



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTÉM



# Proticyklický kapitálový vankúš

Národná banka Slovenska

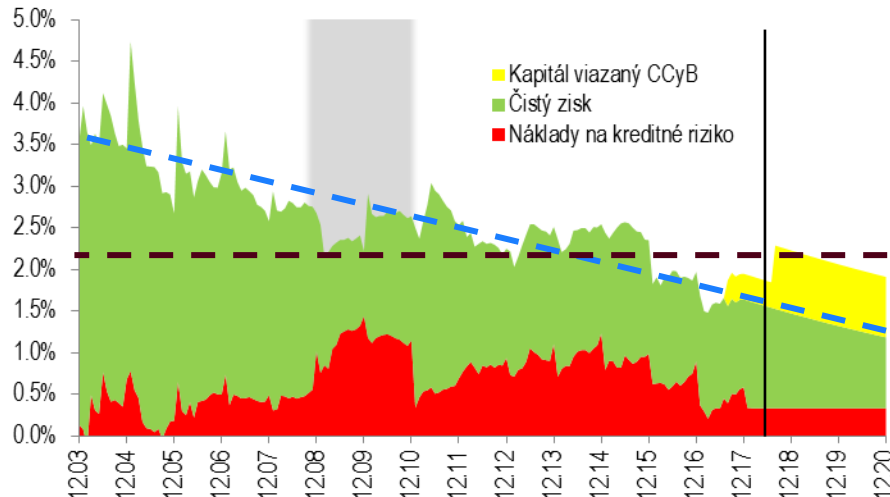
1.6.2018

# Cyklické riziká



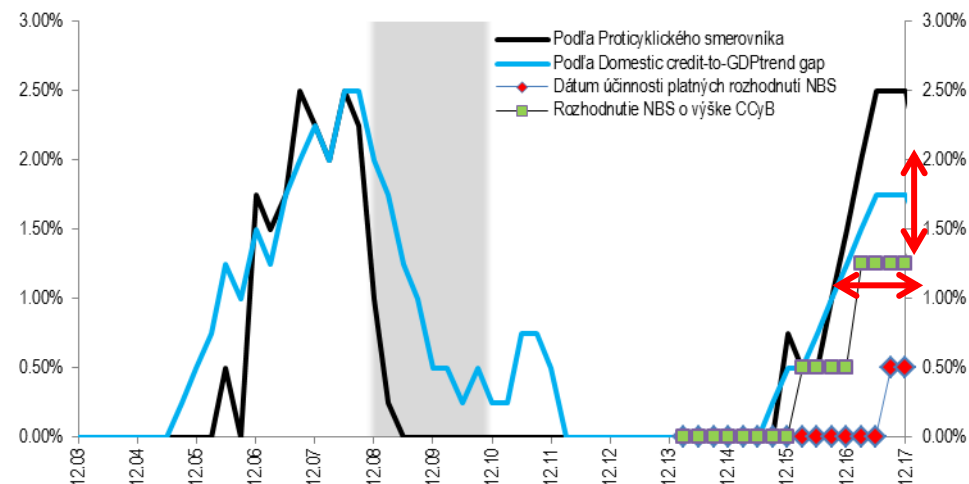
- **Všeobecná zhoda na kumulácii nerovnováh**
  - ECB: Nariadenie 1024/2013, článok 5(1),(2)
  - ESRB, IMF, Ratingové agentúry
  - Zásadný vplyv nízkych úrokových sadzieb -> rast úverov: nielen retail, ale aj podnikový sektor
- **Dôležitá je kombinácia opatrení**
  - Limity pri poskytovaní retailových úverov + Proticyklický kapitálový vankúš
- **Aktuálny vývoj**
  - Mierne spomalenie dynamiky rastu úverov, je možné, že niektoré indikátory postupne klesnú
  - Dôležitá je však dĺžka obdobia zvýšených hodnôt (Graf vpravo)
  - Ziskovosť bánk poskytuje čoraz menšiu kapacitu absorbovať straty (Graf vľavo)

