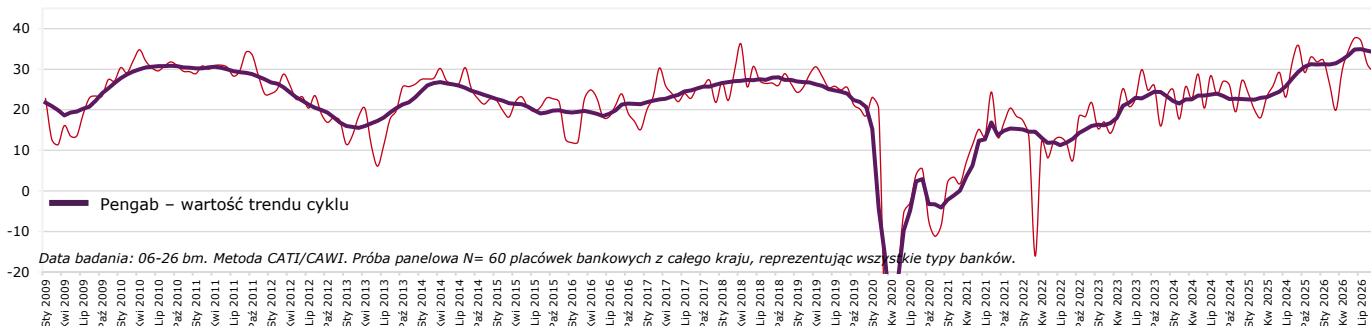


**PENGAB = 29.4****-1.9****Słabnie optymizm na rynku bankowym,  
prognozy na kolejne miesiące ostrożniejsze**

Wskaźnik Ocen 26.2 +1.2

Wskaźnik Prognoz 32.5 -5.0

Index Pengab

Ocena  
kredyty osób  
indywidualnych

|              |             |
|--------------|-------------|
| Konsumpcyjne | 29* ↗ +13 * |
| Mieszkaniowe | 23 ↘ -6     |

Ocena  
kredyty  
przedsiębiorstw

|              |          |
|--------------|----------|
| Inwestycyjne | 10 ↗ +18 |
| Obrotowe     | 19 ↗ +11 |

Ocena  
depozyty osób  
indywidualnych

|           |          |
|-----------|----------|
| Bieżące   | 19 ↘ -24 |
| Terminowe | 29 ↘ -25 |

Ocena  
depozyty  
przedsiębiorstw

|           |          |
|-----------|----------|
| Bieżące   | 10 ↗ +10 |
| Terminowe | 5 ↗ +9   |

Prognoza  
kredyty osób  
indywidualnych

|              |          |
|--------------|----------|
| Konsumpcyjne | 29 ↘ -25 |
| Mieszkaniowe | 38 ↘ -20 |

Prognoza  
kredyty  
przedsiębiorstw

|              |          |
|--------------|----------|
| Inwestycyjne | 29 ↘ -13 |
| Obrotowe     | 38 ↘ -16 |

Prognoza  
depozyty osób  
indywidualnych

|           |          |
|-----------|----------|
| Bieżące   | 33 ↘ -21 |
| Terminowe | 48 ↘ -2  |

Prognoza  
depozyty  
przedsiębiorstw

|           |          |
|-----------|----------|
| Bieżące   | 29 ↘ -17 |
| Terminowe | 5 ↘ -11  |

m/m

Kredyty zagrożone

-14\*

\*\*

-7

Oprocentowanie  
kredytów

-8

-2

Oszczędzanie  
długoterminowe

7

-5

Tadeusz Białek  
ZBP

We wrześniu indeks PENGAB wyniósł 29,4 pkt., obniżając się m/m o 1,9 pkt. Wskaźnik ocen wzrósł o 1,2 pkt. do 26,2 pkt., natomiast wskaźnik prognoz spadł o 5 pkt. do 32,5 pkt. Bieżące oceny aktywności poprawiły się na rynku kredytów konsumpcyjnych, inwestycyjnych i obrotowych oraz depozytów przedsiębiorstw, natomiast pogorszyły się w przypadku kredytów mieszkaniowych i depozytów gospodarstw domowych. Jednocześnie wyraźnie osłabły sześciomiesięczne prognozy – spadki odnotowano we wszystkich monitorowanych segmentach rynku kredytowego i depozytowego. Pogorszyły się również prognozy sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw, gospodarstw domowych i gospodarki kraju. Wyniki wskazują na większą ostrożność bankowców w ocenie perspektyw rynku na kolejne miesiące.

