

## VIII. KONDYCJA GOSPODARSTW DOMOWYCH

### 1. Omówienie wyników

1. Po gwałtownym załamaniu w drugim kwartale br. nastroje gospodarstw domowych w III kwartale<sup>6</sup> uległy poprawie. Wartość wskaźnika kondycji gospodarstw domowych (IRGKGD) wzrosła o 24,3 pkt do wysokości -25,9 pkt. Tym samym wskaźnik „odrobił” ponad połowę tego, co stracił w pierwszej połowie roku (prawie 44 pkt). Nastroje konsumentów są jednak nadal gorsze niż przed wybuchem kryzysu COVID-19.

Zwiększyły się wartości wszystkich składowych wskaźnika. Najbardziej poprawiły się prognozy stanu gospodarki (wzrost o 31,5 pkt) i w podobnym stopniu osłabły obawy przed bezrobociem (o 32 pkt). Wartość salda odpowiedzi na pytanie o ocenę przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego wzrosła o 24,3 pkt. W mniejszym stopniu poprawiła się zdolność do oszczędzania (o 9,4 pkt). Należy jednak zauważyć, że jej pogorszenie się w poprzednim okresie było mniejsze niż pogorszenie się ocen otoczenia makroekonomicznego. Pomimo poprawy oceny stanu gospodarki, bezrobocia i finansów są wciąż znacznie gorsze niż przed rokiem i od przeciętnych. Wyniki badania należy więc interpretować jako osłabienie się pesymizmu konsumentów i zwrócić uwagę, że nie uwzględniają one niekorzystnego wpływu ponownego wprowadzenia obostrzeń sanitarnych w niektórych powiatach. Poprawa nastrojów jest skutkiem ich odbicia się od bardzo niskiego poziomu z okresu kulminacji walki z pandemią, nie zaś trwałym przełamaniem, osadzonym na twardych fundamentach.

2. Nie zmieniły się względem drugiego kwartału oceny bieżącej, ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce. Wartość salda jest więc nadal niższa niż w szczycie koniunktury pod koniec 2017 r. (o 45,5 pkt). Prawie 60% ankietowanych ocenia, że sytuacja ogólnogospodarcza pogorszyła się, a poprawę dostrzegło zaledwie 17%. Lepiej postrzegany jest przyszły stan gospodarki, tj. w następnych 12 miesiącach. Ubyło pesymistów (spadek z 80% do 57%) i przybyło optymistów (z 11,1% do 23,9%). W rezultacie wartość salda wzrosła o 31,5 pkt, jest jednak nadal niższa niż w pierwszym kwartale (o 11,7 pkt) i niższa od zanotowanej w II kwartale 2018 r., tj. w szczycie koniunktury (o 38,6 pkt).

3. Zmniejszyły się obawy o utratę pracy. Wartość salda odpowiedzi na pytanie: „Jak zmieni się, Państwa zdaniem, bezrobocie w Polsce w następnych 12 miesiącach” obniżyła<sup>7</sup> się o 32 pkt. Nadal jednak pozostaje na wysokim poziomie (46,6 pkt), wciąż bowiem większość (ponad 72%) badanych obawia się wzrostu bezrobocia w kraju (91,2% w II kwartale, 25,4% przed rokiem). Ubyło natomiast skrajnych pesymistów; w drugim kwartale 70,2% ankietowanych obawiało się „znacznego wzrostu” bezrobocia w ciągu roku. W III kwartale odsetek ten wynosi 34,3% (przed rokiem 6,8%).

Poprawa opinii gospodarstw domowych nt. przyszłego bezrobocia może przełożyć się na wzrost wydatków konsumpcyjnych. Sytuacja na rynku pracy daleka jest jednak od stabilizacji. Reaguje on z opóźnieniem na zmiany w gospodarce. Kryzys na rynku pracy nadejdzie najprawdopodobniej wraz z wygaśnięciem programów pomocowych i okresów ochronnych. W ostatnim badaniu dodatkowo zadano jego uczestnikom następujące pytanie: „Czy w związku z koronakryzysem obawia się Pani/Pan utraty zatrudnienia lub konieczności likwidacji swojej działalności gospodarczej/zarobkowej?”. Spośród aktywnych zawodowo ok. 52% badanych wyraziło obawę o utratę źródła zarobku. Wcześniej obawiało się jej ok. 61% ankietowanych. Pesymistów zatem ubyło, nadal jednak ponad połowa aktywnych zawodowo obawia się utraty źródła dochodów.

4. W ślad poprawą ocen perspektyw rozwojowych gospodarki polepszeniu uległy oceny przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego. Wartość salda zwiększyła się o 24,3 pkt. Wciąż jest

<sup>6</sup> Badanie zostało przeprowadzone na przełomie lipca i sierpnia 2020 r.

<sup>7</sup> W przypadku tego pytania spadek wartości salda oznacza poprawę.

niższa niż przed kryzysem COVID-19, a zarazem niższa od wartości maksymalnej w ciągu ostatnich 20 lat o 17,7 pkt (z II kwartału 2017 r.). Odsetek gospodarstw, które spodziewają się pogorszenia się ich sytuacji finansowej, zmalał z 65,5% w II kwartale do 42,7% obecnie, zaś odsetek gospodarstw, które przewidują jej poprawę, wzrósł z 10,3% do ponad 24%. Oceny bieżącego stanu finansów domowych nie zmieniły się. Nadal ponad połowę ankietowanych stanowią gospodarstwa, których sytuacja finansowa pogorszyła się w ciągu kwartału. Wartość salda jest niższa niż w szczycie koniunktury o 26 pkt.

5. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o koszty utrzymania zwiększyła się zaledwie o 0,8 pkt do wysokości 30,9 pkt. Obecnie 55,8% gospodarstw domowych jest zdania, że ceny znacznie wzrosły w ciągu kwartału (55,7% w II kwartale, 52,9% przed rokiem). Mimo kryzysu stopa inflacji (CPI) w Polsce utrzymuje się na dość wysokim poziomie (w sierpniu 2,9% r/r). Ceny żywności i niektórych usług rosną jeszcze szybciej. Inflacja w Polsce jest kształtowana przez dwa czynniki; z jednej strony załamanie popytu wywiera presję na spadek cen, z drugiej obostrzenia wprowadzone w celu przeciwdziałania epidemii COVID-19 ograniczają podaż, co prowadzi do wzrostu cen. Jak dotąd, czynniki podażowe są względnie silniejsze, co znajduje odzwierciedlenie w ocenach uczestników badania. Oczekiwania inflacyjne (dot. kolejnych 12 miesięcy) słabną. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o spodziewaną zmianę cen zmniejszyła się o 10,8 pkt. Spadek tempa inflacji jest prognozowany również przez ekonomistów. Obecnie 82,6% ankietowanych gospodarstw domowych przewiduje utrzymanie się lub przyspieszenie inflacji (w II kwartale 86%, przed rokiem 82,4%). W tej grupie badanych nastąpiło przesunięcie od ocen skrajnych do umiarkowanych. Wprawdzie wciąż przeważają liczbowo gospodarstwa, które spodziewają się przyspieszenia inflacji – jest ich obecnie 48,4% – jednak mniej niż w II kwartale (66,4%). Przybyło natomiast respondentów (z 19,6% do 34,2%), którzy przewidują, że ceny będą rosły w ciągu najbliższego roku w tym samym tempie co dotąd. Jedynie 5,6% badanych ocenia, że poziom cen nie zmieni się lub obniży się.

