



Στατιστικά Στοιχεία Επιτοκίων των Νομισματικών Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων

Οι κυριότερες εξελίξεις επιτοκίων¹ που αφορούν νέες συμβάσεις καταθέσεων και δανείων, περιλαμβανομένων των συμβάσεων οι οποίες έτυχαν επαναδιαπραγμάτευσης, με μήνα αναφοράς τον **Μάιο 2026** συνοψίζονται ως εξής:

Επιτόκια καταθέσεων

- Το επιτόκιο για καταθέσεις προθεσμίας έως ενός έτους από νοικοκυριά σημείωσε αύξηση στο 1,25%, σε σύγκριση με 1,20% τον προηγούμενο μήνα.
- Το αντίστοιχο επιτόκιο για καταθέσεις από μη χρηματοοικονομικές εταιρείες παρουσίασε αύξηση στο 1,31%, σε σύγκριση με 1,23% τον προηγούμενο μήνα.

Επιτόκια δανείων²

- Το επιτόκιο που αφορά καταναλωτικά δάνεια σημείωσε μείωση στο 6,95%, σε σύγκριση με 7,19% τον προηγούμενο μήνα.
- Το επιτόκιο που αφορά δάνεια για αγορά κατοικίας αυξήθηκε στο 4,06%, σε σύγκριση με 3,73% τον προηγούμενο μήνα. Σημειώνεται ότι, το χαρτοφυλάκιο των στεγαστικών δανείων των ΝΧΙ αποτελείται από διάφορα είδη τέτοιων δανείων, όπως π.χ. δάνεια για πρώτη κατοικία, για εξοχικό κλπ., τα οποία φέρουν διαφορετικό ρίσκο και επιτόκιο. Η σύσταση του εν λόγω χαρτοφυλακίου μεταβάλλεται από μήνα σε μήνα, με αποτέλεσμα το ύψος του σταθμικού μέσου επιτοκίου να επηρεάζεται από την πιο πάνω μεταβολή, ανεξαρτήτως από τις αυξήσεις ή τις μειώσεις των επιτοκίων των ΝΧΙ.
- Το επιτόκιο που αφορά δάνεια προς μη χρηματοοικονομικές εταιρείες για ποσά μέχρι €1 εκατ. αυξήθηκε στο 4,27%, σε σύγκριση με 4,20% τον προηγούμενο μήνα. Το επιτόκιο που αφορά δάνεια προς μη χρηματοοικονομικές εταιρείες για ποσά άνω του €1 εκατ. κατέγραψε μείωση στο 3,85%, σε σύγκριση με 4,08% τον προηγούμενο μήνα.

Ποσά καθαρών νέων δανείων³

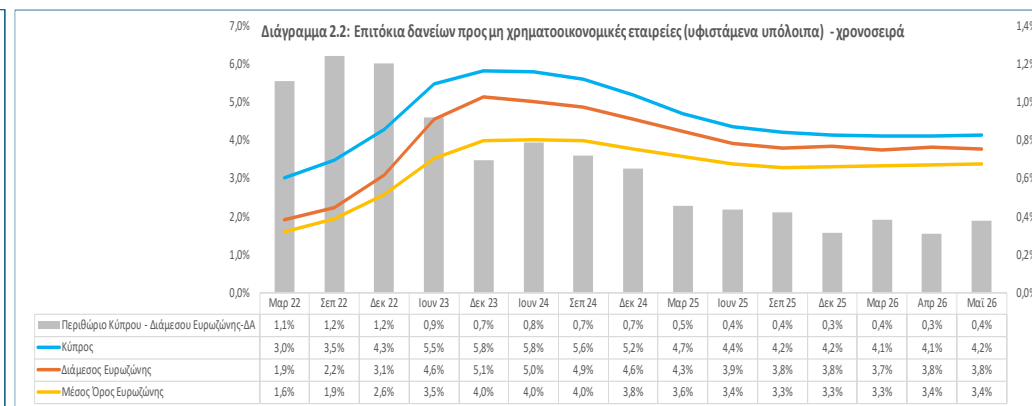
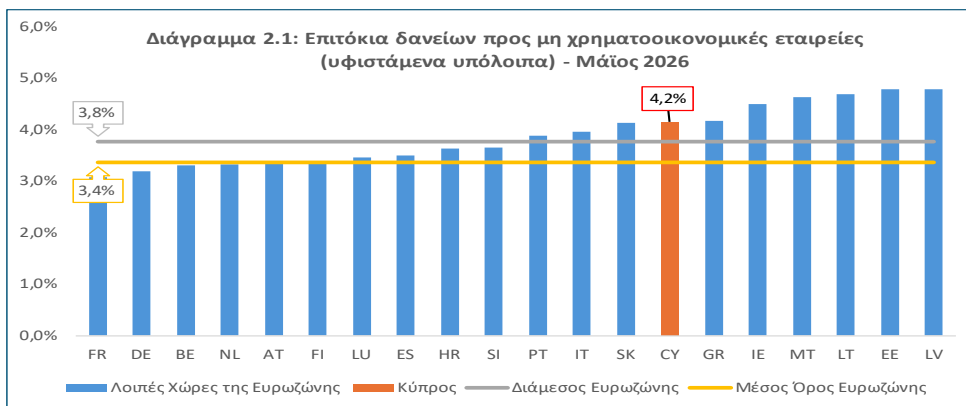
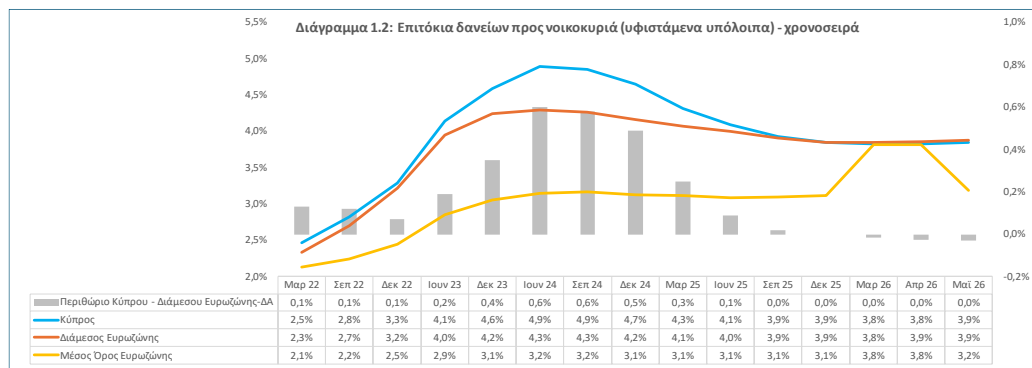
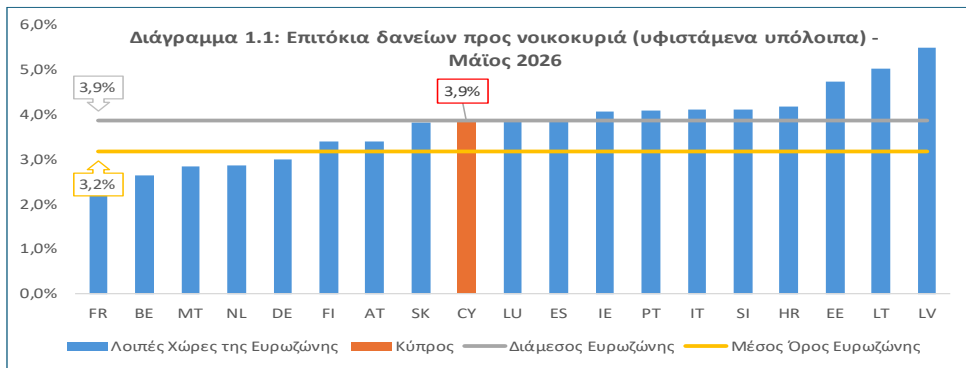
Τον Μάιο του 2026 τα καθαρά νέα δάνεια παρουσίασαν αύξηση και έφτασαν στα €361,9 εκατ., (από σύνολο €594,5 εκατ. νέων δανείων) σε σύγκριση με €331,3 εκατ. (από σύνολο €535,4 εκατ. νέων δανείων) τον προηγούμενο μήνα. Οι κυριότερες κατηγορίες νέων δανείων αναλύονται πιο κάτω:

