Published on (https://www.bnm.md)

31.03.2022

DSTI Gap: Un Instrument Inovator de Monitorizare a Riscurilor și un Stres-Test Invers pentru Evaluarea Rezilienței Debitorilor la Șocuri Inflaționiste în Economiile Europene

DSTI Gap: Un Instrument Inovator de Monitorizare a Riscurilor și un Stres-Test Invers pentru Evaluarea Rezilienței Debitorilor la Șocuri Inflaționiste în Economiile Europene [1]

Autor: Alexandru Monahov, Banca Națională a Moldovei

Sumar

Această lucrare introduce conceptul de „DSTI Gap", un nou instrument de monitorizare a riscurilor conceput pentru a evalua capacitatea gospodăriilor de a rambursa datoriile în contextul presiunilor inflaționiste. Bazat pe indicatorul serviciului datoriei raportat la venit (DSTI - Debt-Service-to-Income), DSTI Gap-ul măsoară resursele financiare excedentare ale debitorilor după acoperirea cheltuielilor și a plăților aferente datoriilor – reprezentând, în esență, tamponul împotriva șocurilor.

Analizând datele pentru 15 economii europene care au adoptat praguri DSTI, cercetarea dezvoltă un instrument care poate fi utilizat pentru a urmări dinamic „distanța până la faliment" (distance-to-default) a împrumutaților în cazul diferitor tipuri de șocuri: inflaționiste, de venit sau modificări de politici.

Mai mult, în asociere cu un stres-test invers (reverse stress test), DSTI GAP-ul poate determina șocul inflaționist maxim pe care un împrumutat îl poate suporta înainte de a intra în incapacitate de plată.

Analiza situației din Moldova relevă faptul că un prag DSTI de 40% oferă o protecție adecvată împotriva unei inflații moderate, însă creșteri mai pronunțate sau susținute ale prețurilor ar putea necesita ajustări ale acestei limite pentru ca debitorii să rămână solvabili.

Principalele concluzii ale lucrării evidențiază următoarele:

- DSTI Gap oferă un cadru cantitativ pentru calibrarea pragurilor DSTI în funcție de conjunctura economică și nivelul de venit al populației.
- Acest instrument permite evaluarea proactivă a sustenabilității limitelor DSTI existente (sau propuse) în condiții macroeconomice variabile, în special în ceea ce privește inflația.
- Prin asocierea cu un stres-test invers, DSTI Gap permite identificarea șocurilor maxime tolerabile de către debitori.

Acest instrument oferă perspective valoroase pentru monitorizarea stabilității financiare și calibrarea politicilor, contribuind la asigurarea solvabilității împrumutaților în perioade de volatilitate economică.

Tags

DSTI Gap [2]

Evaluarea Rezilienței Debitorilor la Șocuri Inflaționiste în Economiile Europene [3]

Stres-Test Invers [4]

Source URL:
https://www.bnm.md/en/node/70397

Related links:

[1] https://www.bnm.md/files/Alexandru Monahov - The DSTI Gap (1).pdf [2] https://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=DSTI Gap [3] https://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=Evaluarea Rezilienței Debitorilor la Șocuri Inflaționiste în Economiile Europene [4] https://www.bnm.md/en/search?hashtags[0]=Stres-Test Invers