



Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Sierpień 2024 r.

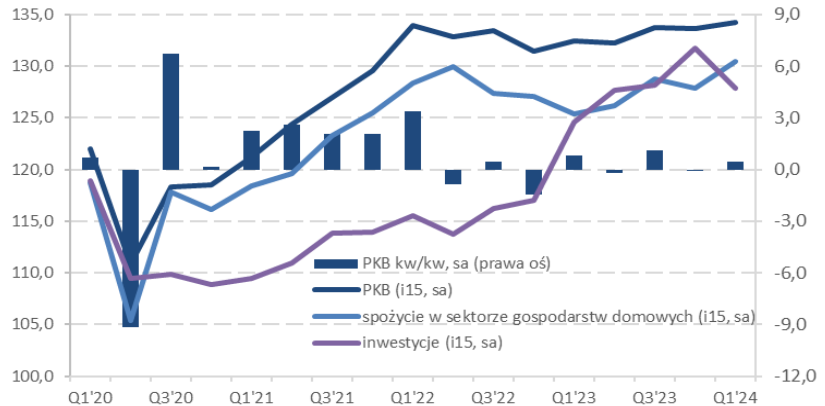
NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

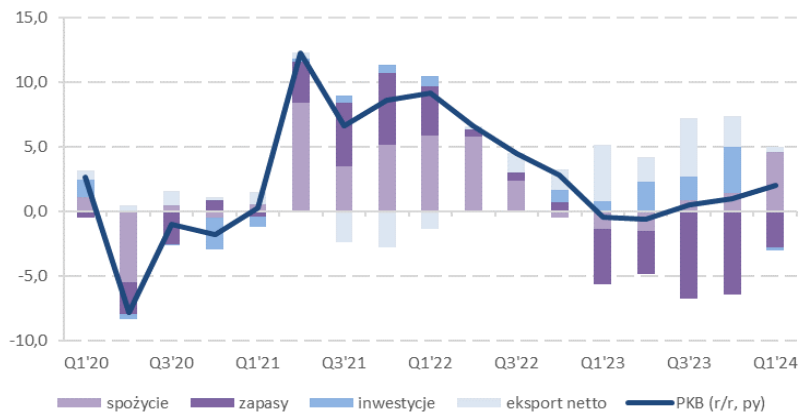
W I kw. 2024 r. PKB zwiększył się o 0,5% (kw/kw, sa), po stabilizacji kwartał wcześniej. Konsumpcja gospodarstw domowych zwiększyła się wyraźnie (o 2,1%), po spadku przed kwartałem. Natomiast inwestycje - po półtorarocznym okresie nieprzerwanego wzrostu - obniżyły o 3,0% (kw/kw, sa).



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

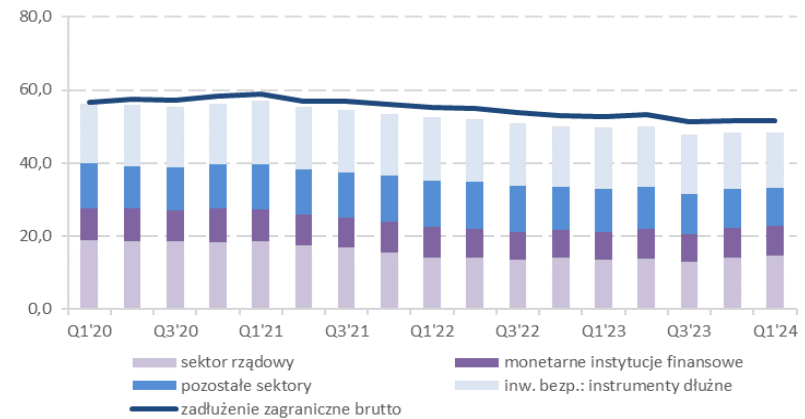
Roczna zmiana PKB zanotowana w I kw. 2024 r. (2,0%, py) była wyższa niż obserwowana we wcześniejszych kwartałach. Poprawiła się też dynamika konsumpcji prywatnej (104,6), wspierana przez wysoki wzrost nominalny dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych i znacząco niższą inflację. W skali roku obniżyły się natomiast inwestycje. Bardzo wysoką dynamikę zanotowało spożycie publiczne (efekt wysokiego wzrostu wynagrodzeń w sektorze publicznym). Eksport netto miał tylko lekko dodatni wkład we wzrost (0,4 pkt proc.), przy generalnie niskiej (w ujęciu rocznym) dynamice obrotów handlowych. Silnie ujemną kontrybucję, choć w łagodniejszym stopniu niż w poszczególnych kwartałach 2023 r., miał natomiast przyrost zapasów (-2,8 pkt proc.).



