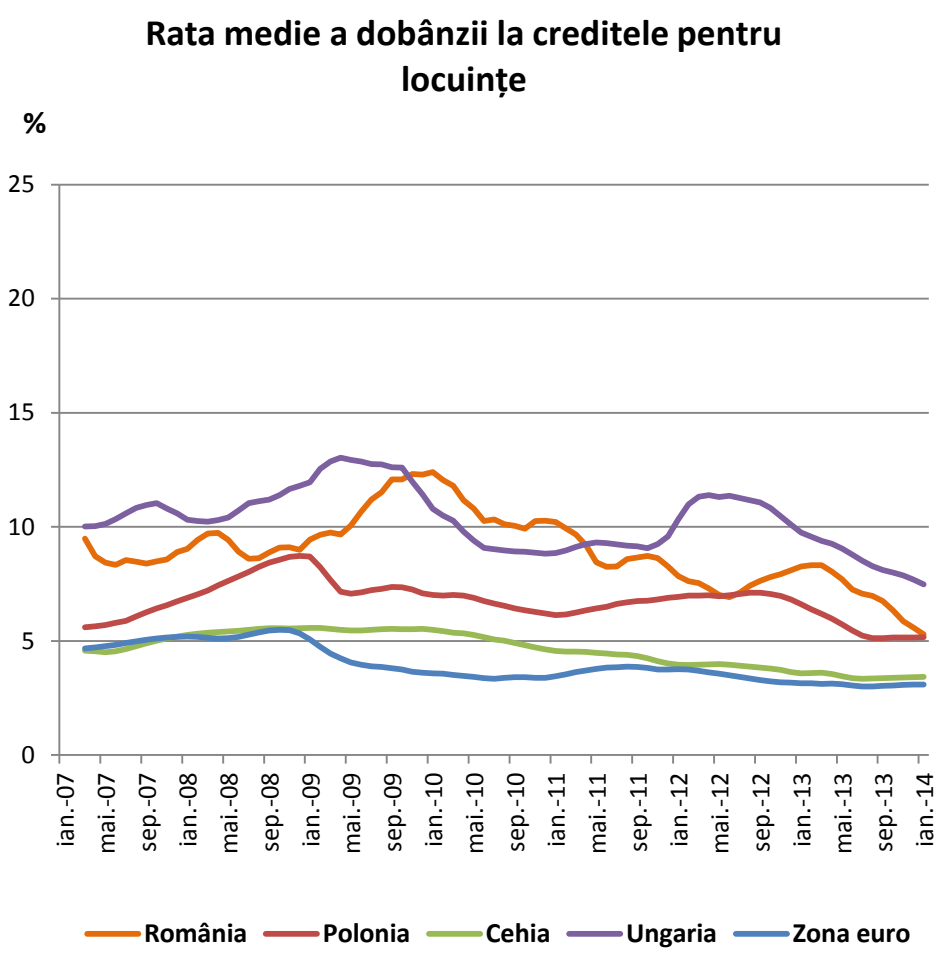


medie mobilă 3 luni

Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

Ratele dobânzilor la creditele pentru consum și locuințe din România se situează la rândul lor în zona inferioară/mediană a grupului



