



Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Wrzesień 2023 r.

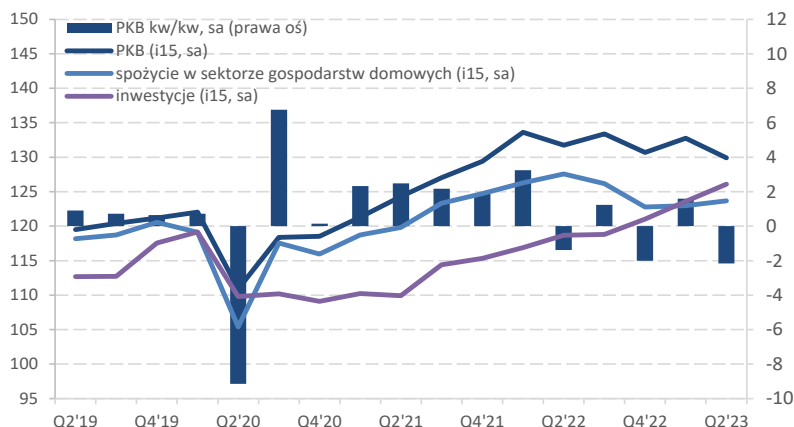
NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

I. Bieżąca sytuacja makroekonomiczna	2-3
II. Dane statystyczne	4
III. Uwarunkowania finansowania potrzeb pożyczkowych	5-10
IV. Miesięczny plan podaży Skarbowych Papierów Wartościowych (SPW)	11

Produkt krajowy brutto Polski

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

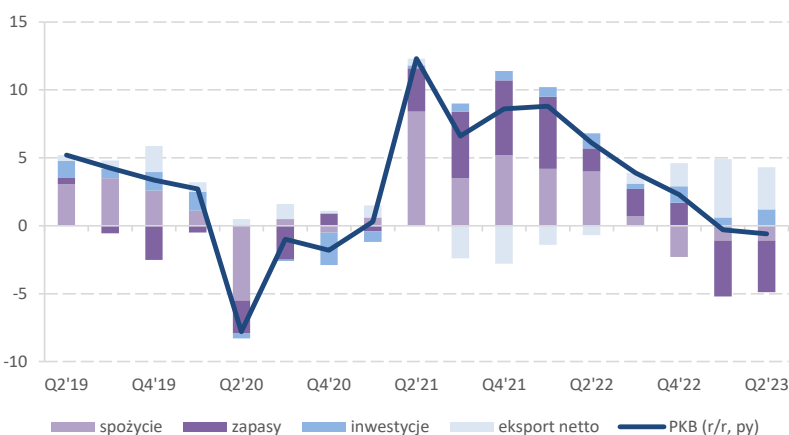
W II kw. 2023 r. PKB zmniejszył się o 2,2% (kw/kw, sa) wobec wzrostu o 1,6% zanotowanego kwartał wcześniej. Konsumpcja gospodarstw domowych zwiększyła się nieznacznie po raz drugi z rzędu (kw/kw, sa), ale jej poziom był nadal niższy niż przed rokiem. Na popyt konsumpcyjny negatywnie wpłynęły m.in. wysoka inflacja i wyższe nominalne stopy procentowe. Odporne na niekorzystne warunki makroekonomiczne (niepewność, wyższe nominalne stopy procentowe) okazały się natomiast inwestycje, które w II kw. 2023 r. ponownie zaskoczyły pozytywnie.



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

ceny średnioroczne roku poprzedniego (py), r/r
źródło: GUS, obliczenia własne MF

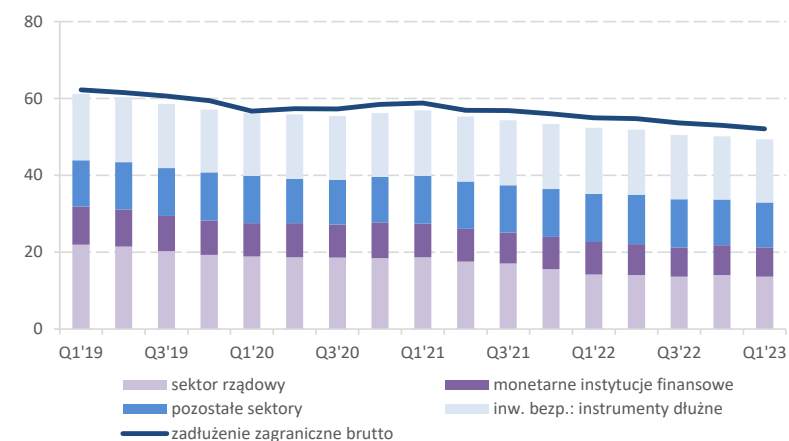
W II kw. 2023 r. PKB był o 0,6% (py) niższy niż przed rokiem. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych było o 2,7% niższe niż w II kw. 2022 r., podczas gdy inwestycje o 7,9% wyższe. Silnie ujemną kontrybucję odnotował przyrost zapasów (-3,8 pkt proc.). Słabsza dynamika popytu krajowego przełożyła się na niższą dynamikę importu, co sprawiło, że pozytywny wkład eksportu netto we wzrost PKB wyniósł 3,1 pkt proc.



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

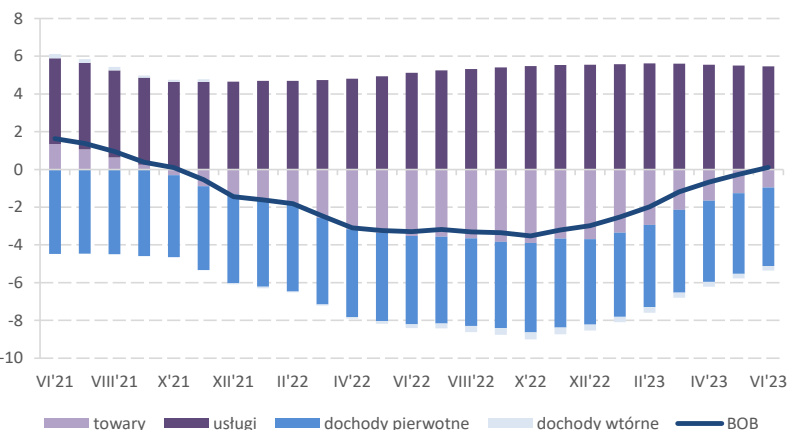
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec I kw. 2023 r. wyniosło 352,3 mld EUR (52,1% PKB) i było o 4,3 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się nieznacznie do 26,1%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec czerwca 2023 r. wyniosły 166,8 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając blisko pięć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

