



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Maj 2021 r.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

I. Bieżąca sytuacja makroekonomiczna	2-3
II. Dane statystyczne	4
III. Uwarunkowania finansowania potrzeb pożyczkowych	5-10
• Komentarz MF	10
IV. Miesięczny plan podaży skarbowych papierów wartościowych (SPW) ..	11



I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe, dane wyrównane sezonowo (sa)
źródło: GUS, Eurostat

Pomimo drugiej fali pandemii COVID-19 spadek dynamiki aktywności gospodarczej w IV kw. 2020 r. w porównaniu do sytuacji z wiosny był jedynie umiarkowany. Było to głównie możliwe dzięki relatywnie dobrym wynikom przemysłu. Część sektorów usługowych została jednak szczególnie mocno dotknięta przez wprowadzone obostrzenia. Według skorygowanych danych PKB zmniejszył się o 0,5% (kw/kw) po wzroście 7,5% kwartał wcześniej. Spożycie prywatne spadło o 3,9% (kw/kw), odzwierciedlając zamknięcie części obiektów handlowych i usługowych. Relatywnie słabe pozostały inwestycje, zmniejszając się o 2,4% (kw/kw). Z drugiej strony kontynuowana była odbudowa obrotów handlu zagranicznego, przy wzrostach eksportu i importu o odpowiednio 5,0% i 3,5% (kw/kw).

Kontrybucje we wzrost PKB Polski

pkt proc., ceny średnioroczne roku poprz. (py)
źródło: GUS, obliczenia własne MF

W IV kw. 2020 r. PKB był o 2,7% (py) niższy niż w IV kw. 2019 r. Konsumpcja prywatna zanotowała spadek o 3,3% (r/r, py), podczas gdy spożycie publiczne wzrosło o 7,7%. Wyższe niż przed rokiem były także eksport i import, przy niewielkiej dodatniej kontrybucji handlu zagranicznego w tym ujęciu (0,1 pkt proc.). Pozytywny wkład odnotowały też zapasy (1,3 pkt proc.). Poziom inwestycji był nadal niższy niż w analogicznym okresie 2019 r.

Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

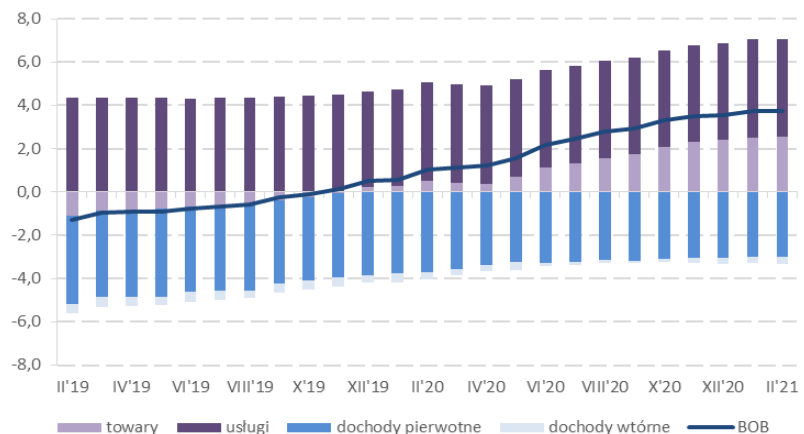
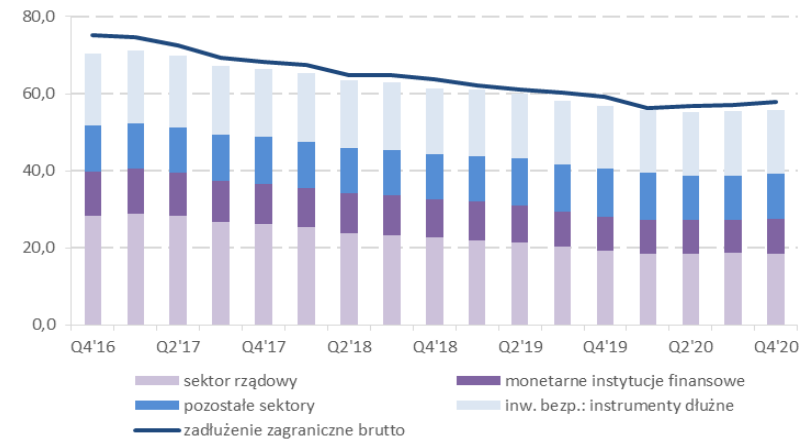
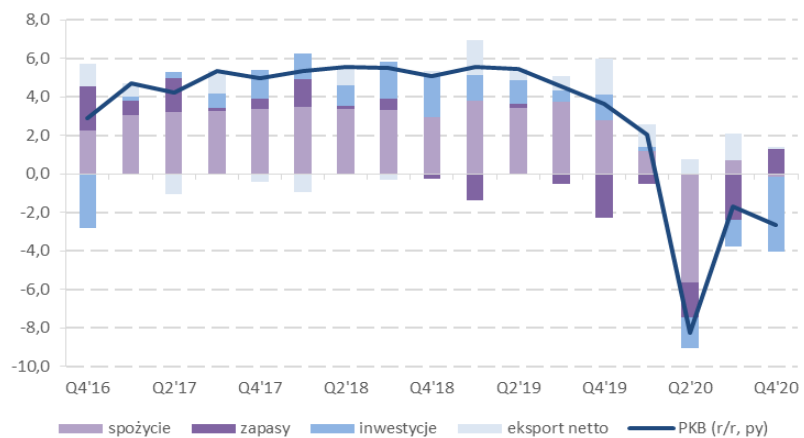
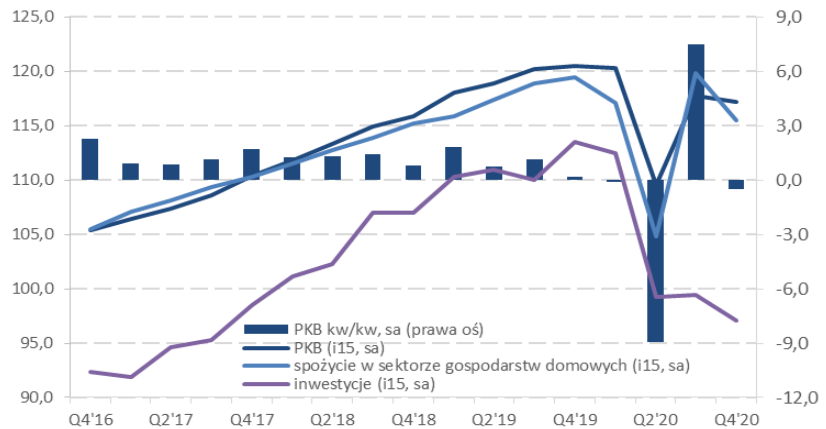
proc. PKB
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec IV kw. 2020 r. wyniosło 303,0 mld EUR (57,9% PKB) i było o 1,4 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 32,0%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec lutego 2021 r. wyniosły 134,8 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając około sześć miesięcy importu.

