



Румыния

Измерение эффективности управления
и прогнозирования ликвидности

Тирана, Албания, 4-6 ноября 2024 г.





Показатель 1: Результаты управления ликвидностью

Показатель	Июль	Август	Сентябрь
Доля (%) платежей, которые не были произведены в установленный срок (из-за нехватки ликвидности), от общей суммы платежей (в стоимостном выражении) за месяц)	<ul style="list-style-type: none"> - В Румынии все платежи осуществляются в полном объеме в день их отправки. - Нет возврата платежей из-за недостатка ликвидности. 		
Соотношение непогашенных авансов или других заимствований у Центрального банка и общих ежемесячных расходов, %	<ul style="list-style-type: none"> - Финансирование за счет кредитов Центрального банка в Румынии, как и в других странах ЕС, запрещено (в силу положений Договора ЕС). - Кассовый разрыв устраняется только посредством операций по привлечению краткосрочных депозитов из коммерческих банков и инструментов управления ликвидностью (напр., операций с валютой). 		



Показатель 2: Охват ЕКС

Показатель	Конец июля	Конец августа	Конец сентября
А. Остатки денежных средств на ЕКС под контролем Казначейства и доступные для выполнения обязательств (в национальной валюте – млн лей)	7441	7472	263
В. Общая сумма прочих остатков средств органов государственного управления в банковской системе (в национальной валюте – млн лей)	0	0	0
С. = $A/(A+B) \times 100 \%$	100,00 %	100,00 %	100,00 %



Показатель 3: Прогнозирование движения денежных средств

Показатель	Июль	Август	Сентябрь	Среднее за 3 месяца
Доходы (прогноз), в национальной валюте, млн лей	44000	35000	36000	38333
Доходы (фактически), в млн национальной валюте, млн лей	48286	37601	35199	40362
Ошибка, доходы	8,88 %	6,92 %	-2,27 %	5,03 %
Расходы (прогноз), в национальной валюте, млн лей	49500	45500	50500	48500
Расходы (фактически), в национальной валюте, млн лей	55964	47312	47950	50409
Ошибка, расходы	11,55 %	3,83 %	-5,32 %	3,79 %
Чистое отклонение	-4,51 %	2,10 %	4,97 %	0,30 %



Комментарии и рекомендации общего характера

Показатель 1: Результаты управления ликвидностью:

- Процентные ставки по краткосрочным депозитам денежного рынка должны быть как можно более низкими (ориентир – ставка по депозитам, которая применяется/выплачивается в Национальном/Центральном банке)
- Операций с валютой и краткосрочных депозитов из коммерческих банков должно быть достаточно для выполнения всех обязательств по платежам

Показатель 2: Охват ЕКС:

- Все счета общего консолидированного бюджета (помимо счетов ОМСУ и других компаний, открытых в Казначействе)
- Мы не отслеживаем конкретные показатели, связанные со счетами, подконтрольными Казначейству, в сопоставлении с другими счетами

Показатель 3: Прогнозирование движения денежных средств:

- Мы сопоставляем данные о бюджетных кредитах, полученные от бюджетного департамента, с бюджетными платежами в системе электронных платежей.
- Мы сопоставляем программу бюджетных доходов от департамента доходов с данными о бюджетных поступлениях от системы электронных платежей.
- Нет модели для оценки ежемесячного объема бюджетных поступлений и платежей.
- Мы сопоставляем бюджетные поступления и платежи с аналогичным месяцем предыдущего года и предшествующими месяцами текущего года.
- Мы сопоставляем ежедневное распределение бюджетных поступлений и платежей в течение месяца с аналогичными месяцами предыдущего года.
- Внешние эффекты могут быть весьма значительными, - приток и отток средств, когда информация поступает всего за день до события (фонды ЕС из-за валютных операций или платежей совершаемых руководством, либо платежи ОМСУ)



Спасибо!

