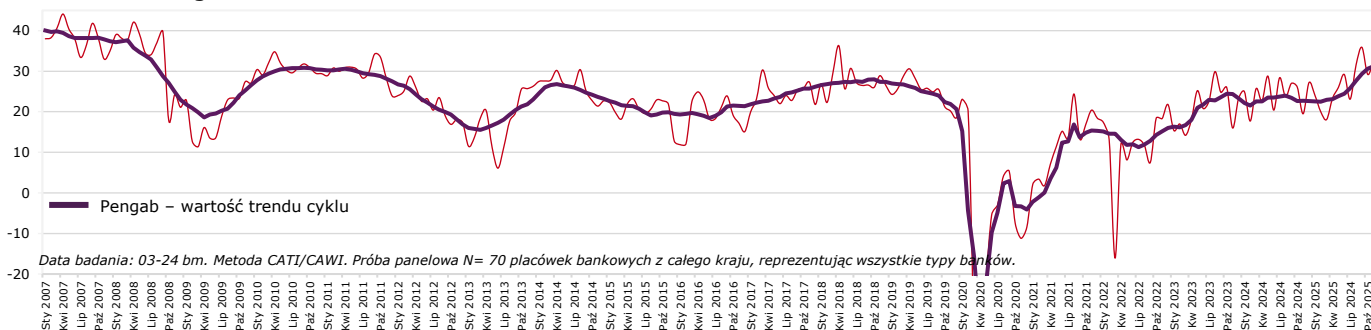


PENGAB = 33.0**+3.8****Sezonowa korekta popytu na kredyty**

Wskaźnik Ocen 36.9 +8.0

Wskaźnik Prognoz 29,2 -0,2

Index Pengab



Ocena kredyty osób indywidualnych

Konsumpcyjne	40* ↘ -1 *
Mieszkaniowe	25 ↘ -3

Ocena kredyty przedsiębiorstw

Inwestycyjne	28 ↘ -9
Obrotowe	18 ↗ +5

Ocena depozyty osób indywidualnych

Bieżące	44 ↗ +6
Terminowe	36 ↗ +8

Ocena depozyty przedsiębiorstw

Bieżące	52 ↗ +12
Terminowe	26 ↗ +9

Prognoza kredyty osób indywidualnych

Konsumpcyjne	61 ↘ -10
Mieszkaniowe	50 ↘ -9

Prognoza kredyty przedsiębiorstw

Inwestycyjne	29 ↘ -15
Obrotowe	36 ↘ -27

Prognoza depozyty osób indywidualnych

Bieżące	44 = 0
Terminowe	28 ↘ -6

Prognoza depozyty przedsiębiorstw

Bieżące	44 ↗ +17
Terminowe	26 ↗ +1

Kredyty zagrożone	-8*	-12**
Oprocentowanie kredytów	-62	-11
Oszczędzanie długoterminowe	-3	-5

Tadeusz Białek
ZBP

W listopadzie odnotowano pozytywne zmiany w odczytach sześciomiesięcznych prognoz makroekonomicznych sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw, gospodarstw domowych oraz gospodarki kraju. Prognoza sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw wynosi obecnie 32 pkt, co oznacza, że m/m jest wyższa o 7 pkt, a r/r o 22 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych w listopadzie wynosi 32 pkt, czyli w ujęciu miesięcznym wzrosła o 22 pkt, ale w ujęciu rocznym o 25 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarki kraju wynosi zaś 29 pkt, co oznacza wzrost o 16 pkt m/m i o 22 pkt r/r. W listopadzie odnotowano również poprawę odczytu prognoz sześciomiesięcznych dla kredytów mieszkaniowych, kredytów konsumpcyjnych oraz lokat długoterminowych osób indywidualnych. Korekta prognoz w ujęciu miesięcznym dotyczy kredytów obrotowych przedsiębiorstw, kredytów inwestycyjnych oraz lokat terminowych przedsiębiorstw.

Prognoza makroekonomiczna

Gospodarka kraju	29	+16
Przedsiębiorstwa	32	+7
Gospodarstwa domowe	32	+22

W listopadzie Index Pengab odnotował wartość 33.0 pkt, m/m jest wyższy o 3.8 pkt. Indeks prognostyczny m/m spadł o 0,2 pkt. do poziomu 29.2 pkt., a indeks ocen jest wyższy m/m o 8.0 pkt. uzyskując wartość 36.9 pkt. W listopadzie zaobserwowano spadek aktywności klientów na rynku kredytów konsumpcyjnych oraz kredytów mieszkaniowych. Trzymiesięczne prognozy dla tych rynków także odnotowały korektę m/m. Spadło zainteresowanie kredytami inwestycyjnymi, wzrosło kredytami obrotowymi. Prognozy trzymiesięczne dla obu tych rynków wskazują na wyraźną korektę m/m. Wyraźnie wzrosło zainteresowanie lokatami zarówno wśród klientów indywidualnych jak i przedsiębiorców. Po korekcie w poprzednim kwartale obecnie nastąpiły pozytywne zmiany w odczycie sześciomiesięcznych prognoz sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych, sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw i gospodarki kraju.