**Prognoza makroekonomiczna**

Gospodarka kraju

-5

-5

Przedsiębiorstwa

-5

-5

Gospodarstwa domowe

-19

-15

We wrześniu indeks PENGAB wyniósł 29,4 pkt., obniżając się m/m o 1,9 pkt. Wskaźnik ocen wzrósł o 1,2 pkt. do 26,2 pkt., natomiast wskaźnik prognoz spadł o 5 pkt. do 32,5 pkt. Bieżące oceny aktywności poprawiły się na rynku kredytów konsumpcyjnych, inwestycyjnych i obrotowych oraz depozytów przedsiębiorstw, natomiast pogorszyły się w przypadku kredytów mieszkaniowych i depozytów gospodarstw domowych. Jednocześnie wyraźnie osłabły sześciomiesięczne prognozy – spadki odnotowano we wszystkich monitorowanych segmentach rynku kredytowego i depozytowego. Pogorszyły się również prognozy sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw, gospodarstw domowych i gospodarki kraju. Wyniki wskazują na większą ostrożność bankowców w ocenie perspektyw rynku na kolejne miesiące.

Marcin Idzik  
MINDS  
& ROSES

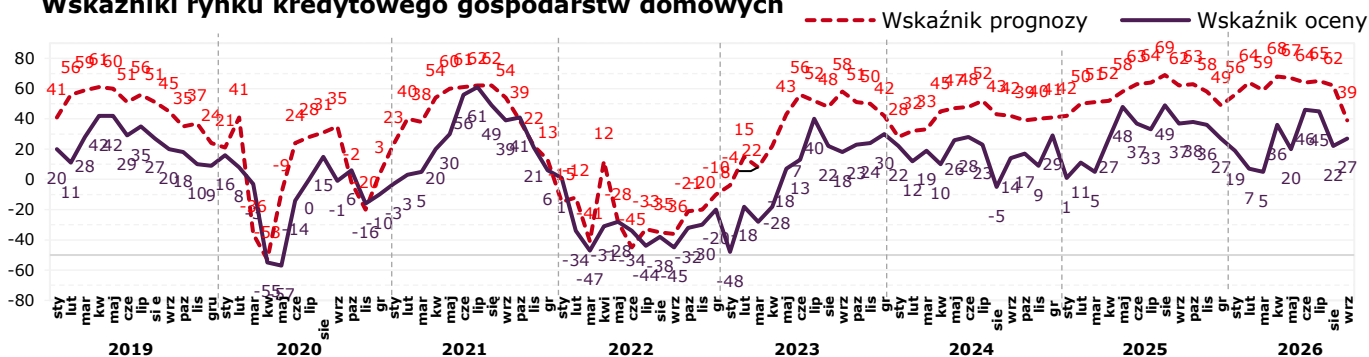
\*saldo miesięczne

\*\*różnica sald m/m

# Kredyty gospodarstw domowych

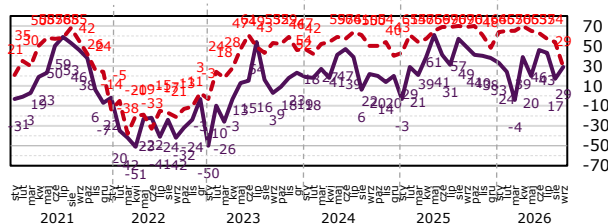
Ogólny wskaźnik oceny aktywności klientów na rynku kredytów gospodarstw domowych m/m jest wyższy o 5 pkt. i we wrześniu wynosi 27 pkt. Saldo ocen aktywności klientów na rynku kredytów konsumpcyjnych m/m jest wyższe o 13 pkt., a r/r spadło o 20 pkt. Saldo ocen dla rynku kredytów mieszkaniowych m/m spadło o 6 pkt, a r/r jest wyższe o 1 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku kredytów gospodarstw domowych spadł m/m o 23 pkt. i wynosi 39 pkt.

## Wskaźniki rynku kredytowego gospodarstw domowych



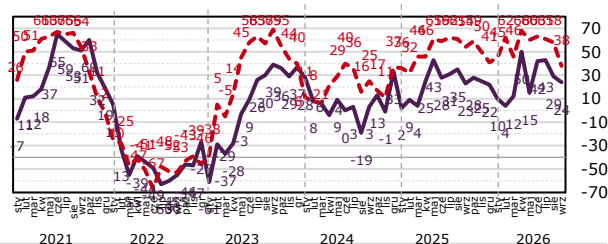
## Kredyty konsumpcyjne

|          | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo | m/m | r/r |
|----------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 43%     | 43%       | 14%     | 29%   | +13 | -20 |
| VIII' 26 | 33%     | 50%       | 17%     | 16%   |     |     |



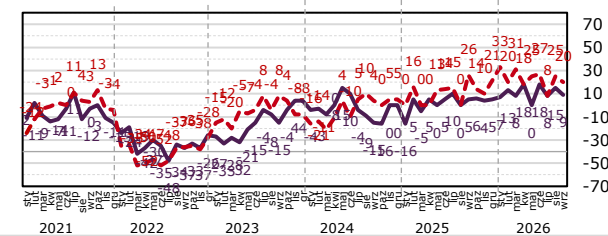
## Kredyty mieszkaniowe

|          | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo | m/m | r/r |
|----------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 33%     | 57%       | 10%     | 23%   | -6  | +1  |
| VIII' 26 | 42%     | 46%       | 13%     | 29%   |     |     |



