



Wyniki finansowe banków Luty 2018

R A P O R T M I E S I Ę C Z N Y

PODSUMOWANIE

NAJWAŻNIEJSZE TRENDY2

Zakończył się rok 2017. Wyniki banków wyglądają nieco słabiej niż można było oczekiwać jeszcze kilka miesięcy temu.

NALEŻNOŚCI WG GRUP I AKTYWA OGÓŁEM3

Wśród aktywów złotych, najszybciej w tym momencie rosną należności od sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Poprawiła się też dynamika należności od dużych firm. Aktywa ogółem w relacji do PKB nieznacznie się zwiększyły.

WYNIK ODSETKOWY I MARŻA ODSETKOWA4

W ciągu roku do września wynik odsetkowy zwiększył się o 8,5 proc. Trend wzrostowy wciąż jest solidny, choć w ostatnich miesiącach nieznacznie się osłabił.

WYNIK PROWIZYJNY I „MARŻA PROWIZYJNA”5

W ostatnim roku banki zwiększyły dochody z prowizji o 4,2%. Widać wyhamowanie trendu wzrostowego w ostatnich miesiącach.

KOSZTY OGÓŁEM6

Koszty banków wzrosły w listopadzie o niemal 6 proc. rok do roku, choć wynika to wyłącznie z efektów niskiej bazy. Do listopada trend w kosztach był lekko spadkowy. Grudzień przyniósł istotny wzrost kosztów, co jednak może być zjawiskiem przejściowym.

KOSZTY RYZYKA7

W listopadzie odpisy zwiększyły się o niemal 44 proc. rok do roku. Wzrost jest zaskakująco silny, a odpisy są najwyższe od czasu gwałtownego upadku SK Banku. Najmocniej odpisy wzrosły w bankach spółdzielczych, choć w bankach komercyjnych też widać wzrost.

ZYSK NETTO I MIARY ROA I ROE8

W samym listopadzie zysk netto banków był o 9,3 proc. wyższy niż przed rokiem. W ostatnich miesiącach jednak trend wzrostowy w zyskach banków zaczął wykazywać słabość. Kolejne miesiące pokażą, na ile trwałe jest to zjawisko.



Najważniejsze trendy

Zakończył się rok 2017. Wyniki banków wyglądają nieco słabiej niż można było oczekiwać jeszcze kilka miesięcy temu. W ciągu 12 miesięcy do listopada wynik netto wszystkich banków w Polsce wyniósł 13,6 mld zł, czyli był o 1,4 proc. niższy niż rok wcześniej. Niska dynamika wyniku z wysokiej bazy z zeszłego roku wywołanej jednorazową transakcją z VISA. Ale nawet spoglądając na fundamentalne trendy w wynikach banków widać kilka zjawisk świadczących o słabszym momentum w branży. W ostatnich dwóch miesiącach roku zysk netto wytracił solidną dynamikę z wcześniejszych miesięcy (str. 8). Choć wynik odsetkowy rośnie bardzo solidnie, to słabsza jest dynamika wyniku prowizyjnego. Zaskakująco mocno wzrosły też koszty ryzyka. Czyżby optymizm odnośnie dobrych perspektyw banków, napędzany doskonałą koniunkturą, był przesadzony?



