



НАРОДНА БАНКА СРБИЈЕ

ТРЕНДОВИ У КРЕДИТНОЈ АКТИВНОСТИ

Друго тромесечје 2017. године

Београд, септембар 2017. 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, а 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 централне 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. Из Србије у овој анкети учествује десет банака, чија актива чини око 50% укупне активе банкарског сектора Србије.

СКРАЋЕНИЦЕ КОРИШЋЕНЕ У ОВОМ ИЗВЕШТАЈУ

БДП – бруто домаћи производ

д.с. – десна скала

л.с. – лева скала

М – месец

млн – милион

млрд – милијарда

мг. – међугодишње

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	9
3. Оцена понуде и тражње за кредитима – на основу резултата анкета о кредитној активности.....	10
II. Сектор становништва	12
1. Кредити становништву	12
2. Цена задуживања становништва	13
3. Оцена понуде и тражње за кредитима – на основу резултата анкета о кредитној активности.....	14

Резиме

Појачана конкуренција међу банкама, раст економске активности, досадашње ублажавање монетарне политике Народне банке Србије и ниске каматне стопе у зони евра, као и пад премије ризика земље доприносе даљем убрзању кредитне активности током 2017.

Међугодишњи раст домаћих кредита убрзан је на 4,5% у јуну (искључујући ефекат девизног курса¹). Притом, у поређењу с јуном 2016, кредити становништву су виши за 12,1%, док су, због интензивирањем отписа и продаје проблематичних потраживања, а делом и мање потребе предузећа за задуживањем због бољих пословних резултата остварених током 2016, кредити привреди били нижи за 1,2%. **По искључењу ефекта отписа проблематичних кредита, који је извршен током претходне и ове године, међугодишњи раст укупних кредита је убрзан на 6,7%.** Иако интензивне активности банака на решавању проблематичних кредита умањују стање кредита, у наредном периоду по овом основу могу се очекивати позитивни ефекти, јер се растерећењем биланса банака од проблематичне активе отвара простор за ново кредитирање.

Износ **новоодобрених кредита привреди** током другог тромесечја био је за петину виши у односу на прво тромесечје. Тражња предузећа за кредитима наставила је да расте и била је вођена потребом финансирања обртних средстава и инвестиција, а у нешто мањој мери и реструктурирањем дуга. По том основу кредити за обртна средства чинили су око 60% новоодобрених кредита привреди, а задржано је и релативно високо учешће инвестиционих кредита (око 22%). Према резултатима јулске анкете о кредитној активности, исти фактори требало би да буду главни покретачи раста тражње и у наредном тромесечју.

Кредити становништву наставили су раст, коме и даље највише доприносе готовински кредити (укључујући и кредите за рефинансирање), а све више и повећано стамбено кредитирање. Да је стамбено

кредитирање у зони опоравка потврђује и чињеница да је у другом тромесечју забележен највећи тромесечни прираст (по искључењу ефекта промене курса) ових кредита од 2011. године, када је на снази био и програм њиховог субвенционисања. Обим **новоодобрених кредита становништву** у другом тромесечју био је за 19,4% виши него у истом периоду претходне године. Од укупно одобреног обима на готовинске кредите (укључујући и кредите за рефинансирање) односило се око 59%, док се на стамбене кредите односило око 18% новоодобрених кредита. Иако се већи део односи на нове кредите, приметно је и повећано рефинансирање постојећих стамбених кредита, што се може довести у везу с коришћењем могућности отплате кредита по повољнијим условима с обзиром на смањење каматних стопа у претходном периоду.

Учешће динарских пласмана у укупним пласманима привреди и становништву (**динаризиција пласмана**) крајем јуна је износило 32,8%, што је за 1,1 п.п. више него крајем марта, а за 1,6 п.п. више него крајем 2016. Становништво наставља да се претежно задужује у динарима, по ком основу је динаризиција пласмана становништву додатно повећана, на 49,4% у јуну. Учешће динарских пласмана привреди у јуну је износило 19,4%, а толико је износило и крајем 2016.

Приликом финансирања кредитне активности банке су се у другом тромесечју ослањале на домаће изворе финансирања, пре свега депозите привреде и становништва, али су у мањој мери повећале и нето задуженост према иностранству.



¹ Обрачунато по курсу динара према евра, швајцарском франку и долару на дан 30. септембра 2014. (гзв. програмски курс који се користи за потребе праћења аранжмана с ММФ-ом), узимајући у обзир валутну структуру потраживања по основу кредита.

