



NARODOWY
BANK POLSKI

Sytuacja na rynku kredytowym

wyniki ankiety do przewodniczących komitetów kredytowych

I kwartał 2024 r.



Sytuacja na rynku kredytowym

wyniki ankiety do przewodniczących komitetów kredytowych

I kwartał 2024 r.

Podsumowanie wyników ankiety

Banki w IV kwartale 2023 r. zaostrzyły politykę kredytową w większości segmentów rynku kredytowego. Głównymi przyczynami tego zaostrzenia były: spadek jakości portfela kredytowego i pogorszenie perspektyw makroekonomicznych. Zmianom polityki kredytowej towarzyszył wzrost popytu na większość rodzajów kredytów, z wyjątkiem krótkoterminowych kredytów dla dużych przedsiębiorstw i MSP.

Na I kwartał 2024 r. banki zapowiadają zaostrzenie kryteriów udzielania kredytów dla dużych przedsiębiorstw, kredytów długoterminowych dla MSP i kredytów konsumpcyjnych oraz utrzymanie kryteriów w przypadku kredytów krótkoterminowych dla MSP i kredytów mieszkaniowych. Oczekują jednocześnie wzrostu popytu na kredyt ze strony przedsiębiorstw, spadku popytu na kredyty mieszkaniowe oraz zachowania dotychczasowego popytu na kredyty konsumpcyjne.

Kredyty dla przedsiębiorstw

Polityka kredytowa: dalsze zaostrzanie kryteriów udzielania kredytów dla dużych przedsiębiorstw i sektora MSP uzasadniane pogorszeniem się sytuacji gospodarczej i jakości portfela kredytowego przy jednoczesnym zaostrzeniu wymagań co do zabezpieczenia spłaty kredytu.

Popyt na kredyt: wzrost popytu na kredyty długoterminowe, a spadek na kredyty krótkoterminowe; zmiany uzasadniane głównie spadkiem zapotrzebowania na finansowanie zapasów i kapitału obrotowego.

Oczekiwania na I kwartał 2024 r.: zaostrzenie polityki kredytowej we wszystkich segmentach rynku kredytów dla przedsiębiorstw, z wyjątkiem jej utrzymania w przypadku kredytów krótkoterminowych dla MSP; wzrost popytu na wszystkie rodzaje kredytów dla przedsiębiorstw.

Kredyty mieszkaniowe

Polityka kredytowa: brak istotnych zmian kryteriów i warunków udzielania kredytów (z wyjątkiem zwiększenia marży kredytowej).

Popyt na kredyt: ponowny wzrost popytu uzasadniany głównie prognozami odnośnie rynku mieszkaniowego oraz perspektywą zakończenia programu *Bezpieczny Kredyt 2%*.

Oczekiwania na I kwartał 2024 r.: utrzymanie dotychczasowej polityki kredytowej oraz znaczny spadek popytu na kredyty mieszkaniowe po czterech kwartałach istotnych wzrostów.

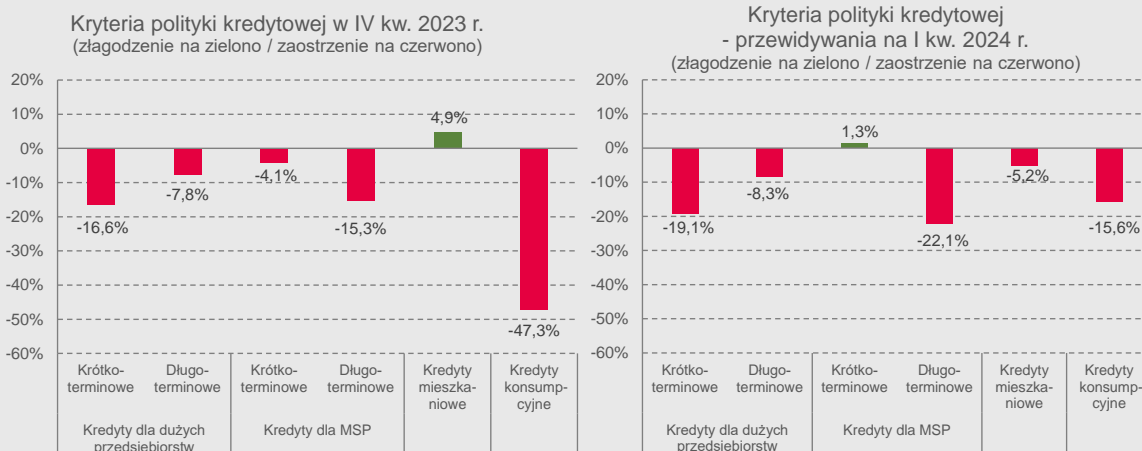
Kredyty konsumpcyjne

Polityka kredytowa: kontynuacja zapoczątkowanego w I kwartale 2022 r. procesu zaostrzania kryteriów polityki kredytowej, motywowanego m.in. pogorszeniem jakości portfela kredytowego, przy jednoczesnym złagodzeniu niektórych warunków udzielania kredytów, m.in. zmniejszeniu pozaodsetkowych kosztów kredytu.

