



NARODOWY
BANK POLSKI

Sytuacja na rynku kredytowym

wyniki ankiety do przewodniczących komitetów kredytowych

III kwartał 2021 r.



Sytuacja na rynku kredytowym

wyniki ankiety do przewodniczących komitetów kredytowych

III kwartał 2021 r.

Podsumowanie wyników ankiety

Wyniki ankiety za II kwartał 2021 r. wskazują na poprawę sytuacji gospodarczej i wzrost popytu na kredyt. Banki utrzymały bardziej optymistyczną ocenę sytuacji na rynku kredytów dla gospodarstw domowych niż dla przedsiębiorstw – złagodziły kryteria udzielania kredytów mieszkaniowych i konsumpcyjnych, natomiast pozostawiły niezmiennie wobec przedsiębiorstw.

Na III kwartał 2021 r. banki przewidują utrzymanie na dotychczasowym poziomie kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych i dla przedsiębiorstw i złagodzenie w przypadku kredytów konsumpcyjnych. Banki oczekują wzrostu popytu we wszystkich segmentach rynku kredytowego.

Kredyty dla przedsiębiorstw

Polityka kredytowa: utrzymanie na dotychczasowym poziomie kryteriów udzielania kredytów dla dużych przedsiębiorstw i sektora MSP. Na politykę kredytową wpłynęła poprawa sytuacji gospodarczej kraju. Zwiększeniu maksymalnej kwoty kredytu towarzyszył wzrost marży dla kredytów o większym ryzyku.

Popyt na kredyt: po blisko dwuletnim okresie spadków stosunkowo wysoki wzrost popytu na kredyty długoterminowe dla dużych przedsiębiorstw i krótkoterminowe dla MSP uzupełniony niewielkimi wzrostami w przypadku pozostałych rodzajów kredytów. Wzrost popytu spowodowany ożywieniem działalności – wzrost zapotrzebowania zarówno na finansowanie inwestycji, jak i zapasów i kapitału obrotowego.

Oczekiwania na III kwartał 2021 r.: złagodzenie polityki kredytowej wobec sektora MSP i brak zmian wobec dużych przedsiębiorstw. Wzrost popytu we wszystkich segmentach kredytów.

Kredyty mieszkaniowe

Polityka kredytowa: nieznaczna przewaga banków łagodzących nad zaostrzającymi kryteria polityki kredytowej wywołana m.in. prognozami sytuacji na rynku mieszkaniowym i presją konkurencyjną; zmiana niektórych warunków udzielania kredytów m.in. obniżenie wymogu udziału własnego, a jednocześnie podniesienie marży dla kredytów obciążonych wyższym ryzykiem.

Popyt na kredyt: znaczny wzrost popytu w wyniku m.in. prognoz sytuacji na rynku mieszkaniowym, złagodzenia warunków i kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych oraz zmiany struktury wydatków konsumpcyjnych i poprawy sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych.

Oczekiwania na III kwartał 2021 r.: podzielone opinie banków co do kierunków zmian kryteriów polityki kredytowej i poziomu popytu.

Kredyty konsumpcyjne

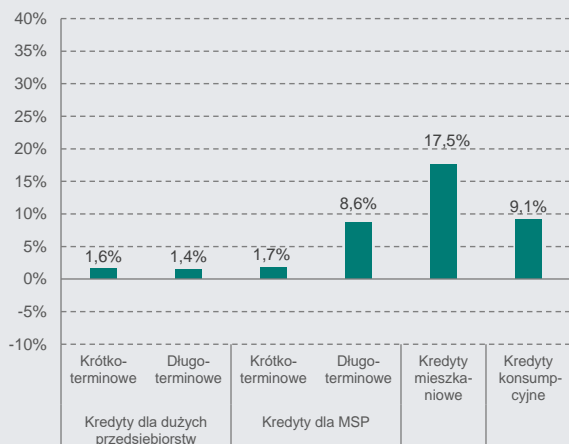
Polityka kredytowa: nieznaczna przewaga banków łagodzących nad zaostrzającymi kryteria polityki kredytowej wynikająca m.in. z poprawy prognoz sytuacji gospodarczej kraju i wzrostu presji konkurencyjnej; zmiana niektórych warunków kredytowania m.in. zwiększenie maksymalnej kwoty kredytu oraz obniżenie marży kredytowej.

Popyt na kredyt: duży wzrost popytu wywołany głównie wzrostem zapotrzebowania na finansowanie zakupu dóbr trwałego użytku i poprawą sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych.

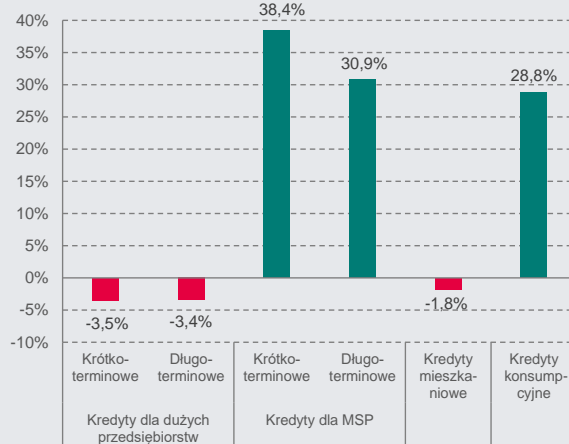
Oczekiwania na III kwartał 2021 r.: złagodzenie polityki kredytowej i wzrost popytu.

Kryteria polityki kredytowej

Kryteria polityki kredytowej w II kw. 2021 r.
(złagodzenie na zielono / zaostrzenie na czerwono)

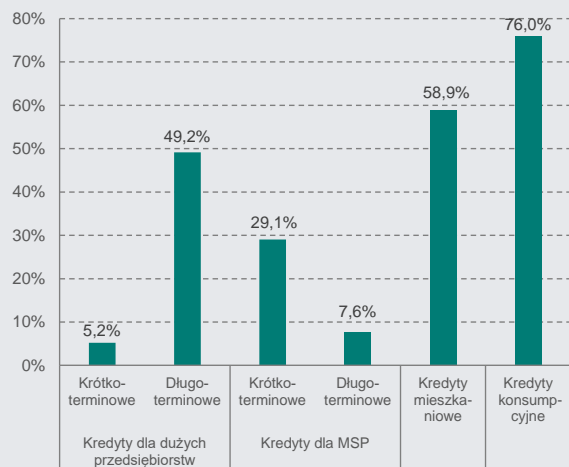


Kryteria polityki kredytowej - przewidywania na III kw. 2021 r.
(złagodzenie na zielono / zaostrzenie na czerwono)

