

**Instytut Rozwoju Gospodarczego**

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA  
W WARSZAWIE**

---

Stanisław Kluza

Oskar Krzesicki

## **KONIUNKTURA W BANKOWOŚCI**

**kwiecień-czerwiec 2018**

ISSN 2392-3733

---

Badanie okresowe nr 77

## **BADANIA KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ INSTYTUTU ROZWOJU GOSPODARCZEGO SGH**

### **Rada Programowa:**

Elżbieta Adamowicz (przewodnicząca), Joanna Klimkowska (sekretarz)  
Marco Malgarini, Gernot Nerb, Ataman Ozyildirim, István János Tóth

### **Komitet Redakcyjny i adres Redakcji:**

Konrad Walczyk (redaktor naczelny)  
Stanisław Kluza  
Oskar Krzesicki  
Anna Jacygrad

ul. Madalińskiego 6/8, 02-513 Warszawa  
<http://www.sgh.waw.pl/instituty/irg/>

### **Wydawnictwo:**

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie  
ul. Madalińskiego 6/8, 02-513 Warszawa

wersja elektroniczna czasopisma jest wersją pierwotną

Publikacja została zrecenzowana zgodnie z wytycznymi MNiSW

**©Copyright by Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warszawa 2018**

Wszelkie prawa zastrzeżone. All rights reserved.

**ISSN 2392-3733**

**Nr rej. PR 18394**

Informacje zawarte w niniejszym biuletynie oparte są na wynikach ankietowego badania koniunktury nr 77, realizowanego przez IRG SGH według metodyki opisanej na stronie: <http://kolegia.sgh.waw.pl/pl/KAE/struktura/IRG/koniunktura/Strony/metody.aspx>. W badaniu wzięło udział 21 banków.

## SPIS TREŚCI

---

I.	OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA .....	4
II.	WYNIKI SZCZEGÓŁOWE .....	6
	1) Wskaźnik koniunktury w bankowości .....	6
	2) Wynik z działalności bankowej (netto) .....	7
	3) Warunki prowadzenia działalności bankowej .....	7
	4) Wielkość wypracowanego zysku .....	8
	5) Jakość portfela należności .....	8
	6) Ogólne zainteresowanie klientów usługami bankowymi .....	9
	7) Wielkość zatrudnienia .....	9
	8) Czynniki ograniczające rozwój banków .....	10
	9) Inwestycje kapitałowe .....	10
	10) <i>Spread</i> (rozstęp) między oprocentowaniem kredytów i depozytów .....	11
	11) Kurs PLN względem parytetu (koszyka walut).....	11
	12) Stopy procentowe NBP (ogólna tendencja) .....	11
	13) Ogólna sytuacja polskiej gospodarki .....	12
	14) Ogólna sytuacja sektora finansowego na tle polskiej gospodarki .....	12
	15) Wynik na operacjach <i>reverse-repo</i> (pomniejszony o <i>repo</i> ) .....	12
	16) Poziom inflacji .....	13
	17) Realna podaż pieniądza .....	13
III.	SUMMARY.....	14

## I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. W I kwartale 2018 r. wartość wskaźnika koniunktury w sektorze bankowym IRG SGH (IRGBAN) zmniejszyła się, osiągając poziom +2,6 punktu. Wynik ten jest o 27,2 pkt niższy od wskazania z poprzedniego kwartału, a zarazem wyższy (o 17,3 pkt) przewidywanego przed kwartałem. Spadek wartości wskaźnika jest skutkiem obniżenia się wartości sald odpowiedzi na pytania o wynik z działalności bankowej oraz o wypracowany zysk. Spodziewane jest polepszenie się sytuacji w sektorze bankowym w kolejnym okresie, a wartość salda przewidywań wynosi 14,7 pkt.

2. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wynik z działalności bankowej (netto) obniżyła się z 57,9 pkt do -10,5 pkt. Obecny wynik okazał się jednak nieznacznie wyższy niż przewidywany przed trzema miesiącami (o 1,2 pkt). Spodziewany jest wzrost wyniku z działalności bankowej, a wartość salda prognostycznego wynosi +29,4 pkt.

3. Zgodnie z przewidywaniami pogorszyły się warunki prowadzenia działalności bankowej. Wartość salda wyniosła 0,0 pkt. Ankietowani nie spodziewają się, by warunki prowadzenia działalności bankowej zmieniły się.

4. Zmniejszyły się zyski banków. Wartość salda spadła o 26,3 pkt. Mimo to jest wyższa o 38,7 pkt od przewidywanej kwartał temu. W opinii ankietowanych w kolejnym kwartale zyski nieznacznie wzrosną – wartość salda prognostycznego wynosi +23,5 pkt.

5. Pogorszyła się jakość portfela należności banków. Wartość salda spadła o 26,3 pkt do wysokości +10,5 pkt. Jest nieznacznie niższa od prognozowanej w poprzednim kwartale (o 1,2 pkt). Banki spodziewają się polepszenia się jakości portfela w najbliższym okresie (wartość salda przewidywań wynosi 23,5 pkt).

6. Ogólne zainteresowanie klientów usługami bankowymi wzrosło. Wartość salda wyniosła 38,9 pkt (w poprzednim kwartale 22,2 pkt). Ponad połowa banków (61,1%) nie zanotowała zmiany zainteresowania swoimi usługami. Spodziewany jest jego spadek w II kwartale 2018 r. (wartość salda przewidywań wynosi +18,8 pkt).

7. W I kwartale 2018 r. banki po raz kolejny zadeklarowały chęć redukcji zatrudnienia. Bieżąca wartość salda (-2,6 pkt) jest jednak o 13,2 pkt wyższa od wartości z poprzedniego kwartału. Jest również wyższa (o 12,1 pkt) od przewidywanej przed trzema miesiącami. Planowane są dalsze, głębsze cięcia w zatrudnieniu (wartość salda prognostycznego wynosi -8,8 pkt).

