

**Instytut Rozwoju Gospodarczego**

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA  
W WARSZAWIE**

---

Barbara Cieślik

Marek Radzikowski

## **KONIUNKTURA W FINANSACH**

**I kwartał 2024**

ISSN 2392-3733

---

Badanie okresowe nr 100

## **BADANIA KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ INSTYTUTU ROZWOJU GOSPODARCZEGO SGH**

### **Rada Programowa:**

Elżbieta Adamowicz (przewodnicząca), Joanna Klimkowska (sekretarz), Marek Rocki  
Marco Malgarini, Gernot Nerb, Ataman Ozyildirim, István János Tóth

### **Komitety Redakcyjny i adres Redakcji:**

Konrad Walczyk (redaktor naczelny)  
Stanisław Kluza  
Anna Jacygrad

ul. Madalińskiego 6/8, 02-513 Warszawa  
<http://www.sgh.waw.pl/instituty/irg/>

### **Wydawnictwo:**

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie  
ul. Madalińskiego 6/8, 02-513 Warszawa

wersja elektroniczna czasopisma jest wersją pierwotną

Publikacja została zrecenzowana zgodnie z wytycznymi MNiSW

©Copyright by Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warszawa 2024  
Wszelkie prawa zastrzeżone. All rights reserved.

**ISSN 2392-3733**  
**Nr rej. PR 18394**

---

**SPIS TREŚCI**

Wstęp .....	4
Wyniki szczegółowe .....	5
1) Wskaźnik koniunktury IRGFIN .....	5
2) Wynik z działalności .....	6
3) Warunki prowadzenia działalności .....	7
4) Wielkość wypracowanego zysku .....	8
5) Ocena poziomu ryzyka.....	9
6) Wielkość sprzedaży .....	10
7) Wielkość zatrudnienia .....	11
8) Bariery rozwoju.....	12
9) Inwestycje .....	14
10) Liczba klientów indywidualnych i instytucjonalnych .....	15
11) Pytania skierowane tylko do banków .....	16
12) Ogólna sytuacja w polskiej gospodarce .....	17
13) Ogólna sytuacja sektora instytucji finansowych (na tle sytuacji ogólnej w polskiej gospodarce) .....	18
14) Pytania prognostyczne.....	19

**WSTĘP**

Niniejsze czasopismo przedstawia wyniki ankietowego badania koniunktury w sektorze instytucji finansowych, przeprowadzonego przez IRG SGH w styczniu i lutym 2024 r. po raz 100.

Metoda badawcza koniunktury opisana jest na stronie:

<https://www.sgh.waw.pl/kae/metody-badawcze-kwestionariusze-ankiet>.

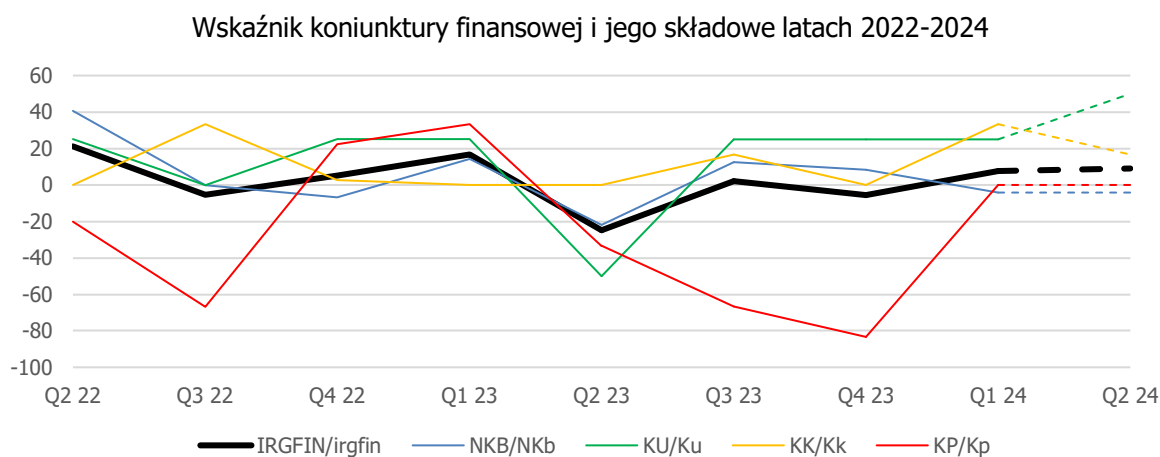
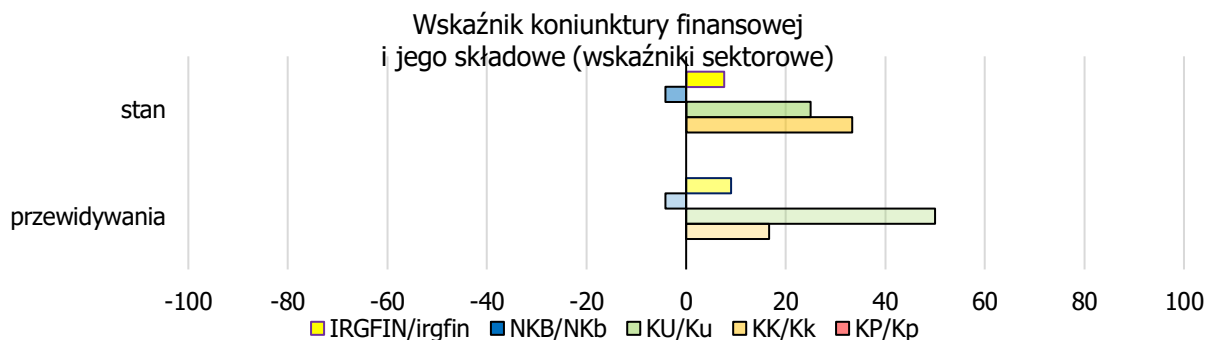
Więcej danych o koniunkturze w przemyśle przetwórczym znajduje się na stronie:

<https://www.sgh.waw.pl/kae/koniunktura-w-finansach-irg-sgh>

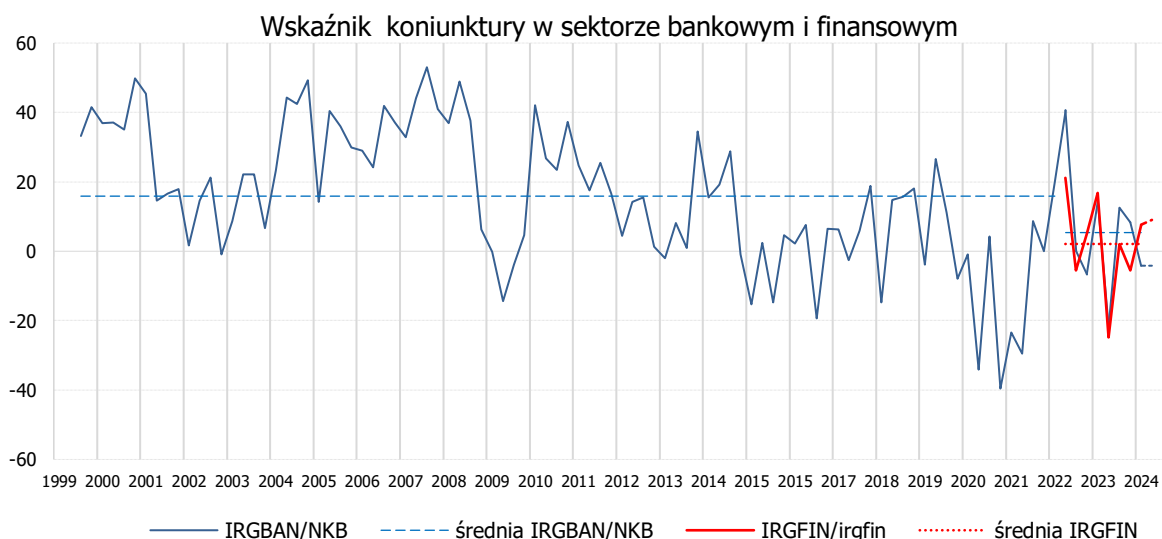
Poczynając od tego wydania biuletynu o koniunkturze w finansach nie będzie on zawierał dotychczas prezentowanego omówienia wyników badania i streszczenia w języku angielskim.

## WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

### WSKAŹNIK KONIUNKTURY IRGFIN



	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	przewidywania
A. banki (NKB; NKb)	-21,9	12,5	8,3	-4,2	-4,2
B. ubezpieczyciele (KU, Ku)	-50,0	25,0	25,0	25,0	50,0
C. podmioty rynku kapitałowego (KK, Kk)	0,0	16,7	0,0	33,3	16,7
D. pośrednicy finansowi (KP, Kp)	-33,3	-66,7	-83,3	0,0	0,0
IRGFIN / irgfin	-24,8	2,1	-5,6	7,6	9,0

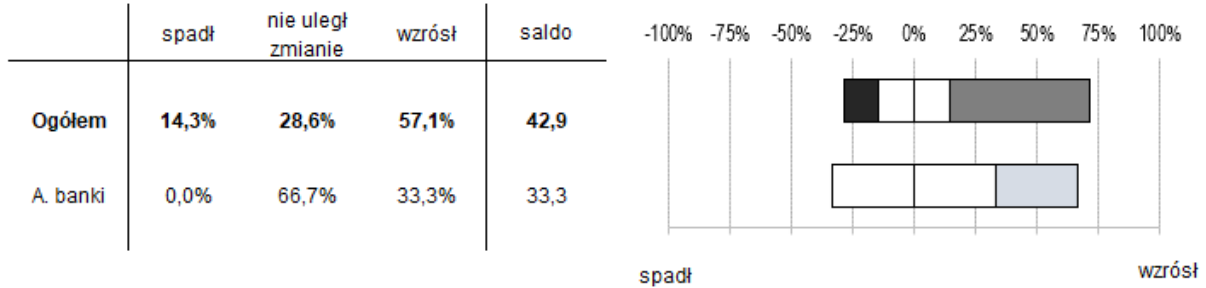


## WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI

(w przypadku banków wynik z działalności bankowej, w przypadku ubezpieczycieli wynik z działalności ubezpieczeniowej, dla pozostałych podmiotów wynik z działalności operacyjnej)

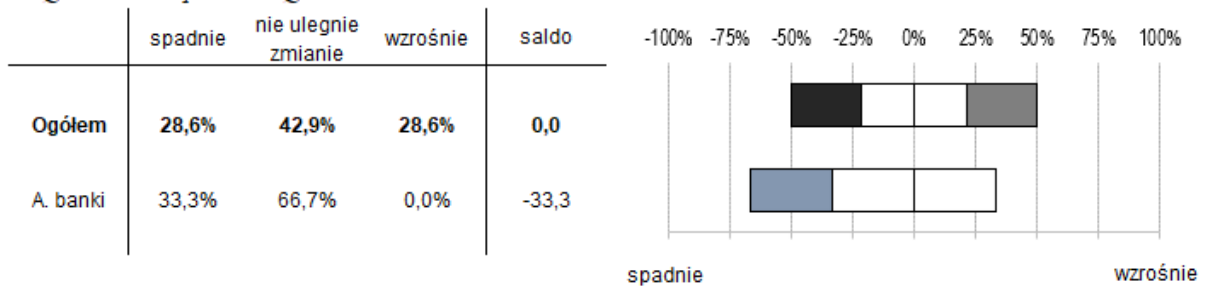
### W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału

In Q1 2024 compared to Q4 2023

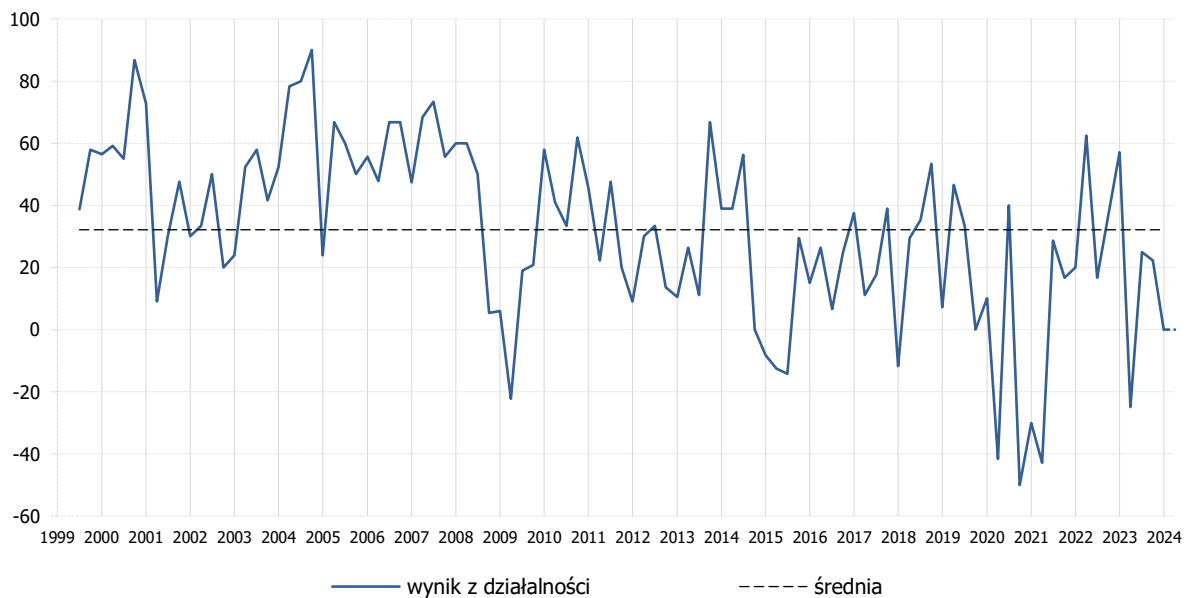


### W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału

In Q2 2024 compared to Q1 2024



Szereg czasowy sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o wynik z działalności bankowej w danym kwartale wobec poprzedniego wraz z prognozą na kolejny kwartał (linia przerywana).



## WARUNKI PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

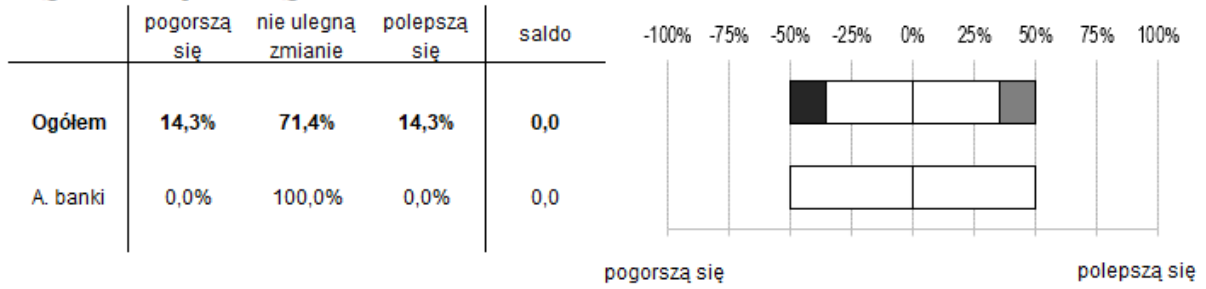
### W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartalu

In Q1 2024 compared to Q4 2023

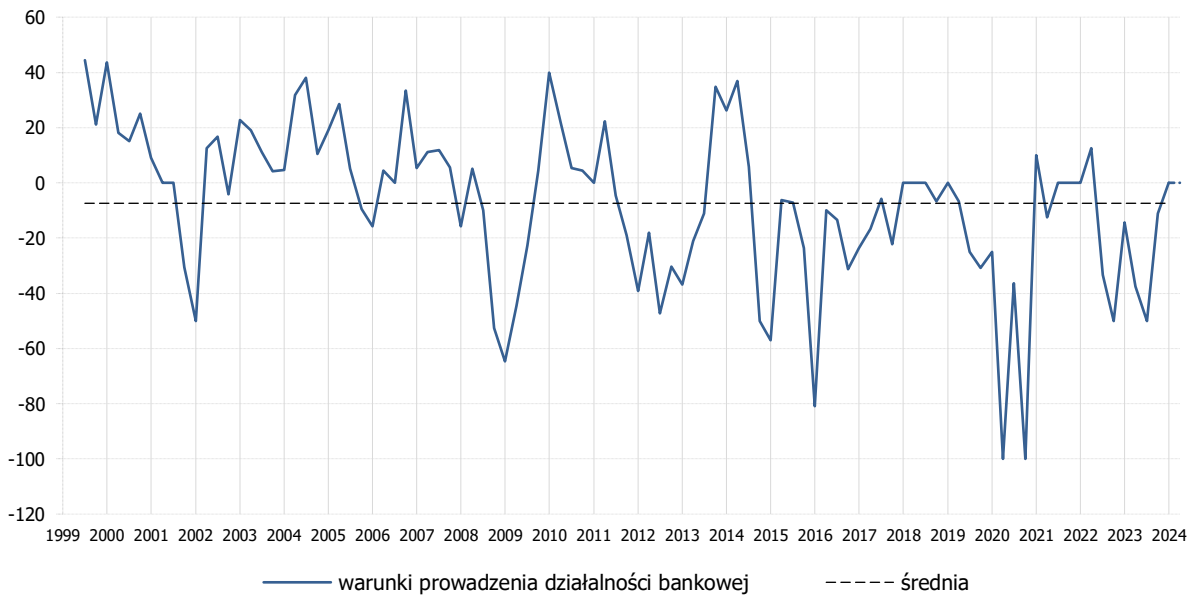


### W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartalu

In Q2 2024 compared to Q1 2024



Szereg czasowy sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o warunki prowadzenia działalności w danym kwartale wobec poprzedniego wraz z prognozą na kolejny kwartał (linia przerywana).

