



Народна банка Србије

Сектор за економска истраживања и статистику

ТРЕНДОВИ У КРЕДИТНОЈ АКТИВНОСТИ

Прво тромесечје 2026. године

Београд, мај 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.

Користе се и резултати анкете коју је Европска инвестициона банка развила у контексту Бечке иницијативе 2, која прати процес смањења изложености међународних банкарских групација и пратећих ограничења кредитне активности. Анкета се спроводи од октобра 2012, два пута годишње, и прати супсидијаре међународних банкарских групација у земљама средње и југоисточне Европе – њихове стратегије, тржишне услове и очекивања. Циљ анкете је сагледавање ефеката понуде и тражње на кредитну активност, као и утицаја домаћих и међународних фактора на услове понуде и тражње. Актива банака учесница ове анкете у просеку чини 50% укупне активе банака у региону.

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

Подржана повољним условима задуживања и ублаженим кредитним стандардима за становништво, **кредитна активност према немонетарном сектору наставила је да убрзава међугодишњи раст** током првог тромесечја 2026, **који је у марту**, по искључењу ефекта промене девизног курса, **достигао 16,9%**. Тај раст је био вођен **кредитирањем становништва и кредитирањем привреде**, који су убрзали међугодишњи раст на 20,9% и 12,0%, респективно.

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) убрзали су међугодишњи раст у сличној мери као кредити, на 17,5% у марту.

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 од иностранства и повећања капитала. Депозитна база углавном је брже расла него кредитна активност, што је утицало да се вредност *LTD* показатеља већ годинама креће испод 100%. Од 2025. вредност овог показатеља постепено расте услед израженијег раста кредита, и у марту је износила око 82%.

Кредити привреди, искључујући ефекат промене девизног курса, током првог тромесечја повећани су за 27,0 милијарди динара или за 1,4%. Тај раст се претежно односио на задужење привредних друштава, а предузећа су највише користила кредите за ликвидност и обртна средства. Посматрано по делатностима, током првог тромесечја највише су се задуживала предузећа из области саобраћаја и грађевинарства, док је пад задужења забележен једино код предузећа из прерађивачке индустрије и пољопривреде. Учешће кредита одобрених сегменту **микропредузећа, малих и средњих предузећа** у укупним кредитима привреди у марту (60,6%) било је исто као крајем 2025. године, док је њихов међугодишњи раст убрзан на 11,6%.

Кредити становништву, без ефекта промене девизног курса, повећани су током првог тромесечја за 3,7% или 72,3 милијарде динара,

Укупни домаћи кредити додатно су убрзали мг. раст током Т1

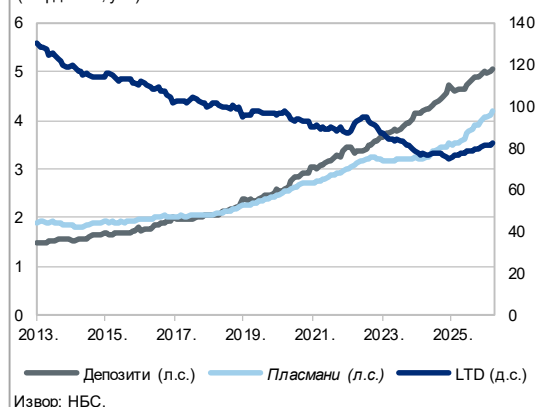
(мг. стопе раста по програмском курсу, у %)



Извор: НБС.

Депозити су били главни извор финансирања кредитне активности банака и у Т1

(млрд RSD, у %)



Извор: НБС.

вођени растом готовинских и стамбених кредита. Поред ублажених кредитних стандарда и релативно повољних каматних стопа, 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.

