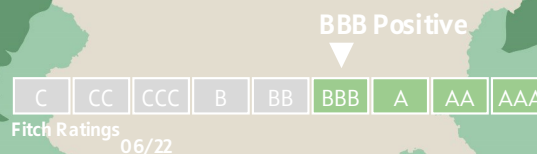


Банков пазар и бизнес среда

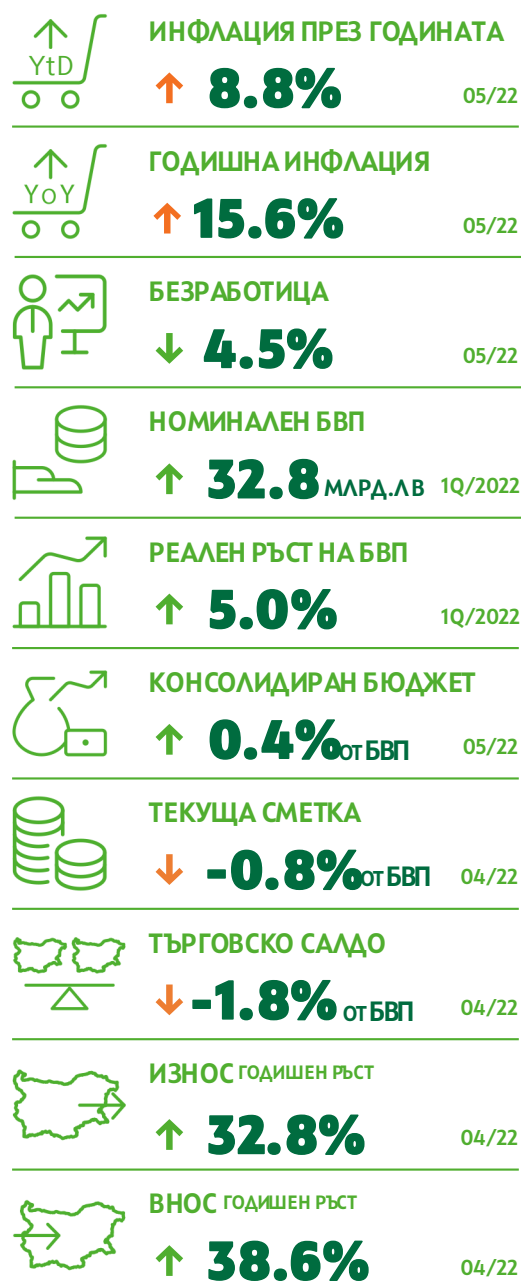
Април - Юни 2022



АКЦЕНТИ

- **Инфлацията остава основното предизвикателство** пред икономиките на страните в световен мащаб. Процес, започнал в резултат на световната пандемия и мерките, свързани с борбата срещу коронавируса. Проблемите с веригите на доставки и фискалните мерки оставиха в глобален мащаб наследството на акселерираща ценова нестабилност. Провокирани от условията на нелек инфлационен натиск, националното стопанство и по-важно - социалната среда в България все още успяват да запазват голяма степен на баланс и не напускат траекторията на положителното развитие, въпреки наслояването на фактори, благоприятстващи покачването на цените. **Отражението на войната в Украйна и последвалите санкции срещу Русия** отключиха сериозен ръст в цените и обезпечеността с енергийни ресурси, които по веригата повлияха икономическата несигурност и наложиха траен възходящ тренд върху темпа на инфлацията при храните, транспорта, услугите и т.н. Към края на м. май натрупаната ѝ стойност от началото на годината достига 8.8%.
- **Пандемията отстъпи място на засилен икономически активност** особено в секторите, засегнати по-сериозно от кризата. Системно важен е този процес в областта на туризма и съпътстващите го дейности. Въпреки наложените се предизвикателства на оперативната среда се очаква процеса по възстановяване да се запази, а икономиката на страната да остане в зоната на положителен растеж.
- **Не липсват и възможни рискове пред настоящия икономически курс.** Продължаващите военни действия в Украйна, които дават своите отражения в региона, в комбинация с последните събития от политическата сцена в страната и възможността за предсрочни избори през есента създават потенциал за повишен дисбаланс. Стабилността в държавното управление е необходима за провеждането на важни и общественозначими структурни реформи.
- **Банките в страната остават стабилни** през периода на неблагоприятни влияния от страна на оперативната среда, като съумяват да запазят финансовото си и бизнес състояние, развивайки дейността си с разумен рисков апетит. Активността в кредитната дейност е подпомогната от иновациите по отношение на клиентското обслужване и предлаганите продукти. Българската банкова система е дисциплинирана и провежда стриктна политика по отношение на нормативните изисквания, като отчита доста по-високи от изискуемите капиталова и ликвидна позиция.

