



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

IV kwartał 2022 r.

Październik 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. Kwartalny plan podaży skarbowych papierów wartościowych (SPW)	11
V. Miesięczny plan podaży SPW	12



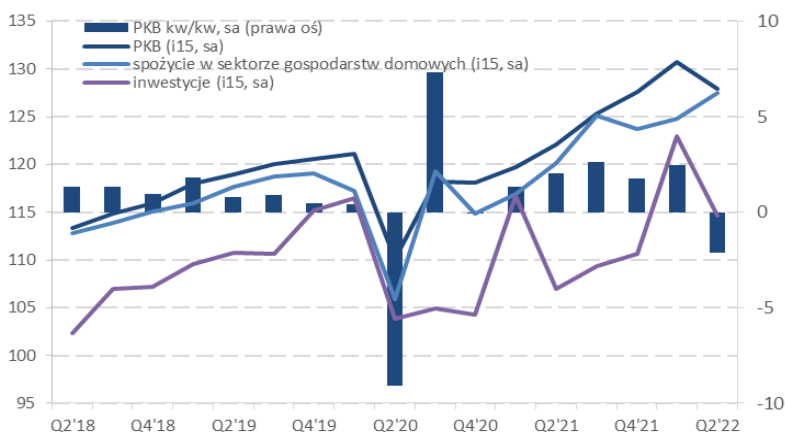
I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe, dane wyrównane sezonowa (sa)

źródło: GUS, Eurostat

W II kw. 2022 PKB zmniejszył się o 2,1% (kw/kw, sa). Spadek PKB nastąpił jednak po silnym wzroście obserwowanym w kilku poprzednich kwartałach. 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.

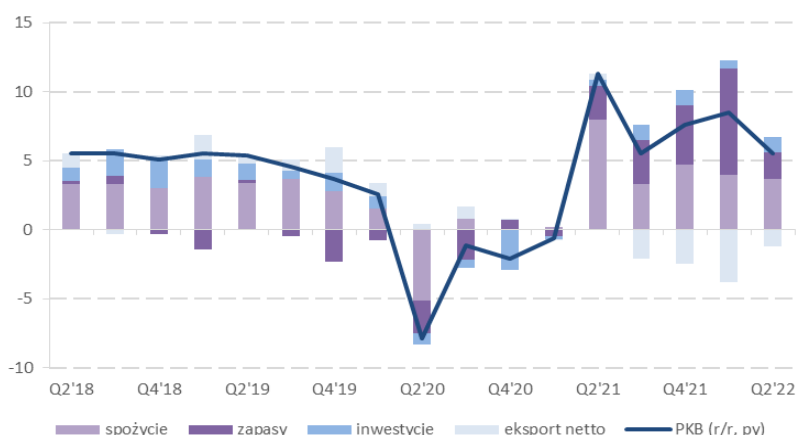


Kontrybucje we wzrost PKB Polski

ceny średnioroczne roku poprzedniego (py), r/r

źródło: GUS, obliczenia własne MF

W II kw. 2022 r. PKB był o 5,5% (py) wyższy niż przed rokiem. Obniżenie rocznej dynamiki było głównie efektem słabszej kontrybucji ze strony przyrostu zapasów (1,9 pkt proc., wobec 7,7 pkt proc. we wcześniejszym kwartale). Inwestycje były o 7,1%, a spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 6,4% wyższe niż rok wcześniej. Z uwagi na nadal silniejszą dynamikę importu niż eksportu kontrybucja handlu zagranicznego w roczny wzrost PKB była negatywna, choć w znacznie mniejszej skali niż przed kwartałem (-1,2 pkt proc., wobec -3,8 pkt proc.).

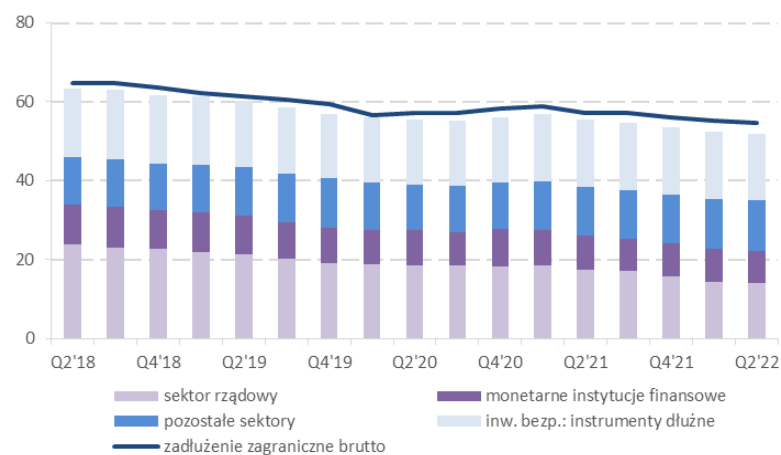


Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

proc. PKB

źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec II kw. 2022 r. wyniosło 334,6 mld EUR (54,8% 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 lipca 2022 r. wyniosły 154,1 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając około pięciu miesięcy importu.