Захваљујући претходном ублажавању монетарне политике Народне банке Србије и Европске централне банке, **услови задуживања привреде и становништва остали су повољни током првог тромесечја**. 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 првом тромесечју просечна каматна стопа на динарске кредите становништву (8,3%) била непромењена, а на кредите у евро знаку (4,7%) незнатно повећана у односу на претходно тромесечје. Каматне стопе на кредите привреди благо расту, при чему је просечна каматна стопа на динарске кредите привреди повећана на 6,8% (са 6,5%), а каматна стопа на кредите у евро знаку на 4,9% (са 4,8%).

Израженији раст динарских од девизно индексираних пласмана допринео је да **динаризиција стања укупних пласмана привреди и становништву буде повећана на 39,7% у марту** (са 39,3% у децембру 2025), што је њен **највиши ниво до сада**. При томе, степен динаризиције пласмана становништву повећан је на 56,5% (са 56,2%), док је степен динаризиције пласмана привреди незнатно смањен, на 22,8% (са 22,9%).

Раст кредитне активности, уз очување квалитета активе банака, утицао је на то да се **учешће проблематичних кредита у укупним кредитима задржи близу минимума и износи 2,09% у марту**. То је једна од потврда доброг финансијског здравља банкарског сектора, што је резултат снажног регулаторног оквира за банке и донетих мера макропруденцијалне политике, које су биле синхронизоване с мерама монетарне политике. Покривеност проблематичних кредита и даље је на високом нивоу – исправке вредности укупних кредита у марту износиле су 109,2% бруто проблематичних кредита, док су исправке вредности проблематичних кредита биле на нивоу од 60,3% бруто проблематичних кредита.

Показатељ адекватности капитала на крају првог тромесечја износио је 19,5%, 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

Кредити привреди, по искључењу ефекта промене девизног курса, додатно су убрзали м.г. раст током Т1 2026, на 12,0% у марту (са 11,3% у децембру 2025), чему су допринели и даље повољни услови задуживања. Номинално посматрано, стање кредита привреди у марту износило је 1.910,2 млрд динара, тј. 47,4% укупних кредитних потраживања банака од немонетарног сектора. Раст кредита привреди допринео је благом повећању њиховог учешћа у БДП-у, на 18,2% у марту (са 18,1% крајем 2025. године).

Кредити привреди повећани су у Т1 за 27,0 млрд динара, по искључењу ефекта промене девизног курса, пре свега захваљујући расту задужења привредних друштава. Предузећа су највише користила кредите за ликвидност и обртна средства, који су повећани за 24,6 млрд динара, а раст бележе и обавезе по осталим некатегорисаним кредитима и задужење по текућим рачунима. С друге стране, смањене су обавезе по кредитима за увоз, за извоз и инвестиционим кредитима. Таква кретања су утицала на то да учешће кредита за ликвидност и обртна средства у укупним кредитима привреди буде повећано током Т1 за 0,6 п.п., на 47,9% у марту, уз убрзање м.г. раста на 13,5%, док је учешће инвестиционих кредита смањено за 0,7 п.п., на 42,7%, а њихов м.г. раст успорен је на 12,5%.

Посматрано по делатностима, током Т1 највише су се задужила предузећа из области саобраћаја, грађевинарства и трговине, док је пад задужења забележен једино код предузећа из прерађивачке индустрије и пољопривреде. Учешће дугорочних кредита у укупним кредитима привреди (кредита оригиналне рочности преко годину дана) повећано је на 83,5% у марту (са 83,3% у децембру 2025). **Посматрано по величини предузећа, учешће кредита одобрених сегменту микропредузећа, малих и средњих предузећа у укупним кредитима привреди у марту (60,6%) било је исто као и крајем 2025. године, док је њихов м.г. раст убрзан на 11,6%.**

Обим новоодобрених кредита привреди у Т1 износио је 289,1 млрд динара, што је за 1,1% ниже него у истом периоду 2025. Најзаступљенији су и даље кредити за ликвидност и обртна средства, који су чинили две трећине новоодобрених