8. W I kwartale 2018 r. przeciętna ocena dolegliwości barier hamujących rozwój działalności bankowej nie uległa znaczącej zmianie. W grupie barier na pierwszym miejscu znalazły się obciążenia podatkowe (61,9% wskazań, spadek w porównaniu z poprzednim badaniem o 8,1 pkt proc.), bariery prawne (57,1%, spadek w ciągu kwartału o 7,9 pkt proc.) oraz niedostateczny popyt na usługi finansowe (42,9% wskazań, wzrost o 7,9 pkt proc.). Przewidywany jest spadek uciążliwości głównych barier rozwoju w kolejnym kwartale.

9. Zmniejszyły się inwestycje kapitałowe banków. Wartość salda obniżyła się o 11,4 pkt do wysokości 5,3 pkt. Banki planują zwiększenie inwestycji kapitałowych w II kwartale roku (wartość salda prognostycznego wynosi 11,8 pkt).

10. Udział banków, które spodziewają się, że wielkość *spreadu* będzie się zmniejszać w krótkim okresie, wzrósł w stosunku do poprzedniego badania i wynosi 18,8%, zaś udział tych, które spodziewają się krótkookresowego jego wzrostu, zmniejszył się z 29,4% do 6,3%. Banki nie przewidują zmiany

---

*spreadu* w ciągu kolejnych 12 miesięcy. Jedynie 7,1% badanych spodziewa się jego obniżenia w perspektywie roku.

11. 40% badanych jest zdania, że w najbliższych miesiącach wartość polskiej waluty nie zmieni się, zaś 35% spodziewa się aprecjacji złotego. W długim jednak okresie połowa ankietowanych banków prognozuje wzmocnienie się polskiej waluty. 35% banków nie przewiduje istotnej zmiany kursu w ciągu następnych 12 miesięcy, a 15% spodziewa się deprecjacji złotego.

12. Żaden z ankietowanych banków nie spodziewa się zmiany stóp procentowych NBP w II kwartale roku. W perspektywie 12 kolejnych miesięcy możliwa jest podwyżka stóp – takiego zdania jest 15% badanych; 85% przewiduje, że obecny poziom stóp utrzyma się.

13. Od dekady większość uczestników badania koniunktury w sektorze bankowym niezmiennie prognozowała brak istotnej zmiany sytuacji gospodarczej w kraju czy to w krótkim (kwartale) czy długim okresie (roku). Podobne są przewidywania na II kwartał 2018 r. Odsetek ankietowanych, którzy nie spodziewają się zmiany aktualnej sytuacji ogólnogospodarczej wynosi 88,2%. Pozostali przewidują jej poprawę (11,8%). Prognozy roczne są zbliżone – 87,5% badanych nie spodziewa się zmian, a po 6,3% przewiduje poprawę lub pogorszenie się bieżącej sytuacji gospodarczej w Polsce.

14. Bardzo podobnie oceniane są perspektywy rozwoju sytuacji sektora finansowego na tle gospodarki. Odsetek respondentów przewidujących brak jakichkolwiek zmian sytuacji sektora w krótkim okresie wynosi 90,5% (w poprzednim kwartale 89,5%). Pozostali przewidują jej poprawę (9,5%, w poprzednim kwartale 10,5%). Przewidywania długookresowe (na 12 miesięcy) są zbliżone – 95% nie spodziewa się zmiany, a 5% wskazuje na poprawę.

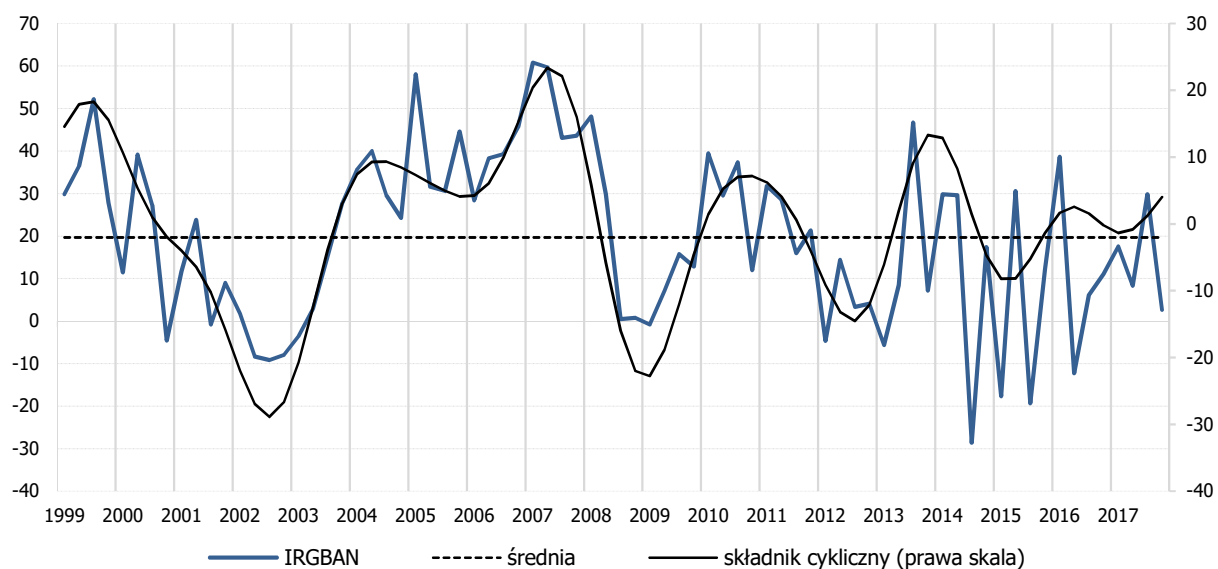
15. Większość ankietowanych (87,5%) przewiduje utrzymanie obecnego wyniku na operacjach *reverse-repo* w II kwartale 2018 r. Pozostali (po 6,3%) wskazują na jego wzrost lub spadek. Rozkład prognoz długoterminowych (rocznych) jest podobny – 75% nie spodziewa się zmian zysku z operacji *reverse-repo*, a po 12,5 % prognozuje jego wzrost lub spadek.

