

**Instytut Rozwoju Gospodarczego**

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA  
W WARSZAWIE**

---

Barbara Cieślik

Maciej Piotrowski

Marek Radzikowski

## **KONIUNKTURA W FINANSACH**

**I kwartał 2023**

ISSN 2392-3733

---

Badanie okresowe nr 96

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

### **Rada Programowa:**

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

### **Komitety Redakcyjny i adres Redakcji:**

Konrad Walczyk (redaktor naczelny)  
Stanisław Kluza  
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 2023

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 96, realizowanego przez IRG SGH według metodyki opisanej na stronie: <http://kolegia.sgh.waw.pl/pl/KAE/struktura/IRG/koniunktura/Strony/metody.aspx>, przeprowadzonego w styczniu i lutym 2023 r.

## SPIS TREŚCI

I.	OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA .....	4
II.	WYNIKI SZCZEGÓŁOWE .....	8
	1) Wskaźnik koniunktury IRGFIN .....	8
	2) Wynik z działalności .....	9
	3) Warunki prowadzenia działalności .....	10
	4) Wielkość wypracowanego zysku .....	11
	5) Ocena poziomu ryzyka.....	12
	6) Wielkość sprzedaży .....	13
	7) Wielkość zatrudnienia .....	14
	8) Bariery rozwoju.....	15
	9) Inwestycje .....	17
	10) Liczba klientów indywidualnych i instytucjonalnych .....	18
	11) Pytania skierowane tylko do banków .....	19
	12) Ogólna sytuacja w polskiej gospodarce .....	20
	13) Ogólna sytuacja sektora instytucji finansowych (na tle sytuacji ogólnej w polskiej gospodarce) .....	21
	14) Pytania prognostyczne.....	22
III.	SUMMARY .....	23

## I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. *Tło makroekonomiczne.* W marcu 2023 r. tempo inflacji (CPI) w Polsce obniżyło się do wysokości 16,1% r/r z poziomu 18,4% r/r w lutym. W porównaniu z lutym poziom cen towarów i usług konsumpcyjnych wzrósł o 1,1%. Wiele wskazuje, iż spadek rocznej stopy CPI to głównie statystyczny efekt bazy. Choć główny wskaźnik inflacji konsumenckiej (CPI) zaczął się obniżać (r/r), to tzw. inflacja bazowa, tj. miara nieuwzględniająca bezpośrednio cen energii, paliw i żywności, rośnie nieprzerwanie od lipca 2021 r. W marcu 2023 r. wzrosła do 12,3% r/r z 12% r/r odnotowanych w lutym br. Przyspiesza ona nie tylko w ujęciu rocznym, ale także — co może bardziej niepokoić — w miesięcznym (w tempie bliskim rekordowemu). W ostatnich miesiącach obniżyły się ceny surowców, co wraz z ustąpieniem napięć w globalnych łańcuchach dostaw wpływa na ograniczanie presji cenowej. W inflacji bazowej wzrost cen energii, paliw i żywności widoczny jest z opóźnieniem i w mniejszym stopniu. Niestety, rośnie ona pomimo spadającej wielkości sprzedaży detalicznej oraz słabnięcia aktywności gospodarczej. To sugeruje, że przedsiębiorstwa wciąż są w stanie podnosić ceny i to pomimo hamowania konsumpcji i produkcji. Oznacza to wysoką presję inflacyjną i ogranicza perspektywę cięcia stóp procentowych w najbliższych miesiącach.

W dniach 4-5 kwietnia 2023 r. Rada Polityki Pieniężnej podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie: stopa referencyjna wynosi obecnie 6,75%; stopa lombardowa 7,25%; stopa depozytowa 6,25%; stopa redyskontowa weksli 6,80%; stopa dyskontowa weksli 6,85%. Utrzymywanie względnie niskich stóp procentowych przez RPP sprowadza realne stopy procentowe do poziomu ujemnego (ok. -10%), co uderza w oszczędności gospodarstw domowych. Podczas marcowego posiedzenia RPP część jej członków<sup>1</sup> opowiedziała się za podwyższeniem stóp procentowych w celu obniżenia tempa inflacji. Prognozy zapowiadają dalszy spadek stopy inflacji r/r w kolejnych miesiącach. Inflacja bazowa prawdopodobnie jednak pozostanie wysoka. Na prognozy tę bezpośredni wpływ mają podjęte przez rząd decyzje ograniczające napływ produktów rolnych i spożywczych z Ukrainy do Polski. Jednocześnie rząd zapowiedział skup zbóż po preferencyjnych cenach, który będzie kosztował kolejne miliardy złotych, utrudniając walkę z inflacją cen żywności. Szacuje się, iż wartość dotacji do zbóż, czyli dopłat ponad ceny rynkowe, wyniesie między 1,7 mld zł a 3,5 mld zł (gdyby rząd zdecydował się skupić 20-40% polskiej produkcji z 2022 r.). Abstrahując od kolejnych wydatków budżetowych, wyższe ceny zbóż oznaczać też będą większe koszty ich przetwórców, którzy będą chcieli przełożyć je na odbiorców końcowych. Bezsposornie utrudni to i opóźni spadek inflacji żywności. Wg GUS, w ciągu ostatniego roku ceny żywności w Polsce wzrosły o 24%, będąc najważniejszym czynnikiem windującym wskaźnik inflacji.

Sytuacja gospodarcza w Polsce oddziałuje bezpośrednio na kondycję finansową przedsiębiorstw. W I kwartale 2023 r. ich niewypłacalność wzrosła o 31% w porównaniu z ostatnim kwartałem 2022 r., a wzrost niewypłacalności dotyczy już każdej branży. Do dnia 3 kwietnia br. ogłoszono łącznie 1252 niewypłacalności polskich przedsiębiorstw, co stanowi 45% wszystkich niewypłacalności ogłoszonych w 2022 r. W ocenie analityków także czynniki popytowe zaczynają być coraz większym wyzwaniem dla przedsiębiorstw. Dane dotyczące popytu konsumpcyjnego w Polsce w I kwartale br. okazały się bowiem gorsze od oczekiwań większości analityków, a w kolejnym kwartale prognozowany jest dalszy spadek realnej konsumpcji.

Kolejnym istotnym zagadnieniem mającym niewątpliwie wpływ na sytuację budżetu państwa i krajową gospodarkę, w tym sektor finansowy, jest przyjęcie przez Sejm ustawy wprowadzającej kredyt mieszkaniowy dla nabywających pierwsze mieszkanie, z dopłatą od państwa. Jego oprocentowanie ma przez pierwsze dziesięć lat wynosić 2%, a różnicę między tym poziomem a oprocentowaniem

<sup>1</sup> [https://nbp.pl/wp-content/uploads/2023/04/wyniki-glosowania\\_08.03.2023.pdf](https://nbp.pl/wp-content/uploads/2023/04/wyniki-glosowania_08.03.2023.pdf) [dostęp: 27.04.2023].

rynkowym ma pokryć Skarb Państwa. Wprowadzenie tego produktu z jednej strony ułatwi nabycie lokum, lecz zapewne doprowadzi też do wzrostu cen na rynku nieruchomości.

Sejm uchwalił ponadto nowelizację ustawy o podatku VAT, która wpłynie za sytuację banków i instytucji rynku kapitałowego. Dopuszczył w niej możliwość łącznego rozliczania zysków i strat z giełdy i z inwestycji w funduszach inwestycyjnych. Do tej pory od zysków osiągniętych w funduszach pobierany był podatek zryczałtowany, przez co podatnik nie mógł wyników w tych funduszach łączyć z efektami indywidualnego inwestowania na rynkach kapitałowych. Jeśli więc na rynkach miał zyski, a w funduszach straty, to nie był w stanie pomniejszyć zysku do opodatkowania o te straty. Nowela ustawy o VAT wprowadziła taką możliwość.

Kolejnym zagadnieniem oddziałującym na rynek bankowy jest wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z 16 marca br., który umożliwia ustawowe rozwiązanie kwestii kredytów frankowych, oparte na koncepcji zmierzającej do rozliczenia unieważnionej umowy kredytu walutowego z uwzględnieniem kosztów hipotetycznego kredytu złotowego, przy podziale strat z nieważnej umowy (konsument nie może ponieść połowy lub więcej związanych z tym kosztów). TSUE stwierdził, iż pierwszoplanowym celem jest przywrócenie równowagi pomiędzy stronami, jak też zauważył, że nieuzasadnione jest nadmierne premiowanie kredytobiorcy zyskującego darmowy kredyt i jednocześnie niewspółmierne obciążanie banku poprzez odmawianie mu prawa do zwrotu kosztu świadczonej usługi finansowej. Według prawników, ze wszystkich wskazówek TSUE daje się wyprowadzić koncepcję zmierzającą do rozliczenia unieważnionej umowy kredytu walutowego z uwzględnieniem kosztów hipotetycznego kredytu złotowego (na taki sam okres i cel), czyli bazując na założeniach programu ugód ogłoszonego dwa lata temu przez KNF.

Fundamentalne znaczenie dla gospodarki może mieć natomiast fakt zwołania na 30 maja br. rozprawy Trybunału Konstytucyjnego w sprawie nowelizacji ustawy o Sądzie Najwyższym, która uważana jest za najważniejszy kamień milowy konieczny do uzyskania przez Polskę dostępu do środków z unijnego Funduszu Odbudowy. Rynek czeka na odblokowanie tych funduszy, a wyznaczona data rozprawy w Trybunale Konstytucyjnym umacnia złotego w stosunku m.in. do dolara i euro.

Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych i Europejski Bank Centralny w marcu 2023 r. podwyższyły stopy procentowe. Spadająca w USA inflacja i rosnąca nadzieja na zakończenie fali tamtejszych podwyżek stóp bezpośrednio wpłynęły na najniższy od roku kurs dolara. Świetnie wyglądają też giełdy w Europie Zachodniej – indeks tej w Paryżu pobił w kwietniu swój rekord wszech czasów. W tym kontekście istotnym faktem jest ulokowanie w kwietniu przez Ministerstwo Finansów obligacji skarbowych za ok. 6,5 mld zł. Od początku roku rząd pożyczył już ok. 200 mld zł, co powoduje, iż stopień sfinansowania potrzeb pożyczkowych brutto na 2023 r. według ustawy budżetowej wynosi ok. 77% (tradycyjnie najczęściej papierów skarbowych kupują krajowe banki i inwestorzy zagraniczni). Ponadto, NBP zapowiada interwencje na rynku walutowym, w szczególności w celu ograniczenia niezgodnych z kierunkiem prowadzonej polityki pieniężnej wahań kursu złotego.

