

Raport o stabilności systemu finansowego

Lipiec 2012 r.

Raport o stabilności finansowej

- „Raport” jest elementem polityki informacyjnej NBP przyczyniającym się do realizacji ustawowych celów NBP
- Publikowanie raportów o stabilności systemu finansowego przez banki centralne jest standardem międzynarodowym, NBP publikuje „Raport” od 2001 r.
- Celem „Raportu o stabilności systemu finansowego” NBP jest przedstawienie uczestnikom rynków finansowych wyników analiz stabilności systemu finansowego, w tym oceny odporności systemu finansowego na ewentualne szoki oraz zakomunikowanie rekomendacji dla uczestników rynku i instytucji tworzących sieć bezpieczeństwa

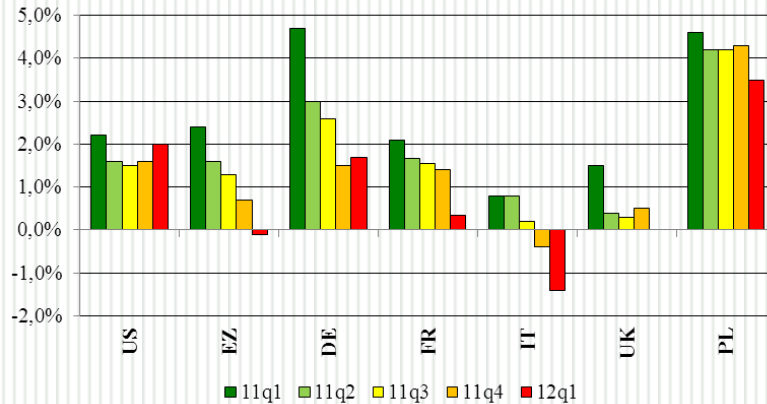
Obecna edycja „Raportu” oparta jest na danych dostępnych do 31 maja 2012 r.

Agenda

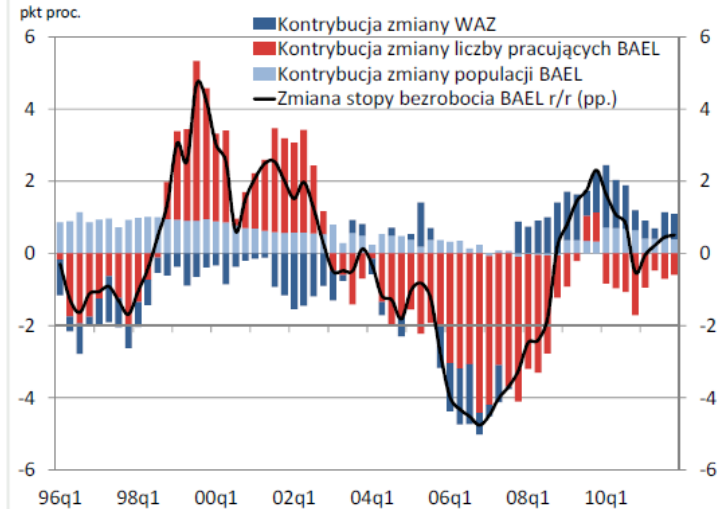
1. Ocena sytuacji bieżącej
2. Obszary i czynniki ryzyka dla stabilności systemu finansowego
3. Wyniki testów warunków skrajnych
4. Syntetyczna ocena stabilności krajowego systemu finansowego
5. Rekomendacje

Otoczenie sektora finansowego

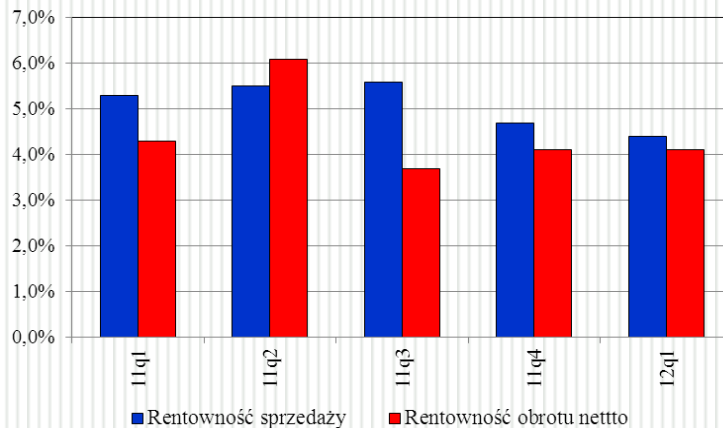
Roczna dynamika PKB
- wybrane gospodarki



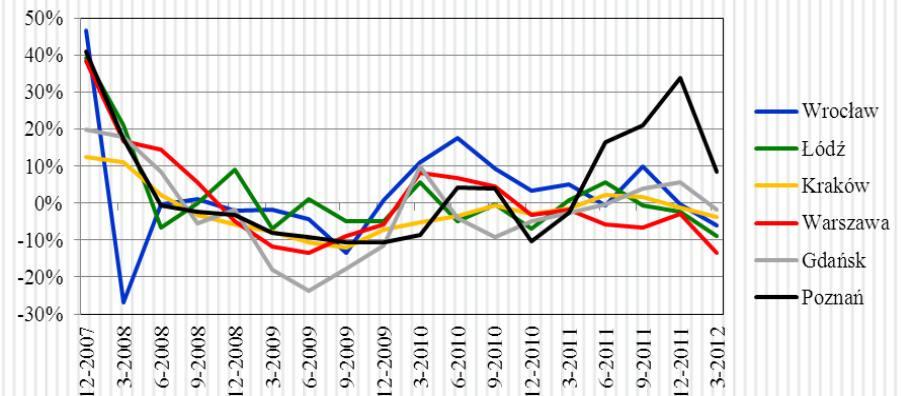
Sytuacja na rynku pracy



Sektor przedsiębiorstw – wskaźniki rentowności



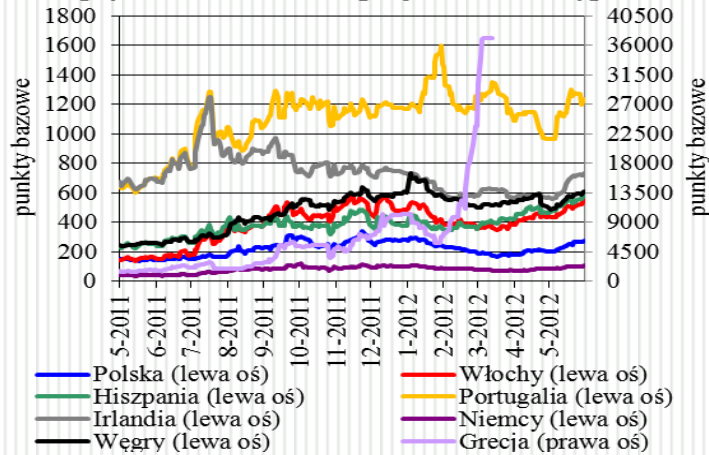
Dynamika cen transakcyjnych mieszkań
na rynku pierwotnym w największych miastach (r/r)