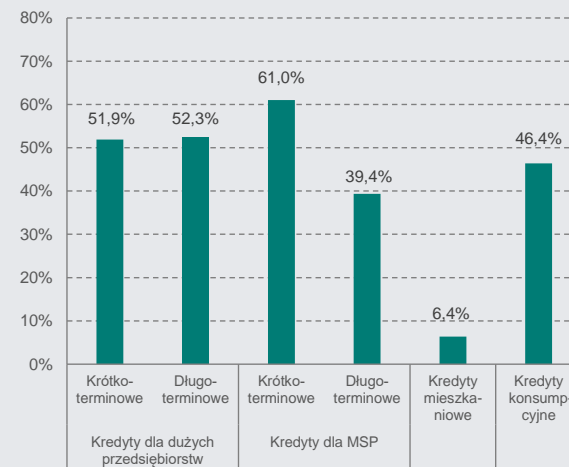


Popyt na kredyty

Popyt na kredyty w II kw. 2021 r.
(wzrost na zielono / spadek na czerwono)



Popyt na kredyty - oczekiwania w III kw. 2021 r.
(wzrost na zielono / spadek na czerwono)



Wstęp

Celem ankiety jest określenie kierunku zmian polityki kredytowej, tj. kryteriów i warunków udzielania kredytów, a także zmian popytu na kredyty w polskim systemie bankowym. Kryteria udzielania kredytów są rozumiane jako ustalone przez bank minimalne standardy zdolności kredytowej, jakie musi spełnić kredytobiorca, aby uzyskać kredyt. Warunki udzielania kredytów są to cechy umowy kredytu uzgadniane przez bank i kredytobiorcę, w tym marża odsetkowa, pozaodsetkowe koszty kredytu, maksymalna kwota kredytu, wymagane zabezpieczenia i maksymalny okres kredytowania.

Ankieta została skierowana do przewodniczących komitetów kredytowych banków. Uzyskane odpowiedzi mogą nie uwzględniać stanowiska innych pionów banku niż pion kredytowy. Ankieta została przeprowadzona na początku lipca 2021 r. wśród 23 banków, których łączny udział należności od przedsiębiorstw i gospodarstw domowych w portfelu sektora bankowego wynosi około 88%.

Wyniki ankiety prezentowane są w postaci struktur, tzn. odsetka banków, które wybrały daną opcję odpowiedzi na poszczególne pytania. Odpowiedzi banków na wszystkie pytania są ważone udziałem danego banku w segmencie rynku, którego dotyczy pytanie.

Agregacja danych, które posłużyły do prezentacji wyników, polegała na policzeniu ważonych struktur procentowych odpowiedzi, a następnie procentu netto, czyli różnicy między odpowiedziami obrazującymi przeciwne tendencje. Dodatkowo publikowana jest alternatywna miara odpowiedzi banków w postaci „wskaźnika rozproszenia”, definiowanego jako procent netto ważony zgodnie z intensywnością odpowiedzi, tj. wagą „100%” dla odpowiedzi oznaczonych jako „znacznie/znaczny” i wagą „50%” dla odpowiedzi oznaczonych jako „nieznacznie/nieznaczny”.

Zgodnie z przyjętą metodyką słowa określające ilość (większość, połowa, istotny odsetek banków, etc.) odnoszą się do ważonych struktur procentowych, a nie do liczby banków. Wyrażenie „większość banków” należy więc rozumieć jako „ważona aktywnymi większością banków”. Szczegóły dotyczące metodyki obliczeń przedstawiono w załączniku nr 1.

Jeżeli nie zaznaczono inaczej, przytaczane w tekście liczby oznaczające banki raportujące daną zmianę polityki kredytowej bądź popytu na kredyt odnoszą się do procentu netto.

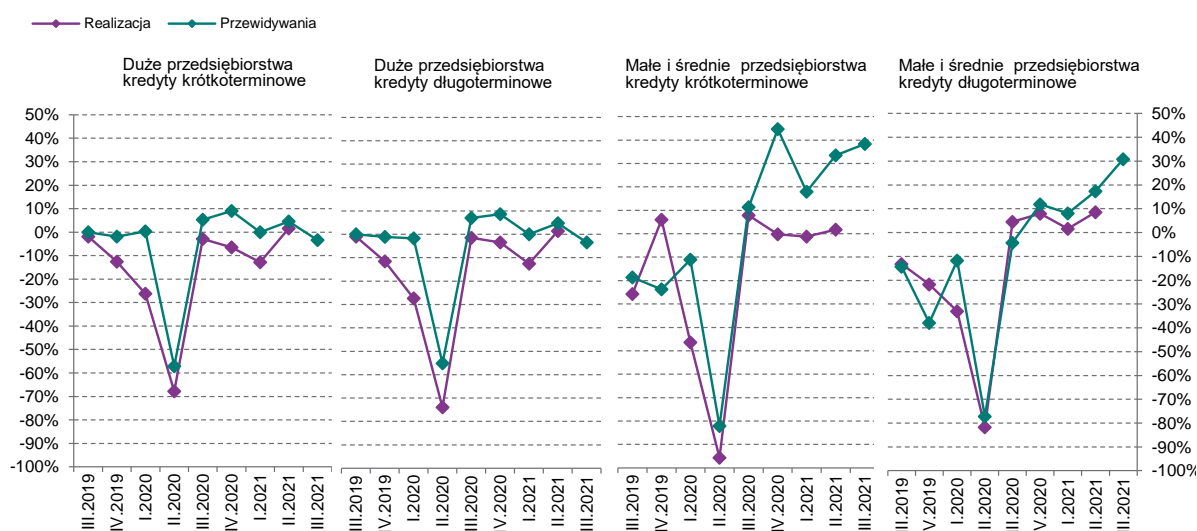
Poniżej przedstawiono tendencje w zakresie stosowanej przez banki polityki kredytowej oraz kształtowania się popytu w II kwartale 2021 r., jak również przewidywania banków na III kwartał 2021 r.

Wartości miar procenta netto i wskaźnika rozproszenia dotyczących poszczególnych pytań zamieszczone są na stronie internetowej NBP w osobnych plikach możliwych do pobrania.

Kredyty dla przedsiębiorstw

W II kwartale 2021 r. ankietowane banki utrzymały na dotychczasowym poziomie kryteria udzielania kredytów krótko- i długoterminowych dla dużych przedsiębiorstw (procent netto odpowiednio: 1% i 2%, zob. wykres 1). W przypadku małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) kryteria kredytowania krótkoterminowego nie zostały zmienione, a długoterminowego zostały złagodzone przez pojedyncze banki (procent netto odpowiednio: 2% i 9%, zob. wykres 1).