Ostatnie ekspertyzy MFW nie napawają optymizmem. Według nich, w najbliższych miesiącach polską gospodarkę czeka głębokie spowolnienie, któremu towarzyszyć będą znacznie wyższe ceny niż rok temu. Szacowany PKB Polski urośnie w 2023 roku o zaledwie 0,3%. Inflacja ma wynieść 11,9%, czyli znacznie powyżej poziomu w większości krajów UE. Przełoży się to najpewniej na spadek realnej konsumpcji, czego zapowiedzią jest zmniejszenie się sprzedaży detalicznej towarów o 7,3% r/r w marcu (wobec spadku o 5% r/r w lutym).

2. Wartość bieżącego wskaźnika koniunktury w sektorze finansowym IRGFIN w I kwartale br. wzrosła w porównaniu z IV kwartałem 2022 r. o 11,9 pkt do poziomu 16,9 pkt. Wśród jego składowych najwyższą wartość (33 pkt) osiągnął wskaźnik KP liczony na podstawie sald odpowiedzi na wybrane pytania przedstawicieli pośredników finansowych, a najniższą (0,0 pkt) wskaźnik KU obliczany na podstawie sald odpowiedzi na analogiczne pytania przedstawicieli podmiotów rynku kapitałowego.

Prognostyczna wartość wskaźnika irgfin na II kwartał 2023 wyniosła -3,5 pkt, co jest w przeważającej części skutkiem umiarkowanego pesymizmu banków (wartość NKb wyniosła -16,7 pkt). Są to stosunkowo niskie wartości.

3. W odpowiedziach na pytania o bieżący wynik z działalności i bieżącą wielkość wypracowanego zysku w I kwartale br. widać poprawę nastrojów – wartości sald dla całego sektora finansowego wyniosły odpowiednio: 54,5 pkt (wzrost o 11,6 pkt) oraz 63,6 pkt (wzrost o 42,2 pkt), zaś dla banków odpowiednio: 57,1 pkt (wzrost o 19,6 pkt) oraz 71,4 pkt (wzrost o 83,9 pkt). Wartości sald prognostycznych są jednak wyraźnie niższe, przy czym dla sektora bankowego przyjmują wartości poniżej wieloletnich średnich.

4. Ogólna ocena warunków prowadzenia działalności wśród przedstawicieli sektora finansowego, mimo zauważalnej poprawy, nie jest pozytywna – wartość salda odpowiedzi na to pytanie wśród ogółu respondentów wyniosła 0,0 pkt (wzrost o 46,7 pkt), zaś wśród samych banków -14,3 pkt (wzrost o 35,7 pkt). W prognozach przeważa pesymizm; wartości sald prognostycznych wyniosły: -30 pkt dla całego sektora finansowego i -50 pkt dla samych banków.

5. Pesymizm widać także w ocenie ryzyka – saldo w I kwartale br. dla całego sektora finansowego przyjęło wartość -9,1 pkt (wzrost o 17,6 pkt w porównaniu z IV kwartałem 2022r.), zaś dla banków -14,3 pkt (brak zmian w stosunku do poprzedniego kwartału).

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość sprzedaży całego sektora finansowego przyjęło wartość -36,4 pkt (spadek o 29,3 pkt), a banków -57,1 pkt (spadek o 19,6 pkt). Wartości sald prognostycznych są ujemne.

7. W odpowiedziach na pytanie o poziom zatrudnienia przeważają deklaracje o braku zmian; wartość salda dla całego sektora finansowego wyniosła 4,5 pkt, zaś dla sektora bankowego 0,0 pkt, podobnie jak wartości obu sald prognostycznych.

8. Pośród głównych barier rozwoju działalności w I kwartale br. przedstawiciele sektora finansowego wymieniają przede wszystkim bariery instytucjonalne – 90,9% uczestników badania (w tym wszystkie banki) wskazało na niestabilność prawa, a ponad połowa ankietowanych wskazała też na brak jasności prawa i jego restrykcyjność. Bardzo istotną barierę stanowi także polityka pieniężna (63,6% ogółu respondentów i 57,1% banków). W dalszej kolejności ankietowani wymieniają: trudną sytuację finansową klientów (45,5%) oraz wynikający z niej niedostateczny popyt na usługi finansowe (36,4%). Przewidywania co do uciążliwości poszczególnych barier w II kwartale br. nie różnią się znacząco od bieżących ocen.

9. Wartości sald odpowiedzi na pytania o wydatki inwestycyjne banków, zarówno w odniesieniu do inwestycji w środki trwałe, jak i do inwestycji kapitałowych, utrzymują się poniżej swoich wieloletnich średnich.

10. Wartości sald dot. liczby klientów, indywidualnych i instytucjonalnych, także utrzymują się poniżej wieloletnich średnich.

11. Kolejny kwartał z rzędu banki jednogłośnie deklarują brak zmian w operacjach pozabilansowych.

12. Wartości sald odpowiedzi na pytanie o wielkość *spreadu* jest ujemna (wartość salda diagnostycznego to -57,1 pkt, a prognostycznego -66,7 pkt).

13. W ogólnej ocenie sytuacji polskiej gospodarki, zarówno wśród ogółu instytucji finansowych, jak i wśród banków, nadal przeważają opinie o jej pogorszeniu się w stosunku do poprzedniego kwartału

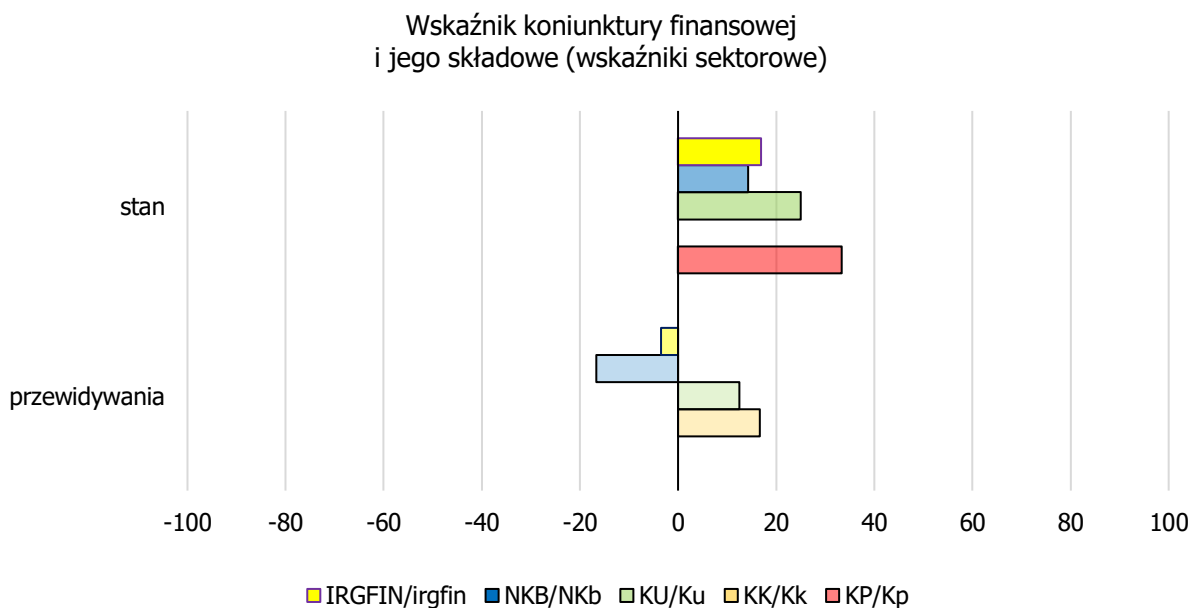
– dla całego sektora wartość salda wyniosła -63,6 pkt (wzrost o 12,9 pkt), a tylko dla banków: -66,7 pkt (wzrost o 33,3 pkt).

14. Także w ocenie sytuacji sektora na tle całej gospodarki nie widać wyraźnego optymizmu – wartość salda sięga -33,3 pkt dla sektora finansowego (wzrost o 19,4 pkt) i 0,0 pkt dla sektora bankowego (spadek o 44,4 pkt). Wartości salda prognostycznego są równe odpowiednio: -45,5 pkt i -33,3 pkt.

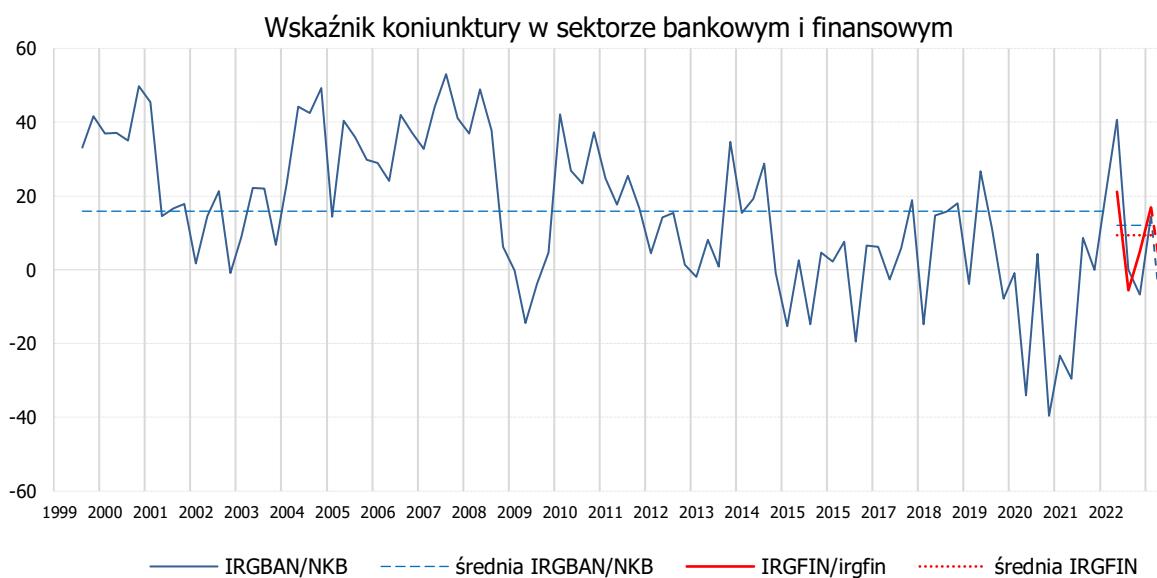
15. Większość respondentów (60%) spodziewa się dalszego wzrostu podaży pieniądza w II kwartale br. Połowa respondentów spodziewa się, że ten wzrost utrzyma się w perspektywie 12 miesięcy. Także połowa respondentów spodziewa się wzrostu inflacji w II kwartale br., ale w perspektywie 12 miesięcy wszyscy prognozują jej spadek. Wśród odpowiedzi na pytania o bliższe i dalsze prognozy poziomu stóp procentowych dominują odpowiedzi neutralne (100% wskazań braku zmian w perspektywie kwartału, 70% w perspektywie rocznej). W pytaniu o spodziewane zmiany kursu złotego 70% respondentów prognozuje brak jego zmian w ciągu kwartału, a 50% aprecjację w ciągu roku.

