



Wpływ niskich oraz ujemnych stóp procentowych na koszty pozyskania finansowania, działalność banków oraz na stabilność bazy depozytowej

**Zmiany struktury przychodów i kosztów odsetkowych w polskim systemie bankowym na tle zmian stóp procentowych.
Doświadczenie przeszłości, wyzwania na przyszłość.**

26 stycznia 2017



Agenda

1. Tezy z konferencji Zarządzanie Kapitałem w Banku 28 stycznia 2016

- strukturalna zmiana w poziomie kosztów finansowania banków wynikająca z kryzysu lat 2007-2009;
- ryzyko bazowe wynikające z odmiennej dynamiki przeszacowania aktywów i pasywów (ryzyko nieefektywności indeksu stopy procentowej);
- inercyjność kosztu depozytów w środowisku spadających stóp procentowych.

2. Wpływ szoków zewnętrznych na wynik odsetkowy sektora bankowego

- środowisko niskich stóp procentowych;
- podatek bankowy.

3. Doświadczenie Niemiec z ujemnymi stopami procentowymi

- wpływ na stawki depozytowe;
- wpływ na marże kredytowe.

Tezy z konferencji Zarządzanie Kapitałem w Banku

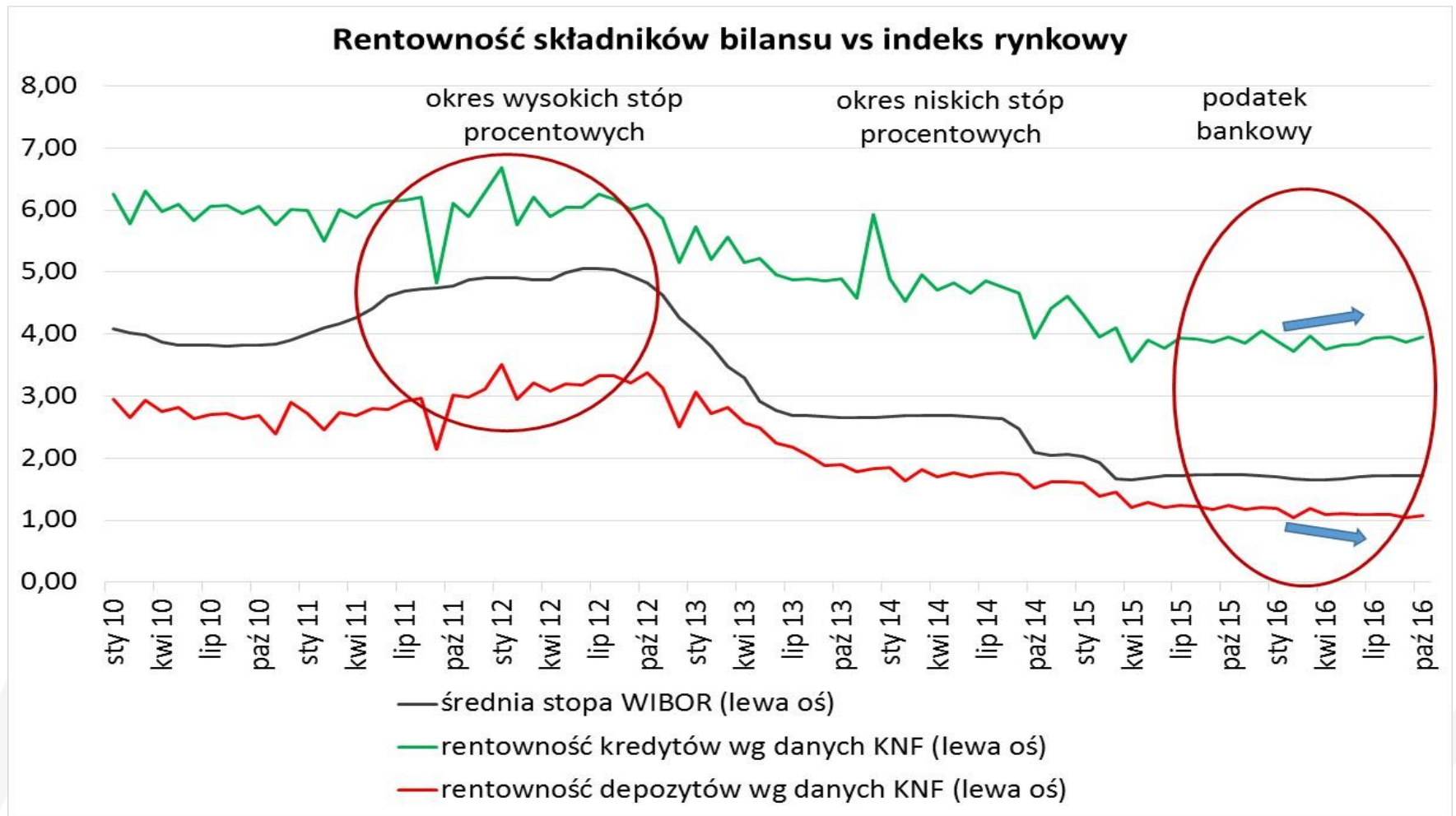
28 stycznia 2016

Zjawisko	Skala nieefektywności
Strukturalna zmiana kosztu depozytów	8,1 mld PLN rocznie
Ryzyko bazowe	1,5-3,0 mld PLN rocznie
Inercyjność stawek depozytowych	1,2 mld PLN rocznie

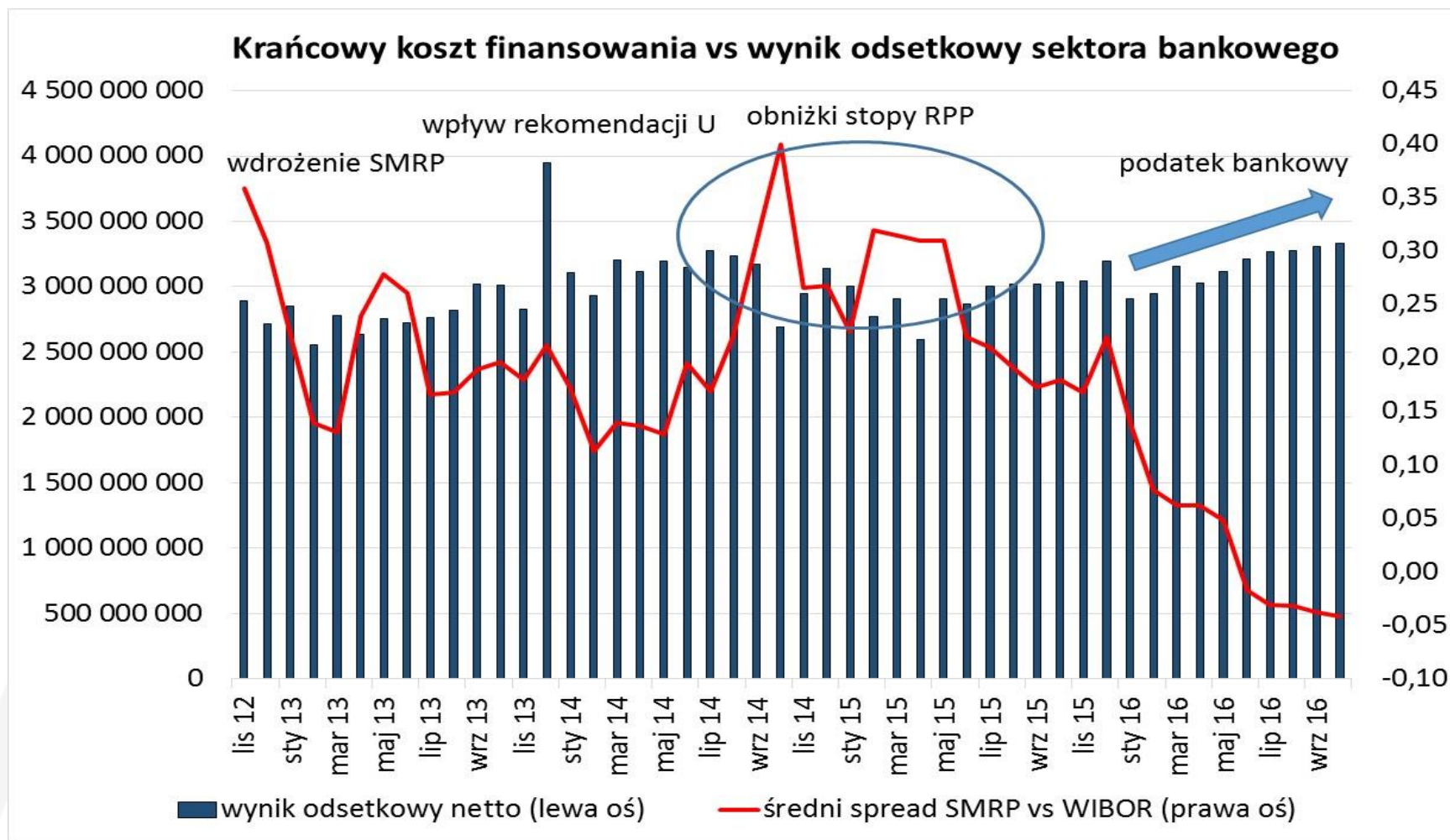
Wpływ szoków zewnętrznych na wynik odsetkowy sektora bankowego