6. Po bardzo dużym spadku w drugim kwartale – wartość salda obniżyła się wówczas aż o 39,4 pkt, do najniższego poziomu w historii, tj. -34,7 pkt – w kwartale trzecim gospodarstwa domowe lepiej oceniają klimat do zakupu dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku. Pomimo wzrostu salda nie osiągnęło jednak wartości sprzed kryzysu (4,7 pkt w I kwartale). Wynosi ona obecnie -19,7 pkt. Odsetek badanych, którzy pozytywnie oceniają bieżący klimat do zakupu dóbr trwałych, wzrósł o 1,8 pkt proc. do 12,9%. Zarazem zmniejszył się z 45,8% do 32,7% odsetek gospodarstw oceniających go negatywnie (15,8% przed rokiem). Wzrost wartości salda wynika więc głównie ze zmiany ocen negatywnych na neutralne. Z danych GUS wynika, że wielkość sprzedaży detalicznej w grupie „meble, RTV, AGD” obniżyła się realnie w marcu i kwietniu o odpowiednio: 16,5% i 16,9% r/r. Ograniczenia w działalności handlowej silnie wpłynęły więc na sprzedaż tych towarów. W okresie od maja do lipca wolumen sprzedaży detalicznej w tej grupie rósł jednak po 14-17% r/r. W sierpniu stopa wzrostu spadła do 10,2% r/r.

Konsumenci zamierzają zwiększyć wydatki na dobra trwałego użytku w najbliższym roku. Wartość salda wzrosła o 12,4 pkt. Odsetek gospodarstw domowych przewidujących zwiększenie wydatków wzrósł do poziomu 37,7% (29,9% w II kwartale, 34,2% przed rokiem). Zmalał natomiast odsetek gospodarstw, które planują zmniejszenie wydatków (o 10%). Na wielkość przyszłych wydatków na dobra konsumpcyjne trwałego użytku wpływ będą miały dwa przeciwstawnie działające czynniki. Po pierwsze, w okresie recesji sklepy oferują korzystne ceny i warunki zakupu dóbr trwałych, co zachęca do ich nabycia. Z drugiej jednak strony spadek dochodów gospodarstw domowych i obawy przed utratą pracy negatywnie oddziałują na popyt konsumpcyjny. Ponadto, w krótkim okresie możemy obserwować kumulację wydatków bieżących i odroczonej w okresie zamknięcia sklepów.

7. Wzrosło również zainteresowanie zakupem samochodu. Wartość salda zwiększyła się o 5,6 pkt (po spadku o 13,1 pkt w II kwartale). Jest obecnie wyższa niż przed rokiem (o 9,2 pkt). Odsetek

respondentów, którzy prawdopodobieństwo zakupu samochodu w najbliższych 12 miesiącach oceniają jako „bardzo duże” lub „dość duże”, wynosi 12,7% (9,4% poprzednio, 9,2% przed rokiem). Zmalał zaś odsetek ankietowanych, którzy oceniają to prawdopodobieństwo jako „zdecydowanie żadne” (o 2,4 pkt proc.). Zainteresowanie zakupem samochodu przed wybuchem kryzysu COVID-19 było względnie duże i utrzymało się takie pomimo spadku w drugim kwartale. Ten rynek, o ile nie zostaną przywrócone obostrzenia w życiu gospodarczym, ma pespektywy wzrostowe. Sprzedaż detaliczna w grupie „pojazdy mechaniczne, motocykle, części” od marca do czerwca notowała realne spadki (r/r), sięgające nawet ponad 50% (w kwietniu, dane GUS). W kolejnych miesiącach tempo spadku stopniowo malało. W sierpniu spadek sprzedaży w cenach stałych wyniósł 5,0% r/r.

8. Wzrosła również wartość salda odpowiedzi na pytanie o planowany zakup lub budowę domu/mieszkania (o 5,0 punktów). Jest wyższa niż przed rokiem o 2,2 pkt. Obecnie 20,6% gospodarstw domowych ocenia, że jest prawdopodobne, iż w ciągu najbliższego roku dokonają zakupu lub podejmą budowę domu/mieszkania (przed kwartałem 16,9% i 19,9% w III kwartale 2019 r.). Wartość salda jest wyższa od wieloletniej średniej. Wg GUS liczba wydanych pozwoleń na budowę/dokonanych zgłoszeń z projektem budowlanym wzrosła w lipcu o 1,2%, a w sierpniu spadła o 5,3% (r/r), natomiast przyrost liczby mieszkań, których budowę rozpoczęto, wyniósł odpowiednio: -1,2% i -0,3%.

9. Podobne zmiany dotyczą planów remontowych. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o prawdopodobieństwo poniesienia w najbliższych 12 miesiącach większych wydatków remontowych lub podnoszących standard domu/mieszkania zwiększyła się o 9,6 pkt (po spadku o 23,9 pkt w II kwartale). Jest wyższa niż przed rokiem o 7,0 punktów. Choć spadek odnotowany w poprzednim kwartale nie został wyrównany, prognozy należy uznać za względnie optymistyczne (wartość salda jest znacząco wyższa od wieloletniej średniej). Obecnie 33,8% badanych ocenia prawdopodobieństwo dokonania remontu jako „bardzo duże” lub „dość duże” (28,2% w poprzednim kwartale i 30,5% przed rokiem).

10. Wartość salda opisującego zbilansowanie bieżących dochodów i wydatków gospodarstwa domowego zmniejszyła się drugi kwartał z rzędu; tym razem o 1,9 pkt. Jest nieco niższa niż przed rokiem (o 0,2 pkt), choć wyższa od wartości przeciętnej. Mimo kryzysu stan swoich finansów gospodarstwa domowe oceniają całkiem dobrze. Odsetek badanych, którzy „nieco oszczędzają”, jest na wysokim poziomie i sięga 47,6% (niemal tyle samo co w drugim kwartale i przed rokiem). Odsetek gospodarstw, które „dużo oszczędzają”, wyniósł 5,2%. Łącznie więc ponad połowa ankietowanych deklaruje zdolność do oszczędzania (tak jak w drugim kwartale i przed rokiem). Z kolei odsetek tych, którzy „wpadają w długi”, jest równy 4,8% (3,2% poprzednio, 5,3% przed rokiem), zaś odsetek gospodarstw, które oceniają, że „przejadają oszczędności”, wyniósł 12,8% (11,8% w II kwartale, 10,2% przed rokiem).

11. Wśród oszczędzających przeważają gospodarstwa domowe, które odkładają między 10% a 20%; jest ich 37% (40% w poprzednim kwartale i 36,9% przed rokiem). Niewiele mniej, 34,8% (36,5% w II kwartale i 40% przed rokiem), jest gospodarstw, które oszczędzają mniej niż 10% dochodów. Tych zaś, które są w stanie odłożyć ponad 20% swoich dochodów, jest 28,2% (23,4% w poprzednim kwartale, 23,1% w III kwartale 2019 r.). Średnia, szacowana stopa oszczędności wynosi 15,1% (14,3% poprzednio i 14% przed rokiem). Wyniki te pokazują, że kryzys COVID nie wpłynął istotnie na zbilansowanie budżetów gospodarstw domowych.

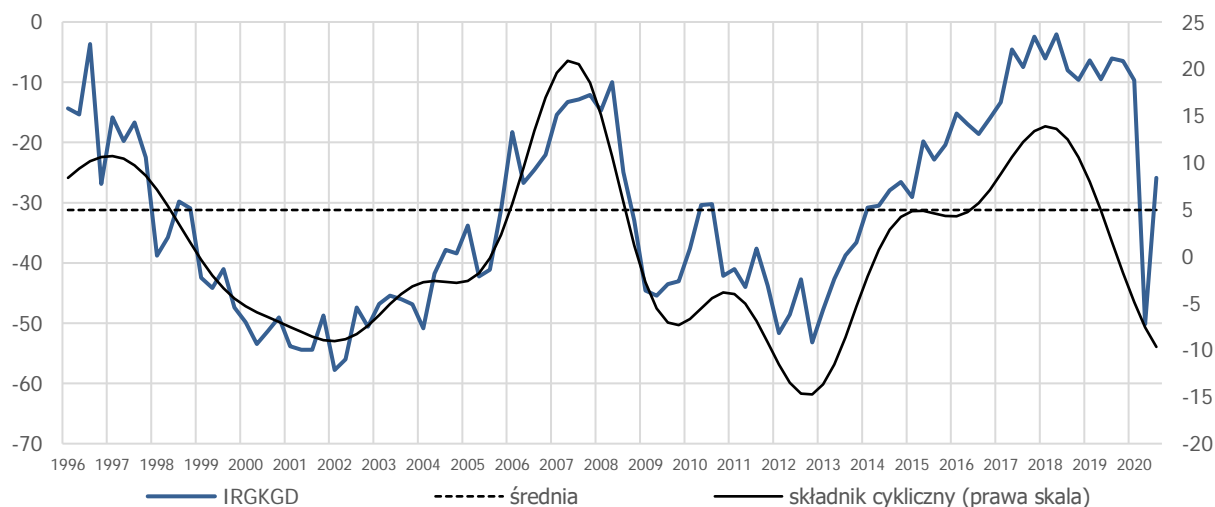
12. Nieznacznie poprawiły się oceny klimatu do oszczędzania. Wartość salda wzrosła o 0,7 pkt (w II kwartale obniżyła się o 9,3 pkt) i utrzymuje się powyżej wieloletniej średniej. Obecnie 42,4% badanych uważa, że bieżący klimat do oszczędzania jest korzystny (40,9% poprzednio, 46% przed rokiem). Gospodarstwa domowe również lepiej oceniają swoją przyszłą zdolność do oszczędzania. Ponad 35% nich spodziewa się, że z „bardzo dużym” lub „dość dużym” prawdopodobieństwem zdoła