Według wstępnych danych saldo rachunku bieżącego w czerwcu 2023 r. w ujęciu płynnego roku było dodatnie i wyniosło 0,1% PKB. Saldo towarów odnotowało szóstą z rzędu miesięczną nadwyżkę, co było głównie wynikiem niskiej dynamiki importu. W czerwcu spośród sześciu głównych kategorii importu spadek wartości w ujęciu rocznym odnotowało pięć, szczególnie paliwa, dobra zaopatrzeniowe i konsumpcyjne. Na saldo wymiany towarowej pozytywny wpływ miała też poprawa terms of trade, której towarzyszył spadek cen transakcyjnych. W ostatnich miesiącach nieznacznie zawężeniu uległ również deficyt dochodów pierwotnych.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w lipcu 2023 r. wyniosła 2,8%, tj. tyle samo, co w trzech wcześniejszych miesiącach oraz o 0,1 pkt. proc. mniej niż przed rokiem. Była ona o 0,1 pkt. proc. wyższa od historycznie najniższego poziomu zanotowanego w okresie styczeń-marzec 2023 r. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 5,9% i 6,4%). W lipcu 2023 r., spośród państw UE, tylko na Malcie i w Czechach stopa bezrobocia była niższa niż w Polsce.

oraz umocnienia złotego.

Miesięczne indykatory sfery realnej

produkcja sprzedana w cenach stałych,
dane niewyrównane sezonowo (nsa)

źródło: Eurostat, GUS, obliczenia własne MF

W lipcu 2023 r. produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 1,0% (m/m, sa) a jej poziom był o 2,7% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 0,4% (m/m, sa). Był to jej piąty z kolei spadek w tym ujęciu. Poziom produkcji był o 1,1% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się po raz drugi z rzędu (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 4% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były trochę słabsze niż oczekiwania rynkowe.

Inflacja

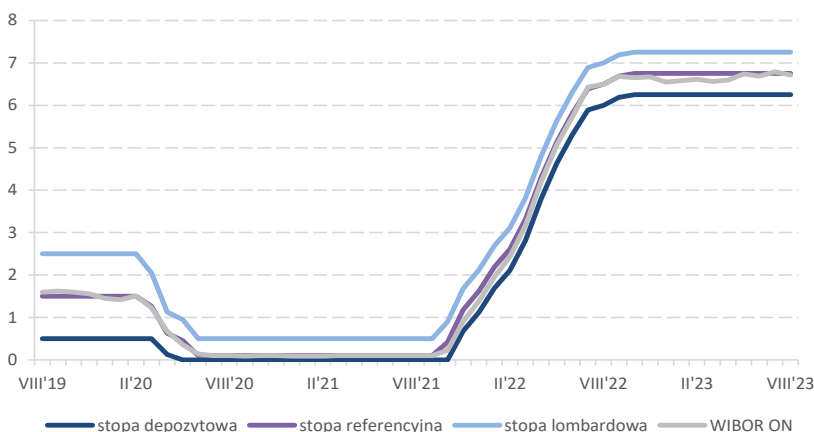
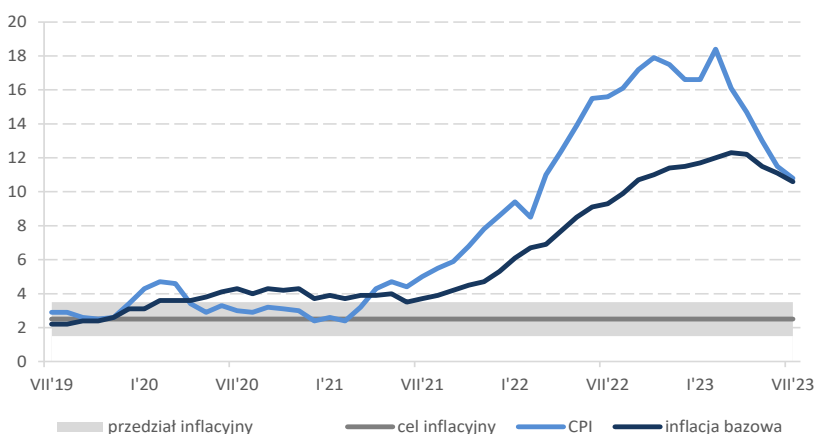
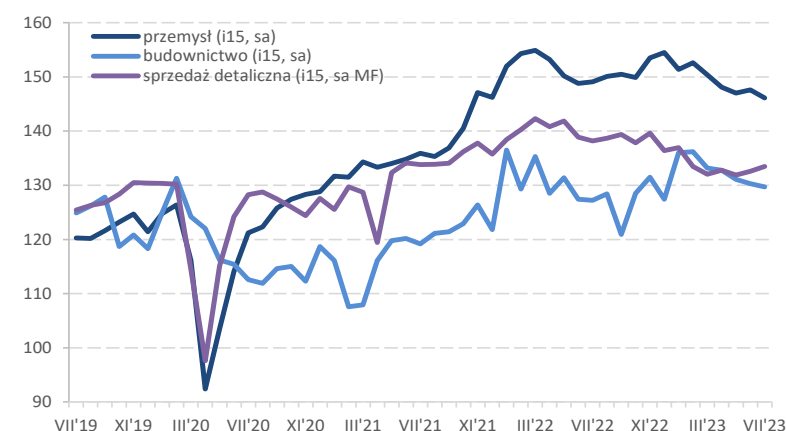
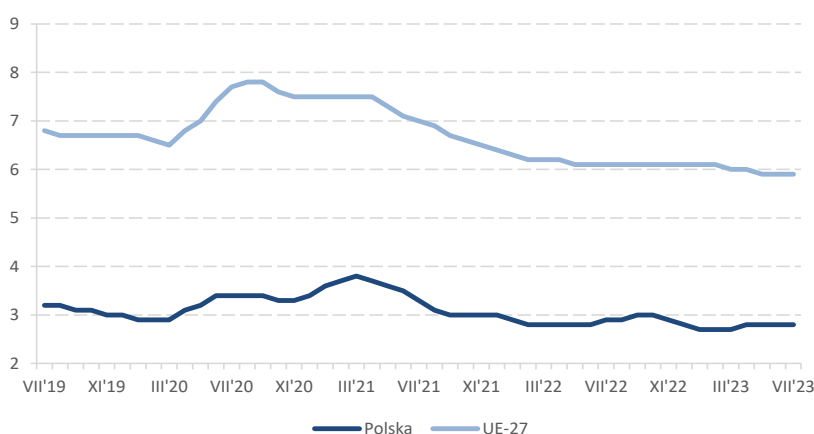
proc., r/r
źródło: GUS, NBP

