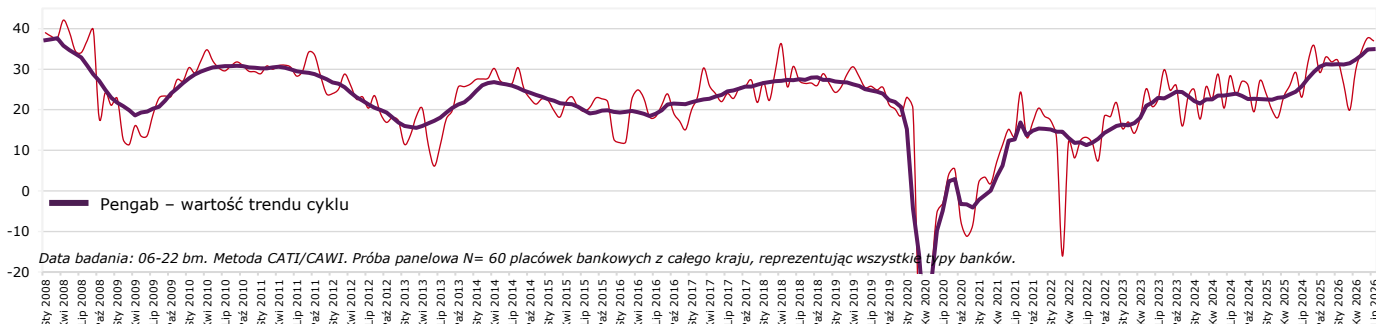


PENGAB = 37.0**-0.7****Powolna odbudowa stabilnego trendu**

Wskaźnik Ocen 28.3 -9.0

Wskaźnik Prognoz 45.7 +7.7

Index Pengab

Ocena
kredyty osób
indywidualnych

Konsumpcyjne	43* ↘ -3 *
Mieszkaniowe	43 ↗ +1

Ocena
kredyty
przedsiębiorstw

Inwestycyjne	0 ↗ +4
Obrotowe	6 ↘ -22

Ocena
depozyty osób
indywidualnych

Bieżące	57 ↗ +9
Terminowe	48 ↗ +12

Ocena
depozyty
przedsiębiorstw

Bieżące	4 ↘ -36
Terminowe	-7 ↘ -11

Prognoza
kredyty osób
indywidualnych

Konsumpcyjne	57 ↘ -6
Mieszkaniowe	61 ↘ -1

Prognoza
kredyty
przedsiębiorstw

Inwestycyjne	18 ↘ -30
Obrotowe	36 ↘ -4

Prognoza
depozyty osób
indywidualnych

Bieżące	61 ↗ +8
Terminowe	52 ↗ +1

Prognoza
depozyty
przedsiębiorstw

Bieżące	41 ↘ -16
Terminowe	18 ↗ +6

m/m

Kredyty zagrożone

-7*

**
+1Oprocentowanie
kredytów

-6

+3

Oszczędzanie
długoterminowe

10

-10

Tadeusz Białek
ZBP

W lipcu wyraźnie poprawiły się sześciomiesięczne prognozy dotyczące otoczenia makroekonomicznego. Saldo prognoz dla gospodarki kraju wzrosło do 13 pkt, czyli o 21 pkt m/m i o 10 pkt r/r. Salda dla przedsiębiorstw i gospodarstw domowych wyniosły po 17 pkt – odpowiednio o 18 i 19 pkt więcej m/m oraz o 4 i 8 pkt więcej r/r. Dodatkowo pozostały także salda prognoz we wszystkich analizowanych segmentach rynku kredytowego. Największą poprawę m/m odnotowano w przypadku kredytów inwestycyjnych – o 17 pkt – oraz obrotowych – o 10 pkt, choć w ujęciu rocznym ich salda były niższe odpowiednio o 9 i 17 pkt. W przypadku lokat długoterminowych odnotowano odmienne kierunki zmian: saldo dla osób indywidualnych spadło do 0 pkt, natomiast dla przedsiębiorstw wzrosło do minus 5 pkt. W ujęciu miesięcznym przeważa zatem poprawa, choć w części segmentów wyniki roczne pozostają słabsze.

Prognoza makroekonomiczna

Gospodarka kraju

13

+21

Przedsiębiorstwa

17

+18

Gospodarstwa domowe

17

+19

W lipcu indeks Pengab odnotował spadek do poziomu 37.0 pkt. Indeks prognozy wzrósł o 7.7 pkt., do poziomu 45.7 pkt. Indeks ocen spadł o 9.0 pkt., do poziomu 28.3 pkt. Bieżące oceny oraz prognozy aktywności klientów na rynku bankowym odnotowały zróżnicowane kierunki zmian, co jest typowym zachowaniem rynku w okresie wakacyjnym. W obszarze prognoz makroekonomicznych obserwowana jest wyraźna poprawa m/m ocen sytuacji gospodarczej przedsiębiorstw, gospodarstw domowych oraz całej gospodarki. Prognozy sześciomiesięczne dla rynku kredytów mieszkaniowych, konsumpcyjnych, inwestycyjnych oraz obrotowych wskazują także wyraźną poprawę m/m.

