



Народна банка Србије

Сектор за економска истраживања и статистику

ТРЕНДОВИ У КРЕДИТНОЈ АКТИВНОСТИ

Друго тромесечје 2026. године

Београд, август 2026. године

Уводна напомена

Извештај *Трендови у кредитној активности* објављује се ради што бољег разумевања ситуације на домаћем кредитном тржишту. У њему се детаљно разматрају кретање кредитне активности, цена задуживања привреде и становништва, као и услови на кредитном тржишту на основу фактора који одређују понуду и тражњу за кредитима.

Кредитни агрегати представљају квантификацију кретања на овом тржишту и израчунавају се на основу статистике биланса стања банкарског сектора, која обезбеђује податке о стању потраживања домаћих банака по основу кредита. Ако се узме у обзир релативно високо учешће девизно индексираних кредита у кредитном портфолију, прираст и стопе раста кредита израчунавају се по искључењу ефекта промене курса динара према осталим валутама заступљеним у кредитном портфолију.

У извештају се користе и резултати анкете о кредитној активности банака, коју Народна банка Србије спроводи од почетка 2014. године. Учешће банака у анкети је добровољно. Захваљујући анкети, знатно је унапређено сагледавање ситуације на домаћем кредитном тржишту, јер пружа увид у ставове представника банака о оствареним и очекиваним променама на страни понуде кредита, као и на страни тражње приватног сектора за кредитима.

СКРАЋЕНИЦЕ КОРИШЋЕНЕ У ОВОМ ИЗВЕШТАЈУ

БДП – бруто домаћи производ
ЕЦБ – Европска централна банка
мг. – међугодишње
млн – милион
млрд – милијарда
NPL – проблематични кредити
п.п. – процентни поен
Т – тромесечје

Не наводе се друге општепознате скраћенице.

Садржај

Резиме	6
I. Сектор привреде	8
1. Кредити привреди	8
2. Цена задуживања привреде	10
3. Оцена понуде и тражње за кредитима – на основу резултата анкете о кредитној активности.....	10
II. Сектор становништва	12
1. Кредити становништву	12
2. Цена задуживања становништва	14
3. Оцена понуде и тражње за кредитима – на основу резултата анкете о кредитној активности.....	15
Додатак: Ограничења каматних стопа	17
Методолошке напомене.....	18

Резиме

Кредитна активност наставила је да бележи висок међугодишњи раст током другог тромесечја, који је по искључењу ефекта промене девизног курса у јуну износио **16,6%** и био је благо нижи него у марту. Тај раст је био вођен **кредитирањем становништва**, које је успорило међугодишњи раст на 20,0%, за којим следи кредитирање привреде, које је у јуну било више за 11,7% него годину дана раније.

Укупни домаћи пласмани банака немонетарном сектору (који, поред потраживања по основу кредита, обухватају и потраживања по основу улагања у хартије од вредности, камата и накнада, као и остала потраживања) такође су благо успорили међугодишњи раст, на 17,0% у јуну.

За финансирање кредитне активности банке су се, уобичајено, највише ослањале на примљене депозите, а позитиван допринос међугодишњем расту кредита долазио је и од смањења нето потраживања банака од иностранства и повећања капитала. Депозитна база претходних година углавном је брже расла него кредитна активност, што је утицало да се вредност *LTD* показатеља креће испод 100%. Од 2025. вредност овог показатеља постепено расте услед израженијег раста кредита и у јуну ове године је износила око 84%.

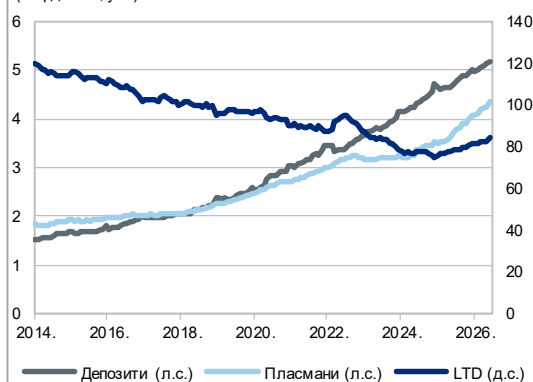
Кредити привреди, искључујући ефекат промене девизног курса, током другог тромесечја повећани су за 67,5 милијарди динара или за 3,5%, пре свега под утицајем високе реализације у јуну. Раст кредита се у потпуности односио на задужење привредних друштава и био је готово подједнако вођен одобравањем кредита за ликвидност и обртна средства и инвестиционих кредита. Посматрано по делатностима, током другог тромесечја највише су се задуживала предузећа из области грађевинарства, пословања некретностима и трговине, док је пад задужења забележен једино код предузећа из саобраћаја и енергетике. Већи део прираста у другом тромесечју (65%) односио се на кредите **микропредузећима, малим и средњим предузећима**, што је утицало на то да учешће кредита одобрених овом сегменту у укупним кредитима привреди буде повећано на 60,7% у јуну, а њихов међугодишњи раст убрзан на 12,6%.

Услед високе базе, м.г. раст домаћих кредита у јуну био је благо нижи него у марту
(м.г. стопе раста по програмском курсу, у %)



Извор: НБС.

Депозити су били главни извор финансирања кредитне активности банака и у Т2
(млрд RSD, у %)



Извор: НБС.

Кредити становништву, без ефекта промене девизног курса, повећани су током другог тромесечја за 4,7% или 95,0 милијарди динара, вођени растом готовинских и стамбених кредита. Поред раније ублажених кредитних стандарда, релативно повољних каматних стопа и промотивних понуда банака, високој реализацији кредита становништву доприносе мере које омогућавају повољније услове задуживања грађана с нижим примањима, а расту стамбених кредита доприноси и одобравање кредита из програма за младе. Притом, под утицајем високе базе, готовински и стамбени кредити почели су да успоравају међугодишњи раст током другог тромесечја.