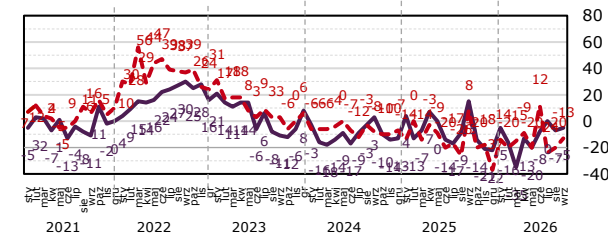
## Kredyty samochodowe

|          | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo | m/m | r/r |
|----------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 18%     | 73%       | 9%      | 9%    | -6  | +4  |
| VIII' 26 | 23%     | 69%       | 8%      | 15%   |     |     |



## Kredyty zagrożone gospodarstw domowych

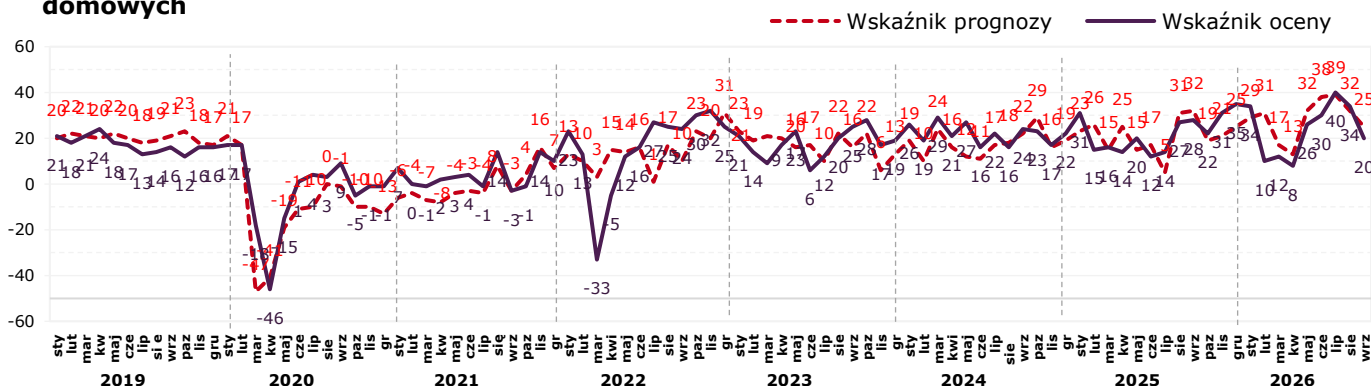
|          | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo | m/m | r/r |
|----------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 24%     | 52%       | 24%     | 0%    | +7  | -20 |
| VIII' 26 | 13%     | 67%       | 20%     | -7%   |     |     |



# Depozyty gospodarstw domowych

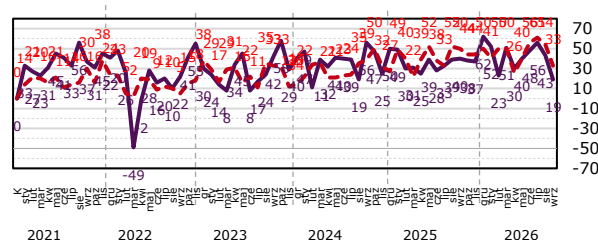
Ogólny wskaźnik ocen aktywności klientów indywidualnych na rynku depozytów gospodarstw domowych m/m spadł o 14 pkt. i wynosi obecnie 20 pkt. W przypadku salda ocen zmian aktywności klientów na rynku depozytów bieżących gospodarstw domowych odnotowano m/m spadek o 24 pkt., a r/r spadek o 21 pkt. Saldo ocen dla depozytów terminowych m/m spadło o 25 pkt., a r/r jest niższe o 7 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku depozytowego gospodarstw domowych m/m spadł o 7 pkt. i wynosi 25 pkt.

## Wskaźniki rynku depozytowego gospodarstw domowych



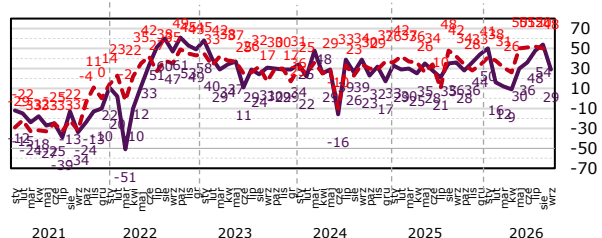
## Depozyty bieżące gospodarstw domowych

|          | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo | m/m | r/r |
|----------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 29%     | 61%       | 10%     | 19%   | -24 | -21 |
| VIII' 26 | 58%     | 27%       | 15%     | 43%   |     |     |