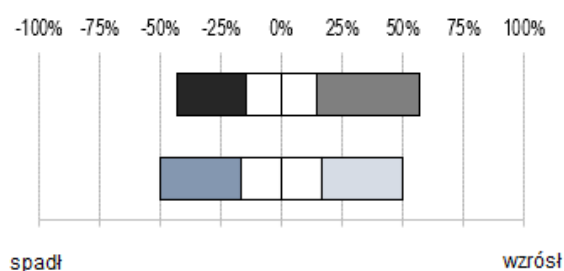


## WIELKOŚĆ ZYSKU WYPACOWANEGO

### *W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartalu*

*In Q1 2024 compared to Q4 2023*

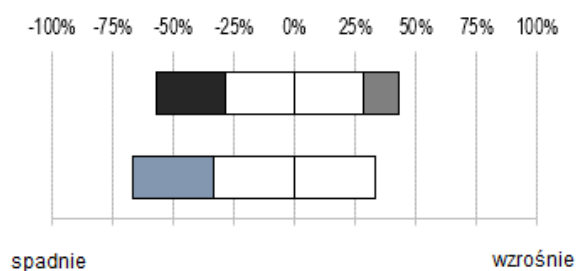
	spadł	nie uległ zmianie	wzrósł	saldo
Ogółem	28,6%	28,6%	42,9%	14,3
A. banki	33,3%	33,3%	33,3%	0,0



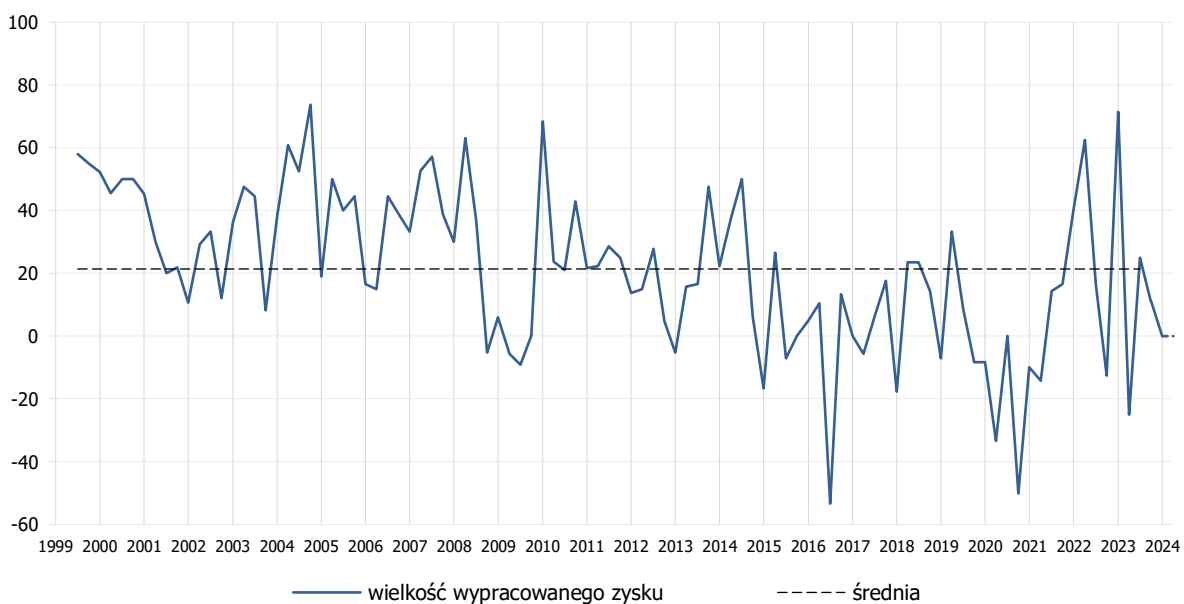
### *W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartalu*

*In Q2 2024 compared to Q1 2024*

	spadnie	nie ulegnie zmianie	wzrośnie	saldo
Ogółem	28,6%	57,1%	14,3%	-14,3
A. banki	33,3%	66,7%	0,0%	-33,3



Szereg czasowy sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o wielkość zysku wypacowanego w danym kwartale wobec poprzedniego wraz z prognozą na kolejny kwartał (linia przerywana).



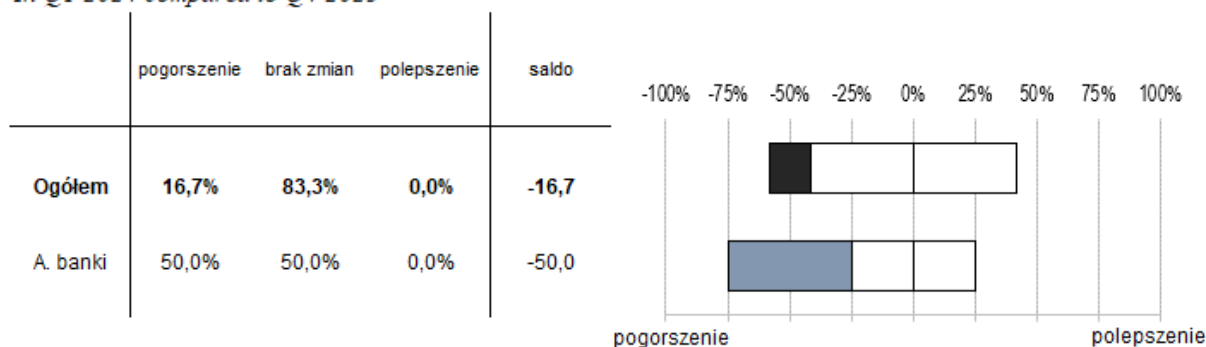


## RYZYKO

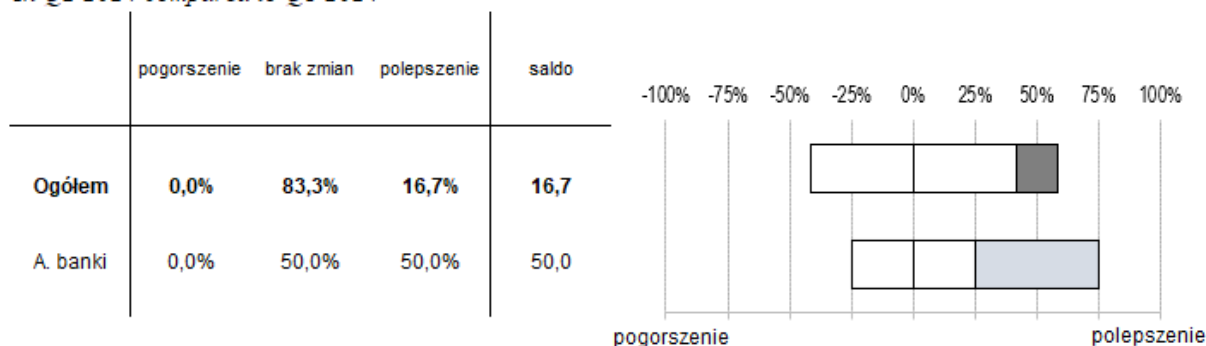
(Ocena zmian stanu ryzyka: sektor bankowy – jakość portfela należności mierzona udziałem NPL; sektor ubezpieczeniowy – poziom szkodowości; podmioty rynku kapitałowego – poziom ryzyka inwestycyjnego zarządzanych portfeli; pośrednicy finansowi – poziom ryzyka kontrahentów)

**W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartalu**

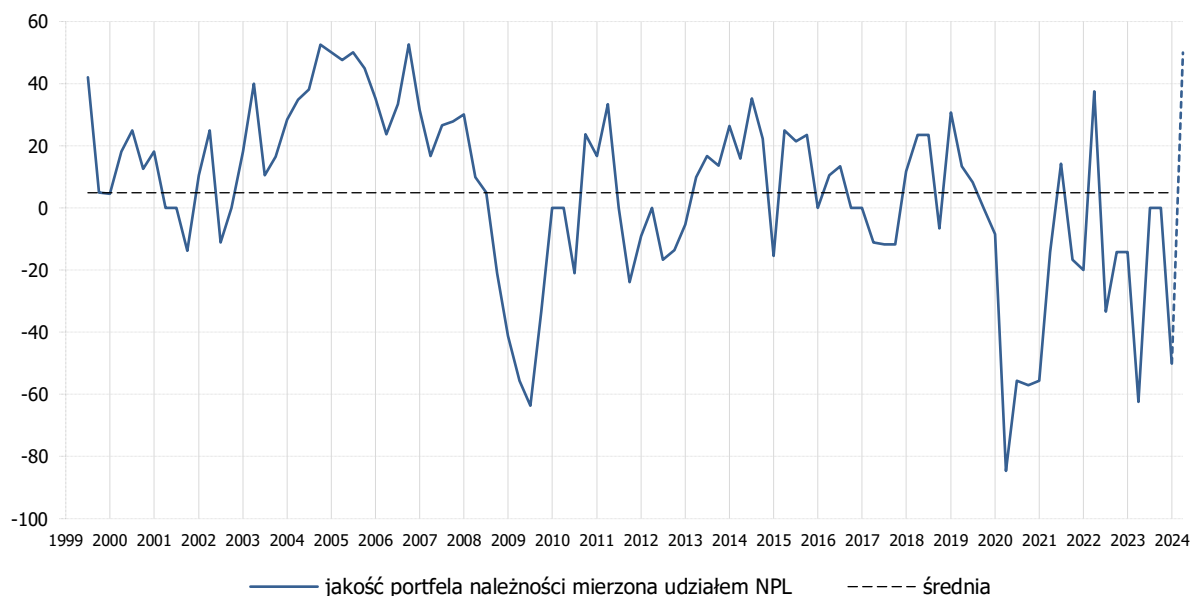
In Q1 2024 compared to Q4 2023

**W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartalu**

In Q2 2024 compared to Q1 2024



Szereg czasowy sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o jakość portfela mierzona udziałem NPL w danym kwartale wobec poprzedniego wraz z prognozą na kolejny kwartał (linia przerywana).