W lipcu 2023 r., podobnie jak we wcześniejszych miesiącach, inflacja wyraźnie obniżyła się i osiągnęła 10,8%. Spadek wynikał gł. z efektu statystycznego związanego z wysokim wzrostem cen przed rokiem, po rozpoczęciu wojny w Ukrainie. Wzrost cen żywności wyniósł 15,6% (r/r), energii 4,5%, a inflacja bazowa obniżyła się do 10,6%. W sierpniu, wg wstępnych danych, inflacja spadła do 10,1% (tj. nieznacznie powyżej oczekiwań rynkowych). Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w lipcu były o 1,7% niższe niż przed rokiem i ich dynamika w ciągu ostatnich pięciu miesięcy obniżyła się aż o 19,9 pkt. proc. Spadek cen przemysłowych jest głównie wynikiem obniżek cen surowców na rynkach światowych oraz umocnienia złotego.

Stopy procentowe NBP

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

W lipcu 2023 r Rada Polityki Pieniężnej dziesiąty miesiąc z rzędu utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian i zakończyła cykl podwyżek stóp procentowych. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 6,75%, stopa lombardowa 7,25%, a stopa depozytowa 6,25%. W okresie październik 2021 – wrzesień 2022 stopa referencyjna wzrosła łącznie o 6,65 pkt. proc. Decyzja Rady o pozostawieniu stóp procentowych bez zmian wynikała z przewidywań, że osłabienie koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki oraz spadek cen surowców będą, wraz z osłabieniem tempa wzrostu krajowego PKB i dokonanym wcześniej zacieśnieniem polityki pieniężnej NBP, prowadzić do obniżania się inflacji w Polsce w kierunku celu inflacyjnego.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2022 Q01	Q02	Q03	Q04	2023 Q01	Q02
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	8,8	6,1	3,9	2,3	-0,3	-0,6
	kw/kw, sa	3,2	-1,4	1,2	-2,0	1,6	-2,2
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	6,8	6,7	1,1	-1,1	-2,0	-2,7
	kw/kw, sa	1,3	1,0	-1,1	-2,7	0,2	0,6
Spożycie publiczne	r/r	1,0	1,3	0,4	-8,7	-0,5	2,6
	kw/kw, sa	0,4	0,2	0,0	-11,4	13,8	1,0
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	5,4	7,1	2,5	5,4	5,5	7,9
	kw/kw, sa	1,3	1,5	0,1	1,9	2,1	2,0
Eksport dóbr i usług	r/r	5,6	6,4	9,0	3,9	3,2	-2,7
	kw/kw, sa	0,6	2,8	1,4	-0,5	-0,7	-2,9
Import dóbr i usług	r/r	8,7	8,2	7,7	0,7	-4,6	-8,1
	kw/kw, sa	0,7	1,9	0,9	-2,5	-4,3	-2,1
Wartość dodana brutto	r/r	8,6	5,9	3,6	2,7	0,7	0,5
	kw/kw, sa	3,4	-1,0	1,0	-3,0	4,2	-2,6
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	4,0	3,8	0,6	-0,5	-1,0	-1,5
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,2	0,2	0,1	-1,8	-0,1	0,4
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,7	1,1	0,4	1,2	0,6	1,2
Zmiana zapasów	pkt proc.	5,3	1,7	2,0	1,7	-4,1	-3,8
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-1,4	-0,7	0,8	1,7	4,3	3,1
Wartość dodana brutto	pkt proc.	7,5	5,1	3,1	2,3	0,5	0,4
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	59,6	58,7	56,9	49,8	59,1	57,4
Spożycie publiczne	% PKB	17,0	18,1	17,6	18,7	16,9	18,4
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	12,5	15,5	16,0	21,6	12,7	16,2
Zmiana zapasów	% PKB	9,0	4,6	7,5	7,6	3,8	0,4
Eksport dóbr i usług	% PKB	61,9	65,7	62,5	59,2	62,7	59,9
Import dóbr i usług	% PKB	60,9	63,5	61,3	57,7	56,0	53,1
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	14,7	18,1	2,6	3,3	1,7	-
Import - towary (EUR)	r/r	3,9	-1,4	-8,9	-6,3	-5,8	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-2,0	-1,2	-0,7	-0,3	0,1	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-2,9	-2,1	-1,7	-1,3	-1,0	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	158 233,1	156 438,4	162 022,5	165 176,1	166 802,8	164 802,6
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	18,4	16,1	14,7	13,0	11,5	10,8
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	12,0	12,3	12,2	11,5	11,1	10,6
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	18,2	10,3	6,2	2,8	0,3	-1,7
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	-1,0	-3,0	-6,0	-2,8	-1,1	-2,7
	m/m, sa	0,8	-1,4	-1,5	-0,7	0,4	-1,0
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	6,6	-1,6	1,1	-0,6	1,6	1,1
	m/m, sa	0,1	-2,2	-0,3	-1,3	-0,6	-0,4
PMI dla sektora przemysłowego	sa	48,5	48,3	46,6	47,0	45,1	43,5
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	-5,0	-7,3	-7,3	-6,8	-4,7	-4,0
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	0,8	0,5	0,4	0,4	0,2	0,1
	m/m	-0,1	-0,1	0,1	-0,1	-0,1	0,0
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	-4,1	-3,0	-2,2	-0,7	0,4	-0,3
	m/m	1,4	5,1	-1,7	-3,4	2,1	2,2
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,7	2,7	2,8	2,8	2,8	2,8