ИКОНОМИКА



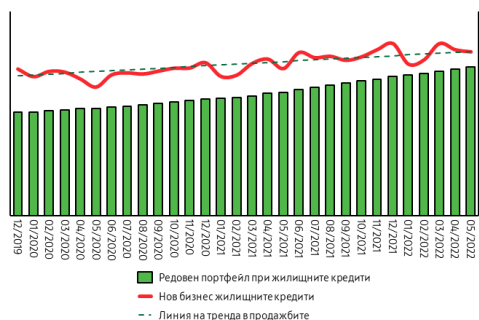
Посочените изменения са на годишна база.

БАНКОВ ПАЗАР В БЪЛГАРИЯ

КРЕДИТНА АКТИВНОСТ

Потребителското кредитиране остава стабилно, а банките се стремят да предоставят на своите клиенти все по-иновативни и дигитални продукти, отговарящи на техните изисквания.

- Към май 2022 г. потребителските кредити са 14 120 млн. лв. и на годишна база нарастват с 13.5% (от началото на година се увеличават с 5.8%).
- Средният лихвен процент за банковата система по нов бизнес (при експозиции в лева) задържа нивата си в последните месеци без флукуации.



Жилищното кредитиране е във възходяща тенденция и в унисон със стремежа на банките да бъдат доказан партньор на домакинствата.

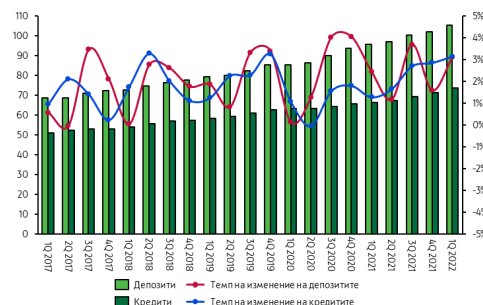
- Жилищните кредити възлизат на 14 875 млн. лв. и на годишна база нарастват с 17.1% спрямо май 2022 г. (от началото на годината повишението е 6.2%).
- Новият бизнес е в устойчива възходяща тенденция. Месечните обеми продукция са подкрепени, както от нарастващото търсене, така и от средният лихвен процент (при експозиции в лева), който отчита спад от 0.19 пп на годишна база.

Кредитите за бизнеса също нарастват на годишна база. Банковите институции проявяват необходимата гъвкавост и иновативност, и чрез индивидуално отношение към своите партньори предоставят най-подходящите за тях продукти и услуги.

- Към май 2022 г. кредитите на нефинансовите предприятия (НФП) са 38 833 млн. лв. (26.4% от БВП), като на годишна база се увеличават с 8.5% (от началото на годината нарастват с 4.2%).
- Цените по кредитите на бизнеса остават стабилни, като е отчетен спад от 0.31 пп в средната лихва на НФП.

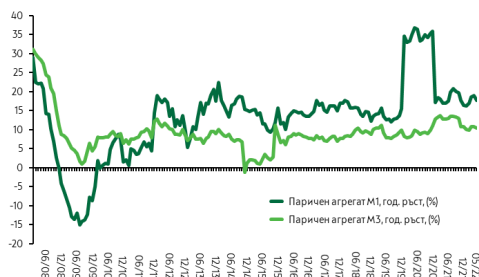
Общо кредитите аналогично са във възходяща тенденция.

- В края на май 2022 г. кредитите на неправителствения сектор са 74 590 млн. лв. (50.8% от БВП). Бележат ръст от 11.2% на годишна база (от началото на годината нарастват с 4.8%).
- Относно качеството на кредитния портфейл, не се наблюдава изменение на обичайната тенденция.



ПАРИЧНИ ПОКАЗАТЕЛИ

През май 2022 г. широките пари (паричния агрегат М3) се увеличават с 10.3% на годишна база, като от началото на годината отчитат нарастване от 3.7%.



