

VII. KONIUNKTURA W BANKOWOŚCI

1. Omówienie wyników

1. W II kwartale 2015 r. wartość wskaźnika koniunktury w sektorze bankowym IRG SGH (IRGBAN) spadła, osiągając poziom -17,7 punktu. Wynik ten jest o 35 pkt. niższy od wskazania z poprzedniego kwartału, a także znacząco (o 20,2 pkt.) poniżej oczekiwań wyrażonych przez banki w poprzednim badaniu. Na spadek wartości wskaźnika bardzo silnie wpłynęło obniżenie się sald zatrudnienia oraz wyniku z działalności bankowej. Również wpływ salda wypracowanego zysku był negatywny. Spodziewane jest pogorszenie się koniunktury w kolejnym okresie, a saldo przewidywań wynosi -14,8 pkt.

2. W ostatnim okresie wynik z działalności bankowej (netto) podlegał znacznym wahaniom. W I kwartale 2015 r. saldo wzrosło do 22,2 pkt., a w minionym spadło do zera. Obecny wynik okazał się jednak lepszy od oczekiwań sprzed trzech miesięcy (o 12,5 pkt.). Przewidywania na kolejny kwartał wskazują na dalszy spadek wyniku z działalności bankowej; saldo progностyczne wynosi 14,3 pkt.

3. W II kwartale 2015 r., podobnie jak we wcześniejszym, saldo ocen dynamiki warunków prowadzenia działalności bankowej było ujemne. Obecna wartość salda wskazuje na pogarszanie się warunków do prowadzenia działalności bankowej, choć w znacznie mniejszym stopniu niż w pierwszym kwartale roku. Saldo znacznie wzrosło (o 37,8 pkt.). Bieżąca ocena jest zgodna z oczekiwaniami sektora z poprzedniego kwartału. Przewidywane jest dalsze, choć nieznaczne, pogorszenie (saldo progностyczne równe -7,1 pkt.).

4. Wartość wskaźnika prostego pokazującego wielkość wypracowanego zysku znacznie obniżyła się. Saldo odpowiedzi na pytanie o wielkość zysku spadło o 45,6 pkt. do poziomu -6,7 pkt. Obecnie jest o ponad 33,3 pkt. niższe od oczekiwań wyrażonych w poprzednim kwartale, banki przewidywały bowiem zysk na poziomie 26,7 pkt. Z opinii respondentów wynika, że w kolejnym kwartale zyski będą również spadać; saldo progностyczne wynosi -7,1 pkt.

5. Saldo odpowiedzi na pytanie o jakość portfela zmniejszyło się (do poziomu +6,7 pkt.), choć banki wciąż oczekują polepszenia. Liczba banków, w których jakość portfela się poprawia, jest wyższa niż tych, w których się pogarsza. Obecna wartość salda jest niższa od oczekiwań z poprzedniego kwartału (o 18,3 pkt.). Spodziewane jest dalsze, choć nie tak znaczne, polepszenie spływu należności w kolejnym okresie (saldo przewidywań wynosi 21,4 punktu).

6. Ogólne zainteresowanie klientów usługami bankowymi wzrasta. Saldo wyniosło +40 pkt. (o 17,8 pkt. powyżej odczytu z poprzedniego kwartału). Niemal połowa banków (46,7 %) wskazuje na stabilizację w tym obszarze. Obecne saldo jest nieznacznie wyższe od oczekiwań z poprzedniego kwartału. Spodziewany jest dalszy wzrost zainteresowania usługami bankowymi w III kwartale 2015 r. (saldo przewidywań równe 28,6 pkt.).

7. W II kwartale 2015 r. banki po raz dwunasty z rzędu zadeklarowały, że prowadzą redukcję zatrudnienia. Bieżąca wartość salda (-46,4 pkt.) wskazuje na przyspieszenie tempa spadku zatrudnienia względem poprzedniego kwartału (poprzednia wartość wyniosła -8,8 pkt.). W związku z rosnącą niepewnością co do prawnych uwarunkowań prowadzenia działalności bankowej, a także kolejnymi procesami fuzji banki wzmogły proces ograniczania zatrudnienia, na co wskazuje niższa od oczekiwanej wartość salda (o ok. 40 pkt.). Pomimo dobrej koniunktury w gospodarce i rosnącego zainteresowania usługami bankowymi, banki planują dalsze cięcia w zatrudnieniu; saldo oczekiwań wynosi -23,1 pkt.

8. W II kwartale 2015 r. przeciętne odczucia dotyczące dolegliwości barier w sektorze bankowym nie uległy znaczącej zmianie. W grupie barier na pierwszym miejscu znalazły się bariery związane z niedostatecznym popytem na usługi finansowe (55,6 % wskazań), następnie restrykcyjność ustawodawstwa (50 %) oraz trudności z pozyskaniem klientów (44,4 %). W opinii banków również wysoki koszt pozyskania kapitału bardzo znacząco ogranicza ich rozwój (33,3 %). W kolejnym kwartale rozwój banków najprawdopodobniej będzie powstrzymywany przez niedostateczny popyt na usługi finansowe, a także bariery prawne. W porównaniu z wynikami poprzedniego badania znacznie spadła liczba wskazań na politykę NBP jako barierę w rozwoju. Trudności nie sprawia natomiast pozyskanie odpowiednich pracowników.

9. W minionym kwartale wskaźnik prosty dla pytania o dynamikę inwestycji kapitałowych spadł nieznacznie względem poprzedniego badania (saldo -7,1 pkt. wobec -5,9 pkt. poprzednio). Odczyt ten wskazuje, że banki w dalszym ciągu zamykają część swoich pozycji inwestycyjnych. Obecne saldo jest poniżej przewidywań z poprzedniego kwartału (o 33,8 pkt.). Prognozy respondentów nie wskazują również na znaczne powiększenie inwestycji kapitałowych w kolejnym kwartale (saldo prognostyczne wynosi -7,7 punktu).

10. Udział banków, które spodziewają się, że wielkość *spreadu* będzie się zmniejszać, spadł z 83,3 %, do 33,3 %, a udział tych, które spodziewają się krótkookresowego jego wzrostu, wzrósł z 5,6% do 26,7%. Może to mieć związek z oczekiwaniem wzrostu stóp procentowych, co sprzyja zwiększeniu *spreadu*. W długim horyzoncie banki spodziewają się stabilizacji *spreadu*. Obecnie aż 71,4 % badanych oczekuje stabilizacji *spreadu* w horyzoncie 12 miesięcy, a udział tych, którzy prognozują wzrost *spreadu*, jest taki sam jak tych, którzy prognozują jego spadek. Wydaje się, że nawet w obliczu dość szybkiego wzrostu gospodarczego banki spodziewają się stosunkowo dużej konkurencji w sektorze, która będzie ograniczała możliwość podnoszenia marż.