ROCZNY ZYSK BANKÓW
ZMALAŁ O

-1,4 % RDR

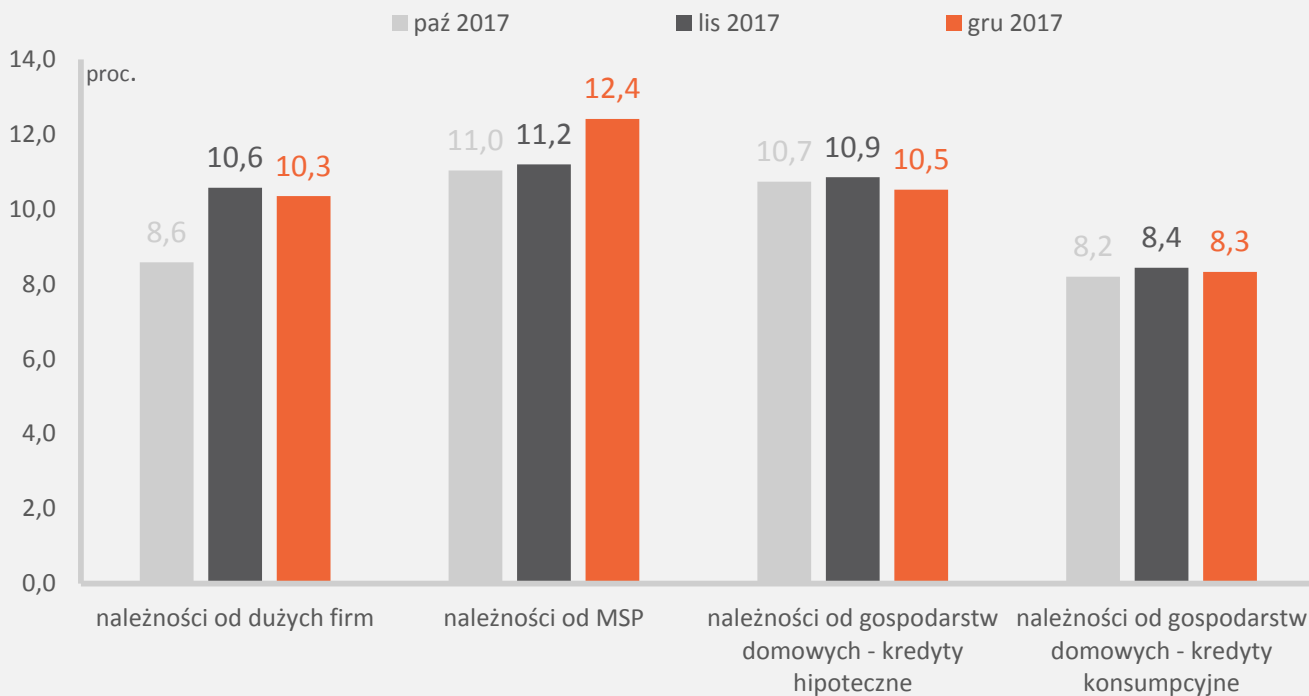
W 2017 ROKU. ALE
WAŻNIEJSZE SĄ INNE
TRENDY W WYNIKACH – NIE
WSZYSTKIE POZYTYWNE

Wykres 1. Wynik netto banków kroczący za 12 miesięcy. W ostatnim roku zysk netto banków (kroczący, 12 miesięczny) zmniejszył się o 1,4 proc. Niska dynamika wyniku w dużej mierze z efektów wysokiej bazy z 2016 roku, kiedy banki zarobiły jednorazowo na transakcji z VISA. Ale ostatnio do czynników obciążających wynik doszły też koszty ryzyka.



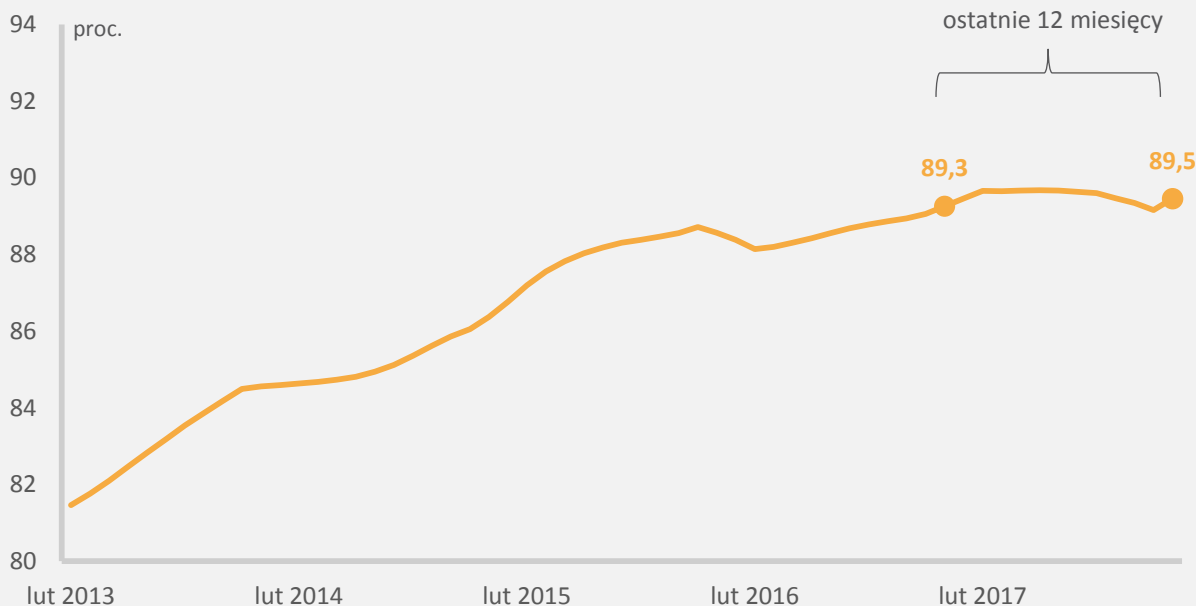


Wykres 2. Roczna zmiana należności złotych od klientów. Wśród aktywów złotych, najszybciej w tym momencie rosną należności od sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Rosną i przyspieszają. W przypadku dużych firm widać wyraźne odbicie po letnim dołku. Możliwe, że jest to sygnał przyspieszających inwestycji.