Saldo rachunku bieżącego

proc. PKB, płynny rok
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

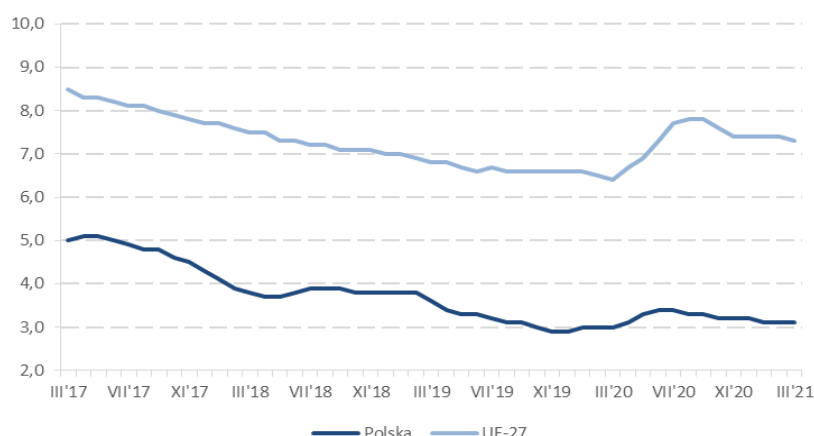
Według wstępnych danych nadwyżka rachunku bieżącego w lutym 2021 r. w ujęciu płynnego roku ustabilizowała się na poziomie 3,7% PKB. Pomimo zacieśnienia obostrzeń przez głównych partnerów handlowych Polski w związku z wzrostem nowych infekcji na jesieni, eksport pozostał relatywnie silny. W lutym nastąpiła poprawa dynamik rocznych eksportu i importu, po słabszych danych przed miesiącem. Dodatkowo wciąż relatywnie niski pozostaje deficyt dochodów pierwotnych (3,0% PKB), odzwierciedlając czasowo niższe dochody zagranicznych inwestorów z tytułu ich kapitałowego zaangażowania w polskich podmiotach.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

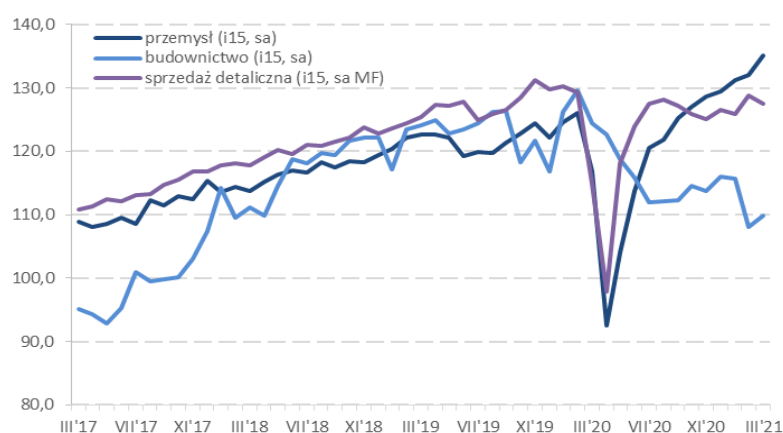
Zharmonizowana stopa bezrobocia w marcu 2021 r. utrzymała się na poziomie z dwóch wcześniejszych miesięcy i wyniosła 3,1%, co stanowiło 0,1 pkt proc. więcej niż w roku poprzednim. Wielkość ta jest wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (w marcu 2021 r. odpowiednio 7,3% i 8,1%), a od początku br. najniższa wśród państw unijnych.



Miesięczne indykatory sfery realnej

produkcja sprzedana w cenach stałych
źródło: Eurostat, GUS, obliczenia własne MF

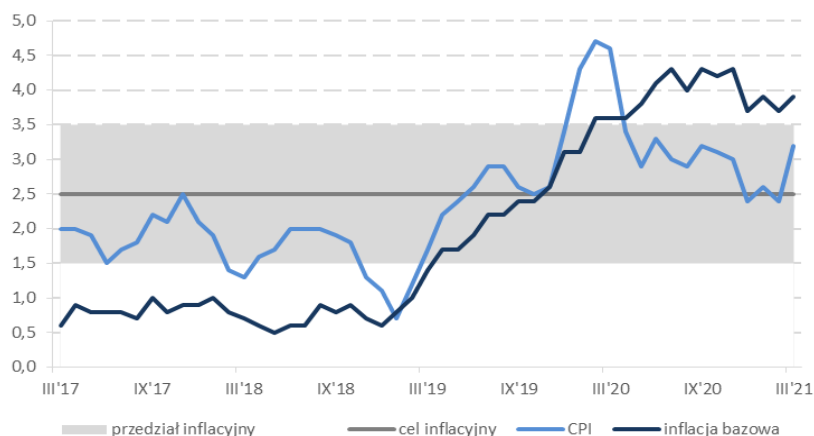
W marcu 2021 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 2,3% (m/m, sa), a jej poziom był o 18,9% (dane niewyrównane sezonowo, nsa) wyższy niż przed rokiem, potwierdzając po raz kolejny jej dużą odporność na obecną falę pandemii COVID-19. Dane były wyraźnie lepsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 1,5% (m/m, sa) po dużym i nieoczekiwanym spadku przed miesiącem, w efekcie jej poziom był o 10,8% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były nieco poniżej oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się po relatywnie dużym wzroście w lutym (m/m, sa MF). Ograniczenia w handlu negatywnie wpłynęły na wyniki sprzedaży, a jej solidna dynamika roczna (115,2) to przede wszystkim efekt niskiej bazy z roku poprzedniego. Dane były wyższe niż oczekiwania rynkowe.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

