



Bancile comerciale: Provocari in managementul lichiditatii

Claudiu Cercel – BRD Groupe Société Générale



Sumar

- ❑ Context international
- ❑ Evolutii locale
- ❑ Provocari in managementul lichiditatii



Context international

- ❑ **Intr-o perioada de criza exceptionala, bancile centrale au utilizat metode exceptionale pentru contracararea cercului vicios recesiune/deflatie**
 - *Last resort lender*
 - *Last resort buyer*

- ❑ **Efectul a fost o injectie de lichiditate fara precedent in economia mondiala**
 - *in ultimii 10 ani lichiditatea mondiala (% baza monetara in PIB) a crescut de la 10% la 18%*

 - *de la declansarea crizei (august 2007) acelasi indicator a crescut de la 15% la 18%*

Context international

- ❑ Prin urmare lichiditate este abundenta la nivel mondial dar se mentin conditii de acces selective
- ❑ Fluxuri in crestere catre pietele emergente desi se detaseaza clar BRIC
 - *Inclusiv acces pe pietele de credit sindicalizat si obligatiuni*
- ❑ Functionare normala a pietelor monetare
 - *se mentin insa riscuri de disfunctionalitati (criza datoriilor suverane)*
- ❑ Basel 3 – noi constrangeri in gestiunea lichiditatii
 - *Liquidity Coverage Ratio*
 - *Net stable funding ratio*



Evolutii locale

- ❑ **Gestiune ALM in contextul unor norme reglementare de lichiditate mai restrictive decat in alte tari UE**
 - *Evidentierea restrictiva a conturilor curente in calculul indicatorilor de lichiditate*
 - *Durate scurte ale depozitelor clientilor*
 - *Clauze contractuale pentru rezilierea inainte de scadenta a depozitelor*

- ❑ **Dimensiunea restransa a pietei monetare si financiare locale**
 - *Scadente foarte scurte ale depozitelor interbancare*
 - *Piata nu poate sustine emisiuni locale de obligatiuni in sume importante si simultane (buy side slab dezvoltat)*

- ❑ **Piata secundara a titlurilor de stat are inca o dimensiune redusa**
 - *Turnover zilnic ~ 2% din stocul existent (emisiuni pe piata locala)*



Evolutii locale

- ❑ **Ponderea creditarii in EUR ramane predominanta si este improbabil sa scada sensibil**
 - *diferentialul de dobanda EUR/RON*
 - *funding pe scadente mai lungi in cazul EUR*
 - *refinantarea de la societatile mama, care este in EUR*

- ❑ **Cresterea ponderii activelor lichide (titluri de stat)**

- ❑ **Acceptarea ca active eligibile la operatiunile de refinantare a bancilor de catre BNR a titlurilor in valuta emise pe piata locala**
 - *Abordare similara in cazul Eurobondurilor emise de Romania?*
 - *Interconectare a SAFIR cu Euroclear?*



Provocari in managementului lichiditatii

❑ Noul cadru reglementar al gestiunii lichiditatii

- *Dificultati potentiale in reluarea cresterii intermediarii financiare*
- *Afectarea profitabilitatii bancilor prin costuri suplimentare necesare asigurarii de funding pe termene mai lungi (net stable funding ratio)*
- *Asigurarea echilibrelor intre scadentele activelor si pasivelor in RON va fi dificila in context "Basel 3 liquidity"*

❑ "Pulsatiile" de fluxuri financiare in relatia cu tarile emergente

- *Au devenit mult mai volatile in contextul "sovereign crisis"*
- *Recurenta perioadelor de tensiune afecteaza demersurile de finantare pe termene mai lungi*

❑ Prezenta bancilor care provin din tari cu prime de risc deteriorate

- Segmentarea pietei interbancare
- Segmentarea depozitelor clientilor