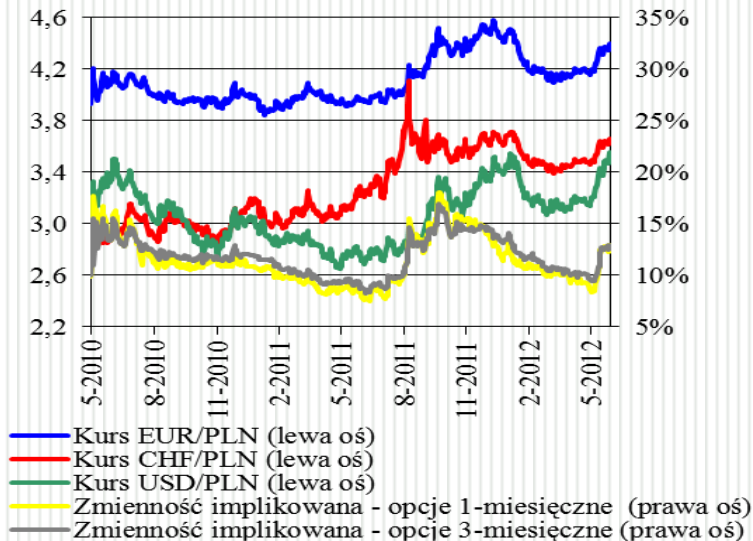
Otoczenie sektora finansowego

Rynki finansowe

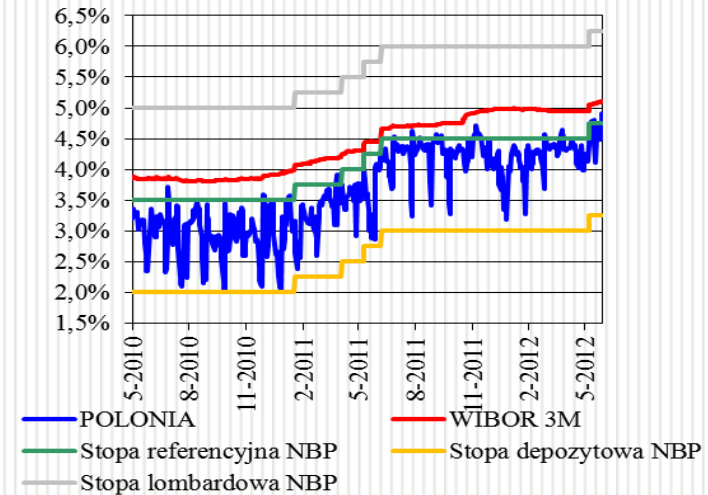
**Kwotowania CDS na obligacje skarbowe
wybranych krajów strefy euro oraz
pięcioletnie euroobligacje Polski i Węgry**



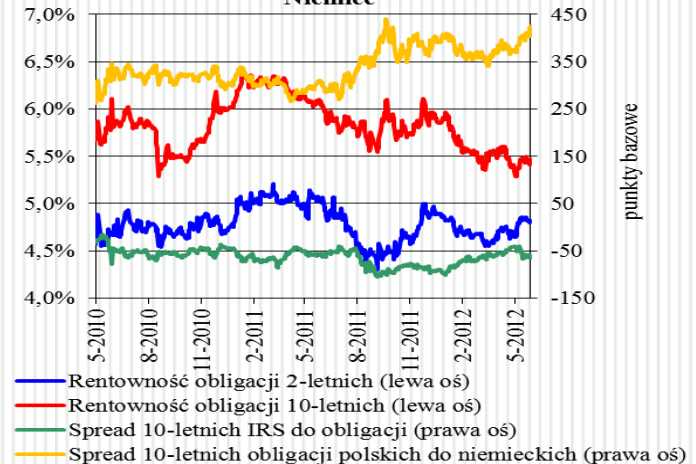
Kurs złotego i jego zmienność



Rynkowe stopy procentowe na tle stóp NBP

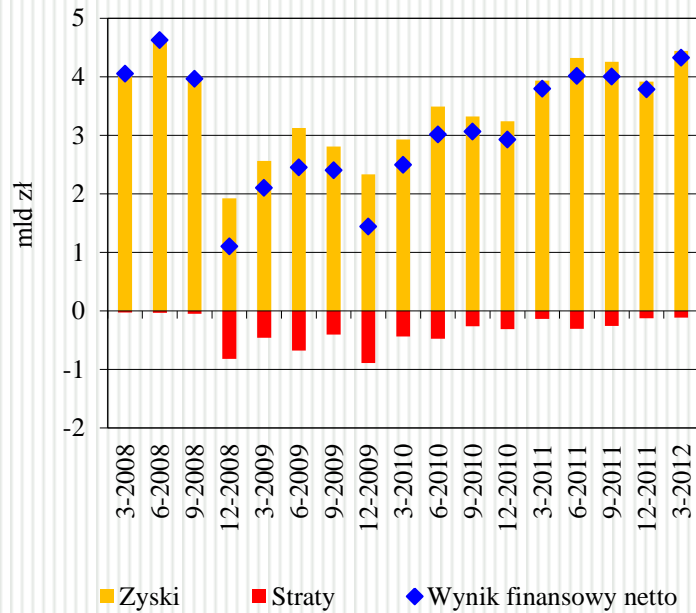


**Rentowność polskich obligacji skarbowych oraz
spready pomiędzy kwotowaniami transakcji IRS a
rentownością polskich obligacji skarbowych i
pomiędzy rentownością obligacji skarbowych Polski i
Niemiec**