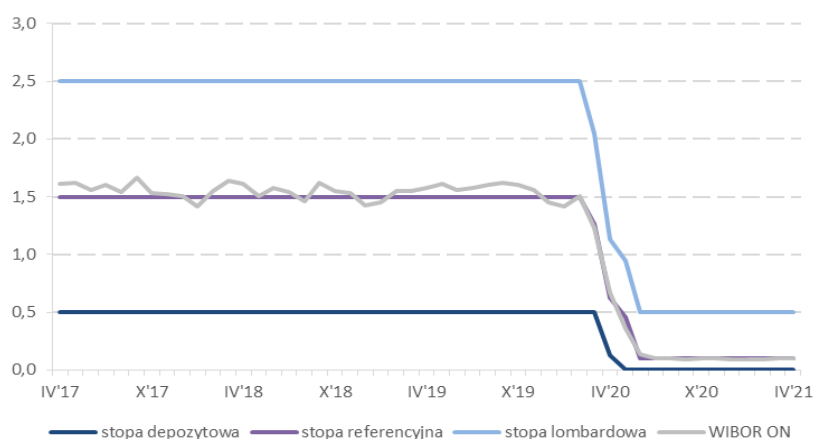
Po trzech miesiącach utrzymywania się w pobliżu celu inflacyjnego, inflacja wzrosła w marcu do 3,2% w skali rocznej. W wyniku podwyżek cen ropy naftowej na rynkach światowych wyraźnie zwiększyły się ceny energii. Wciąż wysoka pozostawała także inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii), która w marcu wyniosła 3,9% (r/r). Według wstępnych danych w kwietniu inflacja wzrosła do 4,3%, głównie w wyniku dalszego wzrostu cen paliw oraz zwiększenia się tempa wzrostu cen żywności. Kwietniowe dane były wyższe od oczekiwań. W wyniku podwyżek cen surowców oraz problemów z dostawami ceny produkcji sprzedanej przemysłu wyraźnie wzrosły w I kw. W marcu były one o 3,9% wyższe niż przed rokiem.



Stopy procentowe NBP

proc., średnio w miesiącu;
źródło: NBP, Refinitiv

Stopy procentowe NBP pozostają na niezmiennym poziomie od końca maja 2020 r. Stopa referencyjna wynosi 0,1%, stopa lombardowa 0,5%, a stopa depozytowa 0,0%. Od marca 2020 r. NBP dokonuje zakupów skarbowych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym. W ocenie Rady Polityki Pieniężnej, polityka NBP łagodzi negatywne skutki pandemii, wspiera aktywność gospodarczą oraz stabilizuje inflację na poziomie zgodnym z celem inflacyjnym w średnim okresie.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2019 Q03	Q04	2020 Q01	Q02	Q03	Q04
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	4,6	3,7	2,0	-8,3	-1,7	-2,7
	kw/kw, sa	1,1	0,2	-0,1	-8,9	7,5	-0,5
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,2	3,7	1,2	-10,8	0,4	-3,2
	kw/kw, sa	1,3	0,5	-2,0	-10,5	14,3	-3,6
Spożycie publiczne	r/r	7,1	4,8	2,5	3,4	3,0	7,7
	kw/kw, sa	1,6	0,0	1,3	1,2	1,0	1,7
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	3,3	5,2	1,7	-9,8	-8,2	-15,4
	kw/kw, sa	-0,8	3,1	-0,9	-11,8	0,3	-2,4
Eksport dóbr i usług	r/r	5,4	3,1	2,7	-13,7	2,3	7,6
	kw/kw, sa	2,0	-0,3	1,7	-16,5	20,8	5,0
Import dóbr i usług	r/r	4,2	-0,5	0,8	-16,6	-0,3	8,2
	kw/kw, sa	1,0	-1,7	1,2	-17,2	23,1	3,5
Wartość dodana brutto	r/r	4,4	3,6	2,0	-8,0	-2,0	-3,0
	kw/kw, sa	0,7	0,3	0,3	-9,4	7,1	0,1
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,5	1,9	0,8	-6,2	0,2	-1,6
Spożycie publiczne	pkt proc.	1,2	0,9	0,4	0,6	0,5	1,5
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,6	1,3	0,2	-1,6	-1,4	-3,9
Zmiana zapasów	pkt proc.	-0,5	-2,3	-0,5	-1,8	-2,4	1,3
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	0,8	1,9	1,2	0,8	1,4	0,1
Wartość dodana brutto	pkt proc.	3,8	3,1	1,8	-7,0	-1,8	-2,7
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,7	0,6	0,3	-1,3	0,1	0,0
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	58,3	50,2	61,4	55,4	59,0	49,1
Spożycie publiczne	% PKB	17,6	19,3	17,7	19,4	18,4	21,2
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	17,3	25,1	12,8	15,8	16,0	21,3
Zmiana zapasów	% PKB	1,4	-0,2	1,2	0,8	-0,9	0,8
Eksport dóbr i usług	% PKB	55,5	51,6	57,6	52,3	56,4	56,6
Import dóbr i usług	% PKB	51,0	46,7	51,6	44,7	49,8	49,6
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	3,7	10,0	14,6	-0,9	6,2	-
Import - towary (EUR)	r/r	-4,2	4,1	12,4	-4,0	6,0	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	3,3	3,5	3,5	3,7	3,7	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	2,1	2,3	2,4	2,5	2,5	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	122 588,6	120 499,1	125 621,6	129 831,5	134 764,3	134 814,4
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	3,1	3,0	2,4	2,6	2,4	3,2
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	4,2	4,3	3,7	3,9	3,7	3,9
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-0,4	-0,2	0,1	1,0	2,2	3,9
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	1,0	5,4	11,1	0,7	2,5	18,9
	m/m, sa	1,4	1,3	0,6	1,4	0,5	2,3
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	-5,8	-4,9	3,4	-10,1	-16,9	-10,8
	m/m, sa	1,9	-0,6	1,9	-0,2	-6,6	1,5
PMI dla sektora przemysłowego	sa	50,8	50,8	51,7	51,9	53,4	54,3
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	-2,3	-5,3	-0,8	-6,0	-3,1	15,2
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	-1,0	-1,2	-1,0	-2,0	-1,7	-1,3
	m/m	0,1	0,0	0,2	-0,2	0,3	-0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	1,6	1,8	4,1	2,2	2,0	4,7
	m/m	1,5	0,4	8,8	-8,5	0,1	5,4
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,2	3,2	3,2	3,1	3,1	3,1
<small>1) Dane w ujęciu płynnego roku 2) Ceny stałe. Dane dla podmiotów o liczbie pracujących powyżej 9 osób Źródło: GUS, NBP, Eurostat, IHS Markit, obliczenia MF na podstawie danych NBP, GUS</small>							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	1 100 124,9	1 103 567,3	1 090 187,9	1 097 469,6	1 089 602,9	1 122 195,0
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	836 792,2	830 032,9	830 741,8	831 444,5	828 635,3	845 101,3
	%	76,1	75,2	76,2	75,8	76,0	75,3
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	263 332,7	273 534,5	259 446,1	266 025,1	260 967,6	277 093,8
	%	23,9	24,8	23,8	24,2	24,0	24,7
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	1 001 190,9	990 948,4	1 045 474,8	1 097 297,7	1 106 292,0	1 111 272,5
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	713 568,9	716 183,7	744 617,7	825 498,1	824 082,3	823 282,0
	%	71,3	72,3	71,2	75,2	74,5	74,1
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	287 622,0	274 764,7	300 857,2	271 799,6	282 209,7	287 990,5
	%	28,7	27,7	28,8	24,8	25,5	25,9
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominal, mln zł	1 055 939,7	1 045 646,3	1 103 695,0	1 256 088,7	1 306 605,0	1 335 568,9

Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Potrzeby pożyczkowe brutto w 2021 r.

stan na 30 kwietnia 2021 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 65% było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 48,1 mld zł,
- zamiany obligacji w 2021 r.: 8,0 mld zł,
- zamiany obligacji w 2020 r.: 41,1 mld zł,
- zaciągniętej pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE w wysokości 25,9 mld zł,
- ciągnięć kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 0,2 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2020 r.: 62,0 mld zł (dane wstępne, ostateczny poziom będzie znany po zamknięciu roku budżetowego).

Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW

plan według stanu na 30 kwietnia 2021 r.

Wartość środków przekazywanych w maju z budżetu na rynek wynosi 7,8 mld zł:

- wykup SPW: 7,7 mld zł,
- płatności odsetek z tytułu SPW: 0,2 mld zł.

Przepływy kasowe:

krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 30 kwietnia 2021 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy do końca 2021 r. wynosi 54,3 mld zł.

* Obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu w okresie od maja 2021 r. do końca roku.

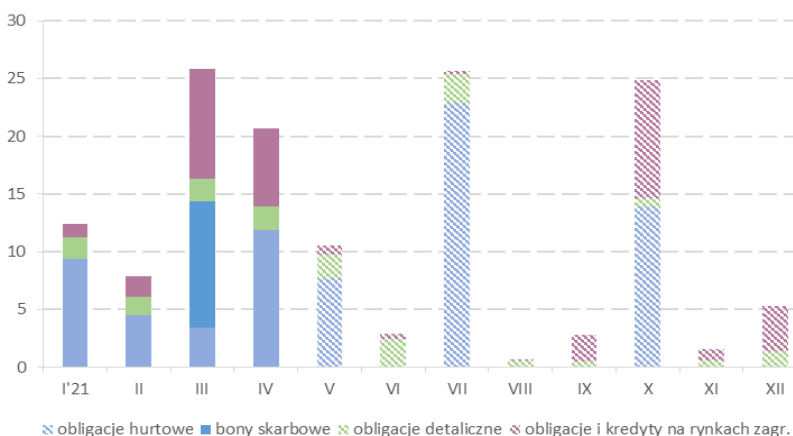
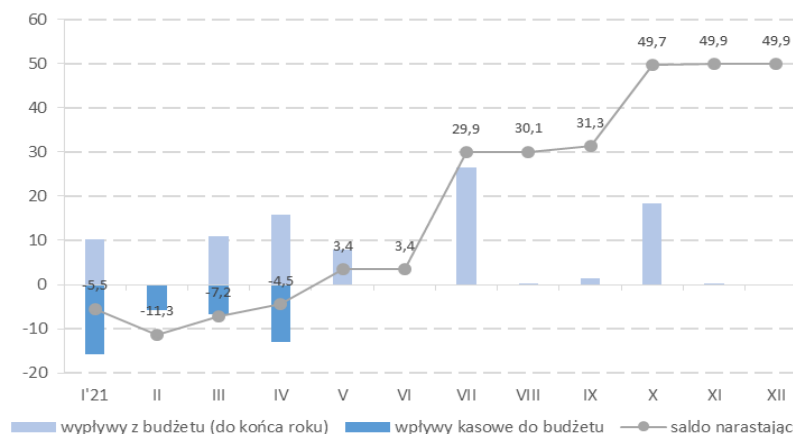
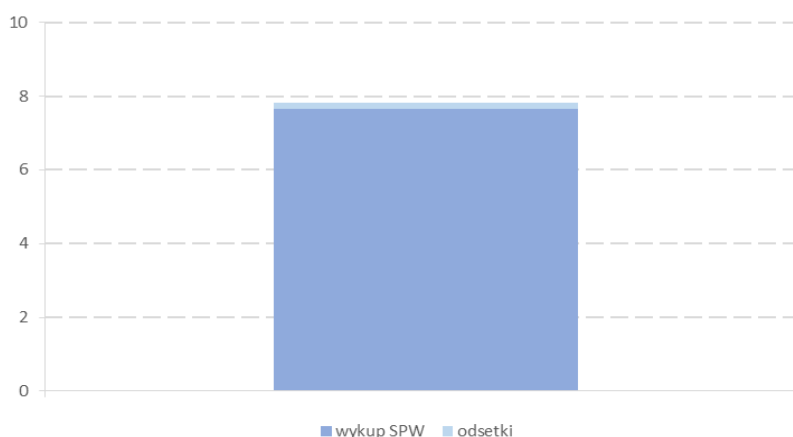
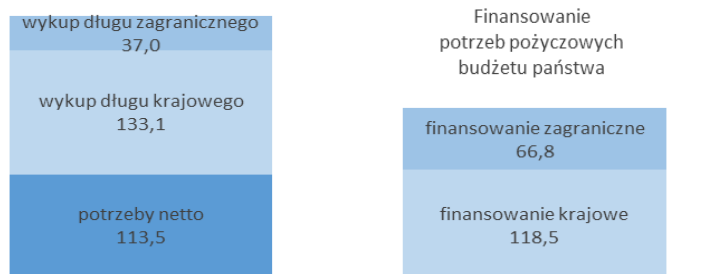
Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2021 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2021 r. (według stanu na 30 kwietnia 2021 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 74,2 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 44,5 mld zł,
- obligacje detaliczne: 10,1 mld zł,
- bony skarbowe: 10,9 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 18,9 mld zł.