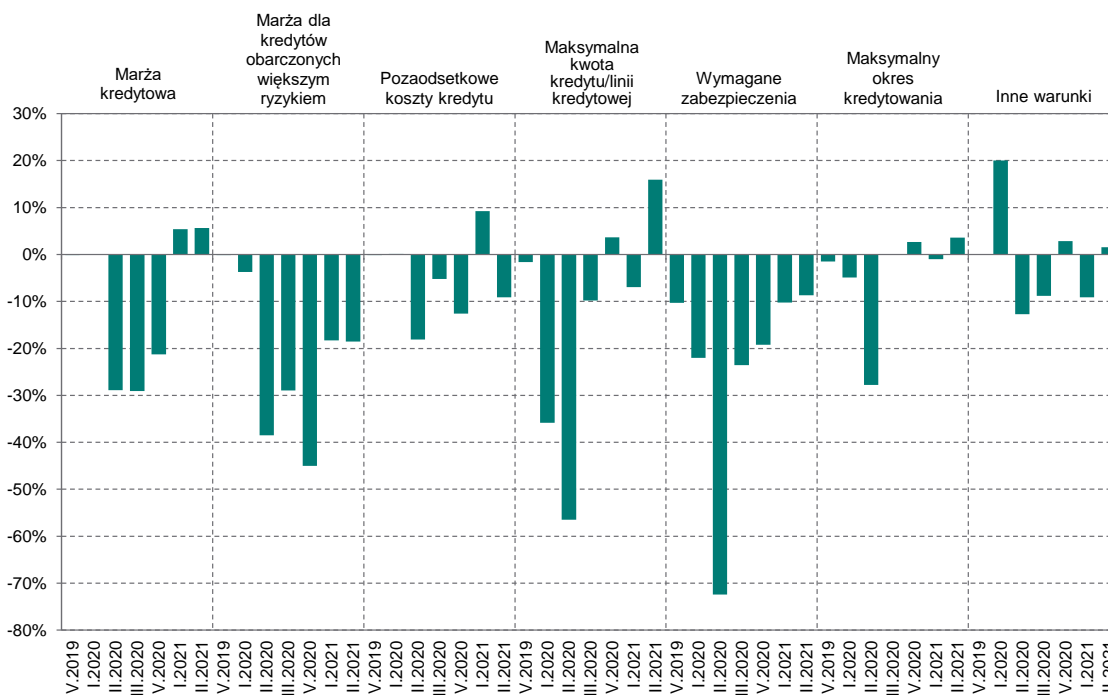
Wykres 1. Kryteria udzielania kredytów dla przedsiębiorstw



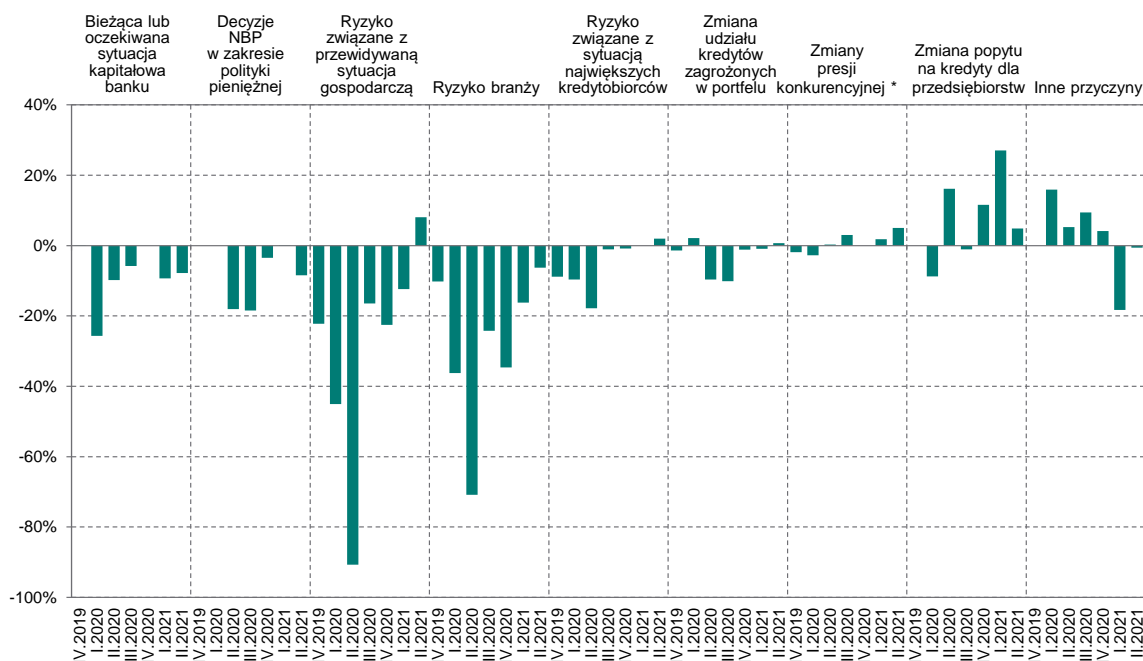
Wykresy zawarte w niniejszym opracowaniu przedstawiają *procent netto*. Dodatnią wartość procentu netto należy interpretować jako złagodzenie polityki kredytowej lub wzrost popytu na kredyty, a ujemną wartość procentu netto – jako zaostrzenie polityki kredytowej lub spadek popytu na kredyty. Szczegółowy opis metodyki obliczeń zawiera Załącznik 1.

Niewielkim zmianom kryteriów udzielania kredytów towarzyszyły różnokierunkowe zmiany warunków przyznawania kredytów (zob. wykres 2). Banki podniosły m.in. marżę dla kredytów obciążonych większym ryzykiem (-19%), zwiększyły pozaodsetkowe koszty kredytu (-9%) oraz wymagania dotyczące zabezpieczenia kredytów (-9%), ale jednocześnie zwiększyły maksymalną kwotę kredytu (16%) i obniżyły marżę kredytową (6%).

Wykres 2. Warunki udzielania kredytów dla przedsiębiorstw



Wykres 3. Przyczyny zmian polityki kredytowej

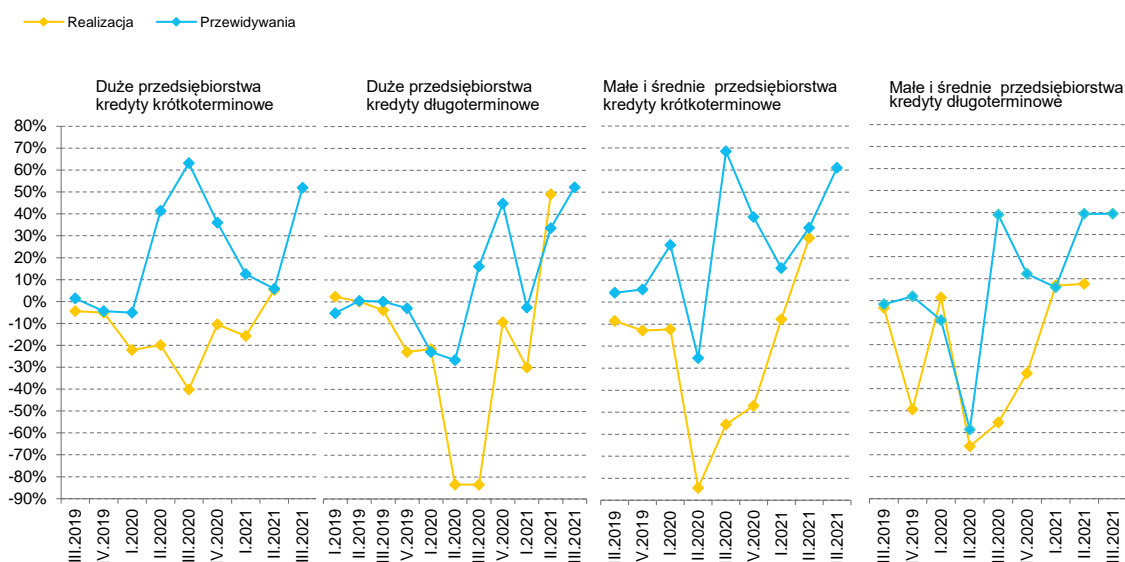


* Banki oceniają zmiany presji konkurencyjnej ze strony: innych banków, niebankowych instytucji finansowych oraz rynków finansowych. Na wykresie prezentowana jest średnia arytmetyczna tych ocen.

