



# Финансов сектор: оценки и очаквания #2/2022

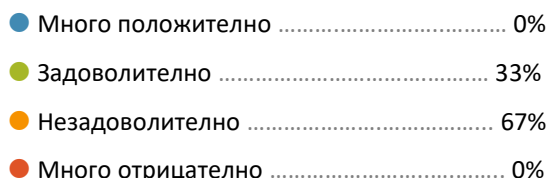
Министерство на финансите

ISSN 2367-4733

Използвани съкращения: ТБ – търговски банки, ИП – инвестиционни посредници, ПОД – пенсионно осигурителни дружества, УД – управляващи дружества, BGN – лев, EUR – евро, USD – щ. долар

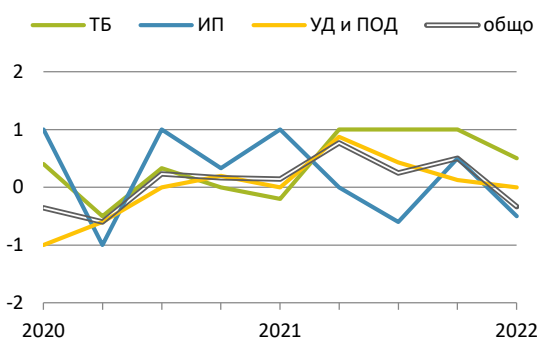
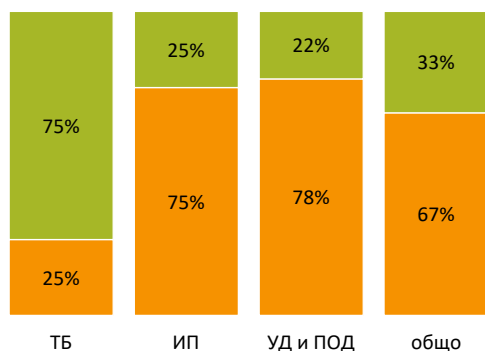
## Икономическа ситуация

### 1. Как оценявате икономическата ситуация в страната през I тримесечие на 2022 г.?



Оценката на българските финансови посредници за икономическата ситуация през първото тримесечие на 2022 г. е по-скоро незадоволителна. Балансовата оценка в това издание премина на отрицателна територия за пръв път от второто тримесечие на 2020 г., когато бяха в сила най-силните ограничителни мерки срещу разпространението на COVID-19. Мненията по групи посредници не са еднозначни, като търговските банки имат положителна оценка за икономическото развитие.

Годишният темп на растеж на БВП на годишна база през първото тримесечие достигна 5%, като се забави в сравнение с отчетения растеж от 5.6% през четвъртото тримесечие на предходната година.

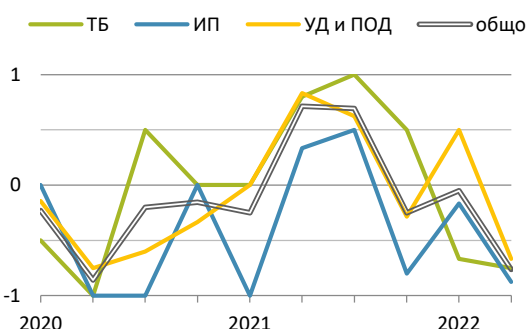
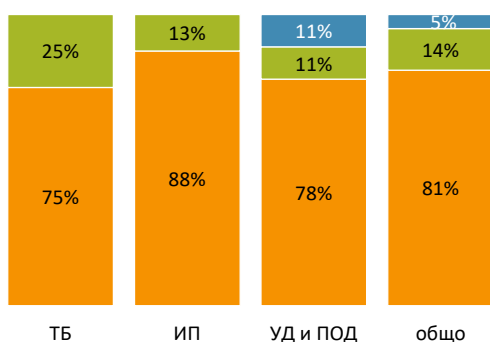


Заб.: Оценките на финансовите посредници за текущата икономическа ситуация са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 2, текущата икономическа ситуация се оценява много положително. Когато показателят е близък до -2, текущата икономическа ситуация се оценява много отрицателно.

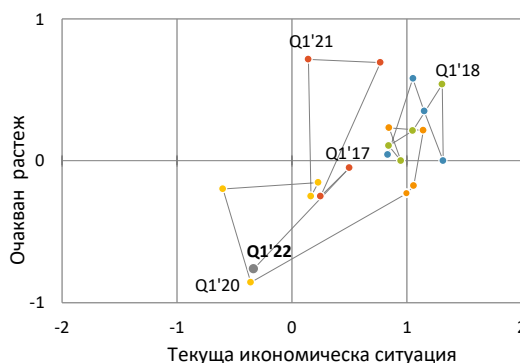
### 2. Какви са очакванията Ви относно годишния темп на икономически растеж през II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното?



Участниците в анкетата понижават значително очакванията си за темпа на икономически растеж през второто тримесечие на годината, като обобщеният резултат показва по-значително забавяне, съизмеримо с това от второто тримесечие на 2020 г. Отговорите, както общо, така и по групи посредници, са доста категорични. Песимистичните нагласи на финансовите посредници са обясними предвид глобалните ефекти върху инфлацията и веригите на доставки в резултат на санкциите срещу Русия, както и след безпрецедентните противоепидемични мерки в Китай. На този фон, предвид специфични за страната фактори, икономиката на България ще бъде засегната в по-силна степен от развитието на геополитическата обстановка спрямо останалите икономики в ЕС, като ще понесе и вторични ефекти от потенциалното забавяне на икономиките на търговските партньори.



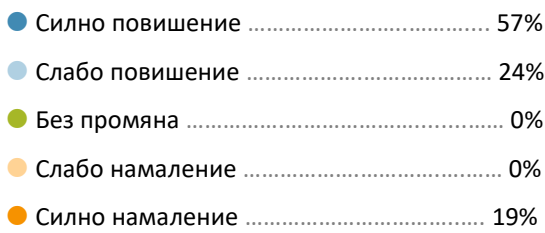
#### Оценката за настоящата и бъдеща икономическа ситуация



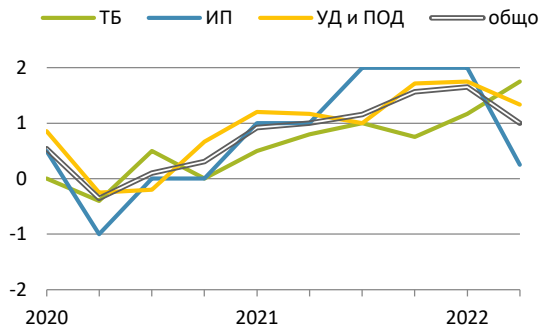
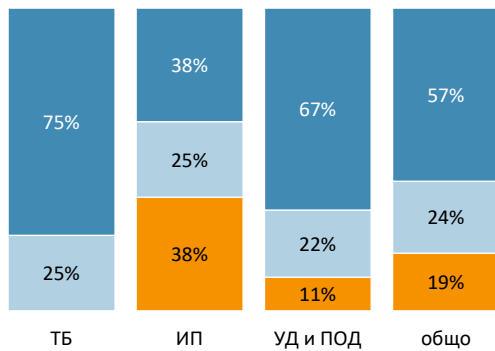
Оценката комбинира обобщените очаквания на финансовите посредници за двете величини.

