

# ***Trăsături ale economisirii populației în România***

Mihai Copaciu, BNR

Flaviu Mihăescu, GlobeOp Financial Services

București, Septembrie 2009

## **Notă**

Opiniile prezentate în această lucrare sunt în întregime ale autorilor și ele nu implică sau angajează în vreun fel Banca Națională a României sau GlobeOp Financial Services. Autorii își asumă responsabilitatea pentru orice eroare.

# *Sumar*

- I. Principalele statistici descriptive referitoare la economisire
- II. Factorii determinanți ai economisirii care rezultă din analiza econometrică
- III. Alte aspecte privind economisirea care rezultă din sondajul FGDB
- IV. Analiza comportamentului de achiziție de credite
- V. Principalele concluzii

# **I. Principalele statistici descriptive referitoare la economisire**

# I. Sondajele analizate: Grad de comparabilitate redusă

|                                  | <b>Sondaj INS</b>  | <b>Sondaj FGDB</b>   |
|----------------------------------|--|--|
| <b>Denumire</b>                  | Ancheta Bugetelor de Familie   | Sondajul privind comportamentul de economisire, achiziție de credite și utilizare a instrumentelor bancare |
| <b>Eșantion (nr. gospodării)</b> | aprox. 3120  | 1604   |
| <b>Perioada</b>                  | 2004-2006  | August 2008  |
| <b>Frecvență</b>                 | Lunar, <i>familii diferite</i>   | Eveniment singular   |
| <b>Rată răspuns</b>              | 87,88% în 2005<br>(rezultatele extinse la nivelul întregului eșantion) | Diferită în funcție de întrebare și tipul acesteia   |

# *I. Sondaj INS – Definirea economisirii*

- **Economisire =  $\Delta$  numerar +  $\Delta$  depozite + cheltuieli pentru investiții + cheltuieli cu bunuri de folosință îndelungată (durabile)**
  - Bilanțul cheltuielilor și veniturilor gospodăriei este închis;
  - Variația numerarului și a depozitelor: sfârșitul-începutul lunii;
  - cheltuieli pentru investiții + cheltuieli cu bunuri de folosință îndelungată (durabile);
    - Gibson și Scobie (2001) - aceste cheltuieli sunt de fapt tot o economisire, neincluderea lor dând naștere unor rate extrem de negative ale economisirii în rândul familiilor care au economisit în timp pentru a cumpăra în luna curentă un bun de folosință îndelungată.

# I. Sondaj INS – Descompunerea economisirii medii lunare (RON)

| Anul                   | 2004 | 2005  | 2006  |
|------------------------|------|-------|-------|
| <b>Δ numerar</b>       | 39,7 | 58,5  | 74,1  |
| <b>Δ depozite</b>      | -2,0 | 4,3   | 3,7   |
| <b>Investiții</b>      | 11,9 | 16,4  | 32,0  |
| <b>Bunuri durabile</b> | 18,5 | 23,1  | 29,5  |
| <b>Total</b>           | 68,1 | 102,3 | 139,3 |

- Rata mediană a economisirii:
  - 2004 = 3,8%;
  - 2005 = 4,0%;
  - 2006 = 4,8%.

- Circa 10% din familii realizează aproape 70% din totalul economisirilor.
- Numai 10% din familii economiseau în 2006 mai mult de 500 RON lunar.

# *I. Sondaj FGDB*

- 3 întrebări din care se poate deduce magnitudinea economisirii:
  - Ușurința cu care economisește – măsură calitativă
    - 50,4% - Nu reușesc/ Nu au încercat să economisească niciodată;
  - Suma medie lunară economisită în 2008
    - Adresată doar celor 47,6% care reușesc să economisească ceva;
    - Intervalul median: 51-100 RON;
  - Diferența dintre veniturile și cheltuielile medii lunare din 2008
    - 59,1% prezintă o rată a economisirii nulă ;
    - valoarea mediană/medie a ratei economisirii este de 0% / 8,6%;
    - Diferența între medie și mediană este reprezentată de ratele ridicate ale economisirii din ultima decilă.

