



HRVATSKA NARODNA BANKA

EUROSUSTAV

# Domaće banke – zaklonjene od financijske oluje?

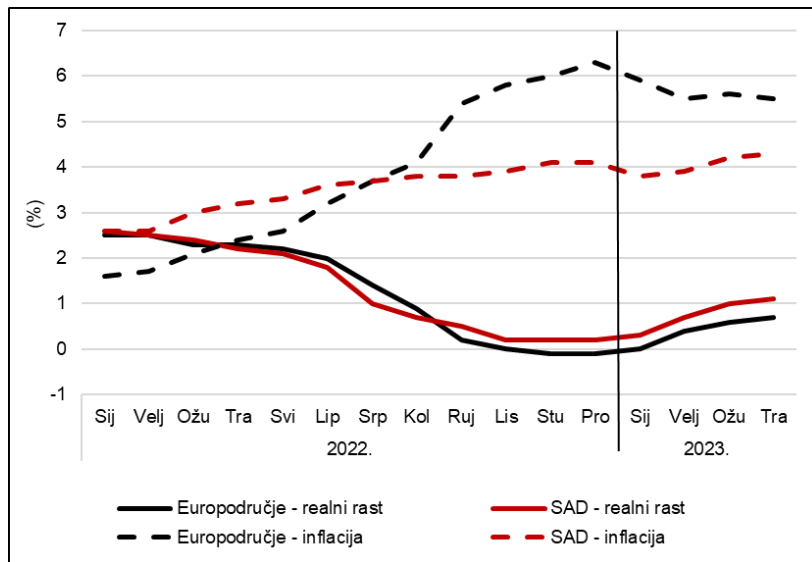
Dan financijskih institucija

Boris Vujčić, guverner  
Zagreb, 24. travnja 2023.



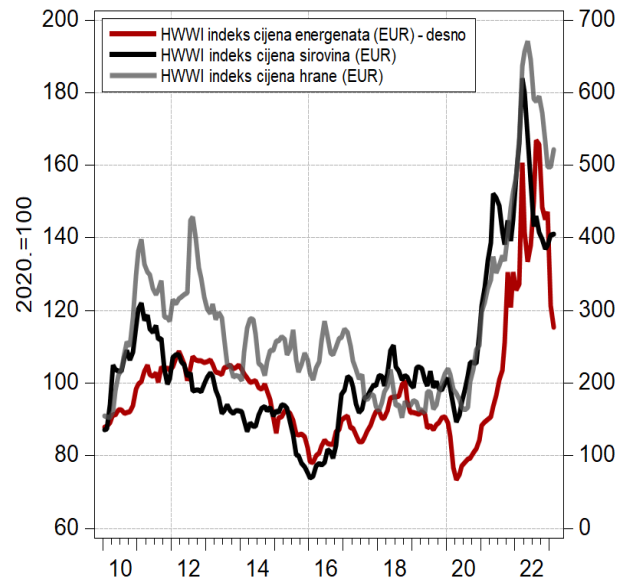
# Gospodarski izgledi se stabiliziraju, a inflacija, iako usporava, i dalje ostaje povišena

Očekivanja gospodarskog rasta i inflacije za 2023.



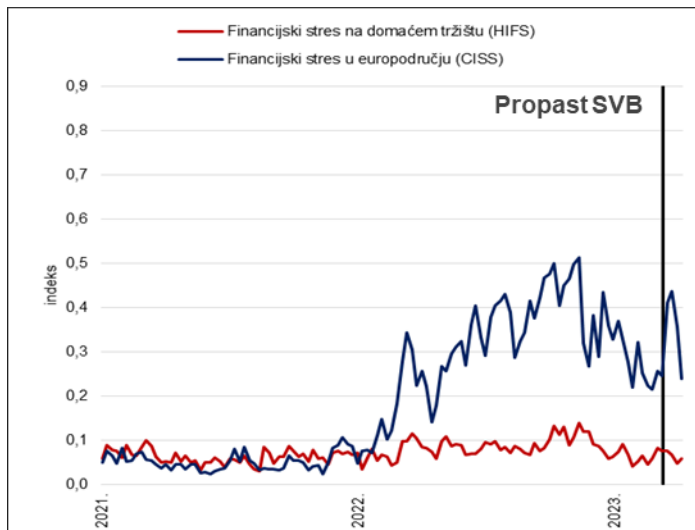
Izvor: Consensus forecast

Cijene energije i sirovina na svjetskim tržištima



# Stresna epizoda u bankarskom sektoru zasad nije znatnije utjecala na financijska tržišta

Financijski stres u europodručju je privremeno porastao nakon propasti SVB



Napomena: CISS (Composite indicator of systemic stress in the financial system) je kompozitni indikator kojim se mjeri financijski stres u europodručju. HIFS (Hrvatski indeks financijskog stresa) mjeri financijski stres na domaćem tržištu (više o metodologiji vidi u Okviru 1.

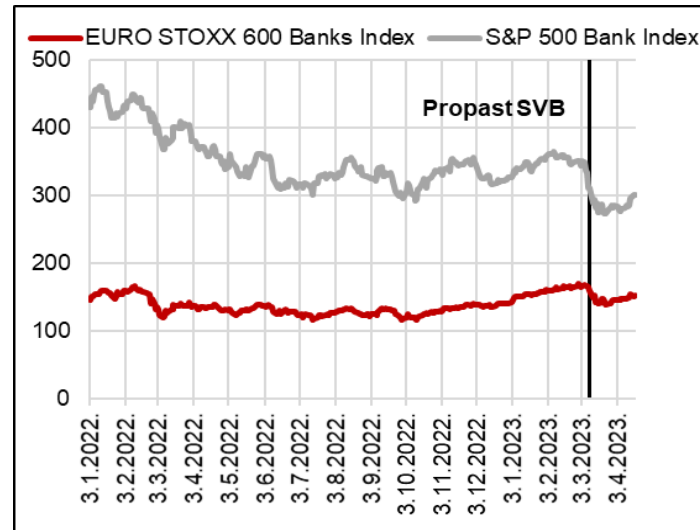
Revidiranje indeksa financijskog stresa za Hrvatsku).

