



Kondycja rynku pożyczkowego w Polsce

Raport ZPF na podstawie danych CRIF

LISTOPAD 2025

Z | P | F

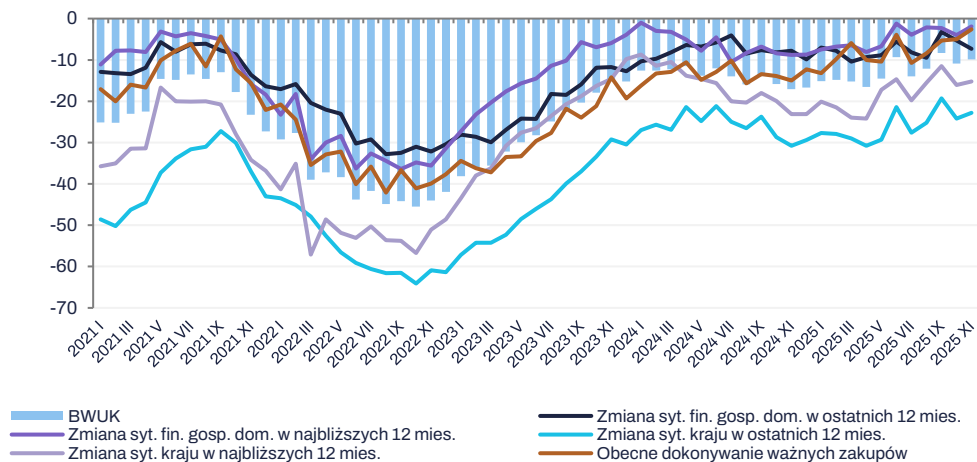
Związek
Przedsiębiorstw
Finansowych
w Polsce

Przegląd sytuacji makroekonomicznej w listopadzie 2025

- W listopadzie br. odnotowano poprawę nastrojów konsumenckich (w stosunku do poprzedniego miesiąca) dotyczących obecnej sytuacji, przy jednoczesnym pogorszeniu nastrojów dotyczących przyszłej sytuacji. W przypadku Bieżącego Wskaźnika Ufności Konsumenckiej najbardziej poprawiły się oceny obecnej możliwości dokonywania ważnych zakupów oraz przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego. Niższą wartość niż przed miesiącem odnotowano jedynie dla oceny obecnej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego.
- Na spadek wartości Wyprzedzającego Wskaźnika Ufności Konsumenckiej wpłynęły oceny przyszłego poziomu bezrobocia oraz możliwości przyszłego oszczędzania pieniędzy. Wyższe wartości niż przed miesiącem odnotowano w przypadku ocen przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego oraz przyszłej sytuacji ekonomicznej kraju.
- W listopadzie br. ceny towarów i usług konsumpcyjnych były o 2,5% wyższe niż w tym samym miesiącu rok wcześniej. Wskaźnik cen towarów i usług znalazł się w celu inflacyjnym określonym przez Radę Polityki Pieniężnej (RPP): 2,5% +/- 1 p.p. Inflacja jest na dokładnie takim poziomie, jaki uznaje się za optymalny dla gospodarki.
- W listopadzie br. stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 5,7%. Od wielu miesięcy utrzymuje się ona na stosunkowo stabilnym poziomie.
- Rada Polityki Pieniężnej (RPP) obniżyła stopy procentowe NBP o 0,25 p.p. Jest to szósta obniżka stóp procentowych w 2025 roku. Decyzja weszła w życie od 4 grudnia 2025 roku, a w jej wyniku stopa referencyjna wynosi obecnie 4,00% w skali rocznej.

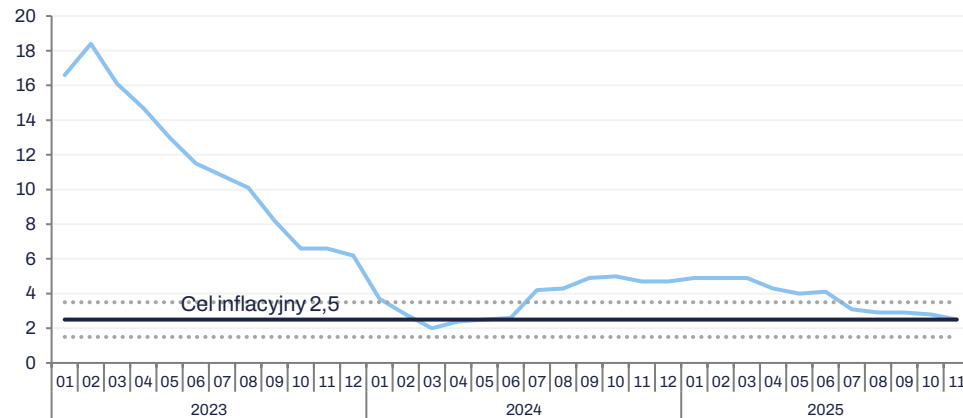
Sytuacja makroekonomiczna

Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK)



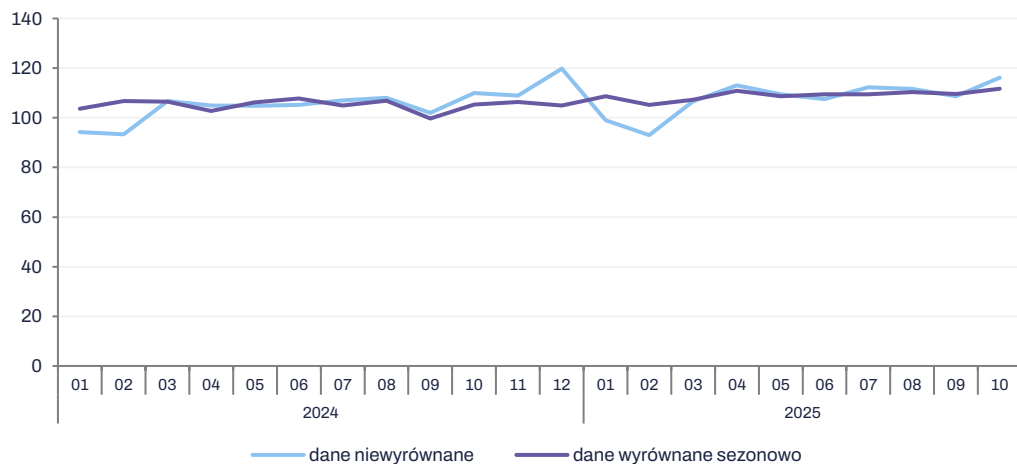
Źródło: GUS.

Zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych r/r



Źródło: GUS.

Sprzedaż detaliczna – ceny stałe 2021=100



Źródło: GUS.

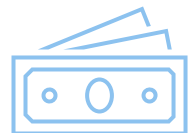
Stopa bezrobocia rejestrowanego



Źródło: GUS.

Rynek pożyczek w Polsce – listopad 2025

(dane wyłącznie firm pożyczkowych, nie dotyczy BNPL)



1,81 mld PLN

Wartość udzielonych pożyczek



+21,0% r/r



-4,2% m/m



0,41 mln szt.

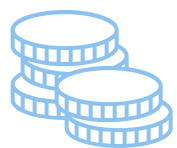
Liczba udzielonych pożyczek



+9,5% r/r



-6,3% m/m



4460 PLN

Średnia wartość pożyczki



+10,5% r/r



+2,2% m/m



8,7%

Udział nowych klientów



-0,3 p.p. r/r

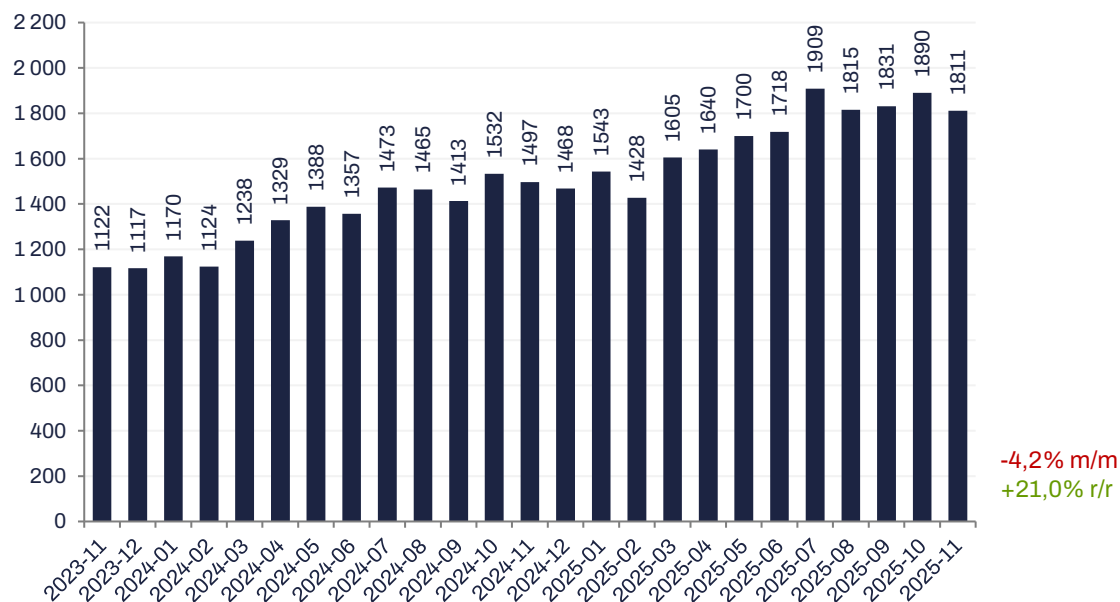


+0,5 p.p. m/m

Źródło: CRIF.

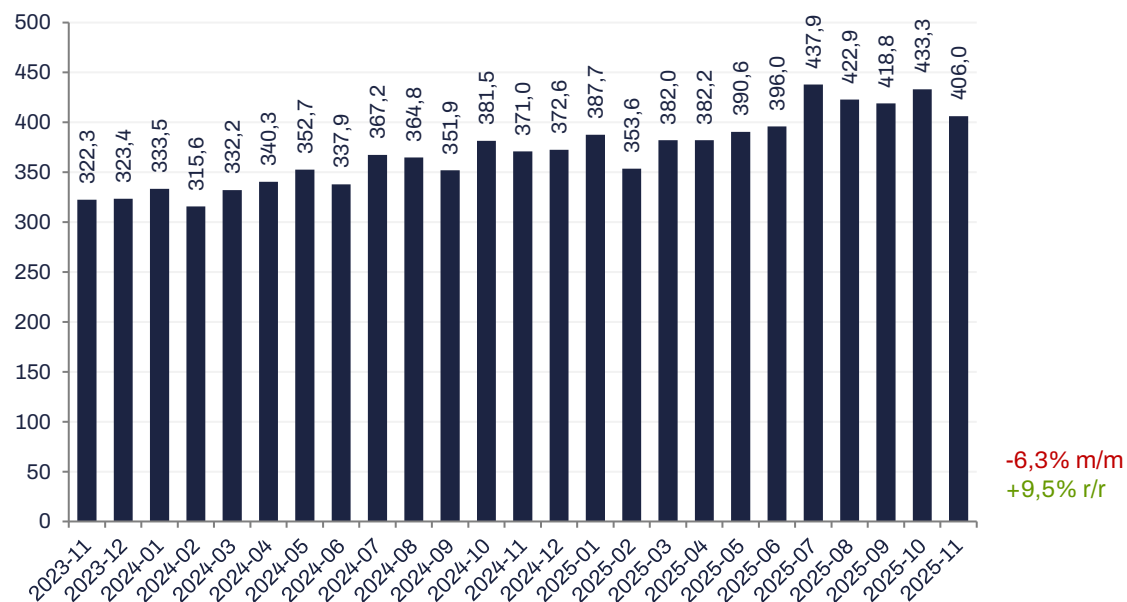
Wartość i liczba udzielonych pożyczek

Wartość udzielonych pożyczek
w ujęciu miesięcznym; w mln PLN



Źródło: CRIF.

