



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Listopad 2021 r.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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



I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

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

Początek br. przyniósł poprawę aktywności gospodarczej w Polsce. Według zrewidowanych danych w I kw. 2021 r., mimo trzeciej fali pandemii, wzrostu zakażeń i wzmocnienia obostrzeń, PKB zwiększył się o 1,4% (kw/kw, sa). W II kw. ta pozytywna tendencja była kontynuowana - tempo wzrostu w tym ujęciu przyspieszyło do 1,6%. W efekcie, już w II kw. br. realny PKB (sa) przekroczył poziom sprzed pandemii (tj. z IV kw. 2019 r.). Wzrost spożycia w sektorze gospodarstw domowych przyspieszył do 2,5% (kw/kw, sa). Spadek w wysokości 12,2% (kw/kw, sa) zanotowały inwestycje po silnym odbiciu kwartał wcześniej.

Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

W II kw. 2021 r. PKB, przy niskiej bazie odniesienia, był o 11,2% (py) wyższy niż przed rokiem. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych i publiczne zwiększyły się o odpowiednio 13,1% i 3,0% (r/r, py). Poziom inwestycji był również wyższy niż w analogicznym okresie 2020 r. Z uwagi na silniejszą dynamikę importu niż eksportu kontrybucja handlu zagranicznego w roczny wzrost PKB była ponownie negatywna.

Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

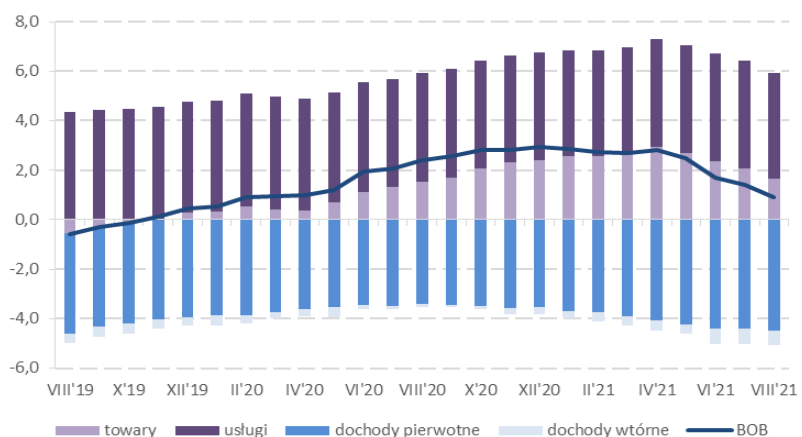
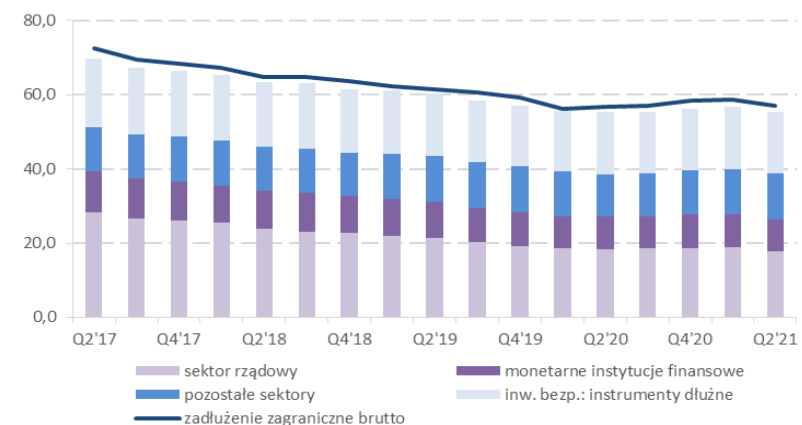
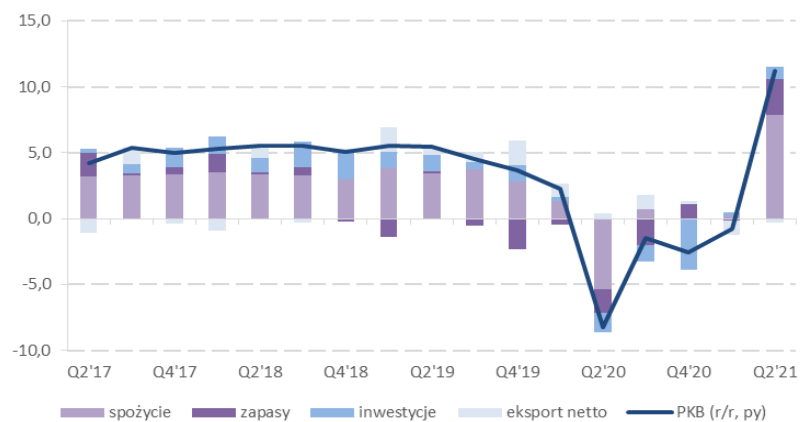
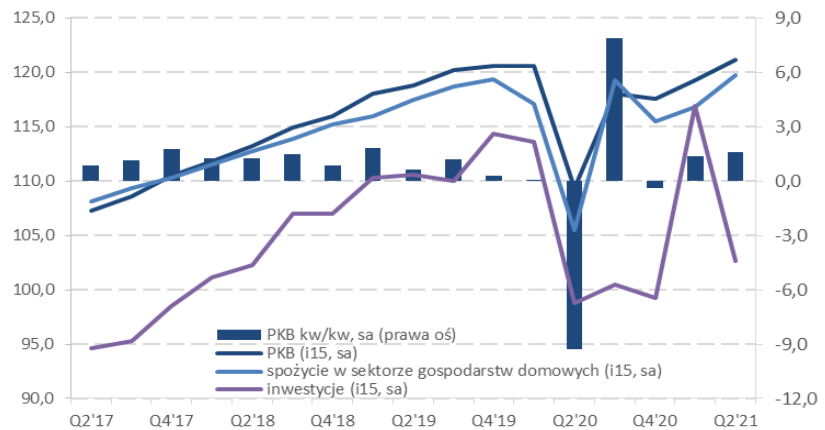
proc. PKB
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec II kw. 2021 r. wyniosło 308,4 mld EUR (56,9% PKB) i było o 0,8 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się nieznacznie do 31,1%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec sierpnia 2021 r. wyniosły 143,4 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

