



**НАРОДНА БАНКА СРБИЈЕ**

## **ТРЕНДОВИ У КРЕДИТНОЈ АКТИВНОСТИ**

**Прво тромесечје 2017. године**

Јун 2017. година



## 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. 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. Учешће банака у анкети је добровољно, а одзив готово стопостотан.

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 aktive 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

<b>Резиме</b> .....	6
<b>I. Сектор привреде</b> .....	7
1. Кредити привреди .....	7
2. Цена задуживања привреде .....	9
3. Оцена понуде и тражње за кредитима – на основу резултата анкета о кредитној активности.....	9
<b>II. Сектор становништва</b> .....	11
1. Кредити становништву .....	11
2. Цена задуживања становништва .....	12
3. Оцена понуде и тражње за кредитима – на основу резултата анкета о кредитној активности.....	13

## Резиме

Досадашње ублажавање монетарне политике Народне банке Србије, ниске каматне стопе у зони евра, смањење унутрашње и спољне неравнотеже Србије, појачана конкуренција међу банкама, као и убрзање економске активности, доприносе расту кредитне активности и током 2017. С друге стране, банке су наставиле са отписом и продајом проблематичних кредита, мада у мањем износу него током четвртог тромесечја 2016. С обзиром на то да се растерећењем биланса банака од проблематичне активе отвара простор за ново кредитирање, у наредном периоду по овом основу могу се очекивати позитивни ефекти.

Међугодишњи раст домаћих кредита убрзава од почетка године и у марту је, искључујући ефекат промене девизног курса,<sup>1</sup> износио 4,3%. При томе, раст кредита становништву додатно је убрзан на 11,5% међугодишње, док је пад кредита привреди успорен на 0,6% међугодишње. **По искључењу ефекта отписа проблематичних кредита, међугодишњи раст кредита привреди у марту је износио 3,4%, а раст укупних кредита 6,6%.**

Износ **новоодобрених кредита привреди** био је нешто виши него у истом периоду претходне године. Тражња предузећа за кредитима наставила је да расте и подједнако је била вођена потребом финансирања обртних средстава и инвестиција, а у нешто мањој мери и реструктурирањем дуга. По том основу кредити за обртна средства чинили су више од половине новоодобрених кредита привреди (око 52%), а задржано је и релативно високо учешће инвестиционих кредита у новоодобреним кредитима (око 24%).

**Новоодобрени кредити становништву** су наставили да расту, при чему је највећи део тог повећања остварен у марту. Расту и даље највише доприносе готовински кредити (укључујући и кредите за рефинансирање), а све више и повећано стамбено кредитирање. Готовински кредити су у првом тромесечју чинили скоро 60% новоодобрених кредита становништву, док се на стамбене кредите односило око 18% тих 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 знатно смањење каматних стопа у претходном периоду.

Задуженост привреде и становништва у динарима (**динаризиција пласмана**) повећана је у првом тромесечју и крајем марта 31,7% пласмана банака овим секторима било је у динарима, што је раст од 0,5 процентних поена у односу на крај 2016. Становништво се и даље претежно задуживало у динарима, по ком основу је динаризиција пласмана становништву додатно повећана, на 47,9% у марту, док је динаризиција пласмана привреди у марту (19,1%) била нижа него крајем 2016.

Приликом финансирања кредитне активности банке су се и у првом тромесечју ослањале на домаће изворе финансирања.

Спровођење Стратегије за решавање проблематичних кредита наставља да даје добре резултате. Учешће проблематичних кредита у укупним кредитима додатно је смањено у 2017, на 16,8% у марту, што је њихово најниже учешће у последњих седам година. Пад учешћа је забележен и код привреде и код становништва. Према резултатима последњих анкета о кредитној активности, нижи ниво проблематичних кредита код привреде делује на ублажавање кредитних стандарда.



<sup>1</sup> Обрачунато по курсу динара према евра, швајцарском франку и долару на дан 30. септембра 2014. (тзв. програмски курс који се користи за потребе праћења аранжмана с Међународним монетарним фондом), узимајући у обзир валутну структуру потраживања по основу кредита.