Źródło: obliczenia SpotData na podstawie danych NBP

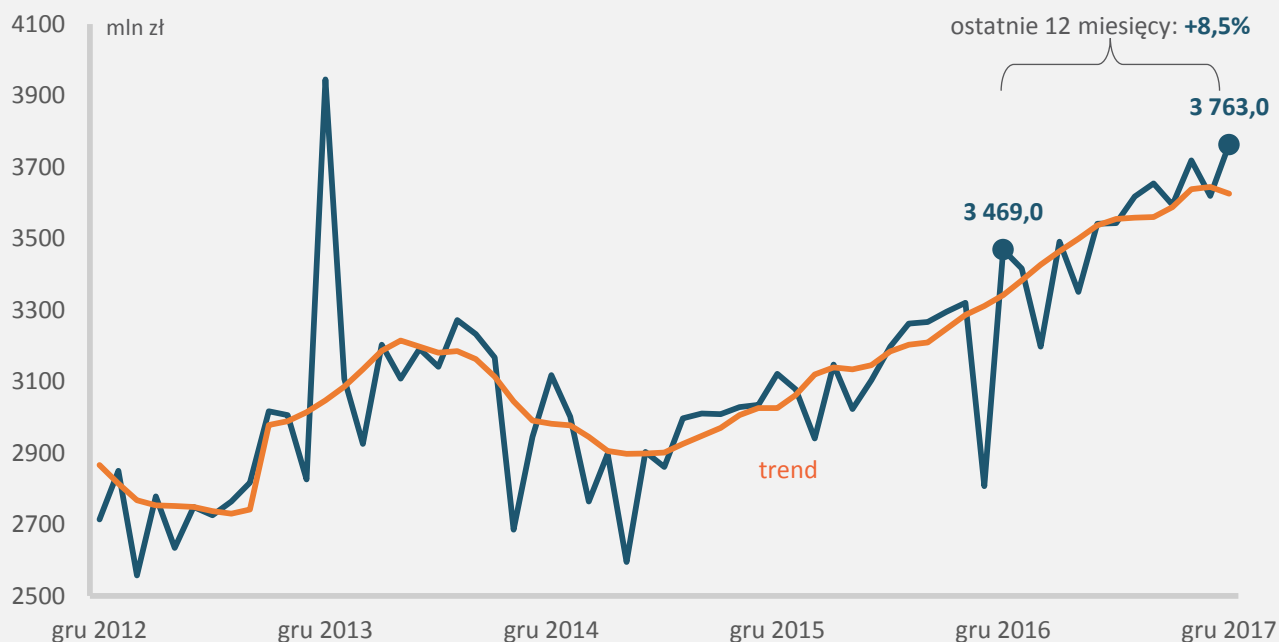
Wykres 3. Relacja aktywów banków (12 miesięczna suma krocząca) do PKB. W ciągu roku relacja aktywa/PKB zwiększyła się o 0,2 pkt proc. Relatywnie nieduży wzrost mógł częściowo wynikać z umocnienia złotego, które zmniejszyło wycenę tych składników aktywów, które denominowane są w walutach obcych. Ale widać też, że banki redukują realną wartość aktywów walutowych.



Źródło: obliczenia SpotData na podstawie danych NBP

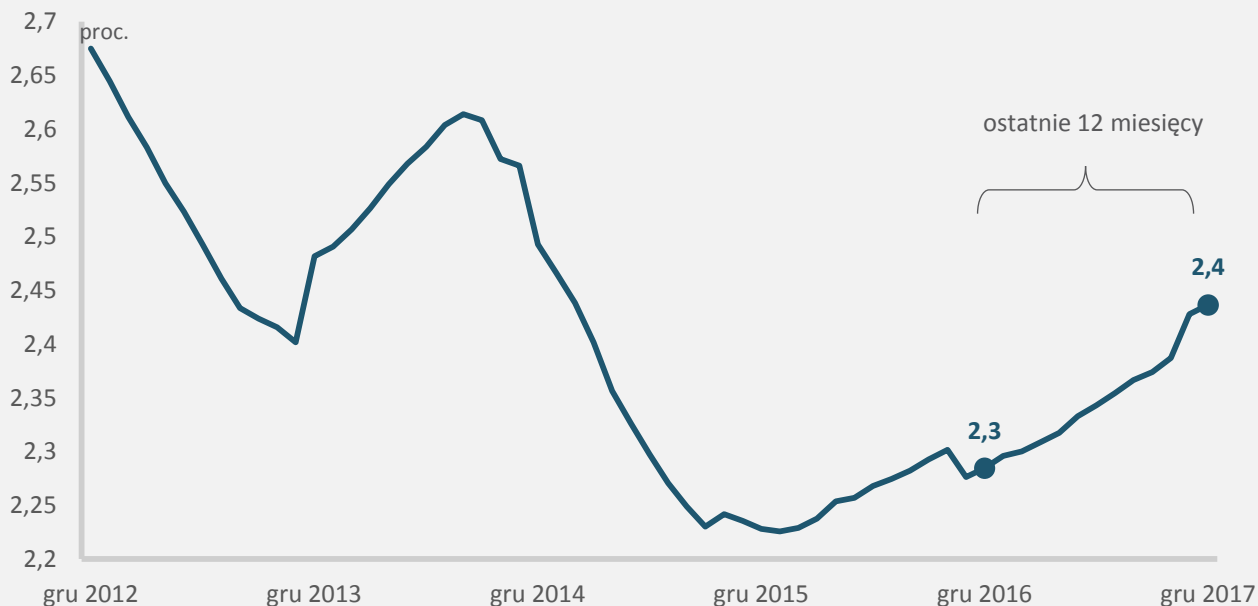


Wykres 4. Wynik odsetkowy banków (dane miesięczne). W grudniu wynik odsetkowy zwiększył się o 8,5 proc. rok do roku. Trend wzrostowy wciąż jest solidny, choć w ostatnich miesiącach nieznacznie się osłabił. Kolejne miesiące pokażą, czy osłabienie trendu jest trwałe. Nic na to nie wskazuje, bo aktywa rosną szybciej, a popytowi na kredyt sprzyja dobra koniunktura.



