



Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Maj 2024 r.

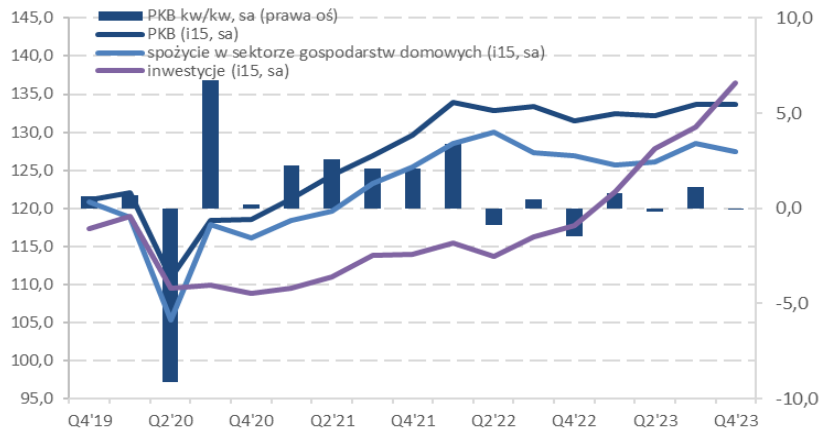
NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

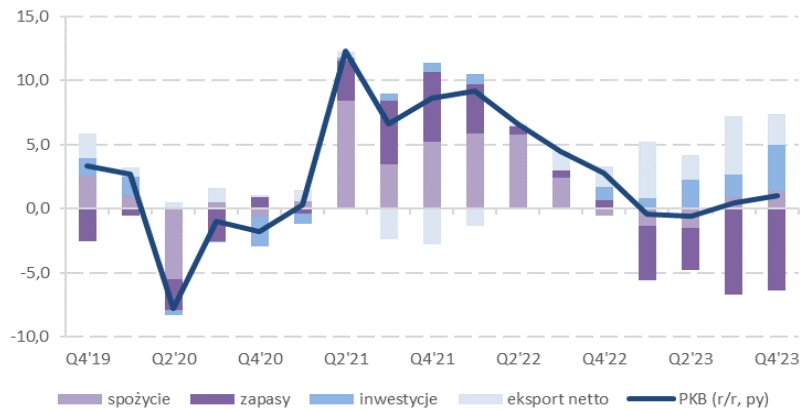
W ostatnim kwartale 2023 r. PKB nie zmienił się (kw/kw, sa), po wzroście o 1,1% kwartał wcześniej. Konsumpcja gospodarstw domowych, która powinna być wspierana przez m.in. dobrą sytuację na rynku pracy, wysoką dynamikę płac i niższą inflację, zmniejszyła się (kw/kw, sa) po dwóch kwartałach odbudowy. Odporne na niekorzystne warunki makroekonomiczne (niepewność, wyższe nominalne stopy procentowe) ponownie okazały się inwestycje, które od III kw. 2022 r. pozostają w stałej tendencji wzrostowej.



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

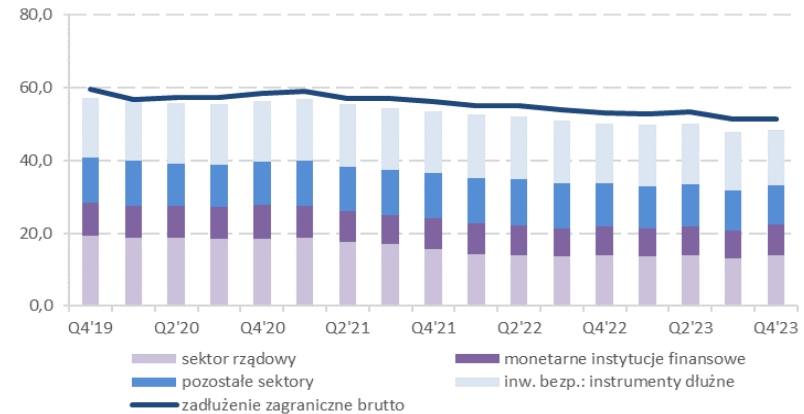
W IV kw. 2023 r. PKB – podobnie jak w trzecim kwartale – był wyższy niż przed rokiem (o 1,0%, py), w przeciwieństwie do sytuacji w pierwszej połowie roku. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych było na tym samym poziomie co w IV kw. 2022 r., podczas gdy inwestycje były o 15,8% większe. Silnie ujemną kontrybucję odnotował przyrost zapasów (-6,4 pkt proc.), a pozytywny wkład miał eksport netto (2,4 pkt proc.).



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

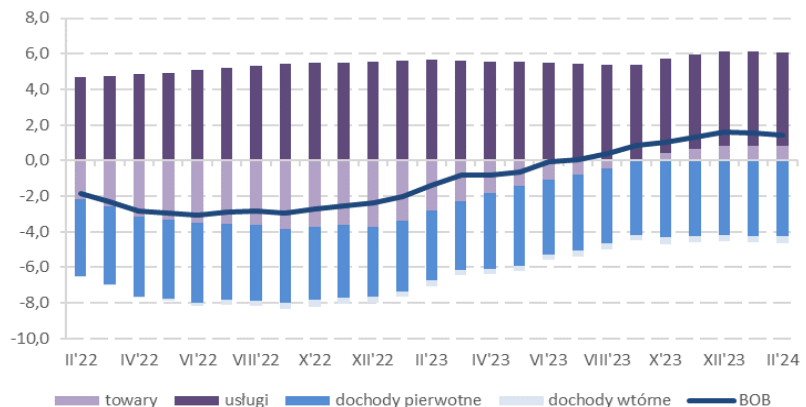
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec IV kw. 2023 r. wyniosło 386,4 mld EUR (51,4% PKB) i było o 14,3 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zwiększył się do 27,3%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec lutego 2024 r. wyniosły 173,3 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając ponad pięć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