Заб.: Очакванията за икономическия растеж са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват ускоряване на икономическия растеж. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за неговото забавяне.

### 3. Какви са очакванията Ви за годишния темп на изменение на потребителските цени през II тримесечие на 2022 г.?



Мненията на анкетиранияте сочат, че темпът на нарастване на потребителските цени ще продължи да се повишава и през второто тримесечие, но в по-малка степен. Консолидираният резултат се понижава спрямо предходното издание и вече показва леко ускоряване на инфлацията. Очакванията за силно повишение през първото тримесечие се сбъднаха, след като годишният темп на инфлация, измерен чрез ХИПЦ, достигна през март 10.5% при 6.6% в края на 2021 г. Ускорението продължи и през април, когато годишният темп на инфлация достигна 12.1%. Ръстовете на цените на суровините на годишна база започнаха да се забавят през второто тримесечие, но трябва да се имат предвид съществуващите рискове от пренос на ефекти върху потребителските цени поради смущения в предлагането.



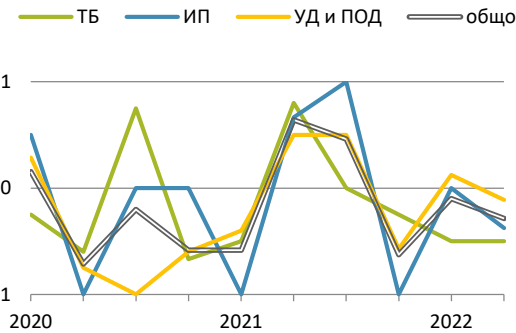
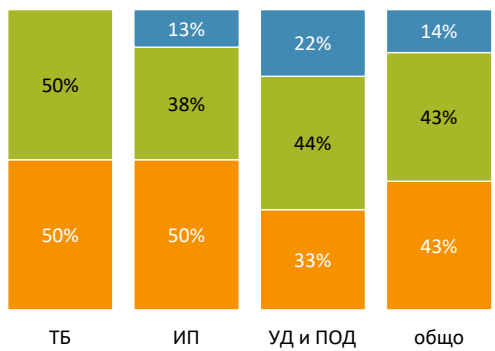
*Заб.: Инфлационните очаквания на финансовите посредници са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 2, финансовите посредници очакват значително ускоряване на инфлацията. Когато показателят е близък до -2, съществуват очаквания за значително забавяне на инфлацията.*

*При наличието на дефлация в икономиката, отговор "повишение" следва да се тълкува като забавяне на дефлационния процес, а отговор "намаление" означава задълбочаване на дефлацията.*

### 4. Какви са очакванията Ви за изменението на заетостта на годишна база през II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното?

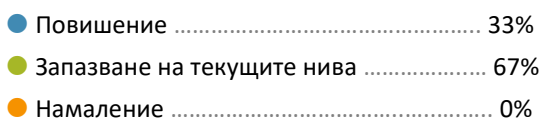


Участниците в изданието са слабо песимистични относно динамиката на заетостта през второто тримесечие на годината и очакват леко понижение. Търговските банки са най-песимистично настроени, докато при останалите групи участници са налице отговори и за повишение. Неутралното очакване на анкетиранияте по отношение на първото тримесечие не се реализира, след като заетостта отчете относително висок годишен растеж от 1.6%, който като цяло е движан от заетите в сектора на услугите. От резултатите от бизнес наблюденията на НСИ за април и май се вижда повишение спрямо първото тримесечие на очакванията за персонала в търговията, промишлеността и услугите. Понижение има само в строителството, като то съответства на влошаването на общия показател на бизнес климата и на доверието в сектора.

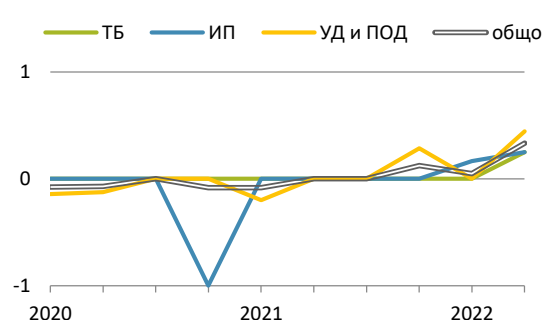
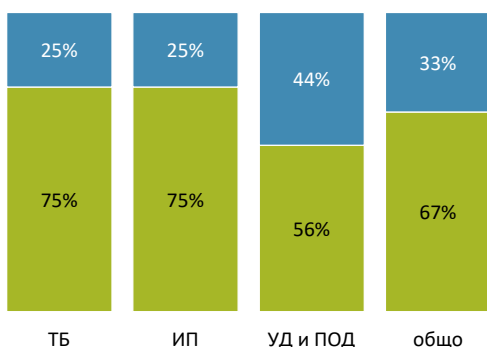


*Заб.: Очакванията на финансовите посредници за изменението на заетостта са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват силно увеличение на заетостта. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за силно намаление на заетостта.*

### 5. Какви са очакванията Ви за динамиката на основния лихвен процент през II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното?

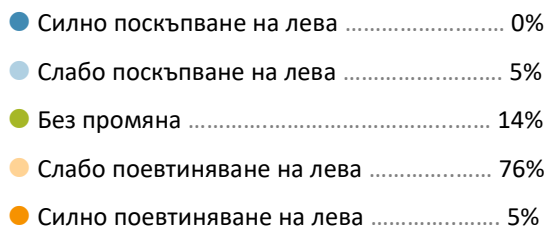


Очакванията на финансовите посредници за динамиката на основния лихвен процент (ОЛП) през второто тримесечие сочат повишение, след като една трета от участниците са посочили този отговор, а според останалите нивото му ще остане без промяна. Ликвидността в банковата система остава много висока – 324.5% коефициент на ликвидно покритие в края на април. На междубанковия паричен пазар се наблюдава активизиране от началото на второто тримесечие, след реализираните само 7 сделки за цялото първо тримесечие. Въпреки това, средният лихвен процент по междубанковите сделки не се повиши и остана на нива между -0,6% и -0,7%. Вероятно прогнозите са били свързани с очаквано повишение на референтния лихвен процент, но ЕЦБ остави повишението за началото на третото тримесечие, откогато ще бъде прекратена и програмата за изкупуване на активи.