Źródło: obliczenia SpotData na podstawie danych NBP

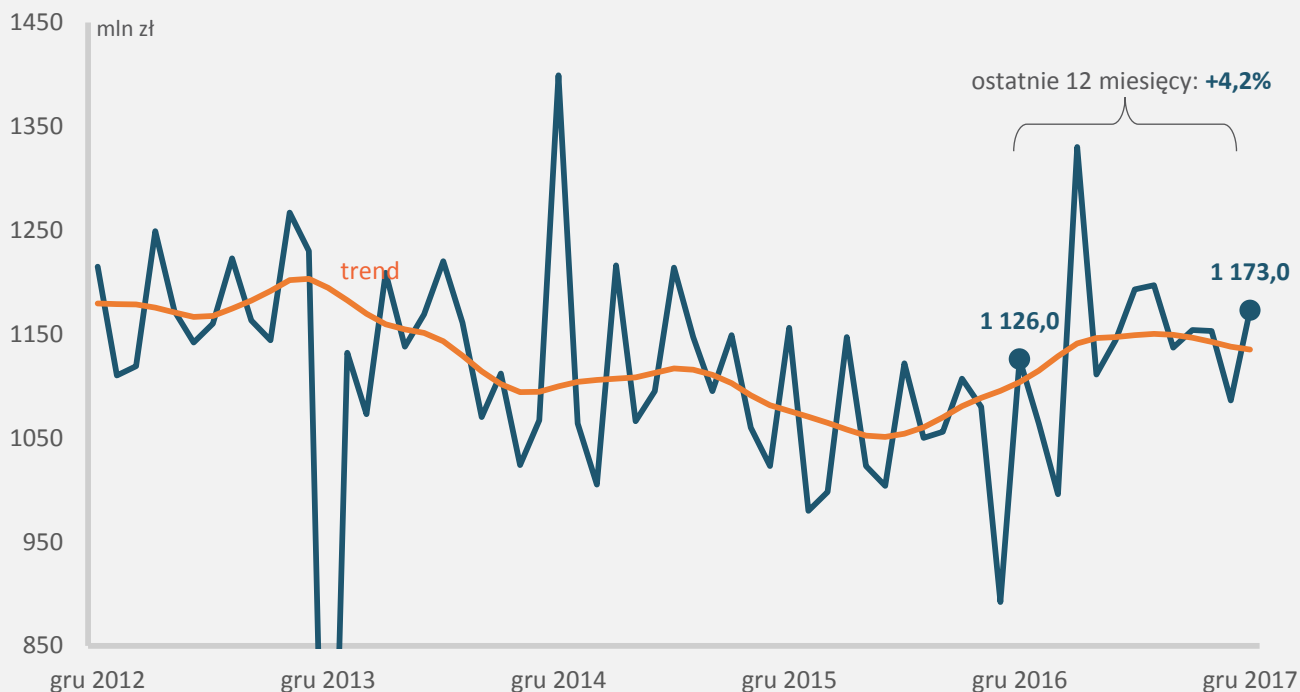
Wykres 5. Przybliżona marża odsetkowa netto – relacja wyniku odsetkowego (suma krocząca 12m) do aktywów. Przybliżona marża odsetkowa (dokładne dane dostępne są tylko na poziomie poszczególnych banków) wynosiła po listopadzie 2,4 proc. i była o 0,1 pkt proc. wyższa niż przed rokiem. Trend wzrostowy trwa od wiosny 2016 roku.



