



DFCM
CAPITAL & MANAGEMENT

Sytuacja polskiego sektora bankowego
oraz perspektywy na 2024

Szanse i wyzwania polskiego sektora bankowego 2024

Szanse

- ❑ Pozytywny rozwój marż odsetkowych (wysoki spread netto) ze względu na wysokie nominalne stopy procentowe
- ❑ Dług bankowy wspierający absorpcję funduszy UE dający pozytywny impuls w finansowaniu inwestycji w gospodarce
- ❑ Niski poziom bezrobocia oraz potencjalnie rosnący poziom wydatków konsumpcyjnych w 2024
- ❑ Utrzymujący się popyt na kredyt hipoteczny w wyniku programów dopłat rządowych - rządowe programy wsparcia budownictwa mieszkaniowego planowane na 2024
- ❑ Rosnąca wydajność operacyjna banków związana z transformacją cyfrową
- ❑ Nowe produkty i usługi dzięki nowym strategiom rozwoju w oparciu AI i Machine Learning
- ❑ Wyedukowana i doświadczona kadra menadżerska oraz wysokiej jakości zespoły w zdecydowanej większości polskich banków
- ❑ Transformacja klimatyczna, w tym rozwój energetyki OZE szansą na dodatkowe wolumeny kredytowe i przychody (w powiązaniu z KPO i funduszami strukturalnymi UE)

Wyzwania

- ❑ Wysokie podatki oraz inne opłaty ciążące na bankach wprowadzone w ostatnich latach
- ❑ Ciągłe wysokie rezerwy w konsekwencji rozliczenia portfela kredytów hipotecznych w CHF (wytyczne KNF i TSUE)
- ❑ Spadający do historycznych minimów udział finansowania przedsiębiorstw w stosunku do PKB
- ❑ Mniejszy popyt na kredyty ze względu na niższy poziom aktywności biznesowej firm, w szczególności związanych z rynkami eksportowymi (niższy poziom PKB w UE/umacniający się PLZ wobec EUR i USD)
- ❑ Niewystarczający ciągle poziom kapitałów sektora bankowego do obsługi dynamicznego wzrostu inwestycji, w szczególności infrastrukturalnych powiązanych ze środkami z UE
- ❑ Możliwe korekty stóp procentowych w drugiej połowie roku spowodowane większym niż zakładany spadkiem poziomu inflacji w Polsce
- ❑ Niestabilna sytuacja geopolityczna we Wschodniej Europie i na Bliskim Wschodzie oraz potencjalnie negatywne konsekwencje konfliktów

Wyniki finansowe największych banków działających w Polsce w 2023 r.

(mln PLN)	Suma bilansowa	Kapitał własny	Przychody odsetkowe	Przychody z tyt. prowizji	Wynik operacyjny	Zysk netto	Kapitalizacja rynkowa 04.04.2024	P/E	P/BV	Główny akcjonariusz
PKO BP	501 516	45 227	31 217	6 301	8 463	5 505	75 000	13.63	1.66	Skarb Państwa
Pekao SA	305 723	30 341	18 085	3 590	8 474	6 580	48 321	7.35	1.59	PZU S.A.
Santander Poland	276 651	32 691	18 409	3 331	6 753	4 947	58 861	12.18	1.75	Santander Banco
ING Bank	245 361	16 736	12 409	2 722	5 690	4 440	44 234	9.96	2.64	ING Bank N.V.
mBank	226 980	13 737	14 826	3 015	971	24	31 068	1 291.6	2.26	Commerzbank AG
BNP	161 025	12 861	9 827	1 472	1 763	1 012	16 244	16.04	1.26	BNP Paribas S.A.
Milenium	125 520	6 894	8 435	1 037	1 312	575	12 944	22.48	1.88	Banco Comercial Portugues S.A.
Alior Bank	90 134	9 249	7 395	1 802	2 707	2 030	13 336	6.57	1.44	PZU S.A.
Citi Bank Handlowy	73 392	9 729	4 399	668	2 860	2 256	14 765	6.54	1.52	Citibank Overseas Investment Corporation
BOŚ	22 032	2 149	1 599	175	157	78	1 529	19.51	0.71	NFOŚiGW
BGK Q3*	243 698	38 461	3 131	327	3 038	2 486	-	-	-	Skarb Państwa

* BGK (wyniki za po III kwartałach 2023) nie jest notowany na głównym parkiecie Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych z wyjątkiem emitowanych na rynku Catalyst obligacji skarbowych.

WIG BANKI vs WIG 20 vs WIG

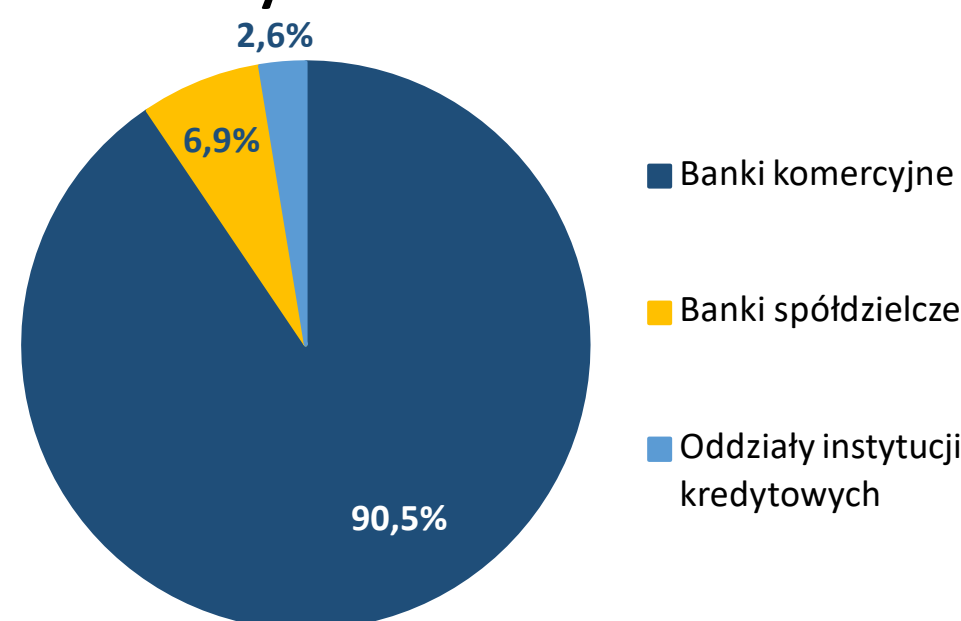


TradingView

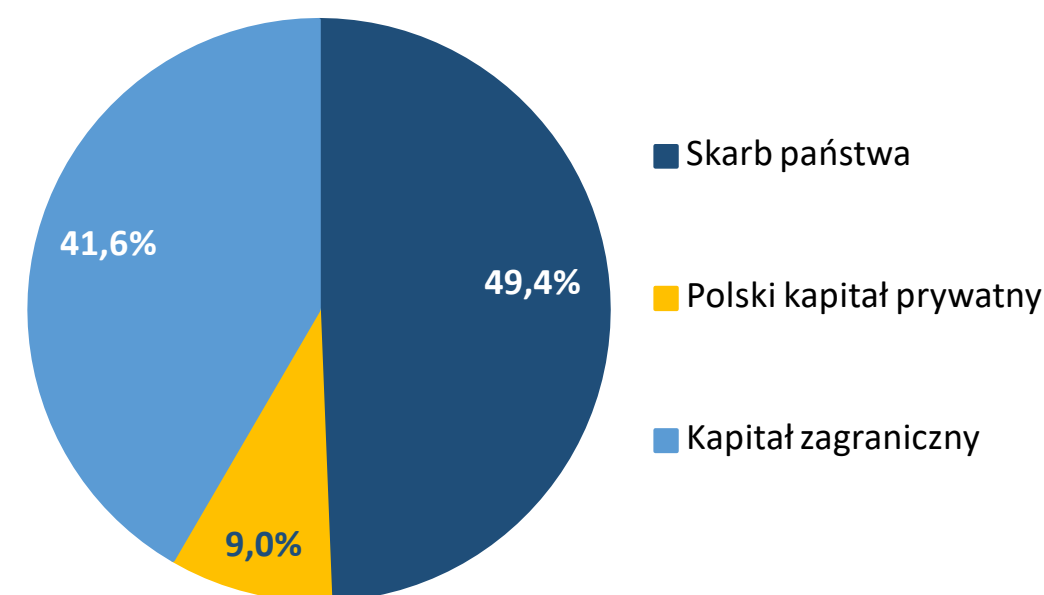
Patrząc na powyższy wykres widzimy, że indeks WIG Banki jest silniejszy w ostatnim czasie od szerokiego WIG (żółta linia) czy WIG20 (linia pomarańczowa). Indeks WIG Banki jest mocno uzależniony od oceny ryzyka oraz zdolności do generowania przychodów przez sektor, na które składa się między innymi kwestia stóp procentowych, aktualnie utrzymujących się na dość wysokim poziomie ważona ryzykiem potencjalnych turbulencji regulacyjnych, w szczególności CHF co ostatecznie wpływa na percepcję zyskowności i ryzyka w sektorze w ostatnich latach.