Marcin Idzik
MINDS
& ROSES

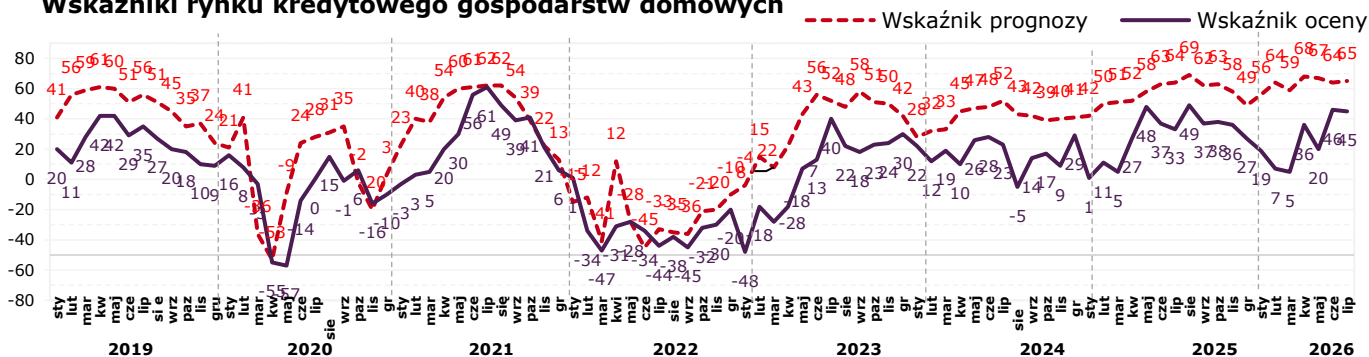
*saldo miesięczne

**różnica sald m/m

Kredyty gospodarstw domowych

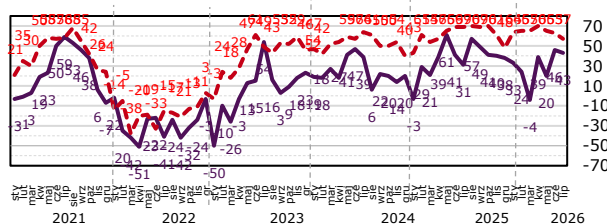
Ogólny wskaźnik oceny aktywności klientów na rynku kredytów gospodarstw domowych m/m jest niższy o 1 pkt. i w lipcu wynosi 45 pkt. Saldo ocen aktywności klientów na rynku kredytów konsumpcyjnych m/m jest niższe o 3 pkt., a r/r wzrosło o 12 pkt. Saldo ocen dla rynku kredytów mieszkaniowych m/m wzrosło o 1 pkt, a r/r jest wyższe o 12 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku kredytów gospodarstw domowych wzrósł m/m o 1 pkt. i wynosi 65 pkt.

Wskaźniki rynku kredytowego gospodarstw domowych



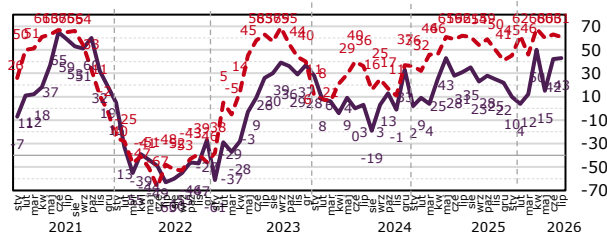
Kredyty konsumpcyjne

	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	52%	39%	9%	43%	-3	+12
VI' 26	63%	21%	17%	46%		



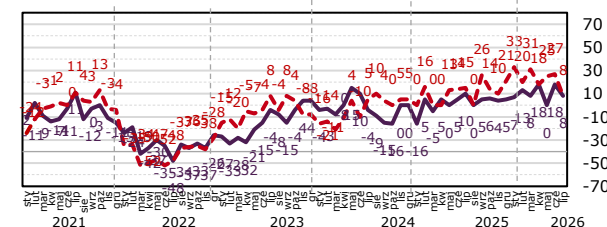
Kredyty mieszkaniowe

	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	52%	39%	9%	43%	+1	+12
VI' 26	50%	42%	8%	42%		



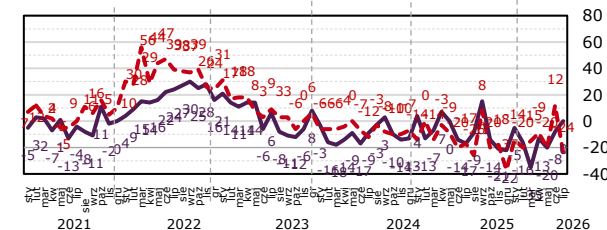
Kredyty samochodowe

	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	17%	75%	8%	8%	-10	-2
VI' 26	18%	82%	0%	18%		