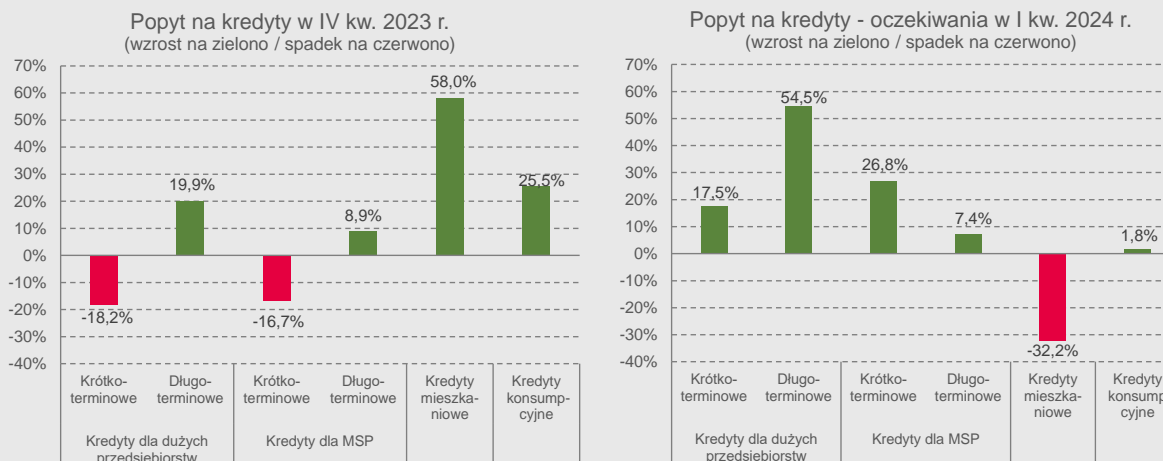
Popyt na kredyt: po krótkotrwałym spadku ponowny wzrost popytu m.in. w wyniku zwiększenia zapotrzebowania na finansowanie zakupu dóbr trwałego użytku.

Oczekiwania na I kwartał 2024 r.: kontynuacja zaostrzania polityki kredytowej i utrzymanie dotychczasowego poziomu popytu.

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.

Niniejsza edycja raportu przedstawia tendencje w zakresie stosowanej przez banki polityki kredytowej oraz kształtowania się popytu w IV kwartale 2023 r., jak również przewidywania banków na I kwartał 2024 r.

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 stycznia 2024 r. wśród 23 banków, których łączny udział w portfelu należności sektora bankowego od przedsiębiorstw i gospodarstw domowych 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”. Jeżeli nie zaznaczono inaczej, przytaczane w tekście liczby oznaczające banki raportujące daną zmianę polityki kredytowej bądź popytu na kredyt odnoszą się do procentu netto. 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.

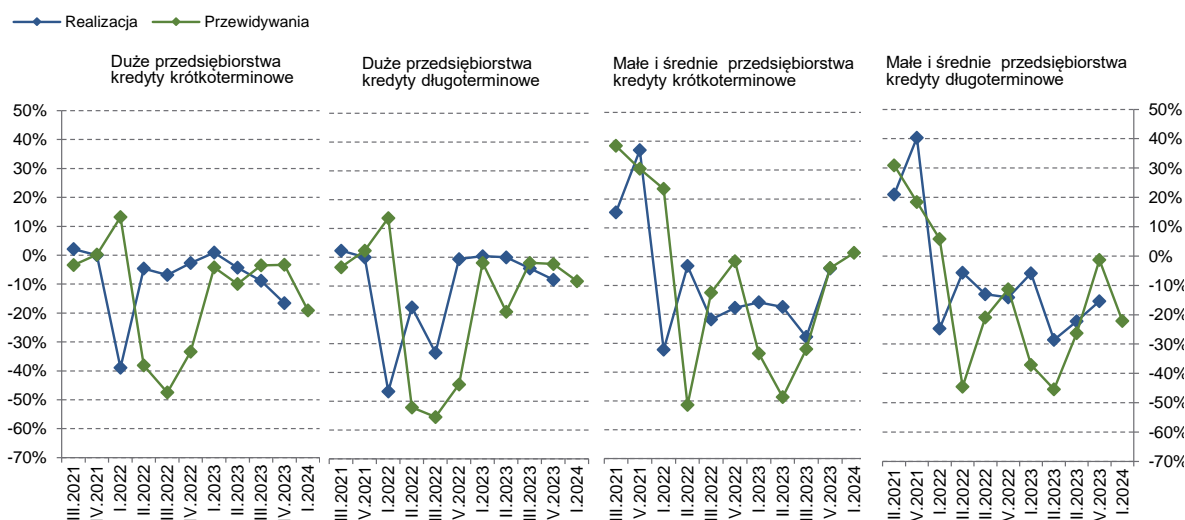
Wartości miar procenta netto i wskaźnika rozproszenia dotyczących poszczególnych pytań zamieszczone są na stronie internetowej NBP w osobnych plikach możliwych do pobrania.

Kredyty dla przedsiębiorstw

W IV kwartale 2023 r. banki kontynuowały politykę zaostrzania kryteriów udzielania krótko- i długoterminowych kredytów dla dużych przedsiębiorstw i sektora MSP¹ (procent netto odpowiednio: -17% i -8% oraz -4% i -15%, zob. wykres 1).

Banki zaostryły również większość wskazanych w ankiecie warunków udzielania kredytów dla przedsiębiorstw. Zwiększone zostały wymagania dotyczące zabezpieczenia spłaty kredytu (procent netto: -23%, zob. wykres 2) oraz marża dla kredytów normalnych i obciążonych większym ryzykiem (procent netto: -16% i -12%). Banki podniosły też pozaodsetkowe koszty kredytu oraz zmniejszyły maksymalną kwotę kredytu (procent netto odpowiednio: -12% i -9%). Do innych (niewymienionych w ankiecie) zmian polityki kredytowej (procent netto: -14%) banki zaliczyły m.in. zaostrzenie warunków udzielania kredytów na finansowanie nieruchomości przychodowych.