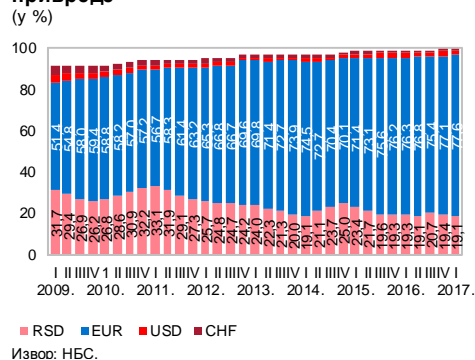
истом периоду претходне године. Предузећа и даље највише користе кредите за обртна средства, који су чинили више од половине новоодобрених кредита привреди (око 52%). Задржано је и релативно високо учешће инвестиционих кредита у новоодобреним кредитима (око 24%).

Ново задуживање привреде у динарима повећано је у Т1 2017. и оно је чинило 19,5% новоодобрених кредита привреди, наспрам 18,4% у Т4 2016. И поред тога, динаризација пласмана привреди у марту (19,1%) била је нижа за 0,3 п.п. него крајем 2016, што је делом последица и отписа *NPL*. Евроиндексирани кредити и кредити у еврима и даље чине већи део кредита привреди (77,6%), док се на кредите у доларима и швајцарским францима односи знатно мањи део кредитног портфолија – 2,0% и 0,7%, респективно.

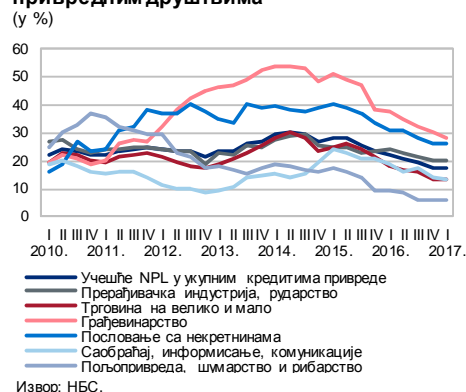
Спровођење Стратегије за решавање питања проблематичних кредита<sup>5</sup> наставља да даје добре резултате и у 2017. Од почетка године *NPL* је додатно смањен како у номиналном тако и у релативном изразу, чему су наставиле да доприносе појачане активности банака у погледу наплате, реструктурирања, отписа и продаје дела *NPL* подржане мерама Народне банке Србије. Учешће *NPL* у укупним кредитима привреди смањено је за 0,1 п.п., на 17,1% у марту, а за 0,3 п.п., на 17,3%, уколико посматрамо привредна друштва, што је најниже учешће још од јануара 2009. године. Банке су током Т1 отписале 3,6 млрд динара *NPL* привреде, при чему се преко две трећине односило на отпис потраживања од предузећа у стечају. Пад учешћа је забележен код већине сектора, а најизраженији је био код предузећа из сектора грађевинарства, где је овај показатељ смањен за додатних 2,0 п.п., на 28,3% у марту.

Додатно, исправка вредности укупних кредита у марту је износила 73,1% *NPL* (5,0 п.п. више него пре годину дана), а регулаторна резервисања за билансну изложеност и даље у потпуности покривају износ бруто *NPL* и у марту су износила 118,7%. Такође, показатељ адекватности капитала од 22,3% у марту указује на високу капитализованост домаћег банкарског сектора.

### Валутна структура потраживања банака од привреде



### Учешће бруто проблематичних кредита привредним друштвима



### Кретање каматних стопа на кредите привреди

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



<sup>5</sup> Активности предвиђене Акционим планом Народне банке Србије ([http://www.nbs.rs/internet/latinica/55/npl/akcioni\\_plan.pdf](http://www.nbs.rs/internet/latinica/55/npl/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.



## 2. Цена задуживања привреде

Тренд пада каматних стопа на **новоодobreне динарске кредите привреди** започет је у септембру 2013. (са нивоа од 17,7%) и уследио је након што је започет циклус смањења референтне каматне стопе Народне банке Србије у мају те године. Поред ублажавања монетарне политике, паду каматних стопа већ неко време доприноси и повећана конкуренција банака на кредитном тржишту. Смањење трошкова финансирања привреде доприноси побољшању пословног резултата, што додатно подстиче улазак у нове инвестиционе пројекте. Ниске каматне стопе на међународном тржишту новца одразиле су се и на пад каматних стопа на домаће евроиндексиране кредите привреди – за око 4 п.п. у односу на септембар 2013.