- Τα καθαρά νέα καταναλωτικά δάνεια αυξήθηκαν στα €23,9 εκατ. (από σύνολο €25,6 εκατ. νέων δανείων), σε σύγκριση με €21,8 εκατ. τον προηγούμενο μήνα (από σύνολο €22,8 εκατ. νέων δανείων).
- Τα καθαρά νέα δάνεια για αγορά κατοικίας παρουσίασαν αύξηση στα €145,5 εκατ. (από σύνολο €197,2 εκατ. νέων δανείων), σε σύγκριση με €106,0 εκατ. τον προηγούμενο μήνα (από σύνολο €148,8 εκατ. νέων δανείων).
- Τα καθαρά νέα δάνεια προς μη χρηματοοικονομικές εταιρείες για ποσά μέχρι €1 εκατ. σημείωσαν αύξηση στα €63,4 εκατ. (από σύνολο €75,7 εκατ. νέων δανείων), σε σύγκριση με €39,4 εκατ. τον προηγούμενο μήνα (από σύνολο €61,0 εκατ. νέων δανείων).
- Τα καθαρά νέα δάνεια προς μη χρηματοοικονομικές εταιρείες για ποσά άνω του €1 εκατ. κατέγραψαν μείωση στα €121,5 εκατ. (από σύνολο €282,9 εκατ. νέων δανείων), σε σύγκριση με €156,8 εκατ. τον προηγούμενο μήνα (από σύνολο €291,5 εκατ. νέων δανείων).

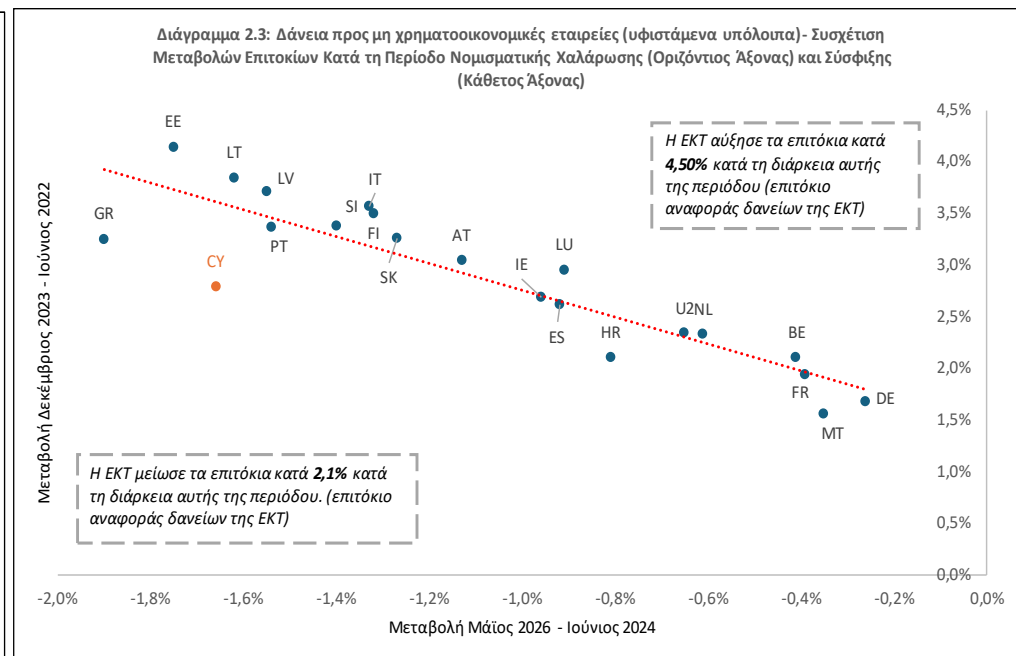
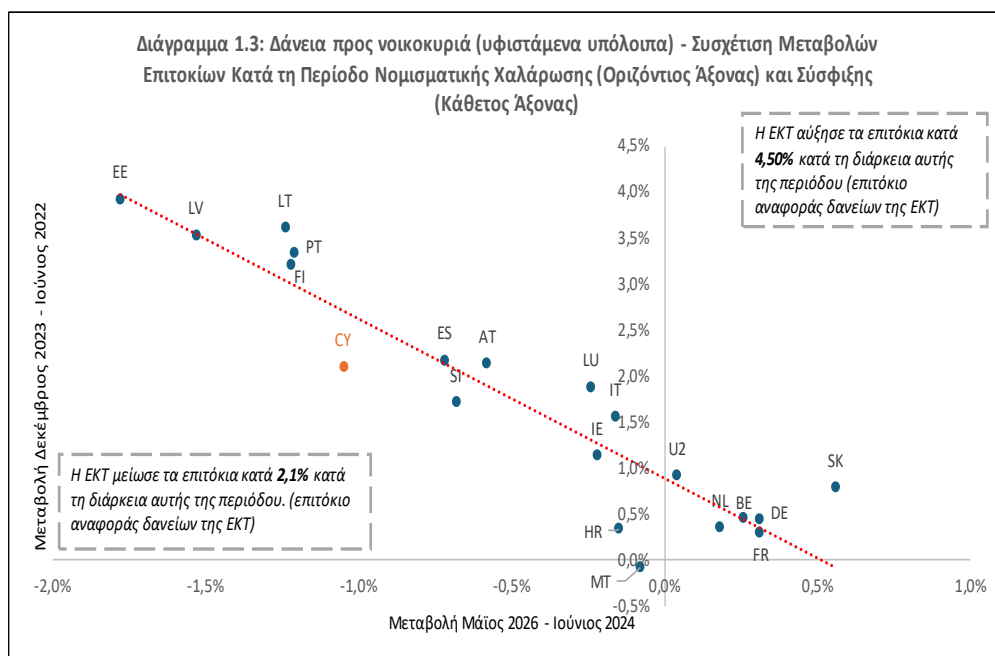
Τα Κυπριακά Επιτόκια σε Ευρωπαϊκό Πλαίσιο: Ανάλυση και Σύγκριση

Επιτόκια δανείων (υφιστάμενα υπόλοιπα)

Το ύψος των επιτοκίων δανείων σε υφιστάμενα υπόλοιπα στην Κύπρο πλησιάζουν τον αντίστοιχο διάμεσο⁴ της Ευρωζώνης, με το περιθώριο να είναι εκμηδενισμένο (0,0%) για τα νοικοκυριά (διαγράμματα 1.1 και 1.2) και να περιορίζεται στο 0,4% για τις μη χρηματοοικονομικές εταιρείες (διαγράμματα 2.1 και 2.2).