Potrzeby pożyczkowe brutto
razem 283,6 mld zł, w tym:





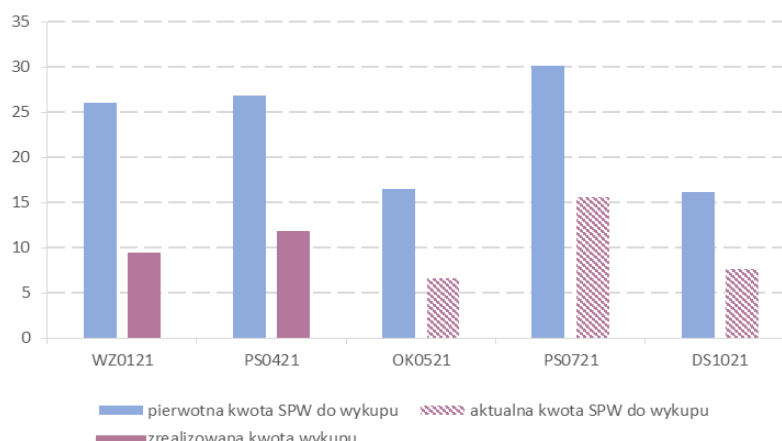
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2021 r.

stan na 30 kwietnia 2021r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2021 r. o wartości nominalnej:

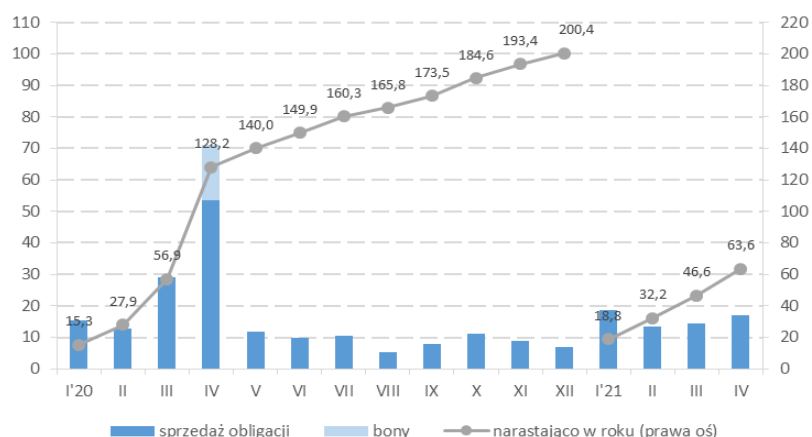
- WZ0121: 16,6 mld zł (64% emisji),
- PS0421: 14,9 mld zł (56% emisji),
- OK0521: 9,8 mld zł (60% emisji),
- PS0721: 14,6 mld zł (48% emisji),
- DS1021: 8,5 mld zł (53% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-IV 2021 r. sprzedaż obligacji wyniosła 63,6 mld zł wobec 110,4 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Sprzedaż bonów nie była prowadzona.



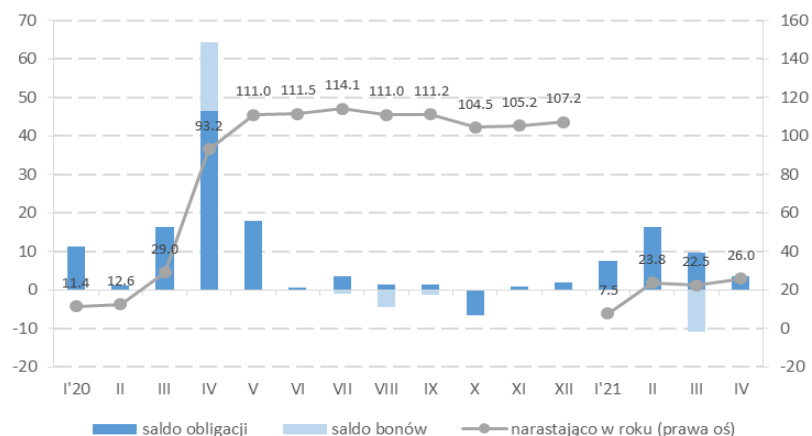
Saldo krajowych obligacji w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-IV 2021 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 36,9 mld zł wobec wzrostu o 75,4 mld zł w analogicznym okresie 2020 r.,
- spadek zadłużenia w bonach o 10,9 mld zł wobec wzrostu o 17,7 mld zł w analogicznym okresie 2020 r.

Wielkości uwzględniają również kwoty obligacji przekazywanych przez Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych.

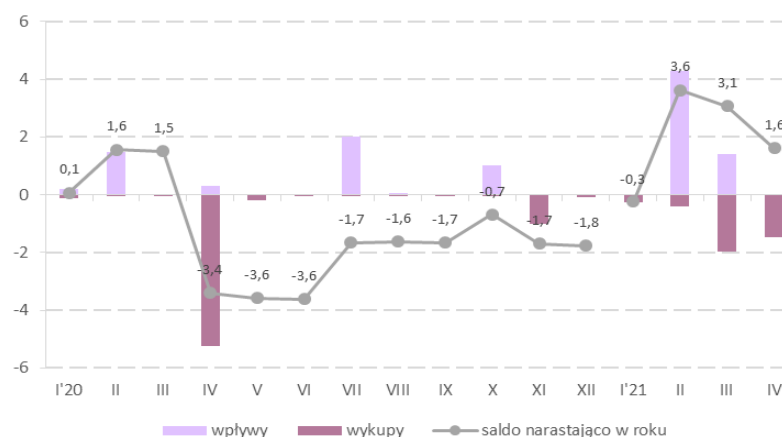


Finansowanie zagraniczne w 2020 i 2021 r.

obligacje oraz kredyty w międzynarodowych instytucjach finansowych, według daty rozliczenia, mld EUR

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-IV 2021 r. było dodatnie i wyniosło 1,6 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 4,0 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,1 mld EUR,
- zaciągniętej pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE w wysokości 5,7 mld EUR.



