



# БАНКАРСКИТЕ СЕКТОРИ ВО ЗАПАДЕН БАЛКАН

*Семинар на ММФ за пратеници за макроекономските политики*

Виена, Австрија

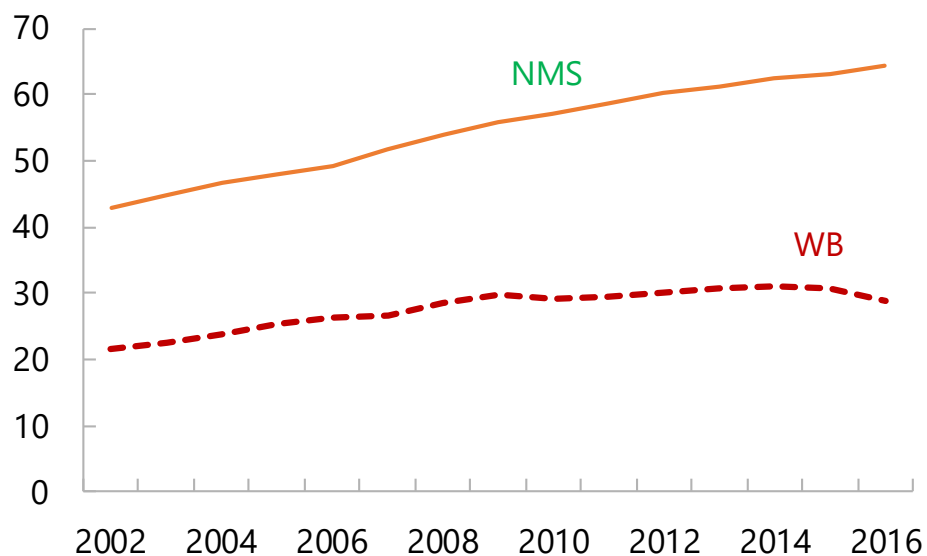
11-13 јуни 2018

Руд Вермеулен

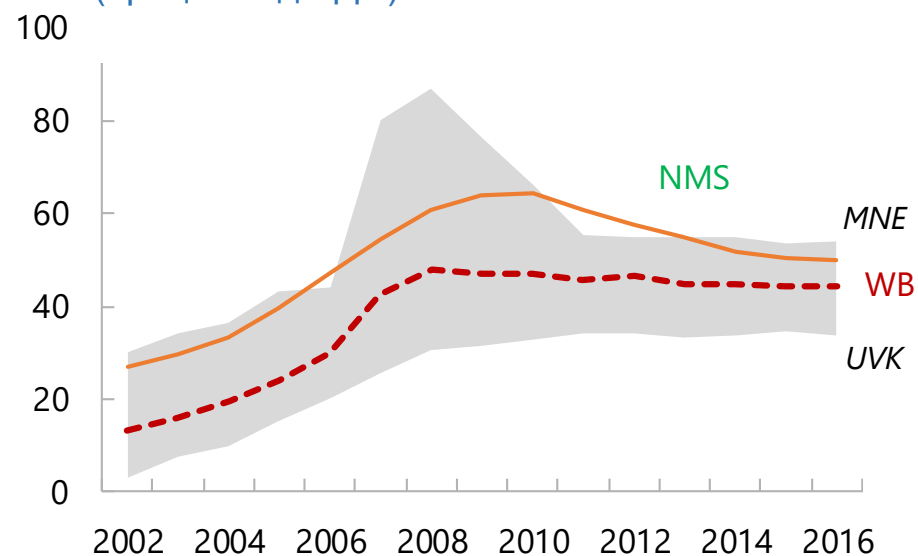
Резидентен претставник на ММФ за Косово

## Конвергенцијата на приходи и кредитното продлабочување запреа.

**БДП по глава на жител**  
(паритет на куповна моќ во Еврозоната)



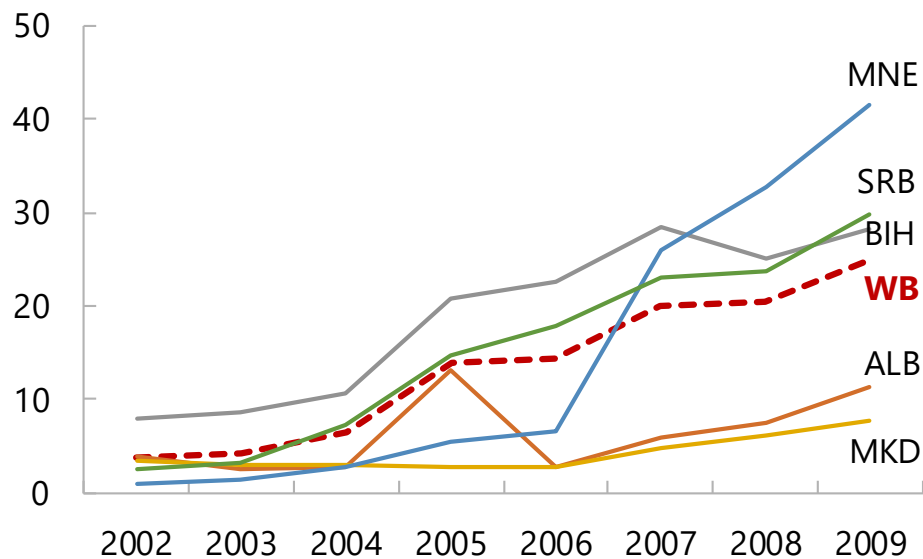
**Банкарски кредити во приватниот сектор**  
(процент од БДП)