Źródło: obliczenia SpotData na podstawie danych NBP

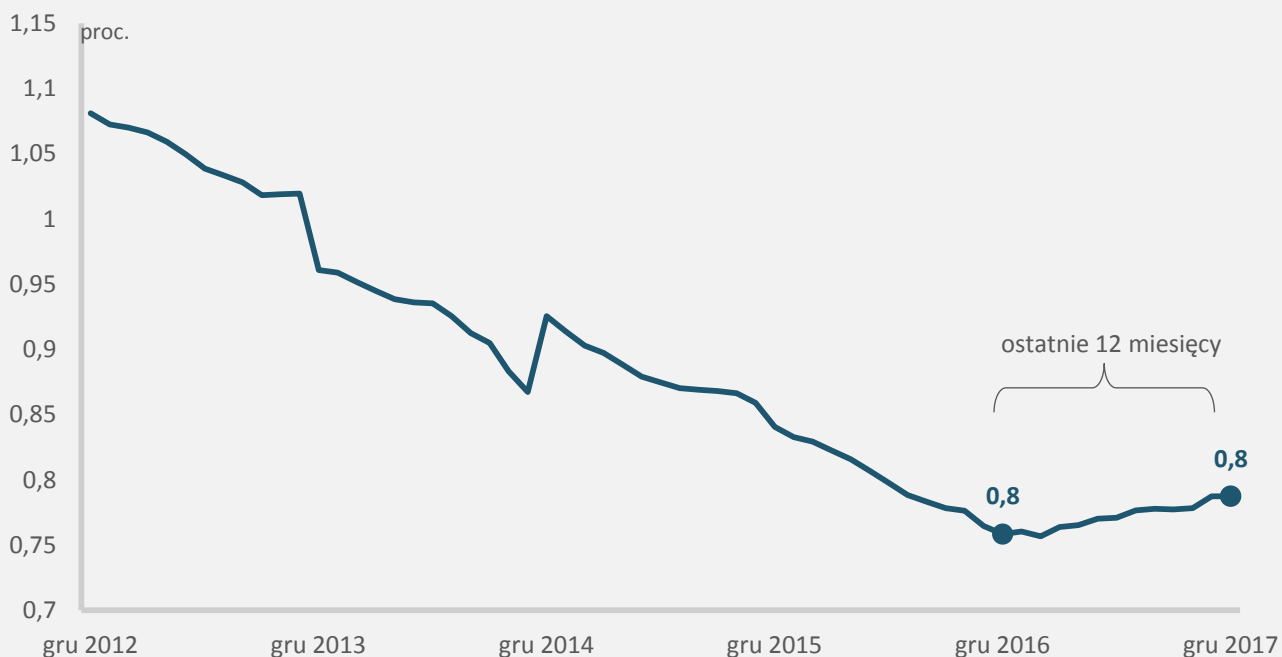


Wykres 6. Wynik prowizyjny banków (dane miesięczne). W grudniu roku banki zwiększyły dochody z prowizji o 4,2%. Widać wyhamowanie trendu wzrostowego w ostatnich miesiącach. Wzrosty nie są już tak wysokie jak w pierwszej połowie 2017 r.



Wykres 7. Wynik prowizyjny banków (suma krocząca 12m) w relacji do średnich aktywów.

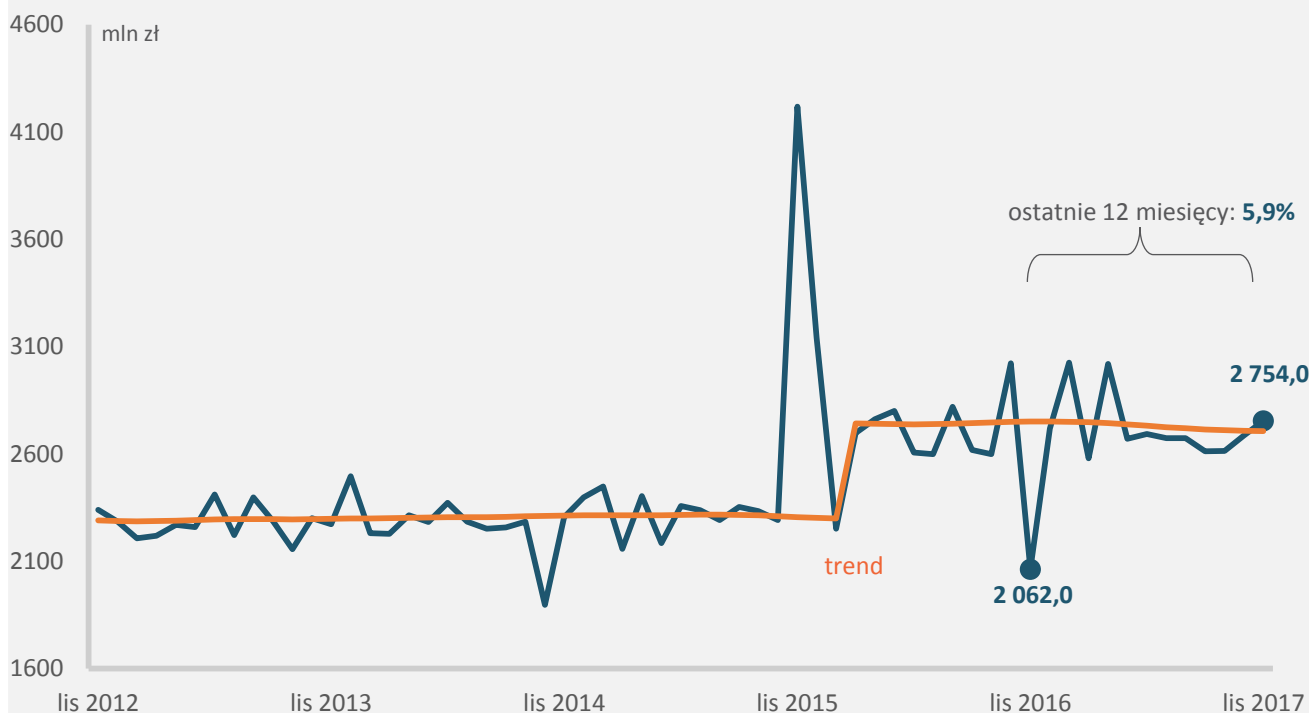
Marża prowizyjna w ostatnich miesiącach ustabilizowała się, po wzroście w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku. Możliwe, że możliwości przeliczania kosztów podatku bankowego na klientów są coraz bardziej ograniczone.



