



NARODOWY
BANK POLSKI

Sytuacja na rynku kredytowym

wyniki ankiety do przewodniczących komitetów kredytowych

III kwartał 2022 r.



Sytuacja na rynku kredytowym

wyniki ankiety do przewodniczących komitetów kredytowych

III kwartał 2022 r.

Podsumowanie wyników ankiety

Pogorszenie się perspektyw sytuacji gospodarczej i wzrost stóp procentowych istotnie ograniczyły aktywność na rynku kredytowym w II kwartale 2022 r. Banki zaostrzyły kryteria udzielania wszystkich rodzajów kredytów i zanotowały spadek popytu w większości segmentów rynku kredytowego, z wyjątkiem kredytów krótkoterminowych dla dużych przedsiębiorstw i kredytów konsumpcyjnych. Spadek popytu motywowany był głównie zmniejszeniem się zapotrzebowania na długoterminowe finansowanie inwestycji przedsiębiorstw oraz pogorszeniem się sytuacji gospodarstw domowych i prognozami sytuacji na rynku mieszkaniowym.

Na III kwartał 2022 r. banki zapowiadają dalsze zaostrzenie polityki kredytowej wobec przedsiębiorstw i gospodarstw domowych oraz oczekują spadku popytu, który w przypadku długoterminowych kredytów dla przedsiębiorstw i kredytów mieszkaniowych ma być znaczny.

Kredyty dla przedsiębiorstw

Polityka kredytowa: nieznaczne zaostrzenie kryteriów udzielania wszystkich rodzajów kredytów dla przedsiębiorstw, przy braku istotnych zmian warunków kredytowania.

Popyt na kredyt: spadek popytu, z wyjątkiem krótkoterminowych kredytów dla dużych przedsiębiorstw, w warunkach spadku zapotrzebowania na finansowanie środków trwałych, ale jednocześnie wzrostu zapotrzebowania na finansowanie zapasów i kapitału obrotowego.

Oczekiwania na III kwartał 2022 r.: dalsze zaostrzenie polityki kredytowej wobec przedsiębiorstw, częściej w przypadku dużych przedsiębiorstw; istotny spadek popytu na kredyty, szczególnie długoterminowe.

Kredyty mieszkaniowe

Polityka kredytowa: znaczne zaostrzenie kryteriów uzasadniane pogorszeniem się prognoz sytuacji gospodarczej, podniesieniem stóp procentowych i innymi czynnikami (wdrożenie rekomendacji KNF zaostrzających procedury wyznaczania zdolności kredytowej); obniżenie marży kredytowej.

Popyt na kredyt: ponowny spadek popytu w wyniku m.in. pogorszenia się sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych, zmian w wydatkach konsumpcyjnych, zaostrzenia kryteriów polityki kredytowej i prognoz sytuacji na rynku mieszkaniowym.

Oczekiwania na III kwartał 2022 r.: nieznaczne zaostrzenie polityki kredytowej przy wyraźnym spadku popytu.

Kredyty konsumpcyjne

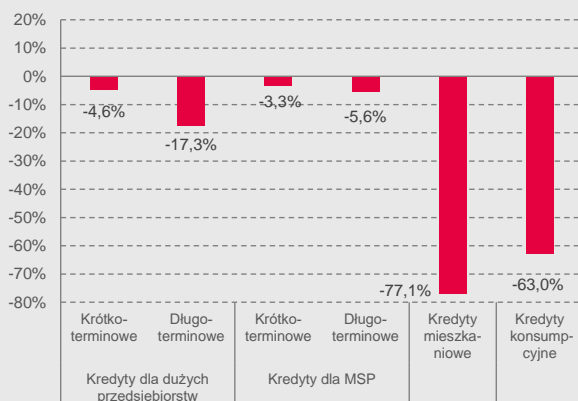
Polityka kredytowa: zaostrzenie kryteriów polityki kredytowej motywowane m.in. pogorszeniem się sytuacji gospodarstw domowych i wzrostem stóp procentowych przy jednoczesnym wzroście presji konkurencyjnej; zaostrzenie większości warunków kredytowania, w tym marży kredytowej i marży na kredyty obciążone podwyższonym ryzykiem, przy zwiększeniu maksymalnej kwoty kredytu.

Popyt na kredyt: wzrost popytu na skutek wzrostu zapotrzebowania na finansowanie dóbr trwałego użytku przy różnokierunkowych odpowiedziach banków.

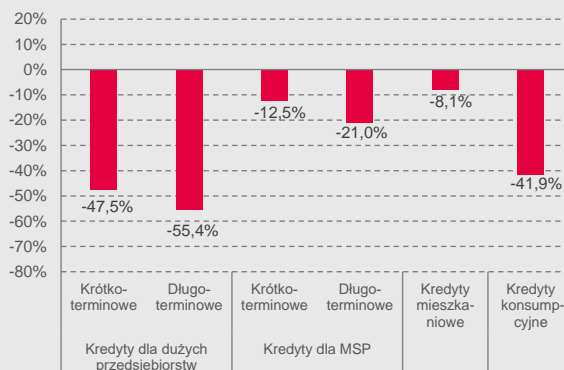
Oczekiwania na III kwartał 2022 r.: zaostrzenie polityki kredytowej i spadek popytu.