Struktura sektora bankowego

Struktura podmiotowa (udział w aktywach)
styczeń 2024



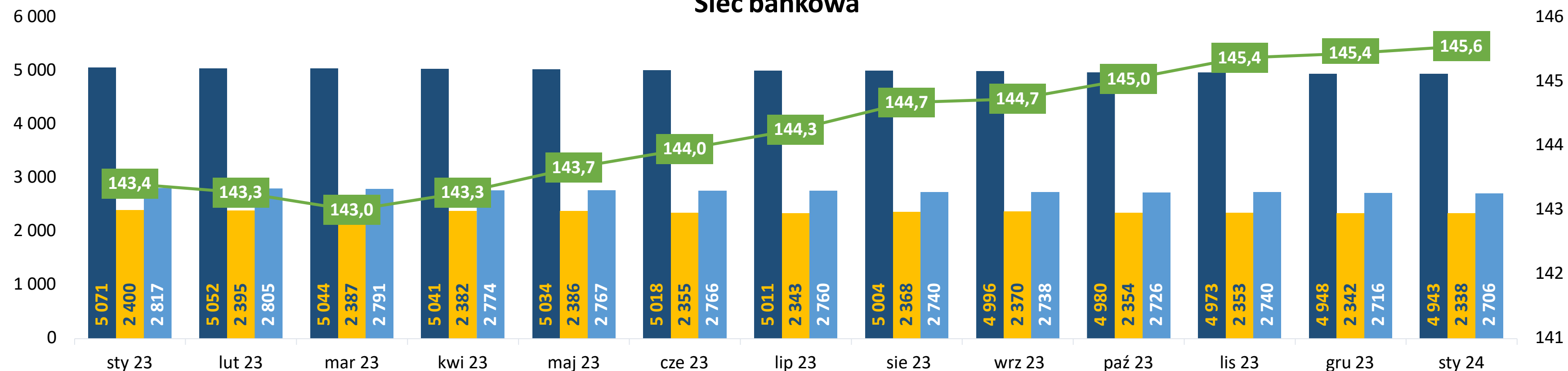
Pochodzenie kapitału (udział w aktywach)
styczeń 2024



Na koniec stycznia 2024 r. działalność prowadziło:

- 29 banków komercyjnych,
- 491 banki spółdzielcze,
- 34 oddziały instytucji kredytowych i banków zagranicznych.

Sieć bankowa

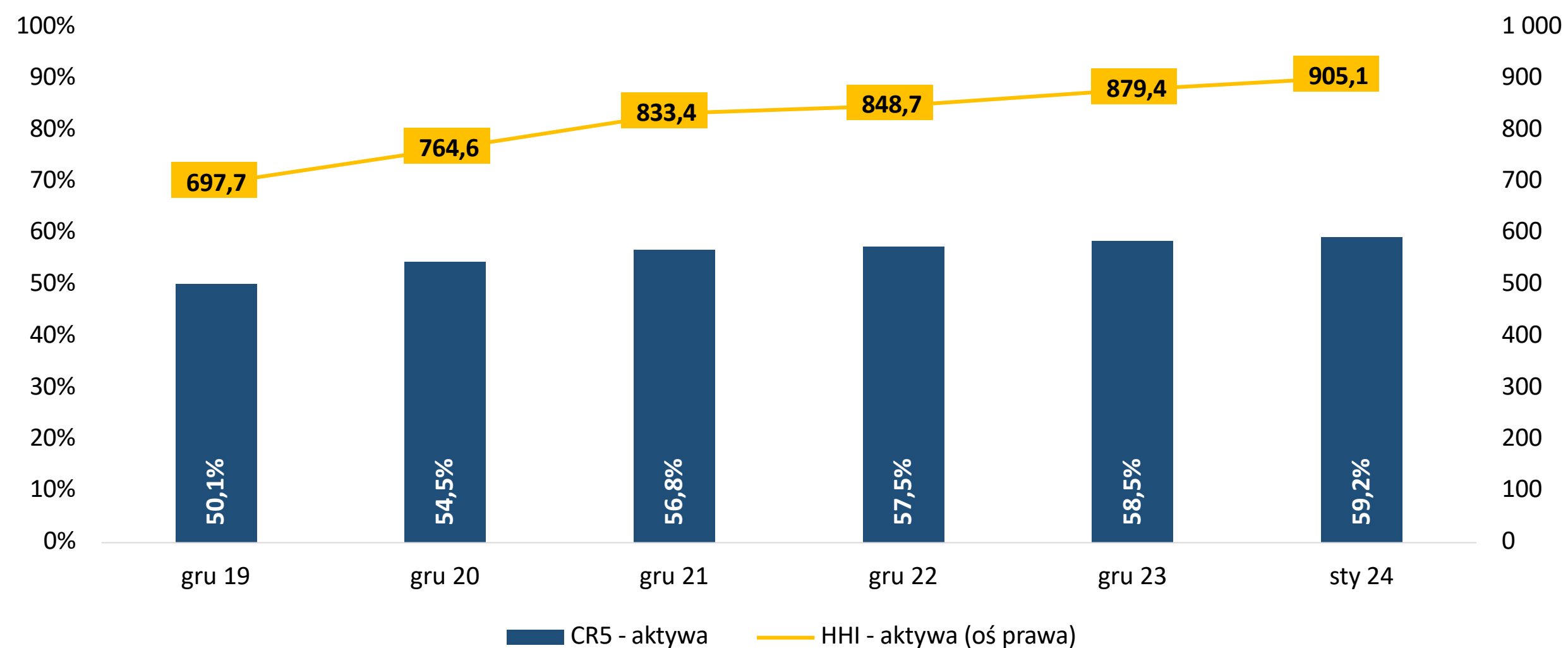


Źródło: Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

■ Liczba oddziałów
 ■ Liczba filii, ekspozytur i innych placówek obsługi klienta
 ■ Liczba przedstawicielstw
 — Liczba zatrudnionych - tys. os. (prawa oś)