## Depozyty terminowe gospodarstw domowych

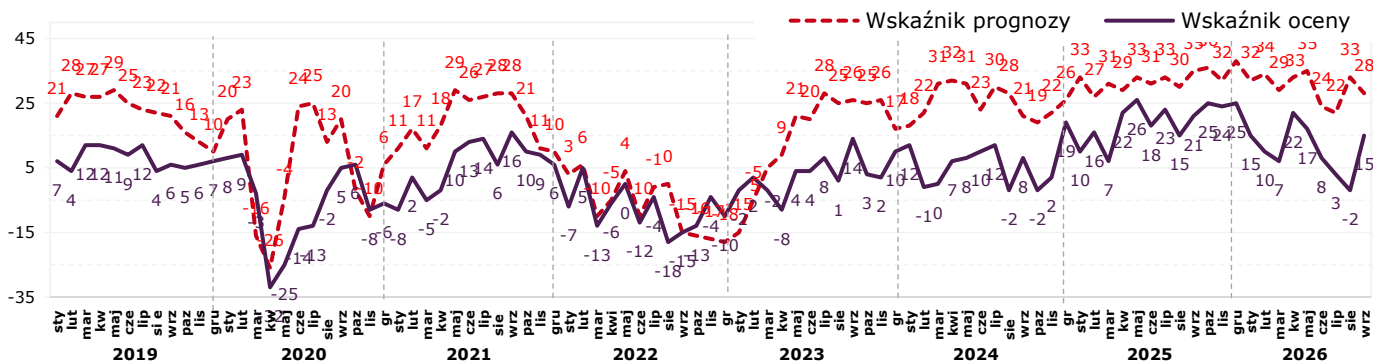
|          | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały | Saldo | m/m | r/r |
|----------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 43%     | 43%       | 14%     | 29%   | -25 | -7  |
| VIII' 26 | 58%     | 38%       | 4%      | 54%   |     |     |



# Kredyty podmiotów gospodarczych

Wskaźnik ogólny oceny aktywności przedsiębiorców na rynku kredytów dla podmiotów gospodarczych m/m wzrósł o 17 pkt. i wynosi 15 pkt. W przypadku aktywności przedsiębiorców na rynku kredytów inwestycyjnych indeks ocen m/m wzrósł o 18 p.p., a r/r jest niższy o 21 p.p. Indeks ocen dla rynku kredytów obrotowych m/m wzrósł o 11 pkt., a r/r jest wyższy o 7 pkt. Indeks prognozy dla rynku kredytów podmiotów gospodarczych m/m jest niższy o 5 pkt. i wynosi obecnie 28 pkt.

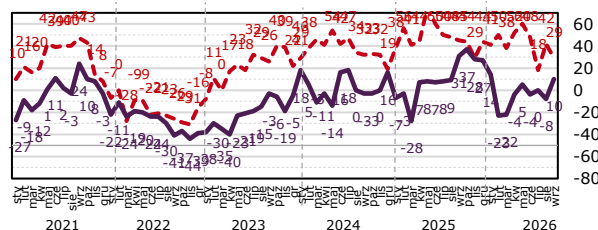
## Wskaźniki rynku kredytowego podmiotów gospodarczych



## Kredyty inwestycyjne

|          | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały |
|----------|---------|-----------|---------|
| IX' 26   | 29%     | 52%       | 19%     |
| VIII' 26 | 21%     | 50%       | 29%     |

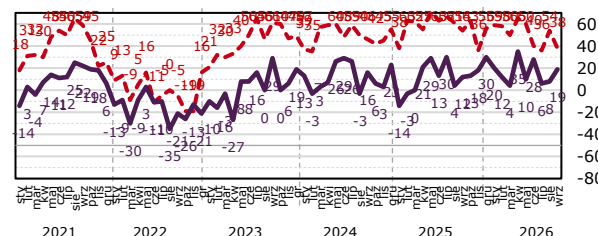
| Saldo | m/m | r/r |
|-------|-----|-----|
| 10%   | +18 | -21 |



## Kredyty obrotowe

|          | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały |
|----------|---------|-----------|---------|
| IX' 26   | 38%     | 43%       | 19%     |
| VIII' 26 | 33%     | 42%       | 25%     |

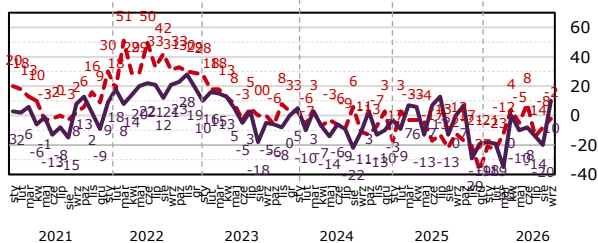
| Saldo | m/m | r/r |
|-------|-----|-----|
| 19%   | +11 | +7  |



## Kredyty zagrożone przedsiębiorstw

|          | Wzrosły | Bez zmian | Zmalały |
|----------|---------|-----------|---------|
| IX' 26   | 24%     | 62%       | 14%     |
| VIII' 26 | 5%      | 70%       | 25%     |

