

Ćwiczenia:

***KONSUMPCJA I OSZCZĘDNOŚCI***

# Konsumpcja

Konsumpcja (*consumption*) - są to wydatki gospodarstw domowych na dobra i usługi (żywność ubranie, utrzymanie mieszkania i nośniki energii, transport, łączność, wyposażenie mieszkania, rekreację i kulturę, zdrowie, edukację, restauracje i hotele itp.). W krajach OECD konsumpcja stanowi największą część PKB (50-70%).

# Prosta funkcja konsumpcji

KONSUMPCJA

WSPÓŁCZYNNIK

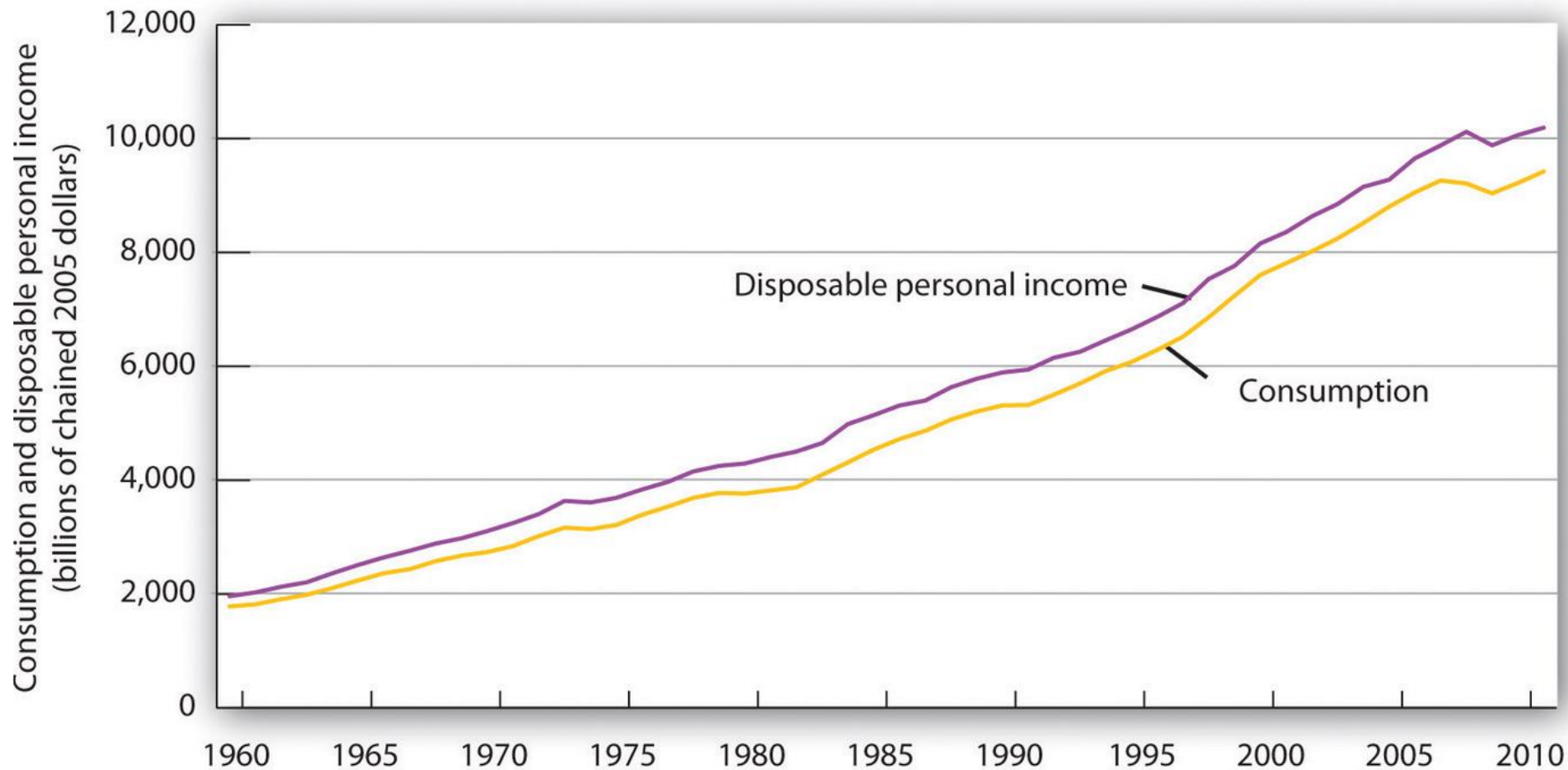
$$C = b * Y_d$$

DOCHODY  
DYSPOZYCYJNE

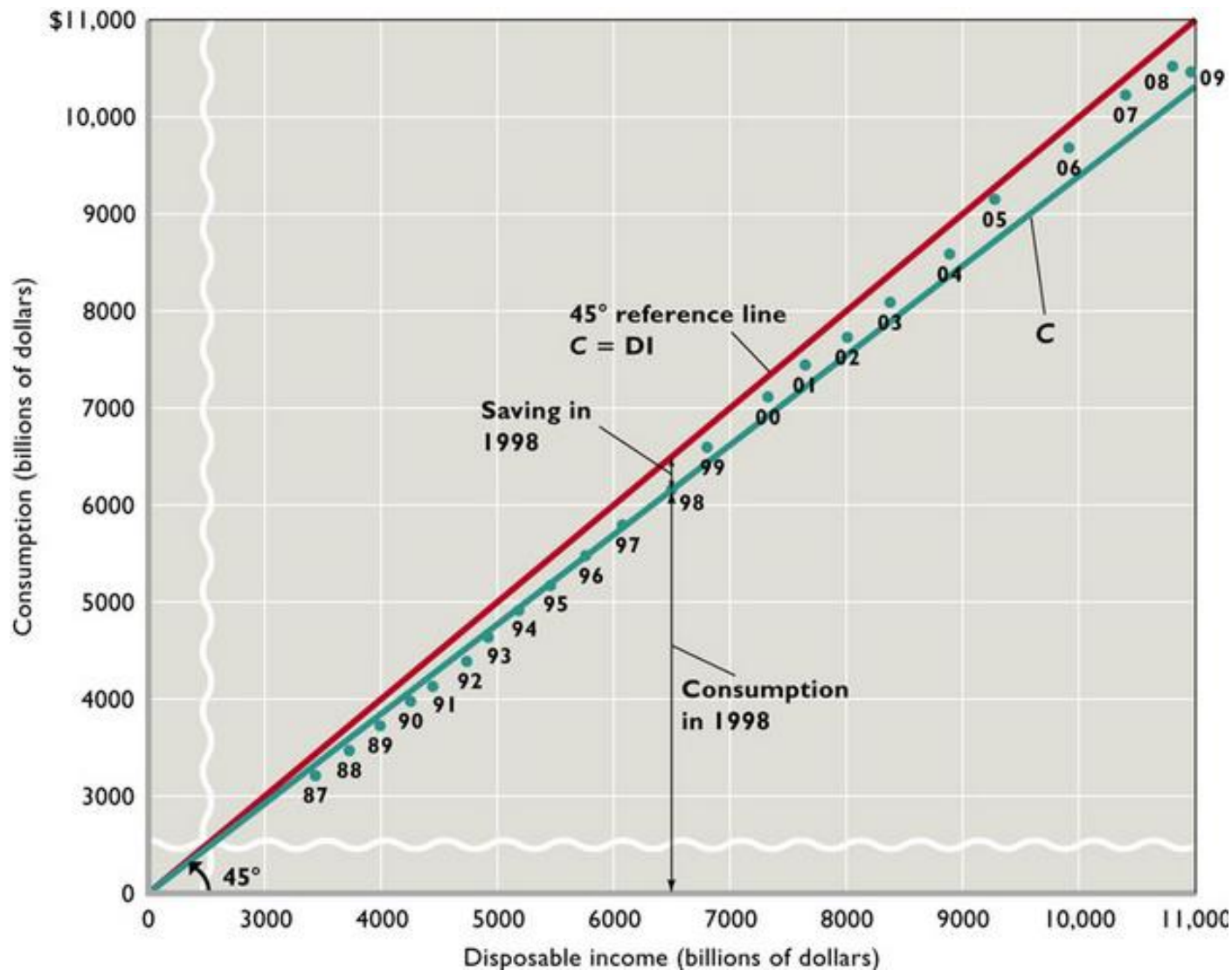


*"Konsumpcja jest jedynym i ostatecznym celem wszelkiej działalności gospodarczej"*