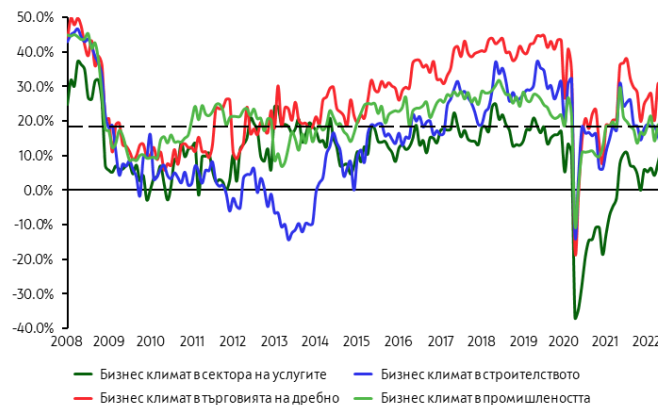
- В края на май 2022 г. широките пари са 130 391 млн. лв. (88.8% от БВП).
- Най-бързоликвидният им компонент – паричният агрегат М1, се увеличава през май 2022 г. със 17.8% на годишна база (при 6.5% увеличение от началото на годината).
- Квазипарите бележат спад от 11.8% на годишна база, като обемът им достига 26 219 млн. лв. От началото на годината генерират спад от 6.2%.

- В края на май 2022 г. депозитите на неправителствения сектор са 105 692 млн. лв. (72.0% от БВП), като се увеличават с 9.7% на годишна база (3.7% от началото на годината).
- Спестяванията на домакинствата и НТООД са 67 405 млн. лв. (45.9% от БВП) в края на май 2022 г. Те продължават да се увеличават, като отчитат ръст от 6.2% спрямо същия месец на 2021 г. и 7.1% от началото на годината.

БИЗНЕС КЛИМАТ

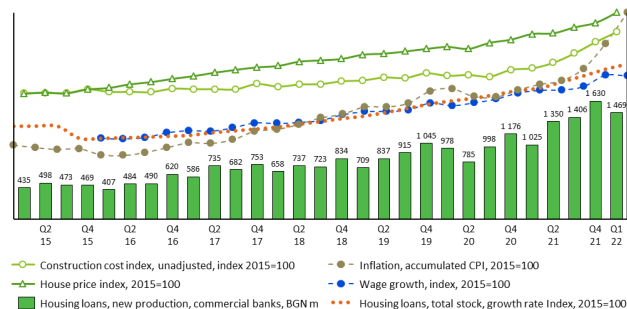
През второто тримесечие на 2022 г. общият показател на бизнес климата нараства с 4.9 пункта в сравнение с първото тримесечие.

- Това се дължи основно на по-благоприятния бизнес климат в промишлеността (+5.5 пп), търговията на дребно (+9.4 пп) и услугите (+7.8 пп).
- Стопанската конюнктура в строителството бележи спад през тримесечието (4.1 пп). Основните затруднения пред дейността остават несигурната икономическа среда и цените на материалите.
- Недостига на работна сила и предизвикателствата на оперативната среда остават основни пречки във всички сектори.



ИМОТЕН ПАЗАР

- На фона на настоящата стопанска конюнктура, пазара на недвижими имоти в България съумява да запази своето равновесие, което е от съществена важност за икономиката като цяло.
- Това равновесие се обуславя от няколко взаимно свързани фактора, от които самостоятелна перспектива зависи и стабилността на имотния пазар. В последните години се наблюдава тенденция към по-високи цени на имотите, но и подобряващи се доходи на домакинствата и благоприятното



влияние от страна на банковото финансиране.

- Двигател на подема остава неминуемо и инвестиционния интерес в сектора, един от широко достъпните методи за вложение.

ТУРИЗЪМ



- Туризмът бе от най-засегнатите от пандемията сектори, както и от последвалия инфлационен натиск. Очакванията са за увеличение от над 15% в крайните цени през летния сезон.
- Като обем от поток на туристи се очаква да се върне към нивата от преди Ковид кризата, но въпреки това предизвикателствата пред сектора остават сериозни.

БРУТЕН ВЪТРЕШЕН ПРОДУКТ¹

Брутният вътрешен продукт по текущи цени към края на първото тримесечие на 2022 г. възлиза на 32 807 млн. лв., като в реално изражение отчита годишен ръст от 5.0%.