Izvor: HNB; ESB

[HRVATSKA NARODNA BANKA](#)

EUROSUSTAV

Cijene dionica europskih banaka su razmjerno stabilne



Izvor: Bloomberg

# Dugoročne koristi za bankarski sektor uslijed uvođenja eura nadmašuju znatne kratkoročne troškove prilagodbe



## Valutni rizik se gotovo dokida

Valutno inducirani kreditni rizik  
praktički nestaje

## Usklađivanje monetarnog instrumentarija

Smanjenje regulatornog troška

Prihodi od monetarnih operacija

## Jednokratni troškovi prilagodbe

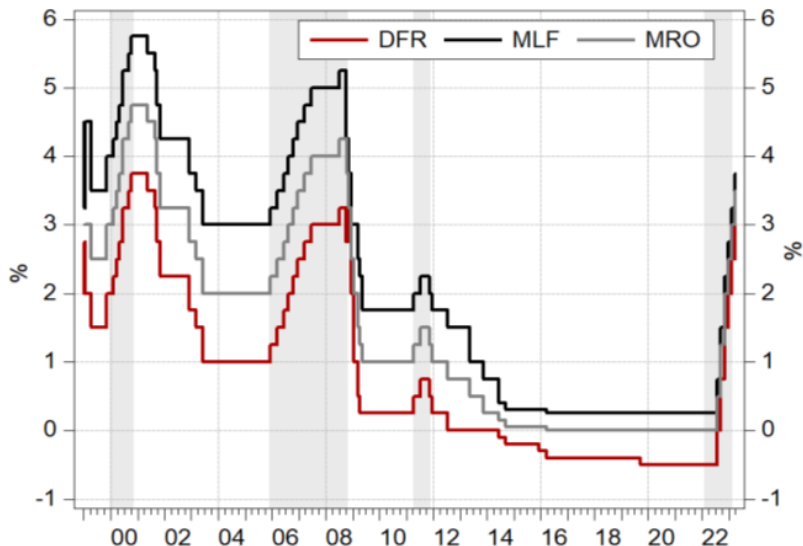
Prilagodba informatičkih sustava,  
opskrba eurom, uključujući i  
prilagodbu bankomata

## Trajni gubitak dijela prihoda

Gubitak većine mjenjačkih poslova,  
smanjenje pojedinih naknada i kamatne  
marže

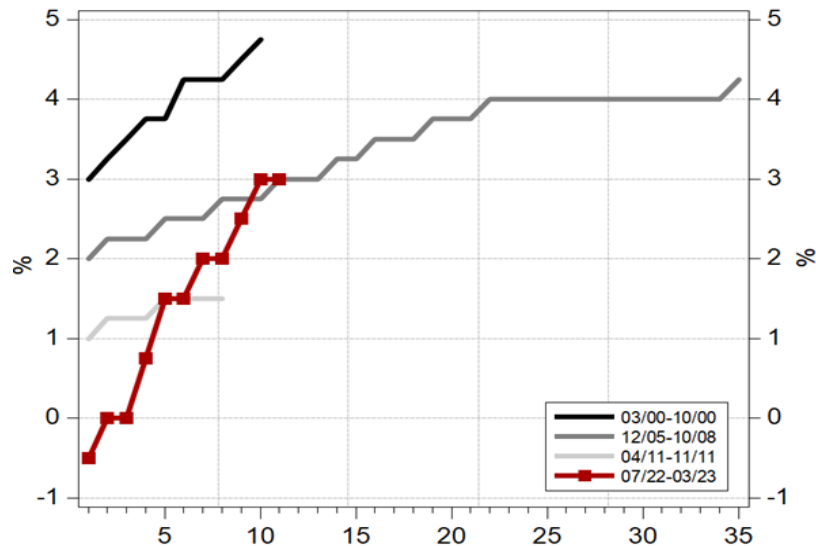
# Hrvatska je uvela euro u ciklusu zaoštavanja monetarne politike...

Snažno zaoštavanje monetarne politike ECB-a



Izvor: ESB

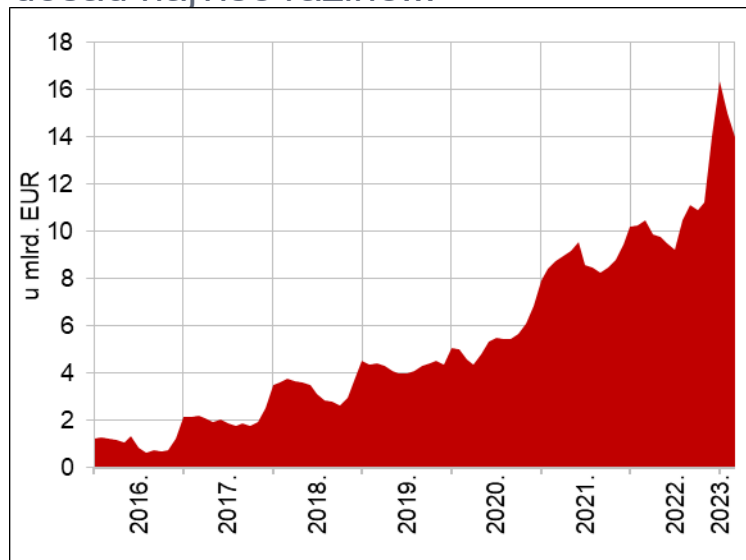
Ciklusi zatezanja monetarne politike ESB-a



Napomena: Na osi X prikazan je broj mjeseci. Ključne kamatne stope odnose se na MRO, osim u posljednjem ciklusu (07/22-03/23) gdje je prikazan DFR.  
Izvor: ESB; izračun HNB-a.