16. Inflacja sięgnęła w kwietniu 2018 r. poziomu 1,6% w ujęciu rocznym, co oznacza nieznaczny wzrost cen. Respondenci z sektora bankowego (55%) spodziewają się wzrostu inflacji w najbliższych miesiącach. Pozostali przewidują, że tempo wzrostu cen bądź to utrzyma się (35%) bądź obniży (10%). Oczekiwany jest wzrost inflacji w perspektywie 12 kolejnych miesięcy – 80% respondentów spodziewa się jej przyspieszenia, a 20% utrzymania na niezmiennym poziomie.

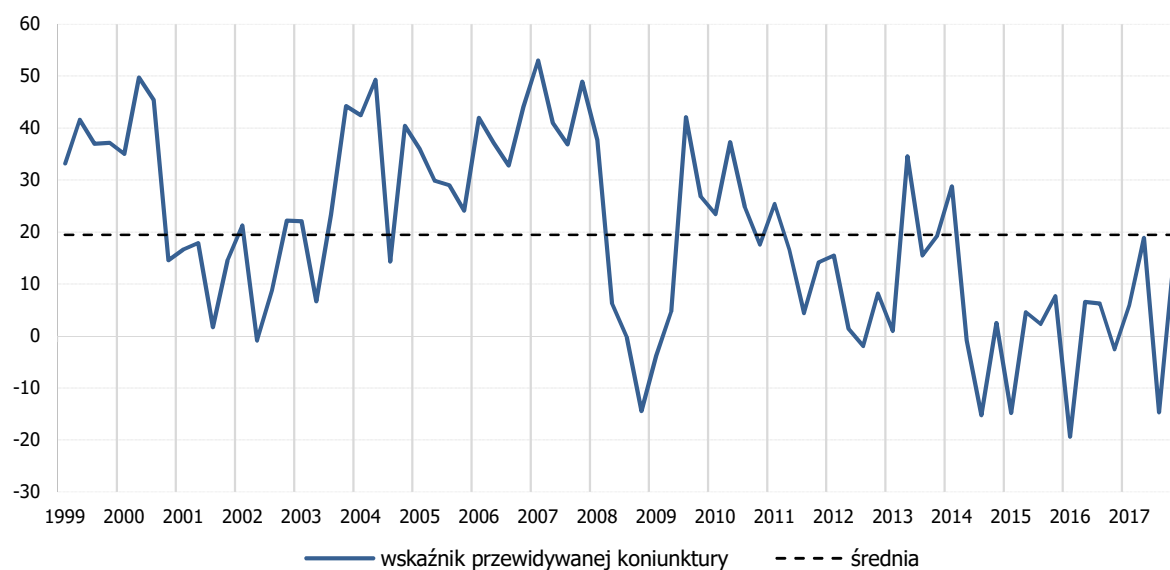
17. Przewidywania dotyczące krótkookresowego kształtowania się realnej podaży pieniądza wskazują na jej wzrost (65%) lub stabilizację (35%). Długookresowe oczekiwania respondentów co do kierunku ewentualnej zmiany podaży pieniądza są zbliżone do krótkookresowych (68,4% wzrost, 26,3% spadek).

## II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

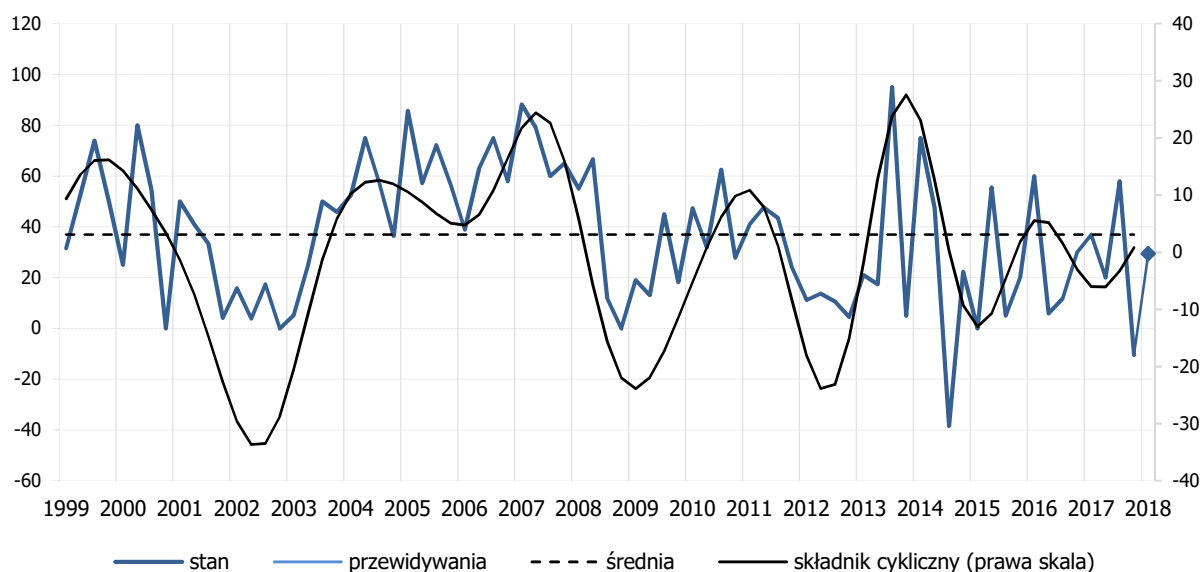
### 1. Wskaźnik koniunktury w sektorze bankowym