Спровођење Стратегије за решавање проблематичних кредита наставља да даје добре резултате, а у својим оценама то потврђују и ММФ и рејтинг агенције. Учешће проблематичних кредита, рачунато по бруто принципу, у јуну је износило 15,6%, што је најнижи ниво од априла 2009. и за 6,7 п.п. ниже него у августу 2015, када је Стратегија усвојена. Пад учешћа је забележен и код привреде и код становништва.

Очекујемо да ће се раст кредитне активности наставити и у остатку године. Позитивна очекивања за наредни период исказана су и у најновијој ЕИБ-овој Анкети о кредитној активности у земљама централне и југоисточне Европе², где су се банкарске групације, чији супсидијари који послују у Србији, изјасниле да је потенцијал српског тржишта за кредитирање повећан и да су њихова тренутна позиција на тржишту и показатељи профитабилности побољшани.

²Анкета се спроводи два пута годишње, у периоду март-април и септембар-октобар (http://www.eib.org/attachments/efs/economics_cesee_bls_2017_h1_en.pdf).

I. Сектор привреде

1. Кредити привреди

Уколико се искључи ефекат промене курса, **кредити привреди** су у Т2 повећани за 0,9%, или 9,4 млрд динара, пре свега захваљујући већој реализацији у јуну. Раст је остварен и поред тога што су банке наставиле са активностима решавања *NPL* и у Т2 су отписале 2,5 млрд динара и лицима ван банкарског сектора продале 4,1 млрд динара ових кредита. Посматрано у номиналном изразу, кредити привреди су под утицајем апрецијације динара у Т2 смањени за 15,0 млрд динара, на 1.080,5 млрд динара. Њихово учешће у оцењеном годишњем БДП-у³ у јуну је износило 25,2%.

Укупан износ **новоодобрених кредита привреди** у Т2 (217,6 млрд динара) виши је за петину у поређењу с Т1. Предузећа су и даље највише користила кредите за обртна средства, који су чинили око 60% новоодобрених кредита привреди, а задржано је и релативно високо учешће инвестиционих кредита у новоодобреним кредитима (22%).

Посматрано на мг. нивоу, **кредити привреди**⁴ су у јуну били нижи за 1,2%, што се дугује појачаним активностима банака на решавању *NPL*, а делом и мањим потребама предузећа за задуживањем због бољих пословних резултата остварених током 2016. Уколико се искључи ефекат отписа *NPL*⁵, који је интензиван током 2016. и настављен и у 2017, кредити привреди у јуну бележе мг. раст од 2,7%. Треба имати у виду да се по основу решавања *NPL* у наредном периоду могу очекивати позитивни ефекти, јер се растеређењем биланса банака од проблематичне активе отвара простор за ново кредитирање.

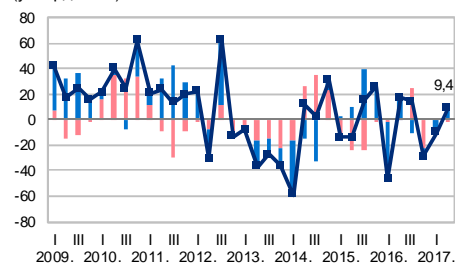
Највећи део потраживања банака од привреде, посматрано по наменама, и даље су чинили кредити за обртна средства (47,9%), док се на инвестиционе кредите односило око трећине (32,6%) ових потраживања. Захваљујући опоравку инвестиционог кредитирања у протекле две и по године, продужена је рачност кредитног

³ БДП-у оствареном у последња четири тромесечја.

⁴ Обухвата привредна друштва и јавна предузећа.

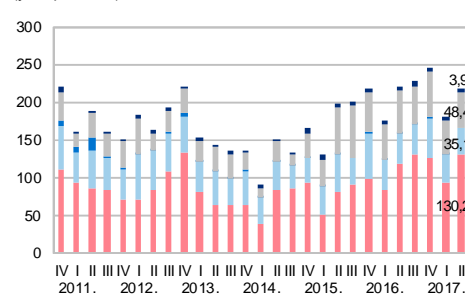
⁵ Од почетка године 2016, закључно с јуном 2017, банке су отписале око 47 млрд динара *NPL* од привреде (укључујући предузећа у стечају). Поређења ради, у целој 2015. укупно је отписано 7,3 млрд динара *NPL*.