Иако су каматне стопе на кредите привреди и становништву благо повећане током другог тромесечја, **услови задуживања привреде и становништва остали су повољни** захваљујући

претходном ублажавању монетарне политике Народне банке Србије и Европске централне банке. Повољним каматним стопама на кредите становништву допринеле су и мере којима је омогућено кредитирање појединих категорија грађана по повољнијим каматним стопама (оних с нижим примањима, као и за куповину прве стамбене непокретности). Тако је у другом тромесечју просечна каматна стопа на динарске кредите становништву (8,4%) незнатно повећана у односу на претходно тромесечје, док каматна стопа на кредите у евро знаку (4,7%) није промењена. Каматне стопе на кредите привреди благо су повећане, при чему је просечна каматна стопа на динарске кредите повећана на 7,2% (са 6,8%), а каматна стопа на кредите у евро знаку на 5,1% (са 4,9%).

Израженији раст динарских од девизно индексираних пласмана допринео је да **динаризација стања укупних пласмана привреди и становништву буде повећана на 40,7% у јуну** (са 39,7% у марту), што је њен **највиши ниво до сада**. При томе, степен динаризације пласмана становништву повећан је на 56,9% (са 56,5%), а степен динаризације пласмана привреди на 24,2% (са 22,8%).

Раст кредитне активности, уз очување квалитета активе банака, утицао је на то да се **учешће проблематичних кредита у укупним кредитима спусти на нову најнижу вредност од 2,0% у јуну**. То је једна од потврда доброг финансијског здравља банкарског сектора, што је резултат снажног регулаторног оквира за банке и донетих мера микропруденцијалне и макропруденцијалне политике, које су биле синхронизоване с мерама монетарне политике. Покривеност проблематичних кредита и даље је на високом нивоу – исправке вредности укупних кредита у јуну износиле су 110,9% бруто проблематичних кредита, док су исправке вредности проблематичних кредита биле на нивоу од 61,7% бруто проблематичних кредита.

Показатељ адекватности капитала на крају другог тромесечја износио је 20,05%, што указује на високу капитализованост (регулаторни минимум износи 8,0%) и отпорност банкарског сектора на екстерне и домаће ризике.

I. Сектор привреде

1. Кредити привреди

У условима повећане тражње и пооштрених кредитних стандарда током Т2, **мг. раст кредита привреди, по искључењу ефекта промене девизног курса, у јуну је износио 11,7%** и био је нешто нижи него у марту (12,0%). Номинално посматрано, стање кредита привреди у јуну износило је 1.977,1 млрд динара, тј. 47,0% укупних кредитних потраживања банака од немонетарног сектора. Раст кредита привреди допринео је благом повећању њиховог учешћа у БДП-у, на 18,3% у јуну (са 18,1% у марту).

Захваљујући високој реализацији у јуну, **кредити привреди повећани су у Т2 за 67,5 млрд динара**. Раст кредита се у потпуности односио на задужење привредних друштава (89,8 млрд динара) и био је готово подједнако вођен одобравањем кредита за ликвидност и обртна средства (39,9 млрд динара) и инвестиционих кредита (38,4 млрд динара). Повећани су и кредити за извоз, док су обавезе предузећа по кредитима за увоз и осталим некатегорисаним кредитима, као и задужења по текућим рачунима, смањени. Таква кретања су утицала на то да учешће кредита за ликвидност и обртна средства у укупним кредитима привреди буде повећано током Т2 за 0,4 п.п., на 48,3% у јуну, уз успоравање мг. раста на 12,5%, док је учешће инвестиционих кредита повећано за 0,5 п.п., на 43,2%, а њихов мг. раст убрзан је на 14,6%.

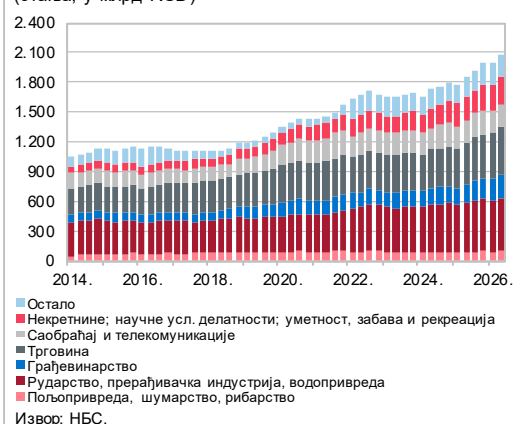
Посматрано по делатностима, током Т2 највише су се задужила предузећа из области пословања некретностима, грађевинарства и трговине, док је смањење задужења забележено једино код предузећа из саобраћаја и енергетике. **Посматрано по величини предузећа**, скоро две трећине прираста у Т2 односило се на кредите микропредузећима, малим и средњим предузећима, што је утицало на то да учешће кредита одобрених овом сегменту у укупним кредитима привреди буде повећано на 60,7% у јуну, а њихов мг. раст убрзан на 12,6%.