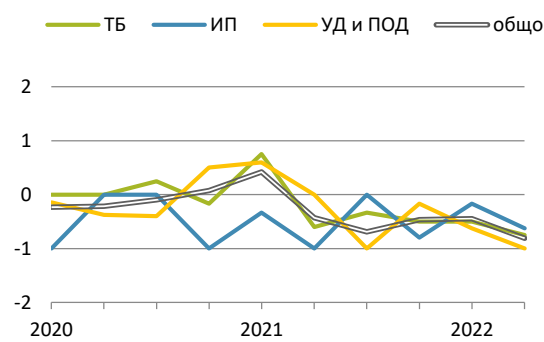
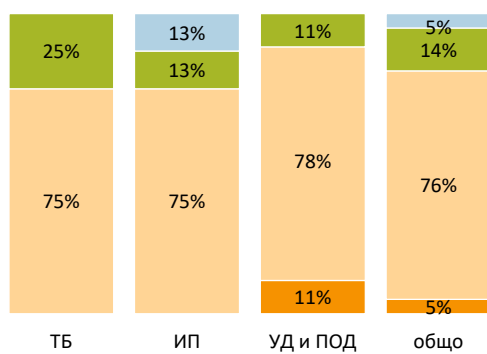
*Заб.: Очакванията на финансовите посредници за динамиката на основния лихвен процент са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват нарастване на основния лихвен процент. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за неговото намаление.*

## 6. Какви са очакванията Ви за движението на номиналния курс на лева към щатския долар през II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното?



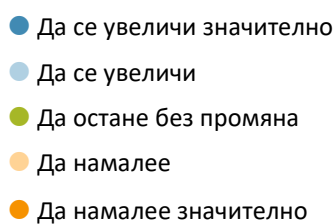
Очакванията на финансовите посредници за поскъпване на долара се задълбочиха по отношение на второто тримесечие спрямо предходното. Участниците са по-категорични в мнението си спрямо предходното издание, като отговори в полза на еврото/лева има единствено в групата на инвестиционните посредници. Очакваното слабо поскъпване на щатския долар през първото тримесечие се реализира основно под влиянието на два фактора – раздалечаването на паричните политики на Фед и ЕЦБ и началото на военния конфликт в Украйна.

Доларът продължи да поскъпва до средата на май, след като Фед извърши две повишения на основния лихвен процент (през март и май), докато ЕЦБ все още изчаква. До края на май щатската валута изгуби част от позициите си, след като от страна на ЕЦБ бяха дадени ясни сигнали за по-рязко от очакваното повишение на лихвените проценти още през юли. Същевременно, макроикономическите новини от САЩ бяха по-неблагоприятни от очакваното – по-силен спад на БВП през първо тримесечие, засилване на инфлационния натиск върху доходите и съответно влошаване на потребителското доверие.

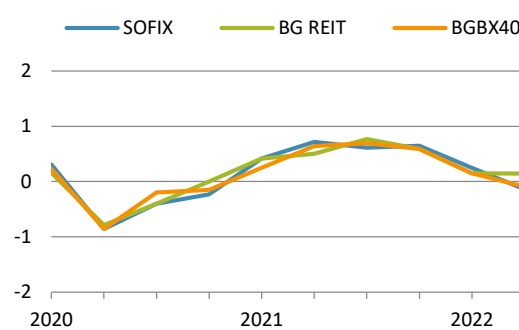
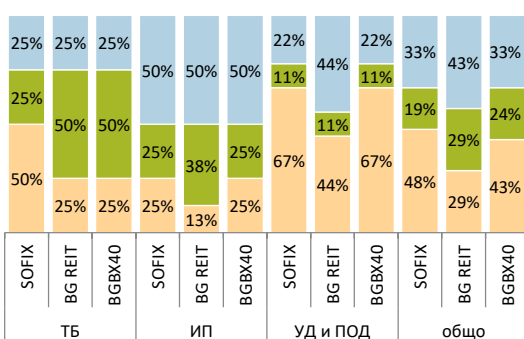


Заб.: Очакванията на финансовите посредници за движението на номиналния валутен курс на лева към щатския долар са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 2, финансовите посредници очакват силно поскъпване на лева спрямо щатския долар. Когато показателят е близък до -2, съществуват очаквания за силно поевтиняване на лева.

## 7. Какви са очакванията ви за борсовите индекси през II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното?



Анкетираният прогнозира запазване на нивата на индексите на Българската фондова борса (БФБ) през второто тримесечие спрямо първото. Мненията са фрагментирани, но балансовите оценки се понижават спрямо предходното издание, като единствено по отношение на BG REIT общото очакване остава минимално положително. Очакванията на участниците се сбъдват напълно за изминалото време от тримесечието, след като от началото на април SOFIX и BGBX40 нямат ясна посока на изменение, но текущите им стойности са малко по-ниски от тези в края на март. От своя страна, BG REIT следва възходяща тенденция от средата на март. Възможно обяснение са динамичното развитие на пазара на недвижими имоти, както и нарастващите цени на земеделските земи в светлината на повишения риск от недостиг на предлагане на зърнени култури поради конфликта в Украйна. Той предизвиква трусове на водещите финансови пазари, което заедно с повишените цени на петрола, газта и други суровини е свързано и със завишен риск от волатилност и в нивата на националните индекси.

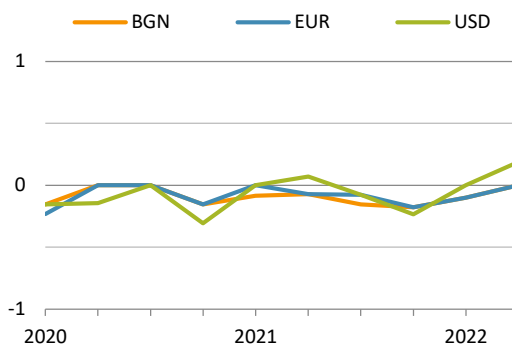
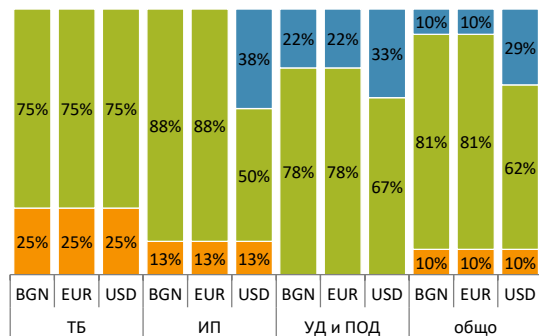


Заб.: Очакванията на финансовите посредници за посоката на движение на борсовите индекси са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 2, това означава, че финансовите посредници очакват значително нарастване на борсовите индекси. Съответно, когато показателят е близък до -2, то съществуват очаквания за тяхното намаление.