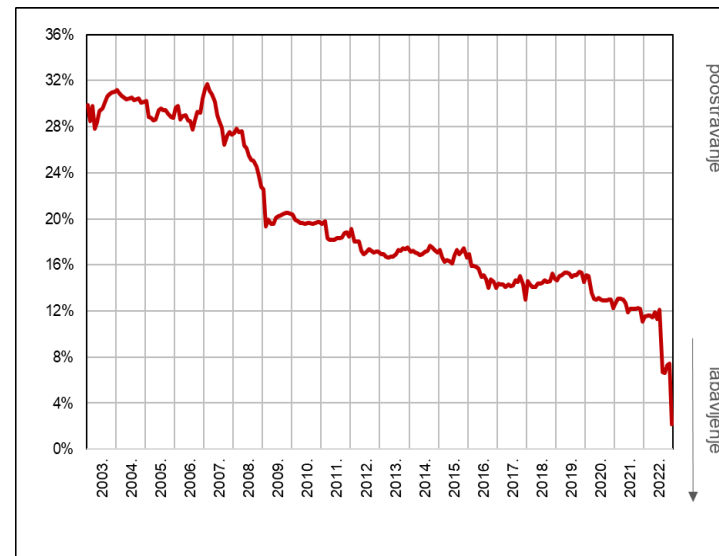
## ...no ono nije utjecalo na likvidnost domaćeg bankarskog sustava

Višak kunske likvidnosti dosegnuo je dosad najviše razine...



Izvor: HNB

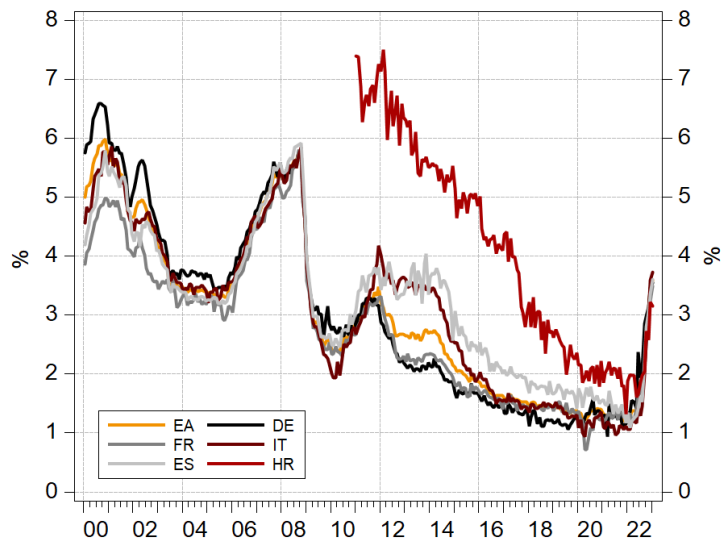
...zbog otpuštanja imobilizirane imovine banaka



Izvor: HNB

# Zaoštravanje monetarne politike prenosi se na uvjete financiranja

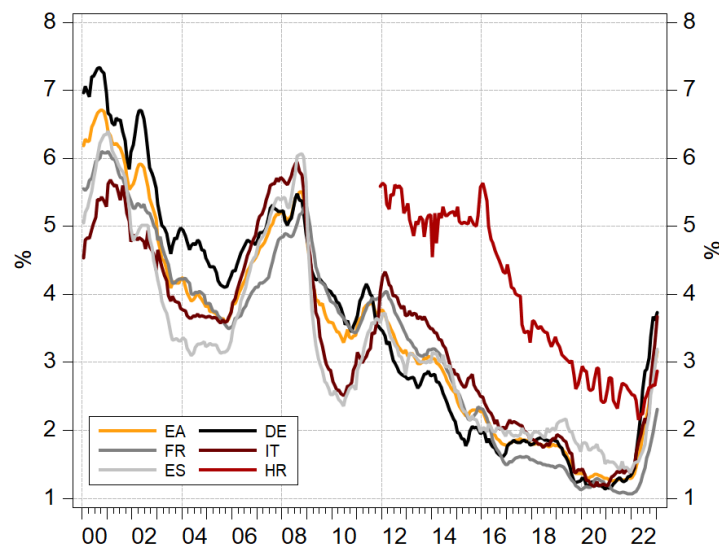
Kamatne stope na kredite nefinancijskim poduzećima



Napomena: Podaci se odnose na nove poslove do srpnja 2017., odnosno na čiste nove poslove nakon.

Izvor: ESB.

Kamatne stope na kredite stanovništvu



Napomena: Podaci se odnose na nove poslove na stambene kredite do srpnja 2017., odnosno na čiste nove poslove nakon.

Izvor: ESB.