Marcin Idzik
MINDS
& ROSES

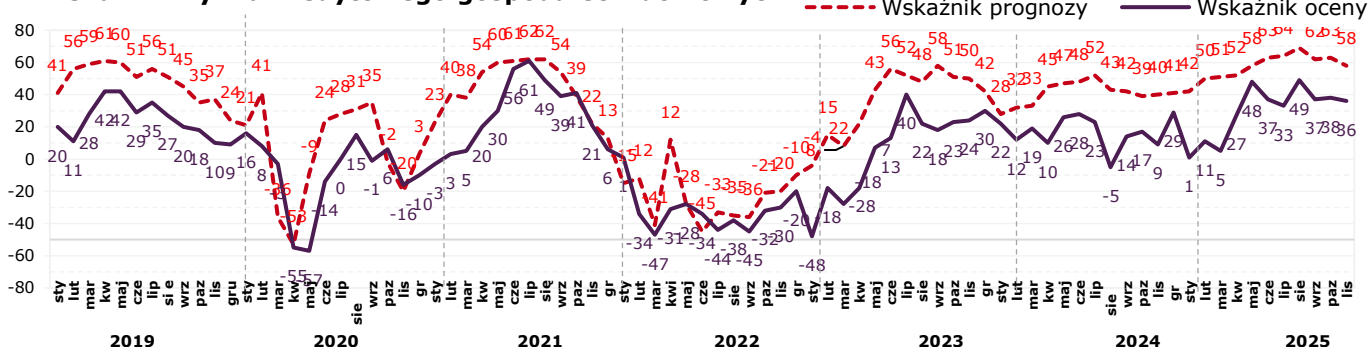
*saldo miesięczne

**różnica sald m/m

Kredyty gospodarstw domowych

Ogólny wskaźnik oceny aktywności klientów na rynku kredytów gospodarstw domowych m/m jest niższy o 2 pkt. i w listopadzie wynosi 36 pkt. Saldo ocen aktywności klientów na rynku kredytów konsumpcyjnych m/m jest niższe o 1 pkt., a r/r wzrosło o 26 pkt. Saldo ocen dla rynku kredytów mieszkaniowych m/m spadło o 3 pkt, a r/r jest wyższe o 15 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku kredytów gospodarstw domowych spadł m/m o 5 pkt. i wynosi 58 pkt.

Wskaźniki rynku kredytowego gospodarstw domowych



Kredyty konsumpcyjne

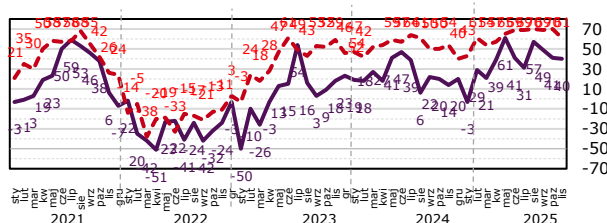
	<u>Wzrosły</u>	<u>Bez zmian</u>	<u>Zmalały</u>
XI' 25	50%	40%	10%
X' 25	52%	38%	10%

Saldo m/m r/r

40%

100%

-1-



Kredyty mieszkaniowe

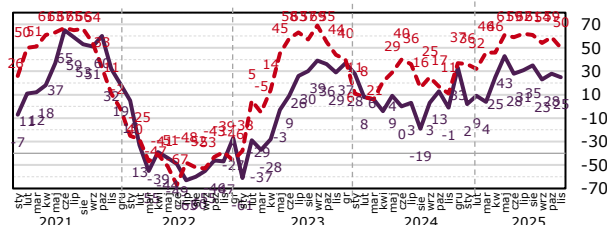
	<u>Wzrosły</u>	<u>Bez zmian</u>	<u>Zmalały</u>
XI' 25	36%	54%	11%
X' 25	38%	52%	10%

