
Sytuacja na rynku kredytowym

wyniki ankiety do przewodniczących komitetów kredytowych

I kwartał 2015 r.



Sytuacja na rynku kredytowym

wyniki ankiety do przewodniczących komitetów kredytowych

I kwartał 2015 r.

Podsumowanie wyników ankiety

Kredyty dla przedsiębiorstw

Polityka kredytowa: złagodzenie kryteriów oraz części warunków kredytowych (marży kredytowej, wymaganych zabezpieczeń i maksymalnej kwoty kredytu).

Popyt na kredyt: brak istotnych zmian.

Oczekiwania na I kwartał 2015 r.: dalsze złagodzenie polityki kredytowej – w większym stopniu dla MSP, wzrost popytu, w szczególności w segmencie MSP.

Kredyty mieszkaniowe

Polityka kredytowa: brak istotnych zmian kryteriów oraz niewielkie złagodzenie warunków kredytowych (marży kredytowej oraz pozaodsetkowych kosztów kredytu).

Popyt na kredyt: w ujęciu netto w sektorze bankowym brak istotnych zmian (odpowiedzi poszczególnych banków zróżnicowane).

Oczekiwania na I kwartał 2015 r.: istotne zaostrzenie polityki kredytowej i spadek popytu.

Kredyty konsumpcyjne

Polityka kredytowa: złagodzenie kryteriów kredytowych; zmiany warunków kredytowych obejmowały m.in. złagodzenie wymagań odnośnie do zabezpieczeń, istotne obniżenie marż kredytowych oraz istotne podwyższenie pozaodsetkowych kosztów kredytu.

Popyt na kredyt: niewielki wzrost.

Oczekiwania na I kwartał 2015 r.: istotne złagodzenie polityki kredytowej i istotny wzrost popytu.

Złagodzenie polityki kredytowej wobec przedsiębiorstw było w głównej mierze efektem poprawy oczekiwań niektórych banków co do przyszłej sytuacji gospodarczej oraz poprawy sytuacji największych kredytobiorców. Do złagodzenia polityki kredytowej przyczyniała się – podobnie jak we wcześniejszych kwartałach – presja konkurencyjna, głównie ze strony innych banków.

Po raz pierwszy od II kwartału 2012 r. ankietowane banki obniżyły w ujęciu netto marże kredytowe na kredytach mieszkaniowych. Banki, które złagodziły politykę kredytową tłumaczyły to głównie zmianą presji konkurencyjnej, a te, które zaostrzyły – wdrażaniem zapisów Rekomendacji S.

Głównym czynnikiem wpływającym na złagodzenie przez ankietowane banki polityki kredytowej w segmencie kredytów konsumpcyjnych były decyzje NBP w zakresie polityki pieniężnej oraz podobnie jak we wcześniejszych okresach zmiana presji konkurencyjnej. Złagodzenie warunków kredytowych dotyczyło głównie obniżenia marż kredytowych, złagodzenia wymagań odnośnie do zabezpieczeń i wydłużenia maksymalnego okresu kredytowania. Wzrost popytu na kredyty konsumpcyjne wynikał ze zwiększonego zapotrzebowania na finansowanie zakupu dóbr trwałego użytku.

Wstęp

Celem ankiety jest określenie kierunku zmian polityki kredytowej, tj. kryteriów i warunków udzielania kredytów, a także zmian popytu na kredyty w polskim systemie bankowym. Kryteria udzielania kredytów są rozumiane jako ustalone przez bank minimalne standardy zdolności kredytowej, jakie musi spełnić kredytobiorca, aby uzyskać kredyt. Warunki udzielania kredytów są to cechy umowy kredytu uzgadniane przez bank i kredytobiorcę, w tym marża odsetkowa, pozaodsetkowe koszty kredytu, maksymalna kwota kredytu, wymagane zabezpieczenia i maksymalny okres kredytowania.

Ankieta została skierowana do przewodniczących komitetów kredytowych banków. Uzyskane odpowiedzi mogą nie uwzględniać stanowiska innych pionów banku niż pion kredytowy. Ankieta została przeprowadzona na przełomie grudnia 2014 r. i stycznia 2015 r. wśród 26 banków, których łączny udział należności od przedsiębiorstw i gospodarstw domowych w portfelu sektora bankowego wynosi 85,8%.

Agregacja danych, które posłużyły do prezentacji wyników, polegała na policzeniu ważonych struktur procentowych odpowiedzi oraz procentu netto, czyli różnicy między strukturami obrazującymi przeciwne tendencje. Zgodnie z przyjętą metodyką, słowa określające ilość (większość, połowa, znaczący, istotny odsetek banków, etc.) odnoszą się do ważonych struktur procentowych, a nie do liczby banków. Wyrażenie „większość banków” należy więc rozumieć jako „ważona aktywami większość banków”. Szczegóły dotyczące metodyki obliczeń przedstawiono w załączniku nr 1.

Jeżeli nie zaznaczono inaczej, przytaczane w tekście liczby oznaczające banki raportujące daną zmianę polityki kredytowej bądź popytu na kredyt odnoszą się do procentu netto.