## II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

### WSKAŹNIK KONIUNKTURY IRGFIN



	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	przewidywania
A. banki (NKB; NKb)	40,6	0,0	-6,7	14,3	-16,7
B. ubezpieczyciele (KU, Ku)	25,0	0,0	25,0	25,0	12,5
C. podmioty rynku kapitałowego (KK, Kk)	0,00	33,3	2,8	0,0	16,7
D. pośrednicy finansowi (KP, Kp)	-20,00	-66,7	22,2	33,3	0,0
IRGFIN	21,2	-5,6	5,0	16,9	-3,5



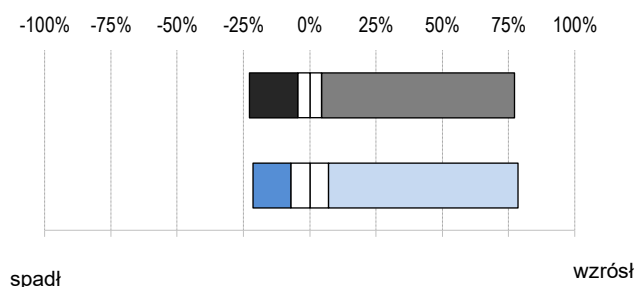


## WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI

(w przypadku banków wynik z działalności bankowej, w przypadku ubezpieczycieli wynik z działalności ubezpieczeniowej, dla pozostałych podmiotów wynik z działalności operacyjnej)

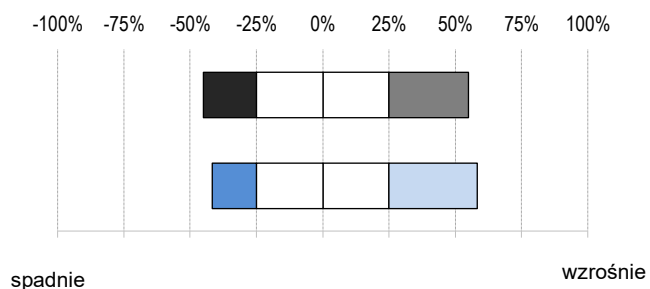
### W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału

	spadł	nie uległ zmianie	wzrósł	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>18,2%</b>	<b>9,1%</b>	<b>72,7%</b>	<b>54,5</b>
A. banki	14,3%	14,3%	71,4%	57,1

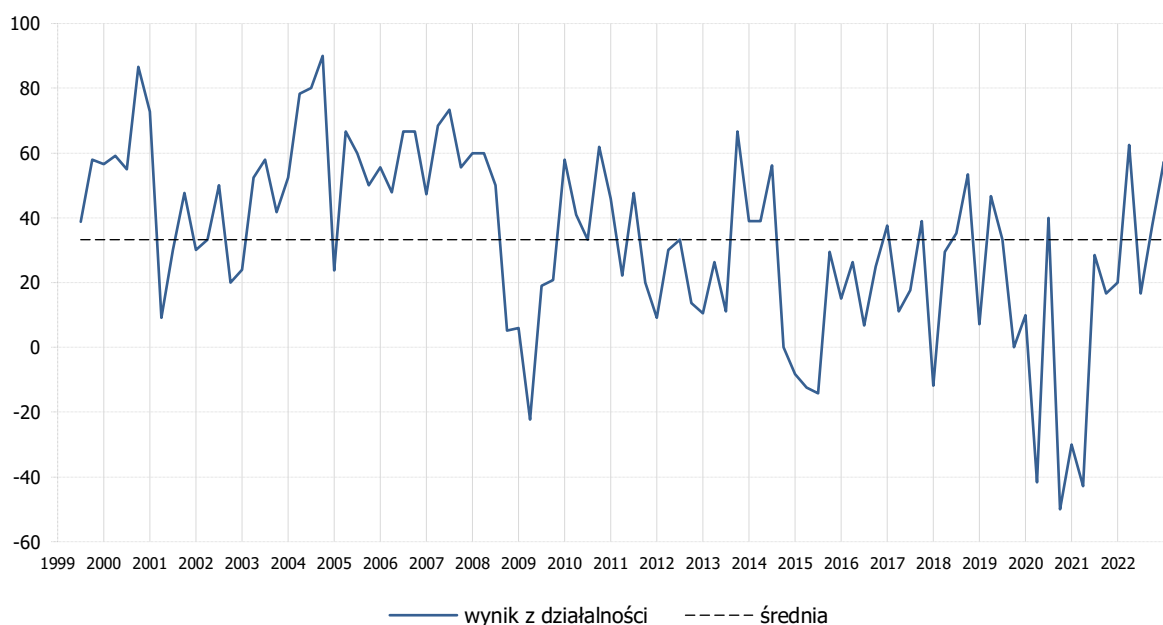


### W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału

	spadnie	nie ulegnie zmianie	wzrośnie	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>20,0%</b>	<b>50,0%</b>	<b>30,0%</b>	<b>10,0</b>
A. banki	16,7%	50,0%	33,3%	16,7



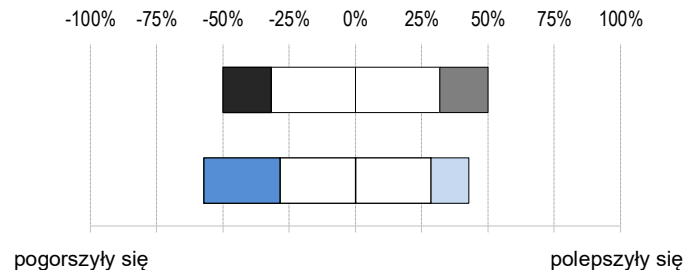
Szereg czasowy wartości salda odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o wynik z działalności bankowej w danym kwartale wobec poprzedniego oraz prognoza na kolejny kwartał.



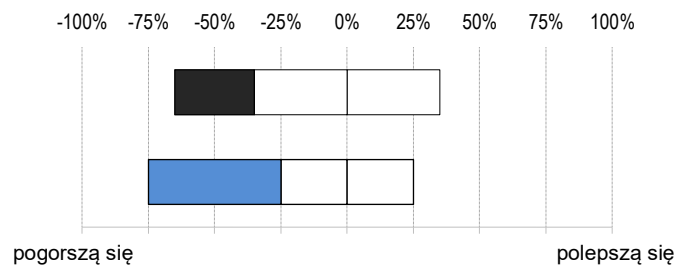
## WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

*W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału*

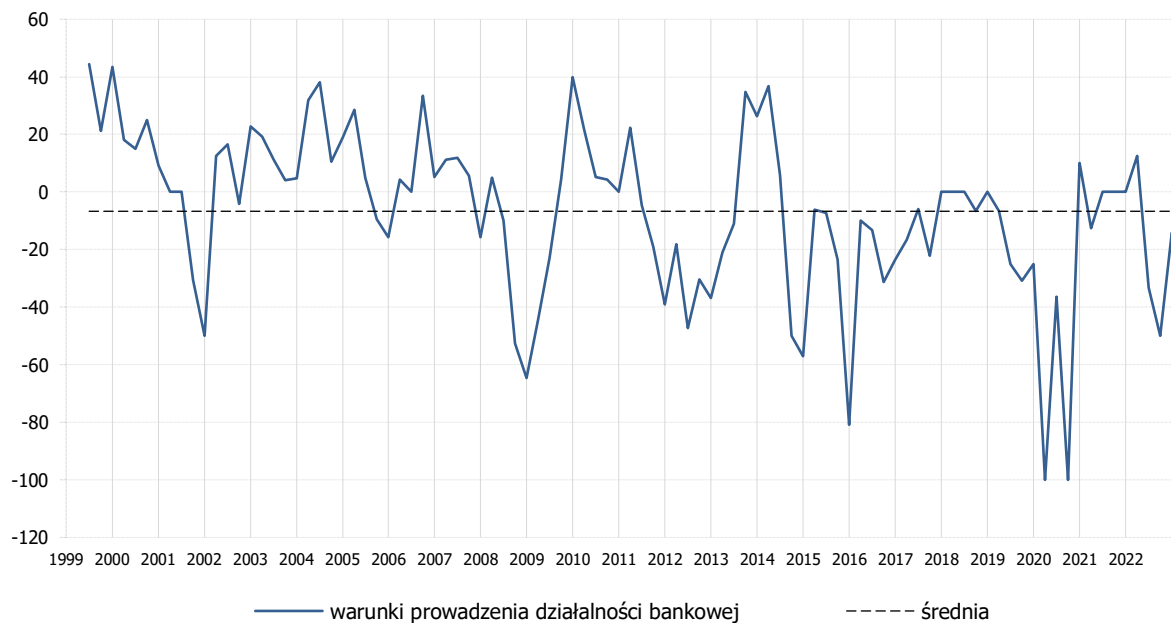
	pogorszyły się	nie uległy zmianie	polepszyły się	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>18,2%</b>	<b>63,6%</b>	<b>18,2%</b>	<b>0,0</b>
A. banki	28,6%	57,1%	14,3%	-14,3

*W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału*

	pogorszą się	nie ulegną zmianie	polepszą się	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>30,0%</b>	<b>70,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-30,0</b>
A. banki	50,0%	50,0%	0,0%	-50,0



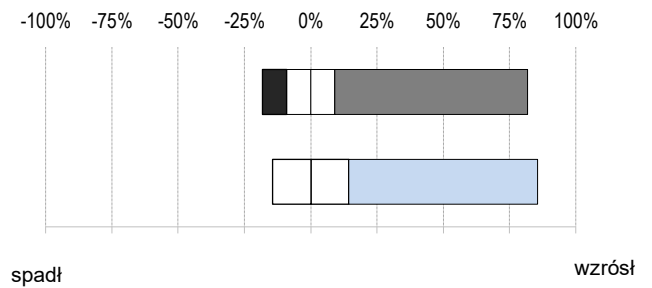
Szereg czasowy wartości salda odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o warunki prowadzenia działalności w danym kwartale wobec poprzedniego oraz prognoza na kolejny kwartał.