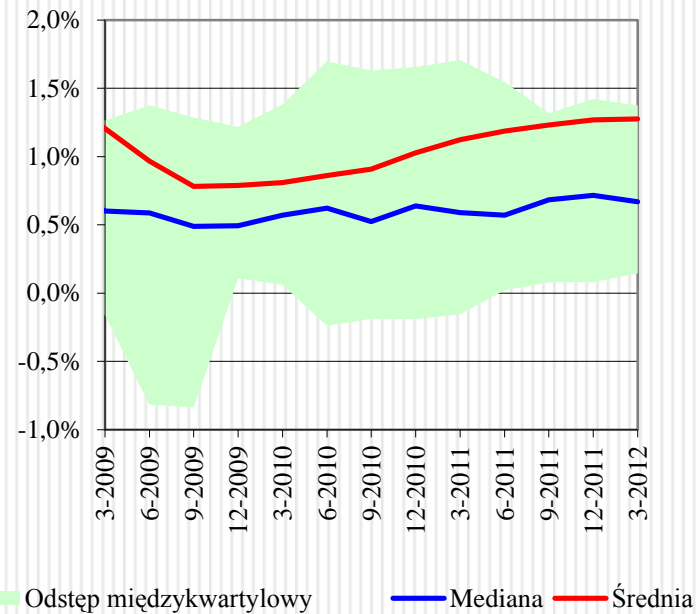


Wyniki finansowe banków

Kwartalne wyniki finansowe sektora bankowego



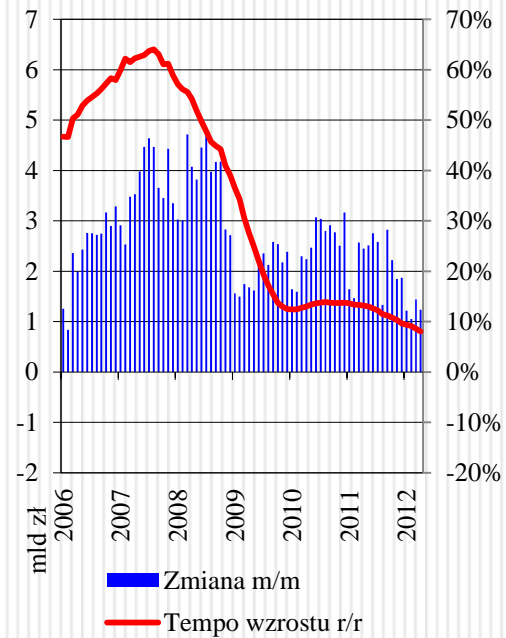
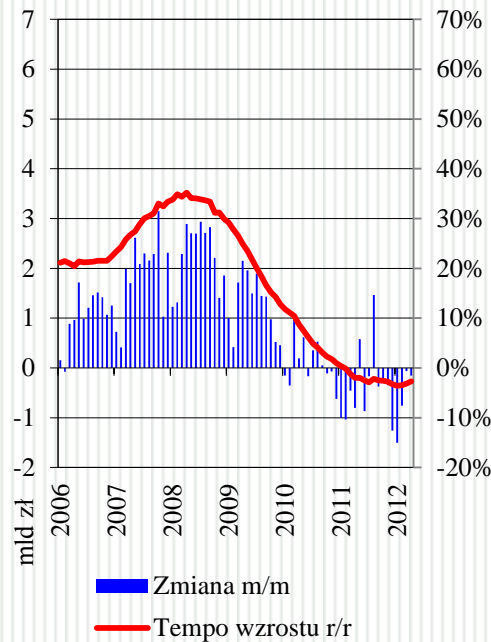
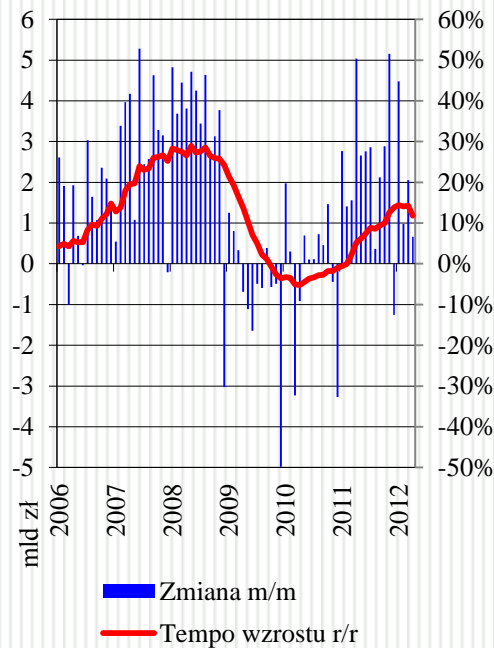
Zróżnicowanie wskaźnika ROA w bankach komercyjnych



Źródło: NBP.

Akcja kredytowa

Zmiany (m/m) wartości i dynamika (r/r) kredytów dla przedsiębiorstw (lewy panel),
kredytów konsumpcyjnych (środkowy panel)
i kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych (prawy panel)

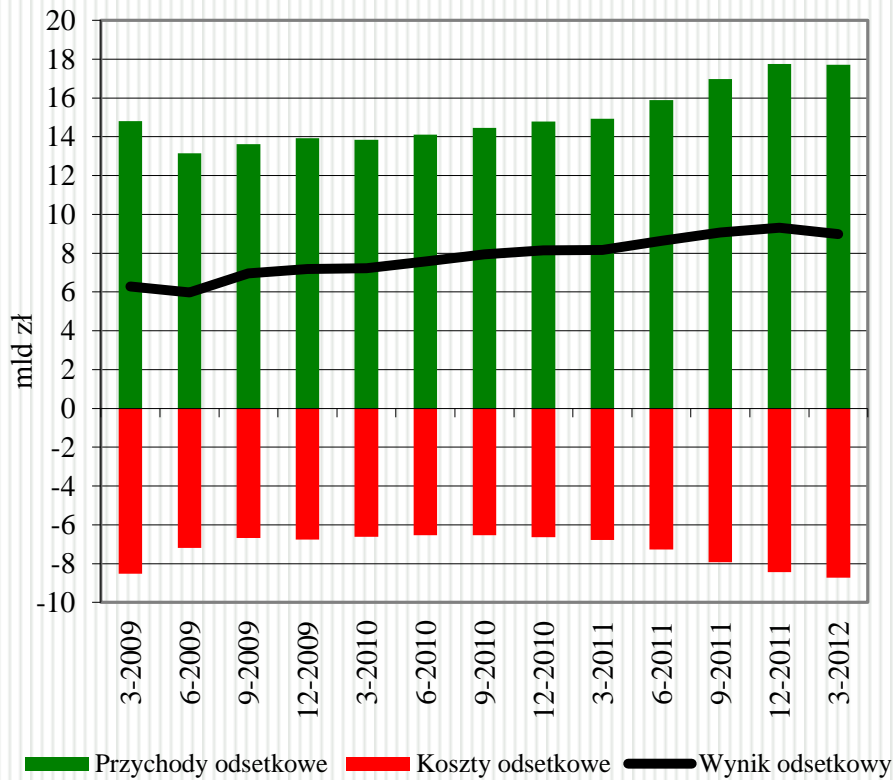


Uwaga: dane po wyłączeniu wpływu zmian kursu walutowego.

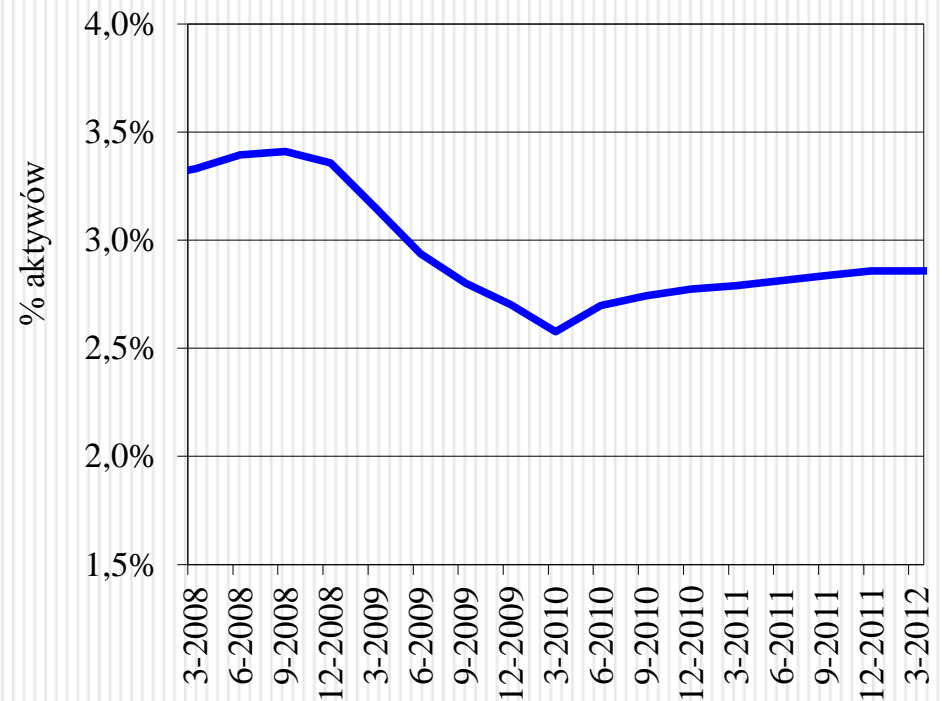
Źródło: NBP.

