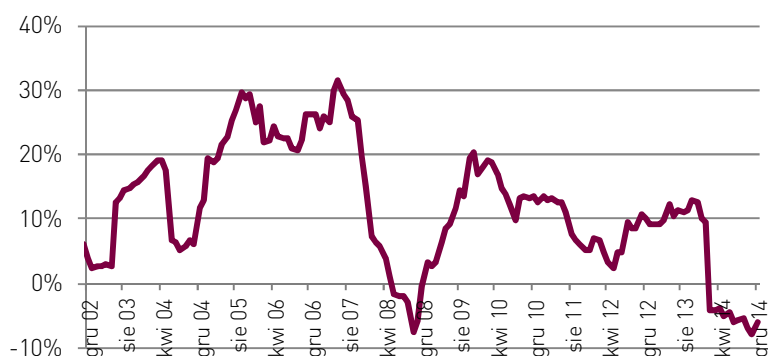


Oszczędności gospodarstw domowych (grudzień 2014)

25 lutego 2015

W IV kwartale 2014 roku mieliśmy do czynienia z dalszym wzrostem oszczędności gospodarstw domowych. Na koniec grudnia ubiegłego roku wartość były 1.094 mld zł, co stanowiło równowartość 257 mld EUR. Łącznie w skali 3 mies. wzrosły o +2,0%. Pomimo wzrostu, nie udało się odbudować oszczędności po tym, jak na początku roku zostały one uszczuplone przez transfer ponad połowy aktywów zgromadzonych w OFE, wartych aż ponad 153 mld zł, do ZUS. W skali całego roku oszczędności Polaków pomniejszyły się o -70 mld zł, czyli o -6,0%.

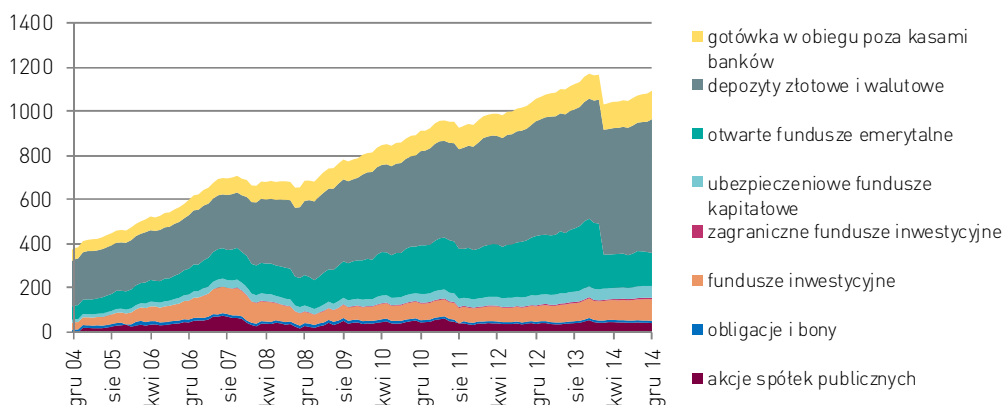
Oszczędności gospodarstw domowych - dynamika r/r



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

Na przestrzeni całego kwartału wartość aktywów gospodarstw domowych wzrosła o blisko +22 mld zł. O dodatniej dynamice zdecydowały ulokowane w bankach i SKOK-ach depozyty, w których trzymamy już ponad 55% naszych oszczędności. W IV kwartale 2014 roku wartość środków na nich ulokowana przyrosła o +4,2%, i to mimo obniżek przez banki stóp oprocentowania (średnio dla lokat terminowych o -0,3 p.p.). To najwyższa dynamika kwartalna od IV kwartału 2011 roku. Gospodarstwa domowe preferują tę formę lokowania swoich oszczędności, najprawdopodobniej ze względu na większą stabilność warunków oszczędzania oraz relatywnie niższe ryzyko ewentualnych strat. W sumie od września do grudnia wartość depozytów powiększyła się o +24,7 mld zł, po raz pierwszy w historii przekraczając barierę 600 mld zł.