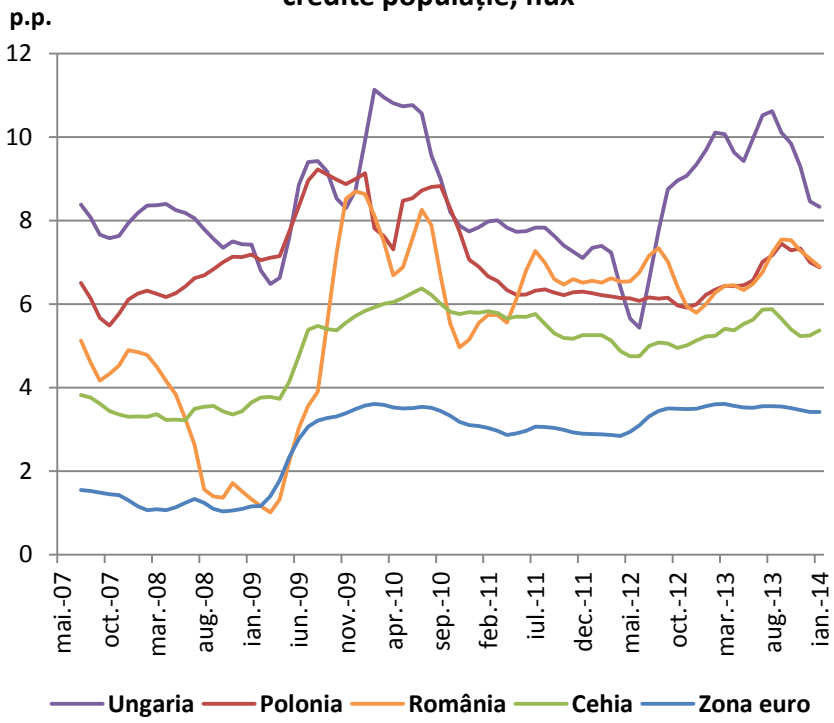


medie mobilă 3 luni

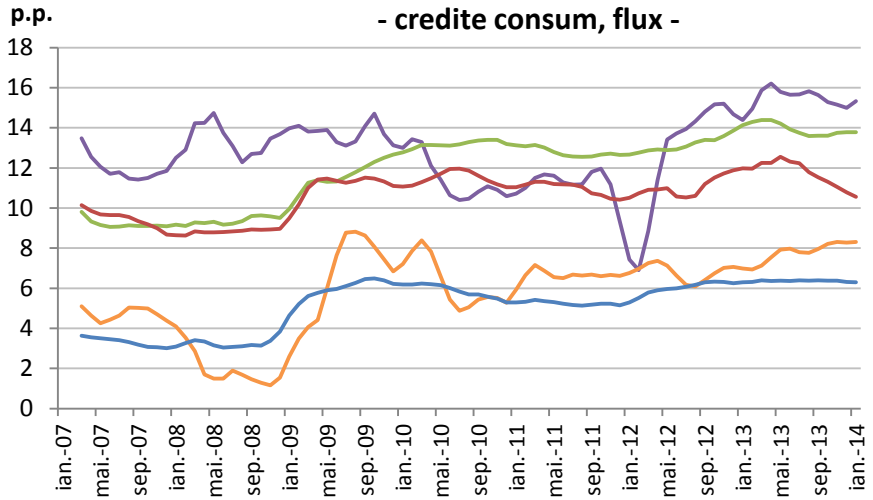
Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

În termeni de *spread* mediu, România se poziționează la nivelul mediei, cu toate că *spread*-urile aferente creditelor de consum și de locuințe sunt în zona inferioară a grupului...

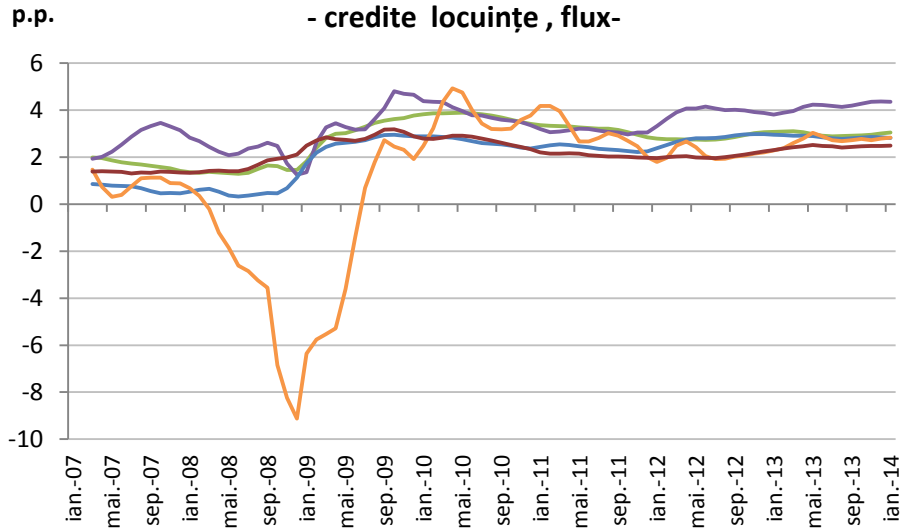
***Spread*-ul față de cotațiile interbancare 3M**
- credite populație, flux -