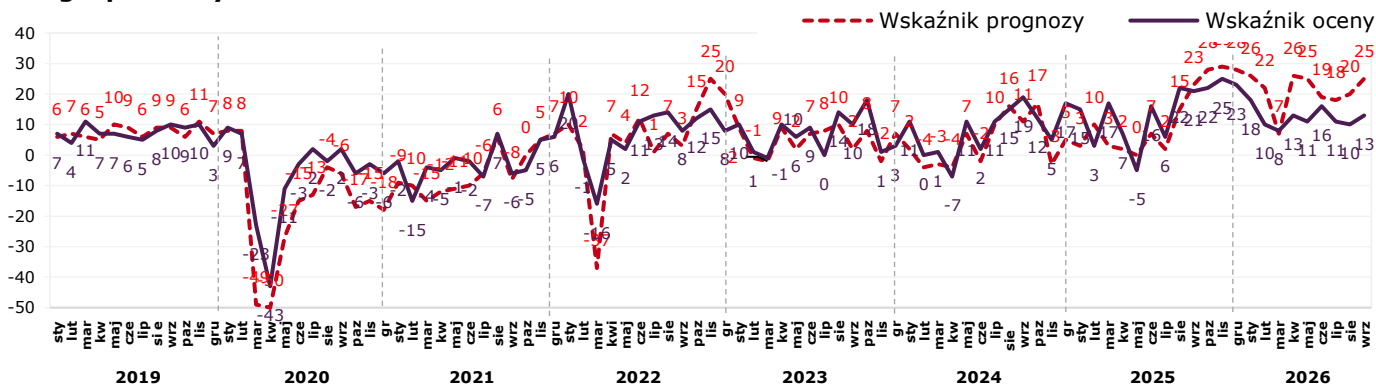
| Saldo | m/m | r/r |
|-------|-----|-----|
| 10%   | +30 | +10 |



## Depozyty podmiotów gospodarczych

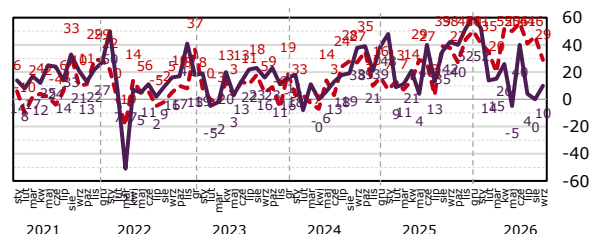
Wskaźnik ocen aktywności przedsiębiorców na rynku depozytów m/m jest wyższy o 3 pkt. i wynosi 13 pkt. Indeks ocen dla rynku depozytów bieżących m/m jest wyższy o 10 pkt, a r/r spadł o 32 pkt. Indeks ocen aktywności przedsiębiorców na rynku depozytów terminowych m/m wzrósł o 9 pkt, a r/r jest niższy o 7 pkt. Indeks prognozy trzymiesięcznej dla rynku depozytów podmiotów gospodarczych m/m jest wyższy o 5 pkt. i wynosi obecnie 25 pkt.

## Wskaźniki rynku depozytowego podmiotów gospodarczych



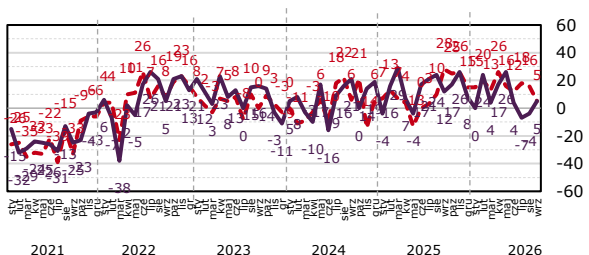
### Depozyty bieżące przedsiębiorstw

|          | <u>Wzrosły</u> | <u>Bez zmian</u> | <u>Zmalały</u> | <u>Saldo</u> | m/m        | r/r        |
|----------|----------------|------------------|----------------|--------------|------------|------------|
| IX' 26   | 24%            | 62%              | 14%            | <b>10%</b>   | <b>+10</b> | <b>-32</b> |
| VIII' 26 | 29%            | 42%              | 29%            | <b>0%</b>    |            |            |



## Depozyty terminowe przedsiębiorstw

|          | <u>Wzrosły</u> | <u>Bez zmian</u> | <u>Zmalały</u> | <u>Saldo</u> | m/m                                                                                 | r/r                                                                                 |
|----------|----------------|------------------|----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| IX' 26   | 19%            | 67%              | 14%            | <b>5%</b>    |  |                                                                                     |
| VIII' 26 | 19%            | 58%              | 23%            | <b>-4%</b>   |  |  |

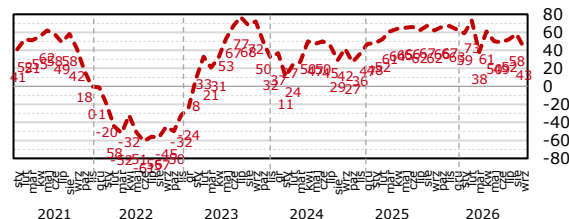


# Prognoza sześciomiesięczna rynku bankowego

We wrześniu odnotowano m/m pogorszenie sześciomiesięcznych projekcji na wszystkich monitorowanych rynkach. Szczególnie widoczne korekty obserwuje się na rynku kredytów mieszkaniowych, kredytów inwestycyjnych oraz kredytów obrotowych.