Pojedyncze banki uzasadniały złagodzenie polityki kredytowej w II kwartale 2021 r. wzrostem konkurencji ze strony innych banków (15%), poprawą prognoz sytuacji gospodarczej kraju (8%) oraz spadkiem popytu na kredyty dla przedsiębiorstw (5%). Jako czynniki zaostrzające politykę kredytową banki wskazały bieżącą lub oczekiwaną sytuację kapitałową banku i decyzje NBP w zakresie polityki pieniężnej (dla obu przyczyn po -8%, zob. wykres 3) oraz wzrost ryzyka branży (-6%)¹.

Po blisko dwuletnim okresie spadków w drugim kwartale 2021 r. duża grupa banków zaobserwowała wzrost popytu na kredyty długoterminowe dla dużych przedsiębiorstw i krótkoterminowe dla sektora MSP (odpowiednio: 49% i 29%, zob. wykres 4). Zwiększony popyt na kredyty krótkoterminowe dla dużych przedsiębiorstw i długoterminowe dla sektora MSP został zauważony przez pojedyncze banki (odpowiednio: 5% i 8%, zob. wykres 4).

Wykres 4. Popyt na kredyt dla przedsiębiorstw



W ocenie banków do poprawy popytu na kredyt dla przedsiębiorstw przyczynił się głównie wzrost zapotrzebowania na finansowanie (zob. wykres 5): środków trwałych (57%) oraz zapasów i kapitału obrotowego (53%)². Większy popyt wynikał również z potrzeby finansowania fuzji i przejęć (19%) i restrukturyzacji długu (16%), jak i ze spadku emisji dłużnych papierów wartościowych (16%) i złagodzenia warunków udzielania kredytów (10%). Do innych czynników – niewymienionych w ankiecie – zwiększających popyt na kredyt banki zaliczyły m.in. wzrost optymizmu wśród przedsiębiorców i zamiar realizacji wstrzymanych przez pandemię projektów inwestycyjnych (12%).

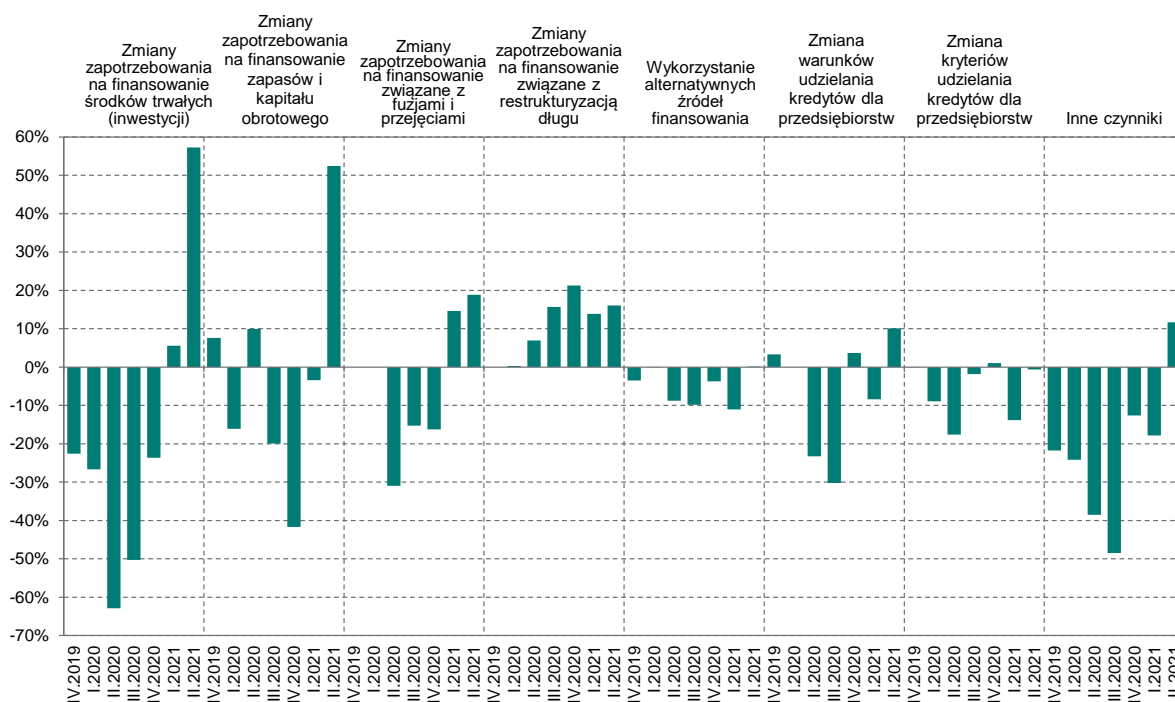
¹ Banki w zróżnicowany sposób postrzegały poziom ryzyka indywidualnych branż: 3% zanotowało spadek ryzyka w branżach: informacja i komunikacja, działalność finansowa i ubezpieczeniowa, handel hurtowy i detaliczny oraz branże przemysłowe (reprezentowane przez duże przedsiębiorstwa) nastawione głównie na eksport, a 9% zauważyło utrzymywanie się podwyższonego poziomu ryzyka w branżach najsilniej narażonych na negatywne skutki pandemii COVID-19.

² Niektóre banki wskazały, że wzrost zapotrzebowania na finansowanie środków trwałych oraz zapasów i kapitału obrotowego zaobserwowano wyłącznie wśród dużych przedsiębiorstw, natomiast spadek w sektorze MSP.

Na III kwartał 2021 r., podobnie jak w kilku poprzednich kwartałach, banki nie planują wprowadzenia istotnych zmian standardów kredytowania dużych przedsiębiorstw (dla krótko- i długoterminowych kredytów po -3%, zob. wykres 1). W przypadku krótko- i długoterminowych kredytów dla sektora MSP banki ponownie zamierzają łagodzić politykę kredytową (odpowiednio: 38% i 31%, zob. wykres 1).