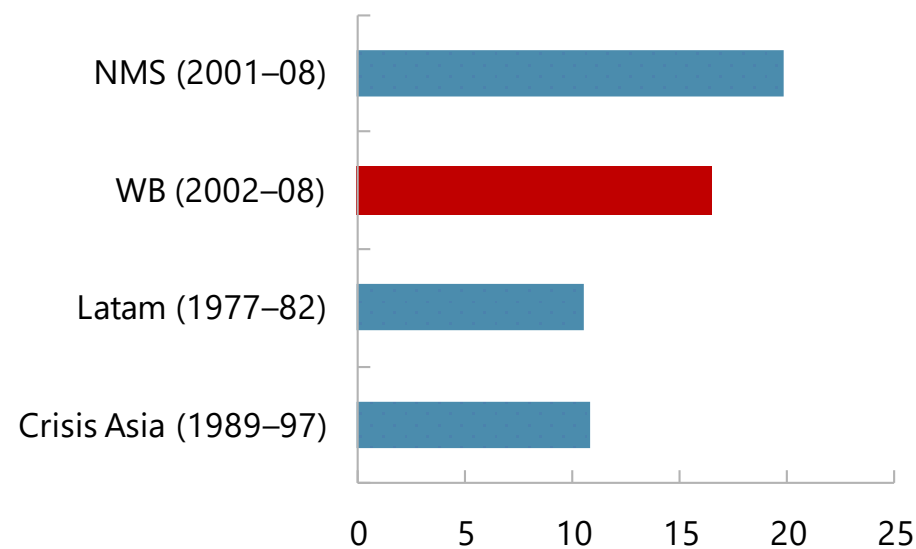
Извори: Светски економски преглед и Меѓународна финансиска статистика на ММФ, и Светски развојни показатели на Светската банка

## Странските банки финансираа кредитна експанзија...

**Финансирање од странски банки до кулминација на растот**  
(процент од БДП)



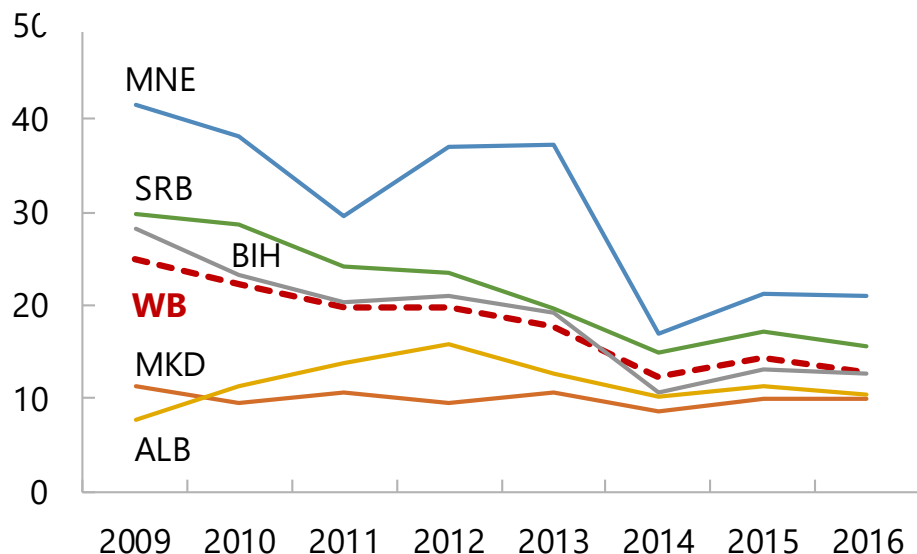
**Периоди на левериџ**  
(зголемување на финансирање од странски банки, процент од БДП)



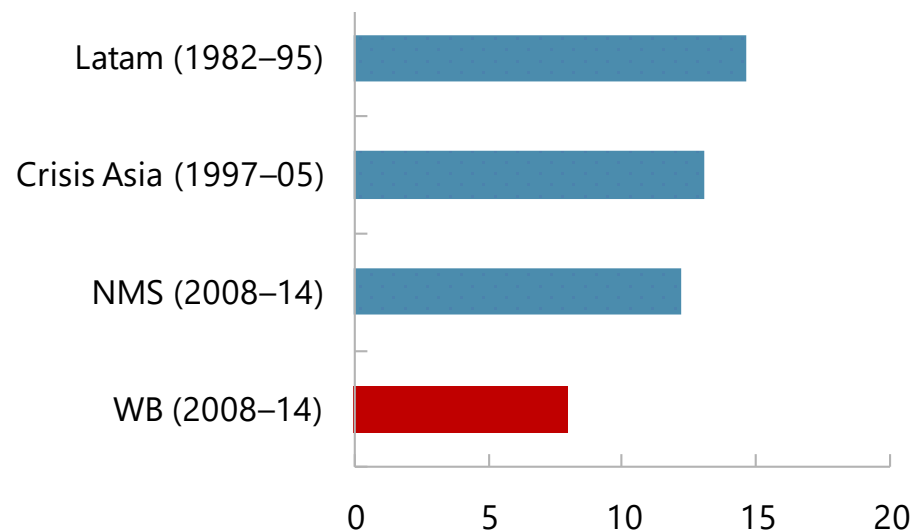
Извори: Банка за меѓународни порамнувања, Меѓународна финансиска статистика, и проекции на персоналот на ММФ