## **II. Factorii determinanți ai economisirii care rezultă din analiza econometrică**



## *II. Bunuri de folosință îndelungată*

- **Sondaj INS:** Deținerea de bunuri de folosință îndelungată influențează negativ rata economisirii (motivul plății imediate)
  - Top 5 după magnitudinea impactului: telefonul, autoturismele, televizoarele, aragazurile, mașinile de spălat;
  - Impact semnificativ pentru ambele sub-eșantioane (gospodării active/pensionari) dar mai ridicat în cazul gospodăriilor active.
- **Sondaj FGDB:**
  - Familiile care preferă să economisească atunci când cumpără un bun de folosință îndelungată au o probabilitate cu circa 36% mai mare de a face economii;
  - Nu influențează ușurința cu care se realizează economiile.

## *II. Situația financiară a familiei*

- **Sondaj INS:** Impact semnificativ statistic, rata economisirii crescând odată cu decilele de venit
  - gospodăriile din primele patru decile de venit au rate ale economisirii negative, celelalte înregistrând rate pozitive.
- **Sondaj FGDB:**
  - Doar gospodăriile din ultima cuartilă de venit (peste 2500 RON) au probabilitatea de a economisi este mai ridicată (+13,6%);
  - Nu influențează ușurința cu care se realizează economiile.

## *II. Vârsta capului familiei (ipoteza ciclului de viață)*

- **Sondaj INS:** Formă convexă (de U) în cazul României - o infirmare a profilului prezis de modelul ciclului de viață
  - Gospodăriile tinere (*sub 25 de ani*) economisesc mai mult decât cele între *25-45 de ani*
  - Economisirea începe să crească *după vârsta de 45 de ani* dar
  - Crește și după vârsta de *65 de ani* (deci inclusiv după pensionare).
- **Sondaj FGDB:**
  - Probabilitatea de a economisi și ușurința cu care se realizează economisirea nu diferă din punct de vedere statistic în funcție de vârstă.

## *II. Dimensiunea familiei*

- **Sondaj INS:** Rata economisirii este negativ corelată cu numărul de persoane din gospodărie
  - Reflectă cheltuieli suplimentare;
  - Numărul de membri ca asigurare împotriva unei evoluții nefavorabile a fluxului de venituri.
- **Sondaj FGDB:**
  - Dimensiunea familiei nu influențează probabilitatea de a economisi;
  - Influențează ușurința cu care se realizează economiile, familiile având o probabilitate mai mare de a *economisi mai greu* pe măsură ce devin mai numeroase.

## *II. Profesia capului familiei*

- **Sondaj INS:** *ceteris paribus*, economisesc mai mult comparativ cu o familie al cărei cap este salariat, familiile al căror cap este:
  - Patron, liber-profesionist;
  - Șomer;
  - Angajat în agricultură;
  - Pensionar.
- **Sondaj FGDB:**
  - Probabilitatea de a economisi este mai redusă doar pentru gospodăriile al căror cap este șomer;
  - Nu influențează ușurința cu care se realizează economiile.

## *II. Educația capului familiei*

- **Sondaj INS:** Nesemnificativă din punct de vedere statistic pentru gospodăriile active;
- **Sondaj FGDB:**
  - Doar cei cu maxim liceul terminat sau școala post-liceală au o probabilitate de a economisi mai ridicată (+10,8 p.p.), restul categoriilor având, *ceteris paribus*, aceeași probabilitate de a economisi;
  - Nu influențează ușurința cu care se realizează economiile.

## *II. Femeia conducător de gospodărie*

- **Sondaj INS:**
  - Peste 28% din gospodăriile sunt conduse de o femeie;
  - Au o rată a economisirii mai redusă cu 0,7 p.p.
- **Sondaj FGDB:**
  - Probabilitatea de a economisi este cu 7,3 p.p. mai scăzută pentru gospodăriile conduse de o femeie;
  - Nu influențează ușurința cu care se realizează economiile.
- O posibilă explicație este inegalitatea veniturilor sau a așteptărilor privind creșterea acestora, observabilă între femei și bărbați—venituri mai mici se traduc în rate ale economisirii mai reduse.

## *II. Ciclicitatea economisirii și domiciliul*

- **Sondaj INS: Ciclicitate**
  - Maxim: luna iulie; Minim: aprilie și decembrie;
  - În 2005 și 2006 economisirea a crescut în medie semnificativ față de 2004, cu 1 p.p. și respectiv 2,27 p.p.
- **Sondaj FGDB: Locație**
  - Probabilitatea de a economisi este mai ridicată pentru familiile care locuiesc în București (motivul oportunităților de investiție);
  - Domiciliul în București afectează însă negativ ușurința cu care se realizează economisirile.