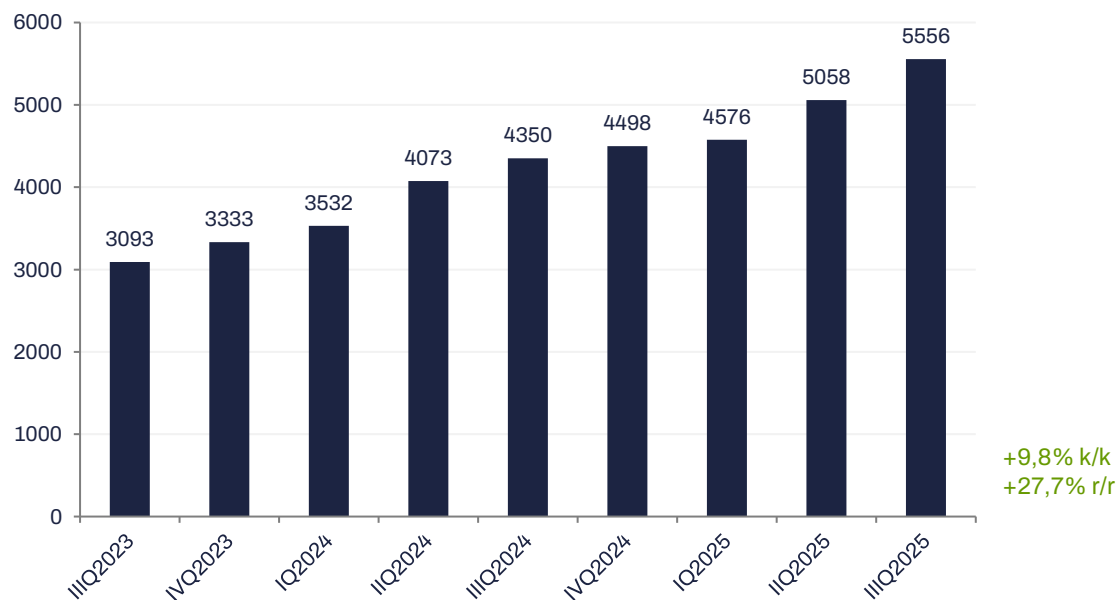
Liczba udzielonych pożyczek
w ujęciu miesięcznym; w tys.



Źródło: CRIF.

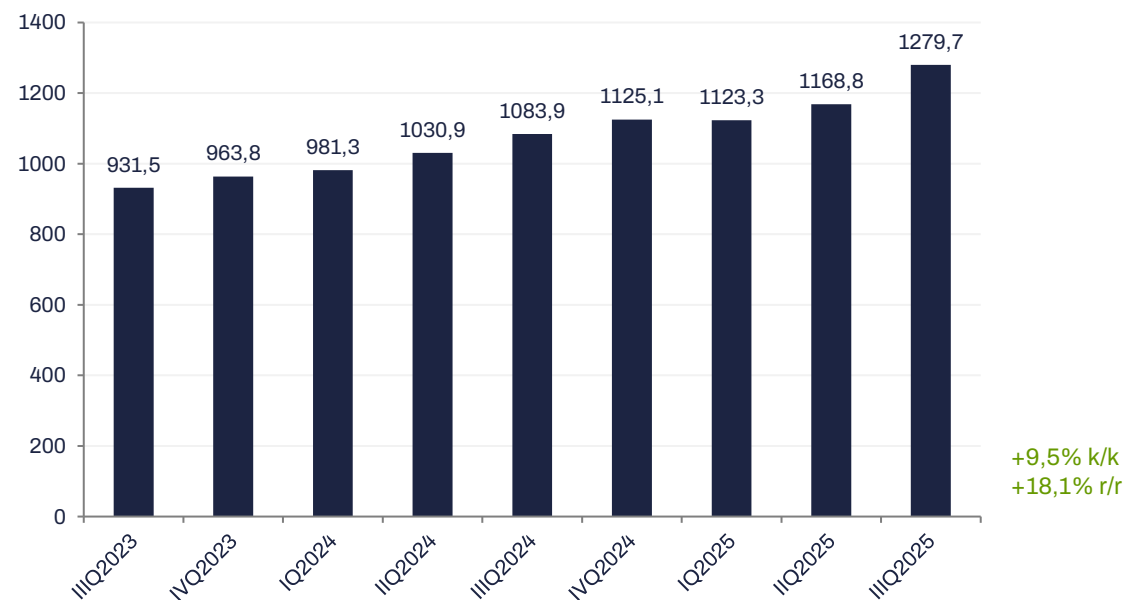
Wartość i liczba udzielonych pożyczek

Wartość udzielonych pożyczek
w ujęciu kwartalnym; w mln PLN



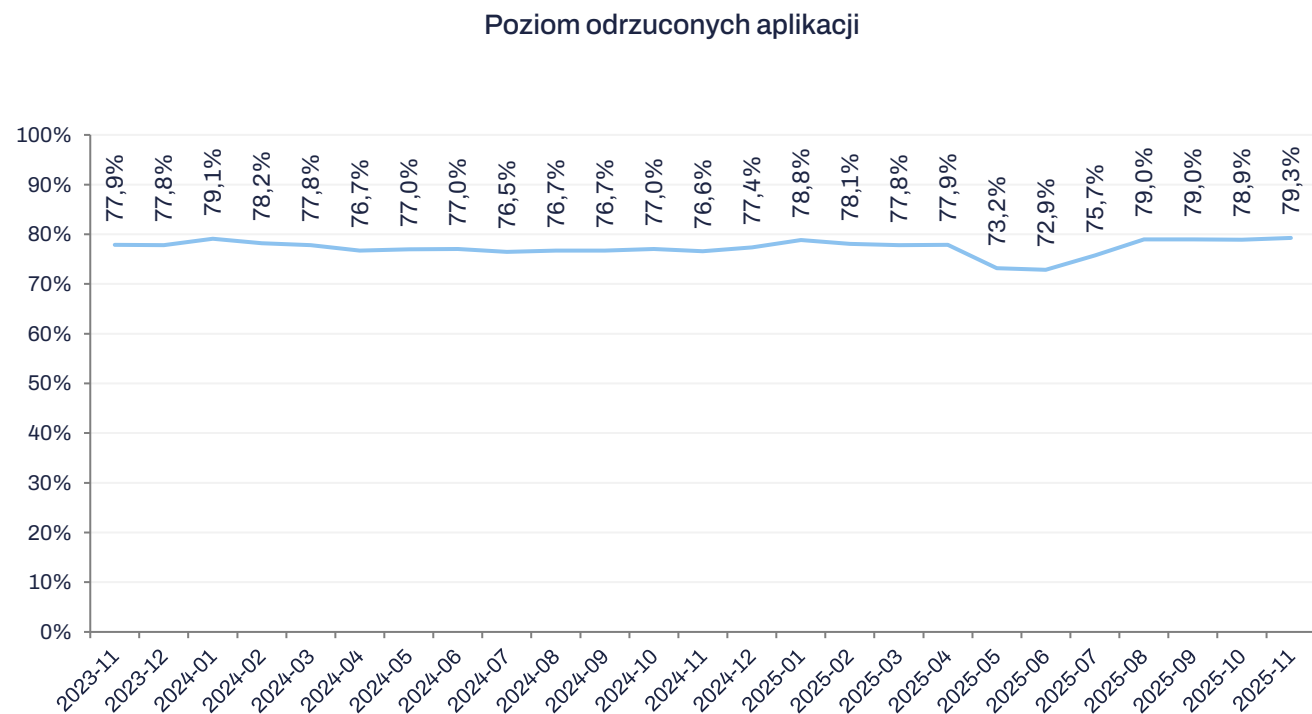
Źródło: CRIF.