## 8. Какви са очакванията Ви за лихвените проценти по депозитите през II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното?

- Да се увеличат
- Да останат без промяна
- Да намалее

Прогнозите на финансовите посредници за динамиката на лихвените проценти по депозити се увеличават в това издание и сочат запазване на нивата им при депозитите в лева и евро и слабо повишение на тези в щатски долари. Очакваното леко понижение през първото тримесечие се реализира при депозитите в лева и евро, докато възвръщаемостта на депозитите в щатски долари нарасна. През април тази тенденция продължи при левовите депозити, но лихвените проценти по тези в евро и долари отбелязаха повишения. Федералният резерв на САЩ вече осъществи лихвени повишения, като се очаква да бъде по-агресивен в това отношение от ЕЦБ. Това вероятно обуславя и високото очакване за лихвените проценти по доларови депозити.

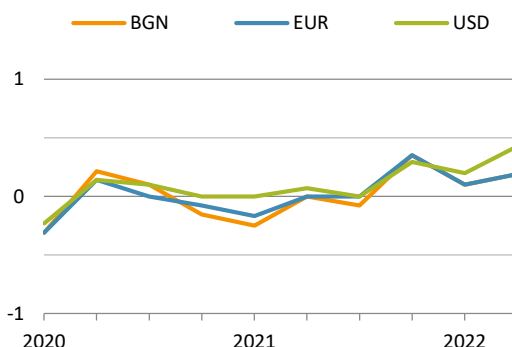
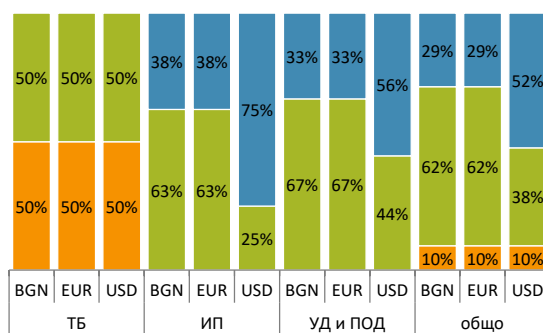


Заб.: Очакванията на финансовите посредници за динамиката на лихвените проценти по депозитите в лева, евро и щатски долари са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват нарастване на лихвените проценти по депозитите. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за тяхното намаление.

## 9. Какви са очакванията Ви за лихвените проценти по кредитите през II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното?

- Да се увеличат
- Да останат без промяна
- Да намалее

Анкетираните очакват слабо повишение на лихвените проценти по кредити през второто тримесечие, като аналогично на депозитите смятат, че то ще е по-изразено при кредитите в щатски долари. През първото тримесечие средната цена на кредитите се повиши минимално спрямо последното тримесечие на предходната година. През април е налице понижение спрямо средните стойности за първото тримесечие. Въпреки първото лихвено повишение от страна на Фед, ЕЦБ не предприе никаква промяна в паричната политика през второто тримесечие. В този смисъл ако очакването на участниците в анкетата се реализира, то вероятно ще бъде отражение на повишена несигурност предвид геополитическата ситуация и ускоряването на инфлацията.

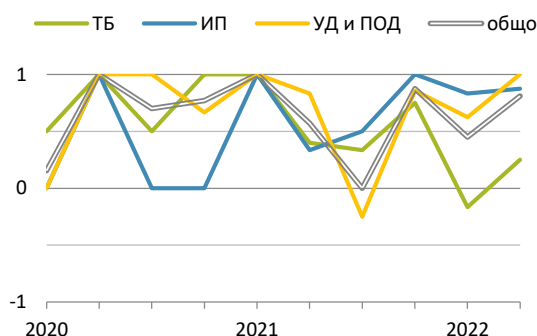
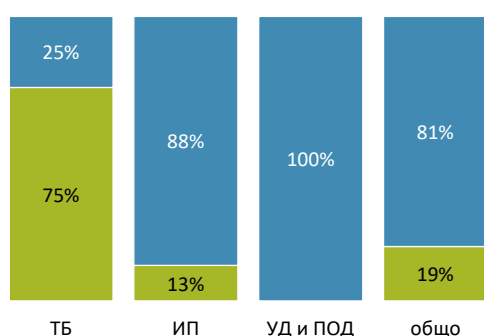


Заб.: Очакванията на финансовите посредници за динамиката на лихвените проценти по кредитите в лева, евро и щатски долари са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват нарастване на лихвените проценти по кредитите. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за тяхното намаление.

## 10. Какви са очакванията Ви за нивото на междуфирмена задлъжнялост през II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното?

- Повишение ..... 60%
- Без промяна ..... 25%
- Намаление ..... 15%

Нивото на междуфирмената задлъжнялост ще се повиши по-значително през второто тримесечие според отговорите на участниците в анкетата. Банките са най-оптимистично настроени, като при тях преобладава мнението за запазване на нивото на задлъжнялост. От своя страна, останалите финансови посредници са силно категорично в полза на нейното увеличение. В резултатите от бизнес наблюденията не се наблюдава ясно влошаване на финансовите проблеми в нито един от анкетираните сектори. В този смисъл, очакването в това издание може да се дължи на евентуални затруднения в доставките, което би забавило изпълнението на поръчки и би удължило сроковете за разплащане, и съответно би довело до временно нарастване на междуфирмената задлъжнялост.



Заб.: Очакванията на финансовите посредници за изменението на междуфирмената задлъжнялост са представени чрез претеглен показател. Когато той е близък до 1, финансовите посредници очакват значително нарастване на междуфирмената задлъжнялост. Когато показателят е близък до -1, съществуват очаквания за нейното намаление.

