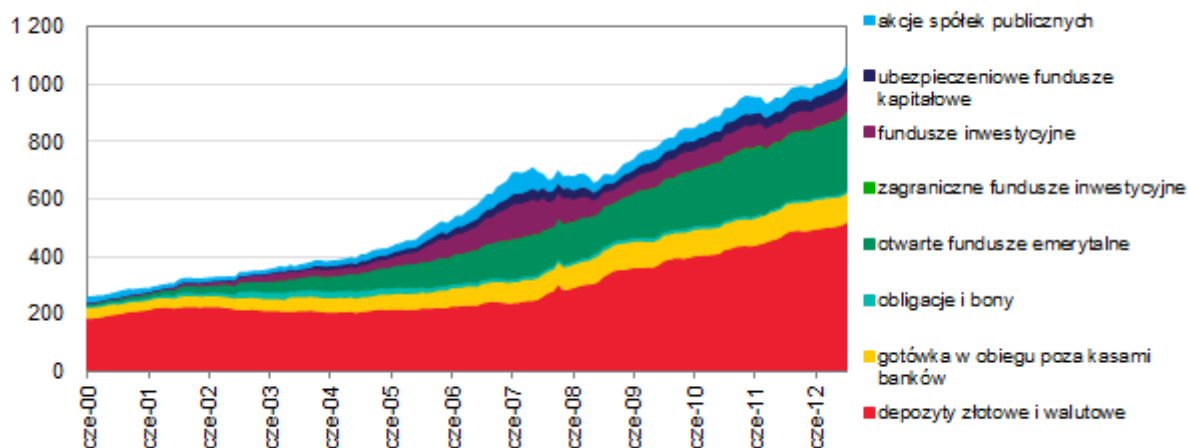


Oszczędności gospodarstw domowych (grudzień 2012)

Czwarty rok z rzędu wzrosła wartość oszczędności gospodarstw domowych Polaków. Na koniec 2012 roku warte były 1,06 bln zł. W samym IV kwartale, najlepszym w minionym roku, poziom naszych oszczędności wzrósł o blisko +48 mld zł, czyli o +4,7%. Po wyłączeniu OFE, w których zgromadzone aktywa nie mogą być wykorzystane w sposób natychmiastowy, wartość oszczędności wyniosła 789,7 mld zł i była wyższa o +3,7% względem stanu na koniec września 2012. W skali całego roku wartość oszczędności Polaków wzrosła o 101,5 mld zł, czyli o jedną dziesiątą (+10,6%).

Wartość oszczędności gospodarstw domowych wg grup aktywów



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych NBP, MF, GUS, TFI i PTE

Największy udział w przyroście naszych oszczędności zarówno w całym roku, jak i w ostatnim kwartale miały otwarte fundusze emerytalne. W ciągu ostatnich 3 miesięcy roku aktywa w nich zgromadzone zwiększyły swoją wartość o +19,8 mld zł, czyli o +8%, osiągając na koniec roku poziom 272,3 mld zł. Tym samym, ich udział w naszych oszczędnościach przekroczył próg 25%. W całym 2012 wartość środków zarządzanych przez OFE wzrosła o 47,6 mld zł, czyli o +21%. Dynamika zmian mogła być jeszcze wyższa, gdyby nie obniżenie poziomu składek przekazywanych z ZUS, który w 2012 roku zasilił konta OFE zaledwie 8 mld zł, czyli najniższą kwotą od 10 lat. Dynamiczny przyrost naszych oszczędności zgromadzonych w OFE został osiągnięty głównie dzięki wynikom wypracowanym przez fundusze. A te, dzięki bardzo dobrej koniunkturze zarówno na rynku akcji (WIG +26%) oraz długu (IROS +12,6%), były bardzo dobre. Średni wzrost wartości jednostek uczestnictwa wyniósł w 2012 roku +16,2%.