Wartość oszczędności gospodarstw domowych wg grup aktywów

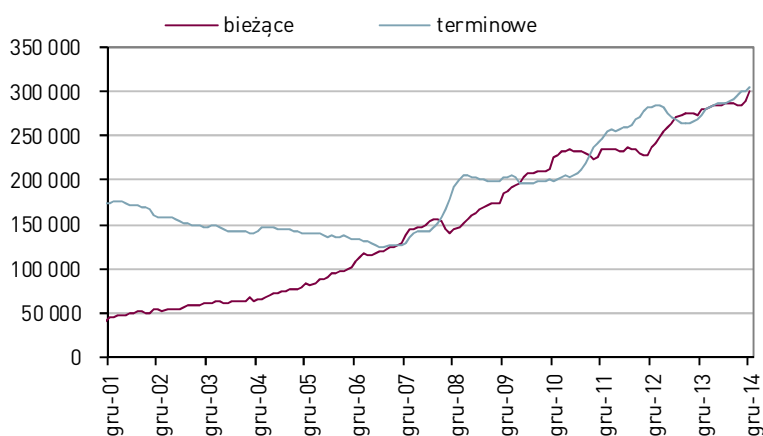


Źródło: Analizy Online, na podstawie danych NBP, MF, GUS, TFI i PTE

W największym stopniu depozyty przyrosły w ostatnim miesiącu roku. Grudzień zazwyczaj jest dobrym miesiącem pod względem napływu pieniędzy na ROR-y, głównie dzięki wypłacanym trzynastkom i premiom rocznym. W całym IV kwartale w większym stopniu wzrosła wartość środków ulokowanych na depozytach bieżących – łącznie o +15,6 mld zł (niemal czterokrotnie więcej niż przed rokiem), do 300,8 mld zł. Znaczny przyrost środków odnotowano również na depozytach terminowych, których stan powiększył się w sumie o +9,1 mld zł, do 304,5 mld zł.

W całym 2014 roku środki zgromadzone w bankach i SKOK-ach na rachunkach bieżących wzrosły o +20,9 mld zł (o ponad połowę mniej niż w 2013 roku), a na depozytach terminowych o +30,7 mld zł (w porównaniu do -8,8 mld zł w 2013 roku). Roczna dynamika wzrosła do +9,3%.

Wartość depozytów bieżących oraz depozytów terminowych



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych NBP

W IV kwartale istotną rolę odegrał również znaczący przyrost środków trzymanych w gotówce. Ich wartość wzrosła o +5,6 mld zł do 130 mld zł na koniec grudnia.

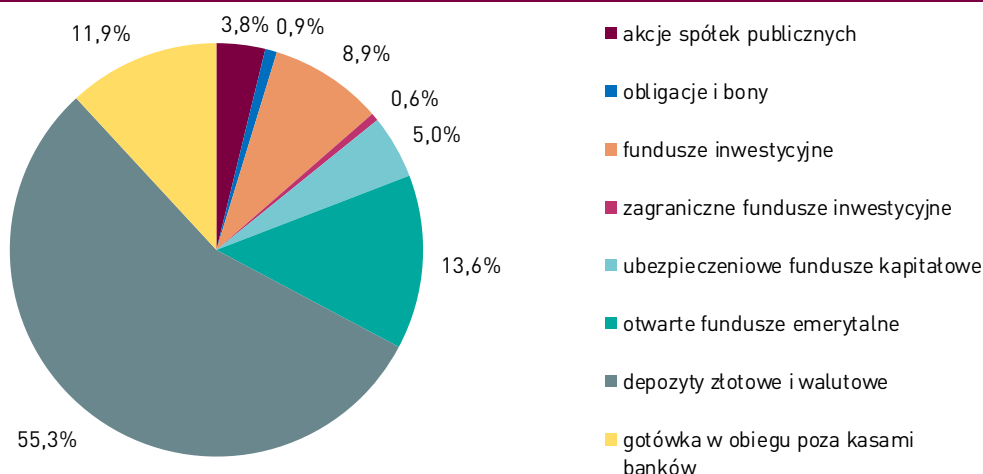
Niewielkie znaczenie w przyroście aktywów gospodarstw domowych w IV kwartale 2014 roku stanowiły inwestycje na rynku kapitałowym. W największym stopniu w tym czasie wzrosła wartość środków ulokowanych w detalicznych funduszach inwestycyjnych (po wyłączeniu inwestycji dokonanych poprzez UFK) – w sumie o ponad +3,3 mld zł, do ponad 97 mld zł. Wzrosła również wartość zasobów ulokowanych w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych oferowanych w ramach ubezpieczeń na życie z UFK, o +0,5 mld zł (+1,0%) do 54,4 mld zł. O zaledwie +0,1 mld zł wzrosły jeszcze aktywa zgromadzone w funduszach zagranicznych, do 6,8 mld zł na koniec roku. Symbolicznie wzrosły także zasoby trzymane w obligacjach, a ich wartość na koniec roku wyniosła 9,9 mld zł.