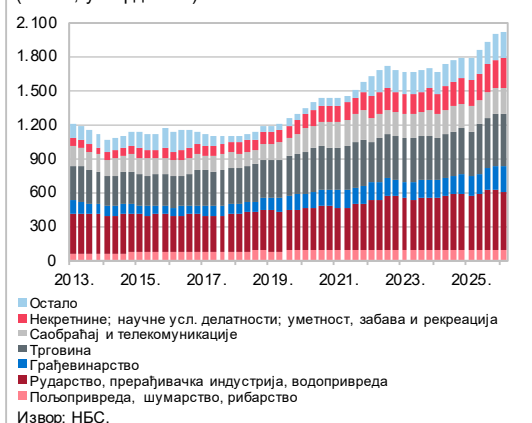
Динарски и девизно индексирани кредити привреди подједнако су повећани у Т1
(прираст, у млрд RSD)



Кредити за обртна средства и инвестициони кредити највише су допринели м.г. расту кредита привреди и у Т1
(доприноси у п.п., искључен ефекат промене девизног курса)



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



кредита привреди, при чему су те кредите готово подједнако користила велика предузећа и сегмент микропредузећа, малих и средњих предузећа. На инвестиционе кредите односило се 21% нових кредита, а 74% тих кредита користила су микропредузећа, мала и средња предузећа.

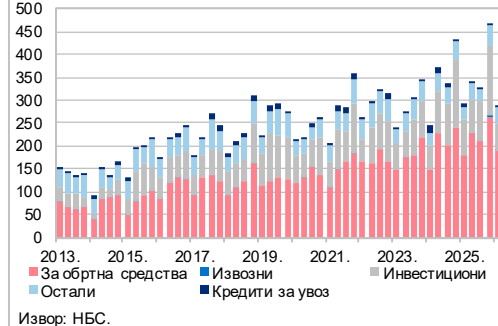
Динарски и девизно индексирани кредити привреди готово су подједнако повећани током Т1, али је под утицајем смањења осталих динарских пласмана (претежно аванси и факторинг) степен динаризације пласмана привреди смањен за 0,1 п.п. у односу на крај 2025. године и у марту је износио 22,8%. У структури девизних и девизно индексираних кредита, у марту се на кредите везане за *EURIBOR* односило скоро 81% кредита, а у оквиру тога највише је било кредита везаних за тромесечни *EURIBOR*. Када је реч о динарским кредитима привреди, нешто мање од 22% било је везано за *BELIBOR*, претежно тромесечни и једномесечни.

Учешће *NPL* у укупним кредитима привреди у марту (1,4%) није промењено у односу на децембар 2025. Ако посматрамо само привредна друштва, учешће *NPL* у укупним кредитима такође није промењено у односу на крај 2025. године и износило је 1,6% у марту. За већину делатности то учешће је забележило нове најниже вредности током Т1, а у марту се кретало између 0,2% за сектор пословања некретнинама и 2,8% 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 одржан квалитет aktive банака, као и да раст трошкова отплате постојећих кредита привреде током циклуса заопштравања 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 није за 23,5 п.п.**

¹ Важни фактори снажног пада *NPL* од 2016. и надаље били су успешно спровођење Стратегије за решавање проблематичних кредита и примена Одлуке о рачуноводственом отпису билансне active 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.

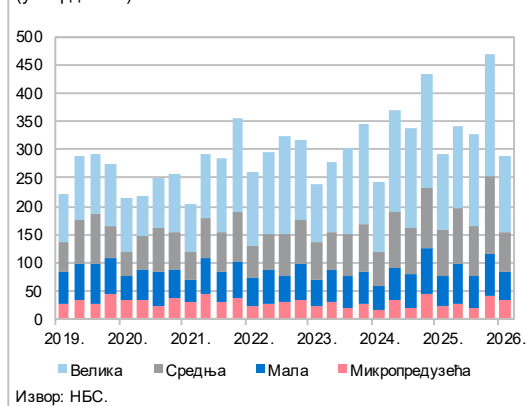
Кредити за обртна средства и инвестициони кредити били су најзаступљенији међу новоодобреним кредитима у Т1

(нов оодобрени кредити, у млрд RSD)