Liczba udzielonych pożyczek
w ujęciu kwartalnym; w tys.



Źródło: CRIF.

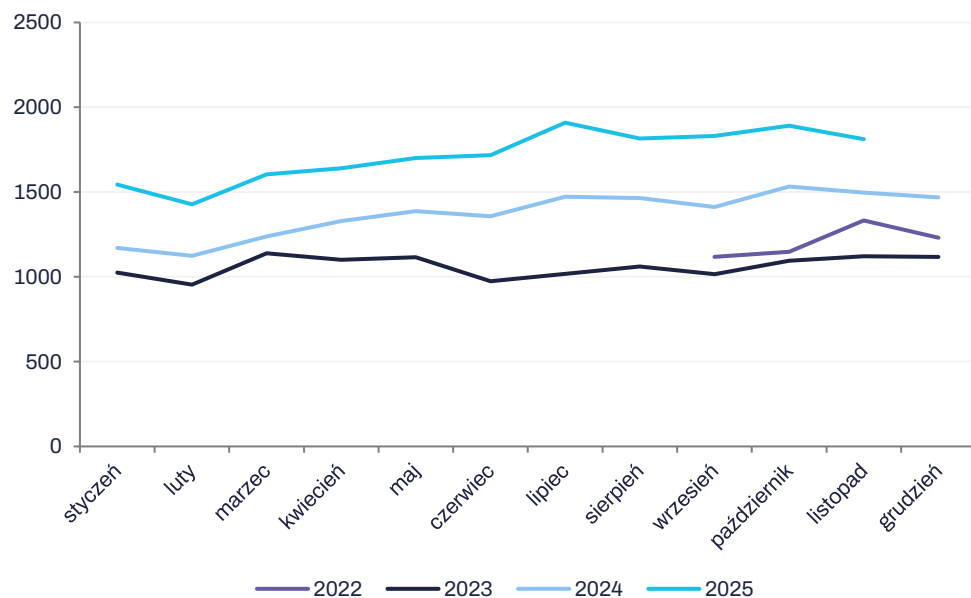
Poziom odrzuconych aplikacji



Źródło: CRIF.

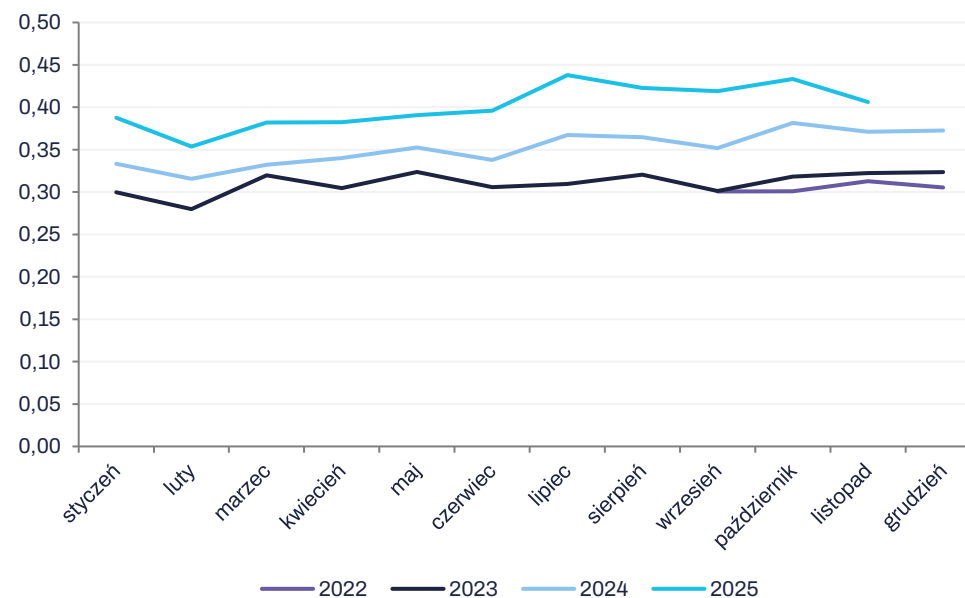
Wartość i liczba udzielonych pożyczek – porównanie do lat poprzednich

Wartość udzielonych pożyczek
w ujęciu miesięcznym; w mln PLN



Źródło: CRIF.

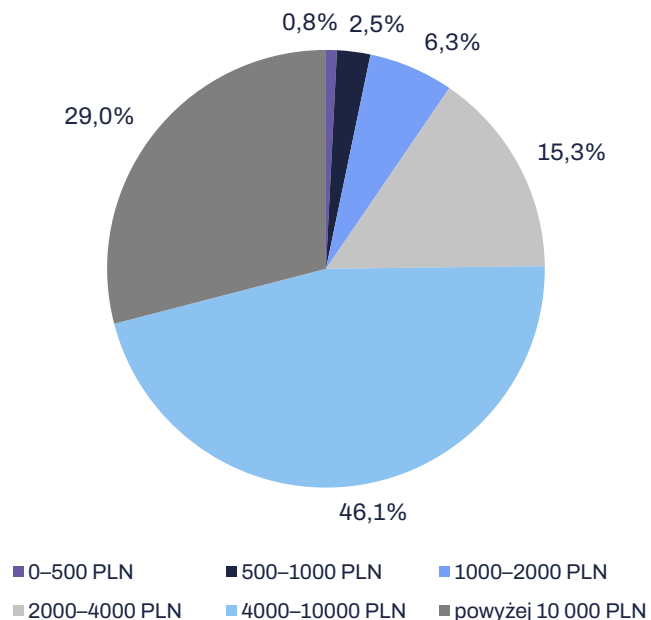
Liczba udzielonych pożyczek
w ujęciu miesięcznym; w tys.



Źródło: CRIF.