## *II. Ipoteza venitului permanent*

- **Sondaj FGDB:** *“câți membri ai gospodăriei beneficiază de un venit permanent?”*
  - Teoretic: cu cât familia are mai mulți membri cu venit permanent, cu atât se presupune că economisește mai puțin, fiindcă fluctuațiile de venit sunt mai mici.
  - Practic: Probabilitatea este mai redusă doar pentru familiile fără nici o sursă de venit permanent;
  - Numărul mai mare de membri ai familiei care au un venit permanent influențează pozitiv ușurința de a economisi.

## *II. Stocul existent de economii*

- **Sondaj FGDB:** *“Dacă toți membrii gospodăriei nu ar mai avea venit, cât timp ați face față cheltuielilor fără a vă împrumuta?”*
  - Teorie: probabilitatea de a economisi să scadă iar ușurința de a economisi să crească pe măsură ce “rezerva” familiei crește;
  - Practic: variabilele semnificative în determinarea probabilității de a economisi sunt stocurile până la 12 luni, în timp ce stocurile care sunt suficiente mai mult de 7 luni influențează ușurința de economisi.

## *II. Constrângerile de lichiditate*

- **Sondaj FGDB:** *“în ce măsură veniturile familiei ajung pentru satisfacerea nevoilor de trai?”*
  - Ipoteza că economisirea este limitată de veniturile scăzute este confirmată;
  - Cu cât veniturile ajung pentru un trai decent sau mai mult decât decent
    - probabilitate de a economisi este mai mare comparativ cu cei cărora veniturile nu le ajung “nici pentru strictul necesar”;
    - cu atât șansa unui răspuns de tipul “economisesc” greu este mai mică iar cea de a “economisi ușor” mai mare.

## *II. Situația financiară așteptată a familiei*

- **Sondaj FGDB** - rezultatele empirice contrare celor prezise la nivel teoretic:
  - așteptări cu privire la o situație financiară mai proastă duc la o scădere a probabilității de a economisi cu 14 - 15% (arată persistența evenimentelor recente).
- Nu influențează ușurința cu care se realizează economisirile.

# **III. Alte aspecte privind economisirea care rezultă din sondajul FGDB**

**Motivele care stau la baza economisirii**

|   |  |                     |                 |                  |
|---|--|---------------------|-----------------|------------------|
| Nr. obs.: 769   |  |                     |                 |                  |
| <b>Motive Keynes (1936)</b>   | <b>Motivele prezentate respondenților</b>    | <b>Indicat (%):</b> |                 |                  |
|   |  | <b>Motiv I</b>      | <b>Motiv II</b> | <b>Motiv III</b> |
| Motivul precauției  | În caz de șomaj                              | 0,4                 | 1,0             | 0,8              |
|   | <i>Zile negre</i>                            | 15,7                | 11,7            | 12,6             |
|   | <i>Siguranță/cheltuieli neprevăzute</i>      | 10,3                | 13,0            | 16,1             |
| Motivul moștenirii  | Studii proprii sau ale copiilor              | 11,7                | 3,0             | 0,8              |
|   | <i>Viitorul copiilor</i>                     | 22,8                | 11,6            | 3,1              |
| Motivul întreprinzătorului  | A investi în propria afacere                 | 1,4                 | 1,7             | 2,6              |
|   | Alte investiții                              | 1,0                 | 3,8             | 5,7              |
| Motivul ciclului de viață   | Perioada de pensie                           | 1,4                 | 3,1             | 2,9              |
| Motivul plății imediate ( <i>the downpayment motive</i> )                     | Achiziția primei locuințe                    | 4,7                 | 2,2             | 0,9              |
|   | Achiziția altei locuințe                     | 2,6                 | 2,2             | 1,3              |
|   | Achiziția unui automobil                     | 4,5                 | 5,9             | 1,4              |
|   | Achiziția de bunuri de folosință îndelungată | 3,2                 | 6,2             | 6,5              |
|   | <i>Renovarea locuinței</i>                   | 7,3                 | 10,7            | 6,4              |
| Motivul îmbunătățirii standardului de viață ( <i>the improvement motive</i> ) | Vacanțe/concedii                             | 3,0                 | 5,3             | 5,9              |
| Motivul avariției/ motivul independenței                                      | Îmi rămân bani în plus                       | 0,5                 | 1,4             | 1,6              |
|   | Nuntă  | 1,3                 | 0,9             | 0,9              |
|   | Fără vreun motiv anume                       | 0,9                 | 0,3             | 3,0              |
|   | NȘ/NR  | 7,1                 | 16,0            | 27,6             |