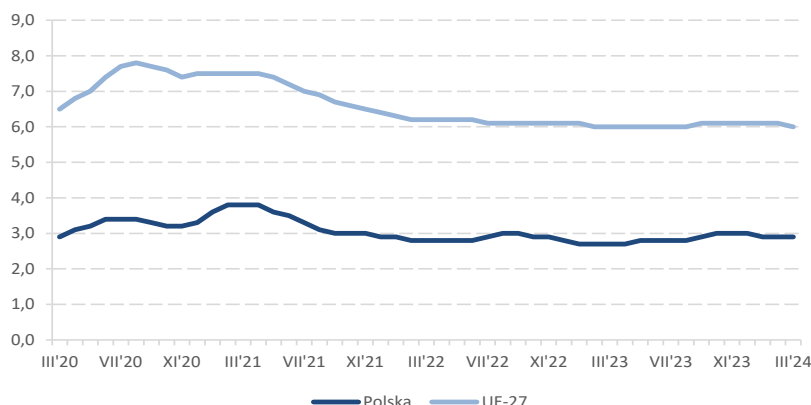
Według wstępnych danych nadwyżka rachunku bieżącego w lutym 2024 r. w ujęciu płynnego roku zmniejszyła się do 1,4% PKB. Roczna dynamika importu była nieznacznie wyższa od dynamiki eksportu a jedyną kategorią towarów, która odnotowała poprawę salda względem poprzedniego roku były paliwa. Deficyt dochodów pierwotnych pozostał głównym źródłem negatywnego wkładu do równowagi zewnętrznej. Nadwyżka rachunku kapitałowego wyniosła 0,1% PKB zwiększając dodatni net lending net borrowing (1,6% PKB).



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

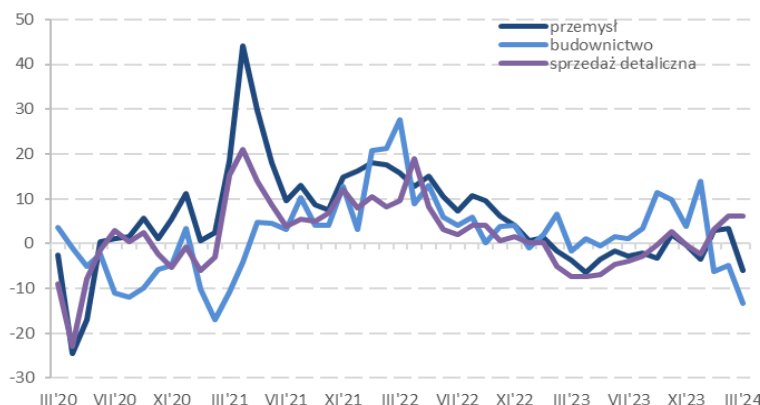
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w marcu 2024 r. wyniosła 2,9%, tj. tyle samo, co w dwóch wcześniejszych miesiącach oraz o 0,2 pkt. proc. więcej niż przed rokiem. Była ona o 0,2 pkt. proc. wyższa od historycznie najniższego poziomu zanotowanego w okresie styczeń - kwiecień 2023 r. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 6,0% i 6,5%). W marcu 2024 r., spośród państw UE, w Polsce i Czechach była ona najniższa.



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

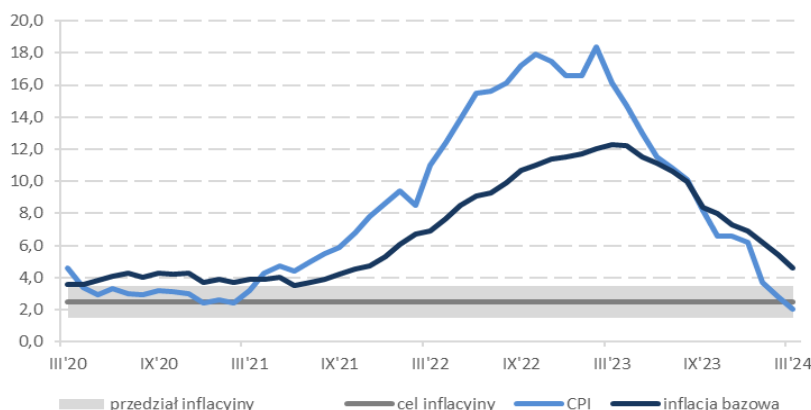
W marcu 2024 r. m.in. z uwagi na mniejszą liczbę dni roboczych produkcja przemysłowa była o 6,0% (nsa) niższa niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa była o 13,3% (nsa) niższa niż przed rokiem. Dane były wyraźnie poniżej oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna była o 6,1% (nsa) wyższa niż przed rokiem. Dane były nieco słabsze od prognoz rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

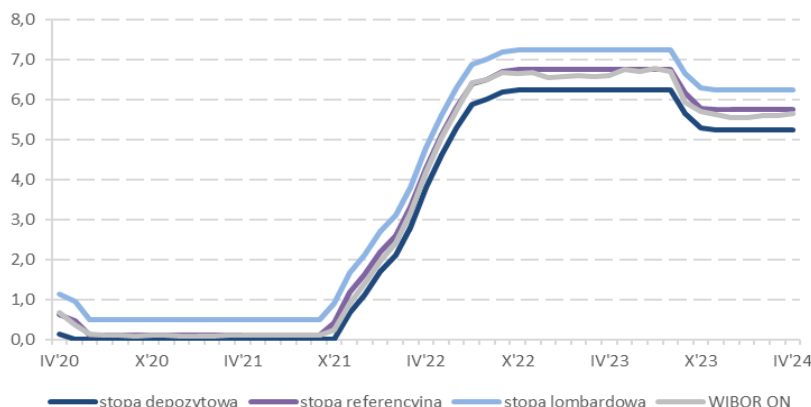
W marcu 2024 r. inflacja spadła do 2,0% (r/r), co oznacza, że była poniżej celu inflacyjnego NBP. Wyraźnie obniżyło się roczne tempo wzrostu cen żywności i napojów bezalkoholowych (do 0,3%), a ceny energii były o 3,2% niższe niż przed rokiem. Inflacja bazowa spadła do 4,6%. Według wstępnych danych w kwietniu inflacja nieco wzrosła (do 2,4%). Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w marcu były o 9,6% niższe niż przed rokiem. Bardzo niska dynamika roczna jest związana z efektem bazy statystycznej oraz z obniżkami cen surowców na rynkach światowych i umocnieniem złotego.