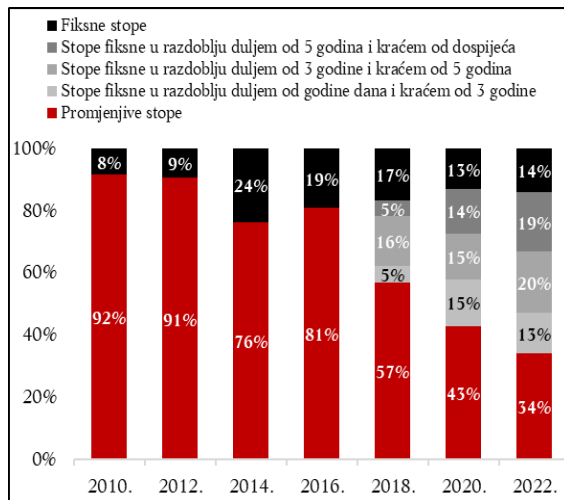
# Porast kamatnih stopa povećava profitabilnost kreditnih institucija

- Neto kamatni prihodi u poslovima s nefinancijskim sektorom rastu zbog jačeg i bržeg prijenosa porasta kamatnih stopa na kredite nego na depozite, uz nisku ovisnost o ostalim izvorima financiranja
- Sredstva deponirana na prekonoćni depozit kod središnje banke znatno povećavaju neto kamatne prihoda
- Porast kamatnog induciranog kreditnog rizika, uz očekivano kvarenje kvalitete kreditnog portfelja će nešto umanjiti rast profitabilnosti
- Porastom nerealiziranih gubitaka kod financijskih instrumenata u portfelju koji se mjeri po fer vrijednosti ublažit će povoljne učinci rasta zarada na otpornost banaka



# Intenzitet rasta kamatnih stopa na postojeće kredite ublažavaju rasprostranjena praksa fiksiranja i zakonska ograničenja

Pad udjela stambenih kredita s promjenjivim stopama potaknut Preporukom HNB-a iz 2017.

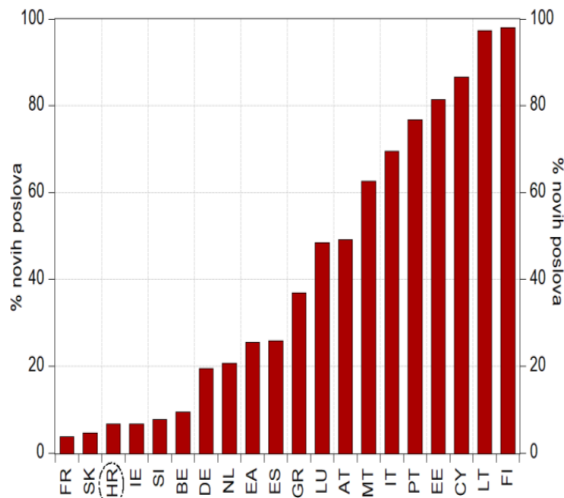


Napomena: Dug po kreditnim karticama te prekoračenja po transakcijskim računima isključeni su iz gornjeg prikaza. Od 2017. iz kategorije kredita uz varijabilne stope izdvojene su dvije dodatne kategorije ovisno o preostalom razdoblju fiksiranja kamatne stope: do 3 godine, iznad 3 godine i kraće od 5 godina te iznad 5 godina.

Izvor: HNB

**HRVATSKA NARODNA BANKA**  
EUROSUSTAV

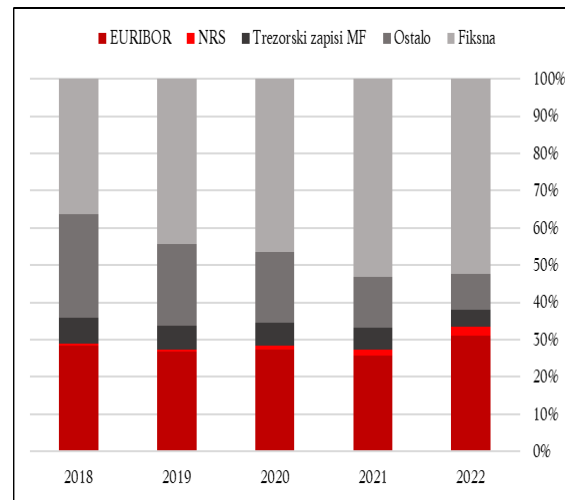
Hrvatska ima malen udio novih kredita sa stopom promjenjivom u roku od godine dana



Napomena: Podaci se odnose na prosinac 2022.

Izvor: ESB.

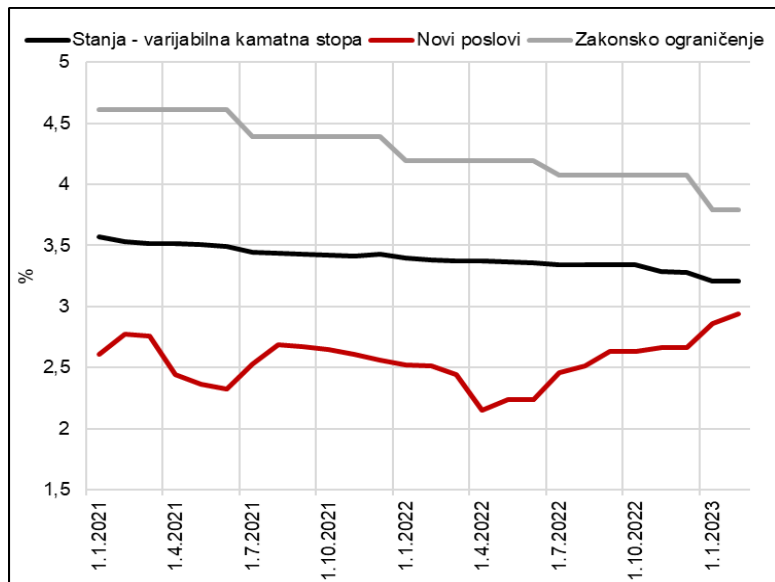
Udio kredita poduzećima vezanih uz Euribor porastao u 2022.