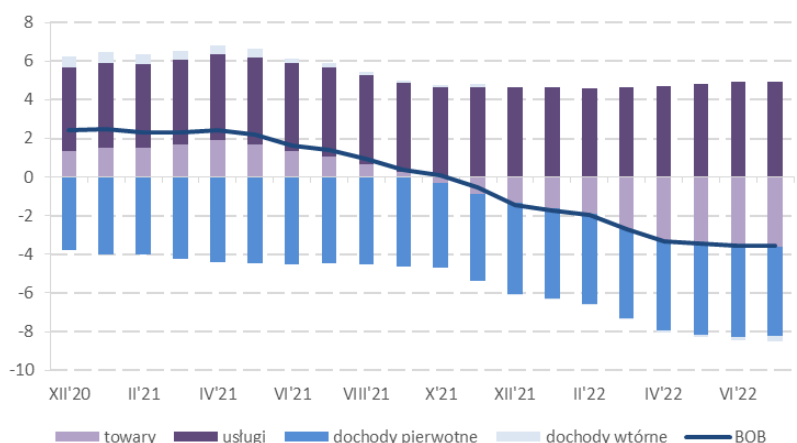


Saldo rachunku bieżącego

proc. PKB, płynny rok

źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

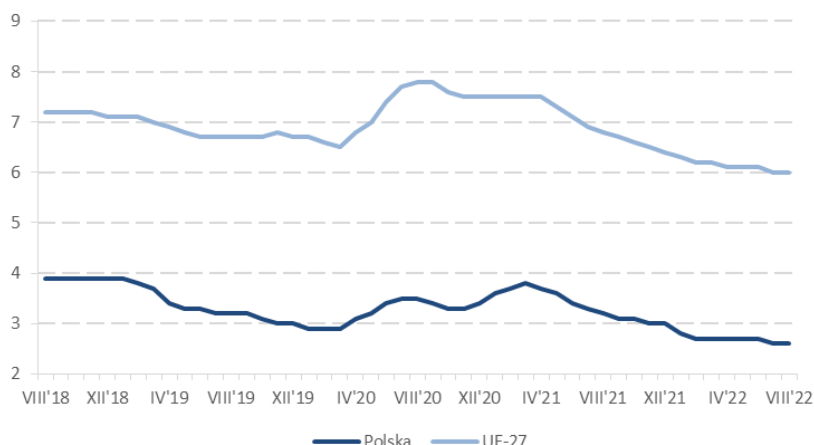
Uwzględniając zrewidowane dane kwartalne deficyt rachunku bieżącego w lipcu 2022 r. w ujęciu płynnego roku ustabilizował się na poziomie 3,5% PKB. Saldo obrotów towarowych wyniosło -3,6% PKB. Jego pogorszenie obserwowane w poprzednich miesiącach w dużym stopniu było efektem negatywnego terms of trade (wysokich cen importowanych surowców energetycznych). 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

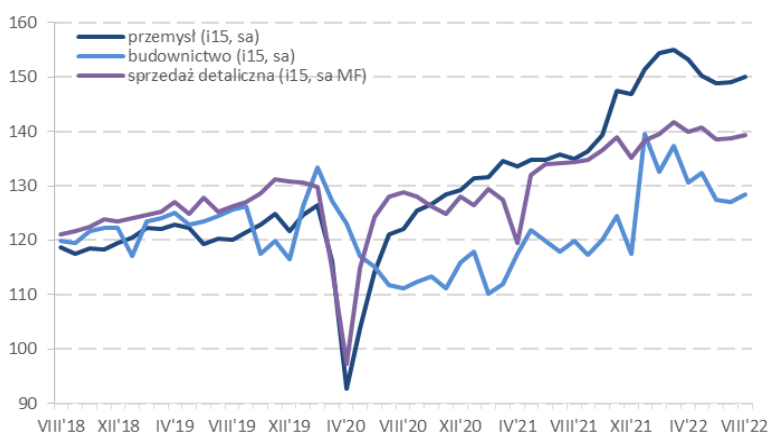
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w sierpniu 2022 r. wyniosła 2,6%, tj. tyle samo, co w poprzednim miesiącu oraz o 0,6 pkt. proc. mniej niż przed rokiem. Stopa bezrobocia pozostała tym samym na historycznie najniższym poziomie. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 6,0% i 6,6%). 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

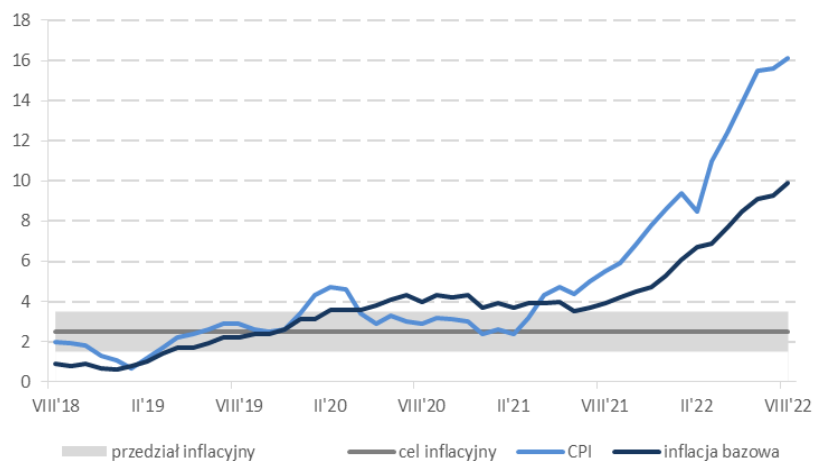
W sierpniu 2022 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 0,7% (m/m, sa) a jej poziom był o 10,9% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 1,1% (m/m, sa), po spadkach w dwóch poprzednich miesiącach. W efekcie jej poziom był o 6,1% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się nieznacznie drugi miesiąc z rzędu (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 4,2% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były nieco lepsze od oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

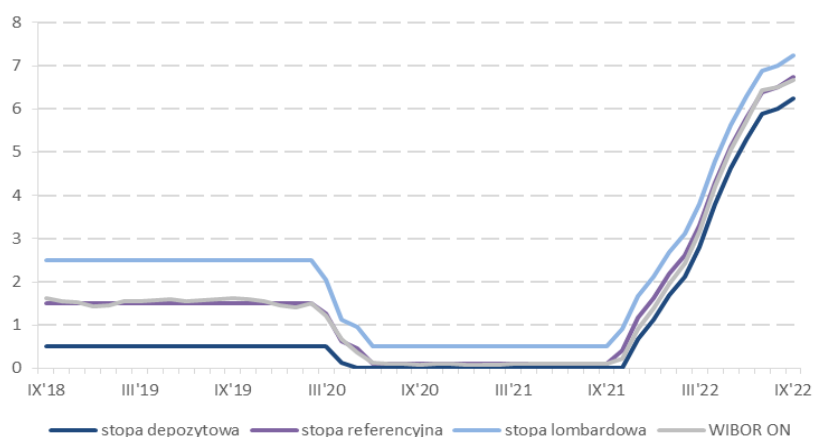
W sierpniu 2022 r. inflacja wzrosła do 16,1%. Wzrost inflacji w ostatnich miesiącach był przede wszystkim efektem wzrostu cen surowców energetycznych i rolnych na rynkach światowych. Roczne tempo wzrostu cen energii wyniosło 34,2%, a żywności 17,5%. Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) wzrosła do 9,9% (r/r). We wrześniu, według wstępnych danych GUS, inflacja wzrosła do 17,2%. W wyniku podwyżek cen surowców oraz problemów z dostawami, wyraźnie wzrosły także ceny produkcji sprzedanej przemysłu. W sierpniu były one o 25,5% wyższe niż przed rokiem.