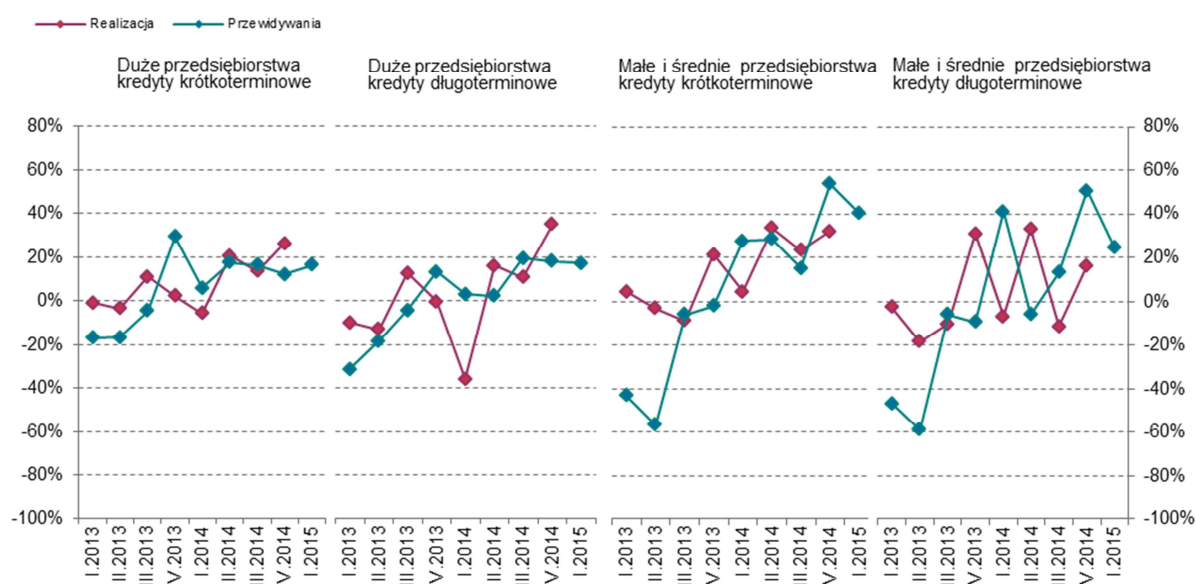
Poniżej przedstawiono tendencje w zakresie stosowanej przez banki polityki kredytowej oraz kształtowania się popytu w IV kwartale 2014 r., jak również przewidywania banków na I kwartał 2015 r.

Kredyty dla przedsiębiorstw

W IV kwartale 2014 r. banki złagodziły kryteria udzielania kredytów dla przedsiębiorstw (zob. wykres 1). W ujęciu netto najwięcej banków zadeklarowało złagodzenie polityki kredytowej w przypadku kredytów długoterminowych dla dużych przedsiębiorstw (procent netto około 35%) i krótkoterminowych dla małych i średnich przedsiębiorstw (procent netto około 32%). W najmniejszym stopniu złagodzone zostały kryteria dla kredytów długoterminowych dla małych i średnich przedsiębiorstw (procent netto około 17%).

W poprzedniej edycji ankiety banki przewidywały mniejsze złagodzenie kryteriów w przypadku kredytów dla dużych przedsiębiorstw niż faktycznie miało miejsce w IV kwartale 2014 r. Natomiast w przypadku kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw banki zapowiadały złagodzenie o większej skali.

Wykres 1. Kryteria udzielania kredytów dla przedsiębiorstw



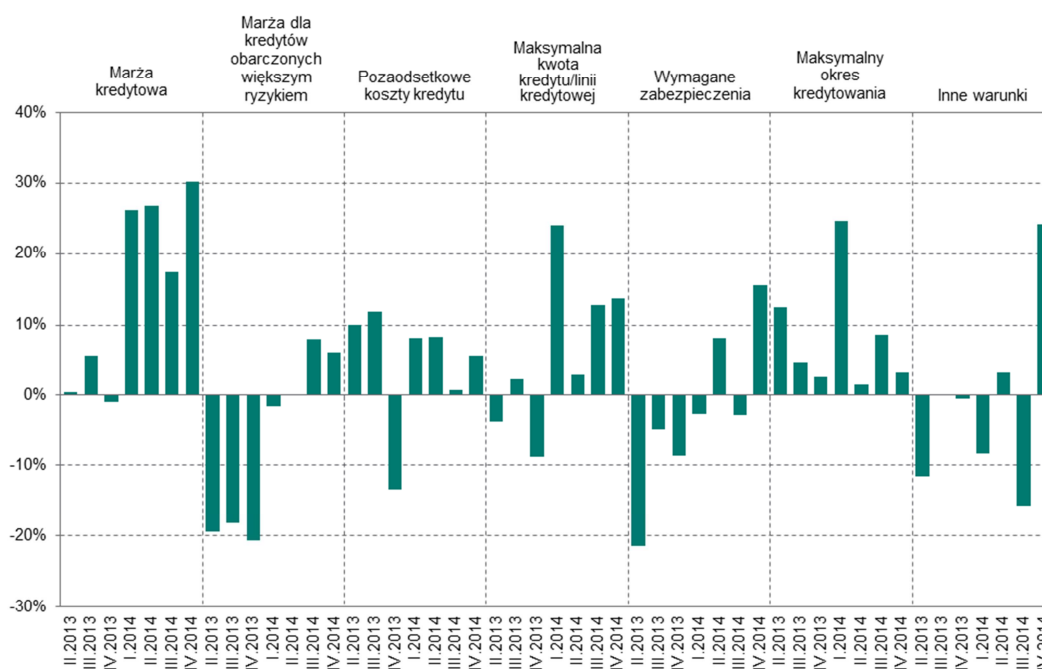
Uwaga: wykresy zawarte w niniejszym opracowaniu przedstawiają procent netto. Dodatnią wartość procentu netto należy interpretować jako złagodzenie polityki kredytowej lub wzrost popytu na kredyty, a ujemną wartość procentu netto – jako zaostrzenie polityki kredytowej lub spadek popytu na kredyty. Szczegółowy opis metodyki obliczeń zawiera Załącznik 1.

Ankietowane banki nieznacznie złagodziły warunki udzielania kredytów dla przedsiębiorstw (zob. wykres 2). Czwarty kwartał z rzędu największy odsetek banków zadeklarował obniżenie marż (procent netto około 30%). Jednocześnie część banków zwiększyła maksymalną kwotę kredytu dostępną dla przedsiębiorstw (procent netto około 14%) lub obniżyła wymagania odnośnie do zabezpieczeń (procent netto około 16%).

W ujęciu netto banki zadeklarowały również złagodzenie nieuwzględnionych w ankiecie warunków udzielania kredytów dla przedsiębiorstw (procent netto około 24%). Banki wskazywały m.in. na

przyjmowanie nieco słabszych niż dotychczas zabezpieczeń w przypadku przedsiębiorstw o dobrej sytuacji finansowej z dobrymi perspektywami na przyszłość oraz udzielanie kredytów przedsiębiorstwom charakteryzującym się krótszym niż dotychczas wymaganym przez banki minimalnym okresem prowadzenia działalności¹.

