

Sectorul bancar din România ramâne solid, rata creditelor neperformante atingând un minim istoric (analiza)

Sectorul bancar din România ramâne solid, rata creditelor neperformante atingând un minim istoric, iar ratele de solvabilitate sunt semnificativ mai bune fata de acum un deceniu, potrivit lui Mihai Chipirliu, CFA Risk director Allianz Trade.

"Sectorul bancar din România ramâne solid, într-o situatie mult mai favorabila decât în perioada 2008-2009. Rata creditelor neperformante a atins un minim istoric de 2,65% la finalul lunii februarie 2023 fata de maximele de acum 9-10 ani, când oscila în zone cuprinse între 15-22%. În acelasi timp, ratele de solvabilitate sunt semnificativ mai bune fata de acum un deceniu, fara a mai vorbi de perioada crizei din 2008-2009. Într-adevar, panta ascendenta a profiturilor obtinute de majoritatea bancilor comerciale în ultimii ani, datorata atât cresterii creditarii, cât si unor dobânzi în crestere ar putea schimba directia în perioada urmatoare. Performantele companiilor împrumutate resimt deja presiunea dobânzilor în crestere si a inflatiei asupra profiturilor si a lichiditatii, reflectate atât în cresterea numarului de insolvente cât si a întârzierilor la platile catre furnizori", a declarat Mihai Chipirliu, conform unui comunicat remis, luni, AGERPRES.

Desi estimarile initiale pentru România indicau o potentiala scadere a dobânzilor de referinta în a doua parte a acestui an, pe masura ce inflatia își pierde din putere, analistii Allianz Trade sunt rezervati în privinta acestui scenariu, cel puțin pentru anul în curs. Nivelul inflatiei va fi influentat de un efect de baza substantial fata de a doua parte a anului trecut si ar putea decelera chiar si usor sub 10% în anumite luni - în absenta unor alte socuri majore la nivel global. Este totusi puțin probabil sa asistam la o scadere accelerata a preturilor pe termen scurt în conditiile mentinerii tensiunilor geopolitice si sociale, a exigentelor legate de trecerea la energia verde si la o economie sustenabila.

Analiza Allianz Trade semnaleaza ca bancile vor deveni si mai conservatoare în ceea ce priveste creditarea, în urma esecului Silicon Valley Bank, cauzat de optiunile slabe de gestionare a riscurilor.

"Esecul Silicon Valley Bank (SVB) cauzat de optiunile slabe de gestionare a riscurilor subliniaza, de asemenea, si provocarile macroeconomice generale ale bancilor care, din cauza politicii monetare restrictive elimina, în esenta, diversificarea. SVB a fost simbolul riscului de tip 'wrong-way' acceptând depozite foarte mari de la start-up-uri si utilizând capitalul social al partilor afiliate în aceste întreprinderi nou-înfiintate pentru a colateraliza împrumuturile si a investit fonduri în exces în titluri garantate cu ipoteci. În urma esecului SVB, analistii Allianz Trade se asteapta ca bancile sa devina si mai conservatoare în ceea ce priveste creditarea. Ceea ce a început ca o criza a energiei si a inflatiei ar putea evolua în cele din urma într-o criza a creditelor, deoarece înaprirea rapida a politicii monetare ar putea crea dislocari pe pietele de finantare si ar putea creste presiunea asupra bancilor cu decalaje tot mai mari între active si pasive", se mentioneaza în comunicat.

Potrivit sursei citate, în cazul SUA, actualul pansament discretionar de protectie cuprinzatoare a deponentilor a consolidat încrederea, dar implica, de asemenea, potentiale constrângeri fiscale în cazul în care mai multe banci vor fi testate de catre pietele în ceea ce priveste pierderile nerealizate din detinerile de titluri cu venit fix. Cu toate acestea, preocuparile legate de Credit Suisse, unul dintre dealerii principali ai Fed, subliniaza faptul ca riscul unei propagari în toata regula ramâne. Situatia de pe piata a ramas înainte ca banca sa anunte ca va împrumuta pâna la 50 de miliarde de franci elvetieni de la Banca Nationala a Elvetiei în cadrul unei facilitati de împrumut acoperit si a unei facilitati de lichiditate pe termen scurt.

