

Economia României

30 decembrie 2021

Perspectivă pentru 2022 pentru sectorul bancar din România

- Sectorul bancar din România a prezentat un grad ridicat de rezistență la incidența pandemiei (cea mai severă criză sanitară la nivel mondial în ultimul secol) și introducerea de restricții pentru contracararea acesteia. Evoluția a fost determinată de rezistența economiei reale și implementarea unui mix eficient de politici economice (inclusiv derularea programului IMM Invest de către Administrație), în pofida unui nivel redus al marjei de manevră.
- Se evidențiază continuarea tendinței de creștere a activelor, ameliorarea rezultatului financiar agregat net, consolidarea ratei de solvabilitate la un nivel ridicat și scăderea ratei creditelor neperformante.
- Astfel, conform Băncii Naționale a României (BNR) activele totale ale sectorului bancar au crescut cu un ritm trimestrial de 2,9%, 7,6% ytd și cu 13% an/an la nivelul record de 602,7 miliarde RON în T3 2021.
- Analiza evoluției creditului neguvernamental evidențiază majorarea soldului creditului direcționat companiilor cu 19,3% ytd la 158,1 miliarde RON în perioada ianuarie – septembrie 2021.
- Creditul acordat persoanelor fizice a crescut cu doar 9,4% ytd la 163,9 miliarde RON în primele nouă luni ale anului curent.
- Dinamica mai puternică a creditării companiilor (comparativ cu ritmul creditului acordat populației) exprimă premise favorabile pentru investițiile productive și pentru climatul din sfera pieței forței de muncă pe parcursul trimestrelor următoare.
- Totodată, rezultatul net agregat s-a majorat cu 41,1% an/an la 6,48 miliarde RON anualizat în perioada ianuarie – septembrie 2021, evoluție influențată și de scăderea ratei creditelor neperformante la 3,65% în septembrie.
- Subliniem faptul că intensificarea proceselor de digitalizare după incidența pandemiei COVID-19 a avut impact pozitiv pentru performanța financiară a sectorului bancar din perioada recentă și va avea consecințe și pentru evoluția băncilor pe termen mediu.
- De asemenea, indicatorul de solvabilitate se situa la 23,07% la finalul celui de-al treilea trimestru al anului curent, cu mult peste nivelul minim reglementat.
- În ceea ce privește provocările anului 2022 pentru sectorul bancar din România menționăm creșterea gradului de intermediere financiară pe baze durabile (inclusiv prin implementarea cadrului ESG), continuarea procesului de consolidare, presiunile concurențiale exercitate de platformele de fintech și implementarea normelor de reglementare, într-un context caracterizat printr-un nivel ridicat al excesului de lichiditate (care reprezintă un cost de oportunitate pentru bănci).
- După cum se poate observa în ultimul grafic alăturat raportul credit neguvernamental / PIB se situa la doar 26% în România în 2020, sub nivelurile din Polonia (prima economie din regiune) (50%) și din Zona Euro (principalul partener economic al României) (93%).
- Pentru creditul neguvernamental și depozitele neguvernamentale ne așteptăm la creștere cu ritmuri robuste și în 2022 (peste 12%), pe fondul continuării ciclului economic post-pandemie.
- În ceea ce privește factorii de risc la adresa sectorului bancar din România în perioada următoare se menționează: evoluția crizei sanitare, climatul macro-financiar internațional (cu impact la nivelul percepției de risc investițional), mix-ul intern de politici economice (inclusiv viteza reformelor structurale) și tensiunile geopolitice regionale.

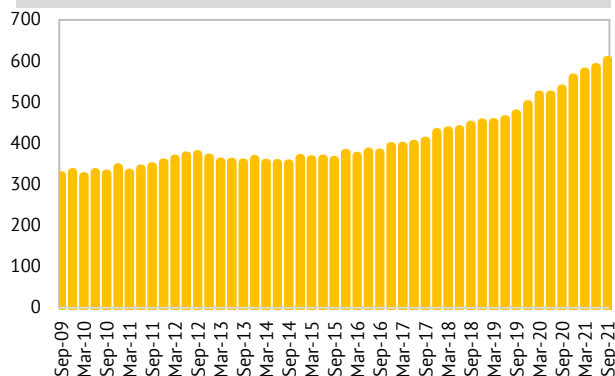
dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania

research@bancatransilvania.ro

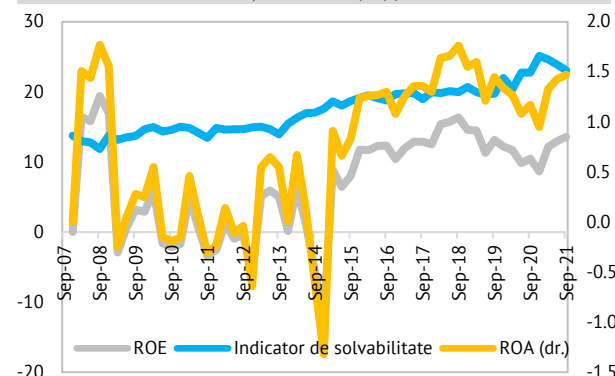
Active totale sectorul bancar intern (miliarde RON)

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



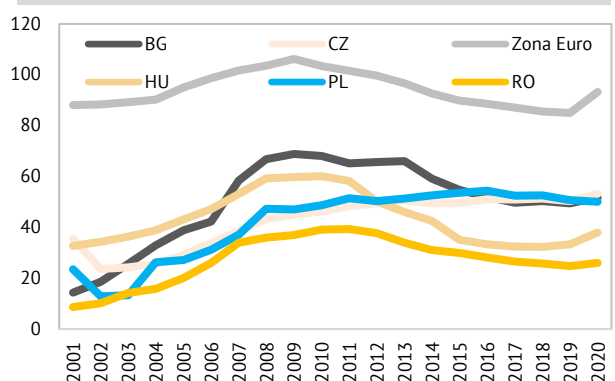
Indicatorii ROE, ROA și de solvabilitate (%)

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



Raportul credit neguvernamental / PIB (%)

sursa: Banca Mondială, prelucrări BT



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 apărării 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](#).