

## BR. 812, 13. OŽUJKA 2023.

### Kraj godine donio pad profitabilnosti banaka

- Četvrto tromjesečje protekle godine donijelo je nastavak poboljšanja kvalitete aktive banaka, ali i slabljenje profitabilnosti kao rezultat rasta troškova poslovanja i snažnog povećanja troškova ispravaka vrijednosti.
- Udio neprihodujućih kredita u ukupnim kreditima (NPL) je snižen u promatranom razdoblju za 0,3 p.b. na kvartalnoj razini te iznosi 3,0%, što je najniža razina otkad su dostupni podatci. Udio u kreditima privatnom sektoru pao je na 5,6% pogonjen većim dijelom padom u kreditima kućanstvima, potpomognutim rastom prodanih potraživanja (47 mln €). Udio neprihodujućih kredita je tako u portfelju kredita kućanstvima smanjen za 0,5 p.b. na 5,0%, pri čemu najveće poboljšanje bilježe gotovinski krediti (-0,6 p.b. na 6,7%) zbog pada iznosa NPL što je vjerojatno većim dijelom rezultat prodaja. Stambeni su krediti ostvarili pad udjela od 0,3 p.b. na 2,2% zahvaljujući robusnom rastu novih plasmana potaknutom programom subvencija i povoljnim izgledima tržišta nekretnina te blagom smanjenju volumena neprihodujućih kredita.
- Nakon oštrog pada u prethodnim tromjesečjima, udio neprihodujućih kredita u kreditima nefinancijskim društvima je stagnirao (na 6,4%) uslijed gotovo jednake dinamike povećanja iznosa neprihodujućih kredita i kreditiranja. Rast volumena NPL je zabilježen prvi put nakon deset uzastopnih kvartala smanjenja, a najvećim je dijelom uzrokovan povećanjem kod Prerađivačke industrije i Građevinarstva koji se bore sa snažnim rastom cijena sirovina, materijala i energenata. Udjeli neprihodujućih kredita u kreditima plasiranim ovim dvjema aktivnostima su tako porasli na tromjesečnoj razini za 0,8, odnosno 0,6 p.b. na 11,0 i 11,2%. Istovremeno Trgovina i Djelatnosti pružanja smještaja te pripreme i usluživanja hrane nastavljaju bilježiti silazni trend zahvaljujući uspješnoj sezoni iza nas i većoj mogućnosti prijenosa viših cijena inputa na krajnjeg potrošača.
- Kao i u prethodnim razdobljima, rezultat poslovanja banaka u posljednjem je prošlogodišnjem tromjesečju najvećim dijelom oblikovalo kretanje troškova ispravaka vrijednosti. Naime, nakon dobiti uslijed otpuštanja rezervacija u prvih devet mjeseci, trošak u zadnjem kvartalu je rezultirao minusom od 172 mln € na razini godine (+23,3% na godišnjoj razini). U kombinaciji s 0,9% nižom neto operativnom dobiti, sveukupna neto dobit kreditnih institucija je pala za 4,0%, a profitabilnost se smanjila pa su prinosi na aktivu i kapital dosegli 1,0% i 8,2% (-0,2, odnosno -0,6 p.b. na godišnjoj razini).

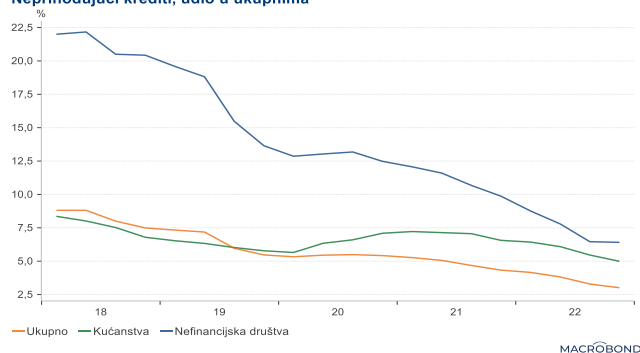
**Udio NPL u kreditima kućanstvima pao na 5,0%**

**Udio NPL u kreditima nefinancijskim društvima stagnirao na 6,4%**

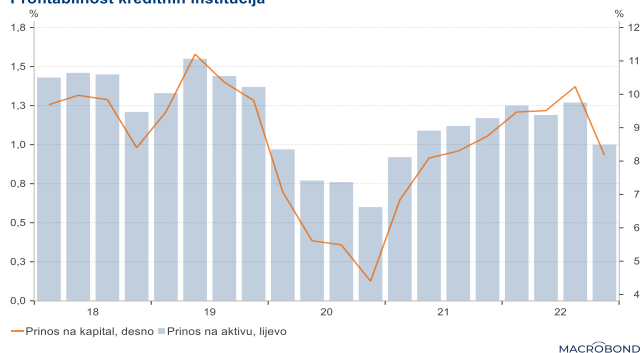
**Prinosi na aktivu i kapital smanjeni na 1,0% i 8,2%**

- Niža neto operativna dobit je proizašla iz bržeg porasta troškova poslovanja (9,3% na godišnjoj razini) od prihoda iz poslovanja (4,2%) zbog povećanih cijena energije i troškova vezanih uz uvođenje eura. Unutar prihoda iz poslovanja najznačajniji je 13,6%-tan porast neto prihoda od naknada i provizija, dok neto kamatni prihodi nakon pada u prva tri kvartala bilježe oporavak krajem godine i povećanje od 3,8% na razini 2022. godine koji je ponajprije proizašao iz povećanih prihoda od kreditnih institucija (rast kamatnih stopa).
- U ovoj godini očekujemo stagnaciju kvalitete aktive jer procjenjujemo da će slabljenje inflatornih pritisaka i nastavak rasta kredita (iako znatno umjerenijim tempom) uravnotežiti slabiji rast BDP-a i pooštavanje uvjeta financiranja koji vuku omjer prema višoj razini. Profitabilnost kreditnih institucija bi se mogla zadržati na istim razinama; iako povećanje kamatnih stopa na kredite podiže prihode, a troškovi poslovanja padaju jer izostaje nepovoljan učinak troškova od uvođenja eura i inflacija slabi, niži rast ekonomske aktivnosti vrši pritisak na generiranje ostalih prihoda, primjerice od naknada, a njemu se pridružuje i strmoglavo smanjenje prihoda od trgovanja devizama.