Koncentracja sektora bankowego

Wskaźniki koncentracji

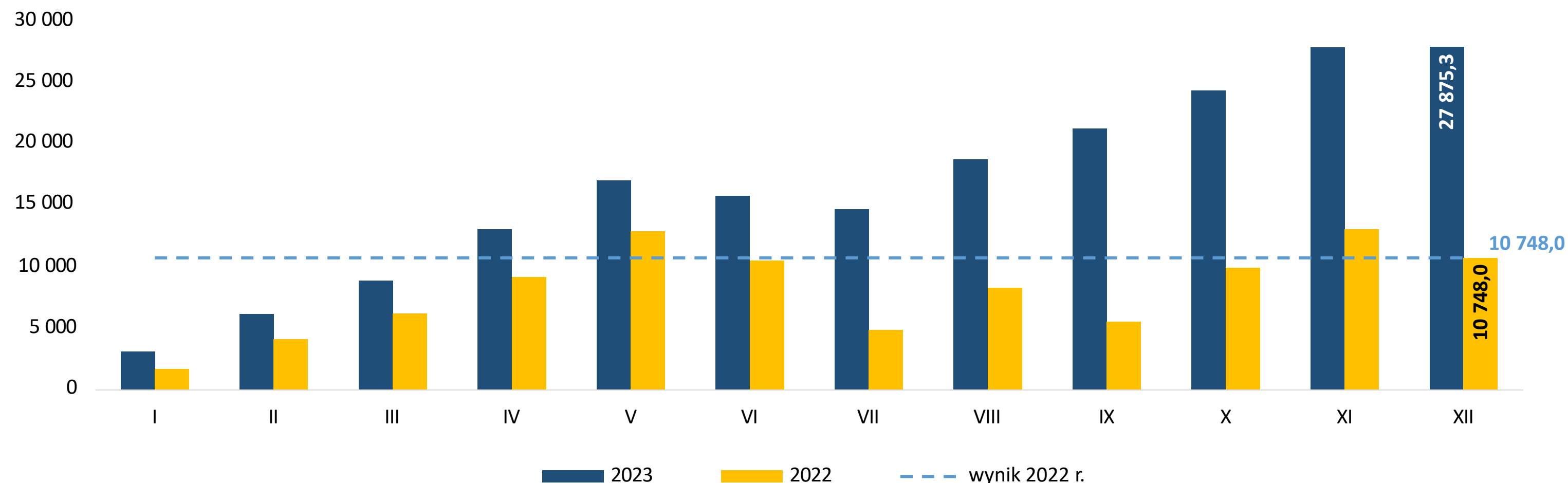


*HHI – wskaźnik Herfindahla-Hirschmana (suma kwadratów udziałów banków w aktywach sektora bankowego) jest miarą koncentracji rynku. Wskaźnik ten uwzględnia nie tylko liczbę podmiotów, ale również ich względną wielkość.
CR5 aktywa – wskaźnik określający udział 5 banków o najwyższej sumie bilansowej.*

Wysokość wskaźnika HHI na poziomie 905,1 opisuje rynek konkurencyjny.

Wynik sektora bankowego 2022 vs 2023

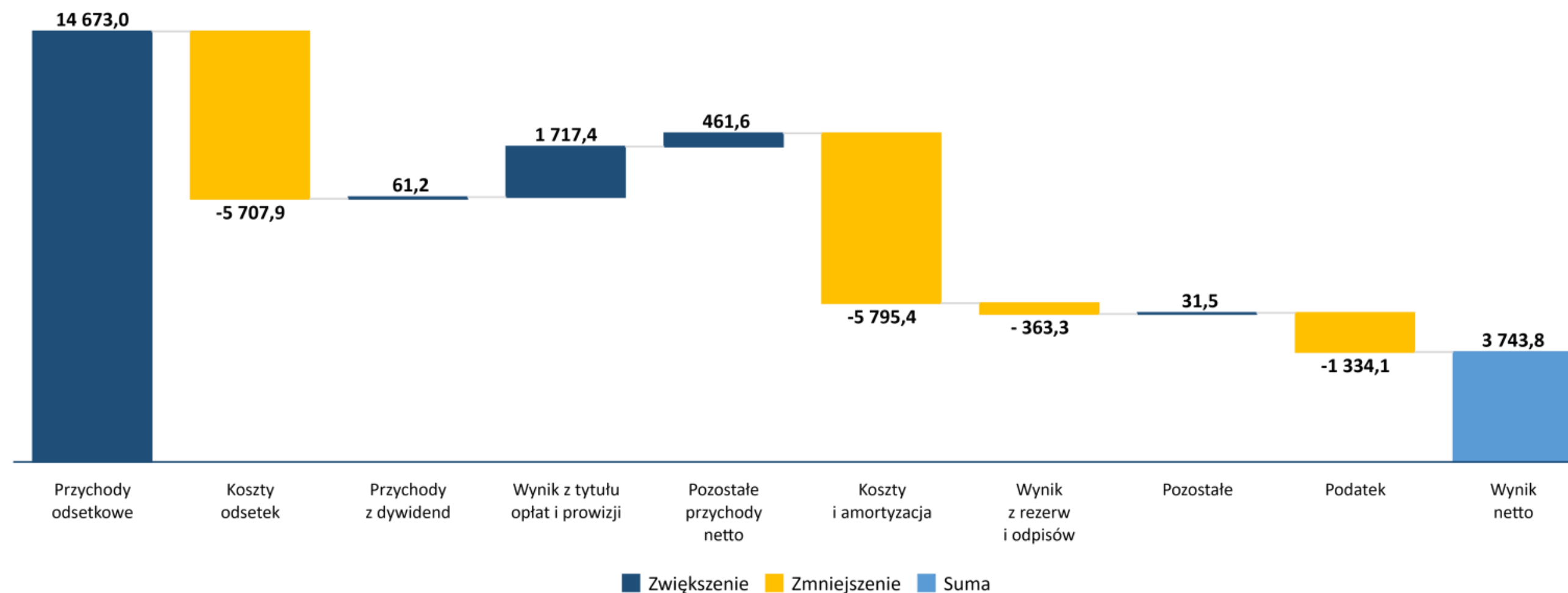
Sektor bankowy - wynik netto na koniec okresu (mln zł)



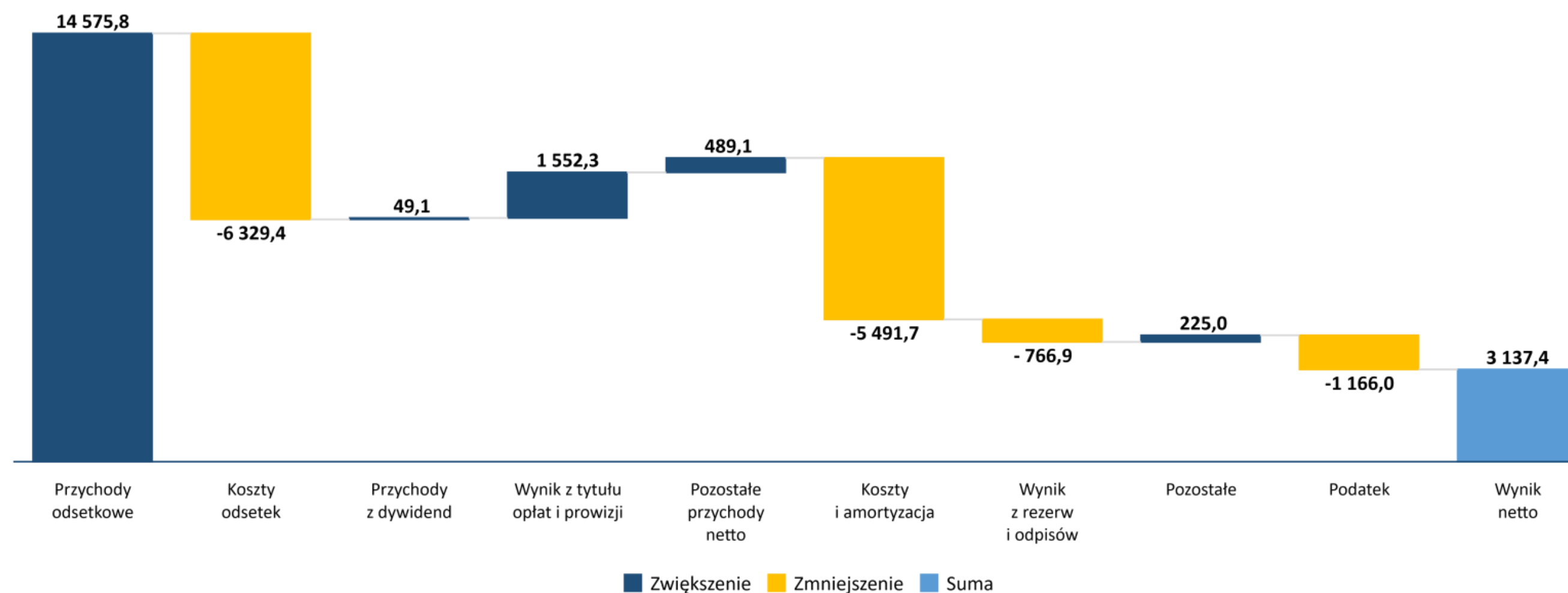
Wynik finansowy netto na koniec grudnia 2023 r. wyniósł 27,9 mld zł. Wynik ten był wyższy o 17,1 mld zł (+159,4% r/r) od wyniku osiągniętego na koniec grudnia 2022 r. i o 14,9 mln wyższy od wyniku osiągniętego na koniec listopada 2023 (+0,1 % m/m).