	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018
wskaźnik koniunktury (IRGBAN)	6,1	11,1	17,5	8,3	29,8	2,6
wskaźnik prognozowanej koniunktury	6,3	-2,6	5,9	18,8	-14,7	14,7

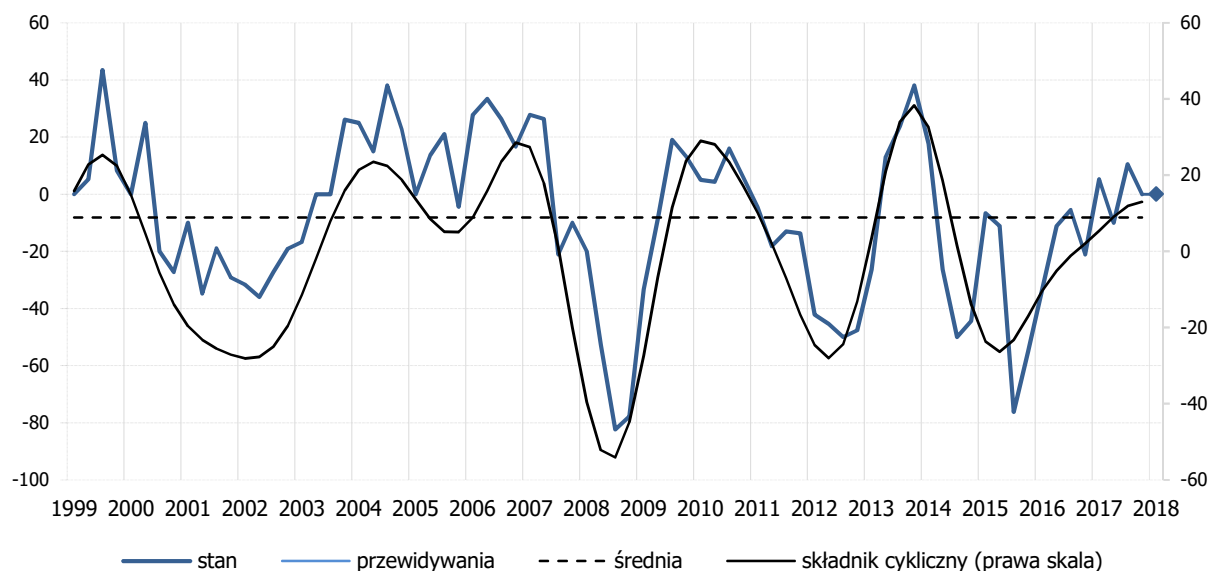


## 2. Wynik z działalności bankowej (netto)



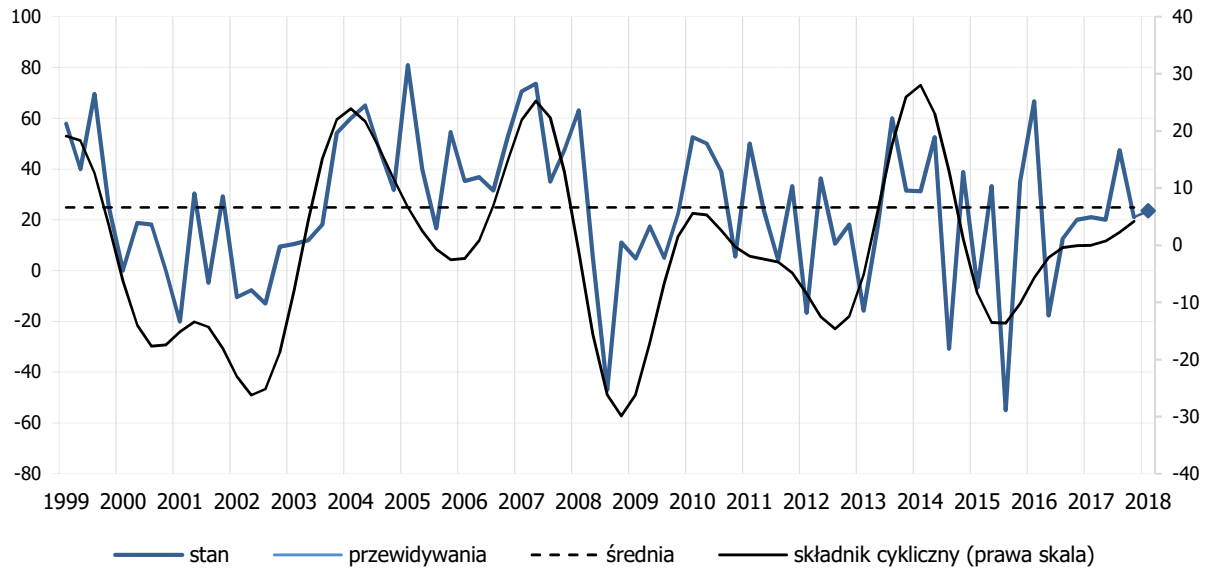
warianty odpowiedzi - odsetki	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	przewidywania
1. wzrost	60,0	63,2	50,0	73,7	36,8	58,8
2. brak zmiany	10,0	10,5	20,0	10,5	15,8	11,8
3. spadek	30,0	26,3	30,0	15,8	47,4	29,4
saldo (1.-3.)	30,0	36,8	20,0	57,9	-10,5	29,4

