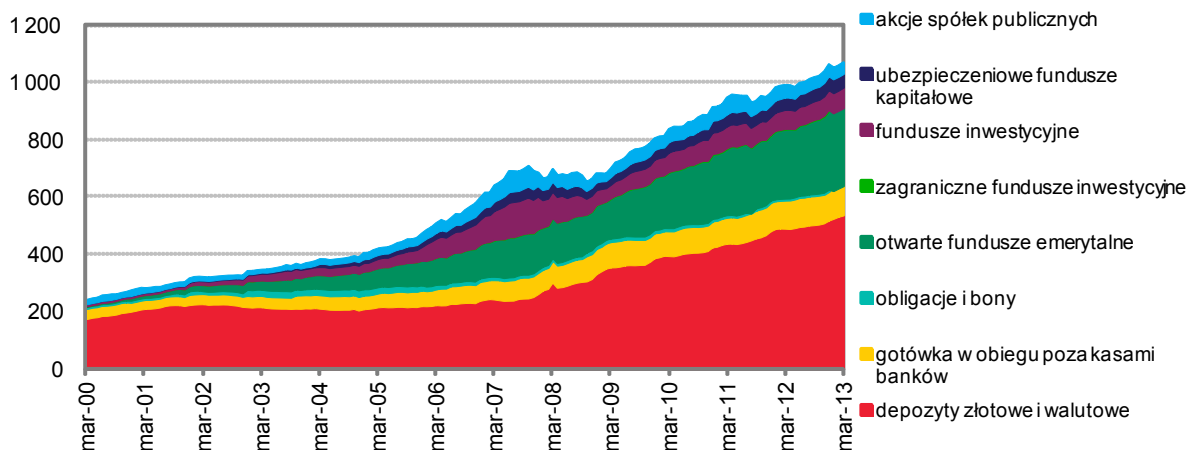


28 maja 2013

Wartość oszczędności polskich gospodarstw domowych pod koniec marca br. przekroczyła 1,08 bln zł, notując roczną dynamikę zmian na poziomie +9,4%. W pierwszym kwartale tego roku oszczędności Polaków wzrosły o +22,2 mld zł, czyli +2,1% względem końca grudnia 2012 r.

Wartość oszczędności gospodarstw domowych wg grup aktywów



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

To już szósty kwartał z rzędu, w którym zwiększyła się wartość oszczędności gospodarstw domowych Polaków. Po wyłączeniu OFE, w których zgromadzone aktywa nie mogą być wykorzystane w sposób natychmiastowy, wartość zgromadzonych środków wyniosła 813,2 mld zł i była wyższa o +3,2% względem stanu na koniec grudnia 2012. Rok do roku, wartość oszczędności Polaków (po wyłączeniu OFE) wzrosła o +61,3 mld zł, czyli o +8,1%.

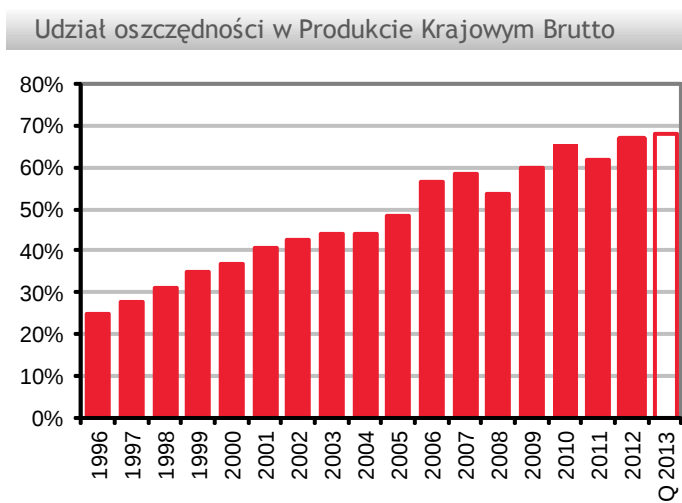
Największy udział w przyroście naszych oszczędności zarówno w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy jak i w ostatnim kwartale miały depozyty złotowe i walutowe. W ciągu pierwszych 3 miesięcy roku środki na nich ulokowane zwiększyły swoją wartość o +17,6 mld zł, czyli o +3,4%, osiągając poziom 537,0 mld zł. Relatywnie wysokie tempo ich wzrostu wynika z wyższej skłonności do oszczędzania oraz przesunięcia w czasie niektórych wypłat. Warto tu odnotować fakt, iż w marcu zatrzymany został napływ środków na depozyty terminowe, które zmniejszyły się o blisko -3 mld zł. Jednocześnie znacznie wzrosły środki trzymane na rachunkach bieżących. Może to świadczyć o tym, iż obecne stawki procentowe depozytów nie zachęcają klientów do lokowania na nich środków. Od listopada 2012 r. do końca marca br. RPP przeprowadziła 5 obniżek a poziom stopy referencyjnej spadł z 4,75% do 3,25%. Na najlepszych lokatach można było uzyskać niewiele ponad 4%.