ПРОГНОЗИ РЪСТ НА БВП

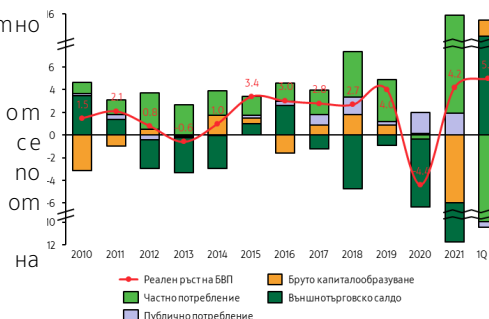
	2022	2023
	2.1%	3.9%
	2.9%	2.8%
	2.1%	3.1%
	3.2%	4.5%

- Основен принос за реализирания ръст по компоненти на крайно използване продължава да дава потреблението, което бележи реален ръст от 5.0% спрямо същия период на предходната година (частното потребление нараства със 6.3%, а публичното с 1.0 на сто). Инвестициите в основен капитал намаляват с 4.4%,

докато износът и вносът на стоки и услуги нарастват

със съответно 7.4% и 14.1%.

- На човек от населението се разпределят 4 800 лв. от стойността на показателя.



- През първото тримесечие на 2022 г., БВП се увеличава до 4.0% в сравнение със същия период на 2021 г. и генерира ръст от 0.8% (на съпоставима база) спрямо предходното тримесечие.
- Брутната добавена стойност възлиза на 28 484 млн. лв. и нараства с 4.2% в сравнение със същия период на 2020 г. Спрямо предходното тримесечие бележи ръст от 2.2%.

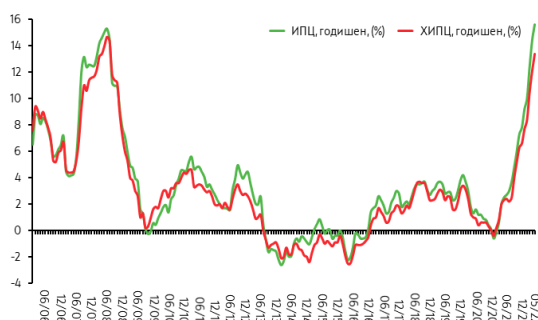
¹Показателите, представени в относителен дял към Брутния вътрешен продукт, са изчислени при прогнозен годишен БВП в размер на 146 819 млн.лв. за 2022 г. и отчетен през 2021 г. БВП в размер на 132 744 млн.лв. През месец октомври 2021 г. данните за БВП са ревизирани.

ИНФЛАЦИЯ

ИНДЕКС НА ПОТРЕБИТЕЛСКИТЕ ЦЕНИ

Индексът на потребителските цени за май 2022 г. спрямо май 2021 г. е 115.6%, т.е. годишната инфлация е 15.6%.

- Средногодишната инфлация за периода юни 2021 г. - май 2022 г. спрямо периода юни 2020 г. - май 2021 г. е 8.1%.
- Инфлацията от началото на годината (май 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 8.8%.
- В периода март-май 2022 г. е акумулирана инфлация в размер на 5.9%.



ХАРМОНИЗИРАН ИНДЕКС НА ПОТРЕБИТЕЛСКИТЕ ЦЕНИ

- Хармонизираният индекс на потребителските цени за май 2022 г. спрямо май 2021 г. е 113.4% т.е. годишната инфлация е 13.4%.
- Средногодишната инфлация за периода юни 2021 г. - май 2022 г. спрямо периода юни 2020 г. - май 2021 г. е 6.8%.
- Инфлацията от началото на годината (май 2022 г. спрямо декември 2021 г.) е 7.9%.
- В периода март-май 2022 г. е акумулирана инфлация в размер на 5.5%.

- В този период най-голямо увеличение е отчетено при цените в сектора



ПРОГНОЗИ ИНФЛАЦИЯ

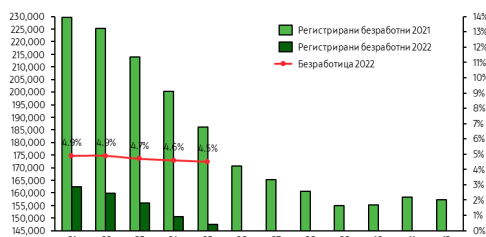
2022 2023

	ЕОП	9.6%	3.9%
	AVG	11.9%	5.1%
	ЕОП	11.9%	5.0%
	ЕОП	11.0%	3.3%

"Транспорт" (рост от 14.7%). Най-голям спад е отчетен при цените в сектора "Развлечения и култура" (намаление от 6.2%). При повечето от останалите се наблюдават стойности на ценово изменение в посока увеличение, чувствително при хранителните продукти, облеклата и общественото хранене.