- credite consum, flux -

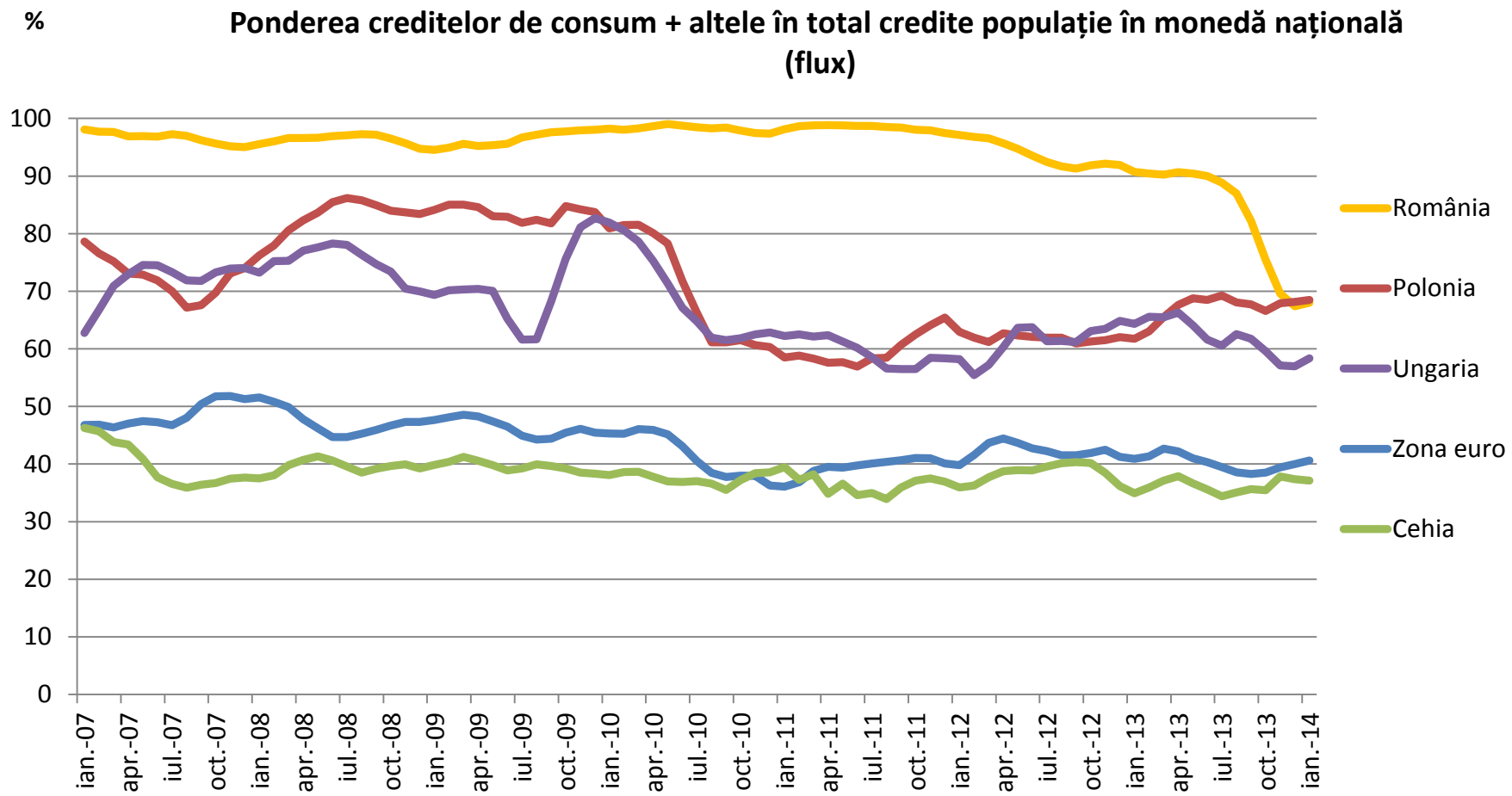


- credite locuințe , flux-



medie mobilă 3 luni
Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

… diferența fiind explicată de ponderea relativ mai ridicată - dar în scădere - deținută de creditele de consum