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

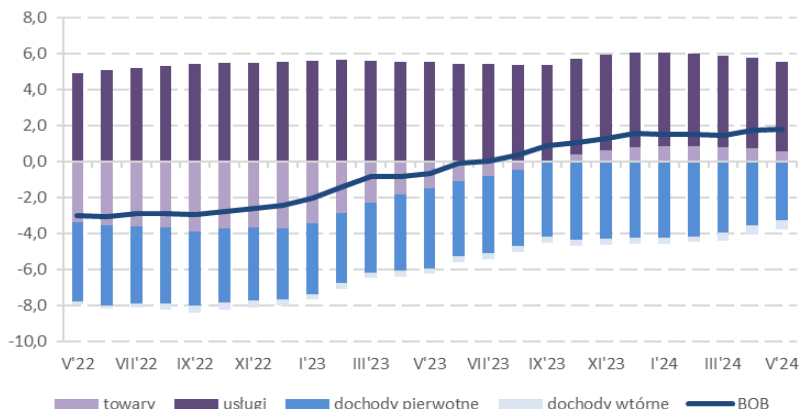
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec I kw. 2024 r. wyniosło 400,2 mld EUR (51,7% PKB) i było o 11,9 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zwiększył się do 28,4%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec maja 2024 r. wyniosły 191,8 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając niemal sześć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

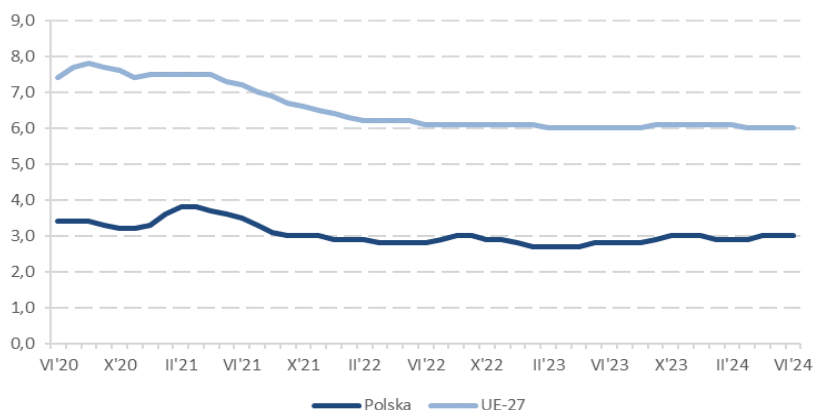
Według wstępnych danych nadwyżka rachunku bieżącego w maju 2024 r. w ujęciu płynnego roku ustabilizowała się na poziomie 1,8% PKB. Trzeci miesiąc z rzędu roczna dynamika importu była wyższa od dynamiki eksportu. Obie dynamiki uległy przy tym wyraźnemu pogorszeniu względem kwietnia, co w dużym stopniu wynikało z negatywnych efektów kalendarzowych. Deficyt dochodów pierwotnych w relacji do PKB zmniejszył się, ale pozostał głównym źródłem negatywnego wkładu do równowagi zewnętrznej. Nadwyżka rachunku kapitałowego wyniosła 0,7% PKB zwiększając dodatni współczynnik pożyczki/zadłużenie (2,5% PKB).



Zharmonizowana stopa bezrobocia

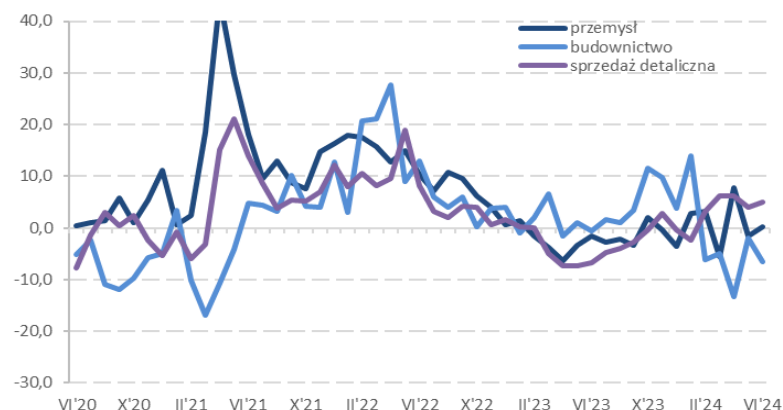
proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w czerwcu 2024 r. wyniosła 3,0%, tj. tyle samo, co w dwóch wcześniejszych miesiącach oraz o 0,2 pkt. proc. więcej niż przed rokiem. Była ona o 0,3 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 czerwcu 2024 r., spośród państw UE, tylko w Czechach była ona niższa niż w Polsce.