Prognozy co do zmian popytu są nadal optymistyczne. Znaczna grupa banków oczekuje wzrostu popytu na krótko- i długoterminowe kredyty dla dużych przedsiębiorstw (procent netto dla obu segmentów po 52%, zob. wykres 4) oraz krótko- i długoterminowe kredyty dla sektora MSP (odpowiednio: 61% i 39%).

Wykres 5. Przyczyny zmian popytu na kredyt dla przedsiębiorstw

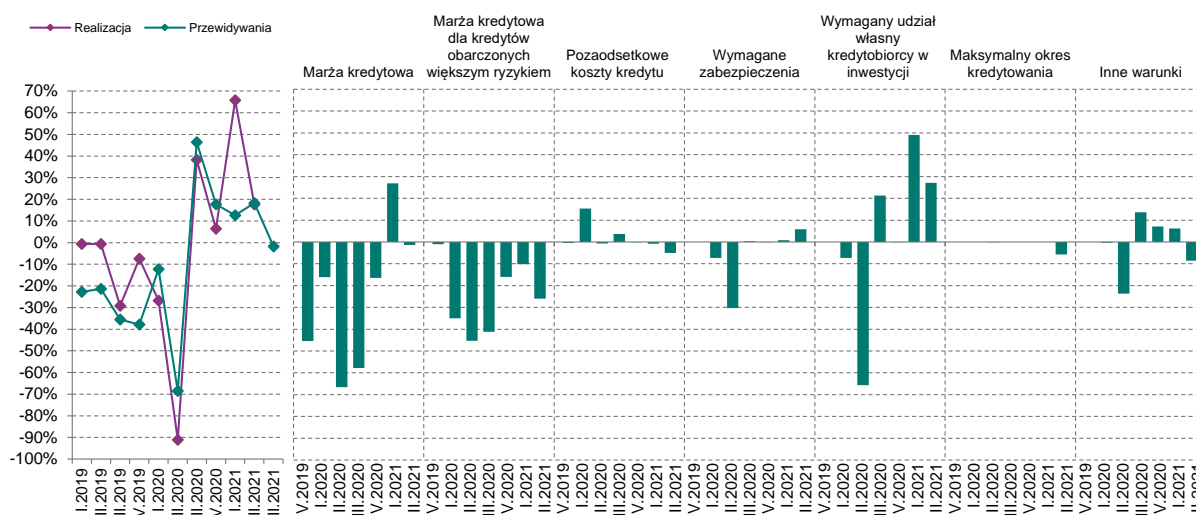


Kredyty dla gospodarstw domowych

Kredyty mieszkaniowe

W II kwartale 2021 r. banki złagodziły kryteria udzielania kredytów mieszkaniowych (procent netto: 18%, zob. wykres 6), choć ich opinie były zróżnicowane – 39% banków złagodziło kryteria, a 21% zaostrzyło. Banki zmieniły niektóre warunki udzielania kredytów, m.in. podniosły marżę dla kredytów obciążonych wyższym ryzykiem (procent netto: -26%, zob. wykres 6) i obniżyły wymagania co do udziału własnego kredytobiorcy w inwestycji (27%). Niemal równe grupy banków w przeciwstawnym sposób zmieniły marżę kredytową (procent netto: -1%), część z nich ją podniosła (-31%) a część obniżyła (30%). Do innych nieobjętych ankietą warunków kredytowania, które zostały zmienione w II kwartale br. banki zaliczyły m.in. wprowadzenie do oferty kredytów z okresowo stałą stopą procentową i zwiększenie maksymalnej kwoty kredytu (-9%)³.

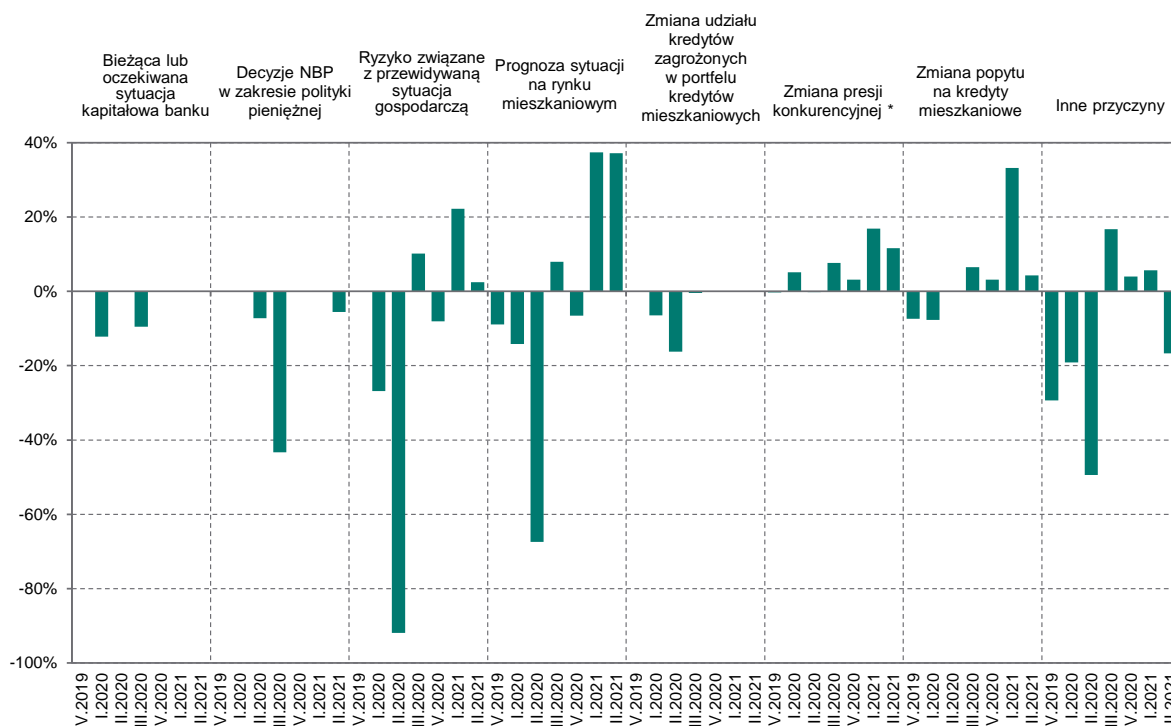
Wykres 6. Kryteria i warunki udzielania kredytów mieszkaniowych



Ankietowane banki wskazywały, że głównymi czynnikami, które skłoniły je do złagodzenia polityki kredytowej były: prognozy sytuacji na rynku mieszkaniowym (37%, zob. wykres 7) i wzrost konkurencji ze strony innych banków (33%). Do nieobjętych ankietą przyczyn zmian polityki kredytowej banki zaliczyły m.in. wdrożenie znowelizowanych wymogów Rekomendacji S, w tym skrócenie maksymalnego okresu, dla którego badana jest zdolność kredytowa kredytobiorcy (-17%).