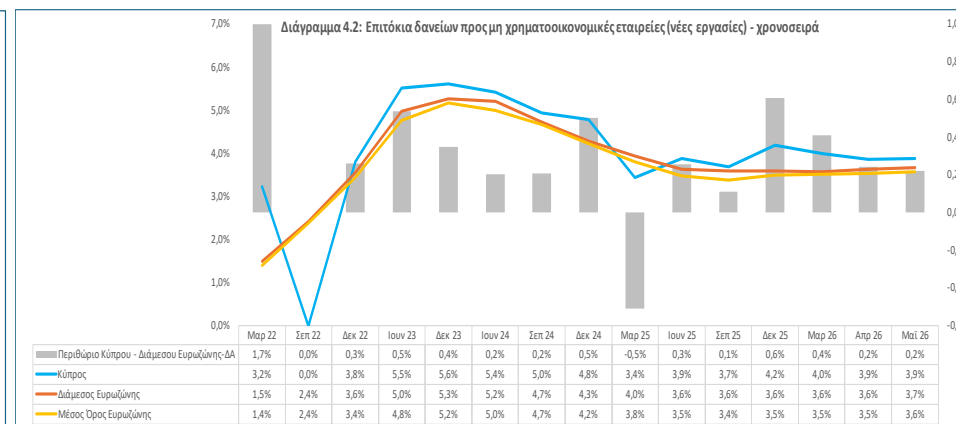
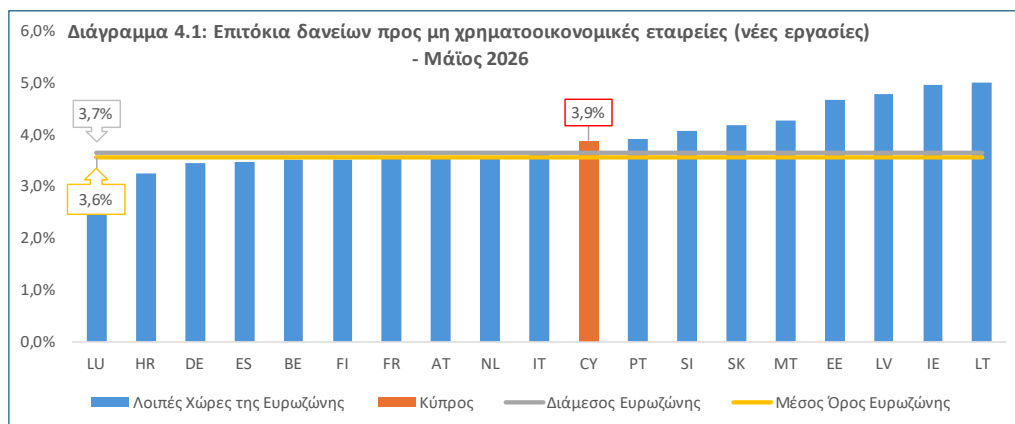
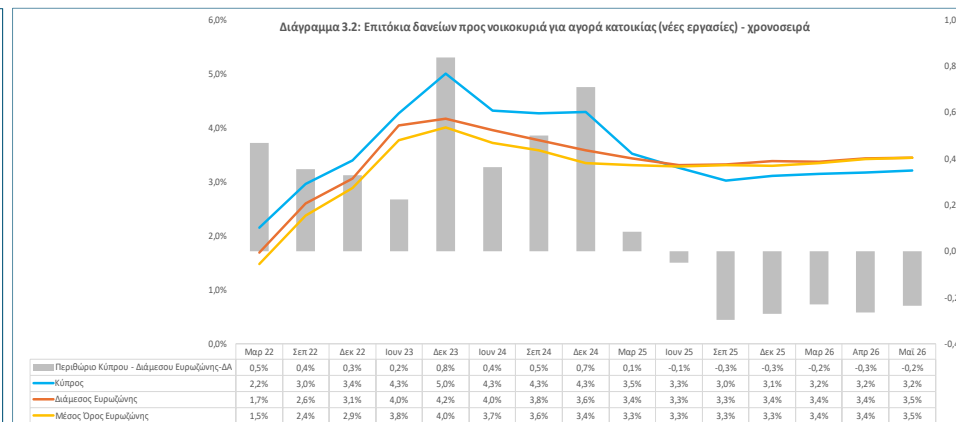
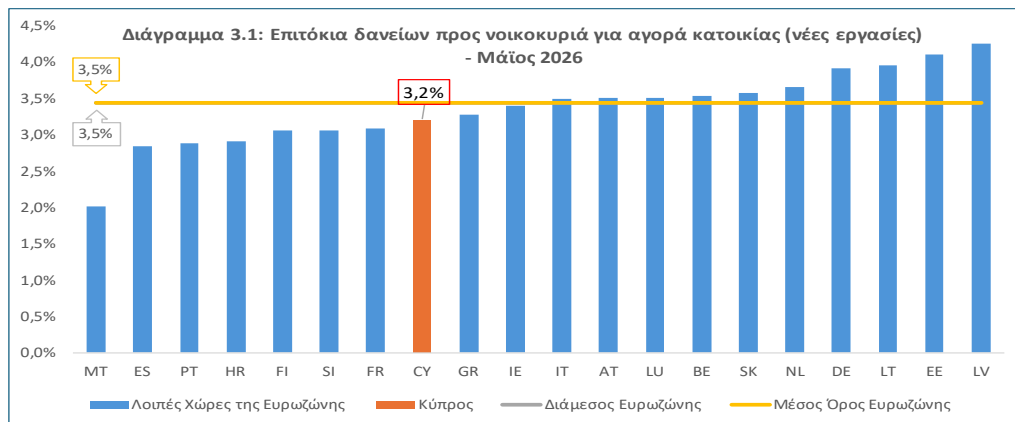


Η συσχέτιση του ρυθμού μετάδοσης της νομισματικής χαλάρωσης (οριζόντιος άξονας) και σύσφιξης (κάθετος άξονας) στην Κύπρο, είναι ευθυγραμμισμένη με τις υπόλοιπες χώρες της Ευρωζώνης στα υφιστάμενα δάνεια, τόσο των νοικοκυριών όσο και των μη χρηματοοικονομικών εταιρειών. Πιο συγκεκριμένα, η συσχέτιση της μείωσης που παρατηρείται στα δανειστικά επιτόκια κατά την περίοδο της νομισματικής χαλάρωσης (ήτοι, κατά την περίοδο Ιουνίου 2024 – Μαΐου 2026) με την αντίστοιχη αύξηση κατά την περίοδο της νομισματικής σύσφιξης (Ιουνίου 2022 – Δεκεμβρίου 2023) συγκρίνεται ευνοϊκά με τις λοιπές χώρες της Ευρωζώνης (διαγράμματα 1.3 και 2.3).

