

Popa (BNR): Analizele noastre arata ca este probabil sa asistam în perioada urmatoare la o crestere a numarului insolventelor

Analizele Bancii Nationale a României arata ca este probabil sa asistam în perioada urmatoare la o crestere a numarului insolventelor, evolutie ce ar fi în linie cu asteptarile la nivel european, a afirmat, luni, Cristian Popa, membru al Consiliului de Administratie, Banca Nationala a României.

"În acest mediu, de decelerare economica alerta, si de adaptare la un mediu global în care capitalurile sunt mai scumpe, analizele noastre arata ca este probabil sa asistam în perioada urmatoare la o crestere a numarului insolventelor, evolutie ce ar fi în linie cu asteptarile la nivel european. Și care nu ar trebui sa surprinda. Foarte important: nu e doar la noi. Și analizele colegilor nostri din Europa de Vest arata acelasi lucru. În Germania a început deja sa se vada în cifre. De asemenea, pe masura ce guvernele vor începe sa restrângă schemele de sprijin, resursele ce pot fi accesate de unele companii vor deveni mai rare. Cehia a început sa strângă cureaua deja. Și cumva este normal ca guvernele sa caute sa își limiteze interventiile în economia privata, pandemia a trecut/socurile au fost în general depasite. În acest context, de diminuare a sprijinului amplu acordat, diminuare necesara daca ma întrebati pe mine, ne asteptam sa vedem o crestere a insolventelor, dar si o anumita crestere a ratei neperformantei în sectorul bancar. Important: nu vorbim de schimbari radicale, venim dupa un deceniu de rata NPL în continua scadere, ci mai degraba de evolutii normale, de asteptat într-un mediu economic complicat", a spus Cristian Popa, la conferinta "Oportunitati si provocari în restructurarea preventiva".

El a mentionat ca sectorul bancar este bine pregatit sa faca fata acestor evolutii: capitalizat, lichid, bine reglementat iar BNR este un supraveghetor ferm.

În ceea ce priveste firmele zombie, Popa considera ca peste tot în lume acest tip de firme probabil vor claca.

"Firmele care erau tinute în viata doar de dobânzile foarte mici, aceste firme "zombie", vor fi scoase în afara pietei de costurile mai ridicate. Daca acesta era singurul lor atu în piata, atunci s-ar putea sa nu se mai poata adapta la conditiile curente. Repet, aceste evolutii sunt normale într-un asemenea mediu economic, nu ne surprind, nu vorbim de socuri de dimensiuni mari, iar institutiile de credit sunt bine si foarte bine, pregatite sa le faca fata", a precizat Cristian Popa.

De asemenea, el a afirmat ca noile evaluari reconfirma perspectiva continuarii scaderii ratei anuale a inflatiei de-a lungul urmatoarelor doi ani. Cea mai noua prognoza presupune o traectorie ceva mai ridicata pentru 2024, din cauza cresterii taxelor indirecte, dar si o revenire în coridor în 2025.

Totodata, acesta a facut referire la politica monetara, mentionând ca "nu e usor sa iesi dintr-o politica prociclica" si ca BNR nu a urmat o astfel de politica.

"Noi la BNR nu am urmat o astfel de politica, nu am derulat o politica monetara prociclica, am luat deciziile asa cum s-a impus: nu ne-am dus nici la zero/minus când inflatia era mica sau când a venit pandemia, nici la 16% când a aparut inflatia, cum spuneau unii sau altii sa facem, în diverse momente. Despre politica fiscala nu putem spune însa ce v-am spus despre politica monetara. Iar problema este veche, samânta problemei a fost plantata de mult timp. Problema a fost când s-a apasat prea tare pe acceleratie! Când s-a pus gaz pe foc desi focul ardea cum trebuie. Asta ne-a facut sa, ca sa îl citez pe economistul sef, ne întindem mai mult decât ne era plapuma, am trait mult peste posibilitati cum a spus dumnealui. Deficitul bugetar al României a depasit pragul de 3% în 9 din ultimii 18 ani. Precizare: nici dansul nici eu nu spunem ca: eu sau dumneavoastra, X sau Y, ci România, prin politicile publice bazate pe deficite fiscale. Pe cheltuieli cu bani de împrumut. Sa nu uitam ca în 2019 eram deja în PDE (procedura de deficit excesiv, n.r.). Pe scurt: noi am marit si deficitul fiscal, când nu era cazul, din acest

motiv suntem acum fortati sa fim prociclici: sa reducem deficitul fix când economia încetinește. Fix cum spune la cartea de economie sa nu faci. Și este nevoie sa fie redus deficitul, este imperios necesar sa fie redus", a spus Cristian Popa.

El a declarat ca BNR a facut ce este denumit un mix coerent de politici.

"Am întarît conditiile monetare, încurajând economisirea însa am lasat lichiditatea în piata ca sectorul bancar sa functioneze totusi în parametri, sa aiba resurse pentru a finanta economia. Eu personal am scris despre asta, cu titlul "Noi nu am exagerat". Titlul spune totul. Cred cu tarie în tot ce am scris acolo. Nu ne-am dus cu dobânzile la zero sau minus. Dar nici la 16%. - Nu am facut "ghidari prospective"/"forward guidance" nici când era la moda, acum, când nu mai este, nici atât. Nu am crescut exponential bilantul bancii, cum vedeti la altii. Adica nu am facut QE/Relaxari cantitative. Chiar si putinele achizitii de titluri de stat nu au fost realizate în scopuri de politica monetara. Desigur ca toate acestea ne-au ajutat sa înfruntam mai bine balaurul când s-a aratat. Și l-am înfruntat, cel puțin pâna acum fara a crea recesiune, si cu stabilitate relativa a cursului. L-am înfruntat si continuam sa îl înfruntam: Nu facem "ghidaje", dar "orientam" spunând ca nici macar nu vorbim despre reducerea dobânzii la acest moment, trebuie întâi sa fim convinsi ca am învins inflatia. Trebuie rabdare", a spus Cristian Popa.

El a afirmat ca peste 50% din procesele dezinflationiste esueaza din cauza "sarbatoririlor premature", deci din cauza reducerii prea rapide a dobânzii.

"Nu vom face aceasta greseala. Revin la prezent: subliniem constant, de fiecare data, cresterea economica se bazeaza acum pe fonduri europene, deci pe investitii. Nu e nici o sansa sa se mai bazeze pe cresterea consumului. Cresterea viitoare se va baza pe investitii. Singurul factor de crestere economica care este si neinflationist, pe termen lung cel puțin, si te ajuta si la balanta de plati, unde deficitul este tot ridicat, sunt banii europeni. Credem ca formula pe care am adoptat-o a ajutat la evitarea recesiunii. Dar încetinirea este inevitabila. Ne asteptam ca avansul economic sa decelereze vizibil, semnificativ. Unul din cele doua seturi de date de la INS ne spune ca ne apropiem de stagnare economica: 0,2% crestere anuala, pe seria de date neajustata sezonier. Prognozam inversarea pozitiei ciclice a economiei spre finele anului viitor, cu 4 trimestre mai repede decât am crezut initial. Deci de la prea cald la puțin rece, cu 1 an mai repede. Unii considera ca e imposibil sa dam inflatia în jos fara recesiune. Statistica internationala ne spune ca nu este imposibil, dar nici foarte probabil", a mai spus Cristian Popa.