



NBP

Narodowy Bank Polski

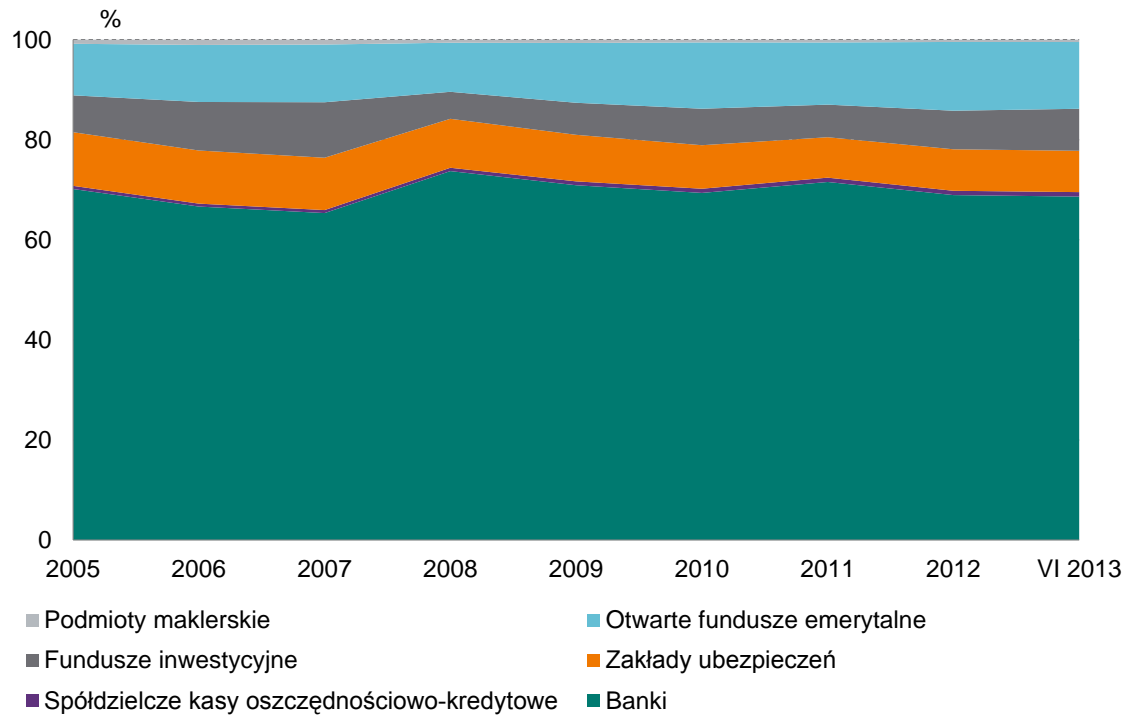
Departament Systemu Finansowego

Rozwój systemu finansowego w Polsce

Warszawa 2013



Struktura aktywów systemu finansowego w Polsce w latach 2005-VI 2013



Aktywa¹ instytucji finansowych w Polsce w latach 2005-VI 2013 (w mld zł)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	VI 2013
Banki komercyjne ²	539,3	624,0	727,1	963,2	977,2	1062,1	1187,9	1236,6	1274,0
Banki spółdzielcze i zrzeszające ²	47,1	57,8	65,7	75,9	82,4	96,4	106,1	115,8	126,3
Spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe	5,3	6,0	7,3	9,4	11,6	14,0	15,6	16,9	18,3
Zakłady ubezpieczeń	89,6	108,6	126,9	137,9	139,0	145,2	146,1	162,7	168,5
Fundusze inwestycyjne ³	61,6	99,2	134,5	76,0	95,7	121,8	117,8	151,3	171,3
Otwarte fundusze emerytalne	86,1	116,6	140,0	138,3	178,6	221,3	224,7	269,6	272,1
Podmioty maklerskie ⁴	6,9	10,8	11,8	8,6	9,9	9,2	10,1	9,0	9,7
Ogółem	835,9	1023,0	1213,3	1409,3	1494,4	1670,0	1808,3	1961,9	2040,2

¹ Dla banków, funduszy inwestycyjnych i Otwartych Funduszy Emerytalnych wartość aktywów netto.

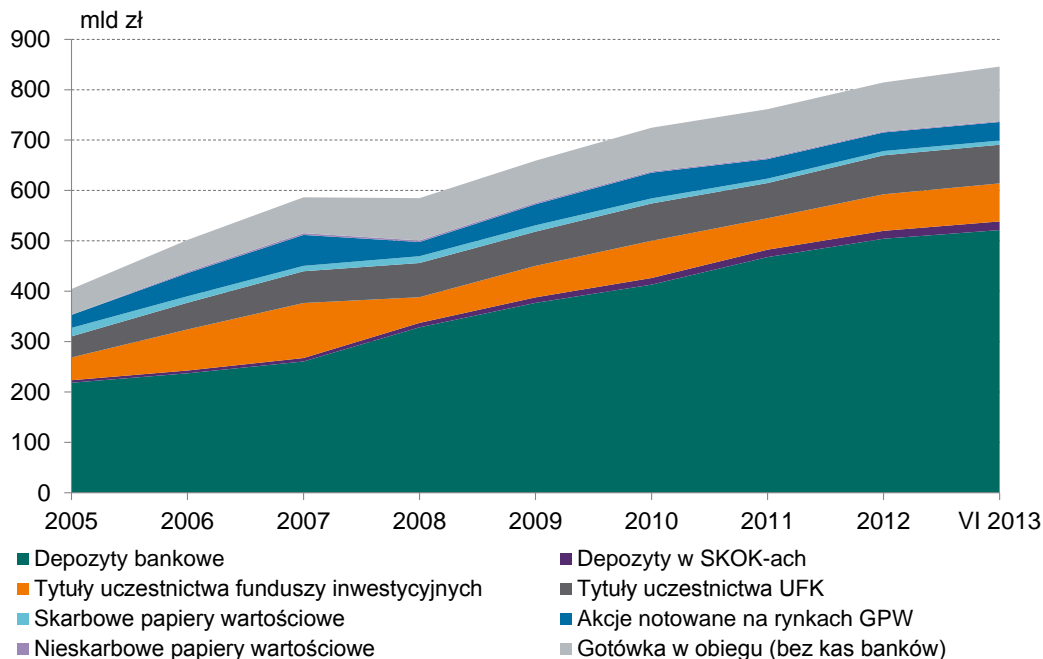
² Banki prowadzące działalność operacyjną. Do banków komercyjnych zaliczono również oddziały instytucji kredytowych.

³ Ze względu na zmianę źródła dane o aktywach funduszy inwestycyjnych od 2010 r. różnią się od opublikowanych w poprzednich edycjach tego opracowania. Dane od 2010 r. nie są w pełni porównywalne z danymi dotyczącymi poprzednich okresów.

