

## VII. KONIUNKTURA W BANKOWOŚCI

### 1. Omówienie wyników

1. W III kwartale 2016 r. wartość wskaźnika koniunktury w sektorze bankowym IRG SGH (IRGBAN) spadła, osiągając poziom -12,3 punktu. Wynik ten jest o 50,9 pkt. niższy od wskazania z poprzedniego kwartału, lecz wyższy o 7,1 pkt. przewidywanego przez banki przed kwartałem. Na spadek wartości wskaźnika koniunktury silnie wpłynęło pogorszenie się wyniku z działalności bankowej oraz wypracowanego zysku. Również wpływ wskaźnika zatrudnienia był negatywny. Spodziewane jest jednak polepszenie się sytuacji w bankowości w kolejnym okresie – wartość wskaźnika prognozowanej koniunktury wynosi +6,5 pkt.

2. W ostatnim okresie wynik z działalności bankowej (netto) podlegał znacznym wahaniom. W III kwartale 2016 r. wartość salda obniżyła się do +5,9 pkt., podczas gdy w II kwartale wynosiła +60 pkt. Obecny wynik okazał się zbliżony do przewidywań sprzed trzech miesięcy. Prognozy na kolejny kwartał wskazują na wzrost wyniku z działalności bankowej; wartość salda prognostycznego wynosi +25 pkt.

3. W III kwartale 2016 r., podobnie jak we wcześniejszym, wartość salda odpowiedzi na pytanie o warunki prowadzenia działalności bankowej była ujemna i wyniosła -11,1 pkt. Obecna wartość salda wskazuje na pogarszanie się warunków do prowadzenia działalności bankowej w nieco niższym stopniu niż w poprzednim kwartale. Bieżąca ocena jest bliska przewidywaniom sformułowanym w poprzednim kwartale. Spodziewane jest dalsze pogorszenie się (wartość salda prognostycznego równa -31,3 pkt.).

4. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość wypracowanego zysku wyniosła -17,6 pkt. i jest niższa niż kwartał temu o 84,3 pkt. Jest jednak o 35,7 pkt. wyższa od przewidywań wyrażonych w poprzednim badaniu. Z opinii respondentów wynika, że w kolejnym kwartale zyski wzrosną; wartość salda prognostycznego wynosi +13,3 pkt.

5. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o jakość portfela wzrosła, do poziomu -5,9 pkt., lecz pozostała ujemna. Po raz trzeci z kolei liczba banków, których jakość portfela się pogarsza, jest wyższa niż tych, w których się poprawia. Obecna wartość salda jest niższa od prognoz z poprzedniego kwartału (o -19,2 pkt.). Banki nie spodziewają się zmian jakości portfela w IV kwartale 2016 r. (wartość salda przewidywań wynosi 0).

6. Ogólne zainteresowanie klientów usługami bankowymi nie zmienia się. Wartość salda wyniosła 0 pkt. (tak samo jak w poprzednim kwartale). Ponad połowa banków (64,7 %) wskazuje na stabilizację w tym obszarze. Obecna wartość salda jest niższa od przewidywań z poprzedniego kwartału. Spodziewany jest wzrost zainteresowania usługami bankowymi w IV kwartale 2016 r. (wartość salda prognostycznego wynosi +12,5 pkt.).

7. W III kwartale 2016 r. banki po raz kolejny zadeklarowały chęć zmniejszenia zatrudnienia. Bieżąca wartość salda, -25 pkt., jest o 14,3 pkt. niższa od wartości w poprzednim kwartale. Jest również niższa (o ok. 13,5 pkt.) od oczekiwań z poprzedniego kwartału. Banki planują dalsze cięcia w zatrudnieniu w kolejnych kwartałach; wartość salda przewidywań wynosi -18,8 pkt.

8. W III kwartale 2016 r. przeciętne odczucia respondentów ankiety, dotyczące dolegliwości barier w działalności bankowej, nie uległy znaczącej zmianie. W grupie barier na pierwszym miejscu znalazły się obciążenia podatkowe (77,8 %, nieznaczny wzrost w porównaniu z poprzednim kwartałem), następnie bariery prawne (72,7 % wskazań, niewielki wzrost względem poprzedniego badania) oraz bariery związane z niedostatecznym popytem na usługi finansowe (61,1 % wskazań). W kolejnym kwartale rozwój banków najprawdopodobniej będzie powstrzymany przez te same czynniki.