Niski poziom stóp procentowych zniechęca do lokowania środków na depozytach, zwiększając zainteresowanie innymi formami oszczędzania. W pierwszych trzech miesiącach tego roku do funduszy inwestycyjnych przeznaczonych dla klientów indywidualnych napłynęło +4,3 mld zł nowego kapitału, podczas gdy w całym 2012 roku było to zaledwie +2 mld zł. Również fundusze zagraniczne cieszyły się ogromnym zainteresowaniem klientów. Wg naszych szacunków, w ciągu zaledwie 3 mies. klienci wpłacili do nich aż +0,8 mld zł. Pozytywnie zadziałała również niezła koniunktura na globalnym rynku. MSCI AC World w minionym kwartale zyskał +6%. Najlepiej w tym czasie radziły sobie giełdy w Japonii, Wielkiej Brytanii oraz USA. W efekcie to właśnie środki zgromadzone w funduszach zagranicznych odnotowały najwyższą dynamikę zmian: +15,6% w ujęciu kwartalnym i aż o ponad jedną czwartą w ujęciu rocznym. Na koniec marca aktywa w nich zgromadzone warte były 4,9 mld zł.

W przypadku funduszy inwestycyjnych dynamika zmian była niższa, do czego przyczyniła się m.in. słabsza koniunktura na krajowym rynku akcji. Oszczędności zgromadzone w funduszach inwestycyjnych (po wyłączeniu środków nabytych poprzez ubezpieczycieli) zwiększyły się w I kwartale o +2,9 mld zł, czyli o +4,2% do poziomu 73,5 mld zł.

Oszczędności gospodarstw domowych (marzec 2013)

Słabsza koniunktura na rynku akcji miała również negatywny wpływ na wartość środków ulokowanych w otwartych funduszach emerytalnych. Od początku roku do końca marca indeks szerokiego rynku WIG zanotował spadek o -4,9%, a kurs WIG20 obniżył się aż o -8,2%. Średni wynik jednostki uczestnictwa otwartych funduszy emerytalnych w tym czasie wyniósł -0,9%. Na koniec marca wartość oszczędności gospodarstw domowych zgromadzonych w OFE wyniosła 269,6 mld zł, co oznacza spadek o -2,7 mld zł względem stanu z końca 2012 r., czyli o -1,0%. Roczna dynamika zmian pozostała jednak dwucyfrowa i wyniosła na koniec I kwartału +13,3% i to mimo obniżenia poziomu składek przekazywanych z ZUS (w maju 2011 roku).



Źródło: Analizy Online

W pierwszym kwartale 2013 r. poprawiła się relacja oszczędności gospodarstw domowych do PKB. Na koniec marca ich udział w produkcie krajowym brutto wzrósł o +1,1 pkt proc. do poziomu 67,8%. W przypadku rozwiniętych gospodarek europejskich, wskaźnik ten osiąga kilkakrotnie 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 SA. 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 SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych.

Spółka Analizy Online SA. 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 SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA.

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 SA.