Прираст кредита привреди, према валутама
(у млрд RSD)



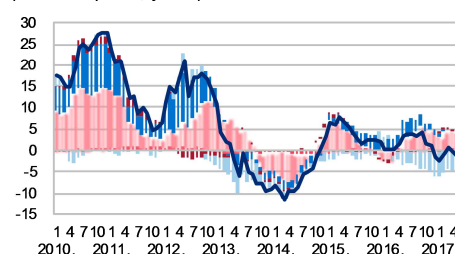
Извор: НБС.
* Искључен ефекат промене курса.

Структура новоодобрених кредита привреди
(у млрд RSD)



Извор: НБС.

Доприноси номиналном расту кредита банака
привреди по наменама
(мг. стопе раста, у п.п.)



Извор: НБС.

портфолија и у јуну су кредити са оригиналном рочношћу дужом од две године чинили око 64% кредитних потраживања од привреде.

Учешће динарских у укупним новоодобреним кредитима привреди повећано је у Т2 на 20,8%, наспрам 19,5% у Т1. То је допринело да динаризација пласмана привреди у јуну (19,4%) буде виша за 0,3 п.п. него у марту и једнака оној с краја 2016. Евроиндексирани кредити и кредити у еврима и даље чине већи део кредита привреди (77,8%), док се на кредите у доларима и швајцарским францима односи знатно мањи део кредитног портфолија – 1,6% и 0,7%, респективно.

Спровођење Стратегије за решавање питања проблематичних кредита⁶ наставља да даје добре резултате и у 2017, а у својим оценама то потврђују и ММФ и рејтинг агенције. Од почетка године *NPL* је додатно смањен како у номиналном тако и у релативном изразу, чему су наставиле да доприносе појачане активности банака у погледу наплате, реструктурирања, отписа и продаје *NPL* подржане мерама Народне банке Србије.

Учешће *NPL* у укупним кредитима привреди смањено је у Т2 за 1,2 п.п. (за 1,3 п.п. у П1), на 15,9% у јуну, што је најнижа вредност овог показатеља још од децембра 2008. Уколико посматрамо само привредна друштва, учешће *NPL* у укупним кредитима у јуну је износило 15,9% и за 1,4 п.п. је ниже него у марту, а за 1,7 него крајем 2016. Пад учешћа је забележен код већине сектора, а најизраженији је и даље код предузећа из сектора грађевинарства, где је овај показатељ током Т2 смањен за додатних 4,2 п.п. (за 6,1 п.п. у П1), на 24,1% у јуну.

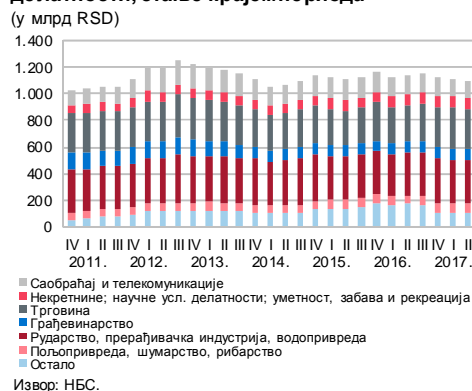
Додатно, исправка вредности укупних кредита у јуну је износила 74,2% *NPL* (што је за 4,6 п.п. више него пре годину дана), а регулаторна резервисања за билансну изложеност и даље у потпуности покривају износ бруто *NPL* и у јуну су износила 120,2%. Такође, показатељ адекватности капитала од 22,4% у јуну указује на високу капитализованост домаћег банкарског сектора.

2. Цена задуживања привреде

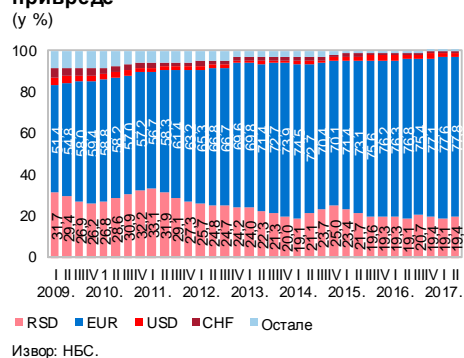
Тренд пада каматних стопа на **новоодобрене динарске кредите привреди** започет је у септембру 2013. (са нивоа од 17,7%) и уследио је

⁶ Активности предвиђене Акционим планом Народне банке Србије (http://www.nbs.rs/internet/latinica/55/mpl/akcioni_plan.pdf), које су усмерене на јачање капацитета банака за решавање *NPL* и давање доприноса развоју тржишта *NPL*, у потпуности су спроведене, неке и пре рока и њихова имплементација је била један од важних фактора снажног пада *NPL* током 2016. За више детаља о предузетим мерама и оствареним резултатима у решавању питања *NPL* до краја 2016. видети Осврт бр. 2 у Извештају о инфлацији из фебруара 2017.