*...но кога почна кризата, таа тргна во спротивен правец.*

**Финансирање од странски банки по кулминацијата на растот**  
(процент од БДП)



**Периоди на финансиско раздолжување „дилевериц“**  
(Пад во финансирањето од странски банки, процент од БДП)

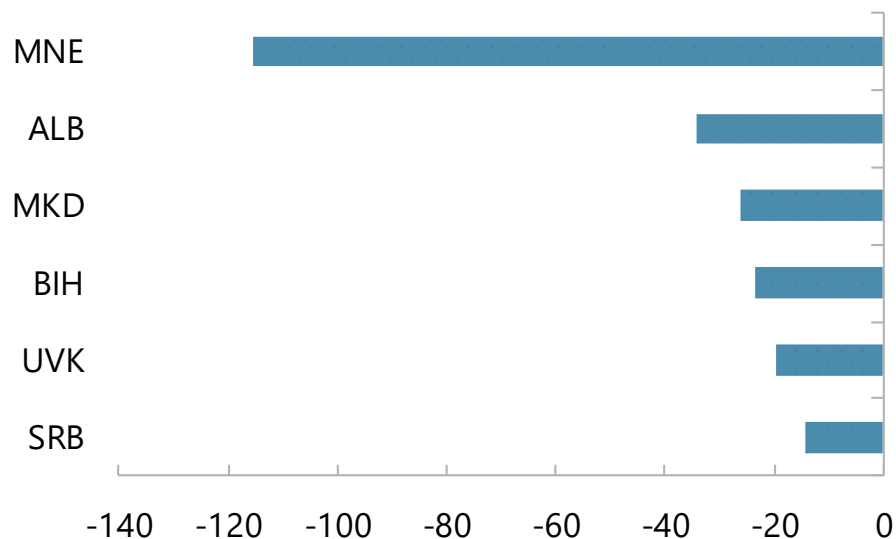


Извори: Банка за меѓународни порамнувања, Меѓународна финансиска статистика, и проекции на персоналот на ММФ

## Тоа доведе до брз пад во кредитниот раст...

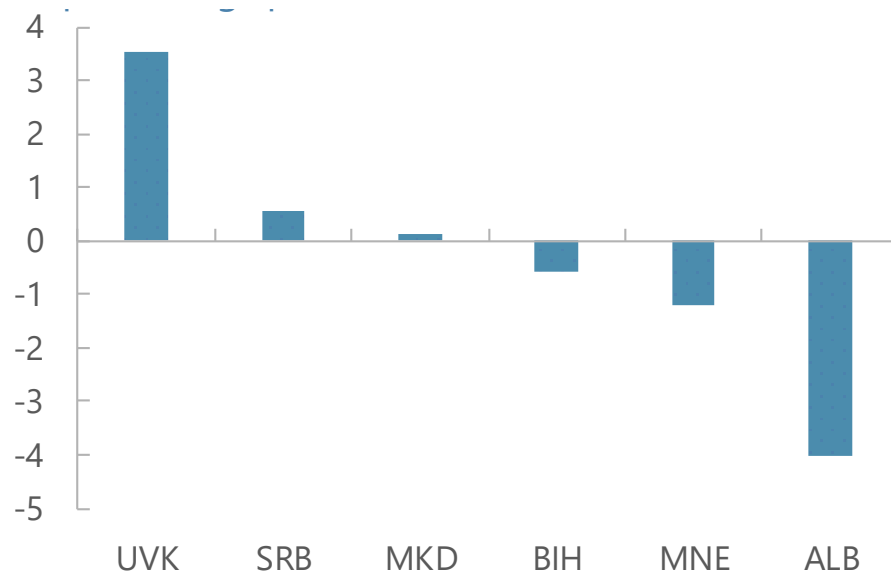
### Намалување на реалниот кредитен раст

(2010-2011 во однос на 2007-2008, сезонски приспособен прочистен тренд на опаѓање на стандард на куповна моќ<sup>1</sup>)



1/ Прочистени стапки на раст го мерат растот во однос на просекот во последните 12 месеци  
Извори: HAVER, Меѓународна финансиска статистика на ММФ, и проекции на персоналот на ММФ

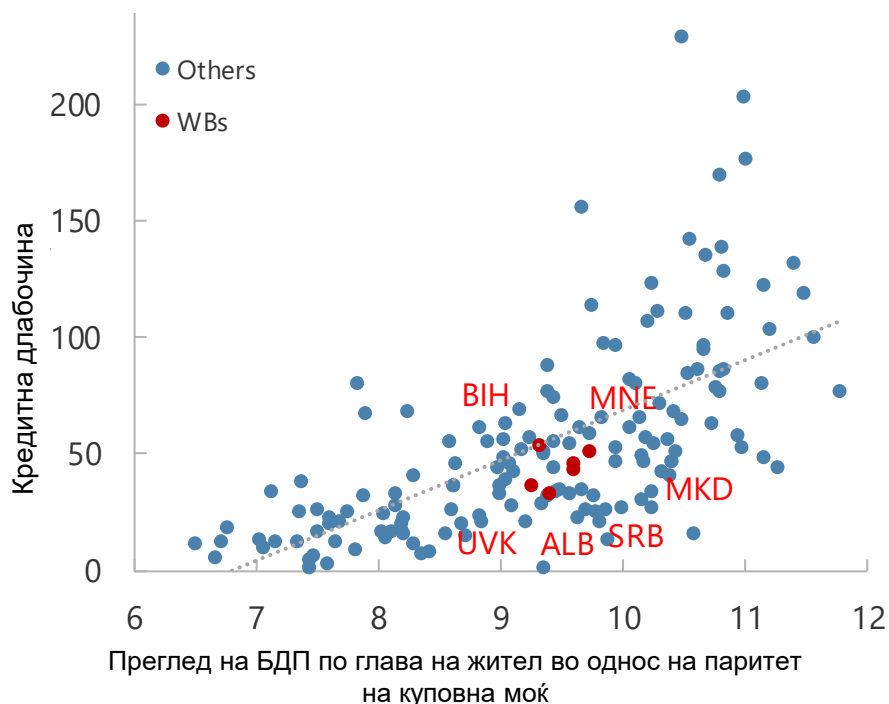
### Промена во кредитите од најниската точка до 2016 г. (процентни поени од БДП)