## 3. Warunki prowadzenia działalności bankowej



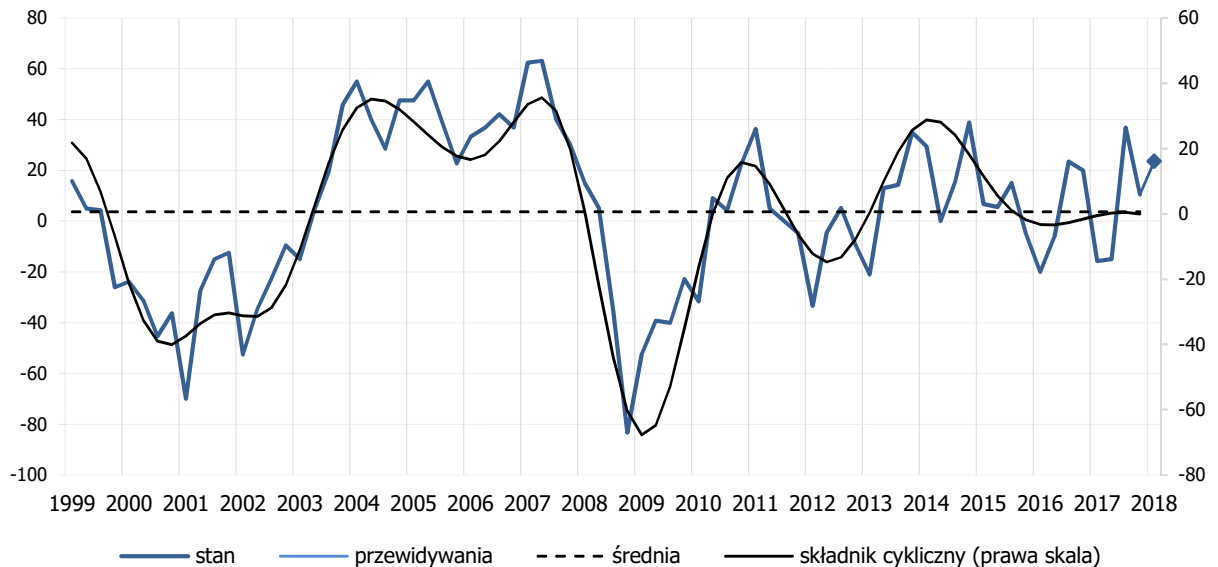
warianty odpowiedzi - odsetki	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	przewidywania
1. poprawa	5,3	15,8	5,0	15,8	5,3	5,9
2. brak zmiany	68,4	73,7	80,0	78,9	89,5	88,2
3. pogorszenie	26,3	10,5	15,0	5,3	5,3	5,9
saldo (1.-3.)	-21,1	5,3	-10,0	10,5	0,0	0,0

#### 4. Wielkość wypracowanego zysku



warianty odpowiedzi - odsetki	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	przewidywania
1. wzrost	55,0	52,6	55,0	68,4	52,6	41,2
2. brak zmiany	10,0	15,8	10,0	10,5	15,8	41,2
3. spadek	35,0	31,6	35,0	21,1	31,6	17,6
saldo (1.-3.)	20,0	21,1	20,0	47,4	21,1	23,5

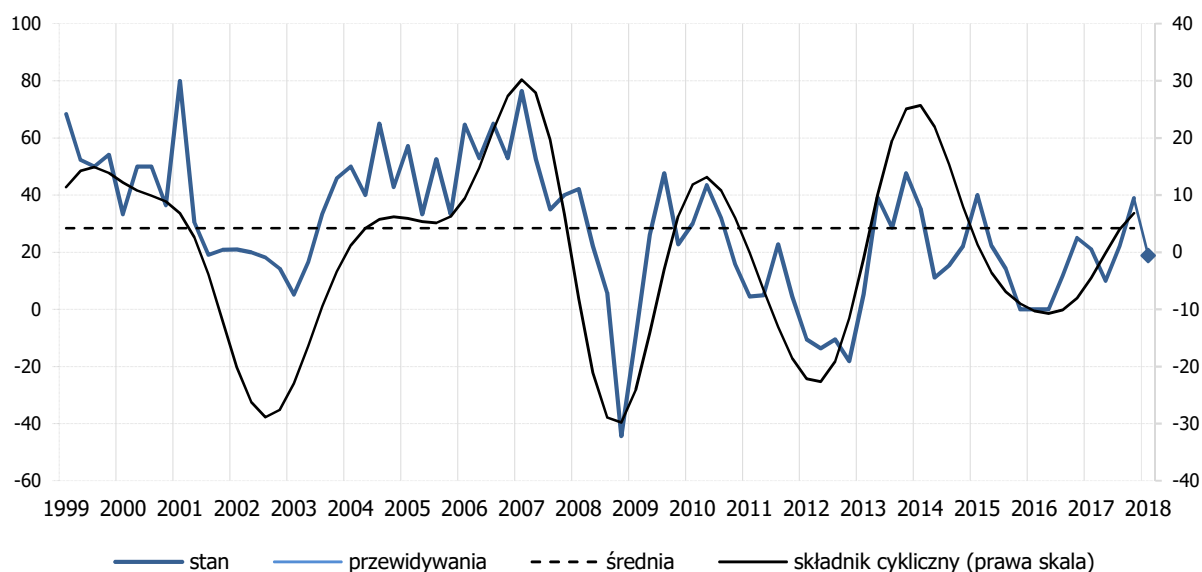
#### 5. Jakość portfela należności



warianty odpowiedzi - odsetki	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	przewidywania
1. poprawa	35,0	21,1	15,0	47,4	26,3	23,5
2. brak zmiany	50,0	42,1	55,0	42,1	57,9	76,5
3. pogorszenie	15,0	36,8	30,0	10,5	15,8	0,0
saldo (1.-3.)	20,0	-15,8	-15,0	36,8	10,5	23,5