w najbliższym roku cokolwiek zaoszczędzić (28,6% w II kwartale, 30,2% przed rokiem, ok. 11% przed 10 laty). Jednocześnie 14,4% ankietowanych nie przewiduje wygospodarować żadnych oszczędności (17,3% w poprzednim badaniu, 18,4% w III kwartale 2019 r.). Zmniejszył się również odsetek wskazujących na „znikome” prawdopodobieństwo wypracowania oszczędności (z 54,1% do 50,4%).

Zdolność do oszczędzania uległa poprawie i jest większa od przeciętnej, ale mniejsza niż przed rozpoczęciem kryzysu COVID-19. W sytuacji kryzysowej zdolność i skłonność do oszczędzania kształtują się pod wpływem dwóch przeciwstawnie oddziałujących czynników. Z jednej strony obawy o utratę pracy i zmniejszenie się dochodów obniżają zdolność do oszczędzania. Z drugiej jednak strony rosnąca niepewność co do przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego zwiększa tzw. oszczędności przezornościowe. Kierunek zmian w kolejnych miesiącach nie jest zatem przesądzony. Należy przy tym zaznaczyć, że wartość salda odpowiedzi na pytania o zdolność do oszczędzania mówi o jej powszechności, a nie wartości (kwocie pieniężnej).

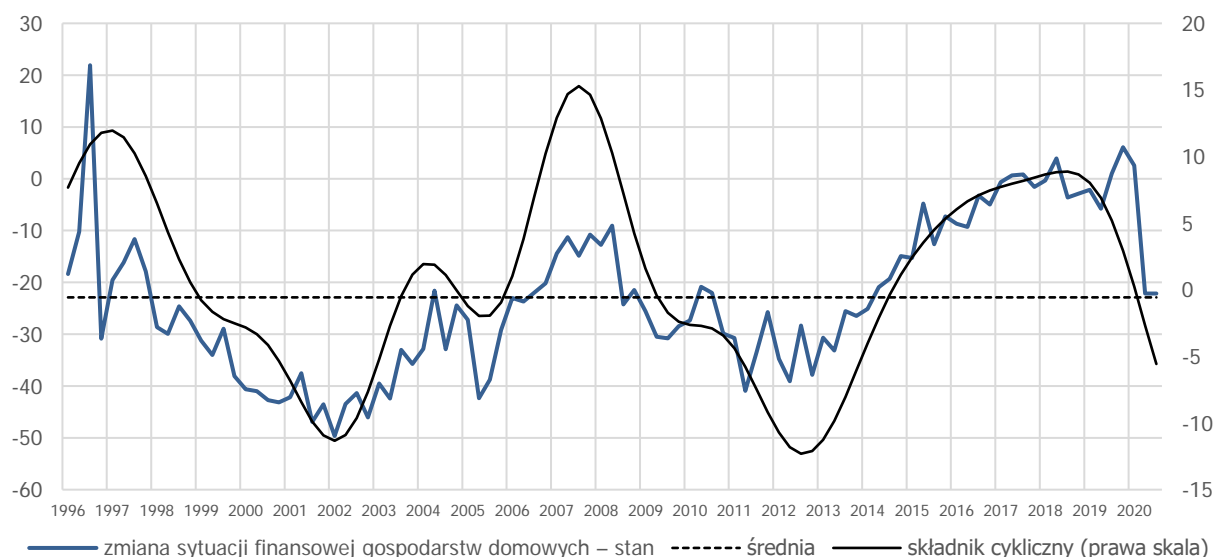
## 2. Wyniki szczegółowe

### WSKAŹNIK KONDYCJI GOSPODARSTW DOMOWYCH



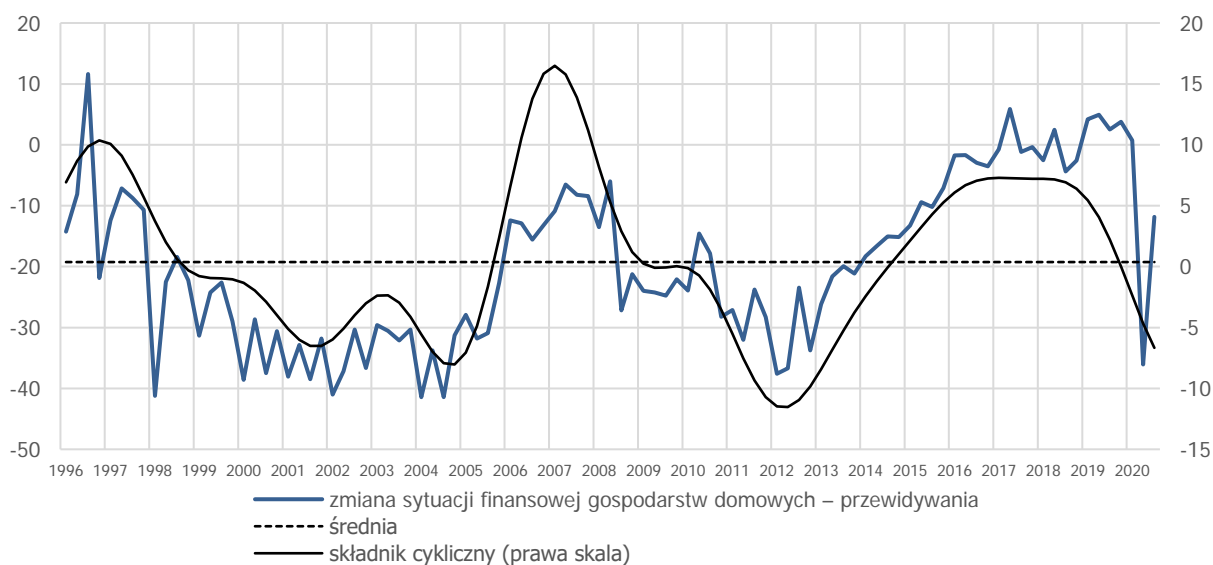
składowe salda	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. sytuacja finansowa - przewidywania	5,0	2,5	3,8	0,7	-36,1	-11,8
2. ogólna sytuacja ekonomiczna Polski - przewidywania	-4,2	0,0	-4,8	-14,7	-57,9	-26,4
3. bezrobocie w kraju - przewidywania	9,1	0,8	16,4	15,7	78,6	46,6
4. oszczędności - przewidywania	-29,9	-26,1	-8,5	-8,9	-28,1	-18,7
wskaźnik koniunktury (IRGKGD): (1+2-3+4)/4	-9,5	-6,1	-6,5	-9,6	-50,2	-25,9