11. Po okresie stabilizacji wartości złotego w I kwartale 2015 r. respondenci z sektora bankowego najczęściej wskazują, że w krótkim horyzoncie wartość polskiej waluty będzie dalej rosnąć (44,4 % badanych). Znacznie więcej niż poprzednim kwartale, bo aż 22,2 %, wskazuje na prawdopodobną deprecjację złotego, a 33,3 % na możliwą stabilizację jego wartości w krótkim terminie. Korzystne fundamenty polskiej gospodarki, związane z wysokim tempem wzrostu gospodarczego, znajdują również odbicie w długookresowych prognozach banków; 55,6 % respondentów oczekuje aprecjacji złotego w długim okresie, a 11,1 % banków spodziewa się deprecjacji. Ankietowani są mniej optymistyczni niż w I kwartale 2015 r.

12. W kontekście ostatnich obniżek stóp procentowych do historycznie niskich poziomów banki wydają się nie widzieć pola dla dalszych cięć zarówno w krótkim jak i w długim horyzoncie. W przeciwieństwie do ostatniego badania część banków widzi jednak możliwości podniesienia stóp w okresie objętym prognozą. W lipcu w formułowanych krótkoterminowych prognozach wszyscy respondenci z sektora bankowego spodziewali się stabilizacji stóp procentowych na obecnym poziomie. 77,8 % ankietowanych przewiduje, że w perspektywie 12 miesięcy poziom ten utrzyma się. Na możliwy wzrost stóp w długim okresie wskazuje 16,7 %, a na spadek 5,6 %.

13. Od IV kwartału 2008 r. większość respondentów badania koniunktury w sektorze bankowym niezmiennie przewidywała utrzymanie się obserwowanej sytuacji gospodarczej w kraju. Podobne opinie widoczne są również w przewidywaniach na III kwartał 2015 r. Odsetek respondentów spodziewających się braku jakichkolwiek zmian sytuacji gospodarczej w krótkiej perspektywie wynosi 80 %. W grupie banków przewidujących zmiany sytuacji gospodarczej 13,3 % wskazuje na jej poprawę, a 6,7 % na pogorszenie. Należy się zatem spodziewać utrzymania ścieżki wzrostu gospodarczego na podobnym do

dotychczasowego poziomie (ok. 3,5 %) w najbliższym okresie. Jeśli zaś chodzi o prognozy długookresowe, to 85,7 % respondentów nie przewiduje zmian sytuacji gospodarczej w kraju, a tyle samo spodziewa się jej pogorszenia co polepszenia.

14. W ostatnim okresie sytuacja sektora finansowego na tle innych sektorów gospodarki zaczęła się pogarszać. Po pięciu odczytach z rządu, w których odsetek banków oceniających korzystnie sytuację w sektorze finansowym na tle innych sektorów w gospodarce przewyższał odsetek tych, którzy oceniali ją negatywnie, obecnie, trzeci kwartał z rządu, obserwowane jest odwrócenie tej tendencji. Odsetek respondentów przewidujących brak jakichkolwiek zmian sytuacji gospodarczej w krótkiej perspektywie wynosi 55,6 %, jednak w grupie pozostałych respondentów przeważają banki formułujące negatywne krótkookresowe prognozy dla branży finansowej (33,3 %); jedynie 11,1 % oczekuje, że sytuacja sektora będzie się poprawiać na tle innych branż. Przewidywania długookresowe są identyczne jak krótkookresowe.

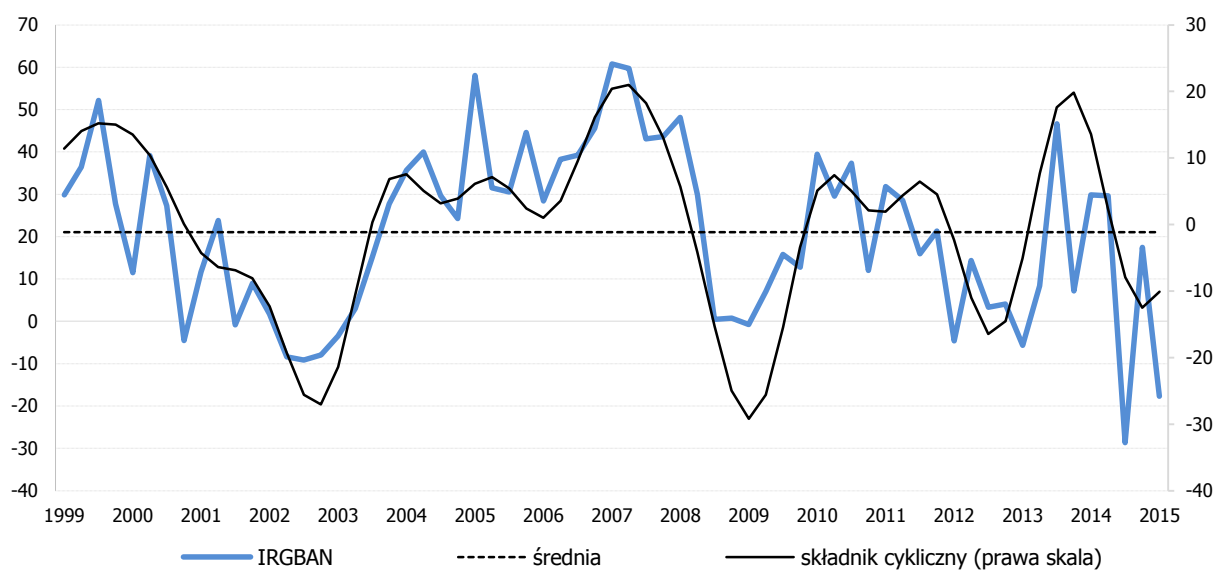
15. 86 % ankietowanych przewiduje utrzymanie obecnego wyniku na operacjach *reverse-repo* w III kwartale 2015 r. Pozostali w równym stopniu wskazują na jego pogorszenie co polepszenie. Struktura oczekiwań respondentów wskazuje na stabilizację możliwości generowania zysków z operacji *reverse-repo* również w długim okresie (73,3 % banków). Wśród pozostałych tyle samo banków spodziewa się poprawy co pogorszenia swojego wyniku w tym obszarze.

16. Deflacja sięgnęła w lipcu 2015 r. poziomu 0,7 % w ujęciu rocznym. Jest to głównie związane z niskimi cenami surowców oraz umacniającym się kursem walutowym. Respondenci z sektora bankowego spodziewają się odwrócenia tej tendencji już w najbliższych miesiącach. 66,7 % badanych spodziewa się wzrostu cen w III kwartale 2015 r. Zdecydowanie mniejsza grupa (33,3 % badanych) oczekuje utrzymania się cen na niezmiennym poziomie, a żaden respondent nie spodziewa się pogłębienia się procesów deflacyjnych. Oczekiwania dotyczące inflacji w długim okresie są pod wpływem czynników popytowych i tym samym zdecydowanie silniej zorientowane na możliwy wzrost inflacji. Obecnie aż 88,9 % respondentów spodziewa się jej przyspieszenia, a jedynie 11,1 % oczekuje, że dynamika cen nie ulegnie zmianie.