ПАЗАР НА ТРУДА

- По данни на Агенцията по заетостта към май 2022 г. безработните лица намаляват с 9 806 души от началото на годината. Броят на безработните в края на месеца наброява 147 477 души.



- Отчетената

безработица според Агенцията по заетостта в края на месеца е 4.5% или средногодишна в размер на 4,8%.



ПРОГНОЗИ БЕЗРАБОТИЦА

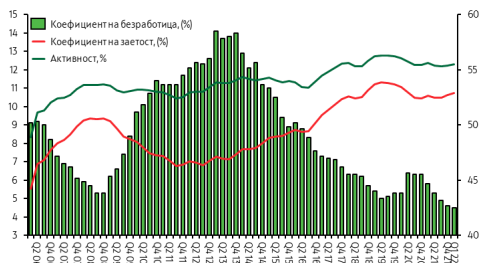
2022 2023

	AVG	5.2%	4.9%
	AVG	4.5%	4.8%
	AVG	5.4%	5.3%
	AVG	4.9%	4.6%

- Безработицата в България (по данни на Евростат) е 4.5% в края на май 2022 г. Година по-рано безработицата е била 5.7% или е отчетено намаление от 1.2 процентни пункта.

ЗАЕТОСТ

- Заетите в България през първото тримесечие на 2022 г. е 3 068 млн. души. За сравнение със същия период на 2021 г. те се увеличават с 1.3%.
- В структурата на заетостта има увеличение на относителния дял в сектора на услугите и намаление на дела в аграрния и индустриалния сектор.



- На един зает се разпределят 9 739.9 лв. от текущия обем на БВП, като всеки зает създава средно 23.90 лв. добавена стойност за отработен час.

РАБОТНА ЗАПЛАТА

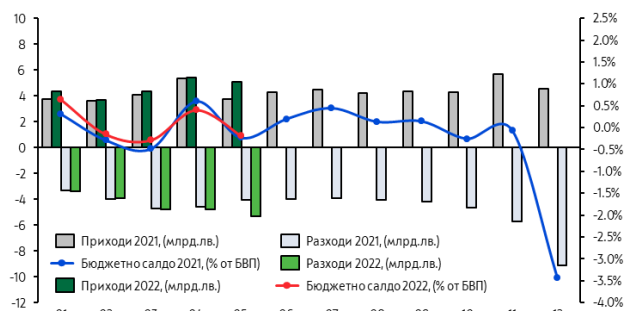
- Средната работна заплата в частния сектор за първото тримесечие на годината е 1 591 лв., като нараства с 11.6% в сравнение със същия период на 2021 г.
- Общият среден доход на лице от домакинство през първото тримесечие на 2022 г. е 2 005,54 лв. и бележи ръст от 9.6% в сравнение със същото тримесечие на предходната година.



ДЪРЖАВЕН БЮДЖЕТ

Бюджетното салдо по Консолидираната фискална програма (КФП) към края на май 2022 г. е положително в размер на 605 млн. лв. (0.4% от прогнозния БВП).

- Формира се от излишък по националния бюджет в размер на 324 млн. лв. и излишък по европейските средства в размер на 281 млн. лв.
- За сравнение, към края на м. май 2021 г. бе отчетен дефицит по КФП в размер на 141 млн. лв. (минус 0.1% от БВП), което означава, че като относителен дял в БВП бюджетната позиция се подобрява с 0.5%.



ПРИХОДИ

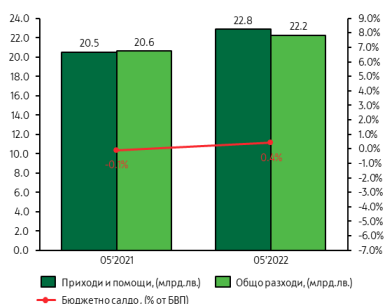
- Приходите и помощите по КФП към края на месец май 2022 г. са в размер на 22 850 млн. лв.
- Съпоставено със същия период на предходната година приходите и помощите нарастват с 2 374 млн. лв. (годишен ръст от 11.6%).
- В края на май са постъпили 39.9% от предвидените в „Закона за Държавния Бюджет за 2022 г.“ средства.

