



## Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Grudzień 2022 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

### Produkt krajowy brutto Polski

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

W III kw. 2022 r. PKB zwiększył się o 1,0% (kw/kw, sa) po spadku we wcześniejszym kwartale, pozwalając tym samym polskiej gospodarce uniknąć „technicznej recesji”. Zarówno prywatny popyt konsumpcyjny, jak i inwestycyjny obniżyły się (kw/kw, sa) po kilku kwartałach nieprzerwanego wzrostu. Krótkookresowe perspektywy gospodarki obciążone są dużą niepewnością, dotyczącą zarówno skutków wojny w Ukrainie, zaburzeń w globalnych sieciach produkcji, cen surowców, zwłaszcza energetycznych i rolnych oraz sytuacji w Niemczech, tj. naszego głównego partnera handlowego.

### Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

W III kw. 2022 r. PKB był o 3,6% (py) wyższy niż przed rokiem. Dodatnia kontrybucja ze strony przyrostu zapasów wzrosła nieznacznie do 2,2 pkt proc., ale była wyraźnie niższa niż na przełomie 2021/2022 r. Roczne tempo wzrostu spożycia w sektorze gospodarstw domowych i inwestycji wyniosło odpowiednio tylko 0,9% i 2,0%. Słabsza dynamika popytu krajowego ograniczyła wzrost importu i w konsekwencji kontrybucja handlu zagranicznego w roczny wzrost PKB po raz pierwszy od ponad roku była pozytywna (0,6 pkt proc.).

### Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

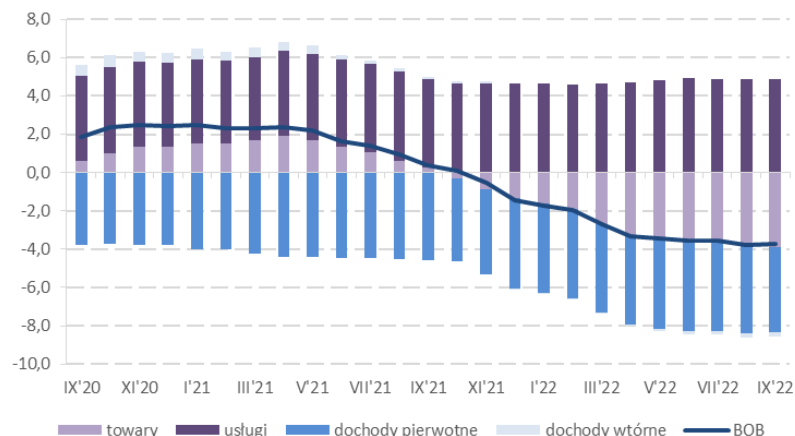
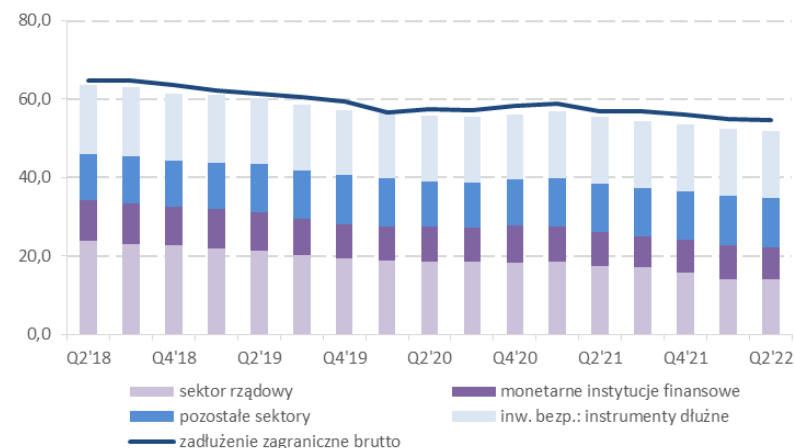
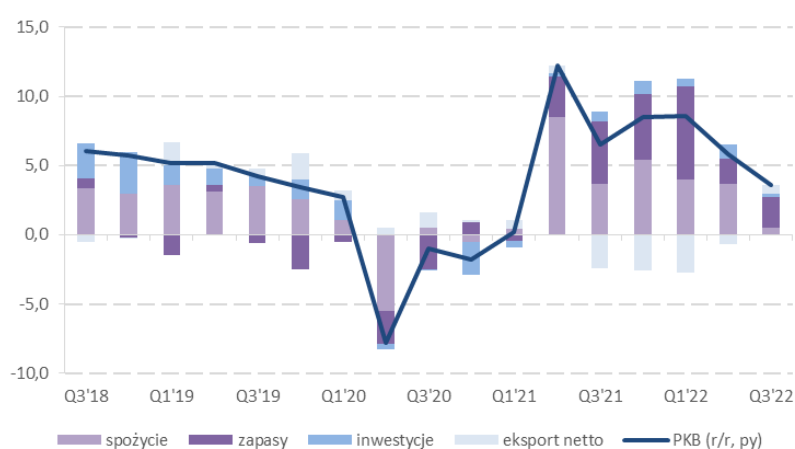
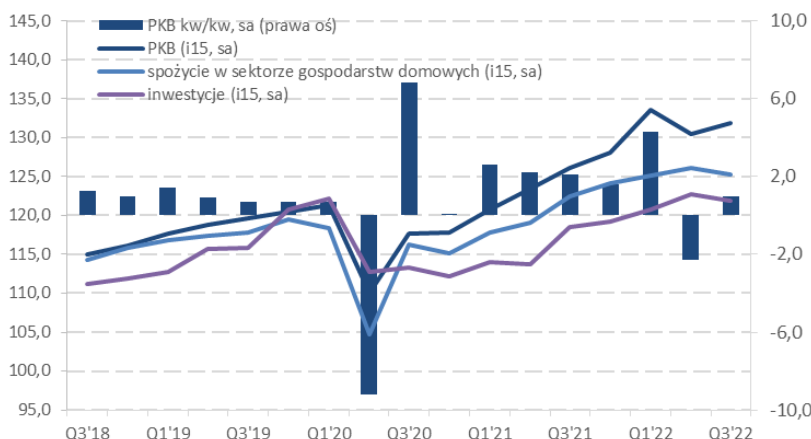
proc. PKB  
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec II kw. 2022 r. wyniosło 334,6 mld EUR (54,7% PKB) i było o 7,9 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się nieznacznie do 25,8%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec września 2022 r. wyniosły 154,2 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając około pięciu miesięcy importu.

