



NARODOWY
BANK POLSKI

Sytuacja na rynku kredytowym

wyniki ankiety do przewodniczących komitetów kredytowych

II kwartał 2023 r.



Sytuacja na rynku kredytowym

wyniki ankiety do przewodniczących komitetów kredytowych

II kwartał 2023 r.

Podsumowanie wyników ankiety

Pogorszenie się perspektyw makroekonomicznych i wzrost udziału kredytów zagrożonych w portfelu kredytowym skłoniły banki do zaostrzenia polityki kredytowej banków w I kwartale 2023 r. w segmencie kredytów dla przedsiębiorstw i konsumpcyjnych. Spadek popytu we wcześniejszych kwartałach i obniżenie przez UKNF zaleceń co do wyznaczania zdolności kredytowej przyczyniły się natomiast do złagodzenia kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych. Towarzyszył temu znaczny wzrost popytu na kredyt w tym segmencie rynku.

Na II kwartał 2023 r. banki zapowiadają zaostrzenie kryteriów udzielania wszystkich rodzajów kredytów oraz oczekują dalszego spadku popytu na długoterminowe kredyty dla przedsiębiorstw, jak również dalszego wzrostu popytu na kredyty mieszkaniowe, konsumpcyjne i krótkoterminowe dla dużych przedsiębiorstw.

Kredyty dla przedsiębiorstw

Polityka kredytowa: brak zmian kryteriów udzielania kredytów dla dużych przedsiębiorstw oraz zaostrzenie dla MSP uzasadniane pogorszeniem się prognoz sytuacji gospodarczej i wzrostem udziału kredytów zagrożonych w portfelu kredytowym; brak istotnych zmian warunków kredytowania.

Popyt na kredyt: spadek popytu na kredyty (z wyjątkiem kredytów krótkoterminowych dla dużych przedsiębiorstw), uzasadniany spadkiem zapotrzebowania na finansowanie inwestycji.

Oczekiwania na II kwartał 2023 r.: zaostrzenie kryteriów udzielania wszystkich rodzajów kredytów dla przedsiębiorstw, większy dla MSP; spadek popytu na kredyty długoterminowe, a w przypadku kredytów krótkoterminowych wzrost ze strony dużych przedsiębiorstw.

Kredyty mieszkaniowe

Polityka kredytowa: zmiana trendu i złagodzenie polityki kredytowej motywowane spadkiem popytu na kredyty mieszkaniowe i obniżeniem przez UKNF kryteriów wyznaczania zdolności kredytowej, przy jednoczesnym zwiększeniu marży kredytowej na kredyty o podwyższonym ryzyku i pozostałe kredyty.

Popyt na kredyt: powszechny wzrost popytu odnotowany w $\frac{3}{4}$ próby; zmiany pod wpływem prognoz odnośnie do sytuacji na rynku mieszkaniowym oraz złagodzenia kryteriów i warunków udzielania kredytów mieszkaniowych.

Oczekiwania na II kwartał 2023 r.: zaostrzenie polityki kredytowej oraz dalszy wzrost popytu na kredyty mieszkaniowe.

Kredyty konsumpcyjne

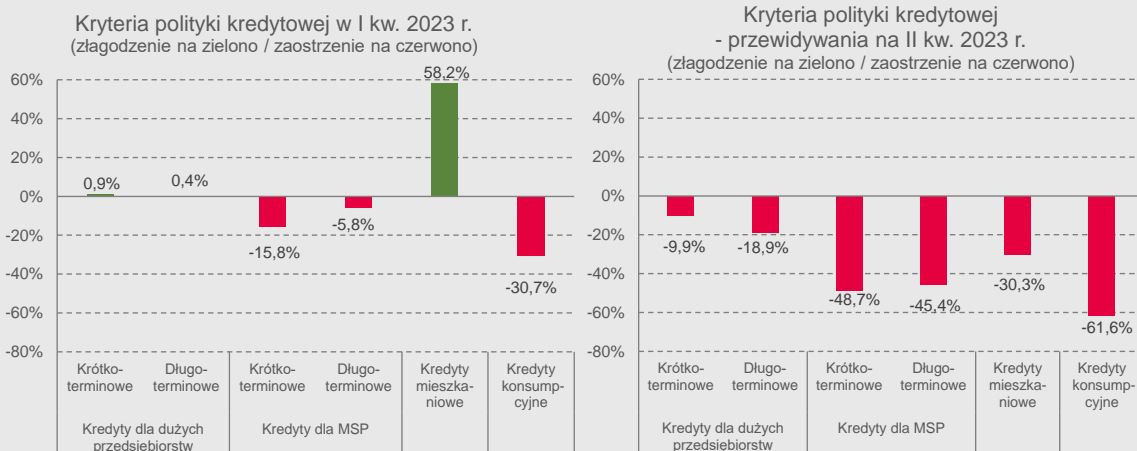
Polityka kredytowa: ponowne zaostrzenie kryteriów polityki kredytowej (największe spośród badanych rodzajów kredytów) motywowane m.in. pogorszeniem się prognoz sytuacji gospodarczej i wzrostem udziału kredytów zagrożonych w portfelu kredytowym; nieznaczne zmiany warunków kredytowania, w tym zwiększenie marży kredytowej.

Popyt na kredyt: niewielki wzrost popytu m.in. na skutek pogorszenia się sytuacji gospodarstw domowych.