Забелешка: Промена од 2012 за земјите без најниска точка.  
Извори: Монетарна и финансиска статистика, и проекции на персоналот на ММФ

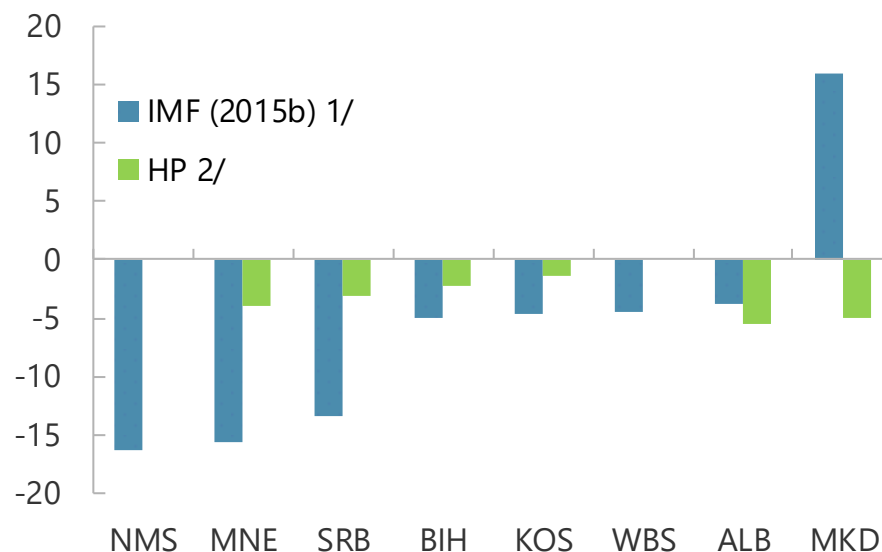
## ...и проширување на кредитните јазови.

**БДП по глава на жител и кредитна длабочина во 2016 г.**  
(банкарски кредити во приватниот сектор, процент од БДП<sup>1</sup>)



<sup>1</sup> Примерокот ги вклучува сите земји за кои што има достапни податоци

**Проектирани кредитни јазови во 2016 г.**  
(фактички минус фундаментални нивоа на кредити во приватен сектор како процент од БДП)



<sup>1</sup> Фундаментално ниво на кредити во приватниот сектор се проценува врз основа на клучните детерминанти на понуда и побарувачка во периодот 1995 – 2016 (видете ММФ, 2015б)

<sup>2</sup> Фактички минус ХП-филтер (Hodrick-Prescot filter).

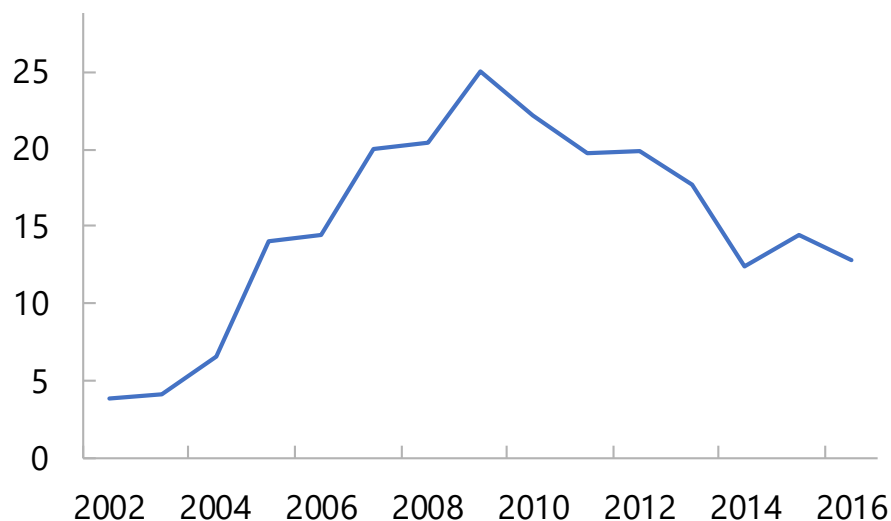
Извори: Проекции на персоналот со примена на Светскиот економски преглед, Меѓународна финансиска статистика, Банка на меѓународни порамнувања, Светски развојни показатели на СБ и други податоци, FinStats на СБ.

## *Какви се изгледите за кредитно продлабочување?*

- Слабо финансирање
- Нарушени биланси на состојба
- Небанкарски структурни фактори

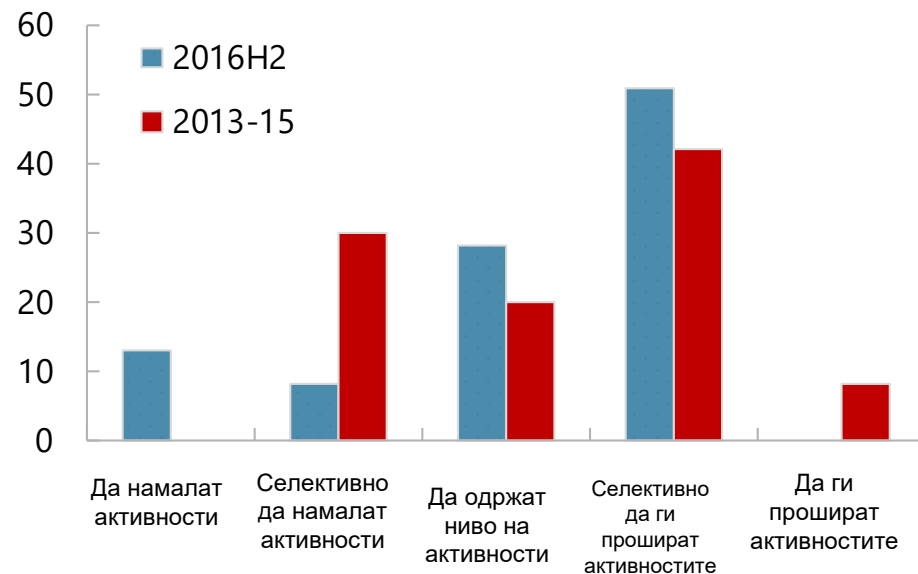
## Финансирањето од матичните банки уште не е вратено...