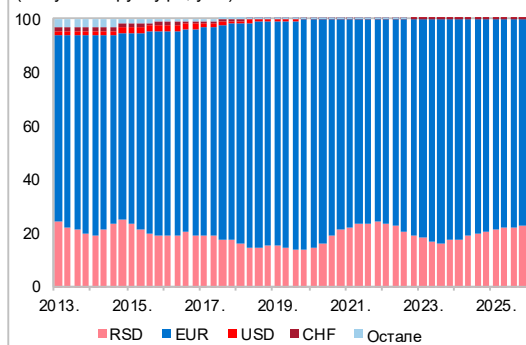
Кредити микро, малим и средњим предузећима чинили су више од половине нових кредита у Т1

(у млрд RSD)



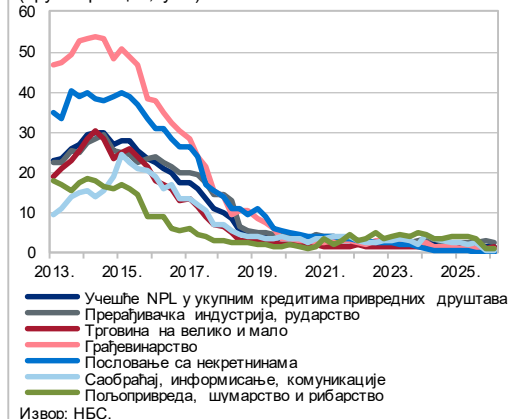
Степен динаризације пласмана привреди незначно је смањен у Т1

(валутна структура, у %)



Учешће *NPL* привреди кретало се близу минимума у Т1

(бру то принцип, у %)



2. Цена задуживања привреде

Цена задуживања привреде остала је повољна у Т1, чему је допринело претходно ублажавање монетарне политике Народне банке Србије и ЕЦБ-а.

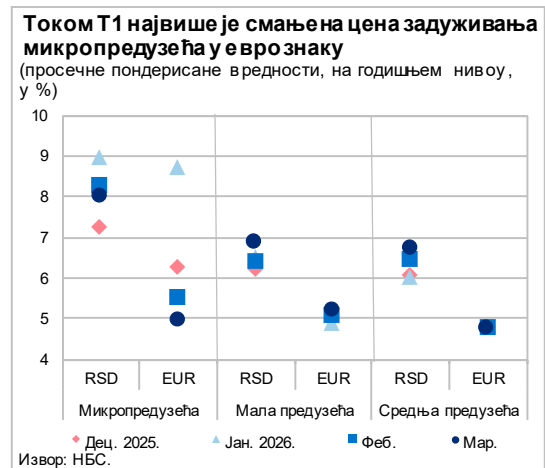
Просечна пондерисана каматна стопа на новоодobreне динарске кредите привреди повећана је у Т1 за 0,3 п.п., на 6,8%, под утицајем раста каматних стопа на инвестиционе кредите (на 8,5%). С друге стране, каматне стопе на кредите за ликвидност и обртна средства (6,5%) и остале некатегорисане кредите (6,3%) нису промењене у односу на Т4 2025. Посматрано по величини предузећа, повећана је цена задуживања микропредузећа, малих и великих предузећа, док су се средња предузећа задуживала по нижим каматним стопама него у претходном тромесечју. Просечна каматна стопа у Т1 кретала се од 6,4% за велика предузећа, преко 6,5% за средња и 6,7% за мала предузећа, до 8,5% за микропредузећа.

Просечна пондерисана каматна стопа на новоодobreне кредите привреди у еврима и евроиндексираним кредите повећана је у Т1 за 0,1 п.п., на 4,9%. При томе, повећане су каматне стопе на кредите за ликвидност и обртна средства (на 4,8%) и кредите за извоз (на 4,7%). Каматне стопе на инвестиционе кредите (5,2%) нису промењене, док су благо смањене каматне стопе на кредите за увоз (на 3,8%) и остале некатегорисане кредите (на 4,7%). Посматрано по величини предузећа, повећана је цена задуживања предузећа свих величина и кретала се у распону од 4,6% за велика предузећа, преко 4,8% за средња и 5,1% за мала предузећа, до 6,2% за микропредузећа.