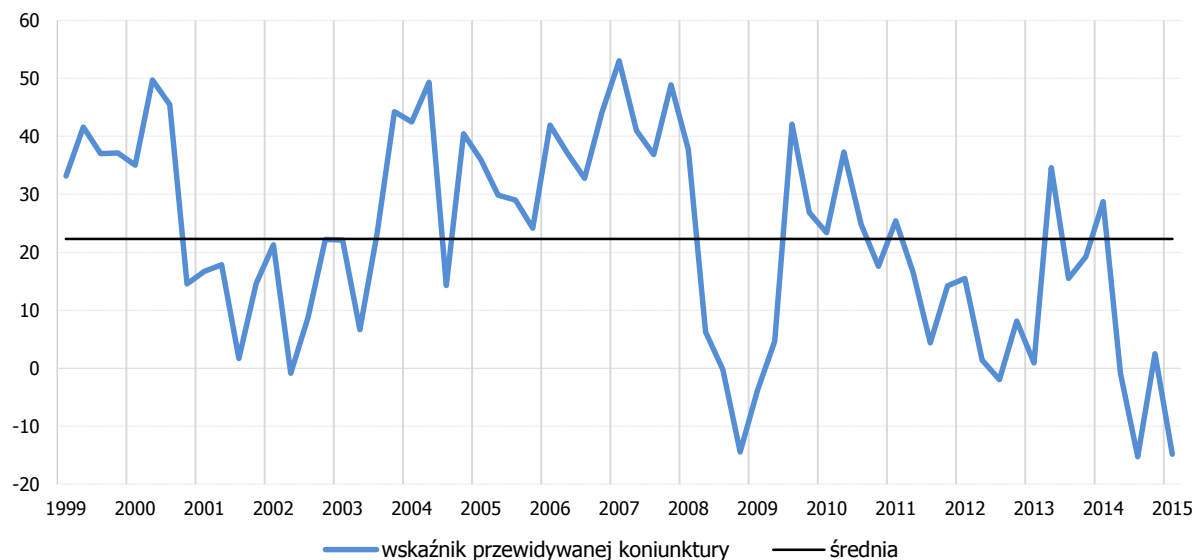
17. Przewidywania dotyczące krótkookresowego kształtowania się realnej podaży pieniądza, podobnie jak w poprzednich kwartałach, wskazują na (stały) jej wzrost. 66,7 % respondentów przewiduje wzrost podaży pieniądza w krótkim okresie, a udział tych banków, które oczekują, że podaż się nie zmieni wynosi 33,3 %. Długookresowe oczekiwania respondentów co do kierunku ewentualnej zmiany podaży pieniądza są podobne. Wzrostu podaży w nadchodzącym roku spodziewa się 66,7 % badanych, 22,2 % wskazuje na brak zmiany, a 11,1 % spodziewa się jej spadku.

2. Wyniki szczegółowe

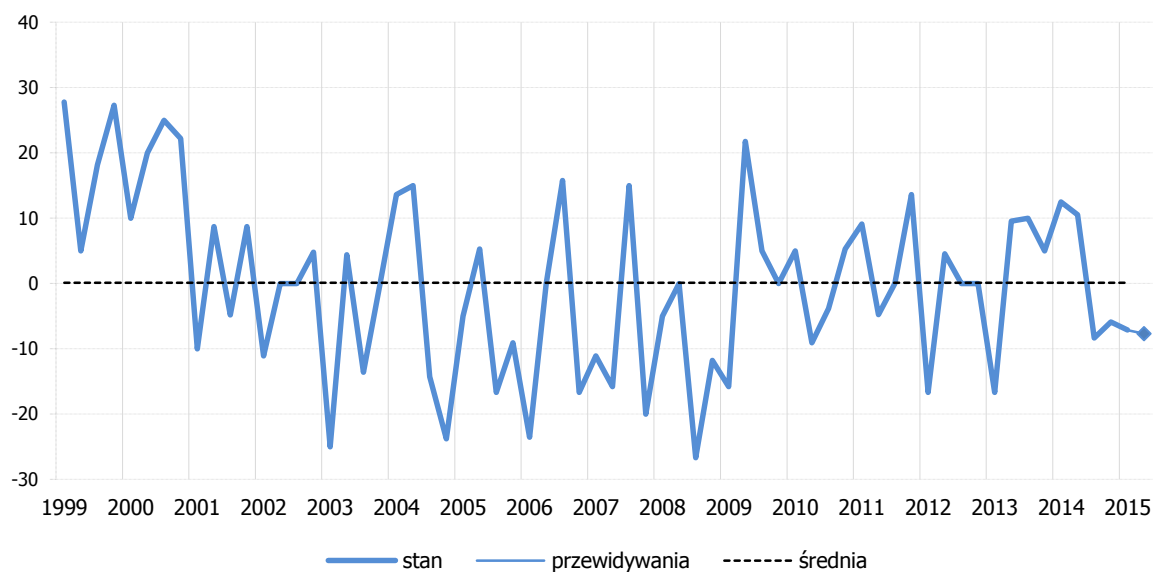
WSKAŹNIK KONIUNKTURY



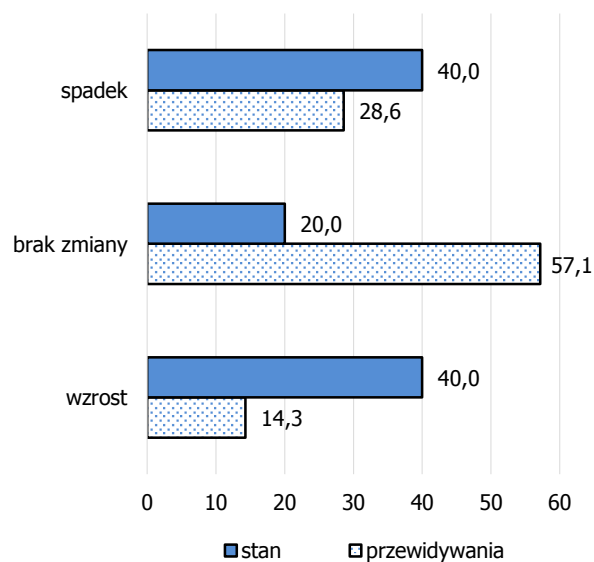
	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015
wskaźnik koniunktury	7,2	29,9	29,6	-28,6	17,4	-17,7
wskaźnik prognozowanej koniunktury	19,2	28,8	-0,9	-15,3	2,5	-14,8



WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI BANKOWEJ (NETTO)

