

Sectorul bancar din România

23 noiembrie 2021

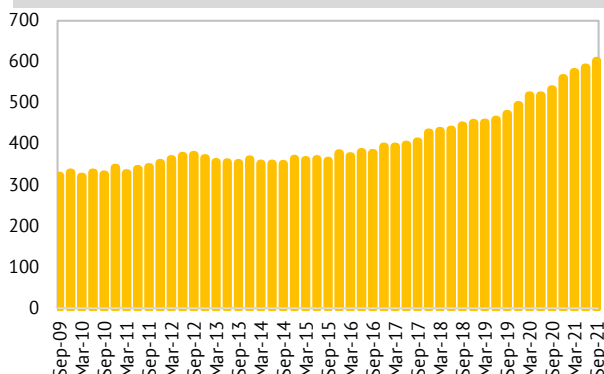
Sectorul bancar din România în perioada ianuarie-septembrie

- Banca Națională a României (BNR) a comunicat ieri datele privind indicatorii agregați din sectorul bancar în T3 și primele nouă luni ale anului curent, evidențiindu-se consolidarea climatului pozitiv, evoluție susținută de redinamizarea din sfera economiei reale și de nivelul redus al costurilor reale de finanțare, factori care au contrabalansat provocările la nivelurile Mezzo și microeconomic asociate tranziției dintre două cicluri economice.
- Activele totale ale sectorului bancar s-au majorat cu 2,9% trimestru/trimestru la 602,7 miliarde RON în T3 (maxim istoric), aspect evidențiat în primul grafic alăturat.
- Indicatorul a urcat cu 7,6% de la începutul anului și cu 13% an/an, evoluție influențată de redeschiderea economiei (în contextul campaniei de vaccinare) și de nivelul redus al costurilor reale de finanțare.
- Totodată, rezultatul net agregat la nivelul sectorului bancar a crescut cu 41,1% an/an la 6,48 miliarde RON anualizat în perioada ianuarie-septembrie 2021.
- Astfel, indicatorii ROE și ROA au consemnat niveluri de 13,59%, respectiv 1,47% în primele nouă luni ale anului curent, în majorare de la 10,48%, respectiv 1,17% în intervalul similar din 2020, aspect evidențiat în al doilea grafic din partea dreaptă.
- Această evoluție a fost influențată și de tendința de scădere a ratei creditelor neperformante, la nivelul minim istoric de 3,65% la finalul trimestrului III, dat fiind că acumularea de provocări a fost contrabalansată de relansarea economică post-pandemie și de nivelul redus al costurilor reale de finanțare.
- Totodată, indicatorul de solvabilitate a continuat să se poziționeze la un nivel ridicat, cu mult peste valorile reglementate în T3 (23,07%), după cum se poate observa în ultimul grafic din partea dreaptă.
- Pentru perioada următoare ne așteptăm la consolidarea climatului pozitiv din sfera sectorului bancar, evoluție susținută de ciclul monetar post-pandemie (inițiat de Banca Națională a României în octombrie) și de premisele favorabile pentru investițiile productive (cu impact de antrenare în economie).
- Subliniem faptul că sectorul bancar intern dispune de resurse (inclusiv know-how) pentru a finanța tranziția României spre un nou model de creștere, bazat pe energie verde, digitalizare și acumularea de capacitate de rezistență la șocuri.
- În ceea ce privește provocările la adresa sectorului bancar intern menționăm: nivelul ridicat al expunerii pe sectorul public, ameliorarea modelului de dezvoltare (prin servicii bancare de investiții), dar și posibilitatea deteriorării calității portofoliilor de credit (mai ales în contextul suprapunerii mai multor șocuri din sfera ofertei – mai ales la nivelul sectoarelor intensive în energie).
- La finalul acestei analize atragem atenția cu privire la factorii de risc la adresa sectorului bancar din perspectiva trimestrelor următoare: dinamica crizei sanitare, climatul din piețele financiare și imobiliare (internaționale, regionale și interne) (cu impact la nivelul percepției de risc investițional); mix-ul de politici economice pe plan intern; provocările la adresa ordinii economice mondiale și sistemului financiar internațional în perioada post-pandemie.

dr. Andrei Rădulescu

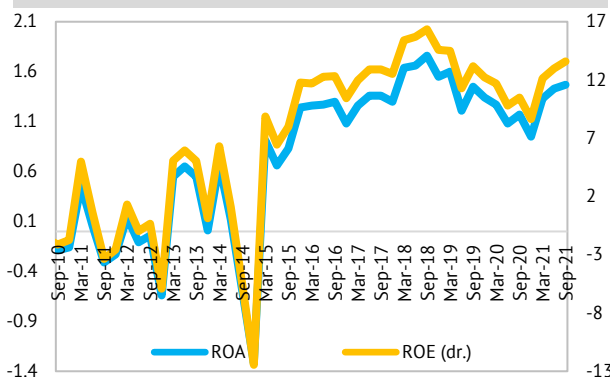
Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania
research@bancatransilvania.ro