Wykres 2. Warunki udzielania kredytów dla przedsiębiorstw

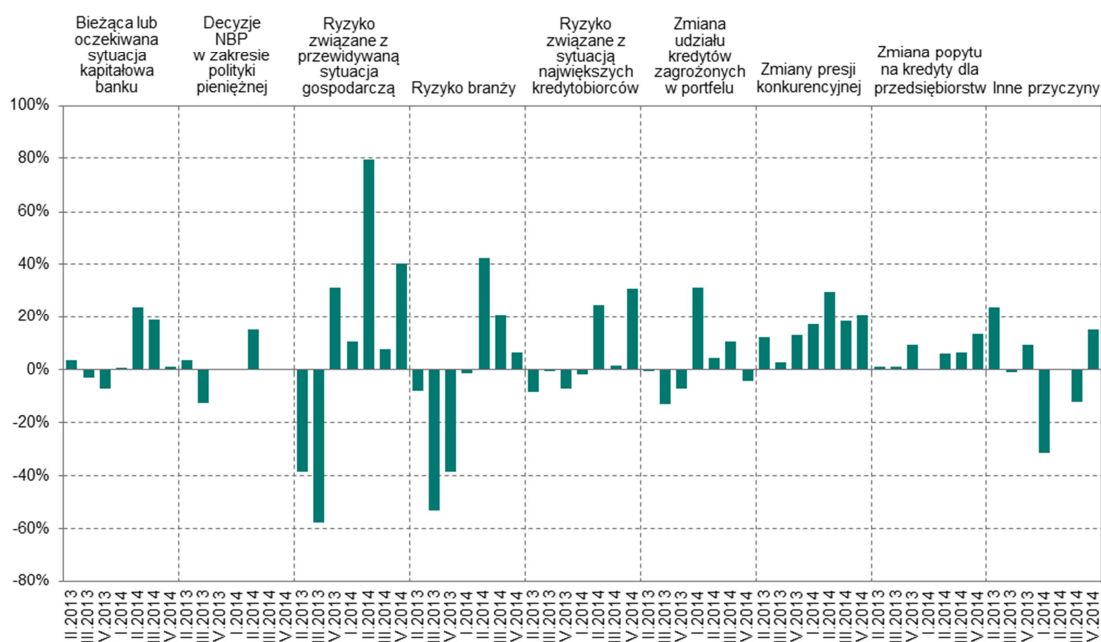


Banki, które złagodziły politykę kredytową tłumaczyły to przede wszystkim niższym ryzykiem związanym z przewidywaną sytuacją gospodarczą oraz lepszą sytuacją największych kredytobiorców (procent netto odpowiednio około 40% i 31%, zob. wykres 3). Podobnie jak we wcześniejszych kwartałach, banki wskazywały również na wzrost presji konkurencyjnej (procent netto około 21%), głównie ze strony innych banków (procent netto około 61%).

Większość ogółu banków nie odczuła zmian popytu na kredyty dla przedsiębiorstw w IV kwartale 2014 r. (zob. wykres 4). W poprzedniej edycji ankiety banki oczekiwały wzrostu popytu we wszystkich kategoriach kredytów dla przedsiębiorstw.

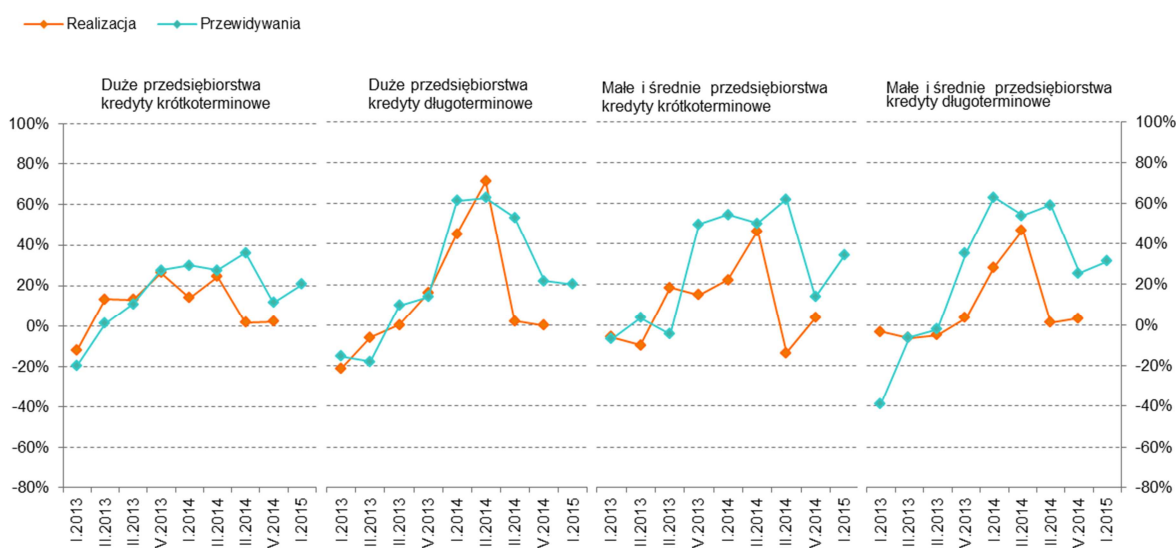
¹ Zgodnie z definicją stosowaną w ankiecie, niektóre z wymienionych przez banki przykłady zaostrzenia polityki kredytowej dotyczą kryteriów udzielania kredytów. Ze względu na ich błędną klasyfikację przez banki, na wykresie 2 zostały przedstawione w kategorii „Inne warunki”.

Wykres 3. Przyczyny zmian polityki kredytowej



Nieliczne banki, które odczuły wzrost popytu na kredyty dla przedsiębiorstw, uzasadniały go zwiększonym zapotrzebowaniem na finansowanie zapasów i kapitału obrotowego oraz finansowanie inwestycji (procent netto odpowiednio około 100% i 43%, zob. wykres 5).

