



Preocupari privind managementul lichiditatii

Cum sunt afectate bancile comerciale din România de evolutiile actuale?

Claudiu Cercel – BRD Groupe Société Générale



Sumar

- Ce constrangeri ne impune contextul international?**
- Specificitati ale contextului local**
- Cum gestionam provocarile care ne stau in fata?**



Context international

- ❑ **Limitarea refinantarii in EUR**
- ❑ **Scurtarea duratelor de imprumut**
 - *De la 3-5 ani in mod uzual la 1-2 ani in prezent*
- ❑ **Cresterea costului finantarii (impact cost CDS)**
 - *A crescut cu 50 – 200 bp in functie de banca*
- ❑ **Reducerea liniilor de expunere intre banci**



Context local

- ❑ **Dificultatea ALM in cazul unor bilanturi multidevize**

- *In conditii de diferential semnificativ de dobanda intre lei si devize*

- ❑ **Rate mari ale rezervelor obligatorii**

- ❑ **Dimensiunea restransa a pietei in RON**

- *Nu se pot obtine depozite semnificative si de durata pe piata interbancara*

- *Piata nu poate sustine emisiuni de obligatiuni in sume importante si simultane*

- ❑ **Limite relativ reduse intre banci**

- ❑ **Prezenta nerezidentilor**

- *Complica gestiunea de lichiditate in bancile care le domiciliaza conturile si contribuie la volatilitatea dobanzilor*



Context local

- ❑ **Cresterea intermediarii financiare**
 - *prin credit intr-o economie aflata in convergenta*

- ❑ **Extinderea retelelor bancare**
 - *produsul de apel , fidelizare si cross-selling este creditul*

- ❑ **Competitie intensa intre banci**

- ❑ **Booking off-shore de credite in RON**
 - *refinantarea se realizeaza tot cu banci din România*



Context local

- ❑ Este dificil ca ponderea creditarii in EUR sa scada sensibil, avand in vedere:
 - *diferentialul de dobanda EUR/RON*
 - *piata de refinantare mult mai extinsa in cazul EUR*
 - *refinantarea de la societatile mama, care este in EUR*
 - *piata de Swap EUR/RON este limitata*
 - *trecerea in perspectiva la EUR*

- ❑ Volatilitate si ciclicitate a lichiditatii in moneda locala generata de factorii autonomi:
 - *active externe nete (interventii ale BNR reale sau "suspectate")*
 - *trezoreria statului (dificultatea anticiparii derularii de facto a cheltuielilor)*
 - *numerar – stimulat si de dezvoltarea pietei imobiliare*



Context local

- ❑ **Auto-limitarea benevola a bancilor in avansul creditarii comporta "lag-uri" :**
 - *actorii nu dispun de informatii despre situatia sistemului decat prin intermediul semnalelor pietei iar transmiterea acestora cere timp*
 - *bancile au planuri de crestere multianuale aprobate de actionari*
 - *Romania - axa importanta de crestere pentru grupurile bancare internationale care au detineri importante in banci locale*



Cum ne adaptam ca banci comerciale?

□ Diversificarea solutiilor de finantare

- *banca mama (inclusiv linii stand-by)*
- *banci comerciale (syndicated loans)*
- *instituti financiare multilaterale (BERD, BEI, etc)*
- *piata de capital internationala (obligatiuni)*

□ Adecvarea conditiilor de creditare la noul context

- *criterii de acordare – mai multa selectivitate*
- *pret corelat intr-o mai mare masura cu noile conditii de refinantare*
- *ranforsarea dispozitivelor de urmarire si recuperare*

□ (Re)calibrarea sistemelor de monitorizare a lichiditatii (indicatori)

□ Cresterea ponderii activelor lichide (depozite interbancare+titluri)



Intrebari pe care ni le punem cu privire la politica BNR de sustinere a lichiditatii in sistem

- Planurile de finantare alternativa solicitate bancilor: in cazul majoritatii bancilor acestea nu pot fi decat in EUR – cum se pot converti in RON avand in vedere limitarile pietei (swap cu BNR) ?**
- In ce masura se poate avea in vedere o “personalizare” a ratei de constituire a rezervelor obligatorii? : ex in functie de performanta de ansamblu a ALM (indicatori de lichiditate, planuri de finantare alternativa, provizioane la credite, etc)**
- In ce masura Ministerul Finantelor poate injecta lichiditate din Contul General al Trezoreriei Statului, prin depozite pe termene foarte scurte la banci, in perioadele de plati la buget?**
- In ce masura se poate extinde pe viitor aria de cuprindere a activelor eligibile pentru operatiuni de injectie ale BNR (ex Eurobonduri emise de România, Guverne G7 sau chiar obligatiuni ale unor corporatii cu rating superior ratingului României)**