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

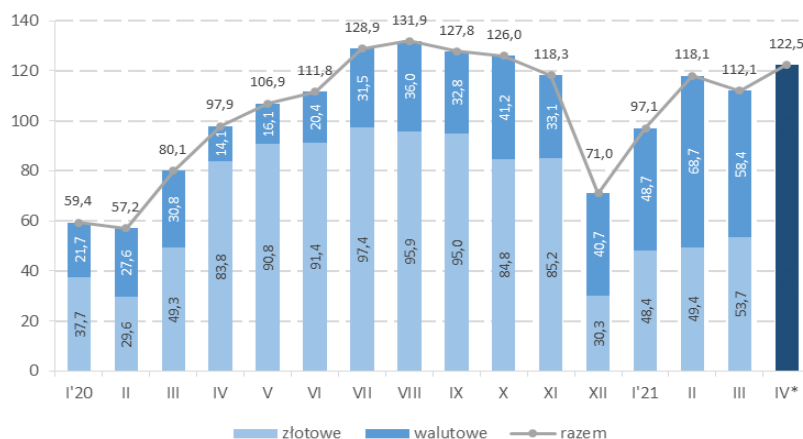


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec kwietnia 2021 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 122,5 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

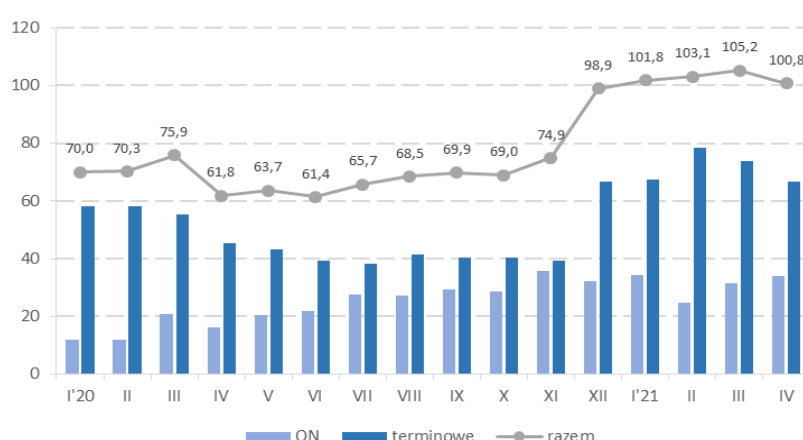
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

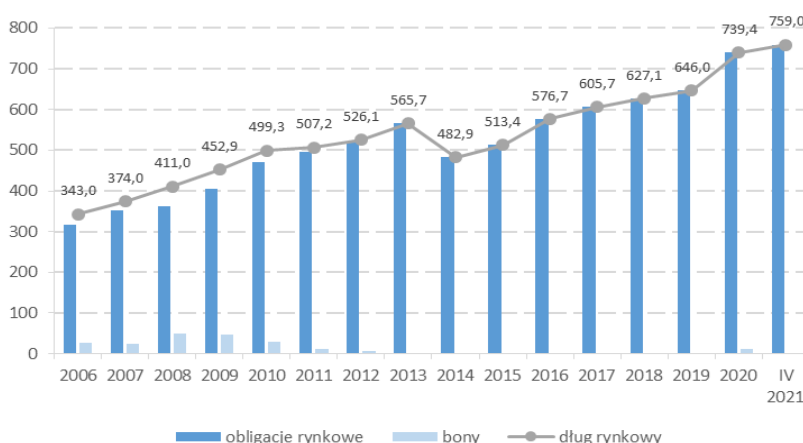
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec kwietnia 2021 r. zgromadzono środki w wysokości 100,8 mld zł, w tym: w depozytach terminowych 66,7 mld zł oraz w depozytach typu ON 34,0 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

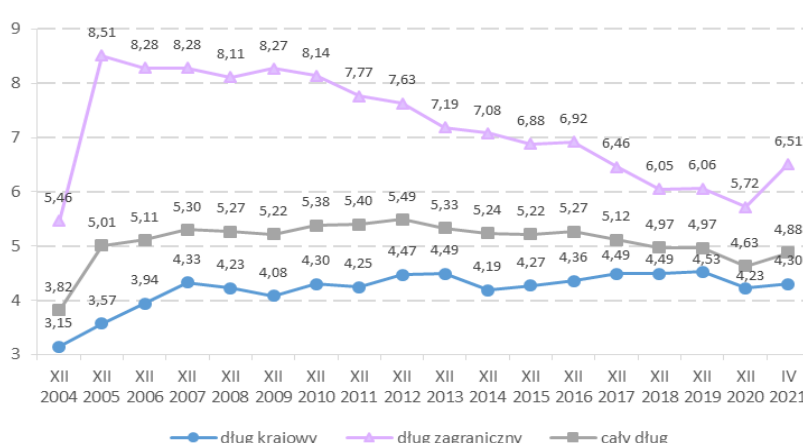
Na koniec kwietnia 2021 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 759,0 mld zł wobec 739,4 mld zł na koniec 2020 r.



Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec kwietnia 2021 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,30 roku (4,23 roku na koniec 2020 r.), a długu ogółem wyniosła 4,88 roku (4,63 roku na koniec 2020 r.).