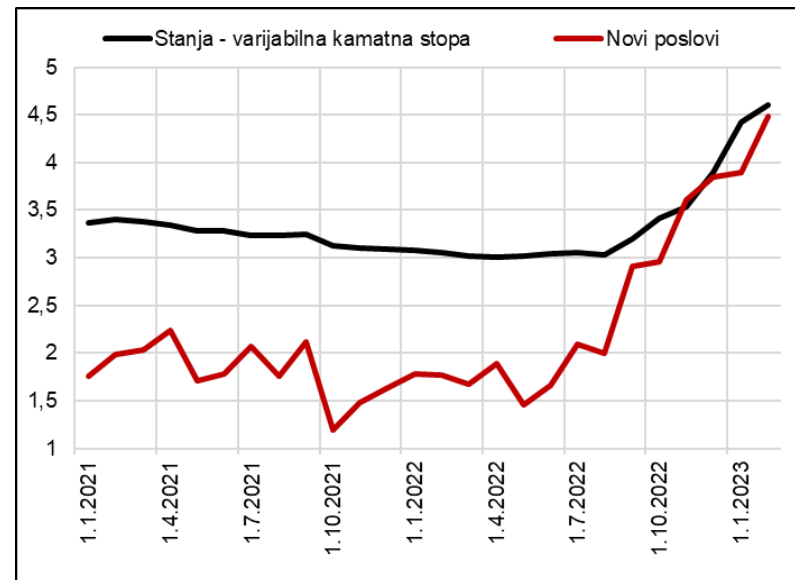
Izvor: HNB.

# Rast kamatnih stopa znatno više su osjetila poduzeća nego kućanstva, koje štiti zakonsko ograničenje kamatne stope

## Kamatne stope na stambene kredite



## Kamatne stope na kredite poduzećima

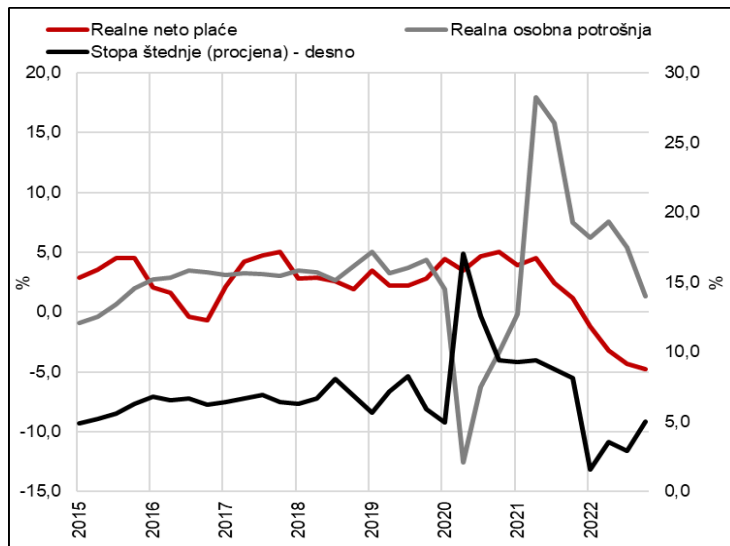


Izvor: HNB

Napomena: Korišten je jednostavni prosjek između zakonskog ograničenja na stambene kredite u kunama i eurima (koji se u prosjeku razlikuju za manje od 0,2 postotna boda); Stanja prikazuju stanja na kredite u kuna i u eurima s varijabilnom kamatnom stopom  
Izvor: HNB

# Smanjenje štednje kućanstava kako bi očuvali potrošnju, dok inflacija povoljno djeluje na poslovanje poduzeća

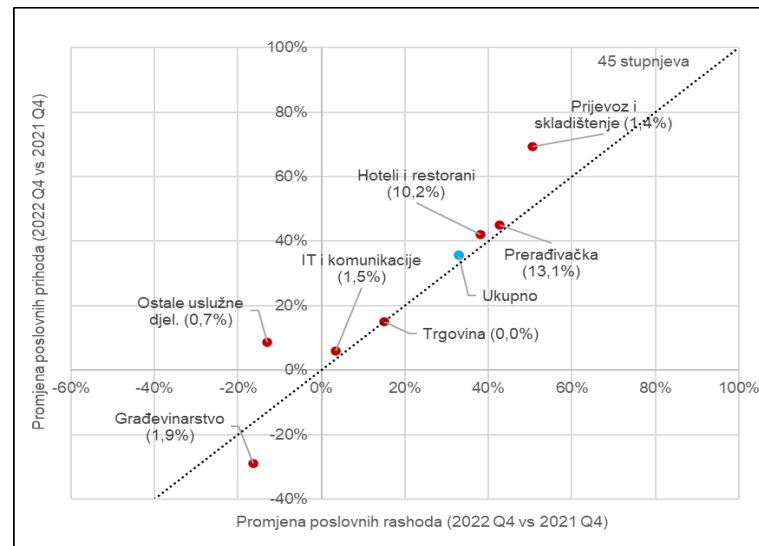
Niska razina štednje smanjuje otpornost kućanstava



Napomena: Tromjesečne vrijednosti raspoloživog dohotka procijenjene su primjenom Chow-Linove metode i serija naknada zaposlenicima te bruto operativnog viška i mješovitog dohotka kao indikatora. Stopa štednje izračunata je kao omjer procijenjenog nominalnog iznosa štednje i procijenjenog raspoloživog dohotka te isključuje prilagodbe za promjene u mirovinskim pravima.

