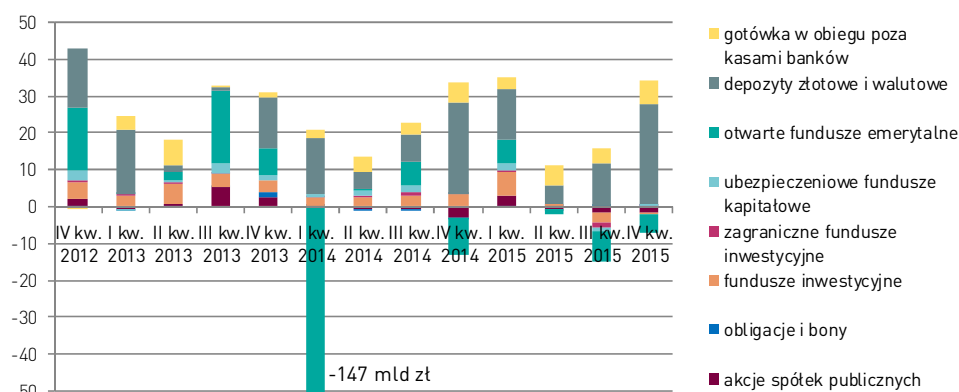


Oszczędności gospodarstw domowych (grudzień 2015)

21 marca 2016

Po dwóch kwartałach dość anemicznego wzrostu oszczędności polskich gospodarstw domowych, ostatni kwartał 2015 roku przyniósł ich skokowy wzrost. Ich wartość powiększyła się o +27 mld zł, czyli +2,4%. Na koniec grudnia 2015 roku oszczędności gospodarstw domowych warte były **1.166 mld zł**. To o blisko +73 mld zł więcej niż rok wcześniej.

Struktura kwartalnych zmian oszczędności (mld zł)

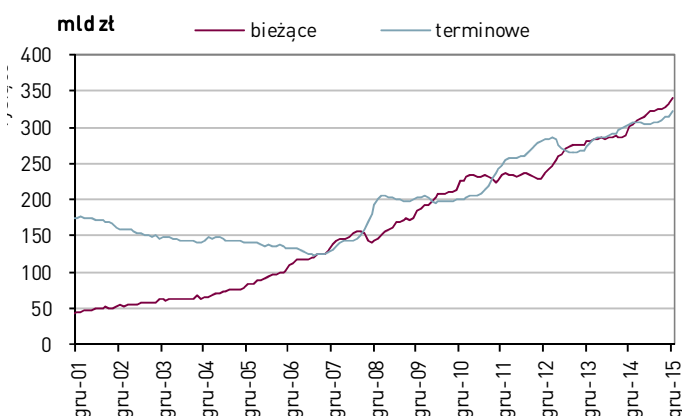


Źródło: Analizy Online, na podstawie danych NBP, MF, GUS, TFI, TUnŻ i PTE

Od kilku kwartałów do wzrostu oszczędności Polaków w największym stopniu przyczyniają się **depozyty** ulokowane w bankach i SKOK-ach. Mimo utrzymujących się niskich stóp oprocentowania gospodarstwa domowe w IV kwartale zwiększyły stan posiadania w depozytach o +27 mld zł. W całym minionym roku ich stan powiększył się w sumie o ponad +57 mld zł, do 662,5 mld zł na koniec grudnia. Odpowiada to rocznej dynamice na poziomie +9,4%. Jednocześnie mieliśmy do czynienia z istotnym wzrostem oszczędności trzymanych w **gotówce**, których stan powiększył się o +6,5 mld zł (w całym roku o ponad +19 mld zł). Przyczyn tak dynamicznego wzrostu można szukać z jednej strony – w poprawiającej się sytuacji na rynku pracy, a z drugiej – w nie najlepszej koniunkturze na rynkach kapitałowych, zniechęcającej do inwestowania w bardziej ryzykowne aktywa.