Stopy procentowe NBP

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

We wrześniu 2022 Rada Polityki Pieniężnej podwyższyła stopy procentowe NBP o 0,25 pkt. proc. W wyniku jedenastej z rzędu podwyżki stopa referencyjna wzrosła do 6,75%, stopa lombardowa osiągnęła poziom 7,25%, a stopa depozytowa zwiększyła się do 6,25%. W okresie październik 2021 – wrzesień 2022 r. stopa referencyjna wzrosła łącznie o 6,65 pkt. proc. Władze monetarne podwyższają stopy procentowe, aby ograniczyć ryzyko kształtowania się inflacji powyżej celu inflacyjnego NBP w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2021			2022		
		Q01	Q02	Q03	Q04	Q01	Q02
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	-0,6	11,3	5,5	7,6	8,5	5,5
	kw/kw, sa	1,4	2,0	2,6	1,8	2,5	-2,1
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	-0,2	13,0	4,7	8,0	6,6	6,4
	kw/kw, sa	1,8	2,8	4,1	-1,1	0,9	2,1
Spożycie publiczne	r/r	2,4	4,2	2,8	4,0	0,6	0,8
	kw/kw, sa	0,4	1,1	0,4	0,7	0,2	0,7
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	-1,3	3,0	6,6	5,2	4,3	7,1
	kw/kw, sa	11,8	-8,3	2,2	1,3	11,1	-6,8
Eksport dóbr i usług	r/r	7,4	29,8	7,3	6,1	2,0	5,2
	kw/kw, sa	1,8	0,7	0,5	3,6	-2,1	3,0
Import dóbr i usług	r/r	8,6	33,8	12,5	12,2	8,8	7,8
	kw/kw, sa	3,1	2,1	2,4	3,6	0,1	2,0
Wartość dodana brutto	r/r	-0,9	10,4	5,4	7,5	8,3	5,3
	kw/kw, sa	1,7	1,5	1,9	1,9	1,8	-0,7
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	-0,2	7,2	2,8	3,9	3,9	3,6
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,4	0,8	0,5	0,8	0,1	0,1
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	-0,2	0,5	1,1	1,1	0,6	1,1
Zmiana zapasów	pkt proc.	-0,5	2,4	3,2	4,3	7,7	1,9
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-0,1	0,4	-2,1	-2,5	-3,8	-1,2
Wartość dodana brutto	pkt proc.	-0,9	9,2	4,7	6,6	7,3	4,6
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	59,9	56,5	57,8	49,7	60,0	59,2
Spożycie publiczne	% PKB	17,8	18,3	17,8	20,3	16,9	17,9
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	12,9	14,9	16,4	20,9	12,4	15,1
Zmiana zapasów	% PKB	1,5	2,8	3,9	6,2	9,6	5,0
Eksport dóbr i usług	% PKB	62,4	62,7	59,9	58,6	63,4	66,8
Import dóbr i usług	% PKB	55,4	56,1	56,7	56,5	63,2	64,9
Bilans płatniczy							
	j.m.	2022			2022		
		M03	M04	M05	M06	M07	M08
Eksport - towary (EUR)	r/r	11,9	18,2	26,9	21,3	23,0	-
Import - towary (EUR)	r/r	31,4	36,4	32,5	26,6	22,6	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-2,7	-3,3	-3,4	-3,5	-3,5	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-2,7	-3,3	-3,4	-3,6	-3,6	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	142 027,4	143 952,0	145 703,5	147 712,0	154 137,5	155 135,9
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	11,0	12,4	13,9	15,5	15,6	16,1
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	6,9	7,7	8,5	9,1	9,3	9,9
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	21,9	24,1	24,7	25,6	25,5	25,5
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	15,4	12,4	14,9	10,4	7,1	10,9
	m/m, sa	0,5	-1,2	-2,0	-0,9	0,1	0,7
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	27,6	9,0	13,0	6,0	4,1	6,1
	m/m, sa	3,6	-4,9	1,4	-3,6	-0,4	1,1
PMI dla sektora przemysłowego	sa	52,7	52,4	48,5	44,4	42,1	40,9
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	9,6	19,0	8,2	3,2	2,0	4,2
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,4	2,8	2,4	2,2	2,3	2,4
	m/m	0,2	0,2	-0,1	0,1	0,2	-0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	1,3	1,6	-0,3	-2,2	0,2	-3,0
	m/m	3,7	-2,5	-5,0	0,9	2,9	-3,7
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,7	2,7	2,7	2,7	2,6	2,6
<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							
	j.m.	2022			2022		
		M02	M03	M04	M05	M06	M07
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 144 855,6	1 148 171,3	1 153 767,6	1 168 355,0	1 198 783,9	1 192 004,6
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	884 271,4	895 722,3	899 905,8	910 660,4	935 266,7	919 089,2
	%	77,2	78,0	78,0	77,9	78,0	77,1
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	260 584,2	252 448,9	253 861,8	257 694,6	263 517,2	272 915,4
	%	22,8	22,0	22,0	22,1	22,0	22,9
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
	j.m.	2021			2022		
		Q01	Q02	Q03	Q04	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	1 148 577,0	1 137 102,2	1 175 320,7
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	845 843,4	855 430,0	858 651,6	859 052,7	860 629,1	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
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 389 977,4	1 402 163,1	1 418 823,4	1 410 497,6	1 415 777,6	1 453 456,9

Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

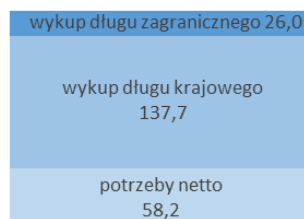


Potrzeby pożyczkowe brutto w 2022 r.