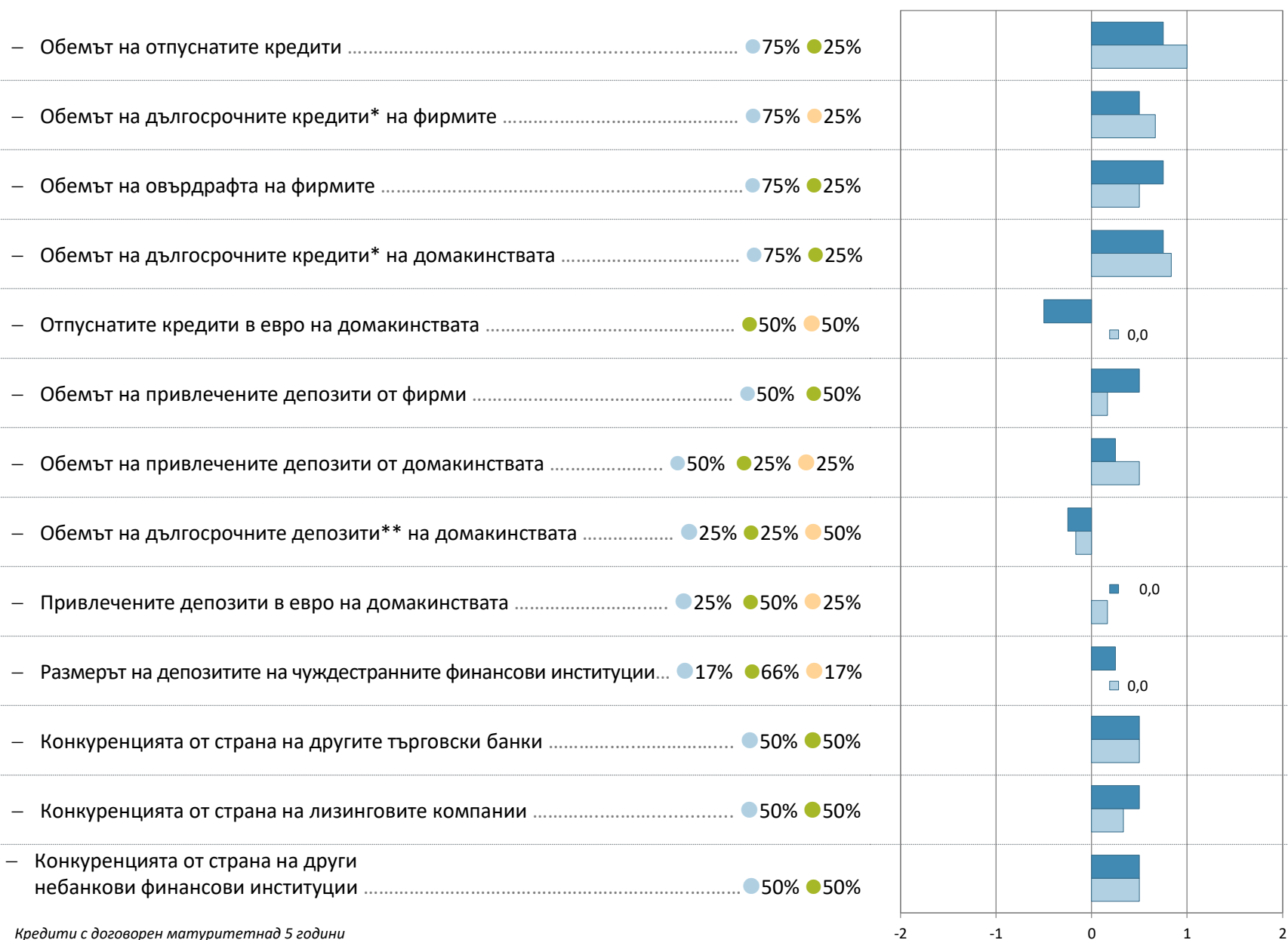
# Очаквания за развитието на финансовите посредници

## 1. Очаквания за дейността на банките

През II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното очакват:

- Да се увеличи значително    ● Да се увеличи    ● Да остане без промяна
- Да намалее    ● Да намалее значително

■ II тримесечие на 2022  
■ I тримесечие на 2022



\* Кредити с договорен матуриретен над 5 години

\*\* Депозити с договорен матуриретен до две години и депозити, договорени за ползване след предизвестие до 3 месеца

Заб.: Очакванията са представени чрез претеглени показатели, които могат да приемат стойности между 2 (значително нарастване) и -2 (значително намаление). Когато показателят получава стойност близо до 0, може да е сигнал или за силна разнородност в очакванията на финансовите посредници, или за очаквания за непроменливост на разглежданата икономическа променлива.

- Въпреки влошените очаквания за икономическата среда, търговските банки предвиждат кредитната активност да продължи да нараства и през второто тримесечие на годината, но с по-слаби темпове спрямо оценката в предходното издание. Тази динамика ще бъде по-скоро движена от дългосрочните кредити, както при фирмите, така и при домакинствата, докато овърдрафта на фирмите ще се ускори.
- Оценката на анкетираните по отношение на овърдрафта на нефинансовите предприятия е в синхрон с текущата му динамика. През март и април годишното му нарастване се ускори съответно до 16.2% и 16.5%, при 8.4% в края на януари 2022 г. С оглед на значителното нарастване на цените на суровините, енергията и на много от материалите това вероятно отразява и нарасналите нужди от оборотни средства на фирмите за дейността си в новата ситуация.
- Обемът на привлечените депозити от фирми ще ускори нарастването си, докато при депозитите на домакинствата ще продължи тенденцията на плавно забавяне. В контекста на ниските лихвени проценти по депозитите и липсата на предлагане на класически срочни депозити от страна на някои банки, участниците в изданието очакват дългосрочните депозити на домакинствата да намаляват по-бързо.
- Конкуренцията в банковият сектор и от страна на небанковите финансови институции се очаква да запази темпа си на нарастване, докато от страна на лизинговите компании ще бъде по-изразена.

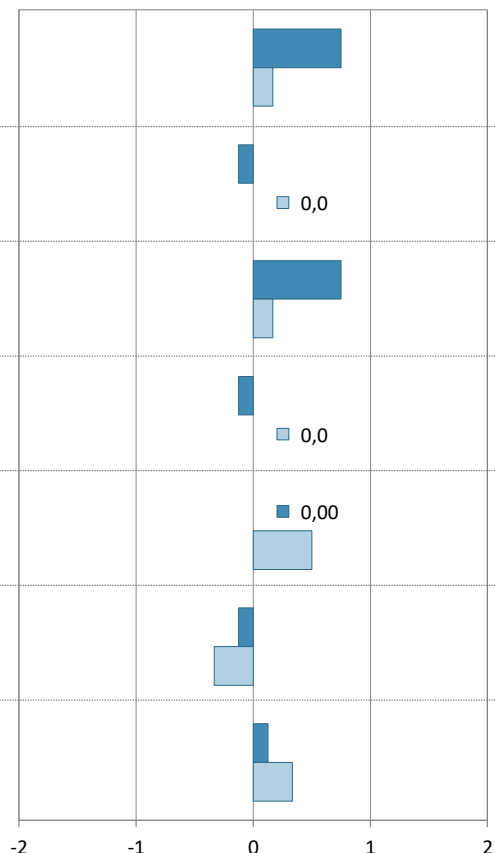
## 2. Очаквания за развитието на инвестиционните посредници