Największe znaczenie w naszych oszczędnościach od lat mają depozyty. W 2012 roku obserwowaliśmy dalszy ich wzrost, jednak dynamika zmian nie była już tak wysoka, jak w poprzednich latach (7,8%, w porównaniu do średniej z poprzednich 5 lat na poziomie +15%). W efekcie ich udział w oszczędnościach gospodarstw domowych spadł do poziomu najniższego od listopada 2011 roku (48,9%). Najwyższą dynamikę zmian depozyty odnotowały w ostatnim kwartale minionego roku, kiedy przyrosły o +16 mld zł, czyli o +3,2%. Utrzymanie wzrostowego trendu depozytów gospodarstw domowych było możliwe dzięki aktywnemu pozyskiwaniu depozytów przez banki, za co zapłaciły bieżącą rentownością. Pomogło to jednak poprawić strukturę ich bilansów i pozycję na przyszłość, gdy nadejdzie ożywienie. Na koniec roku na depozytach mieliśmy ulokowane w sumie 519,5 mld zł.

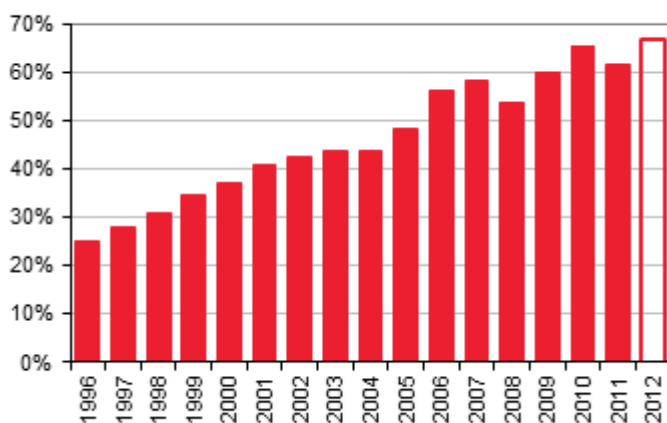
Istotny wpływ na wzrost wartości oszczędności Polaków w minionym roku, miały także krajowe fundusze inwestycyjne oraz ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe. Aktywa zgromadzone w krajowych funduszach inwestycyjnych zyskały łącznie na wartości 8,2 mld zł, czyli +13,1%. O ponad 7 mld zł (+20,5%) wzrosła, w analogicznym czasie, wartość aktywów funduszy ubezpieczeniowych. Podobnie jak w przypadku OFE znaczącą rolę w przypadku obu segmentów odegrała bardzo dobra koniunktura na rynkach. Pewien udział mieli także sami klienci, saldo wpłat i wypłat do funduszy było w minionym roku dodatnie.

Według naszych szacunków +17,2% dynamikę wzrostu w całym roku odnotowały aktywa funduszy zagranicznych instytucji monitorowanych przez Analizy Online. Na koniec roku wartość ich aktywów przekroczyła 4 mld zł. Duży wpływ na zwiększenie wartości środków zarządzanych przez zagraniczne instytucje miało saldo wpłat i umorzeń, które wyniosło w ubiegłym roku ponad +0,4 mld zł. Rosnące zainteresowanie tą formą oszczędzania widać było głównie w ostatnim kwartale.

Oszczędności gospodarstw domowych (grudzień 2012)

Według naszych szacunków, najwyższą dynamikę zmian w czwartym kwartale minionego roku odnotowały nasze oszczędności ulokowane w akcjach spółek publicznych, sięgnęła ona ok. +18%. Na koniec roku nasze inwestycje w akcjach warte były ponad 39 mld zł, co w porównaniu do końca 2011 roku oznacza delikatny spadek (-1,0%). W skali roku zmniejszyły się również oszczędności ulokowane w dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, łącznie o -2,6% do 8,7 mld zł na koniec 2012 roku. Mają one najmniejszy udział w oszczędnościach gospodarstw domowych (0,8%).

Udział oszczędności w Produkcie Krajowym Brutto



Źródło: Analizy Online

W 2012 roku wyraźnie poprawiła się relacja oszczędności gospodarstw domowych do PKB. Na koniec grudnia 2012 roku ich udział w produkcie krajowym brutto wzrósł o blisko 5 pkt proc. do poziomu 66,5%. Co prawda w Polsce ta wartość jest wciąż relatywnie wysoka, to w przypadku rozwiniętych gospodarek europejskich, wskaźnik ten osiąga kilkukrotnie wyższe wartości.

Zespół Analiz Online

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.