

PIAȚA BANCARĂ DIN ROMÂNIA

PERSPECTIVE 2012 – 2015

Dan Bucșa, Economist Șef

București, 25 ianuarie 2012

CUPRINS

1. Situația pieței bancare din România

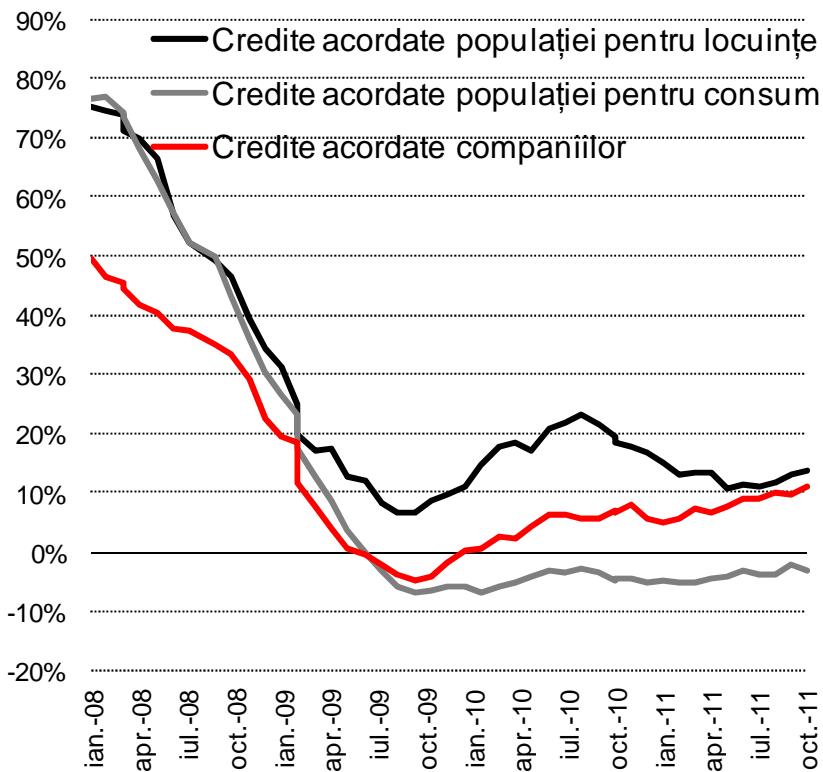
1. Volume

2. Costuri ale fondurilor

3. Indicatori de risc

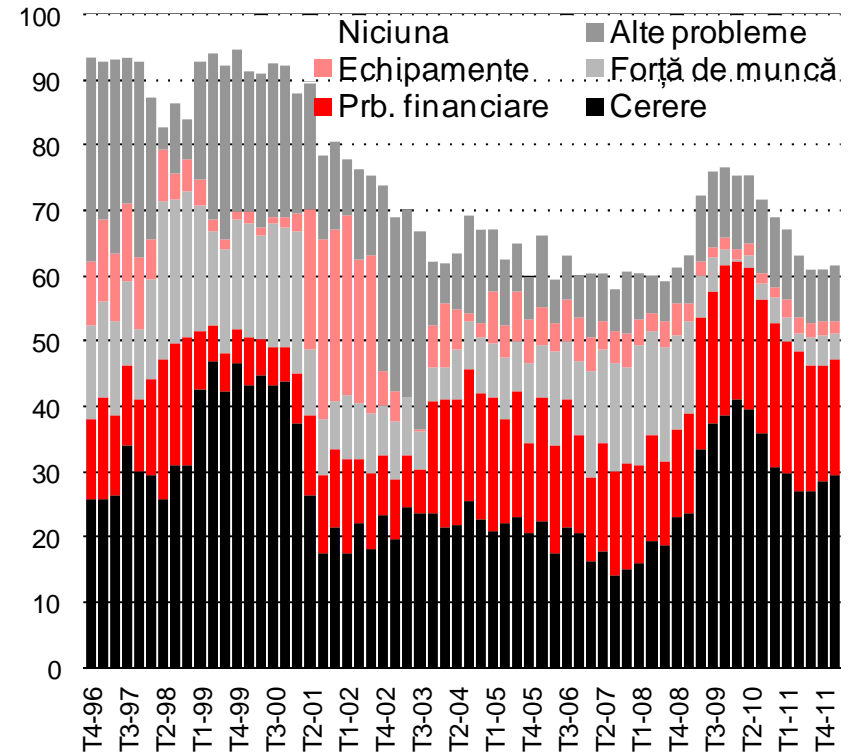
2. Perspective ale pieței bancare

VOLUMUL CREDITĂRII FIRMELOR



Creditarea firmelor a accelerat în 2011

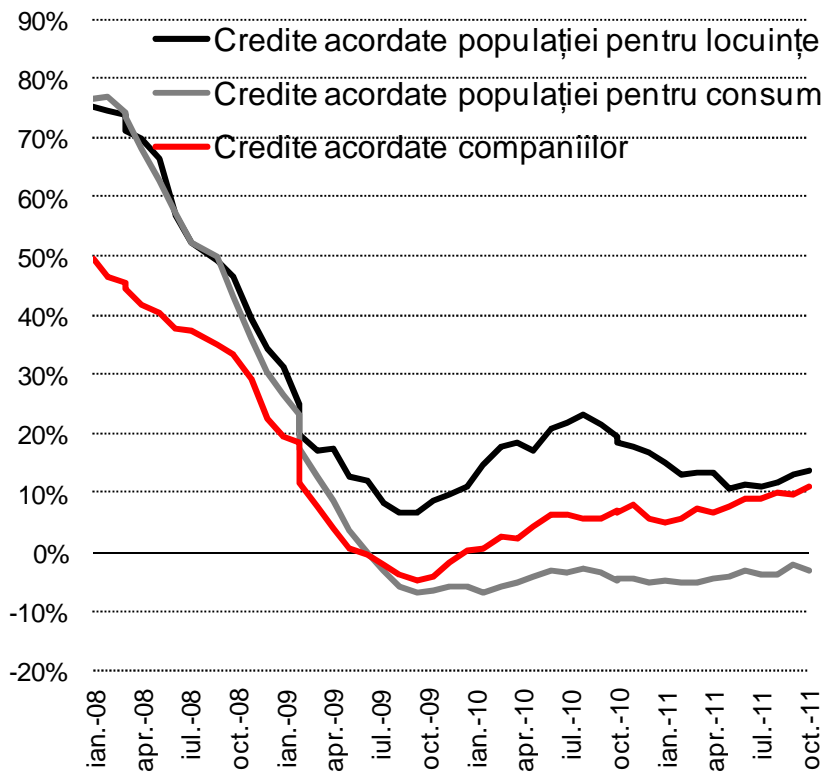
- +11,1% an/an în noiembrie 2011 (ajustat cu evoluția EUR/RON)
- Ramuri creditate: agricultură, industrie, servicii, construcții



39% din firmele din industrie nu au probleme

- 30% spun că cererea este prea slabă
- 18% spun că au probleme financiare
 - În reducere de la 23% în T3 2009
 - Includ probleme cu furnizorii/clientii