Обим новоодобрених кредита привреди у Т2 износио је 436,4 млрд динара, што је за 27,2% више него у истом периоду 2025. Томе је највише допринела већа реализација инвестиционих кредита и кредита за ликвидност и обртна средства, који су са учешћима од 28% и 58%,

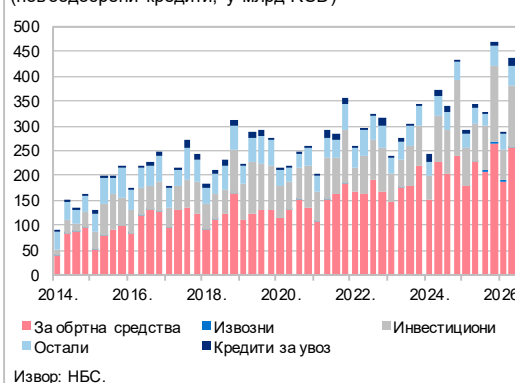
Инвестициони кредити и кредити за обртна средства највише су допринели мг. расту кредита привреди у Т2
(доприноси у п.п., искљученефекат промене девизног курса)



Највећи део потраживања од привреде чине кредити прерађивачкој индустрији и трговини
(стања, у млрд RSD)



Кредити за обртна средства и инвестициони кредити били су најзаступљенији међу новоодобреним кредитима у Т2
(новоодобрени кредити, у млрд RSD)



респективно, били и најзаступљенији међу новоодобреним кредитима. При томе, три петине инвестиционих кредита и нешто мање од половине кредита за ликвидност и обртна средства било је усмерено на сегмент микропредузећа, малих и средњих предузећа.

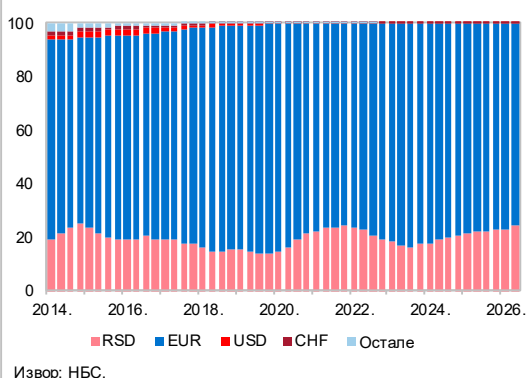
Захваљујући израженијем расту динарских од девизно индексираних кредита, **степен динаризације пласмана привреди** наставио је раст и у јуну је достигао 24,2% (наспрам 22,8% у марту). У структури девизних и девизно индексираних кредита, у јуну се на кредите везане за *EURIBOR* односило 84% кредита, а у оквиру тога највише је било кредита везаних за тромесечни *EURIBOR*. Када је реч о динарским кредитима привреди, око четвртине кредита било је везано за *BELIBOR*, претежно тромесечни и једномесечни.

Учешће *NPL* у укупним кредитима привреди у јуну (1,4%) није промењено у односу на март. Ако посматрамо само привредна друштва, учешће *NPL* у укупним кредитима смањено је на 1,5% (са 1,6% у марту). За поједине делатности то учешће је забележило нове најниже вредности током Т2, а у јуну се кретало између 0,2% за сектор пословања некретнинама и 2,7% за прерађивачку индустрију. Ниске вредности ових учешћа *NPL* показују да су мере економске подршке током пандемије и након ње биле адекватне и правовремене, те да је и по њиховом престанку очуван и ојачан квалитет активе банака, као и да раст трошкова отплате постојећих кредита привреде током циклуса заштравања монетарних услова није за последицу имао већи раст *NPL*. **У односу на јул 2015,¹ тј. непосредно пре почетка примене Стратегије за решавање проблематичних кредита, учешће *NPL* у укупним кредитима привреди ниже је за 23,5 п.п.**

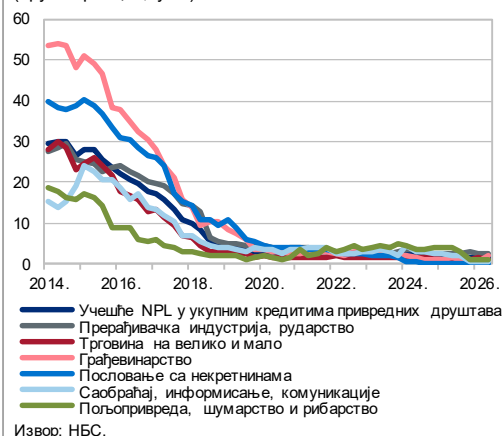
Више од половине раста кредита привреди у Т2 односило се на динарске кредите
(прираст, у млрд RSD)



Степен динаризације пласмана привреди повећан је у Т2 захваљујући већем динарском кредитирању
(валутна структура, у %)



Учешће *NPL* привреди било је на минимуму у Т2
(бруто принцип, у %)



¹ Важни фактори снажног пада *NPL* од 2016. били су успешно спровођење Стратегије за решавање проблематичних кредита и примена Одлуке о рачуноводственом отпису билансне активе банке. У складу са Стратегијом, Народна банка Србије донела је Акциони план (https://nbs.rs/sr_RS/scripts/showcontent/index.html?id=8661), усмерен на јачање капацитета банака за решавање *NPL* и допринос развоју тржишта *NPL*, чије су активности у потпуности спроведене, неке и пре рока.

2. Цена задуживања привреде

Иако су каматне стопе на кредите привреди забележиле благи раст током Т2, цена задуживања привреде остала је релативно повољна, захваљујући претходном ублажавању монетарне политике Народне банке Србије и ЕЦБ-а.

Просечна пондерисана каматна стопа на новоодobreне динарске кредите привреди повећана је на 7,1% у Т2 (са 6,8% у Т1), под утицајем раста каматних стопа на кредите за ликвидност и обртна средства (на 7,0%) и остале некатегорисане кредите (на 6,9%). С друге стране, каматне стопе на инвестиционе кредите смањене су (на 8,1%). Посматрано по величини предузећа, повећана је цена задуживања малих, средњих и великих предузећа, док су се микропредузећа задуживала по нижим каматним стопама него у Т1. Просечна каматна стопа у Т2 кретала се од 6,6% за велика предузећа, преко 7,3% за средња до 8,1% за мала и микропредузећа.