## Hrubý príjem ako % úverov



Zdroj: NBS

## Referenčné hodnoty a rozhodnutia



# Proticyklický vankúš: rozpúšťanie (I)



## ▪ ESRB Odporúčanie 2014/1

- measures of stress in bank funding markets (e.g. the LIBOR-OIS spread, bank CDS premia);
- measures that indicate general systemic stress (e.g. a composite indicator measuring stress in the national or EU financial system such as the ECB CISS indicator).

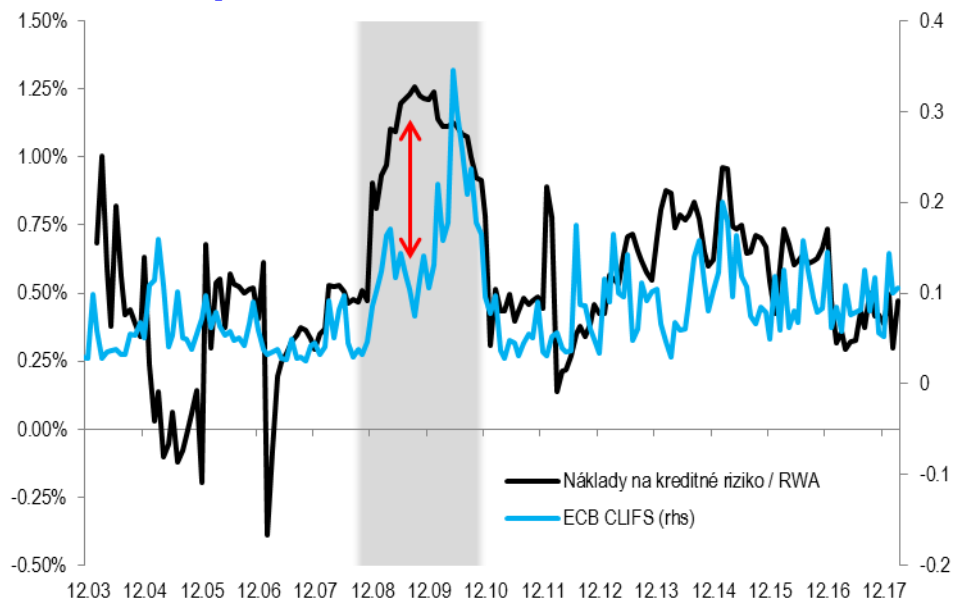
## ▪ ECB

- Indikátory na rozpúšťanie sú iné ako premenné pre zvyšovanie vankúša
- Statistical data warehouse: CLIFS

## ▪ Problém použitia trhových indikátorov

- Dot-com
- Slovensko 2009
- Dôraz na koncept strát z kreditného rizika

## Náklady na kreditné riziko a „CLIFS“



# Proticyklický vankúš: rozpúšťanie (II)



## ▪ Neexistuje reálna skúsenosť

- Prípado Spojeného kráľovstva je špecifický (*positive neutral*)
- Otázka interakcie s konzervačným kapitálovým vankúšom
- Reakcia ECB makro a mikro

## ▪ Diskusia v NBS

- Hlavný cieľ: odolnosť bankového systému
- Vankúš bol vytvorený v súvislosti s nadmerným rastom úverov a preto aj jeho použite má byť spojené so stratami z kreditného rizika
- Monitoring: Náklady na kreditné riziko, miery zlyhania, zlyhané úvery
- Možnosť okamžite rozpustiť alebo znížiť proticyklický kapitálový vankúš
- Rozličné vplyvy (IFRS 9, ...)

## ▪ Hlavná otázka:

- Čo ak všetky rastové indikátory klesnú a pritom nevzniknú mimoriadne straty?

## Príklady indikátorov na rozpúšťanie vankúša

