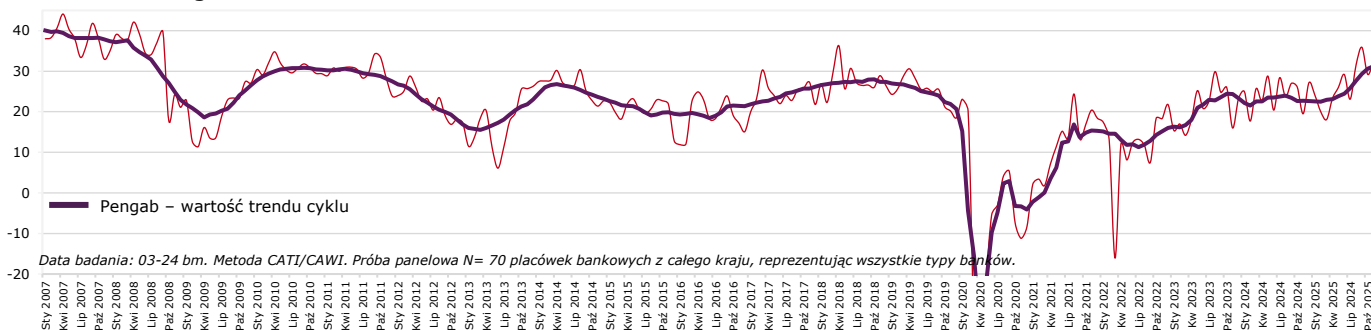


**PENGAB = 33.0****+3.8****Sezonowa korekta popytu na kredyty**

Wskaźnik Ocen 36.9 +8.0

Wskaźnik Prognoz 29,2 -0,2

Index Pengab



Ocena kredyty osób indywidualnych

|              |            |
|--------------|------------|
| Konsumpcyjne | 40* ↘ -1 * |
| Mieszkaniowe | 25 ↘ -3    |

Ocena kredyty przedsiębiorstw

|              |         |
|--------------|---------|
| Inwestycyjne | 28 ↘ -9 |
| Obrotowe     | 18 ↗ +5 |

Ocena depozyty osób indywidualnych

|           |         |
|-----------|---------|
| Bieżące   | 44 ↗ +6 |
| Terminowe | 36 ↗ +8 |

Ocena depozyty przedsiębiorstw

|           |          |
|-----------|----------|
| Bieżące   | 52 ↗ +12 |
| Terminowe | 26 ↗ +9  |

Prognoza kredyty osób indywidualnych

|              |          |
|--------------|----------|
| Konsumpcyjne | 61 ↘ -10 |
| Mieszkaniowe | 50 ↘ -9  |

Prognoza kredyty przedsiębiorstw

|              |          |
|--------------|----------|
| Inwestycyjne | 29 ↘ -15 |
| Obrotowe     | 36 ↘ -27 |

Prognoza depozyty osób indywidualnych

|           |         |
|-----------|---------|
| Bieżące   | 44 = 0  |
| Terminowe | 28 ↘ -6 |

Prognoza depozyty przedsiębiorstw

|           |          |
|-----------|----------|
| Bieżące   | 44 ↗ +17 |
| Terminowe | 26 ↗ +1  |

|                             |     |       |
|-----------------------------|-----|-------|
| Kredyty zagrożone           | -8* | -12** |
| Oprocentowanie kredytów     | -62 | -11   |
| Oszczędzanie długoterminowe | -3  | -5    |

**Prognoza makroekonomiczna**

|                     |    |     |
|---------------------|----|-----|
| Gospodarka kraju    | 29 | +16 |
| Przedsiębiorstwa    | 32 | +7  |
| Gospodarstwa domowe | 32 | +22 |

\*saldo miesięczne

\*\*różnica sald m/m

Tadeusz Białek  
ZBP

W listopadzie odnotowano pozytywne zmiany w odczytach sześciomiesięcznych prognoz makroekonomicznych sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw, gospodarstw domowych oraz gospodarki kraju. Prognoza sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw wynosi obecnie 32 pkt, co oznacza, że m/m jest wyższa o 7 pkt, a r/r o 22 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych w listopadzie wynosi 32 pkt, czyli w ujęciu miesięcznym wzrosła o 22 pkt, ale w ujęciu rocznym o 25 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarki kraju wynosi zaś 29 pkt, co oznacza wzrost o 16 pkt m/m i o 22 pkt r/r. W listopadzie odnotowano również poprawę odczytu prognoz sześciomiesięcznych dla kredytów mieszkaniowych, kredytów konsumpcyjnych oraz lokat długoterminowych osób indywidualnych. Korekta prognoz w ujęciu miesięcznym dotyczy kredytów obrotowych przedsiębiorstw, kredytów inwestycyjnych oraz lokat terminowych przedsiębiorstw.