Przychody i koszty odsetkowe

Kwartalny wynik z tytułu odsetek



Marża odsetkowa netto

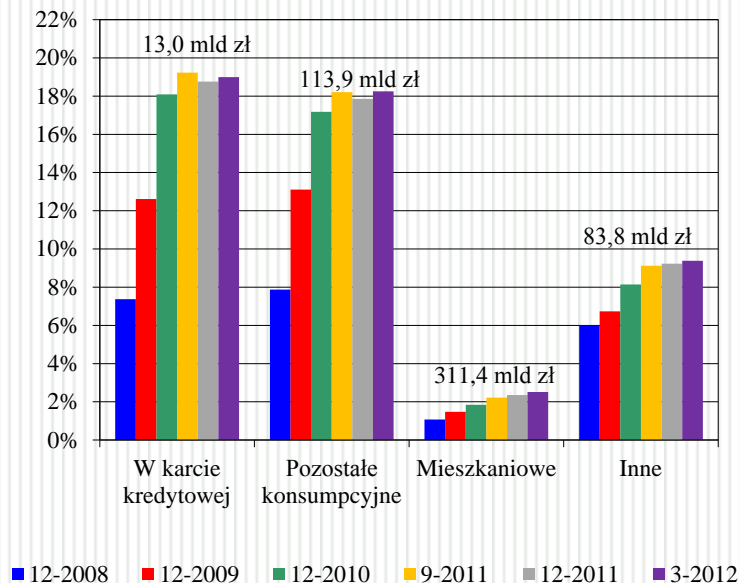


Źródło: NBP.

Jakość portfeli kredytowych

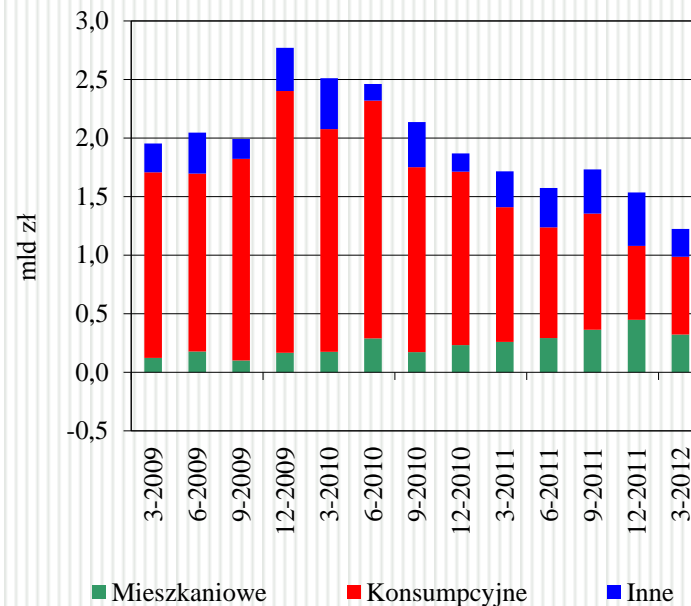
Gospodarstwa domowe

Wskaźniki kredytów zagrożonych



Uwaga: liczby nad słupkami – wielkość portfela kredytowego dla poszczególnych rodzajów kredytów na koniec marca 2012 r.

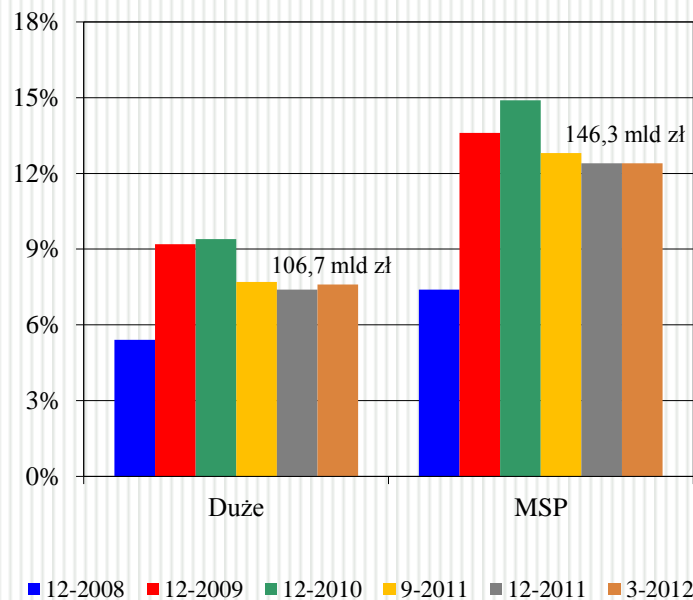
Kwartalne odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytu



Źródło: NBP.

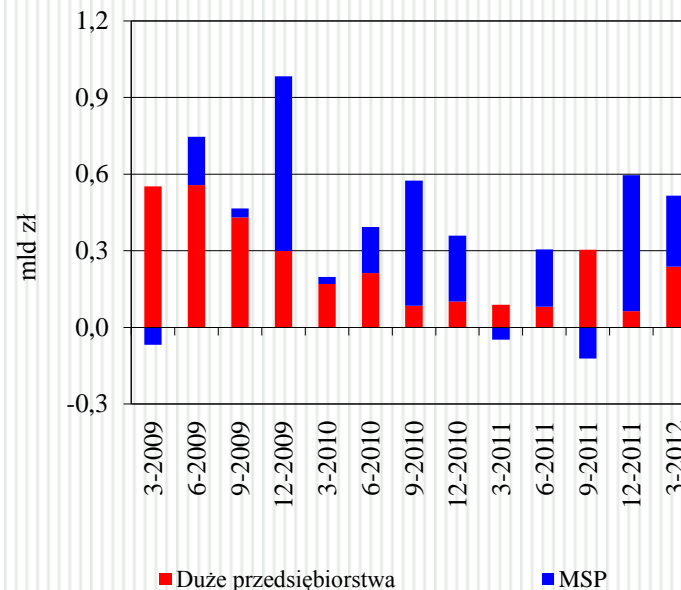
Jakość portfeli kredytowych Przedsiębiorstwa

Wskaźniki kredytów zagrożonych



Uwaga: liczby nad słupkami – wielkość portfela kredytowego dla poszczególnych rodzajów kredytów na koniec marca 2012 r.