През II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното очакват:

- Да се увеличи значително    ● Да се увеличи    ● Да остане без промяна
- Да намалее    ● Да намалее значително

■ II тримесечие на 2022  
■ I тримесечие на 2022

|   |                   |
|---|-------------------|
| – Реализираният оборот от търговия с акции на БФБ .....     | ● 75% ● 25%       |
| – Реализираният оборот от търговия с облигации на БФБ ..... | ● 87% ● 13%       |
| – Броят реализирани сделки с акции на БФБ .....             | ● 25% ● 75%       |
| – Броят реализирани сделки с облигации на БФБ .....         | ● 87% ● 13%       |
| – Общият брой нови емисии акции, листнати на БФБ .....      | ● 25% ● 50% ● 25% |
| – Общият брой нови емисии облигации, листнати на БФБ .....  | ● 13% ● 62% ● 25% |
| – Конкуренцията на други инвестиционни посредници .....     | ● 13% ● 87%       |



- Очакванията на инвестиционните посредници за дейността им са смесени. По отношение на търговията и брой реализирани сделки с акции на БФБ оценките им са видимо по-оптимистични спрямо тези за първото тримесечие. По отношение на облигациите, обаче балансовите оценки за оборота и броя сделки преминаха на отрицателна територия.
- Общият брой нови емисии акции, листнати на БФБ ще остане без промяна според анкетиранияте. Очакванията за новите емисии облигации, листвани на БФБ са те да бъдат по-малко спрямо първите три месеца на годината, които се характеризираха като цяло с повишена спрямо средните исторически нива през последните години активност.
- През първото тримесечие на 2022 г., броят на новите емисии финансови инструменти, допуснати до търговия по данни на БФБ е почти два пъти повече спрямо аналогичното тримесечие на 2021 г., но далеч от оживлението през последното тримесечие на миналата година поради стартиралата през юли 2021 г. нова многостранна система за търговия на БФБ. В нея първоначално бяха включени 90 емисии, а през декември 2021 г. бяха добавени още 101 световни компании. От емисиите нови инструменти за периода януари-март т.г. три са облигационни емисии (при две през предходното тримесечие), с което по-песимистичните очаквания на ИП от миналата анкета не се сбъднаха.
- Конкуренцията в сегмента ще нараства слабо и ще бъде по-малка спрямо оценките в предходното издание.

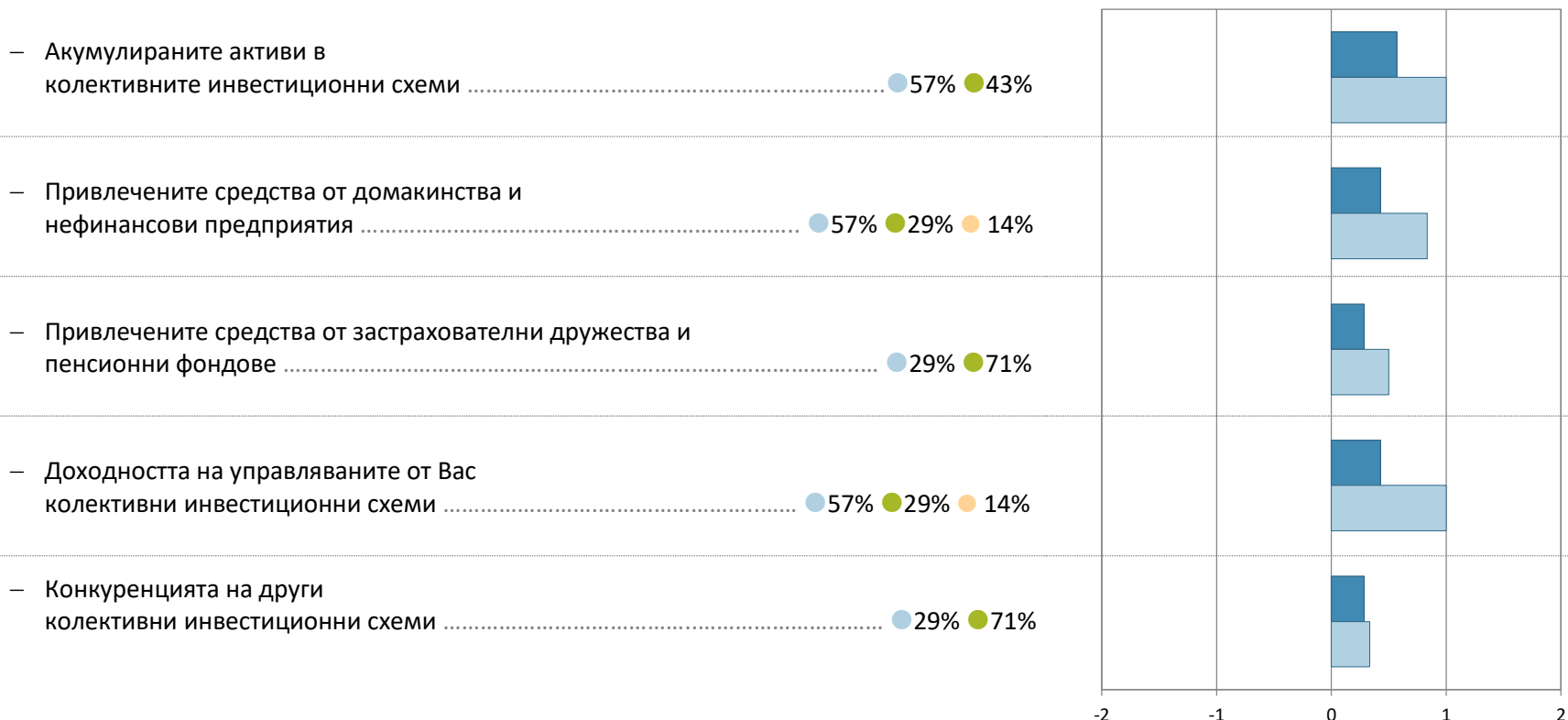
*Заб.: Очакванията са представени чрез претеглени показатели, които могат да приемат стойности между 2 (значително нарастване) и -2 (значително намаление). Когато показателят получава стойност близо до 0, може да е сигнал или за силна разнородност в очакванията на финансовите посредници или за очаквания за непроменливост на разглежданата икономическа променлива.*

### 3. Очаквания на управляващите дружества

През II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното очакват:

- Да се увеличи значително    ● Да се увеличи    ● Да остане без промяна
- Да намалее    ● Да намалее значително