VOLUMUL CREDITĂRII FIRMELOR



Creditarea firmelor a accelerat în 2011

- +11,1% an/an în noiembrie 2011 (ajustat cu evoluția EUR/RON)
- Singurul sector cu scădere: sectorul financiar
 - Credite date altor bănci, firme de leasing etc

Factori de creștere în 2012:

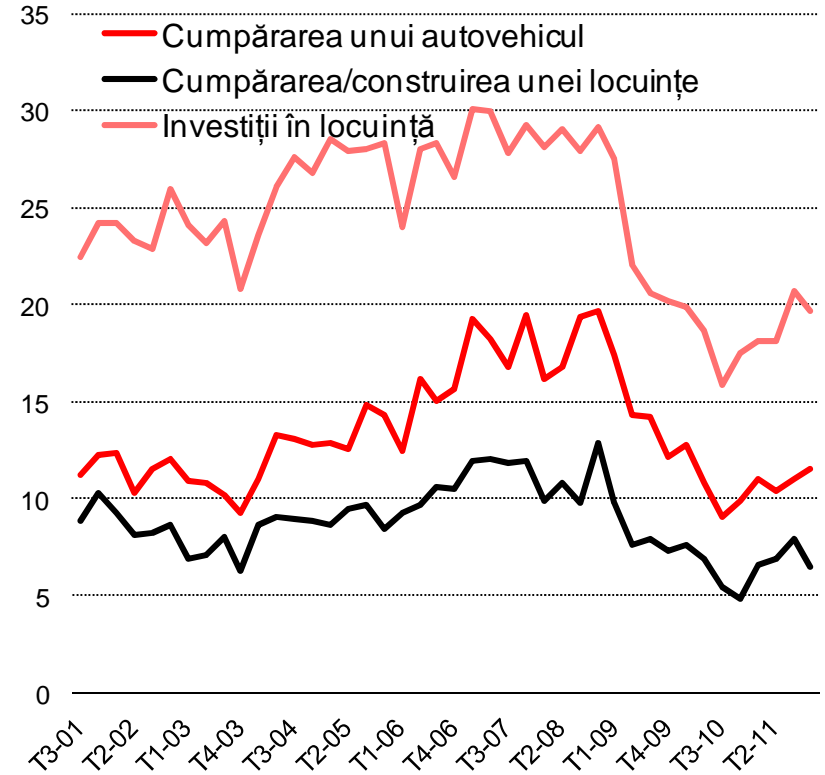
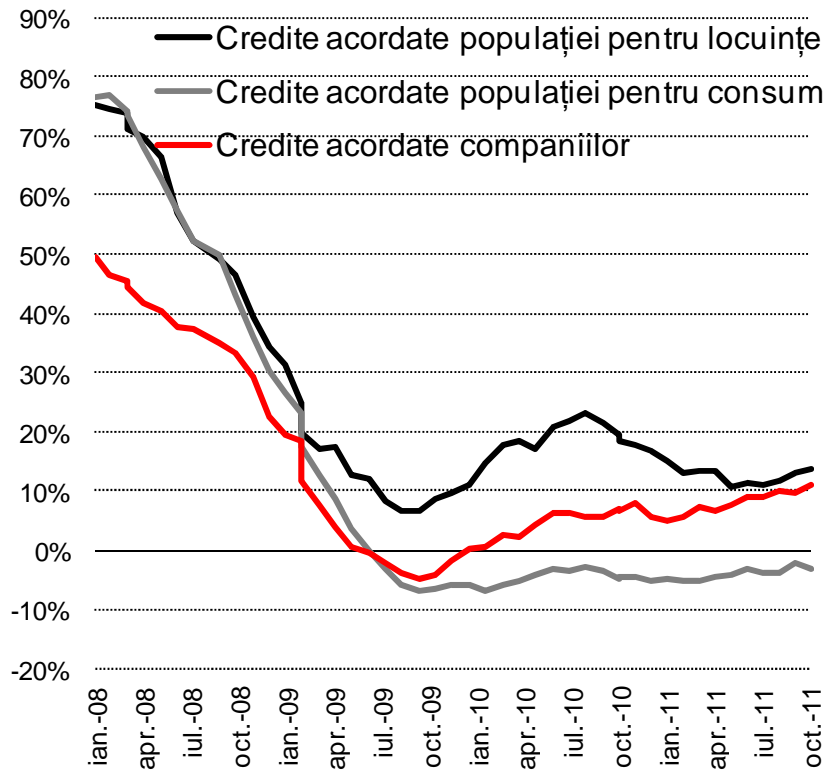
- Activitatea economică în ramurile exportatoare
 - Scenariu de bază: evitarea recesiunii în UE
 - Creșterea comenzilor
- Persistența cererii interne în S1 2012
 - Impuls al creditului puternic în S2 2011
- Acordul de la Viena II
 - Mesaj pozitiv pentru cei ce investesc în țările Europei Centrale și Estice (ECE)
 - Măsurile luate de Banca Națională a Austriei NU reprezintă un risc pentru creditare