Wykres 1. Kryteria udzielania kredytów dla przedsiębiorstw



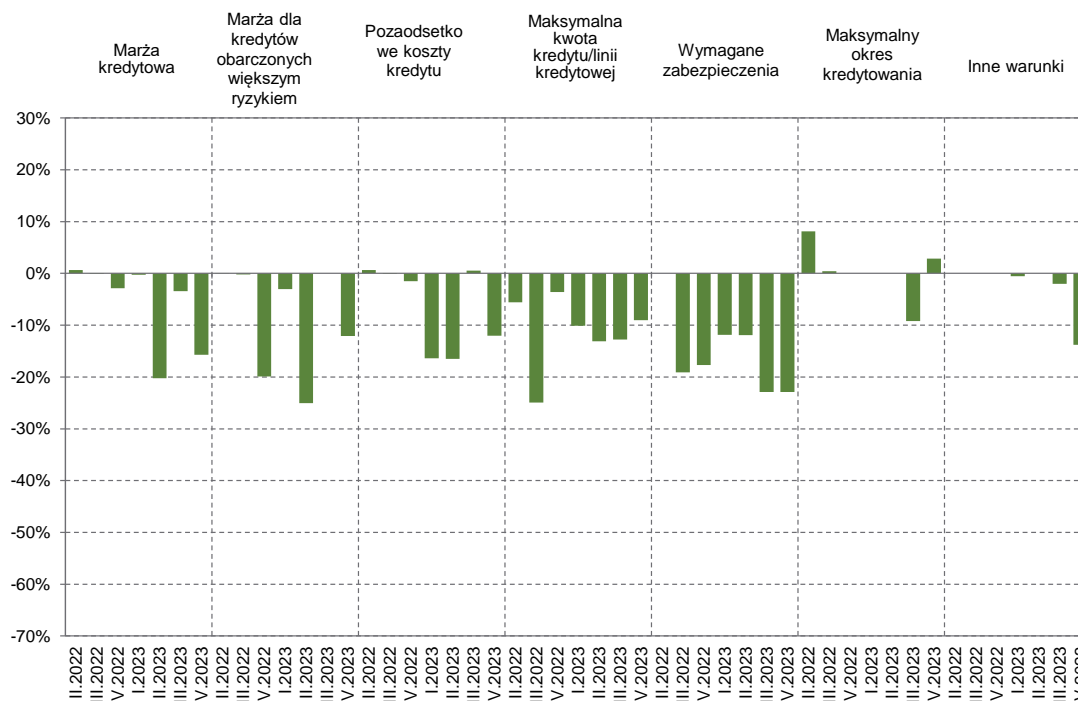
Wykresy zawarte w niniejszym opracowaniu przedstawiają *procent netto*. Dodatnią wartość procentu netto należy interpretować jako złagodzenie polityki kredytowej lub wzrost popytu na kredyty, a ujemną wartość procentu netto – jako zaostrzenie polityki kredytowej lub spadek popytu na kredyty. Szczegółowy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

Ankietowane banki uzasadniały zaostrzenie polityki kredytowej w IV kwartale 2023 r. przede wszystkim pogorszeniem się prognoz sytuacji gospodarczej kraju oraz jakości portfela kredytowego (procent netto odpowiednio: -27% i -23%, zob. wykres 3), a także wzrostem ryzyka branży², pogorszeniem się bieżącej i oczekiwanej sytuacji kapitałowej banku oraz wzrostem ryzyka związanego z sytuacją największych kredytobiorców (procent netto odpowiednio: -14%, -12% i -9%). Za czynniki motywujące do złagodzenia polityki kredytowej wobec przedsiębiorstw banki uznały spadek popytu ze strony przedsiębiorstw na

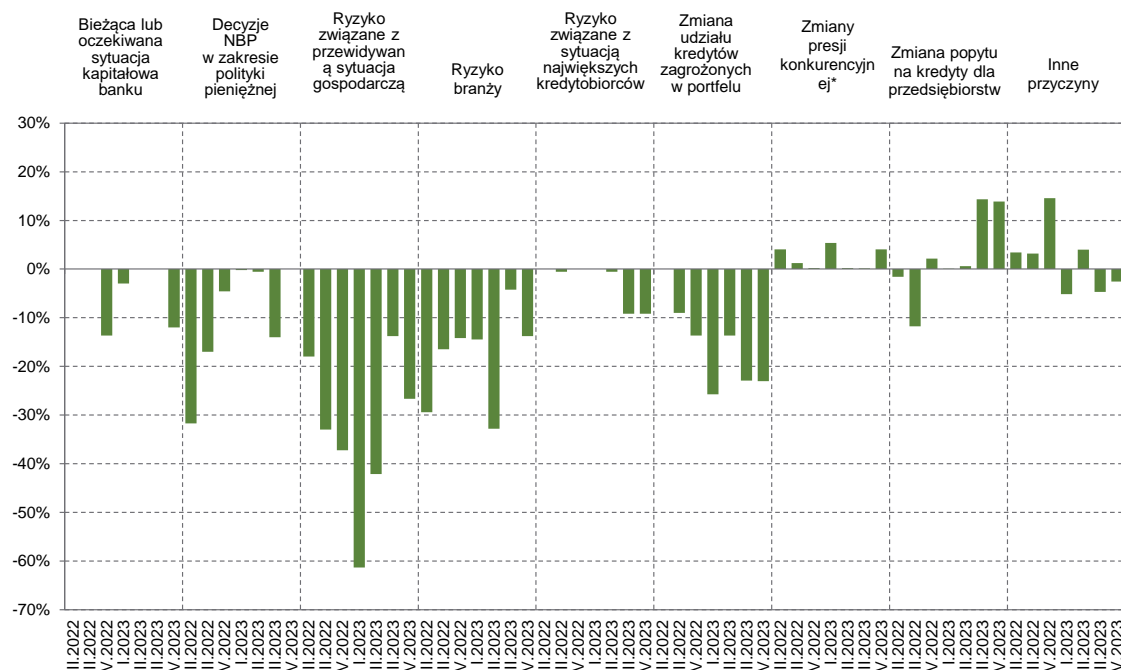
¹ W przypadku sektora MSP banki zaostrzają kryteria udzielania kredytów od I kwartału 2022 r.