■ I тримесечие на 2022  
■ II тримесечие на 2022



- Очакванията на управляващите дружества остават най-оптимистични в това издание спрямо тези на ИП и ПОД. Въпреки, че балансовите оценки за развитието на основните показатели, свързани с дейността им са по-ниски, те остават на положителна територия.
- Акумулираните активи в КИС ще нарастват по-слабо спрямо умерените темпове до март 2022 г. Оценките на анкетиранияте от предходното издание като цяло не се сбъднаха. Към края на март 2022 г. активите, управлявани от местните и чуждестранните инвестиционни фондове, които осъществяват дейност в България, отчетоха намаление с 1.3% спрямо декември 2021 г., а по-отношение на активите само на местните инвестиционни фондове тримесечното увеличение беше минимално (0.1%). Като процент от БВП общият размер на активите на местните и чуждестранните инвестиционни фондове към края на март бе около 6% при 6.7% в края на 2021 г.
- Привлечените средства от всички институционални сектори (домакинства, нефинансови предприятия, застрахователи и ПОД) също ще забавят растежа си според участниците в изданието. Очакванията от предходната анкета се сбъднаха по отношение на привлечените средства на местните инвестиционни фондове от застрахователни компании, които към края на март нараснаха с 2.2% спрямо предходното тримесечие, докато тези привлечени от сектор домакинства намаляха с 3.4%.
- Въпреки запазващите се ниски лихвени проценти по банковите депозити, конкуренцията на други КИС ще продължи да нараства слабо, което вероятно отразява и значително несигурната икономическа среда покрай войната в Украйна и растящата инфлация.

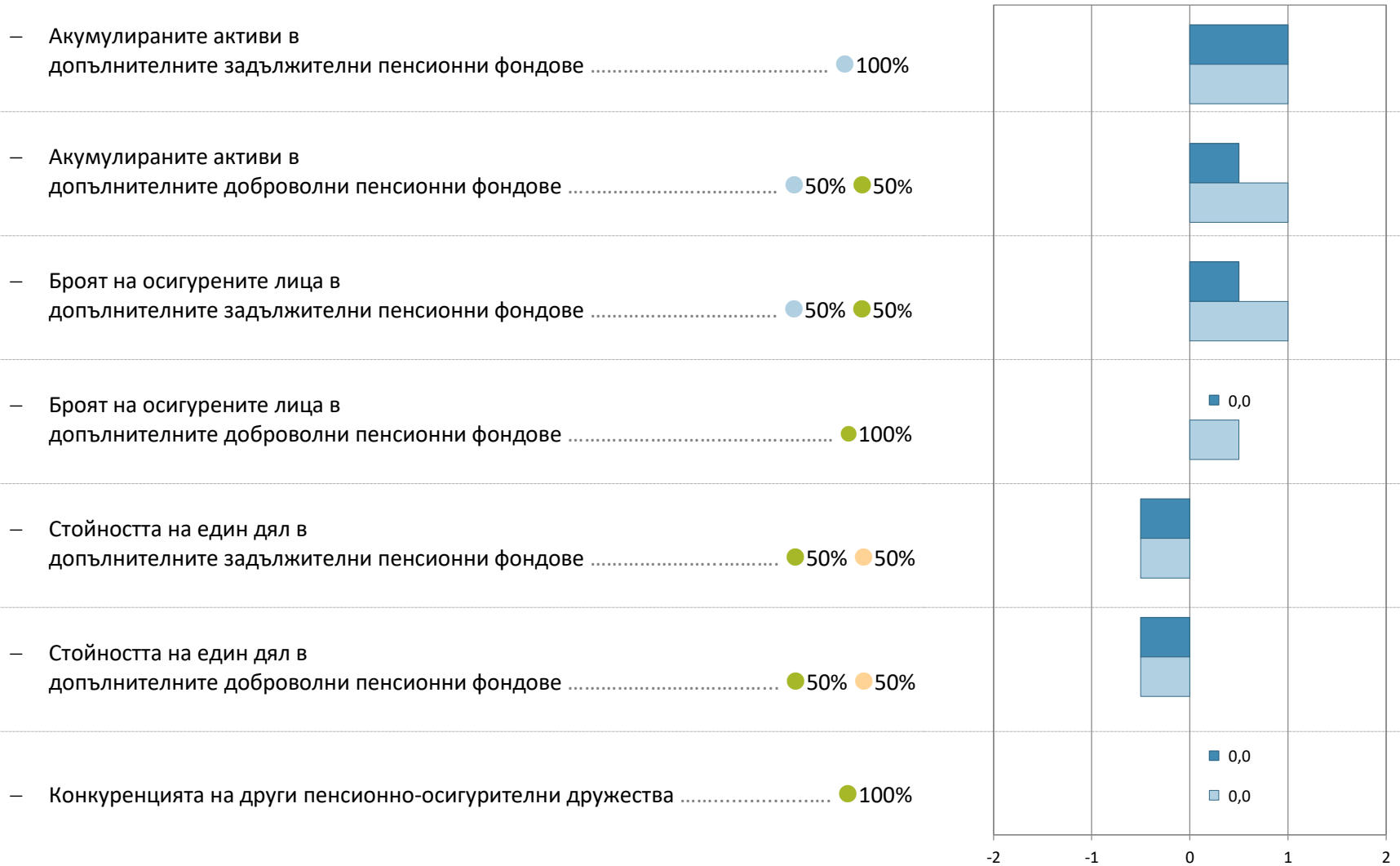
*Заб.: Очакванията са представени чрез претеглени показатели, които могат да приемат стойности между 2 (значително нарастване) и -2 (значително намаление). Когато показателят получава стойност близо до 0, може да е сигнал или за силна разнородност в очакванията на финансовите посредници, или за очаквания за непроменливост на разглежданата икономическа променлива.*

#### 4. Очаквания на пенсионните осигурителни дружества

През II тримесечие на 2022 г. спрямо предходното очакват:

- Да се увеличи значително    ● Да се увеличи    ● Да остане без промяна
- Да намалее    ● Да намалее значително