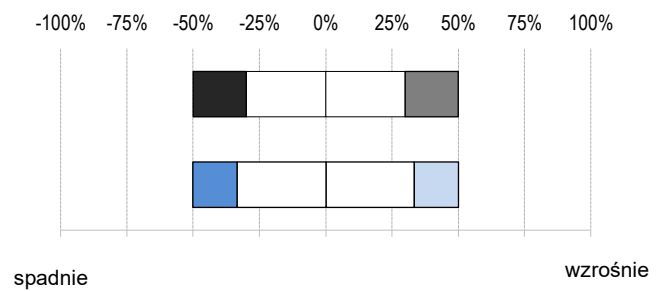
## WIELKOŚĆ ZYSKU WYPRACOWANEGO

*W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału*

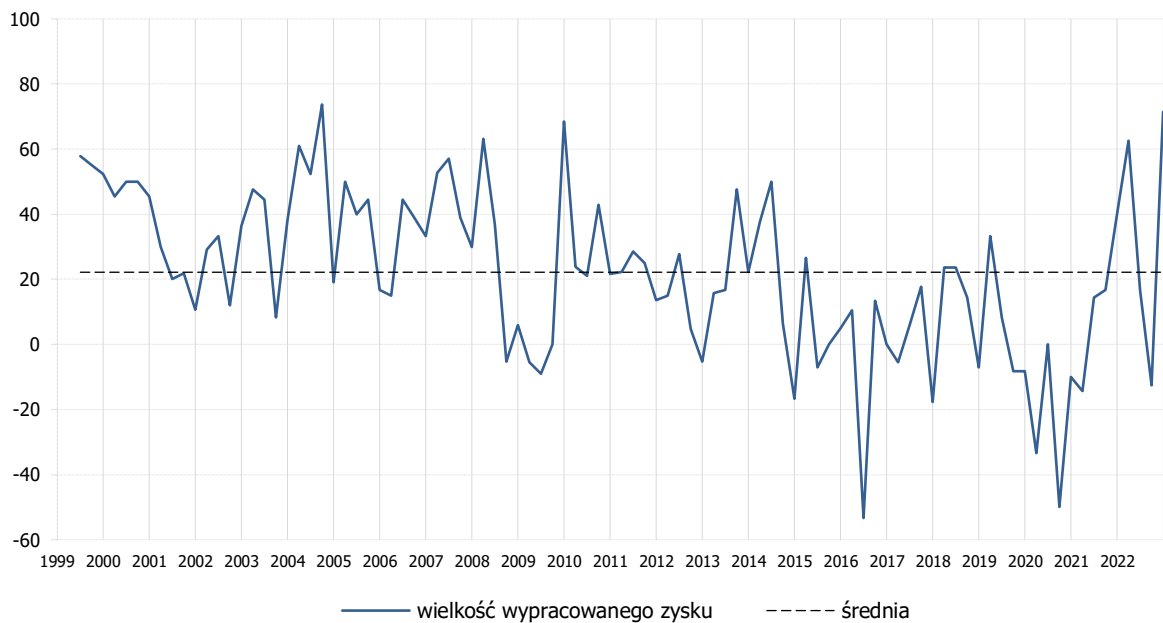
	spadł	nie uległ zmianie	wzrósł	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>9,1%</b>	<b>18,2%</b>	<b>72,7%</b>	<b>63,6</b>
A. banki	0,0%	28,6%	71,4%	71,4

*W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału*

	spadnie	nie ulegnie zmianie	wzrośnie	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>20,0%</b>	<b>60,0%</b>	<b>20,0%</b>	<b>0,0</b>
A. banki	16,7%	66,7%	16,7%	0,0



Szereg czasowy wartości salda odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o wielkość zysku wypracowanego w danym kwartale wobec poprzedniego oraz prognoza na kolejny kwartał.

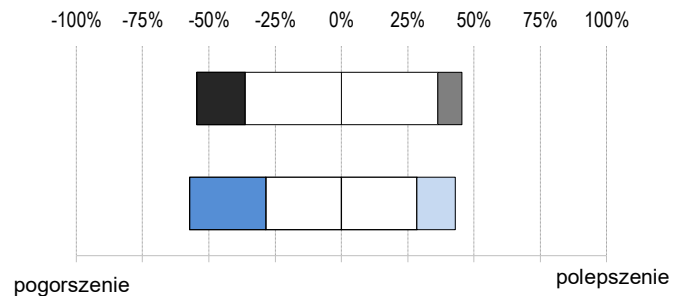


## RYZYKO

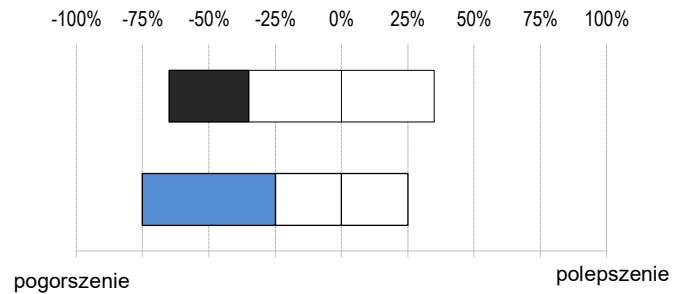
(Ocena zmian stanu ryzyka: sektor bankowy – jakość portfela należności mierzona udziałem NPL; sektor ubezpieczeniowy – poziom szkodowości; podmioty rynku kapitałowego – poziom ryzyka inwestycyjnego zarządzanych portfeli; pośrednicy finansowi – poziom ryzyka kontrahentów)

**W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału**

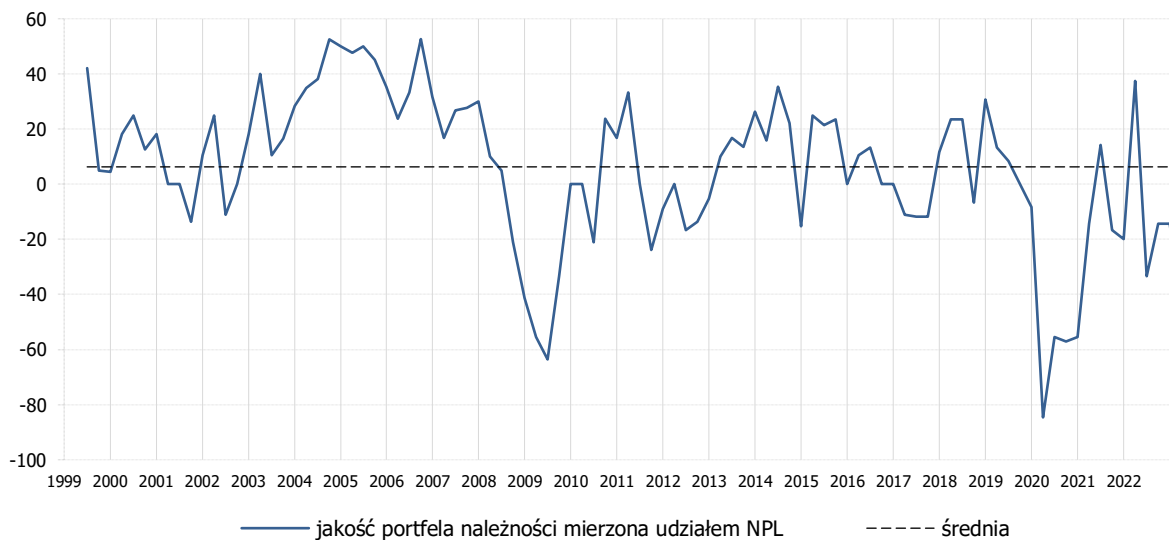
	pogorszenie	brak zmian	polepszenie	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>18,2%</b>	<b>72,7%</b>	<b>9,1%</b>	<b>-9,1</b>
A. banki	28,6%	57,1%	14,3%	-14,3

**W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału**

	pogorszenie	brak zmian	polepszenie	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>30,0%</b>	<b>70,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-30,0</b>
A. banki	50,0%	50,0%	0,0%	-50,0



Szereg czasowy sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o jakość portfela mierzona udziałem NPL w danym kwartale wobec poprzedniego + prognoza na kolejny kwartał.

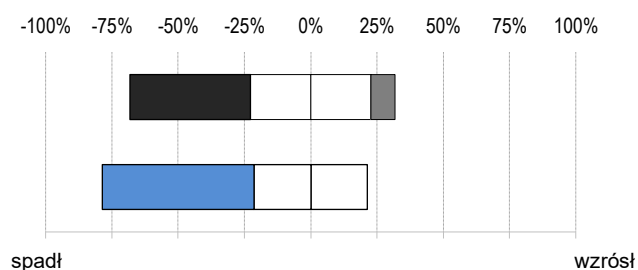


## POZIOM SPRZEDAŻY

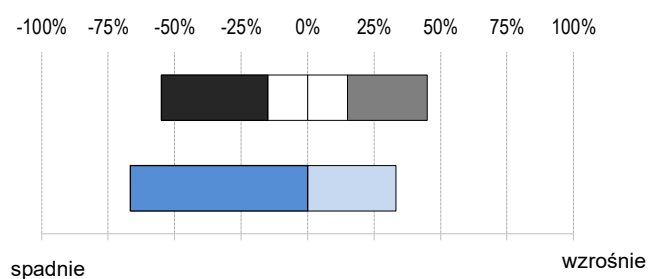
(Ocena zmian poziomu sprzedaży: sektor bankowy – sprzedaż produktów bankowych; sektor ubezpieczeniowy – wielkość przypisu składki; podmioty rynku kapitałowego – saldo wpłat i umorzeń do zarządzanych portfeli; pośrednicy finansowi – sprzedaż oferowanych usług)

**W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału**

	spadł	nie uległ zmianie	wzrósł	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>45,5%</b>	<b>45,5%</b>	<b>9,1%</b>	<b>-36,4</b>
A. banki	57,1%	42,9%	0,0%	-57,1

**W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału**

	spadnie	nie ulegnie zmianie	wzrośnie	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>40,0%</b>	<b>30,0%</b>	<b>30,0%</b>	<b>-10,0</b>
A. banki	66,7%	0,0%	33,3%	-33,3



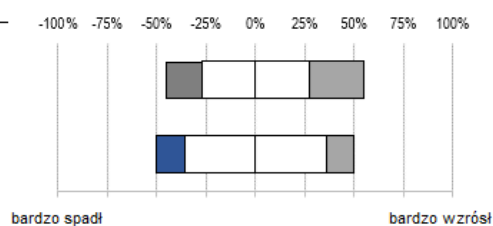
Szereg czasowy wartości salda odpowiedzi banków na to pytanie jest bardzo krótki, ponieważ otrzymało ono nową treść. Poprzednio banki były pytane o ogólne zainteresowanie klientów usługami bankowymi.