Kredyty zagrożone gospodarstw domowych

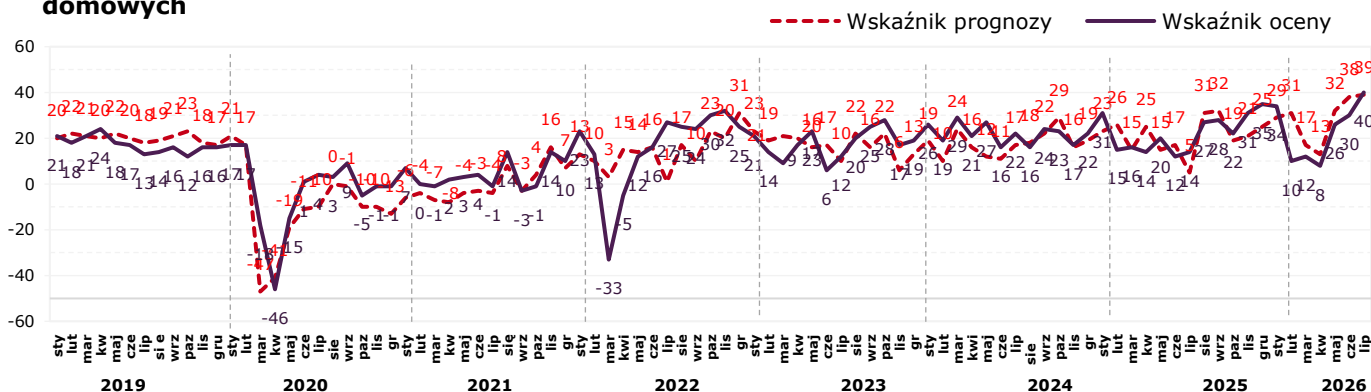
	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	19%	62%	19%	0%	+8	+17
VI' 26	4%	84%	12%	-8%		



Depozyty gospodarstw domowych

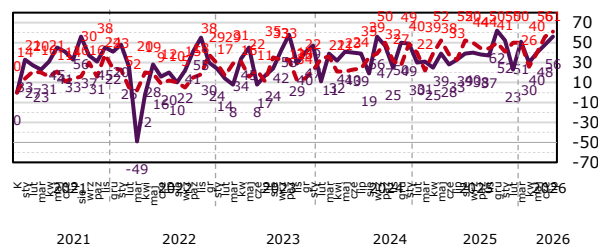
Ogólny wskaźnik ocen aktywności klientów indywidualnych na rynku depozytów gospodarstw domowych m/m wzrósł o 10 pkt. i wynosi obecnie 40 pkt. W przypadku salda ocen zmian aktywności klientów na rynku depozytów bieżących gospodarstw domowych odnotowano m/m wzrost o 8 pkt., a r/r wzrost o 24 pkt. Saldo ocen dla depozytów terminowych m/m wzrosło o 12 pkt., a r/r jest wyższe o 27 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku depozytowego gospodarstw domowych m/m wzrósł o 1 pkt. i wynosi 39 pkt.

Wskaźniki rynku depozytowego gospodarstw domowych



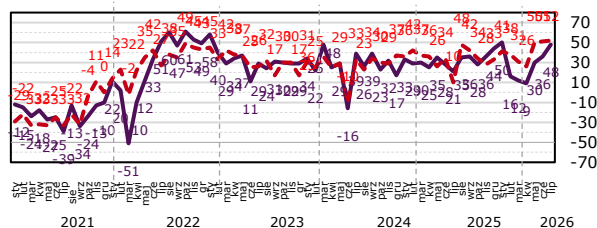
Depozyty bieżące gospodarstw domowych

	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	65%	26%	9%	56%	+8	+24
VI' 26	56%	36%	8%	48%		