Saldo m/m r/r

25%

100

-3



Kredyty samochodowe

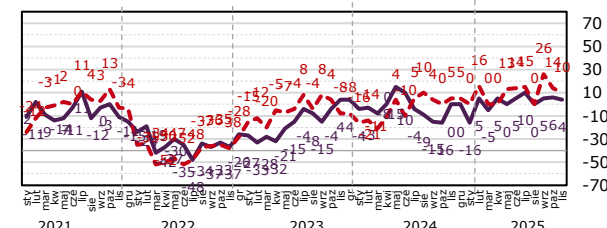
	<u>Wzrosły</u>	<u>Bez zmian</u>	<u>Zmalały</u>
XI' 25	9%	86%	5%
X' 25	14%	78%	8%

Saldo m/m r/r

4%

10

-2



Kredyty zagrożone gospodarstw domowych

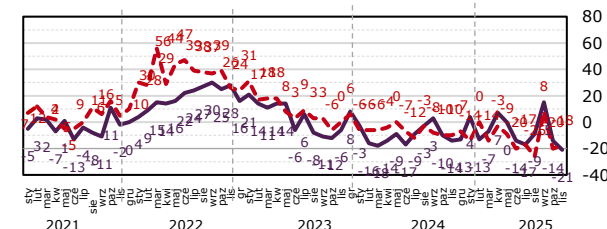
	<u>Wzrosły</u>	<u>Bez zmian</u>	<u>Zmalały</u>
XI' 25	7%	64%	29%
X' 25	10%	66%	24%

Saldo m/m r/r

-21%

10

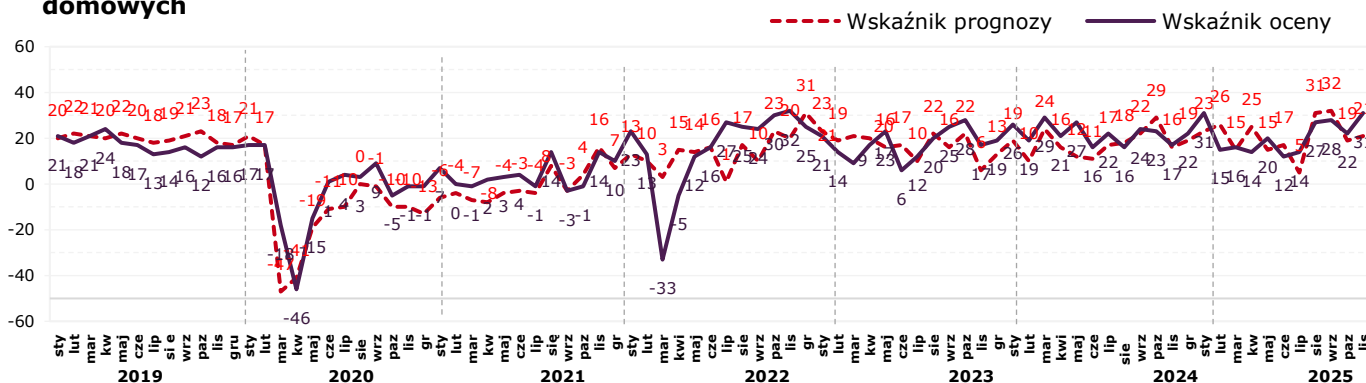
-7



Depozyty gospodarstw domowych

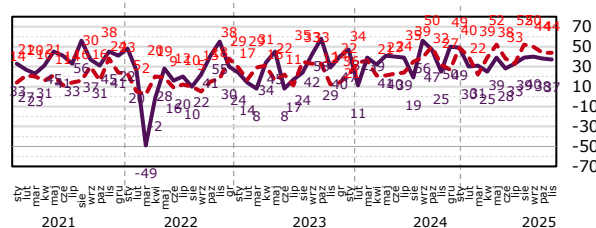
Ogólny wskaźnik ocen aktywności klientów indywidualnych na rynku depozytów gospodarstw domowych m/m wzrósł o 9 pkt. i wynosi obecnie 31 pkt. W przypadku salda ocen zmian aktywności klientów na rynku depozytów bieżących gospodarstw domowych odnotowano m/m wzrost o 6 pkt., a r/r wzrost o 12 pkt. Saldo ocen dla depozytów terminowych m/m wzrosło o 8 pkt., a r/r jest wyższe o 4 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku depozytowego gospodarstw domowych m/m wzrósł o 3 pkt. i wynosi 21 pkt.

