



Approfondissement et développement des marchés de capitaux d'Afrique du Nord

Dialogue Sur le Secteur Financier De L'Afrique Du Nord 28 Fevrier, 2019

Dr. Nashwa Saleh, CFA
Founder, BAST Ratings
salehn@bastratings.com

Les points de vues et opinions exprimés dans ces travaux sont uniquement ceux des auteurs originaux et autres contributeurs. Ils ne reflètent pas nécessairement l'opinion du partenariat Making Finance Work for Africa, de son bureau exécutif et de ses membres. Le contenu de ces travaux est à une visée purement informative et il est publié «tel que reçu». MFW4A, son bureau exécutif et ses membres déclinent toute responsabilité quant aux erreurs ou omissions éventuelles dans le contenu

A copy of the full presentation can be found on www.bastratings.com.



Why Local Currency Debt Capital Markets?



Systemic Hot Spots in absence of deep LCY capital markets...

Key



Country Level
Systemic Hot
Spot



Global &
Macro Shocks &
Structural issues
that could be better
dealt with in the
case of crises if we
have deep LCY
markets.





Systemic Resilience Features built by deepening LCY markets





Regional financial systems in Africa would be more resilient with deeper LCY debt capital markets and with more MSME lending to reduce large borrower concentration.

Financial sector structural backdrop...							% of Pop. with Bank Accounts
Country	Deposit Taking Banking Sector Assets/GDP	Banking Sector L/D	Banking Sector NPLs	NIM%	Equity Mkt Cap/ GDP	Loans to SMEs/Gross Loans	
Zambia	20%	67%	9.0%	9.60%	12%	6%	21%
Nigeria	25%	85%	12.8%	5.60%	13%	12%	66%
Kenya	44%	91%	11.7%	8.96%	38%	30%	132%
Uganda	20%	79%	10.4%	10.20%	8%	15%	24%
Tanzania	19%	78%	9.6%	10.05%	10%	13%	26%
Ivory Coast	31%	85%	3.2%	2.80%	35%	14%	21%
Ghana	28%	70%	17.3%	11.90%	9%	20%	56%
Zimbabwe	30%	70%	10.6%	6.30%	30%	4%	24%
South Africa	79%	111%	2.8%	3.45%	288%	23%	54%
Egypt	84%	40%	7.2%	3.70%	25%	13%	36%
Morocco	85%	71%	6.0%	2.50%	58%	24%	39%
Tunisia	86%	135%	20.0%	2.41%	20%	15%	89%

Sources: WB GFD Database, July, 2018.



Approfondissement et developpement des marchés de capitaux d'Afrique du Nord

**Dialogue Sur le Secteur Financier
De L'Afrique Du Nord
28 Fevrier, 2019**

Session 7: Panel



✧ Why Local Currency Debt Capital Markets?

✧ State of Local Currency & Debt Capital Markets

✧ Toolbox & Way Forward