Depozyty terminowe gospodarstw domowych

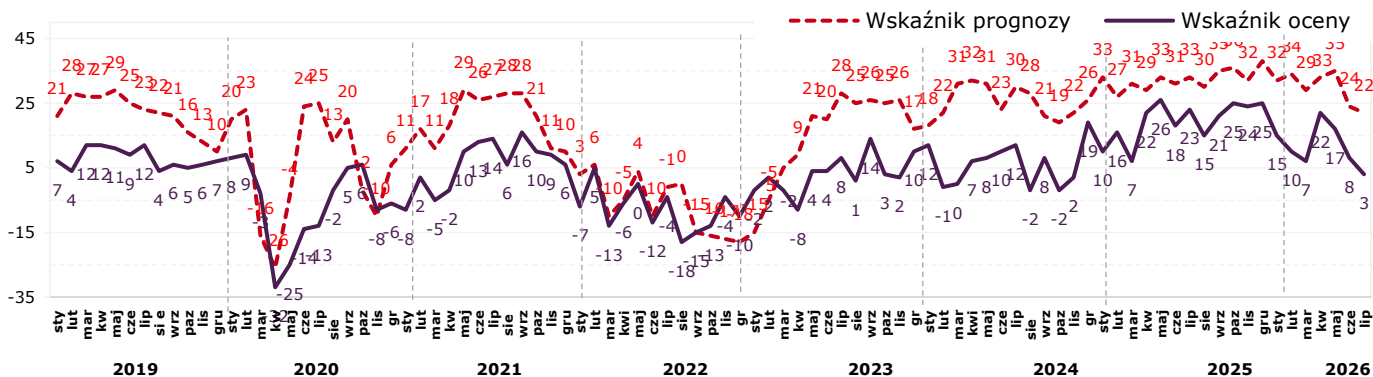
	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	61%	26%	13%	48%	+12	+27
VI' 26	48%	40%	12%	36%		



Kredyty podmiotów gospodarczych

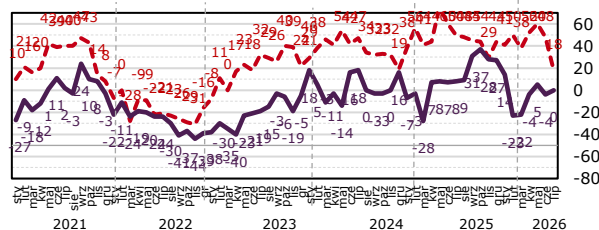
Wskaźnik ogólny oceny aktywności przedsiębiorców na rynku kredytów dla podmiotów gospodarczych m/m spadł o 5 pkt. i wynosi 3 pkt. W przypadku aktywności przedsiębiorców na rynku kredytów inwestycyjnych indeks ocen m/m wzrósł o 4 p.p., a r/r jest niższy o 8 p.p. Indeks ocen dla rynku kredytów obrotowych m/m spadł o 22 pkt., a r/r jest niższy o 24 pkt. Indeks prognozy dla rynku kredytów podmiotów gospodarczych m/m jest niższy o 2 pkt. i wynosi obecnie 22 pkt.

Wskaźniki rynku kredytowego podmiotów gospodarczych



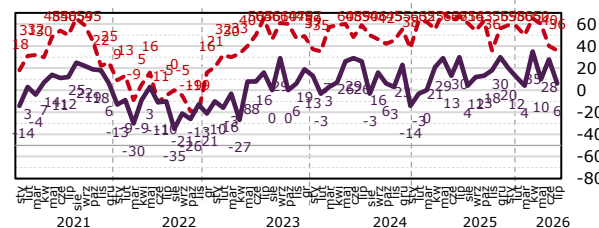
Kredyty inwestycyjne

	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	32%	36%	32%	0%	+4	-8
VI' 26	28%	40%	32%	-4%		



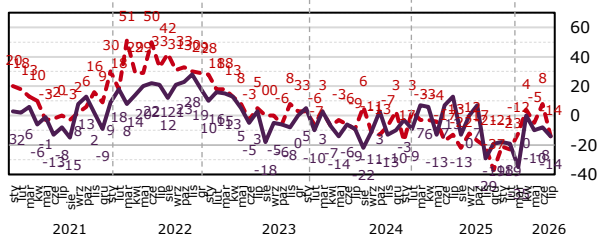
Kredyty obrotowe

	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	37%	32%	31%	6%	-22	-24
VI' 26	48%	32%	20%	28%		



Kredyty zagrożone przedsiębiorstw

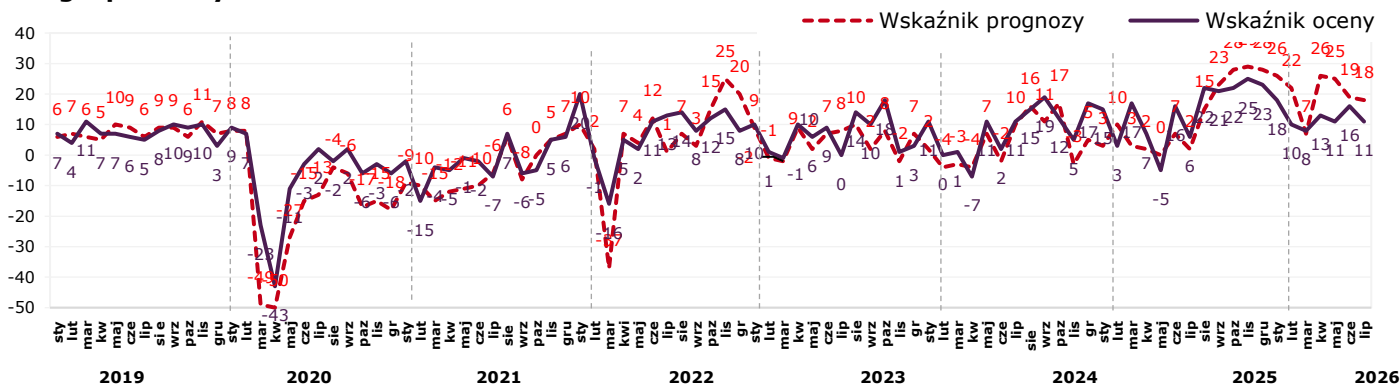
	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	19%	48%	33%	-14%	-6	-27
VI' 26	16%	60%	24%	-8%		