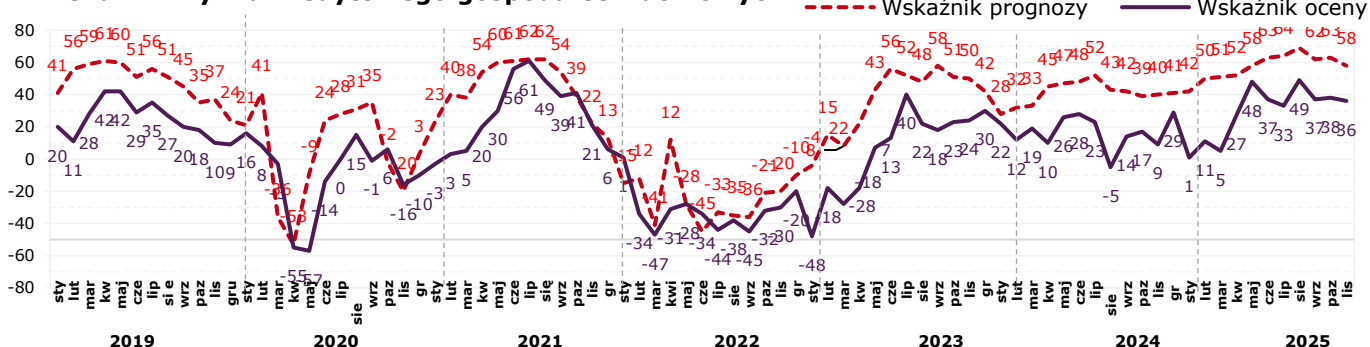
W listopadzie Index Pengab odnotował wartość 33.0 pkt, m/m jest wyższy o 3.8 pkt. Indeks prognostyczny m/m spadł o 0,2 pkt. do poziomu 29.2 pkt., a indeks ocen jest wyższy m/m o 8.0 pkt. uzyskując wartość 36.9 pkt. W listopadzie zaobserwowano spadek aktywności klientów na rynku kredytów konsumpcyjnych oraz kredytów mieszkaniowych. Trzymiesięczne prognozy dla tych rynków także odnotowały korektę m/m. Spadło zainteresowanie kredytami inwestycyjnymi, wzrosło kredytami obrotowymi. Prognozy trzymiesięczne dla obu tych rynków wskazują na wyraźną korektę m/m. Wyraźnie wzrosło zainteresowanie lokatami zarówno wśród klientów indywidualnych jak i przedsiębiorców. Po korekcie w poprzednim kwartale obecnie nastąpiły pozytywne zmiany w odczycie sześciomiesięcznych prognoz sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych, sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw i gospodarki kraju.

Marcin Idzik  
MINDS  
& ROSES

# Kredyty gospodarstw domowych

Ogólny wskaźnik oceny aktywności klientów na rynku kredytów gospodarstw domowych m/m jest niższy o 2 pkt. i w listopadzie wynosi 36 pkt. Saldo ocen aktywności klientów na rynku kredytów konsumpcyjnych m/m jest niższe o 1 pkt., a r/r wzrosło o 26 pkt. Saldo ocen dla rynku kredytów mieszkaniowych m/m spadło o 3 pkt, a r/r jest wyższe o 15 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku kredytów gospodarstw domowych spadł m/m o 5 pkt. i wynosi 58 pkt.

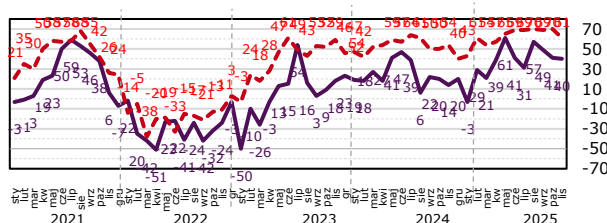
## Wskaźniki rynku kredytowego gospodarstw domowych



## Kredyty konsumpcyjne

|        | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały |
|--------|---------|-----------|---------|
| XI' 25 | 50%     | 40%       | 10%     |
| X' 25  | 52%     | 38%       | 10%     |

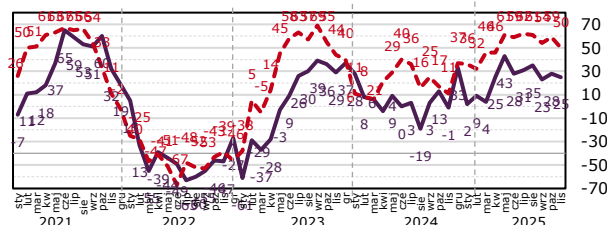
| Saldo | m/m | r/r |
|-------|-----|-----|
| 40%   | -1  | +26 |
| 41%   |     |     |



## Kredyty mieszkaniowe

|        | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały |
|--------|---------|-----------|---------|
| XI' 25 | 36%     | 54%       | 11%     |
| X' 25  | 38%     | 52%       | 10%     |