### SYTUACJA FINANSOWA GOSPODARSTW DOMOWYCH – STAN



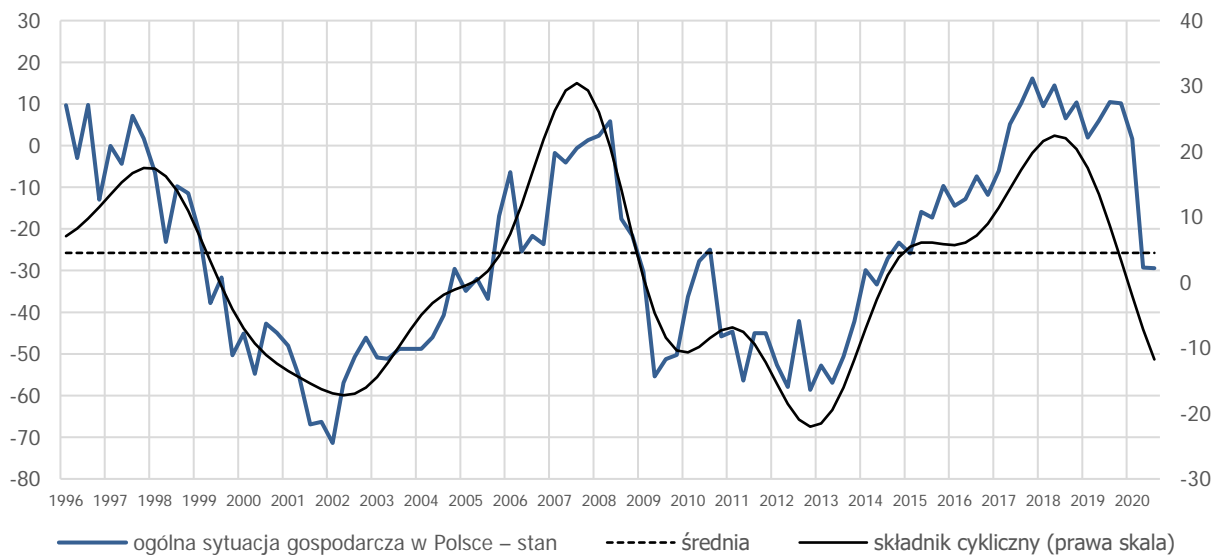
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. poprawiła się bardzo	2,3	3,5	6,0	5,7	1,9	2,0
2. poprawiła się trochę	21,5	33,3	32,8	32,3	13,6	12,5
3. bez zmian	42,4	31,9	33,8	30,0	32,9	34,7
4. pogorszyła się trochę	29,8	24,6	22,2	25,3	41,4	40,7
5. pogorszyła się bardzo	4,0	6,8	5,2	6,7	10,1	10,1
saldo (1+0,5×2-0,5×4-5)	-5,8	1,0	6,1	2,6	-22,1	-22,1

## SYTUACJA FINANSOWA GOSPODARSTW DOMOWYCH – PRZEWIDYWANIA



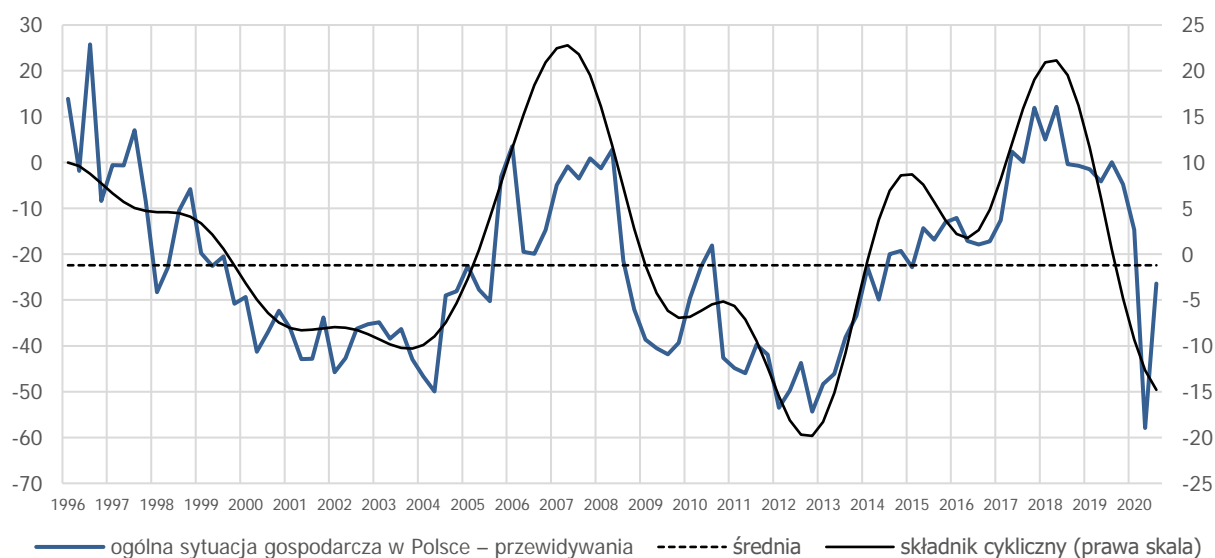
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. poprawi się bardzo	4,0	4,3	5,8	6,2	1,3	3,1
2. poprawi się trochę	26,0	32,3	31,6	27,4	9,0	21,0
3. bez zmian	48,9	33,8	33,5	34,7	24,3	33,2
4. pogorszy się trochę	18,2	23,5	22,4	24,9	47,4	34,5
5. pogorszy się bardzo	2,9	6,1	6,7	6,8	18,1	8,2
saldo (1+0,5×2-0,5×4-5)	5,0	2,5	3,8	0,7	-36,1	-11,8

## OGÓLNA SYTUACJA GOSPODARCZA W POLSCE – STAN



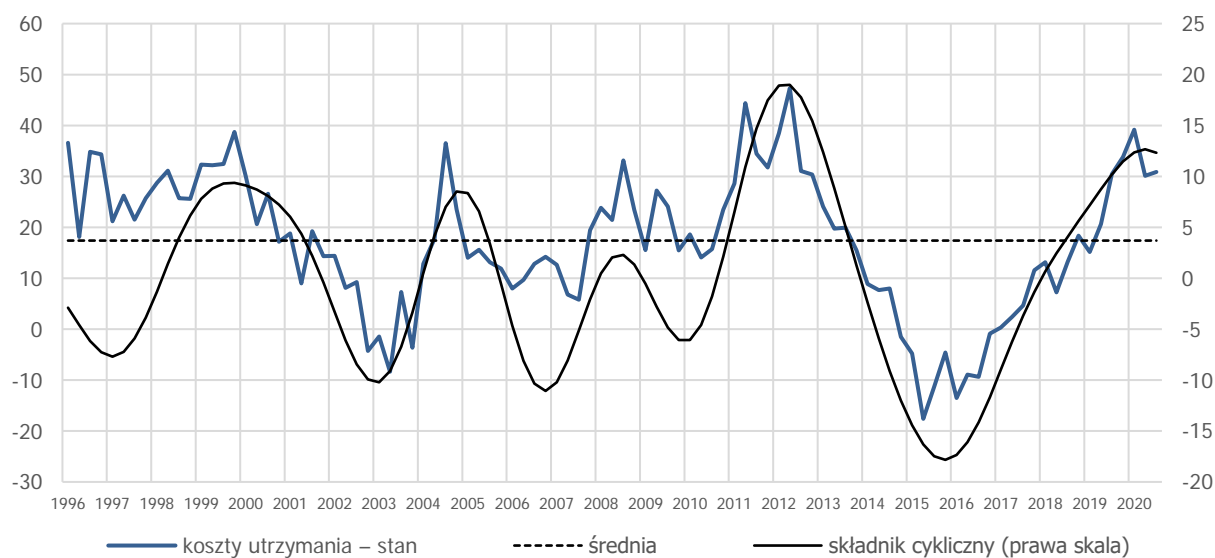
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. poprawiła się bardzo	4,9	7,5	11,3	9,3	3,6	3,7
2. poprawiła się trochę	37,6	40,3	34,9	32,5	17,1	13,3
3. bez zmian	28,8	26,3	24,1	21,0	18,9	23,3
4. pogorszyła się trochę	22,0	17,4	22,1	26,4	38,1	39,9
5. pogorszyła się bardzo	6,7	8,4	7,6	10,8	22,3	19,8
saldo (1+0,5×2-0,5×4-5)	6,0	10,5	10,2	1,6	-29,3	-29,4