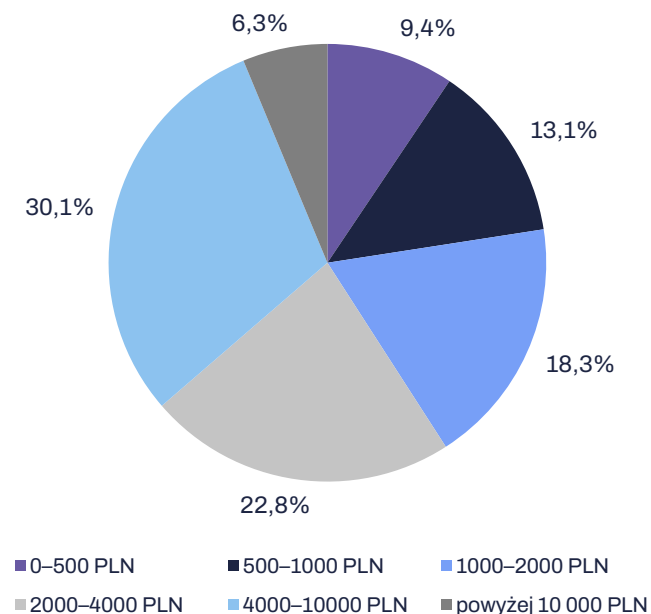
Struktura sprzedaży według kwoty udzielonej pożyczki

Udział wartościowy pożyczek udzielonych w listopadzie 2025, ze względu na kwotę pożyczki



Źródło: CRIF.

Udział ilościowy pożyczek udzielonych w listopadzie 2025, ze względu na kwotę pożyczki

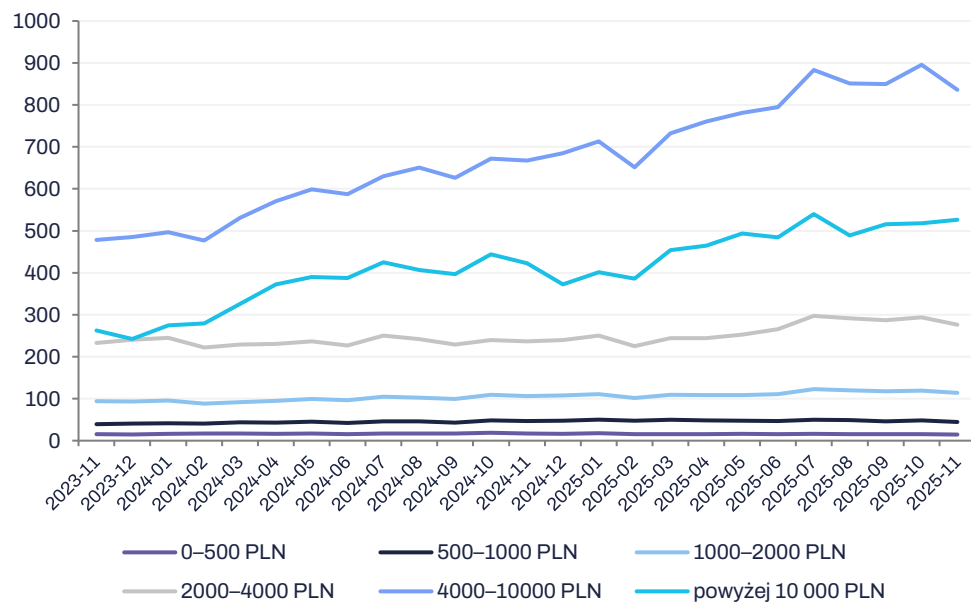


Źródło: CRIF.

Struktura sprzedaży

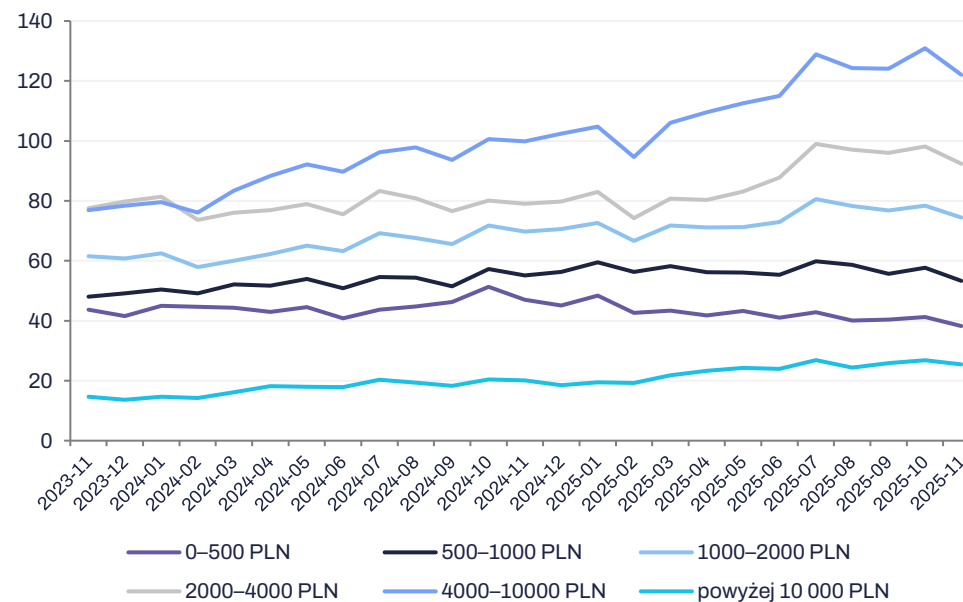
– porównanie do lat poprzednich

Wartość pożyczek udzielonych w listopadzie 2025
w podziale na kwotę pożyczki, w mln PLN



Źródło: CRIF.