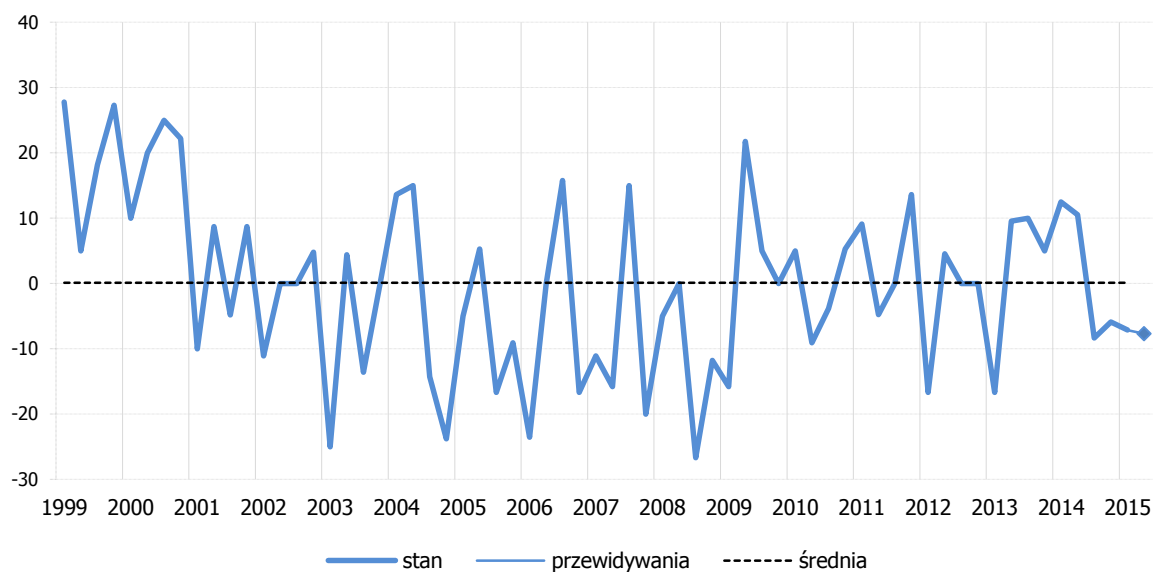


	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2014
stan	5,0	75,0	47,4	-38,5	22,2	0,0	-14,3
przewidywania							

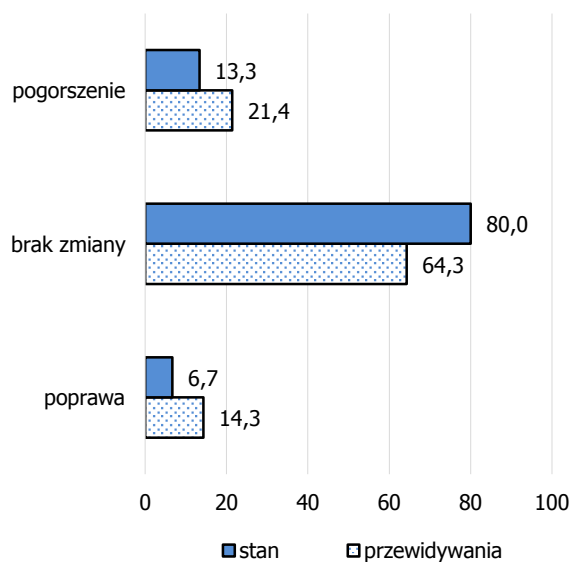


	różnica między II kw. '15 a I kw. '15 w odsetkach respondentów deklarujących	różnica między saldem z II kw. '15 a prognozą na II kw. '15 z poprzedniego badania
wzrost	-15,6	2,5
brak zmiany	8,9	7,5
spadek	6,7	-10,0
saldo	-22,2	12,5

WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI BANKOWEJ

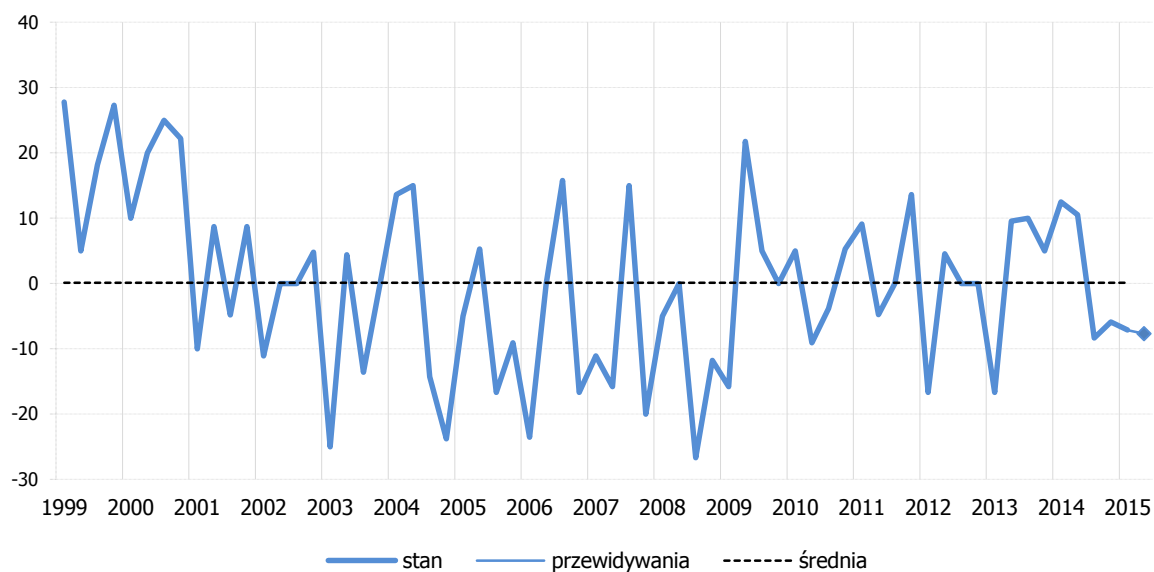


	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015
stan	38,1	17,6	-26,3	-50,0	-44,4	-6,7	
przewidywania							-7,1

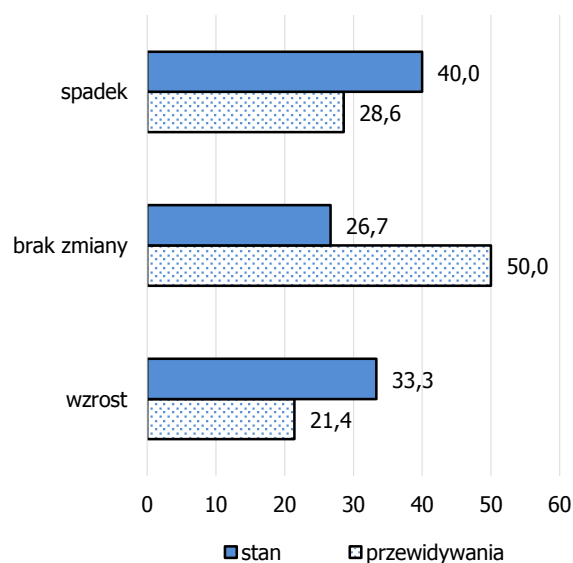


	różnica między II kw. '15 a I kw. '15 pod względem odsetka respondentów deklarujących	różnica między saldem II kw. '15 a prognozą na II kw. '15 z poprzedniego badania
poprawę	-4,4	-12,1
brak zmiany	46,7	23,8
pogorszenie	-42,2	-11,7
saldo	37,8	-0,4