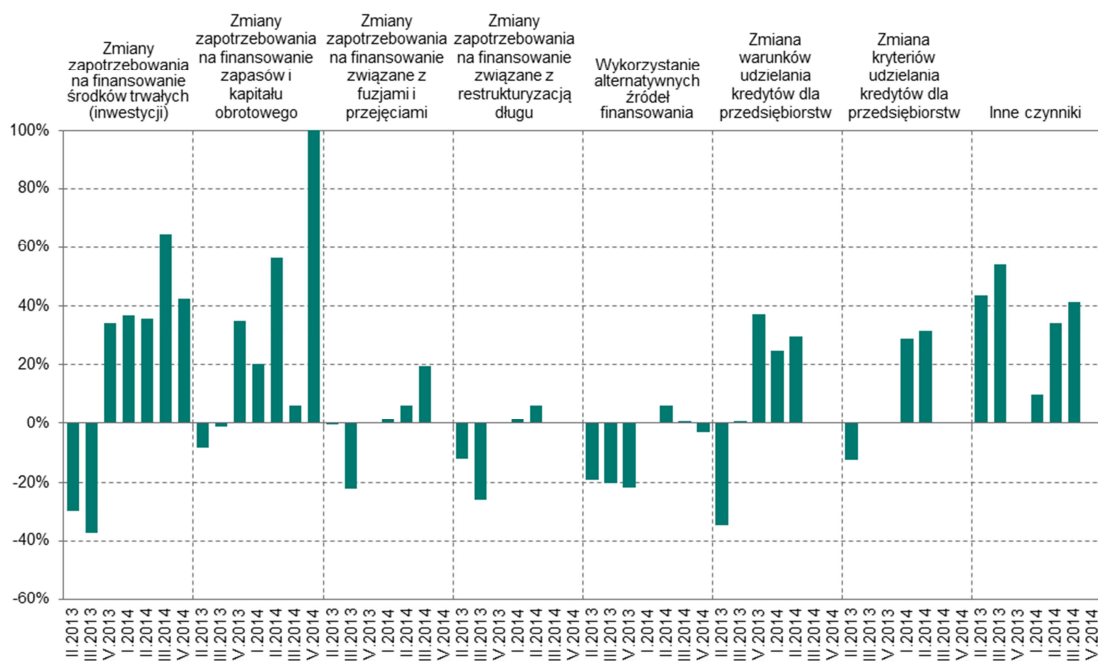
Wykres 4. Popyt na kredyt dla przedsiębiorstw



Banki przewidują dalsze łagodzenie polityki kredytowej przedsiębiorstw w I kwartale 2015 r. (zob. wykres 1). Według banków łagodzenie w większym stopniu będzie dotyczyć małych i średnich przedsiębiorstw – w przypadku kredytów krótkoterminowych procent netto wyniósł około 40%, a w przypadku kredytów długoterminowych 25%. Złagodzenie o mniejszej skali banki zadeklarowały w segmencie kredytów dla dużych przedsiębiorstw. W przypadku kredytów krótkoterminowych procent netto wyniósł 16%, a długoterminowych 17%.

Ankietowane banki oczekują wzrostu popytu na kredyty ze strony przedsiębiorstw w I kwartale 2015 r. (zob. wykres 4). Odpowiedzi takiej udzieliło około 20% banków w segmencie dużych przedsiębiorstw (kredyty krótkoterminowe i długoterminowe) oraz około 35% banków w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw w przypadku kredytów krótkoterminowych i 31% w przypadku kredytów długoterminowych.

Wykres 5. Przyczyny zmian popytu na kredyt dla przedsiębiorstw

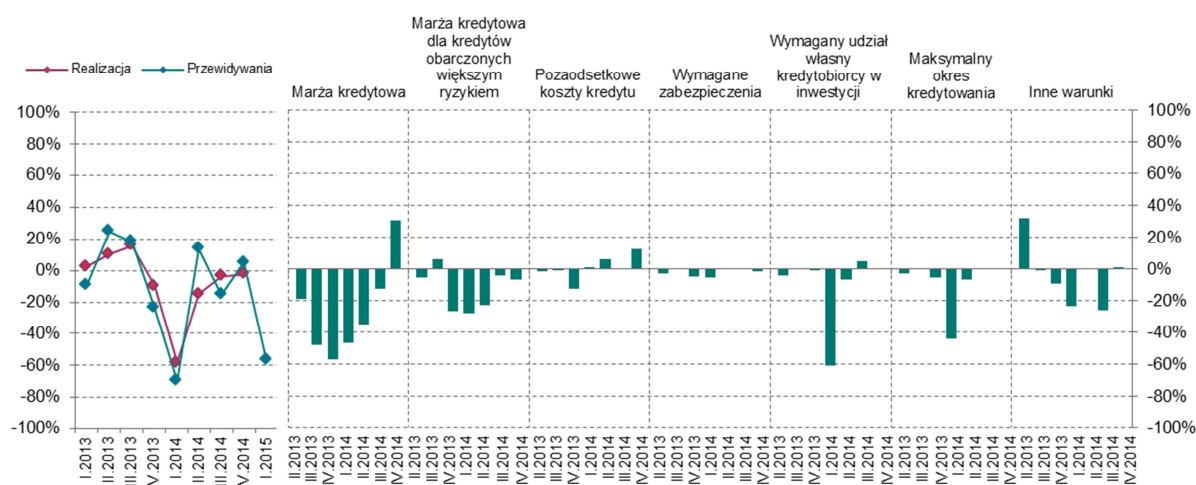


Kredyty dla gospodarstw domowych

Kredyty mieszkaniowe

W IV kwartale 2014 r. w ujęciu netto banki nie zmieniły w istotny sposób kryteriów przyznawania kredytów mieszkaniowych (procent netto około -2%, zob. wykres 6). Pojedyncze banki zadeklarowały nieznaczne złagodzenie polityki kredytowej, jak i nieznaczne jej zaostrzenie. W poprzedniej edycji ankiety banki przewidywały nieznaczne złagodzenie kryteriów kredytowych (procent netto około 5%).