# Konsumpcja a dochody dyspozycyjne, USA 1960–2010

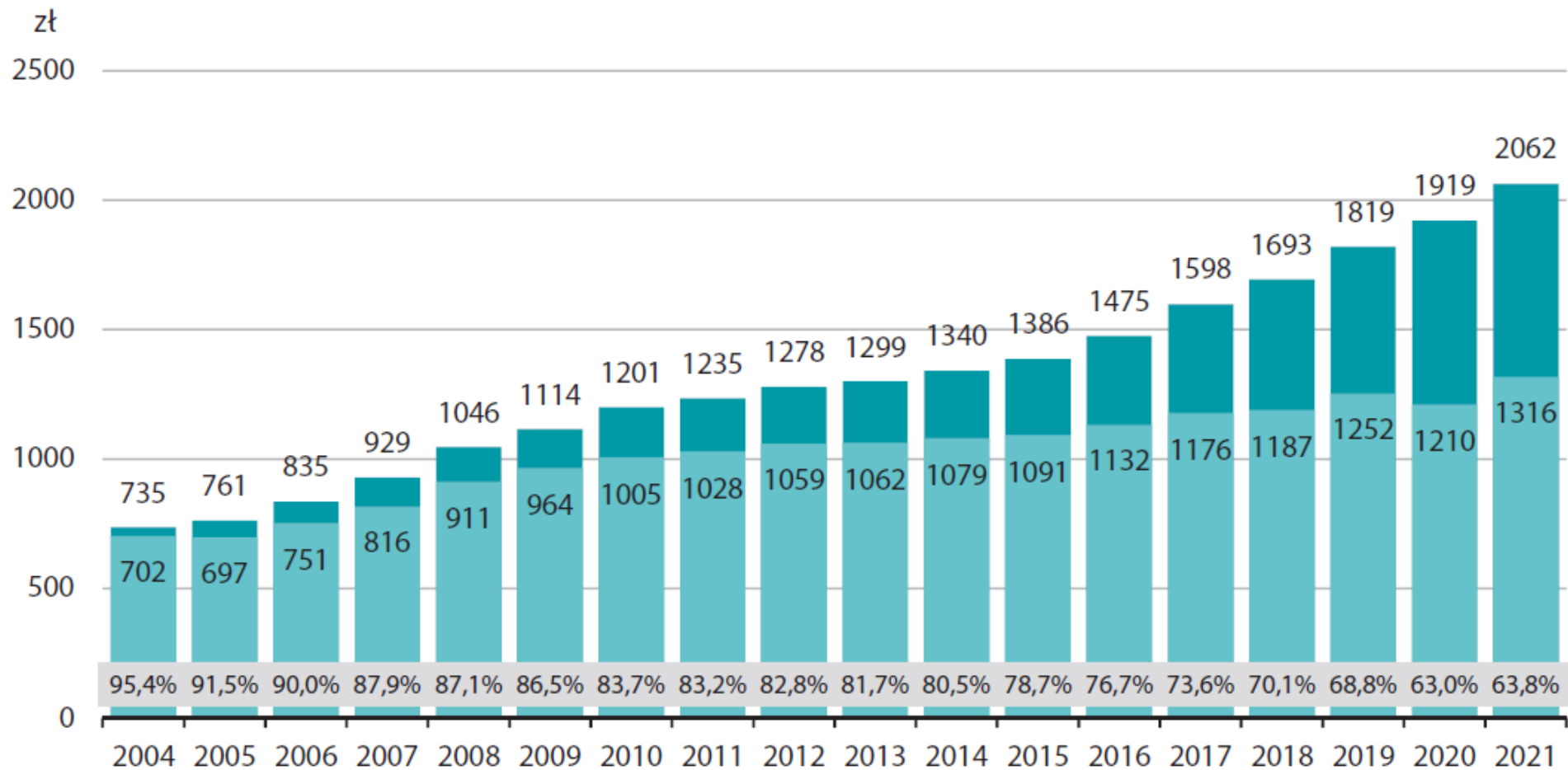


# Konsumpcja a dochody, USA



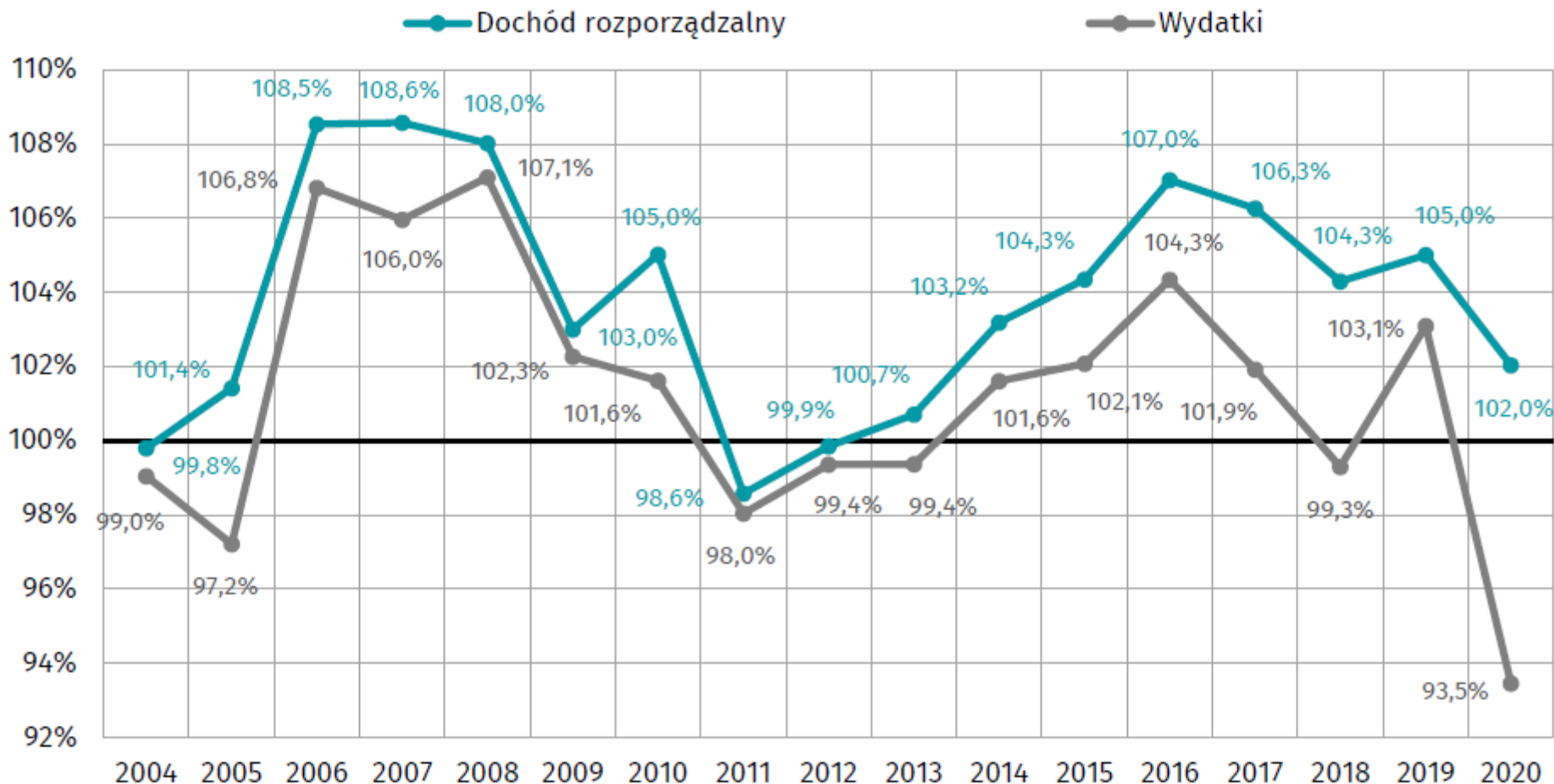
# Poziom przeciętnych miesięcznych dochodów i wydatków na 1 osobę w gospodarstwach domowych oraz

■ Dochód rozporządzalny    ■ Wydatki    ■ Udział wydatków w dochodzie rozporządzalnym



Źródło: GUS, Budżety gospodarstw domowych w 2021 r.

# Dynamika realnych dochodów i wydatków na 1 osobę w gospodarstwach domowych, Polska 2004–2020



Źródło: GUS, Budżety gospodarstw domowych w 2020 r.

# Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej, 2021-2022

| Okres badania ankietowego |                    | Zmiany sytuacji finansowej gospodarstwa domowego w: |                            | Zmiany ogólnej sytuacji ekonomicznej kraju w: |                            | Obecne dokonywanie ważnych zakupów | Wskaźnik ufności konsumenckiej BWUK |
|---------------------------|--------------------|---|----------------------------|---|----------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Rok                       | Kwartał<br>Miesiąc | ostatnich 12 miesiącach                             | najbliższych 12 miesiącach | ostatnich 12 miesiącach                       | najbliższych 12 miesiącach |                                    |                                     |
|                           |                    | a   | b                          | c   | d                          |                                    |                                     |
|                           |                    | saldo ocen w procentach                             |                            |   |                            |                                    |                                     |
| 2021                      | 10                 | -8,6  | -9,8                       | -30,1   | -28,0                      | -12,3                              | -17,8                               |
|                           | 11                 | -13,6   | -15,8                      | -37,0   | -34,2                      | -15,6                              | -23,3                               |
|                           | 12                 | -16,4   | -18,4                      | -43,0   | -36,8                      | -22,1                              | -27,3                               |
| 2022                      | 01                 | -17,1   | -23,3                      | -43,5   | -41,3                      | -20,8                              | -29,2                               |
|                           | 02                 | -15,8   | -18,2                      | -45,1   | -35,1                      | -24,4                              | -27,7                               |
|                           | 03                 | -20,4   | -34,0                      | -47,9   | -57,1                      | -35,4                              | -39,0                               |
|                           | 04                 | -22,0   | -30,0                      | -52,5   | -48,6                      | -32,9                              | -37,2                               |
|                           | 05                 | -23,0   | -28,4                      | -56,6   | -51,8                      | -32,2                              | -38,4                               |
|                           | 06                 | -30,2   | -36,3                      | -59,1   | -53,1                      | -40,1                              | -43,8                               |
|                           | 07                 | -29,2   | -32,6                      | -60,6   | -50,3                      | -35,8                              | -41,7                               |
|                           | 08                 | -32,8   | -34,4                      | -61,6   | -53,6                      | -42,1                              | -44,9                               |
|                           | 09                 | -32,5   | -36,4                      | -61,5   | -53,8                      | -36,7                              | -44,2                               |
|                           | 10                 | -31,0   | -34,8                      | -64,1   | -56,7                      | -41,1                              | -45,5                               |

Źródło: GUS, Koniunktura konsumencka – październik 2022 r.