Надворешни банкарски побарувања од западен Балкан<sup>1</sup>  
(процент од БДП, сите сектори)



<sup>1</sup> Без Косово. За 2016 година се користат проекции на БДП.  
Извори: Банка за меѓународни порамнувања, Меѓународна финансиска статистика на ММФ, и проекции на персоналот на ММФ

Долгорочни стратегии на банките во ЦЕСЕК  
(процент на анкетирани банки)



Извор: Преглед на Европската инвестициска банка за банкарски кредити во ЦЕСЕК



*...и регионот нема привлечено многу нови учесници.*

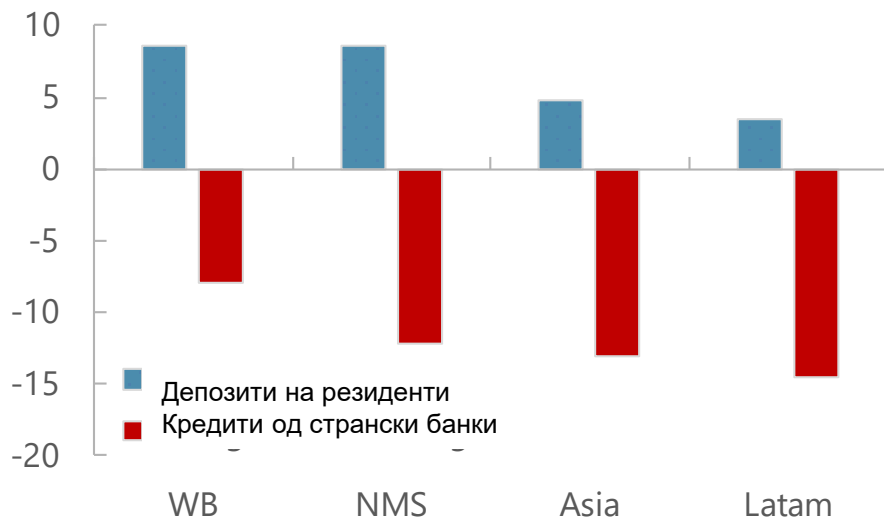
## Големи трансакции меѓу банките (2009 – 2017)

	Во ЕУ	Со САД	Со Турција	Нови странски учесници	Други
ALB	1	1	0	0	0
BIH	1	1	0	0	1
MKD	3	0	2	0	0
MNE	0	1	0	0	1
SRB	4	1	1	1	3
UVK	0	0	0	3	0

Извори: Bankscope, Fitch, и државни институции на земјите

## Самите депозити не можат да финансираат значително продлабочување.

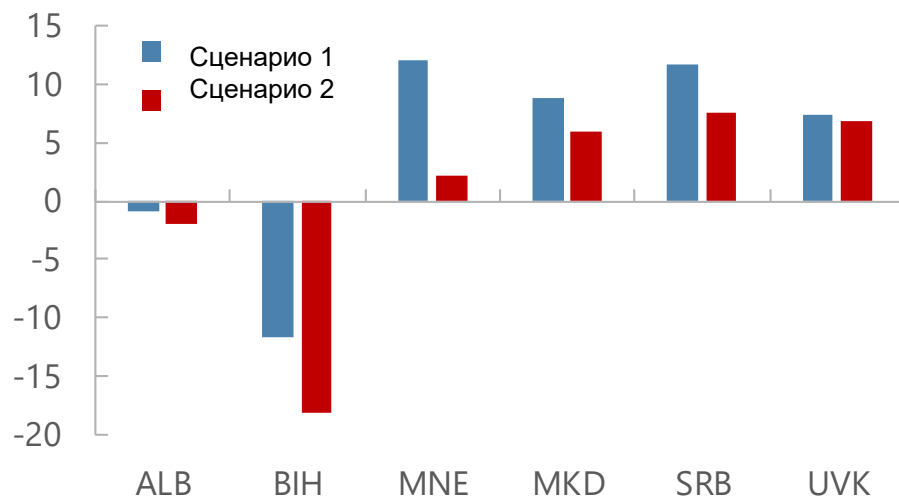
Промена од кулминација до најниска точка  
(процент од БДП)



Забелешка: Регионално пондерирано средно ниво за депозити; вкупна вредност за финансирање од странство. Депозити на резиденти не се достапни за Латинска Америка и Азија. Податоците за депозити за Латинска Америка и Азија се на реална основа.

Извори: Банка за меѓународни порамнувања, Меѓународна финансиска статистика, Монетарна и финансиска статистика, Светска банка, СВК, СВМ, и проекции на персоналот на ММФ.