stan na 30 września 2022 r., mld zł

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

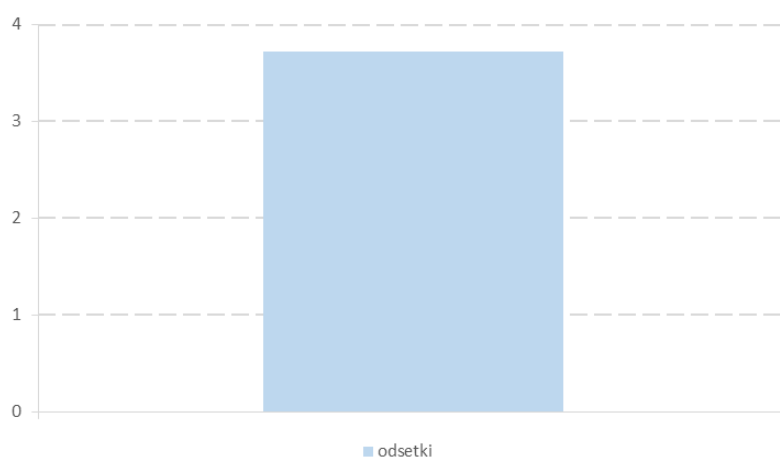
Potrzeby pożyczkowe brutto
razem 222,0 mld zł, w tym:



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w październiku

plan według stanu na 30 września 2022 r.

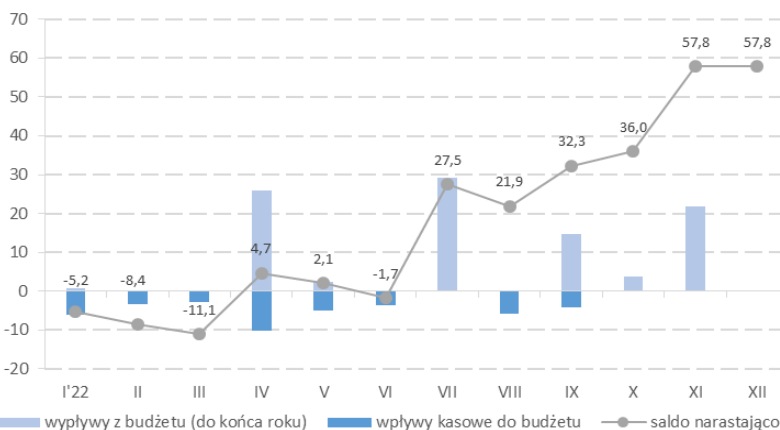
Wartość środków przekazywanych w październiku z budżetu na rynek wynosi 3,7 mld zł, (płatności odsetek z tytułu SPW).



Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na 30 września 2022 r., mld zł

Według stanu na 30 września 2022 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2022 r. wynosi 25,5 mld zł.



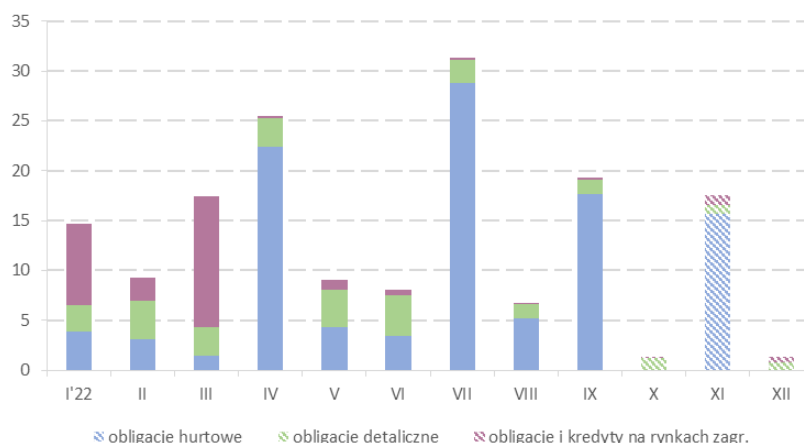
* Obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalone są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu od października 2022 do końca roku.

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 września 2022 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 20,2 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 15,7 mld zł,
- obligacje detaliczne: 2,8 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 1,7 mld zł.





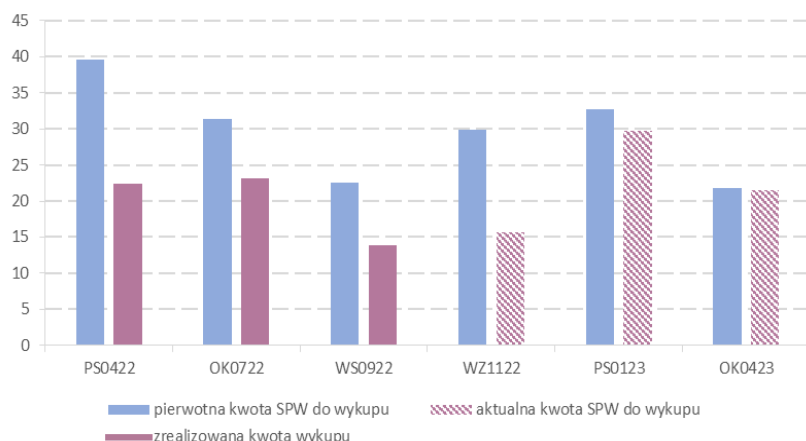
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

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

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

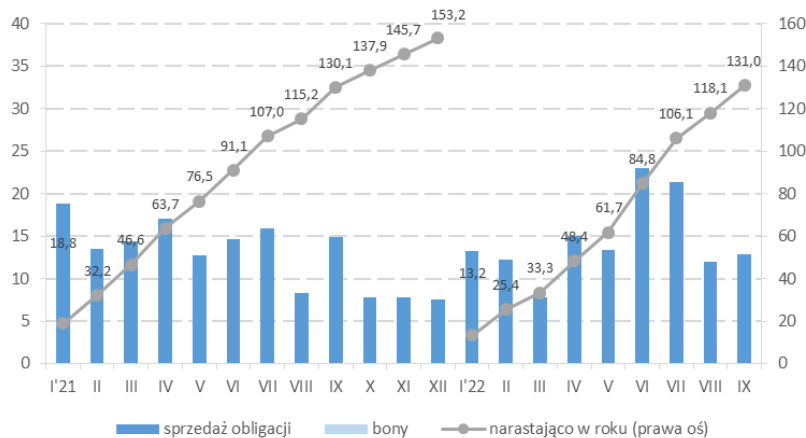
- PS0422: 17,1 mld zł (43% emisji),
- OK0722: 8,2 mld zł (26% emisji),
- WS0922: 8,7 mld zł (39% emisji),
- WZ1122: 14,2 mld zł (48% emisji),
- PS0123: 2,9 mld zł (9% emisji),
- OK0423: 0,4 mld zł (2% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-IX 2022 roku sprzedaż obligacji wyniosła 131,0 mld zł wobec 130,1 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.