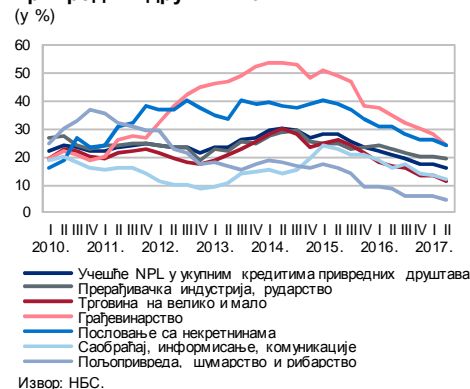
Структура кредита привреди према секторској делатности, стање крајем периода



Валутна структура потраживања банака од привреде



Учешће бруто проблематичних кредита привредним друштвима



Кретање каматних стопа на динарске кредите и депозите привреди*



након што је започет циклус смањења референтне каматне стопе Народне банке Србије у мају те године и од тада су каматне стопе на динарске кредите привреди снижене за 11,8 п.п. Поред ублажавања монетарне политике, паду каматних стопа доприноси и повећана конкуренција банака на кредитном тржишту, као и нижа премија ризика земље, а у случају каматних стопа на евроиндексиране кредите и ниже каматне стопе на међународном тржишту новца. У односу на септембар 2013. каматне стопе на **евроиндексиране кредите привреди** ниже су за 4,0 п.п.

Током Т2 просечна пондерисана каматна стопа на новоодобрене **динарске кредите привреди** снижена је за 0,1 п.п. и у јуну је износила 5,8%. То смањење било је одређено падом каматних стопа на остале кредите (за 1,0 п.п., на 5,6%), док су повећане стопе на кредите за обртна средства (за 0,5 п.п., на 5,9%) и инвестиционе кредите (за 0,3 п.п., на 6,7%).

Након што је у мају достигла до сада најнижу вредност (2,8%) просечна пондерисана каматна стопа на **евро и евроиндексиране кредите привреди** у јуну (3,0%) била је једнака вредности из марта. Толико је износила и каматна стопа на кредите за обртна средства, што је за 0,1 п.п. више него у марту, док су цене инвестиционих кредита и кредита за увоз у Т2 снижене за 0,2 п.п. и 0,6 п.п. и у јуну су износиле 3,2% и 2,3%, респективно. Једино су остали кредити одобравани по истој стопи као у марту (2,9%).

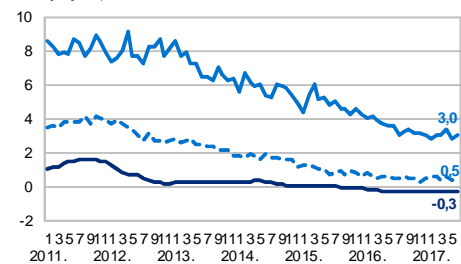
3. Оцена понуде и тражње за кредитима – на основу резултата анкета о кредитној активности

Резултати јулске анкете Народне банке Србије о кредитној активности банака показују да су кредитни стандарди ублажени у Т2 и то се односило на мала и средња предузећа. Такве оцене подударају се са резултатима ЕИБ-ове Анкете о кредитној активности у земљама централне и југоисточне Европе, према којој је ублажавање за Србију било на нивоу просека региона. На ублажавање стандарда утицали су, пре свега, конкуренција међу банкама, нижи трошкови извора за кредите и већа спремност на преузимање ризика, а ти фактори би, уз даљи раст економске активности, требало да допринесу ублажавању стандарда, које се очекује и у Т3.

Поменуто ублажавање стандарда одразило се и на раст процента одобренних кредита (*loan approval rate*), при чему је према резултатима ЕИБ-ове анкете напредак остварен пре свега у сегменту малих и средњих предузећа, где је ова стопа

Кретање каматних стопа на девизне кредите и депозите привреди*

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



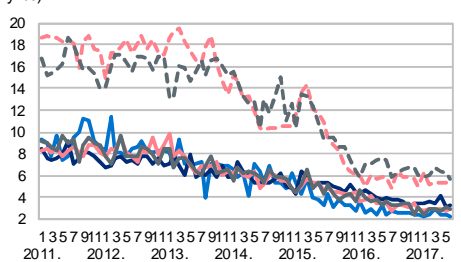
Извор: НБС и Европска банкарска федерација.

* Искључени револвинг кредити, прекорачења по текућем рачуну и дуг по кредитним картицама.