## OGÓLNA SYTUACJA GOSPODARCZA W POLSCE – PRZEWIDYWANIA



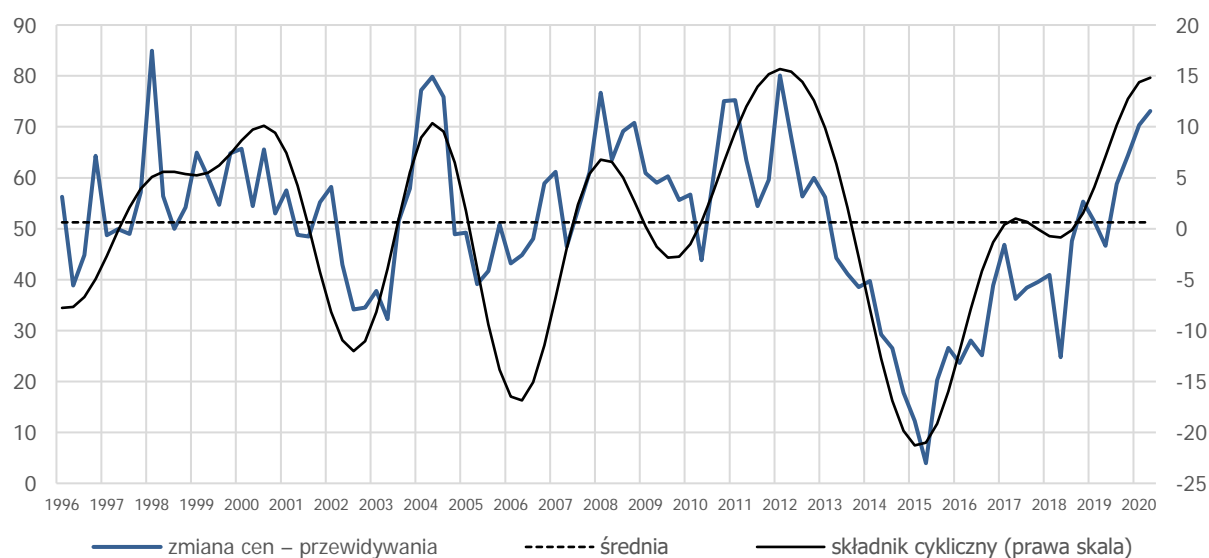
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. poprawi się bardzo	3,9	6,4	8,4	7,7	1,5	3,4
2. poprawi się trochę	30,1	30,7	29,8	23,4	9,6	20,5
3. bez zmian	31,6	30,7	21,5	21,1	8,9	19,6
4. pogorszy się trochę	22,9	21,1	24,6	27,1	31,5	32,8
5. pogorszy się bardzo	11,6	11,1	15,8	20,6	48,5	23,7
saldo ( $1+0,5 \times 2 - 0,5 \times 4 - 5$ )	-4,2	0,0	-4,8	-14,7	-57,9	-26,4

## KOSZTY UTRZYMANIA – STAN



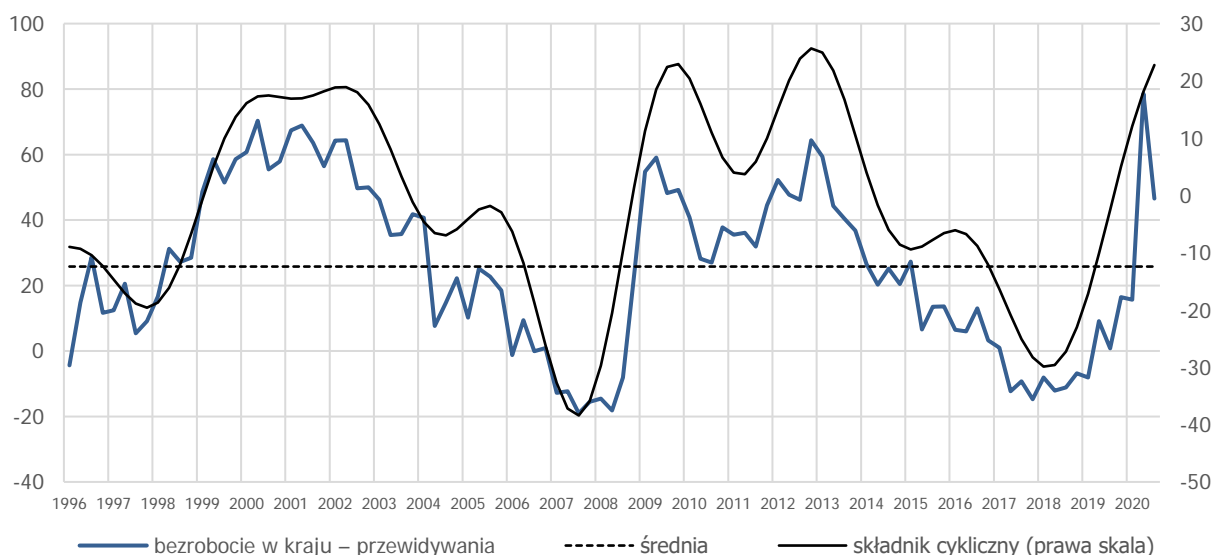
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. wyraźnie dużo wyższe	13,0	20,7	23,1	25,2	20,1	19,3
2. znacznie wyższe	32,4	32,2	33,3	37,7	34,6	36,5
3. nieco wyższe	37,9	35,5	32,9	28,6	32,6	32,2
4. takie same	16,6	10,5	9,6	7,5	10,9	11,0
5. niższe	0,2	1,1	1,1	1,1	1,8	1,1
saldo ( $1+0,5 \times 2 - 0,5 \times 4 - 5$ )	20,6	30,4	33,8	39,2	30,1	30,9

## ZMIANA CEN – PRZEWIDYWANIA



warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. wzrost cen będzie szybszy	30,9	42,6	47,3	56,1	66,4	48,4
2. ceny wzrastać będą tak samo	46,7	39,8	39,3	32,3	19,6	34,2
3. ceny wzrastać będą wolniej	8,3	10,7	9,0	8,2	8,6	11,8
4. ceny będą mniej więcej takie same	13,0	6,4	3,7	3,2	4,4	4,9
5. ceny nieco zmaleją	1,1	0,5	0,7	0,3	0,9	0,7
saldo (1+0,5×2-0,5×4-5)	46,7	58,7	64,4	70,3	73,1	62,3