Wyniki sektora bankowego

Sektor bankowy - składowe wyniku finansowego (mln zł); styczeń 2024

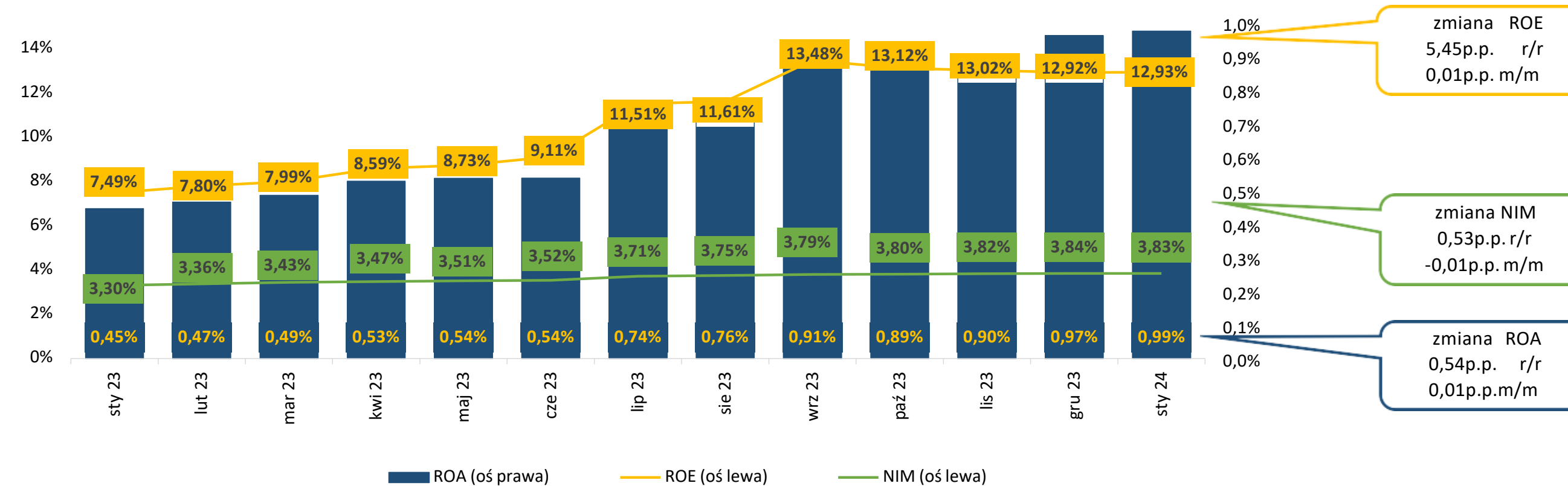


Sektor bankowy - składowe wyniku finansowego (mln zł); styczeń 2023

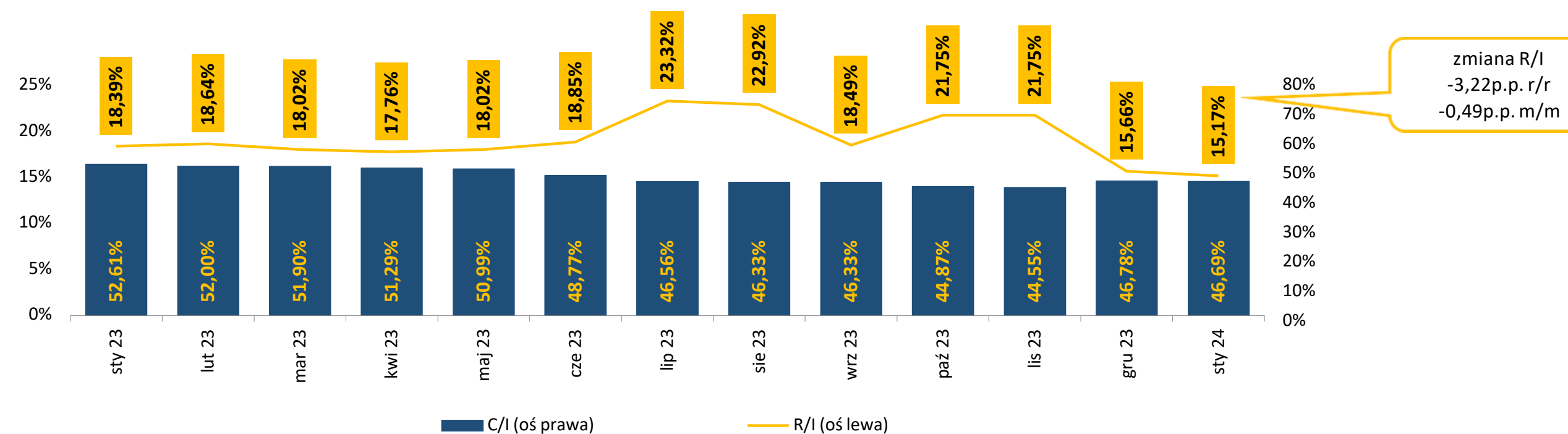


Efektywność sektora

Wskaźniki efektywności*



Wskaźniki obciążenia przychodów operacyjnych sektora bankowego kosztami (C / I) oraz rezerwami i odpisami (R / I)**



Źródło: Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

*/ Wskaźniki ROA i ROE - relacja sumy wyniku finansowego z 12 kolejnych miesięcy do odpowiednio: średnich aktywów i średniego kapitału w tym samym okresie z 13 kolejnych miesięcy.

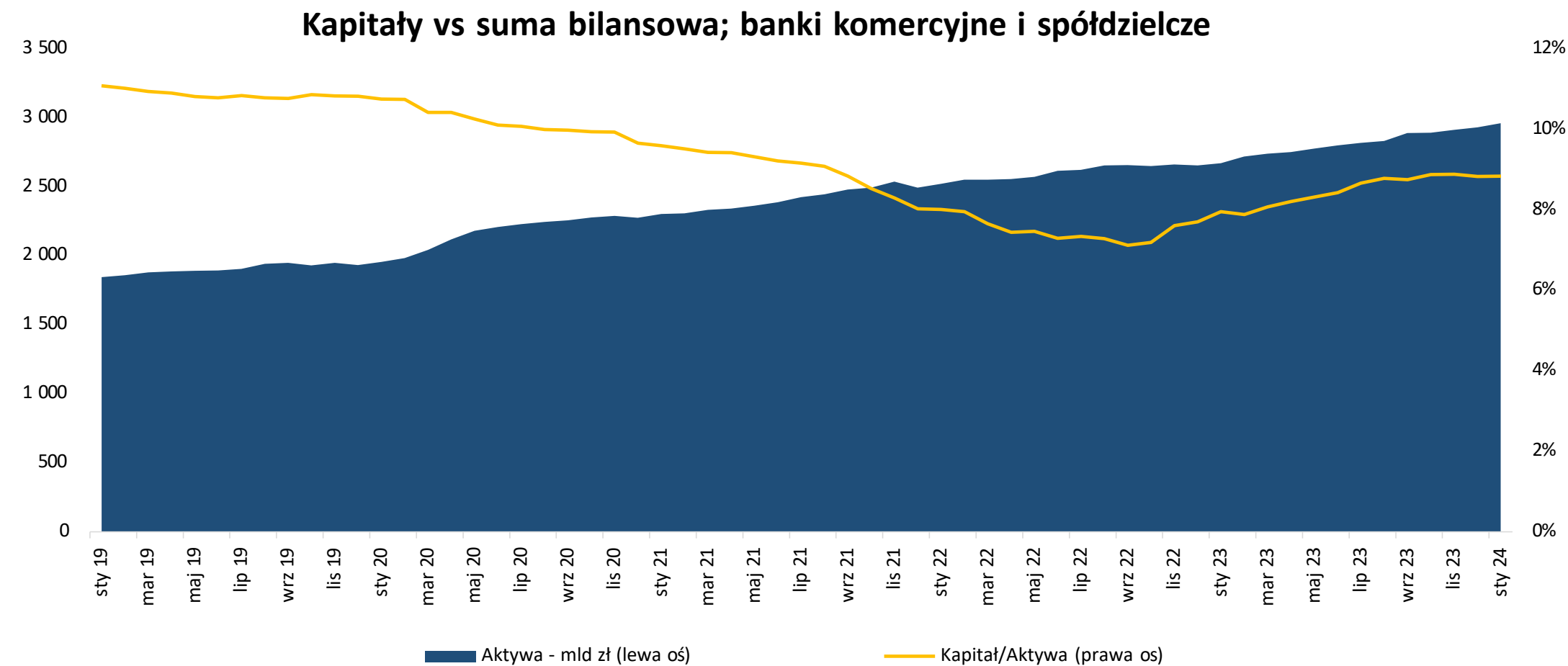
Wskaźnik ROE odnosi się do agregatu sektora banków komercyjnych i spółdzielczych (bez oddziałów instytucji kredytowych), wskaźnik ROA do całego sektora bankowego.

