

DEPOSIT INSURANCE FUND
REPUBLIC OF MACEDONIA

Boosting financial stability during political crises

MAJA RISTOVSKA, HEAD OF UNIT
DEPOSIT INSURANCE FUND
REPUBLIC OF MACEDONIA

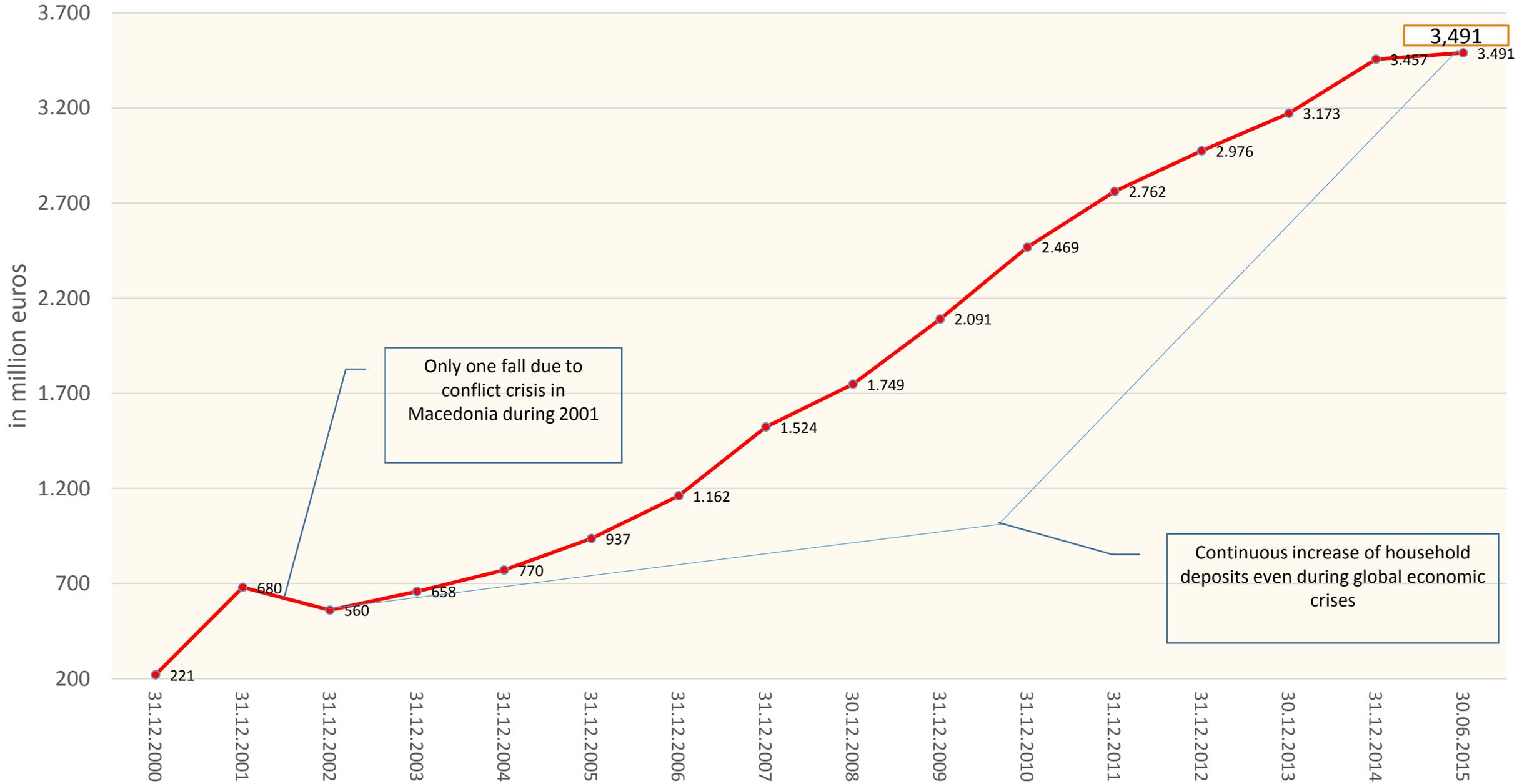
4TH EFDI BALKAN REGION MEETING
OHRID, JUNE 23TH 2016



Content

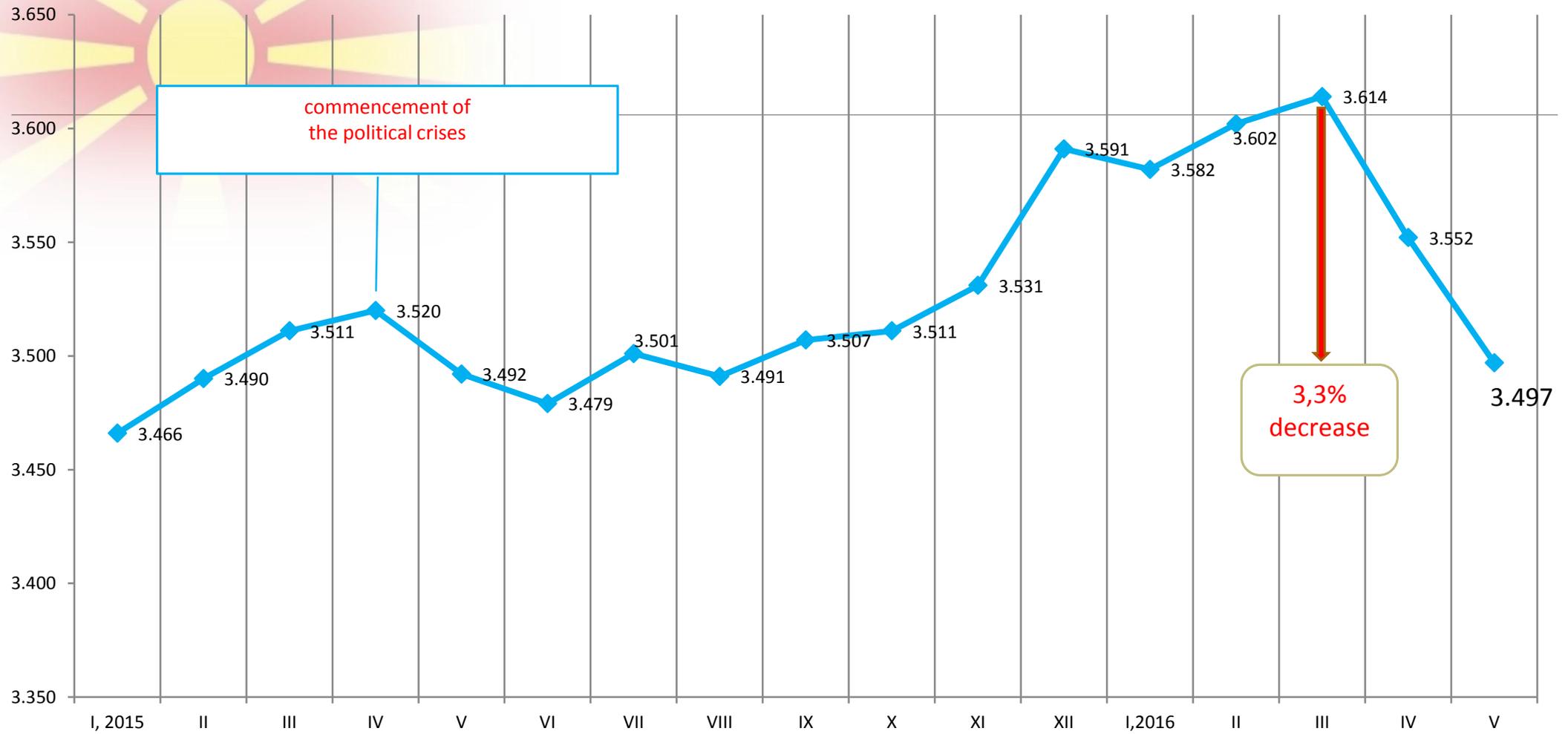
1. Current State of play – deposit level
2. Depositors protection
3. Outcome
4. Media reporting
5. Conclusions and possible next steps

Household deposits in Macedonia year 2000 to I quarter 2015



Household deposits in Macedonia year 2015-2016, monthly data

Deposit level





**Period 1990-1997;
Period 1997-2001;**

- ❖ Macedonian citizens experienced many bank failures in the past when their deposits were captured with no reimbursement (early 1990's);
- ❖ Banking system was perceived without trust till 1997;
- ❖ The amount of household deposits started to grow since the establishment of the DIF and the anticipation of the legislative mandate for reimbursement of the deposits in a case of bank failure (boosting trust in the financial system);



Period 2001-2007; Period 2007-2015

- ❖ Since the DIF establishment the deposit level shows continuous growth, except in 2001 when the internal conflict happened - exceptional factor that influenced growth of deposits (17,5% decrease).
- ❖ Before the global economic and financial crises in 2007 the growth of household deposits reached its maximum so far (31%)
- ❖ The total household deposits were constantly growing even during global economic crises.