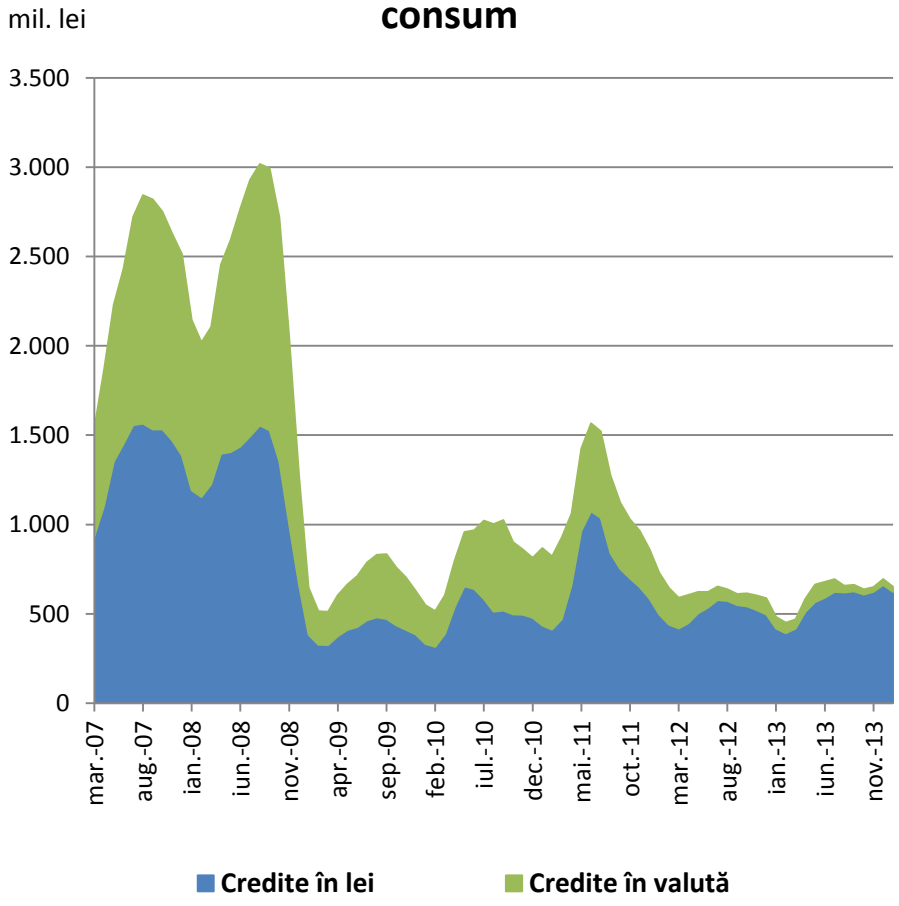


medie mobilă 3 luni

Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

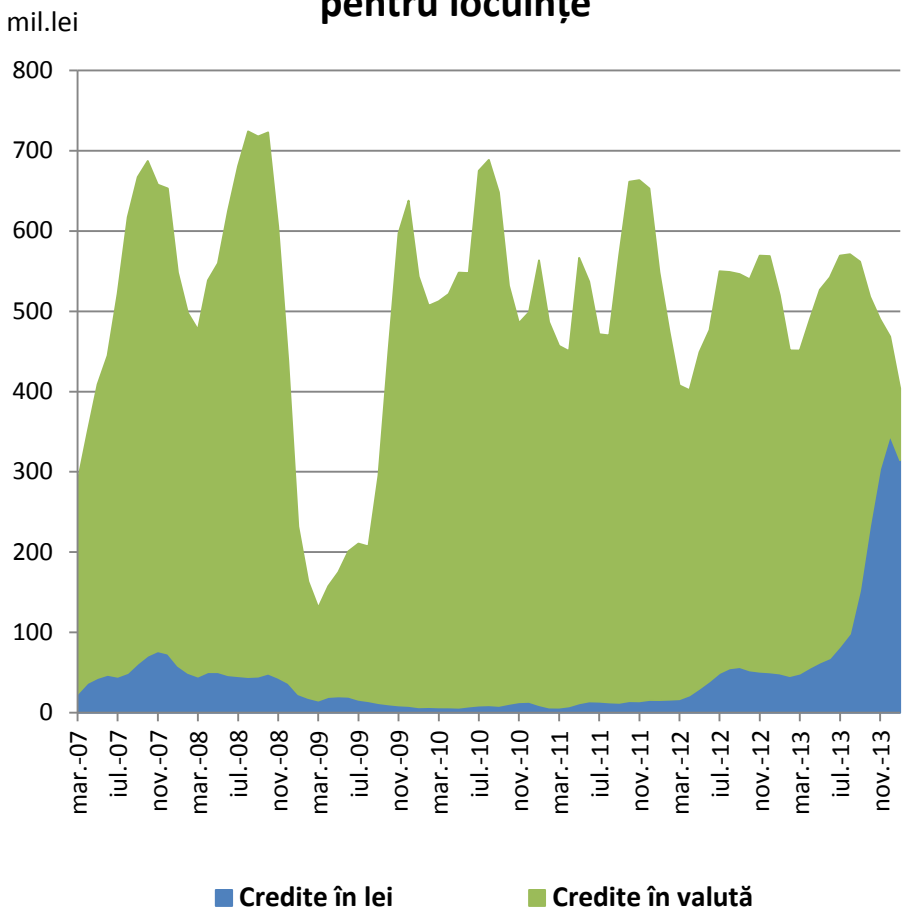
Schimbări semnificative în structura pe monede a creditelor acordate populației

Structura pe monede a creditelor noi de consum



medie mobilă 3 luni

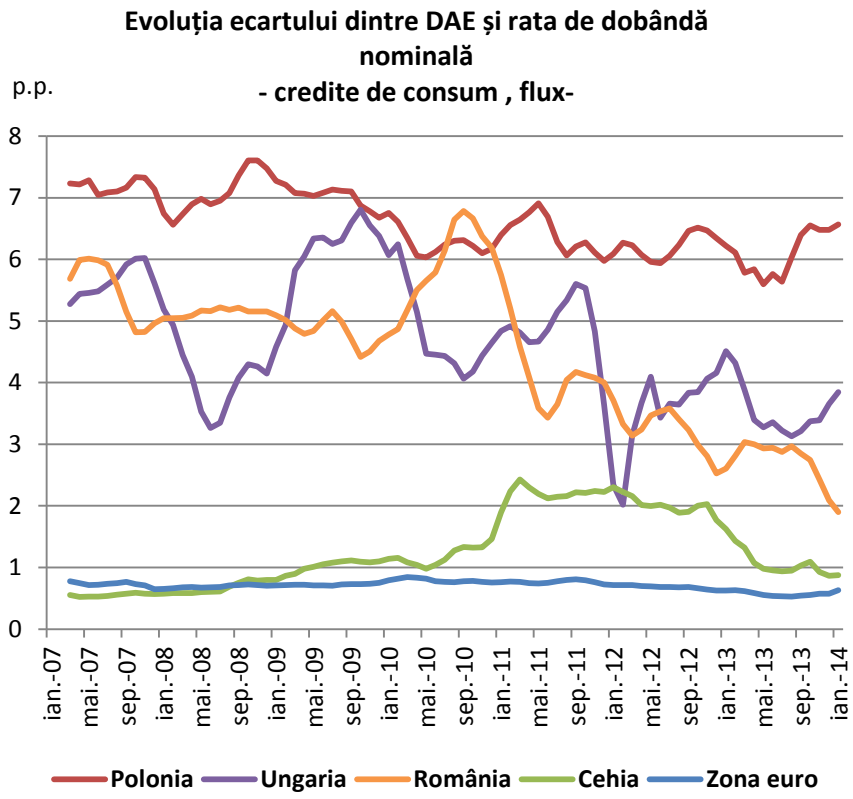
Structura pe monede a creditelor noi pentru locuințe