WIELKOŚĆ WYPRACOWANEGO ZYSKU

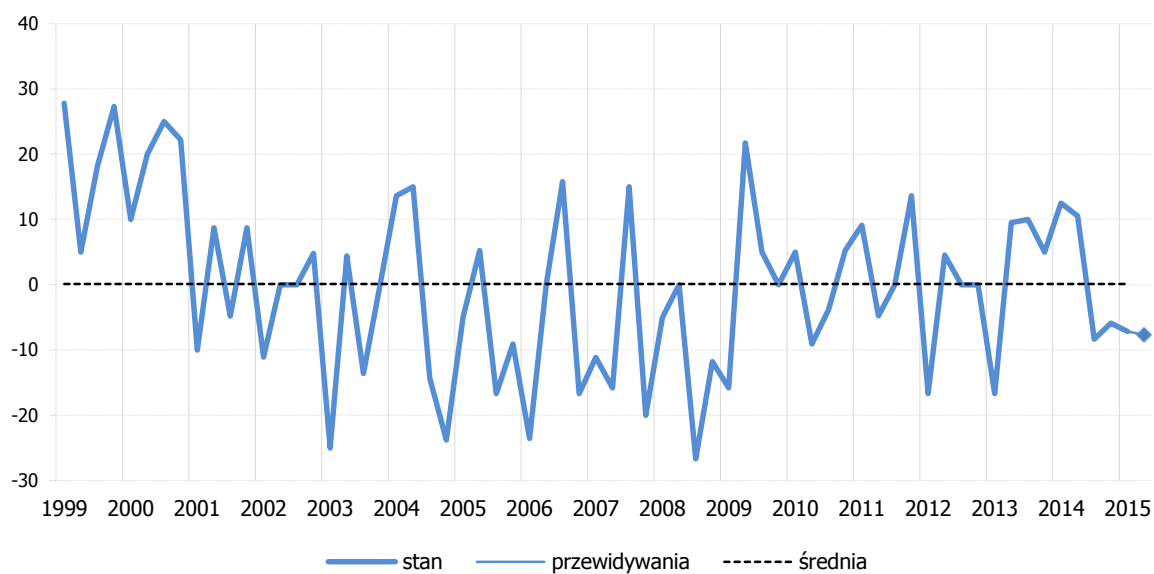


	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015
stan	31,6	31,3	52,6	-30,8	38,9	-6,7	
przewidywania							-7,1

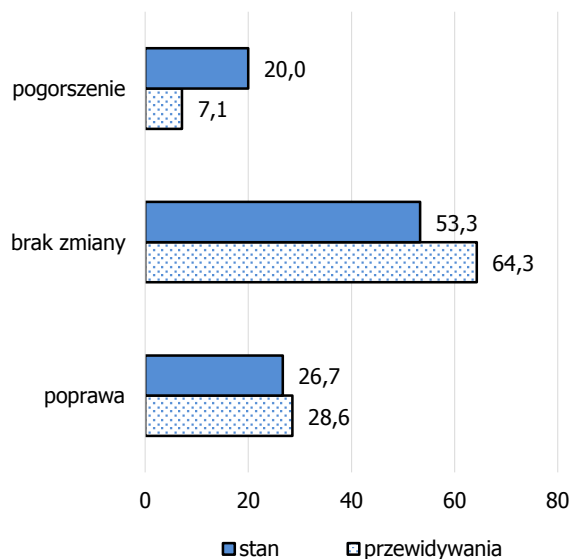


	różnica między II kw. '15 a I kw. '15 w odsetkach respondentów deklarujących	różnica między saldem z II kw. '15 a prognozą na II kw. '15 z poprzedniego badania
wzrost	-33,3	-20,0
brak zmiany	21,1	6,7
spadek	12,2	13,3
saldo	-45,6	-33,3

JAKOŚĆ PORTFELA NALEŻNOŚCI

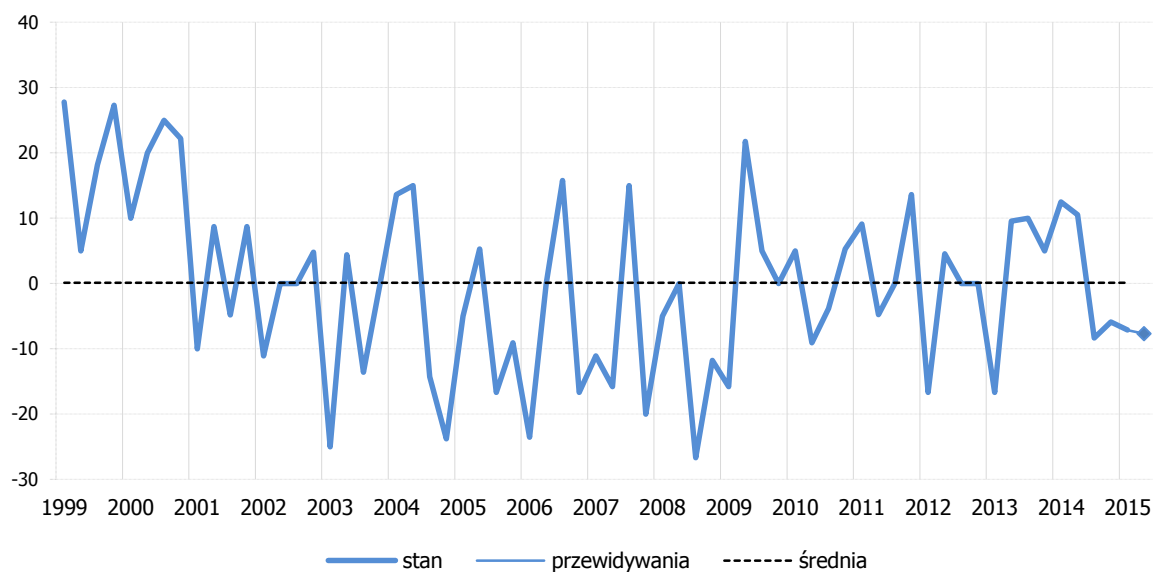


	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015
stan	35,0	29,4	0,0	15,4	38,9	6,7	
przewidywania							21,4

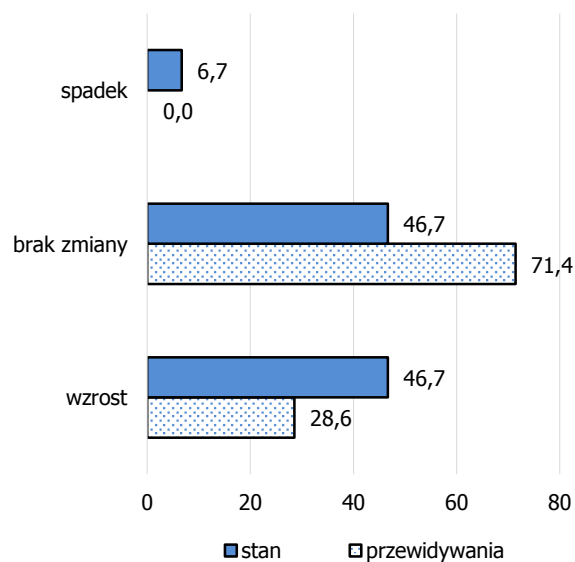


	różnica między II kw. '15 a I kw. '15 pod względem odsetka respondentów deklarujących	różnica między saldem II kw. '15 a prognozą na II kw. '15 z poprzedniego badania
poprawę	-23,3	1,7
brak zmiany	14,4	-21,7
pogorszenie	8,9	20,0
saldo	-32,2	-18,3