² Banki wskazały branżę: finansowanie nieruchomości przychodowych

Wykres 2. Warunki udzielania kredytów dla przedsiębiorstw



Wykres 3. Przyczyny zmian polityki kredytowej

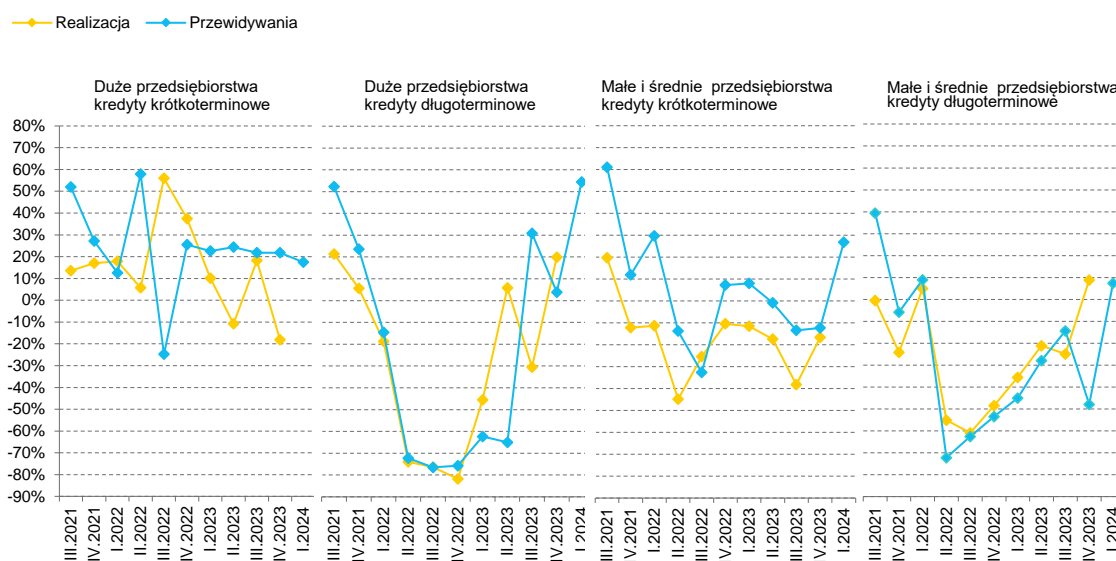


* Banki oceniają zmiany presji konkurencyjnej ze strony: innych banków, niebankowych instytucji finansowych oraz rynków finansowych. Na wykresie prezentowana jest średnia arytmetyczna tych ocen.

finansowanie swej działalności kredytem (procent netto: 14%) oraz wzrost presji konkurencyjnej (procent netto: 4%), w tym głównie ze strony innych banków (procent netto: 12%).

W opinii ankietowanych banków w IV kwartale 2023 r. zarówno w przypadku dużych przedsiębiorstw, jak i sektora MSP popyt na kredyty długoterminowe wzrósł (procent netto odpowiednio: 20% i 9%, zob. wykres 4), **a na kredyty krótkoterminowe spadł** (procent netto odpowiednio: -18% i -17%, zob. wykres 4). Opinie banków co do kierunków zmian popytu sektora MSP na kredyty krótko- i długoterminowe były jednak różnokierunkowe, tj. na wzrost wskazało odpowiednio 26% i 36%, a na spadek 43% i 27% banków.