# Funkcja konsumpcji Friedmana

KONSUMPCJA

STAŁE DOCHODY  
DYSPOZYCYJNE

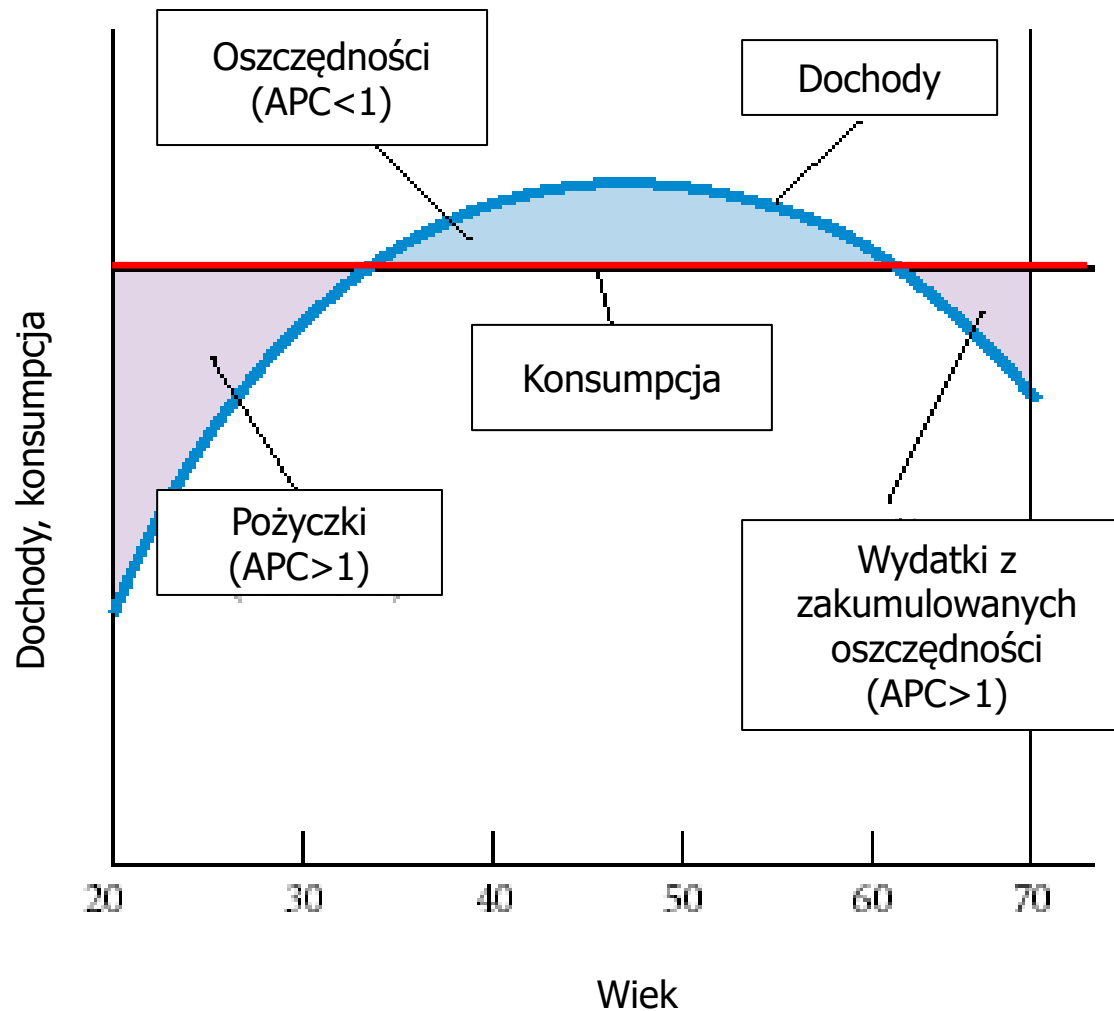
$$C = b_p * Y_p$$

$b_p$  - współczynnik bliski jedności

Funkcja konsumpcji Friedmana zakłada, że **wydatki konsumpcyjne gospodarstw domowych zależą od tzw. dochodu stałego (*permanent income*)**. Dochód ten (liczony jako średnia z wielu lat) uwzględnia nie tylko dochody bieżące, ale także wcześniej uzyskiwane dochody oraz dochody oczekiwane w przyszłości.

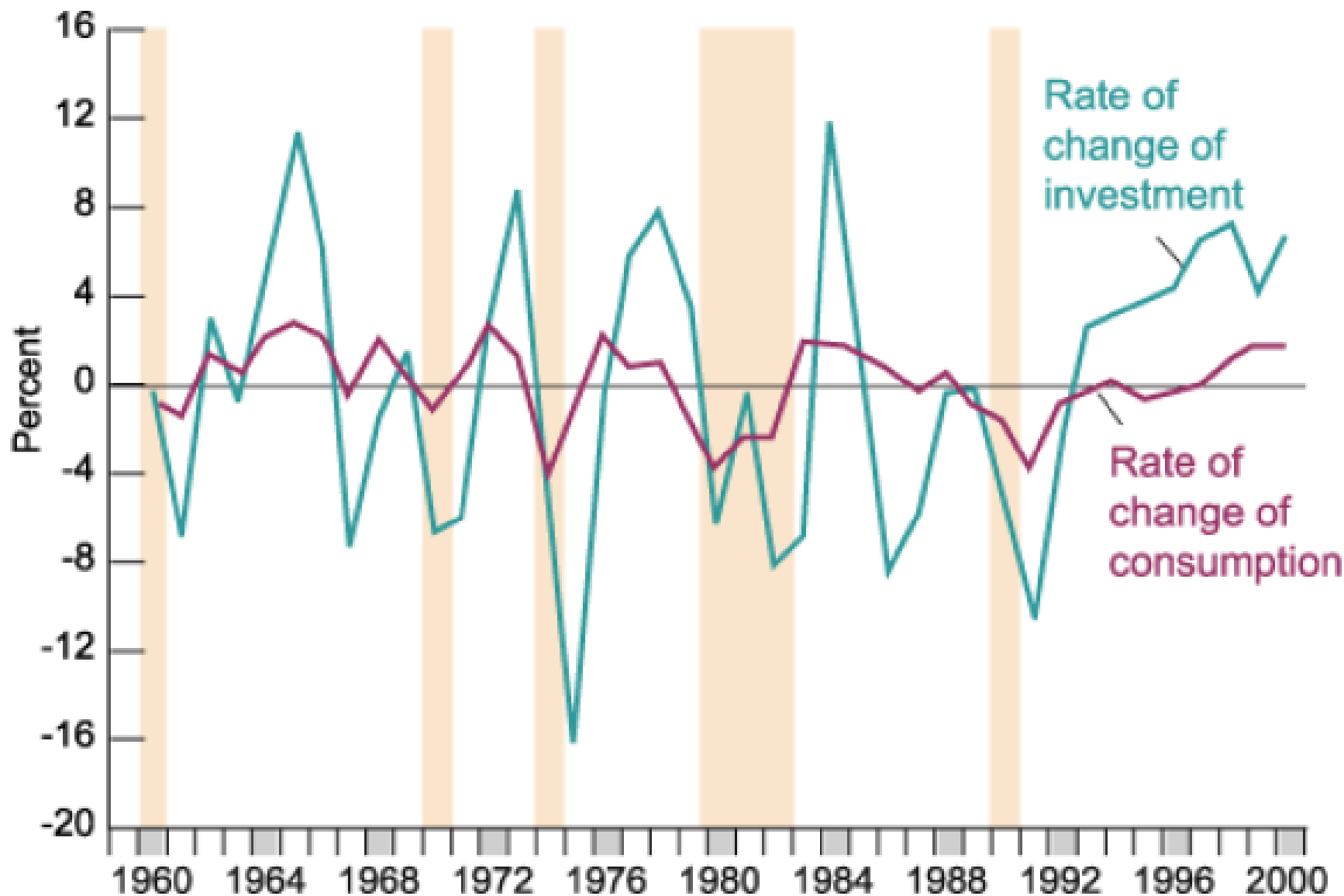


# Dochody, konsumpcja i oszczędności w cyklu życia

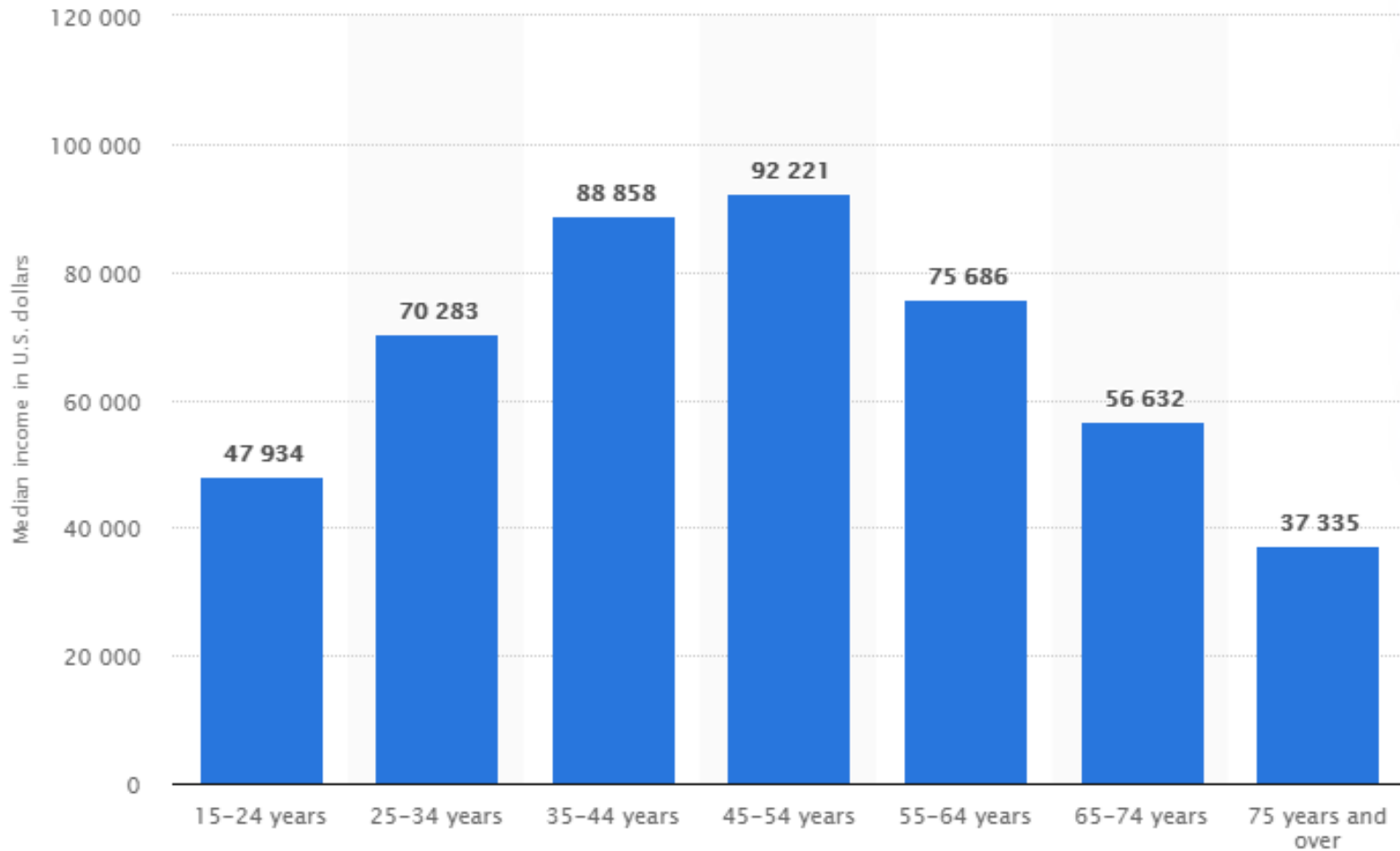


APC (Average Propensity to Consume) – przeciętna skłonność do konsumpcji;  $APC = C / Y$