9. W III kwartale wartość salda odpowiedzi na pytanie ankiety o wielkość inwestycji kapitałowych wzrosła względem poprzedniego badania o 17,6 pkt. (wobec 0 pkt. poprzednio). Banki przyspieszają odbudowę swoich pozycji inwestycyjnych. Obecna wartość salda jest wyższa niż przewidywana przed kwartałem (również o 17,6 pkt.). Prognozy respondentów wskazują na dalszy wzrost inwestycji kapitałowych w kolejnym kwartale (wartość salda prognostycznego wynosi 18,8 pkt.).

10. Udział banków, które spodziewają się, że wielkość *spreadu* będzie się zmniejszać, obniżył się z 21,4 % do 12,5 %, a udział tych, które spodziewają się krótkookresowego jego wzrostu, wzrósł z 28,6 % do 43,8 %. Banki spodziewają się stabilizacji lub wzrostu *spreadu* w długim okresie. Obecnie 50 % badanych spodziewa się ustabilizowania się *spreadu* w horyzoncie 12 miesięcy; pozostali respondenci prognozują jego wzrost.

11. Ankietowani bankowcy najczęściej wskazują, że w krótkim okresie wartość polskiej waluty nie zmieni się (64,7 % badanych). Pozostali przewidują osłabienie się złotego. Opinie banków co do zmian wartości złotówki w długim okresie są podzielone – 35,3 % z nich spodziewa się aprecjacji, tyle samo przewiduje brak zmiany, a na możliwą deprecjację wskazuje 29,4 % respondentów.

12. Żaden z banków nie spodziewa się zmiany wysokości stóp procentowych w krótkim okresie. W dłuższym horyzoncie czasowym możliwa jest obniżka stóp (uważa tak 5,9 % ankietowanych), na prawdopodobny wzrost stóp wskazuje 17,6 %, a pozostałe 76,5 % banków przewiduje, że w perspektywie 12 miesięcy obecny poziom stóp zostanie utrzymany.

13. Od IV kwartału 2008 r. większość ankietowanych banków niezmiennie przewidywała utrzymanie się aktualnej sytuacji gospodarczej w kraju. Podobne opinie ujawniają się również w prognozach dotyczących IV kwartału 2016 r. Odsetek respondentów spodziewających się braku jakichkolwiek zmian sytuacji gospodarczej w krótkiej perspektywie wynosi 76,5 %. Pozostałe banki wskazują na pogorszenie się (17,6 %) lub poprawę sytuacji gospodarczej (5,9 %). Należy się zatem spodziewać utrzymania się gospodarki na dotychczasowej ścieżce wzrostu. Prognozy długookresowe również wskazują na stabilizację (81,3 % bez zmian, 18,8 % poprawa).

14. W ostatnim okresie sytuacja sektora finansowego na tle innych sektorów gospodarki zaczęła się gwałtownie pogarszać. Obecnie, ósmy kwartał z rzędu, odsetek banków negatywnie oceniających sytuację sektora finansowego przewyższa odsetek tych banków, które oceniają ją pozytywnie. Odsetek respondentów przewidujących brak jakichkolwiek zmian sytuacji sektora w krótkiej perspektywie wynosi 52,9 % (w poprzednim kwartale 37,5 %). Pozostali są pesymistami (47,1 %, w poprzednim kwartale 62,5 %). Żaden bank nie spodziewa się poprawy. Przewidywania długookresowe są jeszcze bardziej pesymistyczne – 47,1 % przewiduje brak zmiany, a 52,9 % pogorszenie się sytuacji sektora bankowego względem pozostałej części gospodarki.

15. 91,7 % ankietowanych przewiduje utrzymanie się obecnego wyniku na operacjach *reverse-repo* w IV kwartale 2016 r. Pozostali spodziewają się jego pogorszenia się. Prognozowana jest stabilizacja zysków z operacji *reverse-repo* również w długim okresie (84,6 % banków).