Kryteria polityki kredytowej

Kryteria polityki kredytowej w II kw. 2022 r.
(złagodzenie na zielono / zaostrożenie na czerwono)

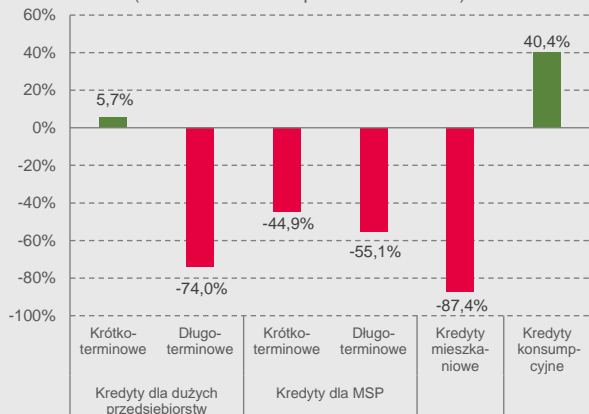


Kryteria polityki kredytowej - przewidywania na III kw. 2022 r.
(złagodzenie na zielono / zaostrożenie na czerwono)

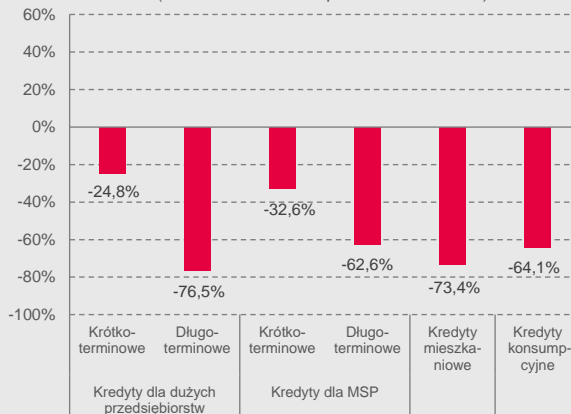


Popyt na kredyty

Popyt na kredyty w II kw. 2022 r.
(wzrost na zielono / spadek na czerwono)



Popyt na kredyty - oczekiwania w III kw. 2022 r.
(wzrost na zielono / spadek na czerwono)



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 początku lipca 2022 r. wśród 23 banków, których łączny udział należności od przedsiębiorstw i gospodarstw domowych w portfelu sektora bankowego wynosi około 88%.

Wyniki ankiety prezentowane są w postaci struktur, tzn. odsetka banków, które wybrały daną opcję odpowiedzi na poszczególne pytania. Odpowiedzi banków na wszystkie pytania są ważone udziałem danego banku w segmencie rynku, którego dotyczy pytanie.

Agregacja danych, które posłużyły do prezentacji wyników, polegała na policzeniu ważonych struktur procentowych odpowiedzi, a następnie procentu netto, czyli różnicy między odpowiedziami obrazującymi przeciwne tendencje. Dodatkowo publikowana jest alternatywna miara odpowiedzi banków w postaci „wskaźnika rozproszenia”, definiowanego jako procent netto ważony zgodnie z intensywnością odpowiedzi, tj. wagą „100%” dla odpowiedzi oznaczonych jako „znacznie/znaczny” i wagą „50%” dla odpowiedzi oznaczonych jako „nieznacznie/nieznaczny”.

Zgodnie z przyjętą metodyką słowa określające ilość (większość, połowa, 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 II kwartale 2022 r., jak również przewidywania banków na III kwartał 2022 r.

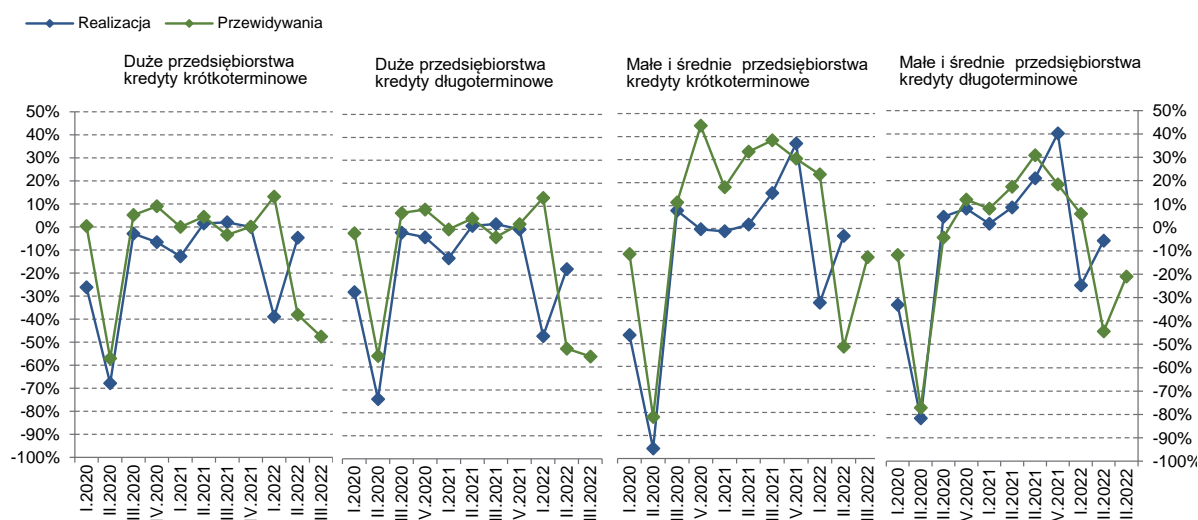
Wartości miar procenta netto i wskaźnika rozproszenia dotyczących poszczególnych pytań zamieszczone są na stronie internetowej NBP w osobnych plikach możliwych do pobrania.

Kredyty dla przedsiębiorstw

W II kwartale 2022 r. pojedyncze banki nieznacznie zaostryły kryteria udzielania kredytów dla przedsiębiorstw (procent netto odpowiednio: duże przedsiębiorstwa: -5% i -17% oraz sektor MSP: -3% i -6%, zob. wykres 1).

Większość warunków udzielania kredytów dla przedsiębiorstw nie została zmieniona. Pojedyncze banki wydłużyły maksymalny okres kredytowania (procent netto: 8%, zob. wykres 2), ale również zmniejszyły maksymalną kwotę kredytu (-6%).

