

Bancile din Europa pot pierde 38% din depozite, înainte de a trebui să vândă active în pierdere (Jefferies)

Bancile europene, în medie, pot face fața unei pierderi de 38% a depozitelor fără a trebui să vândă în pierdere bondurile guvernamentale pe care le dețin sau pot vinde urgent active nelichide, susțin analiștii băncii americane Jefferies, transmite Reuters.

Colapsul Silicon Valley Bank, după retragerile din depozite care au forțat creditorul regional american să vândă în pierdere obligațiuni de trezorerie a dus la concentrarea atenției investitorilor pe potențialele pierderi cu care se pot confrunta băncile care dețin bonduri guvernamentale.

"În urma problemelor de la câteva bănci regionale americane și a preluării Credit Suisse de către UBS, investitorii caută să găsească legăturile slabe din sistem. Discuțiile celor mai mulți investitori au în vedere riscul dispariției depozitelor și cum poate fi stopată o astfel de evoluție", se arată în analiza Jefferies.

Majorările dobânzilor au diminuat prețul stabilit pe piața al bondurilor guvernamentale, dar băncile nu trebuie să reflecte aceste evoluții pentru obligațiunile suverane deținute pe care intenționează să le păstreze până la scadența (HTM). Astfel ele evită o lovitură la adresa rezervelor lor de capital.

Dar investitorii sunt îngrijorați în legătură cu riscul ca băncile să fie la un moment dat forțate să vândă titlurile deținute până la scadența.

Conform calculului Jefferies, media băncilor europene ar putea pierde, în teorie, 38% din depozite înainte de a se confrunta cu riscuri semnificative la adresa capitalului, din cauza pierderilor cauzate de titlurile deținute până la scadența sau vânzarea altor active nelichide.

Reglementările privind lichiditățile pe termen scurt, introduse după criza financiară globală, "par să funcționeze conform așteptărilor", susțin analiștii. Ei au analizat capacitatea băncilor de a acoperi rapid retragerile din depozite cu pierderi minime sau fără pierderi, față de nivelul depozitelor de retail, care conține 63% din baza medie a depozitelor bancare.

Depozitele de retail sunt o sursă importantă de stabilitate a finanțării deoarece sunt mai rezistente decât depozitele corporative și nu afectează costul finanțării.

"Analizele noastre arată că Fineco, Swedbank, Credit Agricole și National Bank of Greece au rezultate relativ bune. Standard Chartered, Santander și BBVA nu au rezultate ridicate în mod deosebit, dar diversificarea lor geografică trebuie luată în calcul ca un factor care atenuează dificultățile", susțin analiștii de la Jefferies.