Neprihodujući krediti, udio u ukupnima

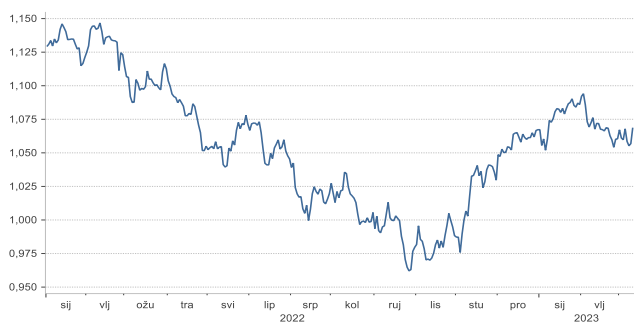


Profitabilnost kreditnih institucija

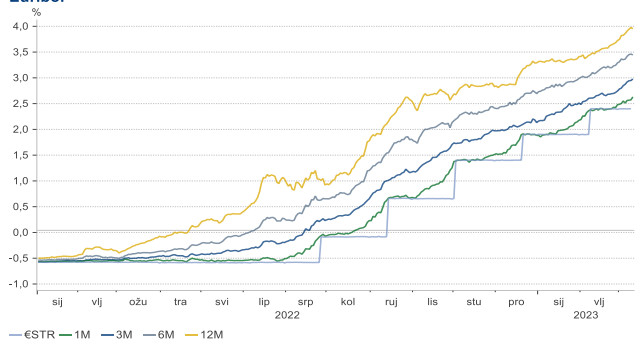


- Govor čelnika Powella pred američkim kongresom potaknuo je jačanje dolara naznačujući mogućnost snažnijeg podizanja kamatne stope na nadolazećoj sjednici Federalnog odbora za operacije na otvorenom tržištu (FOMC). Tjedan je zaključen tečajem od 1,0586 dolara za euro, što je 0,3% niže na tjednoj razini.
- Uoči ovojotjednog sastanka ESB-a Euribor je nastavio rasti. Protekli je tjedan povećan do 10 b.b. na tjednoj razini pa su 3M i 6M u petak dosegli 3,0, odnosno 3,4%.
- Nastavljen je pozitivan trend Crobexa koji je tjedan zaključio na 0,8% višoj tjednoj razini, odnosno na 2.270,8 bodova pri čemu najznačajniji sektorski indeksi bilježe šaroliku izvedbu (CROBEXindustrija +4,9% na 1.328,1, CROBEXnutris +0,1% na 799,4, CROBEXturist -2,9% na 4.054,3). Crobis je korigiran naniže za 0,1% na 93,9 bodova.

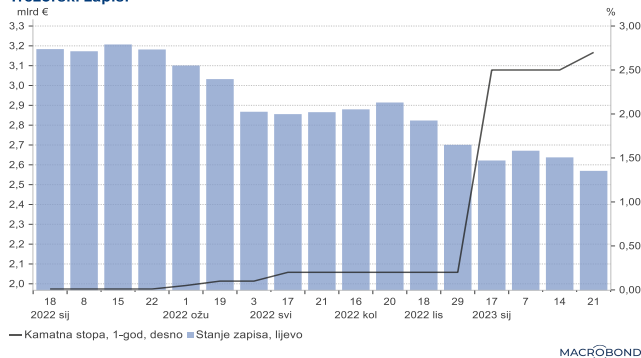
## EUR/ USD



## Euribor



## Trezorski zapisi



## Crobex/Crobis



## PRAVNE NAPOMENE

Ovu publikaciju izdaje PRIVREDNA BANKA ZAGREB-DIONIČKO DRUŠTVO, Zagreb, Radnička 50 (dalje: PBZ) i namijenjena je klijentima Grupe PBZ. Ova publikacija je načinjena samo sa svrhom informiranja i ne može se ni na koji način smatrati ponudom ili pozivom na kupnju bilo koje imovine ili prava koji se u njoj spominju. Informativni karakter ove publikacije znači da ona ne može služiti kao zamjena za vlastitu prosudbu i procjenu bilo kojeg čitatelja ili primatelja ove publikacije. Informacije, mišljenja, analize, zaključci, prognoze i projekcije koji se ovdje iznose zasnivaju se na javno dostupnim podacima u čiju se točnost PBZ pouzdaje, ali istu ne može jamčiti. U skladu s navedenim, svi stavovi, mišljenja, zaključci, prognoze i projekcije izneseni u ovoj publikaciji podložni su promjenama koje ovise o promjenama podataka kako ih objavljuju korišteni izvori. PBZ dopušta daljnje korištenje podataka iz ove publikacije, uz obavezno navođenje ove publikacije kao izvora. Svaka imovina koja se spominje u ovoj publikaciji i čije se kretanje komentira može, s vremena na vrijeme, biti predmet trgovanja, odnosno zauzimanja pozicije od strane PBZ-a.

## EKONOMSKA ISTRAŽIVANJA

Ivana Jović  
Ana Lokin

[www.pbz.hr](http://www.pbz.hr)