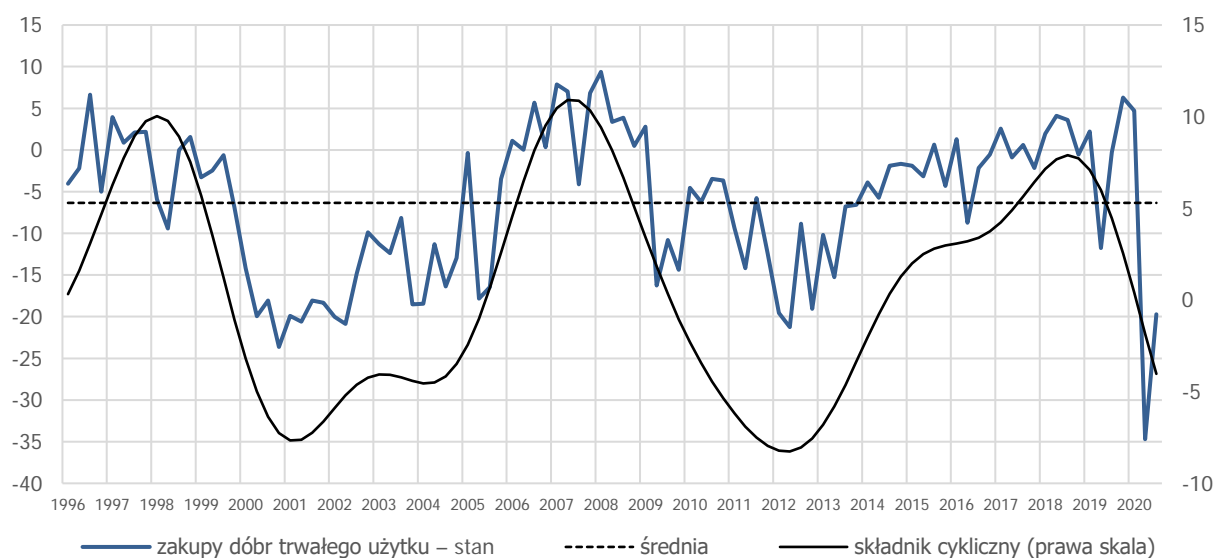
## BEZROBOCIE W KRAJU – PRZEWIDYWANIA



warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. znacznie wzrośnie	12,0	6,8	11,8	12,0	70,2	34,3
2. nieznacznie wzrośnie	22,7	18,6	29,5	28,1	21,0	37,9
3. pozostanie takie samo	41,3	48,2	42,2	42,3	5,4	16,0
4. nieznacznie zmaleje	19,3	22,1	12,8	14,4	2,7	10,3
5. znacznie zmaleje	4,7	4,3	3,7	3,2	0,7	1,6
saldo (1+0,5×2-0,5×4-5)	9,1	0,8	16,4	15,7	78,6	46,6

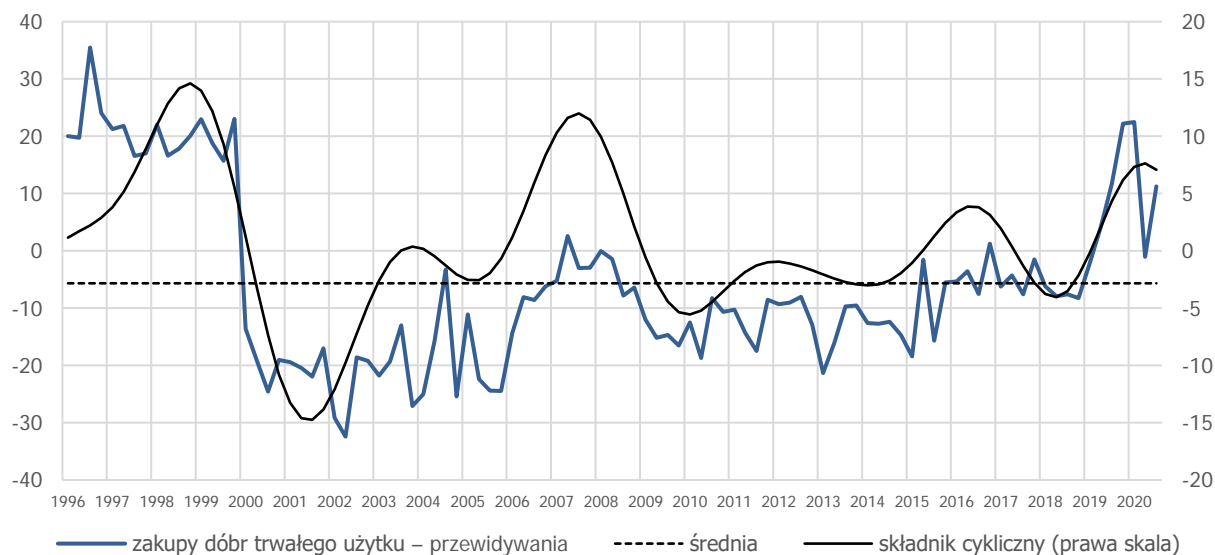


## ZAKUPY DÓBR TRWAŁEGO UŻYTKU – STAN



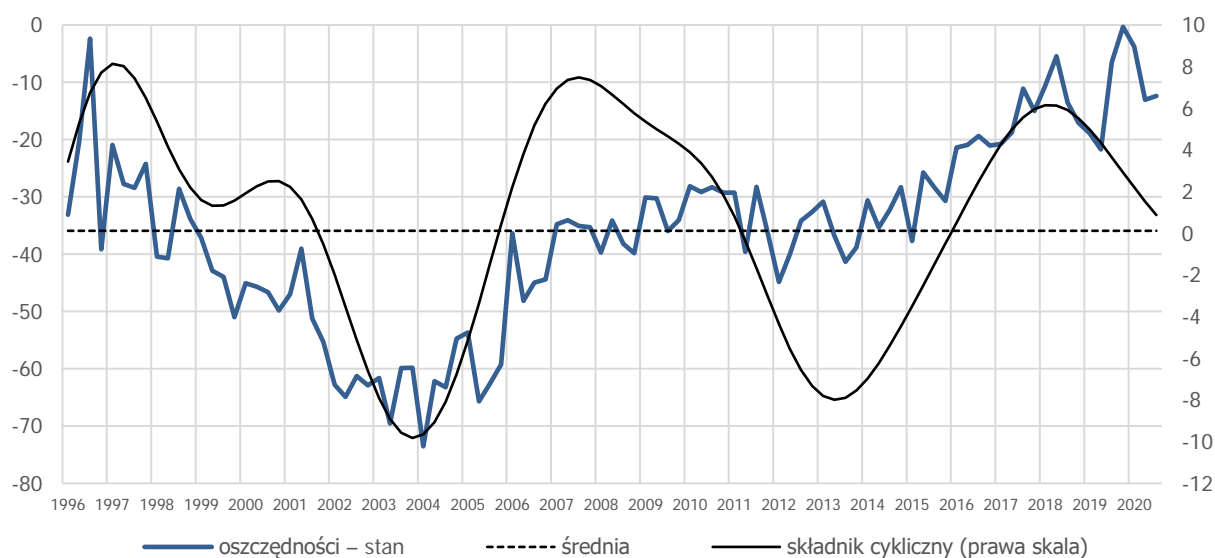
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. tak, teraz właśnie jest odpowiedni czas	13,7	15,5	21,0	21,8	11,1	12,9
2. obecny czas nie jest ani dobry, ani zły	60,8	68,7	64,3	61,2	43,0	54,4
3. nie, nie jest to czas odpowiedni	25,5	15,8	14,7	17,1	45,8	32,7
saldo (1.-3.)	-11,8	-0,3	6,3	4,7	-34,7	-19,7

## ZAKUPY DÓBR TRWAŁEGO UŻYTKU – PRZEWIDYWANIA



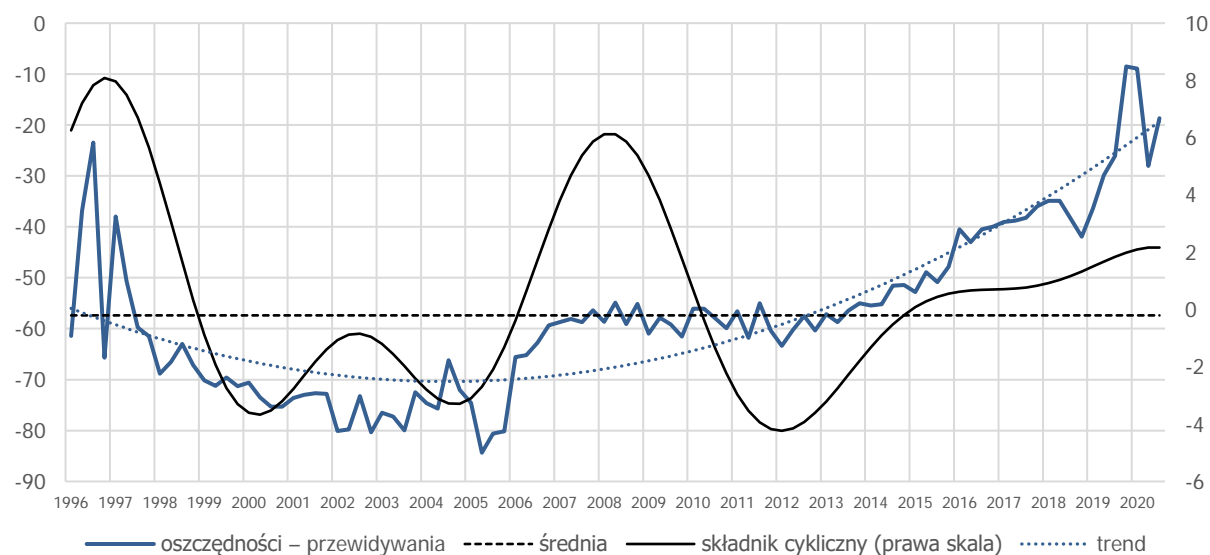
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. dużo większe	14,4	8,3	12,1	10,0	5,5	8,7
2. nieco większe	17,3	25,9	33,0	36,7	24,4	29,0
3. podobne	46,7	50,1	45,5	43,9	41,1	43,2
4. nieco mniejsze	5,7	12,2	6,2	7,0	20,7	14,4
5. dużo mniejsze	15,9	3,5	3,3	2,3	8,4	4,7
saldo (1+0,5×2-0,5×4-5)	4,3	11,7	22,2	22,5	-1,1	11,3