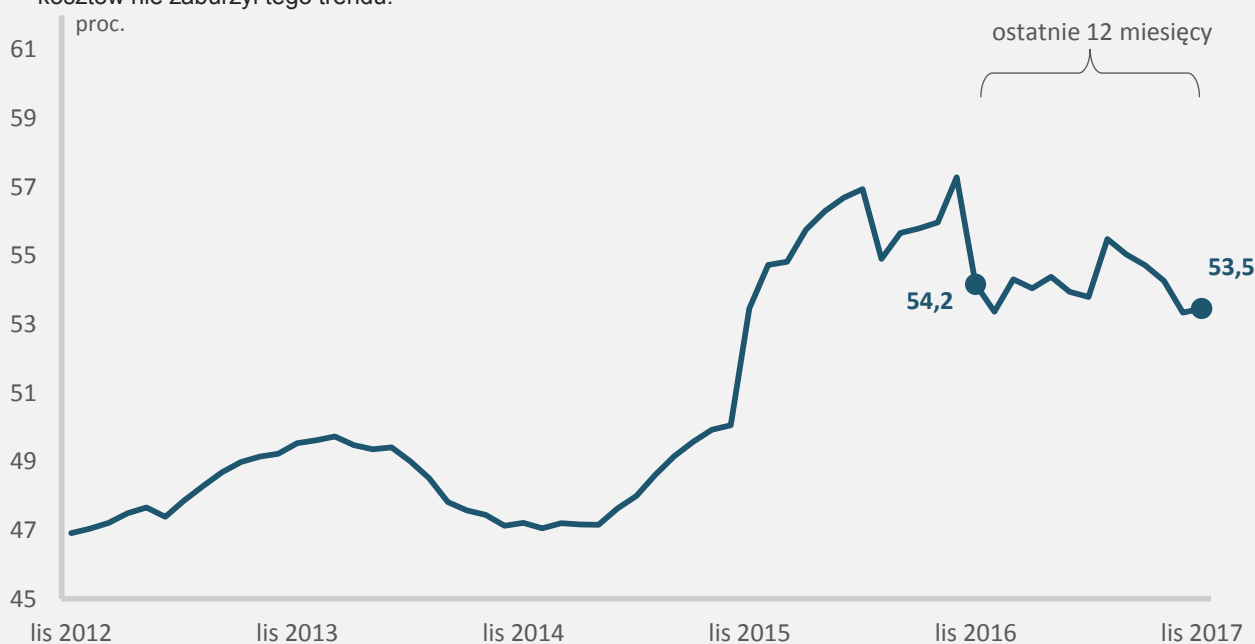
Źródło: obliczenia SpotData na podstawie danych NBP



Wykres 8. Koszty banków (dane miesięczne). Koszty banków wzrosły w grudniu o niemal 6 proc. rok do roku, choć wynika to wyłącznie z efektów niskiej bazy. Do listopada trend w kosztach był lekko spadkowy. Grudzień przyniósł istotny wzrost kosztów, co może być zjawiskiem przejściowym. Ograniczenie kosztów to jeden ze sposobów na amortyzowanie wpływu podatku bankowego na wynik finansowy.



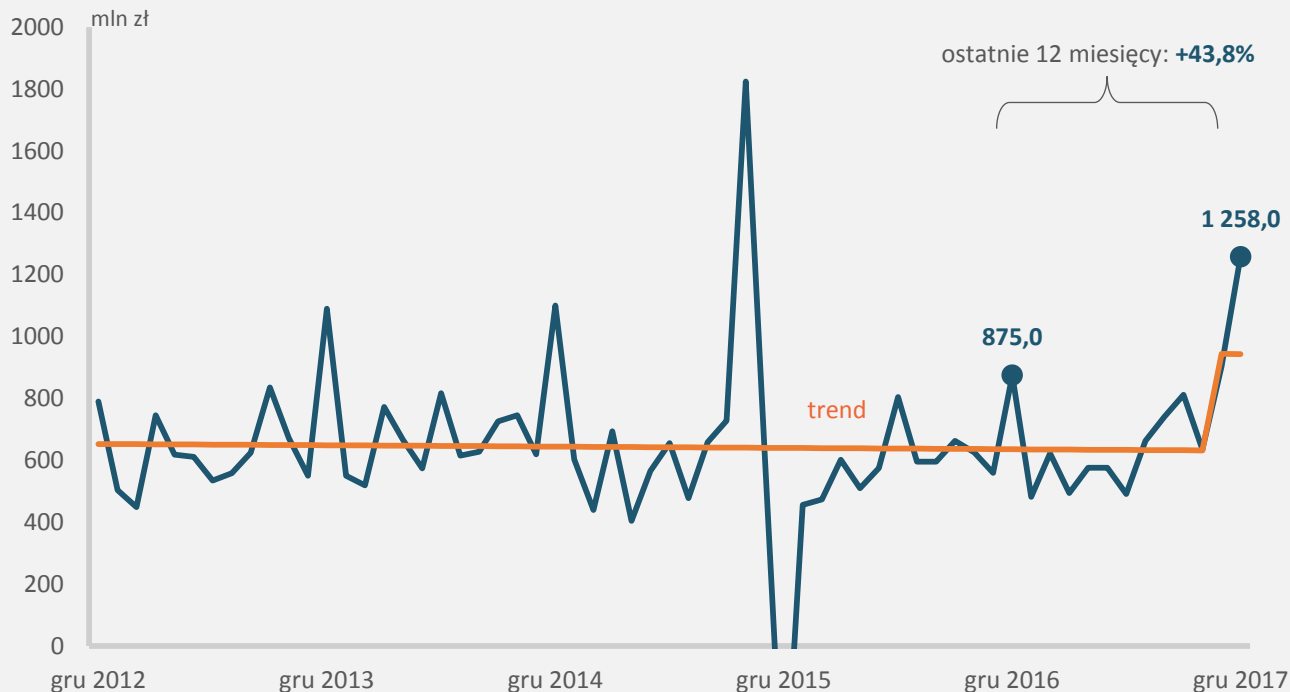
Wykres 9. Relacja koszty/dochody (suma krocząca 12m, jako dochód traktowany jest wynik na działalności bankowej). Banki powoli neutralizują wpływ podatku bankowego oraz wysokich kosztów wpłat do BFG. Relacja kosztów do dochodów obniżyła się w ostatnim roku o 0,7 pkt proc. Grudniowy wzrost kosztów nie zaburzył tego trendu.