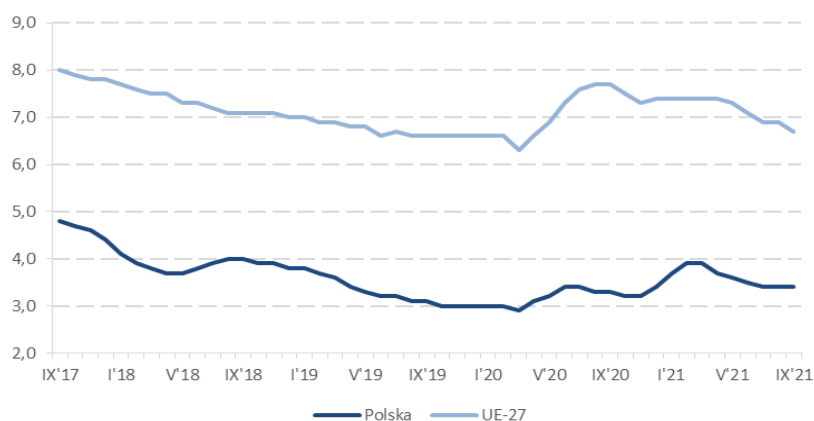
Według wstępnych danych nadwyżka rachunku bieżącego w sierpniu 2021 r. w ujęciu płynnego roku uległa dalszemu zawężeniu do 0,9% PKB. Z powodu silniejszej dynamiki importu niż eksportu dodatnie saldo obrotów towarowych zmniejszyło się do 1,7% PKB. Import poza rosnącym popytem krajowym wyraźnie wspierały wyższe ceny sprowadzanych z zagranicy surowców energetycznych. Eksport był natomiast pod presją problemów podażowych przetwórstwa przemysłowego (widocznych szczególnie w przemyśle samochodowym). Z uwagi na wysokie dochody zagranicznych inwestorów z tytułu ich kapitałowego zaangażowania w polskich podmiotach deficyt dochodów pierwotnych wyniósł 4,5% PKB.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

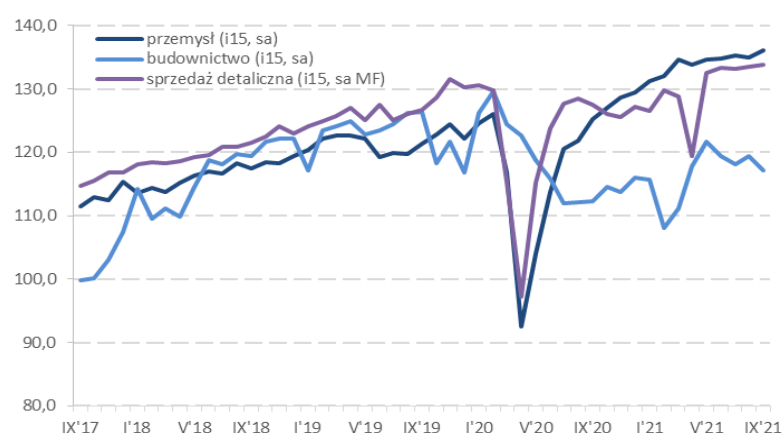
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa) w Polsce we wrześniu wyniosła 3,4%, tj. pozostała bez zmian w stosunku do poprzedniego miesiąca, po spadkach w okresie kwiecień-lipiec. W efekcie była ona o 0,1 pkt proc. wyższa niż przed rokiem. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 6,7% i 7,4%).



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

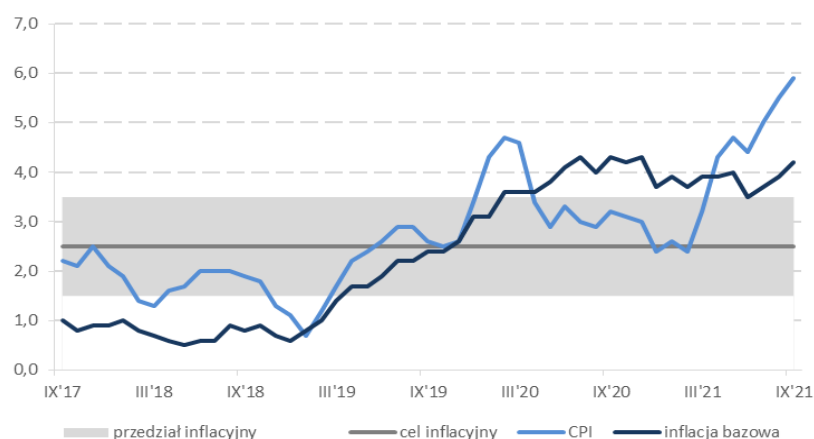
We wrześniu 2021 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 0,9% (m/m, sa), a jej poziom był o 8,8% (dane niewyrównane sezonowo, nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były nieznacznie lepsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 2,0% (m/m, sa), po wzroście o 1,1% w poprzednim miesiącu. W efekcie, jej poziom był o 4,3% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się nieznacznie, tj. w podobnej skali jak przed miesiącem (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 5,1% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były zbliżone do oczekiwań.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