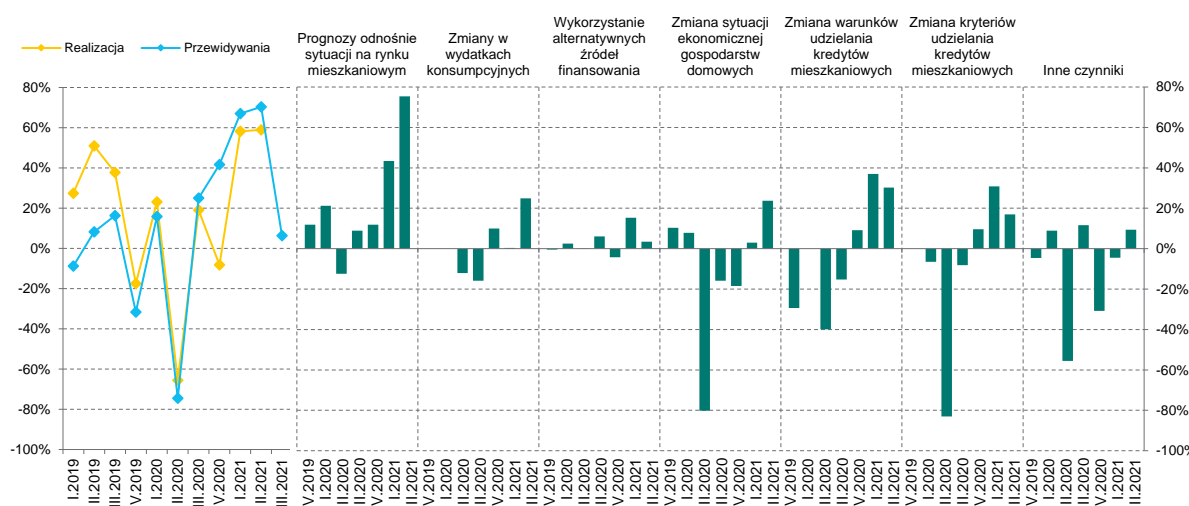
³ Wśród innych warunków banki wskazały czynnik mający cechy kryterium udzielania kredytu, tj. nieakceptowanie źródeł dochodu obciążonych największym ryzykiem zmienności i utraty.

Wykres 7. Przyczyny zmian polityki kredytowej – kredyty mieszkaniowe



*Banki oceniają zmiany presji konkurencyjnej ze strony: innych banków, niebankowych instytucji finansowych oraz rynków finansowych. Na wykresie prezentowana jest średnia arytmetyczna tych ocen.

Wykres 8. Popyt na kredyty mieszkaniowe i przyczyny jego zmian



W II kwartale 2021 r., zgodnie z oczekiwaniami sformułowanymi w poprzednim kwartale, ankietowane banki zauważyły wysoki wzrost popytu na kredyty mieszkaniowe (procent netto: 59%, zob. wykres 8), przy czym 55% banków uznało skalę tego wzrostu za znaczną. Przyczyniły się do tego m.in. prognozy odnośnie

do sytuacji na rynku mieszkaniowym (75%) oraz złagodzenie warunków i kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych (odpowiednio: 30% i 17%), a także zmiany w strukturze wydatków konsumpcyjnych (25%) i poprawa sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych (24%). Banki wskazały inne, nieobjęte ankietą czynniki wpływające na wzrost, m.in.: historycznie niskie stopy procentowe, wzrost stopy inflacji, jak i na spadek popytu na kredyt, m.in. utrzymywanie się ryzyka rozprzestrzeniania się pandemii COVID-19 (9%).

Prognozowane zmiany kryteriów udzielania kredytów mieszkaniowych w III kwartale 2021 r. w grupie analizowanych banków nie są istotne (procent netto: -2%, zob. wykres 6), choć oczekiwania poszczególnych banków są rozbieżne (14% banków planuje zaostrzenie a 12% złagodzenie polityki kredytowej). **Banki mają również podzieloną opinię co do kierunków zmian popytu w kolejnym kwartale, choć nieznacznie przeważa oczekiwanie dalszego utrzymania się trendu wzrostowego** (procent netto: 6%, zob. wykres 8).

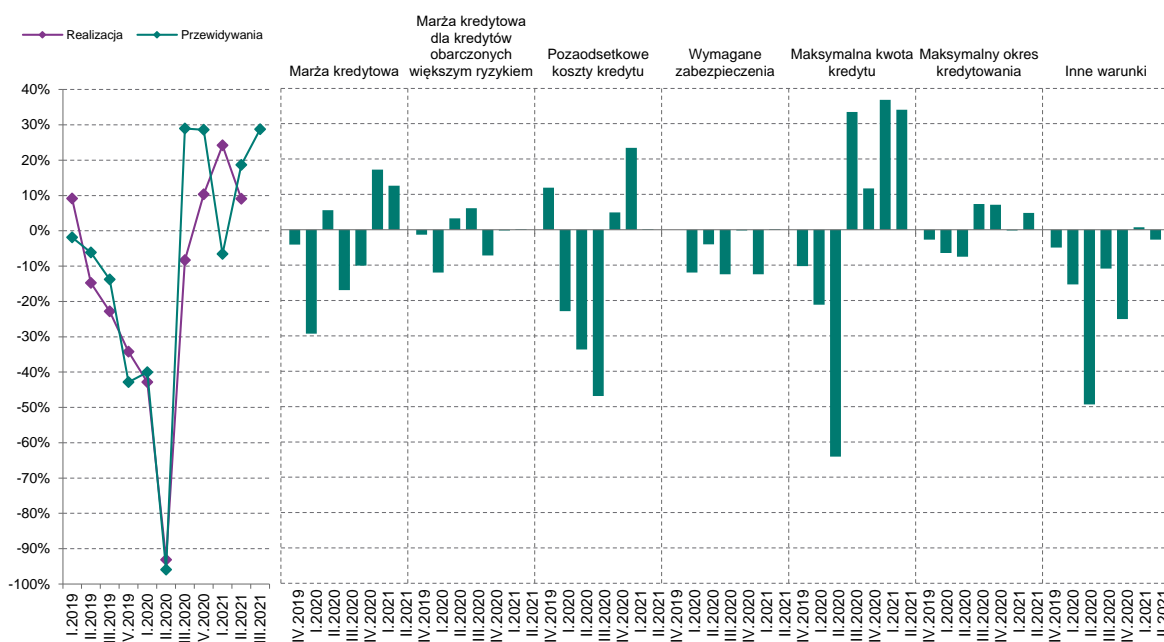
Kredyty konsumpcyjne

W II kwartale 2021 r. banki złagodziły politykę kredytową w segmencie kredytów konsumpcyjnych (procent netto: 9%, zob. wykres 9). Decyzje poszczególnych banków były jednak zróżnicowane – w 27% banków klienci mogli zaciągnąć kredyt konsumpcyjny przy nieznacznie zaostrzonych, a w 36% nieznacznie złagodzonych wymogach w porównaniu z I kwartałem 2021 r.