Симулирана промена во кредитната длабочина  
(процент од БДП)

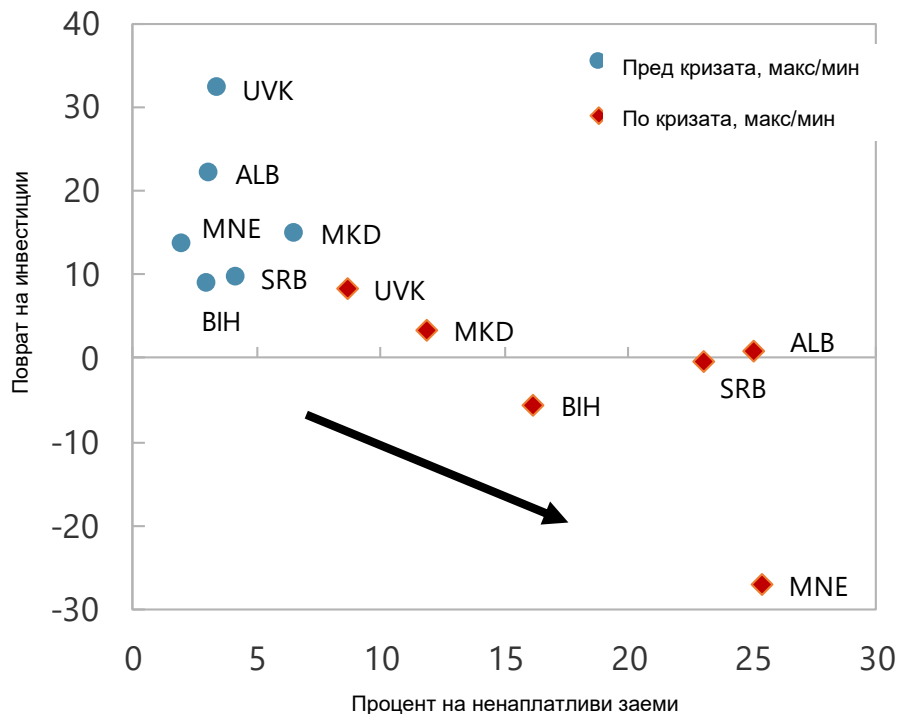


Извори: Монетарна и финансиска статистика, Меѓународна финансиска статистика, и проекции на персоналот на ММФ. Сценарио 1: Кредитите во 2026 г. се проектирани со примена на просечниот раст на годишни депозити од 2010 до 2016 до нивото на кредити во 2016 година.

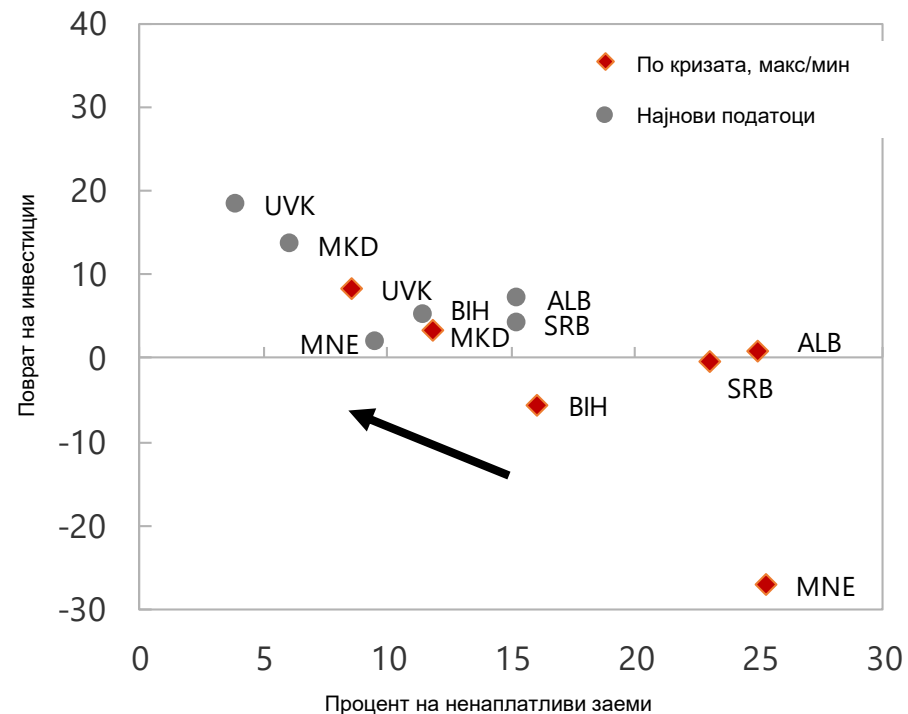
Сценарио 2: Сценарио 1 има помал потенцијал за намалување на задолженоста. За секоја земја, половина од падот по кризата на странско финансирање на банки се одзема од кредитното ниво во 2026 г.