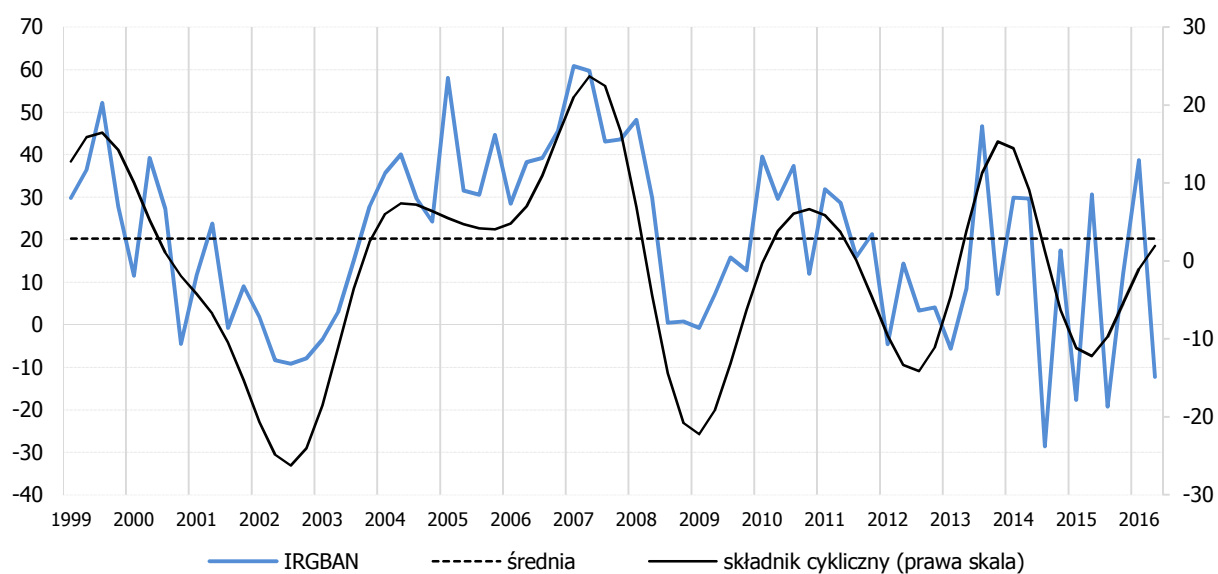
16. Deflacja sięgnęła w październiku 2016 r. poziomu -0,2 % w ujęciu rocznym. Jest to głównie związane z niskimi cenami surowców. Respondenci z sektora bankowego spodziewają się odwrócenia tej tendencji już w najbliższych miesiącach. 82,4 % badanych spodziewa się wzrostu cen w IV kwartale 2016 r. Pozostali przewidują utrzymanie się cen na niezmiennym poziomie (17,6 %). Oczekiwania dotyczące inflacji w długim okresie są pod wpływem czynników popytowych i tym samym

zdecydowanie silniej zorientowane na możliwy wzrost inflacji. Obecnie wszyscy respondenci spodziewają się jej przyspieszenia.

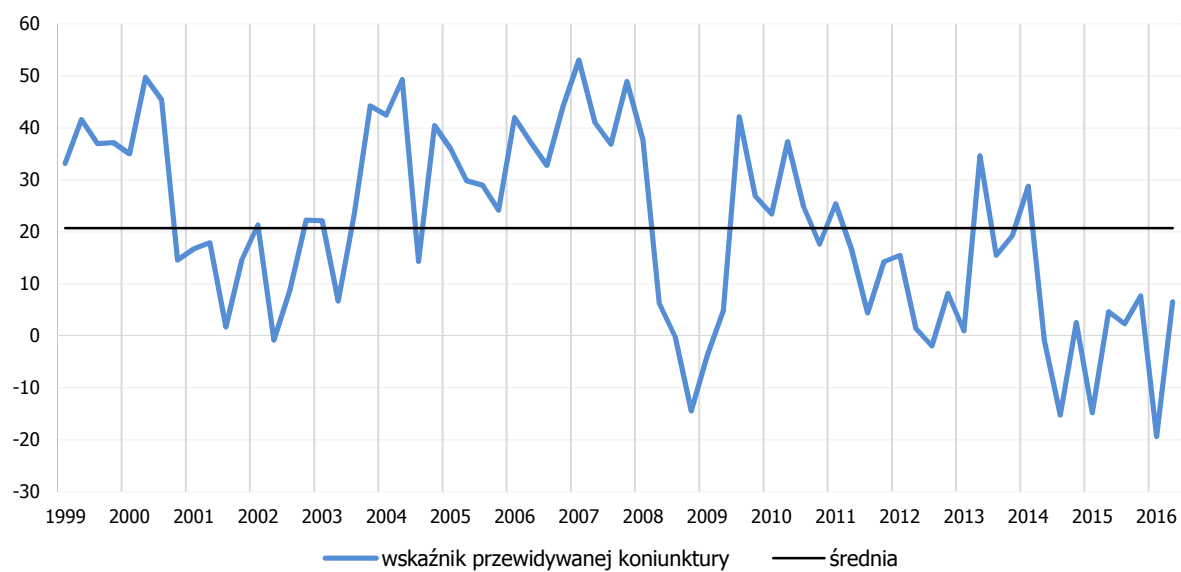
17. Przewidywania dotyczące krótkookresowego kształtowania się realnej podaży pieniądza wskazują na jej zdecydowany wzrost (58,8 %) lub brak zmiany (35,3 %). Długookresowe oczekiwania respondentów co do kierunku ewentualnej zmiany podaży pieniądza wskazują na jej wzrost. Wzrostu podaży w nadchodzącym roku spodziewa się 76,5 % badanych, a po 11,8 % wskazuje na brak zmiany lub spodziewa się jej spadku.