OGÓLNE ZAINTERESOWANIE KLIENTÓW USŁUGAMI BANKOWYMI

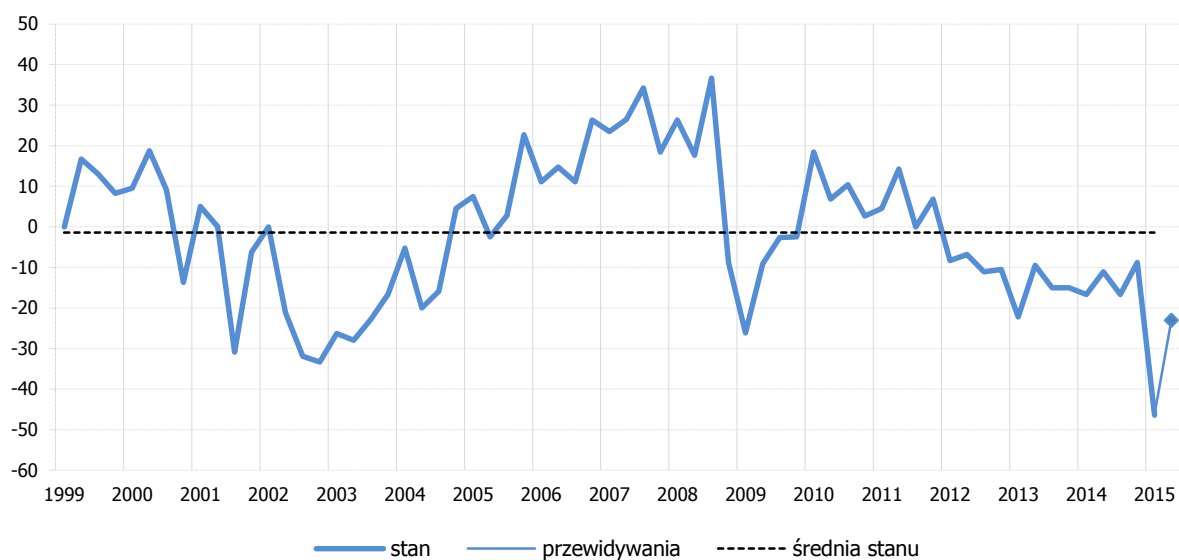


	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015
stan	47,6	35,3	11,1	15,4	22,2	40,0	
przewidywania							28,6

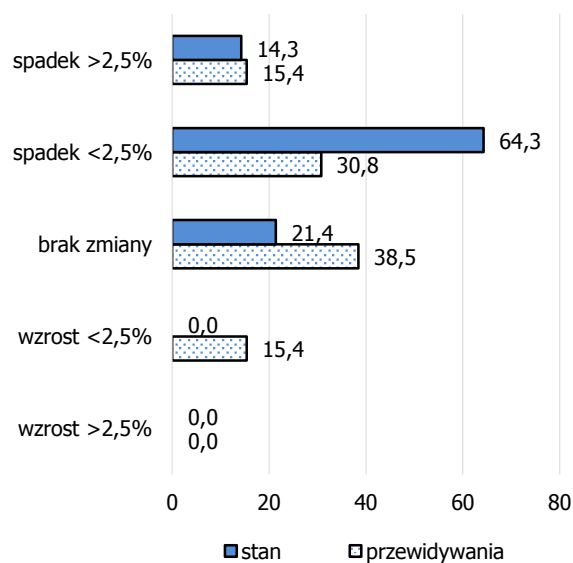


	różnica między II kw. '15 a I kw. '15 w odsetkach respondentów deklarujących	różnica między saldem z II kw. '15 a prognozą na II kw. '15 z poprzedniego badania
wzrost	18,9	9,2
brak zmiany	-20,0	-15,8
spadek	1,1	6,7
saldo	17,8	2,5

WIELKOŚĆ ZATRUDNIENIA



	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015
stan	-15,0	-16,7	-11,1	-16,7	-8,8	-46,4	
przewidywania							-23,1



	różnica między II kw. '15 a I kw. '15 pod względem odsetka respondentów deklarujących	różnica między saldem II kw. '15 a prognozą na II kw. '15 z poprzedniego badania
wzrost >2,5%	0,0	-6,7
wzrost <2,5%	-11,8	-6,7
brak zmiany	-37,4	-31,9
spadek <2,5%	34,9	31,0
spadek >2,5%	14,3	14,3
saldo	-37,6	-39,8

CZYNNIKI OGRANICZAJĄCE ROZWÓJ BANKÓW

bariery prawne – czytelność prawa



bariery prawne – restrykcyjność ustawodawstwa



brak odpowiednio przeszkolonego personelu



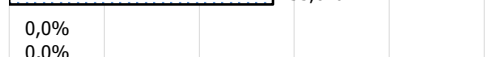
ograniczenia polskiego rynku finansowego



niedostateczny popyt na usługi finansowe



niedostosowanie produktów bankowych



obciążenia podatkowe



polityka NBP



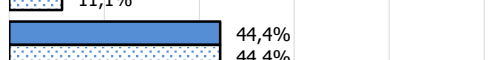
sposób myślenia i przyzwyczajenia klientów



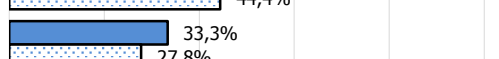
technologia i informatyka (funkcjonowanie IT)



