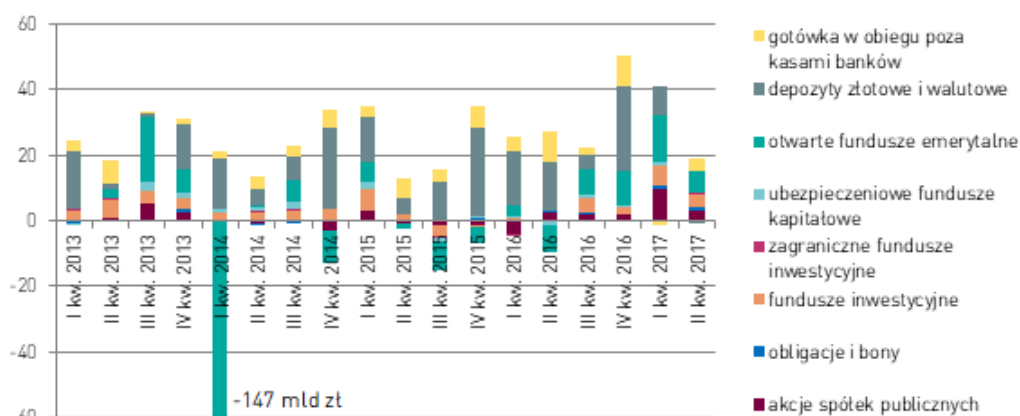


Oszczędności gospodarstw domowych (czerwiec 2017)

19 września 2017

1,34 bln złotych – tyle, według danych zgromadzonych przez nas z ośmiu segmentów rynku, wyniosła na koniec czerwca 2017 roku wartość oszczędności polskich gospodarstw domowych. W porównaniu z pierwszym kwartałem oznacza to wzrost o +18,3 mld zł (+1,4%). W ujęciu rocznym dynamika wyniosła +11,0%, co odpowiada kwocie +131 mld zł.

Struktura kwartalnych zmian oszczędności (mld zł)



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

W drugim kwartale, podobnie jak w pierwszym, wzrosły te aktywa gospodarstw domowych, których wartość zależy bezpośrednio od sytuacji na rynkach kapitałowych. Pomogła w tym hossa na warszawskim parkiecie. Giełda Papierów Wartościowych z dwucyfrową stopą zwrotu jest jedną z najdynamiczniej rosnących na świecie w tym roku. Dzieje się tak za sprawą ogólnej poprawy nastrojów inwestorów zagranicznych względem rynków wschodzących. Jednak ich uwaga dodatkowo skupiła się na GPW dzięki względnie niskim wycenom spółek na niej notowanych i ogólnej poprawie fundamentów polskiej gospodarki. W efekcie wartość akcji w portfelach gospodarstw domowych wzrosła w drugim kwartale względem pierwszego o ponad +5%.

Hossa na GPW pomagają, choć w mniejszym stopniu, napływy do krajowych funduszy inwestycyjnych. Przy czym inwestorzy wciąż stronią od funduszy akcji polskich, w zamian wybierając fundusze mieszane lub fundusze akcji zagranicznych (w tych strategiach również istotną rolę odgrywają akcje spółek notowanych na GPW). Niegasnącą popularnością cieszą się fundusze o niskim profilu ryzyka – dłużne i pieniężne. W efekcie w okresie kwiecień-czerwiec wartość środków zgromadzonych w detalicznych funduszach inwestycyjnych przyrosła o +3,8%.

Pod względem wartościowym największy przyrost aktywów gospodarstw domowych zanotowano w segmencie otwartych funduszy emerytalnych (OFE), których lwia część aktywów inwestowana jest w akcje spółek notowanych na warszawskiej giełdzie. W drugim kwartale wartość środków w nich zgromadzonych wzrosła o +7,1 mld zł (+4,2%). To zasługa głównie wzrostu wyceny akcji. Wpływ transferów środków z ZUS był bowiem niewielki, co wynika z niższych wpłat do systemu kapitałowego, przy jednoczesnym stopniowym przenoszeniu z OFE do ZUS środków osób osiagających wiek przedemerytalny w ramach tzw. mechanizmu „suwaka”.