Просечна пондерисана каматна стопа на новоодobreне кредите привреди у еврима и евроиндексираним кредитима повећана је на 5,1% у Т2 (са 4,9% у Т1). Повећане су каматне стопе на све врсте кредита – на кредите за ликвидност и обртна средства (на 4,9%), инвестиционе кредите (на 5,4%), кредите за извоз (на 5,1%), кредите за увоз (на 6,0%) и остале некатегорисане кредите (на 4,9%). Посматрано по величини предузећа, као и у случају динарских кредита, повећана је цена задуживања малих, средњих и великих предузећа, док су каматне стопе на кредите микропредузећима смањене. Просечна каматна стопа на кредите у евро знаку кретала се у распону од 5,0% за средња предузећа, преко 5,1% за велика и 5,2% за мала предузећа, до 5,7% за микропредузећа.

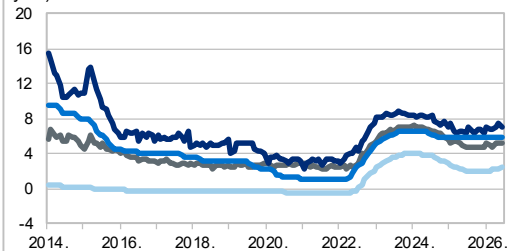
3. Оцена понуде и тражње за кредитима – на основу резултата анкете о кредитној активности

Резултати јулске анкете Народне банке Србије о кредитној активности банака показују да су банке у Т2 поштриле кредитне стандарде за све врсте кредита привреди и за све врсте кредита посматрано по величини предузећа. Према оцини банака, на поштравање стандарда утицали су виши трошкови извора за кредите, конкуренција међу банкама, перцепција ризика и спремност на преузимање ризика.

Током Т2 банке су поштриле ценовне услове кредита (каматне марже и провизије и накнаде), захтеве у погледу колатерала, рочности и

Каматне стопе на кредите привреди благо су повећане у Т2*

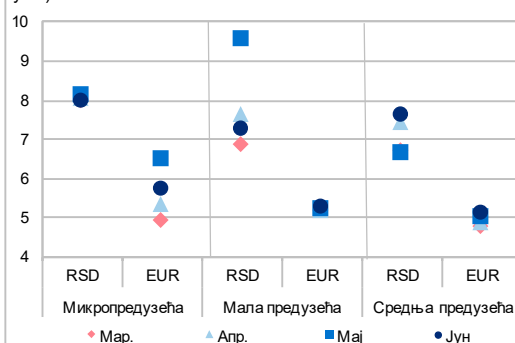
(просечне пондерисане вредности, на годишњем нивоу, у %)



Извор: НБС и Европска банкарска федерација.
* Искључени револвинг кредити, прекорачења по текућем рачуну и дуг по кредитним картицама.
** У еврима и евроиндексирани.

Током Т2 предузећа свих величина задуживала су се по нешто вишим каматним стопама

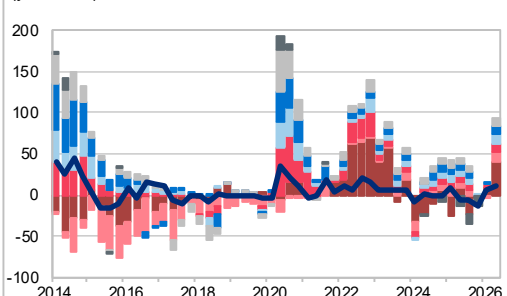
(просечне пондерисане вредности, на годишњем нивоу, у %)



Извор: НБС.

На поштравање стандарда у Т2 утицали су сви фактори, а највише виши трошкови извора за кредите

(у нето %)

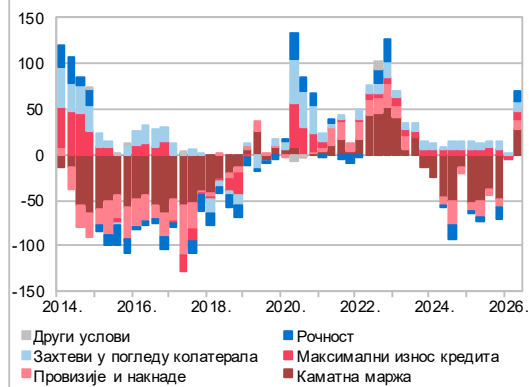


Извор: НБС.
Напомена: Раст вредности указује на поштравање, а пад на ублажавање кредитних стандарда.

максималног износа кредита, при чему се поштравање односило на предузећа свих величина.

Банке су оцениле да је у **T2 повећана тражња привреде и за динарским и за девизно индексираним кредитима**, уз израженији раст тражње за дугорочним кредитима. Расту тражње су подједнако допринеле потребе финансирања обртних средстава и инвестиција.

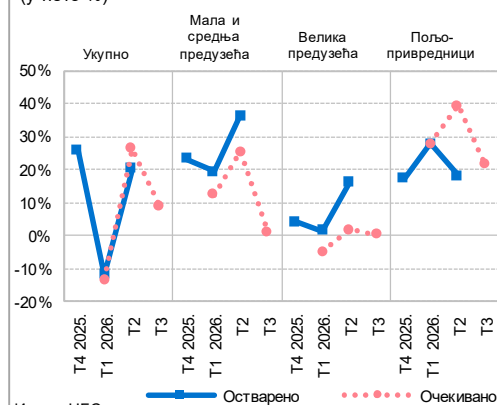
Услови коришћења кредита поштравени су у T2
(у нето %)



Извор: НБС.

Напомена: Раст вредности указује на поштравање, а пад на ублажавање кредитних услова.