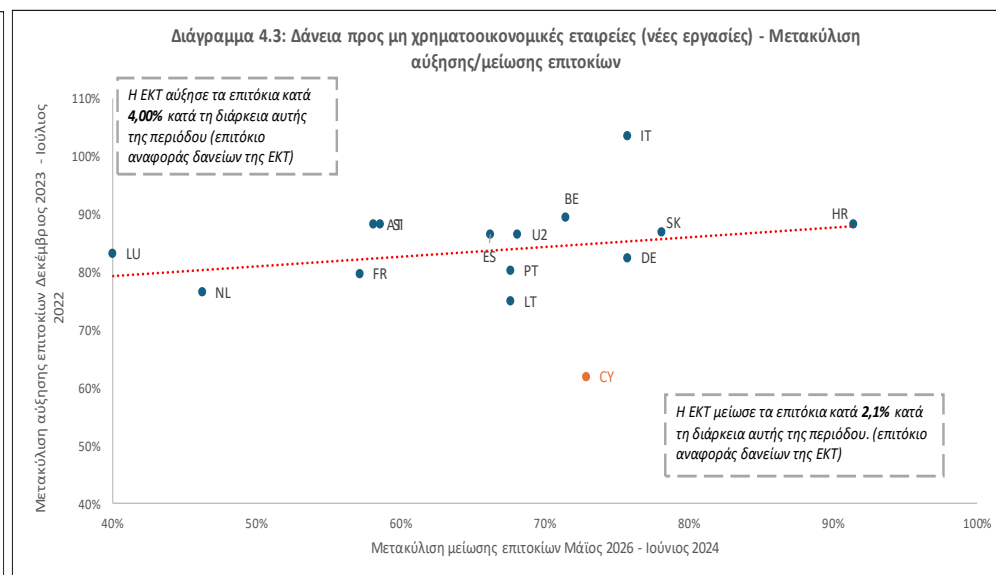
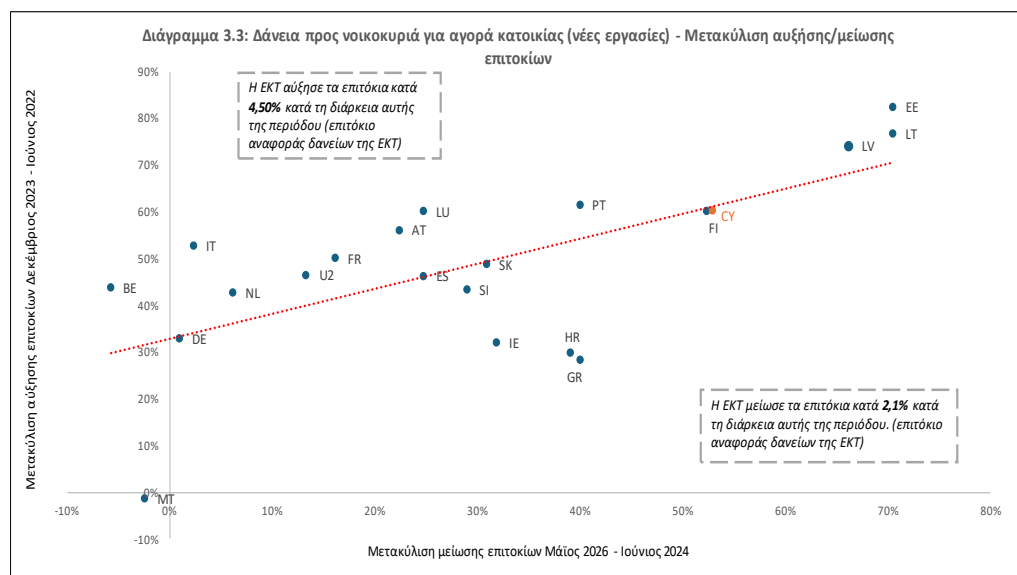


Επιτόκια δανείων (νέες εργασίες)

Το ύψος των επιτοκίων των νέων δανείων στην Κύπρο είναι συγκρίσιμο με τον διάμεσο της Ευρωζώνης. Συγκεκριμένα, το περιθώριο του σταθμικού μέσου επιτοκίου για τα νέα δάνεια προς νοικοκυριά για αγορά κατοικίας είναι στο -0,2% (δηλ. χαμηλότερα από το διάμεσο της Ευρωζώνης) (διαγράμματα 3.1 και 3.2), ενώ για τις μη χρηματοοικονομικές εταιρείες το αντίστοιχο περιθώριο ανέρχεται στο 0,2%, (διαγράμματα 4.1 και 4.2).

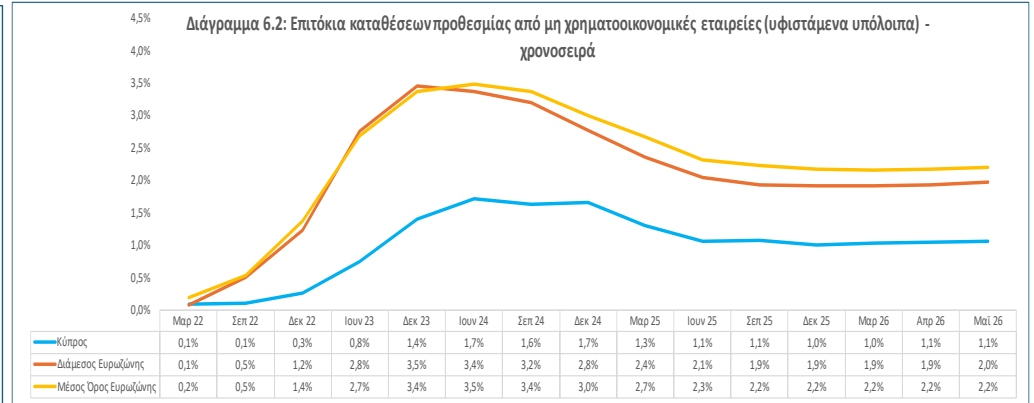
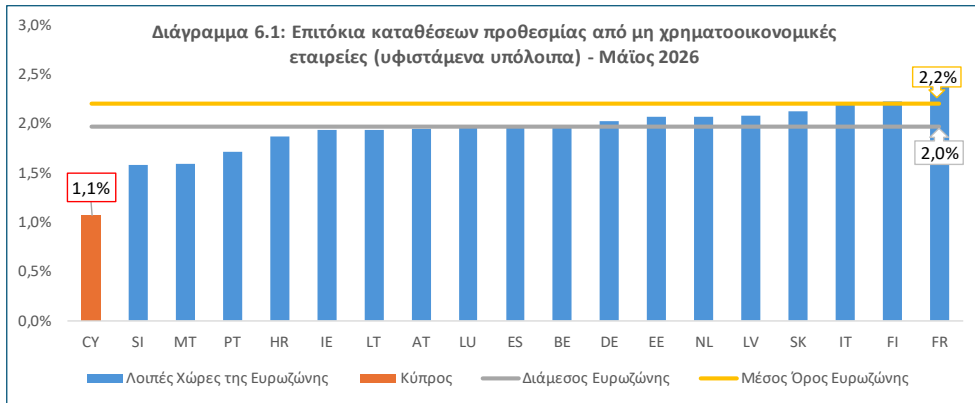
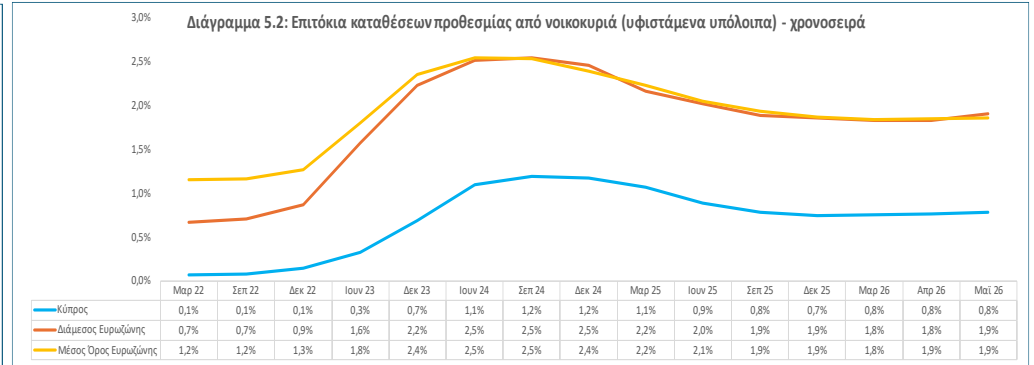
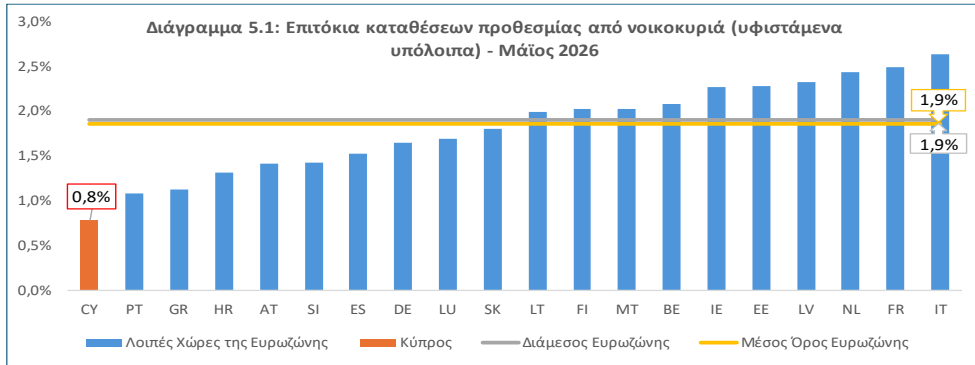