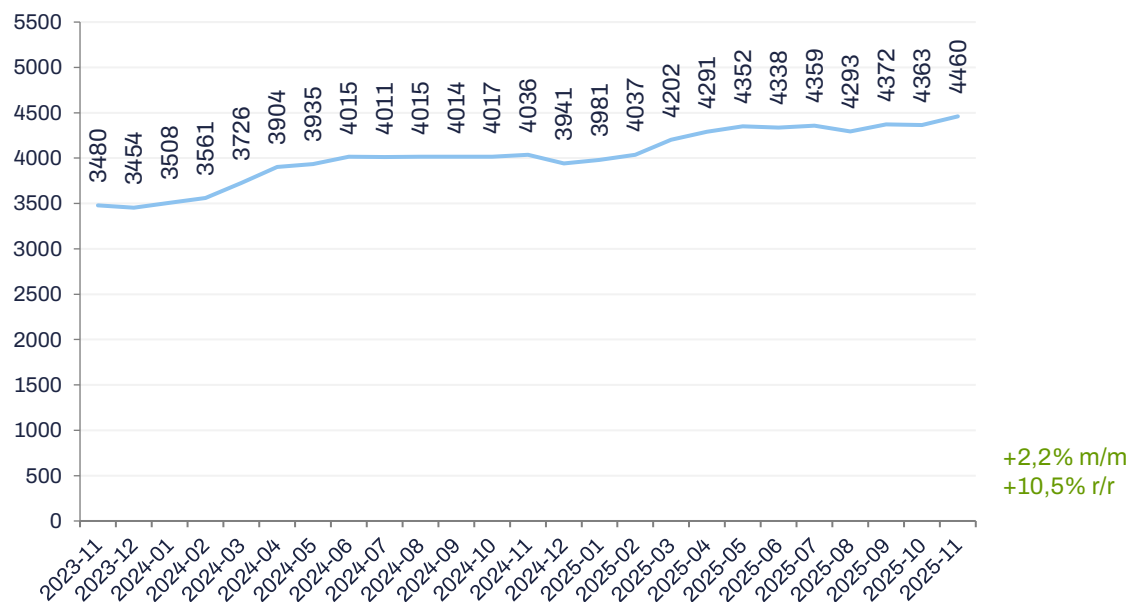
Liczba pożyczek udzielonych w listopadzie 2025
w podziale na kwotę pożyczki, w tys.



Źródło: CRIF.

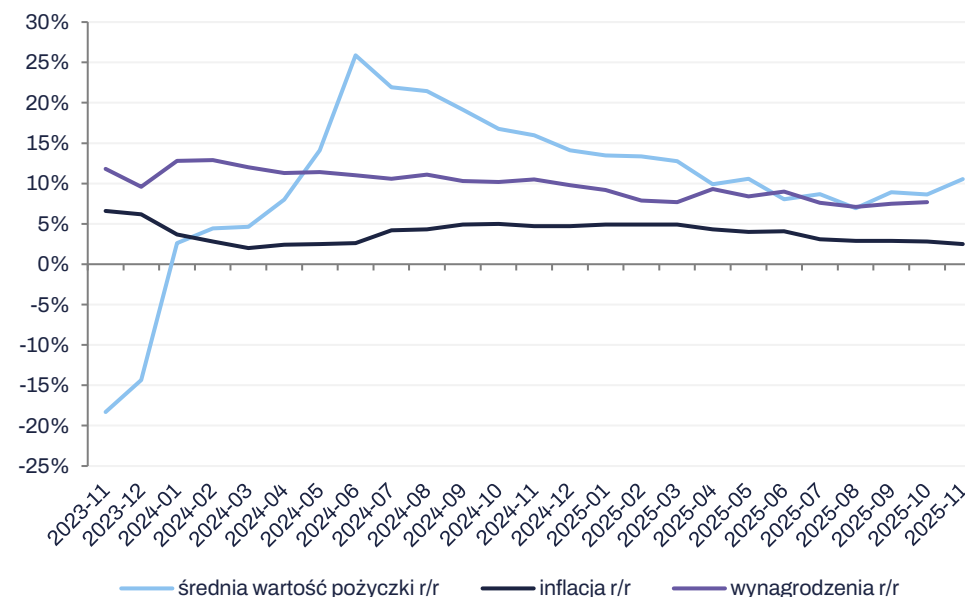
Średnia wartość udzielonych pożyczek

Średnia wartość udzielonej pożyczki
w ujęciu miesięcznym; w PLN



Źródło: CRIF.

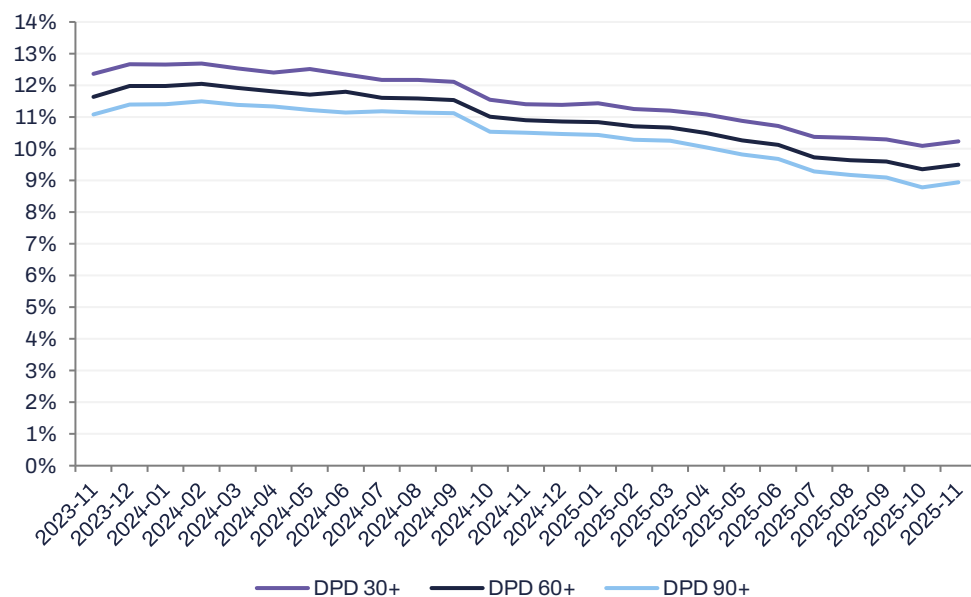
Dynamika średniej kwoty pożyczki udzielonej w danym miesiącu
w porównaniu do dynamiki inflacji i przeciętnego wynagrodzenia



Źródło: CRIF.

