



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Marzec 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 SPW	11



I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe
źródło: GUS, Eurostat

Pomimo drugiej fali epidemii COVID-19 spadek dynamiki aktywności gospodarczej w IV kw. 2020 r. był jedynie umiarkowany w porównaniu do sytuacji z wiosny. W dużym stopniu było to możliwe dzięki relatywnie dobrym wynikom przemysłu. Część sektorów usługowych została jednak szczególnie mocno dotknięta przez wprowadzone obostrzenia. PKB zmniejszył się o 0,7% (kw/kw, sa), po wzroście o 7,9% kwartał wcześniej. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych spadło o 2,7% (kw/kw, sa), odzwierciedlając zamknięcie części obiektów handlowych i usługowych. Relatywnie słabe pozostały inwestycje, zmniejszając się o 2,6% (kw/kw, sa). Z drugiej strony kontynuowana była odbudowa obrotów handlu zagranicznego, przy wzrostach eksportu i importu o odpowiednio 5,5% i 3,5% (kw/kw, sa).

Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

W IV kw. 2020 r. PKB był o 2,8% (py) niższy niż przed rokiem. Konsumpcja gospodarstw domowych zanotowała spadek o 3,2% (r/r, py), podczas gdy spożycie publiczne, podobnie jak przed kwartałem, wzrosło o 3,4%. Wyższe niż przed rokiem były także eksport i import, przy dodatniej kontrybucji handlu zagranicznego w tym ujęciu (0,4 pkt proc.). Pozytywny wkład odnotowały też zapasy (0,6 pkt proc.). Poziom inwestycji był nadal niższy niż w analogicznym okresie 2019 r.

Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

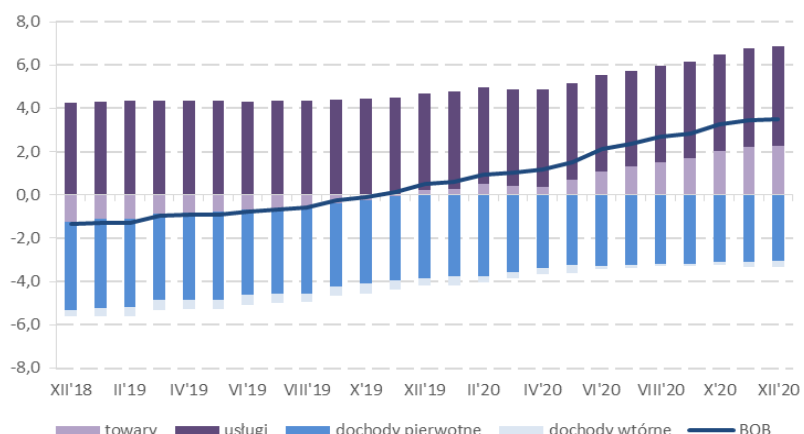
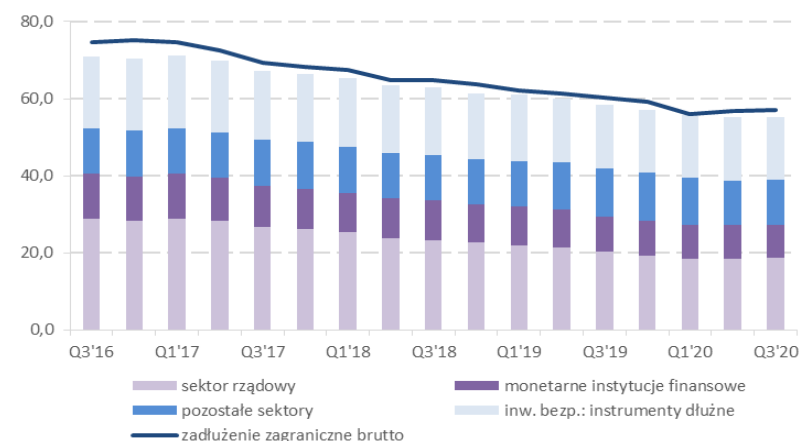
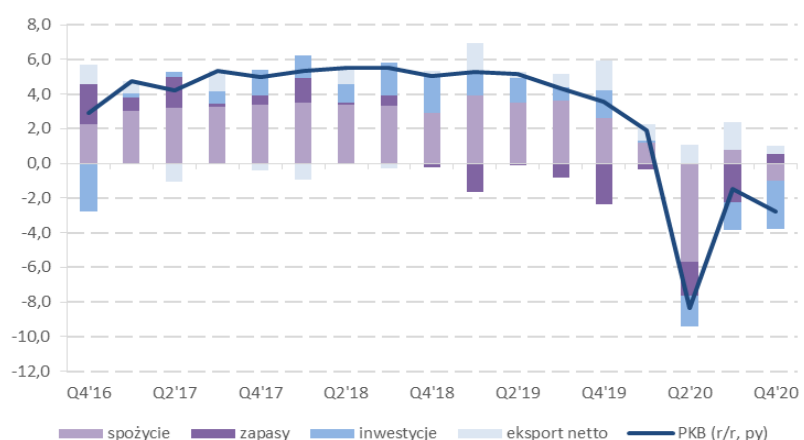
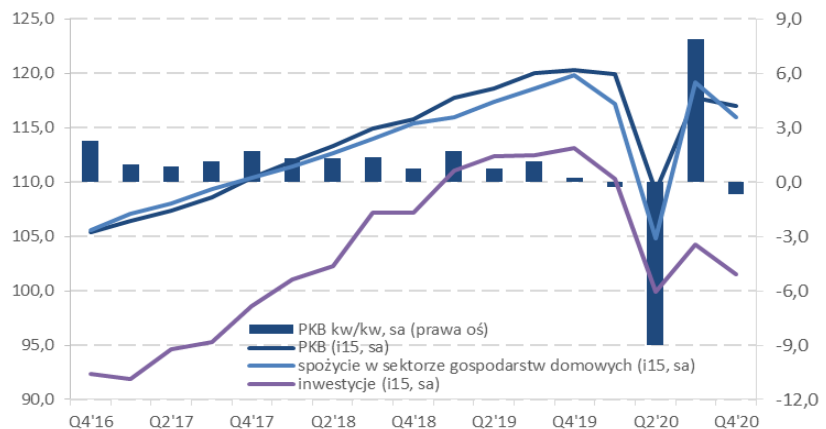
proc. PKB
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec III kw. 2020 r. wyniosło 300,7 mld EUR (57,1% PKB) i było o 1,4 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zwiększył się do 32,6%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec grudnia 2020 r. wyniosły 125,6 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając blisko sześć miesięcy importu.