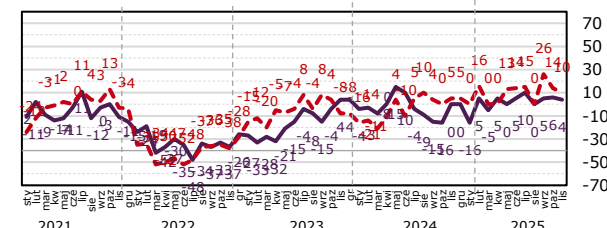
| Saldo | m/m | r/r |
|-------|-----|-----|
| 25%   | -3  | +15 |
| 28%   |     |     |



## Kredyty samochodowe

|        | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały |
|--------|---------|-----------|---------|
| XI' 25 | 9%      | 86%       | 5%      |
| X' 25  | 14%     | 78%       | 8%      |

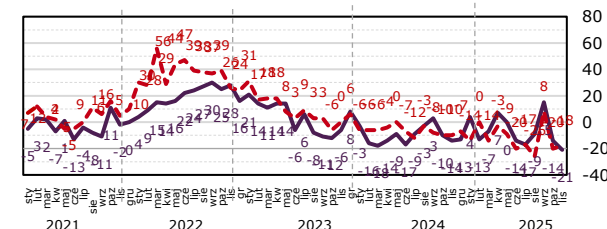
| Saldo | m/m | r/r |
|-------|-----|-----|
| 4%    | -2  | +4  |
| 6%    |     |     |



## Kredyty zagrożone gospodarstw domowych

|        | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały |
|--------|---------|-----------|---------|
| XI' 25 | 7%      | 64%       | 29%     |
| X' 25  | 10%     | 66%       | 24%     |

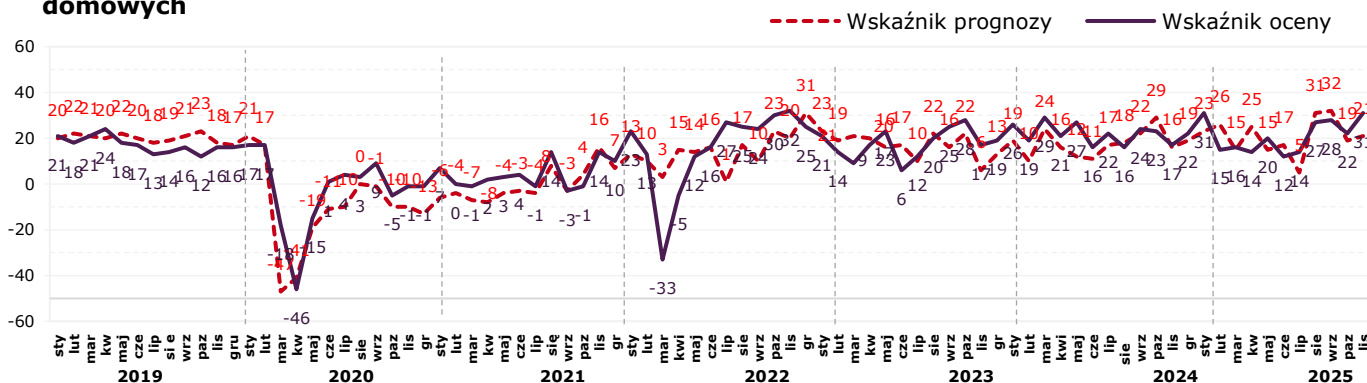
| Saldo | m/m | r/r |
|-------|-----|-----|
| -21%  | -7  | -7  |
| -14%  |     |     |



## Depozyty gospodarstw domowych

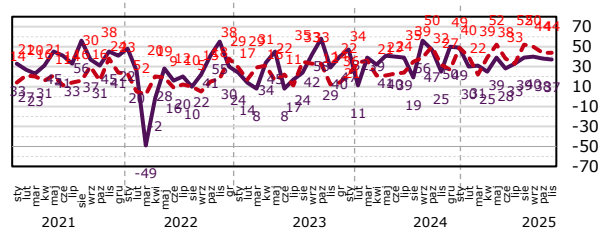
Ogólny wskaźnik ocen aktywności klientów indywidualnych na rynku depozytów gospodarstw domowych m/m wzrósł o 9 pkt. i wynosi obecnie 31 pkt. W przypadku salda ocen zmian aktywności klientów na rynku depozytów bieżących gospodarstw domowych odnotowano m/m wzrost o 6 pkt., a r/r wzrost o 12 pkt. Saldo ocen dla depozytów terminowych m/m wzrosło o 8 pkt., a r/r jest wyższe o 4 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku depozytowego gospodarstw domowych m/m wzrósł o 3 pkt. i wynosi 21 pkt.