**Miesięczne indykatory sfery realnej**

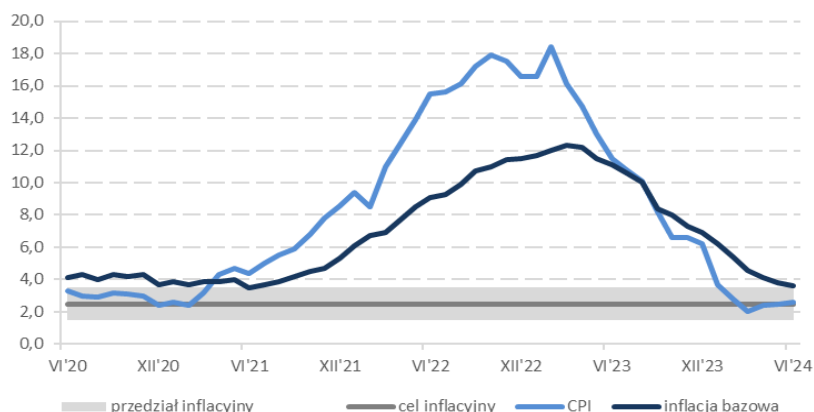
produkcja sprzedana w cenach stałych,
dane niewyrównane sezonowo (nsa)
źródło: Eurostat, GUS, obliczenia własne MF

W czerwcu 2024 r. produkcja przemysłowa była o 0,3% (nsa) wyższa niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa była o 8,9% (nsa) niższa niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna była o 4,4% (nsa) wyższa niż przed rokiem. Dane były słabsze od prognoz rynkowych.

**Inflacja**

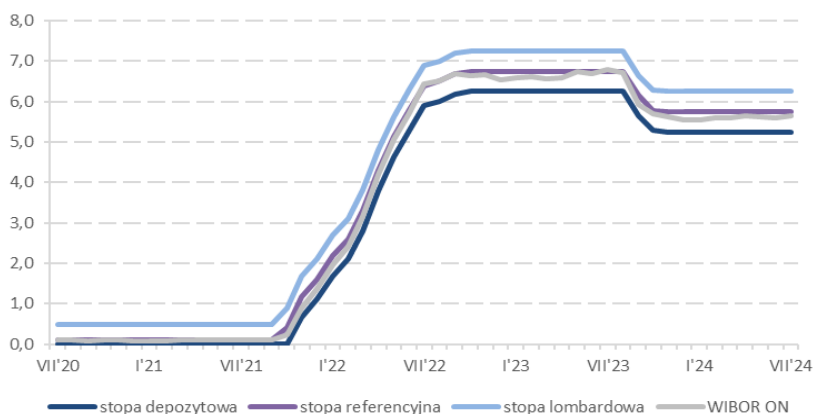
proc., r/r
źródło: GUS, NBP

W czerwcu 2024 r. inflacja wzrosła do 2,6% (r/r), tj. nieznacznie powyżej celu inflacyjnego NBP. Roczne tempo wzrostu cen żywności i napojów bezalkoholowych wyniosło 2,5%, a ceny energii były o 0,6% niższe niż przed rokiem. Inflacja bazowa ponownie obniżyła się i wyniosła 3,6%. Według wstępnych danych w lipcu inflacja wzrosła do 4,2%, co było związane głównie z podwyżkami cen energii. Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w czerwcu były o 6,1% niższe niż przed rokiem. Bardzo niska dynamika roczna jest związana z efektem bazy statystycznej oraz z wcześniejszymi obniżkami cen surowców na rynkach światowych i umocnieniem złotego.