Izvor: Eurostat; izračun HNB-a

Poslovni prihodi poduzeća u 2022. rasli su više od rashoda

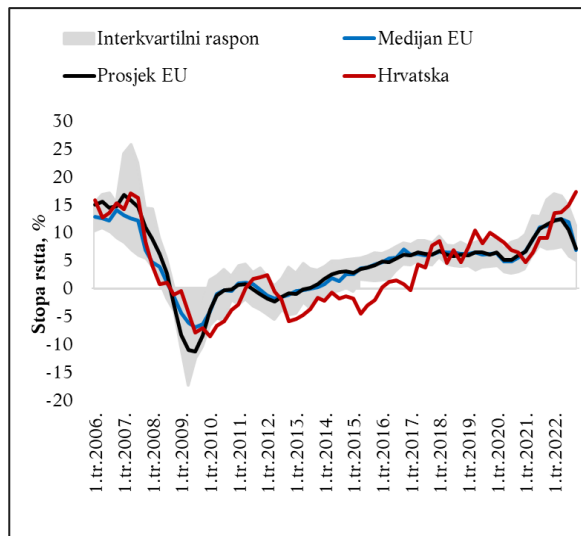


Napomena: Procijenjeno na temelju podataka za 70 poduzeća, dostupnih sa ZSE. Broj u zagradi pokazuje koliki postotak prihoda te djelatnosti se odnosi na poduzeća za koje ZSE objavljuje podatke.

Izvor: ZSE, izračun HNB-a

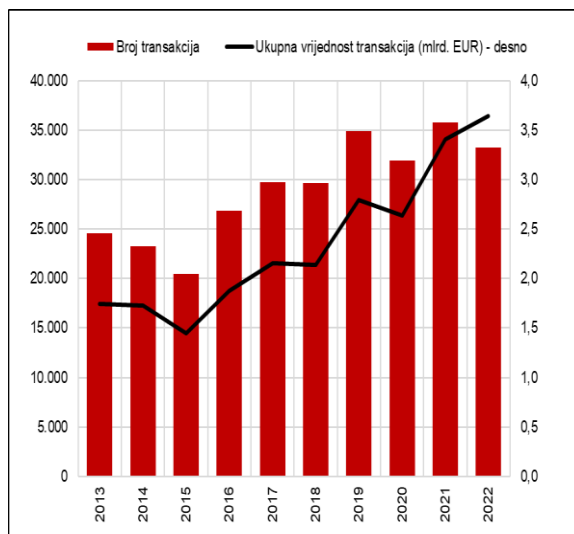
# Usprkos smanjivanju broja transakcija na tržištu nekretnina, cijene i dalje rastu po visokim stopama

U drugim zemljama EU rast cijena nekretnina usporava, dok se u HR dodatno ubrzao krajem 2022.



Izvor: HNB

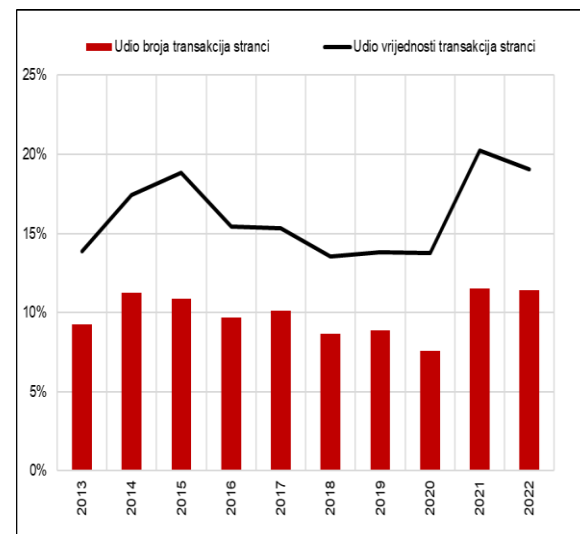
Iako se broj transakcija značajno smanjio u drugoj polovini 2022., vrijednost je porasla



Napomena: Za 2022. dana je procjena temeljem zbroja četiri tromjesečja završno s 3. tr. 2022.

Izvor: HNB

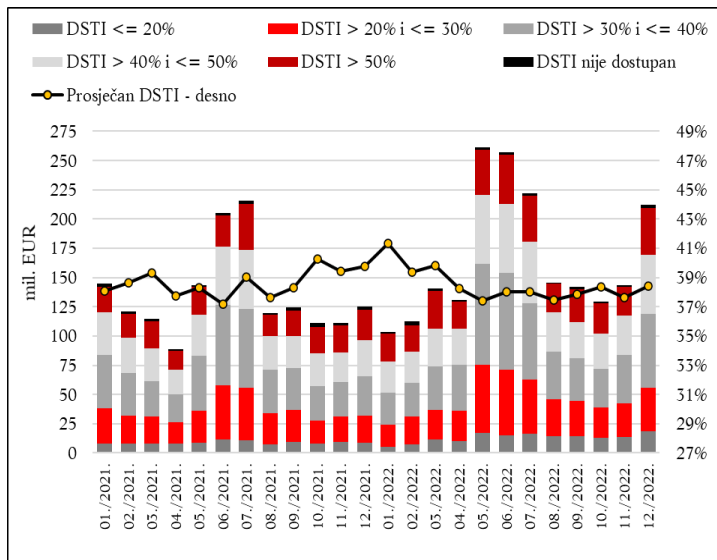
Stranci kupuju skuplje nekretnine u odnosu na prosjek tržišta



Izvor: HNB

# Uvjeti odobravanja kredita su tijekom 2021. i 2022. bili stabilni, uz manja odstupanja za kredite odobrene u sklopu APN-a