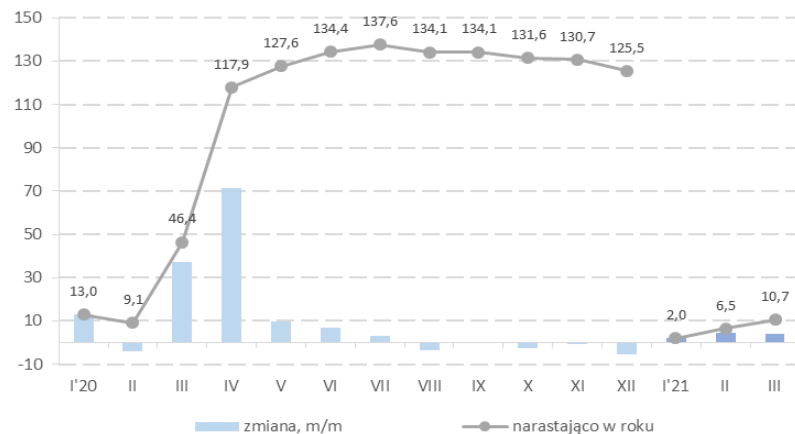




III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

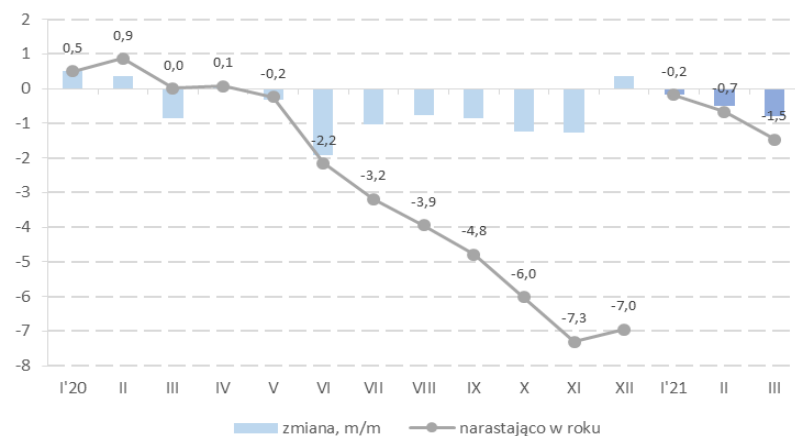
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków mld zł

W okresie I-III 2021 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 10,7 mld zł, wobec wzrostu o 46,4 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 441,1 mld zł.



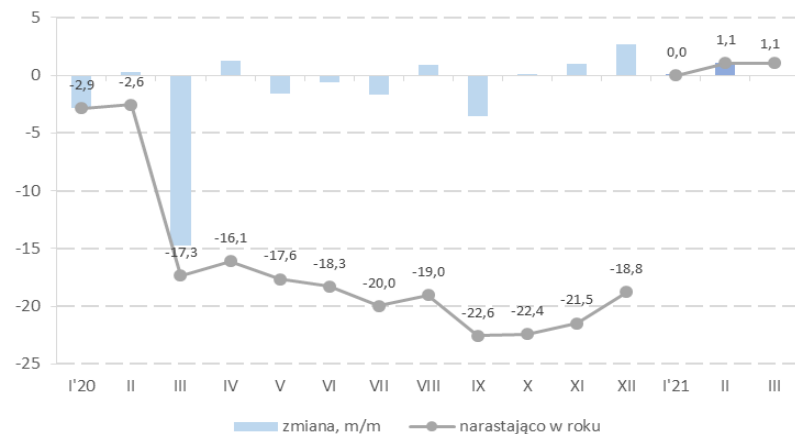
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych mld zł

W okresie I-III 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 1,5 mld zł, wobec braku zmiany w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 55,9 mld zł.



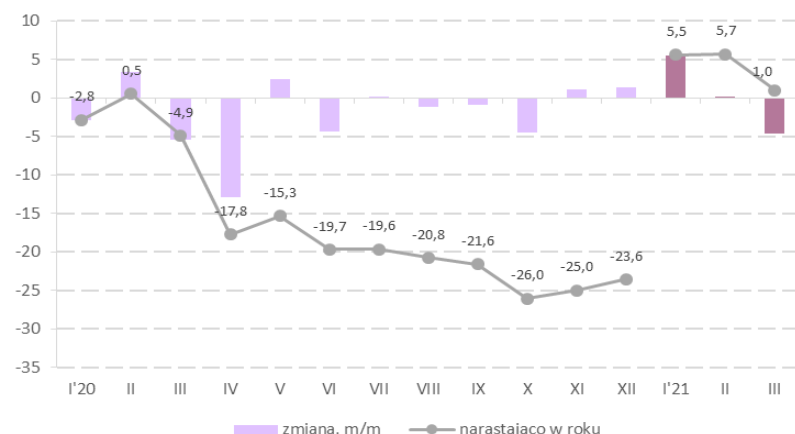
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych mld zł

W okresie I-III 2021 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 1,1 mld zł, wobec spadku o 17,3 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 48,5 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych mld zł

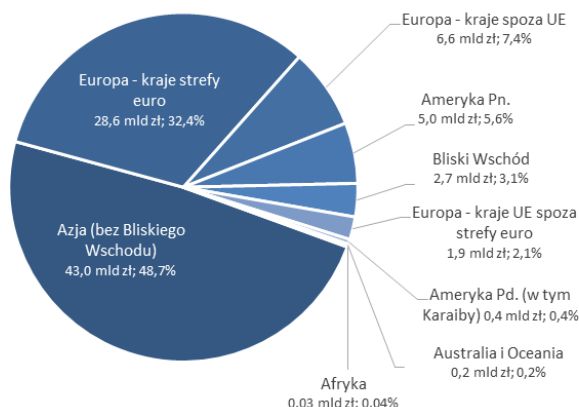
W okresie I-III 2021 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 1,0 mld zł, wobec spadku o 4,9 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 134,7 mld zł.





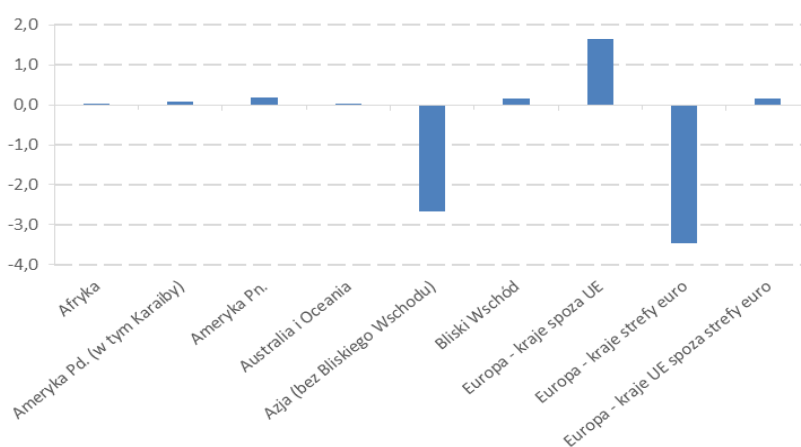
Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym stan na 31 marca 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W marcu 2021 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW spadł o 4,7 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 134,7 mld zł, co stanowiło 16,8% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 17,3%).