## POZIOM ZATRUDNIENIA

*W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału*

*In Q1 2023 compared to Q4 2022*

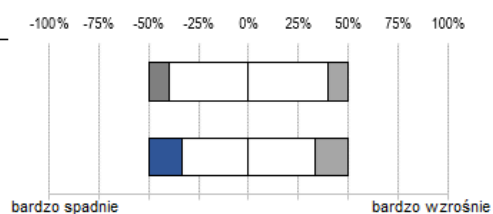
	bardzo spadek	spadek	nie uległ zmianie	wzrost	bardzo wzrost	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>0,0%</b>	<b>18,2%</b>	<b>54,5%</b>	<b>27,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,5</b>
A. banki	0,0%	14,3%	71,4%	14,3%	0,0%	0,0



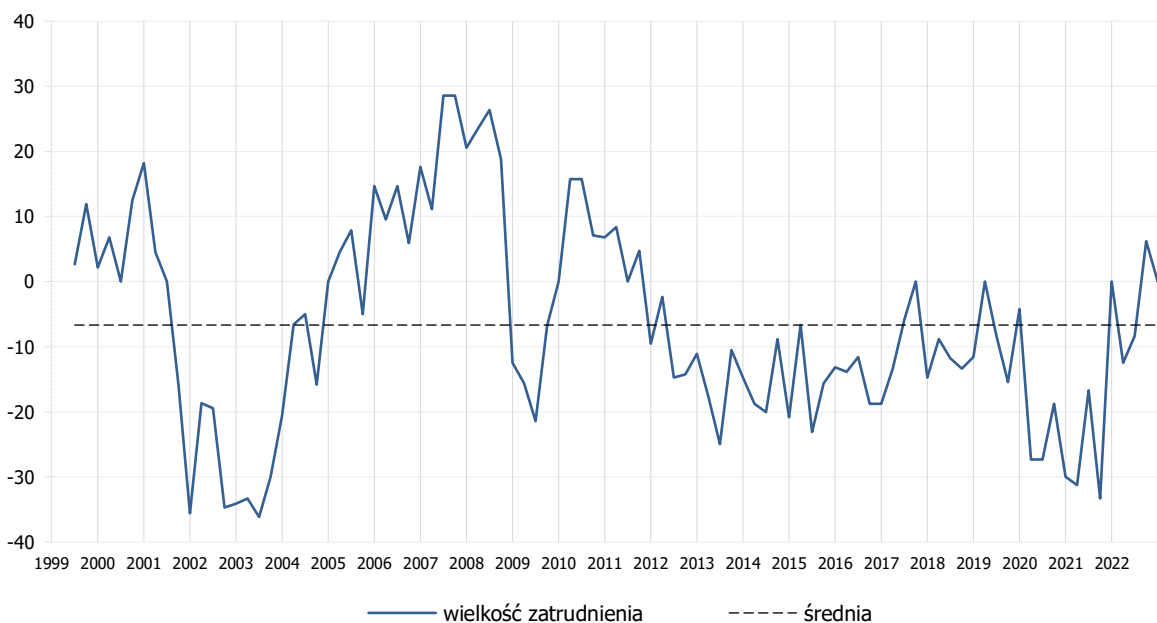
*W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału*

*In Q2 2023 compared to Q1 2023*

	bardzo spadnie	spadnie	nie ulegnie zmianie	wzrośnie	bardzo wzrośnie	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>0,0%</b>	<b>10,0%</b>	<b>80,0%</b>	<b>10,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>
A. banki	0,0%	16,7%	66,7%	16,7%	0,0%	0,0



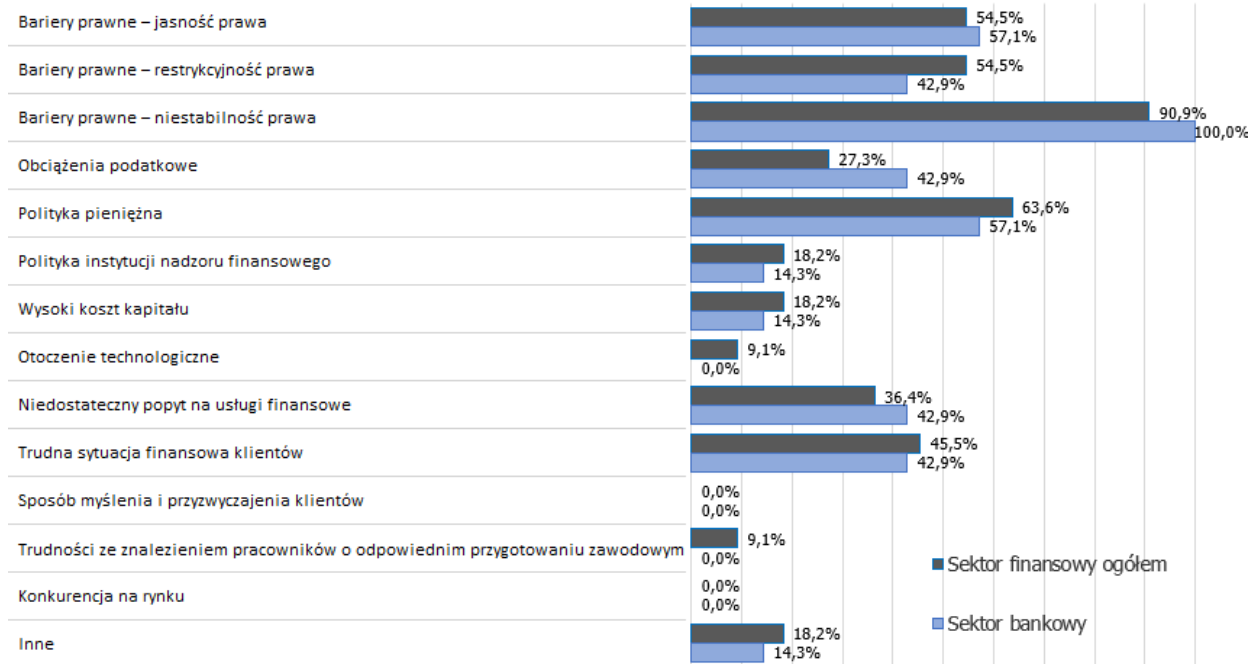
Szereg czasowy wartości salda odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o zmiany zatrudnienia w danym kwartale wobec poprzedniego oraz prognoza na kolejny kwartał.



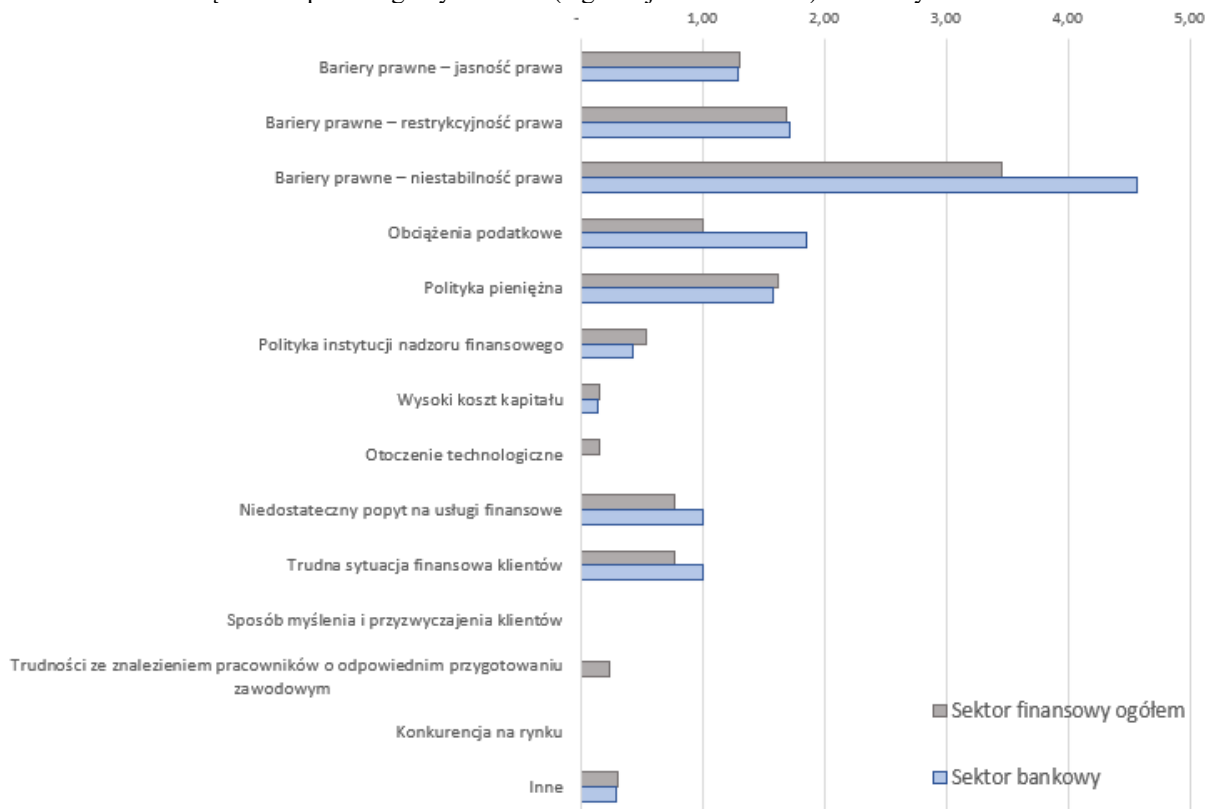
## BARIERY ROZWOJU

Czynniki ograniczające rozwój banków, ubezpieczycieli, podmiotów rynku kapitałowego i pośredników finansowych w obecnym kwartale (Q1 2023).

Liczba wskazań dla każdej z barier w stosunku do liczby respondentów w obecnym kwartale