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

- Държавният дълг в края на май възлиза на 30 462 млн. лв. или 20.7% от прогнозния БВП. Спрямо същия период на предходната година дългът се увеличава с 1 750 млн. лв. (6.1%).

РАЗХОДИ

- Разходите по консолидираната фискална програма (вкл. вноската на Република България в общия бюджет на ЕС) за месец май 2022 г. са в размер на 22 244 млн. лв.
- Отчетните данни към май показват 7.9% годишен ръст на разходите. Към края на месеца са направени 1 628 млн. лв. повече разходи в сравнение със същия период на предходната година.
- Към май са изразходвани 35.2% от планираните в „Закона за Държавния Бюджет за 2022 г.“ средства.



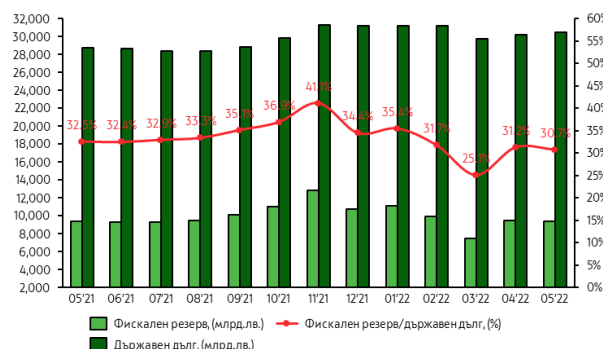
ФИСКАЛЕН РЕЗЕРВ

- Общият баланс на фискалния резерв (ФР) в края на месец май 2022 г. е 9 366 млн. лв.
- Средствата на ФР по депозити (без вземания от фондове на ЕС) в края на май 2022 г. са 8 340 млн. лв.
- Спрямо същия период на предходната година ФР бележи ръст от 25 млн. лв. или 0.3%.
- В края на май 2022 г. фискалният резерв формира 14.9% от валутните резерви на страната, като показателят отчита влошаване от 2.3 процентни пункта спрямо същия период на предходната година.



ВАЛУТНИ РЕЗЕРВИ

- В края на юни 2022 г. валутните резерви на БНБ са 65 483 млн. лв.
- През месеца бе отчетен ръст от 2 689 млн. лв. (4.3%).
- Спрямо същия период на предходната година, валутните резерви нарастват с 7 372 млн. лв. (12.7%).
- От началото на годината резервите бележат спад от 2 184 млн. лв. или 3.2%.
- В края на май 2022 г. фискалният резерв покрива 30.7% от размера на държавния дълг, като показателят бележи спад от 1.8 процентни пункта спрямо същия период на предходната година.



ПЛАТЕЖЕН БАЛАНС И ПРЕКИ ИНВЕСТИЦИИ²

ТЕКУЩА СМЕТКА

За януари – април 2022 г. текущата сметка е отрицателна и възлиза на минус 627 млн. евро (0.8% от БВП) при излишок от 122 млн. евро (0.2% от БВП) за януари – април 2021 г.



ПРОГНОЗИ ТЕКУЩА СМЕТКА

2022 2023



-5.4%/БВП -2.8%/БВП



-2.4%/БВП -1.9%/БВП



-1.8%/БВП -1.8%/БВП



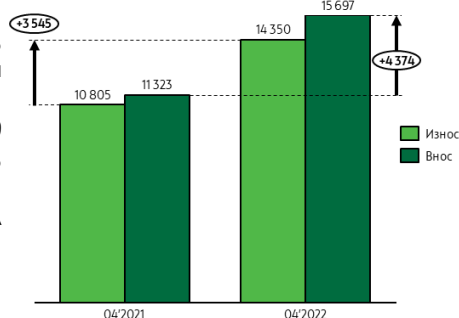
-2.2%/БВП -2.0%/БВП

• За януари – април 2022 г. търговското салдо е отрицателно в размер на минус 1 347 млн. евро (1.8% от БВП) при дефицит от минус 518 млн. евро (0.8% от БВП) за същия период на 2021 г.