Stopy procentowe NBP

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

W kwietniu 2024 Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian szósty miesiąc z rzędu. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 5,75%, stopa lombardowa w wysokości 6,25%, a stopa depozytowa 5,25%. Uzasadniając swoją decyzję Rada wskazała na niepewność co do kształtowania się inflacji, w tym związanej z wpływem polityki fiskalnej i regulacyjnej na procesy cenowe oraz z tempem ożywienia aktywności gospodarczej i sytuacją na rynku pracy.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2022	2023	2023	2023	2023	2023
		Q03	Q04	Q01	Q02	Q03	Q04
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	4,5	2,8	-0,4	-0,6	0,5	1,0
	kw/kw, sa	0,4	-1,5	0,8	-0,2	1,1	0,0
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	3,0	1,2	-1,8	-2,9	0,8	0,0
	kw/kw, sa	-2,0	-0,3	-0,9	0,3	1,9	-0,8
Spożycie publiczne	r/r	3,2	-6,0	-1,1	1,1	2,5	7,5
	kw/kw, sa	0,0	-7,5	8,0	0,4	0,6	0,4
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	-0,2	4,9	6,0	16,5	11,3	15,8
	kw/kw, sa	2,2	1,3	3,7	4,6	2,3	4,4
Eksport dóbr i usług	r/r	10,6	4,5	6,0	-0,6	4,5	3,6
	kw/kw, sa	0,8	-0,2	1,2	-2,3	6,1	-1,0
Import dóbr i usług	r/r	8,2	1,6	-1,0	-3,5	-2,9	-0,5
	kw/kw, sa	1,0	-1,7	-1,6	-1,1	1,3	0,5
Wartość dodana brutto	r/r	4,8	3,4	0,8	1,0	1,1	1,7
	kw/kw, sa	1,0	-2,0	1,0	0,5	1,3	0,5
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	1,7	0,6	-1,1	-1,7	0,5	0,0
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,7	-1,1	-0,2	0,2	0,4	1,4
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,0	1,0	0,8	2,3	1,8	3,6
Zmiana zapasów	pkt proc.	0,6	0,7	-4,3	-3,3	-6,7	-6,4
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	1,5	1,6	4,4	1,9	4,5	2,4
Wartość dodana brutto	pkt proc.	4,1	2,9	0,8	0,9	0,9	1,6
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	57,9	50,4	60,0	57,4	58,8	49,7
Spożycie publiczne	% PKB	17,9	19,2	17,1	18,3	18,4	20,4
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	15,7	21,9	12,9	15,8	16,8	24,4
Zmiana zapasów	% PKB	5,9	6,0	2,2	0,2	-0,9	-0,2
Eksport dóbr i usług	% PKB	63,3	59,5	64,3	60,6	55,4	52,1
Import dóbr i usług	% PKB	61,8	57,9	57,5	53,2	49,7	47,3
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	2,1	-2,0	-6,2	-4,5	0,4	-
Import - towary (EUR)	r/r	-7,1	-7,2	-10,6	-5,3	0,9	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	1,0	1,3	1,6	1,5	1,4	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	0,4	0,6	0,8	0,8	0,8	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	165 896,6	170 905,4	175 402,9	175 161,1	173 252,8	187 748,0
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	6,6	6,6	6,2	3,7	2,8	2,0
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	8,0	7,3	6,9	6,2	5,4	4,6
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-4,2	-5,1	-6,9	-10,6	-10,0	-9,6
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	2,0	-0,3	-3,5	2,9	3,3	-6,0
	m/m, sa	0,9	-0,3	0,5	0,6	-0,2	-5,5
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	9,8	3,9	14,0	-6,2	-4,9	-13,3
	m/m, sa	-1,4	-2,2	14,5	-16,2	0,9	-4,3
PMI dla sektora przemysłowego	sa	44,5	48,7	47,4	47,1	47,9	48,0
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	2,8	-0,3	-2,3	3,2	6,1	6,1
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2
	m/m	0,0	0,0	0,0	0,3	-0,1	-0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	5,8	4,9	3,2	8,8	9,9	9,8
	m/m	1,9	1,0	4,6	-3,7	2,4	5,2
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,0	3,0	3,0	2,9	2,9	2,9
<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)	nominał, mln zł	1 306 127,3	1 297 015,2	1 309 350,8	1 346 199,4	1 364 987,3	1 383 018,1
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	1 009 415,7	1 013 333,0	1 026 288,1	1 042 416,7	1 061 222,7	1 081 179,6
	%	77,3	78,1	78,4	77,4	77,7	78,2
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	296 711,6	283 682,1	283 062,7	303 782,7	303 764,6	301 838,4
	%	22,7	21,9	21,6	22,6	22,3	21,8
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 181 504,9	1 209 497,9	1 209 817,2	1 241 612,6	1 275 306,2	1 328 087,6
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	875 322,0	896 575,4	898 137,2	925 382,1	954 964,4	998 763,1
	%	74,1	74,1	74,2	74,5	74,9	75,2
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	306 182,9	312 922,5	311 679,9	316 230,5	320 341,8	329 324,5
	%	25,9	25,9	25,8	25,5	25,1	24,8
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 480 057,1	1 512 772,7	1 532 406,7	1 581 806,5	1 624 395,8	1 691 147,8

Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Potrzeby pożyczkowe brutto w 2024 r.

stan na 30 kwietnia 2024 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 65% (wg ustawy budżetowej) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 92,9 mld zł,
- zamiany obligacji w 2024 r.: 19,2 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 47,2 mld zł,
- Zaciągniętych pożyczek z Unii Europejskiej (RRF): 15,5 mld zł,
- ciągnięć kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 0,2 mld zł,
- zamiany obligacji w 2023 r.: 29,4 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2023 roku: 87,3 mld zł.

Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w maju

plan według stanu na 30 kwietnia 2024 r.

Wartość środków przekazywanych w maju z budżetu na rynek wynosi 19,6 mld zł:

- wykup SPW: 11,1 mld zł,
- płatność odsetek z tytułu SPW: 8,5 mld zł.

Przepływy kasowe:

krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na 30 kwietnia 2024 r., mld zł

Według stanu na 30 kwietnia 2024 roku wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2024 roku wynosi 85,0 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 2024 r. do końca roku.

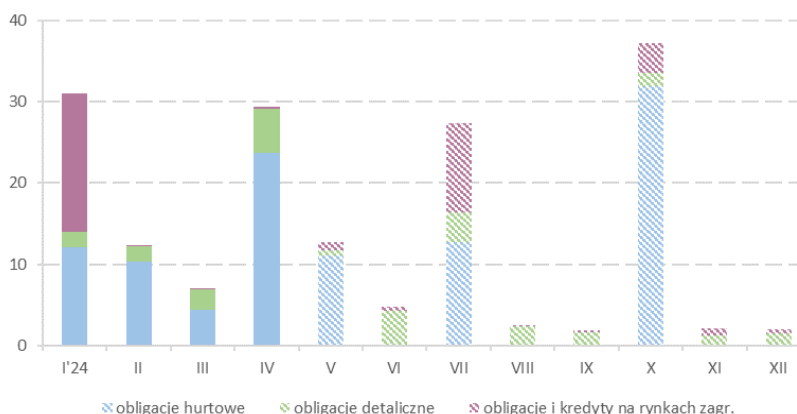
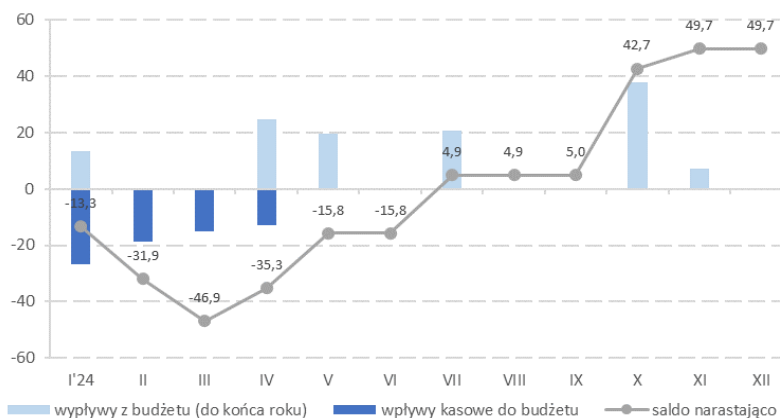
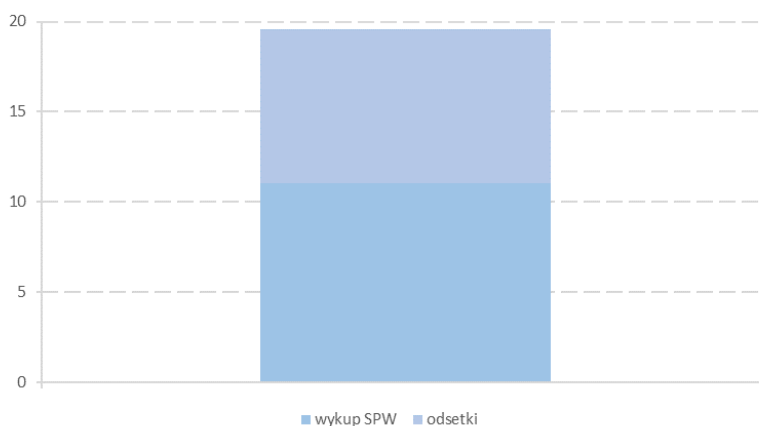
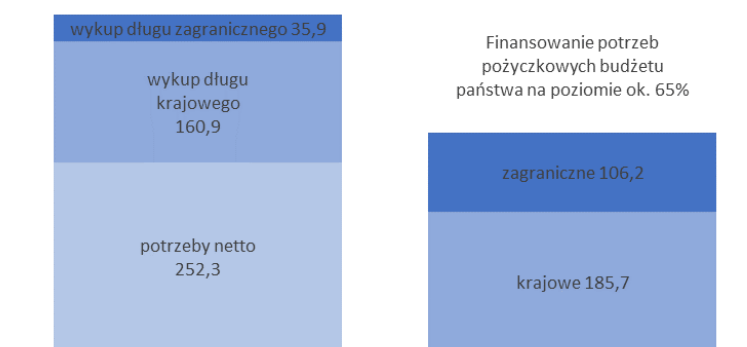
Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2024 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2024 r. (wg stanu na 30 kwietnia 2024 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 90,6 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 55,7 mld zł,
- obligacje detaliczne: 17,2 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 17,7 mld zł.

Potrzeby pożyczkowe brutto
razem 449,0 mld zł, w tym:

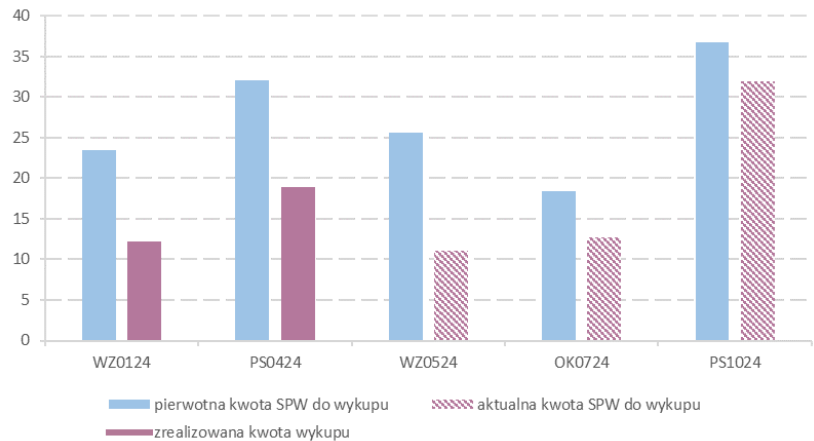


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2024 r.

