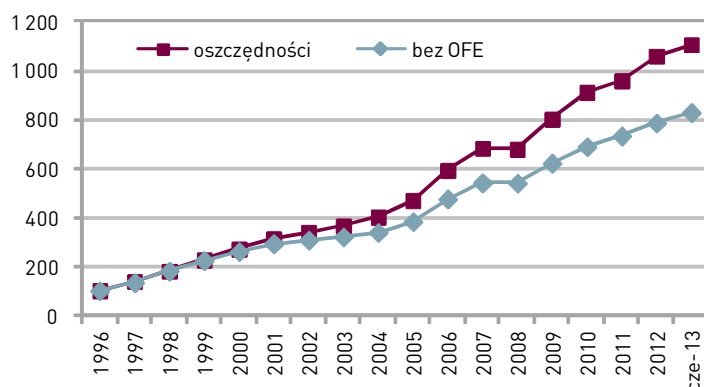


5 września 2013

Oszczędności gospodarstw domowych (czerwiec 2013)

Wartość oszczędności polskich gospodarstw domowych w połowie tego roku przekroczyła 1,1 bln zł. To o +2,3% więcej niż na koniec I kwartału, oraz o +11% więcej niż w połowie 2012 roku. Biorąc jednak pod uwagę plany rządu dotyczące przeniesienia części aktywów zarządzanych przez OFE do ZUS w najbliższych miesiącach, wartość naszych oszczędności automatycznie skurczyłaby się o ponad -0,1 bln zł. Tym samym spadłaby poniżej poziomu 1,0 bln zł, który udało się przekroczyć w zeszłym roku.

Oszczędności gospodarstw domowych (mld PLN)

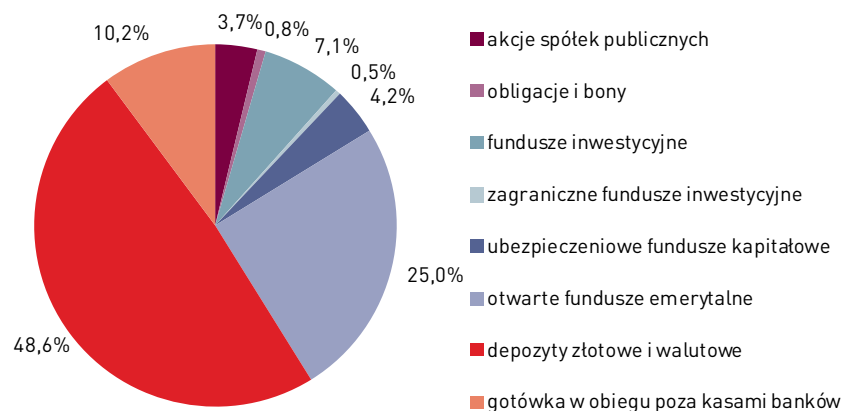


Źródło: Analizy Online, na podstawie danych NBP, MF, KNF, TFI i PTE

Środki zgromadzone w OFE, które jako jedyne nie mogą być wykorzystane w sposób natychmiastowy, od kilku miesięcy stanowią ponad 1/4 naszych oszczędności. W II kwartale tego roku zwiększyły się o +7 mld zł do 276,6 mld zł, głównie dzięki zasileniu kont OFE przez ZUS.

Po wyłączeniu funduszy emerytalnych, wartość oszczędności gospodarstw domowych wyniosła na koniec czerwca br. 830,9 mld zł i była wyższa o +2,2% względem stanu na koniec marca br.

Struktura oszczędności gospodarstw domowych



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

Miniony kwartał był siódmym z rzędu, w którym oszczędności gospodarstw domowych zyskały na wartości, tym razem powiększając się o kolejne +25 mld zł. Największą dynamikę zmian odnotowały segmenty związane z bardziej agresywnym inwestowaniem, czyli fundusze inwestycyjne krajowych i zagranicznych instytucji, jak i środki ulokowane w akcjach spółek publicznych notowanych na giełdzie. Wartość zgromadzonych w nich aktywów wzrosła w 3 miesiące odpowiednio o +7,3% do 79 mld zł, +8,9% do 5 mld zł, a wzrost wartości środków ulokowanych w akcjach szacujemy na ok. +7% do 41 mld zł. Wzrost aktywów był możliwy głównie dzięki rosnącemu zainteresowaniu klientów tymi formami inwestycyjnymi, poszukujących bardziej atrakcyjnych form lokowania od niskooprocentowanych lokat.

Przyrostowi aktywów nie sprzyjała natomiast słaba koniunktura na krajowym rynku akcji i długu. W II kwartale indeks szerokiego rynku WIG zanotował spadek o -0,9%, a kurs WIG20 obniżył się aż o -5,3%. Jednocześnie indeks obligacji skarbowych IROS stracił -0,3%.

W II kwartale mieliśmy do czynienia z wysokim przyrostem gotówki będącej w rękach gospodarstw domowych, która wzrosła aż o ponad +7 mld zł, czyli +6,7%. Na tę kwotę złożony się m.in. środki związane z dopłatami bezpośrednimi dla rolników, uruchomione na przełomie roku. Ponadto istotny przyrost gotówki mógł wynikać z powstrzymania się gospodarstw domowych od wyboru jakiegokolwiek formy inwestycji, gwarantującej z jednej strony bezpieczeństwo, a z drugiej strony minimalną opłacalność.

Niska atrakcyjność depozytów spowodowała, iż aktywa w nich zgromadzone przyrosły w ciągu 3 miesięcy o zaledwie +0,3%, czyli o niecałe +2 mld zł. Nadal stanowią one najważniejszy składnik naszych oszczędności, jednak ich udział w całości aktywów spadł poniżej 49%. Widać wyraźnie, iż niskie oprocentowanie lokat zniechęca klientów do lokowania środków na depozytach terminowych. W ciągu 3 miesięcy wartość depozytów poniżej 2 lat obniżyła się o ponad -17 mld zł. Jednocześnie od grudnia zeszłego roku rośnie wartość środków trzymanych na rachunkach bieżących, utrzymywanych zazwyczaj do obsługi bieżących płatności. W II kwartale br. wzrosły o blisko +16 mld zł. W sumie na koniec czerwca na depozytach mieliśmy ulokowane łącznie 539 mld zł.

Zespół Analiz Online

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim – skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży i Marketingu

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

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 działów zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalność 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, wyznaczonych 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.