W IV kwartale większy przyrost odnotowały środki trzymane na rachunkach bieżących i ROR-ach, na których gospodarstwa domowe na koniec grudnia zgromadziły 341 mld zł, o +16,1 mld zł więcej niż 3 miesiące wcześniej. Wartość środków trzymanych na depozytach terminowych wyniosła łącznie 321 mld zł (+11,0 mld zł). Choć przedstawiciele banków prognozują dalszy spadek oprocentowania, co wiąże z

Wartość depozytów bieżących oraz depozytów terminowych



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych NBP

- oszczędności gospodarstw domowych w IV kw. wzrosły o +27 mld zł

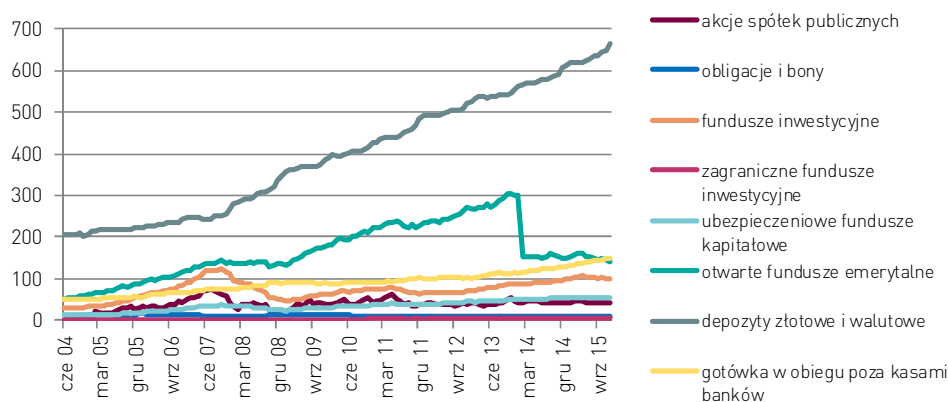
- na koniec grudnia ich wartość wyniosła 1.166 mld zł

- najwięcej środków zgromadziły depozyty – 56,8% wszystkich oszczędności

efektem podatku bankowego oraz racjonalizacją wielkości bilansu, wysoka dynamika depozytów powinna się utrzymać. Sprzyjać im będzie wzrost nominalnych dochodów, wynikający m.in. z wprowadzenia w życie programu 500+.

W przypadku trzech segmentów oszczędności gospodarstw domowych odnotowaliśmy spadek ich wartości. Łączy je powiązanie z rynkami kapitałowymi, które w IV kwartale 2015 roku nie spisywały się zbyt dobrze. Główny indeks warszawskiej giełdy WIG powtórzył staby wynik z III kwartału, tracąc łącznie -6,7%. Pogorszenie koniunktury na GPW w największym stopniu uderzyło w **otwarte fundusze emerytalne**, które od dwóch lat mają charakter funduszy akcyjnych. W dodatku, regularnie muszą przekazywać do ZUS środki w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa, których wartość przekracza sumę środków przelanych z ZUS w ramach składek. W IV kwartale 2015 roku aktywa w nich zgromadzone zmniejszyły się o -4,9 mld zł do 140,5 mld zł. Ich udział w oszczędnościach polskich gospodarstw domowych spadł do 12,1%, co poniosło za sobą utratę drugiego miejsca w strukturze na rzecz gotówki.

Wartość oszczędności gospodarstw domowych wg grup aktywów (mld zł)



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

W IV kwartale zmniejszyły się także oszczędności ulokowane w **akcjach** notowanych na giełdzie (o blisko -2 mld zł, do ok. 41 mld zł), a także środki zgromadzone w **funduszach inwestycyjnych** (po wyłączeniu pozyskanych poprzez ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe), o -0,2 mld zł do 100,6 mld zł.

Podobnie jak w IV kwartale, także w skali całego 2015 roku, o wzroście oszczędności (o blisko +73 mld zł) zdecydowały przede wszystkim depozyty (+9,4%) oraz gotówka (+15,1%). Dodatnią dynamikę odnotowały także środki ulokowane w obligacjach (+4,5%), funduszach inwestycyjnych (+4,0%) oraz ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych (+2,8%).

Zespół Analiz Online

- OFE straciły drugie miejsce w strukturze oszczędności, ich udział spadł do 12,1%

- drugie miejsce w strukturze zajęła gotówka

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 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 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.