Wskaźniki rynku depozytowego gospodarstw domowych



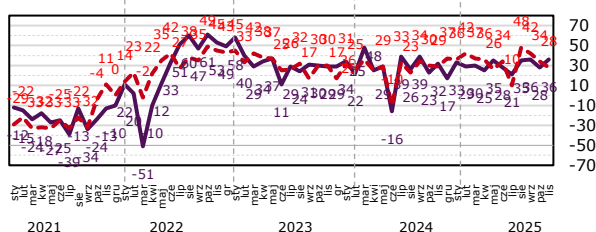
Depozyty bieżące gospodarstw domowych

	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	59%	26%	15%	44%	+6	+12
X' 25	48%	41%	10%	38%		



Depozyty terminowe gospodarstw domowych

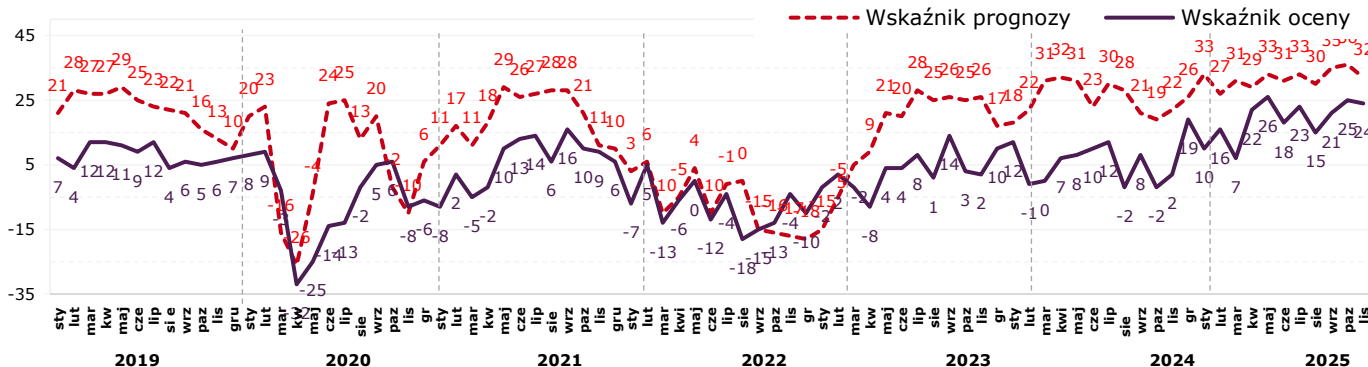
	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	47%	42%	11%	36%	+8	+4
X' 25	45%	38%	17%	28%		



Kredyty podmiotów gospodarczych

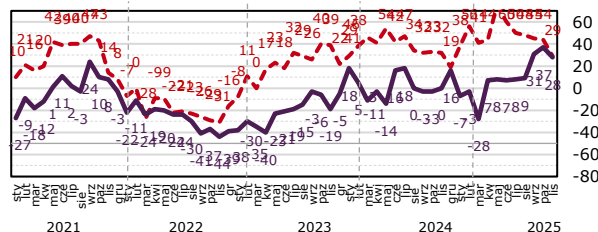
Wskaźnik ogólny oceny aktywności przedsiębiorców na rynku kredytów dla podmiotów gospodarczych m/m spadł o 1 pkt. i wynosi 24 pkt. W przypadku aktywności przedsiębiorców na rynku kredytów inwestycyjnych indeks ocen m/m spadł o 9 p.p., a r/r jest wyższy o 28 p.p. Indeks ocen dla rynku kredytów obrotowych m/m wzrósł o 5 pkt., a r/r jest wyższy o 5 pkt. Indeks prognozy dla rynku kredytów podmiotów gospodarczych m/m jest niższy o 4 pkt. i wynosi obecnie 32 pkt.

Wskaźniki rynku kredytowego podmiotów gospodarczych



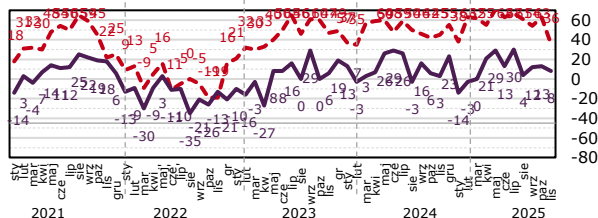
Kredyty inwestycyjne

	<u>Wzrosły</u>	<u>Bez zmian</u>	<u>Zmalały</u>	<u>Saldo</u>	m/m	r/r
XI' 25	39%	50%	11%	28%	-9	+28
X' 25	47%	43%	10%	37%		