Просечна пондерисана каматна стопа на **евро и евроиндексиране кредите привреди** смањена је у Т1 за 0,1 п.п. и у марту је износила 3,0%. За толико су смањене и стопе на најзаступљеније, кредите за обртна средства, који су у марту одобравани по стопи од 2,9%, а снижене су и стопе на извозне (на 2,0%) и остале кредите (на 2,9%). Цена инвестиционих кредита (3,4%) није промењена, а једино су повећане стопе на кредите за увоз (на 2,9%).

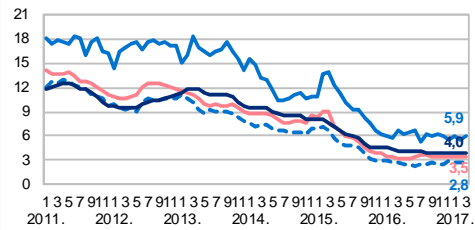
Током Т1 просечна пондерисана каматна стопа на новоодobreне **динарске кредите привреди** повећана је за 0,5 п.п. и у марту је износила 5,9%. За толико је повећана и стопа на кредите за обртна средства (на 5,4%), а повећање од по 0,7 п.п. забележиле су и стопе на инвестиционе и остале кредите, на 6,4% и 6,7%, респективно.

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

Резултати априлске анкете **Народне банке Србије о кредитној активности банака** указују на благо поштравање кредитних стандарда привреди у Т1, превасходно у погледу захтеваног колатерала, док се у Т2 не очекује њихова промена. Као и раније, конкуренција међу банкама и нижи трошкови извора за кредите деловали су на ублажавање стандарда, а треће тромесечје заредом и пад *NPL*.

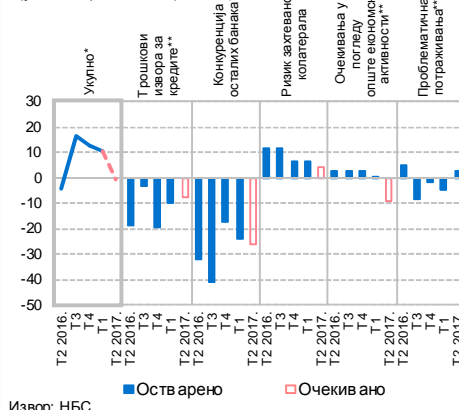
Банке су наставиле да смањују каматне марже и пратеће трошкове, уз продужење рочности кредита, а у Т1 су ублажени и захтеви у погледу максималног износа кредита. С друге стране, у складу с продужењем рочности и повећањем максималног износа кредита, захтеви у погледу колатерала су поштравени.

**Кретање каматних стопа на динарске кредите и депозите привреди\***  
(просечне пондерисане вредности, на годишњем нивоу, у %)



Извор: НБС.  
\* Искључени револвинг кредити, прекорачења по текућем рачуну и дуг по кредитним картицама.

**Утицај појединих фактора на промену кредитних стандарда у одобравању кредита и кредитних линија предузећима**  
(у нето процентима)

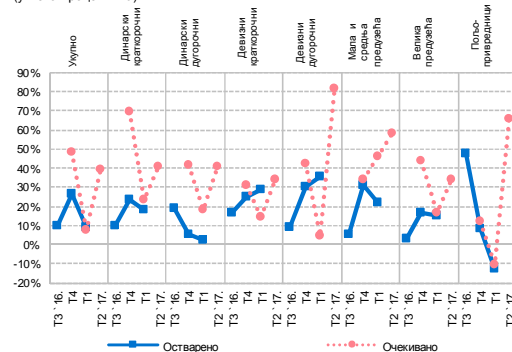


Извор: НБС.