### Saldo rachunku bieżącego

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

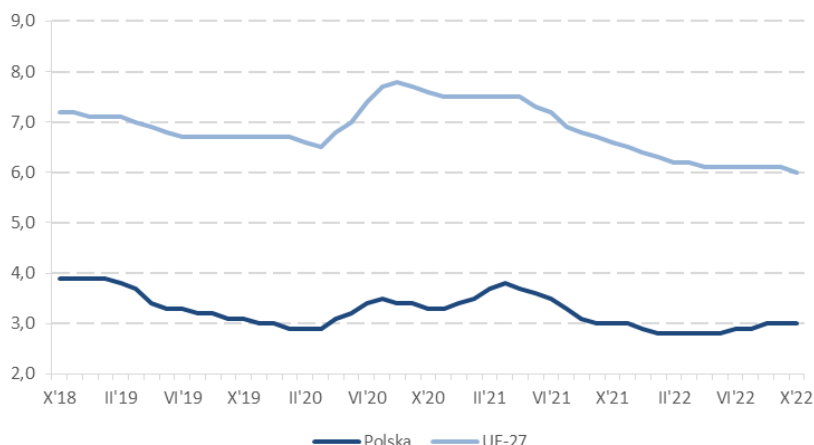
Według wstępnych danych deficyt rachunku bieżącego we wrześniu 2022 r. w ujęciu płynnego roku zmniejszył się do 3,7% PKB, głównie za sprawą poprawy salda dochodów pierwotnych. Eksport wspierany był m.in. przez wzrost zagranicznej sprzedaży przemysłu motoryzacyjnego i rosnące dostawy paliw do Ukrainy. Z drugiej strony wzrost wolumenu i cen sprowadzanych z zagranicy surowców energetycznych (w tym węgla) zwiększał całkowity import. Deficyt rachunku bieżącego był w pełni finansowany przez napływ kapitału długookresowego tj. inwestycji bezpośrednich nierezydentów i europejskich funduszy strukturalnych klasyfikowanych na rachunku kapitałowym.



## Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo  
źródło: Eurostat

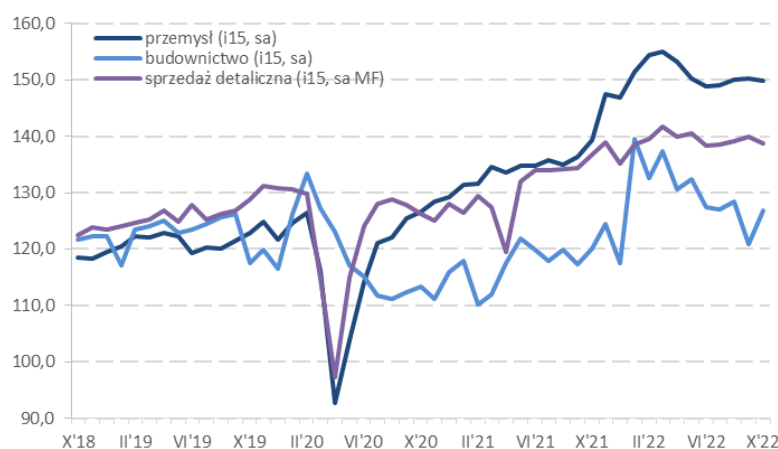
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w październiku 2022 r. wyniosła 3,0%, tj. tyle samo, co w dwóch wcześniejszych miesiącach oraz tyle samo, co przed rokiem. Stopa bezrobocia była tylko nieznacznie (o 0,2 pkt. proc.) wyższa od historycznie najniższego poziomu zanotowanego w okresie styczeń-maj br. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 6,0% i 6,5%). Spośród państw UE, tylko w Czechach była ona niższa niż w Polsce.



## Miesięczne indykatory sfery realnej

produkcja sprzedana w cenach stałych,  
dane niewyrównane sezonowo (nsa)  
źródło: Eurostat, GUS, obliczenia własne MF

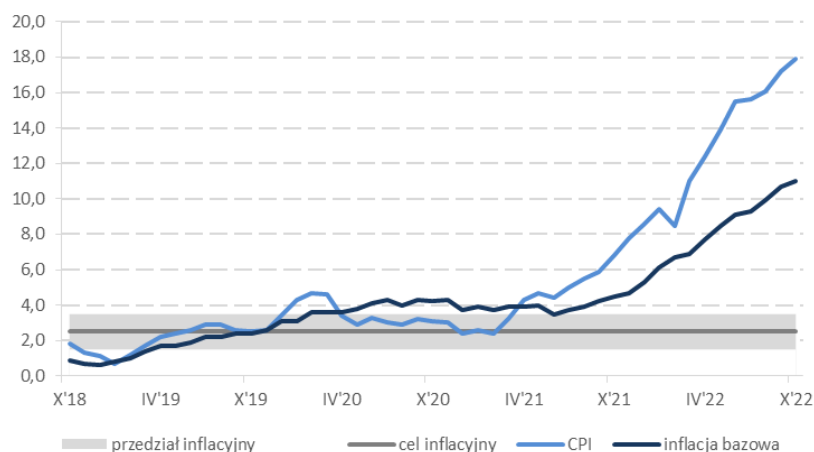
W październiku 2022 r. produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 0,3% (m/m, sa) a jej poziom był o 6,8% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 5% (m/m, sa), po spadku (o 5,9%) przed miesiącem. W efekcie jej poziom był o 3,9% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się, po wzrostach w trzech poprzednich miesiącach (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 0,7% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były wyraźnie słabsze od oczekiwań rynkowych.