## 2. Wyniki szczegółowe

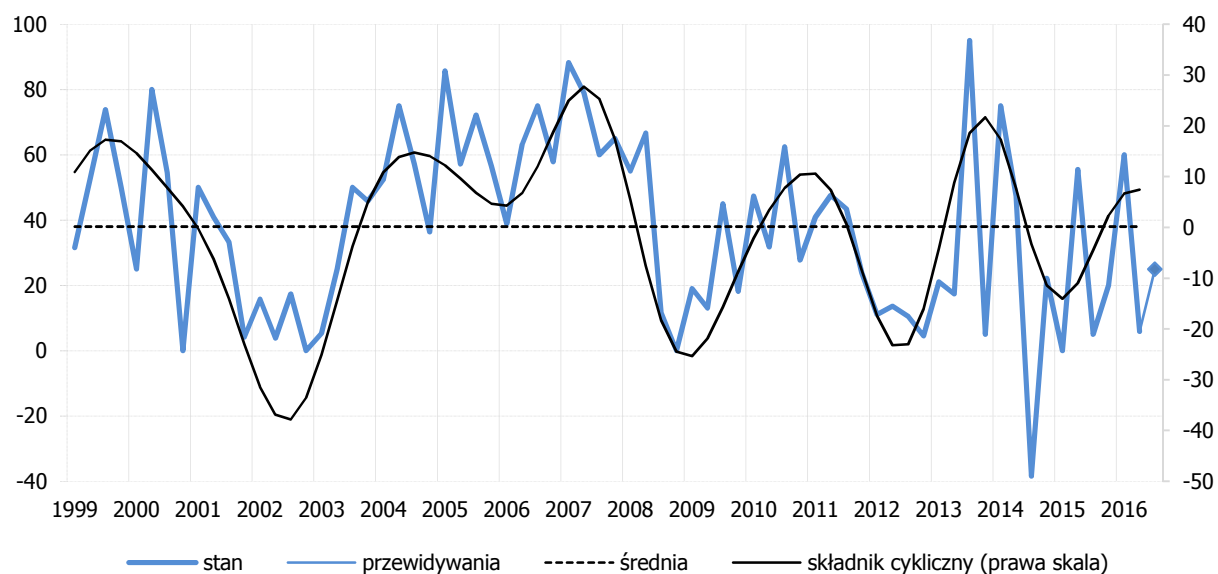
### WSKAŹNIK KONIUNKTURY



	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016
wskaźnik koniunktury (IRGBAN)	-17,7	30,6	-19,3	12,2	38,7	-12,3
wskaźnik prognozowanej koniunktury	-14,8	4,6	2,3	7,7	-18,4	6,5