### Wskaźniki rynku depozytowego gospodarstw domowych



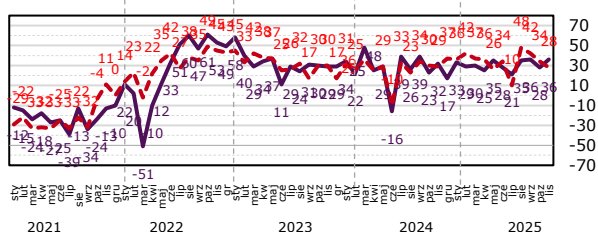
### Depozyty bieżące gospodarstw domowych

|        | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo | m/m | r/r |
|--------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 59%     | 26%       | 15%     | 44%   | +6  | +12 |
| X' 25  | 48%     | 41%       | 10%     | 38%   |     |     |



### Depozyty terminowe gospodarstw domowych

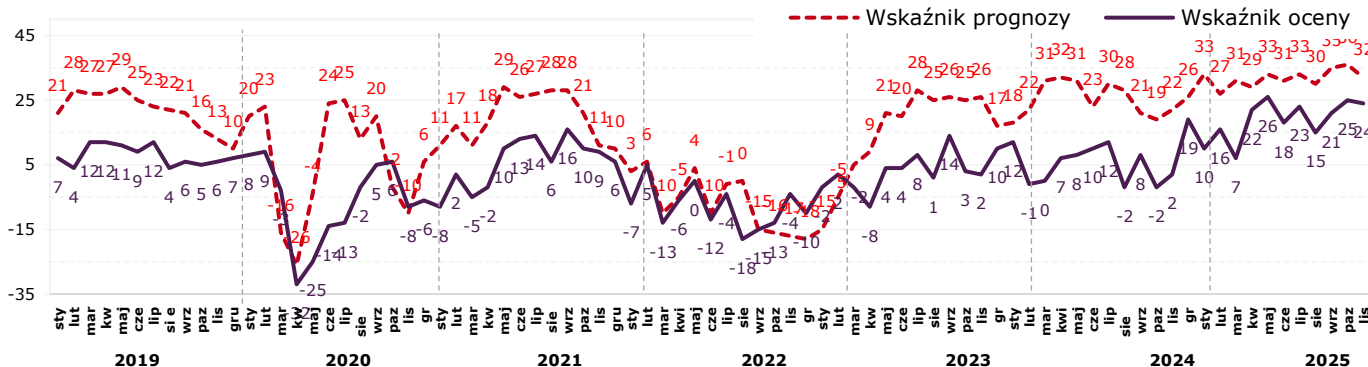
|        | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo | m/m | r/r |
|--------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 47%     | 42%       | 11%     | 36%   | +8  | +4  |
| X' 25  | 45%     | 38%       | 17%     | 28%   |     |     |



# Kredyty podmiotów gospodarczych

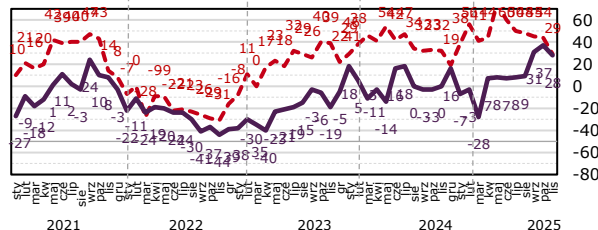
Wskaźnik ogólny oceny aktywności przedsiębiorców na rynku kredytów dla podmiotów gospodarczych m/m spadł o 1 pkt. i wynosi 24 pkt. W przypadku aktywności przedsiębiorców na rynku kredytów inwestycyjnych indeks ocen m/m spadł o 9 p.p., a r/r jest wyższy o 28 p.p. Indeks ocen dla rynku kredytów obrotowych m/m wzrósł o 5 pkt., a r/r jest wyższy o 5 pkt. Indeks prognozy dla rynku kredytów podmiotów gospodarczych m/m jest niższy o 4 pkt. i wynosi obecnie 32 pkt.

## Wskaźniki rynku kredytowego podmiotów gospodarczych



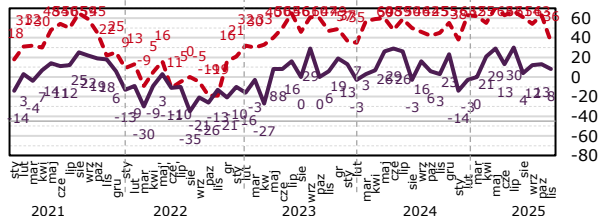
## Kredyty inwestycyjne

|        | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo | m/m | r/r |
|--------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 39%     | 50%       | 11%     | 28%   | -9  | +28 |
| X' 25  | 47%     | 43%       | 10%     | 37%   |     |     |



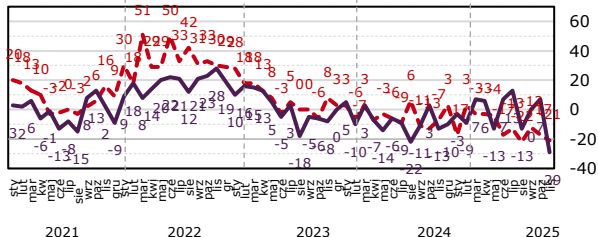
## Kredyty obrotowe

|        | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo | m/m | r/r |
|--------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 36%     | 46%       | 18%     | 18%   | +5  | +5  |
| X' 25  | 33%     | 47%       | 20%     | 13%   |     |     |