# Zmiany konsumpcji i inwestycji, USA 1960-2000

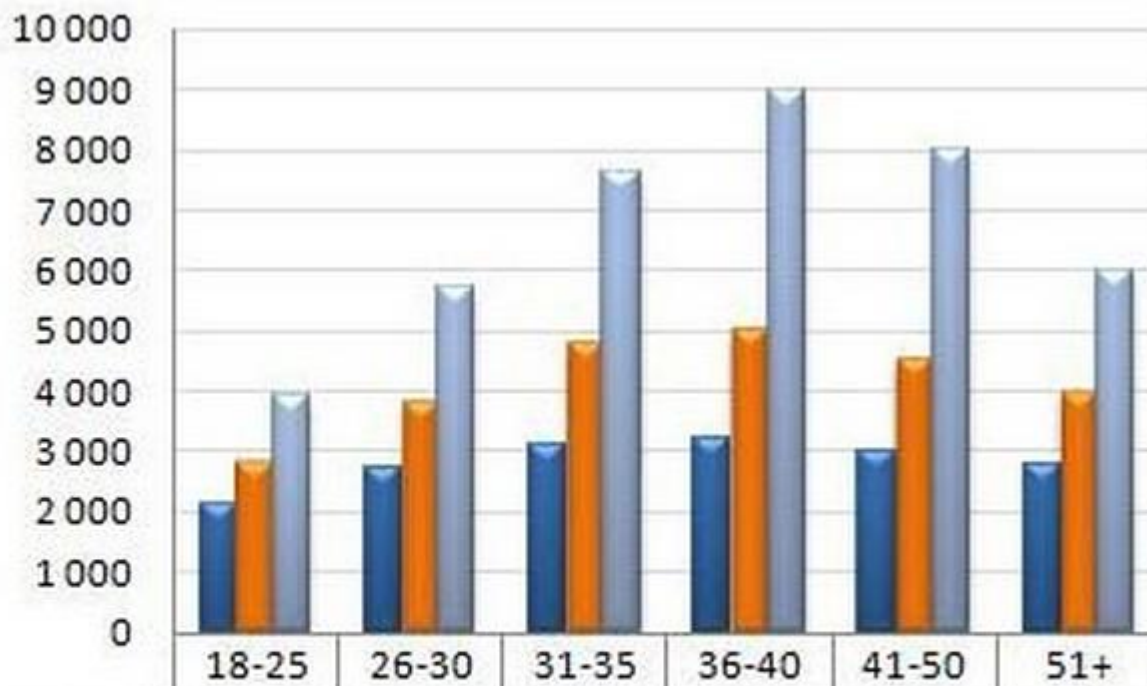


# Mediana dochodów w USA, 2019



Źródło: <https://www.statista.com/>.

# Wynagrodzenia całkowite brutto osób w różnym wieku w 2013 r.

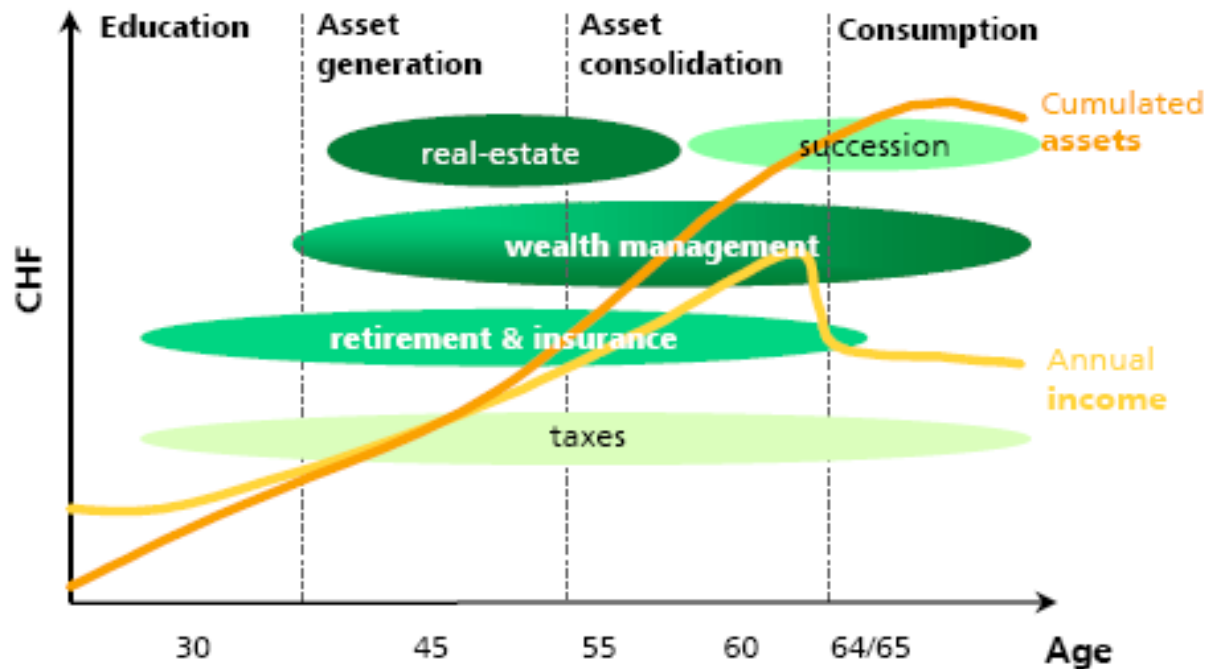


|                       |       |       |       |       |       |       |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 25% zarabiało poniżej | 2 100 | 2 700 | 3 100 | 3 200 | 3 000 | 2 800 |
| mediana               | 2 800 | 3 800 | 4 800 | 5 000 | 4 500 | 3 940 |
| 25% zarabiało powyżej | 3 900 | 5 700 | 7 600 | 9 000 | 8 000 | 6 000 |

# Cykl życia klienta a produkty finansowe

## Client dedicated solutions

### Life cycle advisory and services



Global solution for personalized situation

# Funkcja konsumpcji Ando - Modiglianiego

KONSUMPCJA

DOCHODY  
DYSPOZYCYJNE

AKTYWA

$$C = b_1 * Y_d + b_2 * A$$

$$b_1 = \text{ok. } 0,7 \quad b_2 = \text{ok. } 0,06$$



*Albert Ando*



# Funkcja konsumpcji Ando - Modiglianiego

Funkcja konsumpcji Ando-Modiglianiego uwzględnia fakt, że gospodarstwa domowe przy wydatkach konsumpcyjnych biorą pod uwagę nie tylko poziom bieżących dochodów, ale także stan posiadanych aktywów (takich jak np.: zgromadzone oszczędności, posiadane akcje, nieruchomości, dobra trwałe itp.).

Wzrost wartości posiadanych aktywów powoduje, że gospodarstwa domowe czują się bezpieczniej i większą część bieżących dochodów przeznaczają na konsumpcję.



# Odsetek gospodarstw domowych posiadających akcje, USA 1999

| <b>Grupa wiekowa</b> | <b>% gospodarstw domowych posiadających akcje</b> |
|----------------------|---|
| 20-29                | 23,0  |
| 30-39                | 35,0  |
| 40-49                | 41,2  |
| 50-59                | 48,6  |
| 60-69                | 45,6  |
| 70 +                 | 39,9  |
| <b>OGÓŁEM</b>        | <b>39,8</b>                                       |

Źródło: Banks, Blundell, Smith 2002.

Wg Survey of Consumer Finances w 2019 r. **15,2% amerykańskich gospodarstw domowych w portfelu aktywów utrzymywało bezpośrednio akcje**, których mediana wartości wynosiła 25 tys. USD, a średnia 348 tys. USD.

# Aktywa gospodarstw w USA, 2016-2019 (w tys. USD)

| Balance sheet item                 | Percent holding |      | Conditional median value |       |                           | Conditional mean value |         |                           |
|------------------------------------|-----------------|------|--------------------------|-------|---------------------------|------------------------|---------|---------------------------|
|                                    | 2016            | 2019 | 2016                     | 2019  | Percentage change 2016-19 | 2016                   | 2019    | Percentage change 2016-19 |
| Any asset                          | 99.4            | 99.6 | 201.9                    | 227.6 | 13                        | 842.3                  | 860.3   | 2                         |
| <b>Types of financial asset</b>    |                 |      |                          |       |                           |                        |         |                           |
| Any financial asset                | 98.5            | 98.7 | 25.0                     | 25.7  | 3                         | 361.5                  | 363.7   | 1                         |
| Transaction accounts               | 98.0            | 98.2 | 4.8                      | 5.3   | 11                        | 42.8                   | 41.7    | -3                        |
| Certificates of deposit            | 6.5             | 7.7  | 21.3                     | 25.0  | 18                        | 80.5                   | 102.0   | 27                        |
| Savings bonds                      | 8.6             | 7.5  | 1.1                      | .8    | -25                       | 10.1                   | 8.5     | -16                       |
| Bonds                              | 1.2             | 1.1  | 106.4                    | 121.0 | 14                        | 820.0                  | 653.6   | -20                       |
| Stocks                             | 13.9            | 15.2 | 26.6                     | 25.0  | -6                        | 348.6                  | 348.5   | 0                         |
| Pooled investment funds            | 10.0            | 9.0  | 121.2                    | 110.0 | -9                        | 825.3                  | 854.3   | 4                         |
| Retirement accounts                | 52.1            | 50.5 | 63.8                     | 65.0  | 2                         | 243.5                  | 255.2   | 5                         |
| Cash value life insurance          | 19.4            | 19.0 | 9.0                      | 9.0   | 0                         | 39.8                   | 41.0    | 3                         |
| Other managed assets               | 5.5             | 5.9  | 117.0                    | 115.0 | -2                        | 503.8                  | 512.2   | 2                         |
| Other                              | 8.1             | 7.4  | 5.9                      | 4.0   | -32                       | 57.1                   | 73.8    | 29                        |
| <b>Types of nonfinancial asset</b> |                 |      |                          |       |                           |                        |         |                           |
| Any nonfinancial asset             | 90.8            | 91.4 | 169.0                    | 194.3 | 15                        | 529.8                  | 544.6   | 3                         |
| Vehicles                           | 85.2            | 85.4 | 18.4                     | 17.2  | -7                        | 27.0                   | 26.6    | -1                        |
| Primary residence                  | 63.7            | 64.9 | 196.8                    | 225.0 | 14                        | 320.3                  | 344.2   | 7                         |
| Other residential property         | 13.8            | 13.1 | 154.9                    | 160.0 | 3                         | 381.0                  | 400.3   | 5                         |
| Equity in nonresidential property  | 6.2             | 6.7  | 74.5                     | 72.0  | -3                        | 505.4                  | 377.1   | -25                       |
| Business equity                    | 13.0            | 13.4 | 85.0                     | 89.1  | 5                         | 1,266.4                | 1,248.7 | -1                        |
| Other                              | 6.5             | 7.9  | 13.8                     | 15.0  | 8                         | 86.6                   | 75.8    | -13                       |

Źródło: FED 2020.