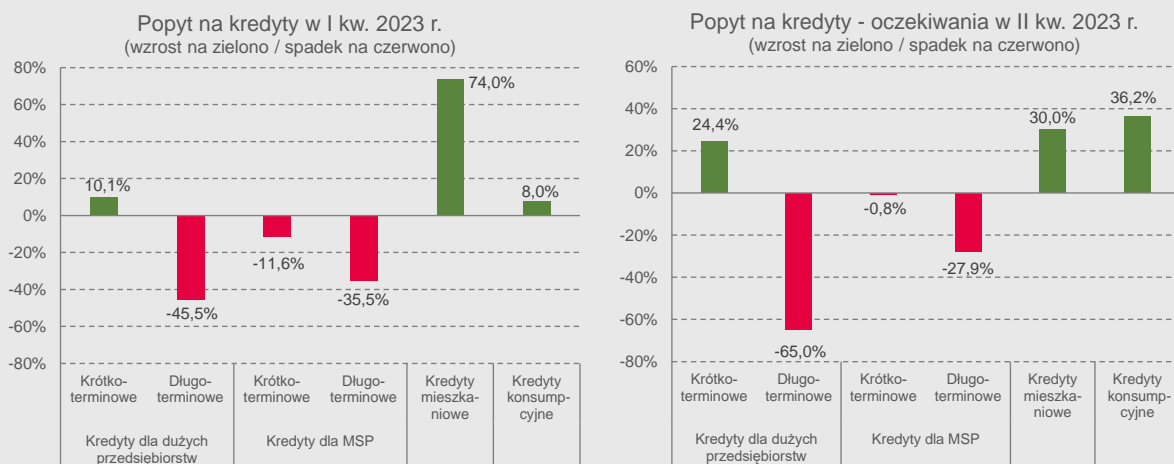
Oczekiwania na II kwartał 2023 r.: kontynuacja zaostrzania polityki kredytowej i dalszy wzrost popytu.

Podsumowanie wyników ankiety

Kryteria polityki kredytowej



Popyt na kredyty



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 kwietnia 2023 r. wśród 23 banków, których łączny udział należności od przedsiębiorstw i gospodarstw domowych w portfelu sektora bankowego wynosi około 89%.

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 I kwartale 2023 r., jak również przewidywania banków na II kwartał 2023 r.

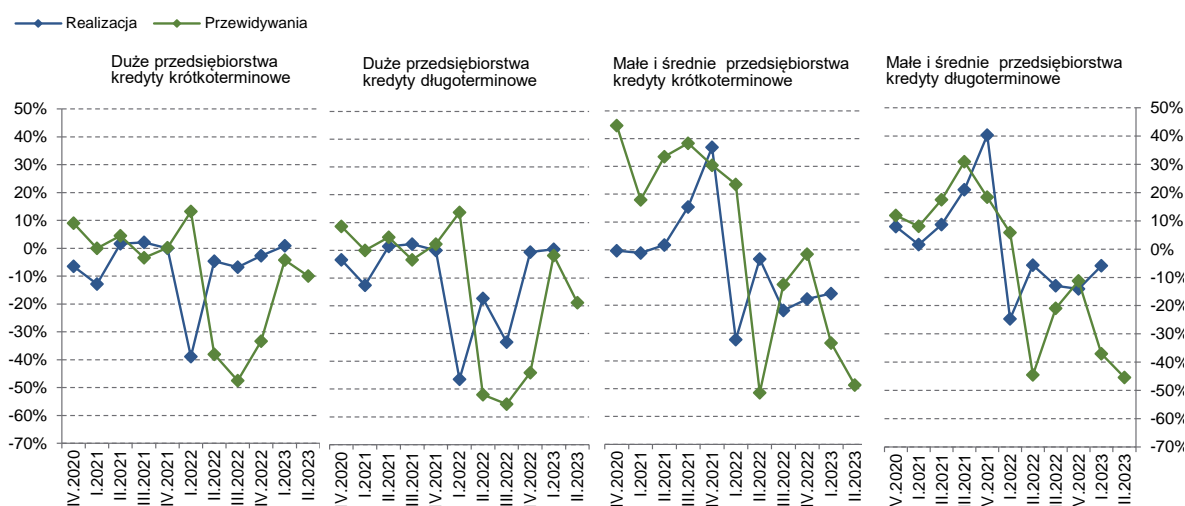
Wartości miar procenta netto i wskaźnika rozproszenia dotyczących poszczególnych pytań zamieszczone są na stronie internetowej NBP w osobnych plikach możliwych do pobrania.

Kredyty dla przedsiębiorstw

W I kwartale 2023 r. banki zaostryły kryteria udzielania krótko- i długoterminowych kredytów dla sektora MSP (procent netto odpowiednio: -16% i -6%, zob. wykres 1) i utrzymały je na dotychczasowym poziomie w stosunku do dużych przedsiębiorstw (procent netto odpowiednio: 1% i 0%).

Banki nieznacznie zaostryły niektóre warunki udzielania kredytów dla przedsiębiorstw, m.in. podniosły pozaodsetkowe koszty kredytu (procent netto: -16%, zob. wykres 2) oraz zaostryły wymagania dotyczące zabezpieczenia i zmniejszyły maksymalną kwotę kredytu (procent netto odpowiednio: -12% i 10%). Pozostałe warunki wskazane w ankiecie nie uległy istotnej zmianie.