## Kredyty zagrożone przedsiębiorstw

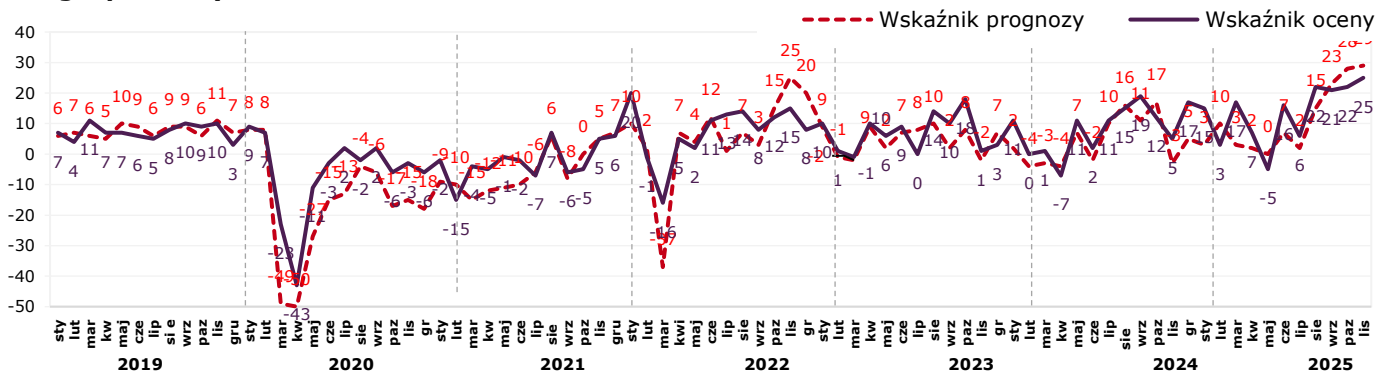
|        | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo | m/m | r/r |
|--------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 11%     | 57%       | 32%     | -21%  | -28 | -16 |
| X' 25  | 23%     | 60%       | 17%     | 7%    |     |     |



# Depozyty podmiotów gospodarczych

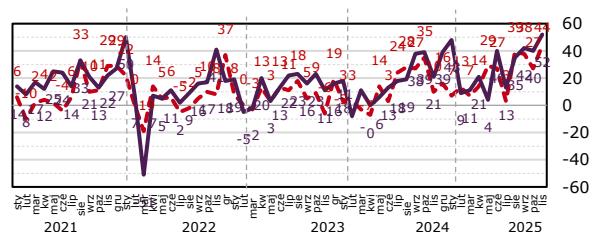
Wskaźnik ocen aktywności przedsiębiorców na rynku depozytów m/m wzrósł o 3 pkt. i wynosi 25 pkt. Indeks ocen dla rynku depozytów bieżących m/m jest wyższy o 12 pkt, a r/r wzrósł o 31 pkt. Indeks ocen aktywności przedsiębiorców na rynku depozytów terminowych m/m wzrósł o 9 pkt, a r/r jest wyższy o 12 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku depozytów podmiotów gospodarczych m/m jest wyższy o 1 pkt. i wynosi obecnie 29 pkt.

## Wskaźniki rynku depozytowego podmiotów gospodarczych



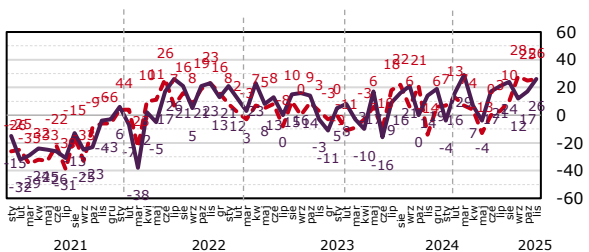
## Depozyty bieżące przedsiębiorstw

|        | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo      | m/m | r/r |
|--------|---------|-----------|---------|------------|-----|-----|
| XI' 25 | 56%     | 41%       | 4%      | <b>52%</b> | +12 | +31 |
| X' 25  | 53%     | 33%       | 13%     | <b>40%</b> |     |     |



## Depozyty terminowe przedsiębiorstw

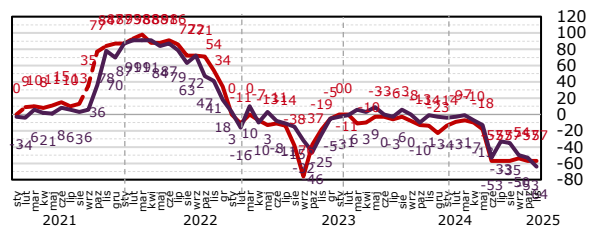
|        | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo      | m/m | r/r |
|--------|---------|-----------|---------|------------|-----|-----|
| XI' 25 | 41%     | 44%       | 15%     | <b>26%</b> | +9  | +12 |
| X' 25  | 33%     | 50%       | 17%     | <b>17%</b> |     |     |