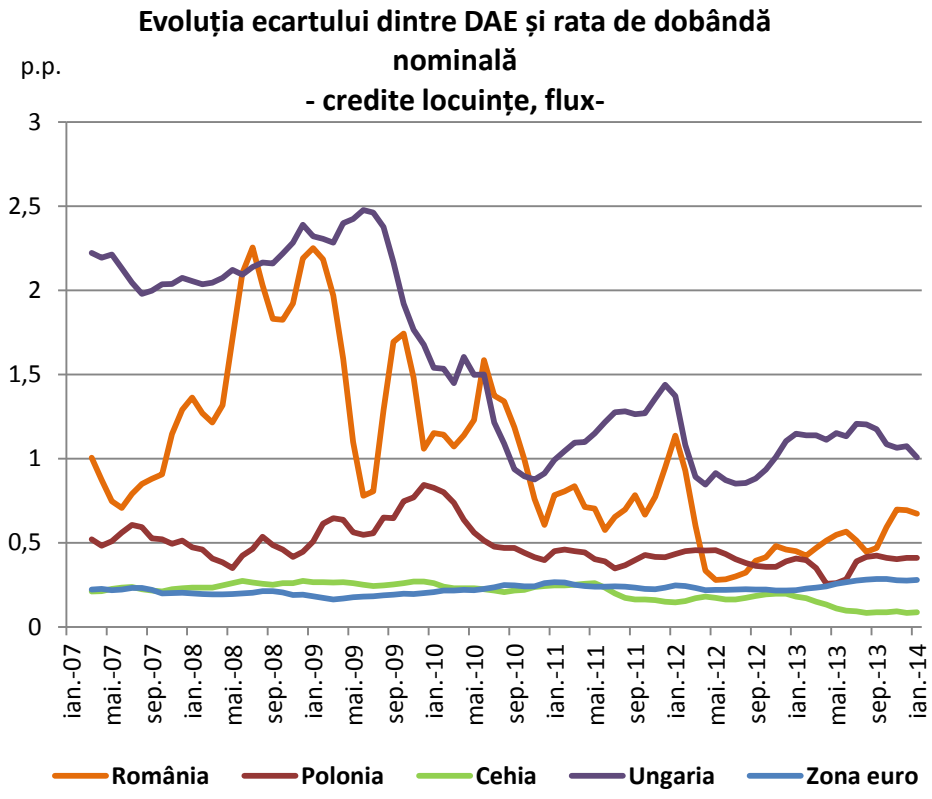
medie mobilă 3 luni

Sursa: BNR

Şi în termenii celorlalte costuri ale împrumuturilor populaţiei (altele decât cele cu dobânda) România se situează în zona mediană



