

KOMENTARZ Open Finance, 14.09.2010 r.

Lokaty dopiero zaczną przynosić straty

Wszystkie lokaty założone w sierpniu 2009 r. przyniosły realny zysk. Za rok o tej porze będzie znacznie gorzej.

Odczyt wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych za sierpień na poziomie 2 proc. r./r. oznacza, że żaden z klientów nie stracił zakładając lokatę przed rokiem. Po uwzględnieniu 19- proc. podatku od zysków kapitałowych oraz publikowanego co miesiąc przez Główny Urząd Statystyczny wskaźnika inflacji można sprawdzić, który z banków dał najwięcej zarobić. Powody do zadowolenia powinni mieć klienci AIG Banku, realny zysk z lokaty internetowej na 6,3 proc. wyniósł 3,04 proc. Drugim w kolejności wynikiem mogą pochwalić się BNP Paribas Fortis i Toyota Bankiem, które przyniosły zysk na poziomie 2,96 proc. Na przeciwnym biegunie znajdują się lokaty zakładane przez klientów Banku Pekao, którzy na lokacie internetowej oprocentowanej na 2,7 proc. realnie zarobili mniej niż 0,2 proc. Średni zysk dla 30 banków ujętych w zestawieniu to 1,9 proc.

Realna stopa zwrotu z rocznych lokat na 5 tys. zł zakładanych w sierpniu 2009 r.

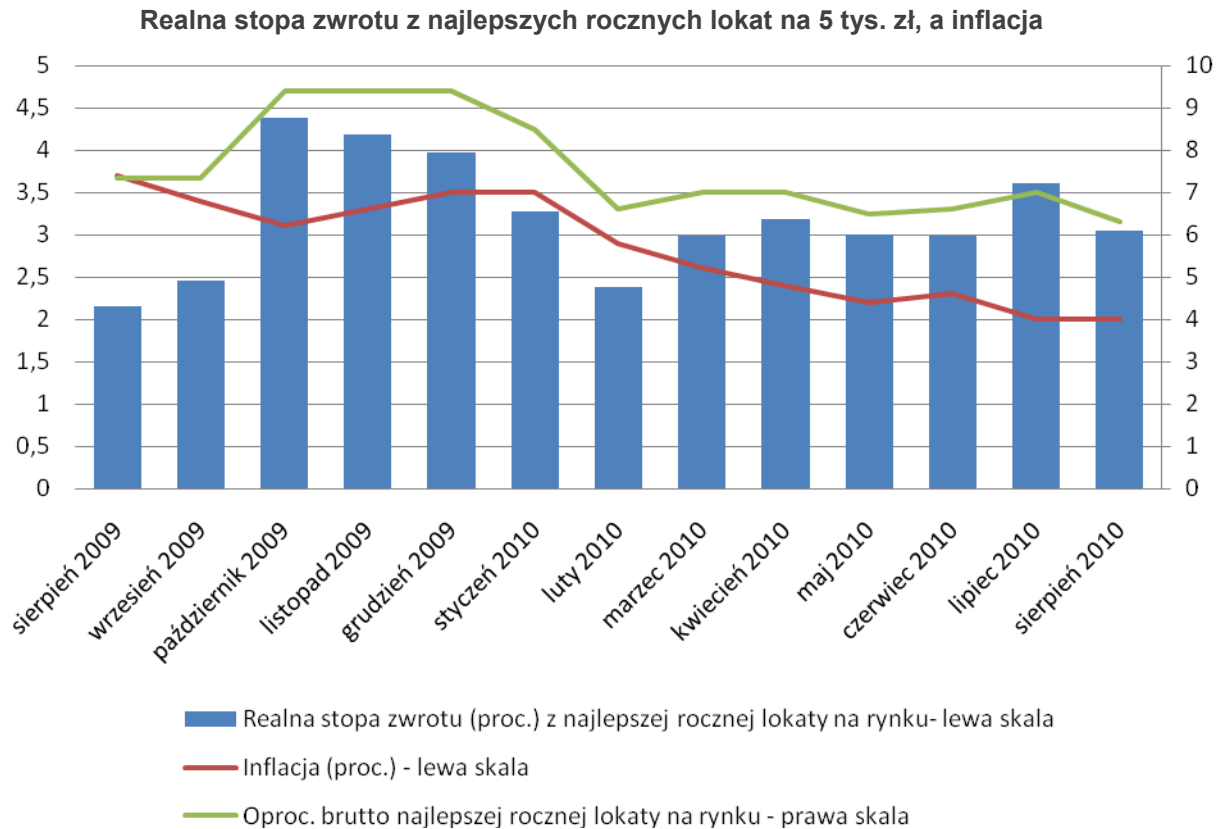
Nazwa Banku	Oprocentowanie	Realna stopa zwrotu
AIG Bank	6,3 i	3,04%
Fortis Bank	6,2	2,96%
Toyota Bank	6,2 i	2,96%
Invest Bank	6,1	2,88%
Meritum Bank	6	2,80%
mBank	5,7 i	2,57%
Lukas Bank	5,6 i	2,49%
MultiBank	5,6	2,49%
Euro Bank	5,5	2,41%
Getin Bank	5,5	2,41%
Noble Bank	5,5	2,41%
Bank BPH	5,1 i	2,09%
Alior Bank	5	2,01%
Allianz	5	2,01%
DnB NORD	5	2,01%
Polbank EFG	5	2,01%
ŚREDNIA	4,85	1,90%
PKO BP	4,8	1,85%
Citi Handlowy	4,6 i	1,69%
Bank Pocztowy	4,5	1,61%