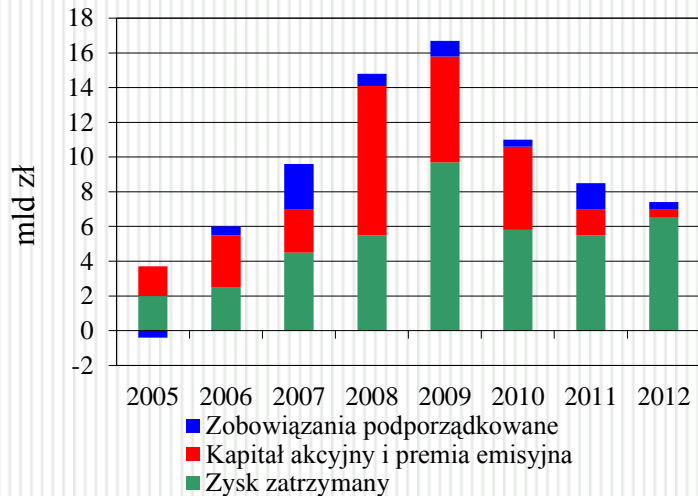
Kwartałne odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytu



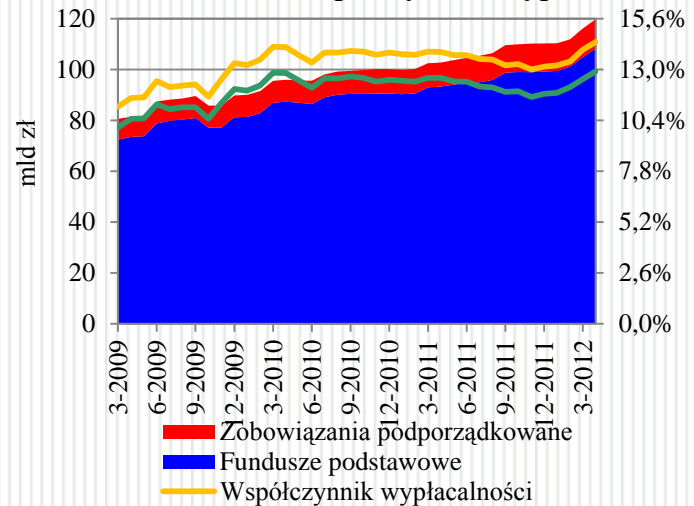
Źródło: NBP.

Bufor kapitałowy banków

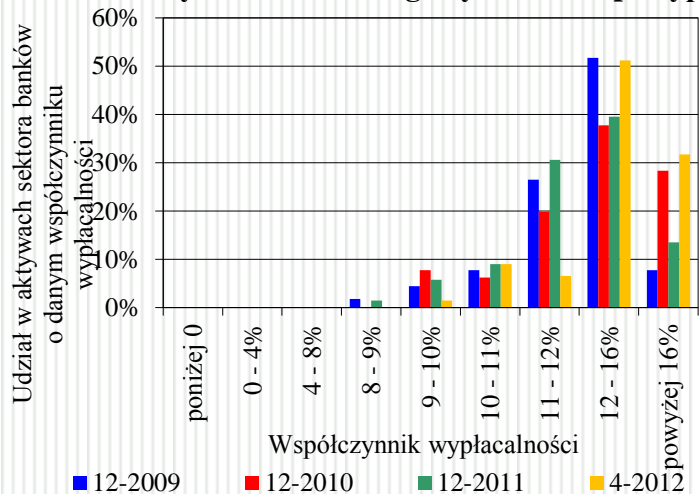
Zmiany r/r pozycji wybranych funduszy własnych



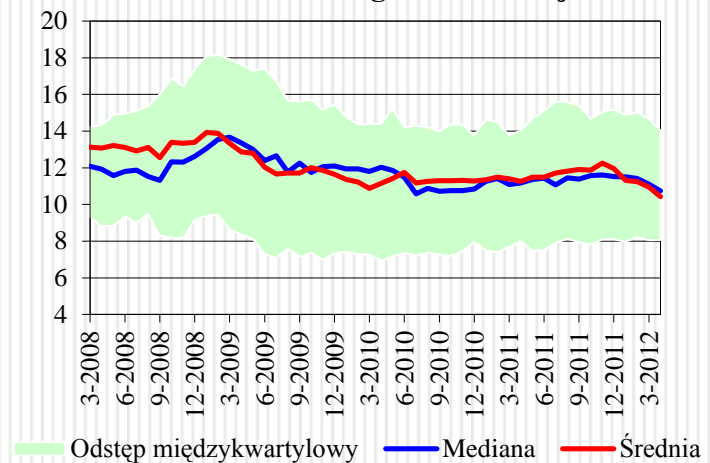
Fundusze własne i współczynniki wypłacalności



Rozkład aktywów banków wg kryterium wsp. wypł.



Wskaźnik dźwigni finansowej



Źródło: NBP.

Niebankowe instytucje finansowe

Ograniczony wpływ NIF na sytuację sektora bankowego

- Niewielka skala powiązań kapitałowych pomiędzy niebankowymi instytucjami finansowymi (NIF) a bankami
- Niski udział depozytów NIF w sumie bilansowej sektora bankowego
- Stosunkowo niski udział lokat bankowych w portfelach inwestycyjnych NIF

Niebankowe instytucje finansowe

Poprawa bieżącej sytuacji

| | Pozycja | 12-2009 (mln zł) | 12-2010 (mln zł) | 12-2011 (mln zł) |
|---------------------------------------|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Zakłady ubezpieczeń majątkowych | Wynik techniczny | -255 | -1 284 | 429 |
| | Zysk netto | 2 631 | 3 094 | 3 209 |
| | • w tym dywidenda PZU od PZU Życie | 1 419 | 3 120 | 1 987 |
| Zakłady ubezpieczeń na życie | Wynik techniczny | 4 316 | 3 593 | 3 345 |
| | Zysk netto | 4 000 | 3 653 | 2 922 |
| PTE | Zysk netto | 762 | 588 | 616 |

| | Pozycja | 06-2009 (mln zł) | 06-2010 (mln zł) | 06-2011 (mln zł) |
|-----|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| TFI | Zysk netto | 171 | 209 | 253 |
| | Aktywa netto (średnie) | 72 680 | 102 378 | 122 811 |

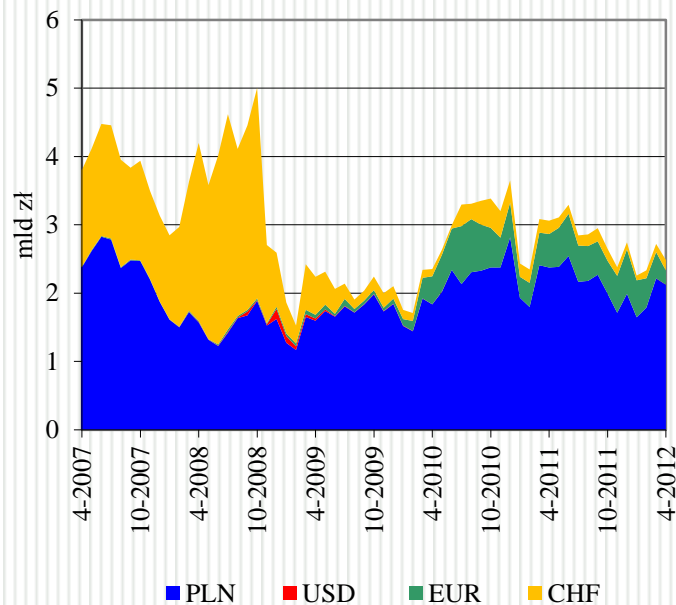
Agenda

1. Ocena sytuacji bieżącej
2. Obszary i czynniki ryzyka dla stabilności systemu finansowego
3. Wyniki testów warunków skrajnych
4. Syntetyczna ocena stabilności krajowego systemu finansowego
5. Rekomendacje