Тражња предузећа повећана је у T2 нешто више од очекивања из претходне анкете
(у нето %)



Извор: НБС.

Напомена: Позитивна вредност указује на повећање тражње, негативна на смањење тражње.

II. Сектор становништва

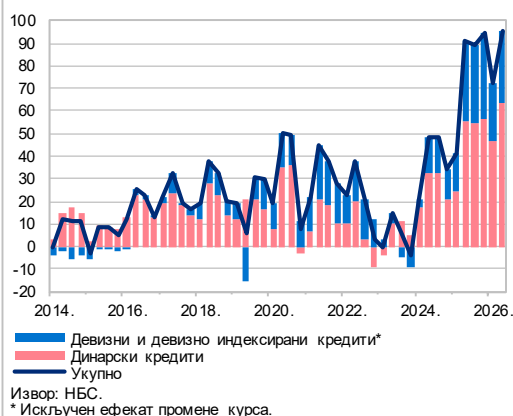
1. Кредити становништву

Кредити становништву наставили су да бележе висок м.г. раст током Т2, који је у јуну, по искључењу ефекта промене девизног курса, износио **20,0%**, што је нешто ниже него у марту (20,9%). Уз ефекте претходног ублажавања монетарне политике и ублажавања кредитних стандарда, високој реализацији кредита становништву допринеле су и мере усмерене на повољније услове кредитирања грађана с нижим примањима, као и одобравање субвенционисаних стамбених кредита за младе. Номинално посматрано, стање кредита становништву у јуну износило је 2.101,6 млрд динара, што чини половину укупних кредитних потраживања банака од немонетарног сектора. Учешће кредита становништву у БДП-у повећано је током Т2 за 0,5 п.п., на 19,5% у јуну.

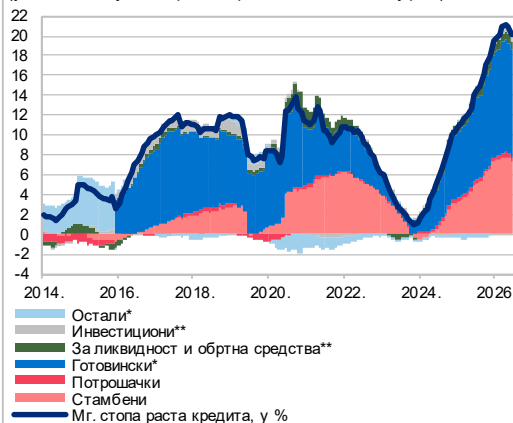
Кредити становништву повећани су у Т2 за **95,0 млрд динара**, вођени растом готовинских (51,2 млрд динара) и стамбених кредита (30,5 млрд динара). Повећано је и задуживање грађана по потрошачким кредитима, кредитним картицама и по текућим рачунима. Поред раније ублажених кредитних стандарда, релативно повољних каматних стопа и промотивних понуда банака, високој реализацији кредита становништву доприносе мере које омогућавају повољније услове задуживања грађана с нижим примањима. Поред тога, раст стамбених кредита потпомогнут је одобравањем кредита из програма за младе, који су чинили нешто више од 40% повећања стамбених кредита у Т2. Висока реализација готовинских кредита утицала је на то да учешће ових кредита у укупним кредитима становништву буде повећано током Т2 за 0,3 п.п., на 48,0% у јуну, док је учешће других по заступљености стамбених кредита смањено за исто толико, на 37,8%. Истовремено, под утицајем високе базе, готовински и стамбени кредити успорили су м.г. раст, који је у јуну износио 23,2% и 19,0%, респективно. У оквиру кредита одобрених предузетницима, кредити за ликвидност и обртна средства и инвестициони кредити повећани су за 4,1 млрд динара и за 4,0 млрд динара, респективно.

Кредитирање грађана подржано је бројним олакшицама за кориснике кредита. У погледу ограничења каматних стопа током 2026. године код стамбених кредита с променљивом каматном

Динарски кредити чинили су две трећине прираста кредита становништву у Т2
(прираст, у млрд RSD)



Готовински и стамбени кредити су у Т2 највише допринесли м.г. расту кредита становништву
(у п.п., искључен ефекат промене девизног курса)



Извор: НБС.

* Обухвата доприносе потраживања по трансакционим рачунима, кредитним картицама и осталим некатегорисаним кредитима. До децембра 2015. обухвата и допринос готовинских кредита.

** Кредити одобрени предузетницима.

стопом неће моћи да се примени номинална каматна стопа већа од просечне пондерисане каматне стопе за постојеће уговоре о стамбеном кредиту с променљивом каматном стопом у истој валути (индексације) увећане за једну петину. Поред ових стопа, новим Законом о заштити корисника финансијских услуга² ограничене су и каматне стопе на готовинске и потрошачке кредите, на задужење по кредитним картицама и на прекорачења по текућем рачуну.³ Од 15. септембра 2025. у периоду од годину дана у понуди банака се налазе **кредити с нижим каматним стопама за грађане с нижим примањима**⁴ – стамбени кредити за купце прве стамбене непокретности по каматној стопи нижој до 0,5 п.п., као и динарски готовински, потрошачки и кредити за рефинансирање по стопи нижој до 3 п.п. од просечне каматне стопе по којој су банке нудиле те кредите у јулу 2025. у оквиру својих стандардних понуда.⁵ **Стамбено кредитирање** подржано је и ранијим изменама регулативе – од 2020. трајно је омогућено одобравање кредита за куповину прве стамбене непокретности у висини до 90% (уместо 80%) процењене вредности непокретности којом је тај кредит обезбеђен. Од децембра 2024. омогућено је спровођење државног програма стамбених кредита за младе, тако да учешће клијента при финансирању куповине непокретности из кредита може бити 1%, уз коришћење нижег пондера ризика (35%) на целокупну изложеност по основу стамбеног кредита. У погледу **кредита осталих намена**, од децембра 2022. трајно је омогућено реструктурирање готовинских, потрошачких и осталих ненаменских кредита без последица на капитал банке, а од 16. августа 2025. омогућено је одобравање потрошачких кредита у динарима по поједностављеној процедури ако је кредит мале вредности (до 150.000 динара), с роком доспећа до три године уз ефективну каматну стопу од 0% и ниске ризичности.