## Inflacja

proc., r/r  
źródło: GUS, NBP

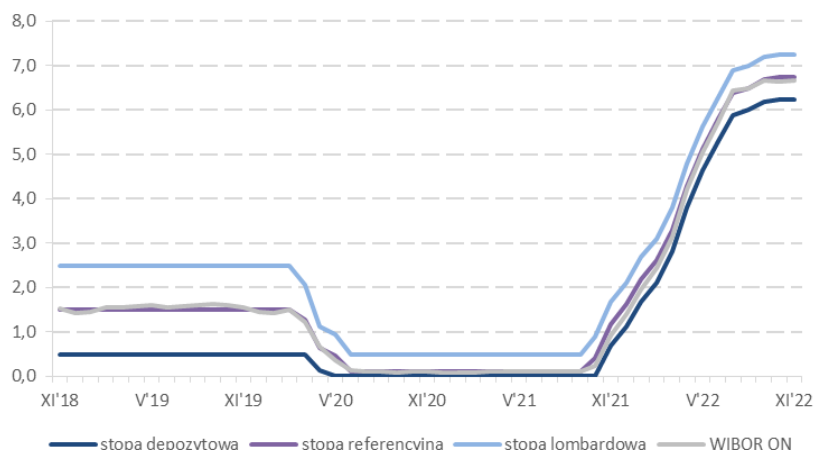
W październiku 2022 r. inflacja wzrosła do 17,9%. Ponownie silnie wzrosły ceny żywności (do 22,0% r/r). Roczne tempo wzrostu cen energii wyniosło 33,7%, a inflacja bazowa, tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii zwiększyła się do 11,0%. W listopadzie, według wstępnych danych GUS, inflacja spadła do 17,4%. Dane były wyraźnie niższe od oczekiwań rynkowych. W wyniku podwyżek cen surowców oraz problemów z dostawami, wyraźnie wzrosły także ceny produkcji sprzedanej przemysłu. W październiku były one o 22,9% wyższe niż przed rokiem.



## Stopy procentowe NBP

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

W listopadzie 2022 r. Rada Polityki Pieniężnej drugi miesiąc z rzędu utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 6,75%, stopa lombardowa 7,25%, a stopa depozytowa 6,25%. W okresie październik '21 – wrzesień '22 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, wraz z zacieśnieniem polityki pieniężnej przez NBP i główne banki centralne będzie sprzyjać obniżaniu się inflacji w kierunku celu inflacyjnego NBP.



## II. DANE STATYSTYCZNE

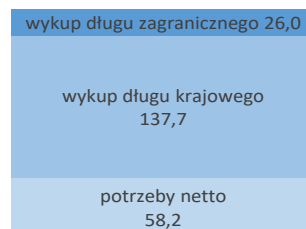
	j.m.	2021 Q02	Q03	Q04	2022 Q01	Q02	Q03
<b>PKB</b>							
Produkt krajowy brutto	r/r	12,2	6,5	8,5	8,6	5,8	3,6
	kw/kw, sa	2,2	2,1	1,6	4,3	-2,3	1,0
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	13,0	4,9	8,5	6,7	6,4	0,9
	kw/kw, sa	1,1	2,8	1,4	0,8	0,8	-0,7
Spożycie publiczne	r/r	5,8	4,4	5,6	0,3	0,6	0,1
	kw/kw, sa	1,2	0,8	0,4	-0,3	0,6	0,5
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	2,0	4,1	3,8	4,7	6,6	2,0
	kw/kw, sa	-0,3	4,2	0,6	1,3	1,6	-0,6
Eksport dóbr i usług	r/r	32,0	8,0	6,3	4,2	5,2	6,9
	kw/kw, sa	1,3	0,4	3,4	-0,5	1,9	1,9
Import dóbr i usług	r/r	35,2	13,9	12,8	9,4	6,9	6,0
	kw/kw, sa	3,2	2,7	3,0	0,4	0,9	1,6
Wartość dodana brutto	r/r	11,5	6,6	8,5	8,4	5,6	3,3
	kw/kw, sa	1,9	1,9	1,8	3,0	-1,0	1,1
<b>Udział we wzroście PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	7,3	2,9	4,2	4,0	3,6	0,5
Spożycie publiczne	pkt proc.	1,2	0,8	1,2	0,0	0,1	0,0
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,3	0,7	0,9	0,6	1,0	0,3
Zmiana zapasów	pkt proc.	2,9	4,5	4,8	6,7	1,8	2,2
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	0,5	-2,4	-2,6	-2,7	-0,7	0,6
Wartość dodana brutto	pkt proc.	10,1	5,6	7,5	7,3	4,8	2,8
<b>Struktura PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	56,2	57,0	50,2	59,7	58,5	56,9
Spożycie publiczne	% PKB	18,4	17,8	20,7	16,9	17,9	17,6
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	15,5	16,8	21,8	12,6	15,6	16,1
Zmiana zapasów	% PKB	3,0	5,6	5,8	10,0	4,6	7,5
Eksport dóbr i usług	% PKB	60,3	56,4	56,4	61,6	65,3	61,8
Import dóbr i usług	% PKB	54,5	54,5	55,7	61,6	62,9	60,9
<b>Bilans płatniczy</b>							
	j.m.	2022 M05	M06	M07	M08	M09	M10
Eksport - towary (EUR)	r/r	26,9	21,3	19,0	26,7	25,5	-
Import - towary (EUR)	r/r	32,5	26,6	20,6	28,7	28,9	-
Saldo obrotów bieżących <sup>1)</sup>	% PKB	-3,4	-3,5	-3,6	-3,8	-3,7	-
Saldo obrotów towarowych <sup>1)</sup>	% PKB	-3,4	-3,6	-3,6	-3,7	-3,9	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	145 703,5	147 712,0	154 137,5	155 103,0	154 194,6	152 490,9
<b>Procesy inflacyjne</b>							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	13,9	15,5	15,6	16,1	17,2	17,9
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	8,5	9,1	9,3	9,9	10,7	11,0
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	24,7	25,6	25,5	25,5	24,6	22,9
<b>Produkcja</b>							
Produkcja sprzedana przemysłu <sup>2)</sup>	r/r	14,9	10,4	7,1	10,9	9,8	6,8
	m/m, sa	-2,0	-0,9	0,1	0,7	0,1	-0,3
Produkcja budowlano-montażowa <sup>2)</sup>	r/r	13,0	6,0	4,1	5,9	0,2	3,9
	m/m, sa	1,4	-3,6	-0,4	1,1	-5,9	5,0
PMI dla sektora przemysłowego	sa	48,5	44,4	42,1	40,9	43,0	42,0
<b>Gospodarstwa domowe i rynek pracy</b>							
Sprzedaż detaliczna <sup>2)</sup>	r/r	8,2	3,2	2,0	4,2	4,1	0,7
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,4	2,2	2,3	2,4	2,3	2,4
	m/m	-0,1	0,1	0,2	-0,1	-0,1	0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	-0,3	-2,2	0,2	-3,0	-2,3	-4,1
	m/m	-5,0	0,9	2,9	-3,7	0,0	-1,8
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,8	2,9	2,9	3,0	3,0	3,0
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							
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>							
	j.m.	2022 M04	M05	M06	M07	M08	M09
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 153 767,6	1 168 355,0	1 198 783,9	1 192 004,6	1 204 118,1	1 205 904,5
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	899 905,8	910 660,4	935 266,7	919 089,2	929 963,6	923 400,0
	%	78,0	77,9	78,0	77,1	77,2	76,6
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	253 861,8	257 694,6	263 517,2	272 915,4	274 154,6	282 504,6
	%	22,0	22,1	22,0	22,9	22,8	23,4
<b>Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)</b>							
	j.m.	2021 Q01	Q02	Q03	Q04	2022 Q01	Q02
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 152 282,2	1 152 289,1	1 160 738,2	1 148 579,0	1 137 106,8	1 175 320,7
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	845 843,4	855 430,0	858 651,6	859 054,7	860 633,7	887 973,1
	%	73,4	74,2	74,0	74,8	75,7	75,6
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	306 438,9	296 859,0	302 086,6	289 524,2	276 473,1	287 347,6
	%	26,6	25,8	26,0	25,2	24,3	24,4
<b>Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)</b>							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 389 977,4	1 402 163,1	1 418 823,4	1 410 499,6	1 415 769,6	1 453 456,9

