

Creditarea si sistemul bancar in decembrie

10 februarie 2011

Credite si Depozite

In decembrie 2010 soldul creditelor in Romania a fost de 209.3 miliarde lei, in crestere cu 0.7% lunar si cu 4.7% anual. In aceasta luna se observa o accelerare anuala semnificativa in ceea ce priveste creditarea, atat in cazul persoanelor fizice, cat si in cazul persoanelor juridice. Accelerarea creditarii, in combinatie cu ratele de dobanda in scadere atat la creditele noi in lei (10.5%) cat si la cele in valuta (5.5%), ne fac sa credem ca bancile ar putea incepe sa relaxeze conditiile de creditare si cauta sa isi plaseze banii atrasi prin dobanzile la depozite mai mari acordate clientilor. Faptul ca atat rata lunara cat si cea anuala de crestere a soldului creditelor inregistreaza cele mai inalte valori din iunie ne face sa credem ca sistemul bancar si-a revenit—cel putin partial—dupa socul majorarii cotei TVA si a reducerii salariilor lucratorilor la stat cu 25%. Ne asteptam sa vedem in perioada urmatoare un avans mai accentuat al creditarii spre companii pe masura ce economia iese din recesiune—spre jumatatea anului—deoarece venitul mediu net real al populatiei s-a erodat in anul 2010 cu 6.2%, fapt ce face mai putin probabil un avans prea mare al creditarii catre populatie—cu toate ca salariile la stat s-au majorat cu 15% de la inceputul lunii ianuarie, iar salariul minim pe economie a fost majorat la 670 lei. Acest punct de vedere este intarit de cresterea anuala cu 7.6% a creditului spre companii, in timp ce creditarea spre gospodariile populatiei a avansat cu doar 1.9%.