Η συσχέτιση μετακύλισης (pass-through) του ρυθμού μετάδοσης της νομισματικής χαλάρωσης (οριζόντιος άξονας) και σύσφιξης (κάθετος άξονας) στην Κύπρο, είναι ευθυγραμμισμένη με τις υπόλοιπες χώρες της Ευρωζώνης στα νέα δάνεια προς νοικοκυριά για αγορά κατοικίας. Σε σχέση με τα νέα δάνεια προς μη χρηματοοικονομικές εταιρείες, διαφαίνεται ασθενέστερη μετακύλιση στην Κύπρο, τόσο κατά την περίοδο της νομισματικής σύσφιξης (δηλ. αύξησης επιτοκίων) όσο και της νομισματικής χαλάρωσης (δηλ. μείωσης επιτοκίων). Παρ' όλα αυτά, παρατηρείται ότι ο μέσος ρυθμός μετακύλισης (pass-through) στην Ευρωζώνη κατά την περίοδο της νομισματικής σύσφιξης (δηλ. αύξησης επιτοκίων) ήταν υψηλότερος στα νέα δάνεια προς νοικοκυριά για αγορά κατοικίας και μη χρηματοοικονομικές εταιρείες κατά 33,1% και 18,4% αντίστοιχα, σε σχέση με τον ρυθμό της νομισματικής χαλάρωσης (δηλ. μείωσης επιτοκίων). Στην Κύπρο ο ρυθμός μετακύλισης κατά τη νομισματική σύσφιξη ήταν υψηλότερος από τον αντίστοιχο της νομισματικής χαλάρωσης μόνο κατά 7,4% για τα νοικοκυριά, ενώ για τις μη χρηματοοικονομικές εταιρείες ήταν μικρότερος κατά 10,9% (διαγράμματα 3.3 και 4.3).



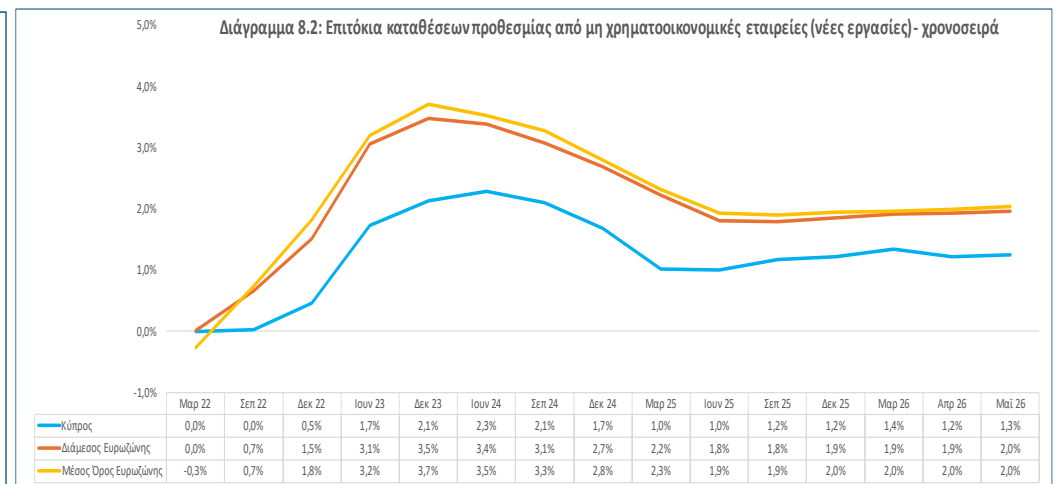
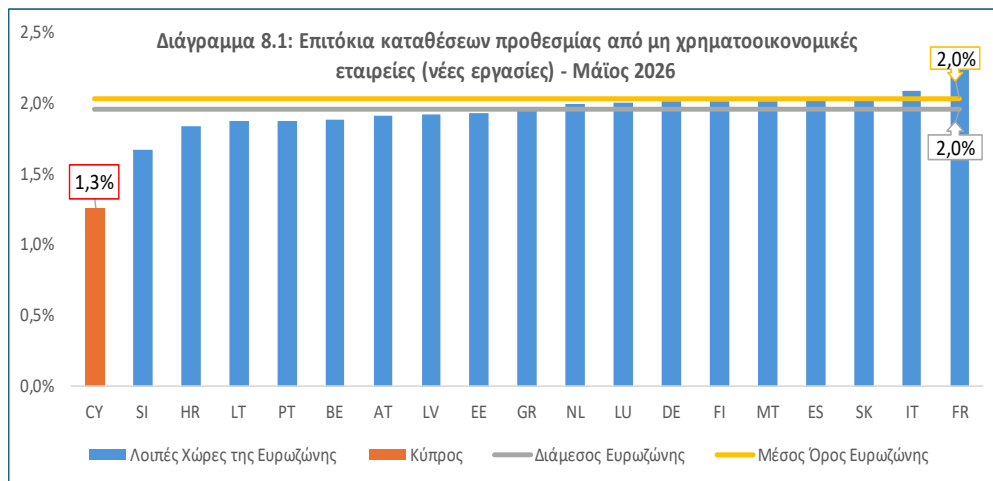
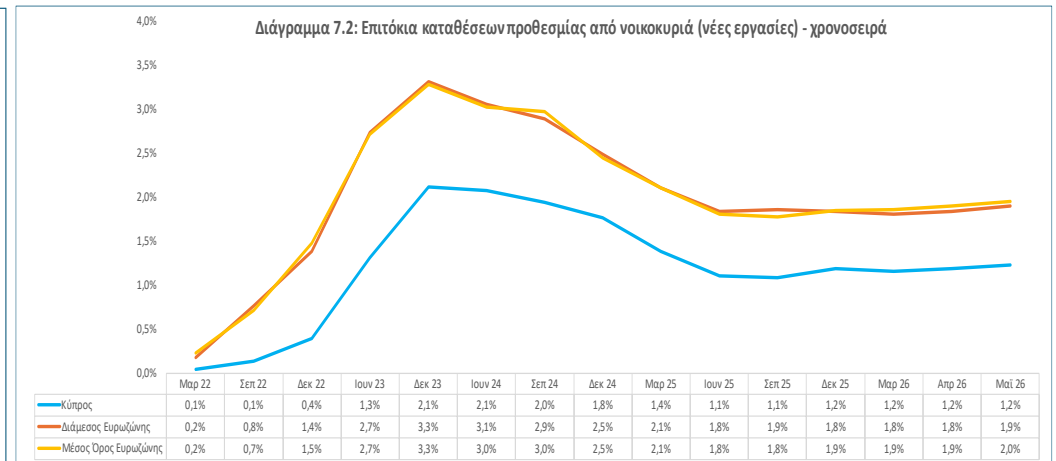
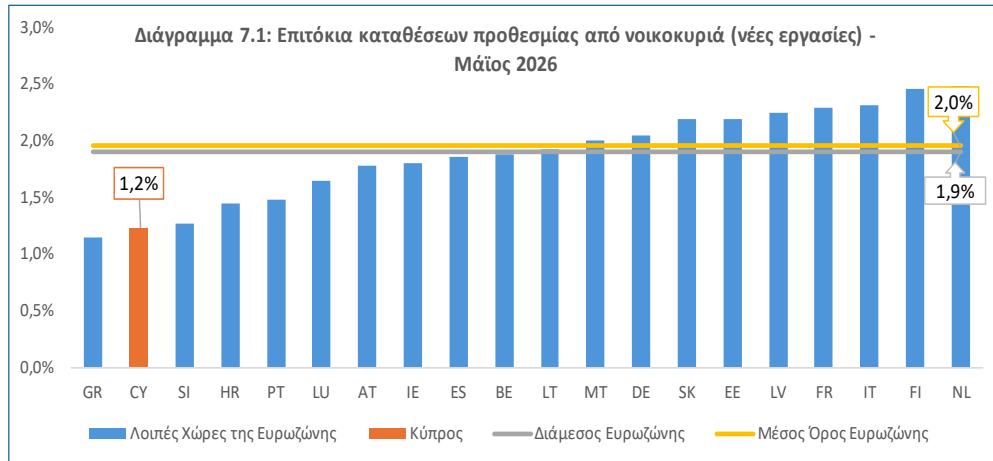
Επιτόκια καταθέσεων (υφιστάμενα υπόλοιπα)