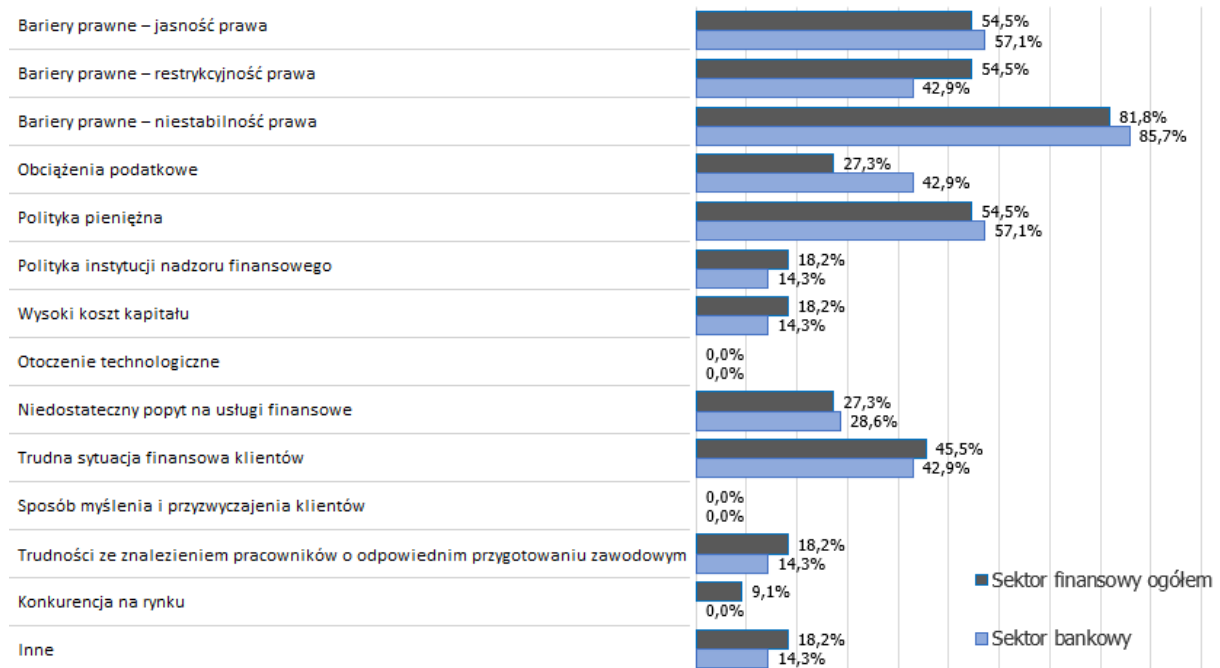


Uciążliwość poszczególnych barier (wg kolejności wskazań) w obecnym kwartale

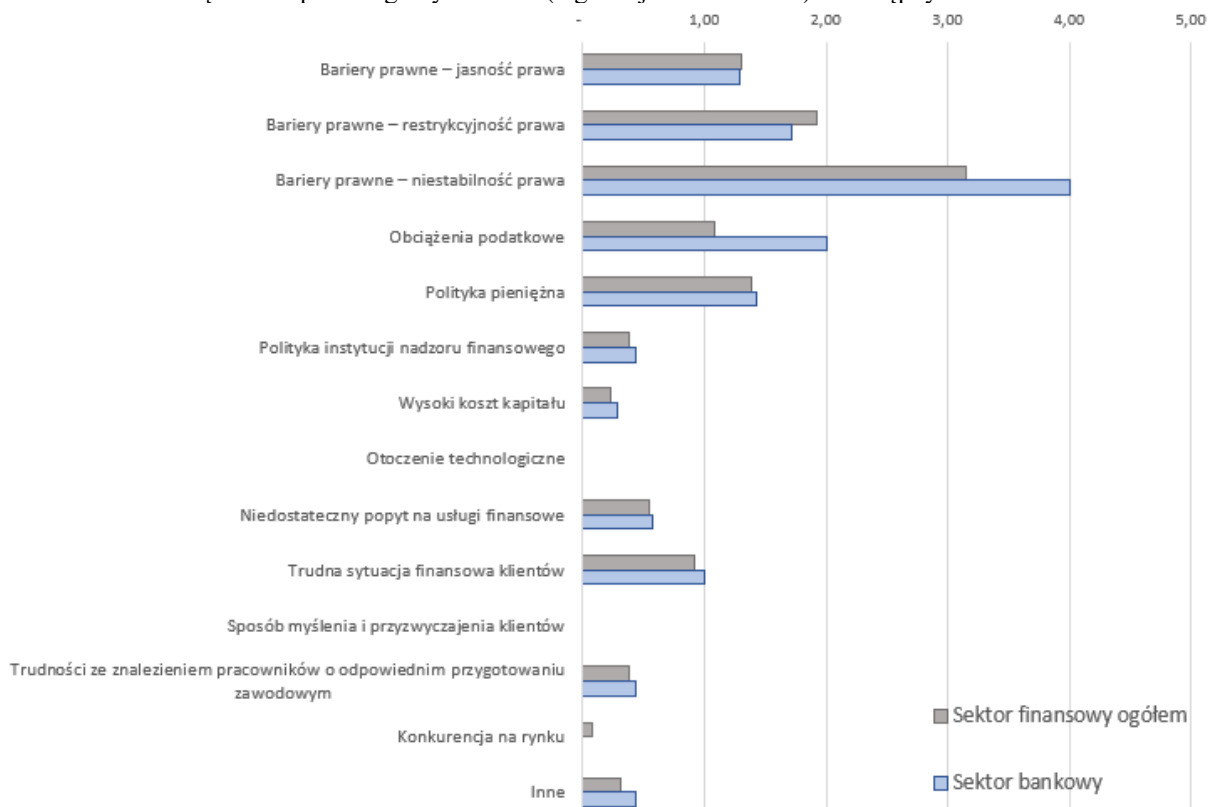


## Czynniki mogące ograniczać rozwój banków, ubezpieczycieli, podmiotów rynku kapitałowego i pośredników finansowych w nadchodzącym kwartale (Q2 2023).

Liczba wskazań dla każdej z barier w stosunku do liczby respondentów dla nadchodzącego kwartału



Uciążliwość poszczególnych barier (wg kolejności wskazań) w następnym kwartale

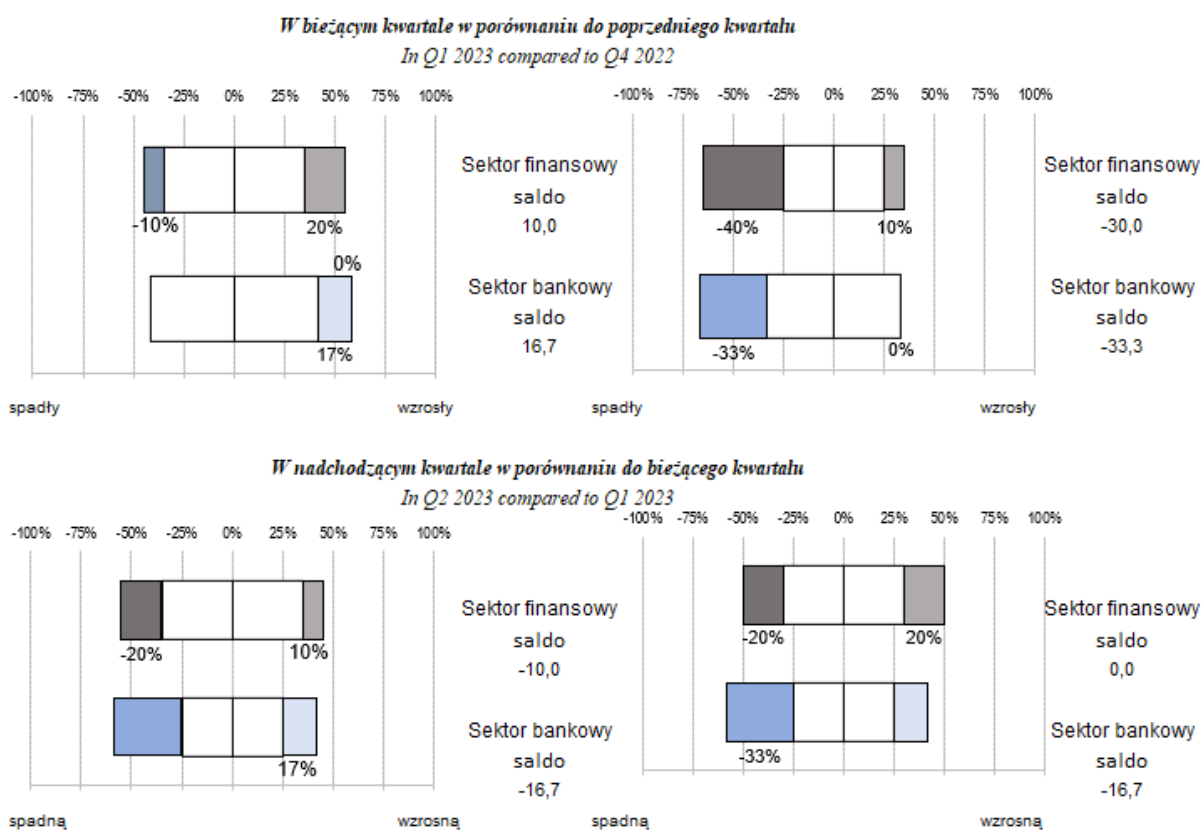




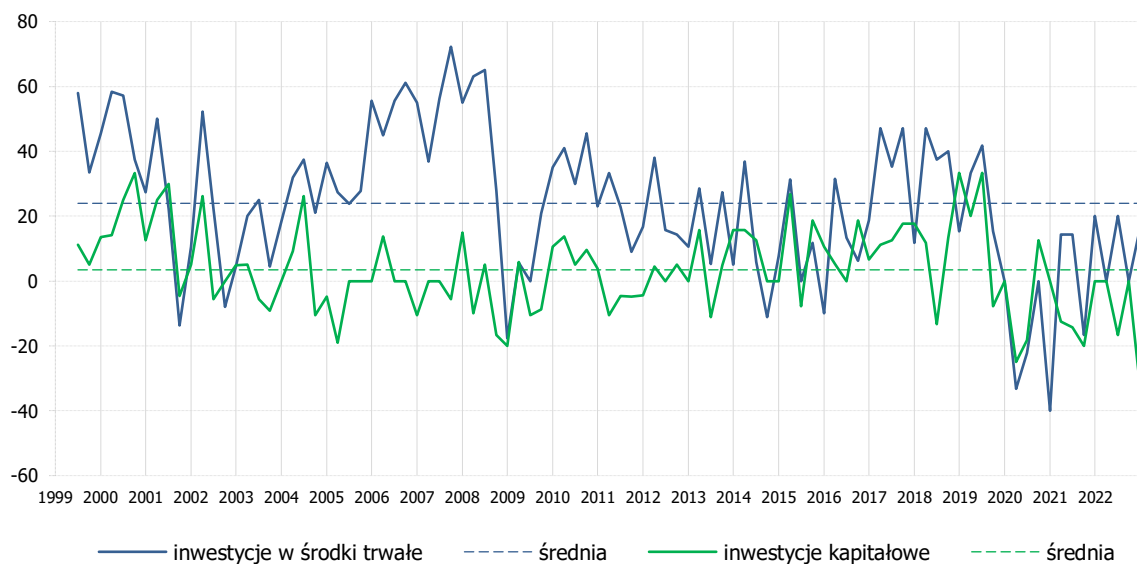
## INWESTYCJE: WYDATKI I INWESTYCJE W ŚRODKI TRWAŁE ORAZ INWESTYCJE KAPITAŁOWE

### Wydatki i inwestycje w środki trwałe Expenditures on investment goods

### Inwestycje kapitałowe Capital investments



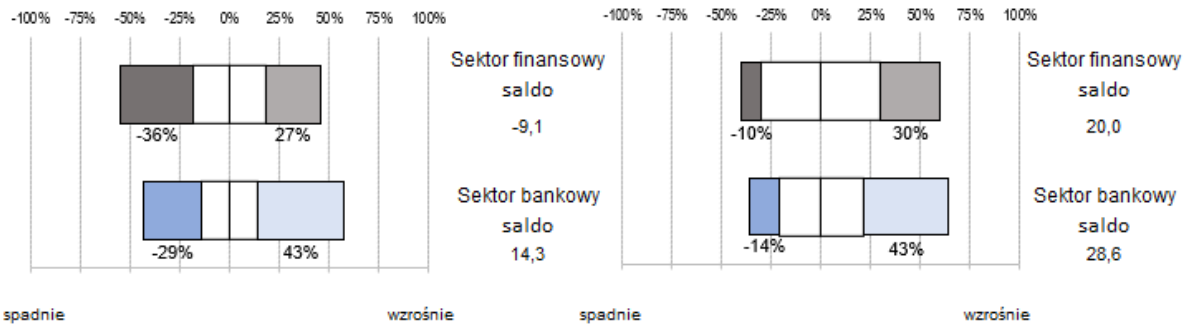
Szeregi czasowe wartości sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o zmiany wydatków i inwestycji w środki trwałe oraz o zmiany inwestycji kapitałowych w danym kwartale wobec poprzedniego oraz prognozy na kolejny kwartał.



