

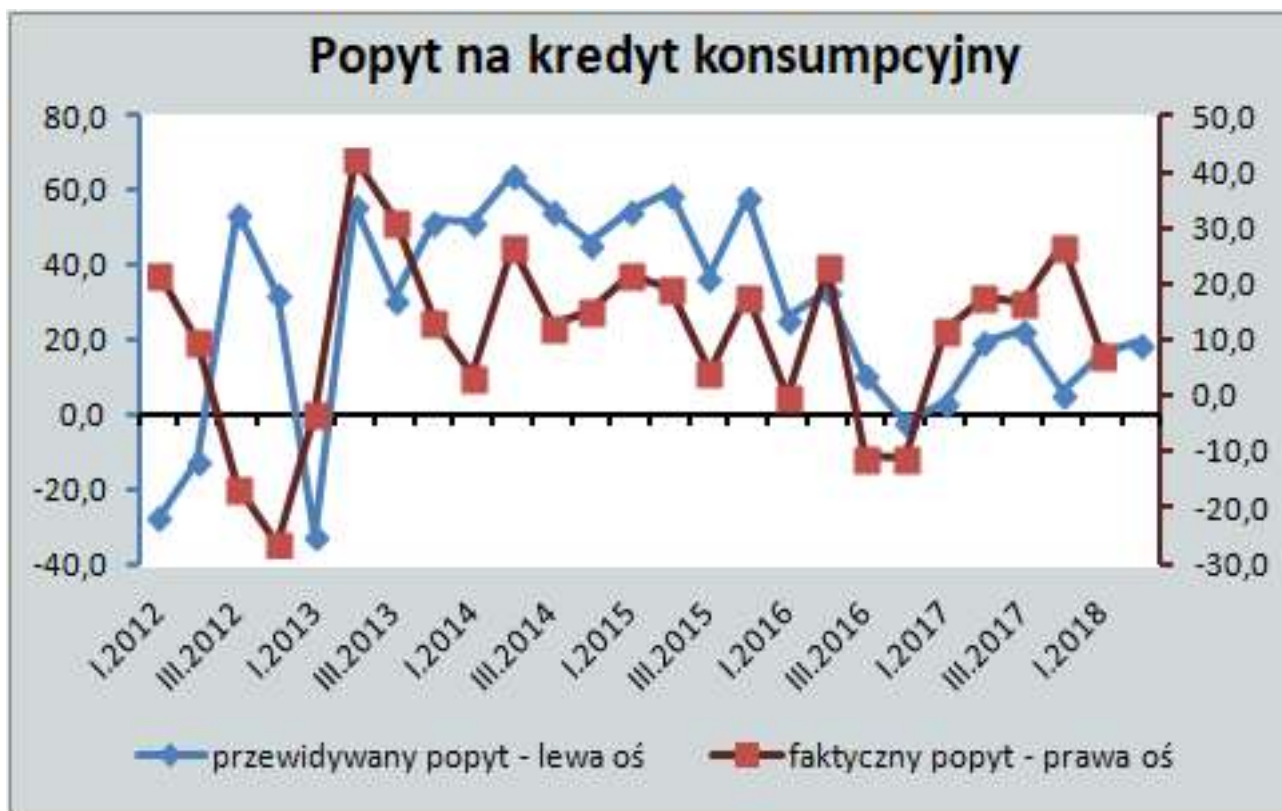
Kredyty konsumpcyjne istotnym fragmentem akcji kredytowej

Kredyty konsumpcyjne dla osób prywatnych stanowią istotny fragment całości akcji kredytowej. Według najnowszych dostępnych danych KNF, na koniec ub.r. banki udzieliły łącznie tego typu kredytów na kwotę 162,3 mld zł., co w całości kredytów udzielonych gospodarstwom domowym stanowiło ponad 24%. W łącznej zaś kwocie kredytów udzielonych na koniec ub.r. kredyty konsumpcyjne miały udział w wysokości 15,5%. Co więcej wraz z poprawą sytuacji gospodarczej rośnie popyt na ten rodzaj kredytu. Dynamika zmian kredytów konsumpcyjnych udzielonych osobom prywatnym na koniec 2017 r. wyniosła 8,1% r/r, podczas gdy analogicznie liczona dynamika kredytów ogółem dla sektora niefinansowego wyniosła tylko 3,2% r/r - zatem zdecydowanie ponad dwukrotnie mniej. KNF wciąż jeszcze nie opublikował danych za pierwsze miesiące br.r., jednak utrzymujący się dynamiczny wzrost płac w gospodarce narodowej, niski poziom bezrobocia oraz optymistyczne nastawienie konsumentów pozwalają przypuszczać, iż popyt na tego typu finansowanie nadal notuje wysoką dynamikę wzrostu.