** У еврима и евроиндексирани.

Кретање каматних стопа на кредите привреди

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

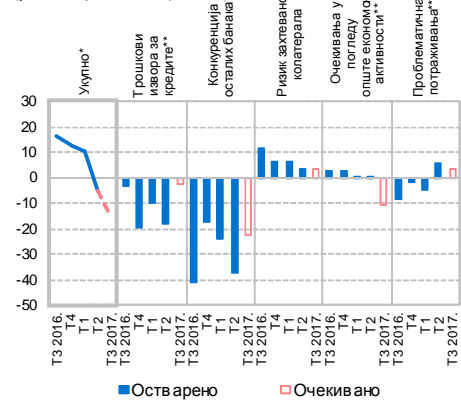


Извор: НБС

* У еврима и евроиндексирани.

Утицај појединих фактора на промену кредитних стандарда у одобравању кредита и кредитних линија предузећима

(у нето процентима)



Извор: НБС.

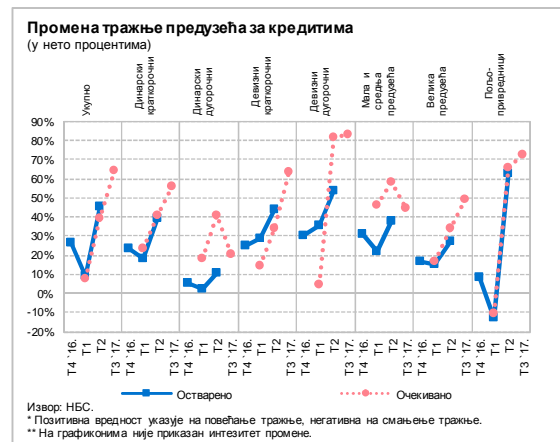
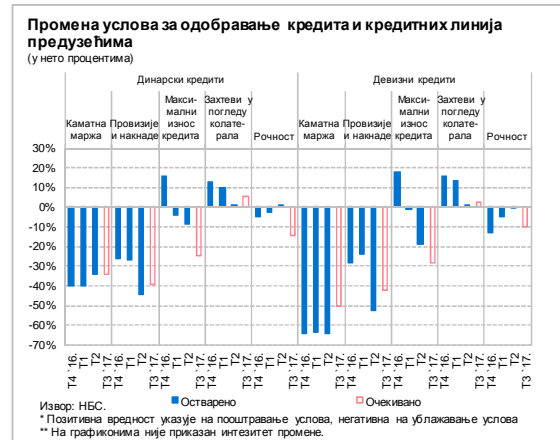
* Позитивне вредности указују на поштрљавање, а негативне на ублажавање кредитних стандарда у односу на претходно тромесечеје.

** Позитивне вредности указују на допринос датог фактора поштрљавању, а негативне ублажавању кредитних стандарда.

премашила просек региона. Већем кредитирању малих и средњих предузећа доприноси и лакши приступ повољним изворима финансирања малих и средњих предузећа попут оних у оквиру *COSME*⁷ програма.

Према резултатима анкете Народне банке Србије, услови задуживања предузећа били су повољнији по основу нижих каматних маржи и пратећих трошкова, уз повећање максималног износа кредита. С друге стране, захтеви у погледу рочности и колетарела незначително су поштрени.

Према оцени банака, тражња предузећа за кредитима наставила је да расте и била је пре свега вођена потребом финансирања обртних средстава и инвестиција и реструктурирањем дуга. Исти фактори требало би да буду главни покретачи раста тражње и у Т3.



⁷ <https://ec.europa.eu/easme/en/cosme>

COSME програм је пројекат ЕУ за унапређење конкурентности малих и средњих предузећа у земљама чланицама и земљама кандидатима, У оквиру овог програма Европски инвестициони фонд обезбеђује директну гаранцију финансијским институцијама, што омогућује финансирање малих и средњих предузећа по повољнијим условима, уз дужи рок отплате и мање захтеве у погледу колатерала.

II. Сектор становништва

1. Кредити становништву

Кредити становништву⁸ наставили су раст у Т2 и искључујући ефекат промене курса повећани су за 4,0%, или 33,6 млрд динара. Том расту и даље највише доприносе готовински кредити (укључујући и кредите за рефинансирање), а све више и повећано стамбено кредитирање. По искључењу ефекта промене курса, стамбени кредити су у Т2 повећани за 5,7 млрд динара, што је највећи тромесечни прираст од Т3 2011, када је на снази био и програм субвенционисаног стамбеног кредитирања.