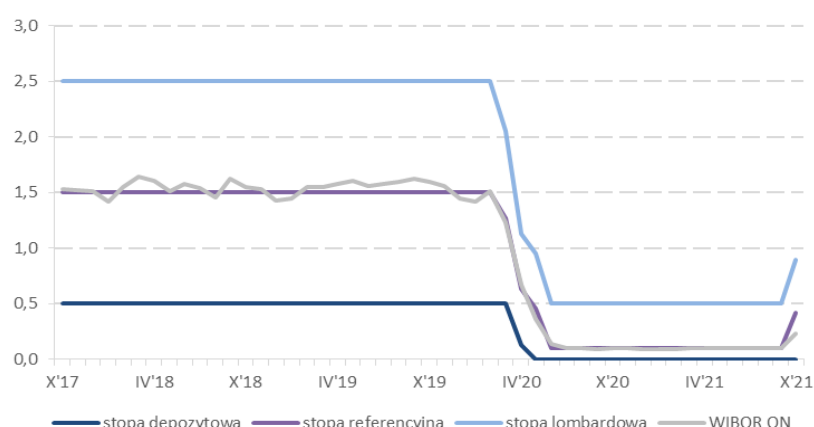
Od marca br. inflacja uległa wyraźnemu przyspieszeniu, osiągając we wrześniu 5,9% w skali rocznej (poziom najwyższy od 20 lat). W wyniku podwyżek cen ropy naftowej na rynkach światowych wyraźnie wzrosły ceny energii (14,4%). Rośnie także dynamika cen żywności (4,4% w skali rocznej). Wciąż wysoka, ale w miarę stabilna, pozostaje inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii), która we wrześniu osiągnęła 4,2% (r/r). Według wstępnych danych w październiku inflacja ponownie wzrosła, osiągając 6,8% i była wyższa od oczekiwań rynkowych. W wyniku podwyżek cen surowców oraz problemów z dostawami wyraźnie wzrosły także ceny produkcji sprzedanej przemysłu. We wrześniu były one o 10,2% wyższe niż przed rokiem.



Stopy procentowe NBP

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

W październiku br. Rada Polityki Pieniężnej nieoczekiwanie podwyższyła stopy procentowe NBP. Stopa referencyjna wzrosła do 0,5% (o 0,4 pkt proc.), stopa lombardowa do 1,0% (o 0,5 pkt proc.), a stopa depozytowa pozostała bez zmian w wysokości 0,0%. Podniesiona została również stopa rezerwy obowiązkowej z 0,5% do 2,0%. Podwyżka stóp procentowych wiązała się z ryzykiem utrwalenia się dynamiki cen w średnim okresie na poziomie wyższym od celu inflacyjnego wobec prawdopodobnego dalszego ożywienia aktywności gospodarczej i korzystnej sytuacji na rynku pracy.





II. DANE STATYSTYCZNE

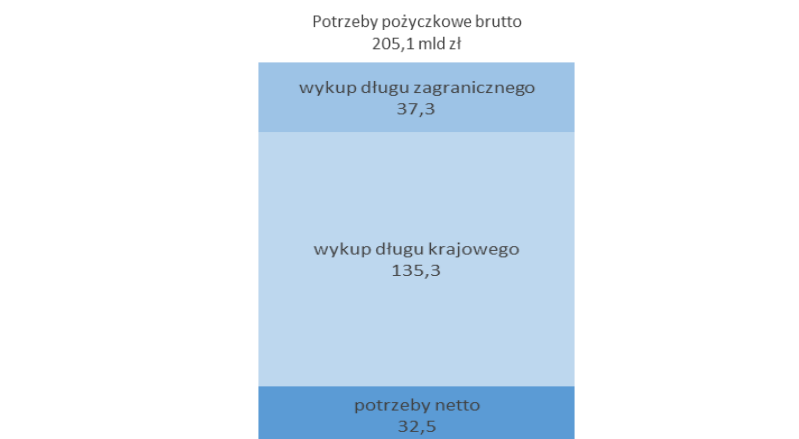
	j.m.	2020 Q01	Q02	Q03	Q04	2021 Q01	Q02
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	2,2	-8,2	-1,5	-2,5	-0,8	11,2
	kw/kw, sa	0,0	-9,3	7,9	-0,4	1,4	1,6
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	1,2	-10,6	0,3	-3,1	0,1	13,1
	kw/kw, sa	-1,9	-9,9	13,1	-3,2	1,1	2,5
Spożycie publiczne	r/r	3,2	4,3	3,3	8,1	1,6	3,0
	kw/kw, sa	1,9	0,8	0,8	1,6	-0,3	1,1
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	2,5	-8,8	-7,2	-15,4	1,7	5,6
	kw/kw, sa	-0,7	-13,0	1,7	-1,2	17,8	-12,2
Eksport dóbr i usług	r/r	3,2	-13,5	2,4	8,1	7,3	29,2
	kw/kw, sa	2,0	-16,5	20,5	5,2	0,8	0,9
Import dóbr i usług	r/r	1,6	-15,6	0,5	8,5	10,3	34,5
	kw/kw, sa	1,0	-16,5	23,2	3,9	2,5	2,1
Wartość dodana brutto	r/r	2,3	-7,9	-1,7	-2,8	-1,2	10,3
	kw/kw, sa	0,1	-9,3	7,6	0,3	1,4	0,9
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	0,7	-6,0	0,2	-1,6	0,0	7,3
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,6	0,7	0,6	1,6	0,3	0,6
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,3	-1,4	-1,3	-3,8	0,2	0,9
Zmiana zapasów	pkt proc.	-0,4	-1,8	-2,0	1,1	-0,2	2,8
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	1,0	0,4	1,1	0,2	-1,1	-0,3
Wartość dodana brutto	pkt proc.	2,0	-6,9	-1,5	-2,5	-1,1	9,1
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	61,3	55,6	58,8	48,9	60,1	56,6
Spożycie publiczne	% PKB	17,7	19,5	18,3	21,1	17,7	18,1
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	12,7	15,8	15,9	21,1	12,7	14,8
Zmiana zapasów	% PKB	1,6	0,8	-0,6	0,8	2,0	3,4
Eksport dóbr i usług	% PKB	57,8	52,6	56,6	57,3	62,2	62,6
Import dóbr i usług	% PKB	52,0	45,3	50,0	50,0	55,5	56,4
Bilans płatniczy							
	j.m.	2021 M04	M05	M06	M07	M08	M09
Eksport - towary (EUR)	r/r	68,6	40,5	22,7	13,1	19,4	-
Import - towary (EUR)	r/r	58,3	52,4	34,7	21,5	32,9	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	2,8	2,5	1,7	1,4	0,9	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	2,9	2,7	2,4	2,1	1,7	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	128 703,1	133 383,4	134 110,3	136 926,6	143 354,8	143 940,3
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	4,3	4,7	4,4	5,0	5,5	5,9
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	3,9	4,0	3,5	3,7	3,9	4,2
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	5,5	6,6	7,2	8,4	9,6	10,2
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	44,2	29,7	18,1	9,5	13,0	8,8
	m/m, sa	-0,6	0,7	0,1	0,4	-0,3	0,9
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	-4,2	4,7	4,5	3,2	10,2	4,3
	m/m, sa	6,0	3,4	-1,9	-1,0	1,1	-2,0
PMI dla sektora przemysłowego	sa	53,7	57,2	59,4	57,6	56,0	53,4
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	21,1	13,9	8,6	3,9	5,4	5,1
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	0,9	2,7	2,8	1,8	0,9	0,6
	m/m	-0,2	0,3	0,3	0,0	-0,2	-0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	5,3	5,2	5,1	3,6	3,8	2,7
	m/m	-2,9	-3,2	2,8	0,5	-0,4	-0,7
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,7	3,6	3,5	3,4	3,4	3,4
<small>1) Dane w ujęciu plynego 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.	2021 M03	M04	M05	M06	M07	M08
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 131 763,0	1 122 147,1	1 125 467,6	1 133 647,5	1 135 089,0	1 135 646,3
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	847 671,6	851 752,5	854 274,5	858 992,1	857 474,9	859 953,3
	%	74,9	75,9	75,9	75,8	75,5	75,7
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	284 091,3	270 394,6	271 193,1	274 655,4	277 614,2	275 693,0
	%	25,1	24,1	24,1	24,2	24,5	24,3
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
	j.m.	2020 Q01	Q02	Q03	Q04	2021 Q01	Q02
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 045 474,8	1 097 298,7	1 106 292,0	1 111 806,3	1 152 219,3	1 152 190,6
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	744 617,7	825 499,1	824 082,3	823 542,1	845 780,4	855 331,0
	%	71,2	75,2	74,5	74,1	73,4	74,2
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	300 857,2	271 799,6	282 209,7	288 264,2	306 438,9	296 859,6
	%	28,8	24,8	25,5	25,9	26,6	25,8
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 103 701,0	1 255 650,7	1 306 461,0	1 336 135,6	1 389 487,4	1 401 619,6
<small>Źródło: MF</small>							