Takie wnioski wynikają również z raportu NBP opublikowanego na początku maja br. Raport jest prezentacją wyników ankiety przeprowadzonej na początku kwietnia br. wśród przewodniczących komitetów kredytowych 27 banków działających na rynku krajowym. Przedstawia tendencje w zakresie stosowanej przez banki polityki kredytowej oraz kształtowania się popytu. Odnośnie wzrostu popytu na kredyty konsumpcyjne procent pozytywnych odpowiedzi w ankiecie NBP przewyższał o około 7% odpowiedzi negatywne, wskazujące na spadek popytu. Z ankiety wynika także, iż był to już 5 kolejny kwartał kiedy ilość odpowiedzi pozytywnych (wzrost popytu) przewyższała odpowiedzi negatywne (spadek popytu). Jednak należy zauważyć, iż przewaga odpowiedzi pozytywnych nad negatywnymi była najniższa od IV kwartału 2016 r. Gdyby tego typu tendencje utrzymały się w kolejnych miesiącach mogłoby to sugerować stopniowe ograniczanie popytu w przyszłości. Tymczasem wydaje się, że dopóki sytuacja gospodarcza nie ulegnie wyraźnemu pogorszeniu popyt powinien pozostać na poziomach dodatnich. Ankietowani jako jeden z głównych motorów zainteresowania kredytem konsumpcyjnym wymieniają zmianę sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych. W tym przypadku przewaga odpowiedzi pozytywnych nad negatywnymi wynosi aż 65%. Ostatni raz tak wysoki poziom optymizmu konsumentów notowano w badaniach NBP w III kwartale 2008 r., a więc przed upadkiem banku Lehman Brothers, który zapoczątkował globalny kryzys finansowy. Z drugiej strony czynnikami najsilniej oddziałującymi na spadek popytu okazało się wykorzystanie alternatywnych źródeł finansowania oraz zmiana kryteriów udzielania kredytów.

Prognostyczna wartość Raportu odnosi się do oczekiwań co do przyszłej polityki kredytowej. W tym aspekcie są one pozytywne – ankietowani spodziewają się w II kwartale br. łagodzenia polityki kredytowej. Za takimi oczekiwaniami istotnie przemawiają pozytywne prognozy odnośnie przewidywanej sytuacji gospodarczej. Po dwóch kwartałach negatywnych oczekiwań w tym zakresie, wyniki ankiety za I kwartał 2018 r. wskazują na znaczący wzrost optymizmu (odpowiedzi pozytywne +30%). Obok spodziewanej dobrej sytuacji gospodarczej w kierunku łagodzenia polityki kredytowej skłania banki również presja ze strony konkurencji. Ponadto w br. kwartale banki spodziewają się umiarkowanego wzrostu popytu na kredyt konsumpcyjny, co jest pochodną dobrej sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych. Oczekiwania w tym zakresie mają pewną wartość prognostyczną – aczkolwiek jedynie w zakresie jednego kwartału, a biorąc pod uwagę datę publikacji Raportu,

nawet krótszym. Tym niemniej z perspektywy historycznej dość dobrze oddają przyszłe tendencje w zakresie popytu na kredyty konsumpcyjne.



Źródło: Dane NBP,

Analiza Raportu wskazuje również, iż oczekiwania odnośnie wpływu decyzji NBP w zakresie polityki pieniężnej na zmianę polityki kredytowej utrzymują się kolejny czwarty kwartał z rzędu na poziomie neutralnym, co stanowi potwierdzenie braku oczekiwań na szybką zmianę parametrów w tym zakresie i zapewne w dłuższej perspektywie wspiera skłonność gospodarstw domowych do zaciągania kredytów.

Krzysztof Wołowicz

Główny Ekonomista

Fundacja Rozwoju Rynku Finansowego

krzysztof.wolowicz@frrf.pl

tel. +48 22 209 50 84

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności, w oparciu o fakty i informacje uznane za wiarygodne. Fundacja nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Opinie wyrażane w powyższym komentarzu są opiniami własnymi autora i nie mogą stanowić podstawy do podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Każdorazowe cytowanie powyższego komentarza wymaga podania źródła oraz wiodącego autora publikacji Fundacji Rozwoju Rynku Finansowego.