Wykres 1. Kryteria udzielania kredytów dla przedsiębiorstw

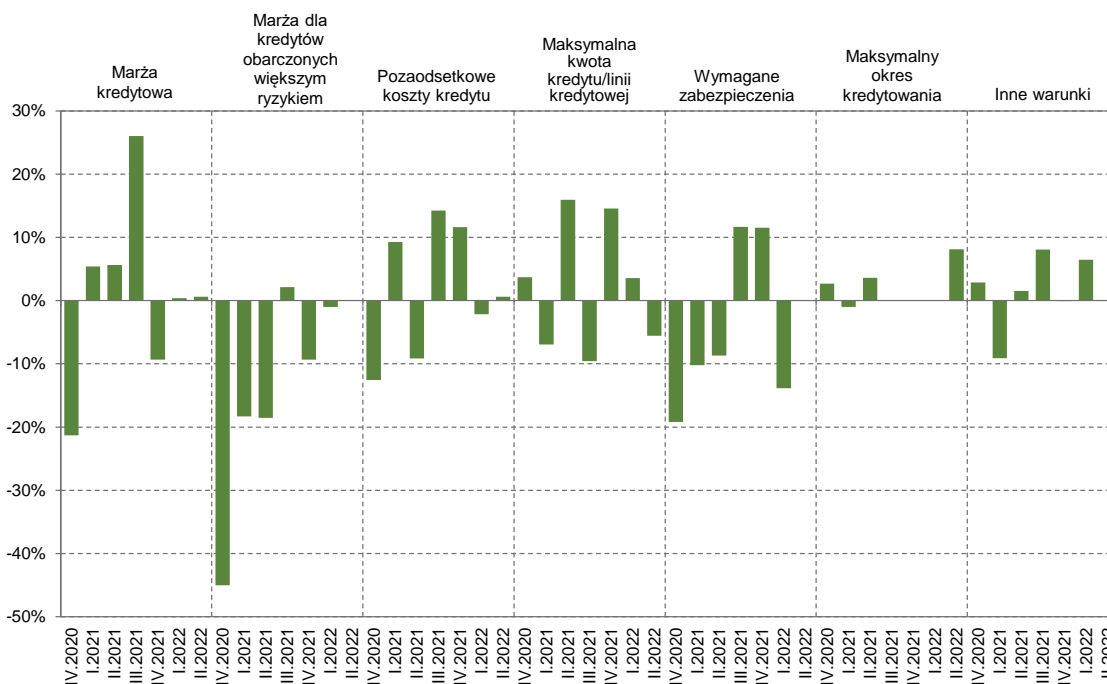


Wykresy zawarte w niniejszym opracowaniu przedstawiają *procent netto*. Dodatnią wartość procentu netto należy interpretować jako złagodzenie polityki kredytowej lub wzrost popytu na kredyty, a ujemną wartość procentu netto – jako zaostrzenie polityki kredytowej lub spadek popytu na kredyty. Szczegółowy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

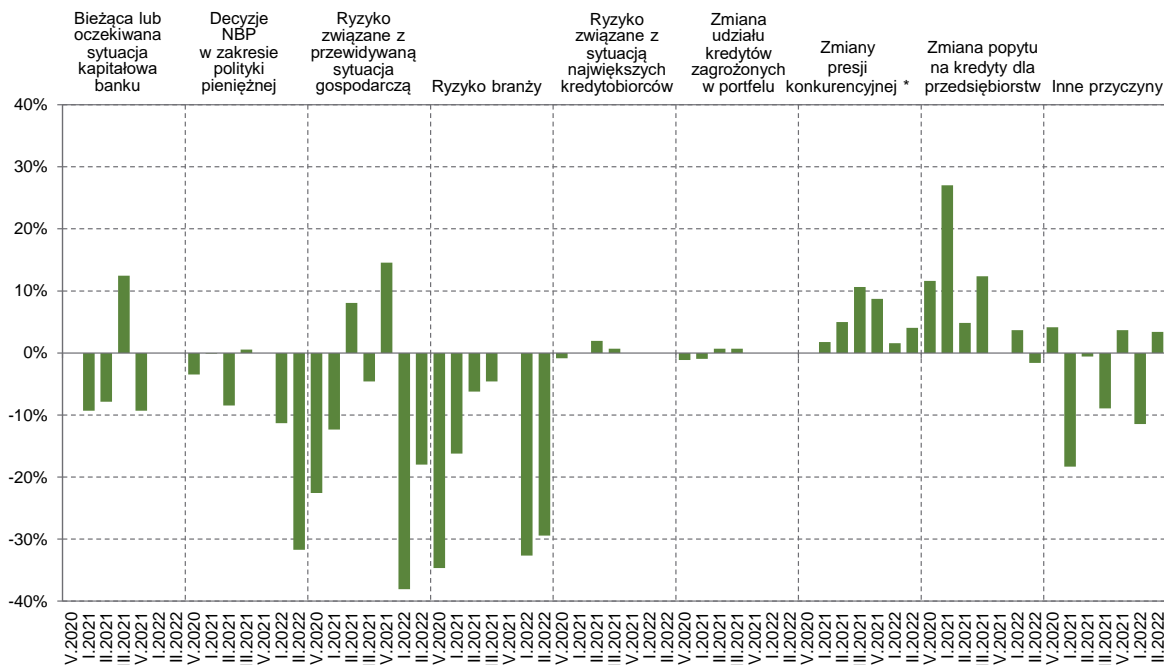
Ankietowane banki uzasadniały zaostrzenie polityki kredytowej w II kwartale 2022 r. przede wszystkim decyzjami RPP w zakresie polityki pieniężnej oraz wzrostem ryzyka branży¹ (procent netto odpowiednio: -32% i -29%, zob. wykres 3), a także pogorszeniem się prognoz sytuacji gospodarczej kraju (-18%). Dla części banków czynnikiem łagodzącym politykę kredytową był wzrost ogólnej presji konkurencyjnej (4%), głównie ze strony innych banków (12%).

¹ Banki wskazały na wzrost ryzyka w następujących branżach: deweloperzy mieszkaniowi, przetwórstwo i produkcja żywności (w tym branża drobiarska), handel detaliczny, pozostałe usługi (z wyłączeniem turystyki i kultury/rozrywki/rekreacji).