Wskaźnik NIM - relacja wyniku odsetkowego z 12 kolejnych miesięcy do średnich aktywów odsetkowych w tym samym okresie z 13 kolejnych miesięcy.

**/ Wskaźnik C/I - relacja kosztów (koszty działania+amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych) do przychodów (całkowite przychody operacyjne-netto) - średnia krocząca z 12 miesięcy.

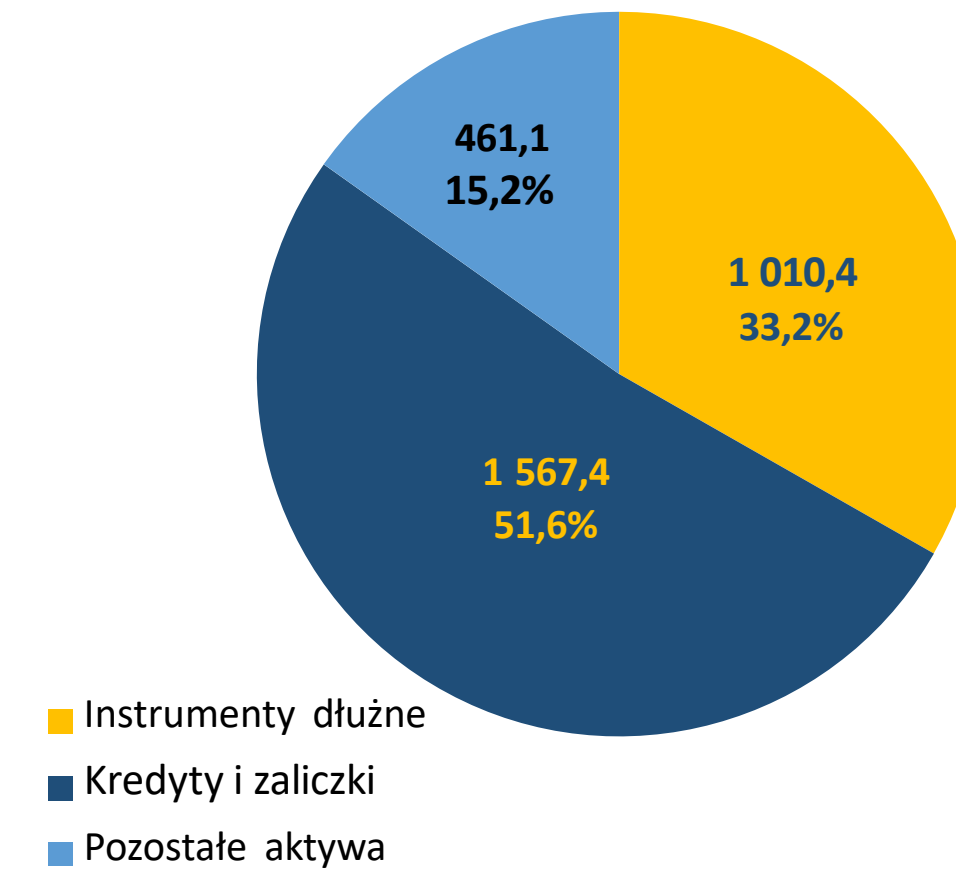
/ Wskaźnik R/I - relacja odpisów i rezerw (rezerwy+utrata wartości lub odwrócenie utraty wartości) do przychodów (całkowite przychody operacyjne-netto) - średnia krocząca z 12 miesięcy.

Struktura bilansowa banki komercyjne i spółdzielcze

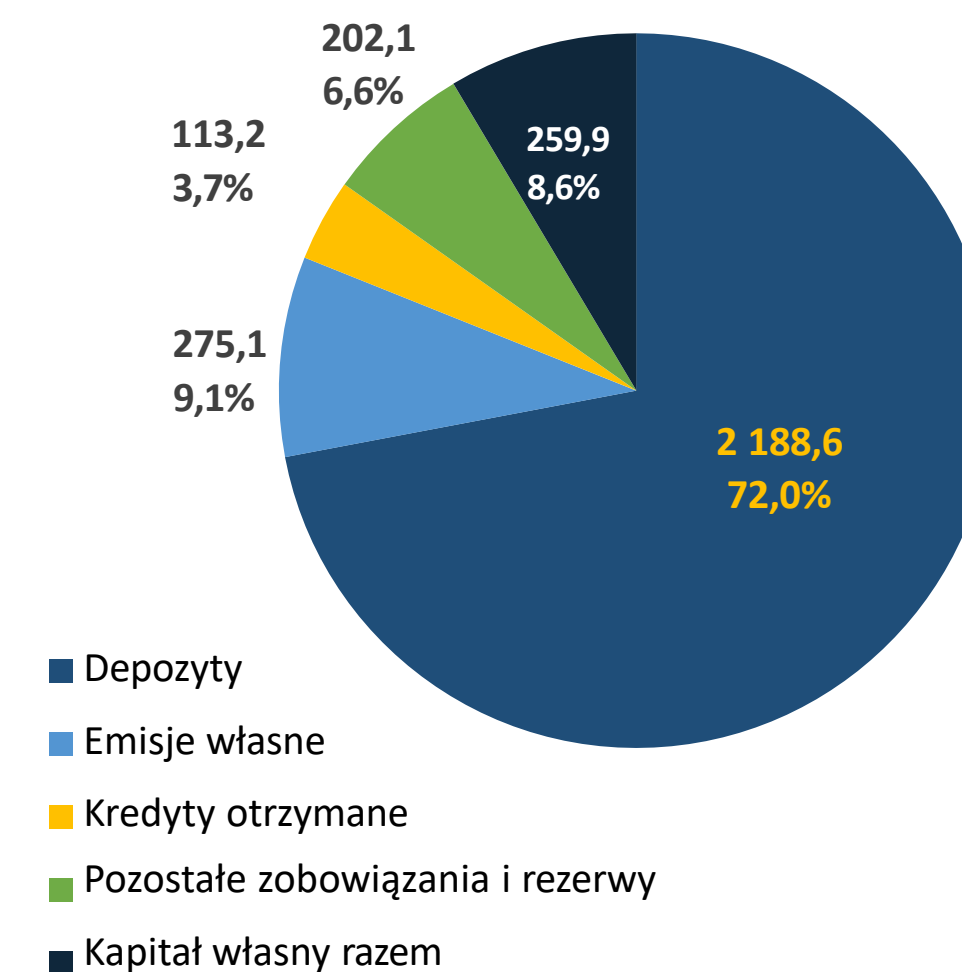


Suma bilansowa sektora bankowego (mld zł)	suma bilansowa styczeń 2024	zmiana w miesiącu	zmiana r/r (%)
Sektor bankowy	3 038,9	27,6	10,6%
Banki komercyjne	2 751,4	30,6	10,7%
Banki spółdzielcze	208,2	-1,2	12,8%
Oddziały instytucji kredytowych	79,2	-1,8	1,1%