# Wartość akcji w posiadaniu gospodarstw domowych w USA (w mld USD)

| Rok           | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 |
|---------------|------|------|------|------|------|------|------|
| Wartość akcji | 4712 | 6144 | 7507 | 9763 | 8140 | 6826 | 5163 |

| Rok           | 2005 | 2006  | 2007  | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|---------------|------|-------|-------|------|------|------|------|
| Wartość akcji | 8152 | 10293 | 10118 | 5927 | 7491 | 8995 | 9050 |

| Rok           | 2012 | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  |
|---------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Wartość akcji | 9402 | 12546 | 14315 | 13824 | 15358 | 18278 | 16559 | 21287 |

# Aktywa finansowe w Polsce na tle krajów strefy euro

| Kraj | Ogółem |                     | Depozyty |                     | Fundusze inwestycyjne |                     | Obligacje |                     | Akcje |                     | Dobrowolne programy emerytalne / polisy na życie |                     |
|------|--------|---------------------|----------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------|---------------------|-------|---------------------|--|---------------------|
|      | % GD   | mediana (tys. euro) | % GD     | mediana (tys. euro) | % GD                  | mediana (tys. euro) | % GD      | mediana (tys. euro) | % GD  | mediana (tys. euro) | % GD   | mediana (tys. euro) |
| PL   | 90,8   | 3,5                 | 84,9     | 2,8                 | 3,8                   | 4,5                 | 0,8       | 2,3                 | 2,3   | 1,9                 | 57,0   | 0,8                 |
| BE   | 97,9   | 28,5                | 97,5     | 12,5                | 21,0                  | 28,8                | 7,8       | 12,4                | 11,0  | 10,0                | 44,4   | 16,7                |
| DE   | 99,4   | 16,5                | 99,0     | 6,7                 | 13,1                  | 14,8                | 4,2       | 10,8                | 9,6   | 9,8                 | 46,3   | 13,5                |
| EE   | 98,8   | 2,1                 | 98,6     | 1,2                 | 3,2                   | 1,1                 | 0,1       | N                   | 3,6   | 1,4                 | 19,8   | 2,2                 |
| IE   | 94,1   | 5,5                 | 93,9     | 3,8                 | 3,3                   | 20,0                | 4,5       | 2,8                 | 13,1  | 4,0                 | 10,0   | 44,7                |
| GR   | 74,6   | 2,0                 | 73,9     | 2,0                 | 0,5                   | N                   | 0,3       | N                   | 0,8   | N                   | 1,3  | 3,2                 |
| ES   | 99,6   | 8,0                 | 99,6     | 4,0                 | 5,7                   | 10,3                | 2,1       | 12,0                | 11,0  | 6,7                 | 24,5   | 8,0                 |
| FR   | 99,6   | 11,6                | 99,6     | 7,0                 | 8,6                   | 7                   | 1,2       | 12,5                | 11,7  | 6,1                 | 38,5   | 12,0                |
| IT   | 93,3   | 7,0                 | 93,2     | 5,1                 | 5,9                   | 26,3                | 13        | 25,0                | 3,7   | 7,6                 | 9,3  | 14,0                |
| CY   | 82,7   | 15,8                | 76,3     | 12,3                | 1,4                   | 11,2                | 0,6       | N                   | 20,4  | 0,1                 | 19,5   | 9,6                 |
| LV   | 80,2   | 0,4                 | 78,5     | 0,3                 | 0,1                   | N                   | 0,3       | N                   | 0,8   | N                   | 8,9  | 0,9                 |
| LU   | 97,1   | 32,1                | 96,7     | 15,4                | 14,6                  | 44,5                | 2,6       | 55,7                | 9,0   | 15,3                | 32,0   | 24,5                |
| HU   | 82,8   | 3,4                 | 81,1     | 2,8                 | 7,4                   | 13,1                | 7,3       | 13,1                | 1,3   | 3,3                 | 15,3   | 6,5                 |
| MT   | 95,4   | 22,1                | 95,2     | 13,2                | 7,8                   | 20,4                | 22,4      | 15,0                | 16,4  | 6,7                 | 26,0   | 14,8                |
| NL   | 99,2   | 21,4                | 98,6     | 8,9                 | 13,3                  | 8,9                 | 3,8       | 12,7                | 8,0   | 7,2                 | 35,3   | 50,7                |
| AT   | 99,8   | 15,4                | 99,7     | 11,9                | 10,0                  | 15,1                | 4,0       | 11,7                | 5,4   | 10,4                | 14,5   | 9,1                 |
| PT   | 96,3   | 5,1                 | 96,1     | 3,4                 | 3,0                   | 8,2                 | 0,7       | 10,0                | 5,7   | 2,2                 | 17,2   | 4,9                 |
| SI   | 94,6   | 1,1                 | 93,3     | 0,6                 | 5,6                   | 3,0                 | 0,7       | N                   | 8,0   | 1,6                 | 14,0   | 4,0                 |
| SK   | 88,7   | 2,6                 | 88,2     | 1,8                 | 2,0                   | 5,8                 | 0,3       | N                   | 2,1   | 0,4                 | 15,5   | 2,7                 |
| FI   | 100    | 9,0                 | 100,0    | 5,0                 | 27,0                  | 4,2                 | 0,9       | 15,0                | 21,4  | 4,7                 | 23,6   | 5,5                 |
| EA   | 97,2   | 10,6                | 96,9     | 5,9                 | 9,4                   | 12,3                | 4,6       | 18,2                | 8,8   | 7,0                 | 30,3   | 13,0                |

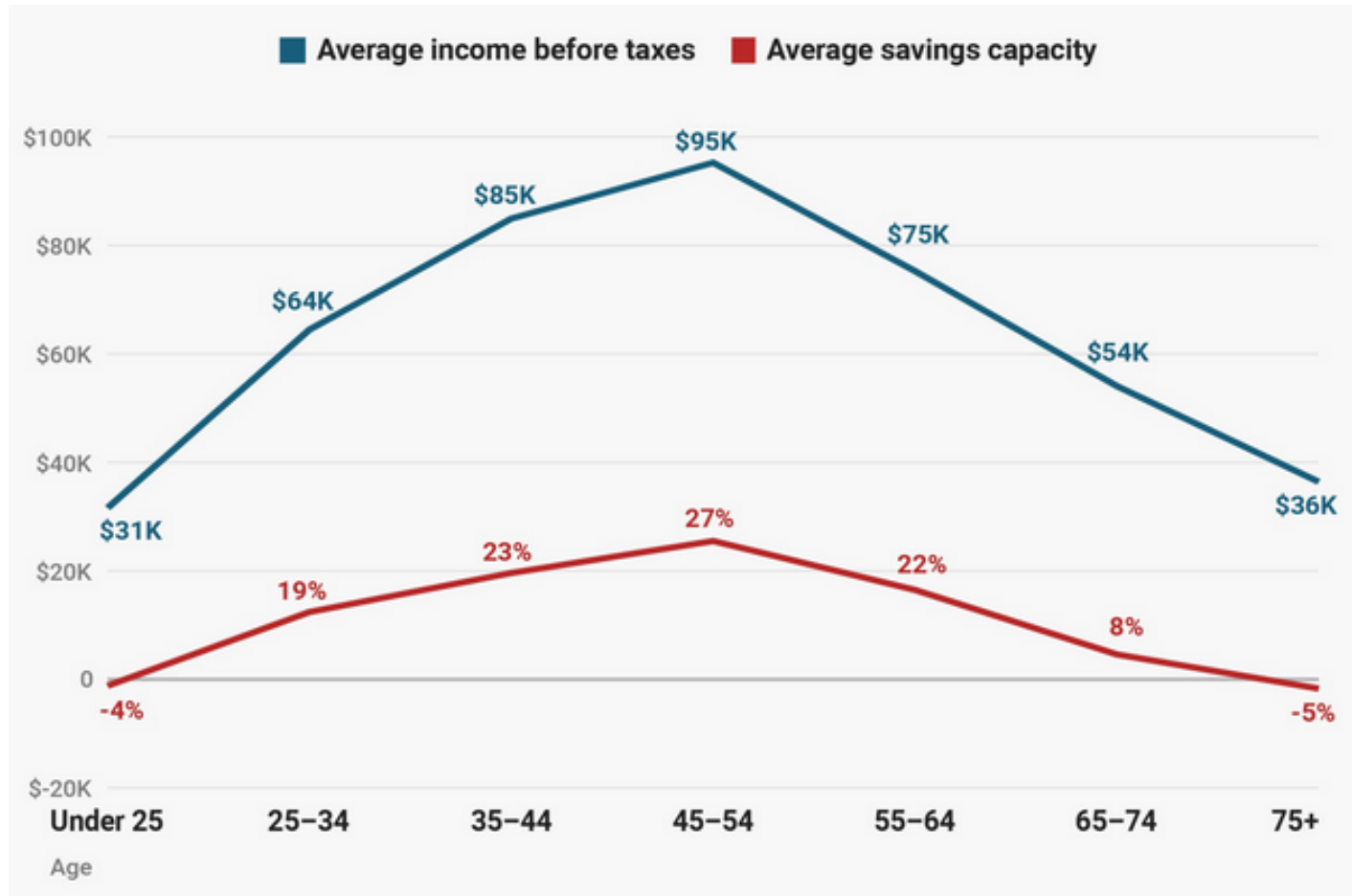
Źródło: NBP (2017), Zasobność gospodarstw domowych w Polsce.