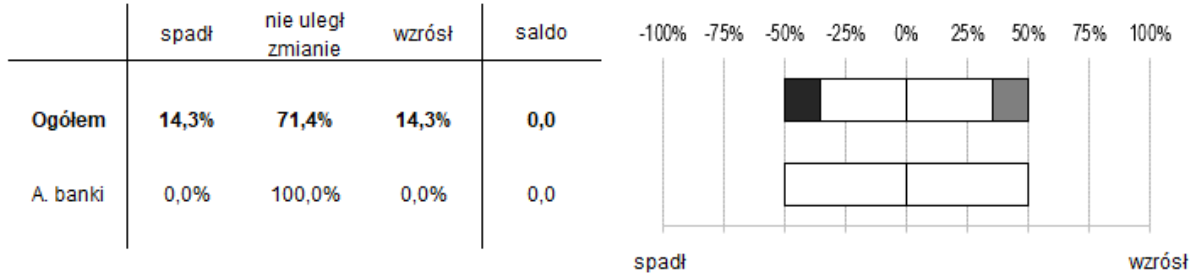


## POZIOM SPRZEDAŻY

(Ocena zmian poziomu sprzedaży: sektor bankowy – sprzedaż produktów bankowych; sektor ubezpieczeniowy – wielkość przypisu składki; podmioty rynku kapitałowego – saldo wpłat i umorzeń do zarządzanych portfeli; pośrednicy finansowi – sprzedaż oferowanych usług)

### W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartalu

In Q1 2024 compared to Q4 2023

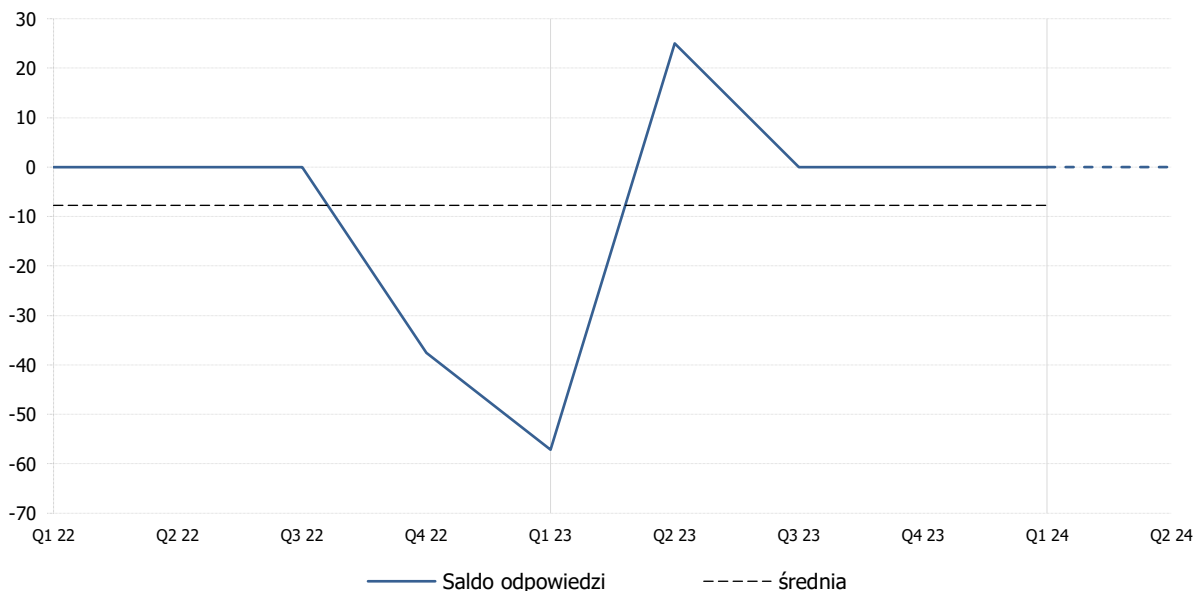


### W nadchzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartalu

In Q2 2024 compared to Q1 2024



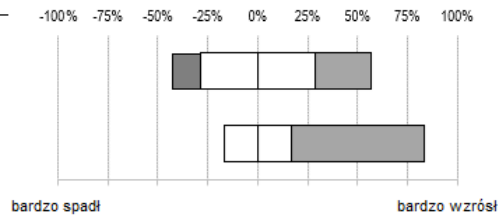
Szereg czasowy sald odpowiedzi banków na to pytanie jest krótki, ponieważ otrzymało ono nowe brzmienie po zmianach przeprowadzonych w badaniu w 2022 r. Wcześniej banki były pytane o ogólne zainteresowanie klientów usługami bankowymi.



## POZIOM ZATRUDNIENIA

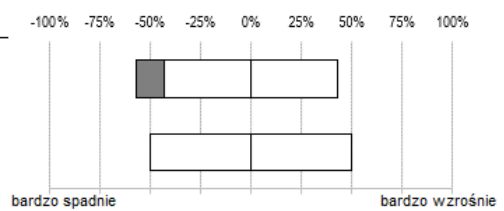
W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału

	bardzo spadeł	spadeł	nie uległ zmianie	wzrost	bardzo wzrost	saldo
Ogółem	0,0%	14,3%	57,1%	28,6%	0,0%	7,1
A. banki	0,0%	0,0%	33,3%	66,7%	0,0%	33,3

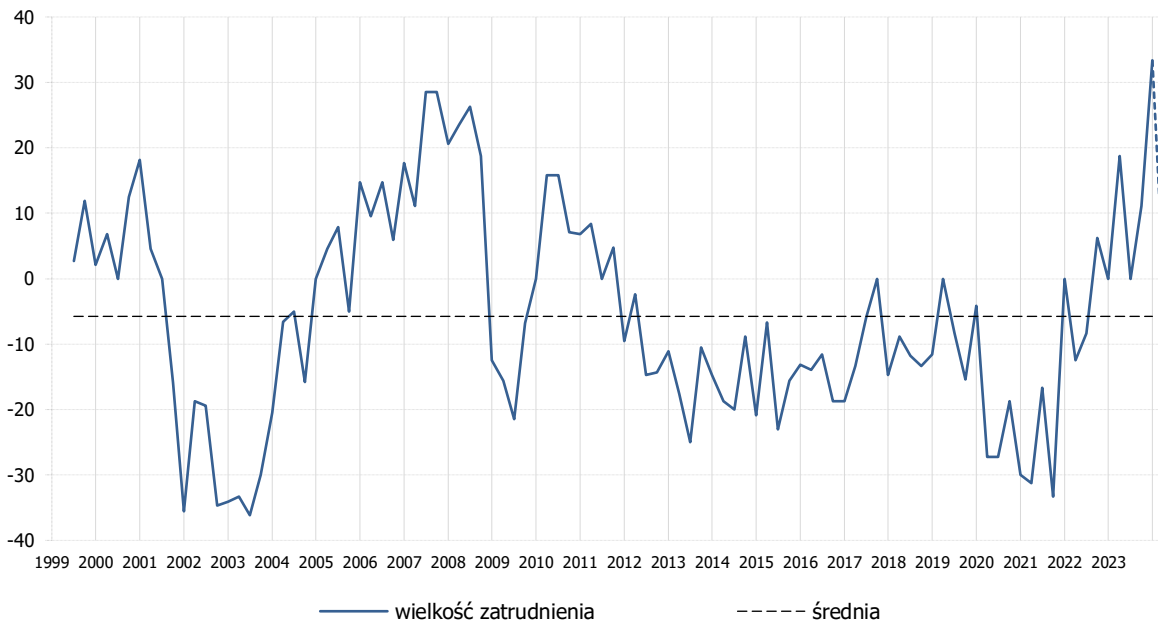


W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału

	bardzo spadnie	spadnie	nie ulegnie zmianie	wzrośnie	bardzo wzrośnie	saldo
Ogółem	0,0%	14,3%	85,7%	0,0%	0,0%	-7,1
A. banki	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0



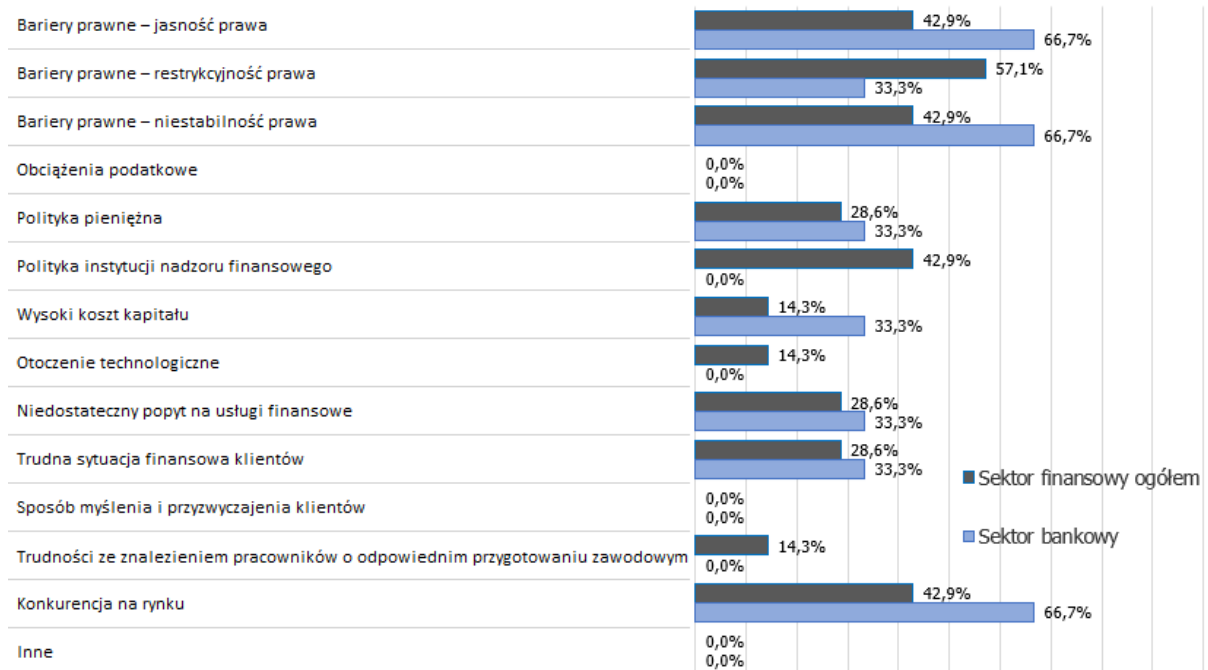
Szereg czasowy sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o zmiany zatrudnienia w danym kwartale wobec poprzedniego wraz z prognozą na kolejny kwartał (linia przerywana).