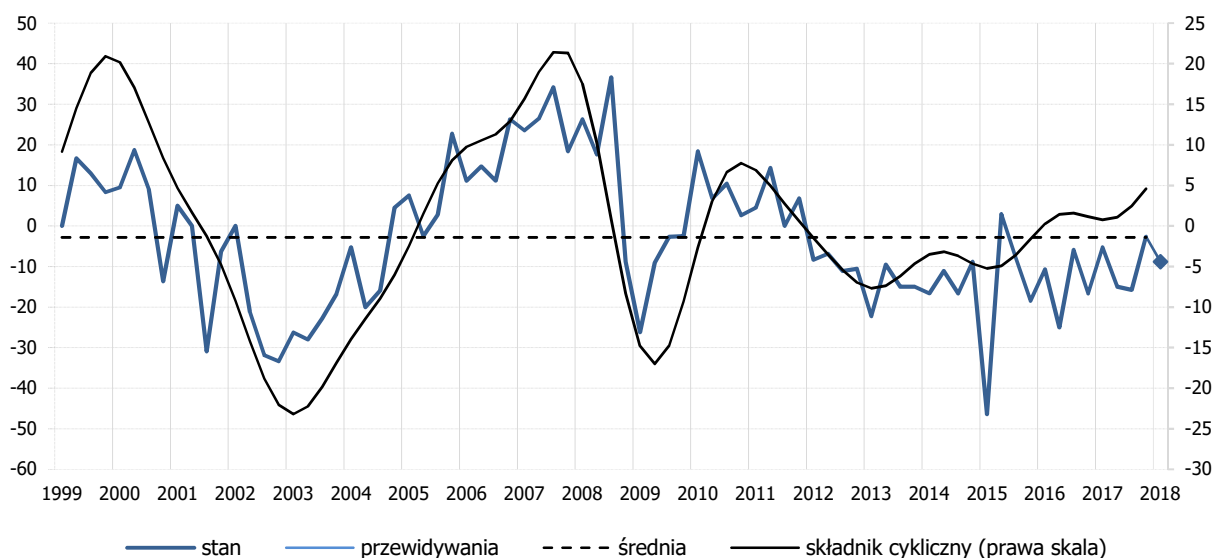


## 6. Ogólne zainteresowanie klientów usługami bankowymi



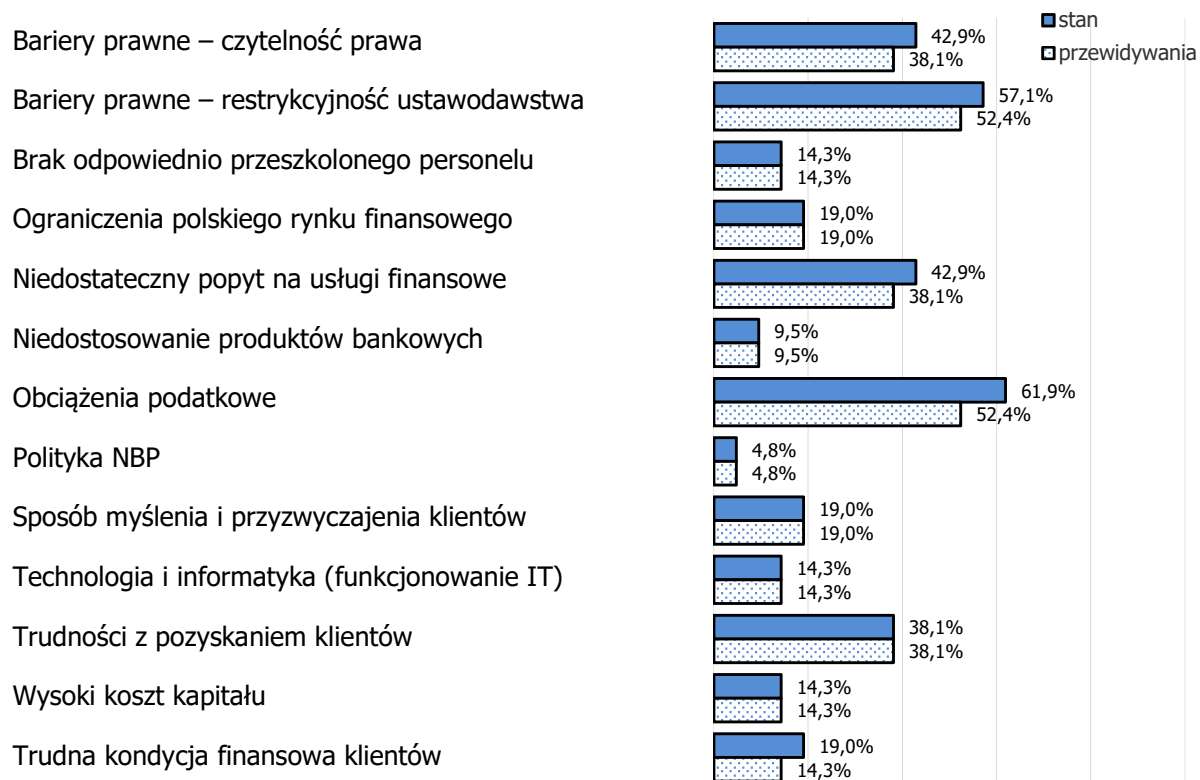
warianty odpowiedzi - odsetki	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	przewidywania
1. wzrost	30,0	21,1	20,0	27,8	38,9	25,0
2. brak zmiany	65,0	78,9	70,0	66,7	61,1	68,8
3. spadek	5,0	0,0	10,0	5,6	0,0	6,3
saldo (1.-3.)	25,0	21,1	10,0	22,2	38,9	18,8