Wykres 6. Kryteria i warunki udzielania kredytów mieszkaniowych



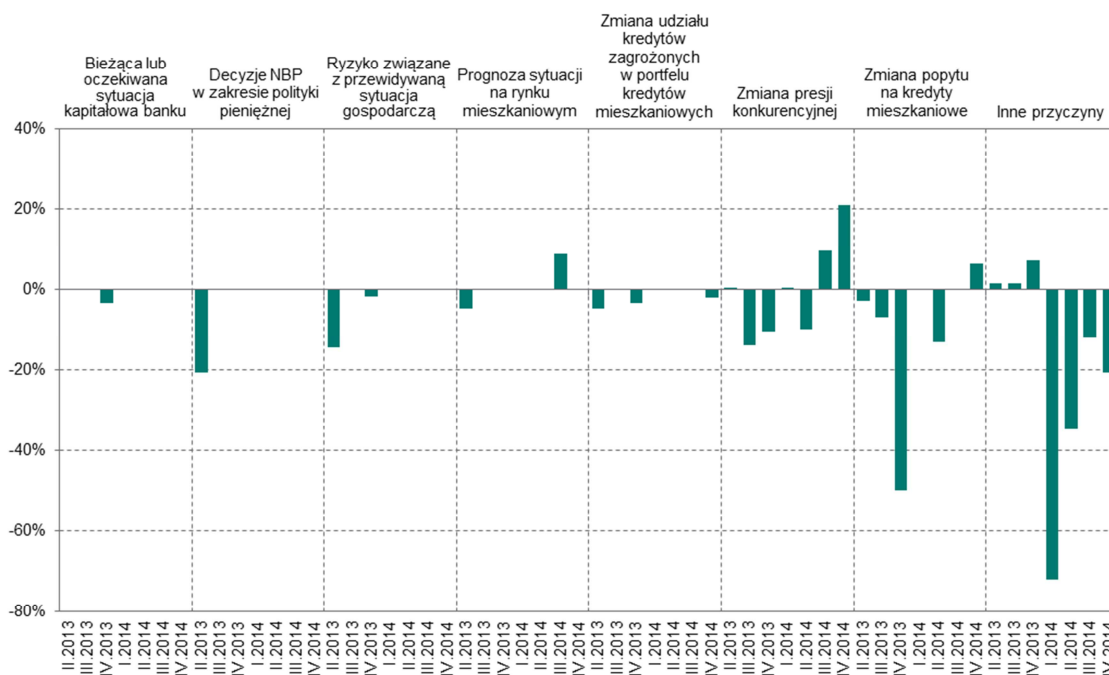
Warunki udzielania kredytów mieszkaniowych, z wyjątkiem marż kredytowych, również się nie zmieniły. Marże zostały złagodzone (procent netto około 31%), jednak odpowiedzi były zróżnicowane – około 8% ogółu banków zadeklarowało nieznaczne zaostrzenie marż. W ujęciu netto banki nieznacznie złagodziły wymagania odnośnie do pozaodsetkowych kosztów kredytów (procent netto około 13%).

Banki, które złagodziły politykę kredytową tłumaczyły to przede wszystkim zmianą presji konkurencyjnej (procent netto około 21%, zob. wykres 7), głównie ze strony innych banków. Pojedyncze banki, które zaostryły politykę kredytową wskazywały na czynniki nieuwzględnione w ankiecie (procent netto około -21%), tj. wdrożenie Rekomendacji S oraz doprecyzowanie zasad obliczania wartości nieruchomości. Z odpowiedzi banków wynika, że pozostałe czynniki nie miały istotnego wpływu na politykę kredytową w segmencie kredytów mieszkaniowych.

W IV kwartale 2014 r. popyt na kredyty mieszkaniowe nie zmienił się w istotny sposób (procent netto około 5%, zob. wykres 8), mimo oczekiwań banków w poprzedniej edycji ankiety na znaczny wzrost w

związku z ostatnim kwartałem obowiązywania wysokiego limitu LtV, tj. 95%² (procent netto około 69%). Odpowiedzi banków były jednak zróżnicowane – wzrost popytu odczuło około 19% ogółu banków, a spadek – około 15% ogółu banków.

Wykres 7. Przyczyny zmian polityki kredytowej – kredyty mieszkaniowe



Banki, które odczuły wzrost popytu na kredyty mieszkaniowe, do głównych przyczyn wzrostu zaliczyły zmianę warunków i kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych (procent netto odpowiednio około 30% i 37%). Banki wskazywały również na przyczyny nieuwzględnione w ankiecie (procent netto około 22%), zaliczając do nich wdrożenie Rekomendacji S, oraz na prognozy odnośnie do sytuacji na rynku mieszkaniowym (procent netto około 16%).

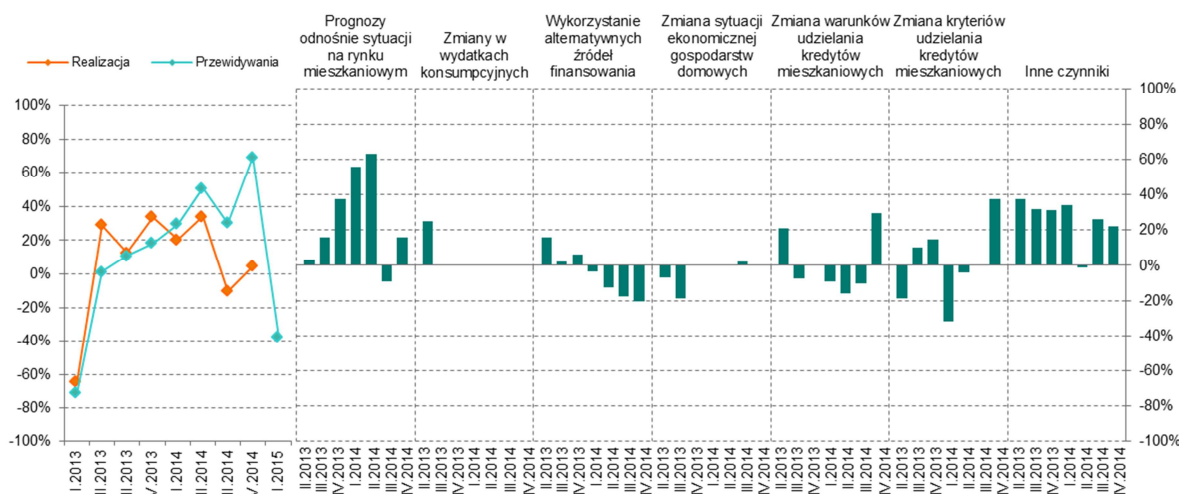
Zdaniem banków, które odczuły spadek popytu na kredyty mieszkaniowe, do obniżenia się popytu przyczyniło się przede wszystkim wykorzystanie przez klientów alternatywnych źródeł finansowania. W ujęciu netto odpowiedzi takiej udzieliło około 21% banków, które wskazywały głównie na wykorzystanie kredytów z innych banków.