Równolegle dane wskazują na spadek wartości środków ulokowanych na depozytach w drugim kwartale (-0,1%). To zjawisko nietypowe – ostatni raz ujemna dynamika aktywów obserwowana była jeszcze przed kryzysem finansowym z 2008 roku. Przy czym zaznaczyć należy, że odpowiedzialny jest za to spadek środków zgromadzonych na depozytach

- oszczędności gospodarstw domowych w II kw. 2017 roku wzrosły o +18 mld zł

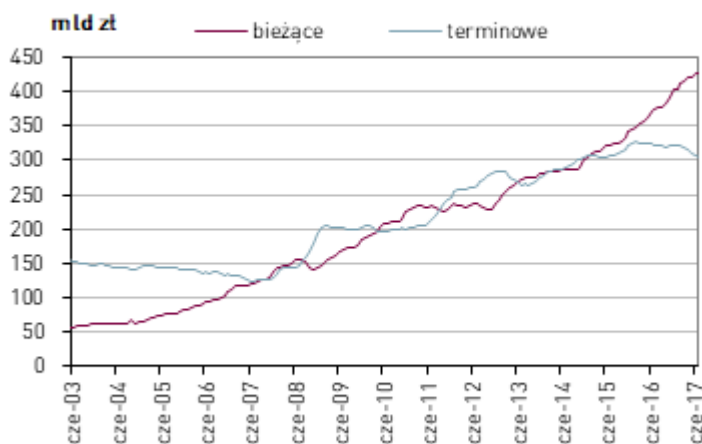
- na koniec czerwca wartość były 1 337 mld zł

- w II kwartale najwyższą dynamikę aktywów odnotowały obligacje skarbowe (+7,5%)

- w ujęciu wartościowym najwięcej wzrosły środki trzymane w OFE, o +7,1 mld zł

terminowych (-3,8%). W przypadku bieżących wciąż można mówić o stabilnym wzroście (+2,8%).

Wartość depozytów bieżących oraz depozytów terminowych

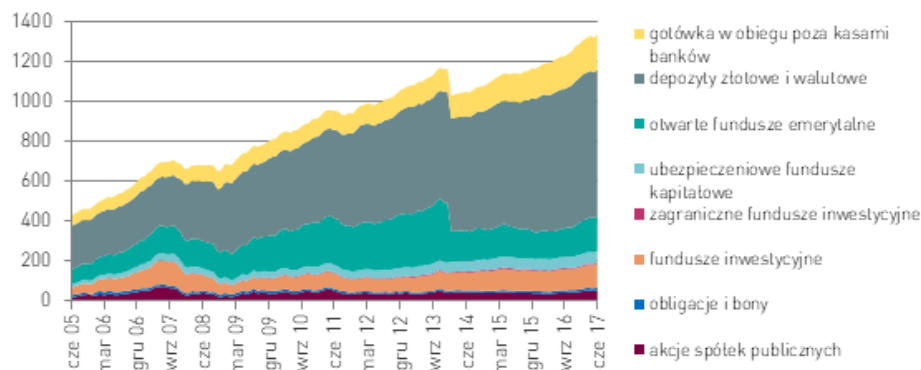


Źródło: Analizy Online, na podstawie danych NBP

Utrzymujące się niskie stopy procentowe i coraz lepsza sytuacja na polskim rynku kapitałowym, to główny powód dla którego Polacy szukają alternatywy dla lokat i niskooprocentowanych rachunków. Wciąż jednak depozyty bieżące i terminowe stanowią gros wszystkich oszczędności gospodarstw domowych. Na koniec czerwca było w nich zgromadzone łącznie prawie 733 mld zł. Niskie oprocentowanie lokat bankowych może również stać za wzrostem udziału gotówki w portfelach Polaków. W drugim kwartale jej wartość wzrosła o +3,4 mld zł (+2,0%). W sumie niskooprocentowane środki (depozyty bieżące i terminowe plus gotówka) odpowiadają za 68% (910 mld zł) wszystkich oszczędności polskich gospodarstw domowych.

Powoli rośnie udział obligacji skarbowych w portfelach gospodarstw domowych. Pod względem sprzedaży drugi kwartał tego roku był jeszcze lepszy od pierwszego. Według danych Ministerstwa Finansów sprzedano w nim obligacje za łączną kwotę 1,6 mld zł. To najlepszy drugi kwartał w historii. Największą popularnością cieszyły się obligacje dwuletnie o stałym oprocentowaniu 2,10% rocznie oraz czteroletnie indeksowane inflacją (w pierwszym roku oszczędzania oprocentowanie wynosi 2,40%, w kolejnych jest równe stopie inflacji plus marża 1,25 pkt. proc.). Pomimo rosnącej sprzedaży obligacji skarbowych wciąż jest to segment o najniższym udziale w oszczędnościach Polaków na poziomie zaledwie 1,1%.

Wartość oszczędności gospodarstw domowych wg grup aktywów (mld zł)



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

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 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, 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.