## Pytania dodatkowe

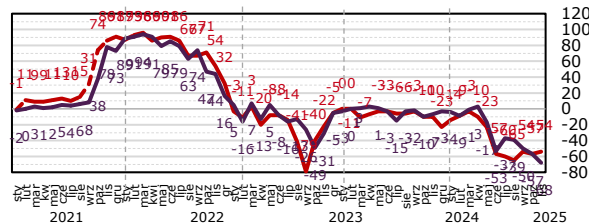
## Oprocentowanie kredytów obrotowych

|        | Wzrosło | Bez zmian | Zmalało | Saldo | m/m | r/r |
|--------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 4%      | 29%       | 68%     | -64%  | -11 | -63 |
| X' 25  | 3%      | 40%       | 57%     | -53%  |     |     |



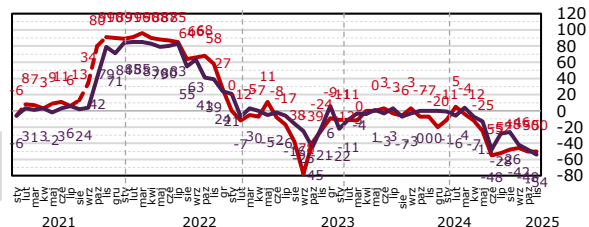
## Oprocentowanie kredytów inwestycyjnych

|        | Wzrosło | Bez zmian | Zmalało | Saldo | m/m | r/r |
|--------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 4%      | 25%       | 71%     | -68%  | -11 | -61 |
| X' 25  | 0%      | 43%       | 57%     | -57%  |     |     |



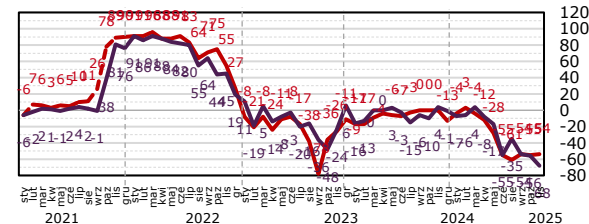
## Oprocentowanie kredytów konsumpcyjnych

|        | Wzrosło | Bez zmian | Zmalało | Saldo | m/m | r/r |
|--------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 4%      | 39%       | 57%     | -54%  | -6  | -54 |
| X' 25  | 3%      | 45%       | 52%     | -48%  |     |     |



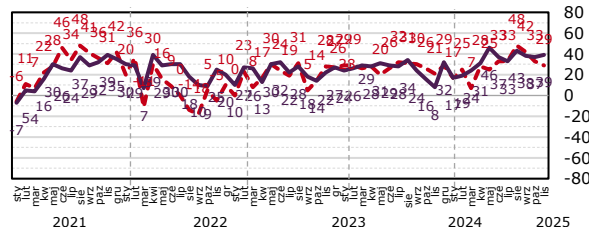
## Oprocentowanie kredytów mieszkaniowych

|        | Wzrosło | Bez zmian | Zmalało | Saldo | m/m | r/r |
|--------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 4%      | 25%       | -71%    | -68%  | -13 | -58 |
| X' 25  | 3%      | 38%       | -59%    | -55%  |     |     |



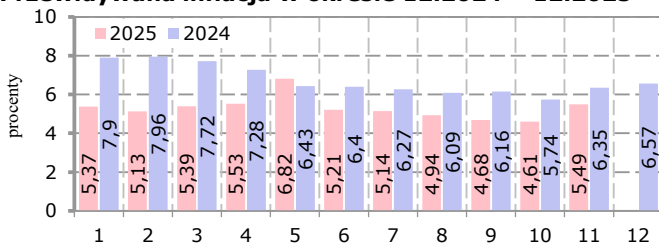
## Ogólna sytuacja ekonomiczna placówki m/m

|        | Poprawiła się | Bez zmian | Pogorszyła się | Saldo | m/m | r/r |
|--------|---------------|-----------|----------------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 46%           | 46%       | 7%             | 39%   | +2  | +31 |
| X' 25  | 40%           | 57%       | 3%             | 37%   |     |     |