Riscuri în 2012:

- Reducerea cererii externe
 - Scenariu de risc: recesiune în UE
 - Ramurile economice afectate treptat
- Dezintermediere financiară în Europa
 - Reducerea fondurilor alocate ECE

Proгноza UniCredit: +6,5% în 2012

VOLUMUL CREDITĂRII POPULAŢIEI



Creditare divergentă a populației:

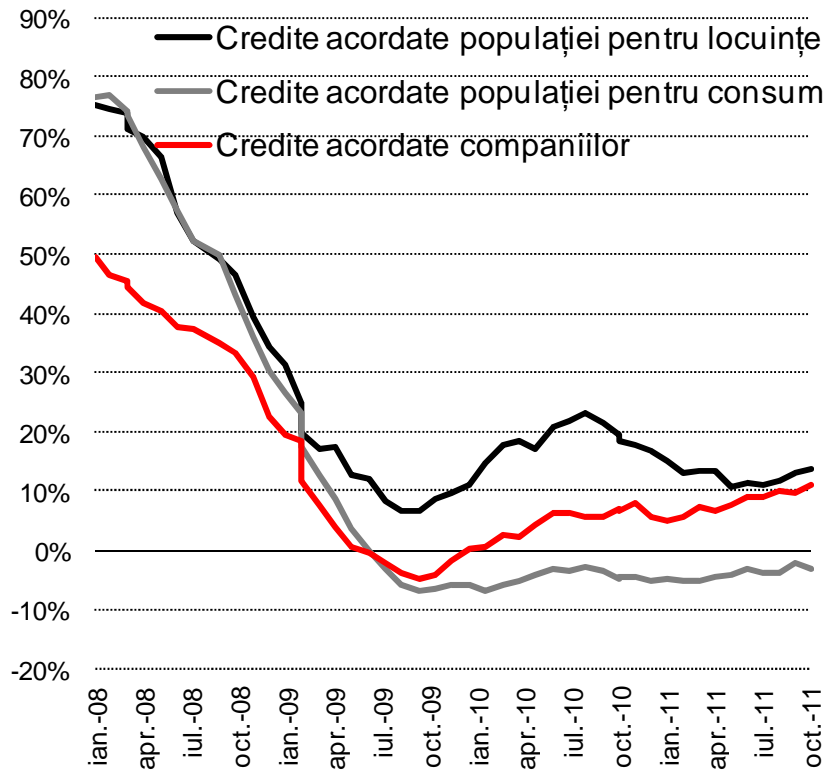
- Credite imobiliare: +13,9% an/an în nov. 2011
 - Cerere mai slabă în T4 2011
- Credite de consum: -3,1% an/an în nov. 2011
 - 5 luni consecutive de scădere

Intenția populației de a investi rămâne redusă

- 50% - 70% față de 2008
- Revenire ușoară la finele lui 2011
 - Investițiile imobiliare afectate de problemele economice din UE

Procente. Creșteri anuale, răspunsuri afirmative. Sursa datelor: BNR, Comisia Europeană. Prelucrări UniCredit Ţiriac Bank

VOLUMUL CREDITĂRII POPULAŢIEI



Creditare divergentă a populației:

- Credite imobiliare: +13,9% an/an în nov. 2011
- Credite de consum: -3,1% an/an în nov. 2011
 - Cerere slabă pentru credite de consum
 - Normele prudențiale vor accelera reducerea

Factori de creștere în 2012:

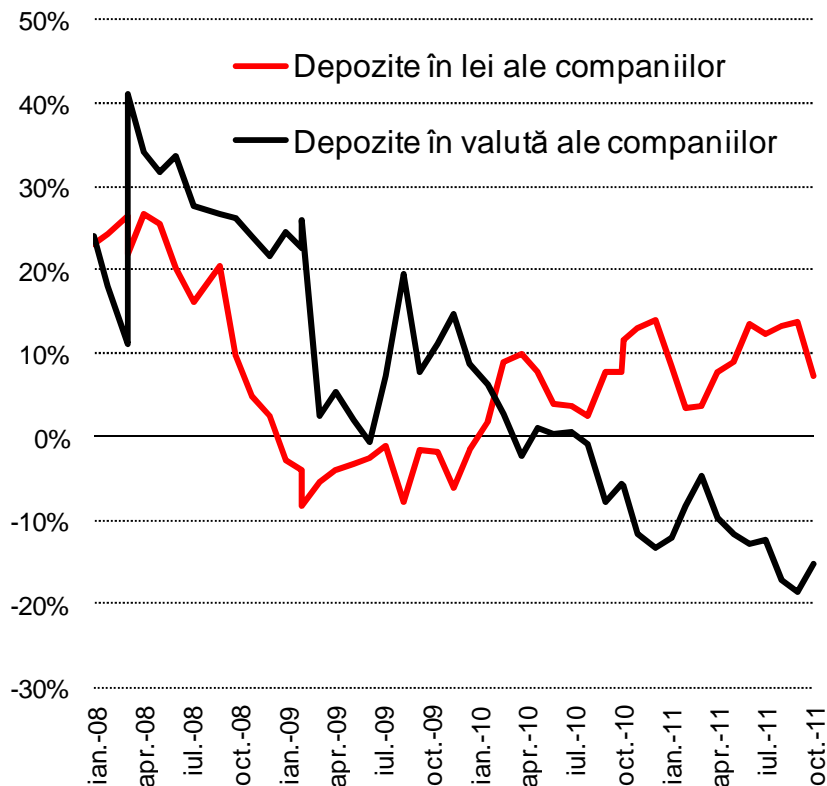
- Potențial de creștere pentru credite imobiliare
 - Sprijinite de remitențe
 - Dependente de optimismul consumatorilor
- Reluarea treptată a creditării consumului
 - În a doua jumătate a anului
 - În 2012 se încheie primul ciclu de creditare a consumului
 - Grad redus de penetrare financiară