⁴ Do 2009 r. włącznie aktywa podmiotów maklerskich obejmują aktywa domów maklerskich oraz biur maklerskich. Od 2010 r. do aktywów podmiotów maklerskich zalicza się wyłącznie aktywa domów maklerskich, co wynika ze zniesienia obowiązku finansowego wydzielenia działalności maklerskiej banku.

Źródło: NBP, UKNF, Analizy Online, KSKOK.

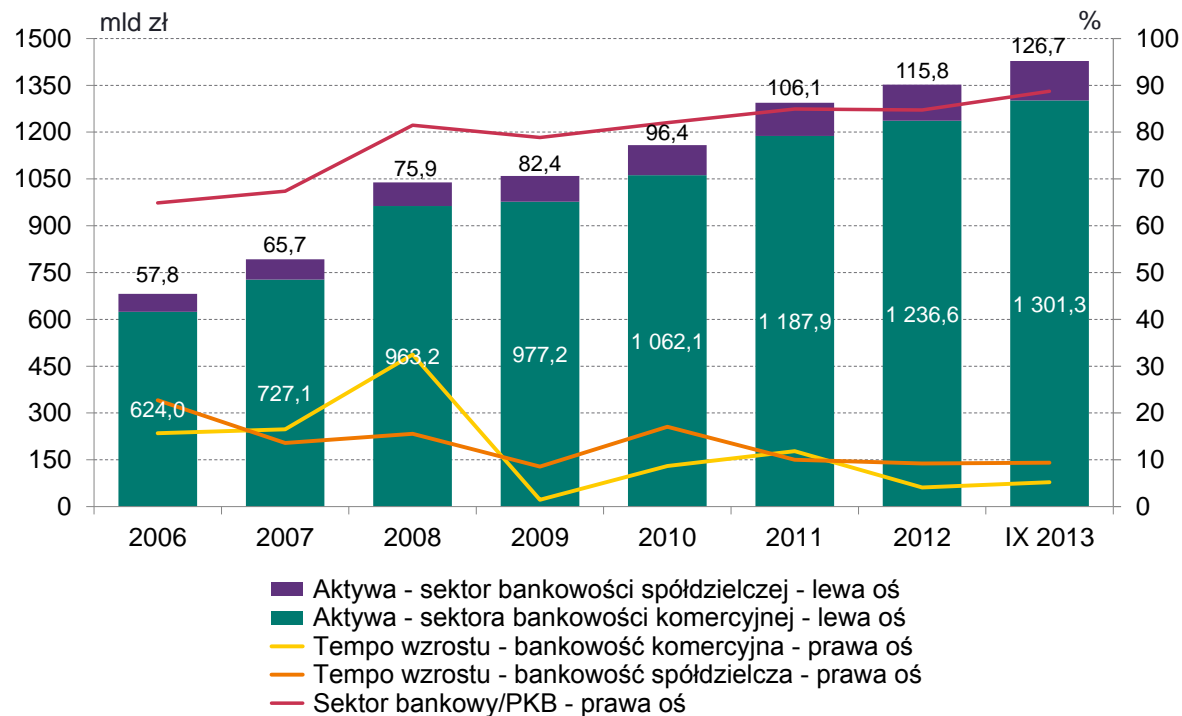
Struktura aktywów finansowych gospodarstw domowych w latach 2005-VI 2013, wg stanu na koniec okresów



Uwaga: kategoria „tytuły uczestnictwa UFK” jest prezentowana łącznie ze składkami oszczędnościowymi ubezpieczeń na życie, ze względu na zmianę źródeł dane mogą różnić się od danych prezentowanych w poprzednich edycjach opracowania.

Źródło: opracowano na podstawie danych UKNF, Analizy Online i NBP.

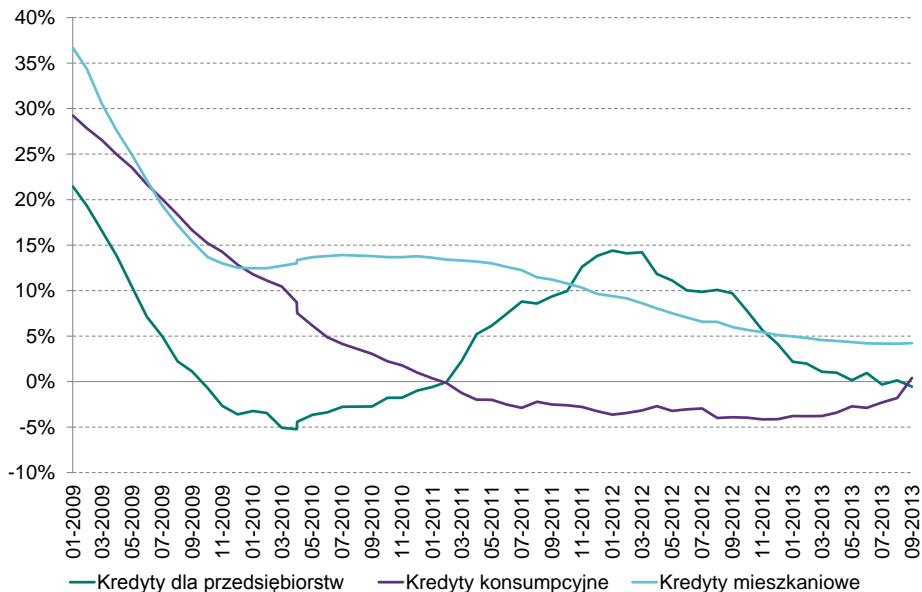
Aktywa sektora bankowego w latach 2006-IX 2013



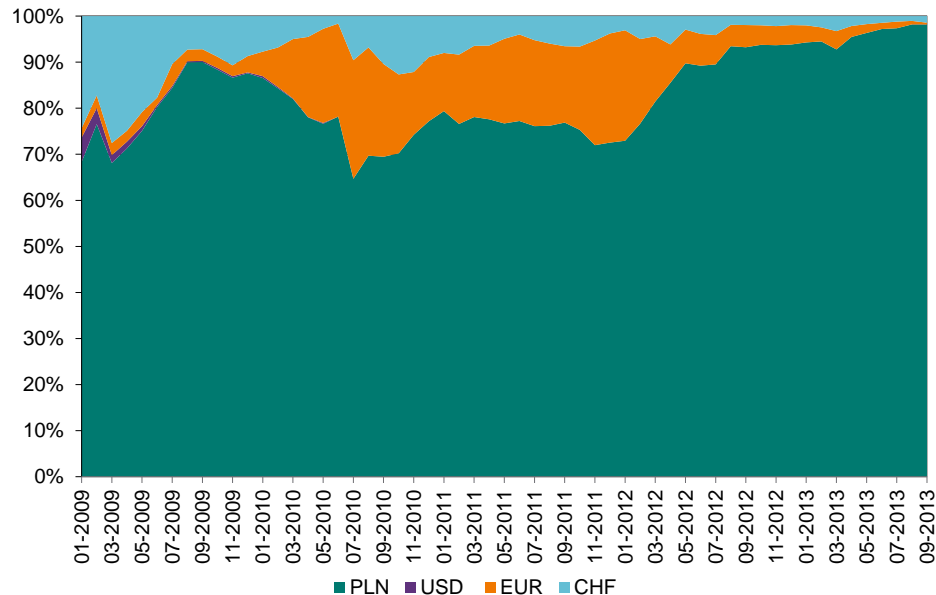
Uwaga: banki zrzeszające są prezentowane razem z bankami spółdzielczymi.