Wykres 1. Kryteria udzielania kredytów dla przedsiębiorstw

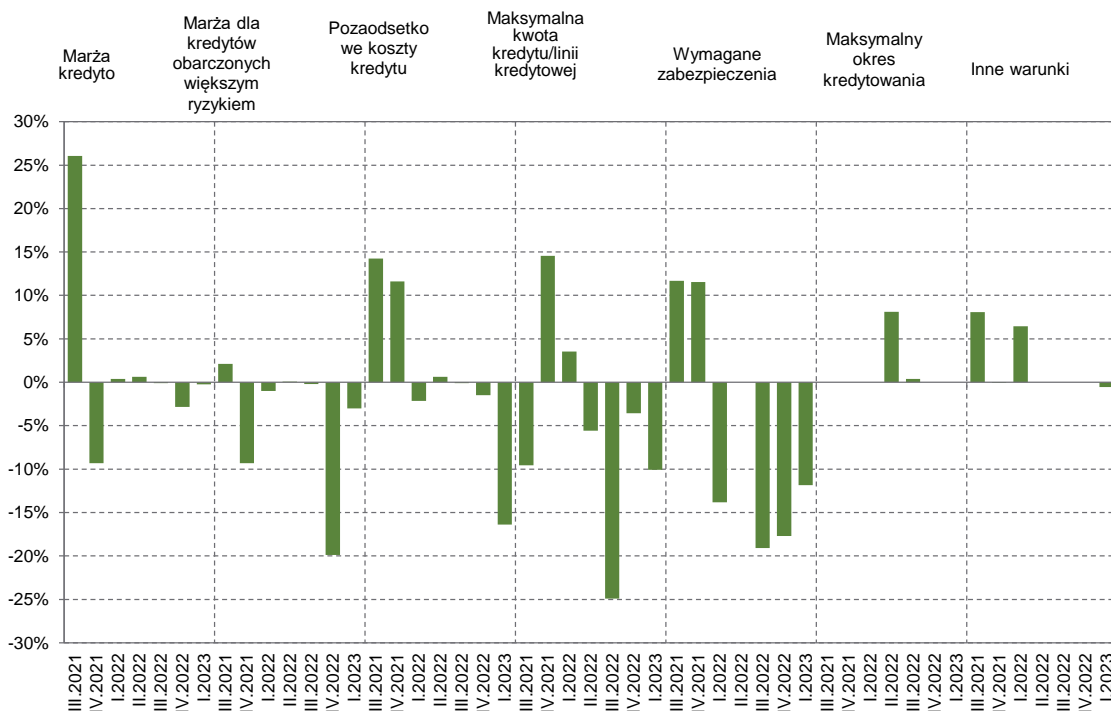


Wykresy zawarte w niniejszym opracowaniu przedstawiają *procent netto*. Dodatnią wartość procentu netto należy interpretować jako złagodzenie polityki kredytowej lub wzrost popytu na kredyty, a ujemną wartość procentu netto – jako zaostrzenie polityki kredytowej lub spadek popytu na kredyty. Szczegółowy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

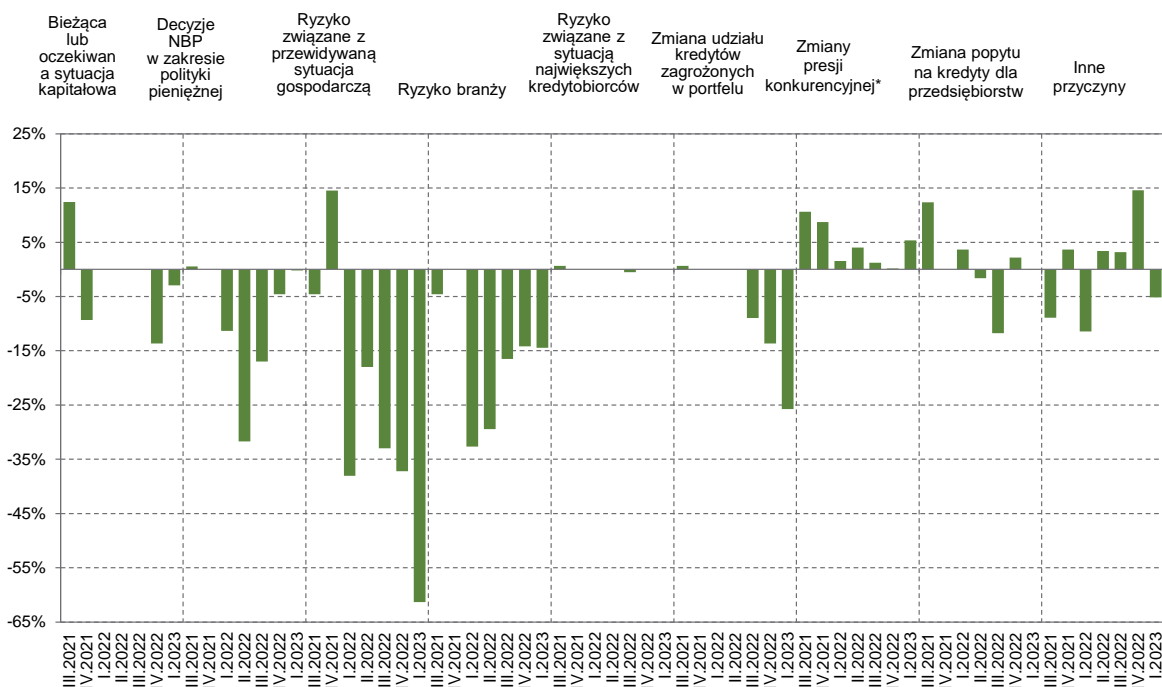
Ankietowane banki uzasadniały zaostrzenie polityki kredytowej w I kwartale 2023 r. przede wszystkim pogorszeniem się prognoz sytuacji gospodarczej kraju (procent netto: -61%, zob. wykres 3), a także wzrostem udziału kredytów zagrożonych w portfelu kredytowym i wzrostem ryzyka branży¹ (procent netto odpowiednio: -26% i -15%). Presja konkurencyjna ze strony innych banków była z kolei czynnikiem łagodzącym politykę kredytową (procent netto: 17%). Do nieobjętych ankietą czynników mających wpływ na zmianę polityki kredytowej pojedyncze banki zaliczyły m.in.: zmianę strategii banku i poprawę jakości procesów oceny ryzyka (procent netto: -5%).