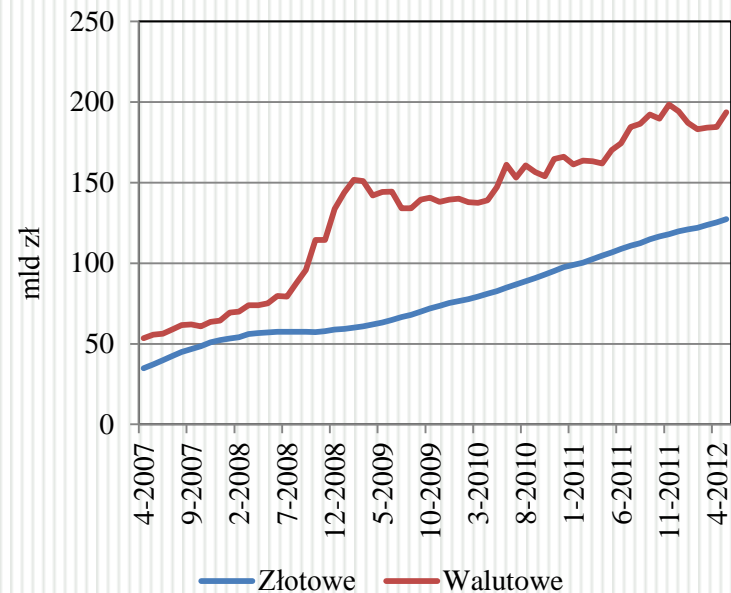
Zidentyfikowane obszary ryzyka

Walutowe kredyty mieszkaniowe

Struktura walutowa *nowych* kredytów mieszkaniowych



Struktura walutowa stanów

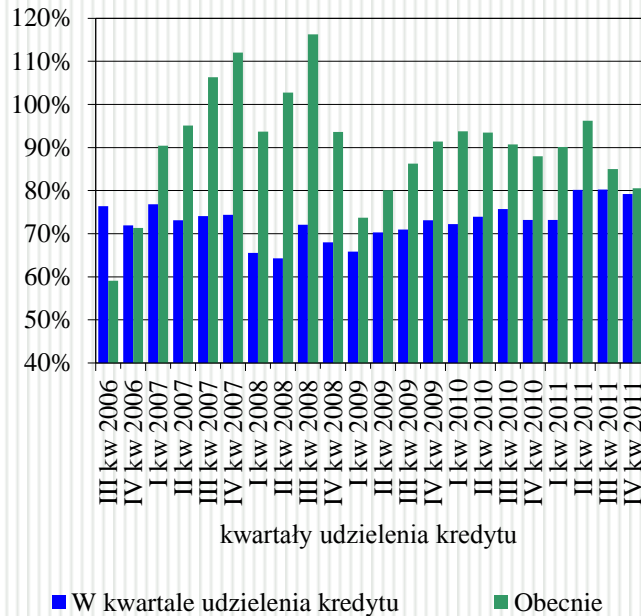


Źródło: NBP.

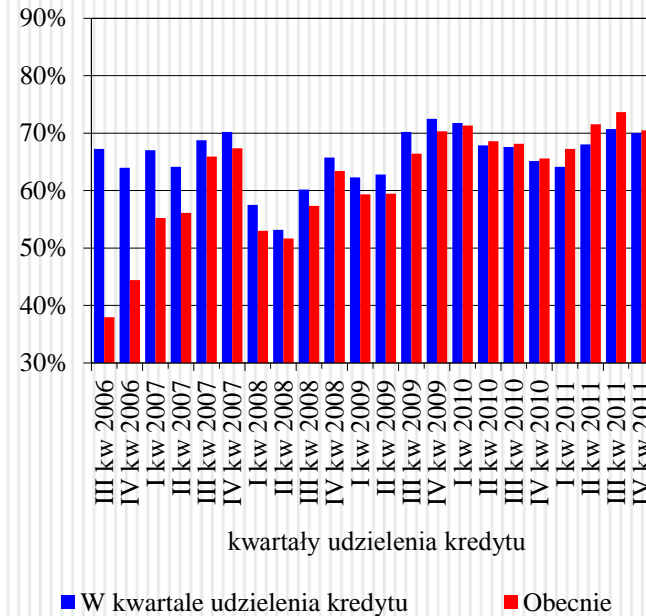
Zidentyfikowane obszary ryzyka

Wysokie średnie wskaźniki LtV

Kredyty mieszkaniowe w CHF



Kredyty mieszkaniowe w PLN

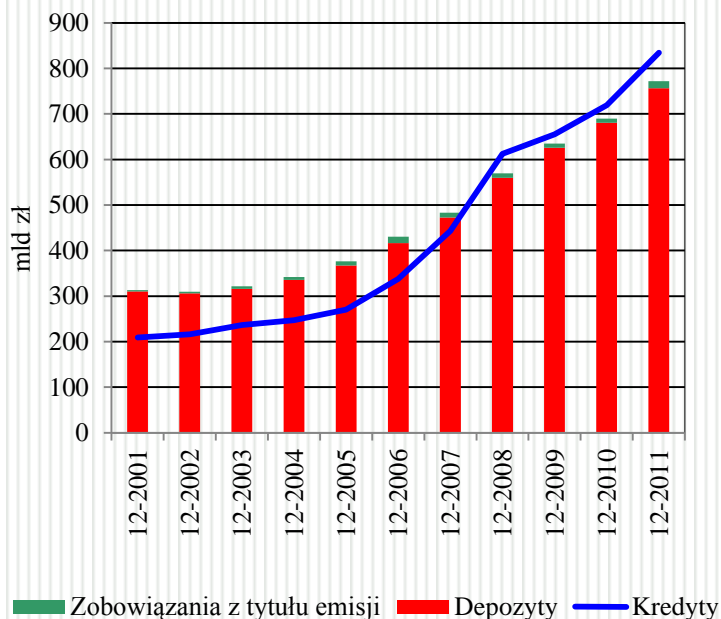


Źródło: szacunki NBP na podstawie danych ankietowych.