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Potrzeby pożyczkowe brutto w 2021 r. stan na 31 października 2021 r., mld zł

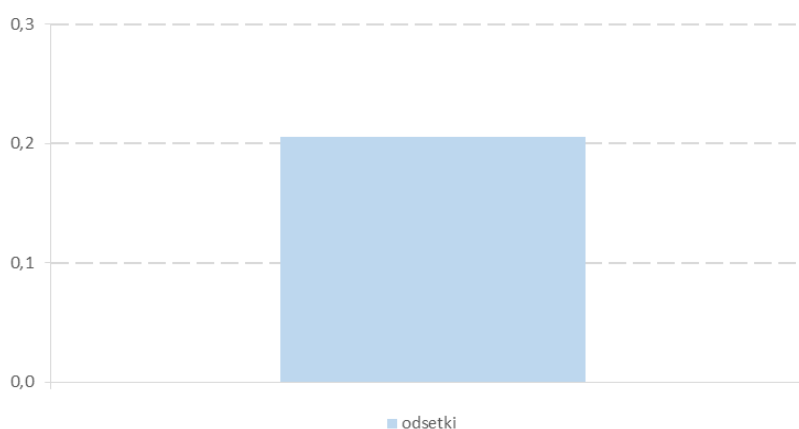
Potrzeby pożyczkowe 2021 r. (według ustawy budżetowej po nowelizacji) zostały całkowicie sfinansowane.



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w listopadzie

plan według stanu na 31 października 2021 r.

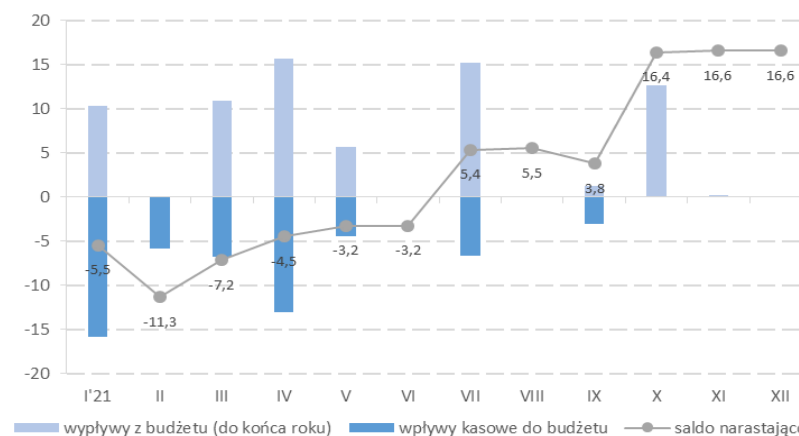
Wartość środków przekazywanych w listopadzie z budżetu na rynek wynosi 0,2 mld zł, (płatności odsetek z tytułu SPW).



Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 31 października 2021 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy do końca 2021 r. wynosi 0,2 mld zł.



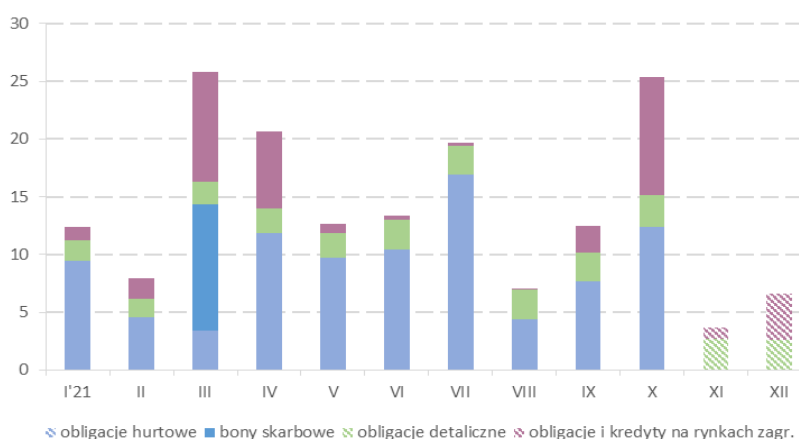
* Obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu w okresie od listopada 2021 r. do końca roku.

Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2021 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2021 r. (według stanu na 31 października 2021 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 10,2 mld zł, w tym:

- obligacje detaliczne: 5,3 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 5,0 mld zł.





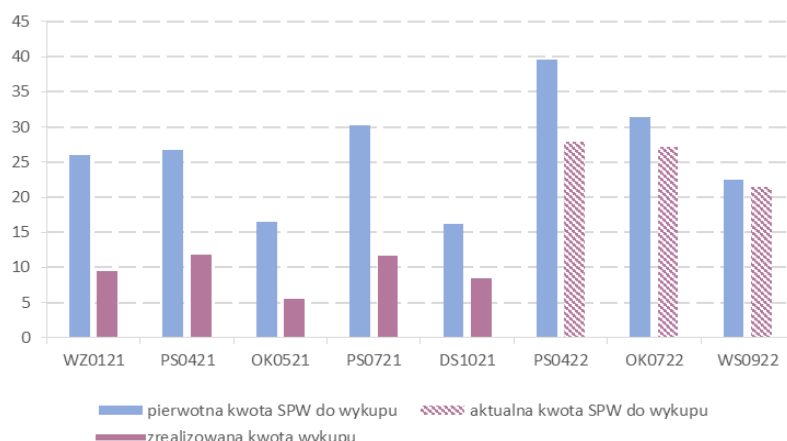
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2021 i 2022 r.

stan na 31 października 2021 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2021 i 2022 r. o wartości nominalnej:

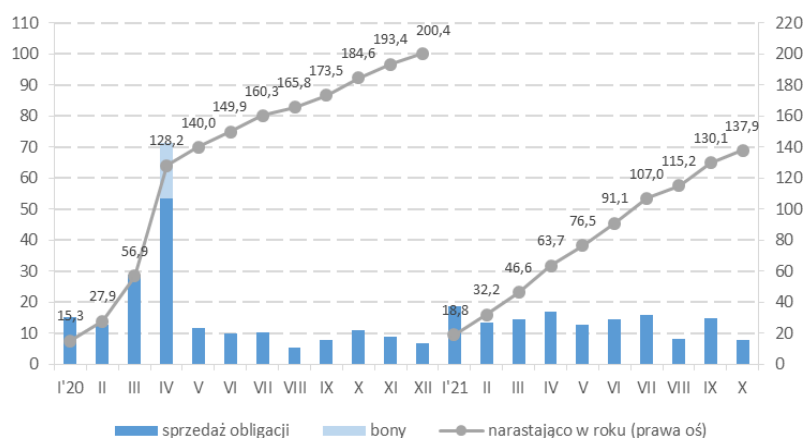
- WZ0121: 16,6 mld zł (64% emisji),
- PS0421: 14,9 mld zł (56% emisji),
- OK0521: 11,0 mld zł (67% emisji),
- PS0721: 18,5 mld zł (61% emisji),
- DS1021: 7,7 mld zł (48% emisji),
- PS0422: 11,7 mld zł (29% emisji),
- OK0722: 4,3 mld zł (14% emisji),
- WS0922: 1,1 mld zł (5% emisji).



Sprzedaż krajowych bonów i obligacji w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-X 2021 r. sprzedaż obligacji wyniosła 137,9 mld zł, wobec 166,9 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Sprzedaż bonów nie była prowadzona wobec sprzedaży 17,7 mld zł w 2020 r.



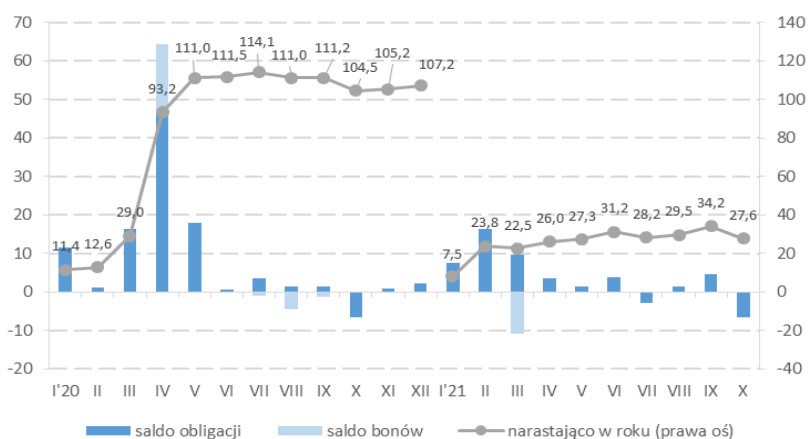
Saldo krajowych bonów i obligacji w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-X 2021 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 38,5 mld zł, wobec wzrostu o 93,5 mld zł w analogicznym okresie 2020 r.,
- spadek zadłużenia w bonach o 10,9 mld zł wobec wzrostu o 10,9 mld zł w analogicznym okresie 2020 r.

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

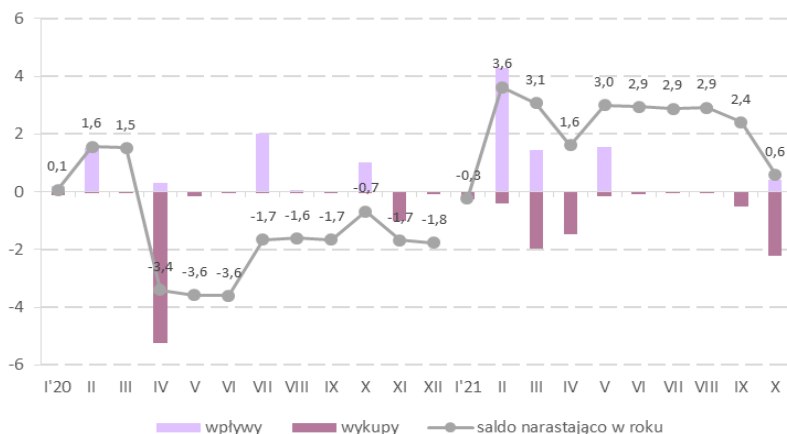


Finansowanie zagraniczne w 2020 i 2021 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-X 2021 r. było dodatnie i wyniosło 0,6 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 5,8 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,9 mld EUR,
- zaciągniętej pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE w wysokości 7,2 mld EUR.