¹ Banki wskazały na wzrost ryzyka w następujących branżach: produkcja wyrobów chemicznych, produkcja wyrobów z drewna, budownictwo i deweloperzy mieszkaniowi.

Wykres 2. Warunki udzielania kredytów dla przedsiębiorstw



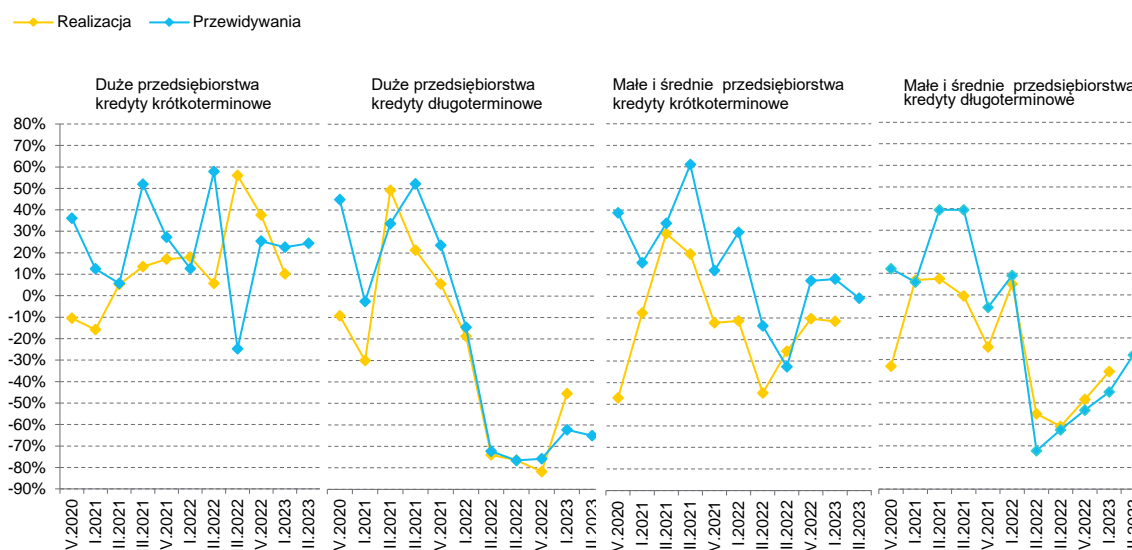
Wykres 3. Przyczyny zmian polityki kredytowej



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

W I kwartale 2023 r. banki ponownie zauważyły spadek popytu w większości segmentów kredytu dla przedsiębiorstw. Zarówno duże przedsiębiorstwa, jak i MSP najbardziej ograniczyły zapotrzebowanie na kredyty długoterminowe (procent netto odpowiednio: -46% i -36%, zob. wykres 4). W opinii banków popyt na kredyty krótkoterminowe zmieniał się w podobnych kierunkach jak w poprzednim kwartale – wzrost ze strony dużych przedsiębiorstw (procent netto: 10%), a spadek w przypadku MSP (procent netto: -12%).