# Aktywa rzeczowe w Polsce na tle krajów strefy euro

| Kraj | Ogółem                 |                    | Główne miejsca zamieszkania |                    | Inna nieruchomość      |                    | Majątek z działalności gospodarczej |                    |
|------|------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
|      | % gospodarstw domowych | mediana (tys. EUR) | % gospodarstw domowych      | mediana (tys. EUR) | % gospodarstw domowych | mediana (tys. EUR) | % gospodarstw domowych              | mediana (tys. EUR) |
| PL   | 91,2                   | 67,3               | 79,3                        | 61,0               | 24,4                   | 27,5               | 20,4                                | 33,3               |
| BE   | 88,5                   | 250,7              | 70,3                        | 250,0              | 18,5                   | 179                | 8,5                                 | 57,2               |
| DE   | 81,0                   | 90,9               | 44,3                        | 162,0              | 20,2                   | 90,2               | 9,3                                 | 21,6               |
| EE   | 87,1                   | 52,0               | 76,5                        | 44,9               | 32,0                   | 27,2               | 11,7                                | 11,7               |
| IE   | 95,3                   | 163,0              | 70,5                        | 150,0              | 23,0                   | 200,0              | 20,2                                | 10,0               |
| GR   | 91,9                   | 78,2               | 72,1                        | 70,0               | 35,7                   | 50,0               | 15,7                                | 25,5               |
| ES   | 96,2                   | 182,4              | 83,1                        | 150,3              | 40,3                   | 105,1              | 14,3                                | 29,0               |
| FR   | 100,0                  | 134,2              | 58,7                        | 182,3              | 23,4                   | 114,6              | 8,8                                 | 75,4               |
| IT   | 96,9                   | 151,5              | 68,2                        | 180,0              | 23,1                   | 85,0               | 16,0                                | 30,0               |
| CY   | 94,5                   | 218,2              | 73,5                        | 200,0              | 46,0                   | 145,2              | 18,5                                | 80,4               |
| LV   | 86,7                   | 20,0               | 76,0                        | 15,1               | 39,1                   | 10,0               | 10,8                                | 3,4                |
| LU   | 93,9                   | 507,4              | 67,6                        | 555,6              | 26,3                   | 350,0              | 3,9                                 | 161,3              |
| HU   | 90,4                   | 30,1               | 84,2                        | 26,1               | 23,0                   | 19,6               | 12,0                                | 11,0               |
| MT   | 93,3                   | 207,4              | 80,2                        | 180,6              | 34,4                   | 106,9              | 16,3                                | 18,2               |
| NL   | 91,1                   | 183,6              | 57,5                        | 219,6              | 8,1                    | 139,5              | 2,7                                 | 110,4              |
| AT   | 84,5                   | 139,7              | 47,7                        | 250,0              | 12,1                   | 124,4              | 7,0                                 | 163,0              |
| PT   | 90,0                   | 101,9              | 74,7                        | 91,3               | 30,3                   | 62,2               | 12,7                                | 49,0               |
| SI   | 91,5                   | 89,3               | 73,7                        | 87,8               | 30,6                   | 30,0               | 12,7                                | 11,9               |
| SK   | 93,7                   | 54,8               | 85,4                        | 50,0               | 19,4                   | 13,8               | 10,8                                | 5,8                |
| FI   | 85,6                   | 170,5              | 67,7                        | 159,1              | 30,5                   | 113,3              | 7,6                                 | 11,7               |
| EA   | 91,4                   | 136,6              | 61,2                        | 165,8              | 24,1                   | 97,2               | 11,0                                | 30,0               |

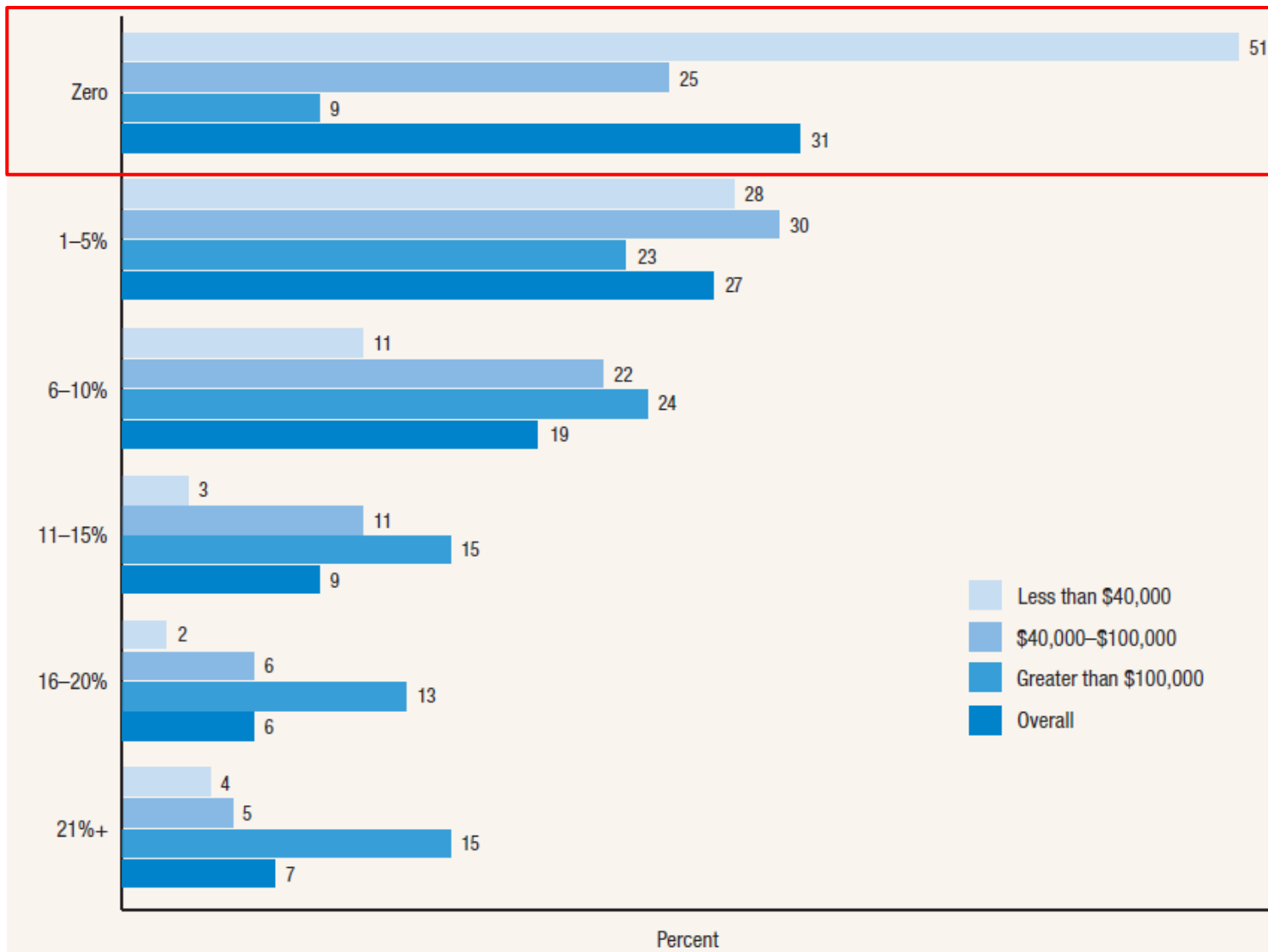
Źródło: NBP (2017), Zasobność gospodarstw domowych w Polsce.

# Dochody i oszczędności różnych grup wiekowych w USA, 2015



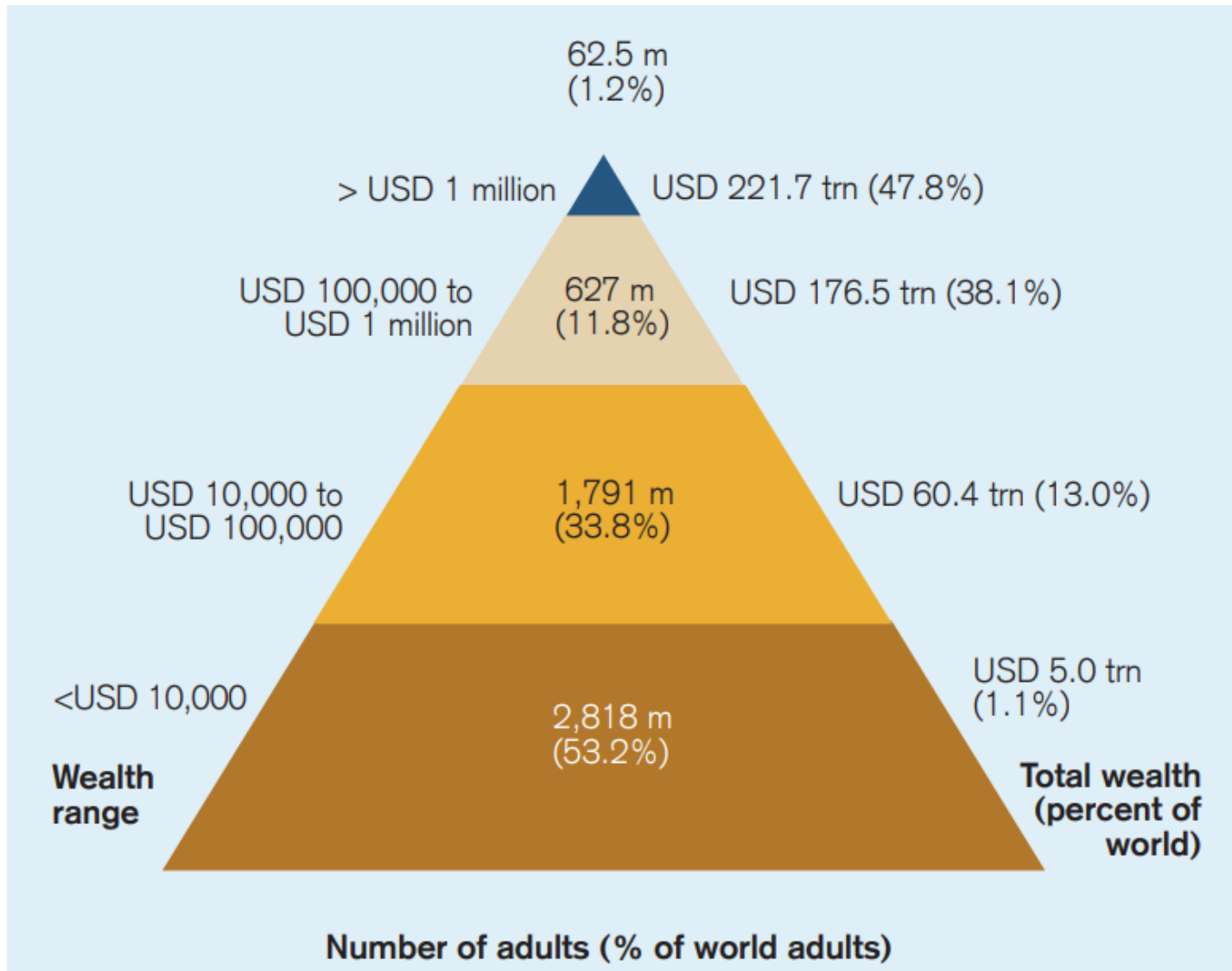
Źródło: Consumer Expenditure Survey, 2015.