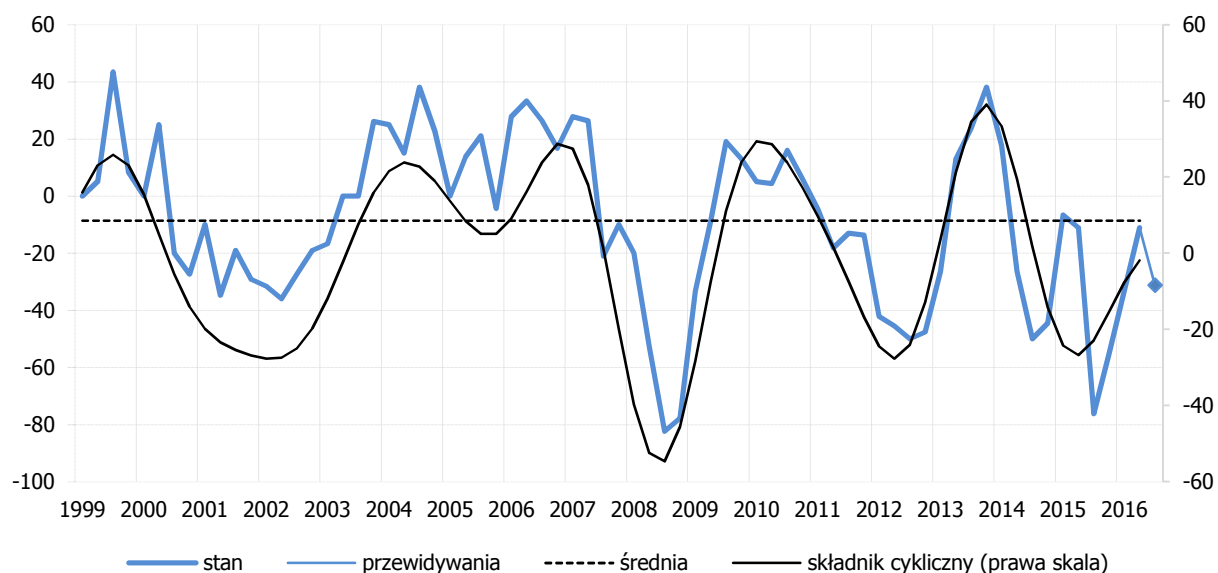


## WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI BANKOWEJ (NETTO)



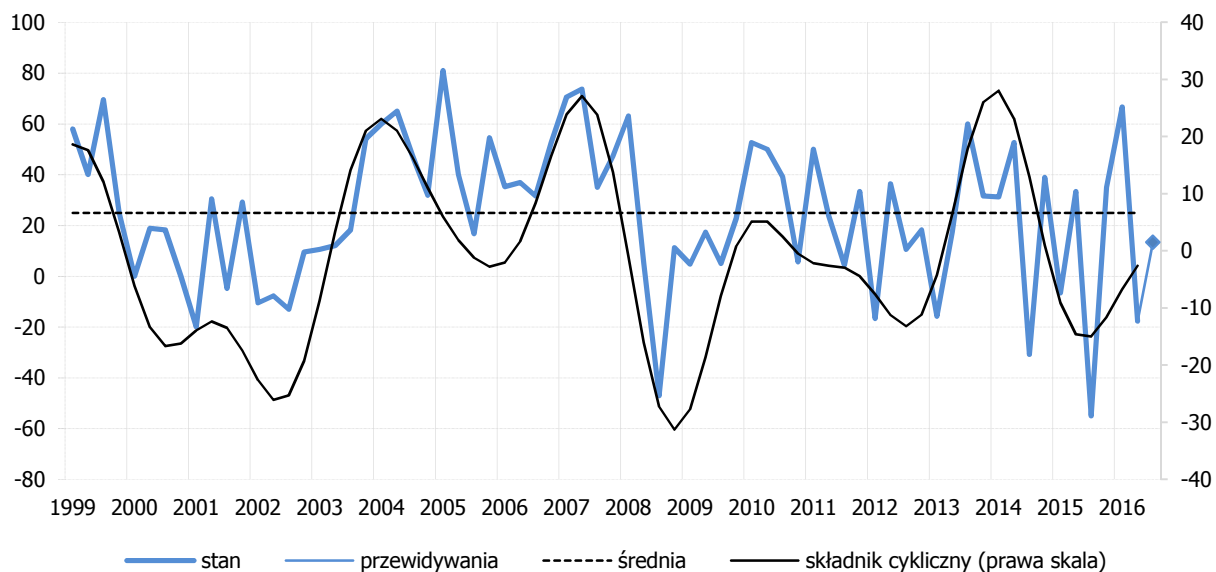
warianty odpowiedzi - odsetki	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	przewidywania
1. wzrost	61,1	40,0	45,0	80,0	47,1	43,8
2. brak zmiany	33,3	25,0	30,0	0,0	11,8	37,5
3. spadek	5,6	35,0	25,0	20,0	41,2	18,8
saldo (1.-3.)	55,5	5,0	20,0	60,0	5,9	25,0

## WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI BANKOWEJ



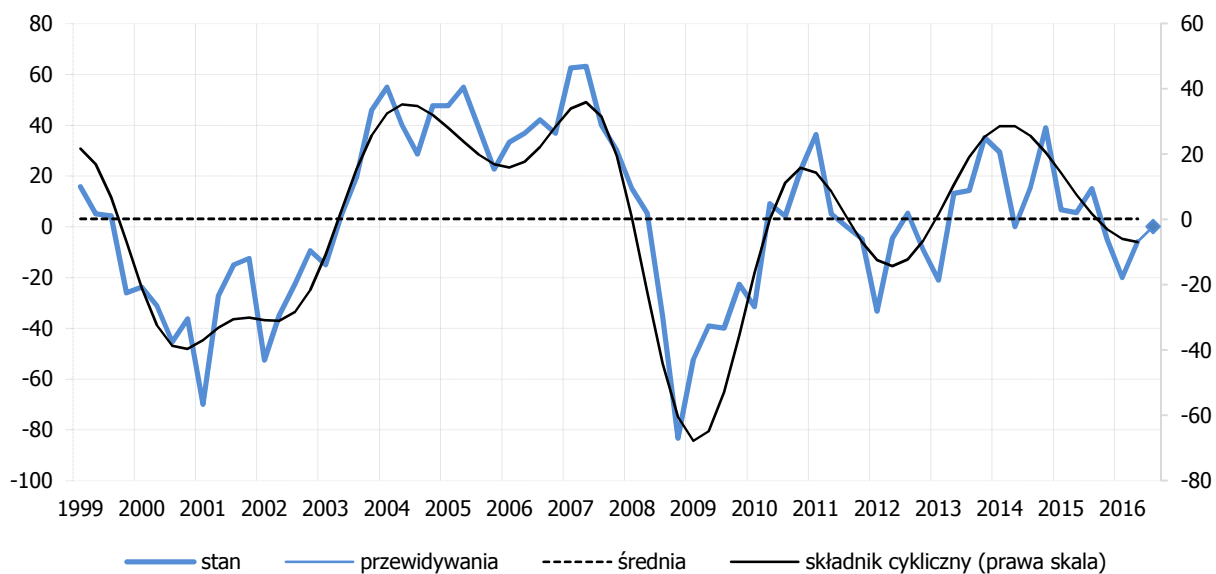
warianty odpowiedzi - odsetki	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	przewidywania
1. poprawa	5,6	0,0	5,0	0,0	5,6	0,0
2. brak zmiany	77,8	23,8	35,0	66,7	77,8	68,8
3. pogorszenie	16,7	76,2	60,0	33,3	16,7	31,3
saldo (1.-3.)	-11,1	-76,2	-55,0	-33,3	-11,1	-31,3