Обим новоодобрених кредита становништву у Т2 износио је 311,2 млрд динара и био је за 15,0% виши него у истом периоду 2025, највише захваљујући већем износу новоодобрених готовинских и стамбених кредита. Готовински кредити су били најзаступљенији и чинили су 68% нових кредита становништву, али се део ових кредита односи на кредите за рефинансирање одобрене грађанима с нижим примањима у складу са супервизорским очекивањима Народне банке

Подржани мерама НБС, стамбени и готовински кредити бележили су висок раст и у Т2

(у млрд RSD, искључен ефекат промене девизног курса)



Готовински кредити чинили су највећи део новоодобрених кредита и у Т2

(новоодобрени кредити, у млрд RSD)



² „Службени гласник РС”, бр. 19/2025.

³ За више детаља о ограничењу каматних стопа видети Извештај о инфлацији – мај 2025, Осврт 1.

⁴ Редовна месечна примања до 100.000 динара

⁵ За више детаља о мерама за повољније кредитирање грађана с нижим примањима видети Извештај о инфлацији – новембар 2025, Осврт 3.

Србије, а за њима следе стамбени кредити, са учешћем од 19%.

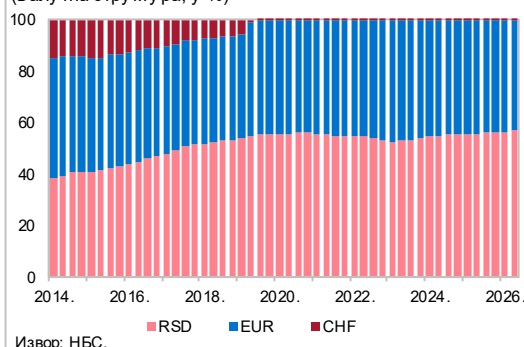
Грађани су наставили да се претежно задужују у динарима, што је утицало на то да **динаризация пласмана становништву**⁶ буде повећана на 56,9% у јуну (са 56,5% у марту). Истовремено, учешће пласмана у еврима смањено је за 0,5 п.п., на 43,0%. У структури девизних и девизно индексираних кредита становништву, нешто више од 49% кредита везано је за *EURIBOR*, највише шестомесечни. Када је реч о стамбеним кредитима, приметна је тенденција раста учешћа кредита по фиксним каматним стопама од почетка примене ограничења каматних стопа (од септембра 2023. године) – учешће кредита по фиксној каматној стопи повећано је са испод 20%, колико је износило у септембру 2023, на 49% у јуну 2026. У структури динарских кредита становништву, преко 95% кредита одобрено је по фиксној каматној стопи, док су међу кредитима одобреним по варијабилним каматним стопама најзаступљенији они везани за тромесечни *BELIBOR*.

Учешће *NPL* у укупним кредитима становништву⁷ смањено је током Т2 за 0,1 п.п., на 2,6% у јуну, што је нова најнижа вредност овог показатеља. За поједине категорије кредита то учешће је додатно смањено током Т2, при чему је код стамбених кредита оно у јуну износило свега 1,0%. Показатељи *NPL*, који бележе најниже вредности, указују на то да су мере Народне банке Србије и Владе биле правовремене и да су допринеле томе да се избегну већи негативни ефекти вишедимензионалних криза с којима се суочавамо у протеклих пет година на кредитну способност грађана. У односу на период непосредно пре доношења Стратегије за решавање проблематичних кредита, учешће *NPL* у сектору становништва ниже је за 9,5 п.п.

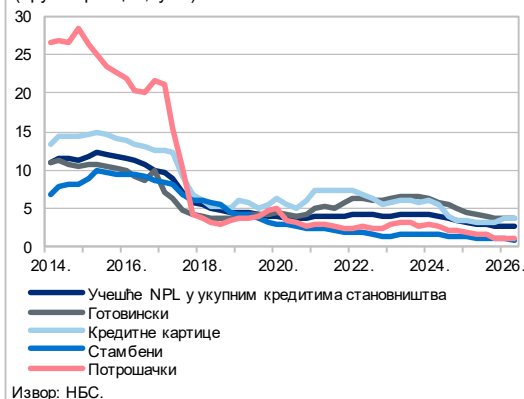
2. Цена задуживања становништва

Услови задуживања становништва остали су повољни и током Т2, а допринео им је претходно ублажавање монетарне политике Народне банке Србије и ЕЦБ-а, као и мере Народне банке Србије којима је омогућено повољније кредитирање грађана с нижим примањима. При томе, цена динарског задуживања незнатно је повећана у Т2, док је цена задуживања у евро знаку била непромењена.

Грађани су се претежно задуживали у динарима и у Т2, што је допринело даљем расту динаризации пласмана становништву
(валутна структура, у %)



Учешће *NPL* у кредитима становништву забележило је нов минимум у јуну
(брuto принцип, у %)



Становништво се задуживало по повољним условима и у Т2*
(просечне пондерисане вредности, на годишњем нивоу, у %)



⁶ Укључујући непрофитне институције и предузетнике.

⁷ Укључује физичка лица, предузетнике и приватна домаћинства.