W ujęciu netto banki zapowiadają istotne zaostrzenie kryteriów polityki kredytowej w segmencie kredytów mieszkaniowych w I kwartale 2015 r. (procent netto około -57%, zob. wykres 6) oraz oczekują spadku popytu na kredyty mieszkaniowe (procent netto około 38%, zob. wykres 8). Zapowiedzi banków

² Zob. Rekomendacja S dotycząca dobrych praktyk w zakresie zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie, KNF, czerwiec 2013 r. http://www.knf.gov.pl/Images/Rekomendacja_S_18_06_2013._tcm75-34880.pdf

można wiązać z wejściem w życie od stycznia 2015 r. nowego, niższego limitu nadzorczego LtV dla kredytów mieszkaniowych, tj. 90%.

Wykres 8. Popyt na kredyty mieszkaniowe i przyczyny jego zmian



Kredyty konsumpcyjne

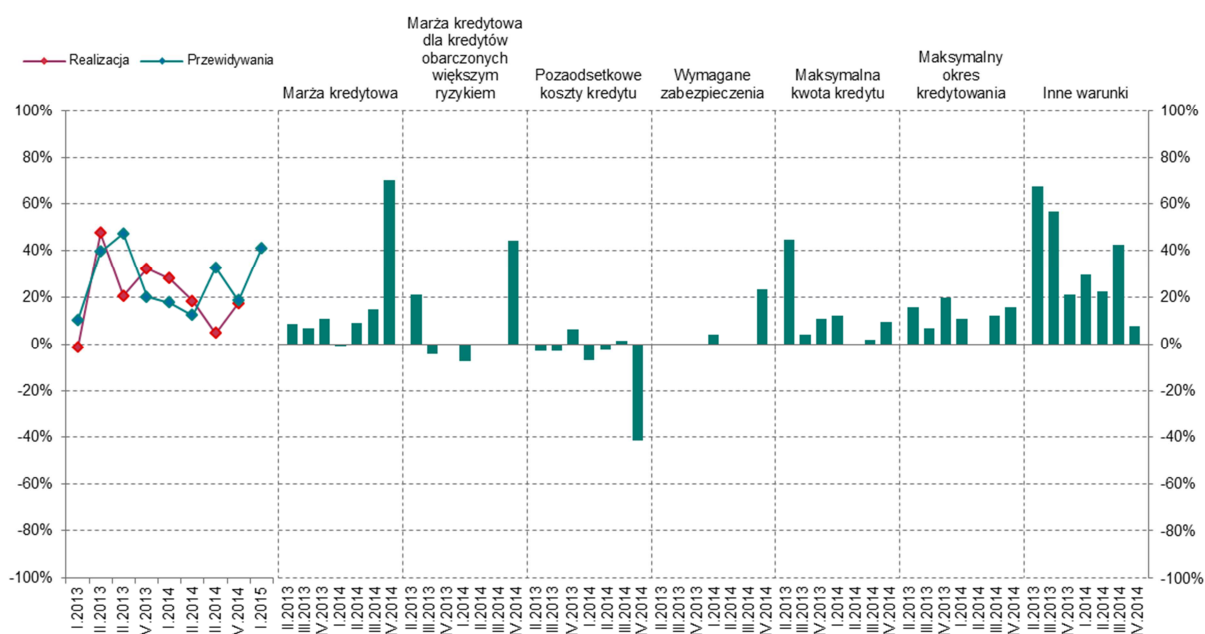
W ujęciu netto banki złagodziły kryteria udzielania kredytów konsumpcyjnych w IV kwartale 2014 r. (procent netto około 18%, zob. wykres 9), co było zgodne z przewidywaniami banków w poprzedniej edycji ankiety.

Złagodzenie warunków kredytowych dotyczyło głównie marż kredytowych oraz marż kredytowych dla kredytów obciążonych większym ryzykiem (procent netto odpowiednio 70% i 44%). Banki złagodziły również wymagania odnośnie do wymaganych zabezpieczeń (procent netto około 23%), maksymalnego okresu kredytowania (procent netto około 16%) oraz maksymalnej kwoty kredytu (procent netto około 10%). Do złagodzenia warunków kredytowych przyczyniły się również warunki kredytowe nieuwzględnione w ankiecie. Odpowiedzi takiej udzieliło około 8% banków, które wskazywały m.in. na zmianę warunków dokumentowania dochodu, podwyższenie kwoty kredytu dla wybranych grup ratingowych, zmianę zasad udzielania kredytów osobom uzyskującym dochody w branżach podwyższonego ryzyka. Ponadto, w ujęciu netto banki zaostrzyły warunki kredytowe w zakresie pozaodsetkowych kosztów kredytu (procent netto około 41%), w tym pojedyncze banki określiły skalę tego zjawiska jako znaczną³.

³ Banki dysponują możliwością gradacji zmian kryteriów (warunków) udzielania kredytów. W ankiecie banki wybierają spośród opcji: kryteria (warunki) zostały znacznie zaostrzone, kryteria (warunki) zostały nieznacznie zaostrzone, kryteria

Zdaniem ankietowanych banków głównym czynnikiem wpływającym na złagodzenie polityki kredytowej były decyzje NBP w zakresie polityki pieniężnej (zob. wykres 10). W ujęciu netto odpowiedzi takiej udzieliło około 56% banków, przy czym około 54% ogółu banków określiła ten wpływ jako znaczny. Kolejnym czynnikiem wpływającym na złagodzenie polityki kredytowej banków w IV kwartale 2014 r. była zmiana presji konkurencyjnej. Odpowiedzi takiej udzieliło około 26% banków, z których większość wskazała na konkurencję ze strony innych banków. Pozostałe czynniki nie miały, w opinii ankietowanych banków, wpływu na politykę kredytową w tym segmencie.