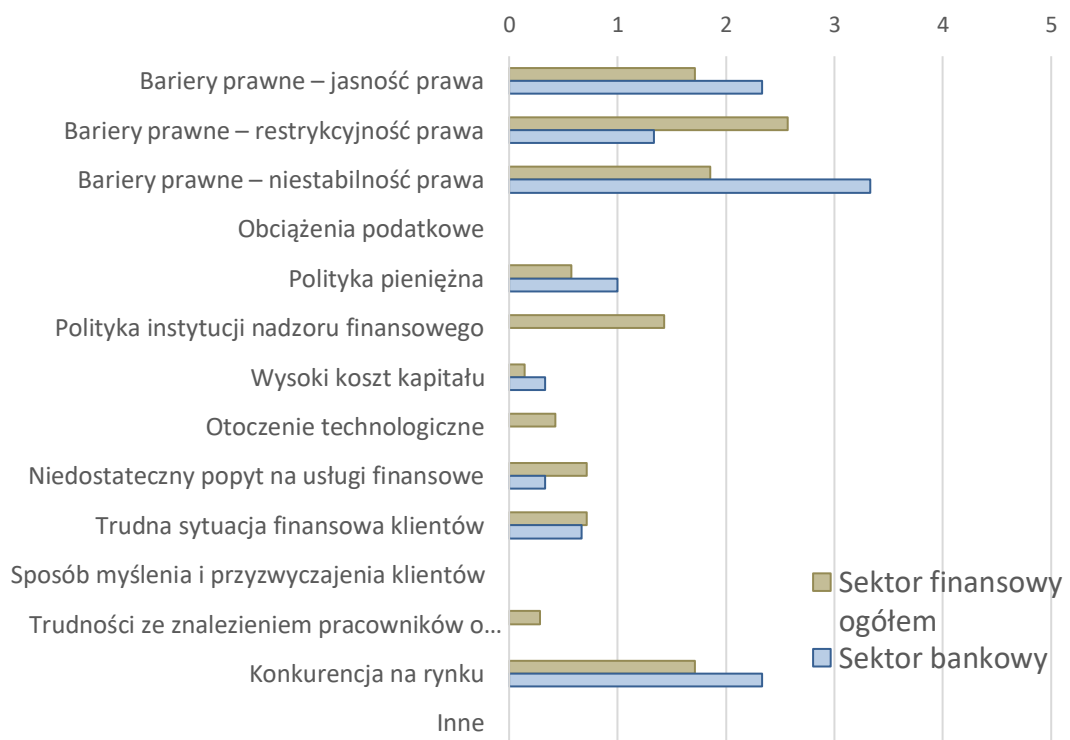
## BARIERY ROZWOJU

Czynniki ograniczające rozwój banków, ubezpieczycieli, podmiotów rynku kapitałowego i pośredników finansowych w obecnym kwartale (Q1 2024).

Liczba wskazań dla każdej z barier w stosunku do liczby respondentów w obecnym kwartale

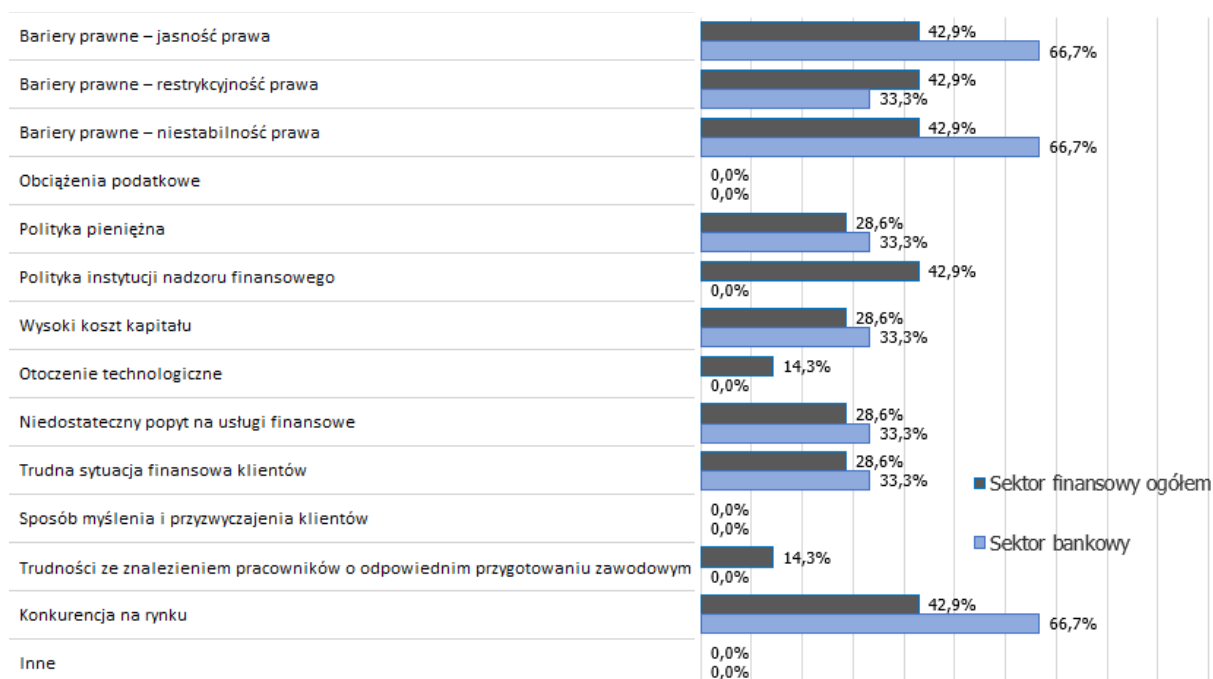


Uciążliwość poszczególnych barier (uwzględniająca kolejność ich wskazania) w obecnym kwartale

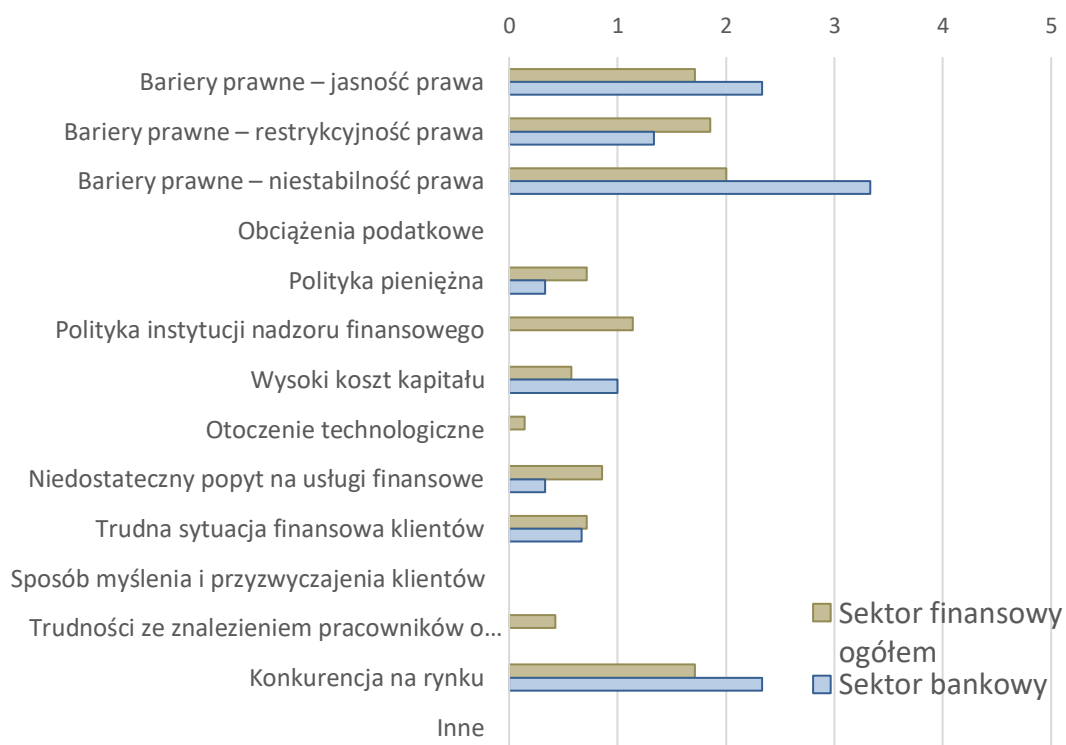


Czynniki mogące ograniczać rozwój banków, ubezpieczycieli, podmiotów rynku kapitałowego i pośredników finansowych w nadchodzącym kwartale (Q2 2024).