Źródło: MF

#### Potrzeby pożyczkowe brutto w 2022 r. stan na 30 listopada 2022 r., mld zł

Potrzeby pożyczkowe 2022 r. (wg ustawy budżetowej) zostały całkowicie sfinansowane.

Potrzeby pożyczkowe brutto  
razem 222,0 mld zł, w tym:



#### Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w grudniu

plan według stanu na 30 listopada 2022 r.

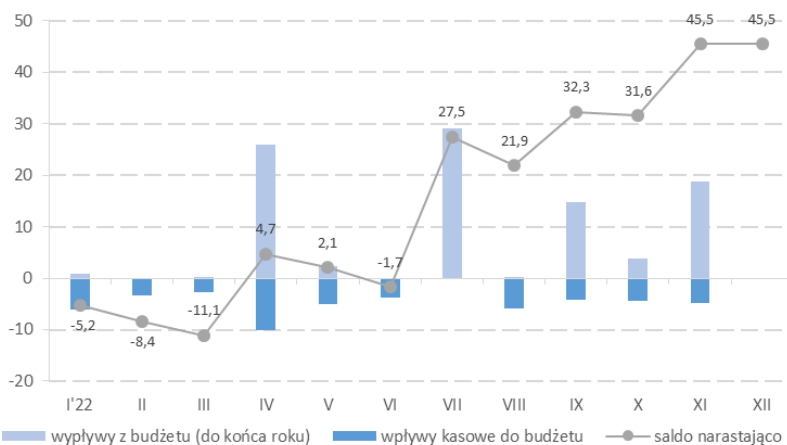
W grudniu br. przepływy środków z tytułu wykupu i płatności odsetkowych od SPW nie występują.

#### Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet\*

stan na 30 listopada 2022 r., mld zł

Do końca 2022 r. nie występują wykupy i płatności odsetek z tytułu hurtowych SPW.

\* 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 do końca 2022 roku.

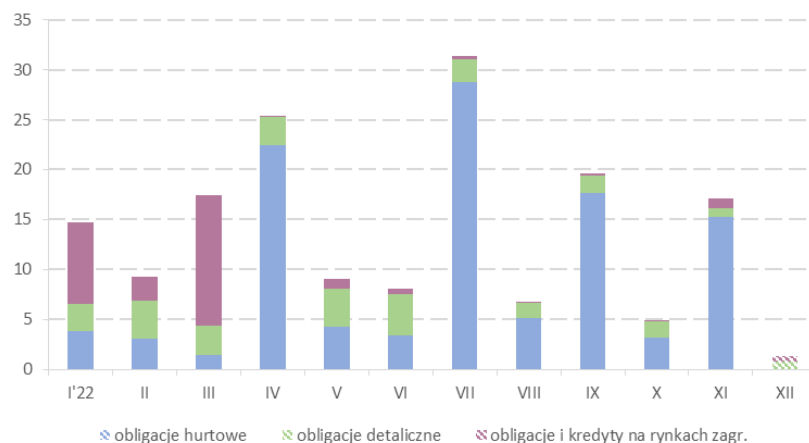


#### Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2022 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2022 r. (wg stanu na 30 listopada 2022 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 1,3 mld zł, w tym:

- obligacje detaliczne: 0,7 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 0,6 mld zł.