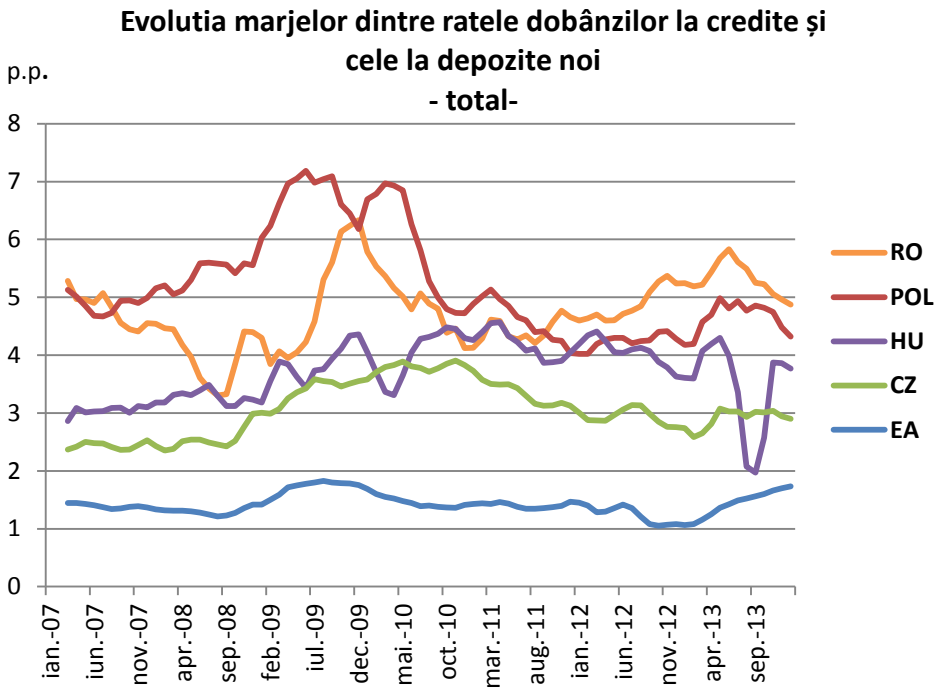
medie mobilă 3 luni

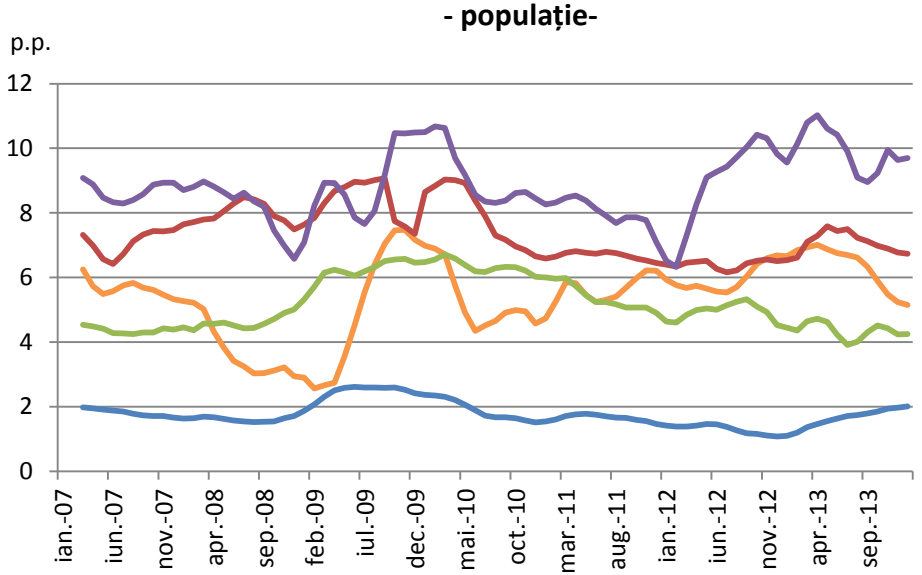


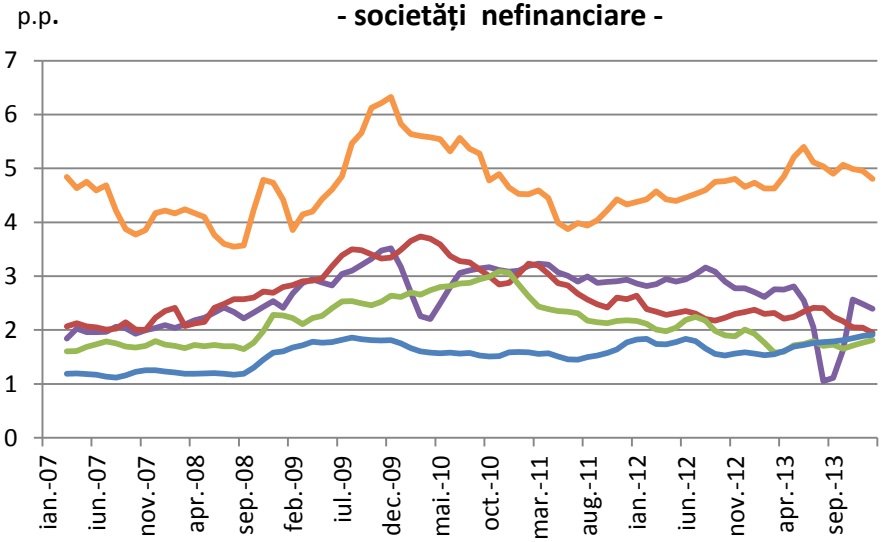
medie mobilă 3 luni

Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

În ceea ce privește poziționarea față de alte economii a marjelor dintre ratele dobânzilor la creditele noi și cele la depozitele noi la termen, aceasta este relativ similară celei a *spread*-urilor față de cotațiile ROBOR