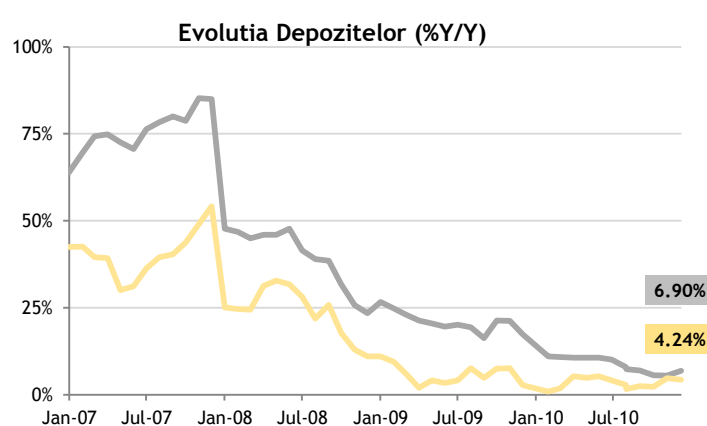
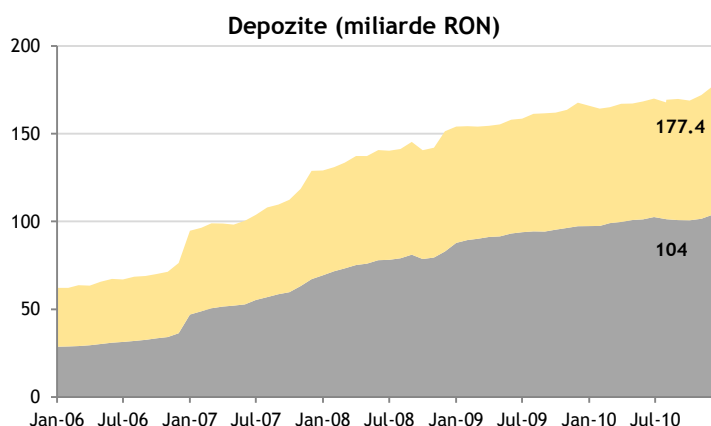
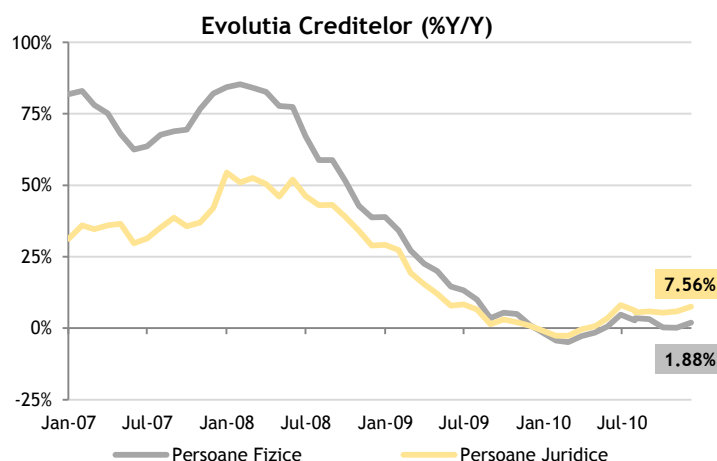
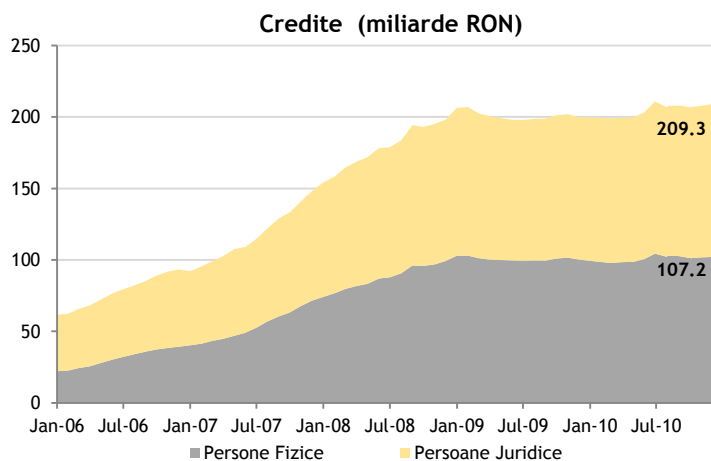
Soldul depozitelor in decembrie a inregistrat un avans lunar de 3.1% la 177.4 miliarde lei, o evolutie normala avand in vedere ca in ultimii cinci ani in luna decembrie s-a inregistrat cea mai inalta apreciere lunara din an—5.6% in medie. In termeni anuali observam cel mai ridicat ritm de crestere din luna iunie (5.8%), situatie similara cu cea a creditelor. Trebuie notat faptul ca luna decembrie este cea in care se platesc bonusuri cu ocazia sarbatorilor de iarna, fapt ce aduce o usoara crestere a economisirii si a consumului. Cresterea dobanzilor platite de catre banci este un factor sezonier tipic lunii decembrie, astfel ne asteptam la o scadere a acestui nivel in anul 2011.

Vlad Nistor

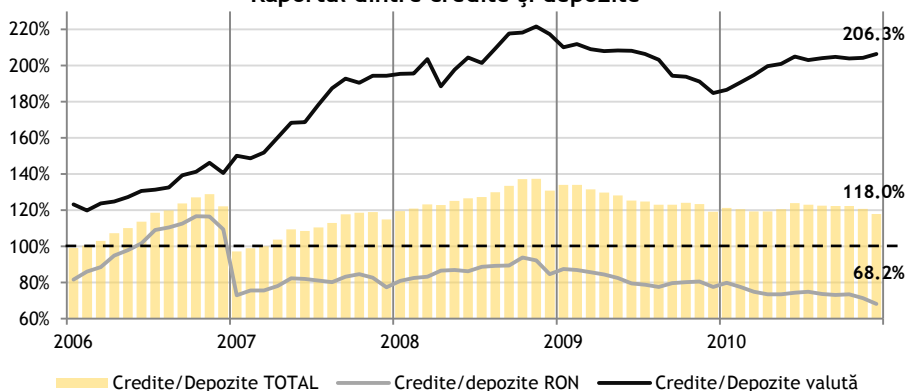
Analist Investitii
vlad.nistor@btam.ro

Toate rapoartele de analiză publicate de BT Asset Management pot fi accesate pe site-ul nostru