Depozyty podmiotów gospodarczych

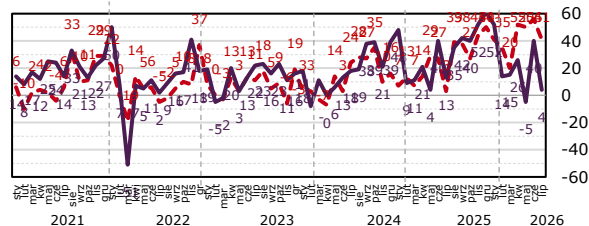
Wskaźnik ocen aktywności przedsiębiorców na rynku depozytów m/m jest niższy o 5 pkt. i wynosi 11 pkt. Indeks ocen dla rynku depozytów bieżących m/m jest niższy o 36 pkt, a r/r spadł o 9 pkt. Indeks ocen aktywności przedsiębiorców na rynku depozytów terminowych m/m spadł o 11 pkt, a r/r jest niższy o 28 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku depozytów podmiotów gospodarczych m/m jest niższy o 1 pkt. i wynosi obecnie 18 pkt.

Wskaźniki rynku depozytowego podmiotów gospodarczych



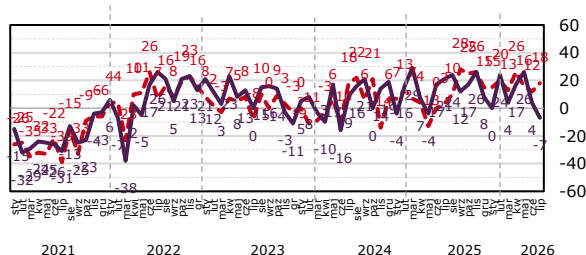
Depozyty bieżące przedsiębiorstw

	<u>Wzrosły</u>	<u>Bez zmian</u>	<u>Zmalały</u>	<u>Saldo</u>	m/m	r/r
VII' 26	30%	43%	26%	4%		
VI' 26	48%	44%	8%	40%	-36	-9



Depozyty terminowe przedsiębiorstw

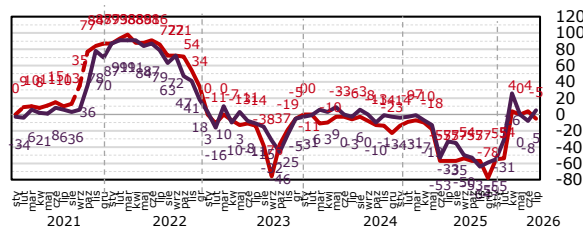
	Wzrosły	Bez zmian	Zmalały	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	17%	58%	25%	-7%	-11	-28
VI' 26	24%	56%	20%	4%		



Pytania dodatkowe

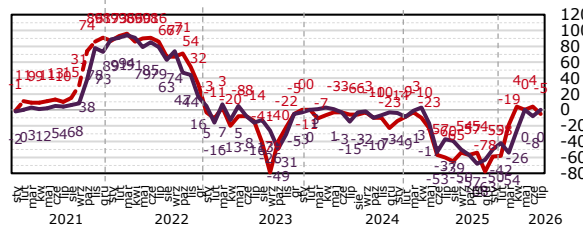
Oprocentowanie kredytów obrotowych

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	9%	86%	5%	5%	+13	+58
VI' 26	4%	84%	12%	-8%		



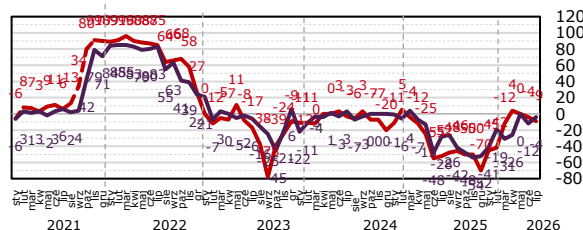
Oprocentowanie kredytów inwestycyjnych

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	5%	90%	5%	0%	+8	+37
VI' 26	4%	84%	12%	-8%		