# III. Economisirea în lei versus valută

- **67,7% - Preferința pentru economisirea în lei**

- Cei care economisesc mai puțin și mai greu;
- Venituri mai mici;
- Preferința pentru economisirea în lei crește odată cu vârsta;
- Cei cu gradul cel mai scăzut de educație au cea mai puternică preferință pentru economisirea în lei (72,4%);

- **16,8% - Preferința pentru economisirea în valută**

- Cei care economisesc mai mult și mai ușor;
- Venituri mai mari;
- Preferința pentru economisirea în valută scade odată cu vârsta;
- Persoanele cu studii universitare au cea mai ridicată preferință pentru economisirea în valută (23,2%);

# *III. Economisirea în lei versus valută*

- **67,7% - Preferința pentru economisirea în lei**

- Gospodăriile fără copii au o preferință peste medie pentru economisirea în lei;
- Consideră, relativ la restul respondenților, mai importante dobânda oferită de bănci pentru depozitele în moneda respectivă.

- **16,8% - Preferința pentru economisirea în valută**

- Gospodăriile cu copii au o preferință peste medie pentru economisirea în valută;
- acordă o importanță mai mare siguranței/stabilității monedei;
- acordă o importanță mai mare dorinței de a specula pe baza fluctuației cursului de schimb.

Dorința de a evita riscul valutar prin efectuarea economisirii în aceeași monedă cu cea în care sunt luate creditele bancare nu depinde de preferințele pentru economisirea într-o anumită monedă.



# III. Măsuri de politică și economisirea

| <b>Tabel 3.1.3.25: Părerile privind măsurile de politică</b>   |                       |                         |                      |                    |               |                      |
|--|-----------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|---------------|----------------------|
| Nr. obs.: 769  |                       |                         |                      |                    |               |                      |
|  | <b>1</b>              | <b>2</b>                | <b>3</b>             | <b>4</b>           | <b>NȘ/NR</b>  | <b>Medie*</b>        |
|  | <b>Dezacord total</b> | <b>Dezacord parțial</b> | <b>Acord parțial</b> | <b>Acord total</b> |               | <b>Excluzi NȘ/NR</b> |
| <b>Odată cu introducerea cotei unice de impozitare am economisit mai mult</b>  | 16,6%                 | 16,5%                   | 22,9%                | 4,3%               | 39,7%         | 2,2                  |
| <b>Odată cu introducerea impozitelor pe dobânzile bancare am economisit mai puțin</b>  | 11,6%                 | 15,3%                   | 18,5%                | 11,0%              | 43,6%         | 2,5                  |
| <b>Odată cu introducerea cotei unice de impozitare am ajuns la un venit care mi-a permis să obțin un credit sau un credit mai mare</b> | 19,1%                 | 16,6%                   | 16,9%                | 3,3%               | 44,1%         | 2,1                  |
|  | <b>Mai mult -1</b>    | <b>La fel-2</b>         | <b>Mai puțin-3</b>   | <b>NȘ/NR</b>       | <b>Medie*</b> |                      |
| <b>Odată cu integrarea în UE, am economisit (relativ la perioada dinaintea integrării):</b>  | 6,2%                  | 42,0%                   | 25,1%                | 26,7%              | 2,3           |                      |