**Stopy procentowe NBP**

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

W lipcu 2024 r. Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian dziewiąty 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, że po wygaśnięciu wpływu wzrostu cen energii (który podniesie dynamikę cen konsumpcyjnych w najbliższych kwartałach) oraz przy obecnym poziomie stóp procentowych, inflacja powinna powrócić do średniookresowego celu NBP.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2022 Q04	2023 Q01	Q02	Q03	Q04	2024 Q01
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	2,8	-0,4	-0,6	0,5	1,0	2,0
	kw/kw, sa	-1,5	0,8	-0,2	1,1	0,0	0,5
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	1,2	-1,8	-2,9	0,8	0,0	4,6
	kw/kw, sa	-0,3	-1,3	0,6	2,0	-0,7	2,1
Spożycie publiczne	r/r	-6,0	-1,1	1,1	2,5	7,5	10,9
	kw/kw, sa	-7,5	7,5	1,3	1,2	1,0	1,9
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	4,9	6,0	16,5	11,3	15,8	-1,8
	kw/kw, sa	0,7	6,4	2,5	0,4	2,8	-3,0
Eksport dóbr i usług	r/r	4,5	6,0	-0,6	4,5	3,6	0,5
	kw/kw, sa	-0,3	1,9	-2,8	6,0	-1,1	-1,3
Import dóbr i usług	r/r	1,6	-1,0	-3,5	-2,9	-0,5	-0,1
	kw/kw, sa	-1,8	-1,4	-1,1	1,2	0,4	-0,5
Wartość dodana brutto	r/r	3,4	0,8	1,0	1,1	1,7	1,7
	kw/kw, sa	-2,1	1,4	0,2	1,1	0,3	0,3
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	0,6	-1,1	-1,7	0,5	0,0	2,7
Spożycie publiczne	pkt proc.	-1,1	-0,2	0,2	0,4	1,4	1,9
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	1,0	0,8	2,3	1,8	3,6	-0,2
Zmiana zapasów	pkt proc.	0,7	-4,3	-3,3	-6,7	-6,4	-2,8
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	1,6	4,4	1,9	4,5	2,4	0,4
Wartość dodana brutto	pkt proc.	2,9	0,8	0,9	0,9	1,6	1,6
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	50,4	60,0	57,4	58,8	49,7	61,8
Spożycie publiczne	% PKB	19,2	17,1	18,3	18,4	20,4	19,0
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	21,9	12,9	15,8	16,8	24,4	12,5
Zmiana zapasów	% PKB	6,0	2,2	0,2	-0,9	-0,2	-0,4
Eksport dóbr i usług	% PKB	59,5	64,3	60,6	55,4	52,1	55,8
Import dóbr i usług	% PKB	57,9	57,5	53,2	49,7	47,3	49,7
Bilans płatniczy							
	j.m.	2024 M01	M02	M03	M04	M05	M06
Eksport - towary (EUR)	r/r	-3,3	1,8	-8,5	6,5	-7,6	-
Import - towary (EUR)	r/r	-4,6	1,7	-7,6	7,0	-2,4	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	1,5	1,5	1,5	1,8	1,8	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	0,9	0,9	0,8	0,8	0,6	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	175 161,1	173 252,8	187 795,6	192 399,8	191 804,5	195 815,1
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	3,7	2,8	2,0	2,4	2,5	2,6
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	6,2	5,4	4,6	4,1	3,8	3,6
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-10,6	-10,0	-9,9	-8,5	-7,0	-6,1
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	2,9	3,3	-5,6	7,8	-1,6	0,3
	m/m, sa	0,6	-0,2	-5,2	6,3	-1,9	1,3
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	-6,2	-4,9	-13,3	-2,0	-6,6	-8,9
	m/m, sa	-16,2	0,9	-3,7	2,3	-0,4	-2,1
PMI dla sektora przemysłowego	sa	47,1	47,9	48,0	45,9	45,0	45,0
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	3,2	6,1	6,1	4,1	5,0	4,4
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	-0,2	-0,2	-0,2	-0,4	-0,5	-0,4
	m/m	0,3	-0,1	-0,1	0,0	-0,2	0,0
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	8,8	9,9	9,8	8,7	8,7	8,2
	m/m	-3,7	2,4	5,2	-2,7	-3,4	1,7
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,9	2,9	2,9	3,0	3,0	3,0
1) Dane w ujęciu płynnego roku							
2) Ceny stałe. Dane dla podmiotów o liczbie pracujących powyżej 9 osób							
Źródło: GUS, NBP, Eurostat, IHS Markit, obliczenia MF na podstawie danych NBP, GUS							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
	j.m.	2023 M12	2024 M01	M02	M03	M04	M05
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 346 200,9	1 364 988,7	1 383 019,5	1 430 341,8	1 445 547,6	1 449 227,6
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	1 042 418,1	1 061 224,1	1 081 181,1	1 097 764,9	1 096 300,5	1 106 261,2
	%	77,4	77,7	78,2	76,7	75,8	76,3
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	303 782,7	303 764,6	301 838,5	332 576,9	349 247,1	342 966,4
	%	22,6	22,3	21,8	23,3	24,2	23,7
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
	j.m.	2022 Q04	2023 Q01	Q02	Q03	Q04	2024 Q01
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 209 497,9	1 209 817,2	1 241 612,6	1 275 372,8	1 328 096,4	1 416 918,8
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	896 575,4	898 137,2	925 382,1	955 030,5	998 771,7	1 058 968,1
	%	74,1	74,2	74,5	74,9	75,2	74,7
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	312 922,5	311 679,9	316 230,5	320 342,3	329 324,7	357 950,6
	%	25,9	25,8	25,5	25,1	24,8	25,3
Diług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Diług 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 31 lipca 2024 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 82% (wg ustawy budżetowej) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 162,0 mld zł,
- zamiany obligacji w 2024 r.: 27,2 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 47,2 mld zł,
- zaciągniętych pożyczek z Unii Europejskiej (RRF): 15,5 mld zł,
- ciągniętych kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 0,2 mld zł,
- zamiany obligacji w 2023 r.: 29,4 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2023 r.: 87,3 mld zł.

Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w sierpniu

plan według stanu na 31 lipca 2024 r.

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

Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na 31 lipca 2024 r., mld zł

Według stanu na 31 lipca 2024 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2024 roku wynosi 43,9 mld zł.

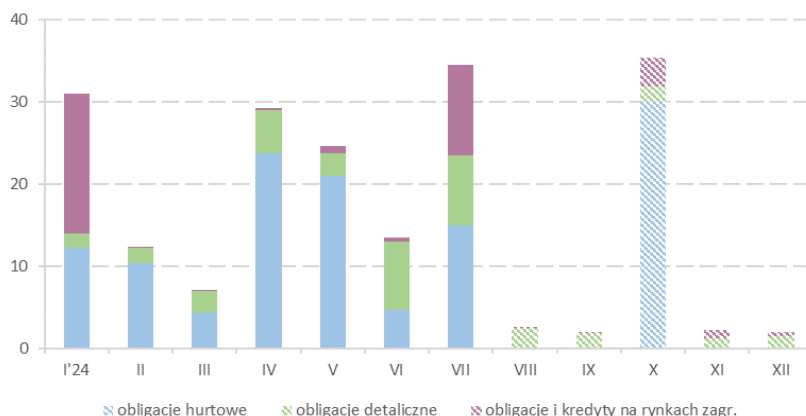
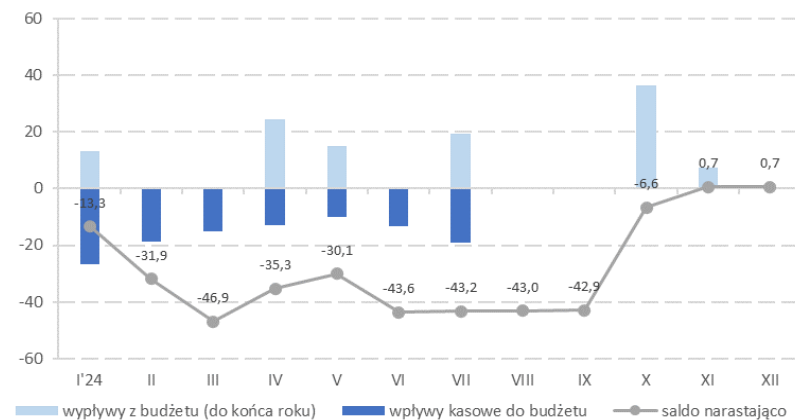
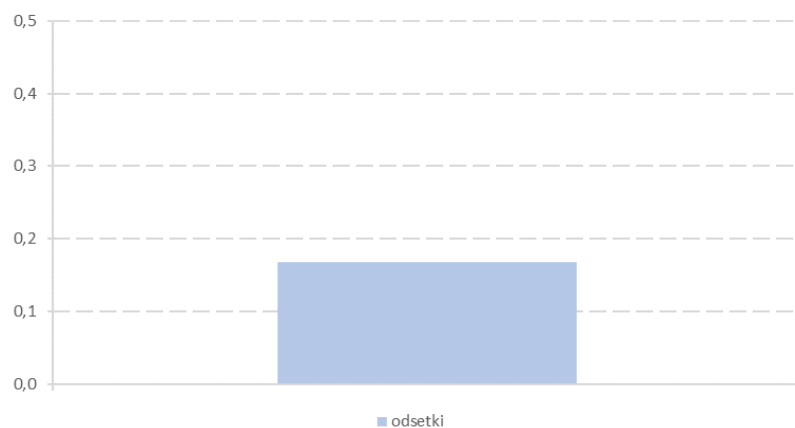
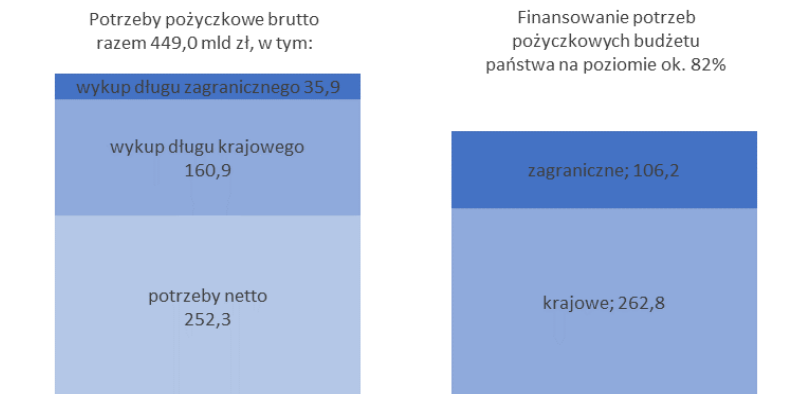
* Obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu w okresie od lipca 2024 r. do końca roku.

Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2024 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2024 r. (wg stanu na 31 lipca 2024 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 44,0 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 30,0 mld zł,
- obligacje detaliczne: 8,8 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 5,2 mld zł.

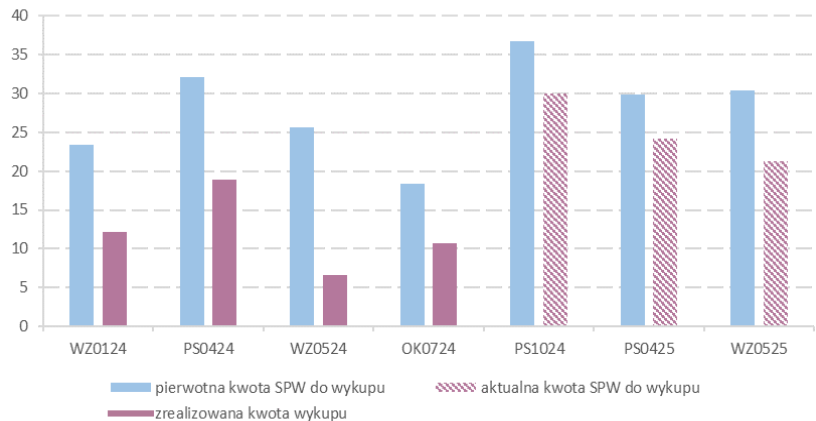


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2024 r.

stan na 31 lipca 2024 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2024 i w 2025 roku o wartości nominalnej:

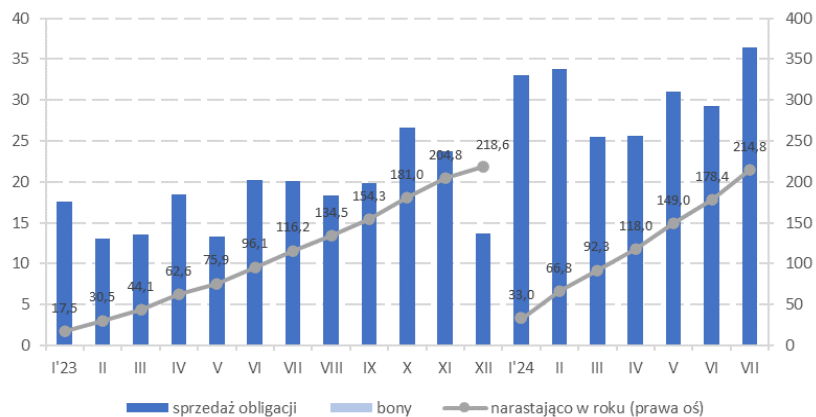
- WZ0124: 11,3 mld zł (48% emisji),
- PS0424: 13,1 mld zł (41% emisji),
- WZ0524: 18,9 mld zł (74% emisji),
- OK0724: 7,7 mld zł (42% emisji),
- PS1024: 6,8 mld zł (18% emisji),
- PS0425: 5,7 mld zł (19% emisji),
- WZ0525: 9,2 mld zł (30% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2023 i 2024 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VII 2024 roku sprzedaż obligacji wyniosła 214,8 mld zł wobec 116,2 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Bony skarbowe nie były sprzedawane.



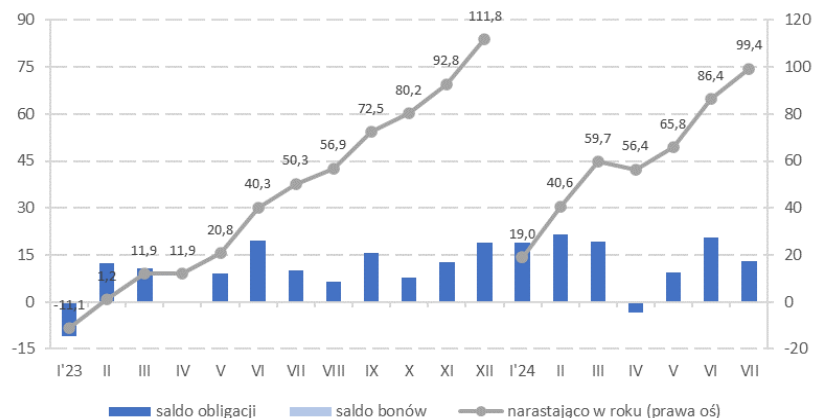
Saldo krajowych SPW w 2023 i 2024 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VII 2024 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 99,4 mld zł wobec wzrostu o 50,3 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.