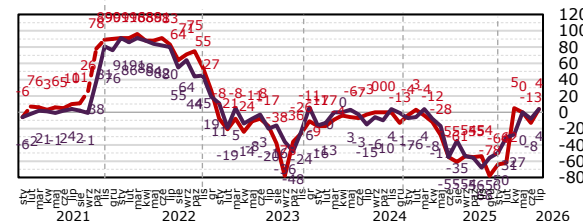
Oprocentowanie kredytów konsumpcyjnych

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	4%	83%	13%	-9%	+3	+24
VI' 26	0%	88%	12%	-12%		



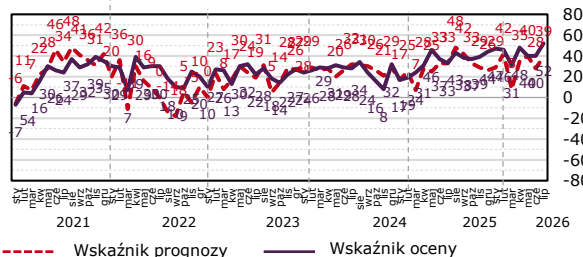
Oprocentowanie kredytów mieszkaniowych

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	9%	87%	4%	4%	+12	+21
VI' 26	4%	84%	12%	-8%		

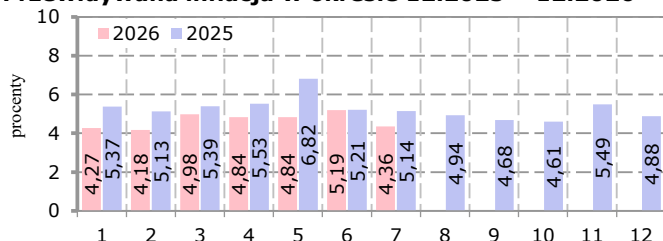


Ogólna sytuacja ekonomiczna placówki m/m

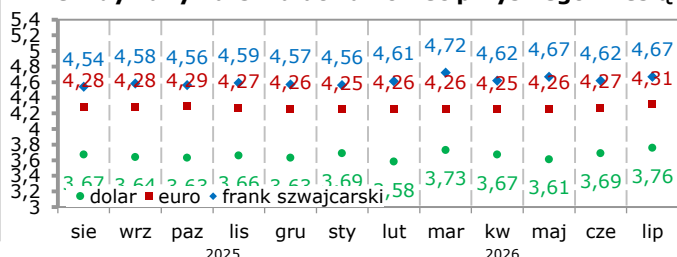
	Poprawiła się	Bez zmian	Pogorszyła się	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	57%	39%	4%	52%	+12	+19
VI' 26	40%	60%	0%	40%		



Przewidywana inflacja w okresie 12.2025 – 12.2026



Przewidywany kurs walut na koniec przyszłego miesiąca

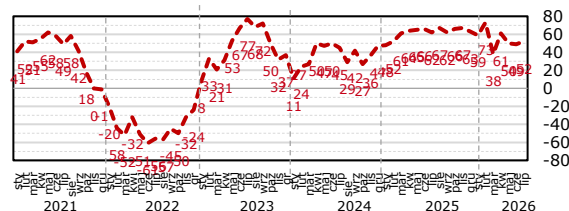


Prognoza sześciomiesięczna rynku bankowego

W lipcu odnotowano m/m poprawę odczytu prognoz sześciomiesięcznych na rynku kredytów mieszkaniowych, kredytów inwestycyjnych oraz obrotowych dla przedsiębiorstw, a ponadto lokat terminowych przedsiębiorstw. Pogorszenie odczytu sześciomiesięcznego nastąpiło w przypadku kredytów lokat terminowych osób indywidualnych.

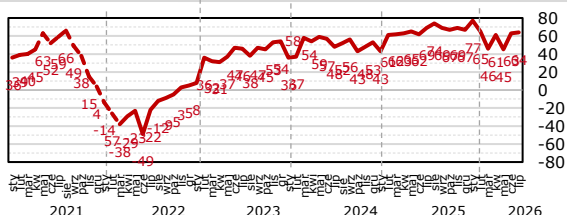
Kredyty mieszkaniowe – osoby indywidualne

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	57%	39%	4%	52%	+3	-10
VI' 26	58%	33%	9%	49%		



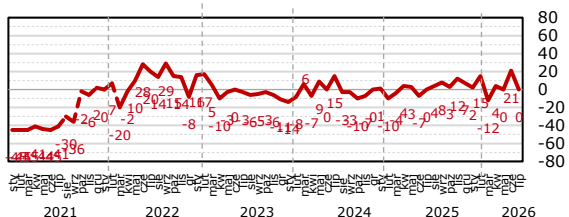
Kredyty konsumpcyjne – osoby indywidualne

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	64%	36%	0%	64%	+1	+1
VI' 26	63%	37%	0%	63%		