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

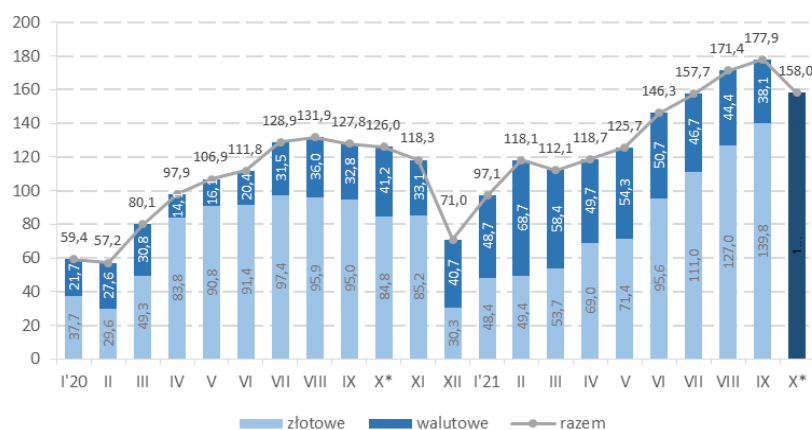


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec października 2021 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 158,0 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

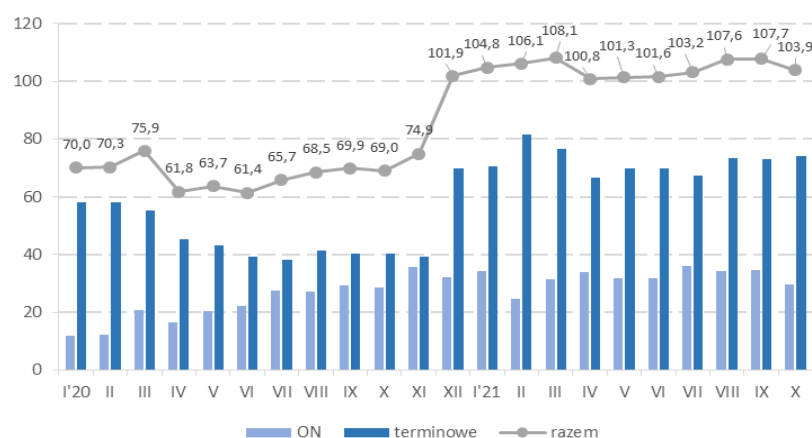
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

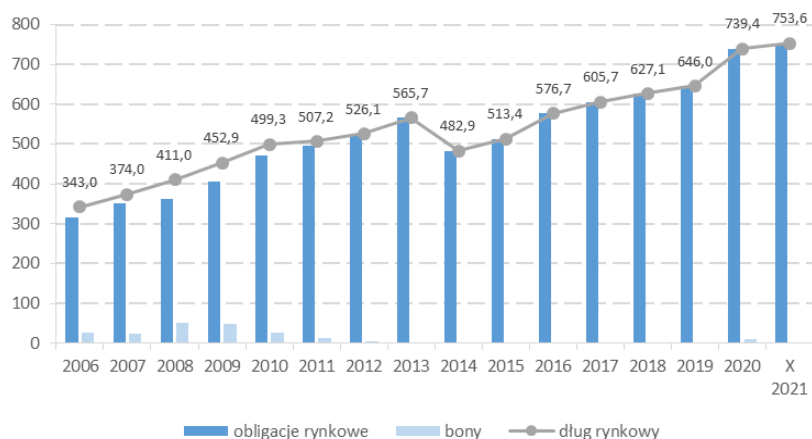
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec października 2021 r. zgromadzono środki w wysokości 103,9 mld zł, z tym: w depozytach terminowych 74,2 mld zł oraz w depozytach typu ON 29,7 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

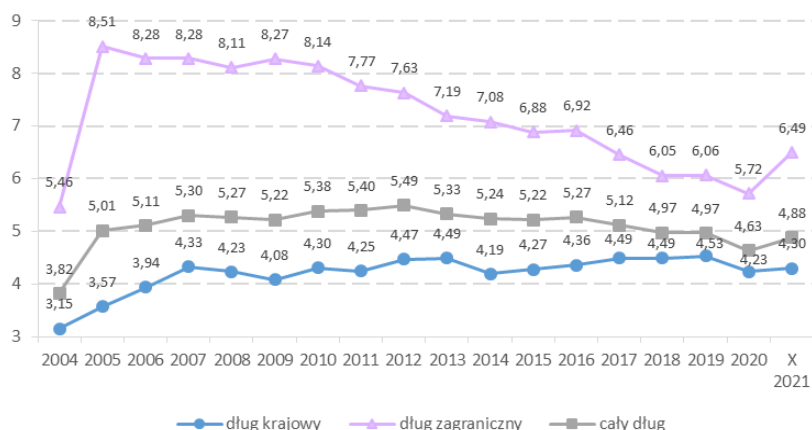
Na koniec października 2021 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 753,6 mld zł, wobec 739,4 mld zł na koniec 2020 r.