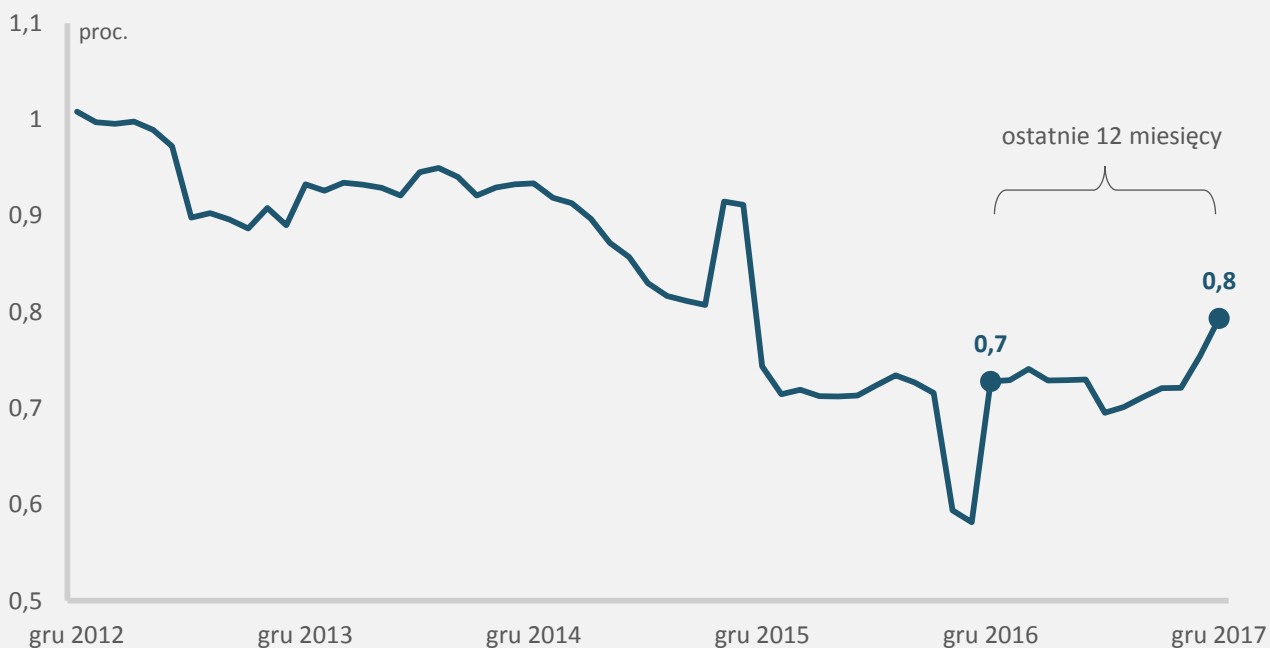
Źródło: obliczenia SpotData na podstawie danych NBP



Wykres 10. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów. W grudniu odpisy zwiększyły się o niemal 44 proc. rok do roku. Wzrost jest zaskakująco silny, a odpisy są najwyższe od czasu głośnego upadku SK Banku – wzrost dotyczy zresztą głównie banków spółdzielczych (choć w komercyjnych odpisy też wzrosły). Trzeba pamiętać, że w grudniu odpisy są często wyższe niż w innych miesiącach, ale nawet odejmując ten efekt wzrost jest zaskakujący.



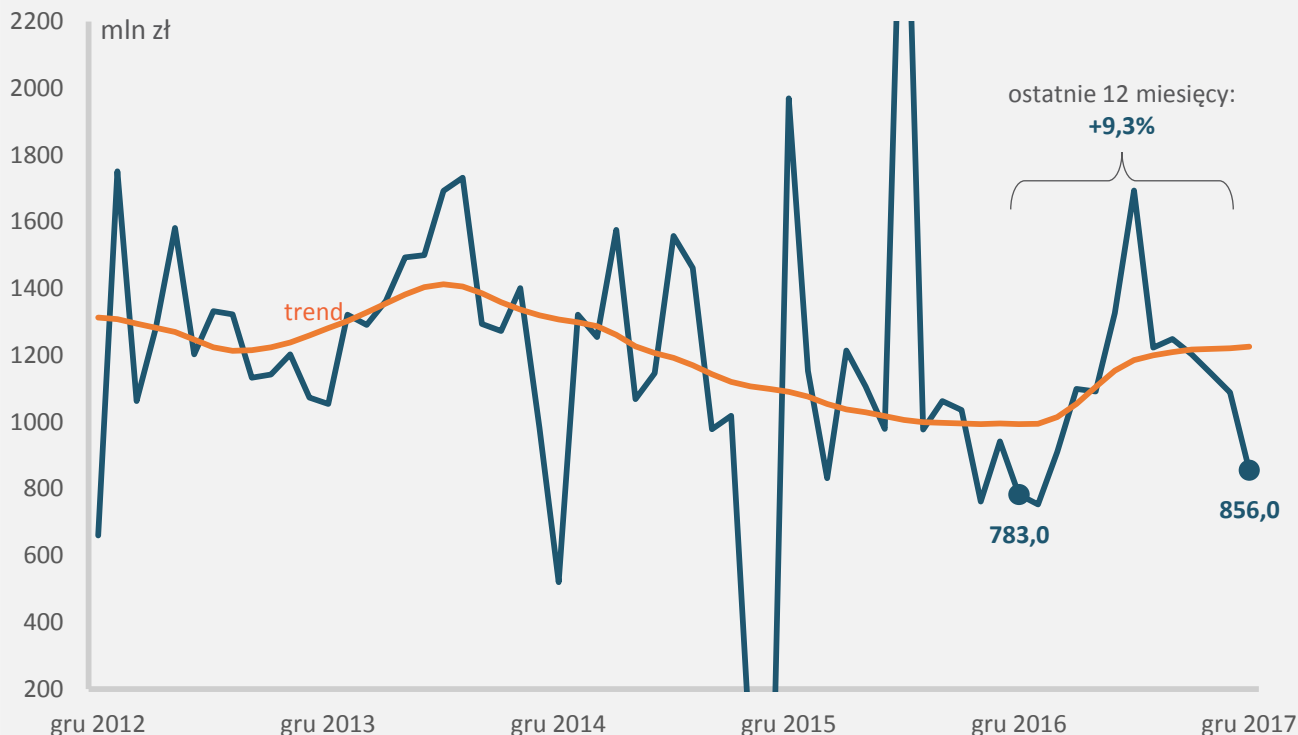
Wykres 11. Koszty ryzyka – relacja odpisów aktualizujących (suma krocząca 12m) do średnich należności od klientów. Koszty ryzyka wzrosły w ostatnich miesiącach. Wzrost widoczny jest głównie w bankach spółdzielczych, gdzie nastąpiły zmiany regulacji podnoszące ryzyko kredytów dla rolników.