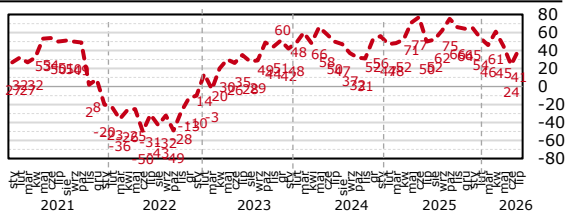
Lokaty długoterminowe – osoby indywidualne

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	13%	74%	13%	0%	-21	+1
VI' 26	21%	79%	0%	21%		



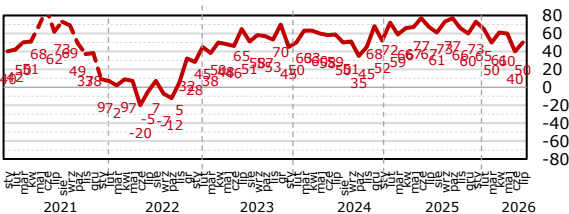
Kredyty inwestycyjne – przedsiębiorcy

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	55%	32%	14%	41%	+17	-9
VI' 26	36%	52%	12%	24%		



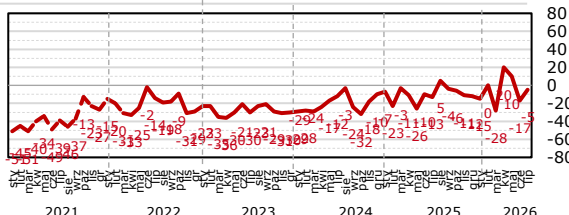
Kredyty obrotowe – przedsiębiorcy

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	55%	41%	5%	50%	+10	-17
VI' 26	48%	44%	8%	40%		



Lokaty długoterminowe – przedsiębiorcy

	Wzrosło	Bez zmian	Zmalało	Saldo	m/m	r/r
VII' 26	14%	68%	18%	-5%	+12	+8
VI' 26	4%	75%	21%	-17%		



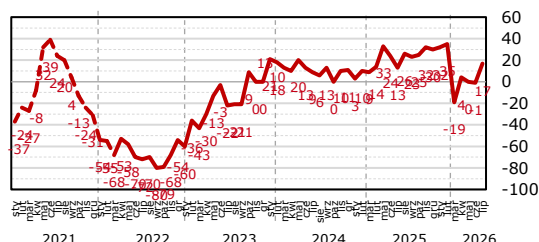
----- Wskaźnik prognozy

Prognoza sześciomiesięczna sytuacji ekonomicznej

W lipcu odnotowano poprawę w odczytach sześciomiesięcznych prognoz makroekonomicznych sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw, gospodarstw domowych oraz gospodarki kraju. Prognoza sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw wynosi 17 pkt, m/m jest wyższa o 18 pkt., a r/r wzrosła o 4 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych, wynosi 17 pkt, m/m wzrosła o 19 pkt., a r/r jest wyższa o 8 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarki kraju wynosi 13 pkt, m/m wzrosła o 21 pkt., a r/r jest wyższa o 10 pkt.

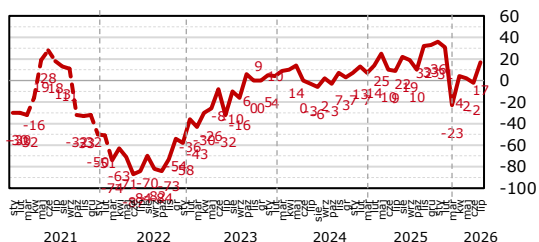
Sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw

	<u>Poprawi się</u>	<u>Pozostanie bez zmian</u>	<u>Pogorszy się</u>	<u>Saldo</u>	m/m	r/r
VII' 26	26%	65%	9%	17%	+18	+4
VI' 26	16%	67%	17%	-1%		



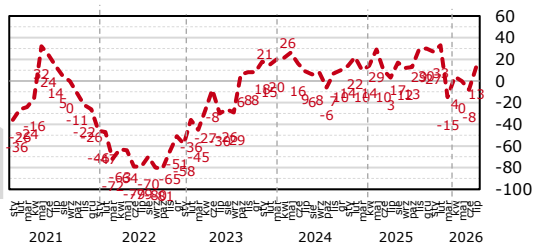
Sytuacja ekonomiczna gospodarstw domowych

	<u>Poprawi się</u>	<u>Pozostanie bez zmian</u>	<u>Pogorszy się</u>	<u>Saldo</u>	m/m	r/r
VII' 26	22%	73%	5%	17%	+19	+8
VI' 26	12%	74%	14%	-2%		