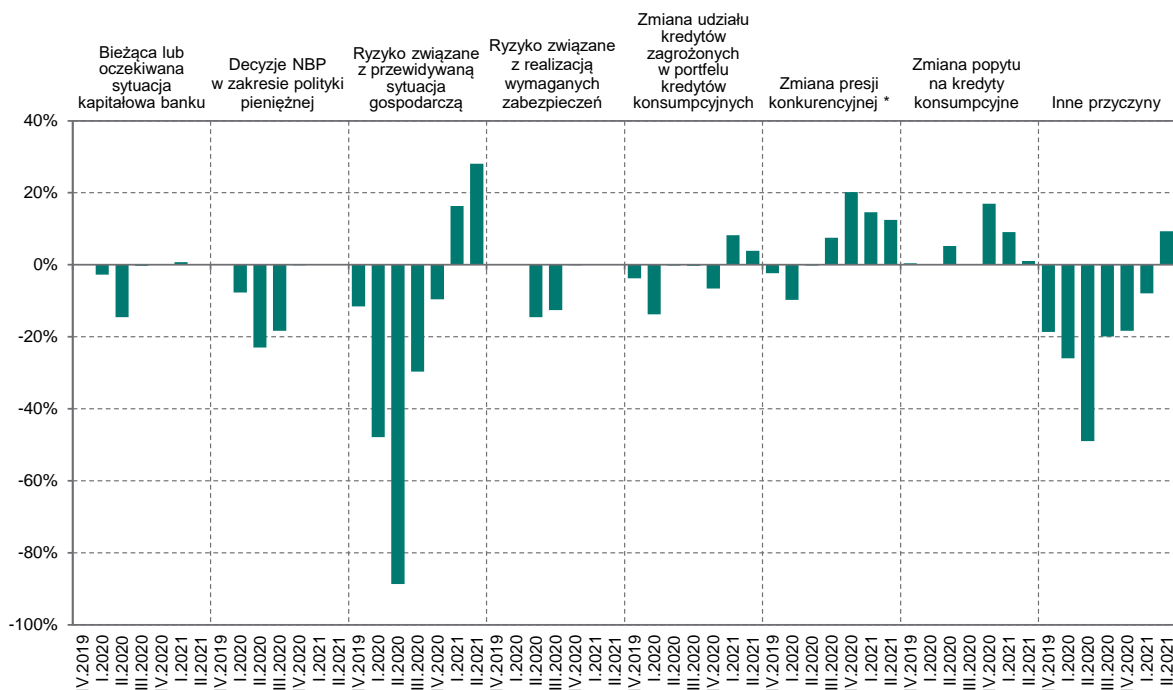
Banki zmieniły niektóre warunki udzielania kredytów, w tym zwiększyły maksymalną kwotę kredytu (procent netto: 34%, zob. wykres 9), obniżyły marżę kredytową (13%) oraz wydłużyły maksymalny okres kredytowania (5%).

W opinii ankietowanych instytucji do złagodzenia polityki kredytowej w segmencie kredytów konsumpcyjnych przyczyniła się przede wszystkim poprawa prognoz sytuacji gospodarczej w kraju i wzrost presji konkurencyjnej ze strony innych banków (odpowiednio: 28% i 25%, zob. wykres 10). Do innych, nieobjętych ankietą, czynników kształtujących politykę kredytową banki zaliczyły m.in. przegląd i racjonalizację reguł decyzyjnych dla wyselekcjonowanych grup klientów oraz wzrost oczekiwań klientów w zakresie konkurencyjności cenowej kredytów, a także zaostrzenie zasad oceny ryzyka kredytowego w przypadku obcokrajowców (-8%).

Wykres 9. Kryteria i warunki udzielania kredytów konsumpcyjnych



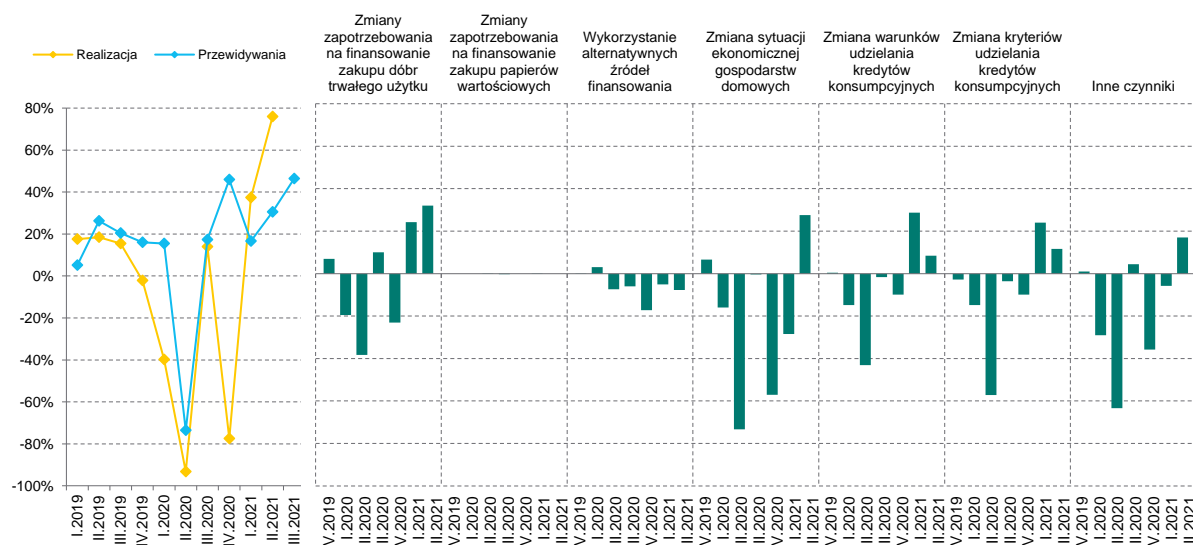
Wykres 10. Przyczyny zmian polityki kredytowej – kredyty konsumpcyjne



*Banki oceniają zmiany presji konkurencyjnej ze strony: innych banków i niebankowych instytucji finansowych. Na wykresie prezentowana jest średnia arytmetyczna tych ocen.

II kwartał 2021 r. był kolejnym okresem wzrostu popytu na kredyty konsumpcyjne (procent netto: 76%, zob. wykres 11). W opinii banków silniejszy popyt był wynikiem wzrostu zapotrzebowania na finansowanie zakupu dóbr trwałego użytku i poprawy sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych (odpowiednio: 32% i 28%, zob. wykres 11), a ponadto złagodzenia kryteriów (12%) i warunków (9%) udzielania kredytów konsumpcyjnych. Do innych nieobjętych ankietą przyczyn wzrostu popytu banki zaliczyły m.in. poprawę sytuacji na rynku pracy, ograniczenie wpływu pandemii COVID-19 i większe otwarcie gospodarki po ostatniej fali pandemii (17%).