Saldo rachunku bieżącego

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

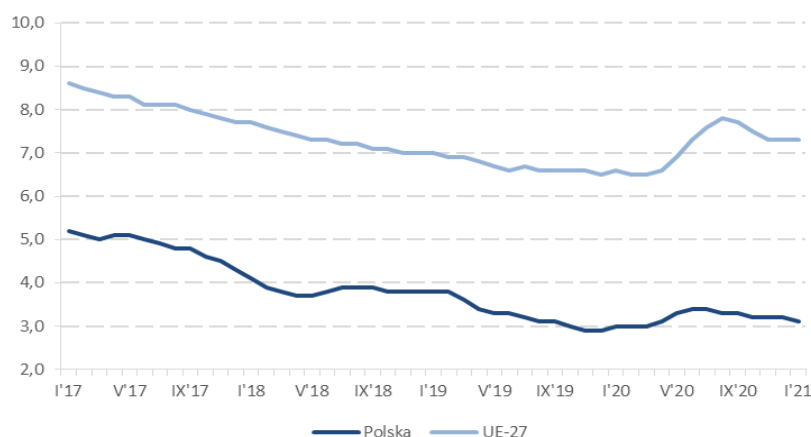
Według wstępnych danych nadwyżka rachunku bieżącego w grudniu 2020 r. w ujęciu płynnego roku zwiększyła się do 3,5% PKB. Pomimo zaostrzenia obostrzeń przez głównych partnerów handlowych Polski w związku z wzrostem nowych infekcji na jesieni eksport pozostał relatywnie silny, a jego dynamika roczna w grudniu, wspierana przez efekty jednorazowe, ponownie wzrosła, osiągając najwyższy poziom od stycznia 2018 r. Nadal słabsza pozostała natomiast dynamika importu, na co wpływ miały niskie ceny ropy naftowej. Dodatkowo ograniczeniu uległ deficyt dochodów pierwotnych, odzwierciedlając czasowo niższe niż przed rokiem dochody zagranicznych inwestorów bezpośrednich z tytułu ich kapitałowego zaangażowania w polskich podmiotach.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

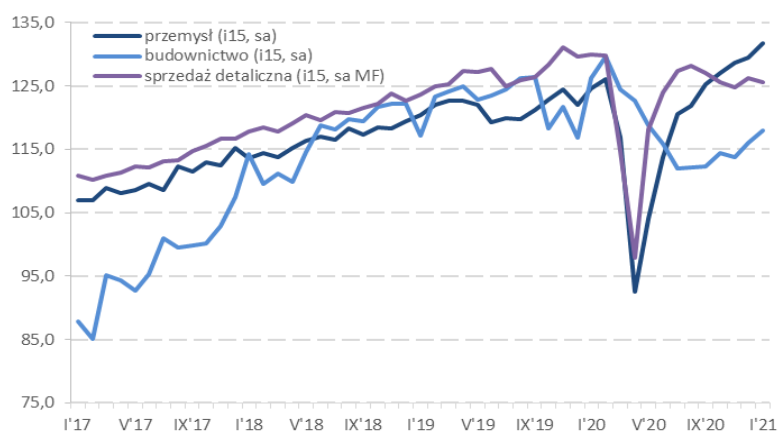
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa) w styczniu 2021 r. obniżyła się w porównaniu do poziomu z trzech wcześniejszych miesięcy o 0,1 pkt proc., do 3,1% i była o 0,1 pkt proc. wyższa niż przed rokiem. Pozostaje ona wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (w styczniu 2021 r. odpowiednio 7,3% i 8,1%).



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

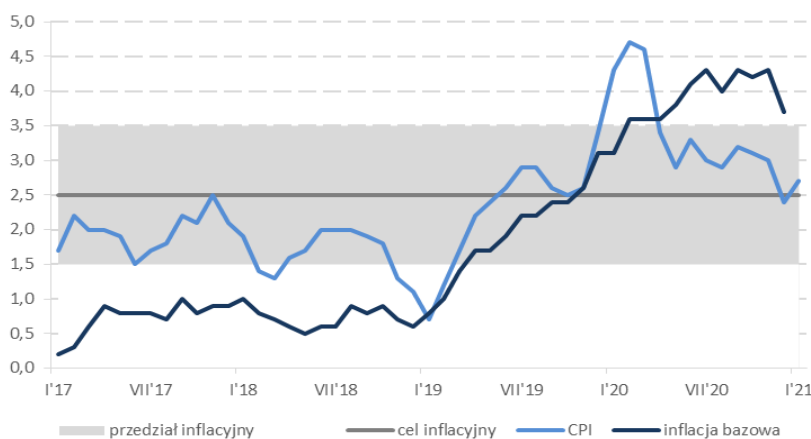
W styczniu 2021 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 1,7% (m/m, sa), a jej poziom był o 0,9% (nsa) wyższy niż przed rokiem, potwierdzając jej dużą odporność na obecną falę pandemii COVID-19. Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 1,7%, po podobnym wzroście przed miesiącem (m/m, sa). Ze względu na niekorzystny układ kalendarza oraz wysoką bazę sprzed roku jej poziom był o 10% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były poniżej oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się, po wzroście przed miesiącem (m/m, sa MF). W efekcie była o 6% (nsa) niższa niż przed rokiem. Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