• За януари – април 2022 г. износът е 14 350 млн. евро, като е по-голям с 3 545 млн. евро (32.8%) в сравнение с този за същия период на 2021 г. (10 805 млн. евро). Износът за януари – април 2021 г. нараства на годишна база с 19.1%.

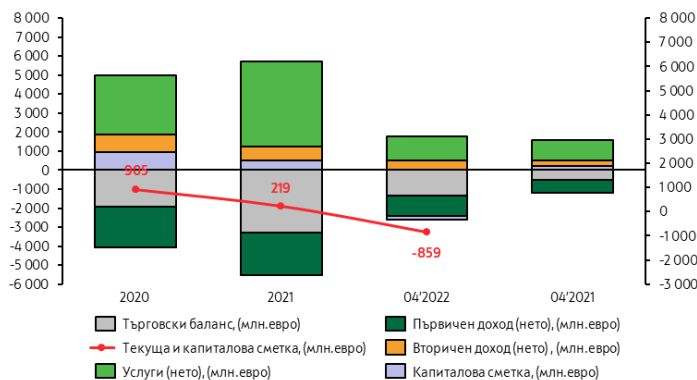
• За януари – април 2022 г. вносът е 15 697 млн. евро, като се увеличава с 4 374 млн. евро (38.6%) спрямо същия период на 2021 г. (11 323 млн. евро). Вносът за януари – април 2021 г. нараства на годишна база с 19.6%.

• За януари – април 2022 г. салдото по услугите е положително в размер на 1 251 млн. евро (1.7% от БВП) при положително салдо от 1 059 млн. евро (1.6% от БВП) за януари – април 2021 г.



КАПИТАЛОВА СМЕТКА

• За януари – април 2022 г. капиталовата сметка е отрицателна и възлиза на минус 232 млн. евро (0.3% от БВП) при положителна стойност от 237 млн. евро (0.3% от БВП) за януари – април 2021 г.



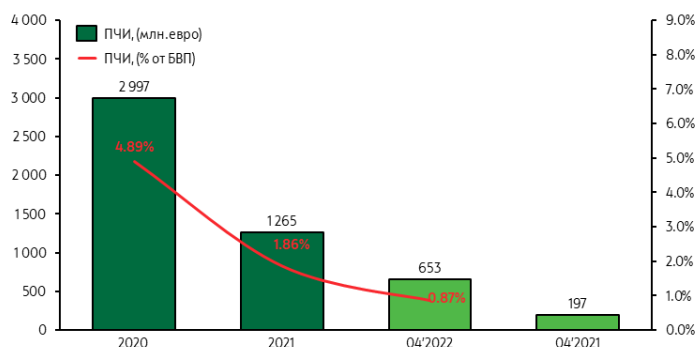
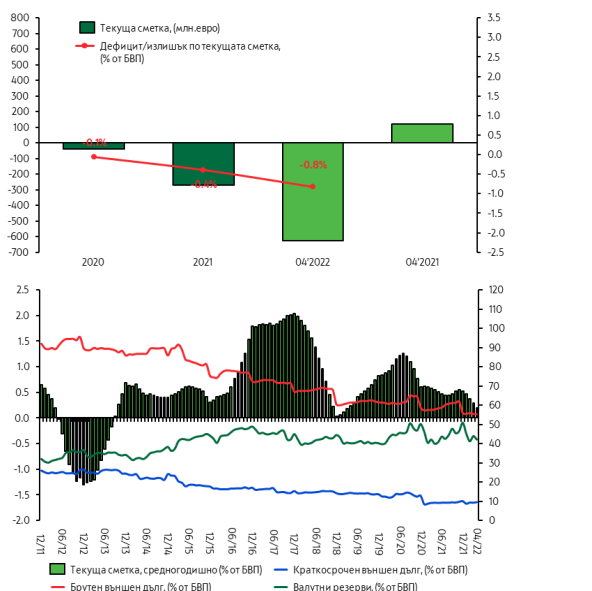
ФИНАНСОВА СМЕТКА

• За януари – април 2022 г. финансовата сметка е положителна и е в размер на 375 млн. евро (0.5% от БВП) при положителна стойност от 1 643 млн. евро (2.4% от БВП) за същия период на 2021 г.

ПРЕКИ ИНВЕСТИЦИИ

Преките инвестиции в страната за януари – април 2022 г., отчетени съгласно принципа на първоначалната посока на инвестицията, възлизат на 653 млн. евро (0.87% от БВП), като са по-високи с 456 млн. евро (232.0%) спрямо януари – април 2021 г. (197 млн. евро, 0.3% от БВП).