Σε αντίθεση με τα δανειστικά επιτόκια, τα επιτόκια καταθέσεων στην Κύπρο αποτελούν εξωκείμενη/αποκλίνουσα τιμή και διαμορφώνονται στο χαμηλότερο επίπεδο της Ευρωζώνης (διαγράμματα 5.1 έως 6.2). Αυτό ενδέχεται να οφείλεται στην μεγάλη ρευστότητα των κυπριακών τραπεζών η οποία βρίσκεται ανάμεσα στις υψηλότερες της Ευρωζώνης (ενδεικτικά, ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio – LCR) στην Κύπρο τον Μάιο του 2026 διαμορφώθηκε στο 312%, σε σύγκριση με τον διάμεσο 189% και τον μέσο όρο 158% στην Ευρωπαϊκή Ένωση τον Μάρτιο 2026 (τελευταία διαθέσιμα στοιχεία), καθώς και στην μικρή εμβέλεια της τραπεζικής αγοράς της Κύπρου.

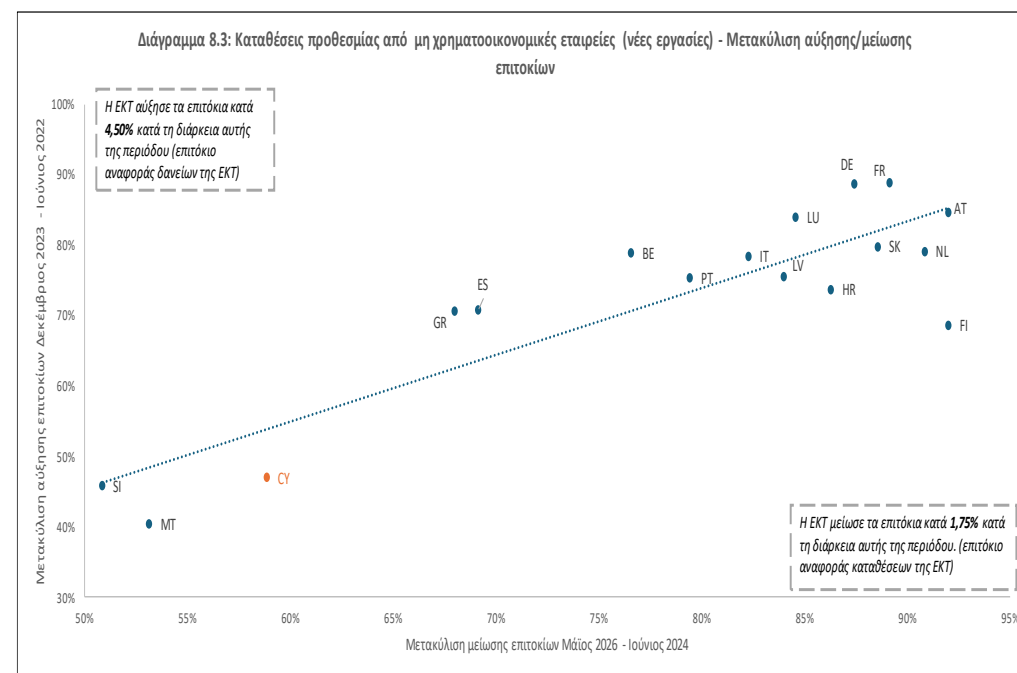
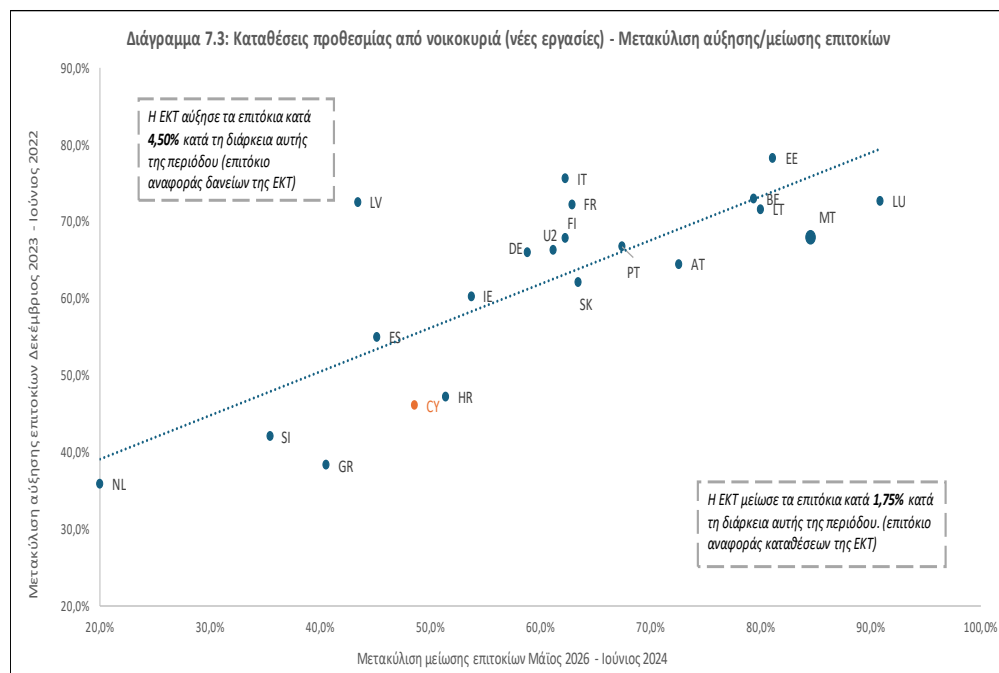