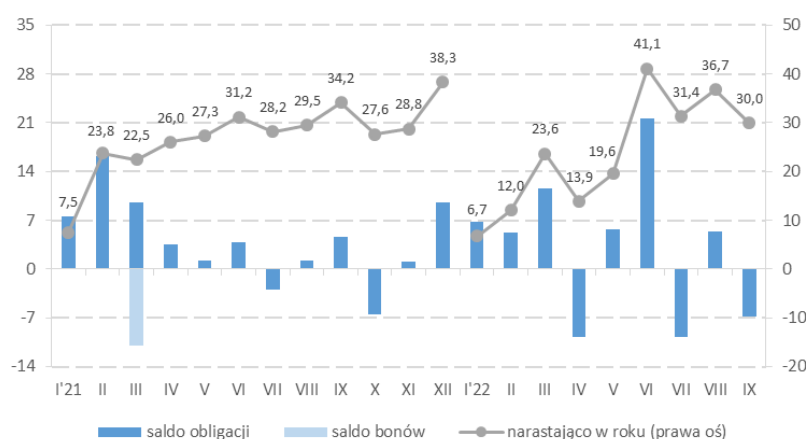
Saldo krajowych SPW w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-IX 2022 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 30,0 mld zł wobec wzrostu o 45,1 mld zł w analogicznym okresie 2021 r.,
- brak zmiany w bonach wobec spadku o 10,9 mld zł w analogicznym okresie 2021 r.

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

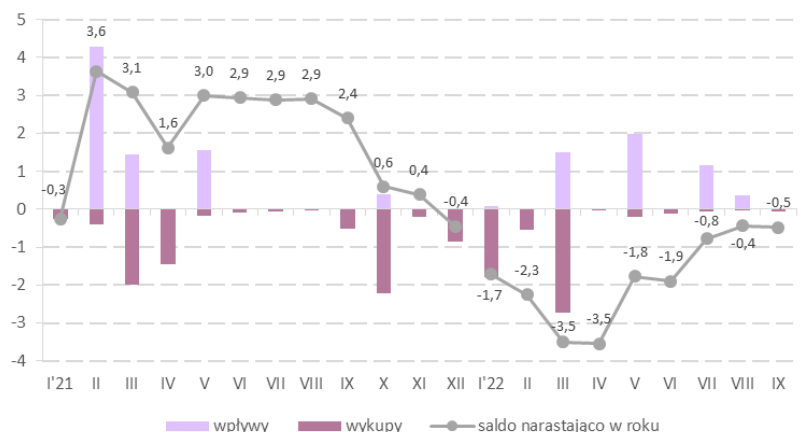


Finansowanie zagraniczne w 2021 i 2022 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-IX 2022 roku było ujemne i wyniosło 0,5 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 2,7 mld EUR,
- dodatniego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,8 mld EUR,
- dodatniego salda pożyczki w ramach instrumentu SURE w wysokości 1,5 mld EUR.



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

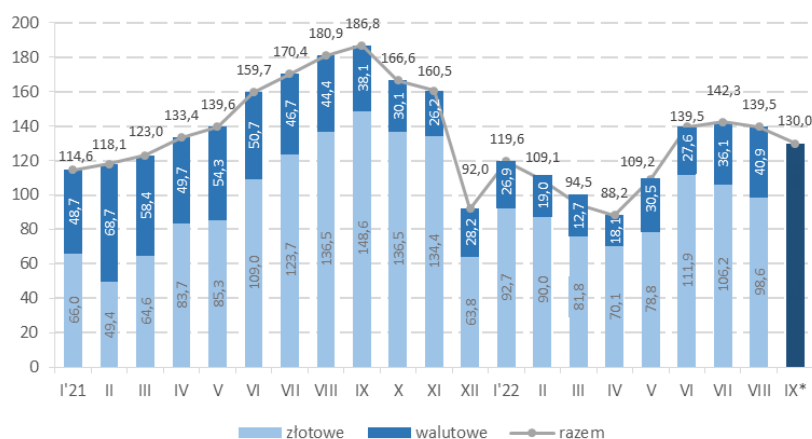


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec września 2022 roku na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 130,0 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

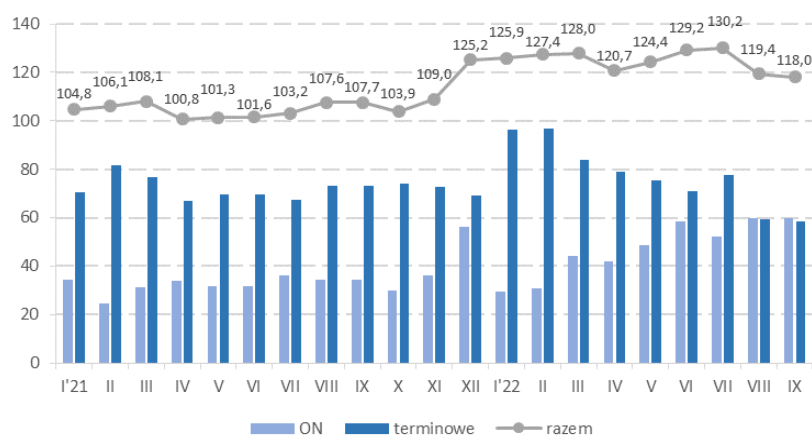
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