Riscuri în 2012:

- Cererea slabă
 - În special pentru creditele de consum
- Noile măsuri prudențiale
 - Creditarea în valută este îngrădită
 - Resursele atrase în lei sunt limitate, mai scumpe și au scadențe mai reduse

Proгноza UniCredit: -0,4% în 2012

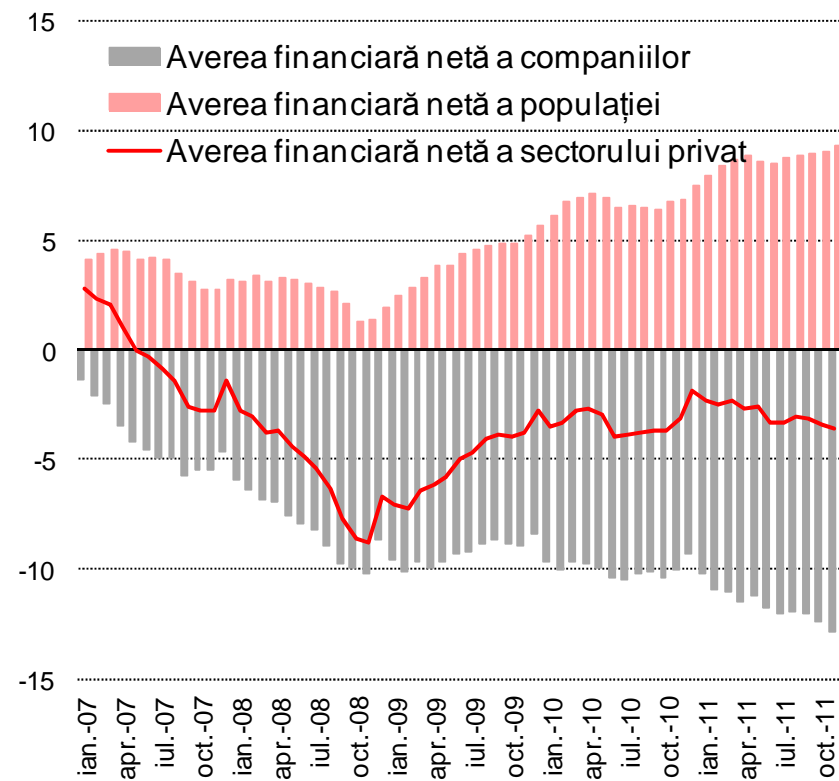
VOLUMUL DEPOZITELOR FIRMELOR



Firmele trec de la valută la lei:

- Crește încrederea în bănci
- Crește maturitatea depozitelor
- Dobânzile la lei mai mari

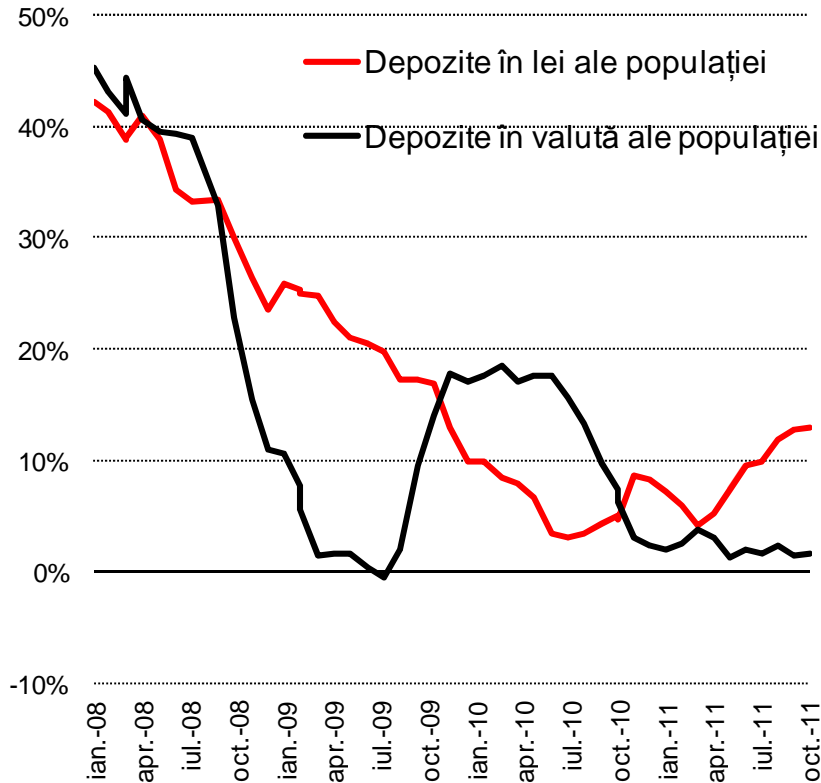
Prognoza UniCredit: +4,5% în 2012



Crește intermedierea financiară:

- Crește economisirea populației
- Ajustarea contului curent
- Reducerea gradului de îndatorare
- Companiile își măresc gradul de îndatorare