Źródło: NBP.

Kredyty dla sektora niefinansowego w latach 2009-IX 2013



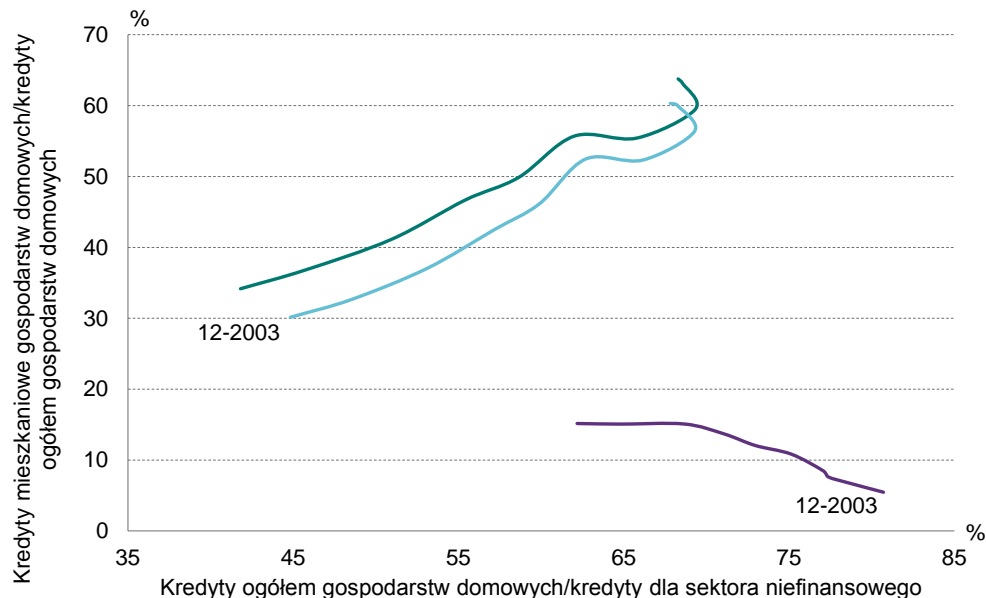
Struktura walutowa nowo udzielonych kredytów mieszkaniowych w latach 2009-IX 2013



Uwaga: dane po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walutowych.

Źródło: NBP.

Rosnąca rola kredytów mieszkaniowych w kredytach dla gospodarstw domowych oraz rosnąca rola kredytów dla gospodarstw domowych w kredytach dla sektora niefinansowego w latach 2003-2012

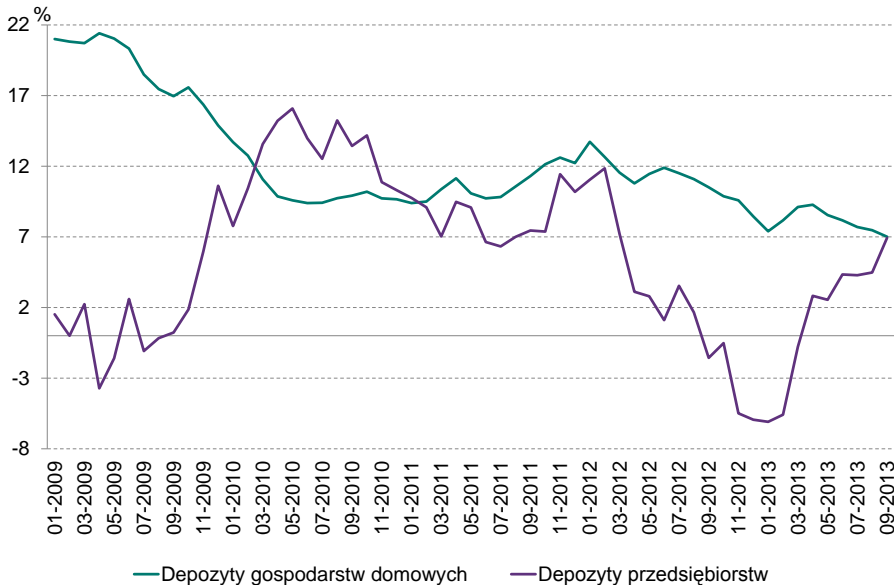


— Sektor bankowości komercyjnej — Sektor bankowości spółdzielczej — System bankowy

Uwaga: dane dla nierezydentów.

Źródło: NBP.

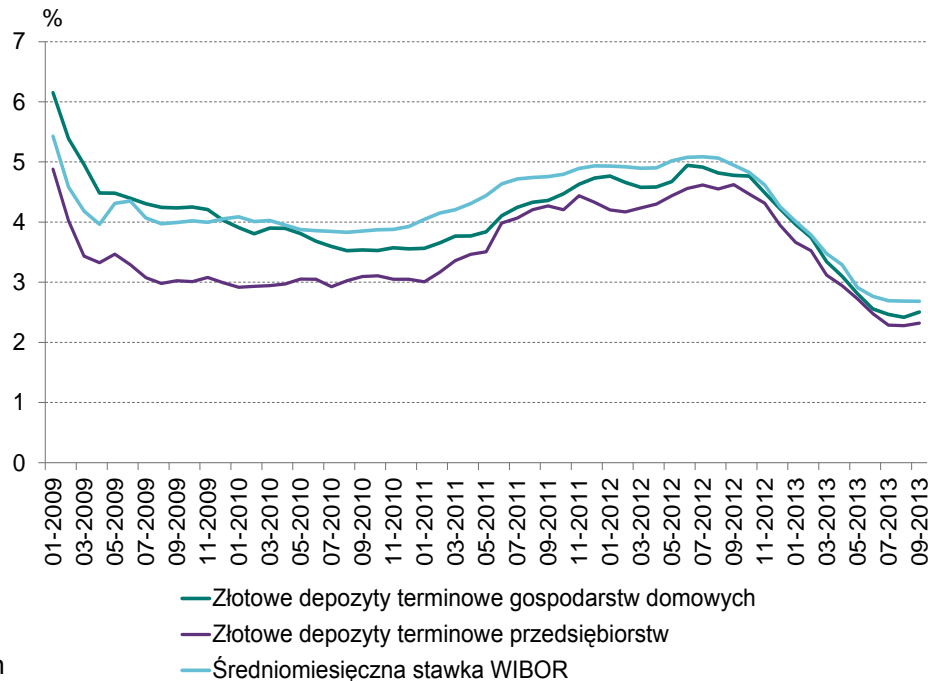
Depozyty sektora niefinansowego w latach 2009-IX 2013



