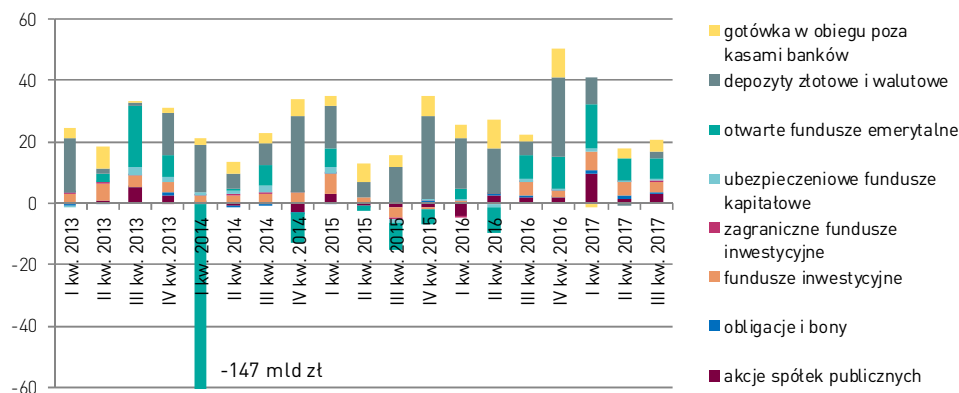


Oszczędności gospodarstw domowych (wrzesień 2017)

21 grudnia 2017

Według danych zgromadzonych przez nas z poszczególnych segmentów rynku, wartość oszczędności Polaków na koniec września 2017 roku wyniosła **1 357 mld zł**. To o +21 mld zł (+1,6%) więcej, niż na koniec czerwca tego roku. W skali 12 miesięcy dynamika utrzymała się powyżej +10%. Od września zeszłego roku oszczędności polskich gospodarstw domowych wzrosły o +128 mld zł.

Struktura kwartalnych zmian oszczędności (mld zł)



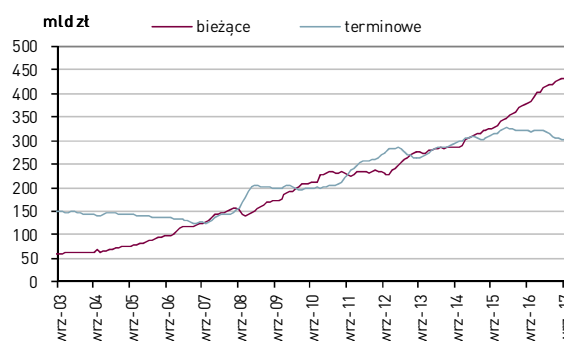
Źródło: Analizy Online, na podstawie danych NBP, MF, GUS, TFI, Tuż i PTE

Trzeci kwartał pod wieloma względami był podobny do drugiego. W ujęciu wartościowym najwięcej wzrosły środki zgromadzone w otwartych funduszach emerytalnych – o +6,4 mld zł do 181 mld zł. To zasługa kontynuacji dobrej passy na krajowej giełdzie, na której OFE inwestują gros swoich aktywów. W trzecim kwartale indeks WIG zyskał +5,4% (tyle samo co w drugim). Wpływ transferów środków z ZUS był natomiast niewielki, co wynika z niższych wpłat do systemu kapitałowego, przy jednoczesnym stopniowym przenoszeniu z OFE do ZUS środków w ramach tzw. mechanizmu „suwaka”. Wpływ tego mechanizmu jest natomiast istotny w IV kwartale tego roku (negatywny), co wynika z obniżenia wieku emerytalnego, a co za tym idzie zwiększenia wartości przelewów z OFE do ZUS.