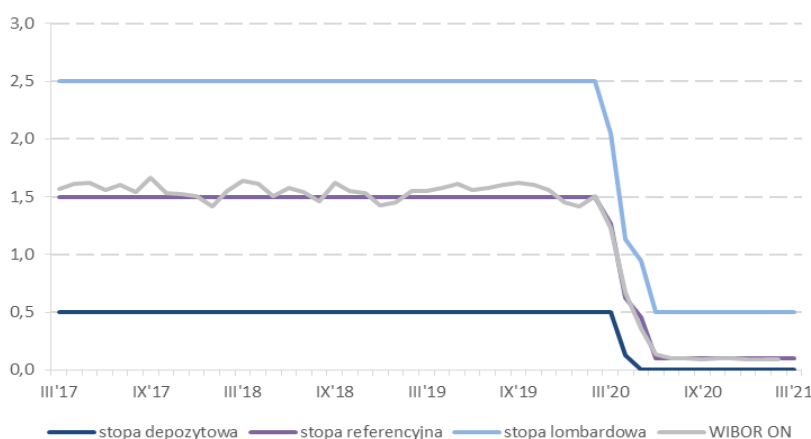
Po spadku w grudniu poniżej celu inflacyjnego w styczniu inflacja wzrosła do 2,7% (r/r). Wynikało to m.in. z wyraźnego wzrostu rocznej dynamiki cen energii (tj. podwyżek opłat za energię elektryczną i wzrostu cen paliw). Wciąż wysoka pozostaje inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii), która na koniec roku wyniosła 3,7% (r/r). Stycznikowe dane były wyższe od oczekiwań. Po dłuższym okresie deflacji, w grudniu ceny produkcji sprzedanej przemysłu były o 0,1% wyższe niż przed rokiem, a w styczniu skala wzrostu zwiększyła się do 0,7%. Wpłynęły na to podwyżki cen surowców na rynkach światowych oraz osłabienie złotego.



Stopy procentowe NBP

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

W marcu 2021 r. RPP utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 0,1%, stopa lombardowa w wysokości 0,5%, a stopa depozytowa 0,0%. W okresie marzec-maj 2020 r. rada zredukowała stopę referencyjną łącznie o 1,4 pkt proc. Od marca 2020 r. NBP dokonuje zakupów skarbowych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym. W ocenie Rady polityka pieniężna NBP łagodzi negatywne skutki pandemii, wspiera aktywność gospodarczą oraz stabilizuje inflację na poziomie zgodnym ze średniookresowym celem inflacyjnym.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2019		2020			
		Q03	Q04	Q01	Q02	Q03	Q04
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	4,4	3,6	1,9	-8,4	-1,5	-2,8
	kw/kw, sa	1,2	0,2	-0,3	-9,0	7,9	-0,7
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,1	3,6	1,2	-10,8	0,4	-3,2
	kw/kw, sa	1,1	1,0	-2,2	-10,5	13,7	-2,7
Spożycie publiczne	r/r	6,8	4,5	2,6	3,4	3,4	3,4
	kw/kw, sa	1,2	0,7	0,7	0,9	0,9	0,8
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	4,3	6,2	0,9	-10,7	-9,0	-10,9
	kw/kw, sa	0,1	0,6	-2,5	-9,4	4,3	-2,6
Eksport dóbr i usług	r/r	5,5	3,0	2,0	-14,5	2,0	8,0
	kw/kw, sa	2,2	-0,6	1,3	-16,8	21,5	5,5
Import dóbr i usług	r/r	4,3	-0,3	0,4	-18,0	-1,0	7,9
	kw/kw, sa	0,9	-1,7	1,0	-18,4	24,7	3,5
Wartość dodana brutto	r/r	4,2	3,5	1,9	-8,1	-1,7	-3,1
	kw/kw, sa	0,9	0,7	-0,9	-9,2	7,9	0,5
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,4	1,8	0,8	-6,2	0,2	-1,6
Spożycie publiczne	pkt proc.	1,2	0,9	0,5	0,6	0,6	0,7
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,8	1,6	0,1	-1,8	-1,6	-2,7
Zmiana zapasów	pkt proc.	-0,8	-2,3	-0,3	-2,0	-2,3	0,6
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	0,8	1,7	0,9	1,1	1,6	0,4
Wartość dodana brutto	pkt proc.	3,7	3,1	1,7	-7,0	-1,5	-2,7
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,7	0,5	0,2	-1,3	0,1	0,0
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	58,3	50,0	61,6	55,6	59,1	49,1
Spożycie publiczne	% PKB	17,6	19,3	17,7	19,4	18,4	20,3
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	17,5	25,3	12,9	15,9	16,0	22,7
Zmiana zapasów	% PKB	1,2	-0,1	1,2	0,3	-1,0	0,3
Eksport dóbr i usług	% PKB	55,7	51,7	57,3	52,0	56,1	56,7
Import dóbr i usług	% PKB	51,2	46,8	51,6	44,2	49,5	49,8
Bilans płatniczy							
	j.m.	2020					2021
		M08	M09	M10	M11	M12	M01
Eksport - towary (EUR)	r/r	1,9	6,1	3,8	10,1	14,8	-
Import - towary (EUR)	r/r	-4,7	1,8	-3,5	5,3	13,6	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	2,7	2,8	3,3	3,4	3,5	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	1,5	1,7	2,0	2,2	2,3	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	116 822,1	119 127,0	122 588,6	120 499,1	125 621,6	129 831,5
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	2,9	3,2	3,1	3,0	2,4	2,7
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	4,0	4,3	4,2	4,3	3,7	-
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-1,3	-1,4	-0,4	-0,2	0,1	0,7
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	1,5	5,7	1,0	5,4	11,1	0,9
	m/m, sa	1,1	2,7	1,4	1,3	0,6	1,7
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	-12,0	-9,8	-5,8	-4,9	3,4	-10,0
	m/m, sa	0,1	0,2	1,9	-0,6	1,9	1,7
PMI dla sektora przemysłowego	sa	50,6	50,8	50,8	50,8	51,7	51,9
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	0,5	2,5	-2,3	-5,3	-0,8	-6,0
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	-1,5	-1,2	-1,0	-1,2	-1,0	-2,0
	m/m	0,7	0,3	0,1	0,0	0,2	-0,2
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	1,2	2,4	1,6	1,8	4,1	2,1
	m/m	-0,7	0,4	1,5	0,4	8,8	-8,4
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,3	3,3	3,2	3,2	3,2	3,1
<small>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</small>							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
	j.m.	2020		2020			
		M07	M08	M09	M10	M11	M12
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 094 346,6	1 091 384,9	1 100 124,9	1 103 567,3	1 090 187,9	1 097 460,2
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	838 440,1	836 212,5	836 792,2	830 032,9	830 741,8	831 435,2
	%	76,6	76,6	76,1	75,2	76,2	75,8
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	255 906,5	255 172,4	263 332,7	273 534,5	259 446,1	266 025,1
	%	23,4	23,4	23,9	24,8	23,8	24,2
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
	j.m.	2019		2020			
		Q02	Q03	Q04	Q01	Q02	Q03
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	998 220,7	1 001 190,9	990 948,4	1 045 474,8	1 097 297,7	1 106 285,8
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	708 264,6	713 568,9	716 183,7	744 617,7	825 498,1	824 076,1
	%	71,0	71,3	72,3	71,2	75,2	74,5
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	289 956,1	287 622,0	274 764,7	300 857,2	271 799,6	282 209,7
	%	29,0	28,7	27,7	28,8	24,8	25,5
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 051 770,3	1 055 639,7	1 045 391,3	1 103 420,0	1 255 968,7	1 307 258,3

Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Potrzeby pożyczkowe brutto w 2021 r.

stan na 28 lutego 2021 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 54% było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 25,0 mld zł,
- zamiany obligacji w 2021 r.: 4,5 mld zł,
- zamiany obligacji w 2020 r.: 41,1 mld zł,
- zaciągniętej pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE w wysokości 19,4 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2020 r.: 61,8 mld zł (dane wstępne, ostateczny poziom będzie znany po zamknięciu roku budżetowego).

Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w marcu

plan według stanu na 28 lutego 2021 r.

Wartość środków przekazywanych w marcu z budżetu na rynek wynosi 10,9 mld zł (płatności z tytułu wykupów SPW, brak płatności odsetkowych).

Przepływy kasowe:

krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 28 lutego 2021 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy do końca 2021 r. wynosi 84,3 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 marca 2021 r. do końca roku.

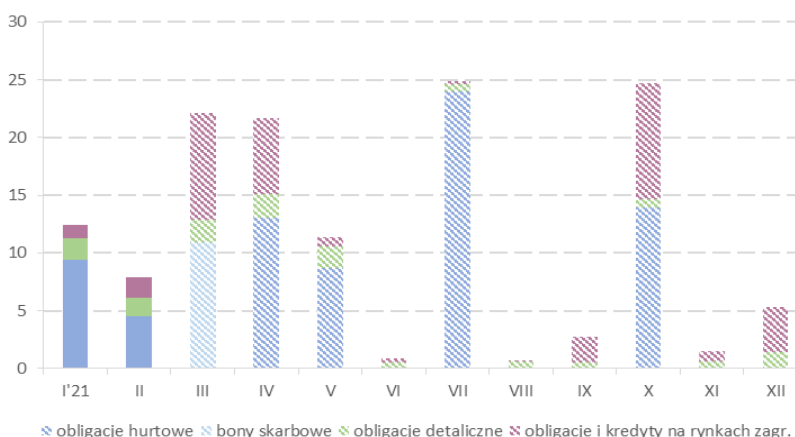
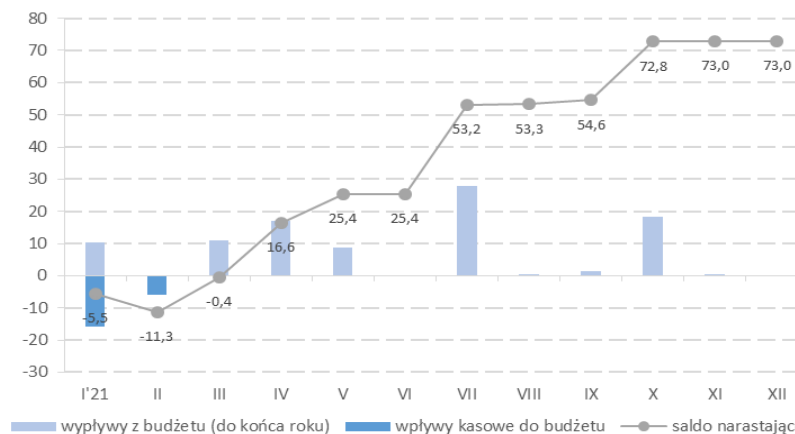
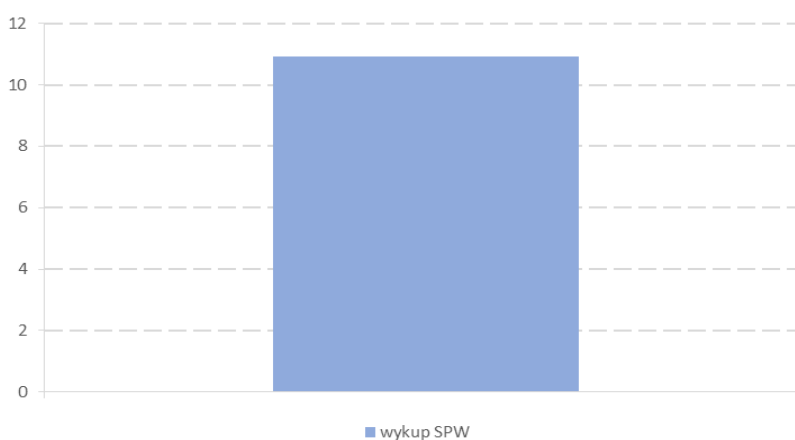
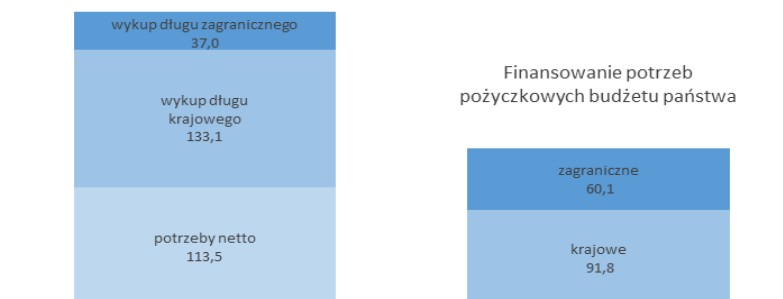
Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2021 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2021 r. (według stanu na 28 lutego 2021 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 116,0 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 59,8 mld zł,
- obligacje detaliczne: 10,1 mld zł,
- bony skarbowe: 10,9 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 34,4 mld zł.