www.btam.ro



Raportul dintre credite și depozite



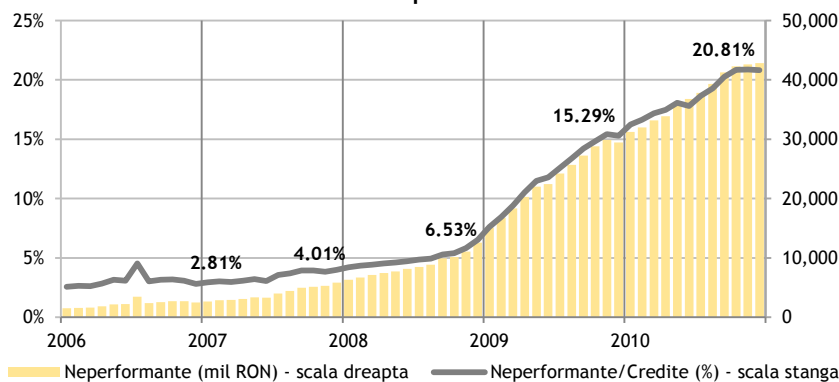
Ultimele date	% M/M	% Y/Y Dec	% Y/Y Noi
Credite RON	0.41%	-2.96%	-4.79%
Credite Valută	0.81%	9.80%	8.21%
Persoane fizice	0.31%	1.88%	-0.18%
Persoane juridice	1.00%	7.56%	-5.53%
Credite TOTAL	0.66%	4.71%	3.00%
Depozite RON	5.07%	10.52%	7.55%
Depozite Valută	-0.19%	-1.69%	1.32%
Persoane fizice	2.42%	6.90%	5.43%
Persoane juridice	4.11%	4.24%	4.72%
Depozite total	3.11%	5.78%	5.14%
	Dec '10	Noi '10	Dec '09
Credite/Depozite	118.0%	120.8%	119.2%
% Credite valută	63.0%	62.9%	60.1%
% Depozite valută	36.0%	37.2%	38.8%

Credite Neperformante

In decembrie creditelor neperformante scad la 20.8% din total

Procentul creditelor neperformante a sczut usor in luna decembrie, la 20.8% (-0.1%), inasa este rezultatul cresterii creditarii si a unei moderari a ritmului de crestere al creditelor neperformante, si nu a unei scaderi a soldului creditelor neperformante. Este pentru a doua oara in acest an cand se inregistreaza o scadere, dupa cea din luna iunie; masurile guvernului din luna iulie de reducere a deficitului bugetar au avut un impact notabil asupra sistemului bancar, accelerand cresterea nivelului creditelor neperformante de la 17.8% la 20.9%. Scaderea usoara din aceasta luna este inasa un semn imbucurator, mai ales in contextul cresterilor salariale la stat si a salariului minim din luna ianuarie, fapt ce ar putea aduce o consolidare in jurul acestui nivel pentru lunile urmatoare, sau cel putin o moderare a ritmului de crestere. Ne asteptam ca acest indicator sa inceapa un trend descendent la sfarsitul celui de-al doilea trimestru. Nivelul provizioanelor bancare este inca ridicat, inasa ne asteptam ca acestea sa inceapa sa scada in tandem cu nivelul creditelor neperformante. Trebuie sa mentionam ca procentajul de 20.8 este obtinut din datele BNR folosind metodologia utilizata de FMI pentru a calcula ponderea creditelor neperformante: creditelor neperformante sunt considerate atat creditelor clasificate de BNR ca „pierdere” cat si cele clasificate „indoielnice”. Aceasta precizare este importanta deoarece in unele analize doar creditelor din categoria „pierdere” sunt considerate neperformante.

Credite Neperformante



	Dec-10	Nov-10	Oct-10	Dec-09
Credite* (mld lei)	205.66	204.30	202.67	192.79
Neperformante (mld lei)	42.80	42.63	42.26	29.48
Neper/credite	20.81%	20.87%	20.85%	15.29%
Pierderi** (mld lei)	33.71	34.05	33.08	22.84
Pierdere/credite	16.39%	16.67%	16.32%	11.85%