Wykres 2. Warunki udzielania kredytów dla przedsiębiorstw



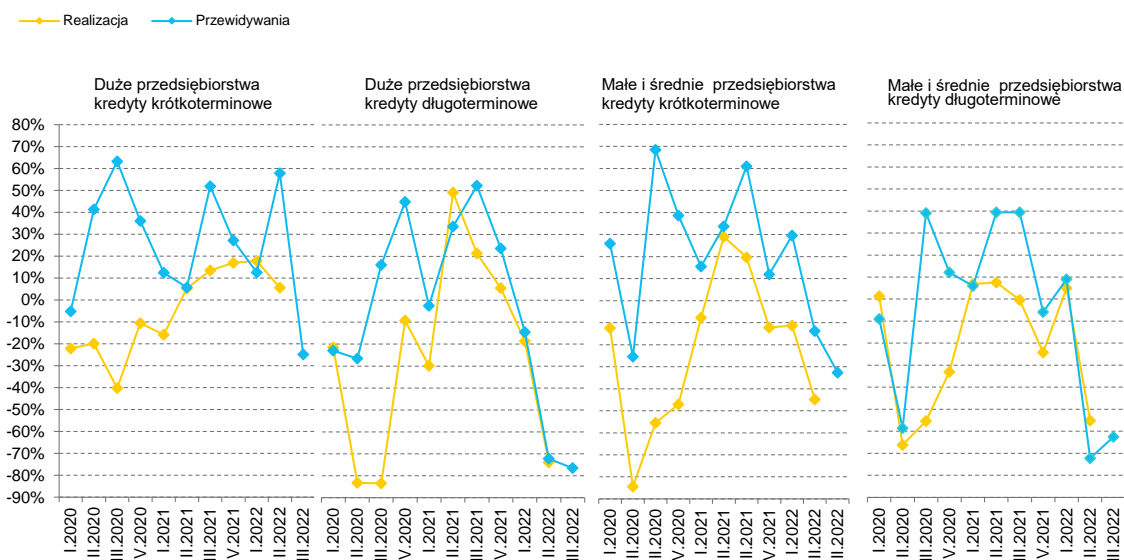
Wykres 3. Przyczyny zmian polityki kredytowej



* Banki oceniają zmiany presji konkurencyjnej ze strony: innych banków, niebankowych instytucji finansowych oraz rynków finansowych. Na wykresie prezentowana jest średnia arytmetyczna tych ocen.

W II kwartale 2022 r. banki zauważyły spadek popytu w większości segmentów kredytu dla przedsiębiorstw. Znaczna część banków zanotowała spadek popytu na krótko- i długoterminowe kredyty dla MSP (odpowiednio: -45% i -55%, zob. wykres 4) oraz długoterminowe dla dużych przedsiębiorstw (-74%). W przypadku kredytów krótkoterminowych dla dużych przedsiębiorstw banki zaobserwowały zróżnicowane tendencje: 33% banków odczuło wzrost a 27% – spadek popytu (procent netto: 6%).

Wykres 4. Popyt na kredyt dla przedsiębiorstw

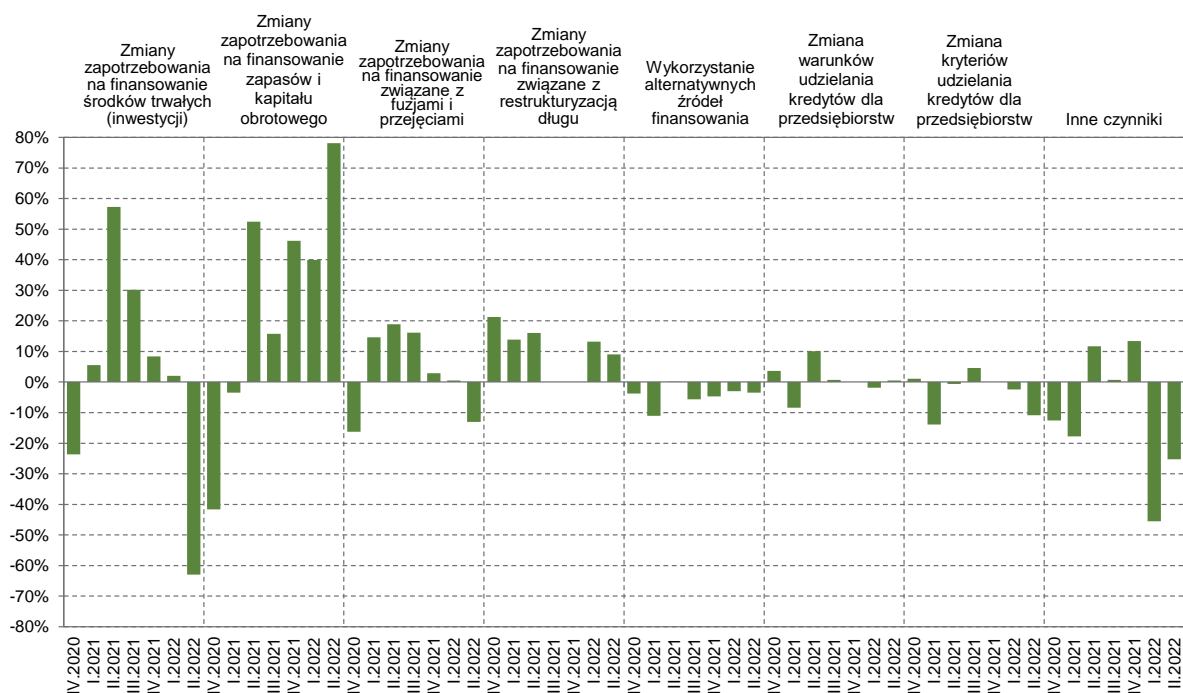


Na spadek popytu na kredyt ze strony przedsiębiorstw wpłynął przede wszystkim spadek zapotrzebowania na finansowanie inwestycji (procent netto: -63%, zob. wykres 5), a także zaciąganie przez przedsiębiorstwa kredytów w innych bankach (-17%), spadek zapotrzebowania na finansowanie związane z fuzjami i przejęciami (-13%) oraz zaostrzenie kryteriów polityki kredytowej (-11%). **Pozytywne na popyt oddziaływał natomiast wzrost zapotrzebowania na finansowanie zapasów i kapitału obrotowego (78%),** a także na finansowanie związane z restrukturyzacją długu (9%). Do nieobjętych ankietą czynników mających wpływ na spadek popytu banki zaliczyły m.in.: wzrost zainteresowania faktoringiem wynikający m.in. z zacieśniania polityki kredytowej i rosnących zatorów płatniczych, pogorszenie się sytuacji gospodarczej kraju, wzrost stóp procentowych oraz wzrost ryzyka geopolitycznego wywołanego wojną w Ukrainie (-25%).