## WIELKOŚĆ WYPRACOWANEGO ZYSKU



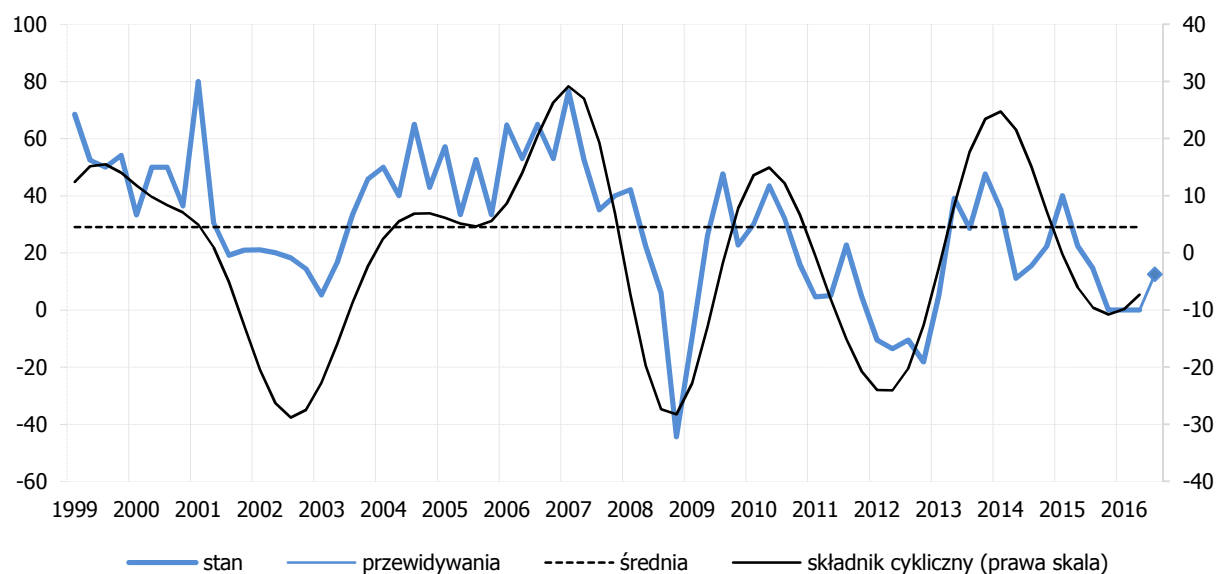
warianty odpowiedzi - odsetki	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	przewidywania
1. wzrost	55,5	15,0	60,0	80,0	41,2	40,0
2. brak zmiany	22,2	15,0	15,0	6,7	0,0	33,3
3. spadek	22,2	70,0	25,0	13,3	58,8	26,7
saldo (1.-3.)	33,3	-55,0	35,0	66,7	-17,6	13,3