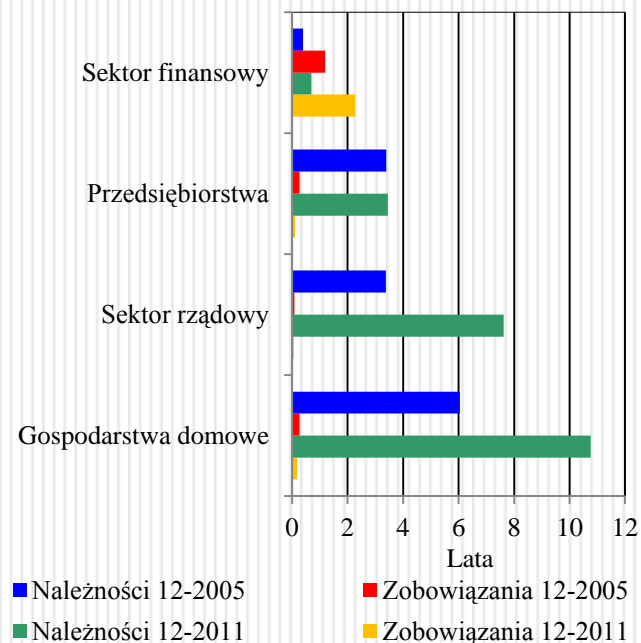
Zidentyfikowane obszary ryzyka

Niedopasowanie zapadalności aktywów i pasywów

**Wartość kredytów
i wybranych pozycji pasywów**



Średnia zapadalność aktywów i pasywów



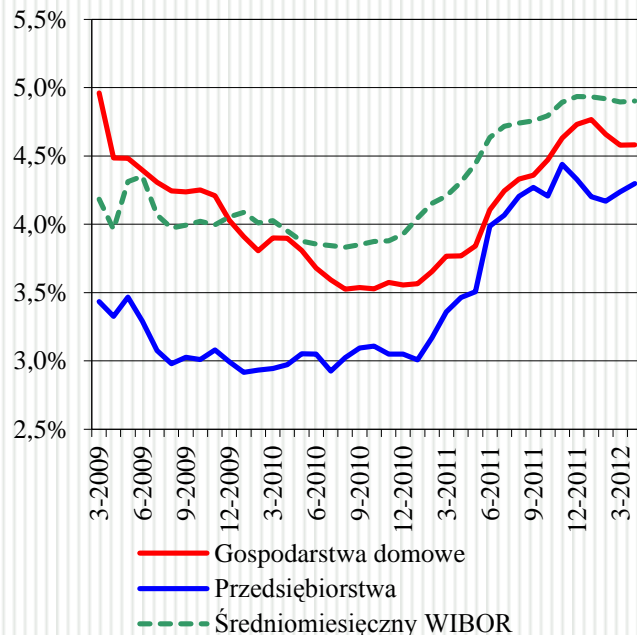
Uwaga: dane obejmują banki komercyjne.

Źródło: NBP.

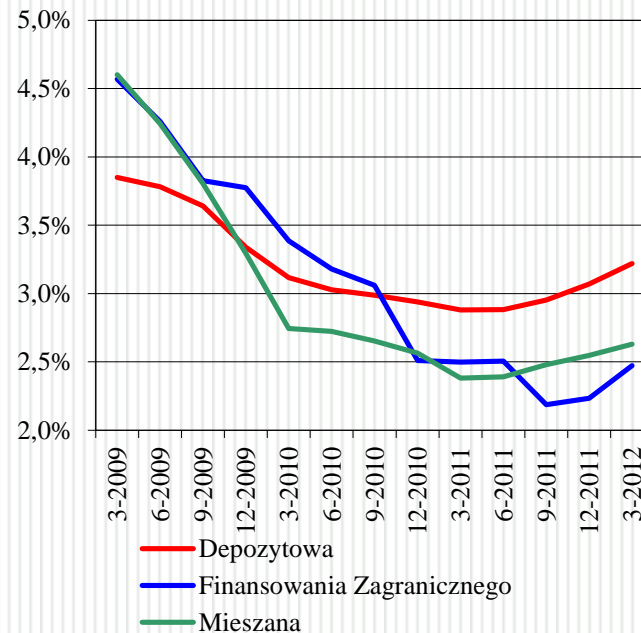
Zidentyfikowane obszary ryzyka

Koszty finansowania

Oprocentowanie *nowych* terminowych depozytów złotych



Efektywne oprocentowanie zobowiązań w grupach banków o poszczególnych strategiach finansowania



Uwaga: WIBOR na wykresie to średnia ze stóp o poszczególnych tenorach ważona terminami depozytów.

Źródło: NBP.

Zidentyfikowane czynniki ryzyka

- Ryzyko ponownego spowolnienia wzrostu gospodarczego, któremu wraz ze wzrostem awersji do ryzyka może towarzyszyć odpływ kapitału z Polski
- Ryzyko finansowania i ryzyko wystąpienia trudności z odnowieniem operacji swapowych przez banki w wyniku odpływu kapitału z Polski
- Ryzyko obniżenia zaufania do banków w wyniku zmian właścicielskich

Agenda

1. Ocena sytuacji bieżącej
2. Obszary i czynniki ryzyka dla stabilności systemu finansowego
3. Wyniki testów warunków skrajnych
4. Syntetyczna ocena stabilności krajowego systemu finansowego
5. Rekomendacje

Test warunków skrajnych

Szok makroekonomiczny i szok rynkowy - założenia

Szok makroekonomiczny

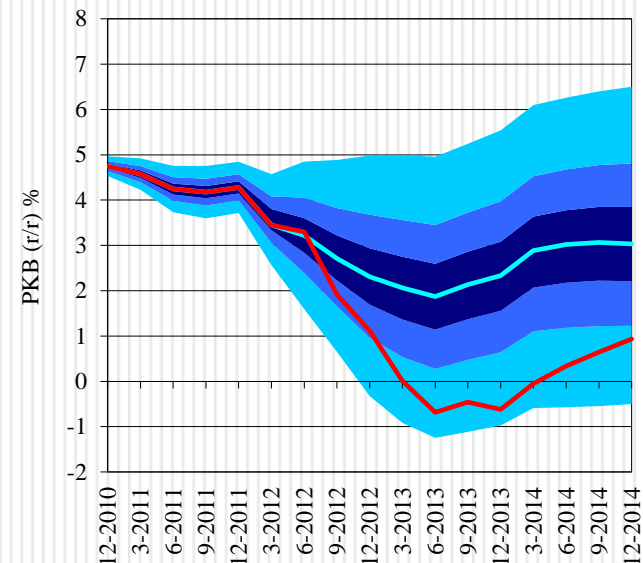
- Scenariuszy bazowy:
lipcowa projekcja NBP
- Scenariuszy szokowy:
 - recesja w gospodarkach wysoko rozwiniętych w latach 2012-2014 w wyniku postępującego ograniczania zadłużenia w sektorze prywatnym i publicznym, połączonego z osłabiającym się popytem konsumpcyjnym,
 - Spowolnienie wzrostu gospodarczego w krajach rozwijających się
 - spadek dynamiki realnego PKB Polski, pogłębiony przez zacieśnienie polityki fiskalnej.

Szok rynkowy

- wzrost rentowności obligacji skarbowych o 300 pb oraz deprecjacja złotego o 30%

*Horyzont – koniec 2014 r.,
analogicznie do projekcji NBP*

Scenariusz szokowy
(czerwona linia)
na tle lipcowej projekcji PKB



| PKB r/r | 2012 | 2012 | 2014 |
|---------|------|-------|------|
| Bazowy | 2,9% | 2,1% | 3,1% |
| Szokowy | 2,5% | -0,4% | 0,5% |

Testy warunków skrajnych - wyniki

Szok makroekonomiczny i szok rynkowy

| Wyniki (w mld zł) | Dane historyczne 4-2011 – 3-2012 | Scenariusz bazowy 4-2012 - 12-2014 | | Scenariusz szokowy 4-2012 - 12-2014 | |
|--|--|---------------------------------------|---------------------|--|---------------------|
| | | suma | średnio- rocznie | suma | średnio- rocznie |
| Odpisy na utratę wartości kredytów | -7,8 | -28,3 | -10,3 | -39,7 | -14,4 |
| Wynik odsetkowy | 25,7 | 61,8 | 22,5 | 57,6 | 20,9 |
| Wynik netto | 14,8 | 28,4 | 10,3 | 9,2 | 3,4 |
| Wpływ szoku rynkowego na kapitały | n/d | n/d | | -8,0 | |
| Potrzeby kapitałowe* (łącznie wpływ szoku makroekonomicznego i rynkowego) | n/d | 1,9 | | 9,4 | |

* Wartość dokapitalizowania banków konieczna do utrzymania współczynników wypłacalności przy uwzględnieniu funduszy podstawowych powyżej 9% oraz utrzymania funduszy podstawowych w wartości nie niższej niż kapitał wewnętrzny na koniec okresu symulacji.