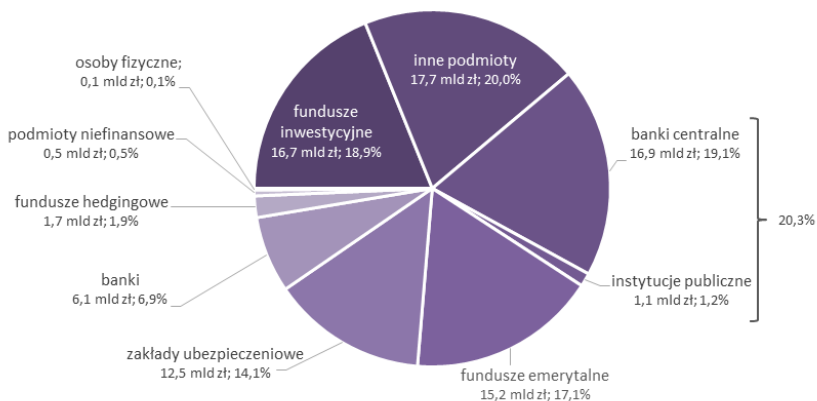
Zmiany zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym w układzie geograficznym zmiana w marcu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W marcu 2021 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z krajów Europy spoza UE (1,7 mld zł), natomiast największy spadek inwestorzy ze strefy euro (3,5 mld zł).



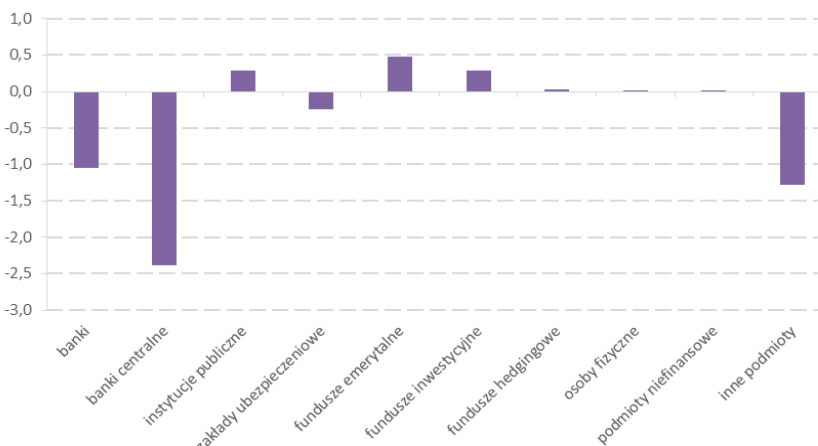
Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym stan na 31 marca 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec marca 2021 r. wyniósł 20,3%.



Zmiany zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym w układzie instytucjonalnym zmiana w marcu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W marcu 2021 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały fundusze emerytalne (0,5 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku banków centralnych (2,4 mld zł).



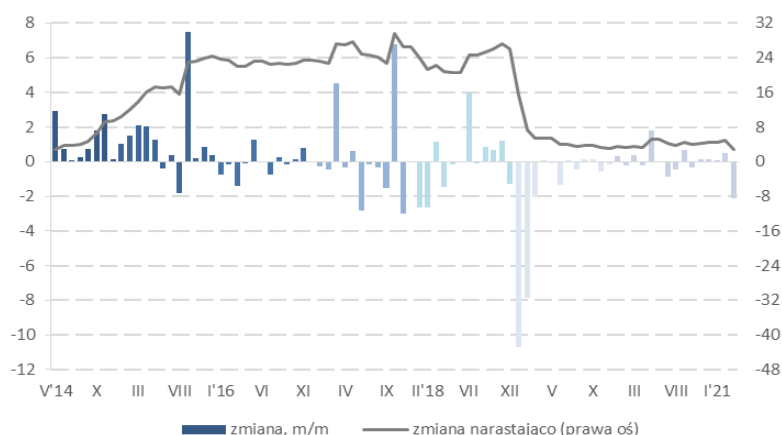


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany zadłużenia wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

zmiany w marcu 2021 r., mld zł

W marcu 2021 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania w wysokości 2,1 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 r. do końca marca 2021 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 2,8 mld zł.



Struktura zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym w podziale na kraje

stan na 31 marca 2021 r., bez rachunków zbiorczych i z wyłączeniem banków centralnych, wyróżniono kraje o udziale większym niż 1%

Kraje	Wartość nominalna zadłużenia (mln zł)	Udział w zadłużeniu nierezydentów
Japonia	25 523,1	35,7%
Luksemburg	7 760,9	10,8%
Holandia	7 045,8	9,8%
Irlandia	4 748,6	6,6%
Niemcy	4 639,2	6,5%
Wielka Brytania	4 246,2	5,9%
Stany Zjednoczone	4 068,0	5,7%
Francja	1 907,5	2,7%
Szwajcaria	1 453,6	2,0%
Austria	1 367,4	1,9%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 189,7	1,7%
Dania	1 040,1	1,5%
Norwegia	830,8	1,2%
Kanada	726,3	1,0%
Pozostałe kraje	4 988,9	7,0%
Suma	71 536,2	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu MF

30-04-2021 r.

(...) W maju planowany jest jeden przetarg zamiany i jeden przetarg sprzedaży obligacji. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych.

W marcu zadłużenie w skarbowych papierach wartościowych na rynku krajowym spadło o 1,2 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych wzrosło o 4,2 mld zł, podczas gdy zadłużenie wobec inwestorów zagranicznych spadło o 4,7 mld zł, a wobec krajowych inwestorów pozabankowych spadło o 0,7 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W MAJU 2021 R.



Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)
21 maj 2021	25 maj 2021	OK0423 / PS1026 / WZ1126 / DS1030 / WZ1131 / możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	4.000-7.000

Ostateczna oferta oraz wartość podaży będzie ogłoszona 2 dni przed przetargiem z uwzględnieniem aktualnych warunków rynkowych i konsultacji z inwestorami.

Po przetargu obligacje będą oferowane w ramach sprzedaży dodatkowej po minimalnej cenie zaakceptowanych ofert.

Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)*
6 maj 2021 / 10 maj 2021	OK0423 / PS1026 / WZ1126 / DS1030 / WZ1131	OK0521	5.497
		PS0721	22.055
		DS1021	13.719
		PS0422	38.525

* Po rozliczeniu przetargu z 6 maja 2021 r.

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0821 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 0,50% w skali roku
DOS0523 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00%
TOZ0524 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 1,10% w 1. okresie odsetkowym
COI0525 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 0,75%); 1,30% w 1. okresie odsetkowym
EDO0531 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0527 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 1,50% w 1. okresie odsetkowym
ROD0533 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1. okresie odsetkowym