Επιτόκια καταθέσεων (νέες εργασίες)

Τα επιτόκια σε νέες καταθέσεις διαμορφώνονται σε παρόμοια επίπεδα με τις υφιστάμενες καταθέσεις (διαγράμματα 7.1 έως 8.2), ως οι πιθανοί λόγοι που έχουν αναφερθεί πιο πάνω.

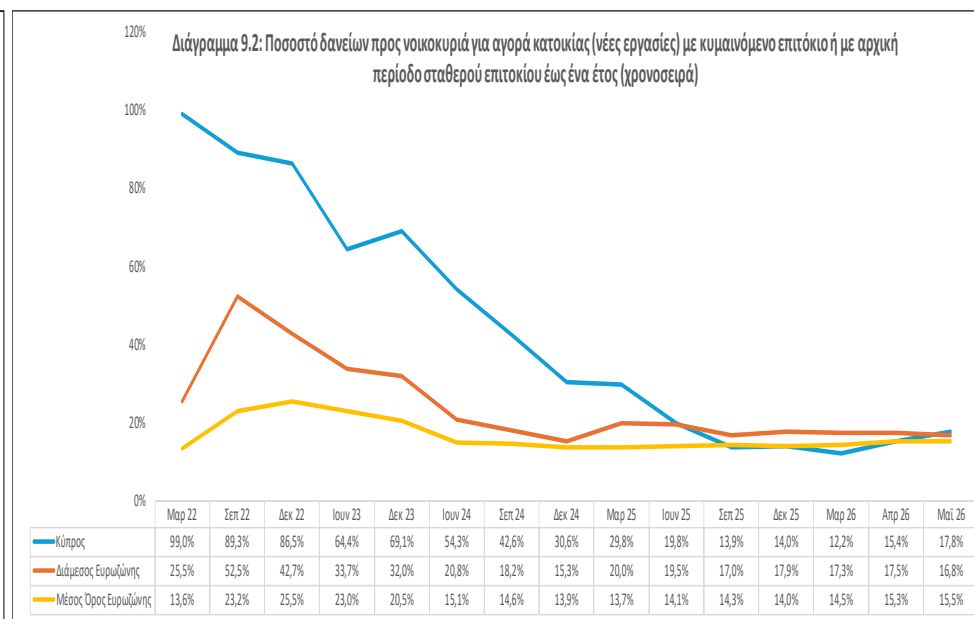
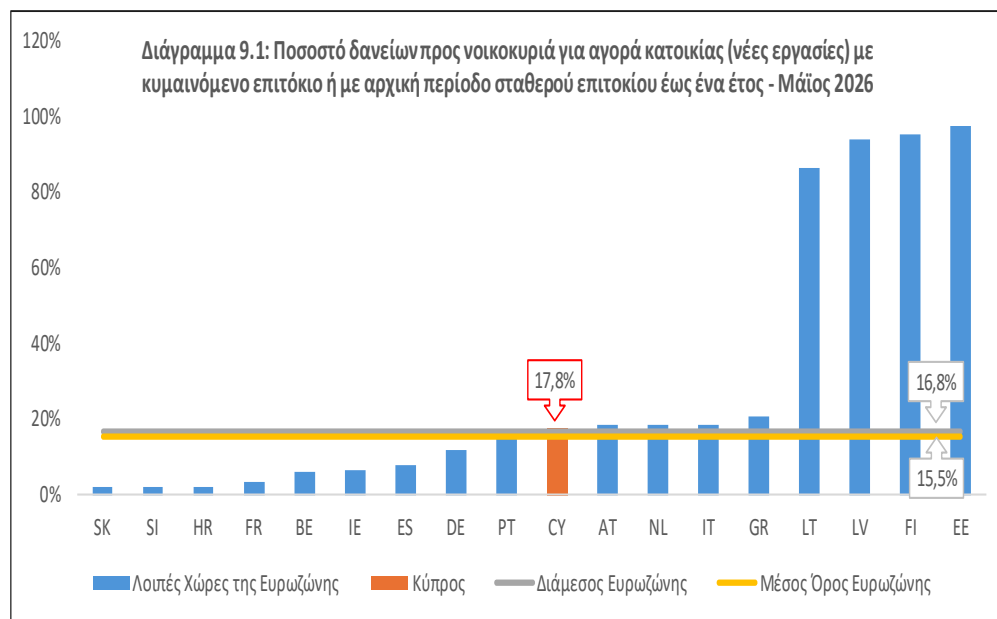


Η μετακύλιση των αυξήσεων και των μειώσεων επιτοκίων στις νέες καταθέσεις στην Κύπρο παρουσιάζεται αδύναμη σε σύγκριση με σχεδόν όλες τις υπόλοιπες χώρες της Ευρωζώνης, τόσο για τα νοικοκυριά όσο και για τις μη χρηματοοικονομικές εταιρείες. Παρατηρείται ότι ο μέσος ρυθμός μετακύλισης (pass-through) στην Ευρωζώνη κατά την περίοδο της νομισματικής σύσφιξης (δηλ. αύξησης επιτοκίων) σε σχέση με τον ρυθμό της νομισματικής χαλάρωσης (δηλ. μείωσης επιτοκίων) ήταν ψηλότερος στο νέο καταθετικό χαρτοφυλάκιο των νοικοκυριών κατά 5,1% και χαμηλότερος κατά 8,8% για τις μη χρηματοοικονομικές εταιρείες. Στην Κύπρο οι αντίστοιχοι μέσοι ρυθμοί μετακύλισης είναι χαμηλότεροι κατά την περίοδο της νομισματικής σύσφιξης σε σχέση με τον ρυθμό της νομισματικής χαλάρωσης κατά 2,6% και 12,0% για τα νοικοκυριά και μη χρηματοοικονομικές εταιρείες αντίστοιχως (διαγράμματα 7.3 και 8.3).