# III. De ce economisesc prin bănci

**Tabel 3.1.3.38: Importanța anumitor aspecte în luarea deciziei de a economisi prin bănci (scoruri medii\*)**

| <u>Aspect</u>   | Medie* | Prob.** | Nr. obs. |
|---|--------|---------|----------|
| <b>Nivelul actual al dobânzilor</b>                           | 4,04   | 0,03    | 485      |
| <b>Modul în care se pot schimba dobânzile</b>                 | 3,95   | 0,71    | 477      |
| <b>Creșterea venitului personal lunar</b>                     | 3,94   | 0,91    | 474      |
| <b>Siguranța oferită de modalitatea aleasă de a economisi</b> | 3,93   | 0,11    | 462      |
| <b>Posibilitatea unor cheltuieli mari în viitor</b>           | 3,82   | 0,55    | 477      |
| <b>Câștigul oferit de modalitatea aleasă de a economisi</b>   | 3,79   | 0,24    | 458      |
| <b>Nivelul actual al inflației</b>                            | 3,72   | 0,88    | 463      |
| <b>Modul în care se poate schimba inflația</b>                | 3,72   | 0,01    | 464      |
| <b>Evoluția cursului de schimb</b>                            | 3,55   | 0,78    | 462      |
| <b>Modul în care se poate schimba cursul de schimb</b>        | 3,53   | 0,00    | 461      |
| <b>Obținerea unor câștiguri ocazionale</b>                    | 3,06   |         | 459      |

**Notă 1:** \* - Media a fost calculată pe baza unor răspunsuri de la 1 (puțin important) la 5 (foarte important). Un răspuns care denotă o importanță neutră are valoarea așteptată de 3. **Notă 2:** \*\* - Probabilitățile asociate ipotezei nule că scorurile medii ale factorului analizat și al factorului imediat următor sunt egale.

# III. De ce aleg o anumită bancă

**Tabel 3.1.3.39: Importanța anumitor aspecte în luarea deciziei de a economisi cu o anumită bancă (scoruri medii\*)**

| Aspect  | Medie* | Prob.** | Nr. obs. |
|---|--------|---------|----------|
| <b>Nivelul dobânzilor</b>                                       | 4,29   | 0,06    | 495      |
| <b>Garanțiile/siguranța oferite de bancă</b>                    | 4,21   | 0,08    | 494      |
| <b>Mărimea comisioanelor practicate</b>                         | 4,12   | 0,43    | 491      |
| <b>Încrederea în banca respectivă</b>                           | 4,07   | 0,00    | 496      |
| <b>Facilitățile oferite clienților fideli</b>                   | 3,84   | 0,03    | 491      |
| <b>Nivelul plafonului de garantare</b>                          | 3,75   | 0,72    | 451      |
| <b>Accesibilitatea/existența unor sedii în apropiere</b>        | 3,73   | 0,63    | 493      |
| <b>Calitățile personalului (amabilitate, profesionalism)</b>    | 3,71   | 0,24    | 495      |
| <b>Renumele băncii</b>  | 3,63   | 0,20    | 493      |
| <b>Diversitatea serviciilor oferite</b>                         | 3,54   | 0,11    | 485      |
| <b>Experiența personală cu o bancă, o colaborare anterioară</b> | 3,44   | 0,94    | 487      |
| <b>Rețeaua de bancomate</b>                                     | 3,44   | 0,52    | 486      |
| <b>Accesibilitatea și flexibilitatea serviciilor oferite</b>    | 3,42   | 0,00    | 470      |
| <b>Recomandarea cuiva</b>                                       | 3,10   | 0,09    | 490      |
| <b>Publicitatea făcută unor servicii/bănci</b>                  | 2,99   | 0,58    | 489      |
| <b>Componența acționariatului băncii</b>                        | 2,96   |         | 448      |

**Notă 1:** \* - Media a fost calculată pe baza unor răspunsuri de la 1 (puțin important) la 5 (foarte important). Un răspuns care denotă o importanță neutră are valoarea așteptată de 3. **Notă 2:** \*\* - Probabilitățile asociate ipotezei nule că scorurile medii ale factorului analizat și al factorului imediat următor sunt egale.

# **IV. Analiza comportamentului de achiziție de credite**

## *IV. Credite contractate*

- Credite contractate de persoane fizice
  - 70,5% din respondenți declară că nu au avut niciodată vreun credit luat de la bănci;
  - 29,1% din respondenți declară că:
    - au avut (9,5%) sau
    - au cel puțin un credit (19,6%) contractat de la bănci.
- ***Implicit, întrebările din această secțiune sunt adresate doar celor 29,1% din respondenți.***

## *IV. Credite contractate*

- Cei care economisesc au avut/au cel puțin un credit de la bănci într-o proporție mai ridicată decât cei care nu economisesc;
- Reflectă cel mai probabil:
  - Insuficiența stocului de economisiri pentru îndeplinirea obiectivului propus (ex. cumpărarea unui apartament);
  - Accesul mai greu al celor care nu economisesc la anumite tipuri de credite, tocmai din cauza lipsei unei garanții care să acopere parte din investiția dorită (ex. credite imobiliare).