W III kwartale 2022 r. banki planują dalsze zaostrzenie kryteriów kredytowania przedsiębiorstw, przy czym częściej w przypadku dużych przedsiębiorstw niż sektora MSP (procenty netto dla kredytów krótko- i długoterminowych, odpowiednio: **duże przedsiębiorstwa**: -48% i -55% oraz **sektor MSP**: -13% i -21%, zob. wykres 1).

Prognozy banków odnośnie do popytu na wszystkie rodzaje kredytów dla przedsiębiorstw są nadal **pesymistyczne**, przy czym, 28% banków uważa, że spadki popytu na kredyty długoterminowe dla dużych przedsiębiorstw mogą być znaczne (procenty netto dla kredytów krótko- i długoterminowych, odpowiednio: **duże przedsiębiorstwa**: -25% i -77% oraz **sektor MSP**: -33% i -63%, zob. wykres 4).

Wykres 5. Przyczyny zmian popytu na kredyt dla przedsiębiorstw

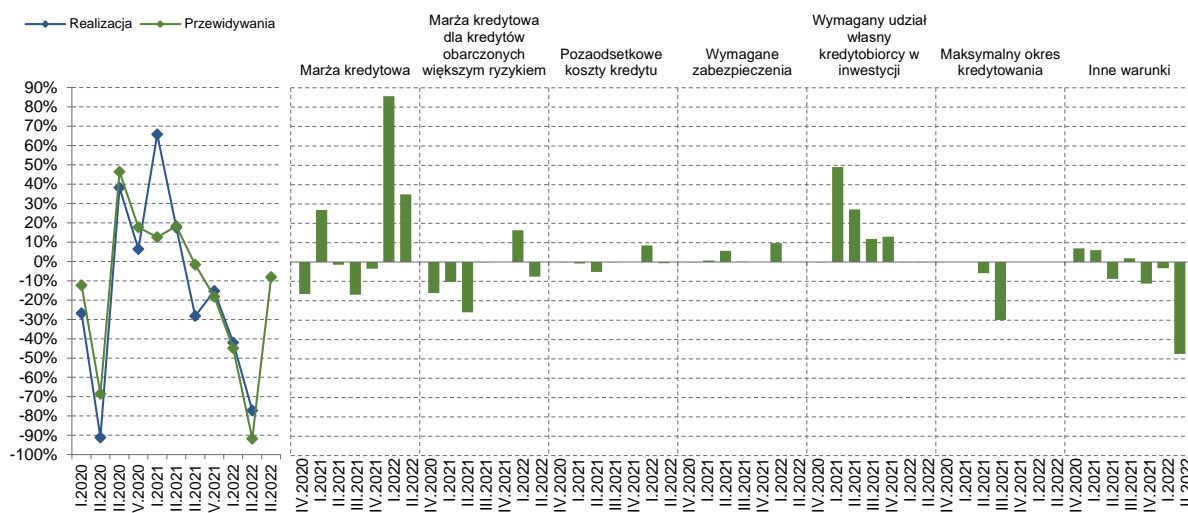


Kredyty dla gospodarstw domowych

Kredyty mieszkaniowe

Drugi kwartał 2022 r. był kolejnym okresem zacieśniania przez banki kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych (procent netto: -77%, zob. wykres 6), a 60% banków określiło to zaostrenie jako znaczne. Banki obniżyły marże kredytowe (35%) nie zmieniając w istotny sposób pozostałych ujętych w ankiecie warunków udzielania kredytów. Jednocześnie banki wskazały na zaostrenie nieobjętych w ankiecie warunków, m.in.: wzrost stawki WIBOR² (procent netto: -48%).

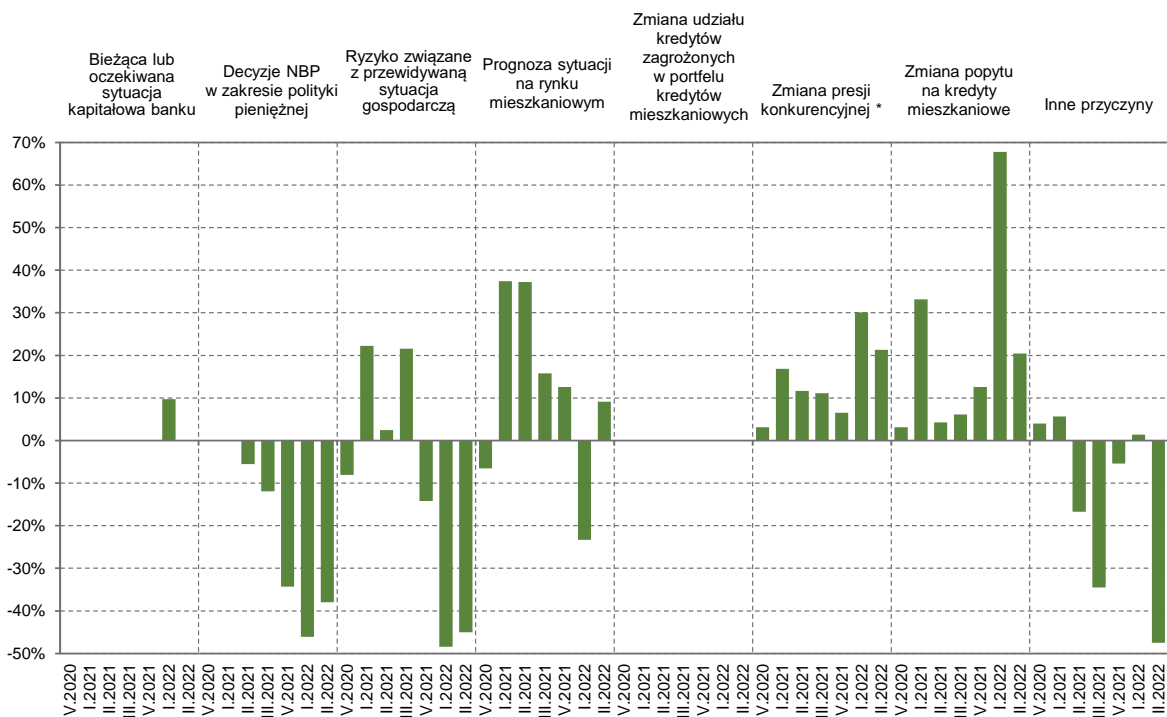
Wykres 6. Kryteria i warunki udzielania kredytów mieszkaniowych