Średnia zapadalność długu

lata

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



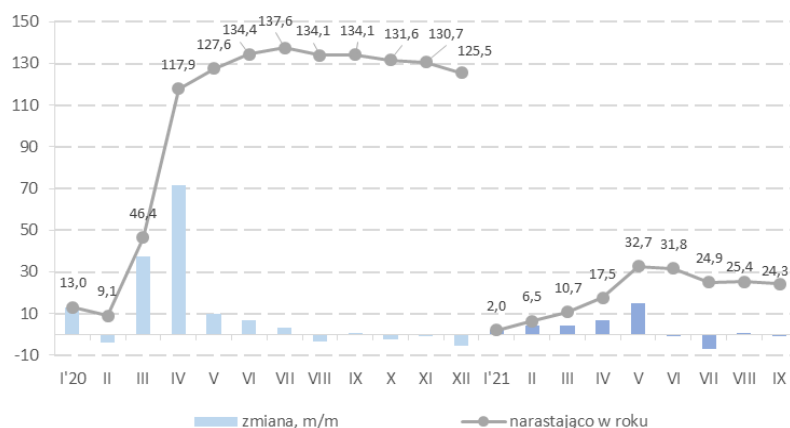


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków

mld zł

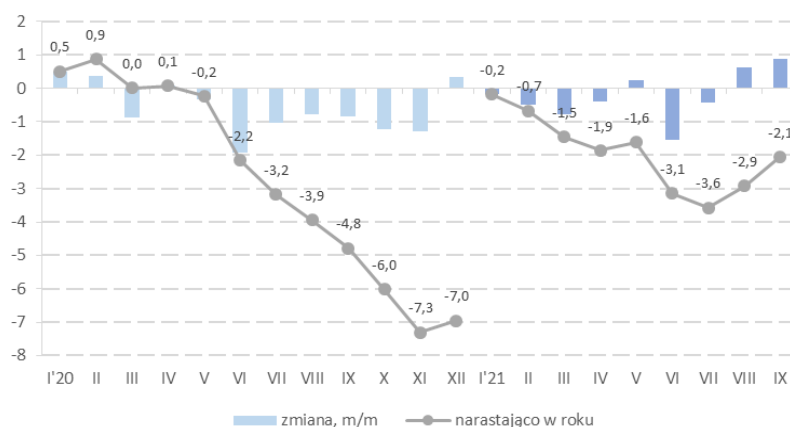
W okresie I-IX 2021 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 24,3 mld zł, wobec wzrostu o 134,1 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 454,8 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

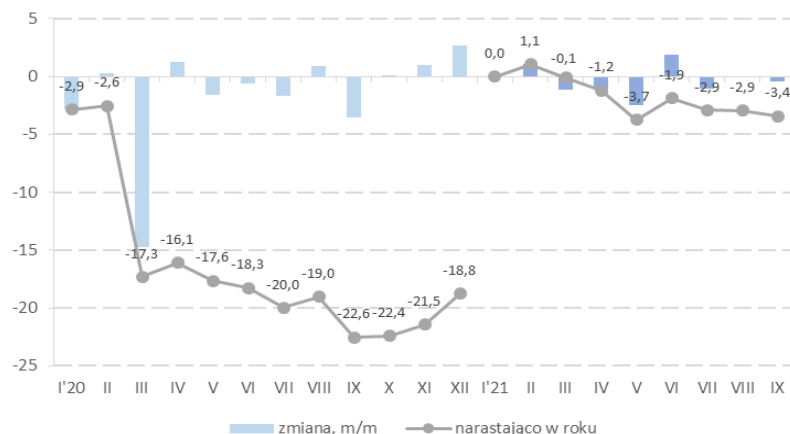
W okresie I-IX 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 2,1 mld zł, wobec spadku o 4,8 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 55,3 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

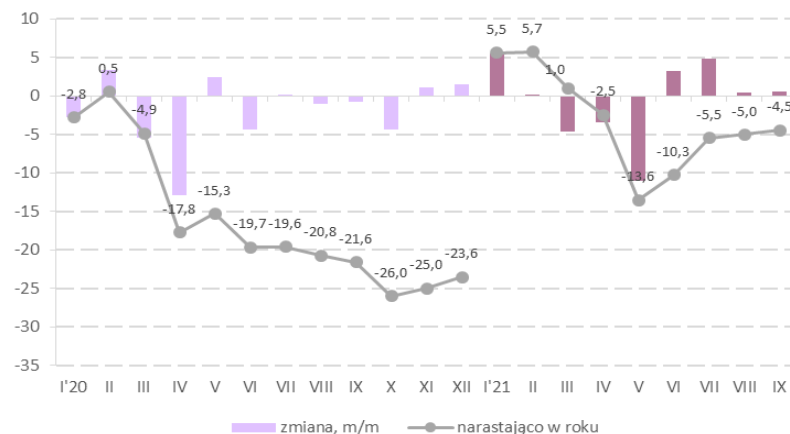
W okresie I-IX 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 3,4 mld zł, wobec spadku o 22,6 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 45,2 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W okresie I-IX 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 4,5 mld zł, wobec spadku o 21,6 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 129,3 mld zł.

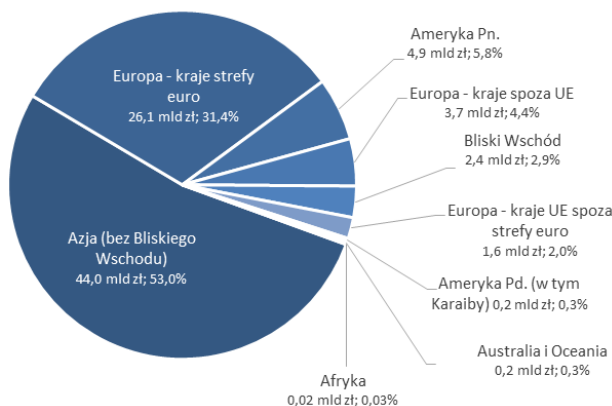




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 września 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

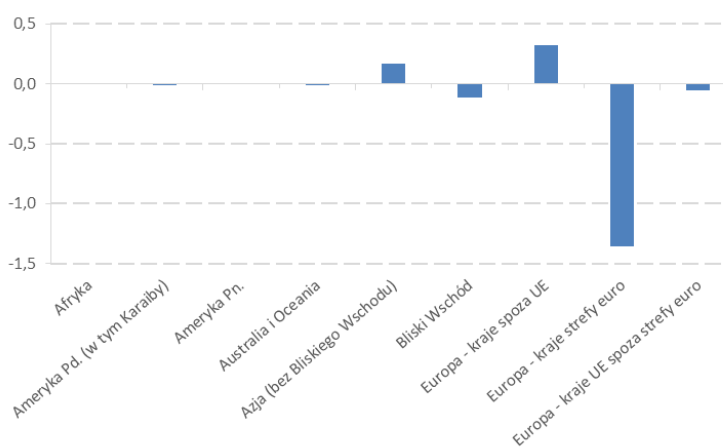
We wrześniu 2021 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW wzrósł o 0,6 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 129,3 mld zł, co stanowiło 15,9% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 15,9%).