# IV. Aspecte importante în contractarea creditelor

**Tabel 3.1.3.44: Aspecte importante când decideți contractarea creditului (scoruri medii\*)**

| <u>Aspect</u>   | <u>Medie*</u> | <u>Prob.**</u> | <u>Nr. obs.</u> |
|---|---------------|----------------|-----------------|
|   |               |                |                 |
| <b>Mărimea ratei lunare</b>   | 4,45          | 1.00           | 441             |
| <b>Siguranța că rata nu va crește semnificativ</b>  | 4,45          | 0.16           | 436             |
| <b>Durata creditului</b>  | 4,41          | 0.92           | 439             |
| <b>Costul total al creditului la momentul luării creditului (dobândă plus comisioane)</b> | 4,40          | 0.00           | 440             |
| <b>Suma maximă care poate fi împrumutată</b>  | 4,25          | 0.48           | 438             |
| <b>Garanțiile cerute de bancă</b>   | 4,21          |                | 438             |

**Notă 1:** \* - Media a fost calculată pe baza unor răspunsuri de la 1 (puțin important) la 5 (foarte important). Un răspuns care denotă o importanță neutră are valoarea așteptată de 3. **Notă 2:** \*\* - Probabilitățile asociate ipotezei nule că scorurile medii ale factorului analizat și al factorului imediat următor sunt egale.

## *IV. Credite în lei și/sau valută*

- Pentru cei care *în momentul realizării interviului aveau cel puțin un credit contractat de la bănci (328/1.604)*:
  - 76% au credite contractate în lei;
  - 13,4% au credite în valută;
  - 5,8% atât în lei cât și în valută.
- Posibile explicații pentru diferența cu datele agregate:
  - Credite mai mari în valută pentru gospodăriile cu venituri mai mari (27,7% din cei cu venituri peste 2.500 RON au credite în valută);
  - Creditele în valută au fost utilizate într-o proporție net superioară mediei pentru achiziția de bunuri imobiliare și pentru achiziția de automobile.