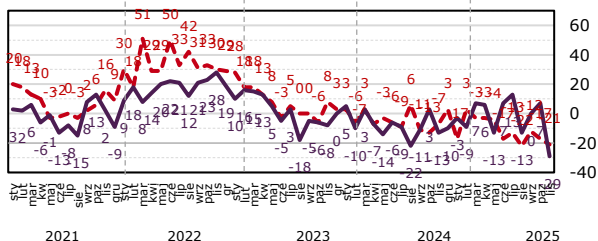
Kredyty obrotowe

	<u>Wzrosły</u>	<u>Bez zmian</u>	<u>Zmalały</u>	<u>Saldo</u>	m/m	r/r
XI' 25	36%	46%	18%	18%		
X' 25	33%	47%	20%	13%	+5	+5



Kredyty zagrożone przedsiębiorstw

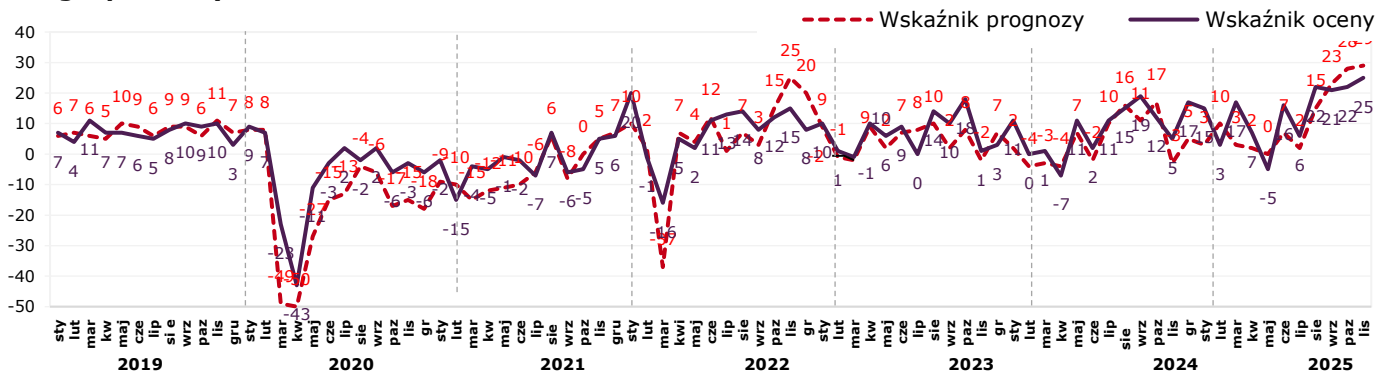
	<u>Wzrosły</u>	<u>Bez zmian</u>	<u>Zmalały</u>	<u>Saldo</u>	m/m	r/r
XI' 25	11%	57%	32%	-21%		
X' 25	23%	60%	17%	7%	-28	-16



Depozyty podmiotów gospodarczych

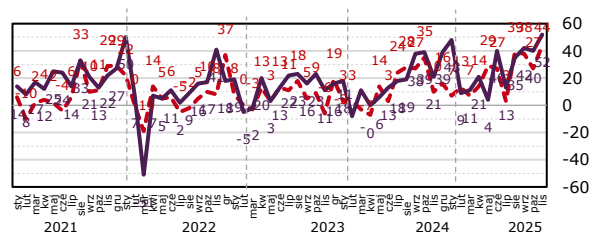
Wskaźnik ocen aktywności przedsiębiorców na rynku depozytów m/m wzrósł o 3 pkt. i wynosi 25 pkt. Indeks ocen dla rynku depozytów bieżących m/m jest wyższy o 12 pkt, a r/r wzrósł o 31 pkt. Indeks ocen aktywności przedsiębiorców na rynku depozytów terminowych m/m wzrósł o 9 pkt, a r/r jest wyższy o 12 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku depozytów podmiotów gospodarczych m/m jest wyższy o 1 pkt. i wynosi obecnie 29 pkt.

Wskaźniki rynku depozytowego podmiotów gospodarczych



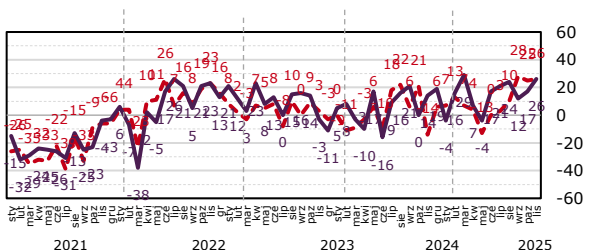
Depozyty bieżące przedsiębiorstw

	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	56%	41%	4%	52%	+12	+31
X' 25	53%	33%	13%	40%		