## JAKOŚĆ PORTFELA NALEŻNOŚCI



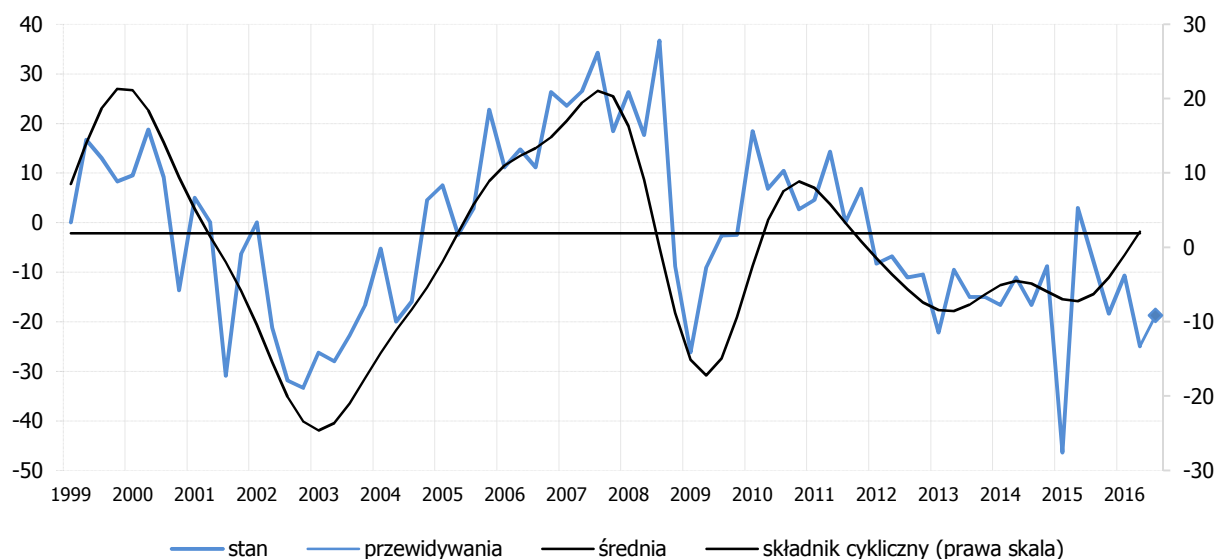
warianty odpowiedzi - odsetki	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	przewidywania
1. poprawa	22,2	25,0	20,0	20,0	17,6	12,5
2. brak zmiany	61,1	65,0	55,0	40,0	58,8	75,0
3. pogorszenie	16,6	10,0	25,0	40,0	23,5	12,5
saldo (1.-3.)	5,6	15,0	-5,0	-20,0	-5,9	0,0

## OGÓLNE ZAINTERESOWANIE KLIENTÓW USŁUGAMI BANKOWYMI



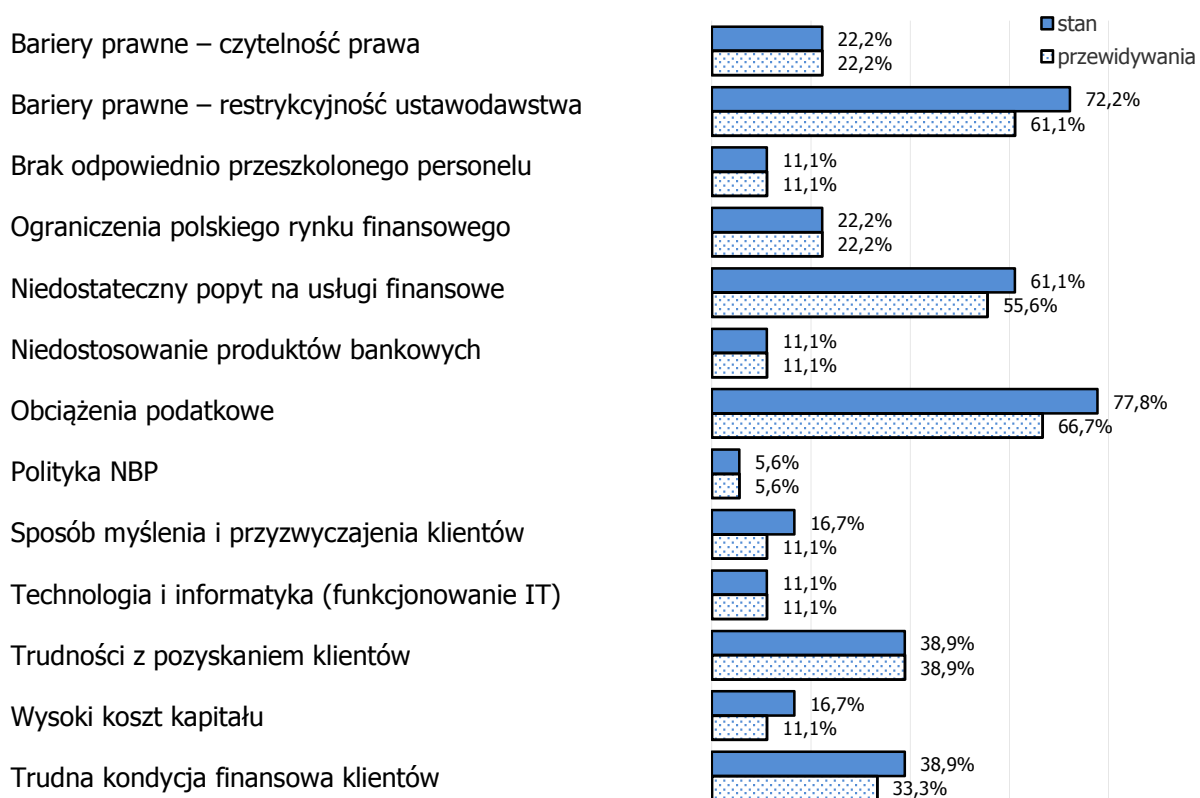
warianty odpowiedzi - odsetki	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	przewidywania
1. wzrost	27,8	19,0	10,5	6,7	17,6	18,8
2. brak zmiany	66,7	76,2	79,0	86,7	64,7	75,0
3. spadek	5,6	4,7	10,5	6,7	17,6	6,3
saldo (1.-3.)	22,2	14,3	0,0	0,0	0,0	12,5