Testy warunków skrajnych

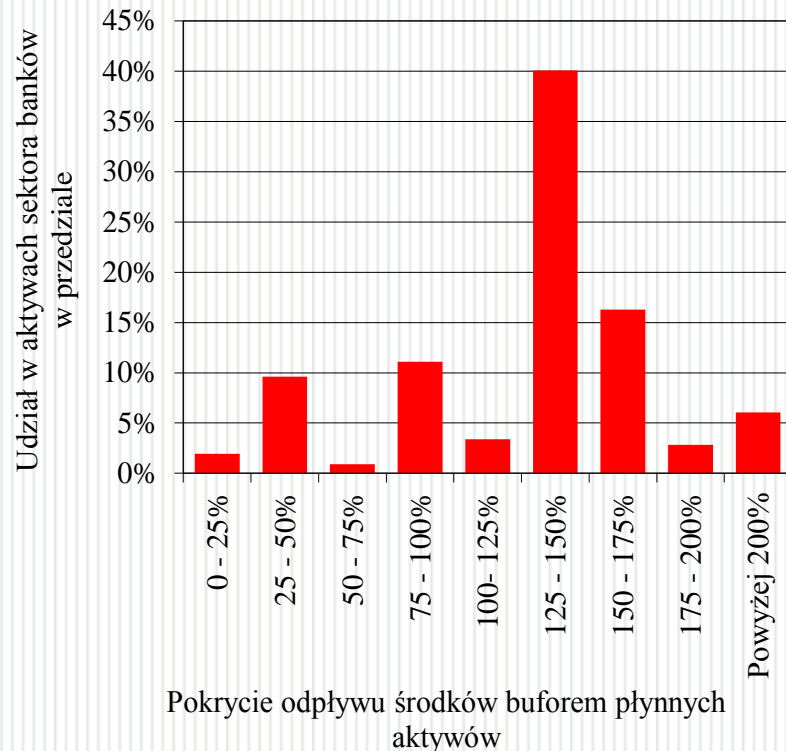
Symulacje szok płynności – założenia

- Całkowite rozliczenie krótkoterminowych transakcji na krajowym rynku międzybankowym
- Odpływ części środków pozyskanych od zagranicznych instytucji finansowych (głównie podmiotów dominujących)
- Wzrost wartości środków złotych potrzebnych do odnowienia transakcji zabezpieczających (wpływ deprecjacji złotego)
- Utrata zaufania do sektora bankowego - *odpływ niestabilnej części środków gospodarstw domowych, przedsiębiorstw oraz podmiotów sektora rządowego i samorządowego, o terminie zapadalności do 1 miesiąca; podmioty te dodatkowo wycofują odpowiednio 5%, 10% i 10% swoich depozytów.*

Wymienione wyżej założenia są uwzględniane jednocześnie we wszystkich bankach komercyjnych

Testy warunków skrajnych - wyniki

Szok płynności








Symulacja ryzyka płynności wykazała, że w przypadku materializacji bardzo restrykcyjnego scenariusza szokowego:

- grupa banków o około 24% udziale w aktywach sektora nie miałyby odpowiednio wysokich buforów płynnych aktywów do pokrycia zobowiązań związanych z odpływem kapitału zagranicznego, deprecjacją złotego i spadkiem zaufania klientów,
- łączne niedobór środków płynnych w tych bankach wyniósłby około 59 mld zł.

Agenda

1. Ocena sytuacji bieżącej
2. Obszary i czynniki ryzyka dla stabilności systemu finansowego
3. Wyniki testów warunków skrajnych
4. Syntetyczna ocena stabilności krajowego systemu finansowego
5. Rekomendacje

Podsumowanie

| Obszar analizy | Zmiana oceny w okresie od poprzedniej edycji |
|---|--|
| Bieżąca sytuacja sektora bankowego |  |
| Zdolność do absorbowania szoków przez sektor bankowy |  |
| Bieżąca sytuacja niebankowych instytucji finansowych |  |
| Perspektywy warunków działania krajowego systemu finansowego |  |
| Syntetyczna ocena perspektyw stabilności krajowego systemu finansowego |  |

 Istotne pogorszenie

 Bez zmian

 Polepszenie

 Pogorszenie

 Istotne polepszenie

Agenda

1. Ocena sytuacji bieżącej
2. Obszary i czynniki ryzyka dla stabilności systemu finansowego
3. Wyniki testów warunków skrajnych
4. Syntetyczna ocena stabilności krajowego systemu finansowego
5. Rekomendacje

Rekomendacje

1. Banki powinny kontynuować ostrożną politykę dywidendową. W szczególności banki posiadające znaczne portfele kredytów mieszkaniowych o wysokim poziomie bieżącego wskaźnika LtV lub znaczne portfele walutowych kredytów mieszkaniowych powinny utrzymywać wysoki poziom adekwatności kapitałowej, aby dysponować buforem na pokrycie ewentualnego wzrostu kosztów ryzyka kredytowego.

Rekomendacje

2. Banki, których pozycja płynnościowa jest wrażliwa na intensyfikację zaburzeń rynkowych lub na dostępność finansowania pozyskiwanego w ramach grupy kapitałowej, powinny kontynuować wzmocnianie pozycji płynnościowej.
3. W celu dywersyfikacji źródeł finansowania, banki w zdecydowanie większym stopniu niż obecnie powinny pozyskiwać finansowanie przez emisję długoterminowych instrumentów finansowych na rynku.

Rekomendacje

4. Walutowe kredyty mieszkaniowe powinny być produktem niszowym, oferowanym wyłącznie kredytobiorcom uzyskującym trwałe dochody w walucie kredytu.
5. Banki powinny monitorować portfele kredytów na nieruchomości mieszkaniowe pod kątem bieżącego LtV i ograniczać ryzyko związane z częścią portfela charakteryzującą się wysokim poziomem tego wskaźnika. Do ograniczenia ryzyka powinny być w pierwszej kolejności stosowane rozwiązania nie zwiększające prawdopodobieństwa utraty zdolności do obsługi kredytu przez kredytobiorcę.

Rekomendacje

6. Proces wzmocnienia wyposażenia powszechnych towarzystw emerytalnych w kapitał powinien być kontynuowany. Minimalny wymagany kapitał własny towarzystwa emerytalnego powinien być uzależniony od skali działalności OFE.

Dziękuję za uwagę!