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

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

**Промена тражње предузећа за кредитима**  
(у нето процентима)

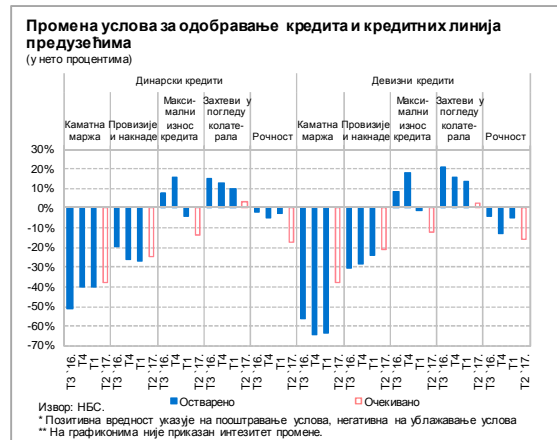


Извор: НБС.

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

\*\* На графиконима није приказан интезитет промене.

Тражња предузећа за кредитима је и у Т1 наставила да расте и подједнако је била вођена потребом финансирања обртних средстава и инвестиција, а у нешто мањој мери и реструктурирањем дуга. Исти фактори требало би да буду главни покретачи њеног раста и у Т2.



## II. Сектор становништва

### 1. Кредити становништву

Кредити становништву су наставили раст и у 2017. години. **Стање кредита** сектору становништва<sup>6</sup> у марту је износило 857,3 млрд динара, што је чинило око 43% укупних потраживања банака од немонетарног сектора. И њихово учешће у оцењеном годишњем БДП-у наставило је да расте и у марту је износило 20,3%.

Током Т1 кредити становништву су, искључујући ефекат промене курса, повећани за 2,9%, или 23,1 млрд динара, док је њихов м.г. раст додатно убрзан и у марту је износио 11,5%. Том расту и даље највише доприносе готовински кредити (укључујући и кредите за рефинансирање), а све више и повећано стамбено кредитирање.

Обим **новоодобрених кредита** становништву у Т1 (99,6 млрд динара) био је за 36,0% виши него у истом периоду претходне године. На готовинске кредите односило се скоро 60% новоодобрених кредита становништву, који су били готово у потпуности у динарима (преко 99%), а око 73% њих било је с роком отплате преко пет година. У складу с повољнијим трендовима на тржишту некретнина, који су присутни од почетка 2016. године, стамбено кредитирање наставља да расте – учешће стамбених кредита у новоодобреним кредитима износило је 18%. 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 рефинансирања кредита по повољнијим условима с обзиром на знатно смањење каматних стопа у претходном периоду. Задуживање по кредитним картицама и прекорачењима по текућим рачунима било је на сличном нивоу као у Т4 2016.

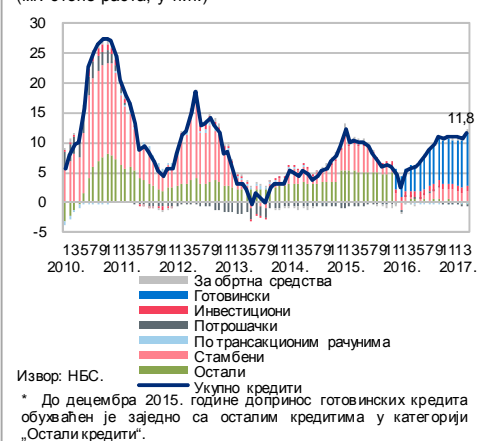
У структури кредита становништву посматрано по намени, стамбени кредити и даље имају највише учешће – 42,5% у марту, а затим следе готовински кредити са учешћем од 34,6%. На потрошачке кредите односи се 2,3% потраживања по основу кредита становништву, које највећим делом чине динарски кредити за куповину 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.

<sup>6</sup> Обухвата становништво и предузетнике.

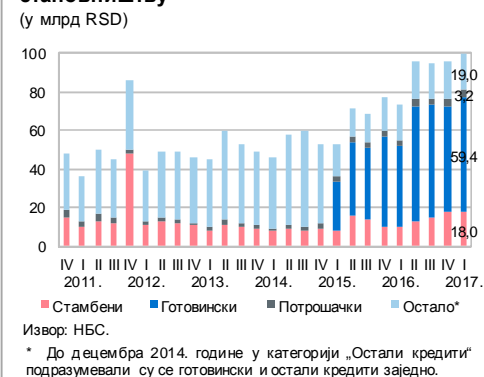
Прираст кредита становништву, према валутама (у млрд RSD)