Wykres 9. Kryteria i warunki udzielania kredytów konsumpcyjnych



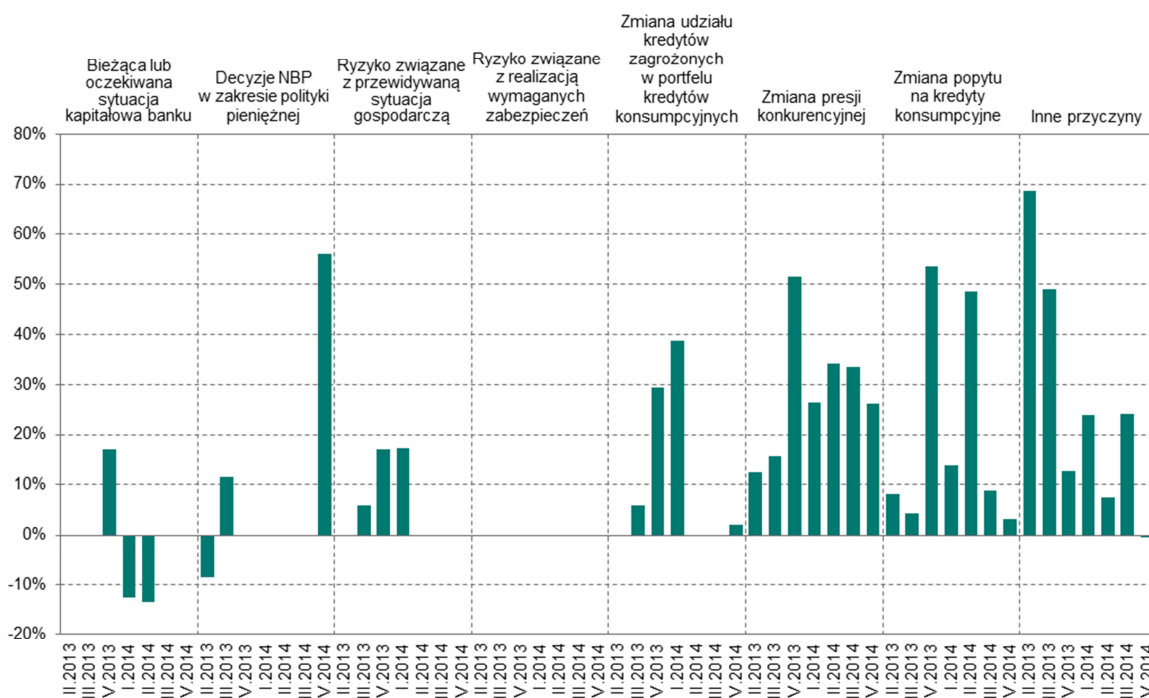
Ankietowane banki odczuły niewielki wzrost popytu na kredyty konsumpcyjne w IV kwartale 2014 r. (zob. wykres 11). W ujęciu netto odpowiedzi takiej udzieliło około 15% banków. W poprzedniej edycji ankiety banki oczekiwały wzrostu popytu na kredyty konsumpcyjne o większej skali.

Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost popytu był w ocenie banków wzrost zapotrzebowania na finansowanie zakupu dóbr trwałego użytku (procent netto około 48%). W porównaniu z poprzednim kwartałem wzrósł odsetek banków, które wyższy popyt tłumaczyły innymi czynnikami nieuwzględnionymi w ankiecie (procent netto około 40%), z czego około 22% ogółu banków określiło ten wpływ jako znaczny. Ankietowane banki zaliczyły do nich obniżkę stóp procentowych przez RPP oraz sprzedaż kredytów konsumpcyjnych przez alternatywne kanały dystrybucji. Do wzrostu popytu w opinii banków przyczyniła się również poprawa sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych (procent netto

(warunki) nie zostały zmienione, kryteria (warunki) zostały nieznacznie złagodzone, kryteria (warunki) zostały znacznie złagodzone.

około 22%) oraz złagodzenie warunków i kryteriów udzielania kredytów konsumpcyjnych (procent netto odpowiednio około 14% i 24%).

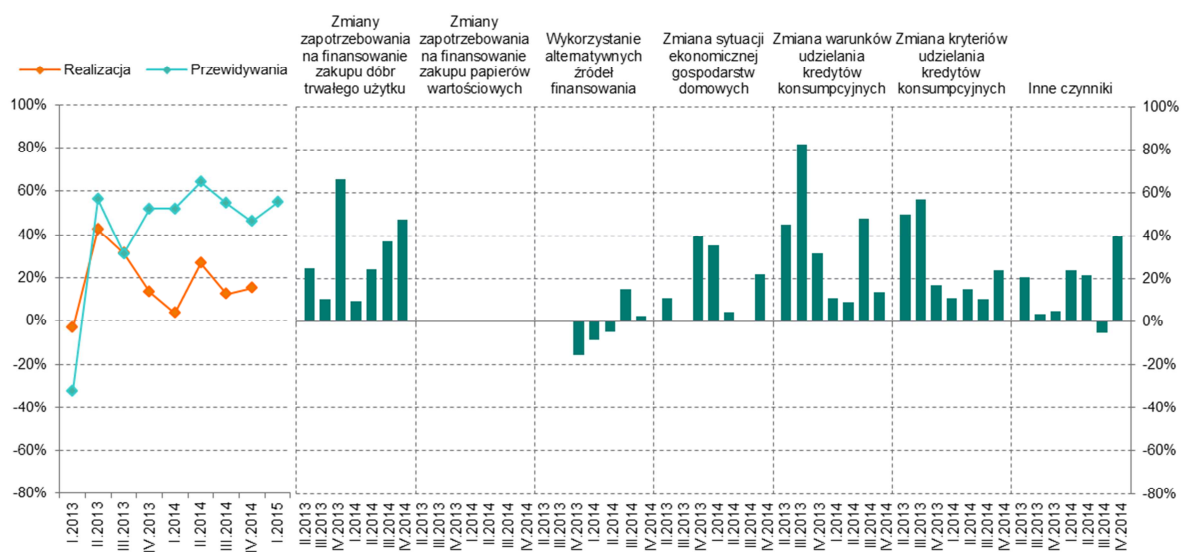
Wykres 10. Przyczyny zmian polityki kredytowej – kredyty konsumpcyjne



Ankietowane banki przewidują istotne złagodzenie polityki kredytowej w segmencie kredytów konsumpcyjnych w I kwartale 2015 r. (procent netto około 41%, zob. wykres 9).

Oczekiwania wzrostu popytu na kredyty konsumpcyjne w I kwartale 2015 r. sformułowało około 55% banków (zob. wykres 11), w tej kategorii kredytów przewidywania banków odnośnie do wzrostu popytu różnią się jednak istotnie od obserwowanych zmian popytu.