A stylized sun graphic with a yellow center and radiating rays in shades of yellow and orange, positioned on the left side of the slide.

Period 2015 -2016

- ❖ **BUT**, the latest Macedonian political crises had greater impact on the deposit level than the global economic crises
- ❖ Year 2015 and 2016 is characterized by instability in the deposit level and significant fluctuations of the deposit inflow and outflow, reaching its peak in 2nd quarter of 2016.

Monetary authority measures

- ❖ increase of the interest rate of the CB bills, as the policy rate, from 3,25 -4%;
- ❖ increase of the reserve requirement ratio for bank liabilities in domestic currency with foreign exchange clause from 20% (y.2009) to 50% (june, 2016)
- ❖ announce possibility of the domestic banks to place the foreign currency deposits at the Central bank with higher interest rates than the current negative interest rates which prevail on the international financial markets.

Non monetary measures



Spreading out of frequent messages for relaxing the public rumors, both by

- ❖ national authorities and
- ❖ banking sector;

as well as prompt reaction of the banks in paying out the deposits or foreign currency conversions so as to boost the public confidence that the banks have sufficient funds.

A decorative sunburst graphic with a central yellow circle and radiating lines in shades of yellow and orange, positioned on the left side of the slide.

Impact/outcome of the monetary measures

The latest review (June, 2016) of the NBRM of the impact of the monetary measures presents:

- ❖ ensured stability of the foreign currency rate;
- ❖ decreased demand of foreign currency conversation for 30% in may compared to the previous month;
- ❖ the deposit level in June, 2016 still shows decreasing sign but relatively slighter compared to the previous months;
- ❖ from April - May, 2016, NBRM placed 129 million EUROS on foreign currency exchange market, measure that closed down the gap between the supply and demand of the foreign currency conversation



Who loose and who win?

- ❖ At the Macedonian case, it is obvious that the citizens lost at most
- ❖ First, they lost deposit interests due to the early withdrawal of deposits, early cease of deposits contracts with the banks;
- ❖ Second, they loose on the difference between buy/sell exchange rate due to the conversion of denar deposits into EUR/foreign currency;
- ❖ Both, resulted in app. 4 million EUROS loses of the depositors.
- ❖ The politicians gain some public visibility discussing about the issues on stability or instability of the banking sector (who win or loose we don't know, the parties knows that best) but
- ❖ the MEDIA - are they did the job to act as a 4th pillar in boosting financial stability?!?!



How media reported?

- ❖ Different media headlines for same message;
- ❖ Intensified coverage of the economic situation in the country through increased frequency of the talk shows, interviews, press conferences, public appearances
- ❖ Diversified views, prognosis and simulations on the outcome of deposit withdrawal processes;

Lets see how media reported?

Withdrawal of the deposits, conversation from denar to EUR....!!

КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА СОВЕТУВА ДА НЕ СЕ СОЗДАВА НЕПОТРЕБНА ПАНИКА, ДЕПОЗИТИТЕ СЕ СИГУРНИ!

Вторник, Април 26 2016

Banks na Monetary Authority communication with public regarding financial stability and safetiness of the deposits

МАКЕДОНИЈА / ЕКОНОМИЈА

Митровски: Банките имаат висока ликвидност, депозитите сигурни

Банкарскиот систем е најздравиот дел од нашата економија. Во моментот банките имаат вишок ликвидни средства и подготвени се да ги сервисираат сите потреби на граѓаните, а штедните влогови се сигурни и стабилни.

Банкарскиот сектор е најстабилен заштедите на граѓаните растат во континуитет

29 април 2016 - 17:29

Like Share 16 Tweet

Reactions to the monetary measures introduced by NBRM!!!