# Oszczędzanie a dochody w USA, 2015 (odsetek zaoszczędzonego dochodu)



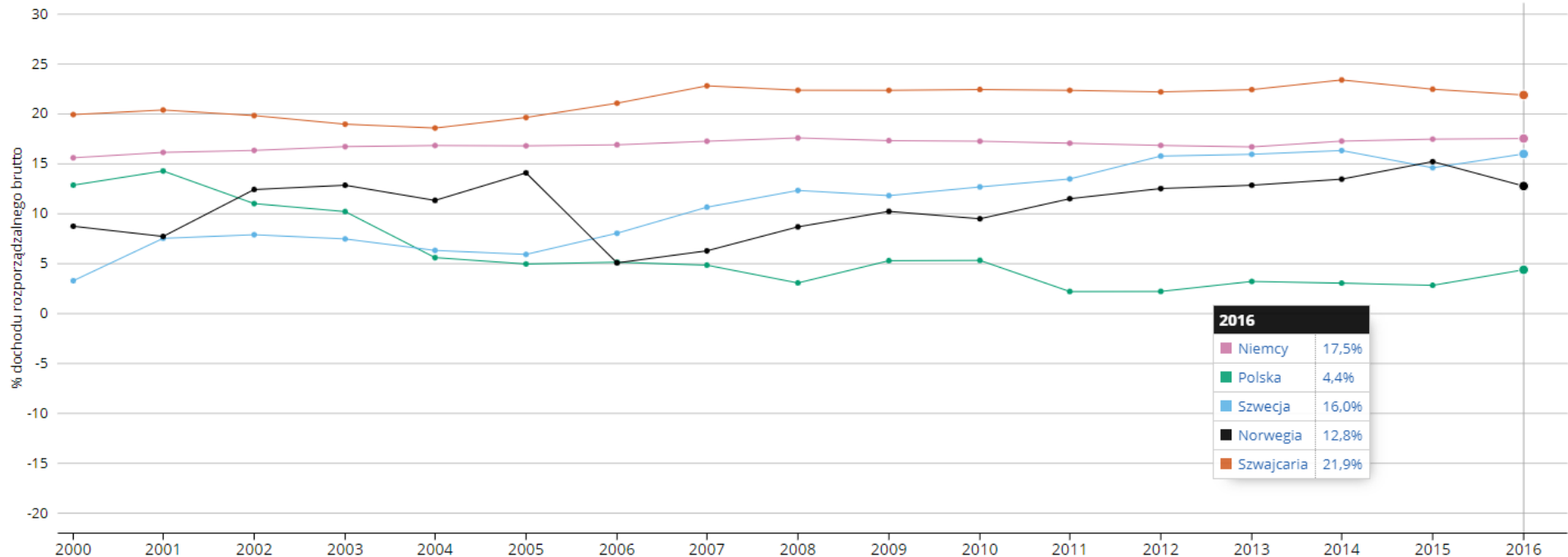
Źródło: Federal Reserve, Report on the Economic Well-Being of U.S. Households in 2015.

# Światowa piramida bogactwa





# Stopa oszczędności gospodarstw domowych



| 2016       |       |
|------------|-------|
| Niemcy     | 17,5% |
| Polska     | 4,4%  |
| Szwecja    | 16,0% |
| Norwegia   | 12,8% |
| Szwajcaria | 21,9% |



Źródło: Eurostat, 2021

Relacja oszczędności do dochodów do dyspozycji.

# Nierówności a liczba zabójstw

| Country Name | Year   | Q1  | Q2  | Q3   | Q4   | Q5   | Gini Index |
|--------------|--------|-----|-----|------|------|------|------------|
| Brazil       | 1990   | 2.4 | 5.3 | 9.7  | 18.2 | 64.5 | 52.8       |
|              | 1995   | 2.4 | 5.7 | 10.6 | 18.9 | 62.5 | 51.6       |
|              | 2000   | 2.4 | 5.8 | 10.9 | 19.2 | 61.7 | 52.3       |
|              | 2005   | 2.9 | 6.5 | 11.4 | 19.3 | 60.0 | 49.1       |
|              | 2007/8 | 3.0 | 6.9 | 11.8 | 19.6 | 58.7 | 47.7       |

Brazylia - liczba zabójstw na 100 tys. mieszkańców (2011): **21,8**

|         |        |     |      |      |      |      |      |
|---------|--------|-----|------|------|------|------|------|
| Denmark | 1990   | 9.4 | 14.7 | 18.1 | 22.6 | 35.1 | 25.9 |
|         | 1995   | 8.3 | 14.7 | 18.2 | 22.9 | 35.8 | 21.8 |
|         | 2000   | 9.6 | 15.0 | 18.6 | 22.4 | 34.4 | 22.5 |
|         | 2005   | 9.5 | 15.2 | 19.0 | 23.0 | 33.3 | 23.5 |
|         | 2007/8 | 9.2 | 15.1 | 18.6 | 22.7 | 34.4 | 25.0 |

Dania - liczba zabójstw na 100 tys. mieszkańców (2011): **0,8**

|        |        |     |      |      |      |      |      |
|--------|--------|-----|------|------|------|------|------|
| Poland | 1990   | 9.2 | 13.8 | 18.0 | 23.2 | 35.9 | 24.9 |
|        | 1995   | 7.7 | 12.6 | 16.9 | 22.5 | 40.4 | 31.8 |
|        | 2000   | 7.9 | 12.3 | 16.6 | 22.4 | 41.0 | 28.8 |
|        | 2005   | 7.3 | 11.7 | 16.2 | 22.4 | 42.4 | 31.3 |
|        | 2007/8 | 7.6 | 12.8 | 17.0 | 22.5 | 40.1 | 29.7 |

Polska - liczba zabójstw na 100 tys. mieszkańców (2011): **1,2**

|               |        |     |     |      |      |      |      |
|---------------|--------|-----|-----|------|------|------|------|
| United States | 1990   | 3.9 | 9.6 | 15.9 | 24.0 | 46.6 | 33.5 |
|               | 1995   | 3.7 | 9.1 | 15.2 | 23.3 | 48.7 | 36.3 |
|               | 2000   | 3.6 | 8.9 | 14.9 | 23.0 | 49.6 | 36.8 |
|               | 2005   | 3.4 | 8.7 | 14.7 | 23.2 | 50.1 | 37.0 |
|               | 2007/8 |     |     |      |      |      | 36.0 |

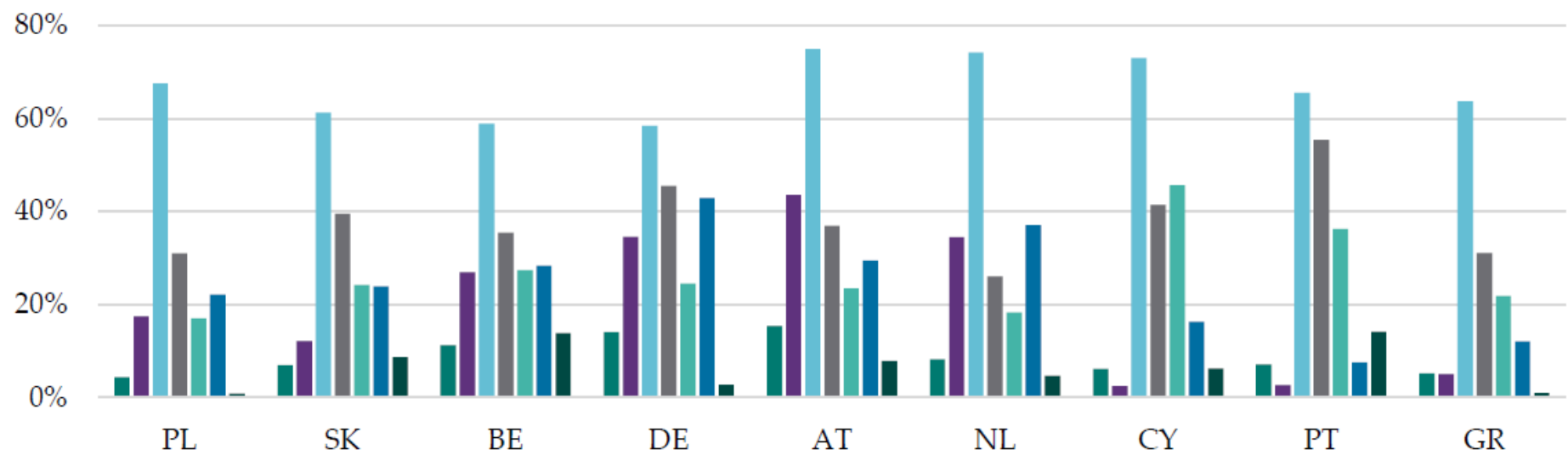
USA - liczba zabójstw na 100 tys. mieszkańców (2011): **4,7**

# Skłonność do oszczędzania – pobudki:

1. Tworzenie rezerw na nieprzewidziane okoliczności;
2. Przygotowanie się do przyszłych zmian (starość, kształcenie dzieci, utrzymywanie krewnych);
3. Korzyści płynące z procentów;
4. Zadowolenie ze stopniowego zwiększania wydatków;
5. Poczucie niezależności i możliwości urzeczywistnienia swoich zamiarów;
6. Zapewnienie sobie kapitału na spekulację lub prowadzenie interesów;
7. Pozostawienie majątku po śmierci;
8. Czyste skąpstwo, czyli nieuzasadniona, ale nieodparta niechęć do aktu wydatkowania jako takiego.