Wykres 4. Popyt na kredyt dla przedsiębiorstw

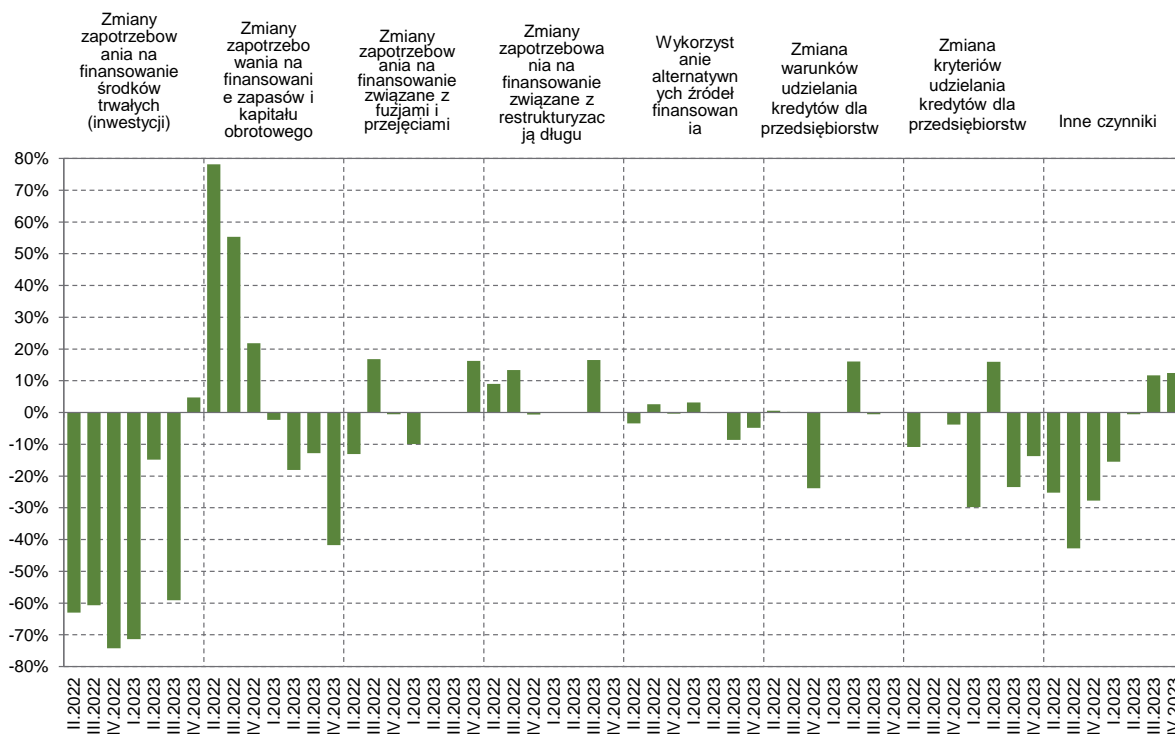


Spadek popytu na kredyty dla przedsiębiorstw banki uzasadniają przede wszystkim mniejszym zapotrzebowaniem na finansowanie zapasów i kapitału obrotowego (procent netto: -42%, zob. wykres 5) oraz zaostrzeniem kryteriów udzielania kredytów (procent netto: -14%), a także większym wykorzystaniem alternatywnych źródeł finansowania (procent netto: -5%), w tym środków własnych i kredytów z innych banków (procent netto odpowiednio: -14% i -10%). Do wzrostu popytu na kredyty dla przedsiębiorstw przyczyniło się zwiększenie zapotrzebowania na finansowanie fuzji i przejęć (procent netto: 16%). Opinie banków co do zmiany zapotrzebowania przedsiębiorstw na finansowanie środków trwałych były zróżnicowane, tj. 28% z nich uznało, że uległo ono zwiększeniu a 23% zmniejszeniu (procent netto: 5%). Korzystnie na popyt na kredyt dla przedsiębiorstw wpłynęły inne nieobjęte ankietą czynniki (procent netto: 12%), m.in. uruchomienie we wrześniu 2023 r. przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa preferencyjnych kredytów na utrzymanie płynności finansowej oraz kredytów w związku ze skupem zbóż, materiału siewnego roślin rolniczych i owoców miękkich oraz wzrost zapotrzebowanie na finansowanie zakupu samochodów.

W I kwartale 2024 r. banki planują zaostrzyć politykę kredytową w segmentach krótko- i długoterminowych kredytów dla dużych przedsiębiorstw i długoterminowych dla MSP (procent netto odpowiednio: -19%, -8% i -22%, zob. wykres 1) oraz nie zmieniać w przypadku kredytów krótkoterminowych

dla MSP (procent netto: 1%). **Oczekują natomiast wzrostu popytu na wszystkie rodzaje kredytów dla przedsiębiorstw** (procent netto odpowiednio: **duże przedsiębiorstwa: 18% i 55%** (kredyty krótko- i długoterminowe) i dla **MSP: 27% i 7%** (kredyty krótko- i długoterminowe), zob. wykres 4).

Wykres 5. Przyczyny zmian popytu na kredyt dla przedsiębiorstw

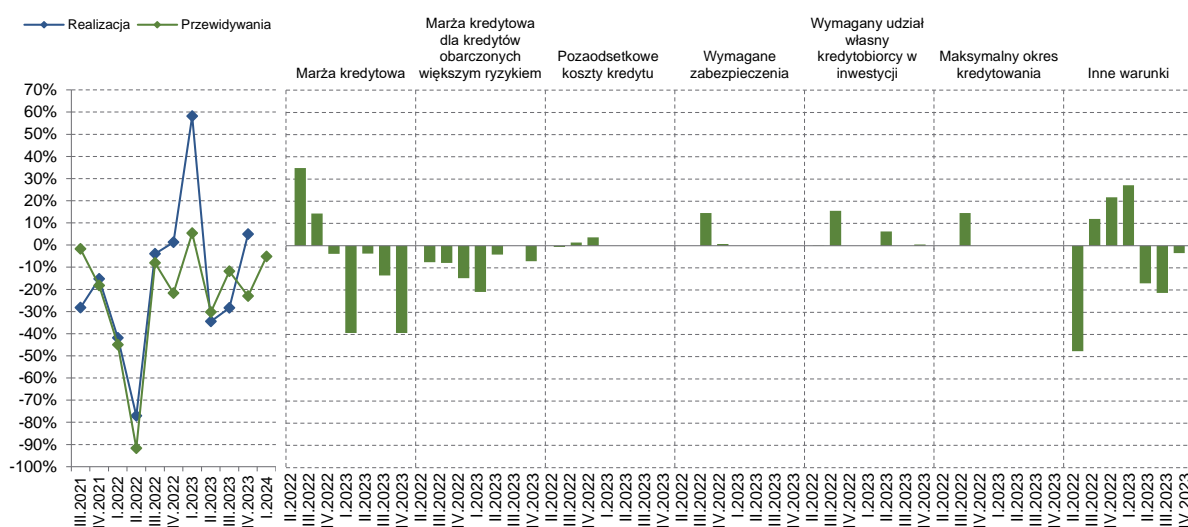


Kredyty dla gospodarstw domowych

Kredyty mieszkaniowe

W IV kwartale 2023 r. banki nie zmieniły zauważalnie kryteriów (procent netto: 5%, zob. wykres 6), a także większości warunków udzielania kredytów mieszkaniowych³, z wyjątkiem zwiększenia marży na kredyty normalne i obciążone podwyższonym ryzykiem (procent netto odpowiednio: -39% i -7%).