Struktura aktywów sektora bankowego; styczeń 2024 (mld zł)

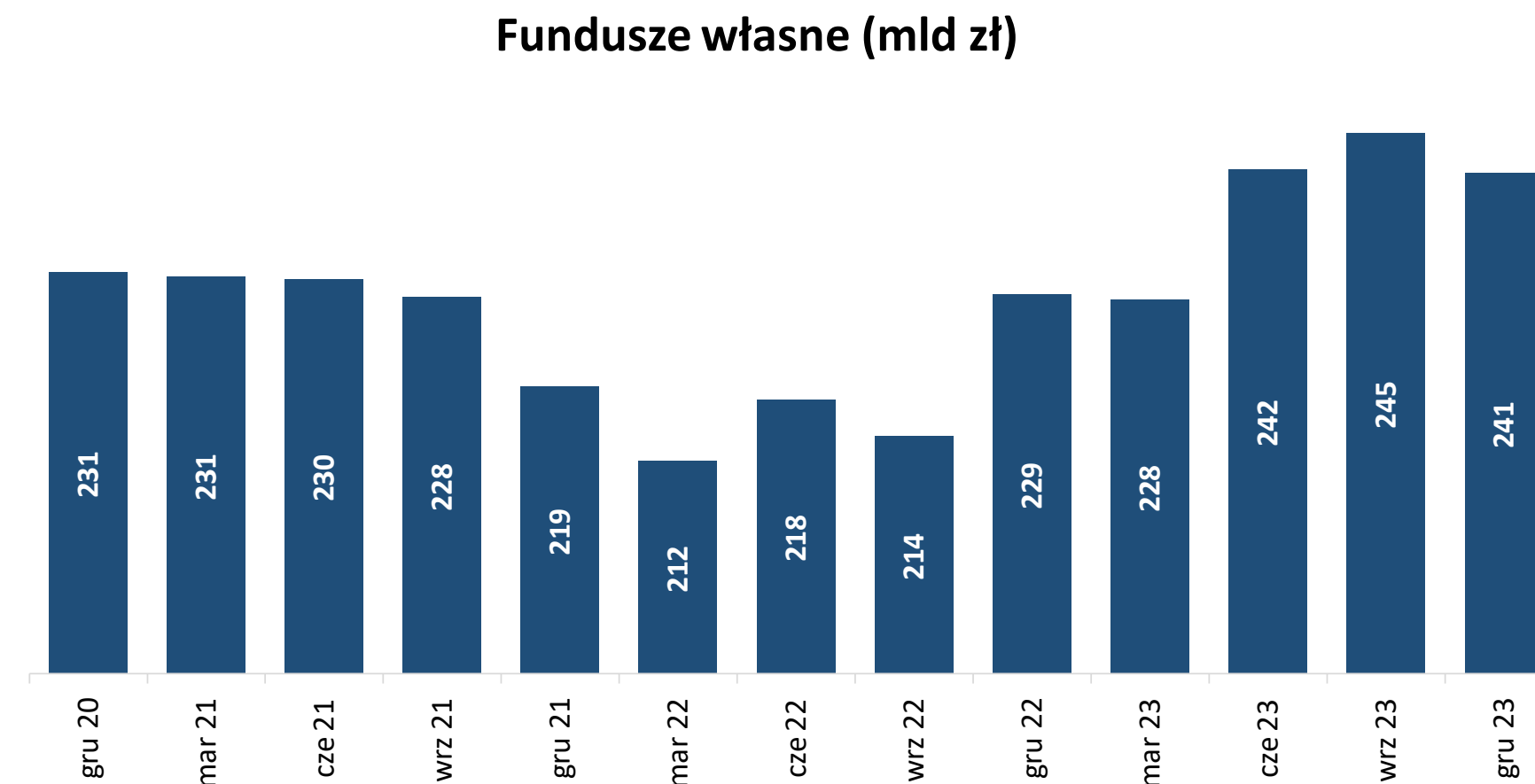
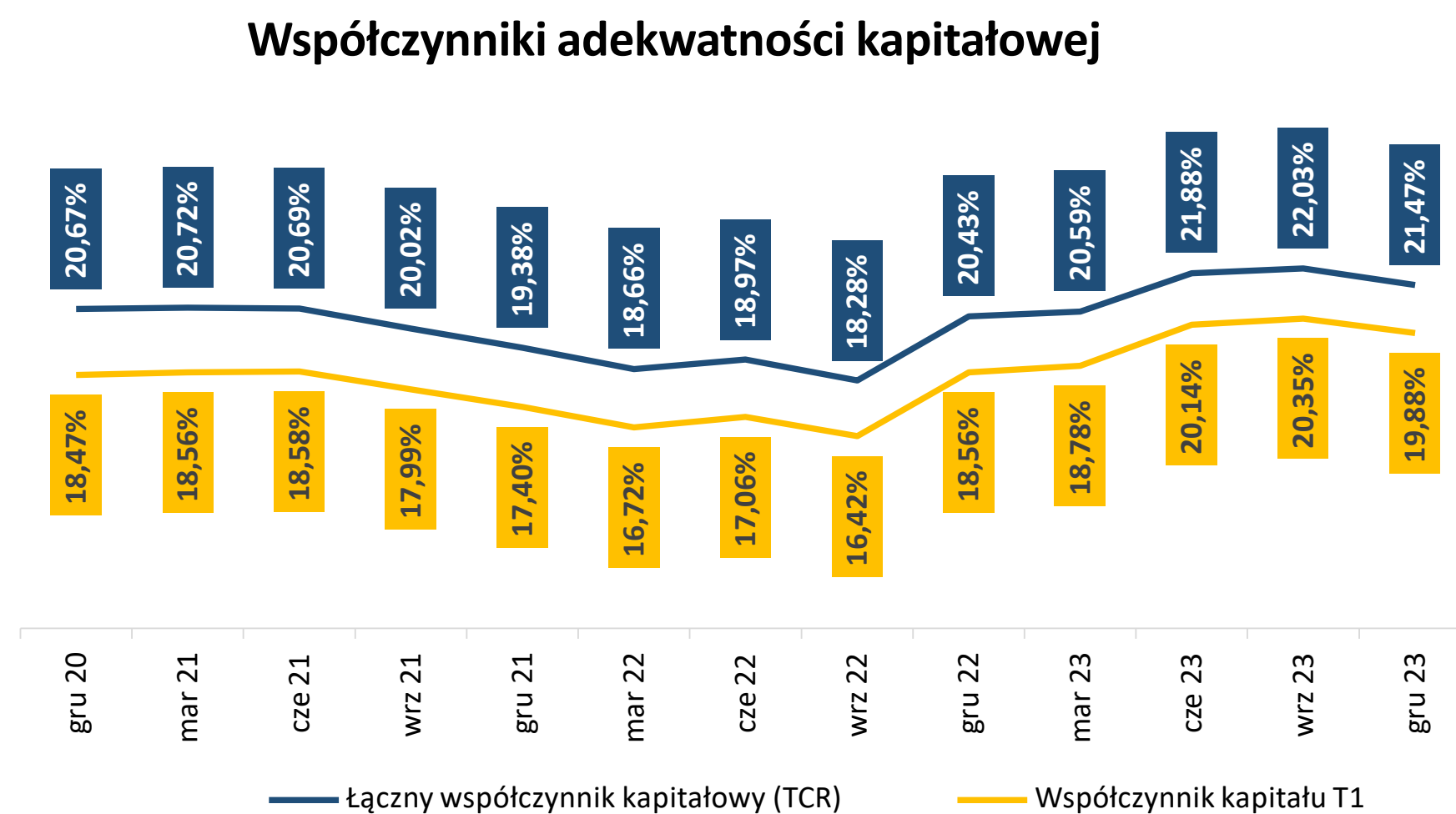