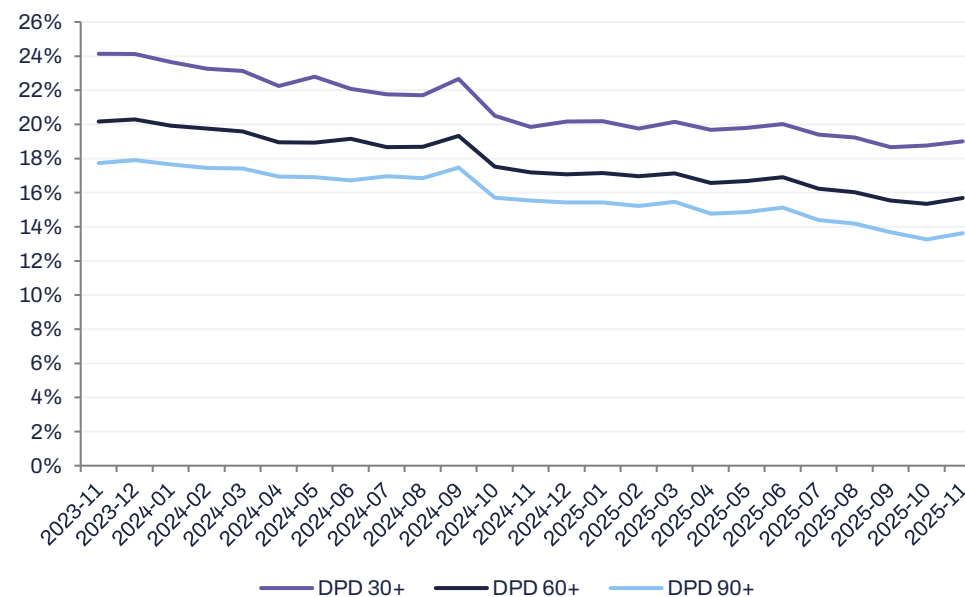
Pożyczki przeterminowane

Struktura wartościowa pożyczek przeterminowanych
ze względu na okres przeterminowania



Źródło: CRIF.

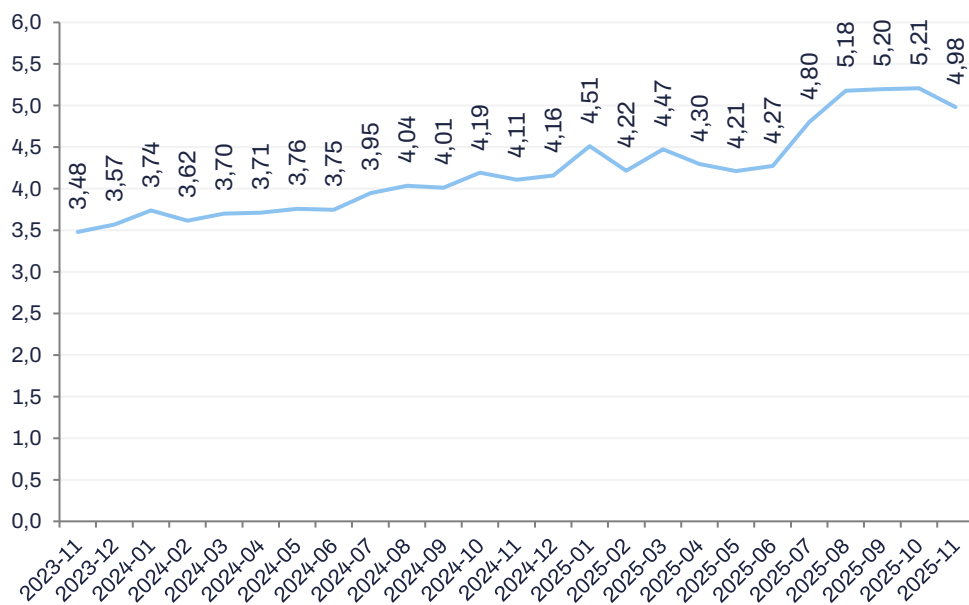
Struktura ilościowa pożyczek przeterminowanych
ze względu na okres przeterminowania



Źródło: CRIF.