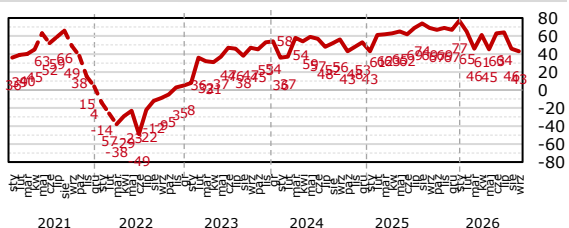
## Kredyty mieszkaniowe – osoby indywidualne

|          | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|----------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| XI' 26   | 57%      | 29%       | 14%     | 43%   | -15 | -19 |
| VIII' 26 | 63%      | 33%       | 4%      | 58%   |     |     |



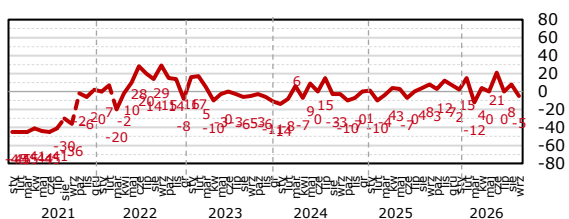
## Kredyty konsumpcyjne – osoby indywidualne

|          | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|----------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 52%      | 38%       | 10%     | 43%   | -3  | -26 |
| VIII' 26 | 46%      | 54%       | 0%      | 46%   |     |     |



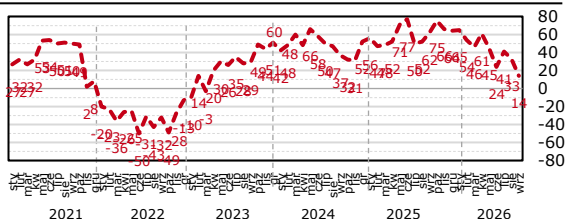
## Lokaty długoterminowe – osoby indywidualne

|          | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|----------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 19%      | 57%       | 24%     | -5%   | -13 | -13 |
| VIII' 26 | 21%      | 67%       | 13%     | 8%    |     |     |



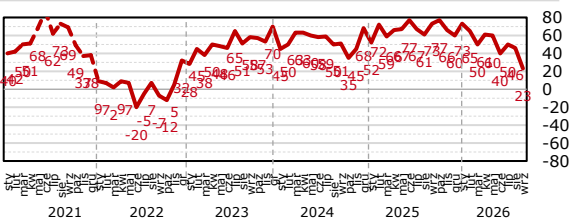
## Kredyty inwestycyjne – przedsiębiorcy

|          | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|----------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 33%      | 48%       | 19%     | 14%   | -19 | -48 |
| VIII' 26 | 46%      | 42%       | 13%     | 33%   |     |     |



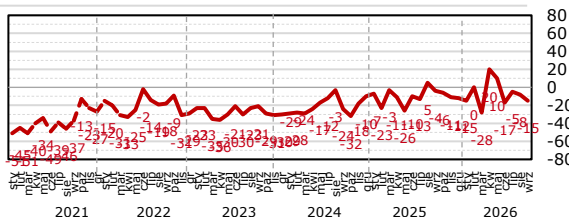
## Kredyty obrotowe – przedsiębiorcy

|          | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|----------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 33%      | 57%       | 10%     | 23%   | -23 | -50 |
| VIII' 26 | 50%      | 46%       | 4%      | 46%   |     |     |



## Lokaty długoterminowe – przedsiębiorcy

|          | Wzrosnie | Bez zmian | Zmaleje | Saldo | m/m | r/r |
|----------|----------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 15%      | 55%       | 30%     | -15%  | -2  | -11 |
| VIII' 26 | 13%      | 63%       | 25%     | -13%  |     |     |



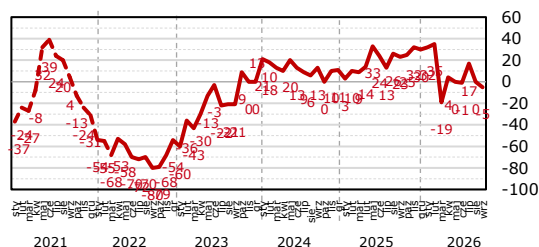
----- Wskaźnik prognozy

## Prognoza sześciomiesięczna sytuacji ekonomicznej

We wrześniu odnotowano pogorszenie w odczytach sześciomiesięcznych prognoz makroekonomicznych sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw, gospodarstw domowych oraz gospodarki kraju. Prognoza sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw wynosi minus 5 pkt, m/m jest niższa o 5 pkt., a r/r spadła o 28 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych, wynosi minus 19 pkt, m/m spadła o 15 pkt., a r/r jest niższa o 38 pkt. Prognoza sytuacji ekonomicznej gospodarki kraju wynosi minus 5 pkt, m/m spadła o 5 pkt., a r/r jest niższa o 17 pkt.