## WIELKOŚĆ ZATRUDNIENIA

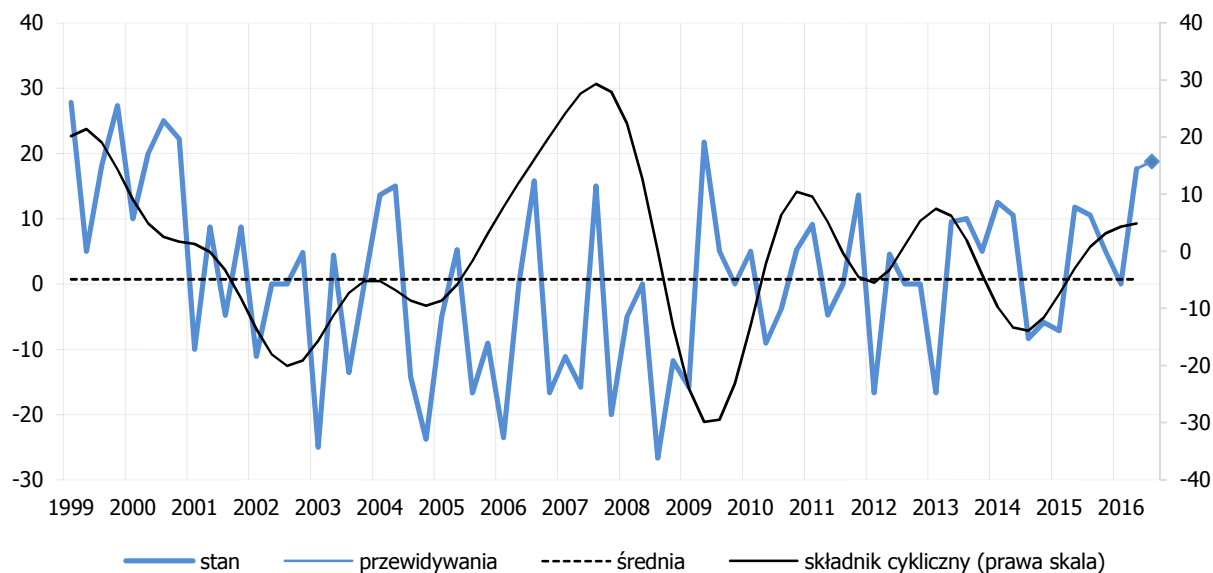


warianty odpowiedzi - odsetki	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	przewidywania
1. wzrost >2,5 %	5,9	0,0	0,0	0,0	0,0	6,3
2. wzrost <2,5 %	23,5	10,5	10,5	14,3	6,3	0,0
3. brak zmiany	41,2	63,2	47,4	50,0	37,5	43,8
4. spadek <2,5 %	29,4	26,3	36,8	35,7	56,3	50,0
5. spadek >2,5 %	0,0	0,0	5,3	0,0	0,0	0,0
saldo (1.+2.*0,5-4.*0,5-5.)	2,9	-7,9	-18,4	-10,7	-25,0	-18,8

## CZYNNIKI OGRANICZAJĄCE ROZWÓJ BANKÓW



## INWESTYCJE KAPITAŁOWE



warianty odpowiedzi - odsetki	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	przewidywania
1. wzrost	17,7	10,5	10,0	13,3	17,6	25,0
2. brak zmiany	76,5	89,5	85,0	73,3	82,4	68,8
3. spadek	5,9	0,0	5,0	13,3	0,0	6,3
saldo (1.-3.)	11,8	10,5	5,0	0,0	17,6	18,8