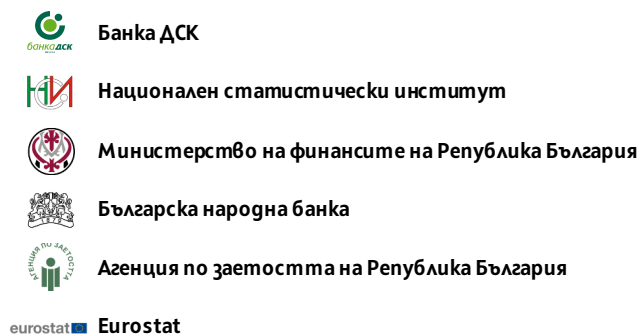
• Преките инвестиции в чужбина за януари – април 2022 г. нарастват с 107 млн. евро (0.14% от БВП), като са по-високи с 45 млн. евро (71.20%) спрямо януари – април 2021 г. (63 млн. евро, 0.09% от БВП).



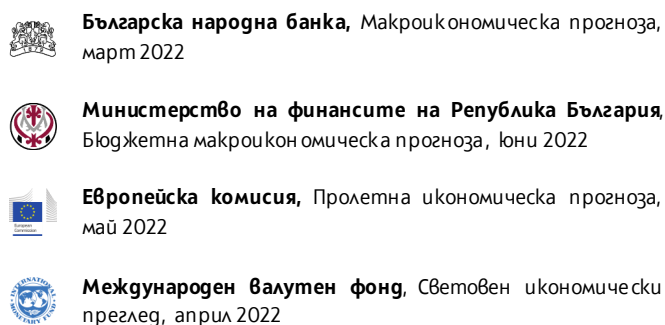
² През месец декември 2021 г. са ревизирани данните относно платежния баланс, международната инвестиционна позиция и резервните активи на Република България за периода януари 2021 г. – октомври 2021 г.

ИЗПОЛЗВАНИ ИЗТОЧНИЦИ

ОТЧЕТНИ ДАННИ



ПРОГНОЗНИ ДАННИ



ДИСКЛЕЙМЪР

- Настоящият бюлетин има информативен характер и не представлява препоръка и/или предложение за сключването на договор, сделка и/или друг вид целенасочено поведение от страна на адресатите на този информационен бюлетин.
- Настоящият документ е насочен към клиенти на Банка ДСК АД и клиенти на банковата група на ОТП Банк Унгария. Документът не претендира за пълнота и изчерпателност по отношение на съдържащата се в него информация.
- Материалът не представлява инвестиционно изследване, консултация, съвет или препоръка за сключване на сделка или предприемане на инвестиционна стратегия, както и насоки към мениджмънта на Банката за взимане на решения.
- Предупреждаваме потенциалните и настоящи клиенти на Банка ДСК АД или дружества от групата на ОТП Банк Унгария, че посочените курсове, лихвени нива, срокове и премии, както и друга съдържаща се в бюлетина информация, имат индикативен характер и не обвързват по какъвто и да е начин Банка ДСК АД или друго дружество от групата.
- Изготвянето на настоящият бюлетин е базирано изцяло на обществено достъпна информация, статистически и прогнозни данни, публикувани на официалните интернет страници на гореспоменатите източници до 19 януари 2022 г.
- Банка ДСК АД, ОТП Банк Унгария, както и всяко друго дружество от групата ОТП, не гарантират, не твърдят и не поемат задължение за сключването на какъвто и да е вид сделка и/или договор въз основа на горе представената информация, както и не носят отговорност за настъпили вреди и/или загуби вследствие на предприети действия от страна на клиент и/или потенциален клиент въз основа на представената информация.
- Забранено е копирането, разпространението, публикуването или модифицирането на каквато и да е част от настоящия бюлетин, без предварителното писмено съгласие на Банка ДСК АД и/или ОТП Банк Унгария.

ИЗГОТВЯ

СТЕФАН ХРИСТОВ

Ръководител отдел „Пазарни анализи и ценообразуване“
Банка ДСК АД

 Stefan.Hristov@dskbank.bg  02/80 10 028



уебсайт
www.dskbank.bg



телефон
0700 10 375



мобилен
*2375