VOLUMUL DEPOZITELOR POPULAȚIEI

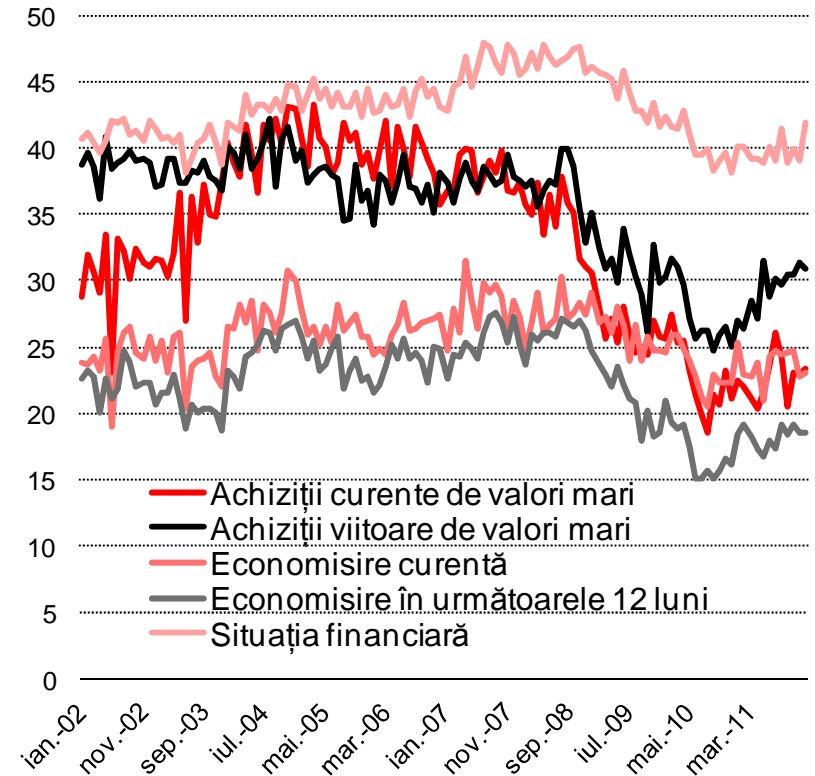


Economisirea crește:

- Ajustarea contului curent
- Creșterea veniturilor populației

Economisirea în lei sprijinită de dobânzi mari.

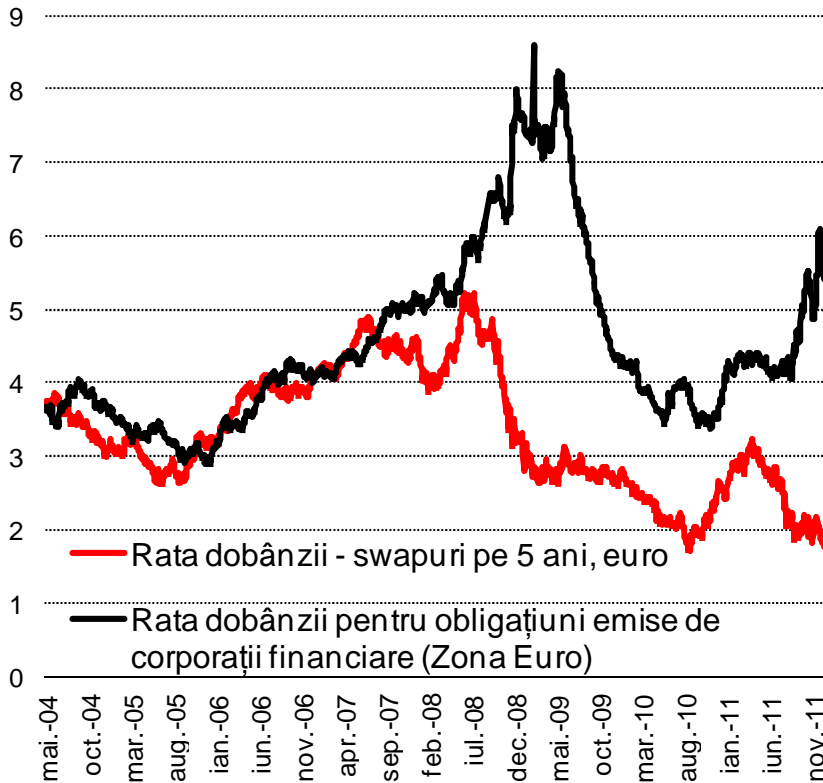
Proгноza UniCredit: +7,5% în 2012



Intenția populației de a investi depășește intenția de economisii

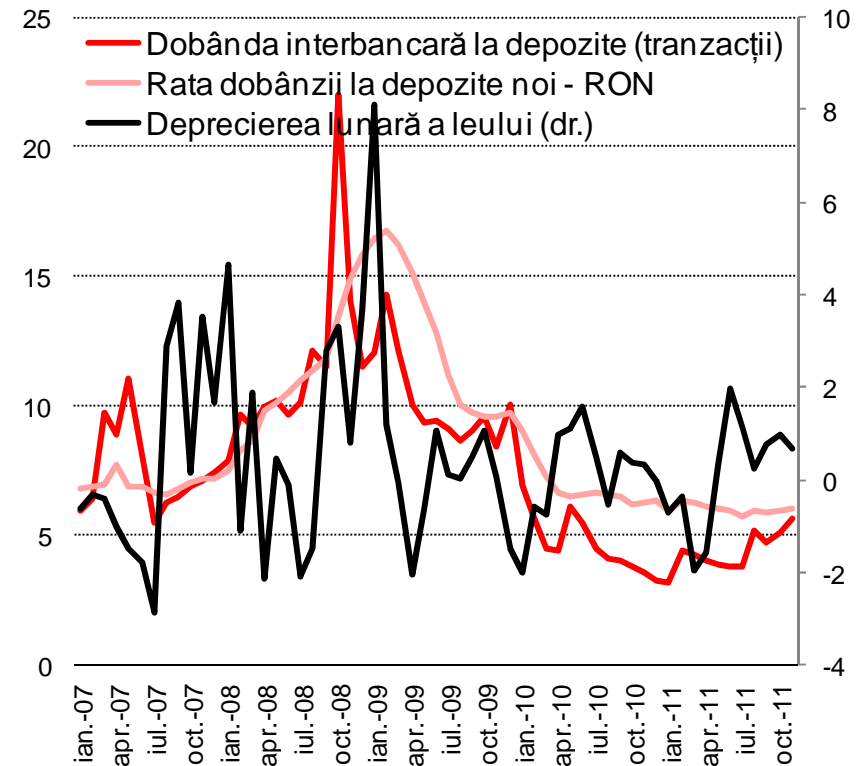
- Achiziții curente < achiziții planificate
- Economisire curentă > economisire așteptată
- Revenire față de jumătatea lui 2010