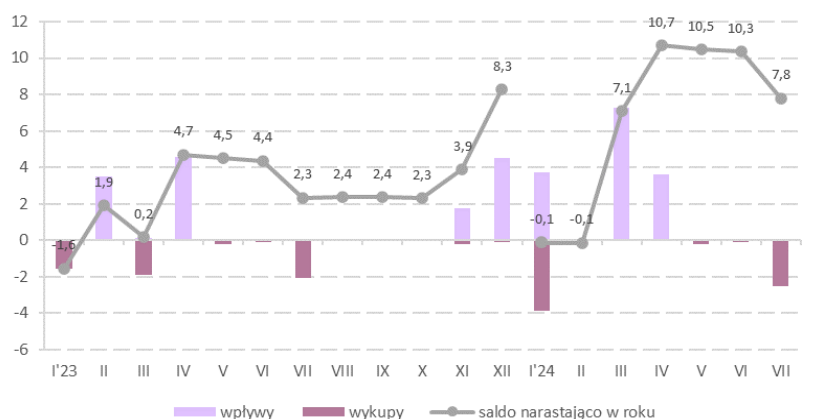


Finansowanie zagraniczne w 2023 i 2024 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-VII 2024 roku było dodatnie i wyniosło 7,8 mld EUR, co było rezultatem:

- dodatniego salda obligacji w wysokości 4,7 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,5 mld EUR,
- dodatniego salda pożyczek z Unii Europejskiej (RRF) w wysokości 3,6 mld EUR.



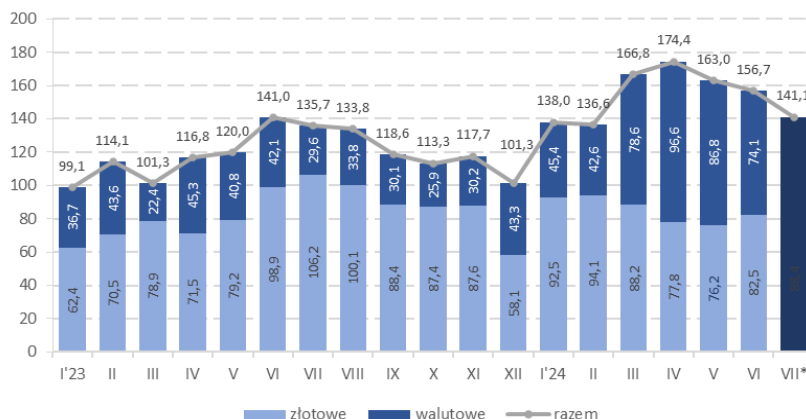
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec lipca 2024 roku na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 141,1 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

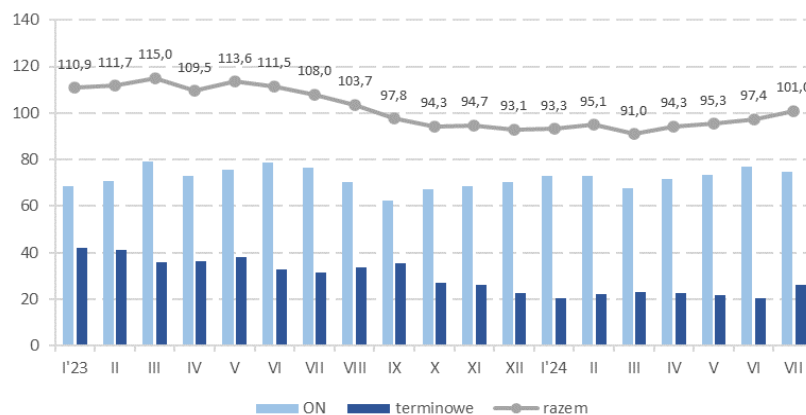
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