środowisko niskich stóp procentowych	od kwietnia 2015 stopa referencyjna na poziomie 1,50%
podatek bankowy	od lutego 2016 stawka podatku od aktywów wynosi 0,44% rocznie

Środowisko niskich stóp nie przyniosło pogorszenia marży odsetkowej banków



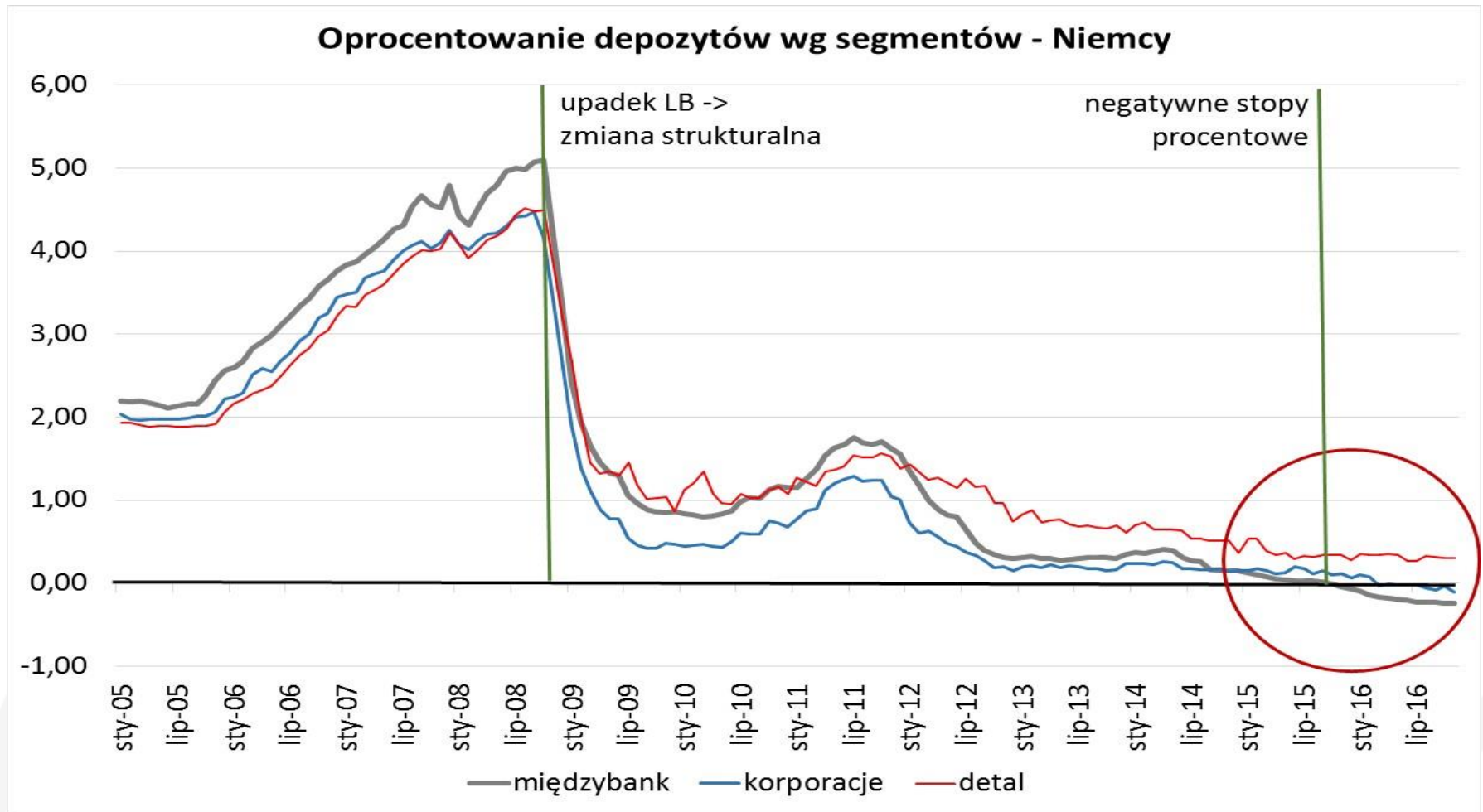
Podatek bankowy wymusił optymalizację wyniku odsetkowego banków