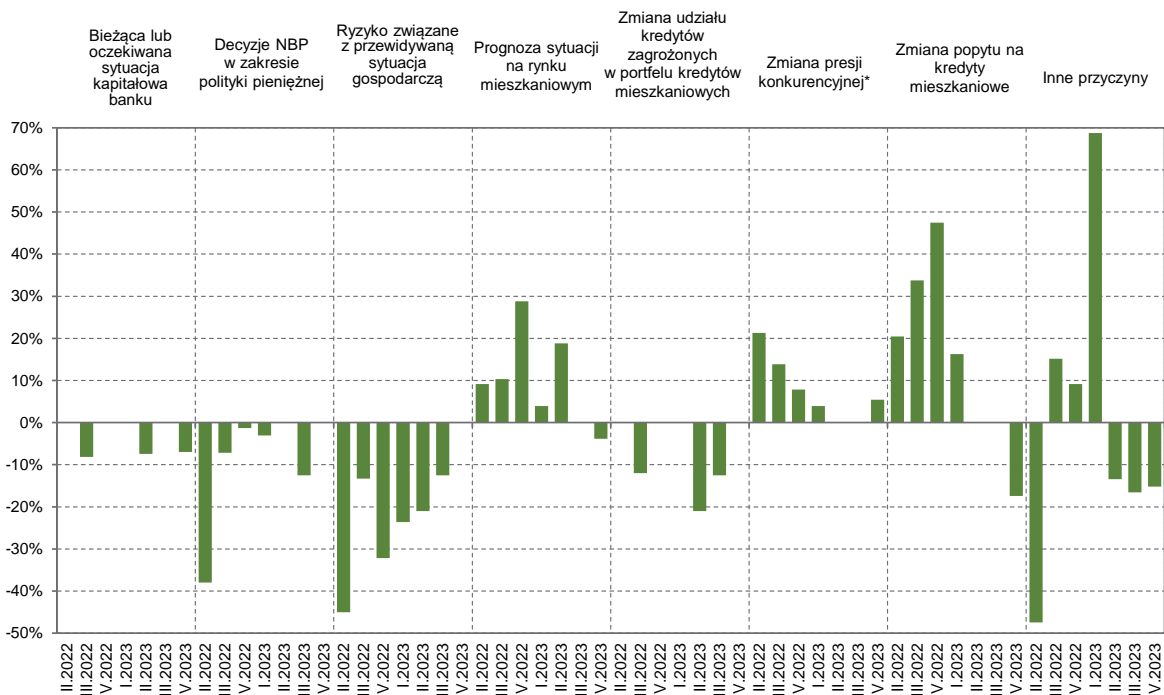
Wykres 6. Kryteria i warunki udzielania kredytów mieszkaniowych



Ankietowane banki wskazywały, że do zaostrzenia polityki kredytowej skłaniał je wzrost popytu na kredyty mieszkaniowe oraz pogorszenie się ich bieżącej i przyszłej sytuacji kapitałowej (procent netto odpowiednio: -17% i -7%, zob. wykres 7). Do łagodzenia polityki kredytowej skłaniała banki presja konkurencyjna (procent netto: 5%), głównie ze strony innych banków (procent netto: 16%). Za inne niewymienione w ankiecie przyczyny zmiany polityki kredytowej (procent netto: -15%) banki uznały m.in. podniesienie minimalnych kosztów utrzymania gospodarstw domowych i zaostrzenie innych parametrów w procedurze wyznaczania zdolności kredytowej kredytobiorców zgodnie z wytycznymi UKNF, a także złagodzenie polityki kredytowej w celu zwiększania sprzedaży przy zachowaniu bezpiecznego poziomu ryzyka.

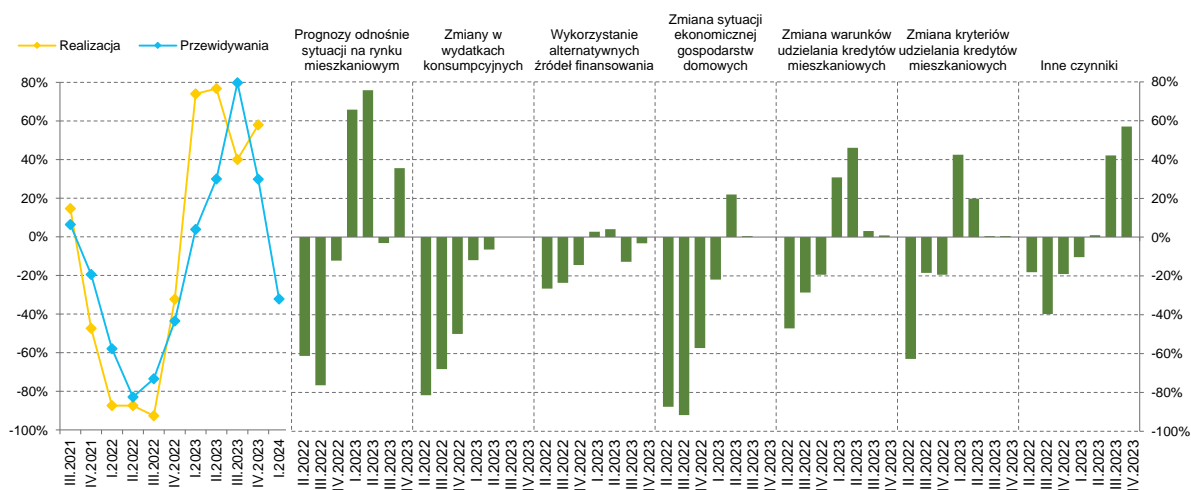
³ Niektóre banki wymieniły przykłady zmian kryteriów polityki kredytowej, które zaliczyły mylnie jako zmiany warunków nieobjętych ankietą, m.in. podwyższenie minimalnych kosztów utrzymania gospodarstw domowych zgodnie z wytycznymi UKNF (procent netto: -3%).