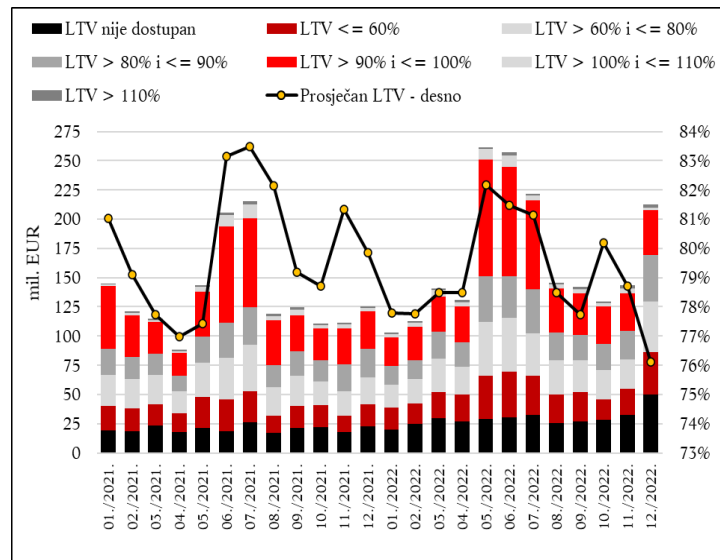
Dio dužnika izdvaja razmjerno visok udio dohotka na otplate ukupnog duga



Izvor: HNB

**HRVATSKA NARODNA BANKA**  
EUROSUSTAV

Prosječan LTV je razmjerno nizak, uz tek manji broj kredita s povišenim omjerima

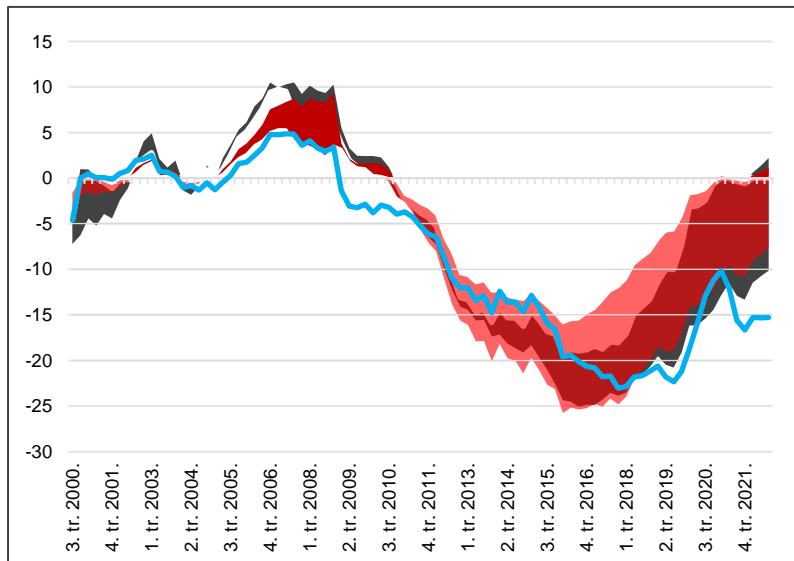


Napomena: Kod kredita osiguranim nekretninama u izgradnji LTV dostiže atipično visoke vrijednosti, jer se kao vrijednost instrumenta osiguranja izvještava vrijednost zemljišta, a ne očekivana vrijednost nekretnine po završetku gradnje pa su ti krediti uključeni u skupinu "LTV nije dostupan". Nadalje, stambeni krediti bez instrumenta osiguranja uključeni su u skupinu "LTV nije dostupan".

Izvor: HNB

# Nastavlja se uzlazna faza financijskog ciklusa

Različiti pokazatelji upućuju na zatvaranje kreditnog jaza

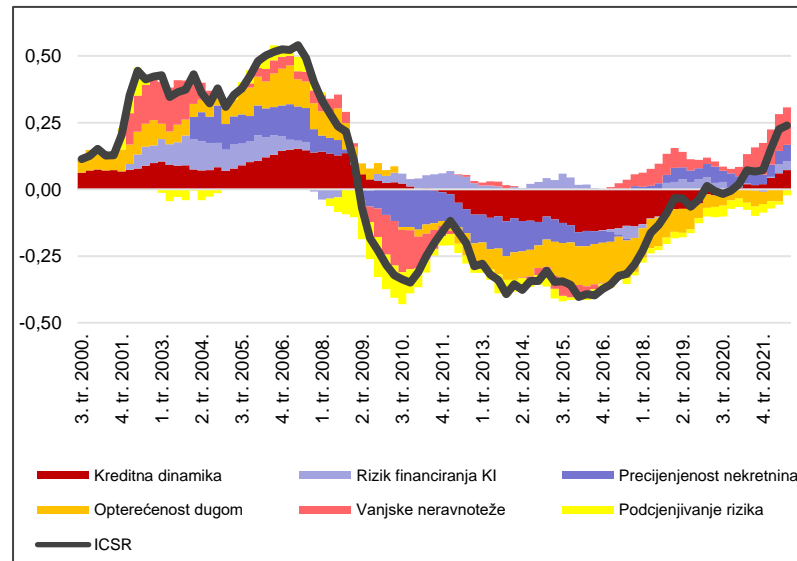


Napomena: . Prikazani su bazelski jaz (plava krivulja) i raspon vrijednosti 12 kreditnih jazova koji za RH bolje ispunjavaju signalnu funkciju u odnosu na bazelski jaz. Crvena područja označuju raspon jazeva prema apsolutnoj definiciji ( $jaz = omjer(kredit/bdp) - trend(omjera)$ ), a crna relativnoj ( $jaz = ((omjer / trend) - 1) * 100$ ).  
Izvor: HNB

HRVATSKA NARODNA BANKA

EUROSUSTAV

Rast cikličkih sistemskih rizika pod utjecajem tržišta nekretnina i snažne kreditne dinamike



Napomena: ICSR je kompozitni indeks sistemskog cikličkog rizika, u kojem svaka skupina indikatora ima jednaku težinu (1/6).