RATELE DOBÂNZILOR – COSTUL RESURSELOR ATRASE



Costul resurselor în euro pentru băncile europene

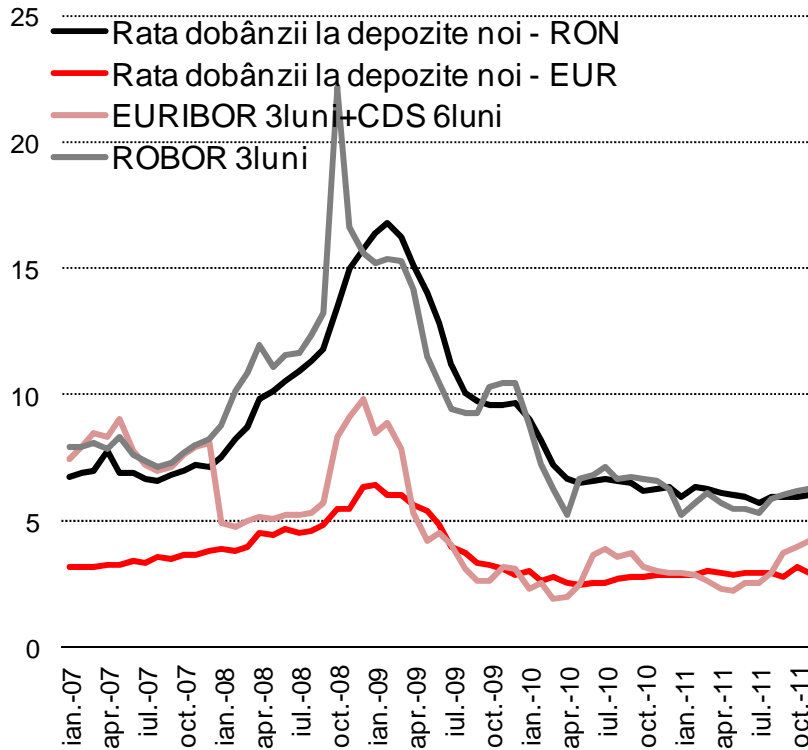
- BCE a reușit să reducă prețul lichidității
- Nivelul este încă ridicat pentru fondurile atrase din afara sistemului bancar



Ratele dobânzilor la lei sunt influențate de evoluția leului

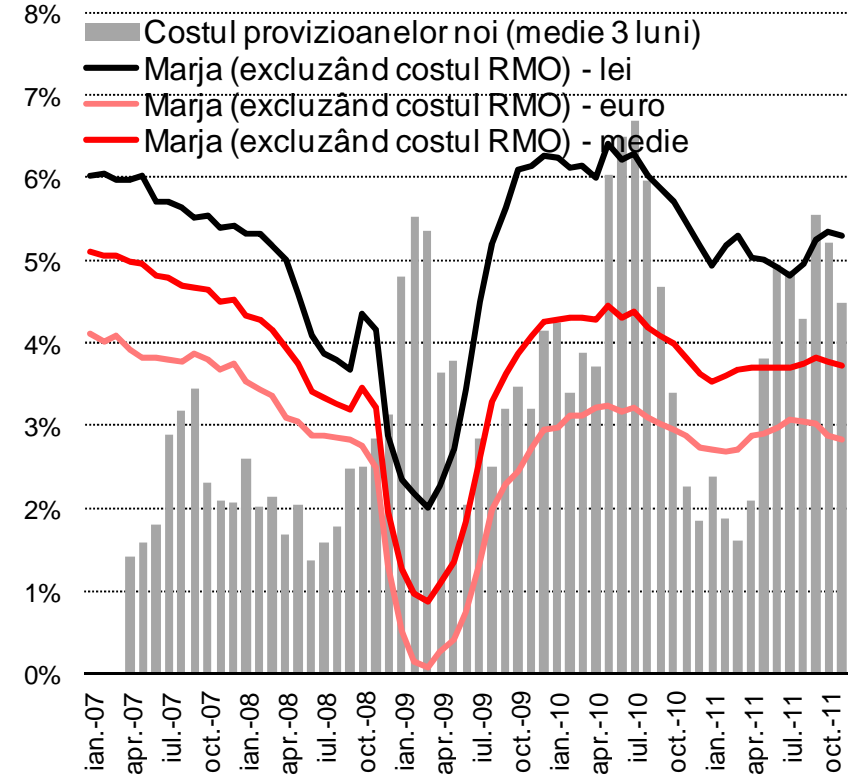
- Episoadele de depreciere a leului determină:
 1. Creșterea dobânzilor interbancare
 2. Creșterea dobânzilor de piață

RATELE DOBÂNZILOR



Dobânzile la depozite depind de costurile celorlalte resurse atrase:

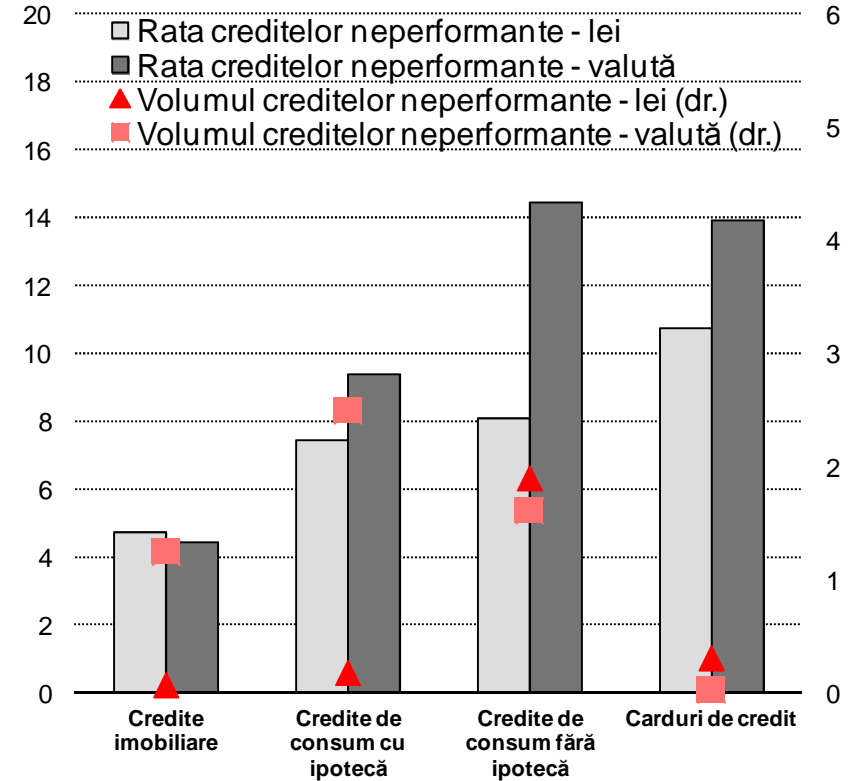
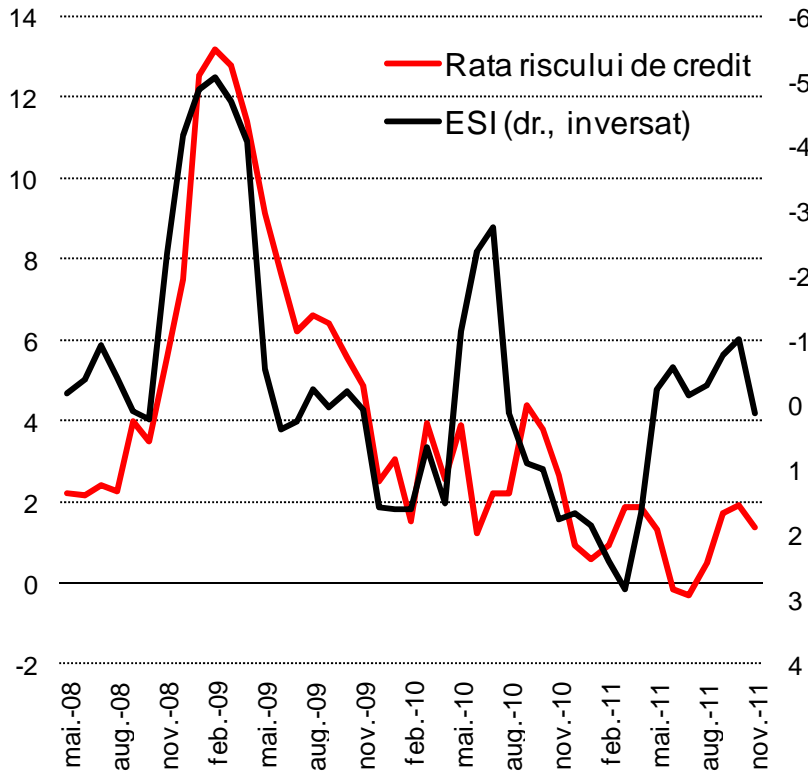
- Dobânzile pieței monetare
- Risc de țară ca primă cerută de investitorii străini



Marja medie între dobânzile la credite și depozite nu acoperă costul cu provizioanele noi

- Costul riscului împiedică reducerea marjelor
- Costul riscului ar putea să scadă în 2012 la aproximativ 300 de puncte de bază

CREDITELE NEPERFORMANTE



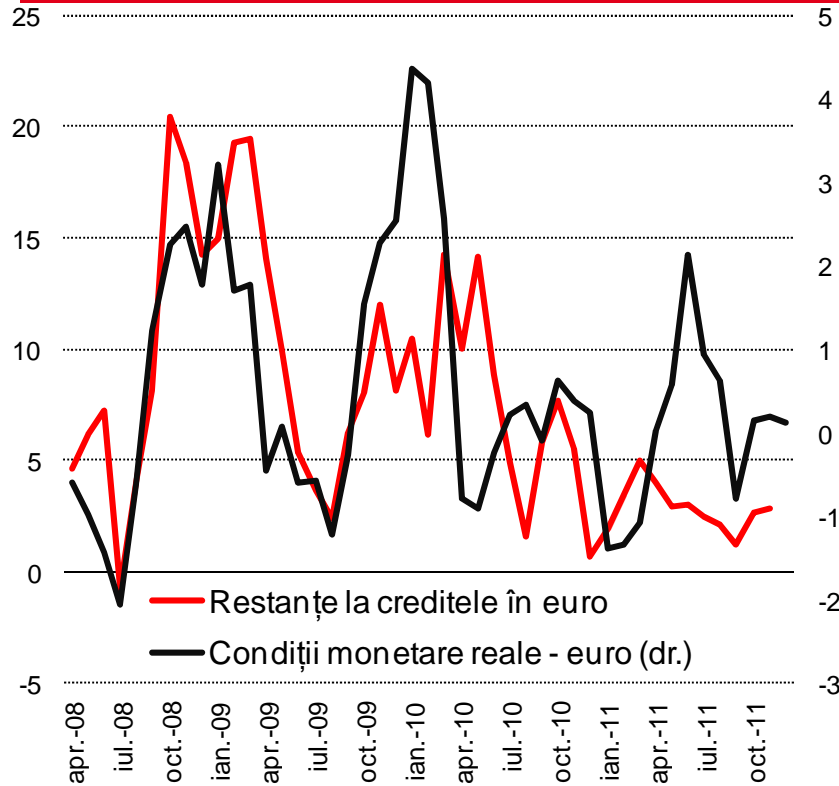
Volumul creditelor neperformante este corelat cu pesimismul firmelor și populației