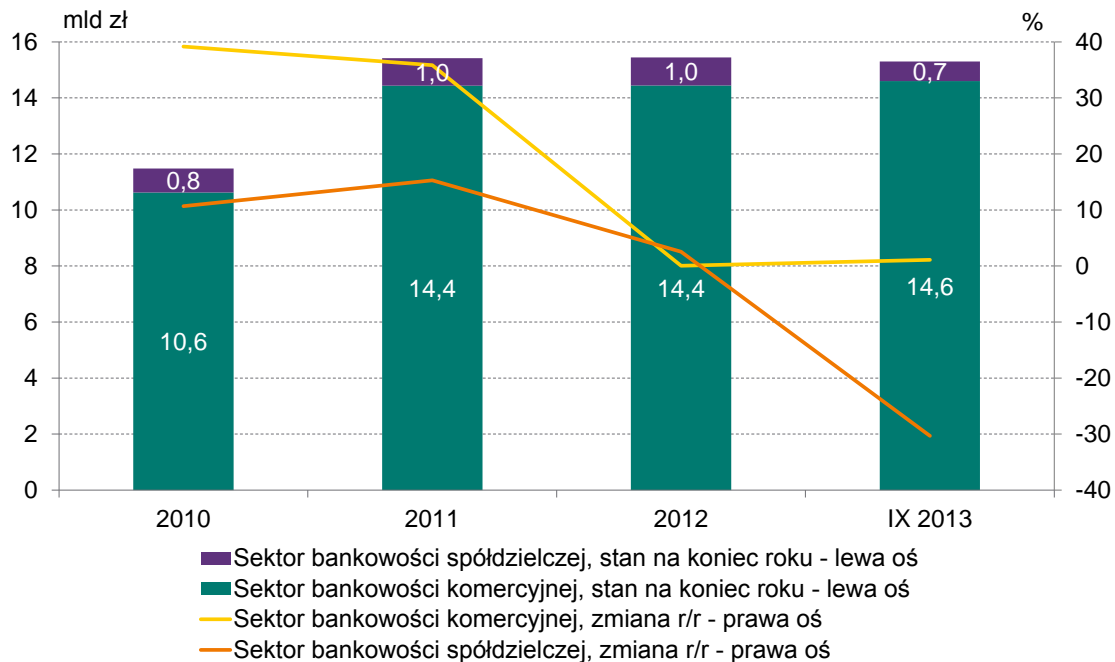
Uwaga: dane po wyeliminowaniu wpływu zmian kursów walutowych

Źródło: NBP.

Średnie miesięczne oprocentowanie nowych umów depozytowych w latach 2009-IX 2013



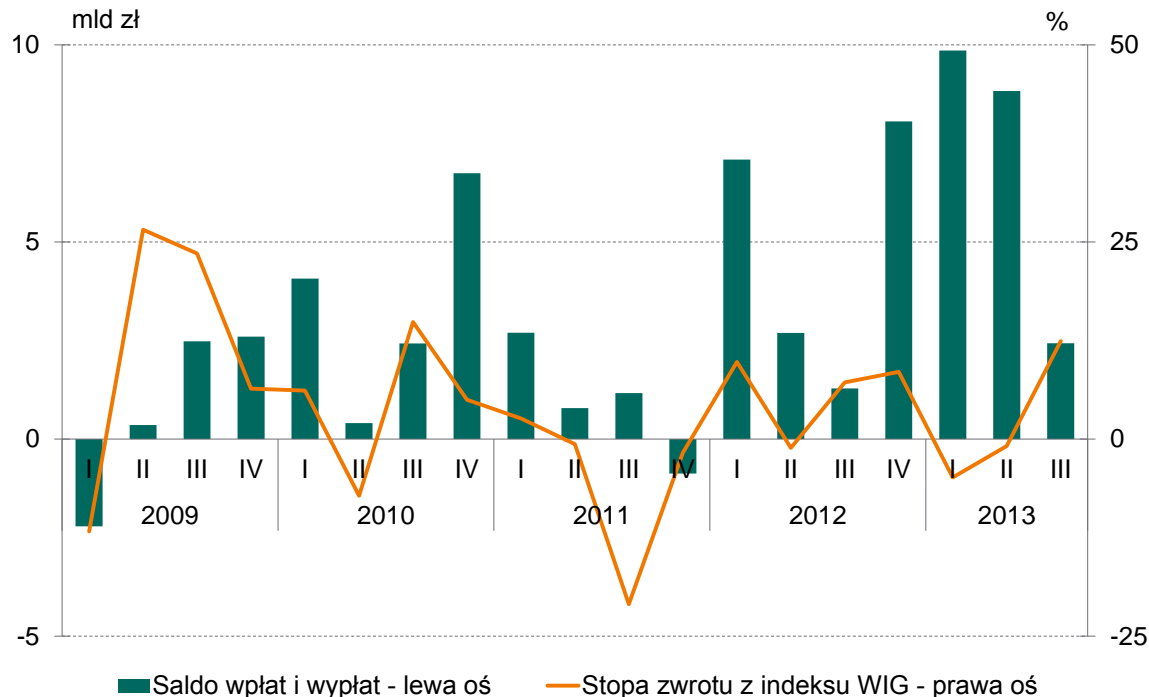
Wyniki finansowe netto sektora bankowego w latach 2010-IX 2013



Uwagi: 1. Banki zrzeszające są prezentowane razem z bankami spółdzielczymi.
2. Dane na IX 2013 r. zannualizowano.