1) Dane w ujęciu plynącego 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

	j.m.	2023 M01	M02	M03	M04	M05	M06
Zadłużenie Skarbu Państwa							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 205 870,3	1 234 332,8	1 240 853,6	1 256 204,8	1 266 579,5	1 277 476,1
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	923 970,2	934 826,4	953 234,2	953 625,1	966 523,6	984 906,5
	%	76,6	75,7	76,8	75,9	76,3	77,1
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	281 900,1	299 506,4	287 619,4	302 579,7	300 055,8	292 569,7
	%	23,4	24,3	23,2	24,1	23,7	22,9
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 148 579,0	1 137 020,3	1 175 336,9	1 181 505,0	1 209 605,4	1 209 798,0
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	859 054,7	860 547,2	887 989,3	875 321,9	896 683,1	898 118,4
	%	74,8	75,7	75,6	74,1	74,1	74,2
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	289 524,2	276 473,1	287 347,6	306 183,1	312 922,3	311 679,6
	%	25,2	24,3	24,4	25,9	25,9	25,8
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 410 499,5	1 415 681,9	1 453 467,9	1 479 605,3	1 512 234,4	1 531 780,5

Źródło: MF

Potrzeby pożyczkowe brutto w 2023 r. stan na 31 sierpnia 2023 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 94% (wg ustawy budżetowej po nowelizacji) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 105,9 mld zł,
- zamiany obligacji w 2023 r.: 9,6 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 37,9 mld zł,
- ciągnięć kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 0,8 mld zł,
- zamiany obligacji w 2022 r.: 9,8 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2022 roku: 106,2 mld zł.

Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW we wrześniu

plan według stanu na 31 sierpnia 2023 r.

Wartość środków przekazywanych we wrześniu z budżetu na rynek wynosi 0,1 mld zł: (płatności odsetek z tytułu SPW).

Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet* stan na 31 sierpnia 2023 r., mld zł

Według stanu na 31 sierpnia 2023 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2023 r. wynosi 31,2 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 września 2023 r. do końca roku.

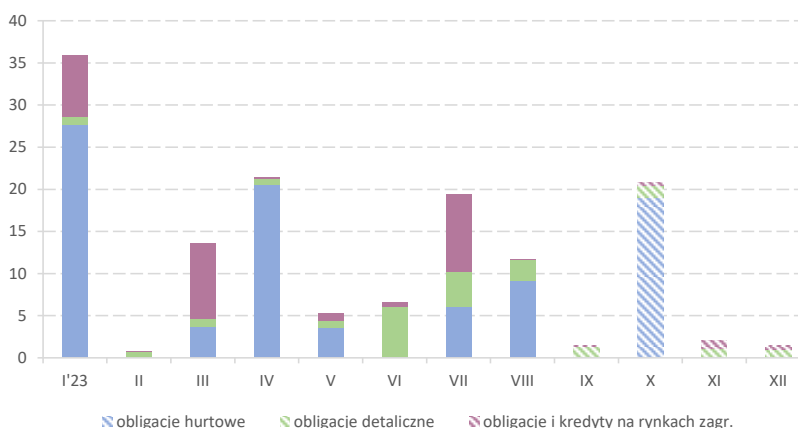
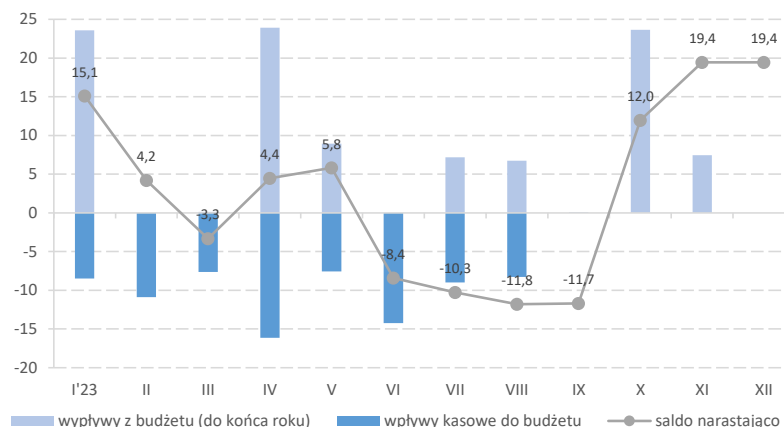
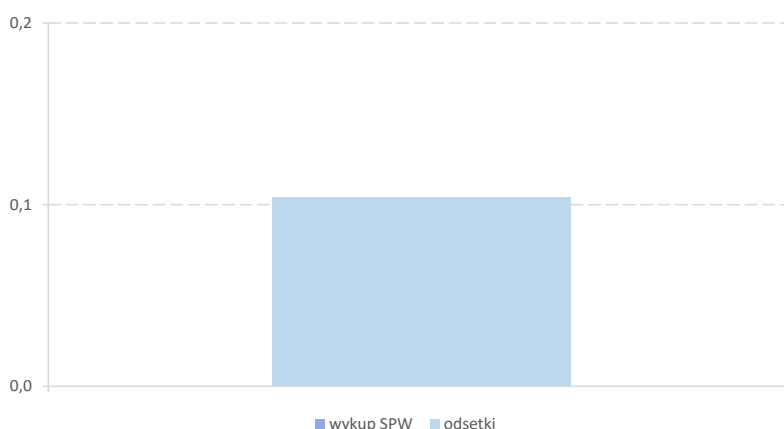
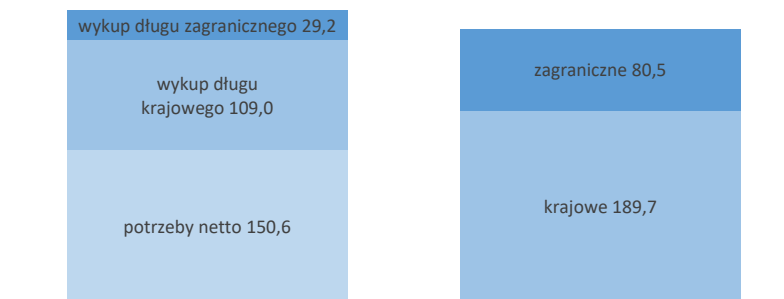
Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2023 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2023 r. (wg stanu na 31 sierpnia 2023 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 25,8 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 19,1 mld zł,
- obligacje detaliczne: 4,9 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 1,8 mld zł.