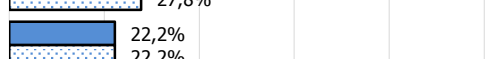
trudności z pozyskaniem klientów



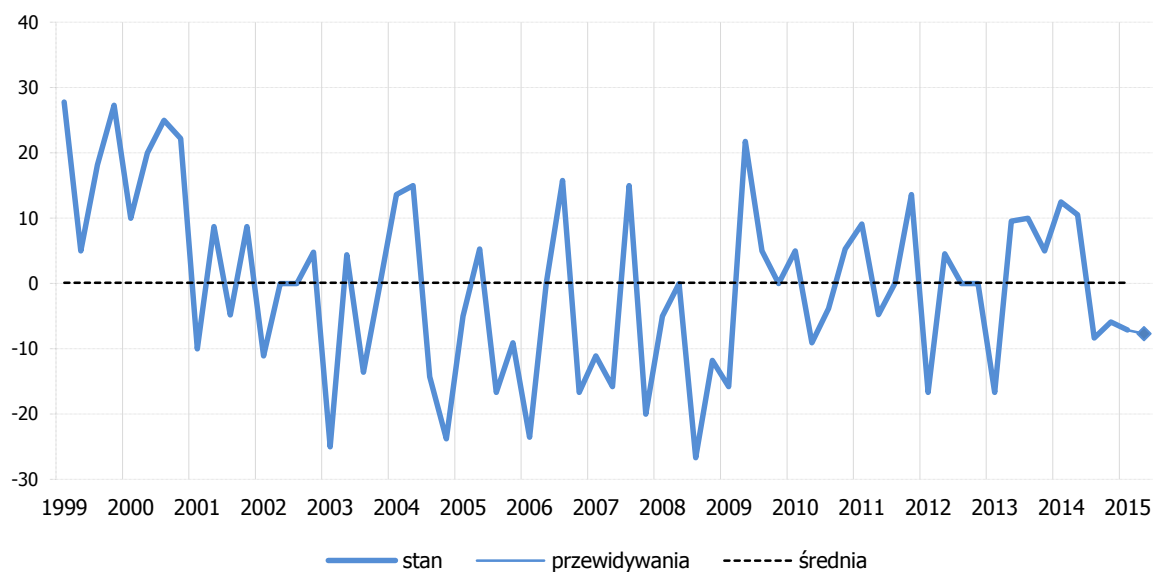
wysoki koszt kapitału



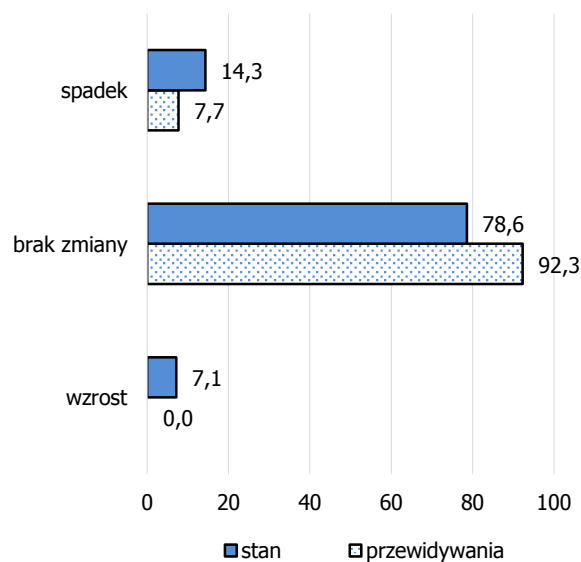
trudna kondycja finansowa klientów



INWESTYCJE KAPITAŁOWE

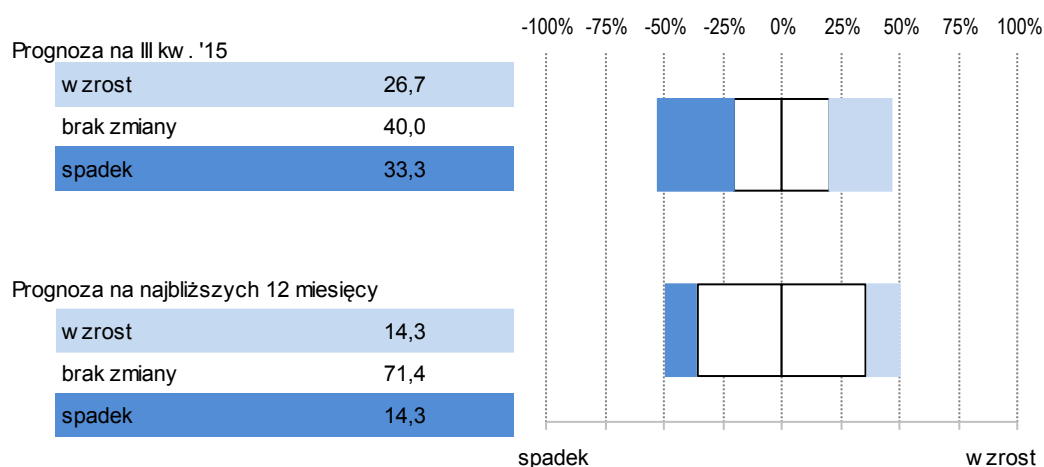


	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015
stan	5,0	12,5	10,5	-8,3	-5,9	-7,1	
przewidywania							-7,7

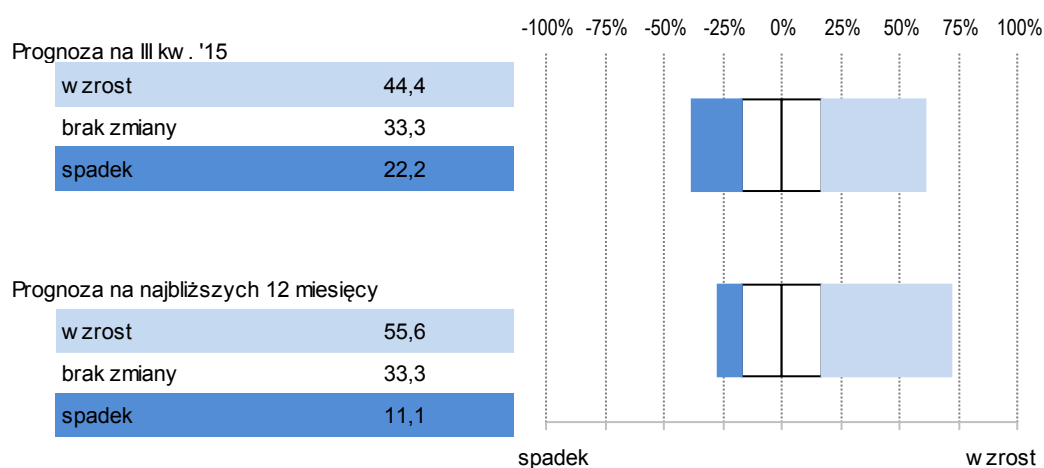


	różnica między II kw. '15 a I kw. '15 w odsetkach respondentów deklarujących	różnica między saldem z II kw. '15 a prognozą na II kw. '15 z poprzedniego badania
wzrost	1,3	-19,5
brak zmiany	-3,8	5,2
spadek	2,5	14,3
saldo	-1,3	-33,8