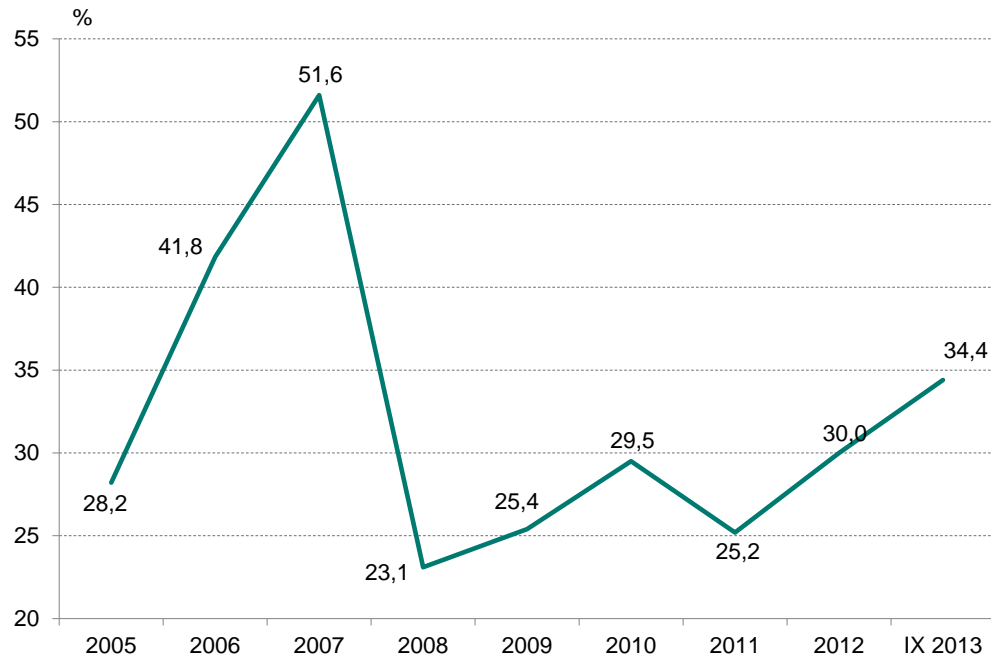
Źródło: NBP.

Saldo wpłat i wypłat środków z funduszy inwestycyjnych na tle stopy zwrotu z indeksu WIG w latach 2009-IX 2013



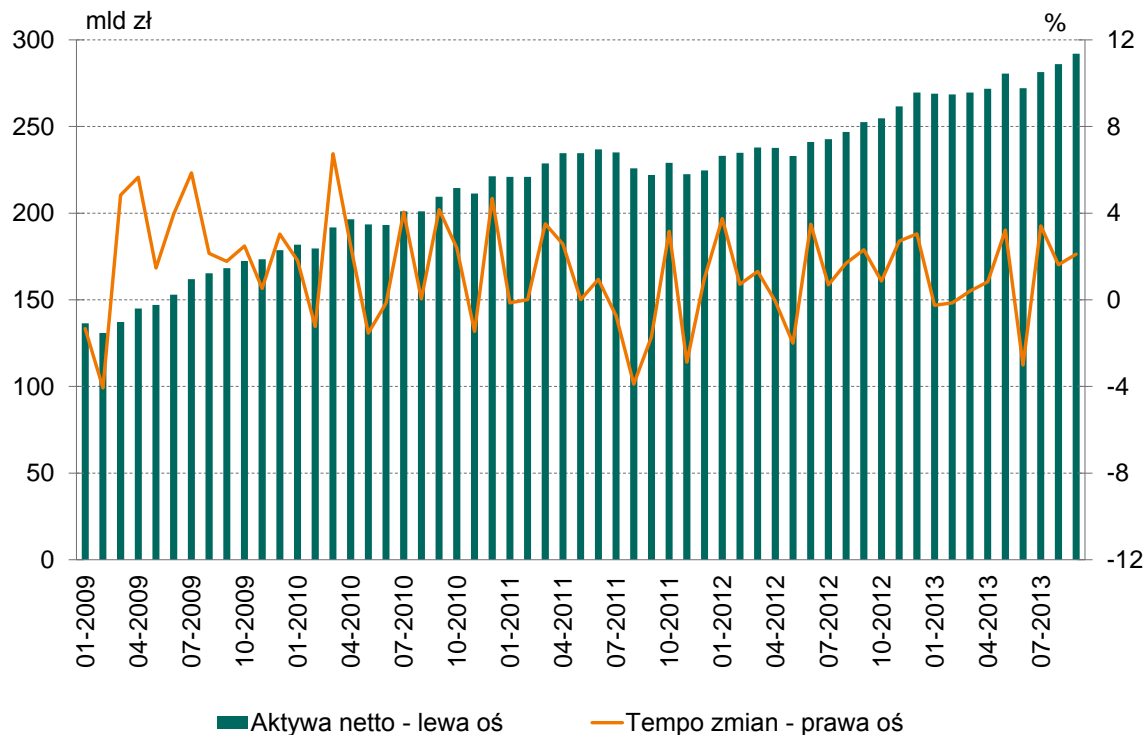
Źródło: NBP, Analizy Online, Bloomberg.

Relacja aktywów funduszy inwestycyjnych do depozytów bankowych od gospodarstw domowych wg stanu na koniec okresów w latach 2005-IX 2013



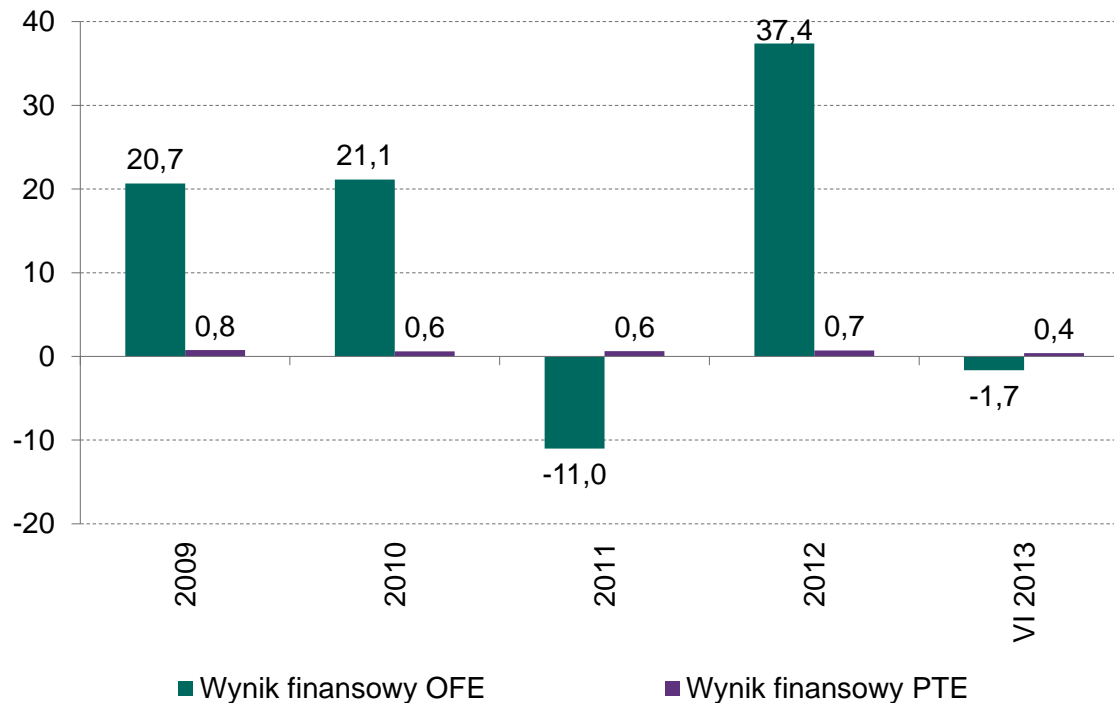
Źródło: NBP, Analizy Online.