## Кризата ги погоди билансите на состојба на банките...

**Ненаплатливи заеми и поврат на инвестиции, пред и по кризата**  
(2006-2014, проценти)



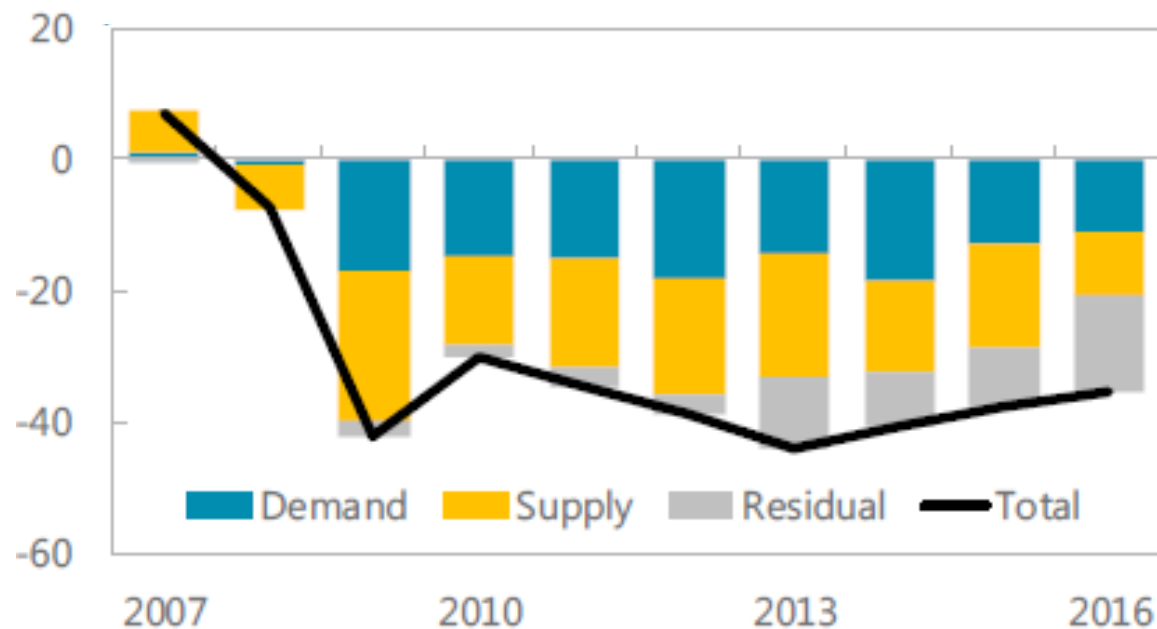
**Ненаплатливи заеми и поврат на инвестиции, по кризата**  
(2010-2017, проценти)



Извори: Државни органи, Показатели на финансиска стабилност, и проекции на персоналот на ММФ

*...кои го попречуваат кредитниот раст...*

**Банки во сопственост на земји-членки на ЕУ на западен Балкан: Детерминанти од страна на побарувачка и понуда за кредитен раст (процентни поени, во однос на 2007-2008)**



*...што економскиот раст сам по себе нема да го реши.*

**Раст на БДП потребен за да го врати процентот на ненаплатливи заеми на нивото од 2007 г. 1/ (проценти)**

	Процент на некавалитени заеми		- Фактички (2016)	Раст на БДП	
	2007	2016		Потребен (3 yr) 2/	Потребен (5 yr) 2/
Albania	3.4	18.3	3.4	7.1	4.2
Bosnia-Herzegovina	3.0	11.8	2.5	4.2	2.5
Kosovo	4.1	4.9	3.6	0.8	0.5
Macedonia	7.5	6.3	2.4	...	..
Montenegro	3.2	11.1	2.4	3.8	2.3
Serbia	8.4	17.0	2.8	4.1	2.5

1/ Под услов да не се формираат нови ненаплатливи заеми дополнително на постоечките

2/ Раст на БДП потребен за да се врати процентот на ненаплатливи заеми на нивото на 2007 г, во период од три (или пет) години.

Извор: Проекции на персоналот на ММФ

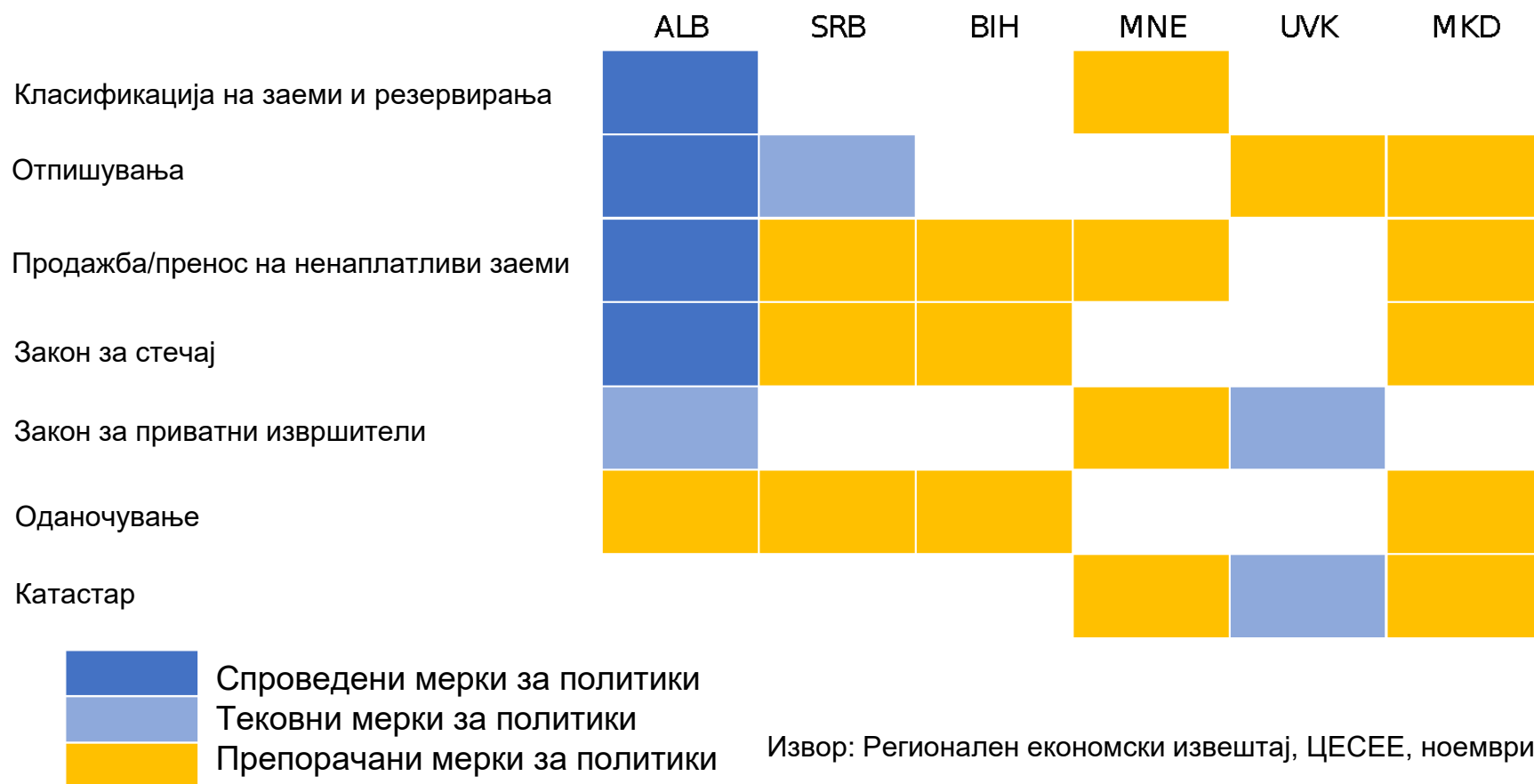
*Небанкарски структурни фактори исто така го попречуваат кредитирањето.*