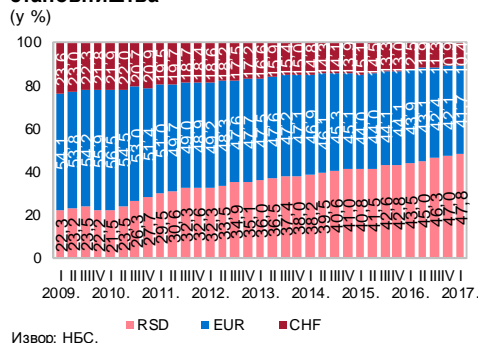
Доприноси номиналном расту кредита банака становништву по наменама (м.г. стопе раста, у п.п.)



Структура новоодобрених кредита становништву (у млрд RSD)



Валутна структура потраживања банака од становништва (у %)



Становништво се и даље претежно задужује у динарима и у Т1 је око 70% нових кредита становништву било у динарима. То је резултирало даљим растом динаризације пласмана становништву, која је у Т1 повећана за 0,8 п.п. и у марту је достигла 47,9%. Истовремено, учешће евроиндексираних кредита и кредита у еврима даље је смањено, на 41,7%, као и у швајцарским францима, на 10,4%.

Учешће *NPL* у кредитима становништву било је за 0,4 п.п. ниже него крајем 2016. и у марту је износило 8,9%, односно 9,6% ако се укључе и предузетници. Пад учешћа *NPL* регистрован је код скоро свих врста кредита, при чему су учешћа код стамбених и готовинских кредита смањена за по 0,4 п.п., на 8,3% и 7,2%, респективно.

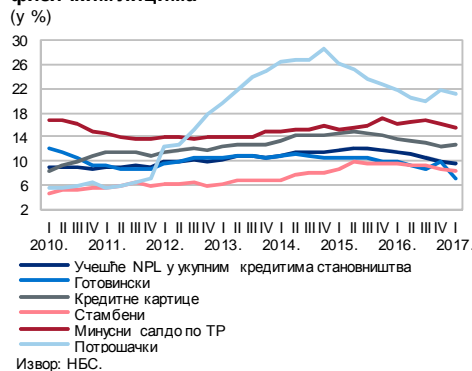
## 2. Цена задуживања становништва

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 9,3 п.п. у односу на септембар 2013, а за евроиндексиране кредите за 3,6 п.п.). Задуживањем становништва по нижим каматним стопама смањују се њихови расходи по основу отплате постојећих кредита.

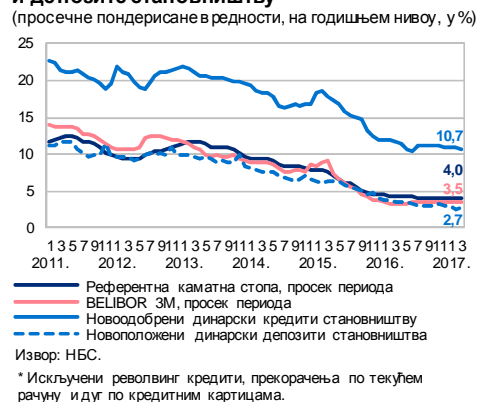
Просечна пондерисана каматна стопа на **динарске кредите становништву** у Т1 је снижена за 0,1 п.п. и у марту је износила 10,7%. На пад у Т1 је утицало смањење стопа на готовинске кредите (укључујући и кредите за рефинансирање) на 10,9% и остале кредите на 9,8%, што је за по 0,3 п.п. ниже у односу на њихове нивое с краја 2016, док су стамбени кредити (укључујући кредите за адаптацију стамбеног простора) одобравани у марту по стопи од 7,3%, што је за 0,3 п.п. више него крајем 2016.

Просечна стопа на **кредите становништву у еврима и динарске евроиндексиране кредите** је повећана (за 0,1 п.п., на 4,5% у марту) услед раста учешћа категорије најскупљих, осталих кредита, који су у марту одобравани по стопи од 6,3%. Као и у случају динарских, снижена је цена готовинских кредита, на 3,2%, док је цена потрошачких кредита повећана на 5,7%. Најзаступљенији међу евроиндексираним кредитима – стамбени кредити, одобравани су по истој стопи као и крајем 2016. (3,1%).