Volum active totale sector bancar (miliarde RON)
sursa: Banca Națională a României (BNR), prelucrări BT



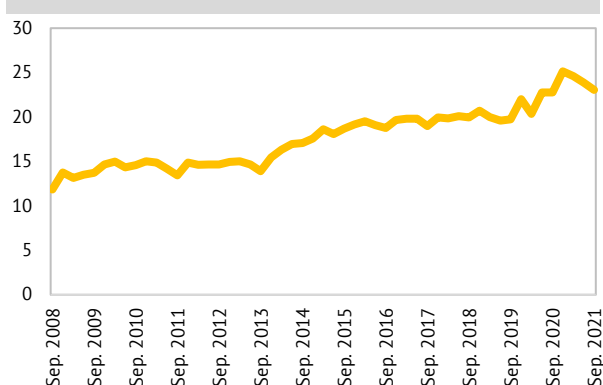
Indicatorii ROE, ROA (%)

sursa: Banca Națională a României (BNR), prelucrări BT



Indicatorul de solvabilitate (%)

sursa: Banca Națională a României (BNR), prelucrări BT



Limitarea răspunderii

Acest raport este publicat în România de Banca Transilvania/subsidiarele sale, o instituție financiar-bancară ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate consolidat de Banca Națională a României (BNR) și Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF). Rapoartele de analiză emise de Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale au un caracter pur informativ, nefiind concepute/prevăzute cu scopul utilizării ca instrumente auxiliare în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici cu scopul utilizării acestora în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții. Orice persoană care înțelege să folosească aceste rapoarte de analiză în procesul de luare a deciziilor de investiții, precum și folosirea acestora în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții își asumă în mod expres toate riscurile aferente, Banca Transilvania neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție care ar deriva din publicarea acestor rapoarte de analiză. Cu alte cuvinte, analizele publicate de Banca Transilvania sau oricare dintre subsidiarele sale nu trebuie interpretate ca: a) Ofertă de vânzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investiții cu privire la instrumente financiare menționate în rapoarte; b) Element de reclamă pentru instrumentele financiare menționate în rapoarte. Pentru a evita orice confuzie, persoanele care se abonează prin introducerea e-mailului pe [BT Research](#) în vederea abonării la aceste rapoarte nu sunt considerate ca fiind clienți ai Băncii Transilvania și/sau ai subsidiarelor sale, iar abonarea nu reprezintă un contract de orice natură (inclusiv de prestare de servicii financiare). În acest sens subliniem că Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale nu solicită informații de natura datelor cu caracter personal de la persoanele menționate mai sus, în afara e-mail-ului care va fi folosit pentru comunicarea acestor rapoarte.

Informațiile care stau la baza acestor rapoarte au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere cum ar fi: institute de statistică, Bănci Centrale, agenții financiare & organizații interne și internaționale etc. Lista menționată nu este exhaustivă, Banca Transilvania având dreptul să modifice în orice moment și fără un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem însă atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră. Opiniile analitice exprimate în rapoarte reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent cu metode analitice specifice. Rapoartele emise pot să nu coincidă cu poziția tuturor societăților din Grupul Financiar Banca Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a) existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către organisme și organizații naționale și internaționale. Rapoartele de analiză nu conțin și/sau nu sunt fundamentate pe date care pot să fie considerate informații privilegiate în sensul legii aplicabile, Banca Transilvania respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață.

Atragem atenția cu privire la faptul că rapoartele de analiză prezente nu sunt servicii sau activități de investiții în sensul pachetului legislativ european Mifid II/Mifir, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informațiile din prezentele rapoarte nu beneficiază de protecția oferită de cadrul de reglementare menționat mai sus, fiind singurii răspunzători pentru orice potențial prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informații. Rapoartele de analiză ale Băncii Transilvania sau ale subsidiarelor sale ar putea fi nepotrivite pentru unii investitori (în funcție de situația financiară, orizontul și obiectivele investiționale). Subliniem că rapoartele de analiză nu reprezintă recomandări individuale și/sau personalizate unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Aceste rapoarte nu au fost emise la solicitarea unei terțe părți față de Banca Transilvania și/sau în legătură cu realizarea uneia sau mai multor tranzacții cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în analizele elaborate fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicați în rapoarte. Altfel spus, Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială rezultată din utilizarea elementelor publicate în raport.

Rapoartele de analiză emise pot fi modificate oricând fără o notificare prealabilă, Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale rezervându-și dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil. Remunerația autorilor rapoartelor de analiză nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestora. Banca Transilvania, angajații sau colaboratorii săi sau ai subsidiarelor sale pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în raport. Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar prin menționarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiză emise de Banca Transilvania/subsidiarele sale poate fi consultată accesând [BT Research](#).