stan na 30 kwietnia 2024 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2024 r. o wartości nominalnej:

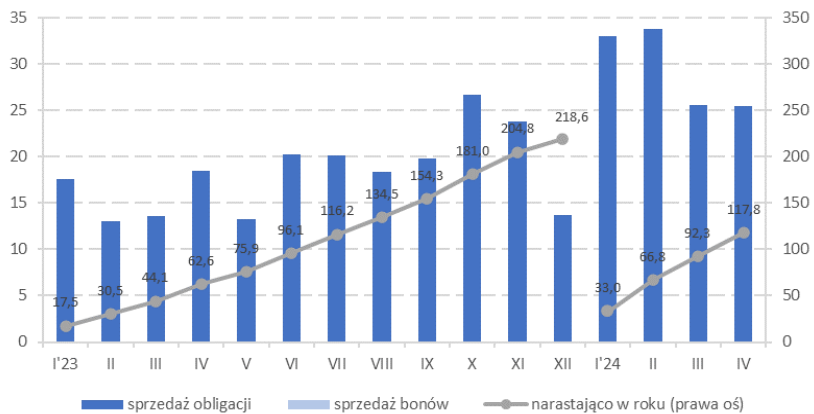
- WZ0124: 11,3 mld zł (48% emisji),
- PS0424: 13,1 mld zł (41% emisji),
- WZ0524: 14,5 mld zł (57% emisji),
- OK0724: 5,6 mld zł (31% emisji),
- PS1024: 4,9 mld zł (13% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2023 i 2024 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie styczeń-kwiecień 2024 r. sprzedaż obligacji wyniosła 117,8 mld zł wobec 62,6 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Bony skarbowe nie były sprzedawane.



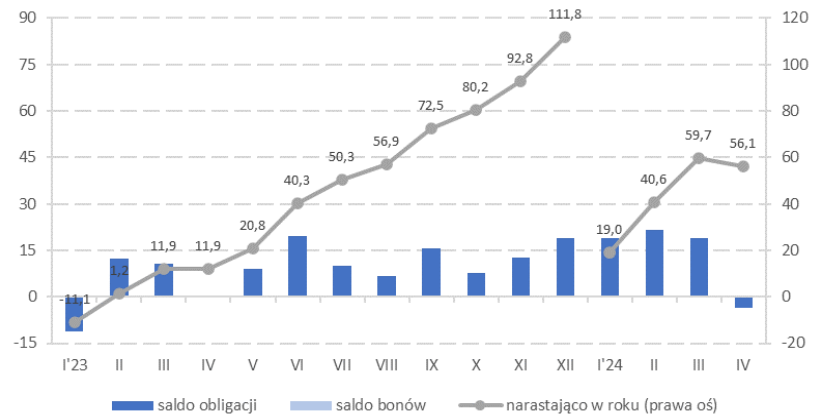
Saldo krajowych SPW w 2023 i 2024 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie styczeń-kwiecień 2024 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 56,1 mld zł wobec wzrostu o 11,9 mld zł w analogicznym okresie 2023 r.,
- zadłużenie w bonach nie występowało.

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

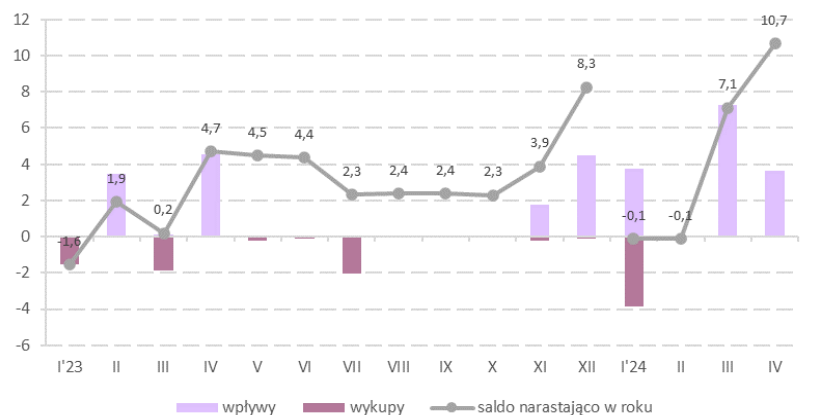


Finansowanie zagraniczne w 2023 i 2024 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie styczeń-kwiecień 2024 r. było dodatnie i wyniosło 10,7 mld EUR, co było rezultatem:

- dodatniego salda obligacji w wysokości 7,1 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,1 mld EUR,
- dodatniego salda pożyczek z Unii Europejskiej (RRF) w wysokości 3,6 mld EUR.



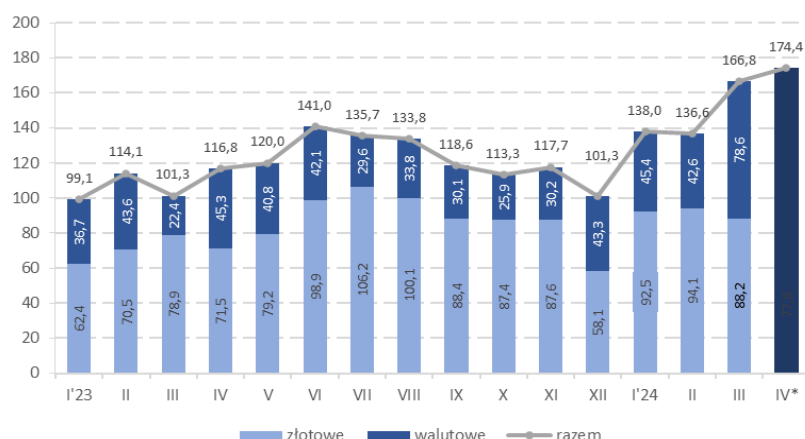
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec kwietnia 2024 roku na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 174,4 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