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

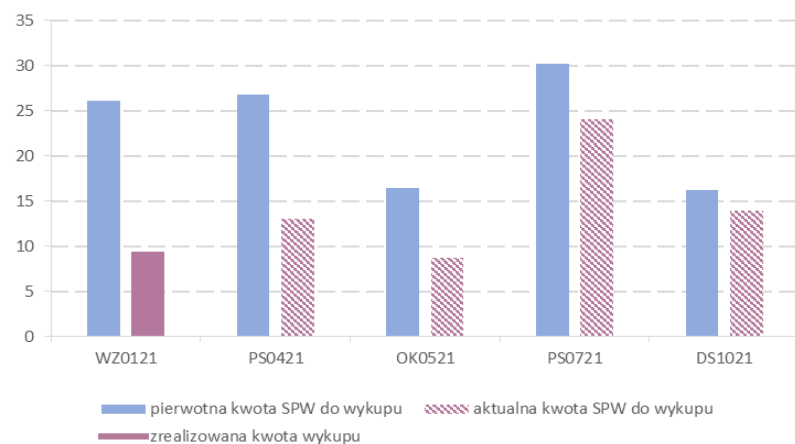


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2021 r.

stan na 28 lutego 2021r., wartość nominalna, mld zł

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

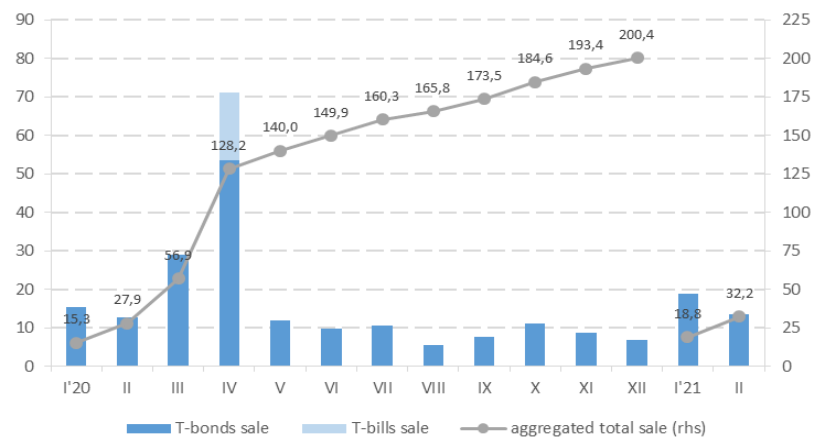
- WZ0121: 16,6 mld zł (64% emisji),
- PS0421: 13,7 mld zł (51% emisji),
- OK0521: 7,8 mld zł (47% emisji),
- PS0721: 6,2 mld zł (20% emisji),
- DS1021: 2,2 mld zł (14% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

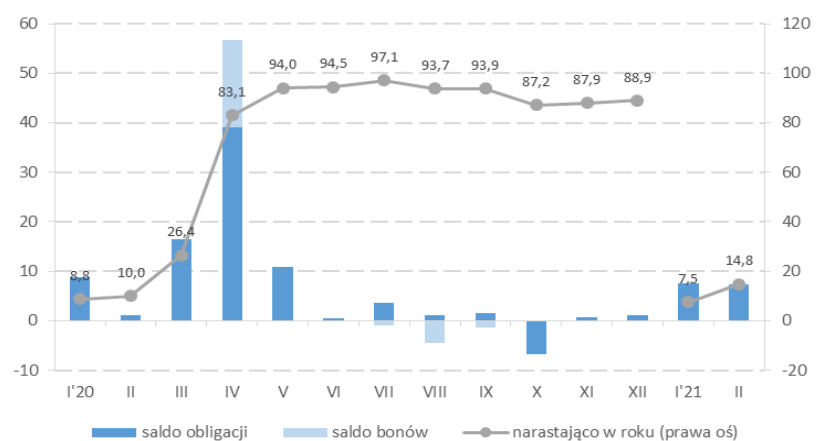
W okresie I-II 2021 r. sprzedaż obligacji wyniosła 32,2 mld zł wobec 27,9 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.



Saldo krajowych obligacji w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-II 2021 r. nastąpił wzrost zadłużenia w obligacjach o 14,8 mld zł wobec wzrostu o 10,0 mld zł w analogicznym okresie 2020 r.

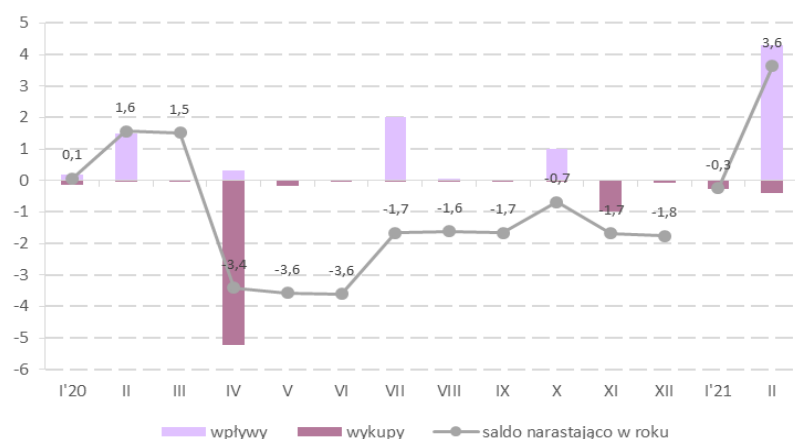


Finansowanie zagraniczne w 2020 i 2021 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-II 2021 r. było dodatnie i wyniosło 3,6 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 0,6 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,05 mld EUR,
- zaciągniętej pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE w wysokości 4,3 mld EUR.