Wykres 4. Popyt na kredyt dla przedsiębiorstw

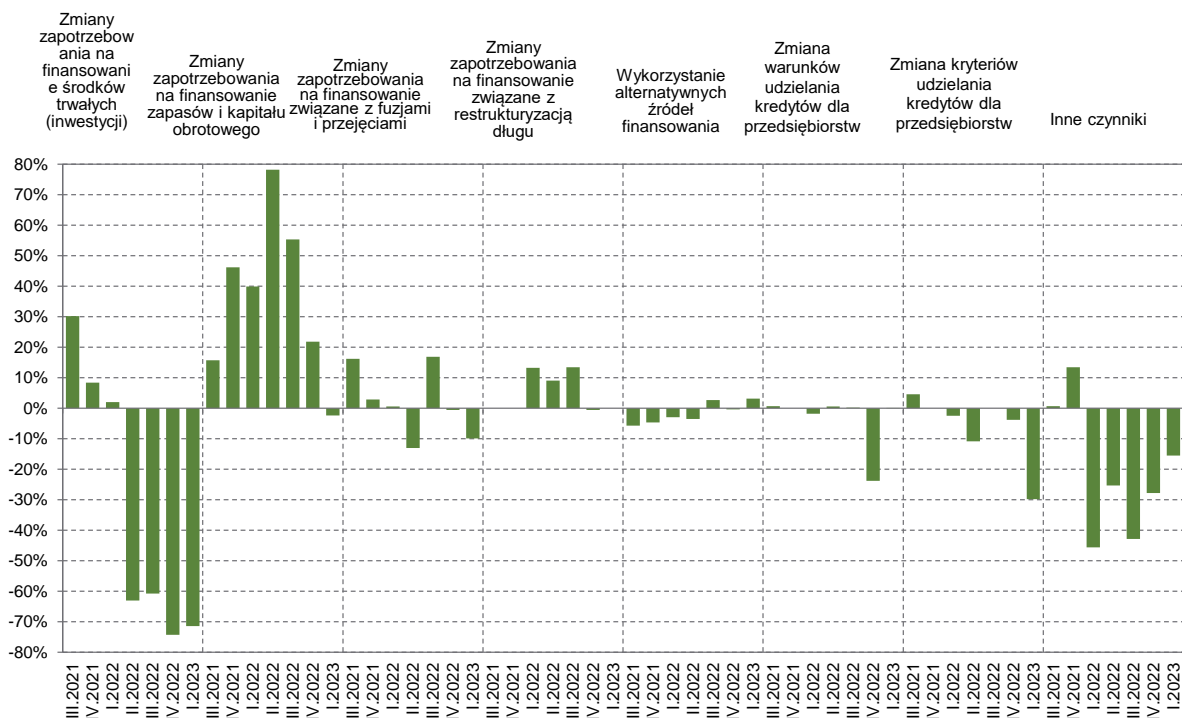


Od czterech kwartałów dominującą przyczyną spadku popytu na kredyt ze strony przedsiębiorstw jest **mniejsze zapotrzebowanie na finansowanie inwestycji** (procent netto: -71%, zob. wykres 5), a ponadto **zaostrzenie kryteriów udzielania kredytów dla przedsiębiorstw** (procent netto: -30%), zwiększenie finansowania przy użyciu własnych środków (procent netto: -16%) oraz spadek zapotrzebowania na finansowanie fuzji i przejęć (procent netto: -10%). Pozytywnie na popyt oddziaływało natomiast mniejsze wykorzystanie alternatywnych źródeł finansowania, w tym środków z emisji akcji i dłużnych papierów wartościowych (procent netto dla obu czynników: 16%). Do nieobjętych ankietą czynników mających wpływ na zmiany popytu banki zaliczyły m.in.: utrzymywanie się sytuacji makroekonomicznej niesprzyjającej długoterminowym inwestycjom, a także zapotrzebowanie na finansowanie zwiększonej podaży samochodów (procent netto: -16%).

W II kwartale 2023 r. banki planują dalsze zaostrzenie kryteriów kredytowania przedsiębiorstw, przy czym częściej w przypadku sektora MSP niż dużych przedsiębiorstw (procenty netto dla kredytów krótko- i długoterminowych, odpowiednio: **sektor MSP**: -49% i -45% oraz **duże przedsiębiorstwa**: -10% i -19%, zob. wykres 1).

Banki, podobnie jak w poprzedniej edycji ankiety, prognozują spadek popytu na kredyty długoterminowe dla przedsiębiorstw (procent netto dla dużych przedsiębiorstw: -65% i dla MSP: -28%, zob. wykres 4). Oczekują natomiast, że duże przedsiębiorstwa zwiększą, a MSP nie zmienią zapotrzebowania na kredyty krótkoterminowe (procent netto odpowiednio: 24% i -1%).

Wykres 5. Przyczyny zmian popytu na kredyt dla przedsiębiorstw

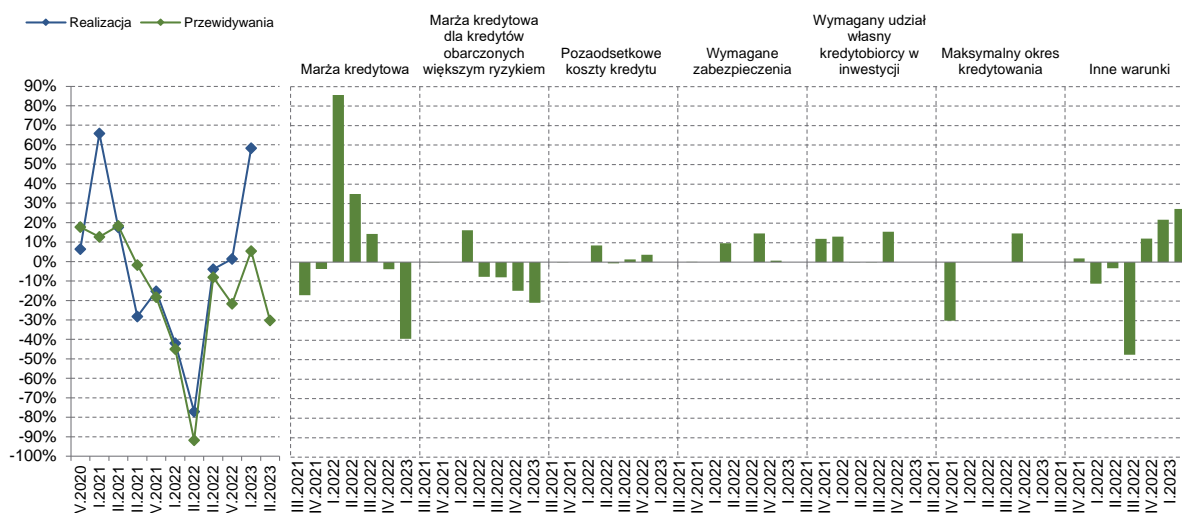


Kredyty dla gospodarstw domowych

Kredyty mieszkaniowe

W I kwartale 2023 r., po blisko dwuletnim okresie zacieśniania polityki kredytowej, banki złagodziły kryteria udzielania kredytów mieszkaniowych² (procent netto: 58%, zob. wykres 6), ale jednocześnie zaostrzyły niektóre warunki kredytowania, w tym głównie marżę kredytową dla kredytów z podwyższonym ryzykiem i pozostałych kredytów (procent netto odpowiednio: -21% i -39%). Do innych nieuwzględnionych w ankiecie warunków udzielania kredytów banki zaliczyły m.in. obniżenie składki ubezpieczenia na życie oferowanej wraz z kredytem oraz wprowadzenie oferty Rodzinnego Kredytu Mieszkaniowego z opcją gwarancji BGK (procent netto: 27%).