- Јазови во системите за регистрација на правото на сопственост и катастар
- Непостоечки/нецелосни кредитни регистри
- Недоволно екипирани судови/голем број нерешени предмети
- Неефикасни стечајни процедури

## *Потребно е делување во врска со политиките:*

- Подобрување на билансите на состојба:
  - *рејтинг за квалитет на средства (AQR)*
  - *надгледувани акциони планови*
  - *развој на пазар за ризични средства*
  - *зајакнат надзор*
- Проширување на основите за финансирање:
  - *управување со потенцијално понатамошно надворешно финансиско раздолжување („дилевериџ“)*
  - *развој на локални пазари на капитал*
- Справување со небанкарски пречки за кредитирање:
  - *Регистрирање право на сопственост на земјиште и имот*
  - *Судски процедури и нерешени предмети*
  - *Правна рамка за стечај*

*За подобрување на билансите на состојба потребен е повеќеаспектен пристап...*

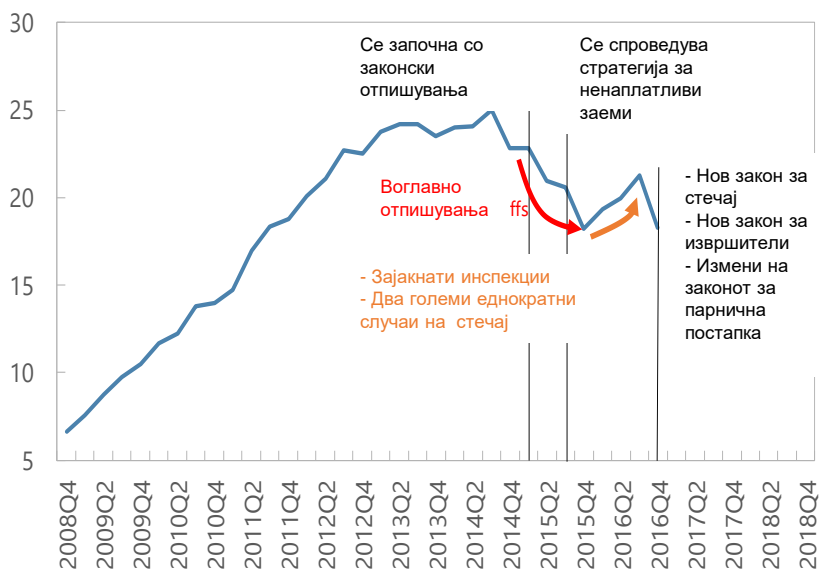


Извор: Регионален економски извештај, ЦЕСЕЕ, ноември 2017



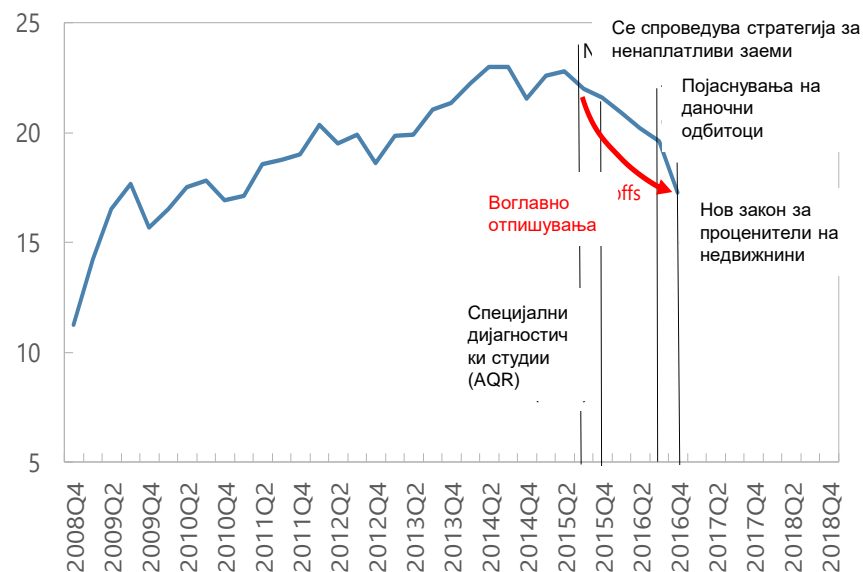
...фокусиран на намалување на нефункционалните кредити.

## Албанија: ненаплатливи заеми (процент од вкупните заеми)



Извори: Банката на Албанија, проекции на персоналот на ММФ

## Србија: ненаплатливи заеми (процент од вкупните заеми)



Извори: Народна банка на Србија, проекции на персоналот на ММФ

Благодарам