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

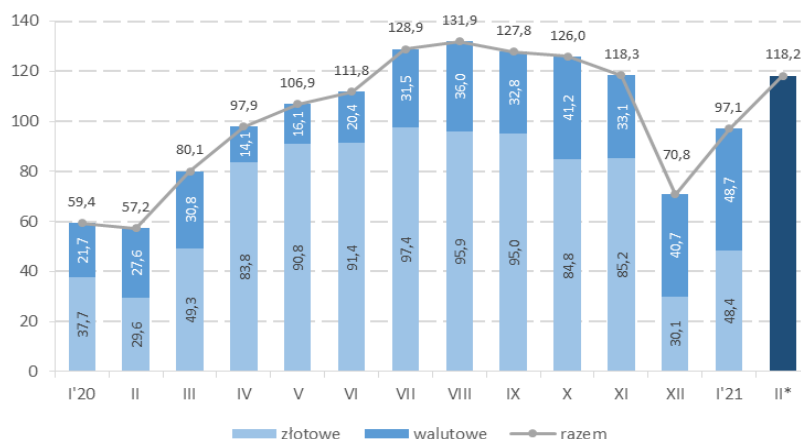


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec lutego 2021 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 118,2 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

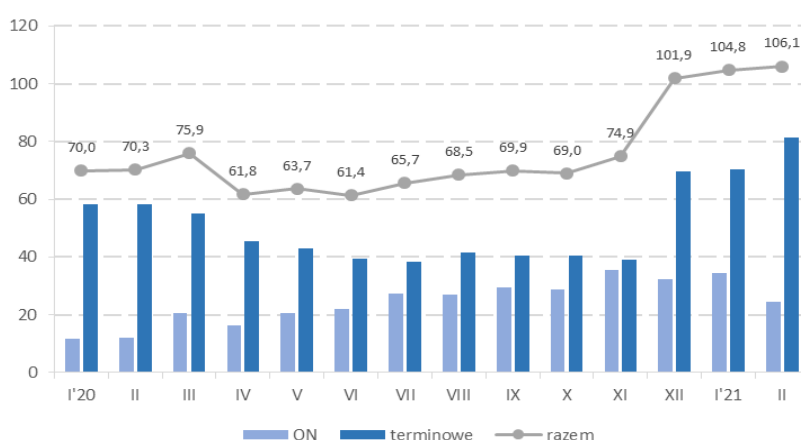
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

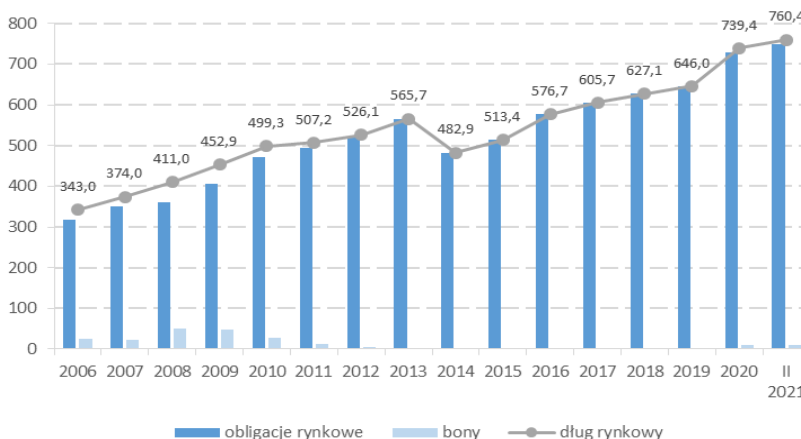
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec lutego 2021 r. zgromadzono środki w wysokości 106,1 mld zł, z tym: w depozytach terminowych 81,4 mld zł oraz w depozytach typu ON 24,6 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

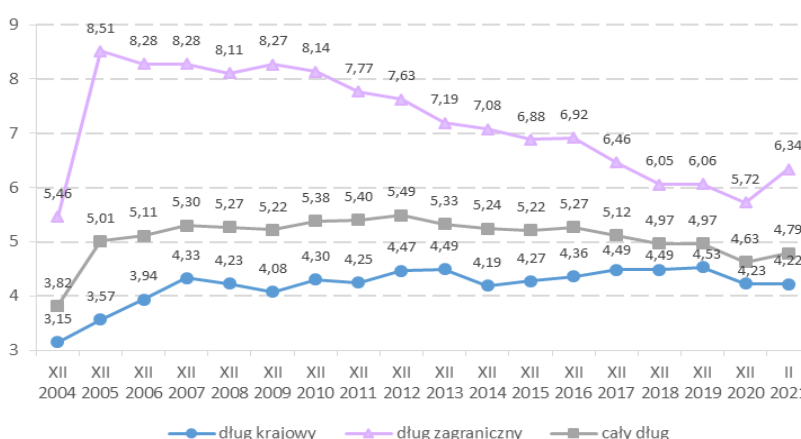
Na koniec lutego 2021 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 760,4 mld zł, wobec 739,4 mld zł na koniec 2020 r.



Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec lutego 2021 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,22 roku (4,23 roku na koniec 2020 r.), a długu ogółem wyniosła 4,79 roku (4,63 roku na koniec 2020 r.).