# Cele oszczędzania gospodarstw domowych wybranych krajów Europy (odsetek gospodarstw domowych - %)

- zakup własnego domu / mieszkania
- zabezpieczenie na wypadek nieprzewidzianej sytuacji
- edukacja / wsparcie dla dzieci i wnuków
- spadki
- inne duże zakupy (inna nieruchomości, pojazdy, meble itp.)
- zabezpieczenie na starość
- podróże



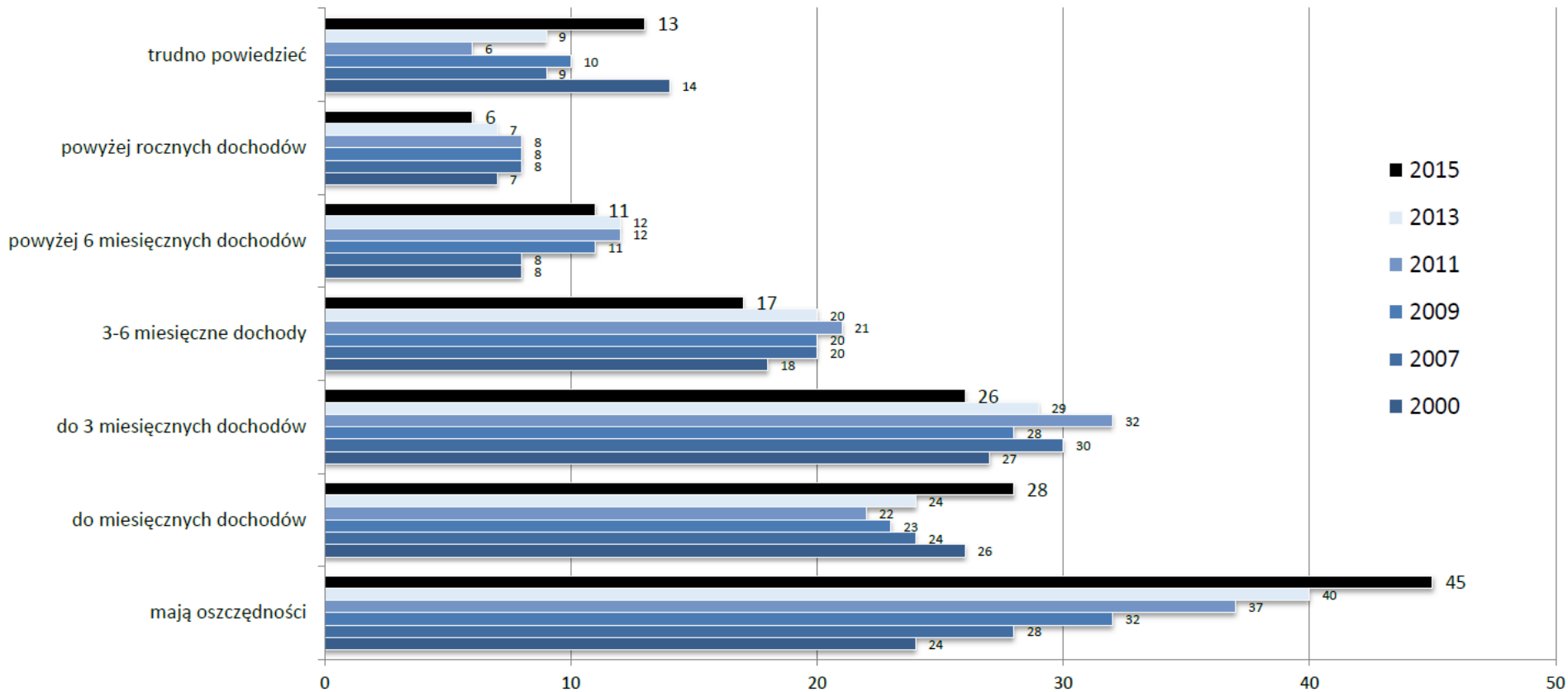
Źródło: NBP, 2017.

# Depozyty gospodarstw domowych w Polsce (w mld PLN)

| Okres         | Depozyty bieżące | Depozyty do 2 lat | Depozyty ogółem |
|---------------|------------------|-------------------|-----------------|
| sty 97        | 21,7             | 59,9              | 81,6            |
| sty 00        | 39,6             | 124,0             | 163,6           |
| sty 05        | 65,2             | 138,9             | 204,0           |
| sty 06        | 82,5             | 132,8             | 215,3           |
| sty 07        | 112,9            | 128,4             | 241,3           |
| sty 08        | 144,3            | 131,4             | 275,7           |
| sty 09        | 145,8            | 196,8             | 342,6           |
| sty 10        | 187,8            | 199,4             | 387,2           |
| sty 11        | 227,3            | 196,6             | 423,9           |
| sty 12        | 235,6            | 250,6             | 486,2           |
| sty 13        | 241,9            | 279,0             | 520,9           |
| sty 14        | 281,0            | 268,7             | 549,7           |
| sty 15        | 304,2            | 292,4             | 596,6           |
| sty 16        | 345,0            | 307,7             | 652,7           |
| sty 17        | 403,3            | 301,8             | 705,1           |
| sty 18        | 454,7            | 298,8             | 753,5           |
| sty 19        | 521,9            | 310,1             | 832,4           |
| sty 20        | 608,2            | 302,2             | 910,4           |
| sty 21        | 795,8            | 183,4             | 979,2           |
| sty 22        | 892,0            | 151,2             | 1043,2          |
| <b>sie 22</b> | <b>786,0</b>     | <b>244,0</b>      | <b>1030,0</b>   |

Źródło: NBP.

# Oszczędności Polaków



W 2015 r. prawie 55% gospodarstw domowych nie posiadało oszczędności.

# Depozyty gospodarstw domowych w Polsce (w mld PLN)

| Okres         | Depozyty bieżące | Depozyty do 2 lat | Depozyty ogółem |
|---------------|------------------|-------------------|-----------------|
| sty 97        | 21,7             | 59,9              | 81,6            |
| sty 00        | 39,6             | 124,0             | 163,6           |
| sty 05        | 65,2             | 138,9             | 204,0           |
| sty 06        | 82,5             | 132,8             | 215,3           |
| sty 07        | 112,9            | 128,4             | 241,3           |
| sty 08        | 144,3            | 131,4             | 275,7           |
| sty 09        | 145,8            | 196,8             | 342,6           |
| sty 10        | 187,8            | 199,4             | 387,2           |
| sty 11        | 227,3            | 196,6             | 423,9           |
| sty 12        | 235,6            | 250,6             | 486,2           |
| sty 13        | 241,9            | 279,0             | 520,9           |
| sty 14        | 281,0            | 268,7             | 549,7           |
| sty 15        | 304,2            | 292,4             | 596,6           |
| sty 16        | 345,0            | 307,7             | 652,7           |
| sty 17        | 403,3            | 301,8             | 705,1           |
| sty 18        | 454,7            | 298,8             | 753,5           |
| sty 19        | 521,9            | 310,1             | 832,4           |
| sty 20        | 608,2            | 302,2             | 910,4           |
| sty 21        | 795,8            | 183,4             | 979,2           |
| sty 22        | 892,0            | 151,2             | 1043,2          |
| <b>sie 22</b> | <b>786,0</b>     | <b>244,0</b>      | <b>1030,0</b>   |

Źródło: NBP.

# Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej

| Okres badania ankietowego |                    | Zmiany sytuacji finansowej gospodarstwa domowego | Zmiany ogólnej sytuacji ekonomicznej kraju | Zmiany poziomu bezrobocia (ze znakiem przeciwnym) | Oszczędzanie pieniędzy | Wskaźnik ufności konsumenckiej WWUK |
|---------------------------|--------------------|--|--|---|------------------------|-------------------------------------|
| Rok                       | Kwartał<br>Miesiąc | b  | d  | f   | g                      |                                     |
| saldo ocen w procentach   |                    |  |  |   |                        |                                     |
| 2021                      | 09                 | -5,1   | -20,8                                      | -10,9   | 4,4                    | -8,1                                |
|                           | 10                 | -9,8   | -28,0                                      | -14,0   | -6,0                   | -14,5                               |
|                           | 11                 | -15,8  | -34,2                                      | -14,0   | -8,5                   | -18,1                               |
|                           | 12                 | -18,4  | -36,8                                      | -13,2   | -10,6                  | -19,7                               |
| 2022                      | 01                 | -23,3  | -41,3                                      | -16,9   | -12,7                  | -23,5                               |
|                           | 02                 | -18,2  | -35,1                                      | -15,6   | -8,4                   | -19,3                               |
|                           | 03                 | -34,0  | -57,1                                      | -20,6   | -14,3                  | -31,5                               |
|                           | 04                 | -30,0  | -48,6                                      | -16,1   | -13,2                  | -27,0                               |
|                           | 05                 | -28,4  | -51,8                                      | -16,8   | -14,4                  | -27,9                               |
|                           | 06                 | -36,3  | -53,1                                      | -17,4   | -18,3                  | -31,3                               |
|                           | 07                 | -32,6  | -50,3                                      | -17,1   | -17,7                  | -29,4                               |
|                           | 08                 | -34,4  | -53,6                                      | -16,3   | -18,9                  | -30,8                               |
|                           | 09                 | -36,4  | -53,8                                      | -24,1   | -18,7                  | -33,2                               |
|                           | 10                 | -34,8  | -56,7                                      | -30,7   | -20,6                  | -35,7                               |