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 IV kwartale 2023 r. ankietowane banki po raz czwarty odnotowały wzrost, w tym kwartale o charakterze znaczącym, popytu na kredyty mieszkaniowe (procent netto: 58%, zob. wykres 8). Za podstawową przyczynę wzrostu popytu banki uznały prognozy sytuacji na rynku mieszkaniowym i czynnik nieobjęty ankietą, tj. pespektywę zakończenia programu *Bezpieczny Kredyt 2%* (procent netto odpowiednio: 36% i 57%). W opinii banków popyt na kredyt mieszkaniowy osłabiał natomiast wykorzystanie przez

kredytobiorców alternatywnych źródeł finansowania (procent netto: -2%), głównie kredytów z innych banków (procent netto: -9%).

W I kwartale 2024 r. banki nie planują istotnie zmieniać kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych (procent netto: -5%, zob. wykres 6), **spodziewają się natomiast odwrócenia trendu i znacznego spadku popytu na te kredyty** (procent netto: -32%, zob. wykres 8).

Kredyty konsumpcyjne

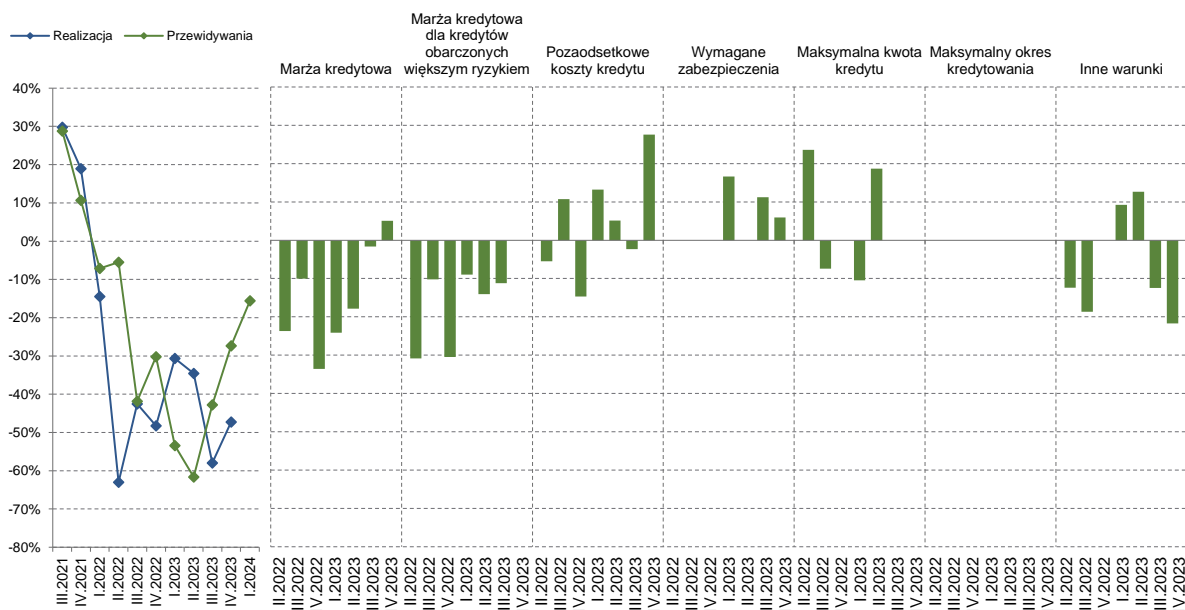
W IV kwartale 2023 r. banki kontynuowały, zapoczątkowany w I kwartale 2022 r., proces zaostrzania kryteriów udzielania kredytów konsumpcyjnych (procent netto: -47%, zob. wykres 9). Jednocześnie **banki zmieniły tylko niektóre warunki kredytowania⁴, w tym zmniejszyły pozaodsetkowe koszty kredytu** (procent netto: 28%) oraz obniżyły wymogi dotyczące zabezpieczenia kredytu i marżę kredytową (procent netto odpowiednio: 6% i 5%).

W opinii ankietowanych instytucji do zaostrzenia polityki kredytowej przyczynił się przede wszystkim wzrost udziału kredytów zagrożonych w portfelu kredytów konsumpcyjnych (procent netto: -29%, zob. wykres 10). Za czynniki łagodzące politykę kredytową banki uznały: wzrost presji konkurencyjnej (procent netto: 10%), w tym ze strony innych banków i nie-bankowych instytucji finansowych (procent netto odpowiednio: 15% i 5%) oraz zmniejszenie się ryzyka związanego z realizacją wymaganych zabezpieczeń (procent netto: 6%). Do innych nieobjętych ankietą przyczyn zmiany polityki kredytowej⁵ (procent netto: -18%) banki zaliczyły m.in. podwyższenie minimalnych kosztów utrzymania gospodarstw domowych oraz zaostrzenie niektórych parametrów w procedurze wyznaczania zdolności kredytowej zgodnie z wytycznymi UKNF.