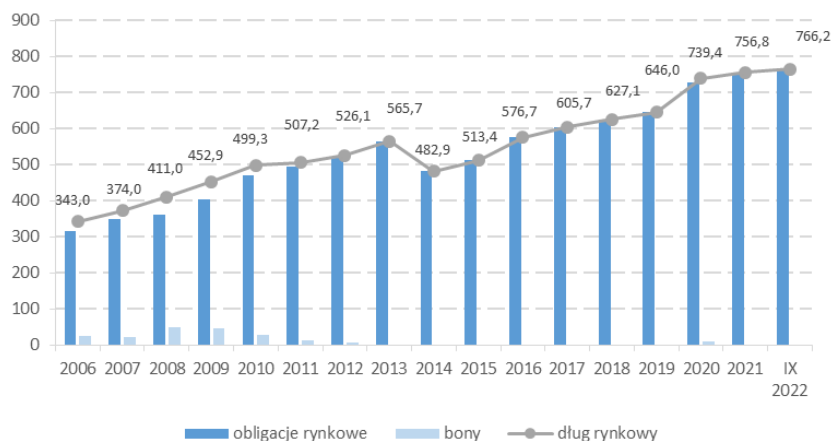
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec września 2022 r. zgromadzono środki w wysokości 118,0 mld zł, z czego w depozytach terminowych 58,3 mld zł oraz w depozytach typu ON 59,7 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

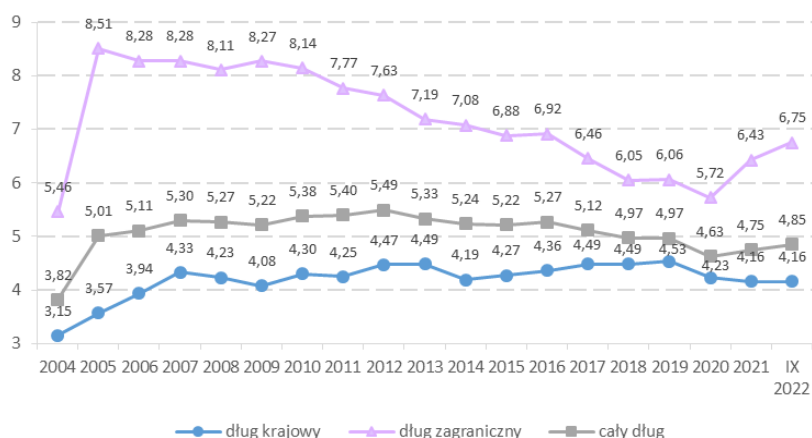
Na koniec września 2022 roku poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 766,2 mld zł wobec 756,8 mld zł na koniec 2021 roku.



Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec września 2022 roku średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,16 roku (4,16 roku na koniec 2021 r.), a długu ogółem wyniosła 4,85 roku (4,75 roku na koniec 2021 r.).

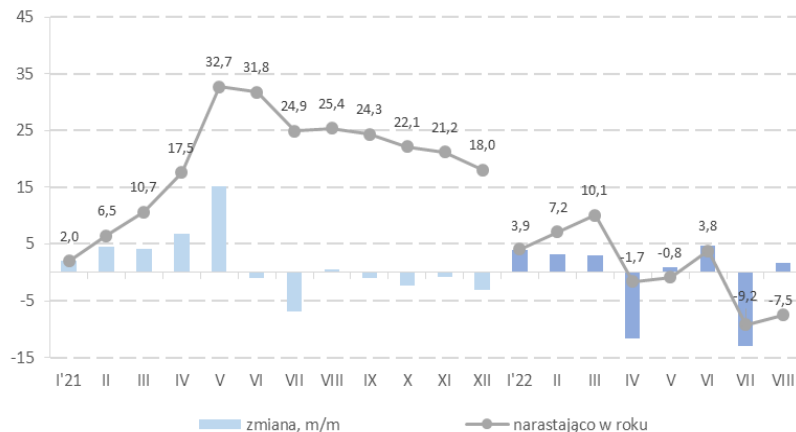




III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

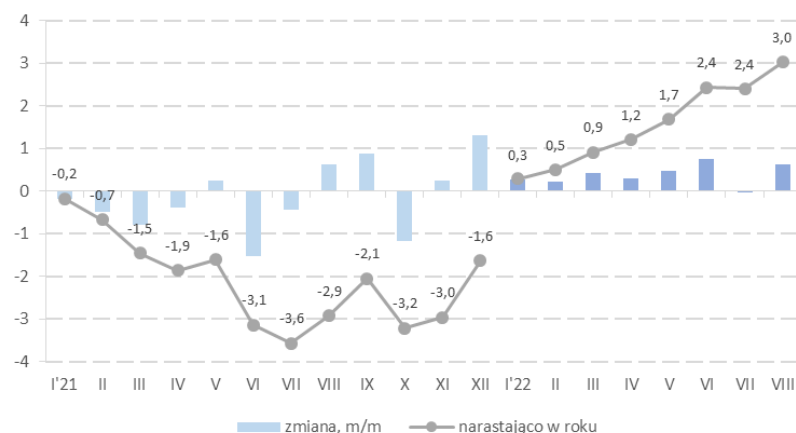
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków mld zł

W okresie I-VIII 2022 roku nastąpił spadek zadłużenia o 7,5 mld zł wobec wzrostu o 25,4 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 440,9 mld zł.



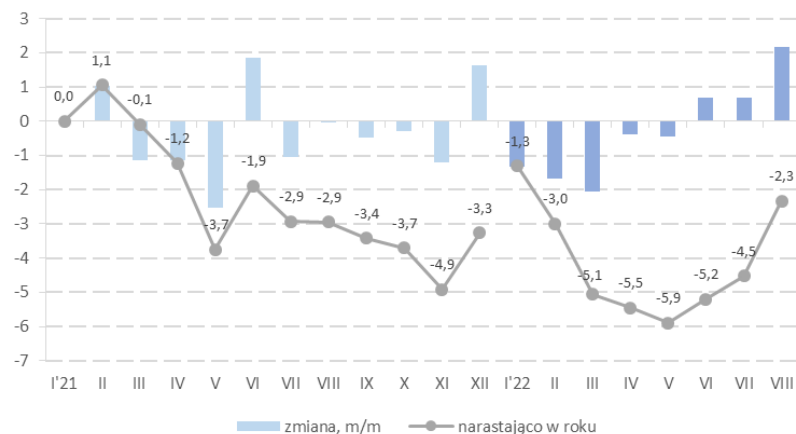
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych mld zł

W okresie I-VIII 2022 roku nastąpił przyrost zadłużenia o 3,0 mld zł wobec spadku o 2,9 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 58,7 mld zł.