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

Резултати априлске анкете Народне банке Србије о кредитној активности банака показују да су банке у Т1 поштриле стандарде за дугорочне кредите привреди, док стандарди за краткорочне кредите привреди нису мењани. Према оцени банака, на поштравање стандарда утицали су виши трошкови извора за кредите и неповољније оцене опште економске ситуације, док је конкуренција деловала у супротном смеру.

Укупно посматрано, током Т1 поједине банке су ублажиле захтеве у погледу максималног износа кредита, док остале услове коришћења кредита нису мењале. Посматрано по величини предузећа, банке су незнатно смањиле каматне марже за

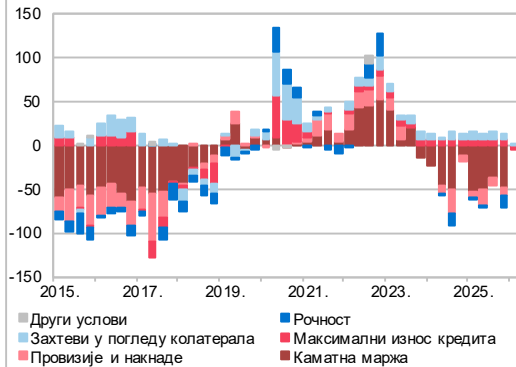


кредите великим предузећима, док су за сегмент малих и средњих предузећа благо повећале марже.

Банке су оцениле да је у **T1** тражња привреде за динарским кредитима и краткорочним девизно индексираним кредитима смањена, док је тражња за дугорочним девизно индексираним кредитима повећана. Пад тражње био је одређен мањим потребама за финансирање инвестиција, што се може довести у везу с повећаном глобалном неизвесношћу након избијања сукоба на Блиском истоку, док је финансирање обртних средстава деловало у супротном смеру.

У T1 услови коришћења кредита углавном нису мењани

(у нето %)

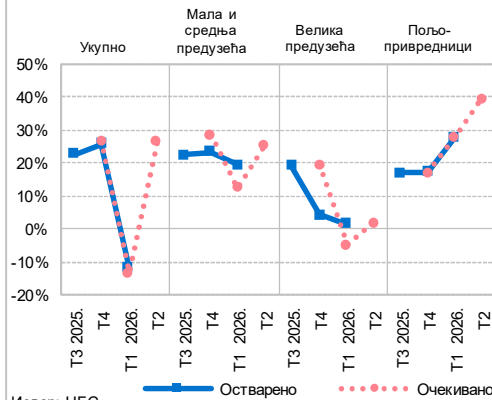


Извор: НБС.

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

Тражња предузећа кретала се у T1 у складу са очекивањима из претходне анкете

(у нето %)



Извор: НБС.

* Позитивна вредност указује на повећање тражње, негативна на смањење тражње.

II. Сектор становништва

1. Кредити становништву

Кредити становништву наставили су да убрзавају м.г. раст током Т1, који је у марту, по искључењу ефекта промене девизног курса, достигао **20,9%** (наспрам 19,5% у децембру 2025). Уз ефекте претходног ублажавања монетарне политике и ублажавања кредитних стандарда, томе су допринеле 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 марту износило је 2.006,9 млрд динара, што чини 49,8% укупних кредитних потраживања банака од немонетарног сектора. Учешће кредита становништву у БДП-у повећано је током Т1 за 0,5 п.п., на 19,1% у марту.