Depozyty terminowe przedsiębiorstw

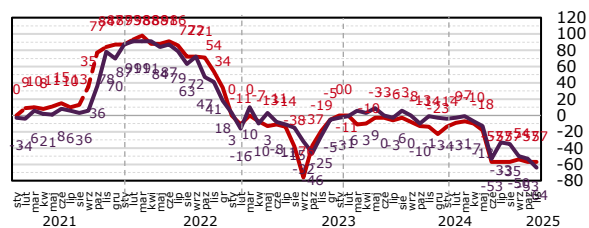
	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	41%	44%	15%	26%	+9	+12
X' 25	33%	50%	17%	17%		



Pytania dodatkowe

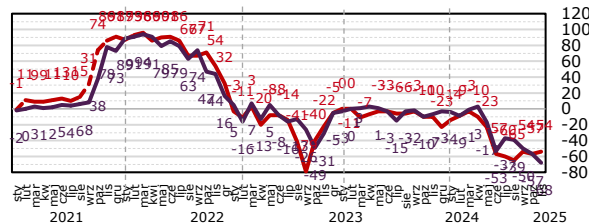
Oprocentowanie kredytów obrotowych

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	4%	29%	68%	-64%	-11	-63
X' 25	3%	40%	57%	-53%		



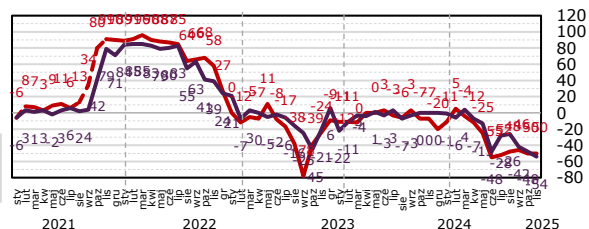
Oprocentowanie kredytów inwestycyjnych

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	4%	25%	71%	-68%	-11	-61
X' 25	0%	43%	57%	-57%		



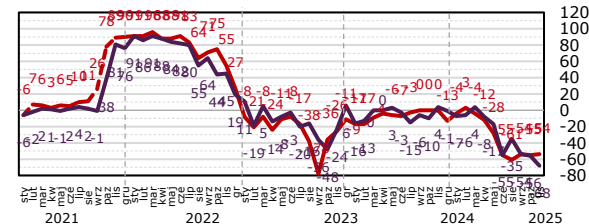
Oprocentowanie kredytów konsumpcyjnych

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	4%	39%	57%	-54%	-6	-54
X' 25	3%	45%	52%	-48%		



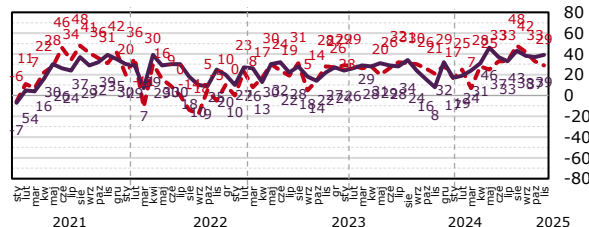
Oprocentowanie kredytów mieszkaniowych

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	4%	25%	-71%	-68%	-13	-58
X' 25	3%	38%	-59%	-55%		



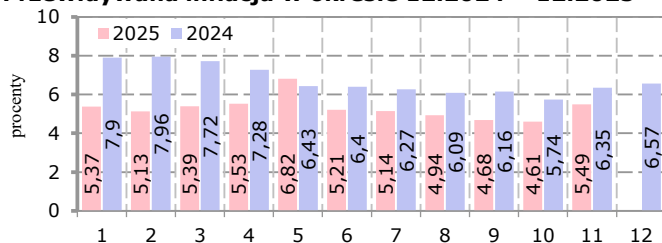
Ogólna sytuacja ekonomiczna placówki m/m

	Poprawiła się	Bez zmian	Pogorszyła się	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	46%	46%	7%	39%	+2	+31
X' 25	40%	57%	3%	37%		