У складу са Законом о заштити корисника финансијских услуга,⁸ који на системски начин уређује максималне каматне стопе на задуживање физичких лица, настављена је примена ограничења каматних стопа на кредите физичким лицима. Поред тога, овим законом спречава се наплата високих каматних стопа за клијенте, а у ситуацијама које могу довести до наглог раста референтних каматних стопа постигнуто је да се тај раст не одрази аутоматски на раст каматних стопа на кредите становништву. Ограничења каматних стопа утврђена овим законом одразила су се на појевфећивање најскупљих видова задуживања – дуга по кредитним картицама и прекорачења по текућем рачуну – са 22,3% и 27,9% у децембру 2024. на 14,4% и 17,0% у јуну 2026, респективно.⁹

Просечна пондерисана каматна стопа на новоодобрене динарске кредите становништву повећана је у Т2 за 0,1 п.п., на 8,4%, пре свега под утицајем раста каматне стопе на најзаступљеније¹⁰ готовинске кредите (на 8,4%). Повећане су каматне стопе на потрошачке кредите (на 3,2%) и остале некатегорисане кредите (на 9,5%), док је каматна стопа на стамбене кредите¹¹ смањена (на 10,7%).

Просечна пондерисана каматна стопа на новоодобрене евроиндексиране кредите становништву у Т2 (4,7%) није промењена у односу на претходно тромесечје. При томе, каматне стопе на стамбене кредите (4,4%) и потрошачке кредите (5,4%) нису промењене, док је каматна стопа на готовинске кредите смањена (на 3,3%), а каматна стопа на остале некатегорисане кредите повећана (на 6,3%).

3. Оцена понуде и тражње за кредитима – на основу резултата анкете о кредитној активности

Према резултатима јулске анкете Народне банке Србије о кредитној активности, банке у Т2 нису мењале стандарде за кредите становништву. Притом, поједине банке оцениле су да су трошкови извора финансирања кредитне активности повећани, али се то није одразило на промену кредитних стандарда.

⁸ „Службени гласник РС”, бр. 19/2025.

⁹ Према методологији статистике каматних стопа, каматне стопе на револвинг кредите, прекорачења по текућем рачуну и дуг по кредитним картицама нису укључене у обрачун просечне каматне стопе на новоодобрене кредите становништву.

¹⁰ Динарски готовински кредити чинили су 87% динарских новоодобрених кредита становништву у Т2.

¹¹ Кредити који се користе за адаптацију стамбеног простора и енергетску ефикасност и који су скупљи од кредита за куповину стамбене непокретности.

Каматне стопе на кредитне картице и прекорачења по текућем рачуну смањене су захваљујући Закону о заштити корисника финансијских услуга

(просечне пондерисане вредности, на годишњем нивоу, у %)



Извор: НБС.

Мере НБС допринеле су да каматне стопе на готовинске кредите остану повољне у Т2

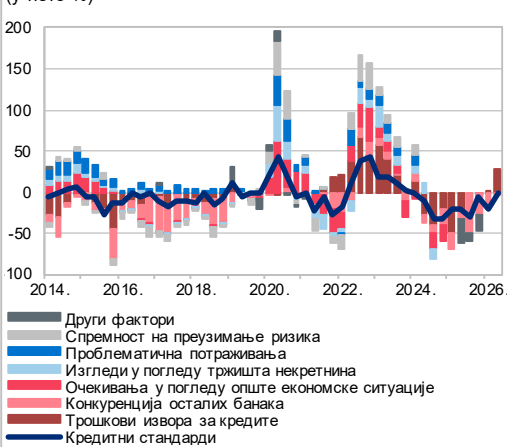
(просечне пондерисане вредности, на годишњем нивоу, у %)



Извор: НБС.

Кредитни стандарди становништву нису промењени у Т2

(у нето %)



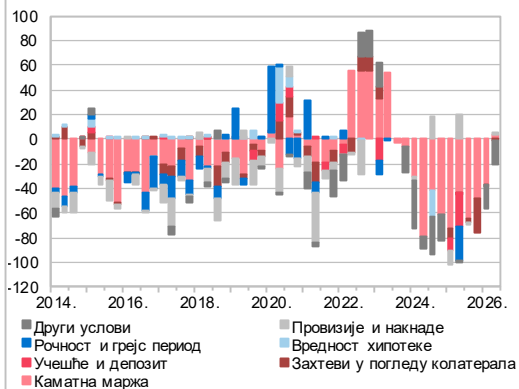
Извор: НБС.

Напомена: Раст вредности указује на поштравање, а пад на ублажавање кредитних стандарда.

Према резултатима анкете, у Т2 банке су благо повећале каматне марже и за динарске и за девизно индексиране кредите, при чему се код девизно индексираних кредита то повећање може довести у везу с повећањем *EURIBOR*-а у претходном периоду.

Становништво је повећало тражњу за кредитима у Т2, и то за потрошачким кредитима, динарским готовинским кредитима и кредитима за рефинансирање, као и за девизно индексираним стамбеним кредитима. Према оцени банака, томе су допринеле набавка трајних потрошних добара, потребе за рефинансирањем постојећих кредита, куповина непокретности и више зараде.

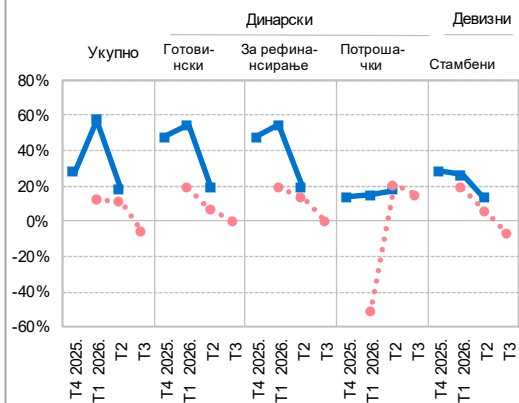
Током Т2 поједине банке су благо повећале каматне марже за кредите становништву (у нето %)



Извор: НБС.