Обим **новоодобрених кредита** становништву у Т2 (114,1 млрд динара) био је за 19,4% виши него у истом периоду претходне године. Грађани су и даље највише користили динарске готовинске кредите и кредите за рефинансирање, уз продужење рока на који су одобрени. Током Т2 ти кредити чинили су 59% новоодобрених кредита становништву, а 72% њих било је с роком отплате преко пет година. У складу с повољнијим трендовима на тржишту некретнина, наставља се опоравак стамбеног кредитирања. Током Т2 одобрено је 20,8 млрд динара ових кредита, или за 56,6% више у односу на исти период претходне године. Иако се већи део тог повећања дугује одобравању нових кредита, приметно је и повећано рефинансирање постојећих стамбених кредита, што се може довести у везу с коришћењем могућности задуживања по повољнијим условима с обзиром на смањење каматних стопа у претходном периоду. Задуживање по кредитним картицама и прекорачењима по текућим рачунима благо је повећано у односу на Т1.

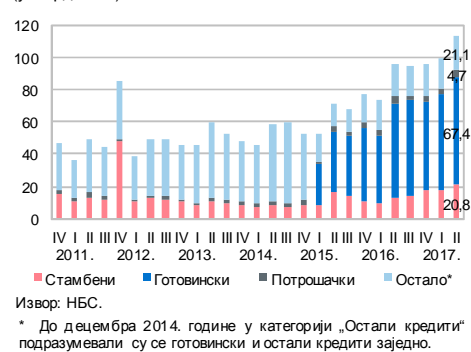
Захваљујући расту у Т2, мг. раст кредита становништву додатно је убрзан, на 12,1% у јуну, по искључењу ефекта промене курса. Стање кредита сектору становништва у јуну је износило 877,4 млрд динара, што је око 44% укупних потраживања банака од немонетарног сектора. И њихово учешће у оцењеном годишњем БДП-у додатно је повећано, на 20,5%.

У структури кредита становништву посматрано по намени, стамбени кредити и даље имају највише учешће – 41,0% у јуну, а затим следе готовински кредити са учешћем од 36,2%. На потрошачке кредите односи се 2,3% потраживања по основу

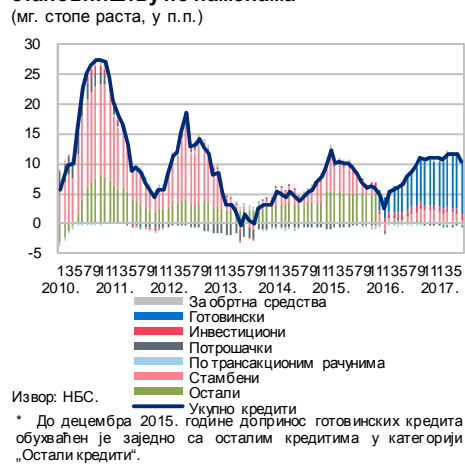
Прираст кредита становништву, према валутама (у млрд RSD)



Структура новоодобрених кредита становништву (у млрд RSD)



Доприноси номиналном расту кредита банака становништву по наменама (мг. стопе раста, у п.п.)



⁸ Обухвата становништво и предузетнике.

кредита становништву, које највећим делом чине динарски кредити за куповину мобилних телефона и девизно индексирани за куповину аутомобила. За финансирање осталих облика потрошње грађани се више одлучују за готовинске кредите због једноставније и брже процедуре приликом одобравања.

Становништво наставља да се претежно задужује у динарима (у просеку је 70% новоодобрених кредита грађанима у динарима), што утиче на даљи раст динаризације пласмана становништву, која је у П1 повећана за 2,4 п.п. (од чега за 1,6 п.п. у Т2) и у јуну је достигла 49,4%. Истовремено, учешће евроиндексираних кредита и кредита у еврима даље је смањено, на 41,1%, као и у швајцарским францима, на 9,4%.

Учешће *NPL* у кредитима становништву у јуну је износило 8,2%, што је за 0,7 п.п. ниже него у марту, а за 1,1 п.п. него крајем 2016. Ако се укључе предузетници то учешће је у јуну износило 8,9% и било је за 0,7 п.п. ниже него у марту, а за 1,2 п.п. него крајем 2016. Учешће *NPL* смањује се код свих врста кредита, при чему је то смањење у Т2 било најизраженије код потрошачких кредита (за 5,8 п.п., на 15,4%). Учешће *NPL* код готовинских кредита смањено је у Т2 за 0,8 п.п., на 6,4%, а код стамбених за 0,2 п.п., на 8,1%.