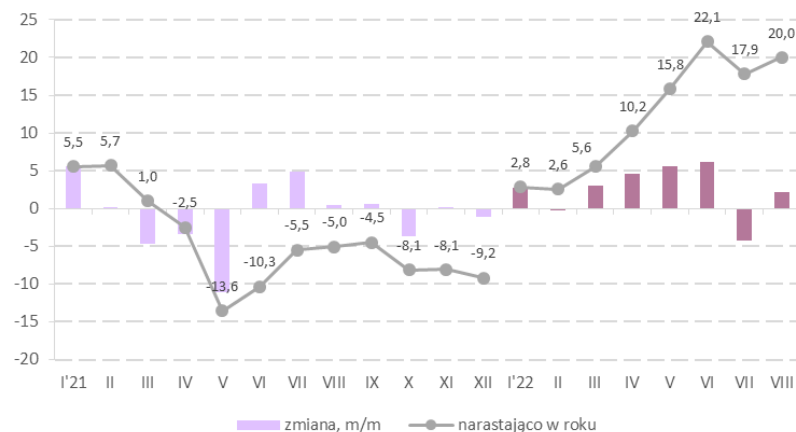
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych mld zł

W okresie I-VIII 2022 roku nastąpił spadek zadłużenia o 2,3 mld zł wobec spadku o 2,9 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 43,0 mld zł.



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

W okresie I-VIII 2022 roku nastąpił przyrost zadłużenia o 20,0 mld zł wobec spadku o 5,0 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 144,6 mld zł.



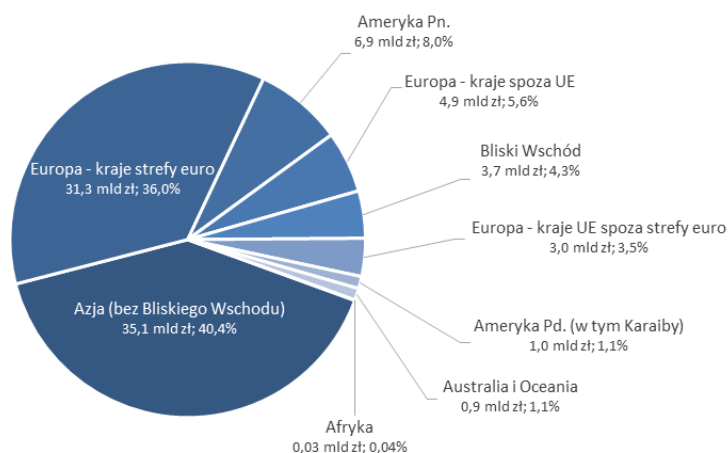
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

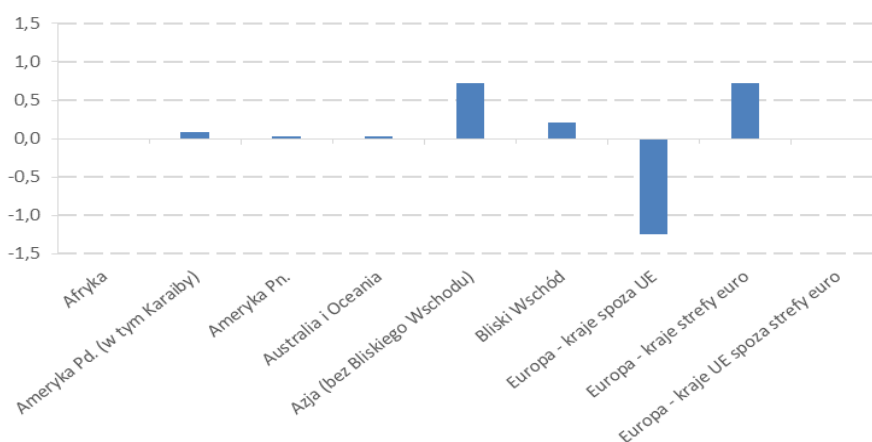
W sierpniu 2022 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zwiększył się o 2,1 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 144,5 mld zł, co stanowiło 16,9% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu także 16,9%).



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

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

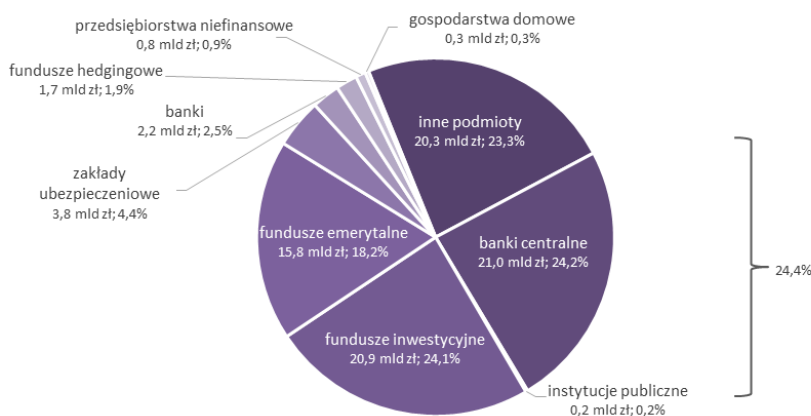
W sierpniu 2022 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Azji (bez bliskiego wschodu) (0,7 mld zł) oraz Europy — kraje strefy euro (także 0,7 mld zł). Największy spadek miał miejsce u inwestorów z Europy — krajów spoza UE (1,2 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