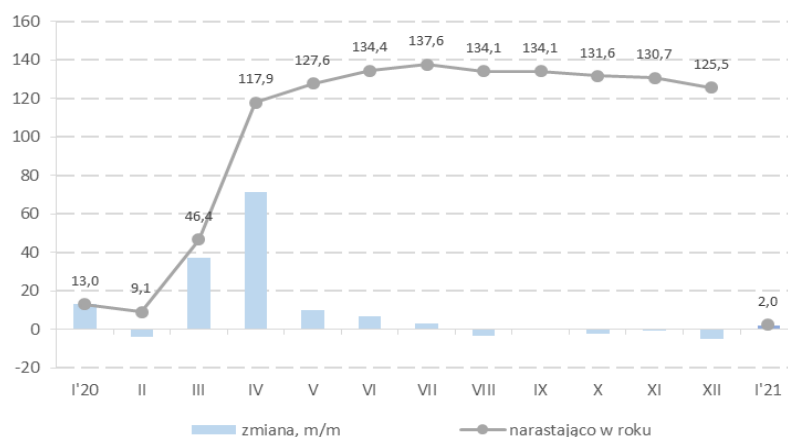


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków

mld zł

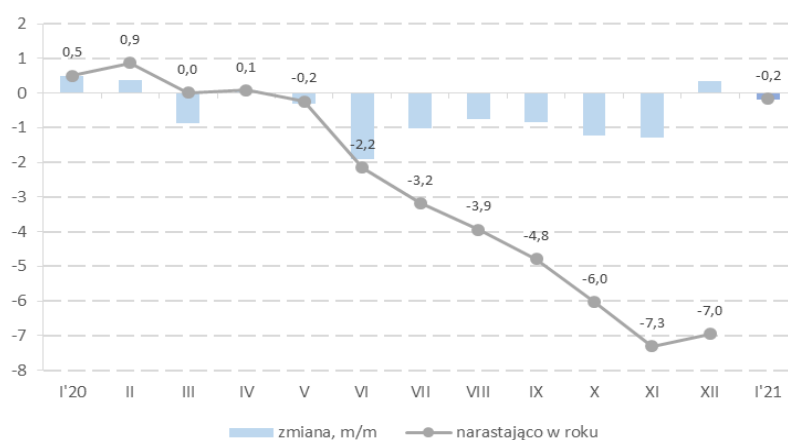
W styczniu 2021 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 2,0 mld zł, wobec wzrostu o 13,0 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 432,4 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

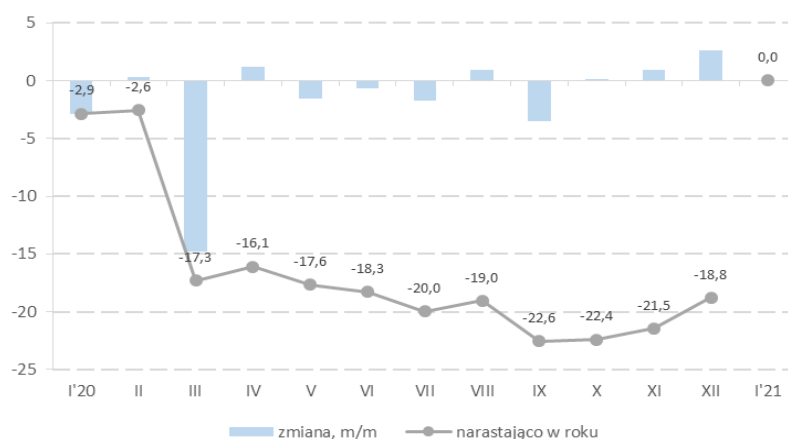
W styczniu 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 0,2 mld zł, wobec wzrostu o 0,5 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 57,1 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

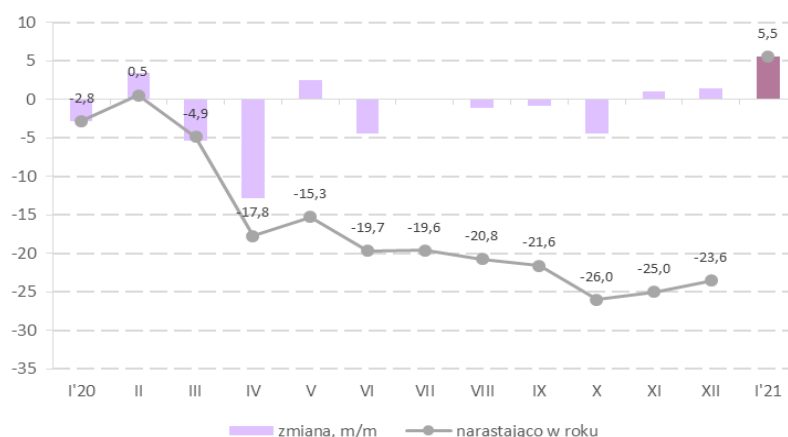
W styczniu 2021 r. nastąpił nieznaczny przyrost zadłużenia o 0,01 mld zł, wobec spadku o 2,9 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 48,6 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W styczniu 2021 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 5,5 mld zł, wobec spadku o 2,8 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 139,3 mld zł.

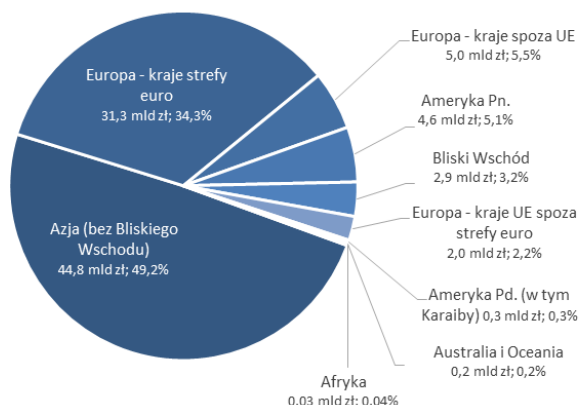




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 stycznia 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

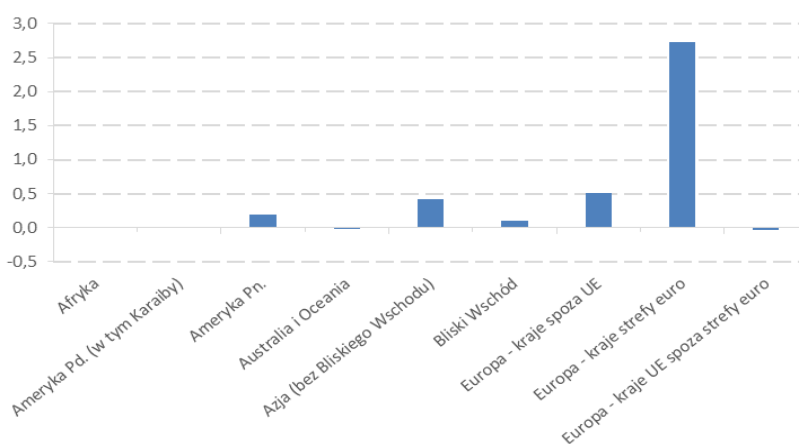
W styczniu 2021 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW wzrósł o 5,5 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 139,3 mld zł, co stanowiło 17,7% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 17,1%).