Struktura pasywów sektora bankowego; styczeń 2024 (mld zł)



**/ banki komercyjne i spółdzielcze*

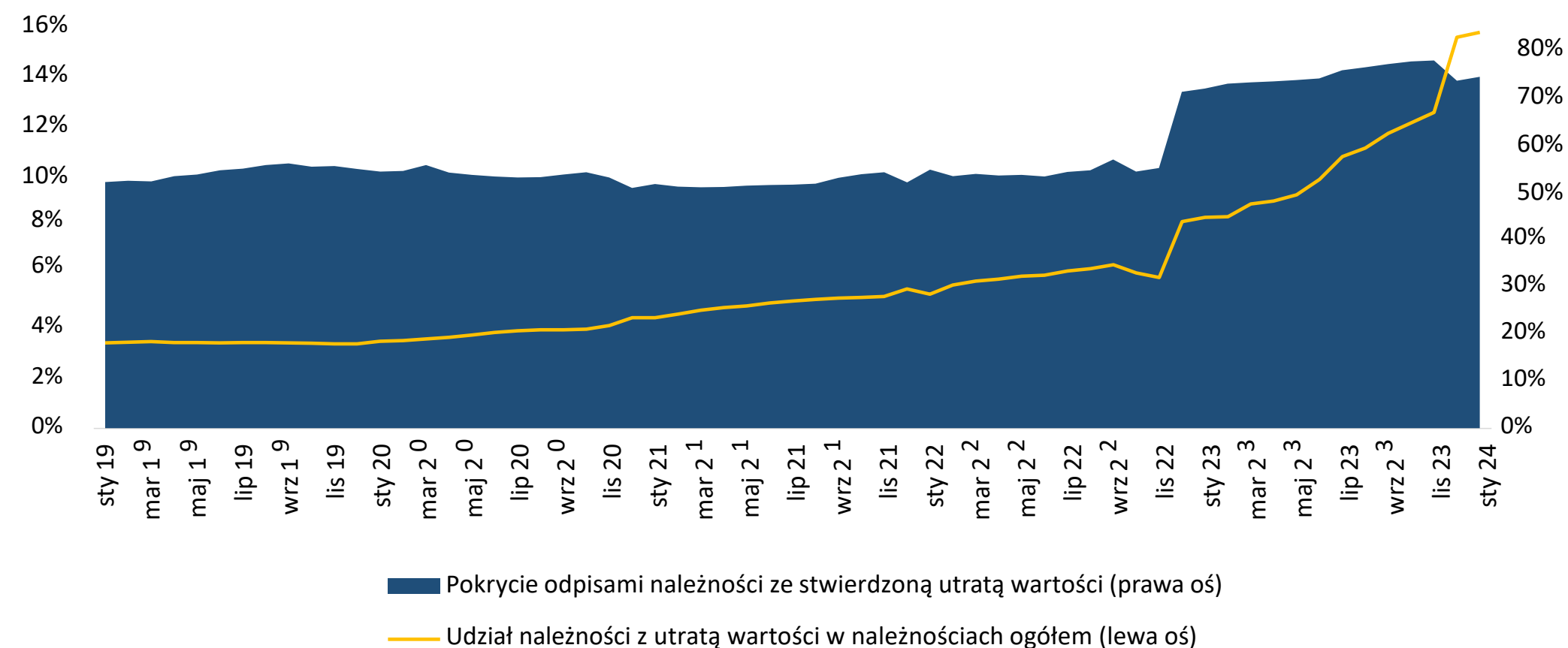
Adekwatność kapitałowa i fundusze własne



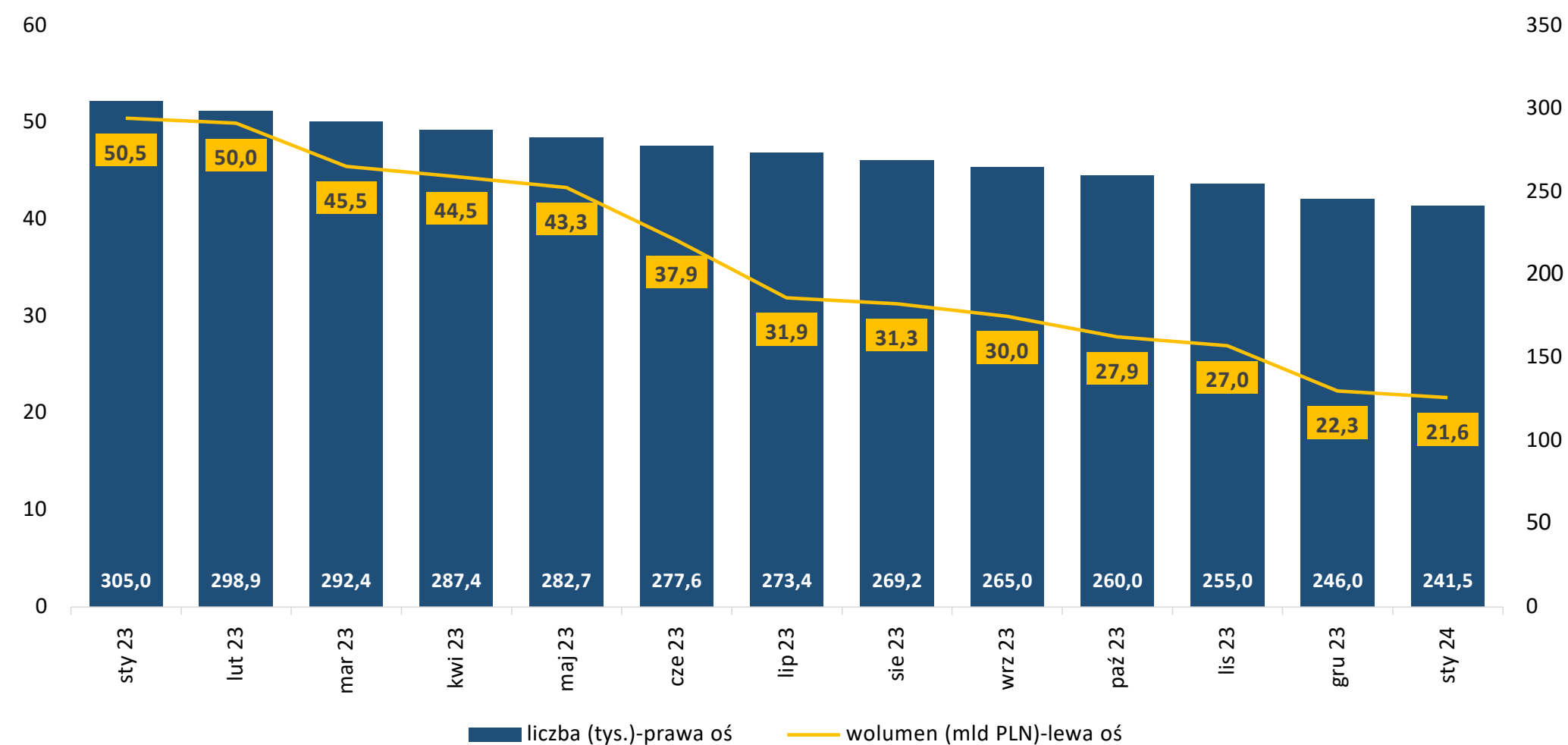
Na koniec grudnia 2023 r. wskaźniki adekwatności kapitałowej sektora były na poziomie 21,47% (TCR) i 19,88% (T1).