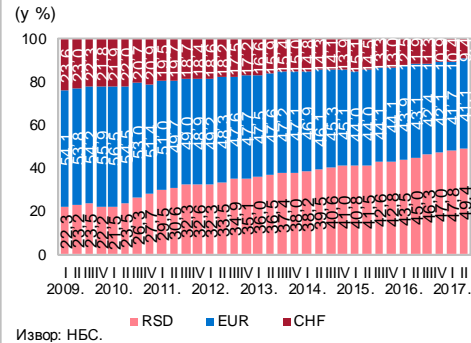
2. Цена задуживања становништва

Захваљујући знатном ублажавању монетарне политике Народне банке Србије, ниским каматним стопама на међународном тржишту новца, као и повећаној конкуренцији банака на кредитном тржишту, трошкови задуживања становништва су преполовљени у односу на 2013, када је започет пад каматних стопа (за динарске кредите за 9,6 п.п. у односу на септембар 2013, а за евроиндексиране кредите за 4,3 п.п.). Задуживањем становништва по нижим каматним стопама смањују се њихови расходи по основу отплате постојећих кредита.

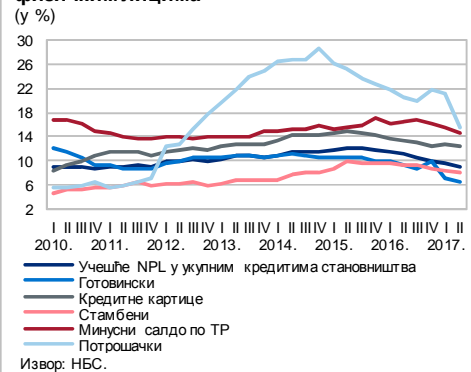
Просечна пондерисана каматна стопа на **динарске кредите становништву** у Т2 је снижена за 0,3 п.п. и у јуну је износила 10,4%. Најизраженији пад (1,5 п.п.) забележиле су стопе на стамбене кредите (укључујући кредите за адаптацију стамбеног простора), који су у јуну одобрени по просечној стопи од 5,8%, а снижене су и стопе на потрошачке (за 1,1 п.п., на 7,5%) и готовинске кредите (за 0,3 п.п., на 10,6%). Цена осталих кредита (9,9%) била је готово непромењена у односу на март.

И просечна стопа на **кредите становништву у еврима и динарске евроиндексиране кредите** је снижена у Т2, за 0,7 п.п., на 3,8% у јуну, под утицајем пада стопа на стамбене (за 0,1 п.п., на

Валутна структура потраживања банака од становништва

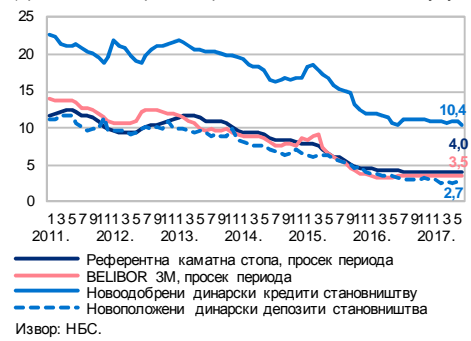


Структура бруто проблематичних кредита физичким лицима



Кретање каматних стопа на динарске кредите и депозите становништву*

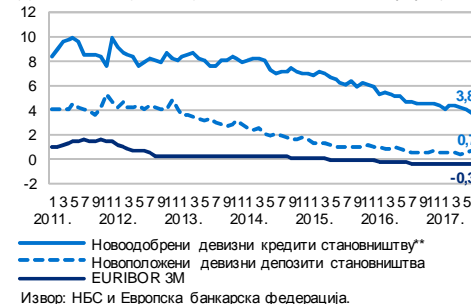
(просечне пондерисане вредности, на годишњем нивоу, у %)



* Искључени револвинг кредити, прекорачења по текућем рачуну и дуг по кредитним картицама.

Кретање каматних стопа на девизне кредите и депозите становништву*

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



* Искључени револвинг кредити, прекорачења по текућем рачуну и дуг по кредитним картицама.

** У еврима и евроиндексирани.

3,0%), потрошачке (за 0,4 п.п., на 5,3%) и остале кредите (за 1,2 п.п., на 5,0%). Истовремено повећано је учешће стамбених кредита који имају и најниже каматне стопе, што је додатно допринело паду просечне пондерисане стопе. Једино је стопа на готовинске кредите (3,3%) била нешто виша (за 0,1 п.п.) него у марту.

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

Раст кредита становништву, према оцени банака, резултат је наставака повољног деловања фактора и на страни понуде и на страни тражње.