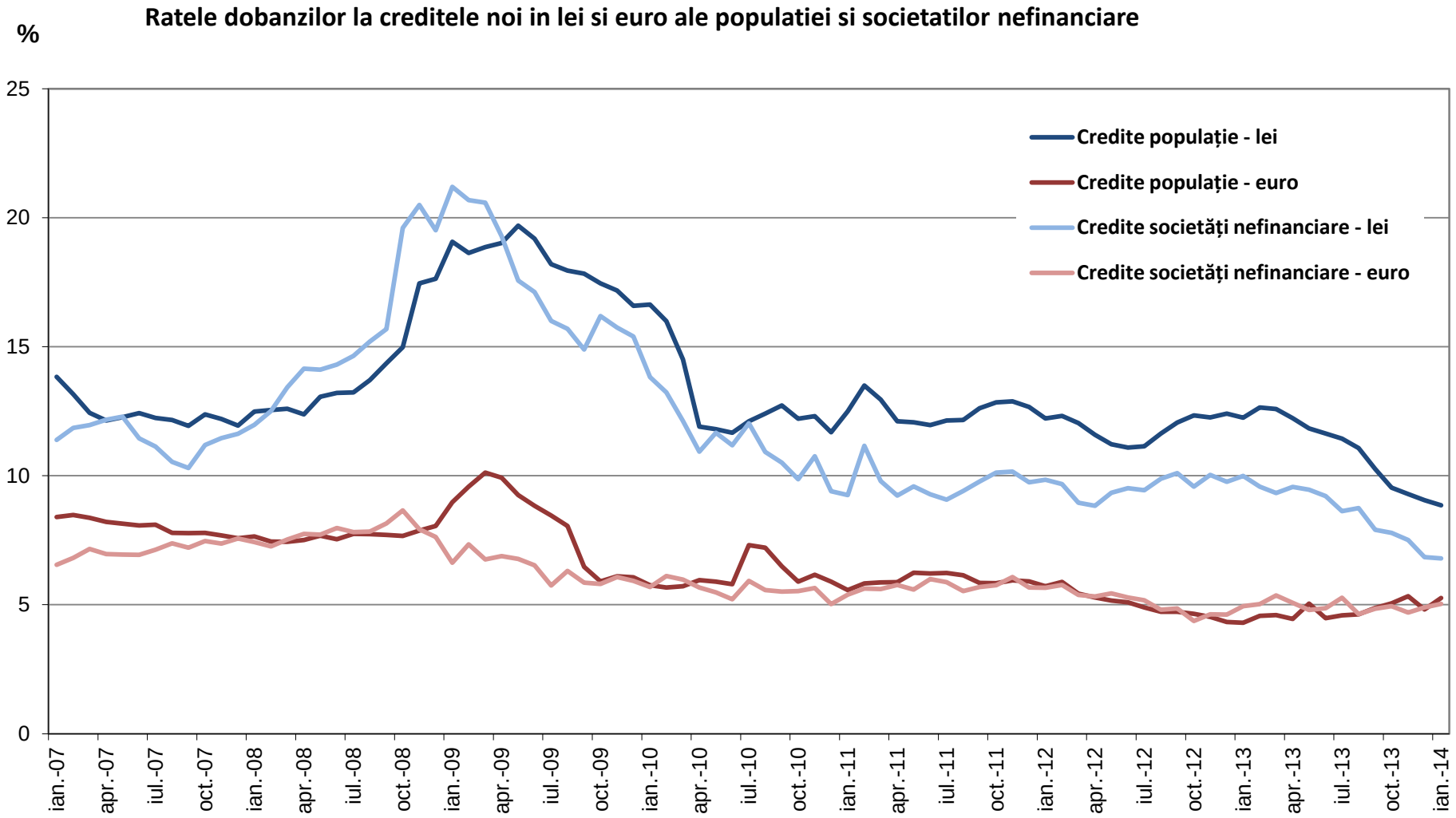




medie mobilă 3 luni

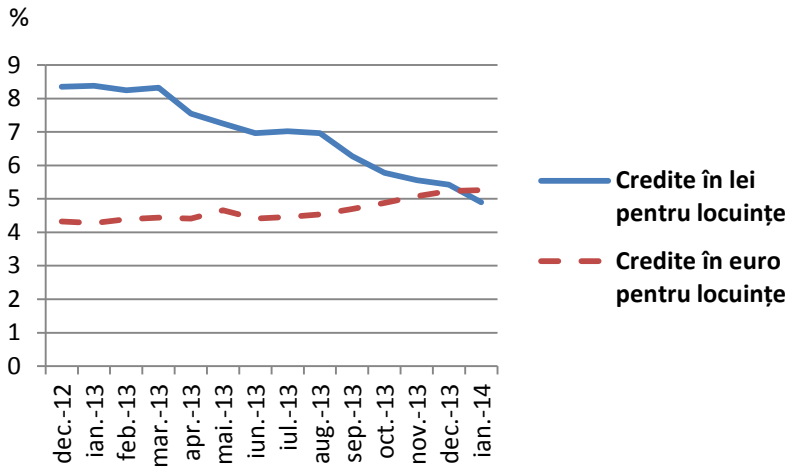
Sursa: BCE, bănci centrale naționale, calcule BNR