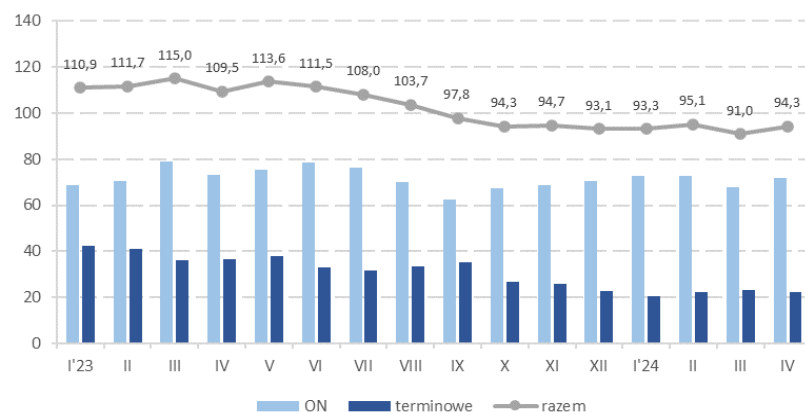
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

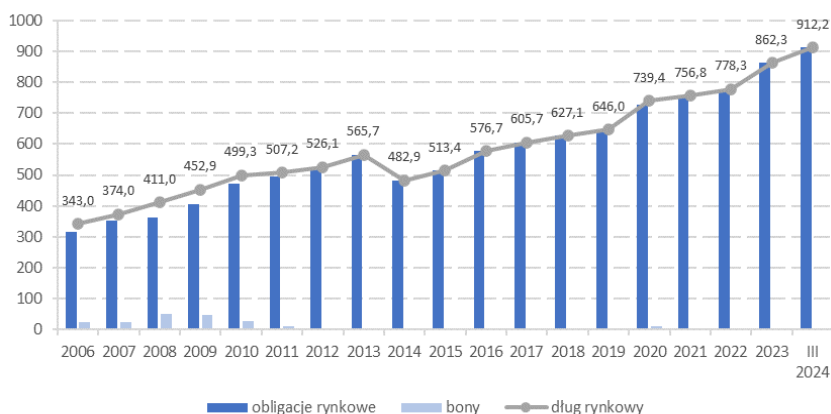
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec kwietnia 2024 r. zgromadzono środki w wysokości 94,3 mld zł, z czego w depozytach terminowych 22,5 mld zł oraz w depozytach typu ON 71,8 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

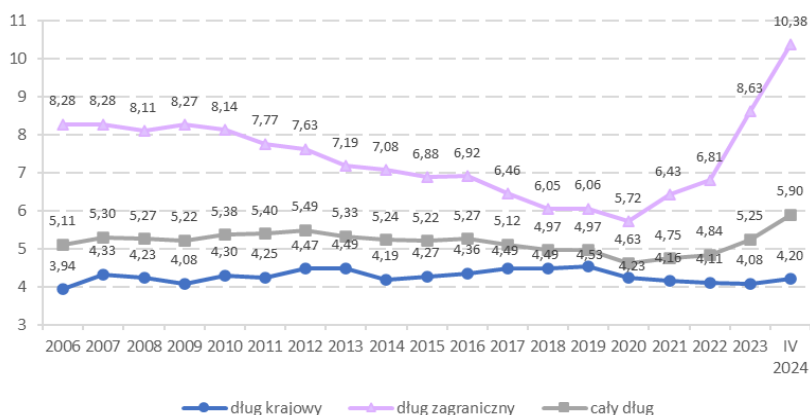
Na koniec marca 2024 r. poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 912,2 mld zł wobec 862,3 mld zł na koniec 2023 r.



Średnia zapadalność długu

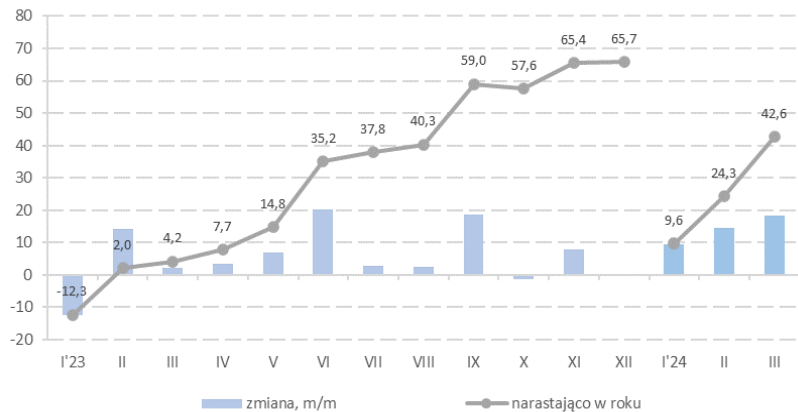
lata

Na koniec kwietnia 2024 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,20 roku (4,08 roku na koniec 2023 roku), a długu ogółem wyniosła 5,90 roku (5,25 roku na koniec 2023 r.).



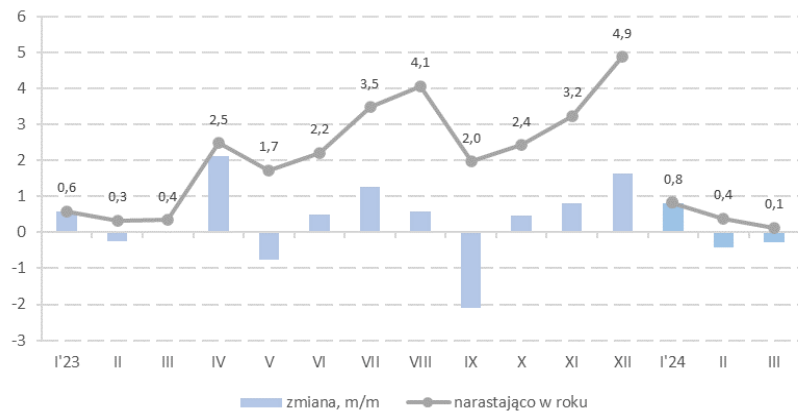
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków
mld zł

W okresie I-III 2024 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 42,6 mld zł wobec wzrostu o 4,2 mld zł w analogicznym okresie 2023 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 536,4 mld zł.