Liczba wskazań dla każdej z barier w stosunku do liczby respondentów dla nadchodzącego kwartału



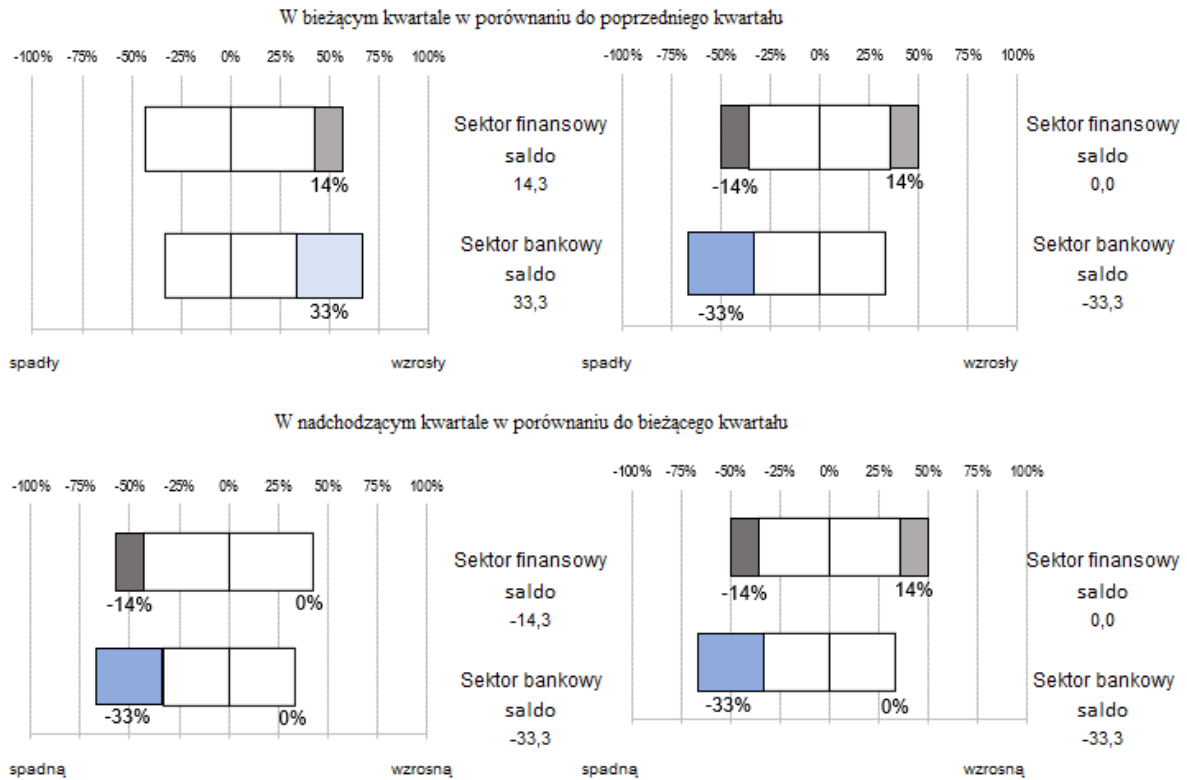
Uciążliwość poszczególnych barier (uwzgl. kolejność ich wskazania) dla nadchodzącego kwartału



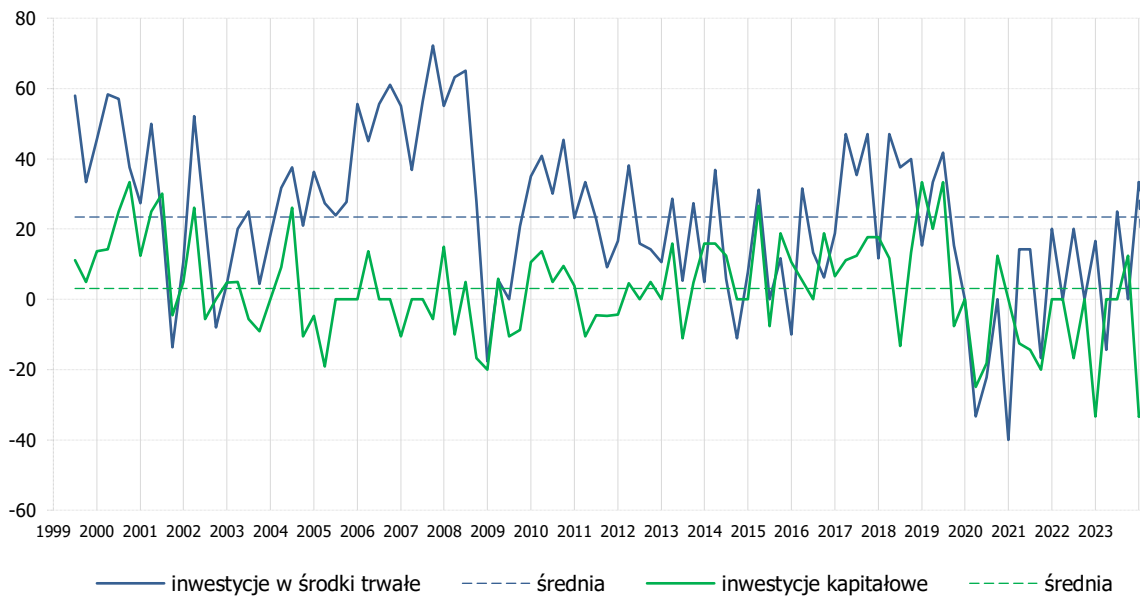
## INWESTYCJE: WYDATKI I INWESTYCJE W ŚRODKI TRWAŁE ORAZ INWESTYCJE KAPITAŁOWE

### Wydatki i inwestycje w środki trwałe

### Inwestycje kapitałowe



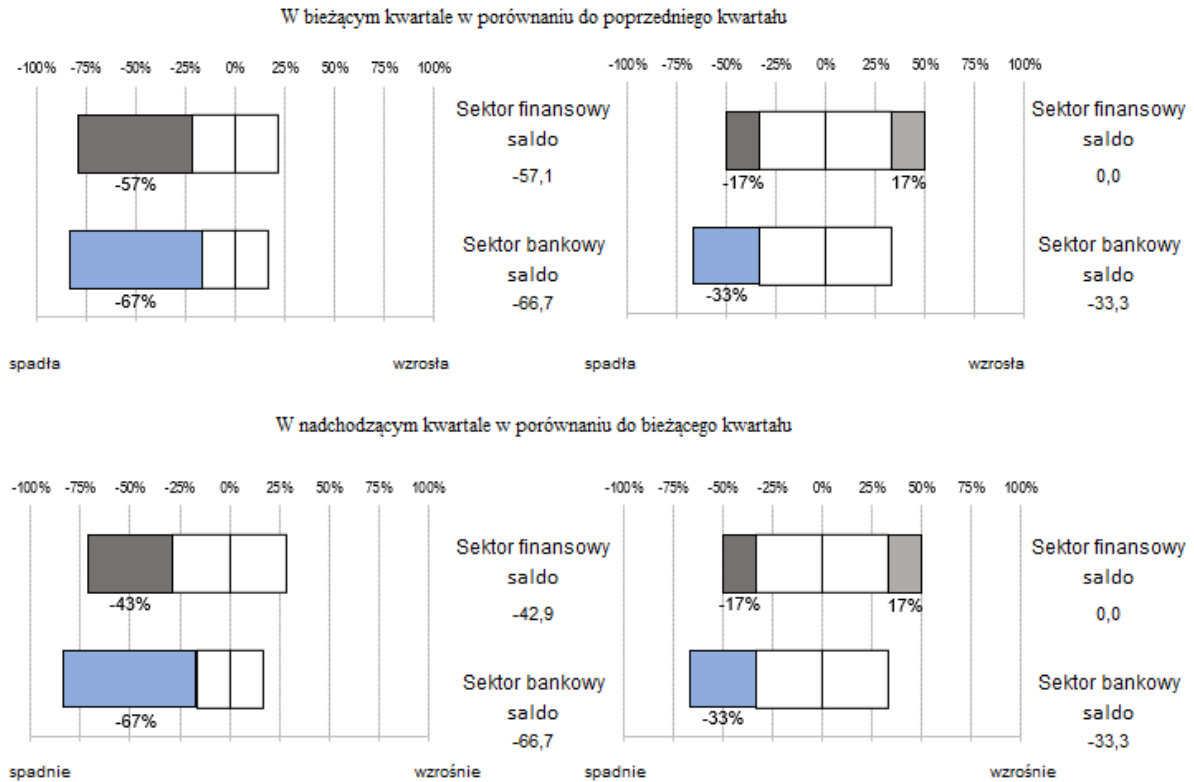
Szeregi czasowe sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o zmiany wydatków i inwestycji w środki trwałe oraz o zmiany inwestycji kapitałowych w danym kwartale wobec poprzedniego wraz z prognozami na kolejny kwartał (przerwane linie).