Izvor: HNB

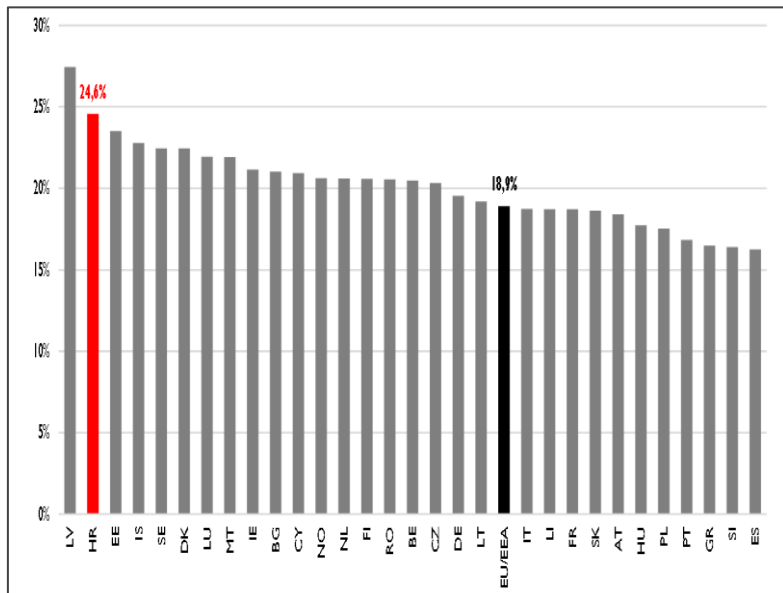
# Izgradnjom protucikličkog zaštitnog sloja HNB jača otpornost banaka u odnosu na cikličke rizike

31.12.2022.	31.3.2023.	31.12.2023.
	Protuciklički zaštitni sloj <b>0,5%</b>	Protuciklički zaštitni sloj <b>1,0%</b>
Zaštitni sloj za OSV KI 0,5%-2%	Zaštitni sloj za OSV KI 0,5%-2%	Zaštitni sloj za OSV KI 0,5%-2%
Zaštitni sloj za strukturni sistemski rizik 1,5%	Zaštitni sloj za strukturni sistemski rizik 1,5%	Zaštitni sloj za strukturni sistemski rizik 1,5%
Zaštitni sloj za očuvanje kapitala 2,5%	Zaštitni sloj za očuvanje kapitala 2,5%	Zaštitni sloj za očuvanje kapitala 2,5%
Supervizorski kapitalni zahtjev	Supervizorski kapitalni zahtjev	Supervizorski kapitalni zahtjev
Minimalni kapitalni zahtjev 8%	Minimalni kapitalni zahtjev 8%	Minimalni kapitalni zahtjev 8%

- gradi se u uzlaznoj fazi ciklusa da bi se po potrebi mogao otpustiti u trenutku izbijanja krize ili preokreta ciklusa
- tijekom 2022. HNB je u dva navrata podizao najavljenju stopu **protucikličkog zaštitnog sloja kapitala** koji se do tada primjenjivao uz stopu **0%**
- od 31.3.2023. primjenjuje se stopa od **0,5%**
- od 31.12.2023. stopa u primjeni povećava se na **1%**

# Kapitaliziranost i likvidnost domaćih banaka je među najvišima u EU

## Stopa ukupnog kapitala



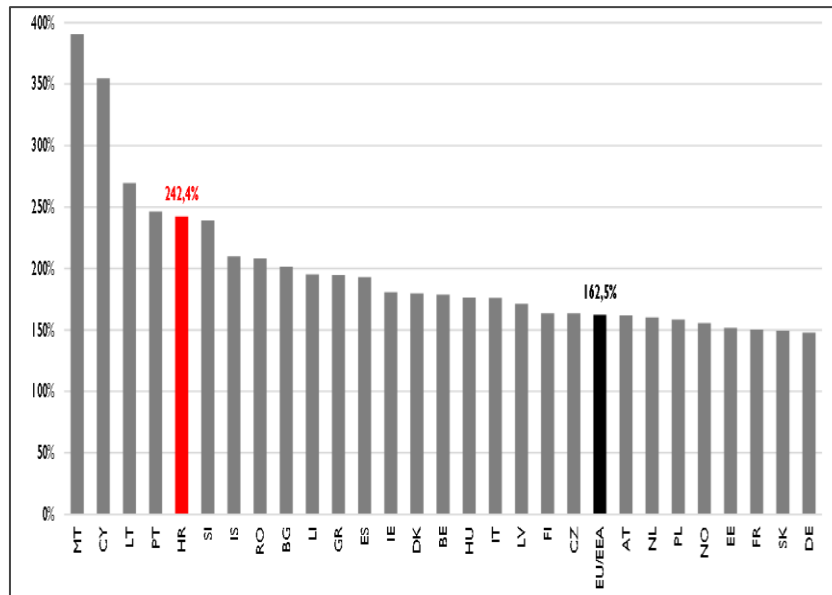
Napomena: Izvor podataka za države članice i EU (osim HR) jest EBA (Risk Dashboard, podaci za rujun 2022.)

Izvor podataka za HR jesu propisani izvještaji COREP/FINREP na dan 31. prosinca 2022.(NP)

**HRVATSKA NARODNA BANKA**

EUROSUSTAV

## Koeficijent likvidnosne pokrivenosti



Napomena: Izvor podataka za države članice i EU (osim HR) jest EBA (Risk Dashboard, podaci za rujun 2022.)

Izvor podataka za HR jesu propisani izvještaji COREP/FINREP na dan 31. prosinca 2022.(NP)



*Hvala na pažnji!*