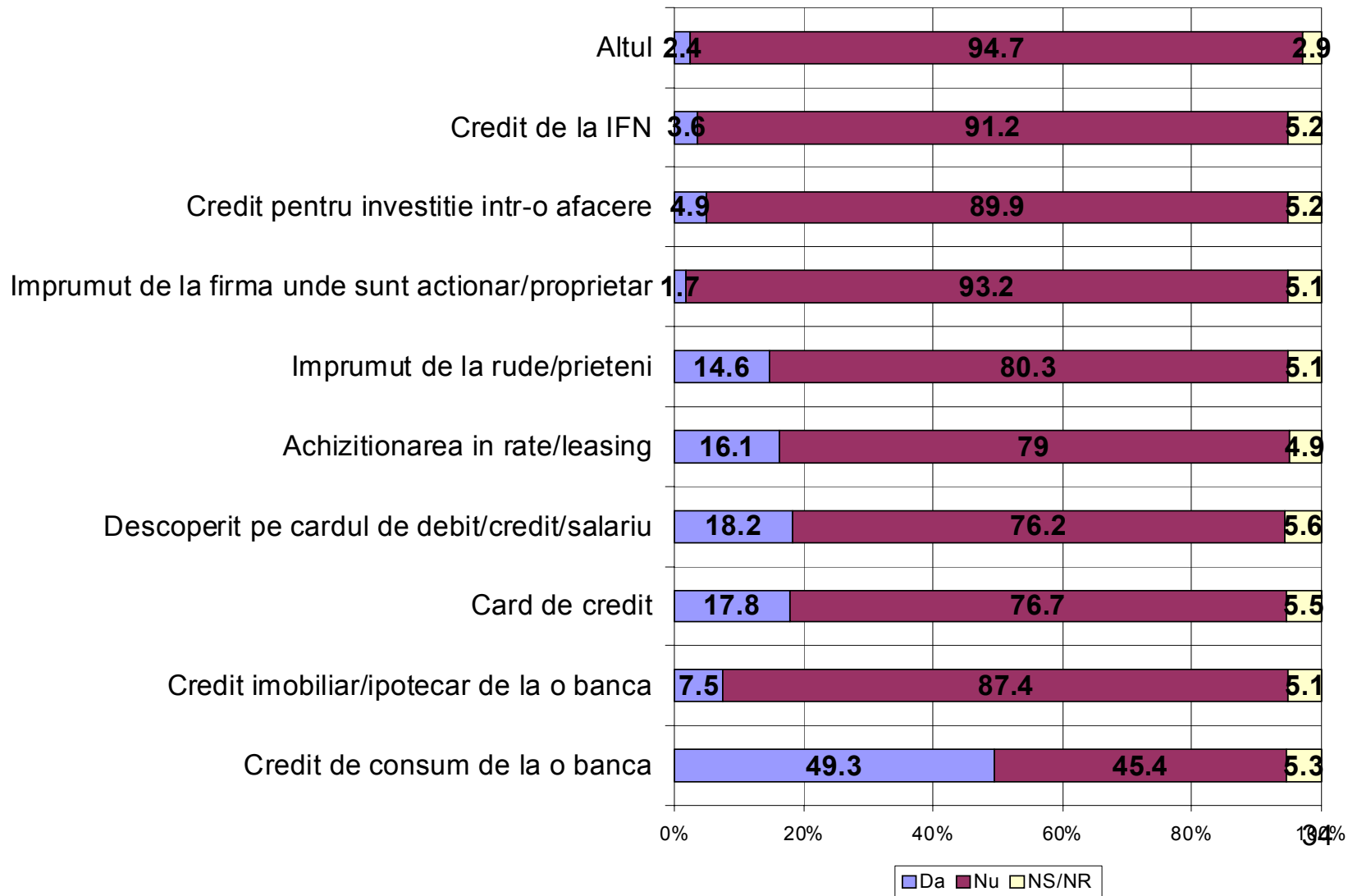


## IV. Credite în lei și/sau valută

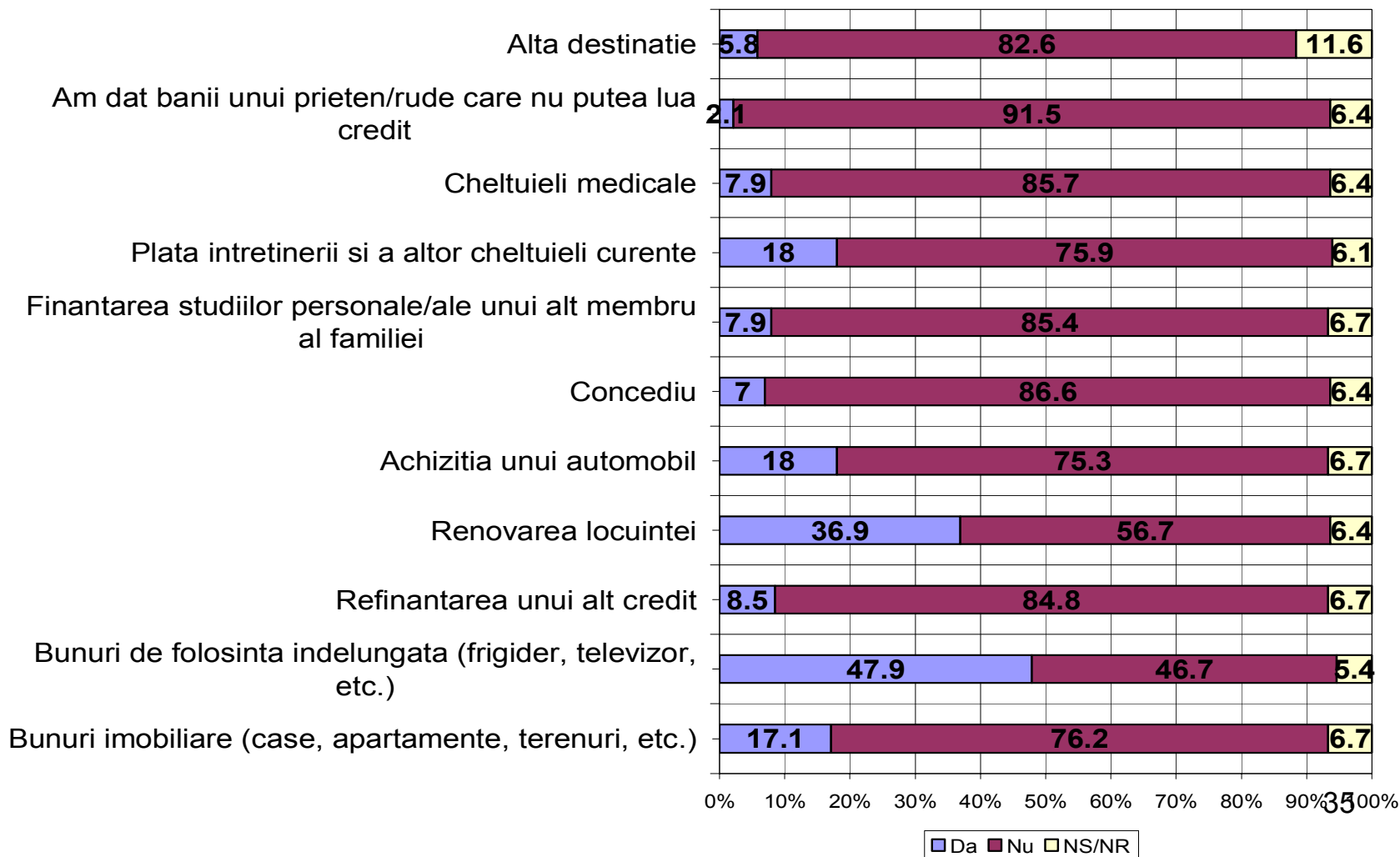
| <u>Aspect</u>   |  |               |                |  | <i>Am cel puțin un credit în valută</i> |
|---|--|---------------|----------------|--|---|
|   |  | <b>Medie*</b> | <b>Prob.**</b> |  | <b>Medie*</b>                           |
| <b>Dobânda la momentul luării creditului</b>            |  | 4,41          | 0,55           |  | <b>4,7</b>                              |
| <b>Modul în care cred că va evolua rata dobânzii</b>    |  | 4,40          | 0,00           |  | <b>4,52</b>                             |
| <b>Moneda în care am venituri</b>                       |  | 4,13          | 0,08           |  | <b>3,97</b>                             |
| <b>Cursul de schimb la momentul luării creditului</b>   |  | 4,03          | 1,00           |  | <b>4,33</b>                             |
| <b>Modul în care cred că va evolua cursul de schimb</b> |  | 4,02          | 0,25           |  | <b>4,29</b>                             |
| <b>Moneda în care urmează să fie cheltuit creditul</b>  |  | 3,95          | 0,00           |  | <b>3,92</b>                             |
| <b>Alte aspecte</b>                                     |  | 3,72          |                |  |   |