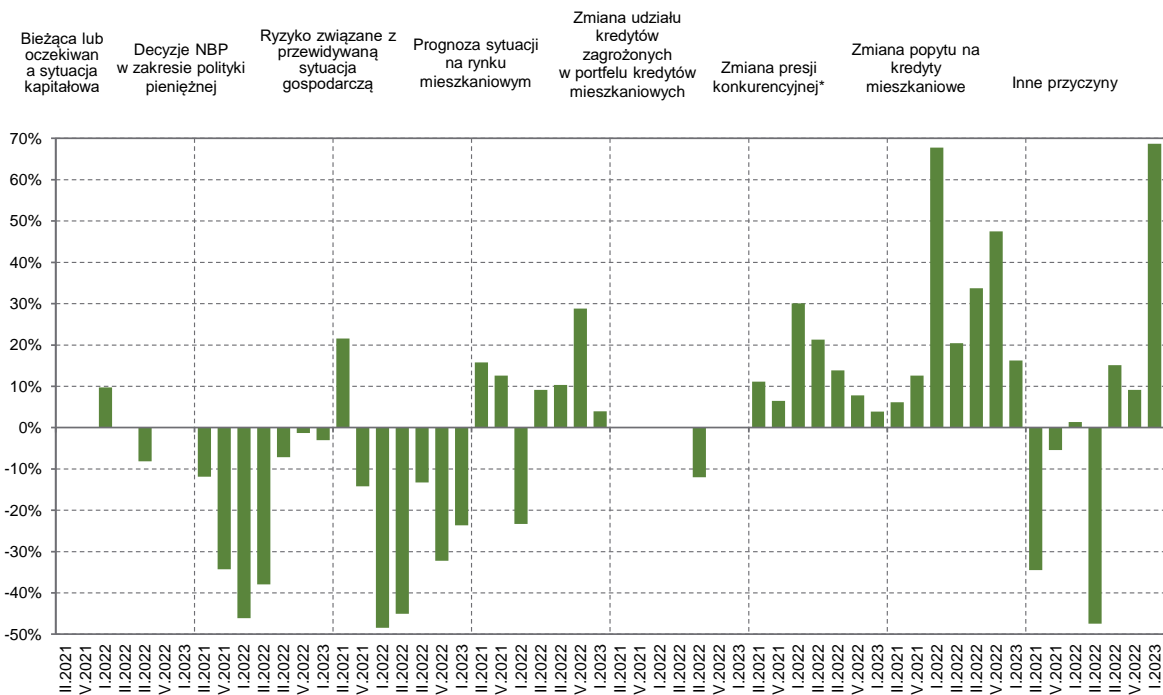
Wykres 6. Kryteria i warunki udzielania kredytów mieszkaniowych



Ankietowane banki wskazywały, że do łagodzenia polityki kredytowej skłaniał je spadek popytu na kredyty mieszkaniowe (procent netto: 16%, zob. wykres 7), a do zaostrzenia – pogarszające się prognozy sytuacji gospodarczej (procent netto: -24%). Za inne niewymienione w ankiecie przyczyny zmiany polityki kredytowej banki uznały m.in. obniżenie przez UKNF do 2,5 pp. bufora procentowego przy wyznaczaniu zdolności kredytowej (procent netto: 69%).

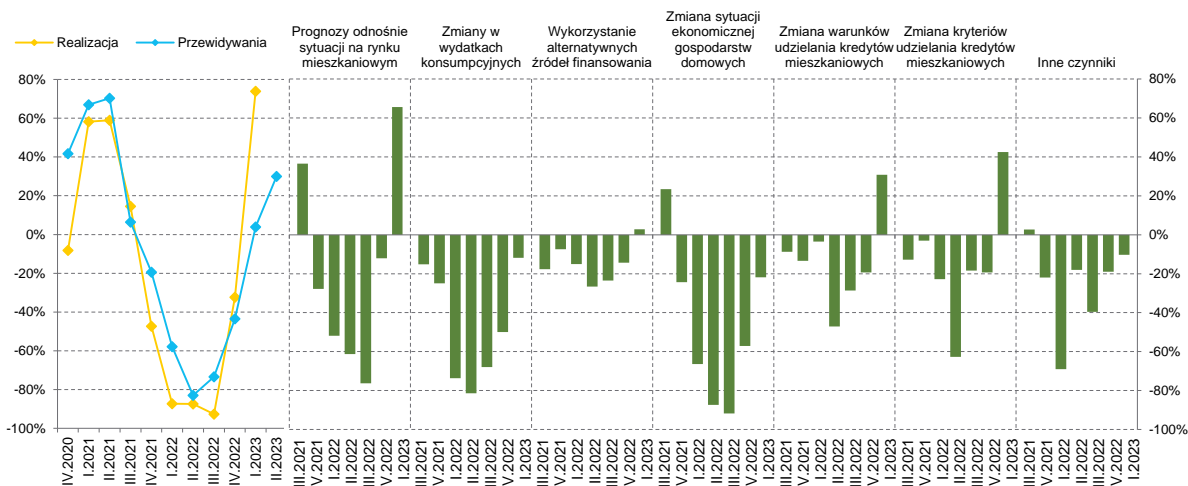
² Jednocześnie banki wymieniają przykłady łagodzenia kryteriów polityki kredytowej, które zaliczyły mylnie do warunków (nieobjętych ankietą), m.in. obniżenie przez UKNF do 2,5 pp. bufora procentowego przy wyznaczaniu zdolności kredytowej oraz zacieśnienie kryterium DSTI, tj. relacji kosztów obsługi długu do dochodów.