Potrzeby pożyczkowe brutto
razem 288,8 mld zł, w tym:

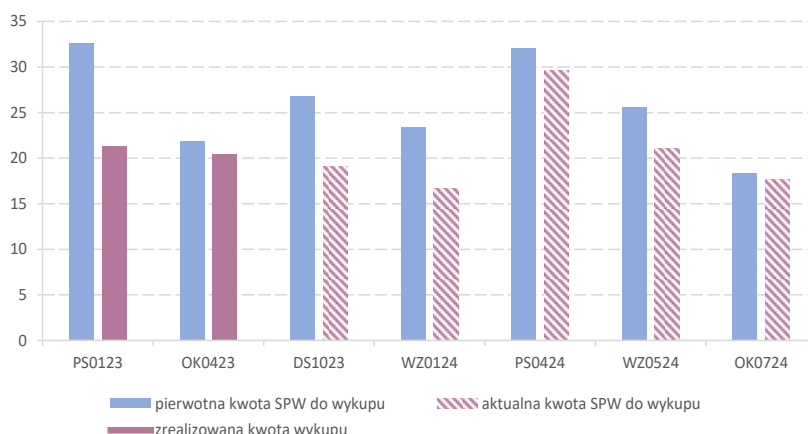


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2023 i 2024 r.

stan na 31 sierpnia 2023 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2023 i 2024 roku o wartości nominalnej:

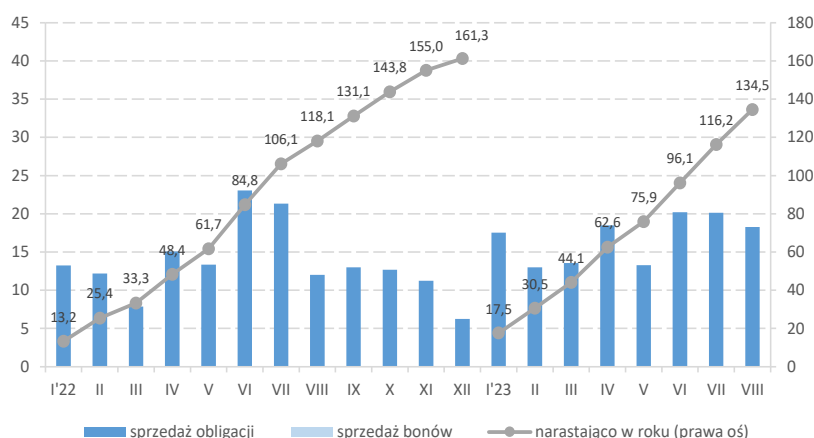
- PS0123: 11,3 mld zł (35% emisji),
- OK0423: 1,4 mld zł (6% emisji),
- DS1023: 7,7 mld zł (29% emisji),
- WZ0124: 6,8 mld zł (29% emisji),
- PS0424: 2,4 mld zł (7% emisji),
- WZ0524: 4,6 mld zł (18% emisji),
- OK0724: 0,7 mld zł (4% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VIII 2023 r. sprzedaż obligacji wyniosła 134,5 mld zł wobec 118,1 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Bony skarbowe nie były sprzedawane.



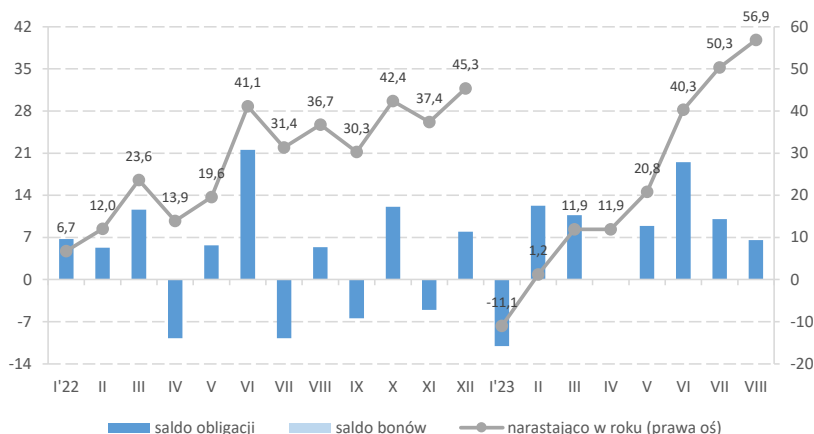
Saldo krajowych SPW w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VIII 2023 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 56,9 mld zł wobec wzrostu o 36,7 mld zł w analogicznym okresie 2022 r.,
- zadłużenie w bonach nie występowało.

Wielkości uwzględniają również kwoty obligacji przekazywanych przez Ministra Finansów na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych.

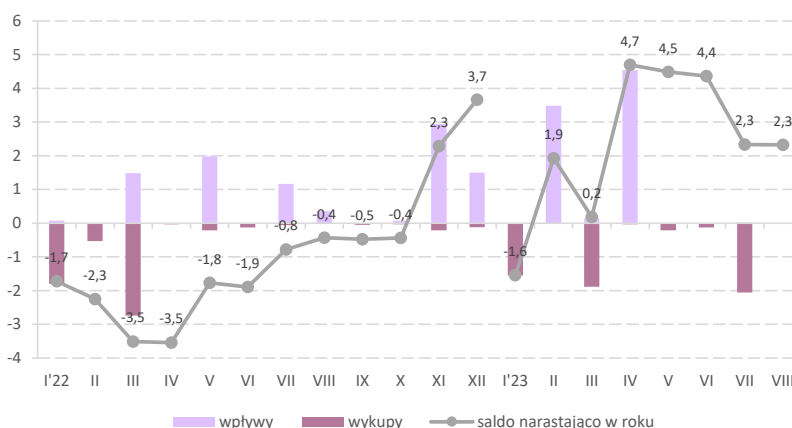


Finansowanie zagraniczne w 2022 i 2023 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-VIII 2023 r., było dodatnie i wyniosło 2,3 mld EUR, co było rezultatem:

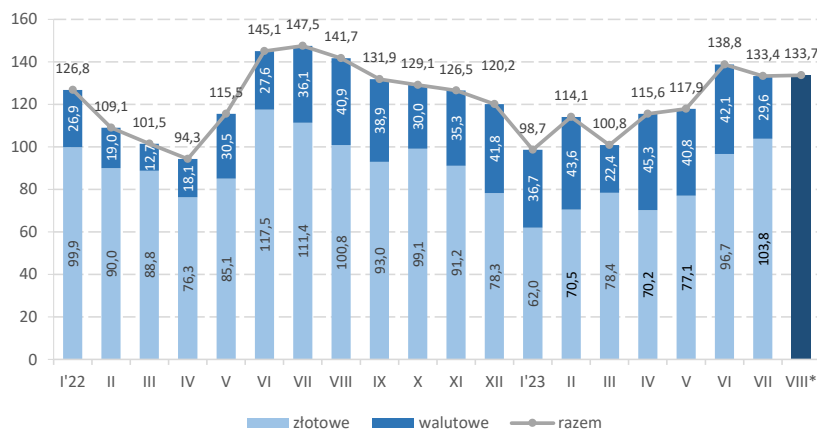
- dodatniego salda obligacji w wysokości 2,7 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,4 mld EUR.



Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec sierpnia 2023 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 133,7 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

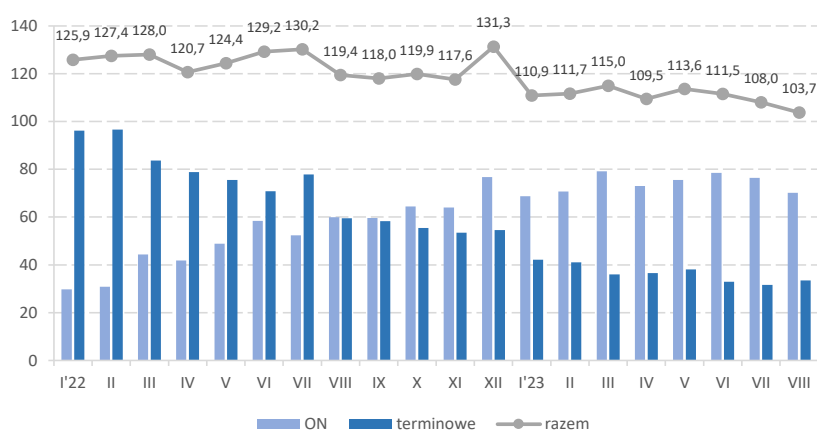


* Przewidywane wykonanie.

Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

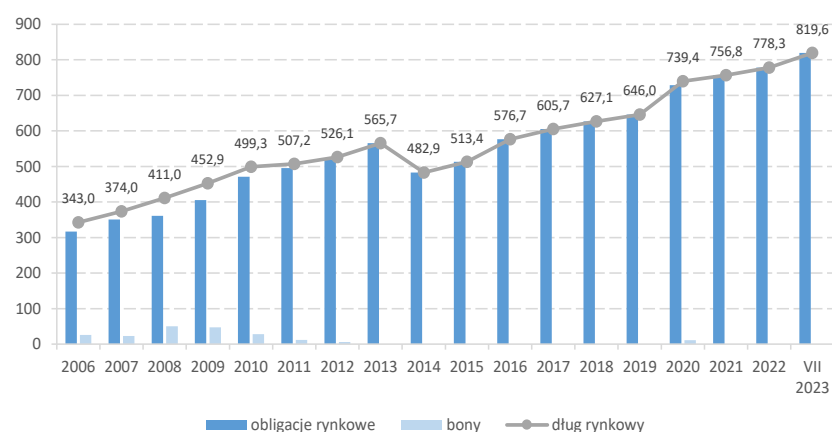
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec sierpnia 2023 r. zgromadzono środki w wysokości 103,7 mld zł, z czego w depozytach terminowych 33,5 mld zł oraz w depozytach typu ON 70,2 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

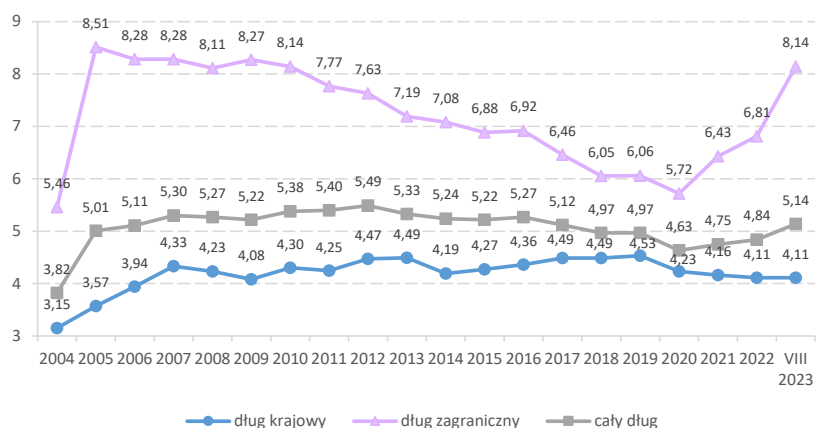
Na koniec sierpnia 2023 r. poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 819,6 mld zł wobec 778,3 mld zł na koniec 2022 roku.



Średnia zapadalność długu

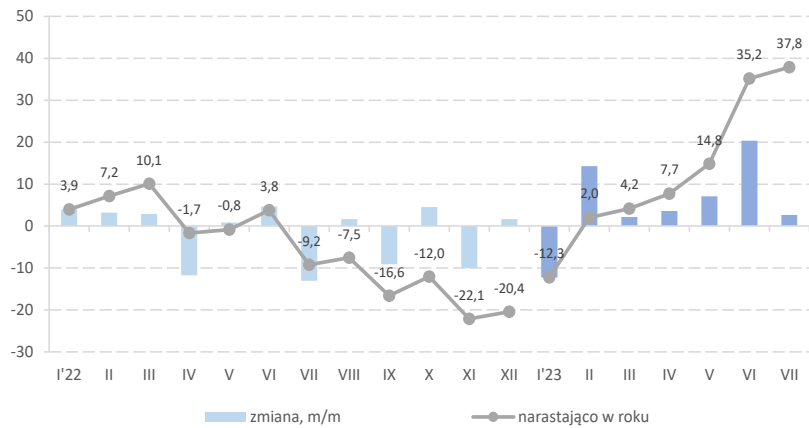
lata

Na koniec sierpnia 2023 r., średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,11 roku (tak samo 4,11 roku na koniec 2022 r.), a długu ogółem wyniosła 5,14 roku (4,84 roku na koniec 2022 r.).