Кредити становништву повећани су у Т1 за **72,3 млрд динара**, вођени растом готовинских (40,0 млрд динара) и стамбених кредита (25,9 млрд динара). Повећано је и задуживање грађана по текућим рачунима и потрошачким кредитима, а једино су задужења по кредитним картицама била нижа. Поред ублажених кредитних стандарда и релативно повољних каматних стопа, 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, на које се односило нешто мање од половине повећања стамбених кредита у Т1. Висока реализација готовинских кредита утицала је на то да учешће ових кредита у укупним кредитима становништву буде повећано током Т1 за 0,3 п.п., на 47,7% у марту, док је учешће следећих по заступљености, стамбених кредита, смањено за 0,1 п.п., на 38,1%. Истовремено, кредити свих намена убрзали су м.г. раст током Т1, који је код готовинских и стамбених кредита у марту достигао 24,0% и 20,2%, респективно. У оквиру кредита одобрених предузетницима, повећани су кредити за ликвидност и обртна средства (за 2,3 млрд динара), док је стање инвестиционих кредита готово непромењено.

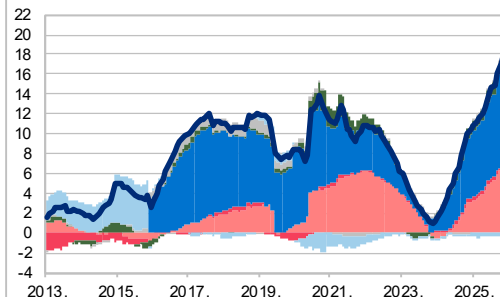
Кредитирање грађана подржано је бројним олакшицама за кориснике кредита. У погледу ограничења каматних стопа током 2026. године код стамбених кредита с променљивом каматном стопом неће моћи да се примени номинална

Динарски кредити чинили су скоро две трећине прираста кредита становништву у Т1
(прираст, у млрд RSD)



Извор: НБС.
* Искључен ефекат промене курса.

Готовински и стамбени кредити су у Т1 највише допринесли м.г. расту кредита становништву
(у п.п., искључен ефекат промене девизног курса)



Извор: НБС.
* Обухвата допринос потраживања по трансакционим рачунима, кредитним картицама и осталим некатегорисаним кредитима. До децембра 2015. обухвата и допринос готовинских кредита.
** Кредити одобрени предузетницима.

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 понуди банака се налазе **кредити с нижим каматним стопама за грађане с нижим примањима** – 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,⁴ с доњом границом каматне стопе до 7,5% за запослене с примањима до 100.000 динара и до 10,5% за пензионере. **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 Т1 износио је 285,3 млрд динара и био је за 31,9% виши него у истом периоду 2025, највише захваљујући већем износу новоодобрених готовинских и стамбених кредита. Готовински кредити су били најзаступљенији и чинили су 69% нових кредита становништву, али се део ових кредита односи на кредите за рефинансирање одобрене грађанима с нижим примањима у складу

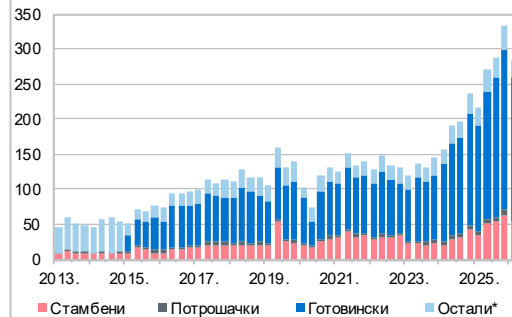
Подржани мерама НБС, стамбени и готовински кредити наставили су високрост у Т1

(у млрд RSD, искључен ефекат промене девизног курса)



Готовински кредити чинили су највећи део новоодобрених кредита и у Т1

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

са супервизорским очекивањима Народне банке Србије, а за њима следе стамбени кредити, са учешћем од 19%.