## 7. Wielkość zatrudnienia

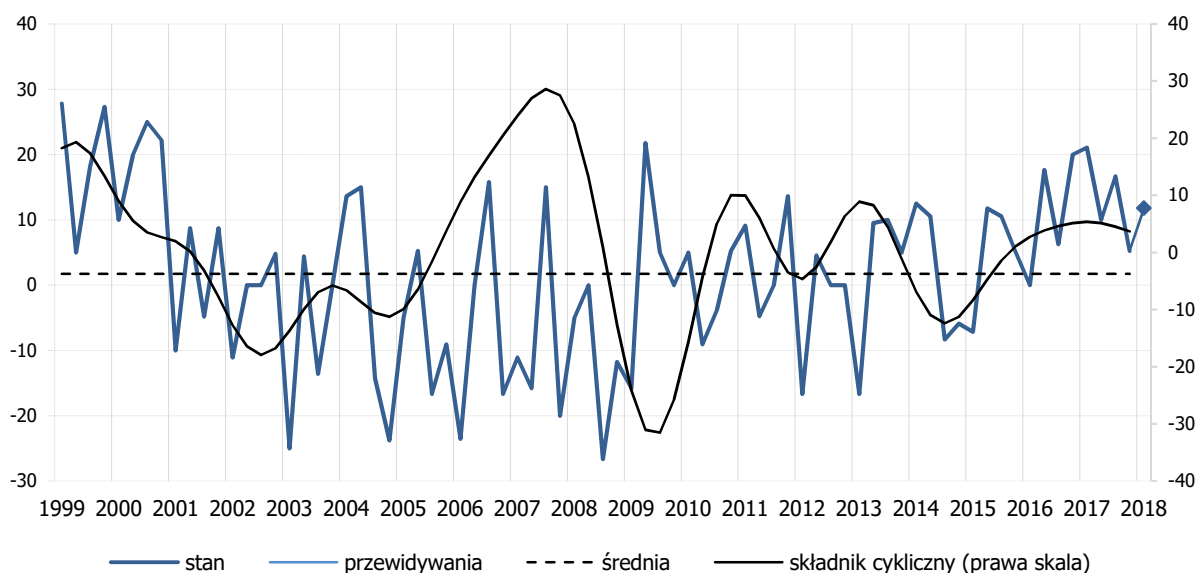


warianty odpowiedzi - odsetki	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	przewidywania
1. wzrost >2,5 %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. wzrost <2,5 %	16,7	21,1	10,0	15,8	26,3	17,6
3. brak zmiany	38,9	52,6	55,0	36,8	42,1	47,1
4. spadek <2,5 %	38,9	21,1	30,0	47,4	31,6	35,3
5. spadek >2,5 %	5,6	5,3	5,0	0,0	0,0	0,0
saldo (1.+2.*0,5-4.*0,5-5.)	-16,7	-5,3	-15,0	-15,8	-2,6	-8,8

## 8. Czynniki ograniczające rozwój banków



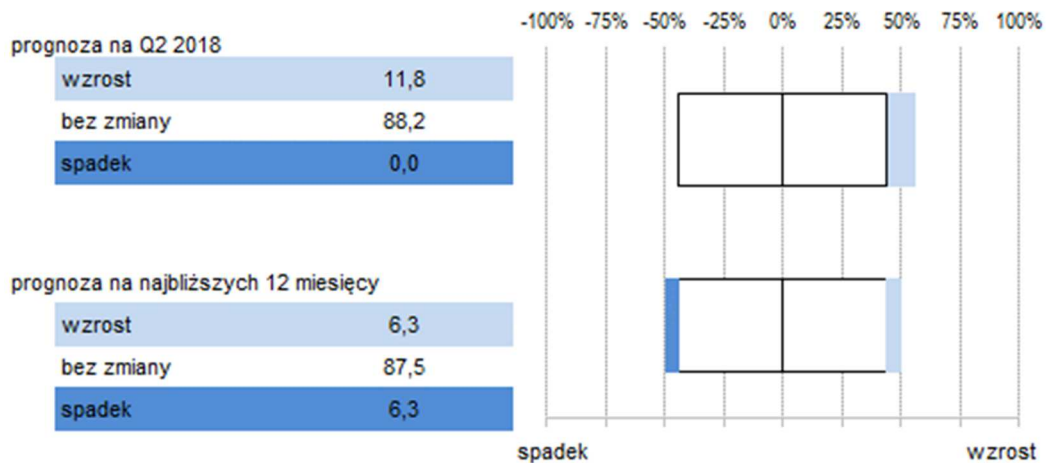
## 9. Inwestycje kapitałowe



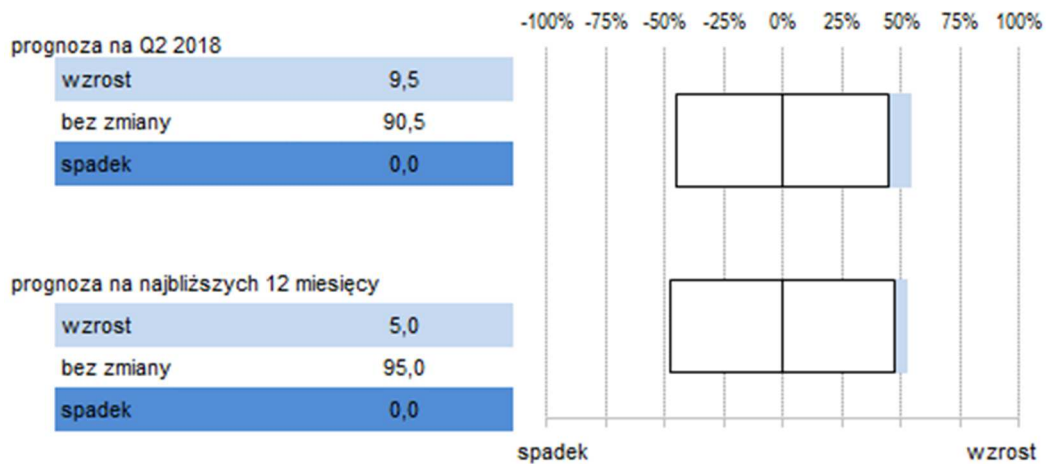
warianty odpowiedzi - odsetki	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	przewidywania
1. wzrost	25,0	26,3	20,0	22,2	15,8	29,4
2. brak zmiany	70,0	68,4	70,0	72,2	73,7	52,9
3. spadek	5,0	5,3	10,0	5,6	10,5	17,6
saldo (1.-3.)	20,0	21,1	10,0	16,7	5,3	11,8