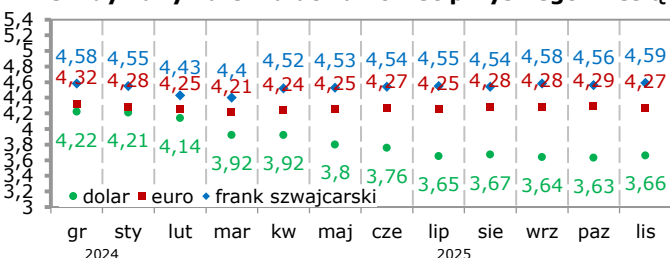


--- Wskaźnik prognozy    — Wskaźnik oceny

## Przewidywana inflacja w okresie 12.2024 – 12.2025



## Przewidywany kurs walut na koniec przyszłego miesiąca



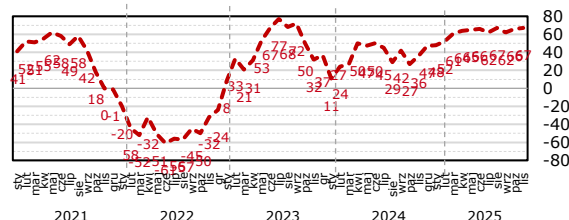


# Prognoza sześciomiesięczna rynku bankowego

W listopadzie odnotowano m/m poprawę odczytu prognoz sześciomiesięcznych dla kredytów mieszkaniowych, kredytów konsumpcyjnych oraz lokat długoterminowych osób indywidualnych. Korekta prognoz m/m dotyczy kredytów obrotowych przedsiębiorstw, kredytów inwestycyjnych oraz lokat terminowych przedsiębiorstw.

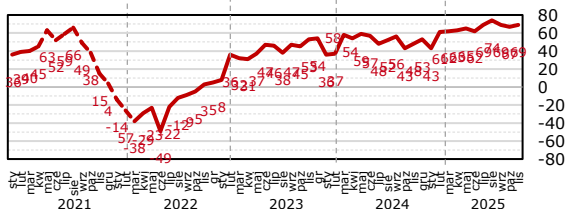
## Kredyty mieszkaniowe – osoby indywidualne

|        | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|--------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 70%      | 27%       | 3%      | 67%   | +1  | +31 |
| X' 25  | 69%      | 28%       | 3%      | 66%   |     |     |



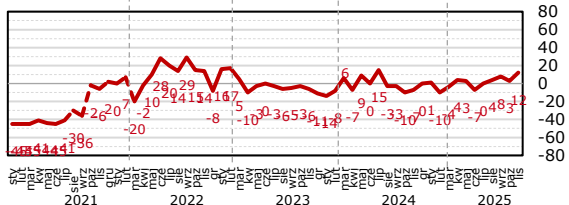
## Kredyty konsumpcyjne – osoby indywidualne

|        | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|--------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 69%      | 31%       | 0%      | 69%   | +2  | +21 |
| X' 25  | 67%      | 33%       | 0%      | 67%   |     |     |



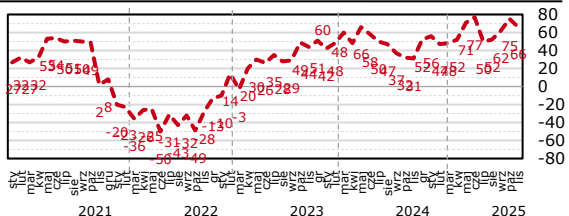
## Lokaty długoterminowe – osoby indywidualne

|        | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|--------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 33%      | 46%       | 21%     | 12%   | +9  | +19 |
| X' 25  | 24%      | 55%       | 21%     | 3%    |     |     |



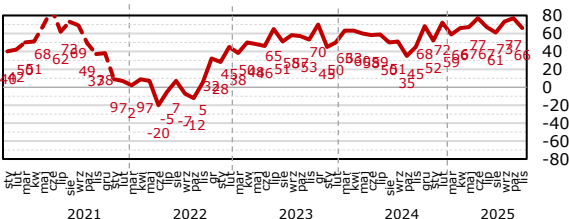
## Kredyty inwestycyjne - przedsiębiorcy

|        | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|--------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 70%      | 26%       | 4%      | 66%   | -9  | +35 |
| X' 25  | 75%      | 23%       | 0%      | 75%   |     |     |



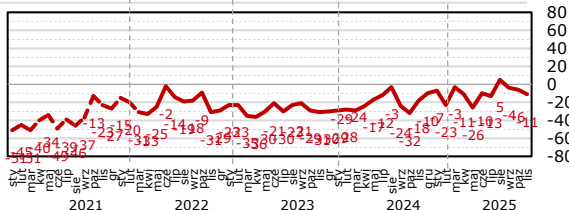
## Kredyty obrotowe - przedsiębiorcy

|        | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|--------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 73%      | 20%       | 7%      | 66%   | -11 | +21 |
| X' 25  | 77%      | 23%       | 0%      | 77%   |     |     |



## Lokaty długoterminowe - przedsiębiorcy

|        | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|--------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 25 | 19%      | 52%       | 30%     | -11%  | -1  | +7  |
| X' 25  | 21%      | 48%       | 31%     | -10%  |     |     |