* credite acordate clientilor din afara sectorului institutiilor de credit

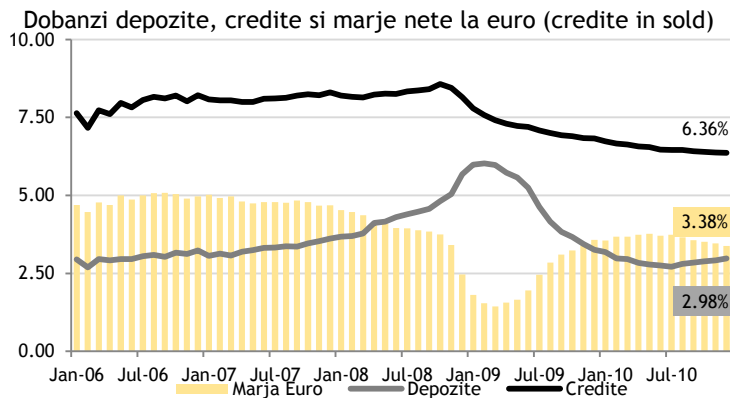
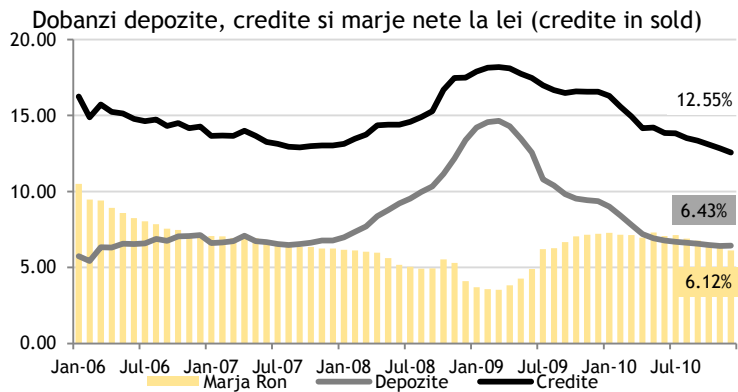
** conform clasificarii BNR

Marje de Dobanda

Marjele la credite scad

Marjele de doanda la creditelor in sold continua seria descendenta, inregistrandu-se o scadere atat pentru creditelor in lei la 6.1%, cat si pentru creditelor in euro la 3.4%. Exceptand luna noiembrie, situatia marjei pentru plasamentele noi este asemanatoare, si trebuie mentionat faptul ca asistam la o scadere a dobanzii practicate atat pentru creditelor noi, cat si la o usoara majorare a dobanzii platite pentru depozitele noi. Acest fenomen sugereaza ca am putea asista in urmatoarele luni la o scadere a dobanzilor la depozitele practicate de catre banci pentru a contrabalansa scaderea marjei inregistrate. Ne asteptam la o eventuala stabilizare a marjei pe parcursul anului 2011, avand in vedere ca marjele sunt principalul motor al profitabilitatii bancilor impreuna cu scaderea provizioanelor preconizata pentru anul in curs.

In sold	Dec-10	Nov-10	Oct-10	Sep-10	Aug-10	Jun-10	Dec-09
Dobanzi Credit Lei (%)	12.55	12.84	13.08	13.33	13.51	13.84	16.57
Dobanzi Depozit lei (%)	6.43	6.42	6.48	6.55	6.62	6.77	9.36
Marje lei (%)	6.12	6.42	6.61	6.78	6.89	7.07	7.21
Dobanzi Credit Euro (%)	6.36	6.38	6.40	6.46	6.46	6.47	6.83
Dobanzi Depozite Euro (%)	2.98	2.91	2.89	2.85	2.80	2.76	3.26
Marje euro (%)	3.38	3.46	3.51	3.61	3.65	3.71	3.57



Noi	Dec-10	Nov-10	Oct-10	Sep-10	Aug-10	Jun-10	Dec-09
Dobanzi Credit Lei (%)	10.52	11.48	10.97	11.57	11.63	12.07	15.97
Dobanzi Depozit lei (%)	6.64	6.56	6.56	6.76	6.78	6.92	9.77
Marje lei (%)	3.88	4.93	4.41	4.81	4.85	5.14	6.21
Dobanzi Credit Euro (%)	5.48	5.91	5.71	6.00	6.40	6.62	5.99
Dobanzi Depozite Euro (%)	3.07	2.89	2.88	2.90	2.79	2.66	2.99
Marje euro (%)	2.41	3.02	2.83	3.10	3.61	3.97	3.00