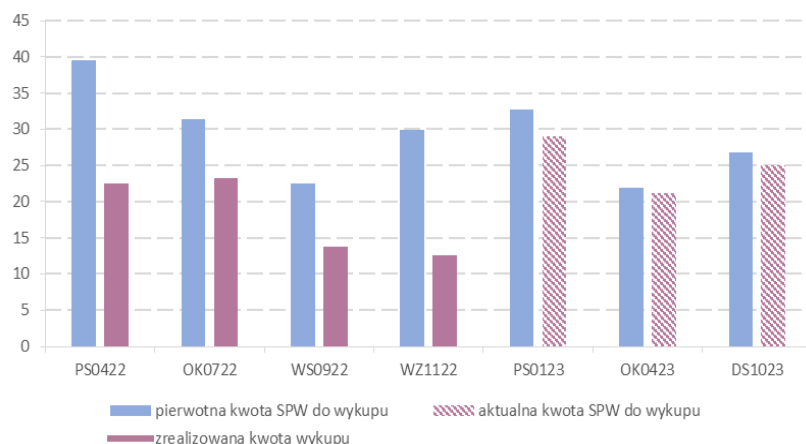


**Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2022 i 2023 r.**

stan na 30 listopada 2022 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w latach 2022 i 2023 o wartości nominalnej:

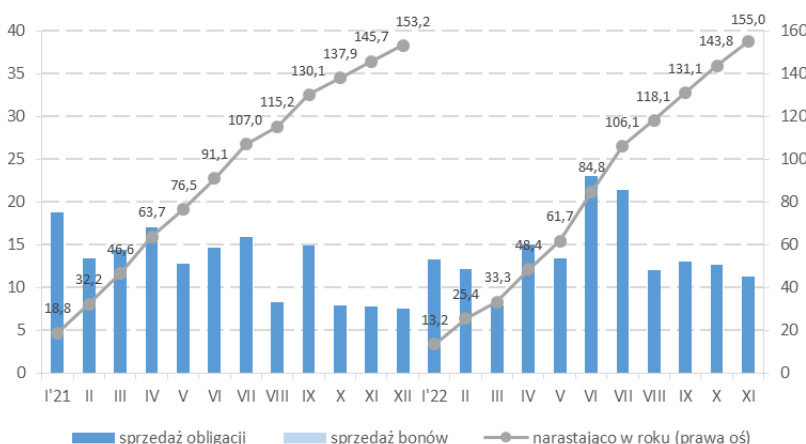
- PS0422: 17,1 mld zł (43% emisji),
- OK0722: 8,2 mld zł (26% emisji),
- WS0922: 8,7 mld zł (39% emisji),
- WZ1122: 17,3 mld zł (58% emisji),
- PS0123: 3,6 mld zł (11% emisji),
- OK0423: 0,7 mld zł (3% emisji),
- DS1023: 1,7 mld zł (6% emisji).



**Sprzedaż krajowych obligacji w 2021 i 2022 r.**

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-XI 2022 roku sprzedaż obligacji wyniosła 155,0 mld zł wobec 145,7 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.



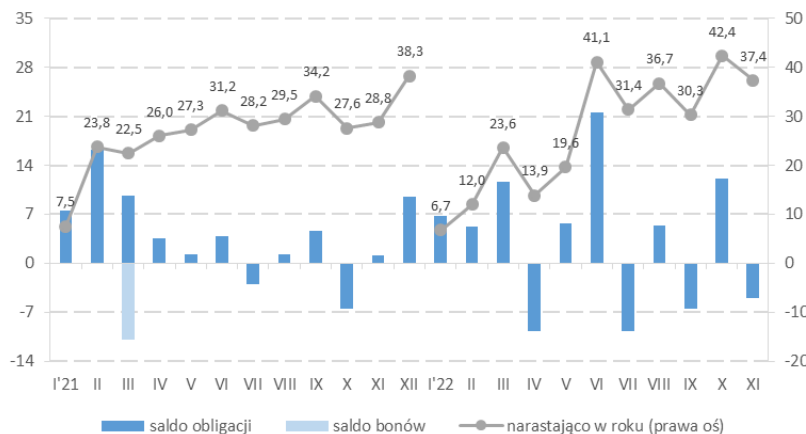
**Saldo krajowych SPW w 2021 i 2022 r.**

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-XI 2022 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 37,4 mld zł wobec wzrostu o 39,7 mld zł w analogicznym okresie 2021 r.,
- brak zmiany w bonach wobec spadku o 10,9 mld zł w analogicznym okresie 2021r.

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

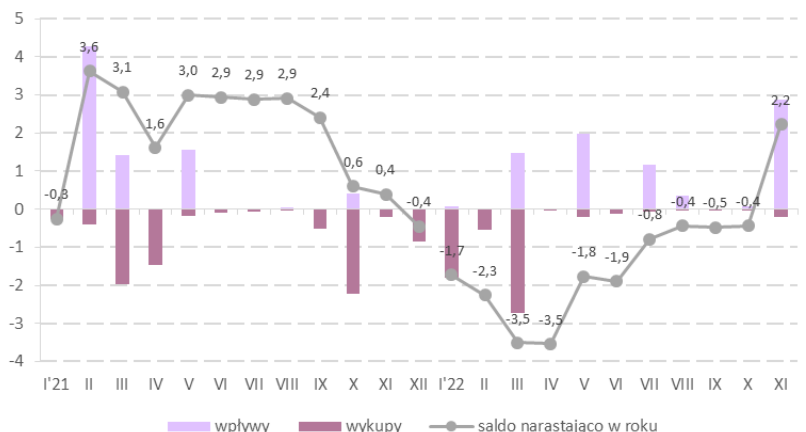


**Finansowanie zagraniczne w 2021 i 2022 r.**

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-XI 2022 roku było dodatnie i wyniosło 2,2 mld EUR, co było rezultatem:

- dodatniego salda obligacji w wysokości 0,2 mld EUR,
- dodatniego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,6 mld EUR,
- dodatniego salda pożyczki w ramach instrumentu SURE w wysokości 1,5 mld EUR.



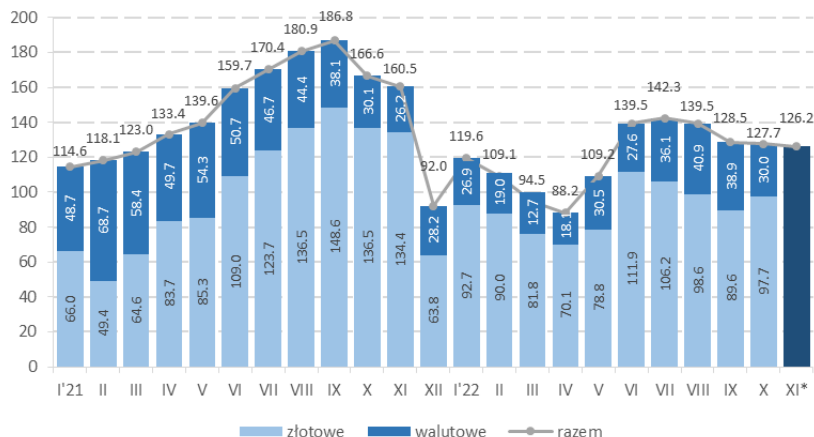
### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

#### Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec listopada 2022 roku na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 126,2 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

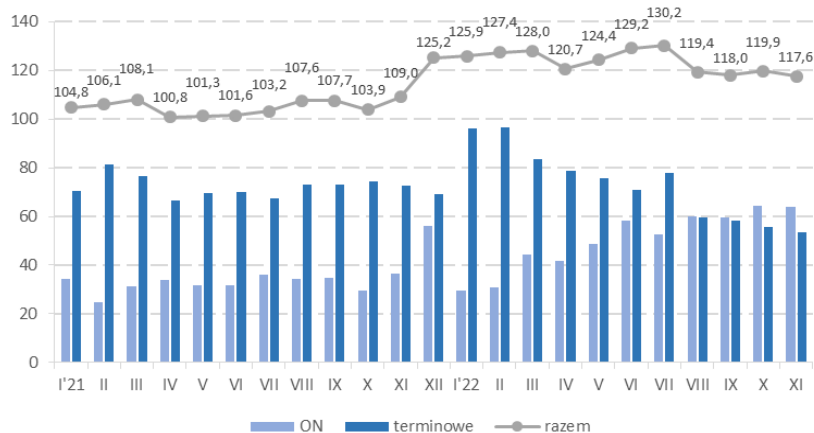
\* Przewidywane wykonanie.



#### Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

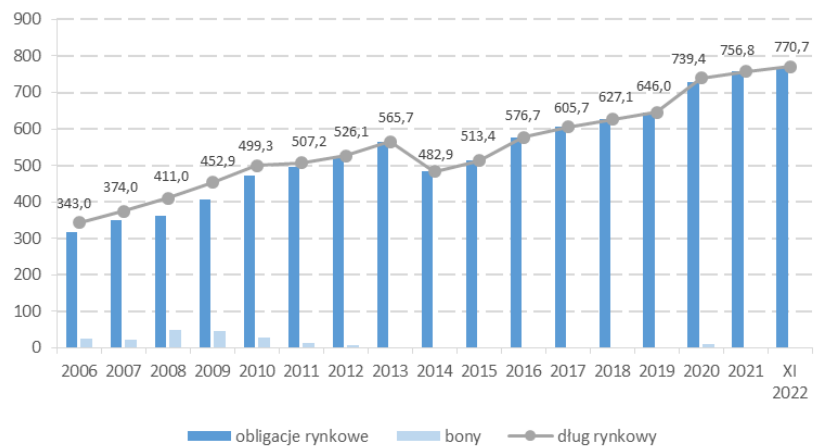
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec listopada 2022r. zgromadzono środki w wysokości 117,6 mld zł, z czego w depozytach terminowych 53,5 mld zł oraz w depozytach typu ON 64,1 mld zł.



#### Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

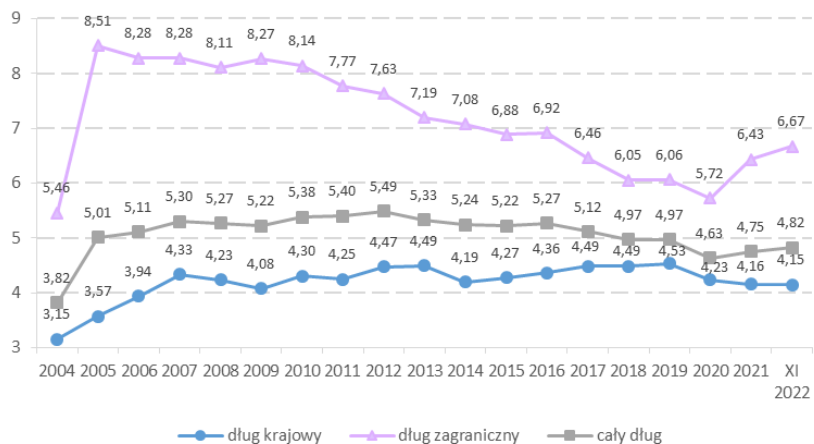
Na koniec listopada 2022 roku poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 770,7 mld zł wobec 756,8 mld zł na koniec 2021 r.



#### Średnia zapadalność długu

lata

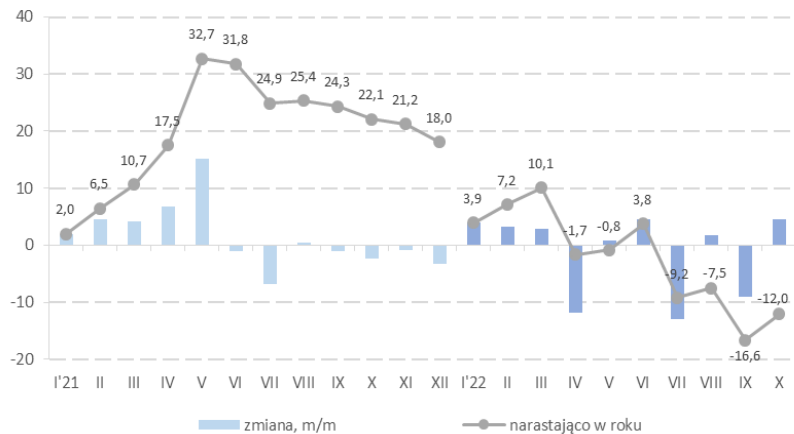
Na koniec listopada 2022 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,15 roku (4,16 roku na koniec 2021 r.), a długu ogółem wyniosła 4,82 roku (4,75 roku na koniec 2021r.).