BPS	4,5	1,61%
Bank Millennium	4,5 i	1,61%
BOŚ	4,2	1,37%
Kredyt Bank	4,1	1,30%
BZ WBK	4	1,22%
ING Bank Śląski	4 i	1,22%
Deutsche Bank	3,95 i	1,18%
BGŻ	3,9	1,14%
Raiffeisen Bank	3,4	0,74%
BGK	3,25	0,62%
Pekao	2,7 i	0,18%

i – lokata internetowa

Lokaty zakładane 10 sierpnia 2009 r. Źródło: Open Finance

Mimo, że odczyt wskaźnika inflacji był taki sam jak przed miesiącem, to realny zysk z lokat zakładanych rok temu spadł. Jeszcze w lipcu 2009 r. można było założyć lokatę ze stawką 7 proc., ale już miesiąc później oprocentowanie najlepszego depozytu wynosiło 6,3 proc., więc i spadek realnego zysku jest zauważalny.



Źródło: Open Finance

Z dużym prawdopodobieństwem można mówić, że w przyszłym roku o tej porze realne zyski z rocznych depozytów będą znacznie niższe niż obecnie. Posługując się prognozą inflacji na wrzesień przyszłego roku (3,4 proc. r./r.) sporządzoną przez ekonomistę Getin Noble Bank już dziś można wyznaczyć, które lokaty zakładane w tym miesiącu nie ochronią oszczędności.

Roczne lokaty na 5 tys. zł z prognozowaną ujemną realną stopą zwrotu zakładane we wrześniu 2010 r.

Bank	Oprocentowanie	Prognoza realnej stopy zwrotu
BNP Paribas Fortis	4,05	-0,12
BPS	4	-0,15
ING Bank Śląski	4	-0,15
Invest Bank	4	-0,15
Kredyt Bank	4	-0,15
mBank	3,8 i	-0,31
BZ WBK	3,75	-0,35
BGŻ	3,7	-0,39
Citi Handlowy	3,6 i	-0,46
MultiBank	3,5	-0,54
BGK	3,25	-0,74
Pekao	2,7 i	-1,17

i – lokata internetowa

Lokaty zakładane 9 września 2010 r. Źródło: Open Finance, prognoza Getin Noble Bank

Realizacja prognozy inflacji na poziomie 3,4 proc. we wrześniu 2011 r. oznaczałaby, że lokaty w 12 z 32 banków nie ochronią zdeponowanych oszczędności. Na dzień dzisiejszy przy założonej prognozie stratę przyniesie każda lokata z oprocentowaniem niższym niż 4,2 proc., a żeby wszystkie lokaty przyniosły zysk wskaźnik inflacji nie mógłby być wyższy niż 2,1 proc. Oznacza, to że do ochrony kapitału nie wystarczy już wizyta w banku, ale niezbędna będzie odrobina mobilności, żeby znaleźć ofertę, która nie przyniesie strat.

Michał Sadrak, Open Finance