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

zmiana we wrześniu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

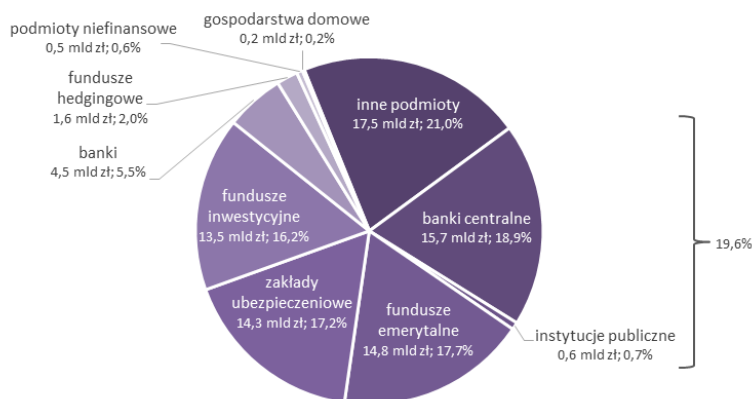
W wrześniu 2021 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z krajów Europy spoza UE (0,3 mld zł), natomiast największy spadek inwestorzy ze strefy euro (1,4 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 września 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

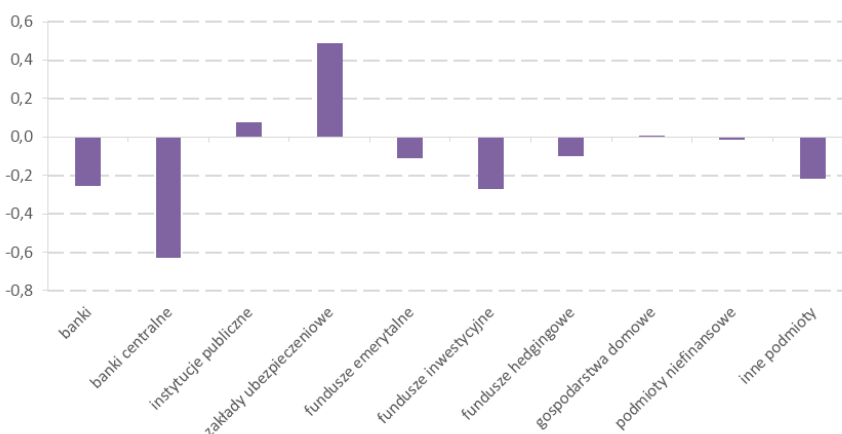
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec września 2021 r. wyniósł 19,6%.



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

zmiana we wrześniu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

We wrześniu 2021 r. największy przyrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały zakłady ubezpieczeniowe (0,5 mld zł), natomiast największy spadek banki centralne (0,6 mld zł).



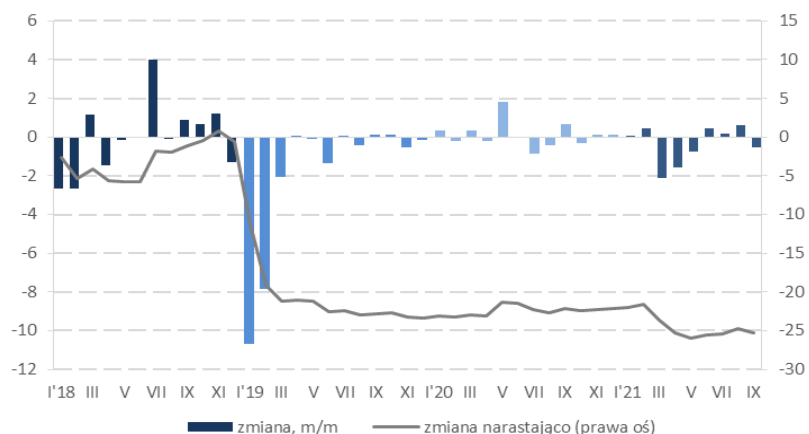


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany we wrześniu 2021 r., mld zł

We wrześniu 2021 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania w wysokości 0,6 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca września 2021 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 25,3 mld zł.



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

stan na 30 września 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	27 742,5	41,2%
Holandia	7 500,1	11,1%
Luksemburg	6 264,9	9,3%
Niemcy	4 247,7	6,3%
Stany Zjednoczone	4 148,7	6,2%
Irlandia	3 519,4	5,2%
Francja	2 919,2	4,3%
Wielka Brytania	2 210,2	3,3%
Szwajcaria	1 389,2	2,1%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 121,6	1,7%
Dania	856,0	1,3%
Pozostałe kraje	5 465,4	8,1%
Suma	67 384,8	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

31-10-2021 r.

(...) Stopień prefinansowania potrzeb pożyczkowych przyszłego roku wynikających z projektu ustawy budżetowej wynosi ok. 8%.

W listopadzie planowane są dwa przetargi zamiany obligacji.

We wrześniu zadłużenie w skarbowych papierach wartościowych na rynku krajowym wzrosło o 4,7 mld zł. Zaangażowanie krajowych inwestorów pozabankowych wzrosło o 5,1 mld zł, a inwestorów zagranicznych o 0,6 mld zł, podczas gdy zaangażowanie banków krajowych spadło o 1,0 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W LISTOPADZIE 2021 R.



Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych nie są planowane.

Przetargi zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)*
4 listopada 2021 / 8 listopada 2021	OK0724 / PS1026 / WZ1126 / WZ1131 / DS0432	PS0422	27.381
		OK0722	26.958
		WS0922	20.146
25 listopada 2021 / 29 listopada 2021	OK0724 / PS1026 / WZ1126 / WZ1131 / DS0432 / możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	PS0422	27.381
		OK0722	26.958
		WS0922	20.146
		WZ1122	29.923

* Po rozliczeniu przetargu z 4 listopada 2021 r.

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0222 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 0,50% w skali roku
DOS1123 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00%
TOZ1124 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 1,10% w 1. okresie odsetkowym
COI1125 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 0,75%); 1,30% w 1. okresie odsetkowym
EDO1131 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS1127 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 1,50% w 1. okresie odsetkowym
ROD1133 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1. okresie odsetkowym