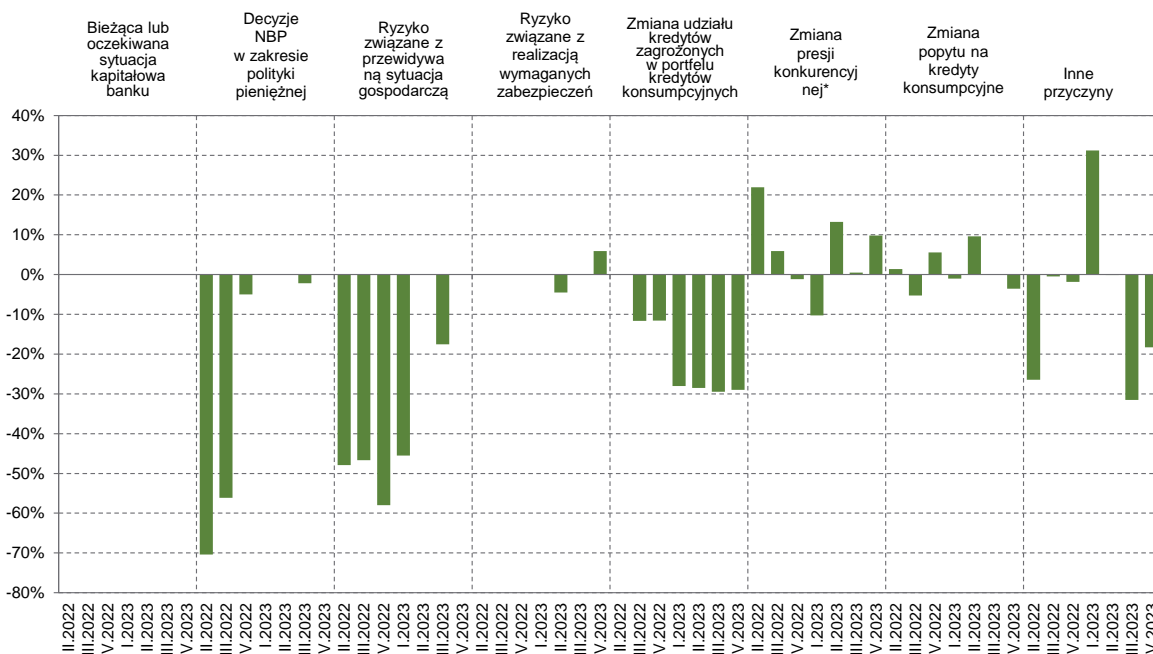
⁴ Niektóre banki mylnie uznały za inne nieobjęte ankietą zmiany warunków kredytowania (procent netto: -21%) m.in. podwyższenie minimalnych kosztów utrzymania gospodarstw domowych zgodnie z wytycznymi UKNF, które powinno zostać zaliczone do kryteriów polityki kredytowej.

⁵ Do innych przyczyn łagodzenia polityki kredytowej niektóre banki niewłaściwie zaliczyły złagodzenie niektórych warunków udzielania kredytu konsumpcyjnego dla wyeliminowania ryzyka prawnego związanego z możliwością uruchomienia *sankcji darmowego kredytu*.

Wykres 9. Kryteria i warunki udzielania kredytów konsumpcyjnych



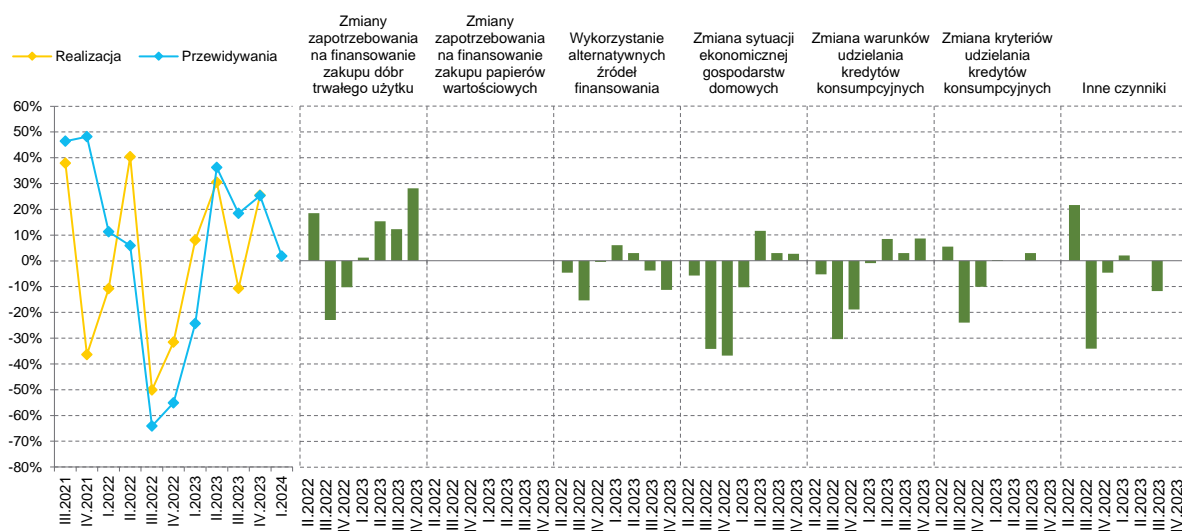
Wykres 10. Przyczyny zmian polityki kredytowej – kredyty konsumpcyjne



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

Po krótkotrwałym spadku w poprzednim kwartale, w IV kwartale 2023 r. banki ponownie zaobserwowały wzrost popytu na kredyty konsumpcyjne (procent netto: 26%, zob. wykres 11), choć ich oceny były różnokierunkowe: 37% banków zanotowało jego wzrost a 11% spadek. W opinii ankietowanych instytucji do wzrostu zainteresowania kredytami konsumpcyjnymi przyczyniło się przede wszystkim zwiększone zapotrzebowanie na finansowania zakupu dóbr trwałego użytku, a także złagodzenie warunków udzielania kredytów konsumpcyjnych (procent netto odpowiednio: 28% i 9%) Negatywnie na popyt na kredyt wpłynął wzrost wykorzystania alternatywnych źródeł finansowania, w tym kredytów z innych banków, oszczędności gospodarstw domowych oraz innych źródeł finansowania (procent netto dla każdego z trzech czynników: -11%).

Wykres 11. Popyt na kredyty konsumpcyjne i przyczyny jego zmian



W I kwartale 2024 r. banki planują kontynuować zaostrzenie kryteriów udzielania kredytów konsumpcyjnych (procent netto: -16%, zob. wykres 9) i prognozują utrzymanie się dotychczasowego poziomu popytu na te kredyty (procent netto: 2%, 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 pytanie⁶.

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
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.

⁶ Wazenie 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 ankieta⁷.

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.

⁷ 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