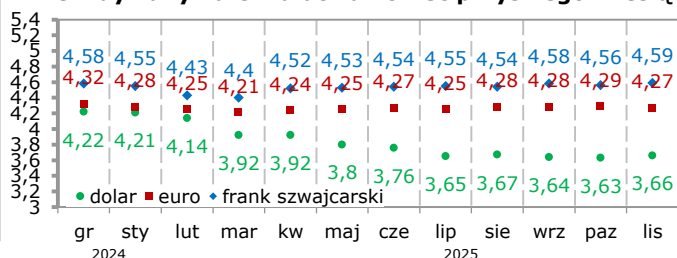


--- Wskaźnik prognozy — Wskaźnik oceny

Przewidywana inflacja w okresie 12.2024 – 12.2025



Przewidywany kurs walut na koniec przyszłego miesiąca

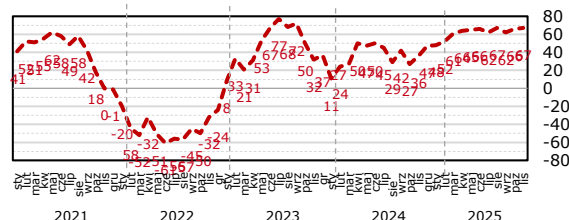


Prognoza sześciomiesięczna rynku bankowego

W listopadzie odnotowano m/m poprawę odczytu prognoz sześciomiesięcznych dla kredytów mieszkaniowych, kredytów konsumpcyjnych oraz lokat długoterminowych osób indywidualnych. Korekta prognoz m/m dotyczy kredytów obrotowych przedsiębiorstw, kredytów inwestycyjnych oraz lokat terminowych przedsiębiorstw.

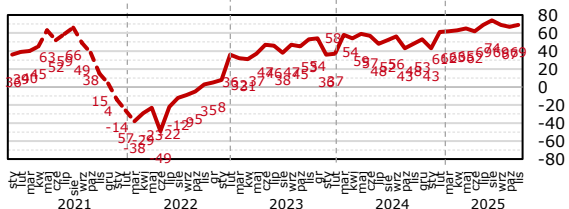
Kredyty mieszkaniowe – osoby indywidualne

	Wzrosnie	Bez zmian	Zmaleje	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	70%	27%	3%	67%	+1	+31
X' 25	69%	28%	3%	66%		



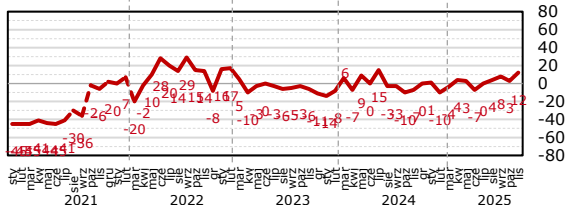
Kredyty konsumpcyjne – osoby indywidualne

	Wzrosnie	Bez zmian	Zmaleje	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	69%	31%	0%	69%	+2	+21
X' 25	67%	33%	0%	67%		



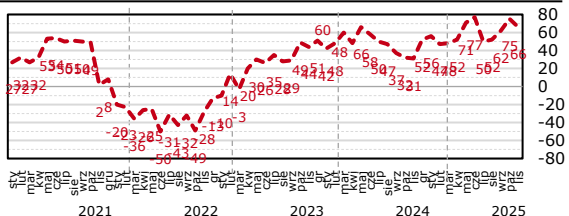
Lokaty długoterminowe – osoby indywidualne

	Wzrosnie	Bez zmian	Zmaleje	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	33%	46%	21%	12%	+9	+19
X' 25	24%	55%	21%	3%		



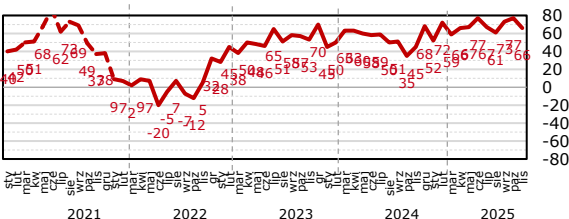
Kredyty inwestycyjne - przedsiębiorcy

	Wzrosnie	Bez zmian	Zmaleje	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	70%	26%	4%	66%	-9	+35
X' 25	75%	23%	0%	75%		



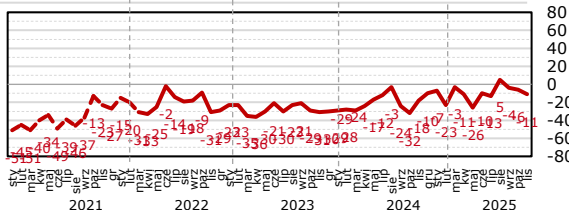
Kredyty obrotowe - przedsiębiorcy

	Wzrosnie	Bez zmian	Zmaleje	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	73%	20%	7%	66%	-11	+21
X' 25	77%	23%	0%	77%		



Lokaty długoterminowe - przedsiębiorcy

	Wzrosnie	Bez zmian	Zmaleje	Saldo	m/m	r/r
XI' 25	19%	52%	30%	-11%	-1	+7
X' 25	21%	48%	31%	-10%		