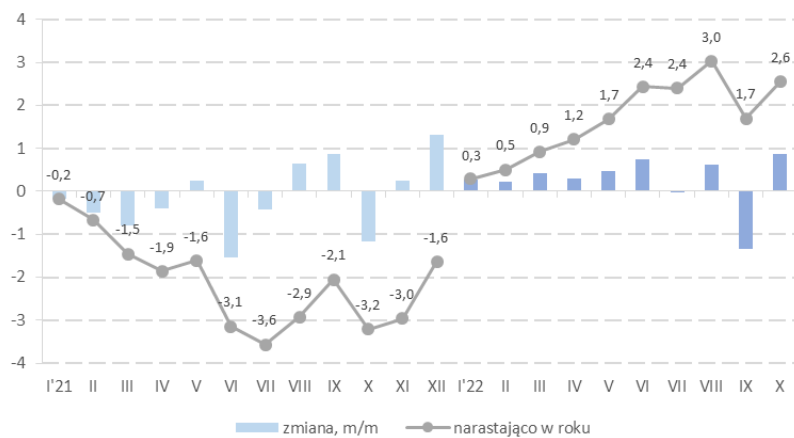
**Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków**  
mld zł

W okresie I-X 2022 roku nastąpił spadek zadłużenia o 12,0 mld zł wobec wzrostu o 22,1 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 436,4 mld zł.



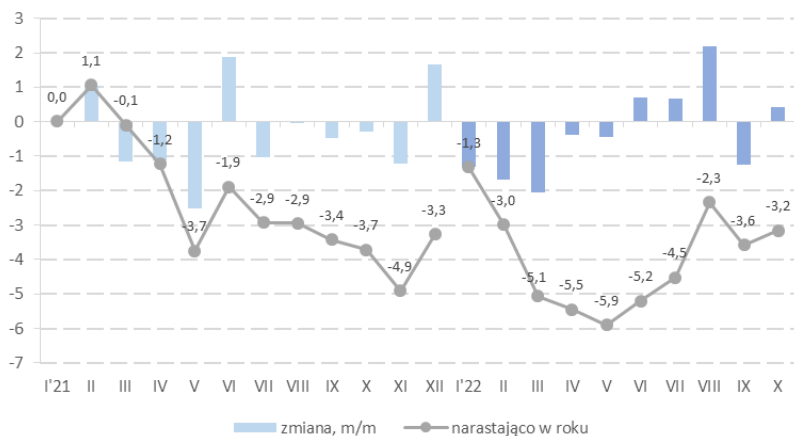
**Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych**  
mld zł

W okresie I-X 2022 roku nastąpił przyrost zadłużenia o 2,6 mld zł wobec spadku o 3,2 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 58,2 mld zł.



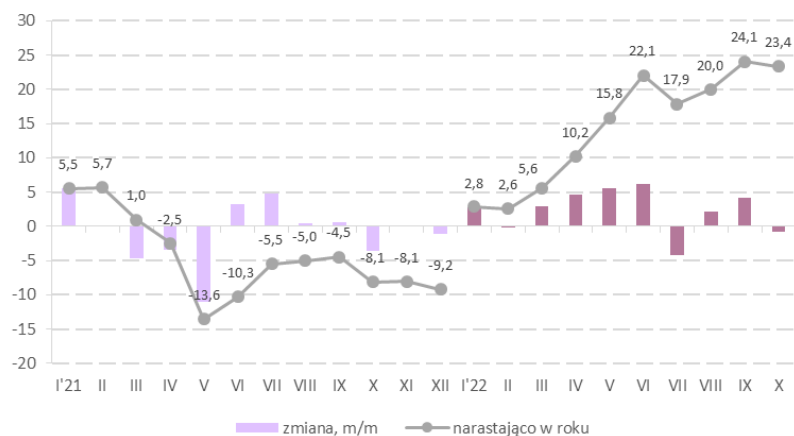
**Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych**  
mld zł

W okresie I-X 2022 roku nastąpił spadek zadłużenia o 3,2 mld zł wobec spadku o 3,7 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 42,2 mld zł.



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

W okresie I-X 2022 roku nastąpił przyrost zadłużenia o 23,4 mld zł wobec spadku o 8,1 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 147,9 mld zł.

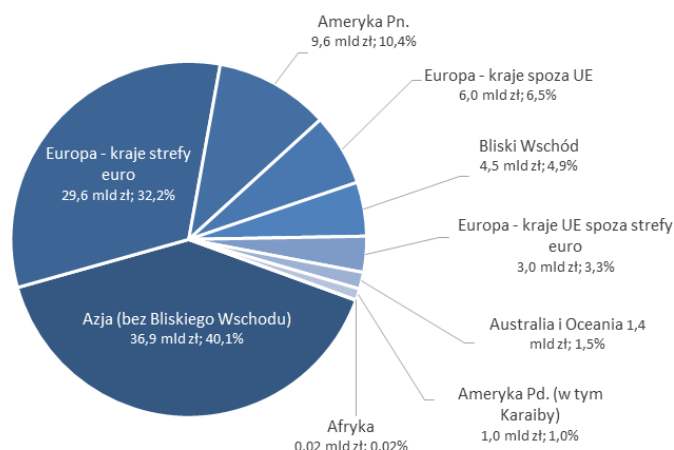




#### Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 października 2022 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

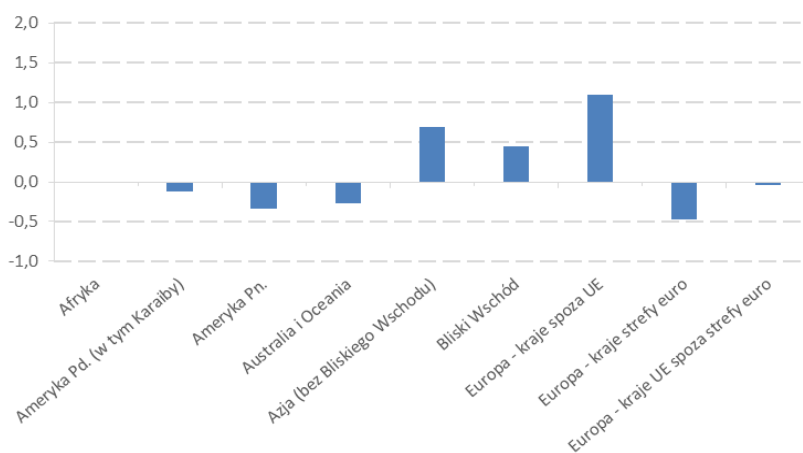
W październiku 2022 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zmniejszył się o 0,7 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 147,9 mld zł, co stanowiło 17,1% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 17,5%).