Ankietowane banki wskazywały, że do zaostrenia polityki kredytowej przyczyniło się głównie pogorszenie się prognoz sytuacji gospodarczej i wzrost stóp procentowych (odpowiednio: -45% i -38%, zob. wykres 7). Do złagodzenia polityki kredytowej skłaniał banki przede wszystkim wzrost konkurencji ze strony innych banków uniwersalnych i hipotecznych oraz niebankowych instytucji finansowych (odpowiednio: 41%, 11% i 12%), spadek popytu na kredyty mieszkaniowe (20%) i prognozy sytuacji na rynku mieszkaniowym (9%). Do innych czynników nieobjętych ankietą banki zaliczyły m.in. wdrożenie znowelizowanych rekomendacji KNF zacieśniających procedury wyznaczania zdolności kredytowej osób ubiegających się o kredyt (-47%).

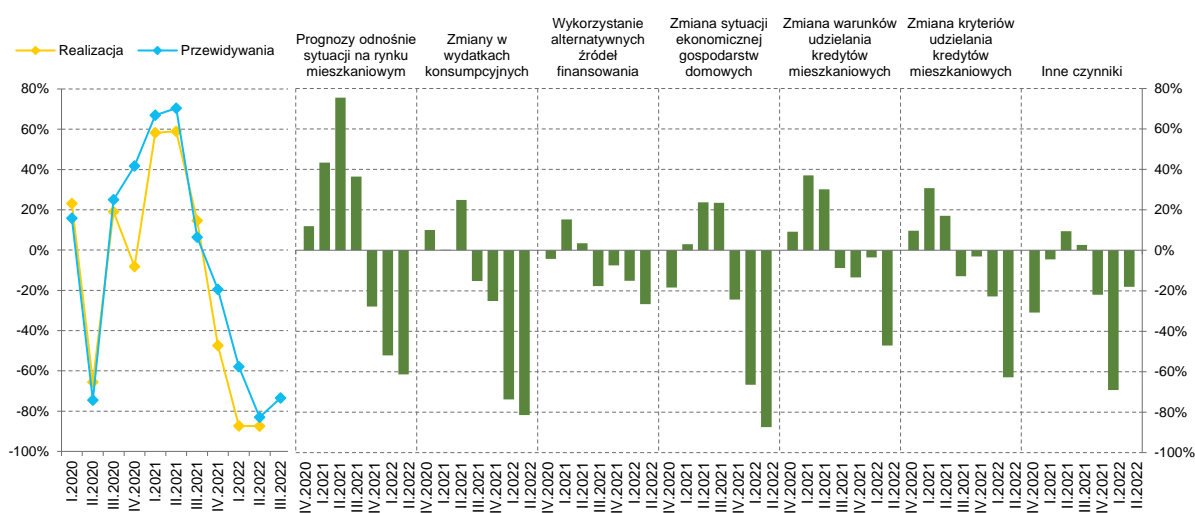
² Wśród zmian innych warunków udzielania kredytów banki wskazały również wdrożenie znowelizowanych rekomendacji KNF mających na celu zacieśnienie polityki kredytowej w segmencie kredytów mieszkaniowych.

Wykres 7. Przyczyny zmian polityki kredytowej – kredyty mieszkaniowe



*Banki oceniają zmiany presji konkurencyjnej ze strony: innych banków, niebankowych instytucji finansowych oraz rynków finansowych. Na wykresie prezentowana jest średnia arytmetyczna tych ocen.

Wykres 8. Popyt na kredyty mieszkaniowe i przyczyny jego zmian



W II kwartale 2022 r. banki ponownie odnotowały spadek popytu na kredyty mieszkaniowe (procent netto: -87%, zob. wykres 8), a 78% banków uznało ten spadek za znaczny. Zdaniem banków przyczyniły się do tego głównie: pogorszenie się sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych (procent netto: -87%,

zob. wykres 8), **zmiany w wydatkach konsumpcyjnych (-81%), prognozy sytuacji na rynku mieszkaniowym (-61%), zaostrzenie kryteriów (-63%) i warunków udzielania kredytów mieszkaniowych (-47%),** a także wykorzystanie alternatywnych źródeł finansowania (-27%), w tym kredytów z innych banków, oszczędności gospodarstw domowych i innych źródeł finansowania. Wśród nieobjętych ankietą czynników wpływających na spadek popytu na kredyty mieszkaniowe banki wskazały m.in.: wzrost ryzyka stopy procentowej i pogorszenie się sytuacji geopolitycznej kraju (-18%).

Na III kwartał 2022 r. pojedyncze banki prognozują zaostrzenie kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych (procent netto: -8%, zob. wykres 6), natomiast większość z nich spodziewa się **dalszego pogłębienia spadku popytu na te kredyty** (procent netto: -73%, zob. wykres 8), a w ocenie 42% banków spadek ten będzie znaczny.