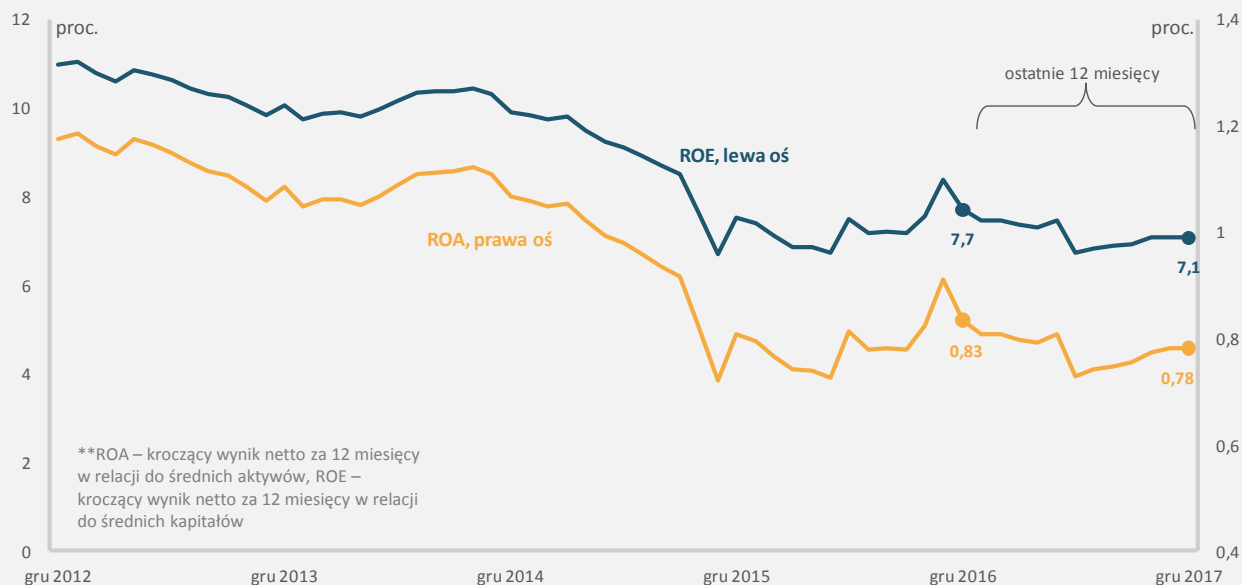
Źródło: obliczenia SpotData na podstawie danych NBP



Wykres 12. Zysk netto banków (dane miesięczne). W samym listopadzie zysk netto banków był o 9,3 proc. wyższy niż przed rokiem. W ostatnich miesiącach jednak trend wzrostowy w zyskach banków zaczął wykazywać słabość. Kolejne miesiące pokażą, na ile trwałe jest to zjawisko.



Wykres 13. Zwrot z kapitału (ROE) oraz zwrot z aktywów (ROA**).** Zarówno zwrot z kapitału jak i zwrot z aktywów był po grudniu tego roku niższe niż po październiku ubiegłego roku. Banki mogą znajdować się u progu wyraźnej poprawy zyskowności, ale niskie stopy procentowe będą to utrudniały. Na razie trend w obu wskaźnikach jest stabilny.



Źródło: obliczenia SpotData na podstawie danych NBP oraz danych z raportów finansowych banków



SPOTDATA

SpotData jest platformą wizualizacji i analizy danych ekonomicznych, działającą na styku mediów i analiz, będącą częścią Bonnier Business Polska - wydawcy Pulsu Biznesu i Bankier.pl. Analitycy SpotData zajmują się dostarczaniem firmom dedykowanych danych branżowych i ogólnogospodarczych, a także przygotowywaniem raportów specjalnych.