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

zmiana w styczniu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

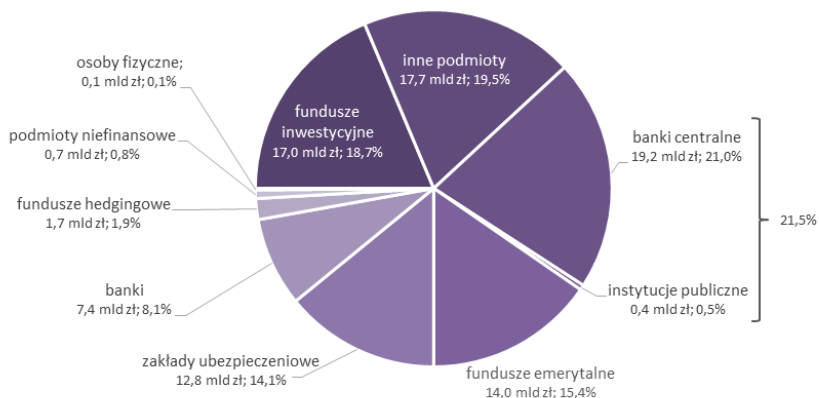
W styczniu 2021 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z krajów strefy euro (2,7 mld zł), natomiast największy spadek inwestorzy z krajów UE spoza strefy euro (0,04 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 stycznia 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

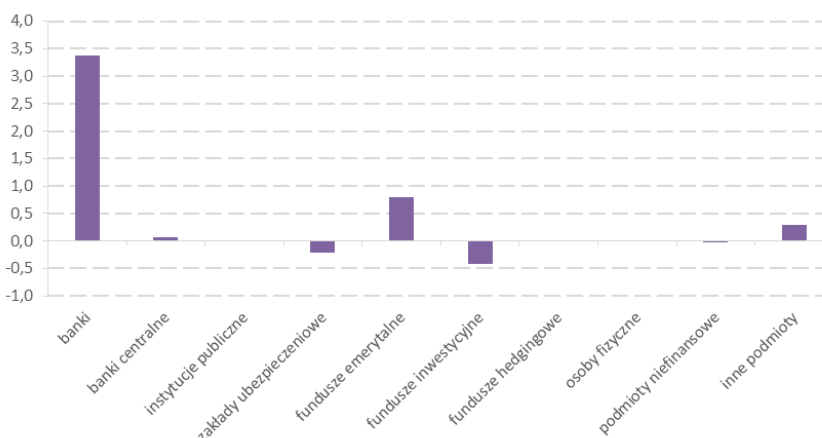
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec stycznia 2021 r. wyniósł 21,5%.



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

zmiana w styczniu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W styczniu 2021 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały banki (3,4 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku funduszy inwestycyjnych (0,4 mld zł).



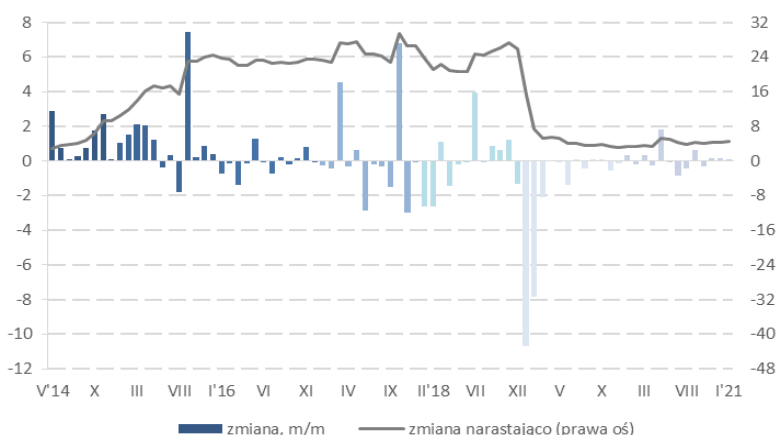


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w styczniu 2021 r., mld zł

W styczniu 2021 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,1 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 r. do końca stycznia 2021 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 4,5 mld zł.



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

stan na 31 stycznia 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	24 719,7	34,4%
Luksemburg	8 160,0	11,3%
Holandia	6 961,2	9,7%
Niemcy	4 859,4	6,8%
Irlandia	4 717,8	6,6%
Stany Zjednoczone	3 852,7	5,4%
Wielka Brytania	3 380,7	4,7%
Austria	3 275,5	4,6%
Francja	1 969,1	2,7%
Szwajcaria	1 344,7	1,9%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 274,1	1,8%
Dania	859,2	1,2%
Włochy	778,2	1,1%
Pozostałe kraje	5 773,8	8,0%
Suma	71 926,2	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu MF

26-02-2021 r.

(...) W marcu, podobnie jak w lutym, planowane są dwa przetargi, najpierw przetarg zamiany, a następnie kasowy. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych.

W styczniu zadłużenie w skarbowych papierach wartościowych na rynku krajowym wzrosło o 7,6 mld zł. Zaangażowanie inwestorów zagranicznych wzrosło o 5,5 mld zł, a banków krajowych o 2,0 mld zł, przy niemal niezmiennym zaangażowaniu krajowych inwestorów pozabankowych.

IV. PLAN PODAŻY SPW W MARCU 2021 R.



Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)
25 marca 2021	29 marca 2021	OK0423 / PS1026 / WZ1126 / DS1030 / WZ1131 / możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	3.000-6.000

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)*
4 marca 2021 / 8 marca 2021	OK0423 / PS1026 / WZ1126 / DS1030 / WZ1131	PS0421	11.861
		OK0521	7.654
		PS0721	22.863
		DS1021	13.958

* Po rozliczeniu przetargu z 4 marca 2021 r.

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0621 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 0,50% w skali roku
DOS0323 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00%
TOZ0324 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 1,10% w 1. okresie odsetkowym
COI0325 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 0,75%); 1,30% w 1. okresie odsetkowym
EDO0331 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0327 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 1,50% w 1. okresie odsetkowym
ROD0333 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1. okresie odsetkowym