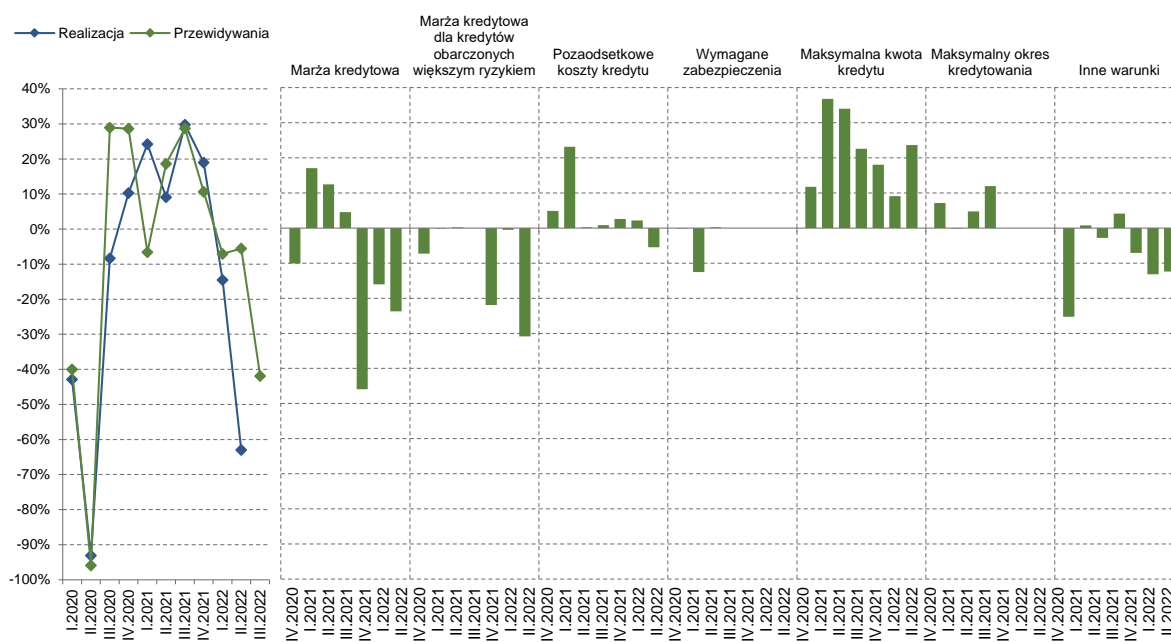
Kredyty konsumpcyjne

W II kwartale 2022 r. banki zaostrzyły kryteria udzielania kredytów konsumpcyjnych (procent netto: -63%, zob. wykres 9). **Wraz ze wzrostem restrykcyjności polityki kredytowej banki zaostrzyły większość wymienionych w ankiecie warunków kredytowania, w tym podniosły marżę kredytową na kredyty obciążone podwyższonym ryzykiem** (procent netto: -31%, zob. wykres 9) **i pozostałe kredyty (-24%),** a pojedyncze banki podniosły pozaodsetkowe koszty kredytu (-6%). Z drugiej strony banki zwiększyły maksymalną kwotę kredytu (24%)³.

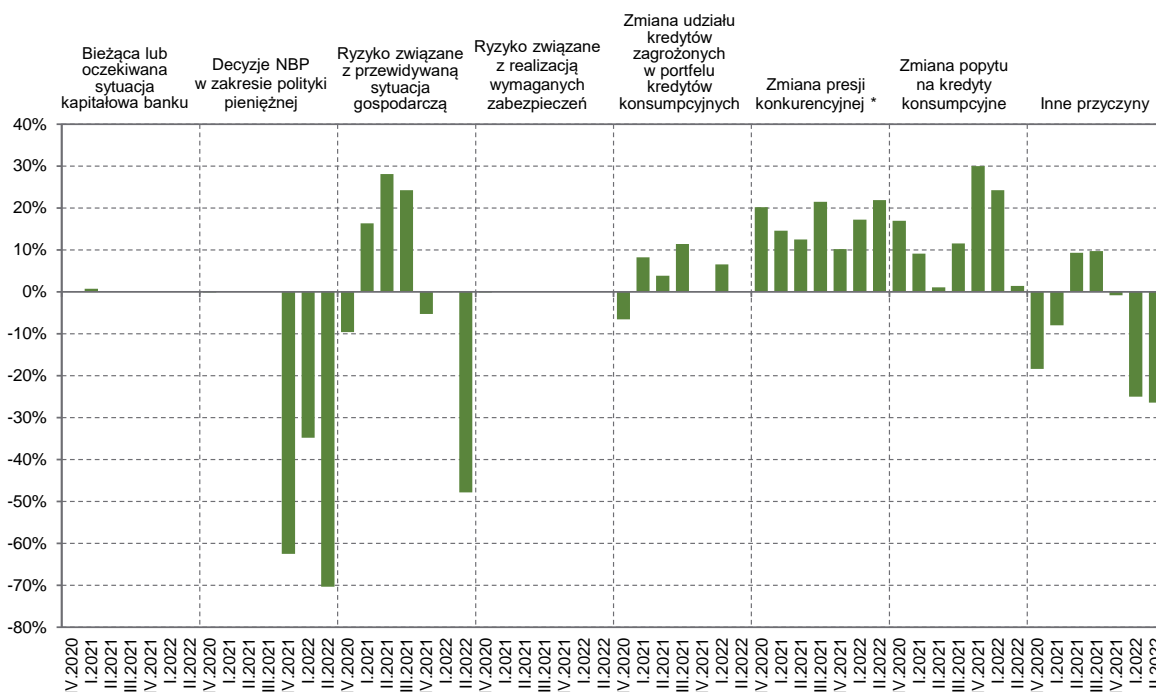
W opinii ankietowanych instytucji na zaostrzenie polityki kredytowej miało wpływ zacieśnienie polityki pieniężnej NBP i pogorszenie się prognoz sytuacji gospodarczej (procent netto, odpowiednio: -70% i -48%, zob. wykres. 10), **a na jej złagodzenie wzrost presji konkurencyjnej** (procent netto: 22%), **w tym ze strony innych banków** (38%) i niebankowych instytucji finansowych (6%). Do innych nieobjętych ankietą przyczyn zmiany polityki kredytowej banki zaliczyły m.in. zaostrzenie procedur zarządzania polityką kredytową oraz wzrost inflacji i aktualizację wysokości kosztów utrzymania (-26%).