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 I kwartale 2023 r. banki odnotowały odwrócenie się trendu i wzrost popytu na kredyty mieszkaniowe (procent netto: 74%, zob. wykres 8), do czego przyczyniły się głównie: prognozy odnośnie sytuacji na rynku mieszkaniowym (procent netto: 66%) oraz złagodzenie kryteriów i warunków udzielania kredytów mieszkaniowych (procent netto odpowiednio: 43% i 31%). W opinii banków popyt osłabiał natomiast pogorszenie się sytuacji gospodarstw domowych (procent netto: -22%), a także zmiany w wydatkach

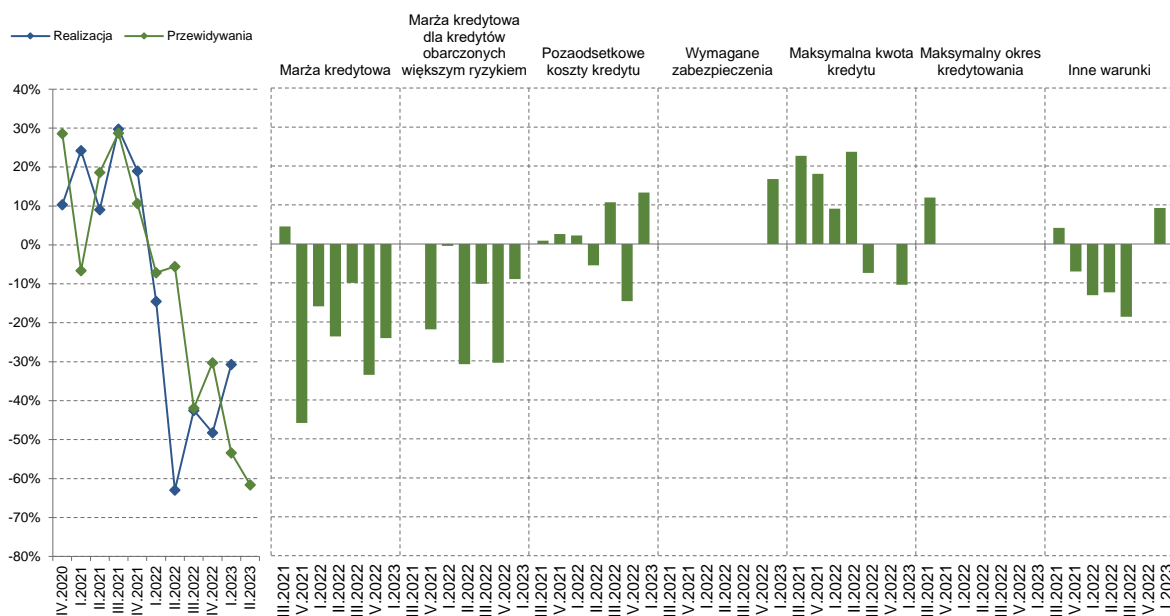
konsumpcyjnych (procent netto: -12%). Wśród nieobjętych ankietą czynników wpływających na spadek popytu na kredyty mieszkaniowe banki wskazały m.in.: obniżenie zdolności kredytowej spowodowane wysokim poziomem stóp referencyjnych oraz usunięcie z oferty kredytów hipotecznych ze zmiennym oprocentowaniem (procent netto: -10%).

Na II kwartał 2023 r. banki planują zaostrzenie kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych (procent netto: -30%, zob. wykres 6) oraz spodziewają się utrzymania wzrostowego trendu popytu na te kredyty (procent netto: 30%, zob. wykres 8).

Kredyty konsumpcyjne

W I kwartale 2023 r. banki kolejny raz zaostrzyły kryteria udzielania kredytów konsumpcyjnych³ (procent netto: -31%, zob. wykres 9), a także podniosły marżę kredytową na kredyty obciążone podwyższonym ryzykiem (procent netto: -9%, zob. wykres 9) i pozostałe kredyty (procent netto: -24%). Banki zmieniły również inne warunki udzielania kredytów konsumpcyjnych, w tym zmniejszyły maksymalną kwotę kredytu (procent netto: -11%), ale również obniżyły wymogi zabezpieczenia kredytu (procent netto: 17%) i pozaodsetkowe koszty kredytu (procent netto: 13%). Do nieobjętych ankietą zmian warunków udzielania kredytów konsumpcyjnych banki zaliczyły m.in.: zwiększenie kwoty kredytu dla klientów o niskim profilu ryzyka (procent netto: 9%).