**Notă 1:** \* - Media a fost calculată pe baza unor răspunsuri de la 1 (puțin important) la 5 (foarte important). Un răspuns care denotă o importanță neutră are valoarea așteptată de 3. **Notă 2:** \*\* - Probabilitățile asociate ipotezei nule că scorurile medii ale factorului analizat și al factorului imediat următor sunt egale.

# IV. Tipul creditelor contractate



# IV. Destinația creditelor contractate



## IV. Gradul de îndatorare

- *“Cât la sută din venitul dumneavoastră lunar este folosit pentru achitarea unor rate la credite (incluzând aici eventualele dobânzi la descoperit de cont/carduri de credit)?”*
- *Pentru cei care în momentul realizării interviului aveau cel puțin un credit contractat de la bănci (328/1.604):*

| <b><u>Tabel 3.1.3.48</u></b> | <b>&lt;10%</b> | <b>10-25%</b> | <b>25-50%</b> | <b>50-75%</b> | <b>&gt;75%</b> | <b>Nș/NR</b> |
|------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|                              |                |               |               |               |                |              |
|                              | 10,9           | 33,5          | 33,2          | 7,6           | 0,3            | 14,5         |

# V. Principalele concluzii

- Aproximativ jumătate din familii nu economisesc;
- Distribuția sumelor economisite și a ratei economisirii este foarte asimetrică;
- *Principalele motivații ale economisirii*: precauția, moștenirea și achiziția de bunuri de folosință îndelungată;
- Nivelul venitului reprezintă principalul fundament al economisirii;
- Există preferință ridicată pentru economisirea în lei;
- În decizia de a economisi *printr-o anumite bancă* importanța nivelului dobânzilor la depozite nu este diferită de cea a următorilor trei factori: garanțiile/siguranța oferite de bancă, mărimea comisioanelor practicate și încrederea în banca respectivă.