Богов да не се крие зад банките. Дали според НБРМ, депозитите се безбедни а денарот стабилен?

НБРМ ја зголеми каматата

Ми се допаѓа Сподели Tweet G+1 Pin it

4 May, 2016 - 15:36



DIF regular announcement for paying out from Makedonska banka, May, 2016

По 7 години чекање, штедачите од “Македонска банка” ќе бидат обештетени



Локално - 22.05.2016

Фондот за осигурување депозити ги повика поранешните штедачи во Македонска банка АД Скопје во ликвидација да ги подигнат потврдите за сопственост на депозитите во банката за да си го остварат правото на обештетување и потоа да се обратат до Фондот

Wrong presentation of the fact

Штедачите во Македонска банка да си ги подигнат парите – им следува обештетување на 100.000 штедачи во Македонија



МК News - 22.05.2016

Фондот за осигурување депозити ги повика поранешните штедачи во Македонска банка АД Скопје во ликвидација да ги подигнат потврдите за сопственост на депозитите во банката за да си го остварат правото на обештетување и потоа да се обратат до Фондот

Wrong presentation of the fact

Штедачите во Македонска банка да си ги подигнат парите



Вечер - 22.05.2016

Фондот за осигурување депозити ги повика поранешните штедачи во Македонска банка АД Скопје во ликвидација да ги подигнат потврдите за сопственост на депозитите во банката за да си го остварат правото на обештетување и потоа да се обратат до Фондот

Neutral presentation

Обештетување им следува на 100.000 штедачи во Македонија



еМагазин - 22.05.2016

Од формирањето на Фондот за осигурување депозити во јануари 1997 година до 31.12.2014 година, се случиле вкупно 11 ризични настани. Фондот за осигурување на депозити во текот на 2014, во улога на доверител со приоритетно право на наплата, учествувал ...

Wrong presentation of the fact

Фондот за осигурување депозити ги повикува поранешните штедачи да си ги подигнат парите од Македонска банка



еМагазин - 22.05.2016

Фондот за осигурување депозити ги повика поранешните штедачи во Македонска банка АД Скопје во ликвидација да ги подигнат потврдите за сопственост на депозитите во банката за да си го остварат правото на обештетување и потоа да се обратат до Фондот

Correct presentation

NBRM first assessment on the implemented monetary measures – May, 2016

Состојбата со депозитите нормализирана, парите се враќаат во банките

© May 11, 2016

Состојбата на менувачкиот пазар се стабилизира, депозитите се враќаат во банките

Каматите на кредитите нема веднаш да растат – уверуваат банкарите. Иако Народната банка ја зголеми основната камата од 3.25 на 4%, сепак поскапувањето нема да се случи набрзо. Додека гувернерот Богов вели дека растот на основната камата може да се од

11.05.2016, 19:21

ГРАЃАНИТЕ ПОВЛЕКЛЕ 60 МИЛИОНИ ЕВРА ОД БАНКИТЕ



NBRM latest announcement on the outcome of the undertaken monetary measures - June, 2016

Correct, but not the key message communicated by the NBRM

Депозитната база на банките во април забележа пад од 2,2 проценти

Датум: 15.06.2016, 16:35 Ми се допаѓа 0

ОЦЕНКИ НА ЦЕНТРАЛНАТА БАНКА

ДЕВИЗНИОТ ПАЗАР СТАБИЛЕН, НЕМА ПОТРЕБА ОД ИНТЕРВЕНЦИИ НА НБРМ



This is the key message



Conclusions

Are we protecting the depositors – YES

than

How come we face this situation?

- ❖ low level of financial literacy/knowledge of the citizens increase their vulnerability to the rumors;
- ❖ long history of political instability imposes greater political knowledge than economic one therefore the peoples' choices in most cases are emotionally driven and are not economically justified;
- ❖ still fresh memories of several bank failures in the past and memories from neighbour
- ❖ Greece 2015 temporarily closed banks with limitation to deposits' disposals



Next steps

What else needs to be done?

work together to strengthen the role of the financial institutions in provision of education services to the public.

The increase of the citizens' financial literacy/ knowledge would influence their greater resistance to rumors even in a case of imbalanced media reporting and would led to more informed decision making.

So maybe it is time to move towards introduction of the education related services as regular service to the DIFs and other national financial institutions.