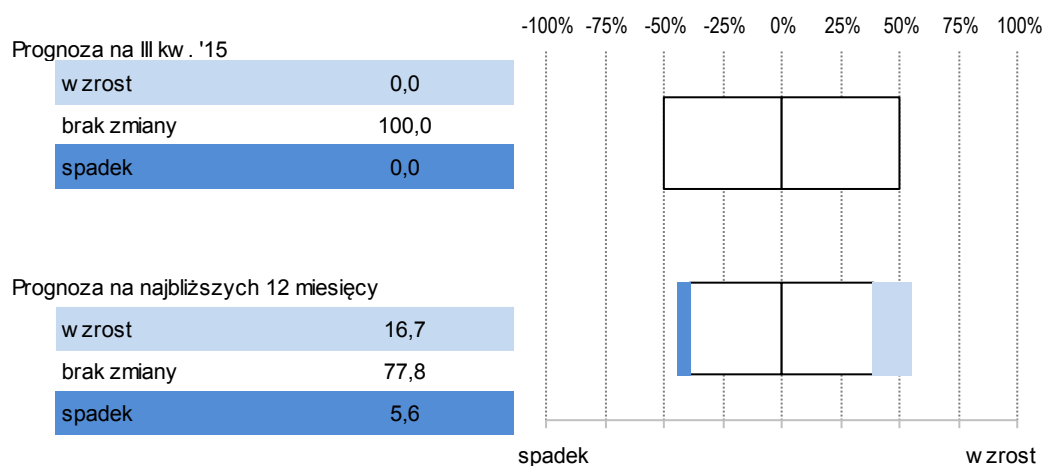
SPREAD (ROZSTĘP) MIĘDZY OPROCENTOWANIEM KREDYTÓW I DEPOZYTÓW



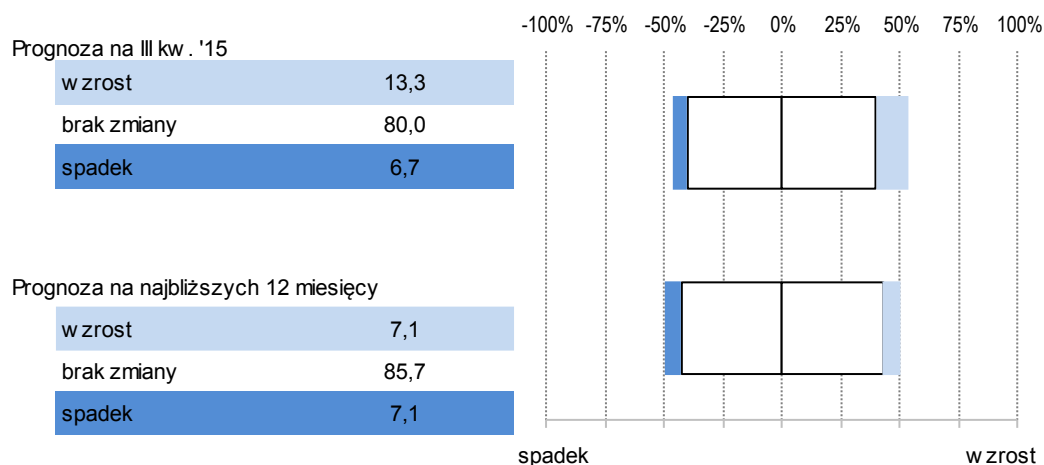
KURS PLN WZGLĘDEM PARYTETU (KOSZYKA WALUT)



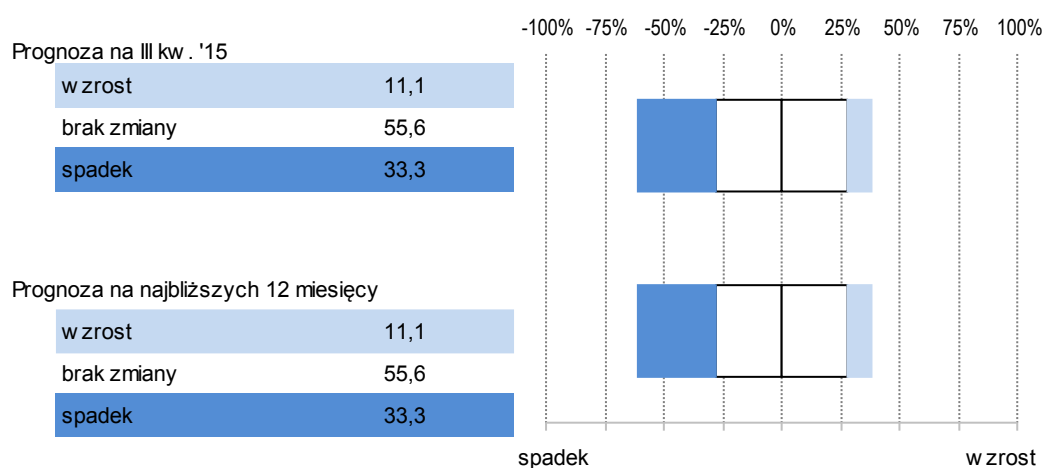
STOPY PROCENTOWE NBP (OGÓLNA TENDENCJA)



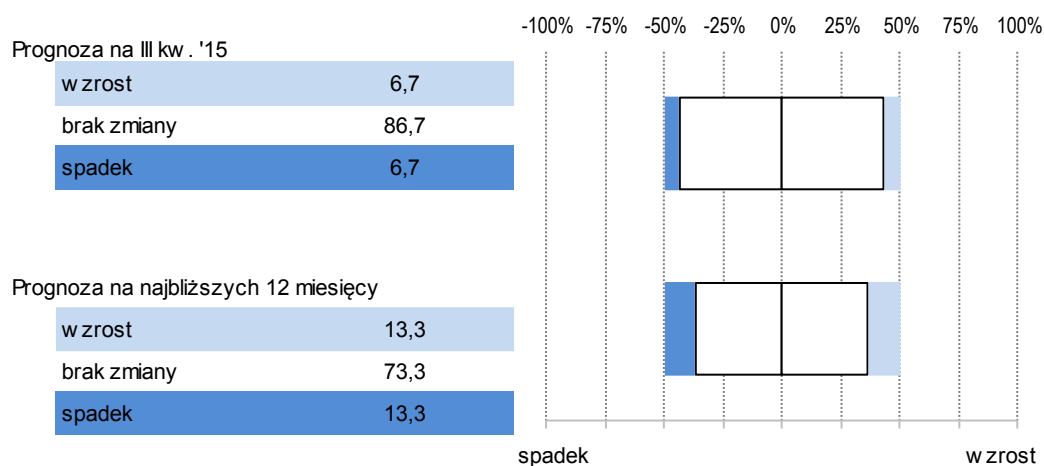
OGÓLNA SYTUACJA GOSPODARKI POLSKIEJ NIEZALEŻNIE OD SYTUACJI SEKTORA FINANSOWEGO



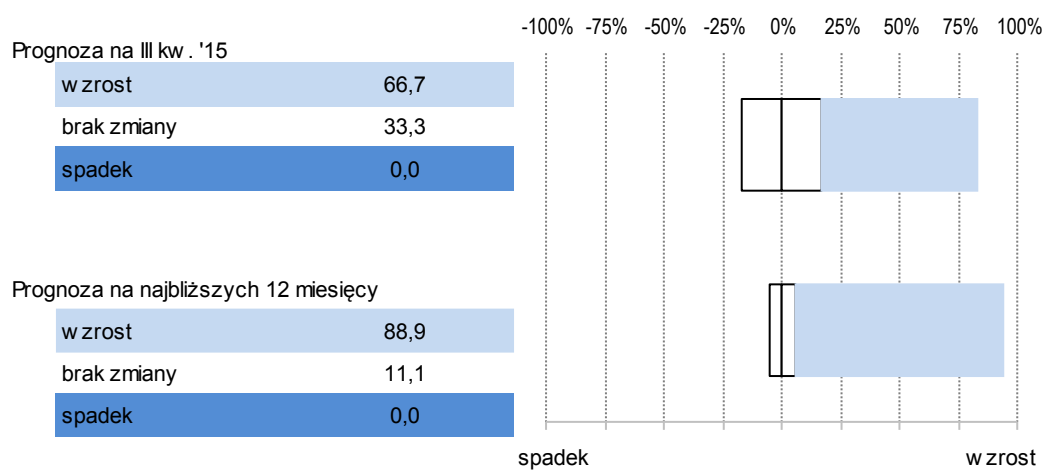
OGÓLNA SYTUACJA SEKTORA FINANSOWEGO NA TLE POLSKIEJ GOSPODARKI



WYNIK NA OPERACJACH REVERSE-REPO (POMNIEJSZY O REPO)



POZIOM INFLACJI



REALNA PODAŻ PIENIĄDZA