Резултати јулске анкете Народне банке Србије о кредитној активности банака показују да су банке и у Т2 наставиле са ублажавањем кредитних стандарда становништву, које је било пре свега вођено конкуренцијом међу банкама, али и нижим трошковима извора за кредите, повољнијим изгледима на тржишту некретнина и позитивним очекивањима у погледу економске активности. Додатно ублажавање, вођено истим факторима, очекује се и у Т3.

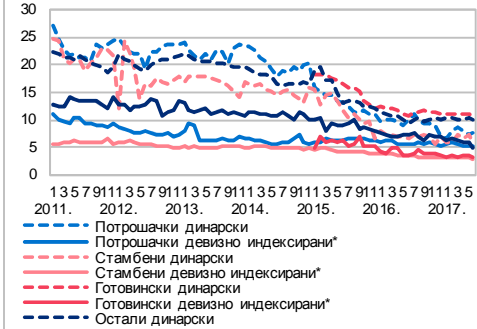
Банке су наставиле да снижавају каматне марже и пратеће трошкове, уз продужење рокова отплате. Друго тромесечје заредом ублажени су и захтеви у погледу колатерала.

У складу са очекивањима, у Т2 евидентиран је знатан раст тражње, а који је према резултатима ЕИБ-ове анкете, у претходном периоду⁹ био изнад просека региона. Пре свега је повећана тражња за оним кредитима за које је ублажавање стандарда било најизраженије – за динарским готовинским кредитима и за кредитима за рефинансирање, као и девизно индексираним стамбеним кредитима. На раст тражње за кредитима највише су утицали потреба рефинансирања постојећих обавеза и куповина непокретности, као и раст запослености и зарада у приватном сектору. Исти фактори требало би да буду главни покретачи њеног раста у Т3.

⁹ Анкета се спроводи два пута годишње, у периоду март-април и септембар-октобар.

Кретање каматних стопа на кредите становништву

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

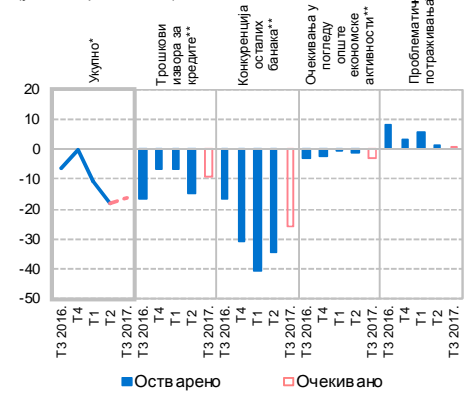


Извор: НБС.

* У еврима и евроиндексирани.

Утицај појединих фактора на промену кредитних стандарда у одобравању кредита и кредитних линија становништву

(у нето процентима)

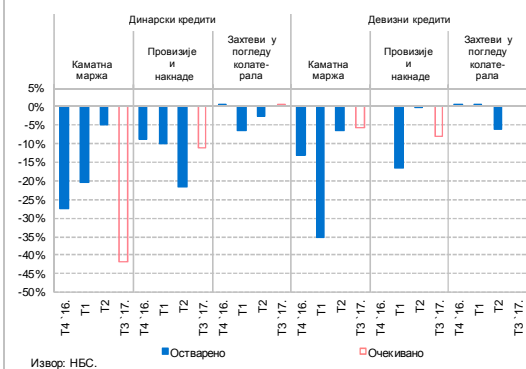


Извор: НБС.

* Позитивне вредности указују на поштравање, а негативне на ублажавање кредитних стандарда у односу на претходно

Промена услова за одобравање кредита становништву

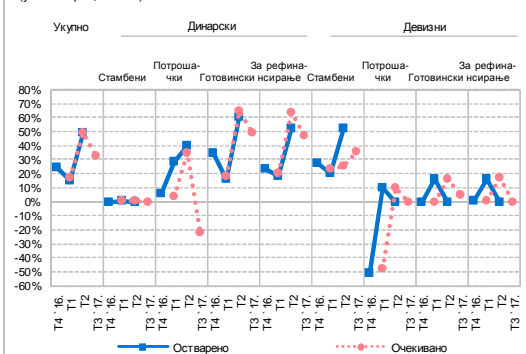
(у нето процентима)



Извор: НБС.

Промена тражње становништва за кредитима

(у нето процентима)



Извор: НБС.

* Позитивна вредност указује на повећање тражње, негативна на смањење тражње
** На графиконима није приказан интенизитет промене.