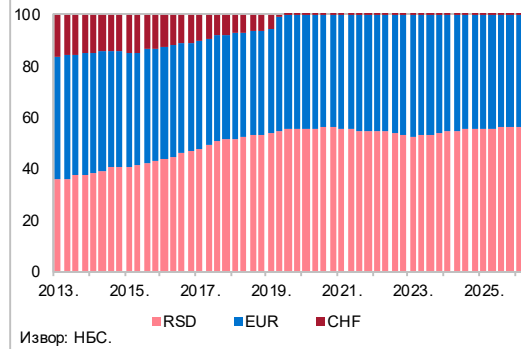
Динарски кредити чинили су скоро две трећине прираста кредита становништву у Т1, што је утицало на то да **динаризиција пласмана становништву**⁵ буде повећана у Т1 за додатна 0,3 п.п., на 56,5% у марту. Истовремено, учешће пласмана у еврима смањено је у истој мери, на 43,5%. У структури девизних и девизно индексираних кредита становништву, нешто више од 51% 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 46% у марту 2026. У структури динарских кредита становништву, око 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 становништву⁶ у марту (2,7%) није промењено у односу на најнижу вредност из децембра 2025. године. За поједине категорије кредита то учешће је смањено током Т1, при чему је код стамбених кредита оно у марту 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 9,4 п.п.

2. Цена задуживања становништва

Повољним условима задуживања становништва и током Т1 допринели су претходно ублажавања монетарне политике Народне банке Србије и ЕЦБ-а, као и мере Народне банке Србије којима је омогућено повољније кредитирање грађана с нижим примањима.

Грађани су се претежно задуживали у динарима и у Т1, што је допринело даљем расту динаризиције пласмана становништву
(в алутна структура, у %)



Учешће *NPL* у кредитима становништву задржало се на минимуму с краја 2025. године
(бруто принцип, у %)



Становништво се задуживало по повољним условима и у Т1*
(просечне пондерисане вредности, на годишњем нивоу, у %)



⁵ Укључујући непрофитне институције и предузетнике.

⁶ Укључује физичка лица, предузетнике и приватна домаћинства.

У складу са Законом о заштити корисника финансијских услуга,⁷ 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 поједина најскупљих видова задуживања – дуга по кредитним картицама и прекорачења по текућем рачуну – са 22,3% и 27,9% у децембру 2024. на 14,7% и 17,1% у марту 2026, респективно.⁸

Просечна пондерисана каматна стопа на новоодобрене динарске кредите становништву у Т1 (8,3%) није промењена у односу на претходно тромесечје, пошто каматна стопа на најзаступљеније⁹ готовинске кредите (8,3%) није промењена. Истовремено, повећане су каматне стопе на остале некатегорисане кредите (на 9,4%), потрошачке кредите (на 2,9%) и стамбене кредите¹⁰ (на 11,6%).

Просечна пондерисана каматна стопа на новоодобрене евроиндексиране кредите становништву у Т1 (4,7%) незнатно је повећана у односу на Т4 2025. При томе, каматне стопе на стамбене кредите (4,4%) и готовинске кредите (3,4%) готово да нису промењене, док је каматна стопа на потрошачке кредите смањена (на 5,4% са 5,6%). С друге стране, каматне стопе на остале некатегорисане кредите благо су повећане, на 6,0%.

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

Према резултатима априлске анкете Народне банке Србије о кредитној активности, банке су у Т1 наставиле да ублажавају стандарде за кредите становништву. Стандарди су додатно ублажени за динарске готовинске кредите и

⁷ „Службени гласник РС”, бр. 19/2025.

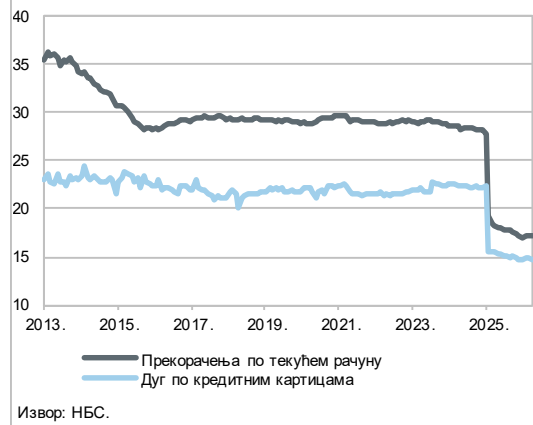
⁸ Према методологији статистике каматних стопа, каматне стопе на револвинг кредите, прекорачења по текућем рачуну и дуг по кредитним картицама нису укључене у обрачун просечне каматне стопе на новоодобрене кредите становништву.