Aktywa netto OFE w latach 2009-IX 2013

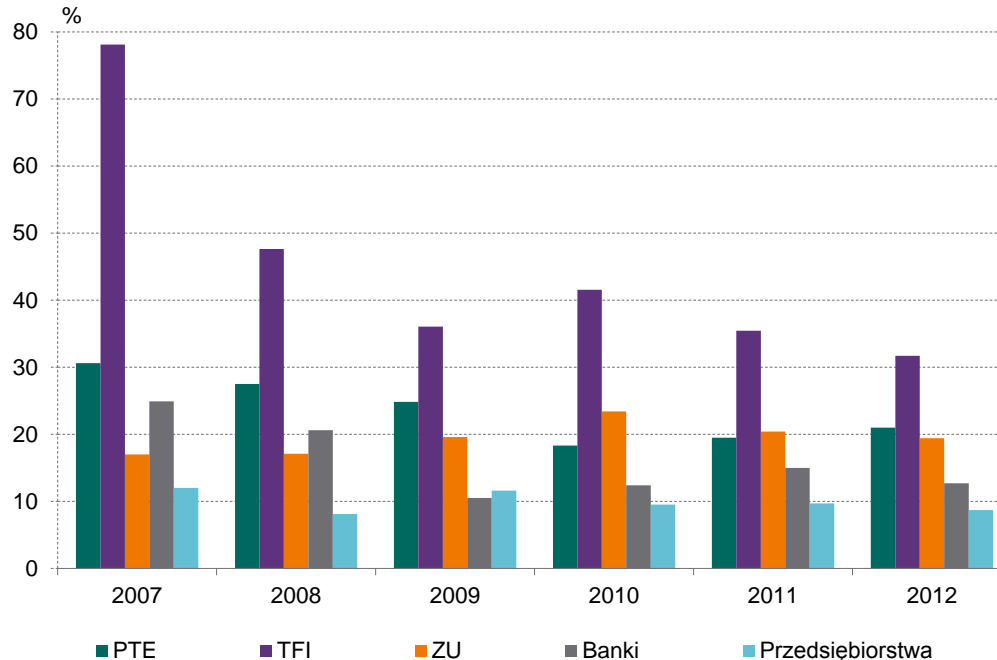


Źródło: UKNF.

Wyniki finansowe PTE i OFE w latach 2009-VI 2013



Wskaźnik rentowności ROE dla PTE, TFI, zakładów ubezpieczeń, banków i przedsiębiorstw w latach 2007-2012



Źródło: opracowano na podstawie danych NBP, UKNF oraz *Bilansowych wyników finansowych podmiotów gospodarczych*, edycje z lat 2009-2013, Warszawa, GUS.

Zadłużenie z tytułu poszczególnych instrumentów rynku pieniężnego oraz wartość obrotów na rynku transakcji lokacyjnych (mld zł)

	2009	2010	2011	2012	IX 2013
Rynek instrumentów dłużnych (zadłużenie na koniec okresu)					
Bony skarbowe	47,5	28,0	12,0	6,1	0,0
Bony pieniężne	41,0	74,6	93,4	117,0	116,4
Krótkoterminowe bankowe papiery dłużne	3,0	2,6	7,7	5,9	3,8
Krótkoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw	6,2	11,7	15,9	18,5	15,9
Rynek transakcji lokacyjnych (średnie dzienne obroty netto)					
Lokaty niezabezpieczone (lokaty międzybankowe)	7,3	7,0	6,2	5,9	5,7
FX swap	9,4	10,9	12,9	11,5	9,8
Transakcje repo/SBB/BSB	8,1	9,1	11,6	12,6	14,5
w tym: operacje między bankami krajowymi	2,4	2,7	3,6	3,8	3,2

Źródło: NBP.

Średnie dzienne obroty netto na globalnym rynku transakcji *fx swap* z udziałem złotego, w tym w Polsce (mln USD)

	IV 2010	IV 2013
Rynek globalny	18 944	19 725
rynek krajowy, w tym:	3 428	3 088
- transakcje z nierezydentami	2 574	2 428
rynek <i>offshore</i>	15 516	16 637

Uwaga: obroty w poszczególnych segmentach globalnego rynku transakcji na kurs złotego oszacowano na podstawie danych z przeprowadzanego co trzy lata badania Banku Rozrachunków Międzynarodowych (BIS) i wyznaczonych za kwiecień 2010 r. udziałów transakcji zawartych na rynku londyńskim w obrotach ogółem na rynku *offshore*.

Źródło: opracowano na podstawie danych Banku Anglii, Banku Rozrachunków Międzynarodowych i NBP.

Średnie dzienne obroty netto na globalnym rynku złotego, w tym w Polsce i w Londynie (mln USD)

	IV 2010	X 2010	IV 2011	X 2011	IV 2012	X 2012	IV 2013
Rynek globalny	7 046	8 369	10 298	9 631	9 434	9 032	10 759
rynek krajowy, w tym:	1 200	1 610	1 750	1 642	1 520	1 772	1 730
- transakcje z nierezydentami	634	829	900	818	735	665	676
rynek <i>offshore</i> , w tym:	5 846	6 759	8 548	7 989	7 913	7 259	9 029
- rynek londyński	4 131	4 794	6 036	5 637	5 569	5 107	5 100

Uwaga: obroty w poszczególnych segmentach globalnego rynku transakcji na kurs złotego oszacowano na podstawie danych z przeprowadzanego co trzy lata badania Banku Rozrachunków Międzynarodowych (BIS) i wyznaczonych za kwiecień 2010 r. udziałów transakcji zawartych na rynku londyńskim w obrotach ogółem na rynku *offshore*.

Źródło: opracowano na podstawie danych Banku Anglii, Banku Rozrachunków Międzynarodowych i NBP.