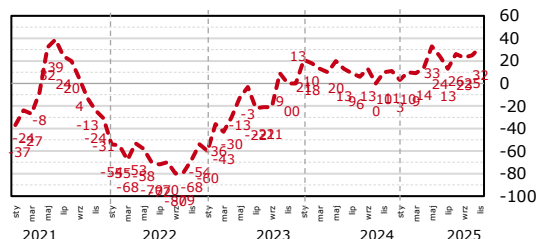
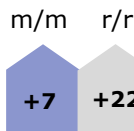
----- Wskaźnik prognozy

# Prognoza sześciomiesięczna sytuacji ekonomicznej

W listopadzie odnotowano pozytywne zmiany w odczytach sześciomiesięcznych prognoz makroekonomicznych sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw, gospodarstw domowych oraz gospodarki kraju. Prognoza sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw wynosi 32 pkt, m/m jest wyższa o 7 pkt., a r/r wzrosła o 22 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych wynosi 32 pkt, m/m wzrosła o 22 pkt., a r/r jest wyższa o 25 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarki kraju wynosi 29 pkt, m/m wzrosła o 16 pkt., a r/r jest wyższa o 22 pkt.

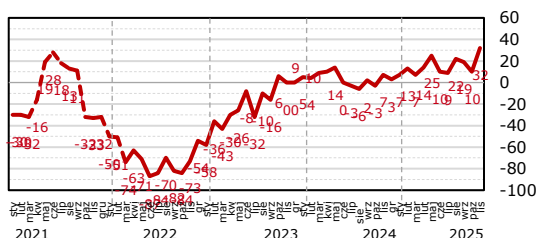
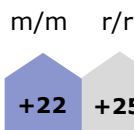
## Sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw

|        | <u>Poprawi się</u> | <u>Pozostanie bez zmian</u> | <u>Pogorszy się</u> | <u>Saldo</u> |
|--------|--------------------|-----------------------------|---------------------|--------------|
| XI' 25 | 43%                | 46%                         | 11%                 | <b>32%</b>   |
| X' 25  | 37%                | 51%                         | 12%                 | <b>25%</b>   |



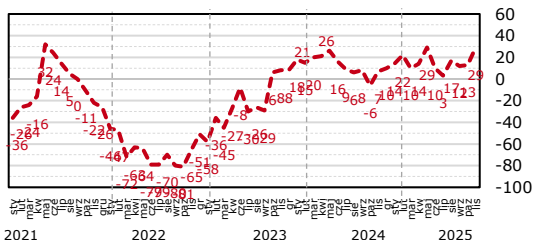
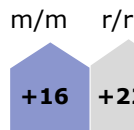
## Sytuacja ekonomiczna gospodarstw domowych

|        | <u>Poprawi się</u> | <u>Pozostanie bez zmian</u> | <u>Pogorszy się</u> | <u>Saldo</u> |
|--------|--------------------|-----------------------------|---------------------|--------------|
| XI' 25 | 39%                | 54%                         | 7%                  | <b>32%</b>   |
| X' 25  | 30%                | 50%                         | 20%                 | <b>10%</b>   |



## Sytuacja ekonomiczna gospodarki kraju

|        | <u>Poprawi się</u> | <u>Pozostanie bez zmian</u> | <u>Pogorszy się</u> | <u>Saldo</u> |
|--------|--------------------|-----------------------------|---------------------|--------------|
| XI' 25 | 43%                | 43%                         | 14%                 | <b>29%</b>   |
| X' 25  | 30%                | 53%                         | 17%                 | <b>13%</b>   |

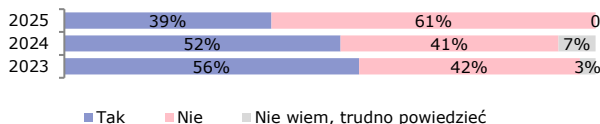


----- Wskaźnik prognozy

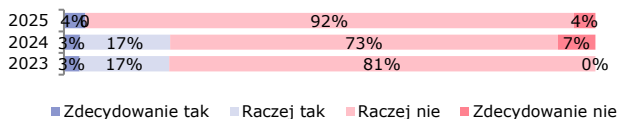


## Pytania dodatkowe

## Czy obecnie w stosunku do lat ubiegłych wzrosło zainteresowanie kredytem ze stałym oprocentowaniem?



## Czy Pana(i) zdaniem w przyszłym roku należy spodziewać się istotnego pogorszenia jakości portfela kredytów?



Niespełna czterech na dziesięciu badanych (39 proc., o 13 p.p. r/r mniej) ocenia, że w 2025 roku w stosunku do lat ubiegłych wzrosło zainteresowanie kredytem ze stałym oprocentowaniem. Przeciwnego zdania jest 61 proc., ze wzrostem wskazań r/r o 20 p.p.

Czterech na stu badanych (4 proc., r/r o 16 p.p. mniej) spodziewa się pogorszenia portfela kredytowego w przyszłym roku. Odminną opinię wyraża 96 proc. badanych.