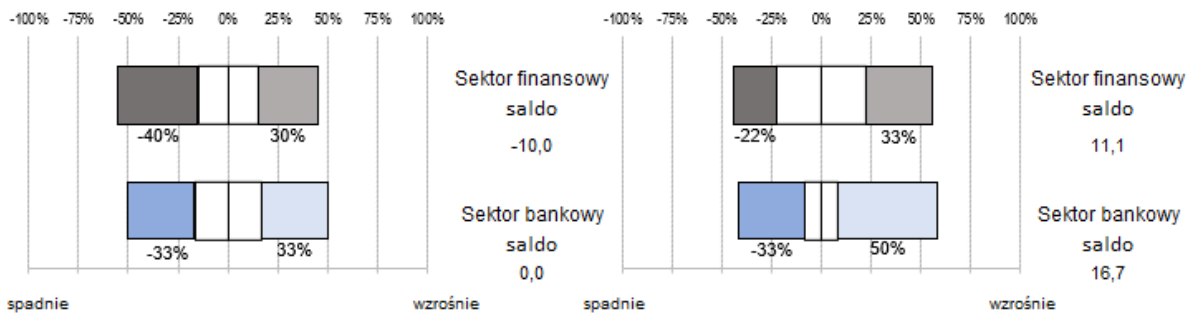
## LICZBA KLIENTÓW INDYWIDUALNYCH I INSTYTUCJONALNYCH

Liczba klientów indywidualnych  
Number of individual customersLiczba klientów instytucjonalnych  
Number of institutional customers

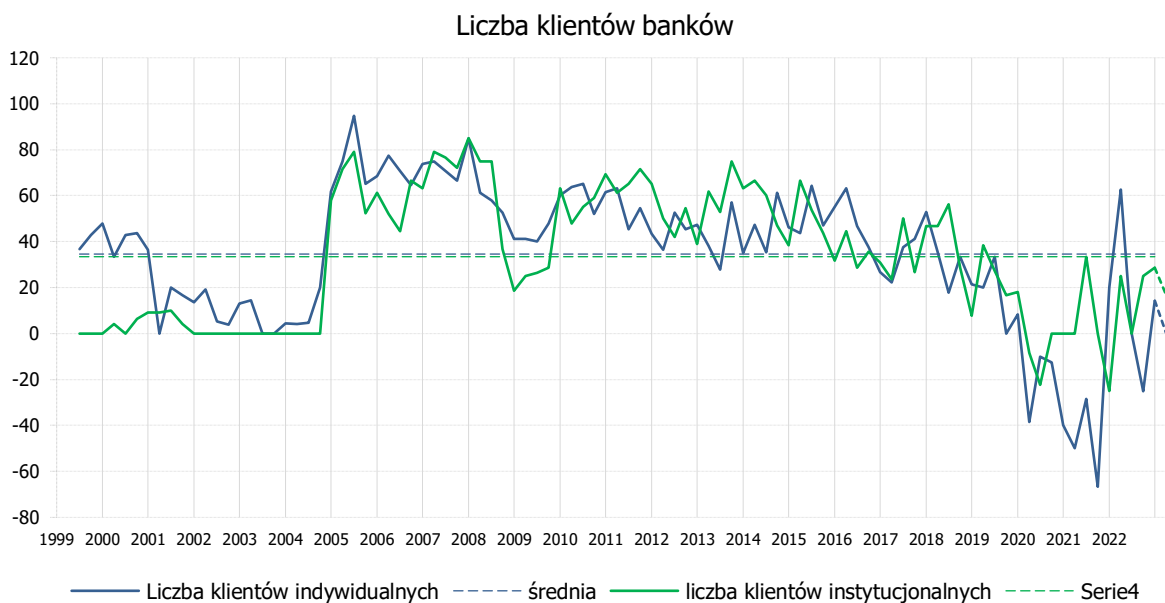
W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału  
In Q1 2023 compared to Q4 2022



W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału  
In Q2 2023 compared to Q1 2023



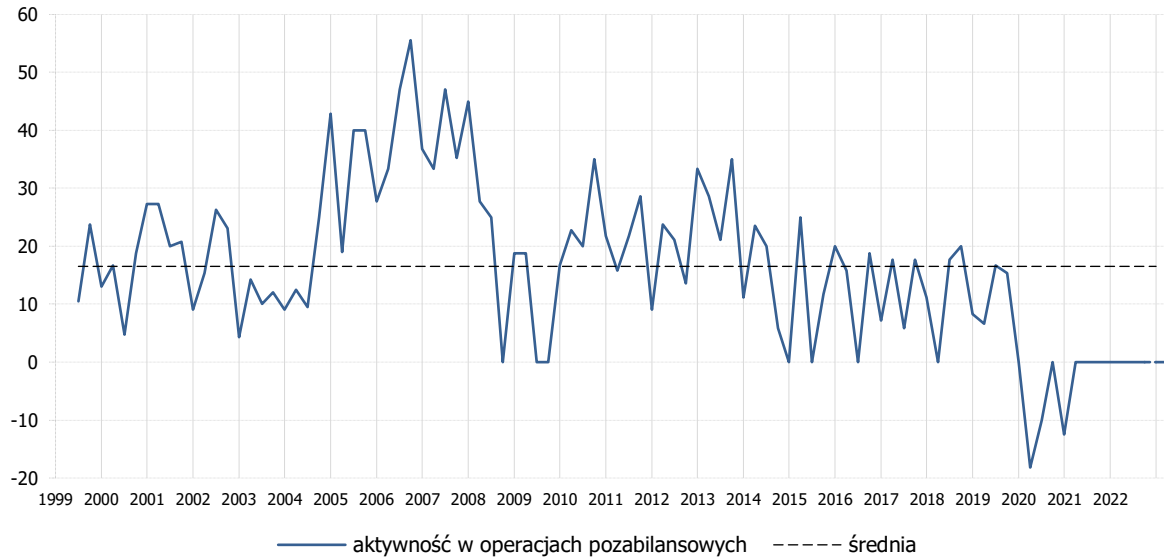
Szeregi czasowe wartości sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o zmiany liczby klientów indywidualnych i instytucjonalnych w danym kwartale wobec poprzedniego oraz prognozy na kolejny kwartał.



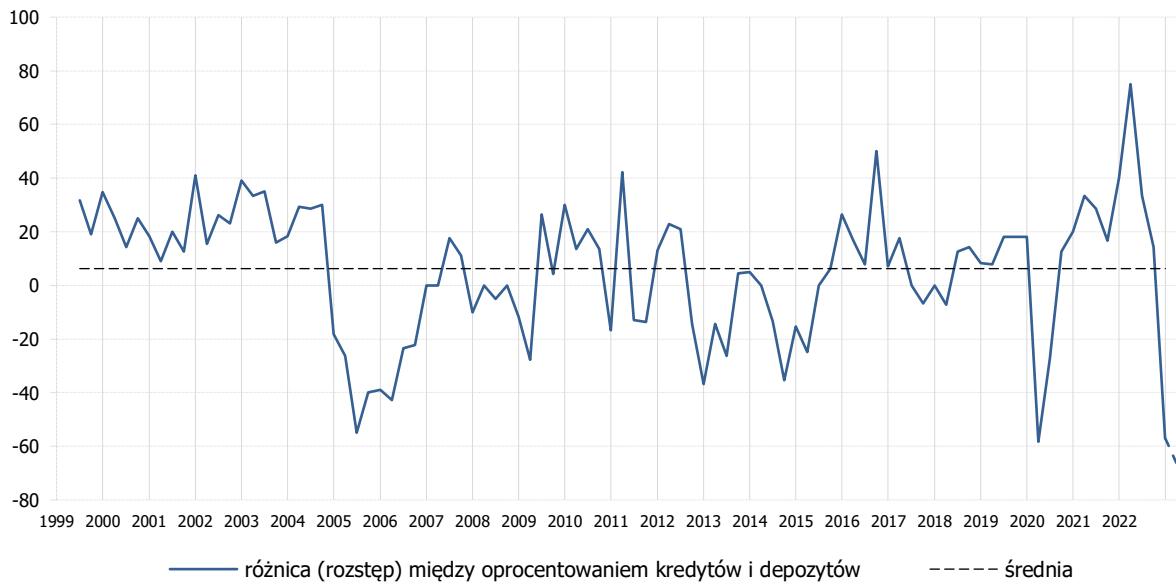
## PYTANIA SKIEROWANE TYLKO DO BANKÓW

## AKTYWNOŚĆ W OPERACJACH POZABILANSOWYCH

	pogorszyła się / pogorszy się	nie uległa / nie ulegnie zmianie	polepszyła się / polepszy się	saldo	pogorszyła się / pogorszy się					polepszyła się / polepszy się				
					-100%	-75%	-50%	-25%	0%	25%	50%	75%	100%	
W Q1 2023 względem Q4 2022	0,0%	100,0%	0,0%	0,0										
W Q2 2023 względem Q1 2023	16,7%	66,7%	16,7%	0,0										

RÓŻNICA (ROZSTĘP) MIĘDZY OPROCENTOWANIEM KREDYTÓW I DEPOZYTÓW (*SPREAD*)

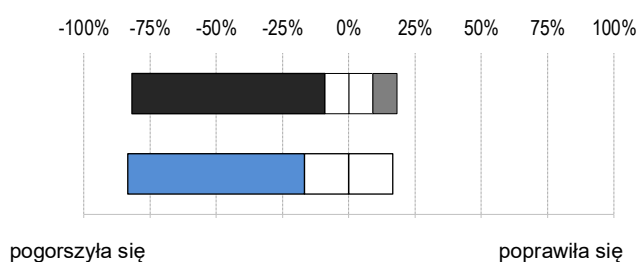
	spadła / spadnie	nie uległa / nie ulegnie zmianie	wzrosła / wzrośnie	saldo	spadła / spadnie					wzrosła / wzrośnie				
					-100%	-75%	-50%	-25%	0%	25%	50%	75%	100%	
W Q1 2023 względem Q4 2022	71,4%	14,3%	14,3%	-57,1										
W Q2 2023 względem Q1 2023	66,7%	33,3%	0,0%	-66,7										



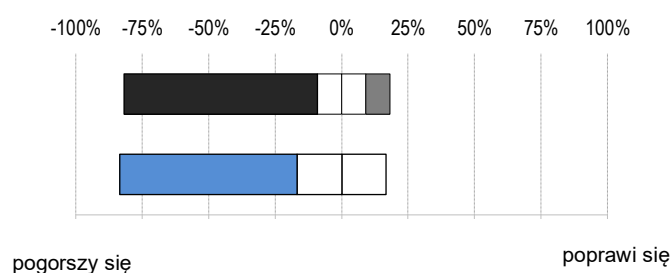
## OGÓLNA SYTUACJA POLSKIEJ GOSPODARKI (NIEZALEŻNIE OD SYTUACJI SEKTORA I WŁASNEJ)