Wykres 11. Popyt na kredyty konsumpcyjne i przyczyny jego zmian



Załącznik 1

Metodyka

Wyniki ankiet prezentowane są w postaci struktur, tzn. odsetka banków, które wybrały daną opcję odpowiedzi na poszczególne pytania. Odpowiedzi banków są ważone udziałem danego banku w segmencie rynku, którego dotyczy pytanie. Ważenie odpowiedzi poszczególnych podmiotów jest często stosowanym rozwiązaniem przy opracowywaniu wyników ankiet typu jakościowego¹.

Znaczenie poszczególnych banków w danym segmencie rynku reprezentują udziały należności danego banku w należnościach wszystkich 26 banków, które odpowiedziały na ankietę, w rozbiciu na poszczególne kategorie należności. Poniższa tabela prezentuje segment rynku, którego dotyczą poszczególne pytania i kategorię należności, która posłużyła do obliczenia udziałów poszczególnych banków w danym segmencie rynku.

Tabela 1. Segment rynku i odpowiadająca mu kategoria należności uwzględniona przy liczeniu wag

Nr. pytań	Segment rynku	Kategoria należności
1, 4, 6, 7	Kredyty krótkoterminowe dla małych i średnich przedsiębiorstw	Należności od małych i średnich przedsiębiorstw o pierwotnym terminie realizacji do 1 roku łącznie z rachunkiem bieżącym
1, 4, 6, 7	Kredyty krótkoterminowe dla dużych przedsiębiorstw	Należności od dużych przedsiębiorstw o pierwotnym terminie realizacji do 1 roku łącznie z rachunkiem bieżącym
1, 4, 6, 7	Kredyty długoterminowe dla małych i średnich przedsiębiorstw	Należności od małych i średnich przedsiębiorstw o pierwotnym terminie realizacji powyżej 1 roku
1, 4, 6, 7	Kredyty długoterminowe dla dużych przedsiębiorstw	Należności od dużych przedsiębiorstw o pierwotnym terminie realizacji powyżej 1 roku
2, 3, 5	Kredyty dla przedsiębiorstw ogółem	Należności ogółem od przedsiębiorstw i spółek państwowych, przedsiębiorstw i spółek prywatnych oraz spółdzielni i przedsiębiorców indywidualnych
8, 9, 10, 13, 14, 16, 17	Kredyty mieszkaniowe dla gospodarstw domowych	Kredyty mieszkaniowe dla osób prywatnych
8, 11, 12, 13, 15, 16, 17	Kredyty konsumpcyjne i inne dla gospodarstw domowych	Należności ogółem od osób prywatnych pomniejszone o kredyty mieszkaniowe dla osób prywatnych

Uwaga: Wszystkie kategorie należności dotyczą rezydentów.

Źródło: NBP

¹ Por. M. Bieć „Test koniunktury. Metody, techniki, doświadczenia”, Prace i materiały Instytutu Rozwoju Gospodarczego, Nr 48, SGH, 1996, str. 71-114.

Poszczególnym odpowiedziom przypisywana jest zatem waga, będąca udziałem banku w danym segmencie rynku. Przy liczeniu wag uwzględniono średni stan należności danej kategorii w pierwszym i drugim miesiącu kwartału poprzedzającego kwartał, którego dotyczy ankieta². Jeżeli bank w którymś z pytań wybrał opcję odpowiedzi „nie dotyczy”, przypisywano mu wagę 0. W ten sposób przy liczeniu struktur dla poszczególnych pytań uwzględniono jedynie te banki, które są aktywne w danym segmencie rynku.

Oprócz struktur dla każdej odpowiedzi policzono tzw. procent netto, który jest różnicą między odsetkiem odpowiedzi pokazujących przeciwne kierunki zmian. Wielkość ta pokazuje zatem ogólną tendencję w danym segmencie rynku. Sposób liczenia procentu netto dla poszczególnych pytań zawiera tabela 2.

Tabela 2. Sposób liczenia procentu netto

Nr. pytań	Definicja procentu netto
1, 2, 8, 9, 11	Różnica między sumą odpowiedzi „znacznie złagodzone” i „nieznacznie złagodzone” a sumą odpowiedzi „znacznie zaostrzone” i „nieznacznie zaostrzone”. Ujemny wskaźnik oznacza tendencję do zaostrzania kryteriów
3, 10, 12	Różnica między sumą odpowiedzi „znaczny wpływ na złagodzenie polityki kredytowej” i „nieznaczny wpływ na złagodzenie polityki kredytowej” a sumą odpowiedzi „znaczny wpływ na zaostrzenie polityki kredytowej” i „nieznaczny wpływ na zaostrzenie polityki kredytowej”. Ujemny wskaźnik oznacza, że dany czynnik w większym stopniu przyczynił się do zaostrzenia niż złagodzenia polityki kredytowej.
4, 13	Różnica między sumą odpowiedzi „wzrósł znacznie” i „wzrósł nieznacznie” a sumą odpowiedzi „zmniejszył się znacznie” i „zmniejszył się nieznacznie”. Dodatni wskaźnik oznacza wzrost popytu.
5, 14, 15	Różnica między sumą odpowiedzi „znaczny wpływ na wzrost popytu” i „nieznaczny wpływ na wzrost popytu” a sumą odpowiedzi „znaczny wpływ na spadek popytu” i „nieznaczny wpływ na spadek popytu”. Dodatni wskaźnik oznacza, że dany czynnik oddziaływał na wzrost popytu, ujemny – na spadek.
6, 16	Różnica między sumą odpowiedzi „zostanie znacznie złagodzona” i „zostanie nieznacznie złagodzona” a sumą odpowiedzi „zostanie znacznie zaostrzona” i „zostanie nieznacznie zaostrzona”. Dodatni wskaźnik oznacza oczekiwane złagodzenie polityki kredytowej.
7, 17	Różnica między sumą odpowiedzi „wzrośnie znacznie” i „wzrośnie nieznacznie” a sumą odpowiedzi „zmniejszy się znacznie” i „zmniejszy się nieznacznie”. Dodatni wskaźnik oznacza oczekiwany wzrost popytu.

Źródło: NBP

² Na czas opracowywania wyników ankiety nie są dostępne dane dotyczące stanu należności w poszczególnych bankach w trzecim miesiącu tego kwartału ze względu na ok. trzytygodniowe opóźnienie w raportowaniu.

www.nbp.pl

