

**ACADEMIA DE STUDII ECONOMICE DIN BUCUREȘTI**

**Consiliul pentru Studii Universitare de Doctorat**

***Școala Doctorală***

**Finanțe**

**MANAGEMENTUL RISCURILOR  
ASOCIATE RELAȚIILOR INTERBANCARE**

**Doctorand: CRISTIAN-MARIUS ANGHEL**

**Conducător științific: Prof. univ. dr. DAN COSTIN NIȚESCU**

**București 2025**

## CUPRINS

|                                                                                                                                 |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Introducere .....</b>                                                                                                        | <b>1</b>  |
| <b>Capitolul 1 Managementul riscurilor în contextul crizelor multiple (2008-2025)...</b>                                        | <b>6</b>  |
| 1.1 Transformarea cadrului privind identificarea și administrarea riscurilor.....                                               | 7         |
| 1.1.1 Riscurile financiare.....                                                                                                 | 10        |
| 1.1.2 Riscurile nefinanciare.....                                                                                               | 13        |
| 1.1.3 Riscul sistemic în contextul crizei financiare globale și influența sa în era globalizării.....                           | 14        |
| 1.2 Managementul riscurilor și impactul reglementărilor asupra piețelor financiare în perioada crizelor multiple 2008-2023..... | 24        |
| 1.2.1 Riscurile implicate și impactul reglementărilor, în contextul crizei financiare globale (2007-2009).....                  | 24        |
| 1.2.2 Impactul reglementărilor și evoluțiile financiare în perioada (2009-2019).....                                            | 34        |
| 1.2.3 Impactul reglementărilor și evoluții financiare în perioada crizei pandemice (2019-2022).....                             | 53        |
| 1.2.4. Economia post-pandemie, în contextul geopolitic global.....                                                              | 62        |
| <b>Capitolul 2 Tipologia relațiilor interbancare și evoluțiile pe parcursul crizelor multiple (2008-2025).....</b>              | <b>68</b> |
| 2.1 Tipologia relațiilor interbancare.....                                                                                      | 69        |
| 2.1.1 Relațiile băncilor corespondente.....                                                                                     | 69        |
| 2.1.2 Relații de transfer lichiditate pe piața interbancară.....                                                                | 74        |
| 2.1.3 Relații de creditare pe piața interbancară.....                                                                           | 77        |
| 2.1.4 Relații de tip market-makers pe piața interbancară.....                                                                   | 86        |
| 2.2 Evoluțiile relațiilor interbancare pe parcursul crizelor multiple (2008-2025).....                                          | 88        |

|                                                                                                                                                                                                     |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 2.2.1 Evoluțiile relațiilor interbancare transfrontaliere.....                                                                                                                                      | 88         |
| 2.2.2 Competitivitatea instituțiilor de credit la nivelul piețelor interbancare.....                                                                                                                | 93         |
| 2.2.3 Competitivitatea în segmentul băncilor de investiții.....                                                                                                                                     | 107        |
| 2.2.4 Competitivitatea în segmentul băncilor multilaterale de dezvoltare.....                                                                                                                       | 115        |
| <b>Capitolul 3 Relația dintre riscuri și performanțe bancare în cadrul împrumuturilor sindicalizate, cazul principalilor actori globali Europa, SUA, China, în contextul crizelor multiple.....</b> | <b>130</b> |
| 3.1 Metodologia cercetării .....                                                                                                                                                                    | 132        |
| 3.2 Descriere bazei de date utilizată .....                                                                                                                                                         | 136        |
| 3.3 Justificare modele utilizate în estimare .....                                                                                                                                                  | 138        |
| 3.4 Rezultate și dezvoltări privind noua dimensiune a sindicalizărilor bancare.....                                                                                                                 | 153        |
| 3.5 Analiza pentru 90 de banci a interdependențelor dintre resursele atrase și transferurile financiare efectuate.....                                                                              | 166        |
| <b>Capitolul 4 Evoluțiile financiare ale României în perioada crizelor multiple (2008-2025) și planificarea continuității activităților la nivelul instituțiilor de credit .....</b>                | <b>174</b> |
| 4.1 Perspectivele României în contextul evoluției riscurilor financiare și al reglementărilor, pe parcursul crizelor multiple suprapuse (2008-2025).....                                            | 175        |
| 4.2 Planificarea continuității activității în contextul dezvoltărilor tehnologice și geopolitice.....                                                                                               | 194        |
| <b>Concluzii și perspective ale cercetării.....</b>                                                                                                                                                 | <b>202</b> |
| <b>Bibliografie .....</b>                                                                                                                                                                           | <b>207</b> |
| <b>Anexe.....</b>                                                                                                                                                                                   | <b>244</b> |
| <b>Lista abrevierilor și acronimelor .....</b>                                                                                                                                                      | <b>247</b> |
| <b>Lista graficelor și figurilor.....</b>                                                                                                                                                           | <b>252</b> |
| <b>Lista tabelor .....</b>                                                                                                                                                                          | <b>254</b> |

## Rezumat

Teza abordează problematica complexă și în continuă evoluție a riscurilor bancare, a celor asociate combaterii spălării banilor (AML) și finanțării terorismului (CFT), a noii taxonomii a riscurilor de mediu, sociale, de guvernanță (ESG) și a riscurilor tehnologice, interconectată cu evoluțiile relațiilor interbancare, în contextul unor perioade de crize multiple. De la criza financiară globală, criza datoriilor suverane din Europa până la pandemia COVID-19 și perturbările geopolitice globale, aceste evenimente au remodelat cadrul în care instituțiile financiare evaluează, gestionează și atenuează riscurile.

Obiectivul cercetării în contextul modificărilor generate de crize, pornește de la analiza profundă a unor concepte sofisticate precum: sindicalizarea bancară, securitizarea, rolul și funcțiile băncilor multilaterale - acestea având un impact semnificativ atât din perspectiva componentelor de risc cât și din cea a redefinirii relațiilor interbancare.

În cadrul corelațiilor dintre riscurile bancare și relațiile interbancare, sindicalizarea bancară și securitizarea au rolul de a sprijini intermedierea financiară, permițând băncilor să acorde împrumuturi în mod eficient, să gestioneze dezechilibrele dintre active și pasive și să respecte cerințele de reglementare ale capitalului. Atunci când sunt utilizate cu prudență, aceste instrumente sporesc reziliența, competitivitatea și capacitatea de creditare a sectorului bancar.

Cercetarea a inclus o perioadă de 15 ani de analiză, (2008-2023) și un eșantion de 30 de țări, în care s-a analizat impactul pe care variabilele independente: credite sindicalizate, rata dobânzii, volumul creditelor neperformante, numărul de bancomate (ATM), marja netă din dobânzi și cursul de schimb valutar îl au asupra profitabilității bancare.

**Cuvinte-cheie:** *relații interbancare, riscuri (ESG), riscuri tehnologice, risc de credit, risc operațional, criza financiară globală, împrumuturi sindicalizate, securitizare.*