³ Do innych nieobjętych ankietą warunków udzielania kredytów banki zaliczyły zmiany wielkości będących częścią procedury wyznaczania zdolności kredytowej m.in. aktualizację poziomu kosztów utrzymania i zasad uwzględniania zobowiązań kredytowych (-12%).

Wykres 9. Kryteria i warunki udzielania kredytów konsumpcyjnych



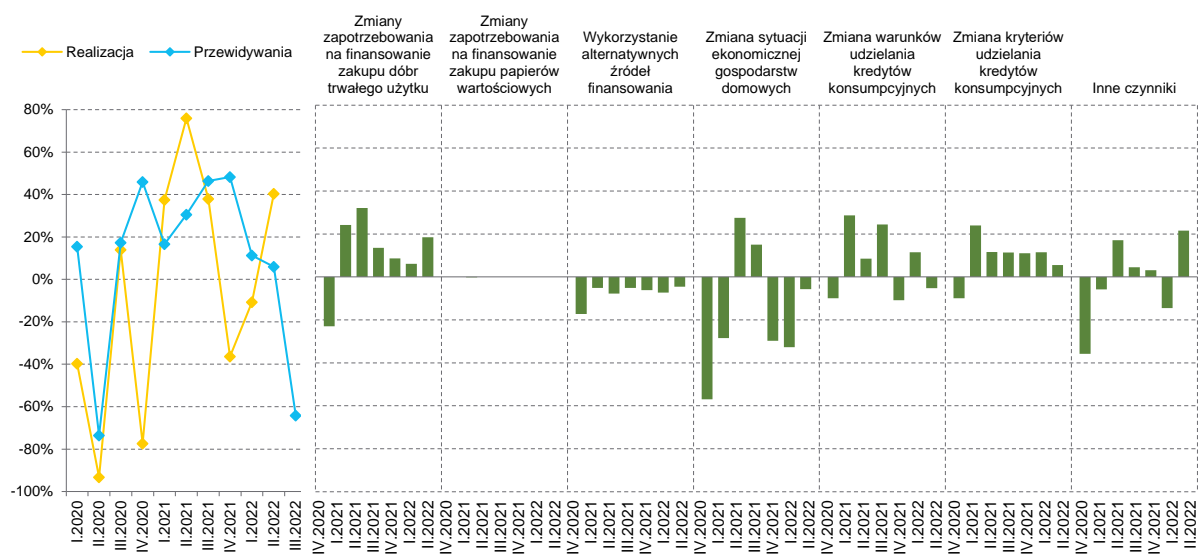
Wykres 10. Przyczyny zmian polityki kredytowej – kredyty konsumpcyjne



*Banki oceniają zmiany presji konkurencyjnej ze strony: innych banków i niebankowych instytucji finansowych. Na wykresie prezentowana jest średnia arytmetyczna tych ocen.

W ujęciu netto w II kwartale 2022 r. doszło do wzrostu popytu na kredyty konsumpcyjne (procent netto: 40%, zob. wykres 11), ale odpowiedzi banków były zróżnicowane – 54% banków odczuło wzrost a 14% spadek popytu. W opinii banków zwiększenie zapotrzebowania na kredyty konsumpcyjne wynikało głównie ze wzrostu zapotrzebowania na finansowanie zakupu dóbr trwałego użytku (19%), a w przypadku pojedynczych banków – ze złagodzenia kryteriów udzielania kredytów (6%). Z kolei czynnikami zmniejszającymi popyt były zdaniem pojedynczych banków: pogorszenie się sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych (-6%) i zaostrenie warunków udzielania kredytów konsumpcyjnych (-5%). Za inne nieobjęte ankietą przyczyny zmian popytu banki uznały m.in. wprowadzenie do oferty kredytu konsolidacyjnego na stałą stopę procentową i uruchomienie kampanii reklamowej, a z drugiej strony wzrost ryzyka wywołanego wojną w Ukrainie (22%).

Wykres 11. Popyt na kredyty konsumpcyjne i przyczyny jego zmian



W III kwartale 2022 r. banki planują zaostriżyć kryteria udzielania kredytów konsumpcyjnych (procent netto: -42%, zob. wykres 9) i spodziewają się spadku popytu na te kredyty (procent netto: -64%, zob. wykres 11).

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 pytanie⁴.

Znaczenie poszczególnych banków w danym segmencie rynku reprezentują udziały należności danego banku w należnościach wszystkich 23 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.

⁴ Waznienie odpowiedzi poszczególnych podmiotów jest często stosowanym rozwiązaniem przy opracowywaniu wyników ankiet typu jakościowego. Por. M. Bieć „Test koniunktury. Metody, techniki, doświadczenia”, Prace i materiały Instytutu Rozwoju Gospodarczego, Nr 48, SGH, 1996, str. 71-114.

Poszczególnym odpowiedziom na *wszystkie pytania* 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 ankieta⁵.

Oprócz struktur dla każdej odpowiedzi policzono tzw. procent netto, który jest różnicą między odsetkami odpowiedzi pokazującymi przeciwne kierunki zmian oraz wskaźnik rozproszenia, definiowany jako procent netto ważony zgodnie z intensywnością odpowiedzi, tj. wagą „100%” dla odpowiedzi oznaczonych jako „znacznie/znaczny” i wagą „50%” dla odpowiedzi oznaczonych jako „nieznacznie/nieznaczny”. Wielkości te pokazują 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, 8	Różnica między sumą odpowiedzi „znacznie złagodzone” i „nieznacznie złagodzone” a sumą odpowiedzi „znacznie zaostrzone” i „nieznacznie zaostrzone”. Ujemny wskaźnik oznacza tendencję do zaostrzania kryteriów
2, 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 warunków
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.

⁵ Na czas opracowywania wyników ankiety nie są dostępne dane dotyczące stanu należności w poszczególnych bankach w trzecim miesiącu tego kwartału ze względu na około trzytygodniowe opóźnienie w raportowaniu.

www.nbp.pl