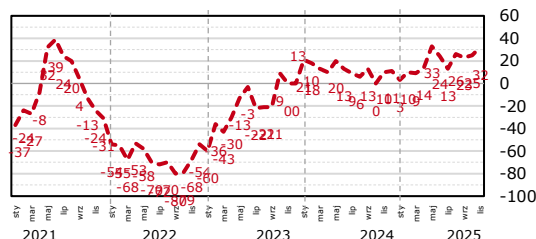
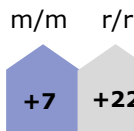
----- Wskaźnik prognozy

Prognoza sześciomiesięczna sytuacji ekonomicznej

W listopadzie odnotowano pozytywne zmiany w odczytach sześciomiesięcznych prognoz makroekonomicznych sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw, gospodarstw domowych oraz gospodarki kraju. Prognoza sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw wynosi 32 pkt, m/m jest wyższa o 7 pkt., a r/r wzrosła o 22 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych wynosi 32 pkt, m/m wzrosła o 22 pkt., a r/r jest wyższa o 25 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarki kraju wynosi 29 pkt, m/m wzrosła o 16 pkt., a r/r jest wyższa o 22 pkt.

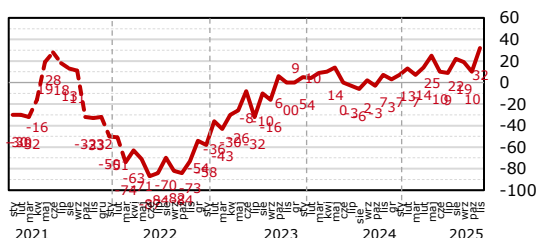
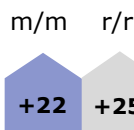
Sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw

	<u>Poprawi się</u>	<u>Pozostanie bez zmian</u>	<u>Pogorszy się</u>	<u>Saldo</u>
XI' 25	43%	46%	11%	32%
X' 25	37%	51%	12%	25%



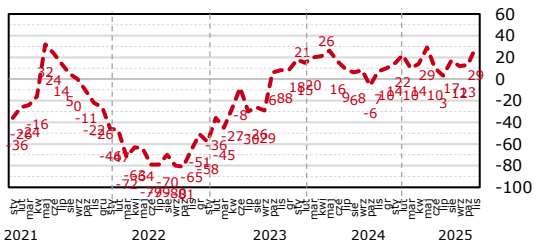
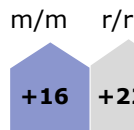
Sytuacja ekonomiczna gospodarstw domowych

	<u>Poprawi się</u>	<u>Pozostanie bez zmian</u>	<u>Pogorszy się</u>	<u>Saldo</u>
XI' 25	39%	54%	7%	32%
X' 25	30%	50%	20%	10%



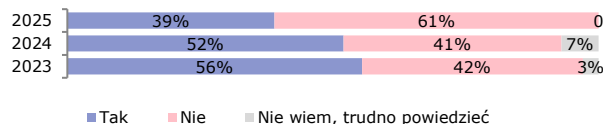
Sytuacja ekonomiczna gospodarki kraju

	<u>Poprawi się</u>	<u>Pozostanie bez zmian</u>	<u>Pogorszy się</u>	<u>Saldo</u>
XI' 25	43%	43%	14%	29%
X' 25	30%	53%	17%	13%

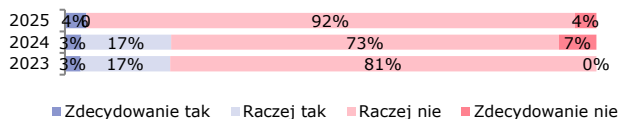


Pytania dodatkowe

Czy obecnie w stosunku do lat ubiegłych wzrosło zainteresowanie kredytem ze stałym oprocentowaniem?



Czy Pana(i) zdaniem w przyszłym roku należy spodziewać się istotnego pogorszenia jakości portfela kredytów?



Niespełna czterech na dziesięciu badanych (39 proc., o 13 p.p. r/r mniej) ocenia, że w 2025 roku w stosunku do lat ubiegłych wzrosło zainteresowanie kredytem ze stałym oprocentowaniem. Przeciwnego zdania jest 61 proc., ze wzrostem wskazań r/r o 20 p.p.

Czterech na stu badanych (4 proc., r/r o 16 p.p. mniej) spodziewa się pogorszenia portfela kredytowego w przyszłym roku. Odminną opinię wyraża 96 proc. badanych.