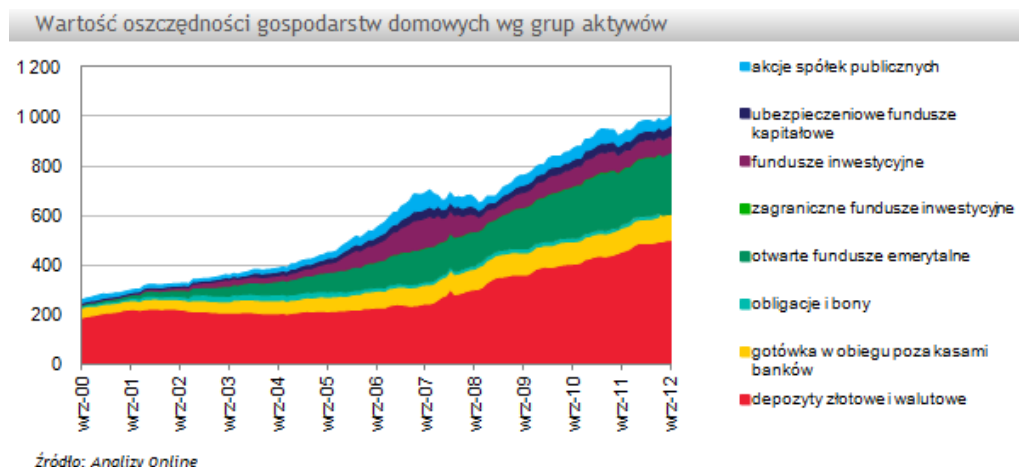


Oszczędności gospodarstw domowych (wrzesień 2012)

Oszczędności zgromadzone przez gospodarstwa domowe na koniec września 2012 roku były warte 1,02 bln zł. To najwyższa wartość w historii. W III kwartale poziom naszych oszczędności wzrósł o blisko +25 mld zł, czyli o +2,5%. Po wyłączeniu OFE, w których zgromadzone aktywa nie mogą być wykorzystane w sposób natychmiastowy, wartość oszczędności wyniosła 769,8 mld zł i była wyższa o +1,2% względem stanu na koniec czerwca br.



Największy udział w przyroście naszych oszczędności w III kwartale miały otwarte fundusze emerytalne. W ciągu trzech miesięcy aktywa w nich zgromadzone zwiększyły swą wartość o +11,5 mld zł, czyli o +4,8%. Wartość środków zgromadzonych w OFE na koniec września wyniosła 252,5 mld zł (1/4 naszych oszczędności) i jest najwyższa w historii. Przyrost aktywów w trzecim kwartale br. został wypracowany głównie dzięki dobrym wynikom zarządzania. Sprzyjała im dobra koniunktura zarówno na rynku akcji (WIG wzrósł o +7,2%), jak i na rynku długu. Transfer środków z ZUS w okresie lipiec - wrzesień wyniósł +2,1 mld zł.

W trzecim kwartale br. klienci nadal chętnie lokowali środki w bezpieczne instrumenty. Przyrost oszczędności zgromadzonych na depozytach bankowych, wyniósł w tym czasie +6,3 mld zł, dzięki czemu ich wartość sięgnęła 503,4 mld zł. To o +1,3% więcej niż na koniec czerwca br. Utrzymanie wzrostowego trendu depozytów gospodarstw domowych było możliwe m.in. dzięki wyższym nominalnym stopom procentowym oraz wysokiej awersji do ryzyka.

Wprowadzie to nieco wyższa dynamika zmian niż w II kwartale br., kiedy wyniosła +1,2%, ale niższa niż w poprzednich kwartałach (+1,9% w I kw. 2012 r. +5,4% w IV kw. 2011 roku). W efekcie roczna dynamika zmian spadła do poziomu +10,1%, najniższego od 14 miesięcy. To jeden z sygnałów wskazujących na pogorszenie sytuacji gospodarczej. Widać jednak, iż tempo wzrostu depozytów stopniowo hamuje, wraz ze spadkiem dynamiki dochodów. Udział depozytów bankowych w oszczędnościach Polaków na koniec trzeciego kwartału wyniósł 49,2% i był niższy o 0,6 pkt proc. w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2012 r.

Trzecia grupa form alokacji oszczędności Polaków, gotówka pozostająca w obiegu poza kasami banków, zanotowała spadek o -0,6%, czyli -0,6 mld zł w trzecim kwartale 2012 r., do 103,2 mld zł. W porównaniu do zeszłego roku, wartość gotówki w obiegu wzrosła o +4%, a jeszcze trzy miesiące temu była na historycznie wysokim poziomie (103,8 mld zł). Udział tego segmentu w oszczędnościach gospodarstw domowych wyniósł 10,1% na koniec trzeciego kwartału br.

Według naszych szacunków, wśród składników oszczędności, największy wzrost względem II kwartału br., o +10% do 44,9 mld zł, odnotowały ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe (UFK). To głównie zasługa dynamicznej sprzedaży produktów jednego z towarzystw, co wpłynęło na wzrost przypisu składki brutto.

Dużą poprawę, kwartał do kwartału procentowo, zanotowały również akcje spółek publicznych. Według naszych szacunków, ten segment oszczędności wzrósł o ok. +7% do ponad 39 mld zł.

Zespół Analiz Online

14 grudnia 2012

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online S.A. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczanych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online S.A., które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online S.A., którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online S.A.

Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online S.A.