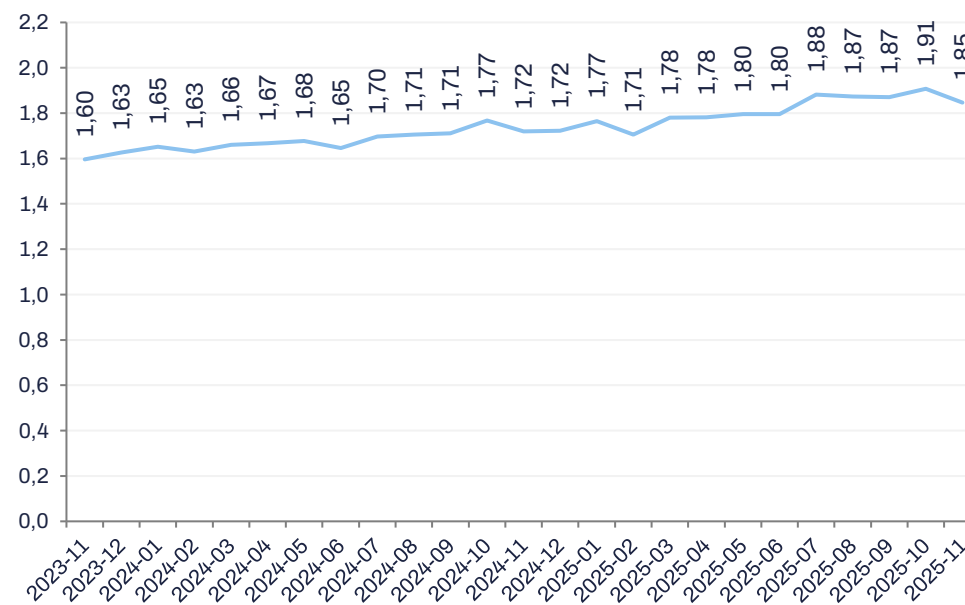
Statystyczny klient pożyczkowy

Liczba wniosków przypadająca na jednego
wnioskodawcę o pożyczkę



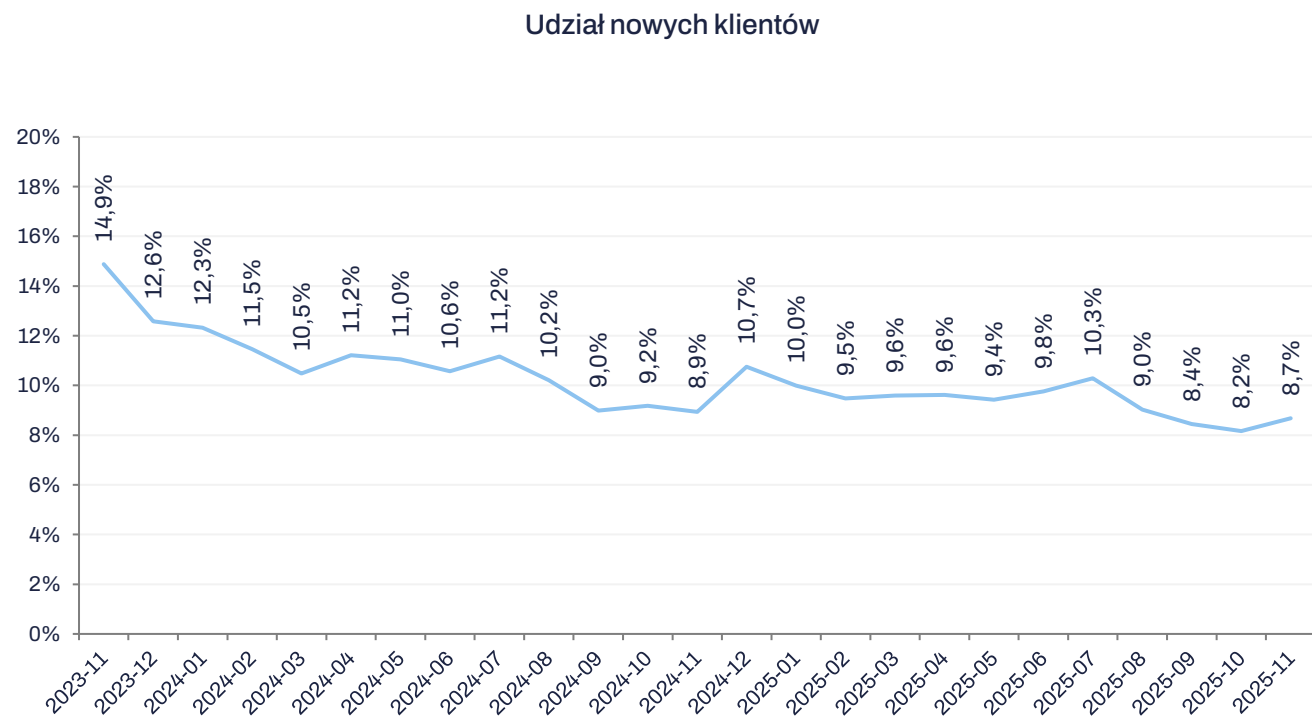
Źródło: CRIF.

Liczba pożyczek udzielonych jednemu klientowi



Źródło: CRIF.

Udział nowych klientów



Źródło: CRIF.

Podsumowanie

- Wartość pożyczek udzielonych w listopadzie 2025 roku spadła o 4,2% m/m i wzrosła o 21,0% r/r.
- Liczba pożyczek udzielonych w listopadzie 2025 roku spadła o 6,3% m/m i wzrosła o 9,5% r/r.
- Udział nowych klientów pozostaje w długoterminowym trendzie spadkowym. W listopadzie osiągnął poziom 8,7%.
- Dynamika średniej kwoty pożyczki pozostaje w trendzie spadkowym, jednak nadal utrzymuje się powyżej dynamiki inflacji i poziomu zbliżonego do dynamiki przeciętnego wynagrodzenia.
- Instytucje pożyczkowe odrzucają ponad trzy czwarte wniosków od klientów – w listopadzie 2025 odsetek odrzuceń wyniósł 79,3%.
- W listopadzie 2025 roku nastąpił wzrost odpytań o klienta w odniesieniu do poprzedniego miesiąca i w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.
- Spadkowy trend zadłużenia przeterminowanego pod względem wartości zadłużenia utrzymuje się od początku 2024 roku.
- Analiza została wykonana na podstawie danych pochodzących od wszystkich największych firm pożyczkowych, których udział w rynku wynosi ok. 90%.

Komentarz ekspercki:

Rynek pożyczkowy pozostaje stabilny i wysoce selektywny



Marcin Czugan
Prezes Zarządu ZPF

Relatywnie stabilne otoczenie makroekonomiczne, poprawiające się nastroje konsumenckie oraz dobra sytuacja na rynku pracy nadal sprzyjają odpowiedzialnemu funkcjonowaniu rynku pożyczkowego w Polsce pod koniec 2025 r. Dane za listopad potwierdzają, że sektor pozabankowy konsekwentnie koncentruje się na jakości portfela i ostrożnym zarządzaniu ryzykiem.

Choć w listopadzie odnotowano sezonowy spadek wartości i liczby udzielonych pożyczek w ujęciu miesięcznym – odpowiednio o 4,2% m/m oraz 6,3% m/m – dynamiki roczne pozostają dodatnie. Świadczy to o utrzymującym się umiarkowanym popycie na finansowanie pozabankowe, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej dyscypliny kredytowej.

Bardzo pozytywnym sygnałem pozostaje też sytuacja po stronie jakości portfela. Od początku 2024 r. obserwujemy systematyczny spadek wartości zadłużenia przeterminowanego, co potwierdza, że klienci dobrze radzą sobie z obsługą zobowiązań. Sprzyja temu zarówno stabilny rynek pracy, jak i utrzymująca się odpowiedzialna polityka kredytowa instytucji pożyczkowych – w listopadzie 2025 r. odrzuconych zostało 79,3% wniosków składanych przez klientów. Jednocześnie udział nowych pożyczkobiorców

pozostaje w długoterminowym trendzie spadkowym i w listopadzie wyniósł 8,7%. Pokazuje to, że instytucje pożyczkowe w dalszym ciągu koncentrują się na współpracy ze sprawdzonymi klientami, ograniczając ryzyko i budując stabilne, długofalowe relacje oparte na jakości obsługi.

Sytuacja na rynku pożyczkowym pozostaje więc stabilna. W najbliższych miesiącach istotnym czynnikiem wpływającym na jego funkcjonowanie będzie jednak postęp prac nad krajową implementacją Dyrektywy CCD II. Projekt nowej ustawy o kredycie konsumenckim będzie miał kluczowe znaczenie dla dostępności finansowania dla gospodarstw domowych, a także dla warunków prowadzenia działalności przez instytucje pożyczkowe.

Mam nadzieję, że w toku dalszych prac legislacyjnych uda się wypracować rozwiązania, które zapewnią wysoki poziom ochrony konsumentów, a jednocześnie pozwolą firmom finansowym prowadzić odpowiedzialny i rentowny biznes. Kluczowy jest prowadzony obecnie dialog z projektodawcą, oparty na rzetelnych danych i transparentnym przedstawieniu procesów związanych z udzielaniem kredytu konsumenckiego.



Związek Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce
ul. Długie Pobrzeże 30, 80-888 Gdańsk

info@zpf.pl | www.zpf.pl