⁹ Динарски готовински кредити чинили су скоро 90% динарских новоодобраних кредита становништву у Т1.

¹⁰ 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 %)



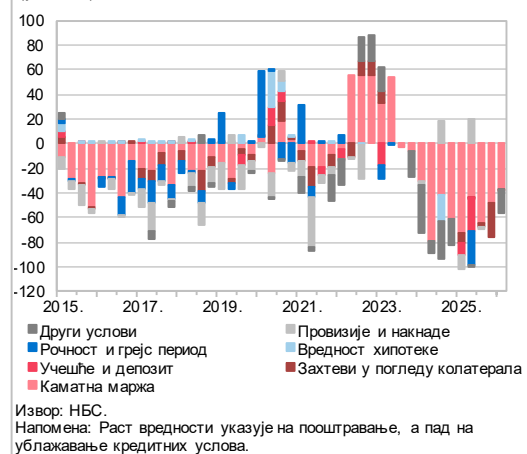
Мере НБС допринеле су да каматне стопе на готовинске кредите остану повољне у Т1

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



Током Т1 банке су смањиле каматне марже за становништво

(у нето %)

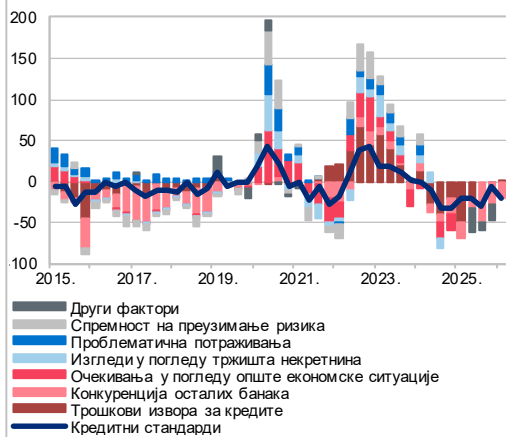


кредите за рефинансирање, пре свега захваљујући деловању конкуренције.

Према резултатима анкете, у Т1 банке су смањиле каматне марже и за динарске и за девизно индексирани кредите. Остали услови коришћења кредита нису мењани.

Становништво је повећало тражњу за кредитима у Т1, и то највише за динарским готовинским кредитима и кредитима за рефинансирање, а затим за потрошачким кредитима и девизно индексираним стамбеним кредитима. Према оцени банака, томе су допринеле потребе за рефинансирањем постојећих кредита, куповина непокретности, набавка трајних потрошних добара и више зараде.

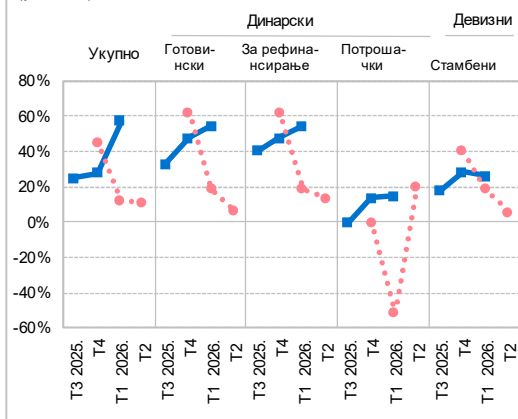
Кредитни стандарди становништву ублажени су у Т1 захваљујући деловању конкуренције
(у нето %)



Извор: НБС.

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

Тражња грађана за кредитима повећана је у Т1 више од очекивања из претходне анкете
(у нето %)



Извор: НБС.

* 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 иностраној валути		Остали кредити у динарима		Остали кредити у иностраној валути		Стамбени кредити у динарима		Стамбени кредити у иностраној валути	
			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%

* 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.