Напомена: Раст вредности указује на поопштравање, а пад на ублажавање кредитних услова.

Тражња грађана за кредитима повећана је у Т2 слично очекивањима из претходне анкете (у нето %)



Извор: НБС.

Напомена: Позитивна вредност указује на повећање тражње, негативна на смањење тражње.

Додатак: Ограничења каматних стопа

Ограничења максималних номиналних каматних стопа

Период примене ограничења	Врста кредита	Основа за обрачун	Увећање
Од 2025.	Остале категорије кредита с променљивом каматном стопом	просечна пондерисана стопа на постојеће кредите	+1/4
2025.	Стамбени	5,00%	
2026–2027.	Стамбени с променљивом каматном стопом	просечна пондерисана стопа на постојеће кредите с променљивом каматном стопом	+1/5
	Стамбени с фиксном каматном стопом	просечна пондерисана стопа на нове кредите с фиксном каматном стопом	+1/5
Од 2028.	Стамбени с променљивом каматном стопом	просечна пондерисана стопа на постојеће кредите с променљивом каматном стопом	+1/4
	Стамбени с фиксном каматном стопом	просечна пондерисана стопа на нове кредите с фиксном каматном стопом	+1/4

Извор: НБС.

Историјски преглед максималних номиналних каматних стопа на кредите физичким лицима у складу са Законом о заштити корисника финансијских услуга

Датум објављивања*	Период на који се односи ограничење каматних стопа		Кредити са променљивом каматном стопом								Стамбени кредити са фиксном каматном стопом			
			Стамбени кредити у динарима		Стамбени кредити у страној валути		Остали кредити у динарима		Остали кредити у страној валути		Стамбени кредити у динарима		Стамбени кредити у страној валути	
	Датум почетка периода	Датум завршетка периода	Просечна пондерисана НКС	Максимална НКС	Просечна пондерисана НКС	Максимална НКС	Просечна пондерисана НКС	Максимална НКС	Просечна пондерисана НКС	Максимална НКС	Просечна пондерисана НКС	Максимална НКС	Просечна пондерисана НКС	Максимална НКС
14.03.2025.	15.03.2025.	31.05.2025.	4,99%	5,00%	4,93%	5,00%	11,26%	14,08%	5,58%	6,98%	4,99%	5,00%	4,93%	5,00%
01.06.2025.	01.06.2025.	30.11.2025.	4,96%	5,00%	4,92%	5,00%	11,00%	13,75%	5,57%	6,96%	4,96%	5,00%	4,92%	5,00%
01.12.2025.	01.12.2025.	31.12.2025.	4,97%	5,00%	4,82%	5,00%	10,15%	12,69%	5,51%	6,89%	4,97%	5,00%	4,82%	5,00%
18.12.2025.	01.01.2026.	31.05.2026.	5,00%	6,00%	4,90%	5,88%	10,15%	12,69%	5,51%	6,89%	5,00%	6,00%	4,32%	5,18%
01.06.2026.	01.06.2026.	30.11.2026.	5,93%	7,12%	5,09%	6,11%	9,06%	11,33%	5,31%	6,64%	5,00%	6,00%	4,29%	5,15%

* У складу са чланом 12. став 12. Закона о заштити корисника финансијских услуга банка је дужна да при закључењу уговора о кредиту примењује ограничења у року од 15 дана од дана објављивања просечних пондерисаних стопа.

Методолошке напомене

- Кредити подразумевају потраживања банака по основу главнице кредита.
- Пласмани обухватају потраживања по основу кредита, камата и накнада, датих депозита, хартија од вредности и акција предузећа.
- Све врсте потраживања исказане су по бруто принципу, тј. нису умањене за исправке вредности.
- Динарски пласмани су пласмани одобрени у динарима без девизне клаузуле. Под девизном клаузулом подразумева се валутна клаузула којом се утврђује заштита од ризика промене курса динара.
- При искључивању ефекта курса, обрачунато полази од оригиналне валутне структуре и по курсу динара према евр, америчком долару и швајцарском франку на дан 30. септембра 2024.
- Нови послови укључују све финансијске аранжмане (кредити и депозити) за које су услови уговорени први пут у току месеца о коме се извештава, као и све постојеће уговоре за које су нови услови поново уговорени (анексирани), уз активно учешће клијента.
- Користи се секторска класификација монетарне статистике. Сектор привреде обухвата јавна предузећа, привредна друштва и нефинансијски сектор у стечају, а сектор становништва – становништво, предузетнике, приватна домаћинства са запосленим лицима и регистроване пољопривредне произвођаче. Изузетно:
 - у новоодобреним кредитима, у сектор становништва укључене су непрофитне институције које пружају услуге становништву (у складу с методологијом ЕЦБ-а);
 - код проблематичних кредита, сектор привреде обухвата јавна предузећа и привредна друштва.
- Под појмом *проблематични кредити* подразумева се стање укупног преосталог дуга појединачног кредита (укључујући и износ доцње):
 - по основу кога је дужник у доцњи (на начин предвиђен одлуком којом се уређује класификација билансне активе и ванбилансних ставки банке) дуже од 90 дана, или по основу плаћања камате или главнице;
 - по коме је камата у висини тромесечног износа (и виша) приписана дугу, капитализована, рефинансирана или је њено плаћање одложено;
 - по основу ког дужник касни мање од 90 дана, али је банка проценила да је способност дужника да отплати дуг погоршана и да је отплата дуга у пуном износу доведена у питање.