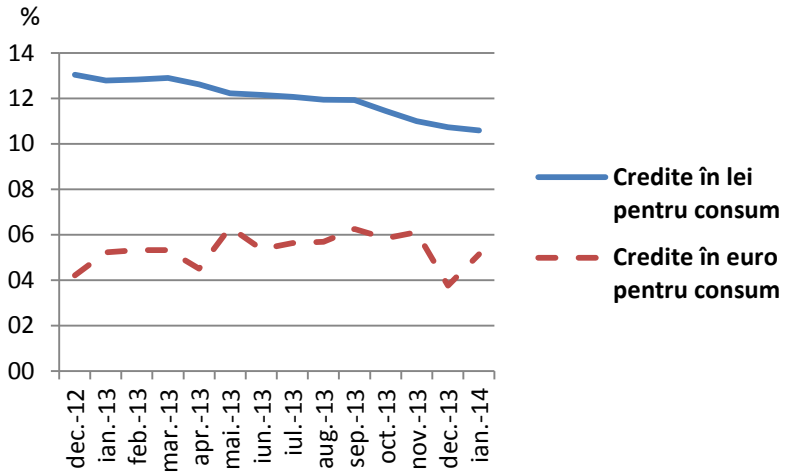
Tendința de îngustare a diferențialului dintre ratele dobânzilor la creditele noi în lei și euro se accelerează …

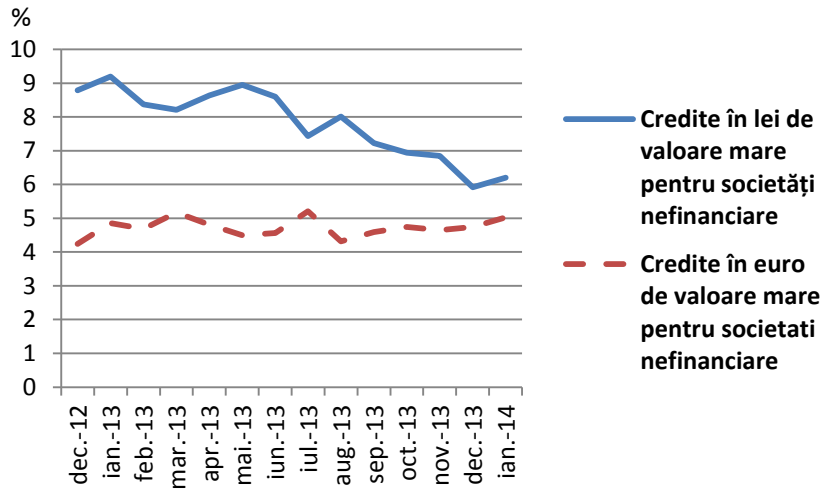


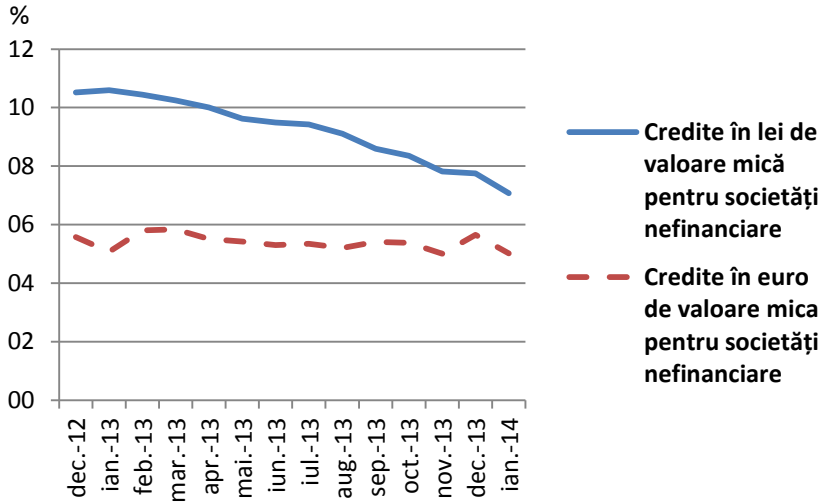
Sursa: BNR

… rata medie a dobânzii la creditele pentru locuinţe în lei coborând recent sub cea a creditelor similare în euro









Sursa: BNR

Concluzii

- Mecanismul de transmisie a ratei dobânzii funcționează
- Pe fondul scăderii ratei dobânzii relevante a pieței monetare interbancare, rata medie a dobânzii la creditele noi s-a apropiat de cea a altor state din regiune
- Marja faţă de cotaţia interbancară ROBOR3M rămâne mai ridicată, exclusiv datorită segmentului societăţilor nefinanciare, caracterizat printr-o pondere înaltă a creditelor de valoare mică
- Pe segmentul populaţiei, atât ratele dobânzilor la creditele pentru consum și pentru locuințe, cât și marjele acestora față de ratele relevante ale pieței monetare interbancare sunt printre cele mai reduse din regiune
- Diminuarea în perspectivă a marjei pe segmentul societăților nefinanciare ar putea decurge din: avansul procesului de curățare/ajustare a bilanțurilor instituțiilor de credit/companiilor nefinanciare, îmbunătățirea percepției de risc a băncilor, ajustarea/reducerea diferitelor categorii de costuri ale instituțiilor de credit, extinderea programelor destinate susţinerii IMM-urilor, sporirea intermedierii financiare

Vă mulțumesc pentru atenție!