Analiza semnaleaza ca, în ultimii zece ani, la nivelul sectorului bancar european au fost realizate îmbunatatiri semnificative. Daca se face raportarea la cele mai mari banci din zona euro (cu active totale de 80% din PIB-ul

regiunii) sectorul bancar se afla într-o stare mult mai buna în prezent, comparativ cu anul 2015, datorita unor reglementari si a unor sisteme de verificare mai eficiente si mai consecvente.

Creditele neperformante (NPL) au scazut la mai putin de 3% din portofoliul de credite (de la peste 7%), în timp ce rata medie a capitalului comun de rang 1 (CET1) a crescut cu peste 2 puncte procentuale, apropiindu-se acum de capitalizarea celorlalti jucatori din SUA. De asemenea, lichiditatea s-a îmbunatatit, rata de acoperire înregistrând o crestere de la 125% în 2015 la 150% în 2022, cu mult peste minimul de reglementare de 100%.

"Cu toate acestea, marile banci americane sunt, în medie, înca mai profitabile, cu o rentabilitate a capitalului propriu (RoE) mai mare cu 3 puncte procentuale. Acest lucru se vede si în preturile de pe piata unde, raportul care masoara evaluarea de piata a unei companii în raport cu valoarea sa contabila (PtB) a fost în mod constant mai mare în SUA", subliniaza analistii Allianz Trade.

Acestia semnaleaza ca bancile europene si-au învatat lectia din cauza crizei datoriilor suverane din zona euro. Cu toate acestea, unele tari ramân, în continuare expuse la riscul suveran, cu banci care detin numeroase titluri de creanta nationala din cauza nevoii bancilor de a dispune de active lichide. Astfel, riscurile sesiunilor repetate de feedback se pot materializa în doua directii: atunci când problemele sectorului bancar se traduc în costuri fiscale si atunci când pretul datoriei suverane afecteaza acumularile de titluri de stat ale bancilor în bilanurile acestora.

Analiza mai arata ca, atât pentru rezerva Federala a Statelor Unite, cât si, într-o masura mai mica, pentru BCE, preocuparile legate de stabilitatea financiara ar putea complica raportul deja dificil dintre inflatia si cresterea în stabilirea ratelor de politica monetara în urmatoarele câteva luni. Fed se afla într-o pozitie aparent dificila, fiind prinsa între cele doua obiective principale ale sale: stabilitatea financiara si stabilitatea preturilor. Presiunile asupra preturilor ramân în continuare ridicate, raportul recent privind IPC din februarie fiind cel care arata ca ritmul de crestere lunara a preturilor de baza nu încetinesc (+0,5% m/m, în conformitate cu media de la jumatatea anului 2021). Pe de alta parte, randamentele mai scazute ale obligatiunilor si potentiala injectie de lichiditati de catre Fed ar putea relaxa conditiile financiare.

În general, conditiile de finantare nu au evoluat prea mult, dar pozitia Fed s-a relaxat din cauza asteptarilor mai scazute privind randamentele obligatiunilor pe termen scurt. De la dezastrul SVB, conditiile financiare din SUA, masurate prin diferiti indici ai conditiilor financiare (FCI), nu au evoluat prea mult: preturile mai mici ale actiunilor si înasprirea marjelor de credit au fost în general compensate de scaderea randamentelor obligatiunilor. Cu toate acestea, pozitia Fed s-a relaxat destul de vizibil, deoarece pietele au redus asteptarile de majorare a ratei dobânzii pentru fondurile Fed.

Cu toate acestea, esecul SVB va restrânge cel mai probabil si mai mult oferta de credite, va comprima cererea si va ajuta Fed sa reduca inflatia. Cel mai recent sondaj de opinie al ofiterilor principali de credite (T4 2022) a aratat o înasprire accentuata a standardelor de creditare pentru toate tipurile de produse. În ceea ce priveste piata imobiliara, retragerea fluxurilor de noi împrumuturi ipotecare genereaza cresterea preturilor proprietatilor imobiliare, cu probabile efecte negative asupra consumului gospodariilor. Este probabil ca bancile americane sa înaspreasca în continuare standardele de creditare pentru a pastra capitalul si a crea rezerve de lichiditate.

Allianz Trade este liderul mondial pe piata asigurarilor de credit comercial si un specialist recunoscut în domeniile: garantii, recuperarea creantelor, credit comercial structurat si risc politic.