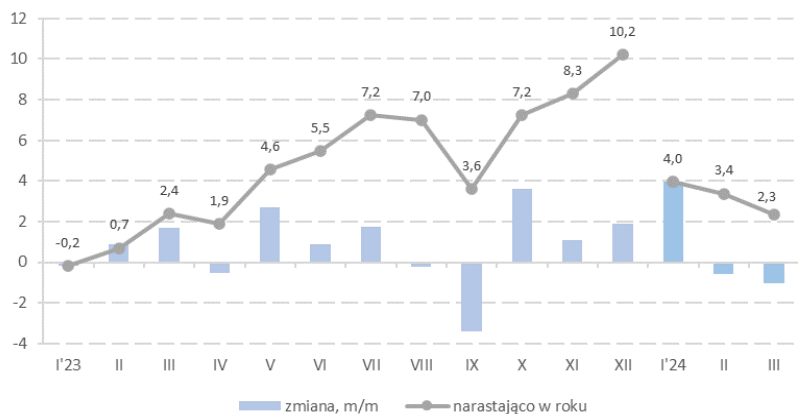
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych
mld zł

W okresie I-III 2024 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 0,1 mld zł wobec wzrostu o 0,4 mld zł w analogicznym okresie 2023 roku. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 64,6 mld zł.



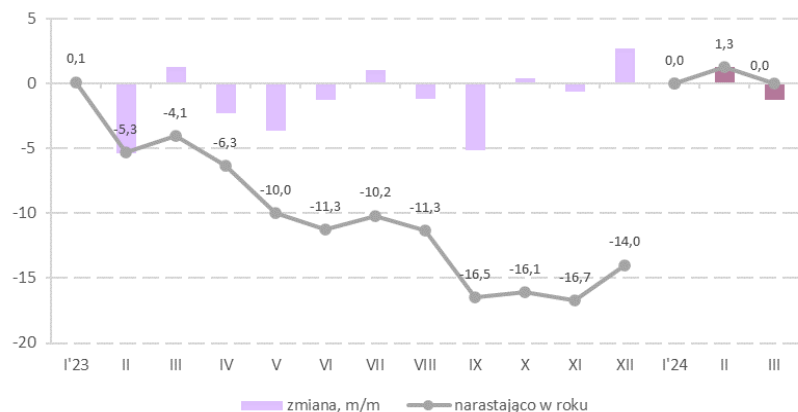
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych
mld zł

W okresie I-III 2024 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 2,3 mld zł wobec wzrostu o 2,4 mld zł w analogicznym okresie 2023 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 59,6 mld zł.



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

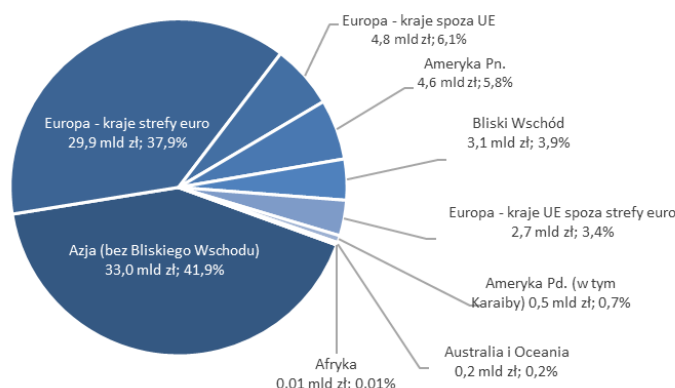
W okresie I-III 2024 r. nastąpił spadek zadłużenia o 0,01 mld zł wobec spadku o 4,1 mld zł w analogicznym okresie 2023 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 132,2 mld zł.



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

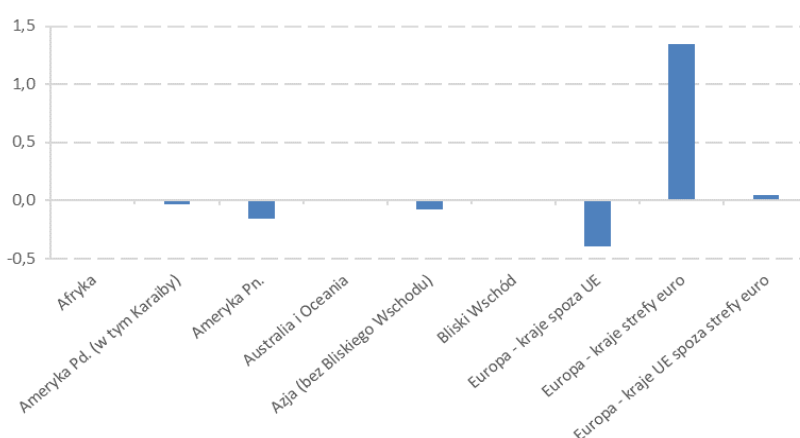
Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym stan na 31 marca 2024 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W marcu 2024 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zmniejszył się o 1,3 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 132,2 mld zł, co stanowiło 12,8% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 13,1%).