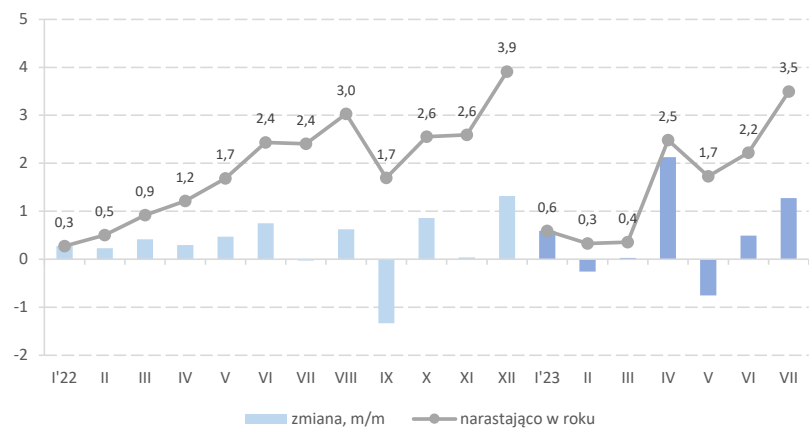
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków
mld zł

W okresie I-VII 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 37,8 mld zł wobec spadku o 9,2 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 465,9 mld zł.



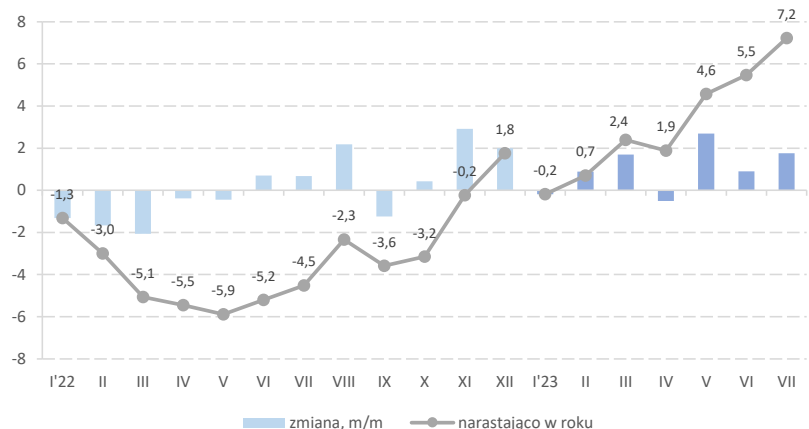
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych
mld zł

W okresie I-VII 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 3,5 mld zł wobec wzrostu o 2,4 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 63,1 mld zł.



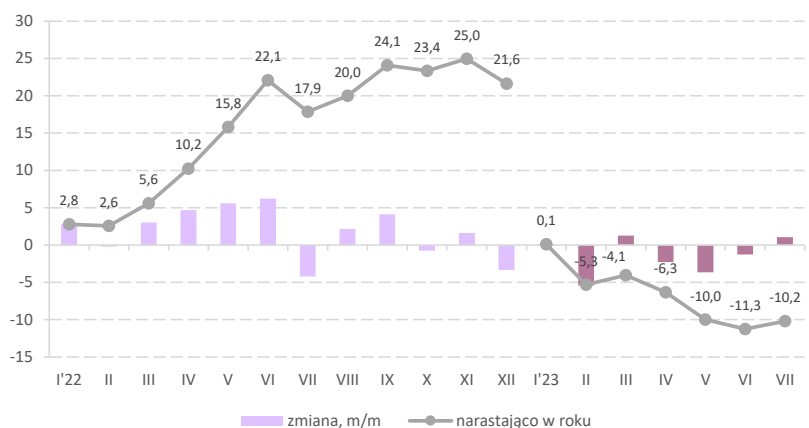
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych
mld zł

W okresie I-VII 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 7,2 mld zł wobec spadku o 4,5 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 54,3 mld zł.



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

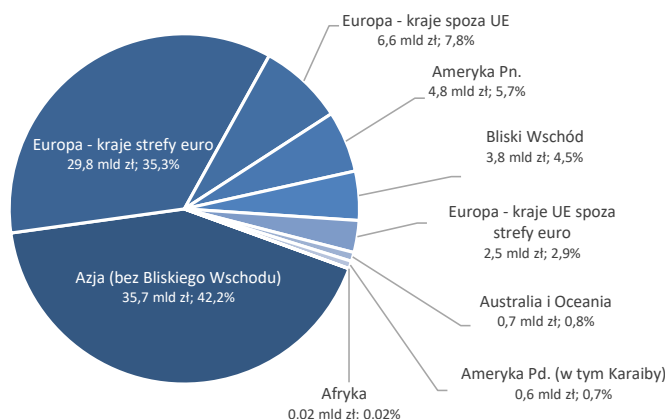
W okresie I-VII 2023 r. nastąpił spadek zadłużenia o 10,2 mld zł wobec wzrostu o 17,9 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 136,0 mld zł.



Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 lipca 2023 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

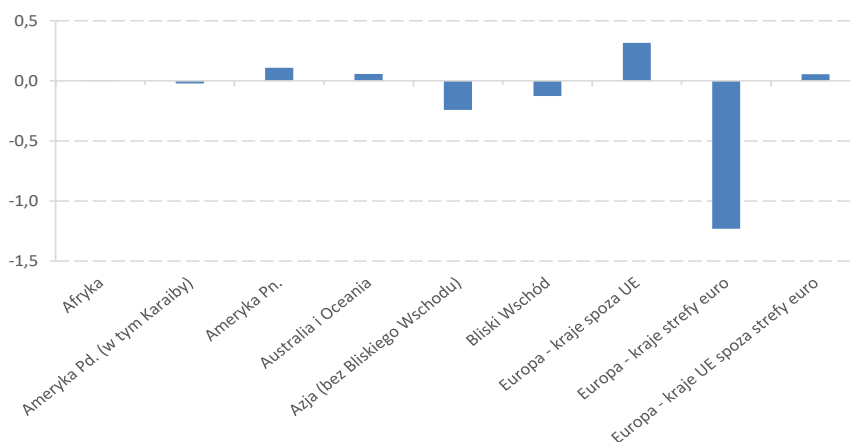
W lipcu 2023 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zwiększył się o 1,1 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 136,0 mld zł, co stanowiło 14,8% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 14,9%).