Istotnie w ujęciu wartościowym wzrosły także aktywa zgromadzone w detalicznych funduszach inwestycyjnych oraz akcjach spółek publicznych. W pierwszym przypadku aktywa wzrosły o +3,4 mld zł do 122 mld zł na koniec września. To zasługa zarówno dobrej koniunktury na rynkach kapitałowych, ale także nowych wpłat środków przez klientów. Ci wybierają jednak głównie strategie o niższym poziomie ryzyka, czyli gotówkowe i dłużne oraz mieszane, szukając atrakcyjnej alternatywy dla nisko oprocentowanych lokat.

To jednak wciąż depozyty ulokowane w bankach i SKOK-ach mają największy udział w oszczędnościach gospodarstw domowych, choć we wrześniu nieco spadł (do 54,2%). W sumie na koniec trzeciego kwartału było w nich zgromadzone łącznie prawie 735 mld zł, o ponad +2 mld

Wartość depozytów bieżących oraz depozytów terminowych



Źródło: Analizy Online, na podstawie danych NBP

- oszczędności gospodarstw domowych w III kw. 2017 roku powiększyły się o +21 mld zł

- na koniec września wartość były 1 357 mld zł

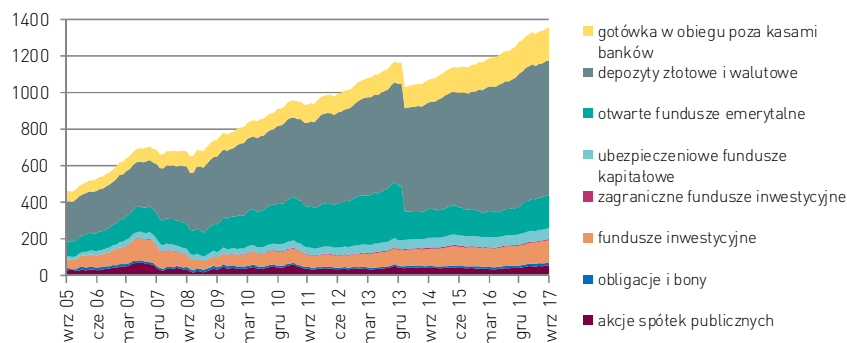
- w III kwartale najwyższą dynamikę aktywów odnotowały fundusze zagraniczne (+6,7%)

- w ujęciu wartościowym najwięcej wzrosły środki trzymane w OFE, o +6,4 mld zł

zł więcej niż na koniec czerwca. Została utrzymana tendencja powiększającej się przewagi środków trzymanych na rachunkach bieżących nad środkami ulokowanymi na depozytach terminowych. Na rachunkach bieżących i ROR-ach gospodarstwa domowe na koniec września br. zgromadziły 432 mld zł, o ponad +5 mld zł więcej niż na koniec czerwca. Tymczasem wartość środków ulokowanych na depozytach terminowych zmniejszyła się w tym okresie o -3,0 mld zł do 303 mld zł na koniec września. Niskie oprocentowanie depozytów może również stać za wzrostem udziału gotówki w portfelach Polaków. W trzecim kwartale jej wartość wzrosła o +4,3 mld zł (+2,4%). W sumie niskooprocentowane środki (depozyty bieżące i terminowe plus gotówka) odpowiadają za 67,5% wszystkich oszczędności polskich gospodarstw domowych.

Powoli rośnie udział obligacji skarbowych w portfelach gospodarstw domowych, choć wciąż nie przekracza 2%. Pod względem sprzedaży trzeci kwartał tego roku był podobny do bardzo udanego drugiego. Według danych Ministerstwa Finansów sprzedano w nim obligacje za łączną kwotę 1,5 mld zł. Największą popularnością cieszyły się obligacje dwuletnie o stałym oprocentowaniu oraz czteroletnie indeksowane inflacją. Wszystko wskazuje na to, że czwarty kwartał będzie jeszcze lepszy – tylko w październiku i listopadzie sprzedaż sięgnęła +1,7 mld zł, a całoroczna sprzedaż jest już niemal równa rekordowi z 2008 r.

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, 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.