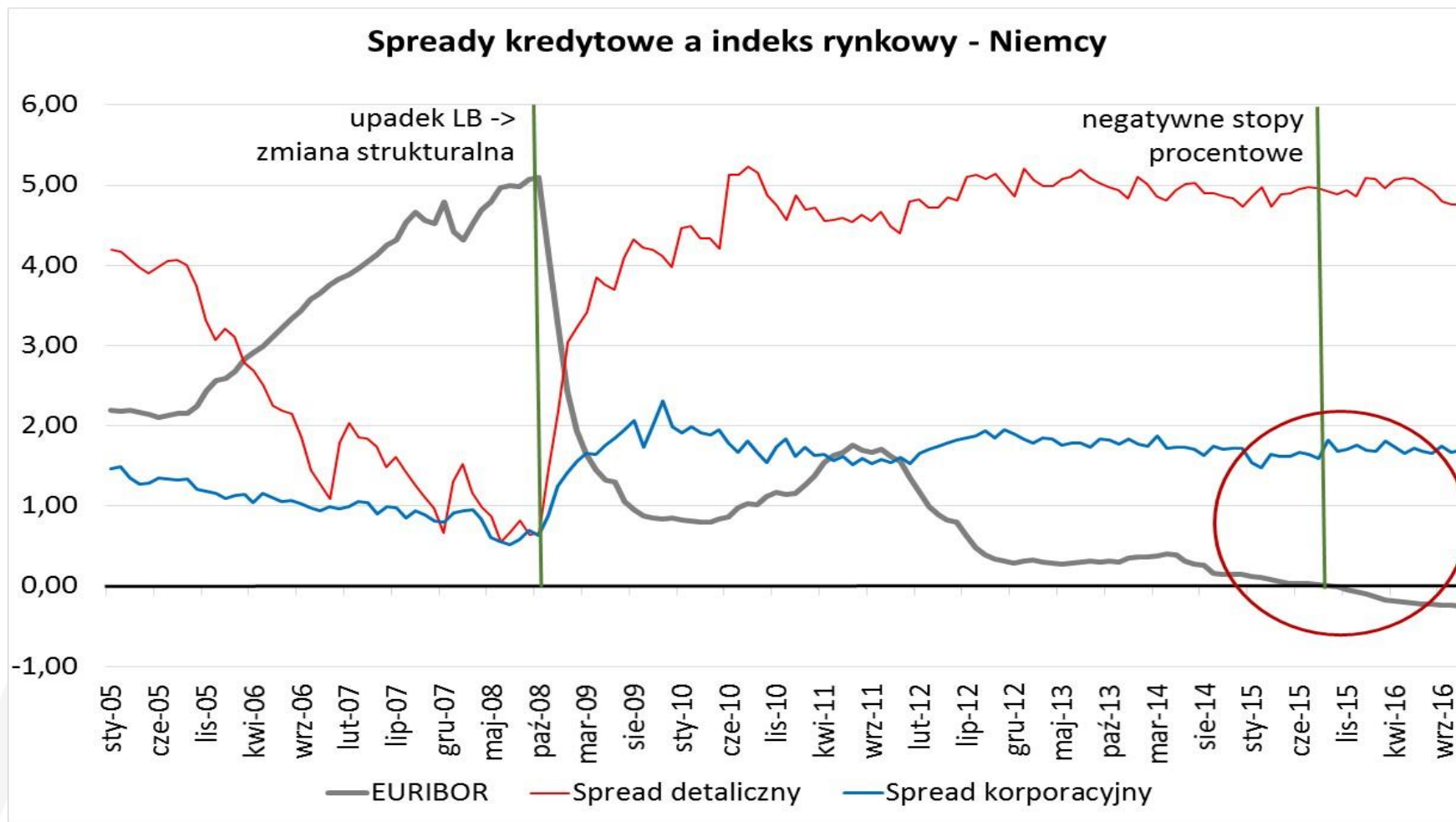
Dlaczego wynik odsetkowy się poprawił?

	Stopa procentowa	Rentowność wg danych KNF	Komentarz
Oprocentowanie aktywów	od marca do grudnia WIBOR (1M-6M) wzrósł od 5 do 10 bp	od lutego do października rentowność aktywów wzrosła o 22 bp	adjustacja po stronie aktywnej nastąpiła po faktycznym wprowadzeniu podatku
Oprocentowanie pasywów	w porównaniu z 2015 r. spread SMRP vs WIBOR spadł o 10-30 bp	w porównaniu z 2015 r., rentowność pasywów spadła o 18 bp	dostosowanie strony pasywnej występowało już po ogłoszeniu nowego podatku

Wpływ negatywnych stóp w strefie euro na koszty depozytów – przypadek Niemiec



Wpływ negatywnych stóp w strefie euro na marże kredytowe – przypadek Niemiec



Oprocentowanie aktywów i pasywów – wnioski na przykładzie Niemiec

Strona bilansu	Wpływ kryzysu z lat 2007-2009	Wpływ negatywnych stóp procentowych
Depozyty	EURIBOR przestaje być krańcowym kosztem finansowania, depozyty zaczynają kosztować więcej niż indeks rynkowy	Depozyty detaliczne oprocentowane powyżej zera, korporacyjne poniżej zera, ale nadal nad stawką EURIBOR
Kredyty	Silny wzrost marż kredytowych (zwłaszcza dla detalu)	Stabilizacja poziomów oprocentowania kredytów, mimo negatywnych stóp procentowych (marże kredytowe na poziomie postkryzysowym)



INSTYTUT RYNKU PIENIĘŻNEGO

WWW.MMINSTITUTE.EU

INSTYTUT BADAŃ NAD GOSPODARKĄ RYNKOWĄ

WWW.IBNGR.PL