



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!