Wykres 11. Popyt na kredyty konsumpcyjne i przyczyny jego zmian



W III kwartale 2021 r. banki oczekują utrzymania się optymistycznych perspektyw dla rynku kredytów konsumpcyjnych. Zamierzają kontynuować złagodzenie kryteriów polityki kredytowej (procent netto: 29%, zob. wykres 9), a także prognozują dalszy wzrost popytu na kredyty konsumpcyjne (procent netto: 47%, zob. wykres 11).

Załącznik 1

Metodyka

Wyniki ankiet prezentowane są w postaci struktur, tzn. odsetka banków, które wybrały daną opcję odpowiedzi na poszczególne pytania. Odpowiedzi banków są ważone udziałem danego banku w segmencie rynku, którego dotyczy pytanie⁴.

Znaczenie poszczególnych banków w danym segmencie rynku reprezentują udziały należności danego banku w należnościach wszystkich 23 banków, które odpowiedziały na ankietę, w rozbiciu na poszczególne kategorie należności. Poniższa tabela prezentuje segment rynku, którego dotyczą poszczególne pytania, i kategorię należności, która posłużyła do obliczenia udziałów poszczególnych banków w danym segmencie rynku.

Tabela 1. Segment rynku i odpowiadająca mu kategoria należności uwzględniona przy liczeniu wag

Nr. pytań	Segment rynku	Kategoria należności
1, 4, 6, 7	Kredyty krótkoterminowe dla małych i średnich przedsiębiorstw	Należności od małych i średnich przedsiębiorstw o pierwotnym terminie realizacji do 1 roku łącznie z rachunkiem bieżącym
1, 4, 6, 7	Kredyty krótkoterminowe dla dużych przedsiębiorstw	Należności od dużych przedsiębiorstw o pierwotnym terminie realizacji do 1 roku łącznie z rachunkiem bieżącym
1, 4, 6, 7	Kredyty długoterminowe dla małych i średnich przedsiębiorstw	Należności od małych i średnich przedsiębiorstw o pierwotnym terminie realizacji powyżej 1 roku
1, 4, 6, 7	Kredyty długoterminowe dla dużych przedsiębiorstw	Należności od dużych przedsiębiorstw o pierwotnym terminie realizacji powyżej 1 roku
2, 3, 5	Kredyty dla przedsiębiorstw ogółem	Należności ogółem od przedsiębiorstw i spółek państwowych, przedsiębiorstw i spółek prywatnych oraz spółdzielni i przedsiębiorców indywidualnych
8, 9, 10, 13, 14, 16, 17	Kredyty mieszkaniowe dla gospodarstw domowych	Kredyty mieszkaniowe dla osób prywatnych
8, 11, 12, 13, 15, 16, 17	Kredyty konsumpcyjne i inne dla gospodarstw domowych	Należności ogółem od osób prywatnych pomniejszone o kredyty mieszkaniowe dla osób prywatnych

Uwaga: Wszystkie kategorie należności dotyczą rezydentów.

Źródło: NBP.

⁴ Ważenie odpowiedzi poszczególnych podmiotów jest często stosowanym rozwiązaniem przy opracowywaniu wyników ankiet typu jakościowego. Por. M. Bieć „Test koniunktury. Metody, techniki, doświadczenia”, Prace i materiały Instytutu Rozwoju Gospodarczego, Nr 48, SGH, 1996, str. 71-114.

Poszczególnym odpowiedziom na *wszystkie pytania* przypisywana jest zatem waga, będąca udziałem banku w danym segmencie rynku. Przy liczeniu wag uwzględniono średni stan należności danej kategorii w pierwszym i drugim miesiącu kwartału poprzedzającego kwartał, którego dotyczy ankieta⁵.

Oprócz struktur dla każdej odpowiedzi policzono tzw. procent netto, który jest różnicą między odsetkami odpowiedzi pokazującymi przeciwne kierunki zmian oraz wskaźnik rozproszenia, definiowany jako procent netto ważony zgodnie z intensywnością odpowiedzi, tj. wagą „100%” dla odpowiedzi oznaczonych jako „znacznie/znaczny” i wagą „50%” dla odpowiedzi oznaczonych jako „nieznacznie/nieznaczny”. Wielkości te pokazują zatem ogólną tendencję w danym segmencie rynku. Sposób liczenia procentu netto dla poszczególnych pytań zawiera tabela 2.

Tabela 2. Sposób liczenia procentu netto

Nr. pytań	Definicja procentu netto
1, 8	Różnica między sumą odpowiedzi „znacznie złagodzone” i „nieznacznie złagodzone” a sumą odpowiedzi „znacznie zaostrzone” i „nieznacznie zaostrzone”. Ujemny wskaźnik oznacza tendencję do zaostrzania kryteriów
2, 9, 11	Różnica między sumą odpowiedzi „znacznie złagodzone” i „nieznacznie złagodzone” a sumą odpowiedzi „znacznie zaostrzone” i „nieznacznie zaostrzone”. Ujemny wskaźnik oznacza tendencję do zaostrzania warunków
3, 10, 12	Różnica między sumą odpowiedzi „znaczny wpływ na złagodzenie polityki kredytowej” i „nieznaczny wpływ na złagodzenie polityki kredytowej” a sumą odpowiedzi „znaczny wpływ na zaostrzenie polityki kredytowej” i „nieznaczny wpływ na zaostrzenie polityki kredytowej”. Ujemny wskaźnik oznacza, że dany czynnik w większym stopniu przyczynił się do zaostrzenia niż złagodzenia polityki kredytowej.
4, 13	Różnica między sumą odpowiedzi „wzrósł znacznie” i „wzrósł nieznacznie” a sumą odpowiedzi „zmniejszył się znacznie” i „zmniejszył się nieznacznie”. Dodatni wskaźnik oznacza wzrost popytu.
5, 14, 15	Różnica między sumą odpowiedzi „znaczny wpływ na wzrost popytu” i „nieznaczny wpływ na wzrost popytu” a sumą odpowiedzi „znaczny wpływ na spadek popytu” i „nieznaczny wpływ na spadek popytu”. Dodatni wskaźnik oznacza, że dany czynnik oddziaływał na wzrost popytu, ujemny – na spadek.
6, 16	Różnica między sumą odpowiedzi „zostanie znacznie złagodzona” i „zostanie nieznacznie złagodzona” a sumą odpowiedzi „zostanie znacznie zaostrzona” i „zostanie nieznacznie zaostrzona”. Dodatni wskaźnik oznacza oczekiwane złagodzenie polityki kredytowej.
7, 17	Różnica między sumą odpowiedzi „wzrośnie znacznie” i „wzrośnie nieznacznie” a sumą odpowiedzi „zmniejszy się znacznie” i „zmniejszy się nieznacznie”. Dodatni wskaźnik oznacza oczekiwany wzrost popytu.

Źródło: NBP.

⁵ Na czas opracowywania wyników ankiety nie są dostępne dane dotyczące stanu należności w poszczególnych bankach w trzecim miesiącu tego kwartału ze względu na około trzytygodniowe opóźnienie w raportowaniu.

www.nbp.pl