Główne wyzwanie polskich banków - portfel kredytów hipotecznych w CHF

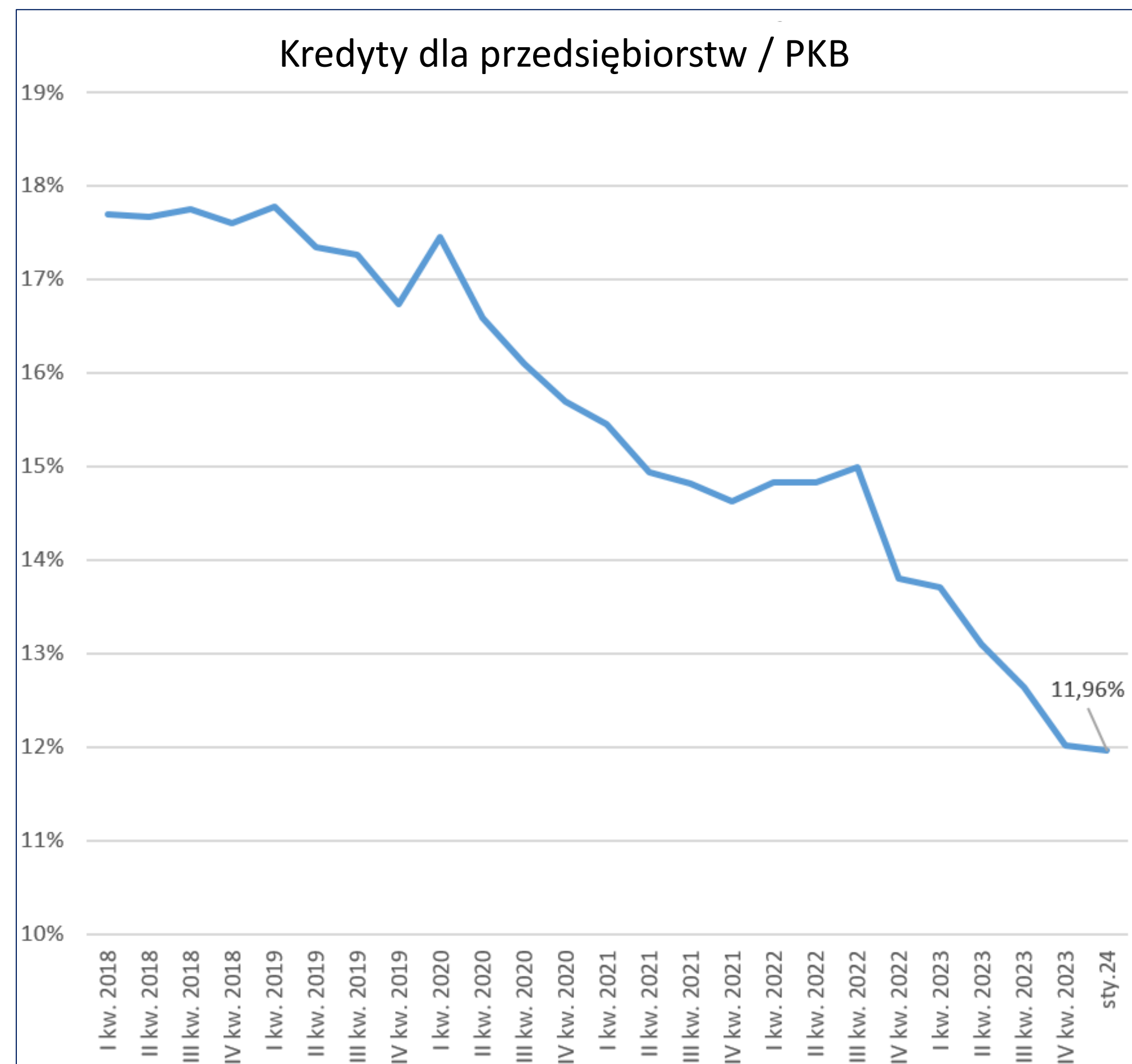
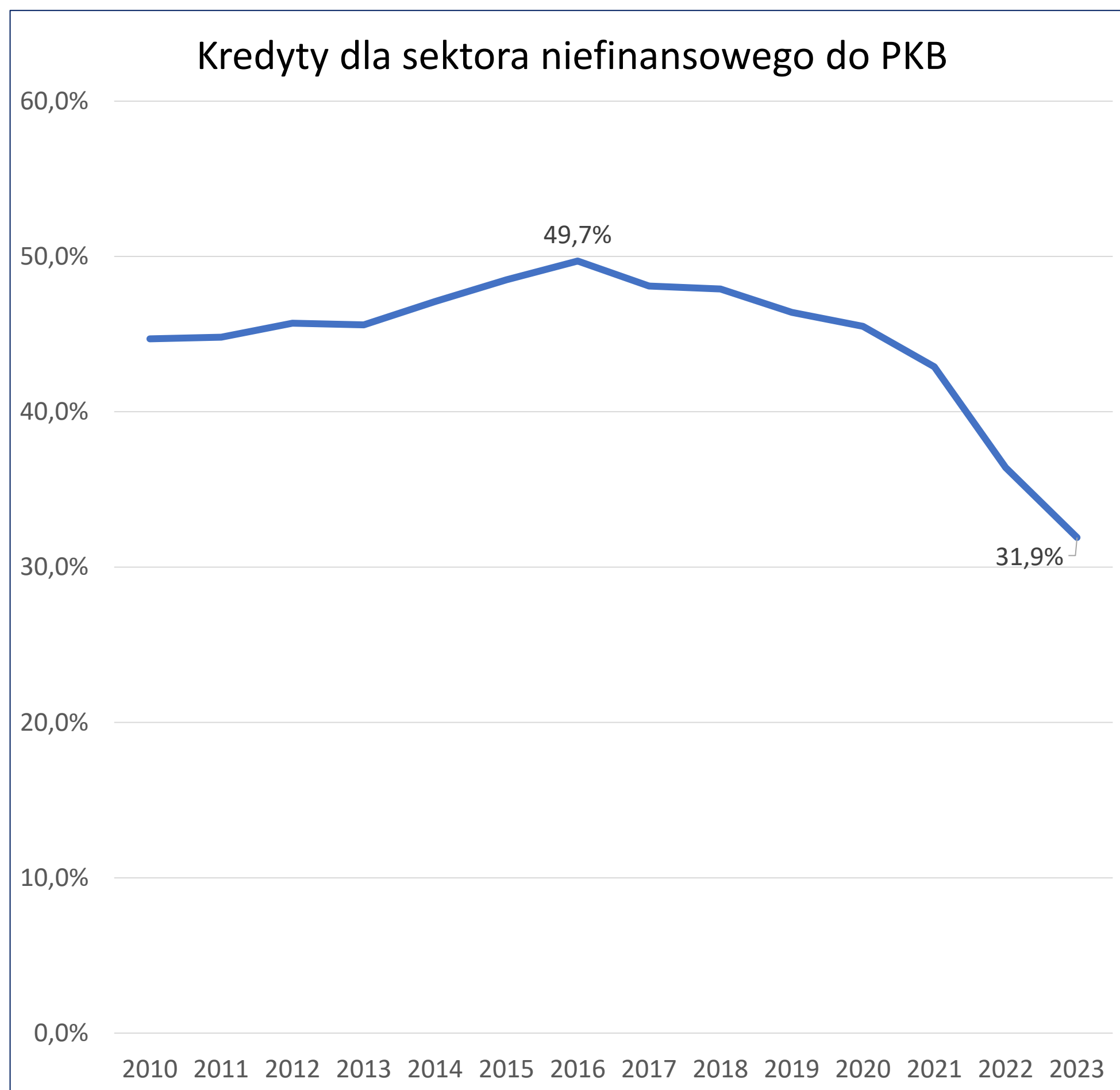
Jakość portfela oraz pokrycie odpisami kredytów mieszkaniowych w CHF dla gospodarstw domowych



Liczba i wolumen kredytów mieszkaniowych w CHF



Portfel kredytów dla przedsiębiorstw w relacji do PKB





Kontakt

Jarosław Dąbrowski

CEO DFCM
M.: +48 693 333 555
E-mail: j.dabrowski@dfcm.eu

Ernest Rybak

Investment Analyst
E-mail: e.rybak@dfcm.eu

DF Capital & Management Sp. z o.o.

www.dfcm.eu