## OSZCZĘDNOŚCI – STAN



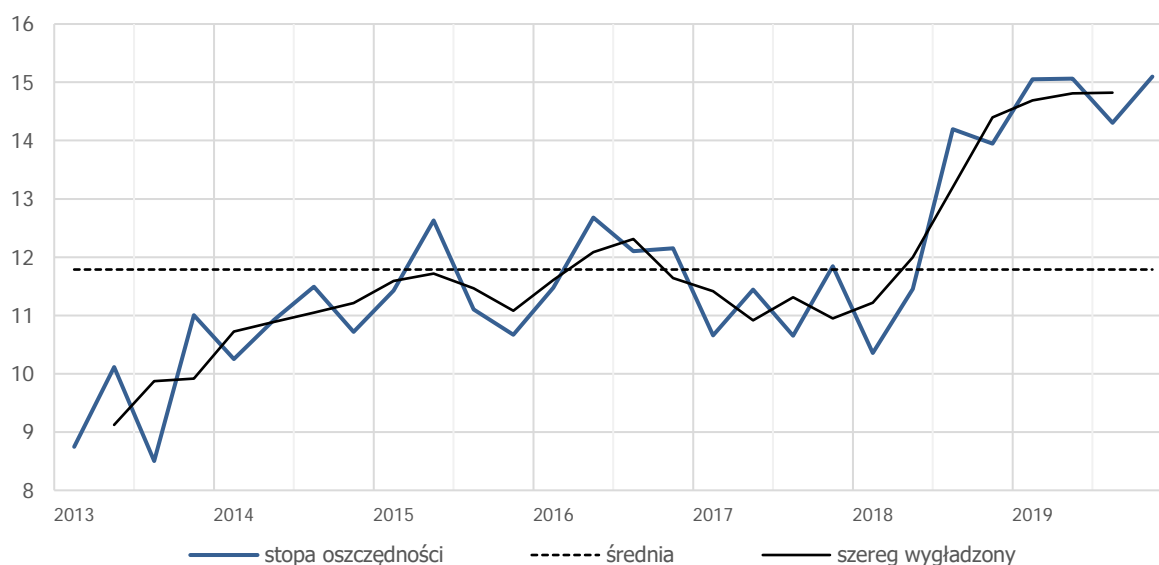
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. bardzo dobry czas, aby oszczędzać	5,2	8,7	9,3	10,7	11,9	10,7
2. dobry czas, aby oszczędzać	29,8	37,3	41,6	37,3	29,0	31,7
3. raczej niekorzystny czas, aby oszczędzać	46,3	40,5	37,3	37,6	39,1	37,5
4. bardzo niekorzystny czas, aby oszczędzać	18,7	13,5	11,8	14,4	20,2	20,1
saldo (1+0,5×2-0,5×3-4)	-21,7	-6,5	-0,3	-3,8	-13,1	-12,4

## OSZCZĘDNOŚCI – PRZEWIDYWANIA



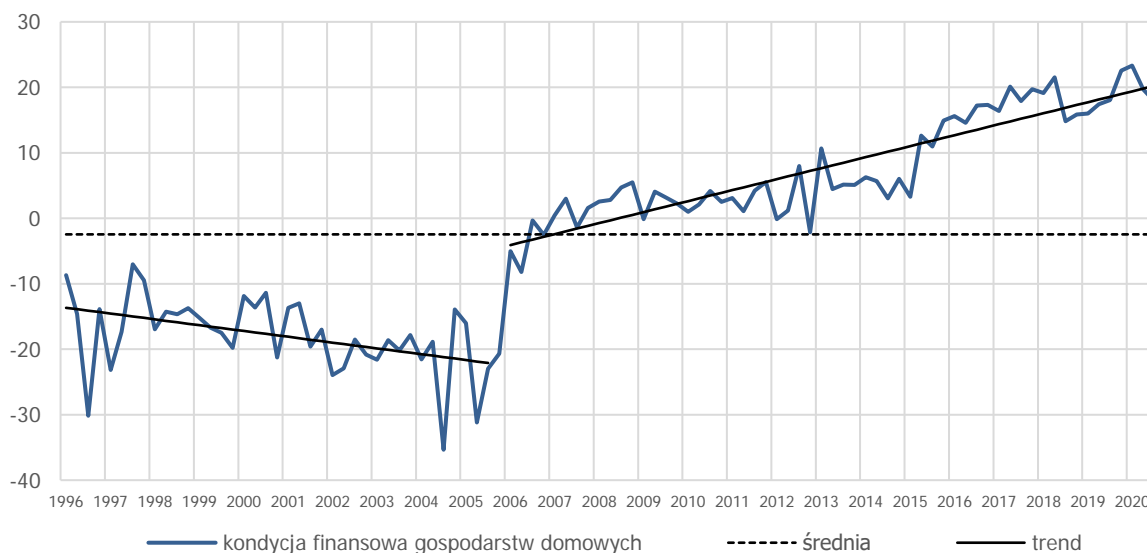
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. bardzo duże	7,3	5,9	8,1	8,0	4,0	6,4
2. dość duże	22,3	24,3	34,4	34,5	24,6	28,8
3. znikome	44,0	51,4	47,4	46,5	54,1	50,4
4. żadne	26,3	18,4	10,1	11,0	17,3	14,4
saldo (1+0,5×2-0,5×3-4)	-29,9	-26,1	-8,5	-8,9	-28,1	-18,7

## STOPA OSZCZĘDNOŚCI



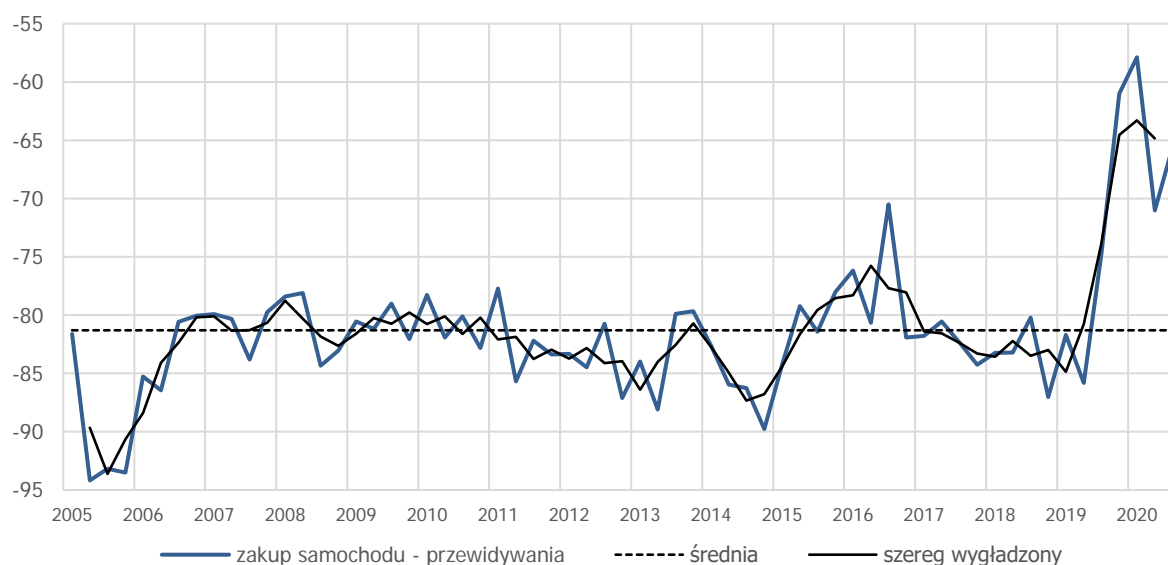
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. więcej niż 30 % dochodów	10,2	6,5	7,3	6,1	6,0	7,6
2. od 20 % do 30 % dochodów	13,8	16,6	18,2	20,1	17,4	20,6
3. od 10 do 20 % dochodów	33,8	36,9	42,1	42,2	40,0	37,0
4. mniej niż 10 % dochodów	42,2	40,0	32,3	31,6	36,5	34,8
saldo ( $1 \times 0,35 + 2 \times 0,25 + 3 \times 0,15 + 4 \times 0,05$ )	14,2	14,0	15,1	15,1	14,3	15,1