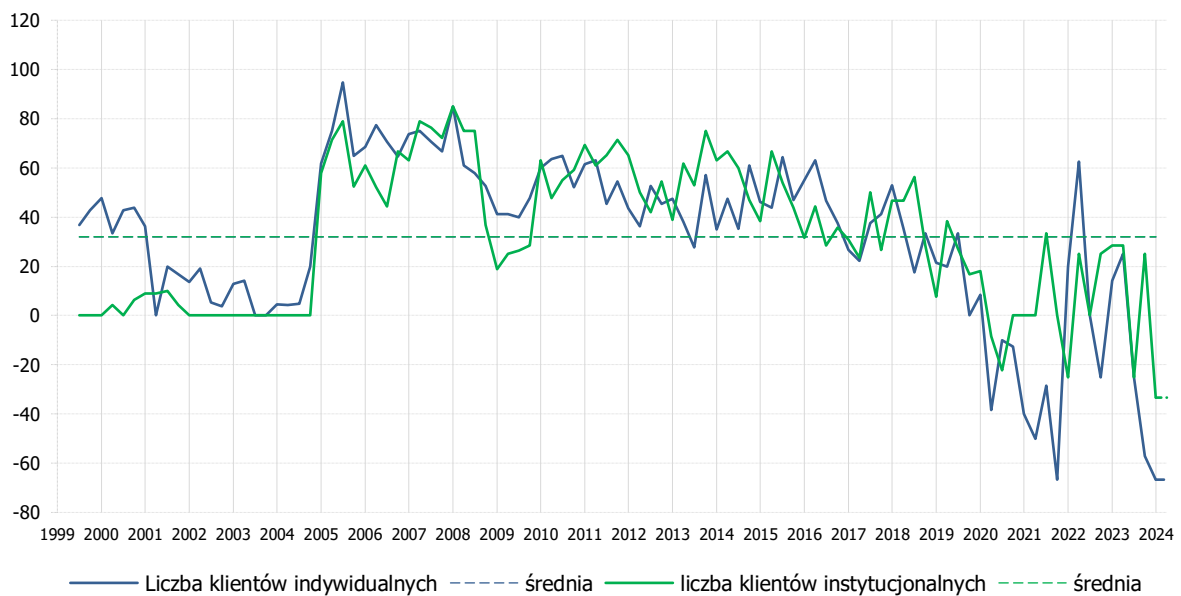
## LICZBA KLIENTÓW INDYWIDUALNYCH I INSTYTUCJONALNYCH

## Liczba klientów indywidualnych

## Liczba klientów instytucjonalnych



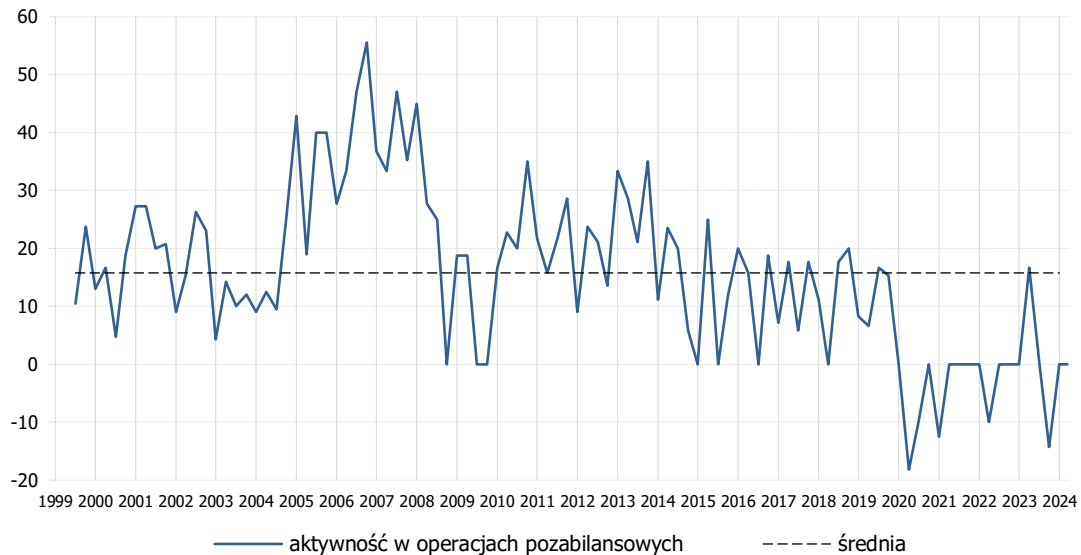
Szeregi czasowe sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o zmiany liczby klientów indywidualnych i instytucjonalnych w danym kwartale wobec poprzedniego wraz z prognozami na kolejny kwartał (przerwane linie).



## PYTANIA SKIEROWANE TYLKO DO BANKÓW

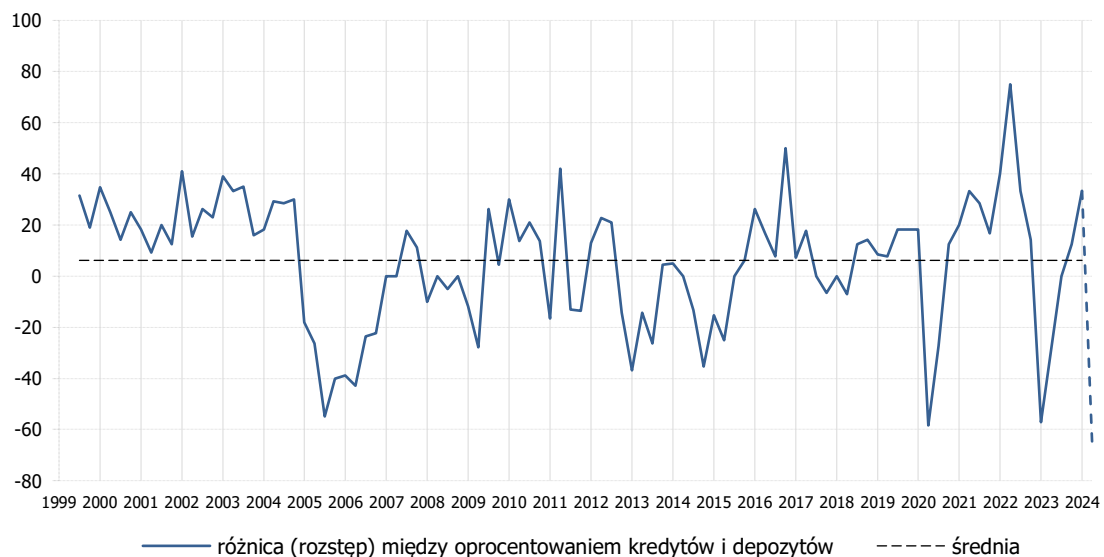
### 1. AKTYWNOŚĆ W OPERACJACH POZABILANSOWYCH

	pogorszyła się / pogorszy się	nie uległa / nie ulegnie zmianie	polepszyła się / polepszy się	saldo	pogorszyła się / pogorszy się					polepszyła się / polepszy się				
					-100%	-75%	-50%	-25%	0%	25%	50%	75%	100%	
W Q1 2024 względem Q4 2023	0,0%	100,0%	0,0%	0,0										
W Q2 2024 względem Q1 2024	0,0%	100,0%	0,0%	0,0										



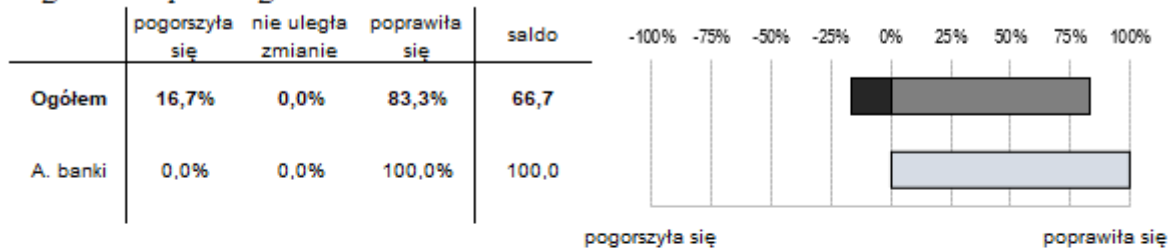
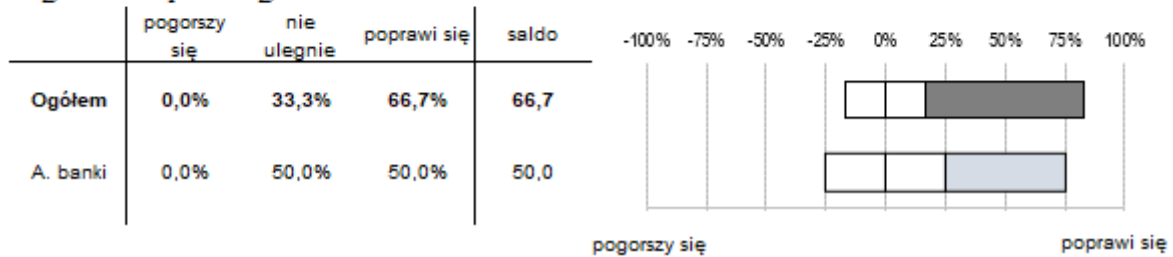
### 2. RÓŻNICA (ROZSTĘP) MIĘDZY OPROCENTOWANIEM KREDYTÓW I DEPOZYTÓW (*SPREAD*)

	spadła / spadnie	nie uległa / nie ulegnie zmianie	wzrosła / wzrośnie	saldo	spadła / spadnie (wartości)					wzrosła / wzrośnie				
					-100%	-75%	-50%	-25%	0%	25%	50%	75%	100%	
W Q1 2024 względem Q4 2023	0,0%	66,7%	33,3%	33,3										
W Q2 2024 względem Q1 2024	66,7%	33,3%	0,0%	-66,7										