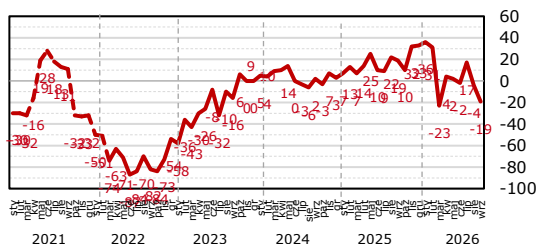
### Sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw

|          | <u>Poprawi się</u> | <u>Pozostanie bez zmian</u> | <u>Pogorszy się</u> | <u>Saldo</u> | m/m | r/r |
|----------|--------------------|-----------------------------|---------------------|--------------|-----|-----|
| IX' 26   | 24%                | 48%                         | 29%                 | -5%          | -5  | -28 |
| VIII' 26 | 13%                | 75%                         | 13%                 | 0%           |     |     |



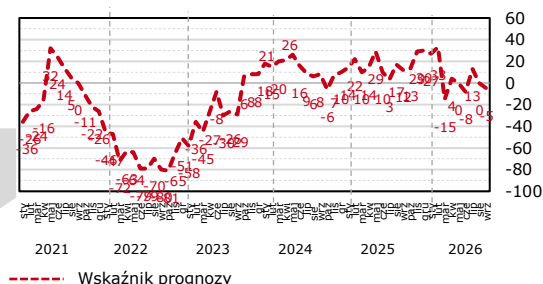
### Sytuacja ekonomiczna gospodarstw domowych

|          | <u>Poprawi się</u> | <u>Pozostanie bez zmian</u> | <u>Pogorszy się</u> | <u>Saldo</u> | m/m | r/r |
|----------|--------------------|-----------------------------|---------------------|--------------|-----|-----|
| IX' 26   | 10%                | 62%                         | 29%                 | -19%         | -15 | -38 |
| VIII' 26 | 13%                | 71%                         | 17%                 | -4%          |     |     |



### Sytuacja ekonomiczna gospodarki kraju

|          | <u>Poprawi się</u> | <u>Pozostanie bez zmian</u> | <u>Pogorszy się</u> | <u>Saldo</u> | m/m | r/r |
|----------|--------------------|-----------------------------|---------------------|--------------|-----|-----|
| IX' 26   | 19%                | 57%                         | 24%                 | -5%          | -5  | -17 |
| VIII' 26 | 13%                | 75%                         | 13%                 | 0%           |     |     |

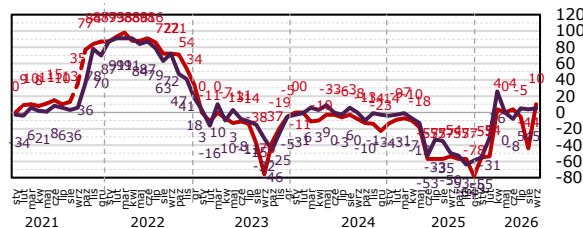


----- Wskaźnik prognozy

## Pytania dodatkowe

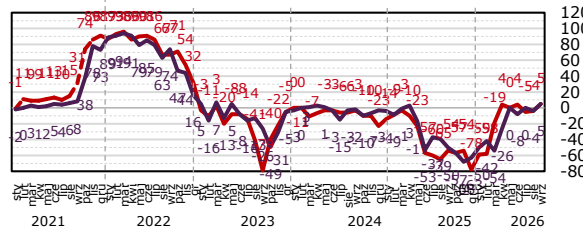
## Oprocentowanie kredytów obrotowych

|          | Wzrosło | Bez zmian | Zmalało | Saldo | m/m | r/r |
|----------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 10%     | 85%       | 5%      | 5%    | +1  | +40 |
| VIII' 26 | 4%      | 96%       | 0%      | 4%    |     |     |



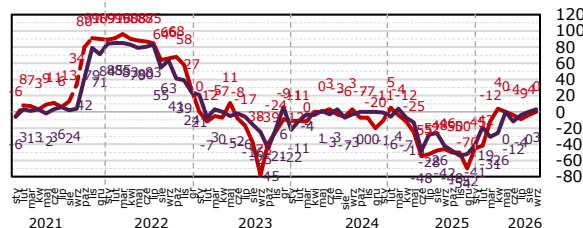
## Oprocentowanie kredytów inwestycyjnych

|          | Wzrosło | Bez zmian | Zmalało | Saldo | m/m | r/r |
|----------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 10%     | 85%       | 5%      | 5%    | +9  | +55 |
| VIII' 26 | 0%      | 96%       | 4%      | -4%   |     |     |



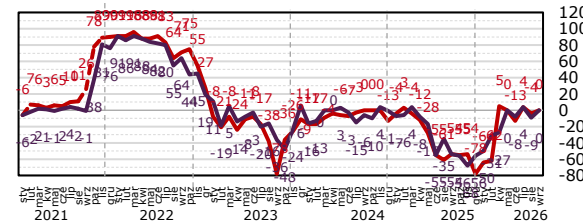
## Oprocentowanie kredytów konsumpcyjnych

|          | Wzrosło | Bez zmian | Zmalało | Saldo | m/m | r/r |
|----------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 8%      | 87%       | 5%      | 3%    | +3  | +45 |
| VIII' 26 | 4%      | 92%       | 4%      | 0%    |     |     |