## KONDYCJA FINANSOWA GOSPODARSTW DOMOWYCH



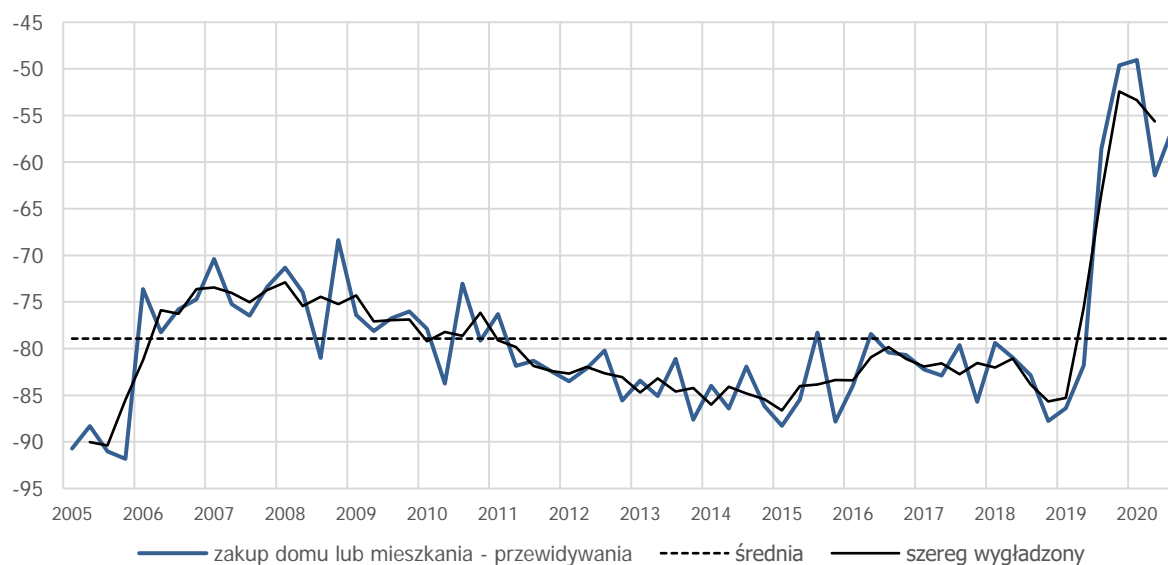
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. wpadamy w długi	2,8	5,3	3,7	4,3	3,2	4,8
2. przejadamy nasze oszczędności	12,0	10,2	10,6	8,7	11,8	12,8
3. nasz dochód z trudem starcza	37,5	31,6	28,2	27,8	32,3	29,5
4. nieco oszczędzamy	42,6	49,3	52,0	54,4	47,8	47,6
5. dużo oszczędzamy	5,0	3,8	5,5	4,8	4,9	5,2
saldo ( $5 + 0,5 \times 4 - 0,5 \times 2 - 1$ )	17,4	18,0	22,6	23,3	19,7	17,8

## ZAKUP SAMOCHODU – PRZEWIDYWANIA



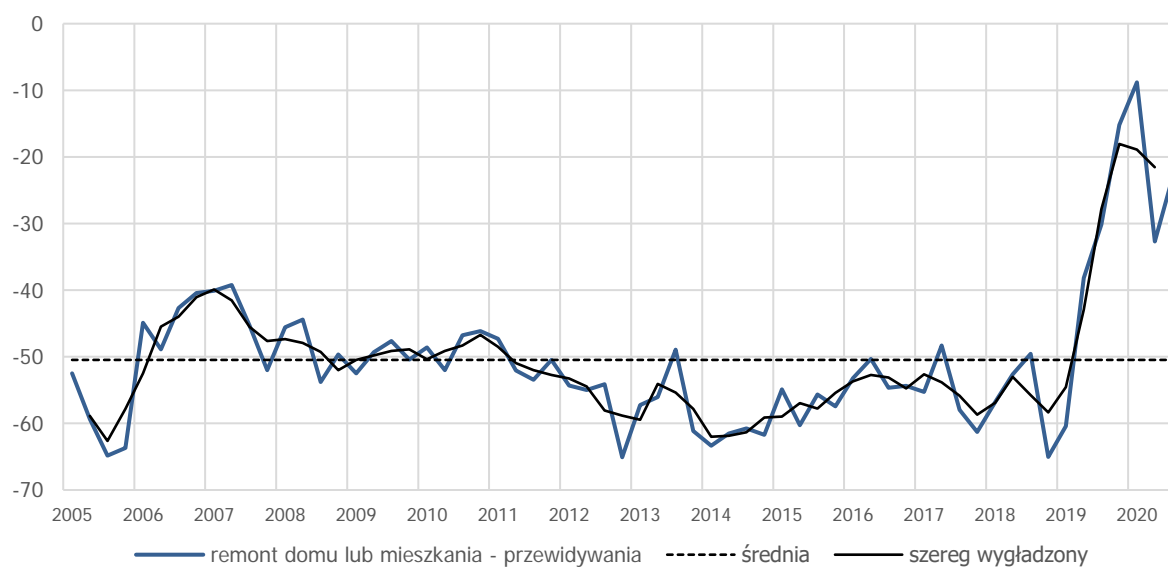
warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. bardzo duże	2,2	2,0	3,1	4,7	1,5	3,2
2. dość duże	3,1	7,2	11,6	12,4	7,9	9,5
3. niewielkie	10,2	20,8	30,9	28,2	28,2	27,3
4. zdecydowanie żadne	84,5	70,0	54,4	54,7	62,4	60,0
saldo (1+0,5×2-0,5×3-4)	-85,8	-74,8	-61,0	-57,9	-71,0	-65,6

## ZAKUP DOMU LUB MIESZKANIA – PRZEWIDYWANIA



warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. zdecydowanie tak	4,2	5,9	6,7	7,5	4,2	4,9
2. możliwe	2,8	14,0	17,1	16,7	12,7	15,7
3. raczej nie	11,1	17,3	22,5	21,8	22,1	20,6
4. zdecydowanie nie	81,9	62,8	53,7	54,0	61,0	58,8
saldo (1+0,5×2-0,5×3-4)	-81,8	-58,6	-49,6	-49,1	-61,4	-56,4

## REMONT DOMU LUB MIESZKANIA – PRZEWIDYWANIA



warianty odpowiedzi - odsetki	Q2 2019	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
1. bardzo duże	12,7	6,0	9,1	10,6	4,7	7,1
2. dość duże	11,8	24,5	30,7	33,6	23,5	26,7
3. niewielkie	37,5	42,0	40,8	39,1	45,1	45,3
4. zdecydowanie żadne	38,0	27,5	19,3	16,7	26,6	20,9
saldo (1+0,5×2-0,5×3-4)	-38,2	-30,1	-15,2	-8,8	-32,7	-23,1