### Структура бруто проблематичних кредита физичким лицима



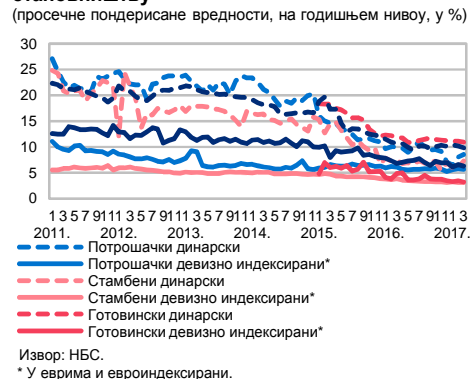
### Кретање каматних стопа на динарске кредите и депозите становништву\*



### Кретање каматних стопа на девизне кредите и депозите становништву\*



### Кретање каматних стопа на кредите становништву



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

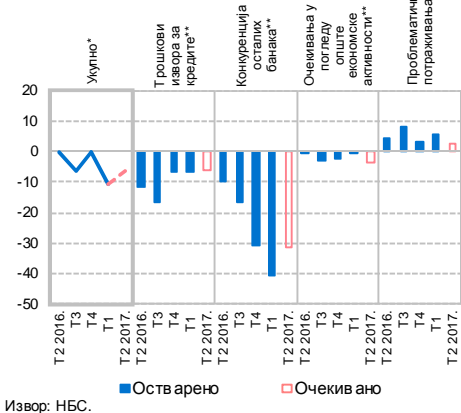
Раст кредита становништву, према оцини банака, резултат је наставака повољног деловања фактора и на страни понуде и на страни тражње.

Банке су, према резултатима априлске **анкете Народне банке Србије о кредитној активности банака**, наставиле да ублажавају кредитне стандарде становништву у Т1, а додатно ублажавање очекује се и у Т2. На ублажавање стандарда утицала је пре свега међусобна конкуренција банака, а у одређеној мери и нижи трошкови извора и већа спремност на преузимање ризика.

Услови задуживања становништва били су повољнији пошто су каматне марже и пратећи трошкови додатно снижени, становништву су нуђени дужи рокови отплате кредита, а после дужег времена ублажени су и захтеви у погледу колатерала.

У складу са очекивањима, тражња становништва је наставила да расте, а најтраженији су били динарски готовински кредити, кредити за рефинансирање и девизно индексирани стамбени кредити. Раст тражње био је пре свега вођен куповином непокретности и потребом рефинансирања постојећих обавеза, као и растом запослености и зарада у приватном сектору. Исти фактори требало би да буду главни покретачи њеног раста и у Т2.

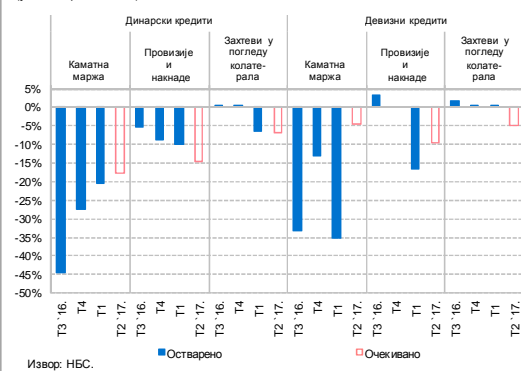
#### Утицај појединих фактора на промену кредитних стандарда у одобравању кредита и кредитних линија становништву (у нето процентима)



Извор: НБС.

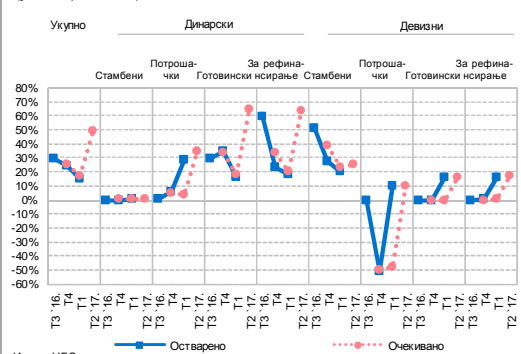
\* Позитивне вредности указују на поштравање, а негативне на ублажавање кредитних стандарда у односу на претходно

#### 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 индекзитет промене.