Wielkość poszczególnych segmentów krajowego rynku kapitałowego w latach 2009-IX 2013 (w mld zł)¹

	2009	2010	2011	2012	IX 2013
Instrumenty dłużne	444,2	523,7	574,2	613,8	667,7
Obligacje rynkowe Skarbu Państwa	405,4	471,3	495,2	520,0	570,4
Obligacje BGK na rzecz KFD	7,9	13,9	21,7	24,8	24,8
Długoterminowe papiery dłużne przedsiębiorstw ²	15,5	21,6	29,7	32,3	33,8
Obligacje komunalne	6,9	10,9	14,4	15,6	16,6
Długoterminowe bankowe papiery dłużne ³	5,5	5,2	10,4	18,0	18,9
Listy zastawne	3,0	2,5	2,9	3,1	3,2
Instrumenty udziałowe	718,3	801,6	651,4	745,1	818,5
Główny Rynek GPW	715,8	796,5	642,9	734,0	810,7
NewConnect	2,5	5,1	8,5	11,1	7,8

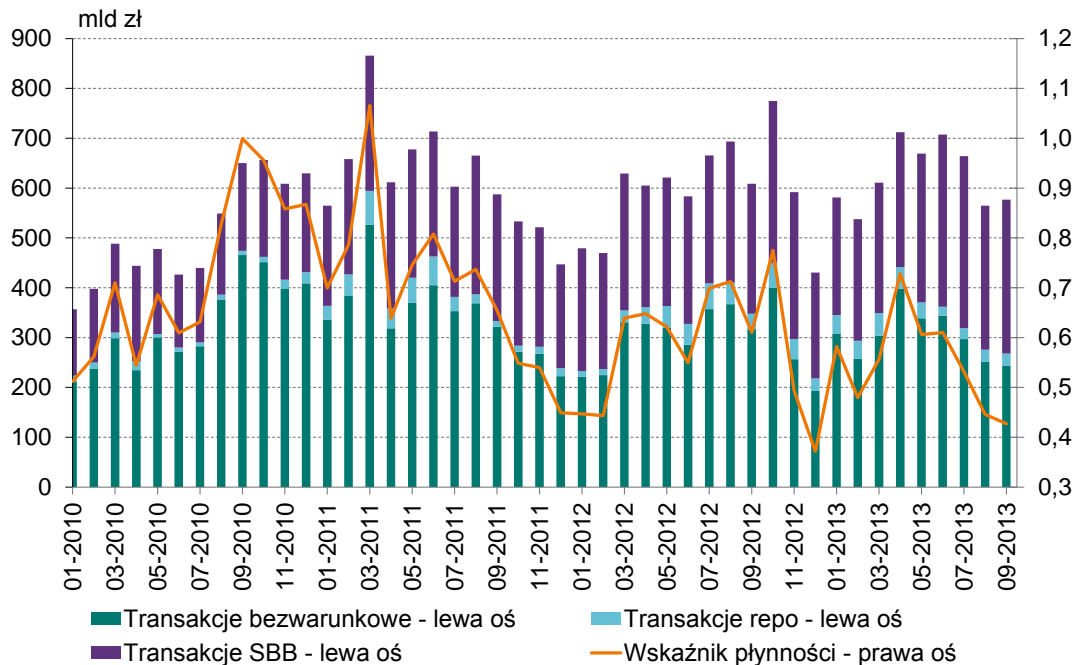
¹ Dla instrumentów dłużnych wielkość poszczególnych segmentów rynku kapitałowego mierzona jest wartością tych instrumentów w obiegu, a dla instrumentów udziałowych – kapitalizacją spółek krajowych i zagranicznych notowanych na Głównym Rynku GPW oraz platformie NewConnect.

² Dane mogą nie być porównywalne z opublikowanymi w poprzedniej edycji tego opracowania ze względu na korekty danych w bankach.

³ Dane obejmują wyłącznie obligacje i bankowe papiery wartościowe nominowane w złotych i w walutach obcych, wyemitowane w Polsce przez banki krajowe. W obrocie na rynku krajowym znajdowały się także obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz instytucji kredytowych z UE.

Źródło: opracowano na podstawie danych MF, NBP, KDPW, GPW, Fitch Polska.

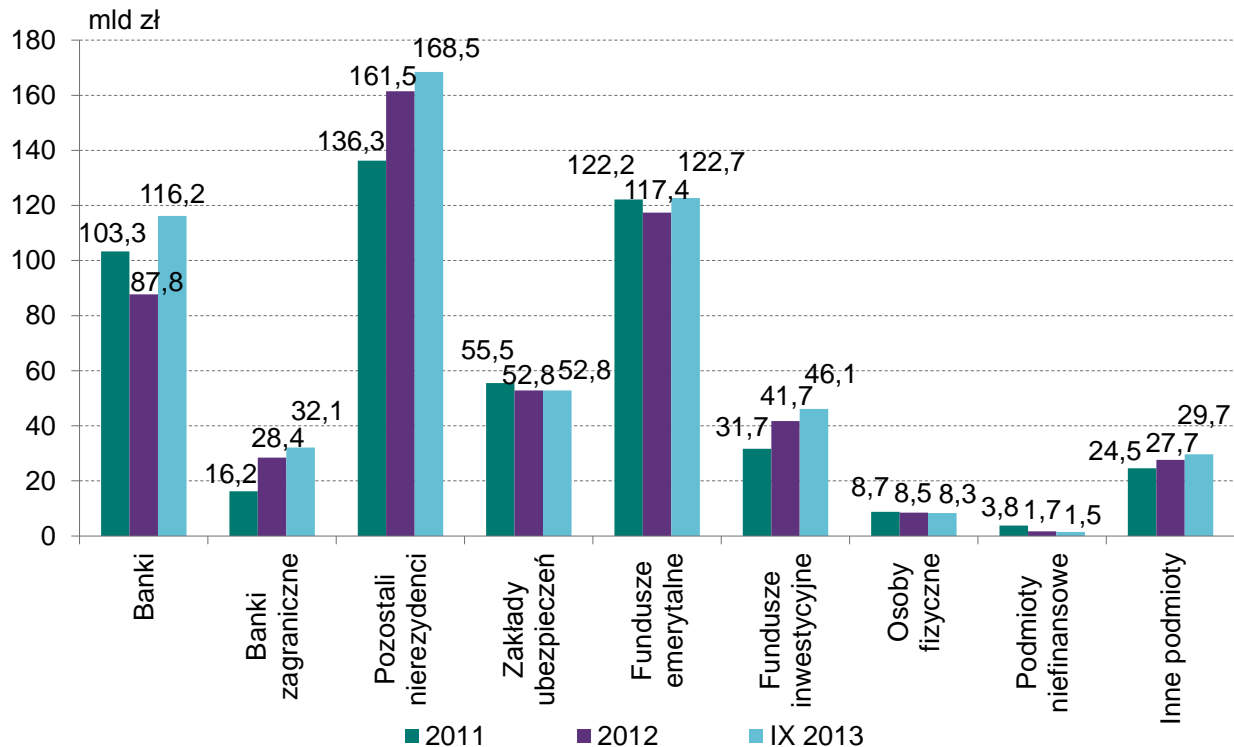
Miesięczna wartość transakcji krajowymi obligacjami skarbowymi oraz wskaźnik płynności w latach 2009-IX 2013



Uwaga: 1. Wartość transakcji warunkowych liczona według wartości wymiany początkowej.
2. Wskaźnik płynności obliczony jako iloraz miesięcznej wartości transakcji bezwarunkowych oraz zadłużenia Skarbu Państwa w danym miesiącu z tytułu obligacji rynkowych.