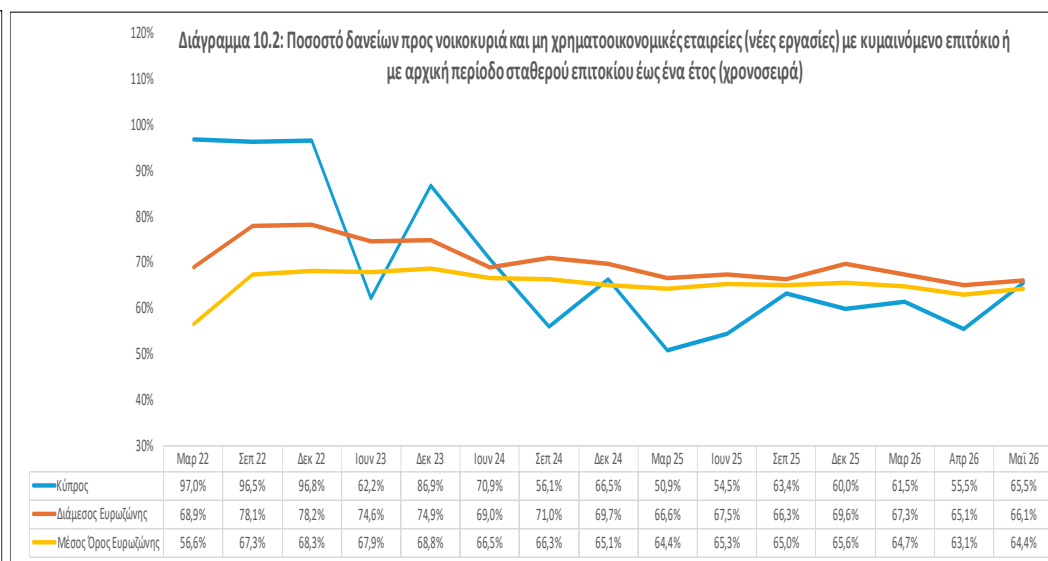
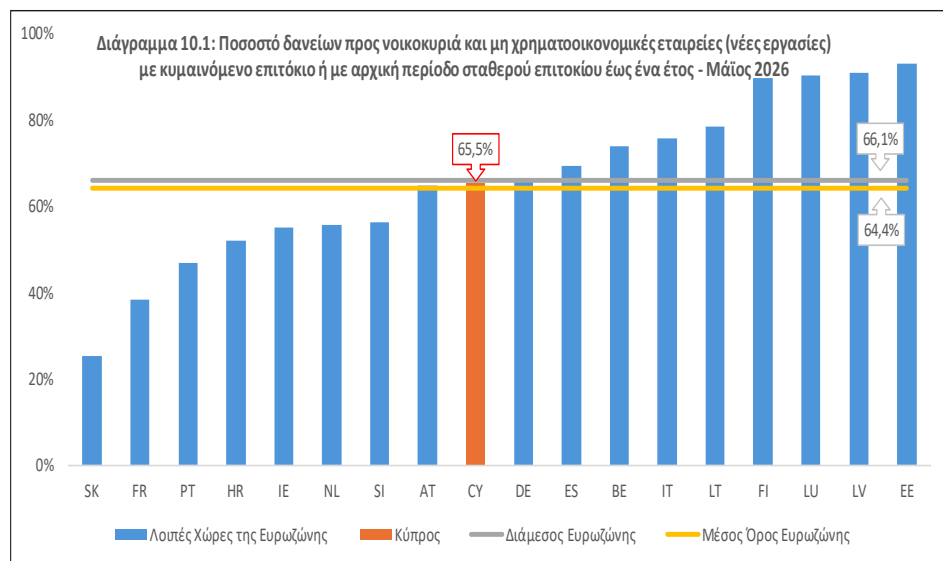
Είδος επιτοκίου νέων δανείων προς νοικοκυριά για αγορά κατοικίας

Το ποσοστό των νέων δανείων προς νοικοκυριά για αγορά κατοικίας με κυμαινόμενο επιτόκιο είναι ευθυγραμμισμένο με την Ευρωζώνη. Το εν λόγω ποσοστό ακολουθεί τα τελευταία χρόνια μία έντονα πτωτική πορεία. Από σχεδόν 100% στις αρχές του 2022, έχει υποχωρήσει τον Μάιο 2026 στο 17,8%, και βρίσκεται κοντά στον διάμεσο της Ευρωζώνης (διαγράμματα 9.1 και 9.2). Αυτό το γεγονός ενδέχεται να επηρεάζεται εν μέρει από τις επιλογές δανειοδότησης με σταθερό επιτόκιο κατά τα πρώτα έτη (π.χ. 3-5 έτη), και την μετέπειτα μετατροπή τους σε κυμαινόμενο επιτόκιο. Συνεπώς διαφαίνεται μια αλλαγή στη συμπεριφορά των δανειοληπτών αναφορικά με τον επιτοκιακό κίνδυνο, στοιχείο το οποίο θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη στις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων των τραπεζών.



Είδος επιτοκίου νέων δανείων προς νοικοκυριά και μη χρηματοοικονομικές εταιρείες

Το ποσοστό των νέων δανείων προς νοικοκυριά και μη χρηματοοικονομικές εταιρείες που παρέχονται με κυμαινόμενο επιτόκιο συγκρίνεται ευνοϊκά με την Ευρωζώνη. Το εν λόγω ποσοστό ακολουθεί τα τελευταία χρόνια μία πτωτική πορεία. Από σχεδόν 100% στις αρχές του 2022 βρίσκεται σήμερα στο 65,5%, το οποίο είναι χαμηλότερο από το διάμεσο της Ευρωζώνης (διαγράμματα 10.1 και 10.2). Αυτό ενδέχεται να επηρεάζεται εν μέρει από τον παράγοντα που έχει αναφερθεί πιο πάνω και θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη στις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων των τραπεζών.



- 1) Σύμφωνα με τις πρόνοιες του Κανονισμού 2013/34, όπως τροποποιήθηκε, της ΕΚΤ, τα στοιχεία επιτοκίων καταρτίζονται ως σταθμικά μέσα επιτόκια, τα οποία είναι ευαίσθητα σε τιμές απομακρυσμένες από τον μέσο όρο (outliers).
- 2) Τα επιτόκια δανείων αναφέρονται σε δάνεια με κυμαινόμενο επιτόκιο και αρχική περίοδο προσδιορισμού έως ένα έτος.
- 3) Τα ποσά καθαρών νέων δανείων περιλαμβάνουν μόνο τις νέες συμβάσεις δανείων. Το σύνολο των νέων δανείων περιλαμβάνει τις νέες συμβάσεις δανείων καθώς και συμβάσεις οι οποίες έτυχαν επαναδιαπραγμάτευσης κατά τον υπό αναφορά μήνα.
- 4) Για σκοπούς της παρούσας ανάλυσης, ο διάμεσος θεωρείται πιο κατάλληλο μέτρο σύγκρισης αφού δεν παρουσιάζει ευαισθησία στις εξωκείμενες/ακραίες τιμές (outliers) κυρίως λόγω της επίδρασης των κρατών με μεγάλα χαρτοφυλάκια. Ορισμένες χώρες πιθανόν να μην παρουσιάζονται σε κάποιους πίνακες, καθώς τα στοιχεία τους δεν δημοσιεύονται στην πύλη δεδομένων της ΕΚΤ, για λόγους στατιστικής εμπιστευτικότητας.