Zmiany zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym w układzie geograficznym

zmiana w lipcu 2023 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

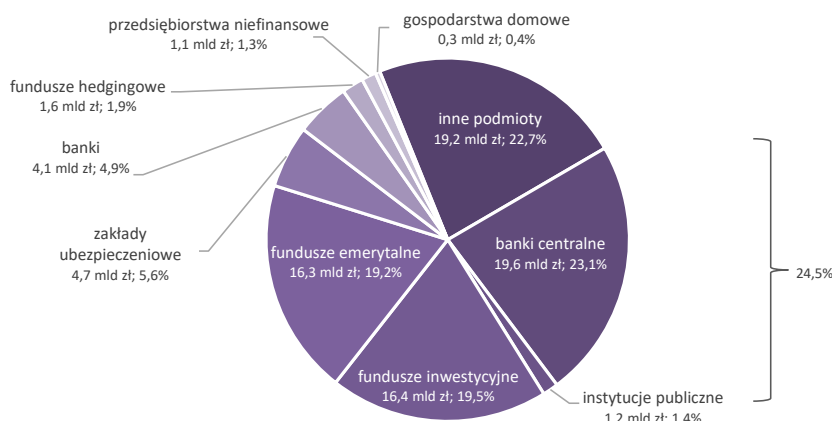
W lipcu 2023 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Europy, z krajów spoza UE (0,3 mld zł). Największy spadek miał miejsce u inwestorów z krajów strefy euro (1,2 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 lipca 2023 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

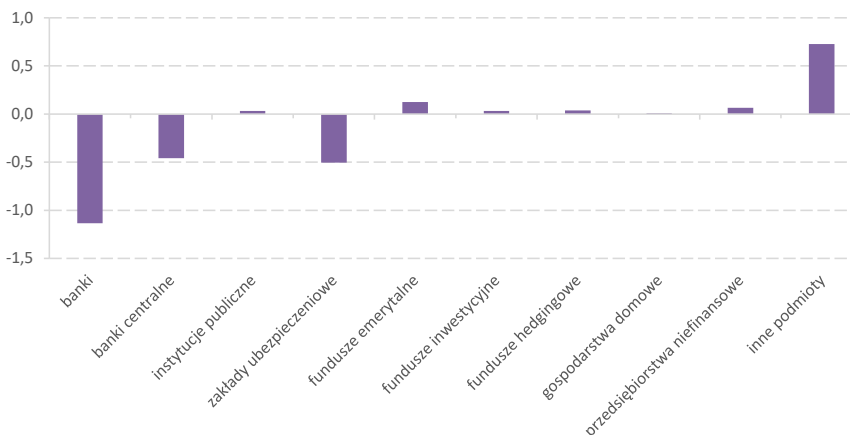
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec lipca 2023 r. wyniósł 24,5%.



Zmiany zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym w układzie instytucjonalnym

zmiana w lipcu 2023 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

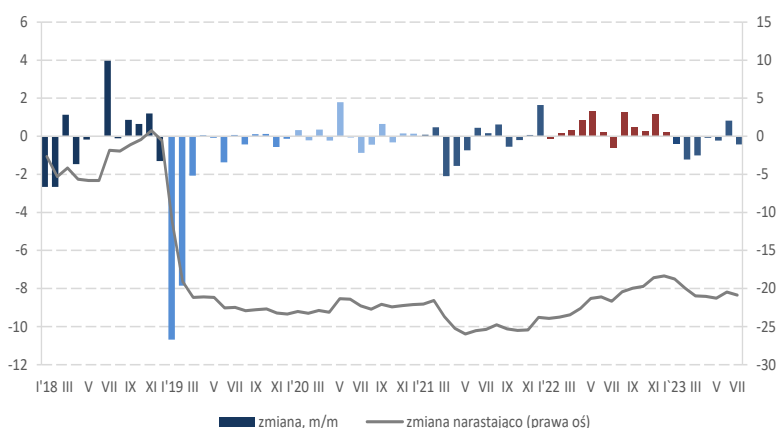
W lipcu 2023 r., największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały podmioty z kategorii inne (0,7 mld zł). Największy spadek odnotowały banki (1,1 mld zł).



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

zmiany w lipcu 2023 r., mld zł

W lipcu 2023 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania o 0,4 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca lipca 2023 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 20,9 mld zł.



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

stan na 31 lipca 2023 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 nierezidentów
Japonia	16 270,3	25,1%
Luksemburg	10 016,1	15,4%
Holandia	8 678,2	13,4%
Irlandia	4 619,4	7,1%
Wielka Brytania	4 393,5	6,8%
Stany Zjednoczone	4 220,7	6,5%
Niemcy	3 889,4	6,0%
Szwajcaria	1 694,6	2,6%
Singapur	1 691,4	2,6%
Francja	1 676,4	2,6%
Dania	1 056,5	1,6%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	846,6	1,3%
Czechy	712,3	1,1%
Australia	635,8	1,0%
Pozostałe kraje	4 545,3	7,0%
Suma	64 946,4	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

31-08-2023 r.

Na koniec sierpnia stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto budżetu państwa wg znowelizowanej ustawy budżetowej wynosi ok. 94%, a stan środków na rachunkach budżetowych kształtuje się na poziomie ok. 130 mld zł. We wrześniu planowany jest jeden przetarg zamiany i jeden przetarg sprzedaży obligacji. Na przetargu sprzedaży możliwe jest wystawienie nowej obligacji typu NZ z oprocentowaniem opartym o wskaźnik WIRON. W lipcu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 10,0 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych wzrosło o 2,7 mld zł, krajowych inwestorów pozabankowych o 6,3 mld zł, a inwestorów zagranicznych o 1,1 mld zł.

V. PLAN PODAŻY SPW WE WRZEŚNIU 2023 R.

MF

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)*
27 wrzesień 2023	29 wrzesień 2023	OK1025 / WZ1128 / WS0429 / DS1033 możliwa seria typu NZ z oprocentowaniem opartym o wskaźnik WIRON	4.000-8.000

**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.*

Przetargi zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
12 wrzesień 2023 / 14 wrzesień 2023	OK1025 / WZ1128 / WS0429 / DS1033 / WS0447	DS1023	19.082
		WZ0124	16.644
		PS0424	29.659
		WZ0524	21.037
		OK0724	17.702

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS1223 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR0924 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
DOR0925 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,10%); 6,85% w 1. okresie odsetkowym
TOS0926 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,85% w skali roku
COI0927 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym
EDO0933 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 7,25% w 1. okresie odsetkowym
ROS0929 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 7,20% w 1. okresie odsetkowym
ROD0935 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 7,50% w 1. okresie odsetkowym