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

zmiana w październiku 2022 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

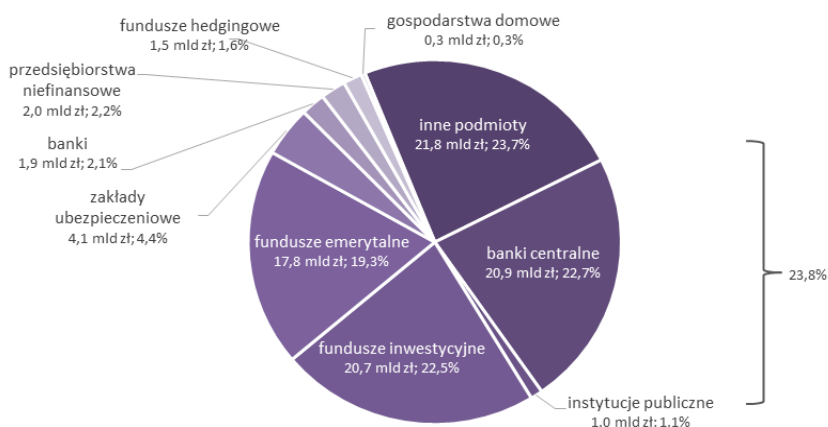
W październiku 2022 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Europy—krajów spoza UE (1,1 mld zł). Największy spadek miał miejsce u inwestorów z Europy — krajów strefy euro (0,5 mld zł).



#### Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 października 2022 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

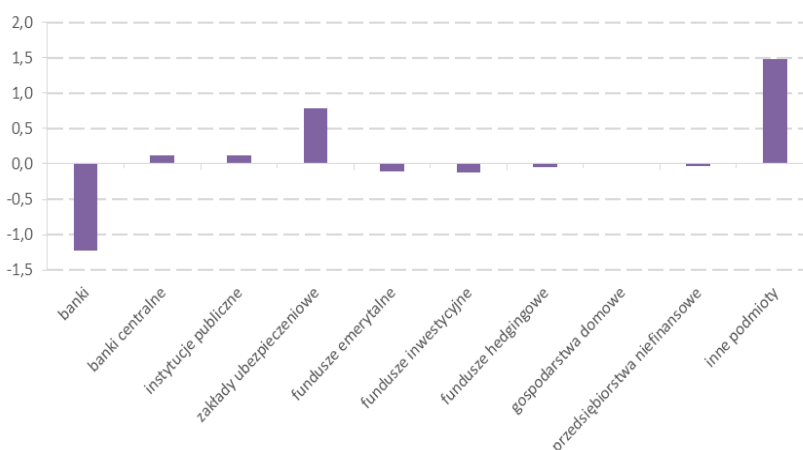
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec października 2022 r. wyniósł 23,8%.



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

zmiana w październiku 2022 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

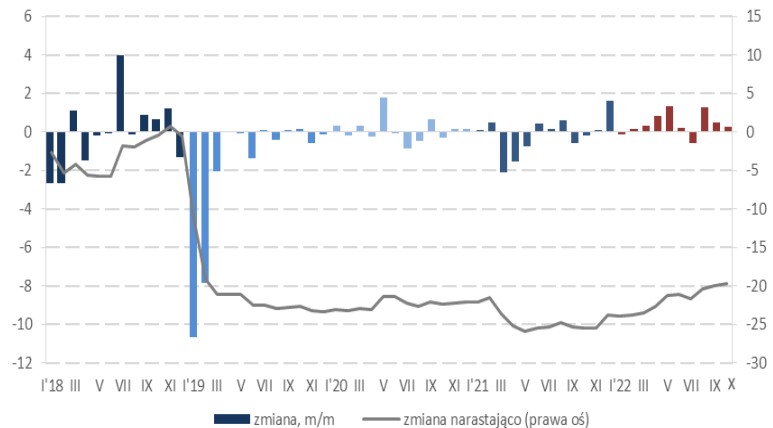
W październiku 2022 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały inwestorzy z grupy inne podmioty (1,5 mld zł). Największy spadek odnotowały banki (1,2 mld zł).



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

zmiany w październiku 2022 r., mld zł

W październiku 2022 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,2 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca października 2022 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 20,0 mld zł.



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

stan na 31 października 2022 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	16 201,7	22,8%
Luksemburg	10 603,6	14,9%
Stany Zjednoczone	8 557,3	12,0%
Holandia	7 541,5	10,6%
Irlandia	6 049,9	8,5%
Wielka Brytania	4 319,4	6,1%
Niemcy	3 722,0	5,2%
Szwajcaria	1 526,0	2,1%
Dania	1 476,8	2,1%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 237,7	1,7%
Australia	1 216,1	1,7%
Kanada	983,0	1,4%
Singapur	797,4	1,1%
Francja	787,8	1,1%
Kuwejt	740,2	1,0%
Bułgaria	723,8	1,0%
Pozostałe kraje	4 617,0	6,4%
<b>Suma</b>	<b>71 101,1</b>	<b>100,0%</b>

### Komentarz

#### Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

30-11-2022 r.

(...)

W grudniu planowany jest jeden przetarg zamiany. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych.

W październiku zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 12,1 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych wzrosło o 4,6 mld zł, a krajowych inwestorów pozabankowych o 8,3 mld zł, podczas gdy zaangażowanie inwestorów zagranicznych spadło o 0,7 mld zł.

## IV. PLAN PODAŻY SPW W GRUDNIU 2022 R.



### Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych nie są planowane.

### Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
16-gru-2022 / 20-gru-2022	OK1025 / WZ1127 / PS0728 / WZ0533 / DS1033	PS0123	29.080
		OK0423	21.131
		DS1023	25.082

### Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

### Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0323 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR1223 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
DOR1224 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,10%); 6,85% w 1. okresie odsetkowym
TOS1225 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,85% w skali roku
COI1226 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym
EDO1232 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 7,25% w 1. okresie odsetkowym
ROS1228 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 7,20% w 1. okresie odsetkowym
ROD1234 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 7,50% w 1. okresie odsetkowym