W pozostałych 2 segmentach rynku mieliśmy do czynienia ze spadkiem wartości ulokowanych środków. W przypadku akcji spółek publicznych, redukcja zaangażowania wynikała prawdopodobnie z obawy o stabilność rynku akcji. W IV kwartale indeks szerokiego rynku WIG stracił -6,3%. Nie najlepsza kondycja warszawskiej giełdy negatywnie wpłynęła także na wartość aktywów zgromadzonych w funduszach emerytalnych, których portfele od kilkunastu miesięcy są w znacznie większym stopniu wypełnione akcjami. W ujęciu wartościowym spadek wyniósł -10 mld zł, co odpowiada dynamice na poziomie -6,3%. Na koniec roku aktywa zgromadzone w OFE warte były 149,1 mld zł.

W skali całego roku wartość zgromadzonych w nich środków zmniejszyła się aż o -150 mld zł, a udział OFE w naszych oszczędnościach skurczył się z 26% do zaledwie niecałych 14%.

Tak duży spadek aktywów wynika z wprowadzonych w 2014 roku zmian w systemie emerytalnym. Na początku roku OFE przekazały ZUS ponad połowę aktywów zgromadzonych w portfelach (obligacji skarbowych i innych instrumentów), wartych ponad 150 mld zł. Od tego czasu odbudowie aktywów nie sprzyjają także inne zmiany w systemie emerytalnym, polegające na wprowadzeniu dobrowolności w przystąpieniu do OFE, a także tzw. mechanizm suwaka bezpieczeństwa. W listopadzie OFE przekazały ZUS z tego tytułu środki warte 3,3 mld zł.

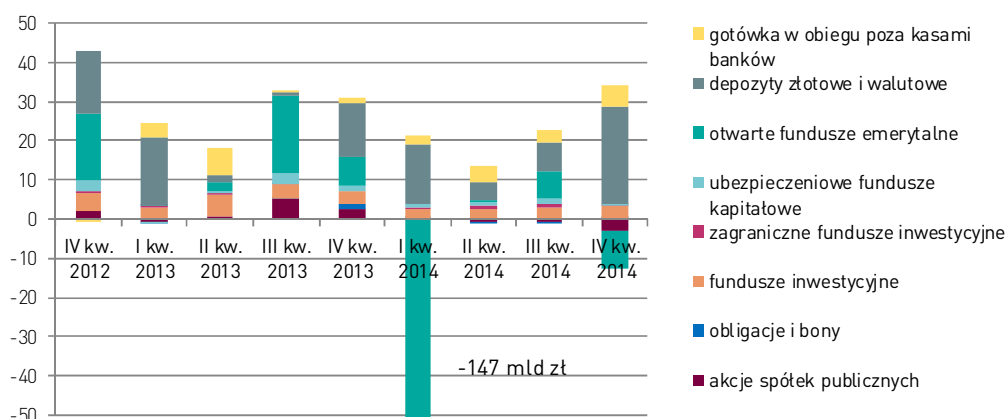
Struktura oszczędności gospodarstw domowych



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

W skali całego 2014 roku najwięcej powiększyły się oszczędności gospodarstw domowych ulokowane na depozytach – łącznie o +52 mld zł, a także trzymane w gotówce (blisko +16 mld zł) oraz ulokowane w funduszach inwestycyjnych (+11 mld zł). Największą dynamikę odnotowały natomiast fundusze zagraniczne, które powiększyły aktywa o ponad dwie trzecie (+1,9 mld zł).

Struktura oszczędności gospodarstw domowych wg grup aktywów



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

Zespół Analiz Online

Tabela z danymi dostępna jest dla klientów FUNDOnline.

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

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@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 działań 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 wyłączonego, 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.