Źródło: opracowano na podstawie danych MF.

Inwestorzy na rynku obligacji skarbowych



Źródło: dane MF.

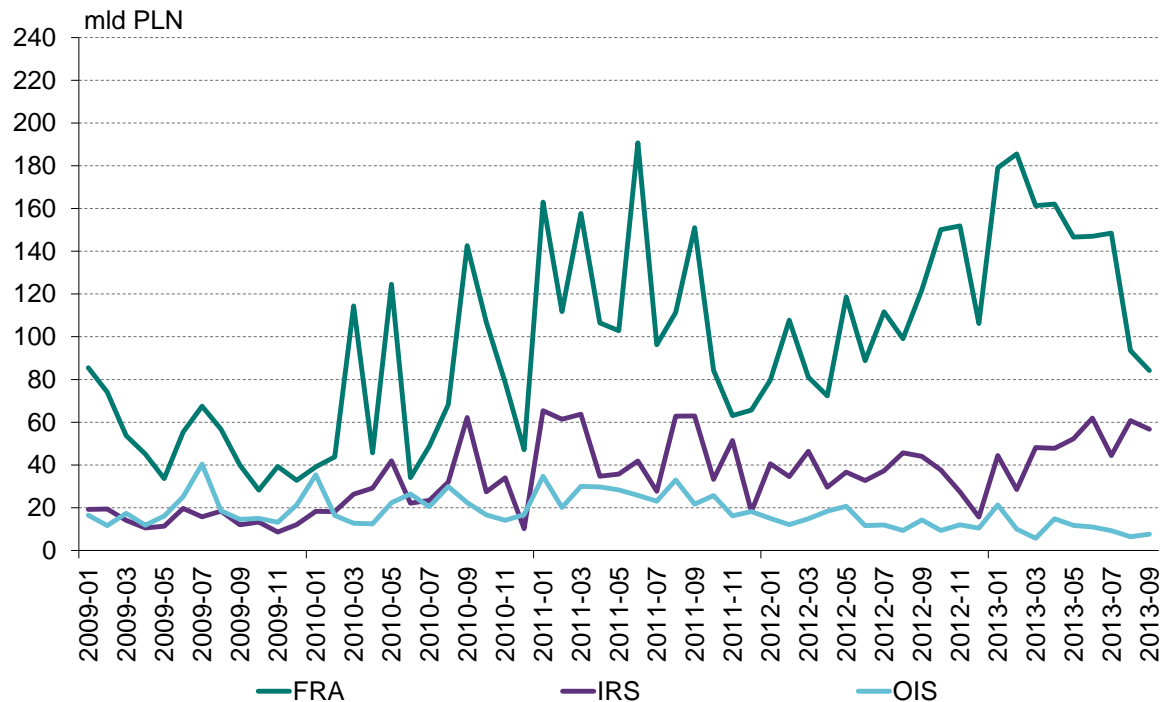
Średnie dzienne obroty netto na krajowym rynku instrumentów pochodnych w latach 2009-IX 2013 (w mln zł)

	2009	2010	2011	2012	IX 2013
Pozagiełdowe instrumenty pochodne	5 912,2	7 638,3	10 822,3	9 094,0	11 403,6
- procentowe instrumenty pochodne	3 954,0	5 824,1	9 008,0	7 461,8	9 792,7
- walutowe instrumenty pochodne	1 958,2	1 814,2	1 814,3	1 632,2	1 610,9
Giełdowe instrumenty pochodne	1 059,8	1 413,2	1 442,2	870,0	889,3
- walutowe instrumenty pochodne	23,4	15,3	26,5	21,7	41,6
- instrumenty związane z rynkiem akcji	1 036,4	1 397,9	1 415,7	848,3	847,6
- w tym <i>futures</i> na WIG20	995,1	1 319,6	1 381,6	832,8	815,2

Uwaga: obroty na rynku pozagiełdowym wyliczono według wartości nominalnej, a na rynku giełdowym – według kwot rozliczenia transakcji. Rynek giełdowy obejmuje jedynie instrumenty notowane na GPW. W przypadku tego rynku uwzględniono transakcje sesyjne i pakietowe. Kategoria walutowych instrumentów pochodnych nie obejmuje transakcji *fx swap*.

Źródło: opracowano na podstawie danych pozyskanych od banków najbardziej aktywnych na krajowym rynku finansowym oraz danych GPW.

Miesięczne obroty na krajowym rynku transakcji FRA, IRS i OIS nominowanych w złotych w latach 2009-IX 2013



Źródło: NBP.

Średnie dzienne obroty netto na globalnym rynku walutowych instrumentów pochodnych z udziałem złotego (mln USD)

	<i>Outright forward</i>		Opcje walutowe		CIRS	
	IV 2010	IV 2013	IV 2010	IV 2013	IV 2010	IV 2013
Rynek globalny	3 635	5 519	2 080	1 055	182	355
rynek krajowy, w tym:	435	452	120	66	72	110
- transakcje z nierezydentami	80	12	60	41	70	110
rynek <i>offshore</i>	3 200	5 067	1 960	989	110	245

Uwaga: obroty w poszczególnych segmentach globalnego rynku transakcji na kurs złotego oszacowano na podstawie danych z przeprowadzanego co trzy lata badania Banku Rozrachunków Międzynarodowych (BIS) i wyznaczonych za kwiecień 2010 r. udziałów transakcji zawartych na rynku londyńskim w obrotach ogółem na rynku *offshore*.

Źródło: opracowano na podstawie danych Banku Anglii, Banku Rozrachunków Międzynarodowych i NBP.

Niektóre konsekwencje wprowadzenia rozporządzenia EMIR dla rynku instrumentów pochodnych w Polsce

1. Określone kategorie instrumentów pochodnych OTC nominowanych w złotych (FRA, IRS, OIS) prawdopodobnie zostaną uznane przez KE za wystarczająco płynne i wystandaryzowane, aby wprowadzić wymóg rozliczania transakcji tymi instrumentami w CCP.
2. Istotnym wyzwaniem dla uczestników rynku instrumentów pochodnych będzie wymóg raportowania każdej transakcji do repozytorium transakcji.
 - KDPW został 7 listopada 2013 r. zarejestrowany przez ESMA jako jedno z pierwszych czterech repozytoriów transakcji w UE spełniających wymogi nałożone przez EMIR
 - od połowy lutego 2014 r. uczestnicy rynku instrumentów pochodnych będą zobowiązani codziennie przekazywać dane do repozytoriów transakcji dane dotyczące m.in. wartości rynkowej każdej transakcji, wartości zabezpieczenia i zmian warunków transakcji, w tym przeniesienia do rozliczania w CCP

Dbamy o wartość pieniądza