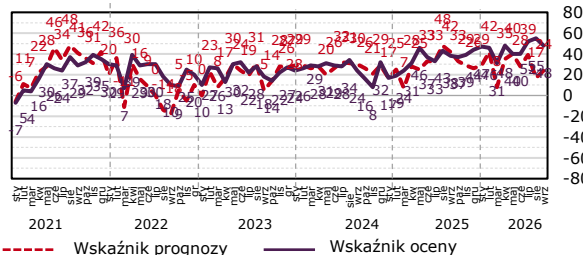
## Oprocentowanie kredytów mieszkaniowych

|          | Wzrosło | Bez zmian | Zmalało | Saldo | m/m | r/r |
|----------|---------|-----------|---------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 5%      | 90%       | 5%      | 0%    | +9  | +35 |
| VIII' 26 | 4%      | 83%       | 13%     | -9%   |     |     |

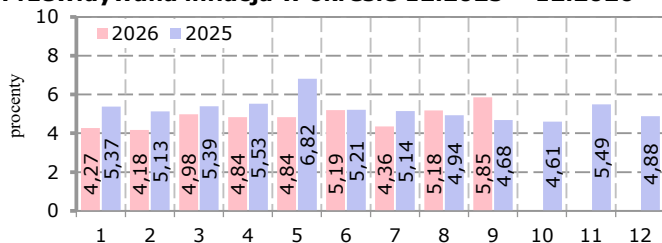


## Ogólna sytuacja ekonomiczna placówki m/m

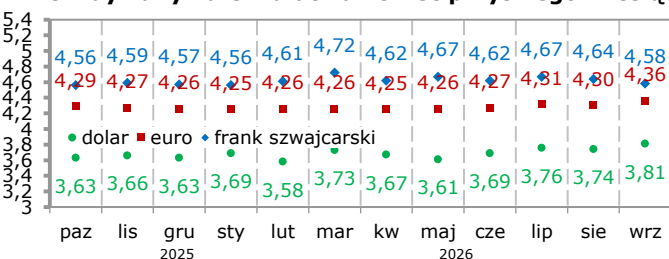
|          | Poprawiła się | Bez zmian | Pogorszyła się | Saldo | m/m | r/r |
|----------|---------------|-----------|----------------|-------|-----|-----|
| IX' 26   | 48%           | 52%       | 0%             | 48%   | -17 | +10 |
| VIII' 26 | 59%           | 37%       | 4%             | 65%   |     |     |



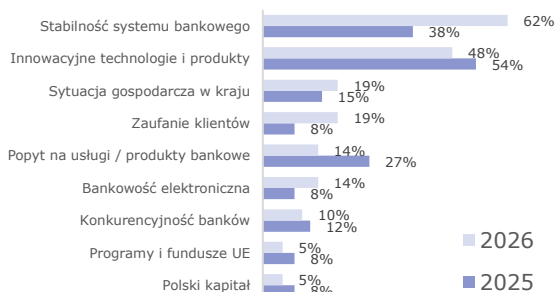
## Przewidywana inflacja w okresie 12.2025 – 12.2026



## Przewidywany kurs walut na koniec przyszłego miesiąca



## Pytania dodatkowe

**Z czego Pana(i) zdaniem wynikają największe zagrożenia dla polskiego systemu bankowego?****Z czego Pana(i) zdaniem wynikają największe szanse dla polskiego systemu bankowego?****Jakie Pana(i) zdaniem są słabe strony polskiego systemu bankowego?****Jakie Pana(i) zdaniem są mocne strony polskiego systemu bankowego?**

Największym zagrożeniem dla polskiego systemu bankowego jest obecnie niestabilna sytuacja ekonomiczna i polityczna na świecie (52%), której znaczenie bardzo wyraźnie wzrosło względem poprzedniego roku (19%). W dalszej kolejności wskazywano wysokie obciążenia sektora bankowego (38%) oraz konflikt w Ukrainie i jego konsekwencje (24%). Jednocześnie spadło znaczenie nadmiernego wpływu polityki na gospodarkę i cyberprzestępczości.

Największą szansą jest przede wszystkim stabilność systemu bankowego (62% wobec 38% rok wcześniej), a następnie innowacyjne technologie i produkty (48%). W dalszej kolejności wskazywano sytuację gospodarczą kraju i zaufanie klientów (po 19%). Wyraźnie wzrosło znaczenie stabilności systemu i zaufania klientów.

Za główne słabe strony uznawane są biurokracja i nadmiar przepisów (52%), zmienność regulacji (43%) oraz podatność na wpływ polityki (24%). Dwie pierwsze kwestie są wskazywane częściej niż rok wcześniej, szczególnie zmienność regulacji i wpływ polityki.

Najważniejszą mocną stroną pozostaje stabilność i dobra sytuacja finansowa banków (48%). Kolejne miejsca zajmują wysoka jakość usług i rzetelność oraz odporność na sytuacje kryzysowe (po 24%). W porównaniu z poprzednim rokiem wyraźnie wzrosło znaczenie odporności na sytuacje kryzysowe.