■ I тримесечие на 2022  
■ II тримесечие на 2022



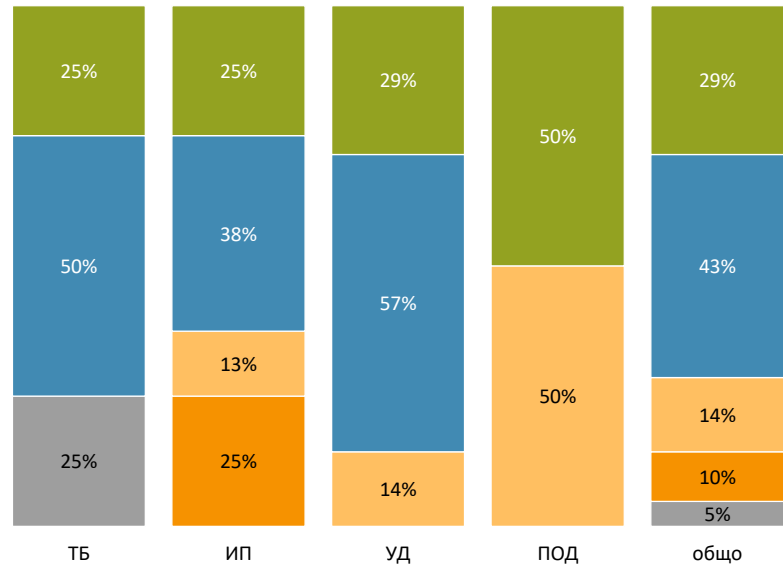
- На фона на влошените очаквания по отношение на икономиката и заетостта, участниците в анкетата запазват положителни нагласи за развитието на допълнителните задължителни пенсионни фондове през второто тримесечие, а при доброволните схеми се очаква забавяне на темпа на нарастване. Резултатът относно активите се запазва спрямо първото тримесечие, докато броят на осигурените лица ще се увеличава с по-бавен темп.
- През първото тримесечие активите на фондовете на допълнителното пенсионно осигуряване продължиха да нарастват, с което се реализираха очакванията на ПОД от предходното издание. Към края на март 2022 г. стойността на нетните активи на пенсионните фондове в страната надмина 19.2 млрд. лв, което бе със 7.8% повече на годишна база.
- Анкетираниите са отново умерено песимистично настроени относно стойността на дяловете както в задължителните, така и в доброволните пенсионни фондове. Като цяло, към края на май стойностите на един дял на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване отбелязаха намаление спрямо тези в края на първото тримесечие. Това се наблюдава както при стойностите на един дял на ДПФ, така и ППФ, УПФ и ДПФПС.
- Конкуренцията на останалите ПОД ще остане без промяна, като очакването се повтаря от предходното издание.

*Заб.: Очакванията са представени чрез претеглени показатели, които могат да приемат стойности между 2 (значително нарастване) и -2 (значително намаление). Когато показателят получава стойност близо до 0, може да е сигнал или за силна разнородност в очакванията на финансовите посредници, или за очаквания за непроменливост на разглежданата икономическа променлива.*



## Според Вас, как ще се движат цените на жилищата през 2022 г.?

- Нарастването на цените ще продължи да се ускорява поради високите цени на строителните материали, силното търсене поради високи инфлационни очаквания, благоприятните условия за финансиране и отрицателните реални лихвени проценти по депозитите.
- Цените на жилищата ще продължат да нарастват с по-бавни темпове, отчитайки решението на УС на БНБ да увеличи нивото на антицикличния капиталов буфер, в сила от октомври 2022 г., което ще охладни пазара на жилищни кредити.
- Няма да има съществена промяна в цените на жилищата спрямо нивото им от 2021 г.
- Цените на жилищата ще започнат да спадат, а лихвените проценти по жилищните кредити да се покачат.
- Друго



Пазарът на жилища засили възходящото си развитие през 2021 г., а цените на жилищата ускори темпа си на растеж. Ръстът на международните цени на суровините и храните през втората половина на годината, както и продължаващите проблеми с веригите на доставки, се пренесоха в потребителските цени и добавиха нови аспекти към факторите за нарастване на цените на недвижимите имоти. От страна на търсенето, отрицателните реални лихвени проценти по депозитите и вече отрицателните такива по жилищни кредити стимулираха допълнително търсенето на жилища с цел запазване стойността на спестяванията и доходите. От страна на предлагането, цените на строителните материали се повишиха значително и доведоха до увеличение на себестойността, което се отрази в цените на новите жилища. Действието на всички гореописани фактори се засили през 2022 г. след началото на конфликта в Украйна. В това издание попитахме финансовите посредници каква динамика на цените на жилищата очакват до края на настоящата година.

Най-голям брой финансови посредници (43%) са посочили, че цените ще продължат да нарастват, но с по-бавни темпове в сравнение с 2021 г. Забавянето може да се дължи на повишението на антицикличния капиталов буфер, което ще започне да се прилага през октомври, и потенциално ще забави ръста на кредитирането. През април темпът на нарастване на жилищните кредити на годишна база отчете забавяне за пръв път от февруари 2021 г., като от 18.3% през март се понижи минимално до 18.1%.

Следващо като дял (29%) е мнението, че цените ще продължат да нарастват с ускорени темпове поради благоприятните в тази посока фактори както от страна на търсенето, така и от страна на предлагането. Динамиката на показателите, влияещи върху цените, по-скоро подкрепя подобно очакване. От страна на търсенето, домакинствата се стремят да запазят стойността на доходите си, след като през първото тримесечие на 2022 г. темпът на инфлация се изравни с номиналния темп на нарастване на средната работна заплата, като може да се очаква реалното нарастване на доходите да премине на отрицателна територия до края на годината. На този етап все още липсват сигнали за по-забележима промяна на лихвените проценти както по депозити, така и по жилищни кредити, които да променят нагласите на домакинствата относно вариантите за влагане на спестяванията. От страна на предлагането, България е на първо място в ЕС по годишно нарастване на индекса на цени на производител на жилищни сгради (Construction Cost Index на Евростат) през втората половина на 2021 г. и първото тримесечие на настоящата. Същевременно, цените на материалите и недостигът им повишават значението си като пречки пред развитието в последните издания на бизнес наблюденията в строителството.

Сред останалите отговори, 14% от участниците смятат, че цените на жилищата ще останат на нивата си от 2021 г., а 10% са на мнение, че цените ще започнат да се понижават. Като алтернативен отговор е посочено, че цените ще продължат да нарастват с темпа им от предходната година поради съвкупността от фактори, свързани с търсенето и предлагането.

Изследването е осъществено на базата на анкети. Събраните отговори са получени до 19 април 2022 г.

Участници в анкетата остават анонимни и не се оповестяват публично.

Тези оценки и очаквания може да не съвпадат с анализите и прогнозите на Министерството на финансите. Изследването не трябва да се възприема като препоръка за инвестиране или вземане на решение за ползване на услугите на финансовите посредници. МФ не поема отговорност за понесени загуби от трети лица, вследствие използването на информация, публикувана в изследването.

ISSN 2367-4733

© Министерство на финансите, 2022 г.

Дирекция "Икономическа и финансова политика"

София 1000, ул. "Г. С. Раковски" 102

<http://www.minfin.bg/bg/page/870>

e-mail: [secretary.evp@minfin.bg](mailto:secretary.evp@minfin.bg)