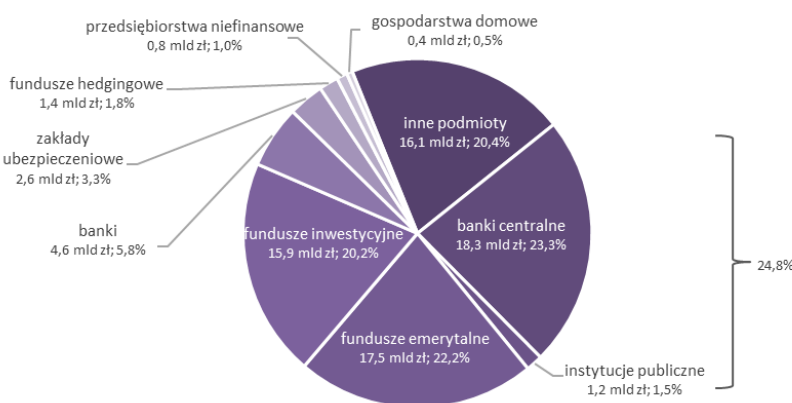
Zmiany zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym w układzie geograficznym zmiana w marcu 2024 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W marcu 2024 r. na krajowym rynku polskich SPW największy wzrost miał miejsce u inwestorów z krajów strefy euro (1,3 mld zł), a największy spadek u inwestorów z Europy - krajów spoza UE (0,4 mld zł).



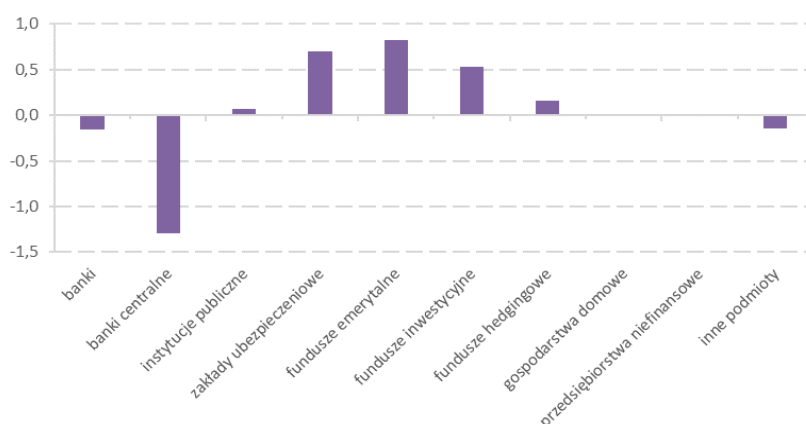
Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym stan na 31 marca 2024 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

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 2024 r. wyniósł 24,8%.



Zmiany zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym w układzie instytucjonalnym zmiana w marcu 2024 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

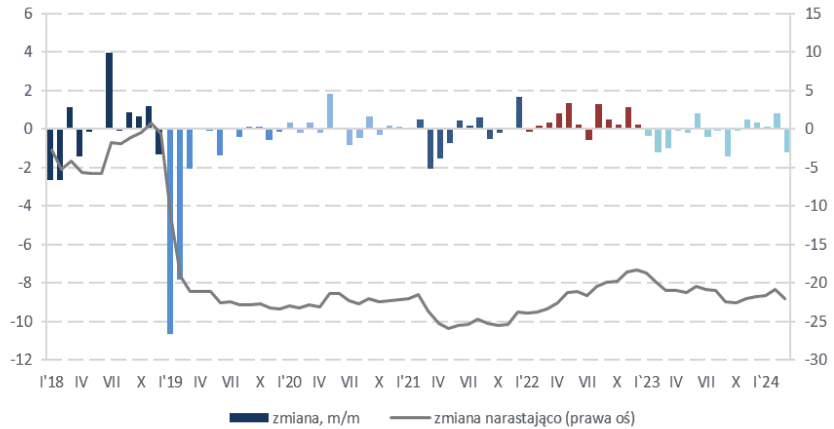
W marcu 2024 r., największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały fundusze emerytalne (0,8 mld zł). Największy spadek odnotowały banki centralne (1,3 mld zł).



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

zmiany w marcu 2024 r., mld zł

W marcu 2024 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania o 1,2 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca marca 2024 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 22,1 mld zł.



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

stan na 31 marca 2024 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	15 094,3	25,0%
Luksemburg	10 254,3	17,0%
Holandia	9 103,4	15,1%
Stany Zjednoczone	4 067,7	6,7%
Niemcy	3 942,8	6,5%
Irlandia	2 982,9	4,9%
Wielka Brytania	2 480,9	4,1%
Francja	2 159,5	3,6%
Szwajcaria	1 823,6	3,0%
Singapur	1 111,2	1,8%
Austria	983,3	1,6%
Dania	911,2	1,5%
Czechy	796,0	1,3%
Bułgaria	681,4	1,1%
Pozostałe kraje	4 056,1	6,7%
Suma	60 448,6	100,0%

Komentarz

Jurand Drop, Podsekretarz Stanu, MF

30-04-2024 r.

(...) Szacujemy, że stan środków na rachunkach budżetowych na koniec kwietnia wyniósł ponad 170 mld zł.

W maju planujemy jeden przetarg sprzedaży i dwa przetargi zamiany, z podażą uwzględniającą harmonogram wykupów. Nie planujemy przetargów bonów skarbowych.

W marcu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 19,1 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych wzrosło o 18,3 mld zł, a krajowych inwestorów pozabankowych o 2,0 mld zł, podczas gdy zadłużenie wobec inwestorów zagranicznych spadło o 1,3 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W MAJU 2024 R.

MF

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)*
23 maja 2024	27 maja 2024	OK0426/ PS0729 / WZ1129 / DS1034 / możliwe inne obligacje	5.000-10.000

*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)
15 maja 2024 / 17 maja 2024	OK0426 / PS0729 / WZ1129 / DS1034 / możliwe inne obligacje	WZ0524	11.053
		OK0724	12.773
		PS1024	31.909
		PS0425	29.889
28 maja 2024 / 31 maja 2024	OK0426 / PS0729 / WZ1129 / DS1034 / możliwe inne obligacje	OK0724	12.773
		PS1024	31.909
		PS0425	29.889
		WZ0525	30.421

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość
OTS0824 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR0525 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,05% w 1. okresie odsetkowym
DOR0526 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,50%); 6,30% w 1. okresie odsetkowym
TOS0527 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,40% w skali roku
COI0528 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 6,55% w 1. okresie odsetkowym
EDO0534 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 6,80% w 1. okresie odsetkowym
ROS0530 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
ROD0536 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 7,05% w 1. okresie odsetkowym