Sytuacja ekonomiczna gospodarki kraju

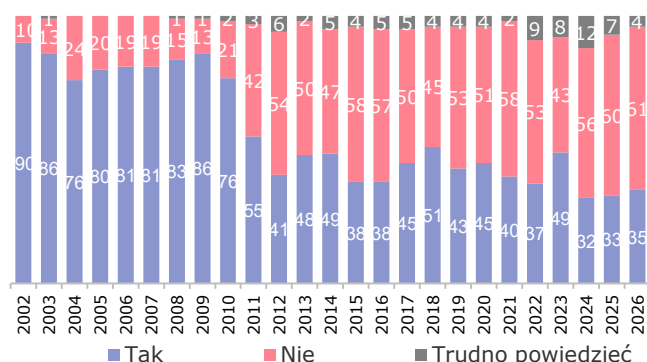
	<u>Poprawi się</u>	<u>Pozostanie bez zmian</u>	<u>Pogorszy się</u>	<u>Saldo</u>	m/m	r/r
VII' 26	22%	70%	9%	13%	+21	+10
VI' 26	16%	60%	24%	-8%		



----- Wskaźnik prognozy

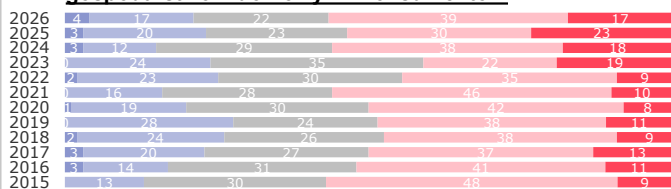
Pytania dodatkowe

Czy sądzi Pan(i), że Polska powinna przystąpić do Europejskiej Unii Walutowej i zastąpić złotego wspólną walutą euro?

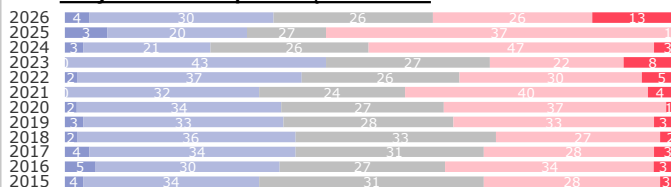


Czy według Pan(i)a wprowadzenie euro przyniesie ...?

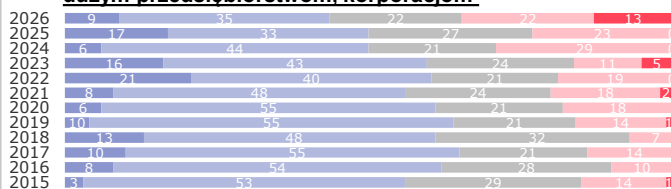
gospodarstwom domowym - konsumentom



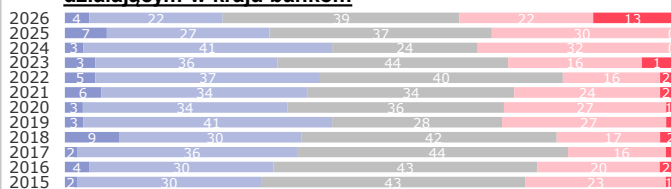
małym i średnim przedsiębiorstwom



dużym przedsiębiorstwom, korporacjom



działającym w kraju bankom



■ [5] same korzyści
 ■ [4] więcej korzyści niż szkód
 ■ [3] tyle samo korzyści co szkód
 ■ [2] więcej szkód niż korzyści
 ■ [1] same szkody

Wprowadzenie euro

W 2026 r. nieznacznie wzrosło poparcie środowiska bankowego dla wprowadzenia euro w porównaniu do pomiaru sprzed roku. Obecnie odsetek zwolenników przyjęcia wspólnej waluty wynosi 35 proc. i jest wyższy w porównaniu do minionego roku o 2 p.p. Jednocześnie o 1 p.p. wzrósł odsetek badanych przeciwnych zastąpieniu złotego wspólną walutą euro, przy spadku o 3 p.p. odsetka niezdecydowanych.

Bilans potencjalnych korzyści i szkód wynikających z wprowadzenia euro dla różnych interesariuszy wypada pozytywnie dla dużych przedsiębiorstw i korporacji. Natomiast dla gospodarstw domowych, banków działających w kraju oraz małych przedsiębiorstw bilans efektów wprowadzenia euro będzie negatywny.

Największa grupa badanych 44 proc. uważa, że przystąpienie Polski do Unii Walutowej przyniosłoby korzyści dużym przedsiębiorstwom i korporacjom, odmiennego zdania jest 35 proc. badanych.

26 proc. badanych jest zdania, że przyjęcie euro byłoby korzystne dla działających w Polsce banków, przeciwnego zdania jest 35 proc.

34 proc. respondentów dostrzega korzyści w przyjęciu euro dla sektora MŚP, odmiennego zdania jest 39 proc. badanych.

W ocenie korzyści i strat dla gospodarstw domowych 56 proc. badanych uważa, że przyjęcie wspólnej waluty przyniesie konsumentom więcej szkód niż korzyści, a 21 proc. jest odmiennego zdania i ocenia, że przyjęcie euro przyniesie tej grupie więcej korzyści, niż szkód.