- Corelație mai puternică la începutul crizei
- Corelație cu așteptările privind șomajul și veniturile viitoare

Creditele neperformante mai multe:

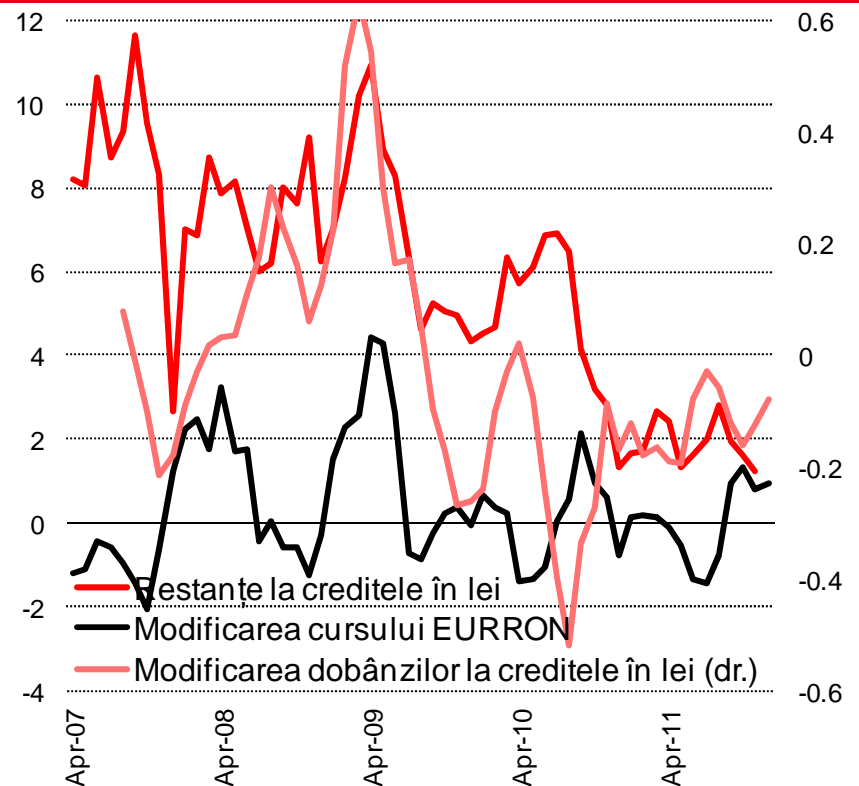
- În valută decât în lei
- La IMM decât la companii mai mari
- De consum decât imobiliare/ipotecare

DETERMINANŢII RESTANŢELOR LA CREDITE



Restanțele la creditele în euro depind de:

- Evoluția cursului de schimb EUR/RON
 - Impact direct prin efect de avuție și bilanț
 - Corelație cu prima de risc (CDS)
- Modificarea ratei dobânzii la creditele în euro
 - Efectele șocurilor se resimt 12 luni



Restanțele la creditele în lei depind de:

- Evoluția cursului EUR/RON
 - Impact direct prin efect de avuție și bilanț
 - Impact indirect prin ratele dobânzilor
- Modificarea ratei dobânzii la creditele în lei
 - Efectele șocurilor se resimt 5 luni

SUMAR

	2008	2009	2010	2011E	2012F
Date macroeconomice și monetare					
PIB real (% creștere anuală)	7.1	-7.1	-1.3	2.6	1.4
IPC (% medie anuală)	7.9	5.6	6.1	5.9	3.8
Dobânda de referință BNR (% sf. per.)	10.25	8.00	6.25	6.00	5.50
Volume bancare					
Depozite (% creștere anuală)	18.6	8.3	4.9	4.9	6.2
Credite (% creștere anuală)	34.6	3.4	4.4	6.3	3.4
Credite/Depozite (%)	126.3	120.5	119.9	121.5	118.3
Profitabilitatea sistemului bancar					
ROA (%)	1.6	0.3	-0.2	-0.2	0.1
ROE (%)	17.3	3.1	-1.4	-1.5	0.7
Capital, lichiditate și finanțare					
Indicatorul de solvabilitate (%)	13.8	14.7	15.0	13.4	12.6
Active externe nete ale sistemului bancar (% din PIB)	-18.9	-16.7	-17.6	-17.1	-15.5
Calitatea activelor					
Rata creditelor neperformante (%)	14.8	20.5	20.8	18.1	13.4
Costul riscului (puncte de bază)	231	366	396	367	302

Sursa datelor: UniCredit Tiriac Research, BNR, UniCredit Research, UniCredit CEE Strategic Analysis

MULȚUMIM

DAN BUCȘA

dan.bucsa@unicredit.ro

021 203 2376