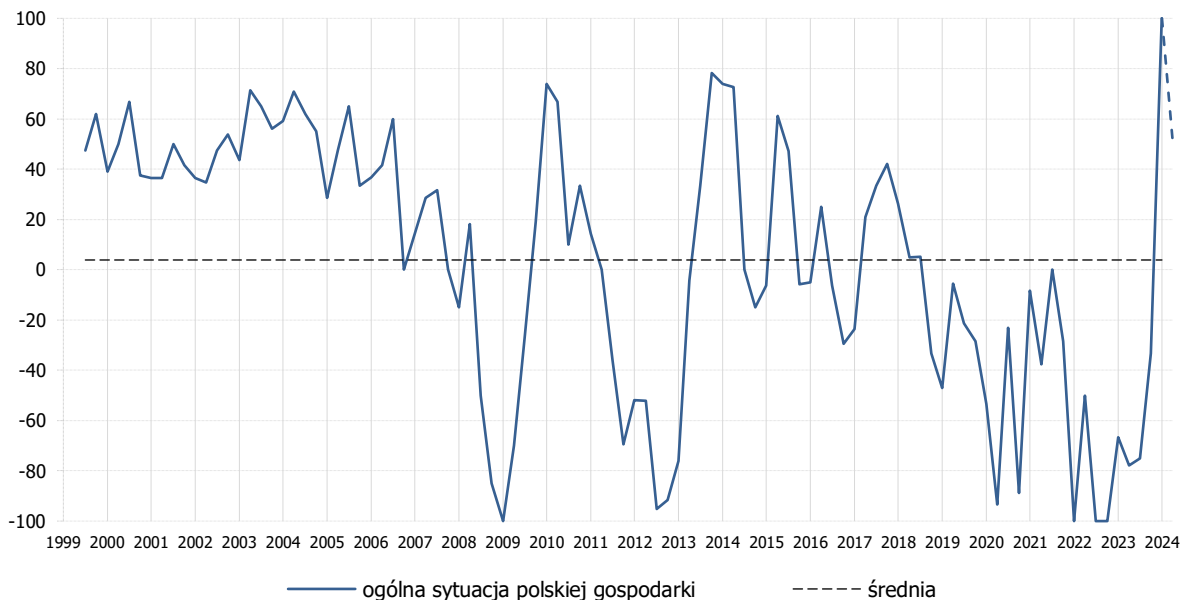




## OGÓLNA SYTUACJA POLSKIEJ GOSPODARKI (NIEZALEŻNIE OD SYTUACJI SEKTORA I WŁASNEJ)

*W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartału**In Q1 2024 compared to Q4 2023**W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartału**In Q2 2024 compared to Q1 2024*

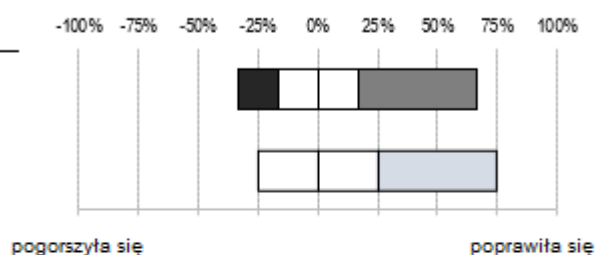
Szereg czasowy sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o ogólną sytuację polskiej gospodarki w danym kwartale wobec poprzedniego wraz z prognozą na kolejny kwartał (linia przerywana).



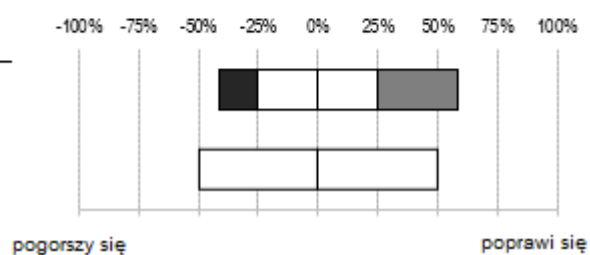
## OGÓLNA SYTUACJA SEKTORA FINANSOWEGO/BANKOWEGO NA TLE POLSKIEJ GOSPODARKI

*W bieżącym kwartale w porównaniu do poprzedniego kwartalu**In Q1 2024 compared to Q4 2023*

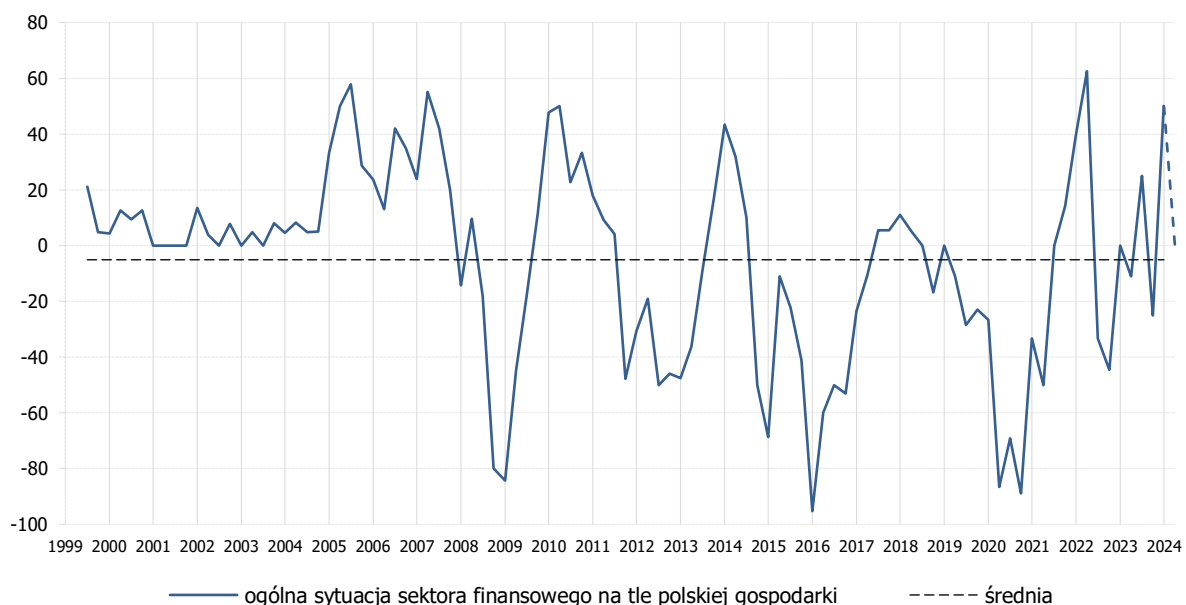
	pogorszyła się	nie uległa zmianie	poprawiła się	saldo
Ogółem	16,7%	33,3%	50,0%	33,3
A. banki	0,0%	50,0%	50,0%	50,0

*W nadchodzącym kwartale w porównaniu do bieżącego kwartalu**In Q2 2024 compared to Q1 2024*

	pogorszy się	nie ulegnie	poprawi się	saldo
Ogółem	16,7%	50,0%	33,3%	16,7
A. banki	0,0%	100,0%	0,0%	0,0



Szereg czasowy sald odpowiedzi sektora bankowego na pytanie o sytuację w sektorze bankowym na tle ogólnej sytuacji polskiej gospodarki w danym kwartale wobec poprzedniego wraz z prognozą na kolejny kwartał (linia przerywana).



## PYTANIA PROGNOSTYCZNE

(Zestawienie odpowiedzi wszystkich respondentów bez wyróżniania poszczególnych grup podmiotów)

## KURS PLN WZGLĘDEM PARYTETU (KOSZYKA WALUT)

Struktura odpowiedzi wszystkich respondentów			W ciągu najbliższych 12 miesięcy		
			aprecjonuje	nie zmieni się	deprecjonuje
			50,0%	50,0%	0,0%
W Q1 2024 względem Q4 2023	aprecjonuje	33,3%	16,7%	16,7%	0,0%
	nie zmieni się	66,7%	33,3%	33,3%	0,0%
	deprecjonuje	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

## STOPY PROCENTOWE NBP (OGÓLNA TENDENCJA)

Struktura odpowiedzi wszystkich respondentów			W ciągu najbliższych 12 miesięcy		
			wzrosną	nie zmienią się	spadną
			0,0%	57,1%	42,9%
W Q1 2024 względem Q4 2023	wzrosną	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	nie zmienią się	85,7%	0,0%	57,1%	28,6%
	spadną	14,3%	0,0%	0,0%	14,3%

## PODAŻ PIENIĄDZA

Struktura odpowiedzi wszystkich respondentów			W ciągu najbliższych 12 miesięcy		
			wzrośnie	nie zmieni się	spadnie
			66,7%	33,3%	0,0%
W Q1 2024 względem Q4 2023	wzrośnie	50,0%	50,0%	0,0%	0,0%
	nie zmieni się	50,0%	16,7%	33,3%	0,0%
	spadnie	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

## POZIOM INFLACJI

Struktura odpowiedzi wszystkich respondentów			W ciągu najbliższych 12 miesięcy		
			wzrośnie	nie zmieni się	spadnie
			0,0%	57,1%	42,9%
W Q1 2024 względem Q4 2023	wzrośnie	14,3%	0,0%	14,3%	0,0%
	nie zmieni się	28,6%	0,0%	14,3%	14,3%
	spadnie	57,1%	0,0%	28,6%	28,6%