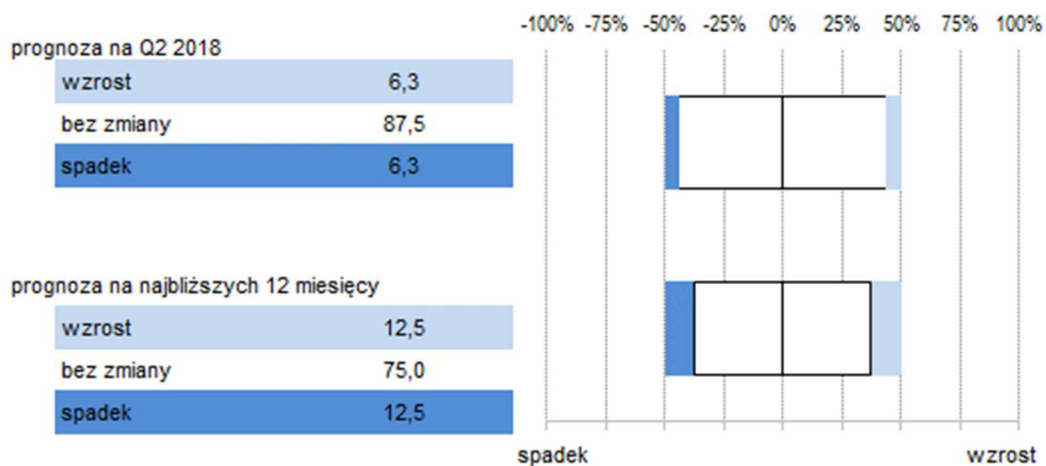
### 13. Ogólna sytuacja gospodarki polskiej niezależnie od sytuacji sektora finansowego



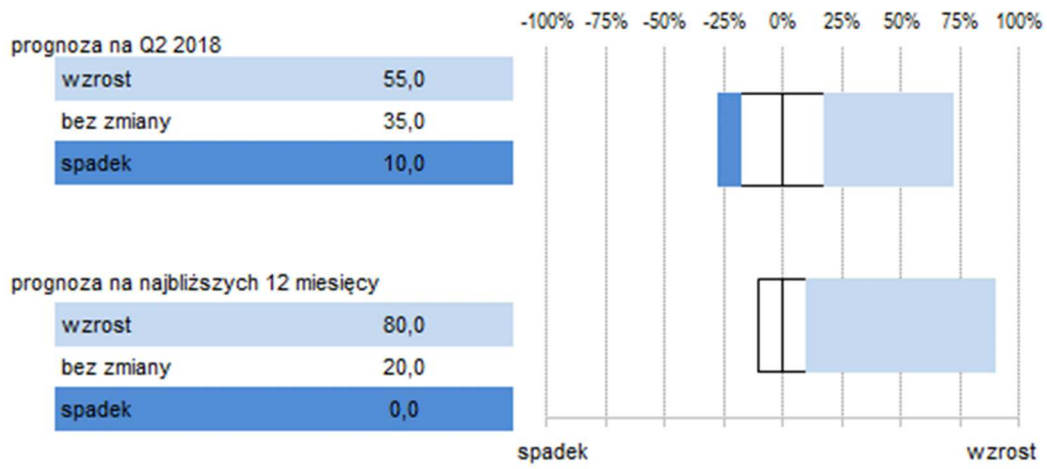
### 14. Ogólna sytuacja sektora finansowego na tle polskiej gospodarki



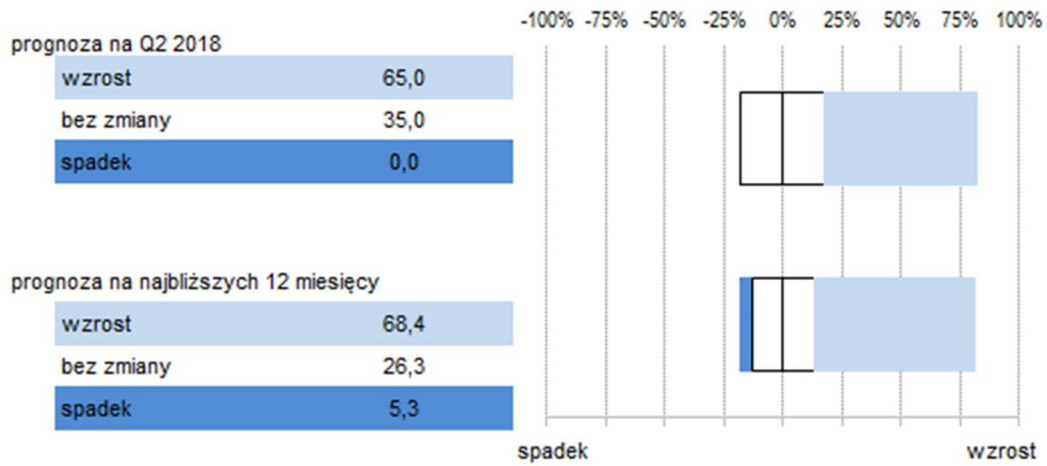
### 15. Wynik na operacjach *reverse-repo* (pomniejszony o *repo*)



## 16. Poziom inflacji



## 17. Realna podaż pieniądza



**III. SUMMARY**

In the 1<sup>st</sup> quarter of 2018 the IRG SGH banking confidence indicator (IRGBAN) decreased from +29.8 pts to +2.6 pts. The decline was caused by a decrease in the balances of the result on banking activity and of profits. According to the surveyed banks, they still face some serious issues. The most significant ones are high tax burden, unstable laws and financial situation of their clients. However, banks earned much higher profits than expected in the 4<sup>th</sup> quarter of 2017, and tend to have rather an optimistic view on their business prospects. IRGBAN is expected to grow to 14.7 pts over the next quarter.