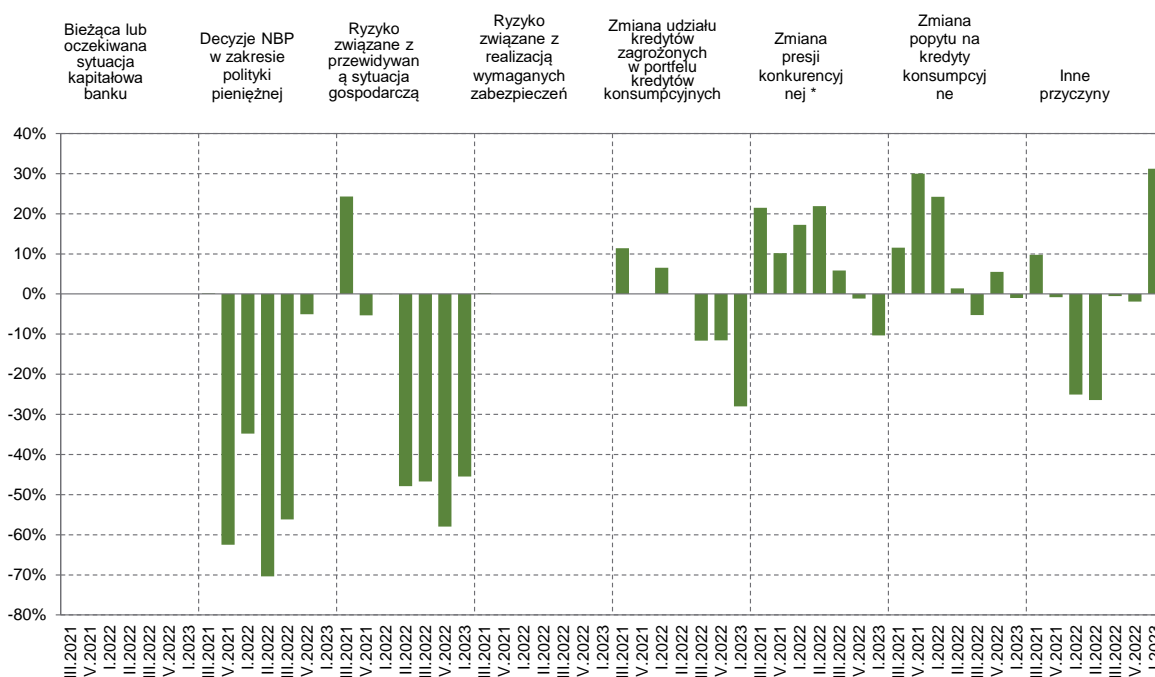
Wykres 9. Kryteria i warunki udzielania kredytów konsumpcyjnych



³ Jednocześnie banki wymieniają przykłady zmian kryteriów polityki kredytowej, które zaliczyły mylnie do warunków nieobjętych ankietą, m.in. podwyższenie minimalnych kosztów utrzymania gospodarstwa domowego uwzględnianych przy wyznaczaniu zdolności kredytowej.

W opinii ankietowanych instytucji do zaostrzenia polityki kredytowej przyczyniło się przede wszystkim pogorszenie się prognoz sytuacji gospodarczej (procent netto: -46%, zob. wykres. 10), a także wzrost udziału kredytów zagrożonych w portfelu kredytów konsumpcyjnych oraz spadek presji konkurencyjnej ze strony innych banków (procent netto odpowiednio: -28% i -15%). Do nieobjętych ankietą czynników wpływających na zmianę polityki kredytowej banki zaliczyły po stronie łagodzenia: m.in. wzrost miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw, ustawowe ograniczenie maksymalnych kosztów pozaodsetkowych oraz wycofanie się z wymogu zabezpieczania pożyczek gotówkowych, a po stronie zaostrzenia – konieczność dostosowania się do zaleceń KNF (procent netto: 31%).

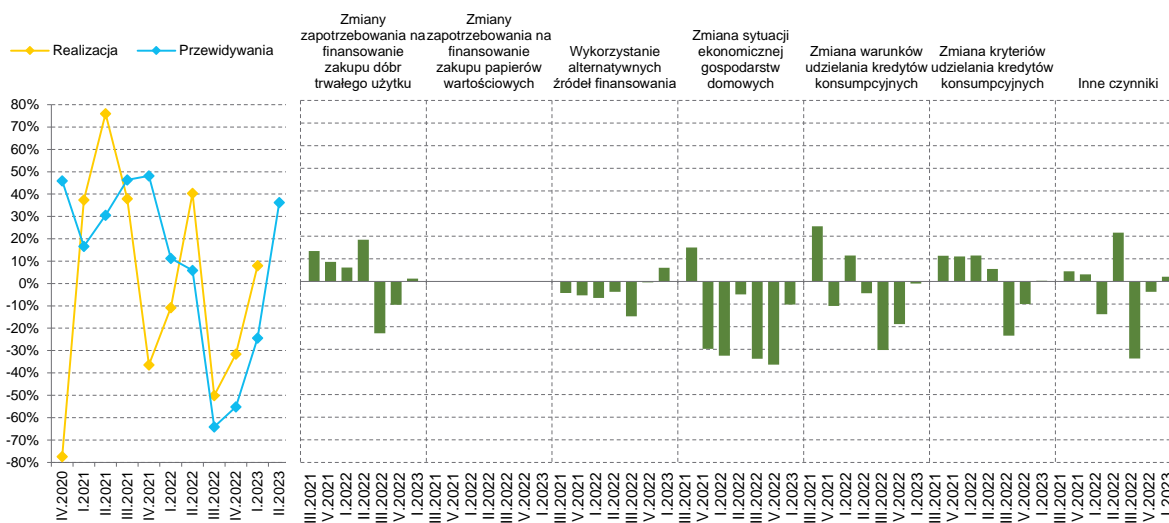
Wykres 10. Przyczyny zmian polityki kredytowej – kredyty konsumpcyjne



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

W I kwartale 2023 r. banki zaobserwowały nieznaczny wzrost popytu na kredyty konsumpcyjne (procent netto: 8%, zob. wykres 11), choć ich opinie były podzielone – wzrost popytu wskazało 22% a spadek 14% banków. Do wzrostu zapotrzebowania na kredyty konsumpcyjne przyczyniło się mniejsze wykorzystanie alternatywnych źródeł finansowania, w tym kredytów z innych banków, oszczędności gospodarstw domowych i innych źródeł finansowania (dla wszystkich czynników procent netto po 6%), a do spadku – pogorszenie się sytuacji gospodarstw domowych (procent netto: -10%).

Wykres 11. Popyt na kredyty konsumpcyjne i przyczyny jego zmian



W II kwartale 2023 r. banki planują kontynuować zaostrożenie kryteriów udzielania kredytów konsumpcyjnych (procent netto: -62%, zob. wykres 9) i prognozują dalszy wzrost popytu na te kredyty (procent netto: 36%, 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