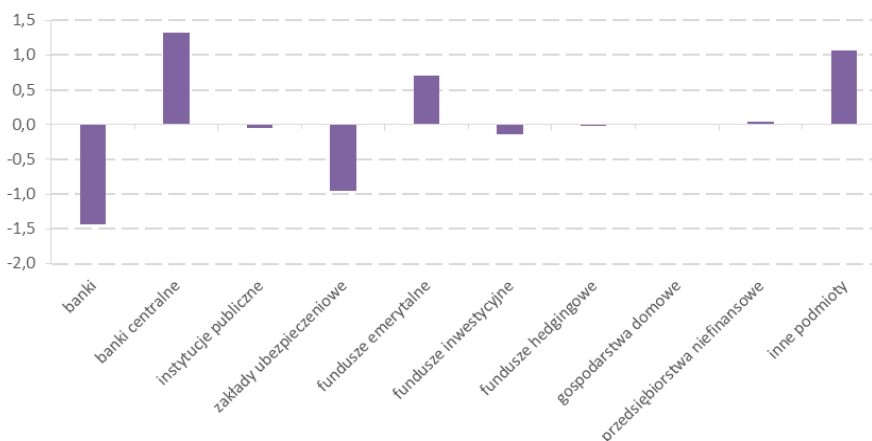
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec sierpnia 2022 r. wyniósł 24,4%.



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

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

W sierpniu 2022 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały banki centralne (1,3 mld zł). Największy spadek odnotowały banki (1,4 mld zł).



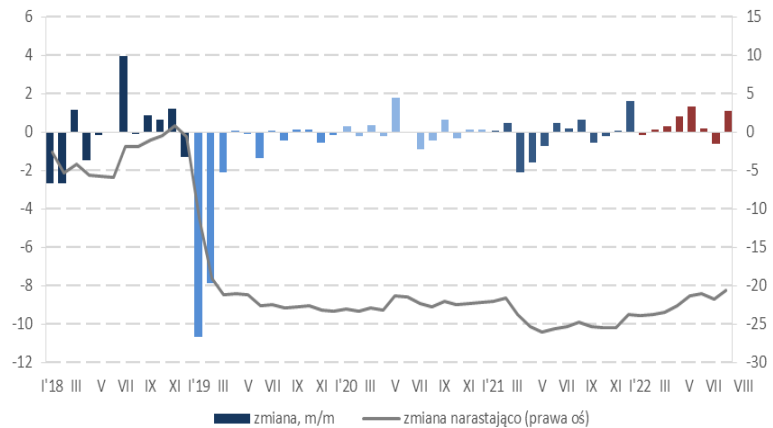


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w sierpniu 2022 r., mld zł

W sierpniu 2022 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 1,3 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca sierpnia 2022 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 20,4 mld zł.



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

stan na 31 sierpnia 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	15 702,8	23,8%
Luksemburg	11 112,9	16,9%
Holandia	7 704,7	11,7%
Stany Zjednoczone	6 383,0	9,7%
Irlandia	6 133,5	9,3%
Niemcy	4 660,0	7,1%
Wielka Brytania	3 157,9	4,8%
Dania	1 618,5	2,5%
Szwajcaria	1 517,8	2,3%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	975,2	1,5%
Francja	877,7	1,3%
Australia	839,0	1,3%
Kajmany	739,3	1,1%
Bułgaria	705,3	1,1%
Pozostałe kraje	3 813,5	5,7%
Suma	66 665,9	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

30-09-2022 r.

(...)

W październiku planowany jest jeden przetarg zamiany i jeden przetarg sprzedaży. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych. W całym IV kwartale planujemy, w zależności od potrzeb, dwa lub trzy przetargi sprzedaży i dwa lub trzy przetargi zamiany obligacji.

W sierpniu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 12,1 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych wzrosło o 1,7 mld zł, krajowych inwestorów pozabankowych o 8,2 mld zł, a inwestorów zagranicznych o 2,1 mld zł.

Ogólne założenia

- przetargi obligacji skarbowych będą odbywać się zgodnie z ogłoszonym kalendarzem rocznym,
- podaż obligacji na rynku krajowym wynikać będzie z kształtowania się sytuacji budżetowej i rynkowej oraz konsultacji z inwestorami,
- ewentualne przetargi bonów skarbowych odbywać się będą w ramach zarządzania poziomem rezerwy płynnościowej budżetu państwa,
- emisje obligacji na rynkach zagranicznych uzależnione będą od sytuacji panującej na międzynarodowych rynkach finansowych i rynku krajowym oraz od sytuacji budżetowej,
- w zależności od kształtowania się sytuacji rynkowej możliwe są modyfikacje przedstawionego planu.

Podaż obligacji skarbowych na rynku krajowym

- **przetargi sprzedaży:**
dwa-trzy przetargi z podażą 12,0-22,0 mld zł, struktura uzależniona od sytuacji rynkowej.
- **przetargi zamiany:**
dwa-trzy przetargi - przeprowadzenie uzależnione od sytuacji budżetowej i rynkowej, do odkupu byłyby oferowane obligacje zapadające w 2022 i w 2023 roku.

Podaż bonów skarbowych

Szczegółowe informacje związane z ofertą bonów skarbowych będą podawane w miesięcznych planach podaży skarbowych papierów wartościowych.

Finansowanie zagraniczne

- możliwe emisje publiczne obligacji na rynkach zagranicznych,
- możliwe wpływy z kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych do wysokości 0,2 mld EUR,
- możliwe pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu tymczasowego wsparcia w celu zmniejszenia ryzyka bezrobocia w związku z sytuacją nadzwyczajną (SURE).



V. PLAN PODAŻY SPW W PAŹDZIERNIKU 2022 R.

Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozrachunku	Seria	Planowana podaż (mln zł)
20-paź-2022	24-paź-2022	OK0724 / PS0527 / WZ1127 / DS0432 / WZ0533 / możliwe inne obligacje	4.000-8.000

Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
11-paź-2022 / 13-paź-2022	OK0724 / PS0527 / WZ1127 / DS0432 / WZ0533 / możliwe inne obligacje	WZ1122	15.702
		PS0123	29.796
		OK0423	21.436

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0123 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR1023 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
DOR1024 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,10%); 6,85% w 1. okresie odsetkowym
TOS1025 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,85% w skali roku
COI1026 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym
EDO1032 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 7,25% w 1. okresie odsetkowym
ROS1028 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 7,20% w 1. okresie odsetkowym
ROD1034 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 7,50% w 1. okresie odsetkowym