*W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału*

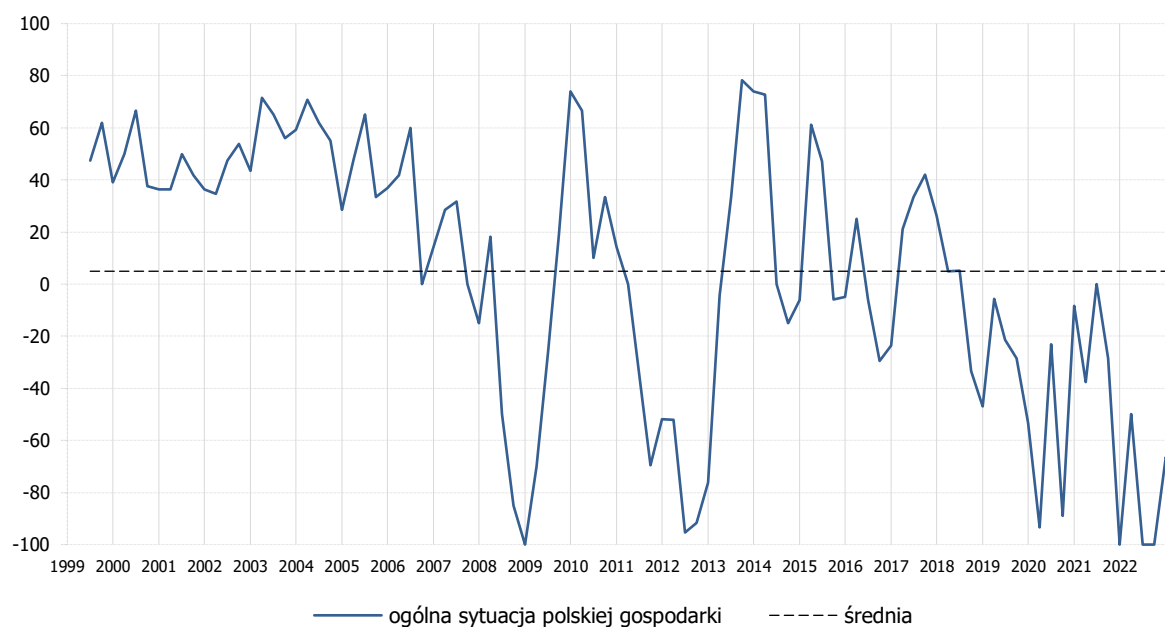
	pogorszyła się	nie uległa zmianie	poprawiła się	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>72,7%</b>	<b>18,2%</b>	<b>9,1%</b>	<b>-63,6</b>
A. banki	66,7%	33,3%	0,0%	-66,7

*W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału*

	pogorszy się	nie ulegnie zmianie	poprawi się	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>72,7%</b>	<b>18,2%</b>	<b>9,1%</b>	<b>-63,6</b>
A. banki	66,7%	33,3%	0,0%	-66,7



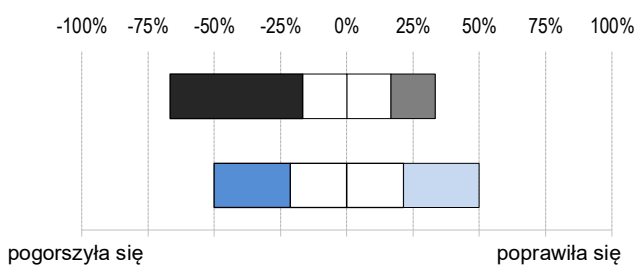
Szereg czasowy wartości salda odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o ogólną sytuację polskiej gospodarki w danym kwartale wobec poprzedniego oraz prognoza na kolejny kwartał.



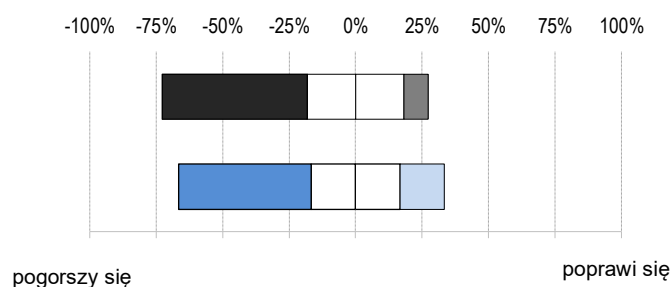
## OGÓLNA SYTUACJA SEKTORA FINANSOWEGO/BANKOWEGO NA TLE POLSKIEJ GOSPODARKI

*W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału*

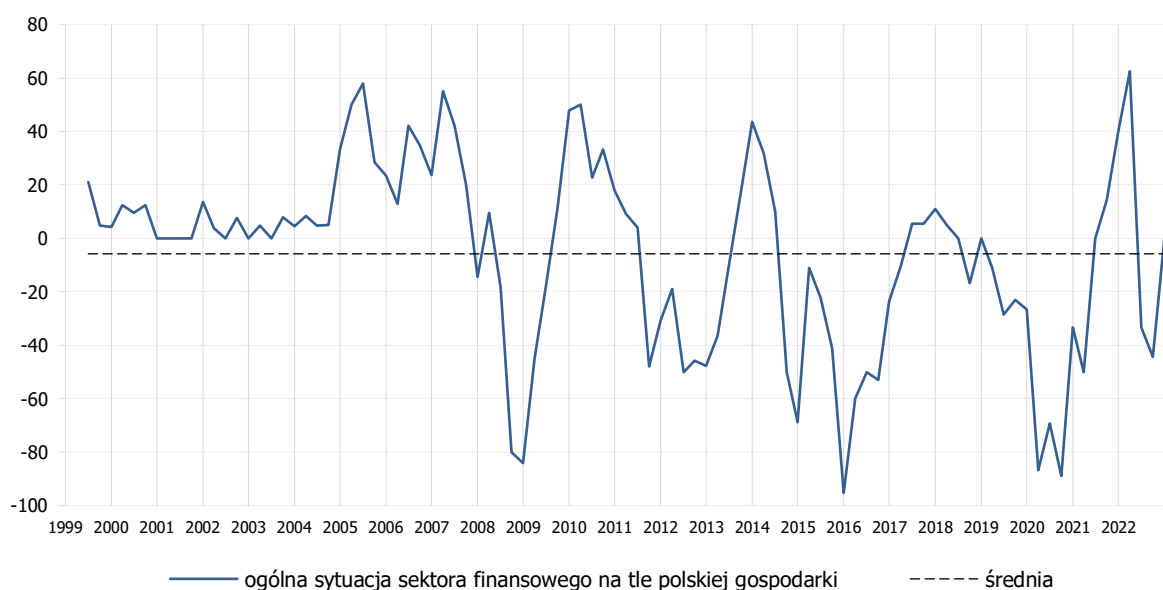
	pogorszyła się	nie uległa zmianie	poprawiła się	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>50,0%</b>	<b>33,3%</b>	<b>16,7%</b>	<b>-33,3</b>
A. banki	28,6%	42,9%	28,6%	0,0

*W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału*

	pogorszy się	nie ulegnie zmianie	poprawi się	saldo
<b>Ogółem</b>	<b>54,5%</b>	<b>36,4%</b>	<b>9,1%</b>	<b>-45,5</b>
A. banki	50,0%	33,3%	16,7%	-33,3



Szereg czasowy wartości salda odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o sytuację w sektorze bankowym na tle ogólnej sytuacji polskiej gospodarki w danym kwartale wobec poprzedniego oraz prognoza na kolejny kwartał.



## PYTANIA PROGNOSTYCZNE

*(Zestawienie odpowiedzi wszystkich respondentów bez wyróżniania poszczególnych grup podmiotów)*

## KURS PLN WZGLĘDEM PARYTETU (KOSZYKA WALUT)

Struktura odpowiedzi wszystkich respondentów			W ciągu najbliższych 12 miesięcy		
			aprecjonuje	nie zmieni się	deprecjonuje
			50,0%	20,0%	30,0%
W Q2 2023 względem Q1 2023	aprecjonuje	20,0%	20,0%	0,0%	0,0%
	nie zmieni się	70,0%	30,0%	20,0%	20,0%
	deprecjonuje	10,0%	0,0%	0,0%	10,0%

## STOPY PROCENTOWE NBP (OGÓLNA TENDENCJA)

Struktura odpowiedzi wszystkich respondentów			W ciągu najbliższych 12 miesięcy		
			wzrosną	nie zmienią się	spadną
			0,0%	70,0%	30,0%
W Q2 2023 względem Q1 2023	wzrosną	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	nie zmienią się	100%	0,0%	70,0%	30,0%
	spadną	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

## PODAŻ PIENIĄDZA

Struktura odpowiedzi wszystkich respondentów			W ciągu najbliższych 12 miesięcy		
			wzrośnie	nie zmieni się	spadnie
			50,0%	30,0%	20,0%
W Q2 2023 względem Q1 2023	wzrośnie	60,0%	50,0%	10,0%	0,0%
	nie zmieni się	20,0%	0,0%	10,0%	10,0%
	spadnie	20,0%	0,0%	10,0%	10,0%

## POZIOM INFLACJI

Struktura odpowiedzi wszystkich respondentów			W ciągu najbliższych 12 miesięcy		
			wzrośnie	nie zmieni się	spadnie
			0,0%	0,0%	100,0%
W Q2 2023 względem Q1 2023	wzrośnie	50,0%	0,0%	0,0%	50,0%
	nie zmieni się	10,0%	0,0%	0,0%	10,0%
	spadnie	40,0%	0,0%	0,0%	40,0%

### **III. SUMMARY**

In the 1<sup>st</sup> quarter of 2023 the financial confidence indicator (IRGFIN) quarterly increased by 11.9 pts to 16.9 pts. It is, however, expected to fall in the 2<sup>nd</sup> quarter 2023 to -3.5 pts. Its main component, the banking confidence indicator grew by 21 pts to 14.3 pts, but is expected to fall (to -16.7 pts) in the short horizon. The majority of the key survey balances improved on the quarterly basis. Legal barriers, monetary policy and poor economic situation of customers, resulting in reduced demand for financial services, continued to be assessed as the main factors unfavourable to financial activity. The majority of the survey respondents do not expect the zloty to change in the 2nd quarter 2023, and all the surveyed predict the central bank interest rates to remain unchanged. A half of the surveyed expect the inflation rate (CPI) to rise in the next quarter, and 60% of the survey participants anticipate the monetary base to continue growing. On the whole, the financial sector of the Polish economy continues to record relatively poor performance, and no significant changes to the situation are expected to happen in the second quarter.