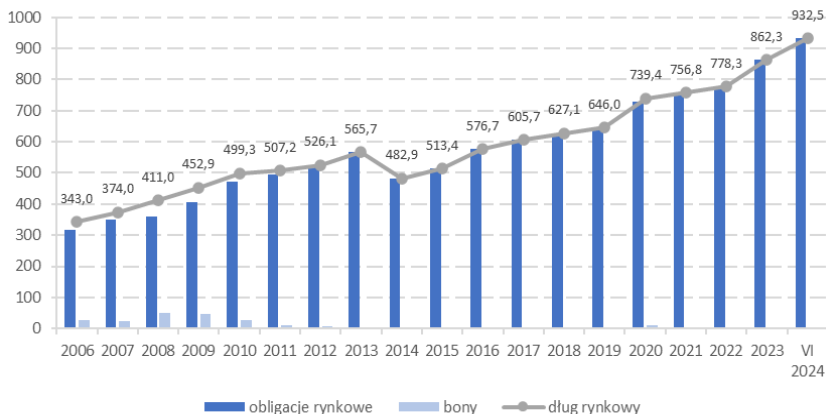
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec lipca 2024 r. zgromadzono środki w wysokości 101,0 mld zł, z czego w depozytach terminowych 26,2 mld zł oraz w depozytach typu ON 74,8 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

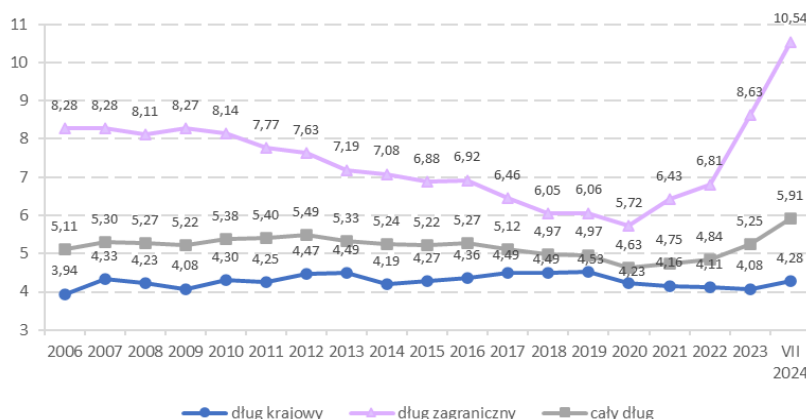
Na koniec czerwca 2024 r. poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 932,5 mld zł wobec 862,3 mld zł na koniec 2023 r.



Średnia zapadalność długu

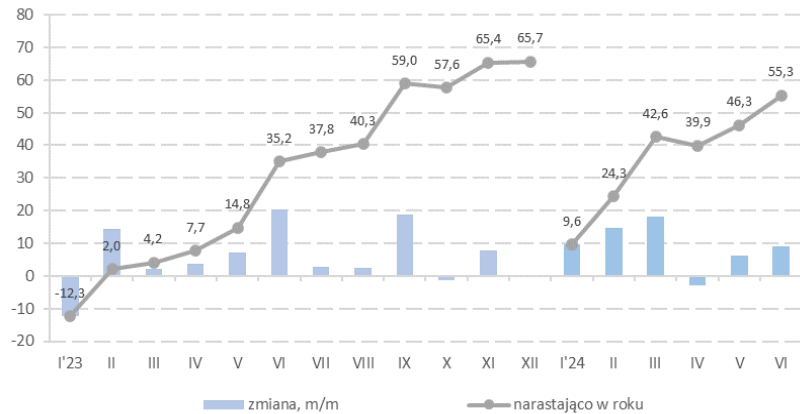
lata

Na koniec lipca 2024 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,28 roku (4,08 roku na koniec 2023 r.), a długu ogółem wyniosła 5,91 roku (5,25 roku na koniec 2023 r.).



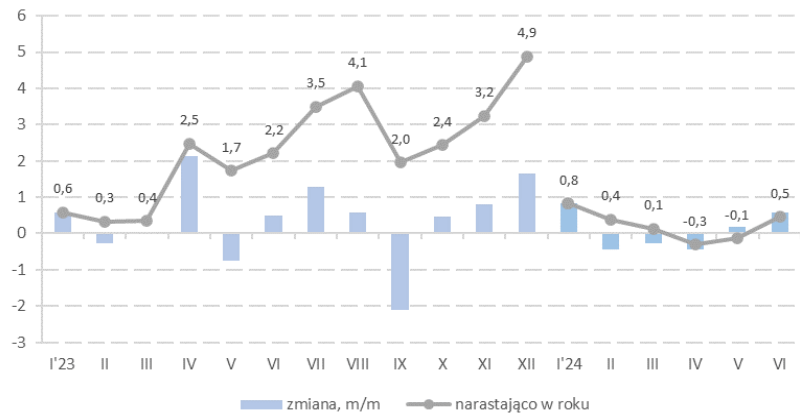
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków
mld zł

W okresie I-VI 2024 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 55,3 mld zł wobec wzrostu o 35,2 mld zł w analogicznym okresie 2023 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 549,1 mld zł.



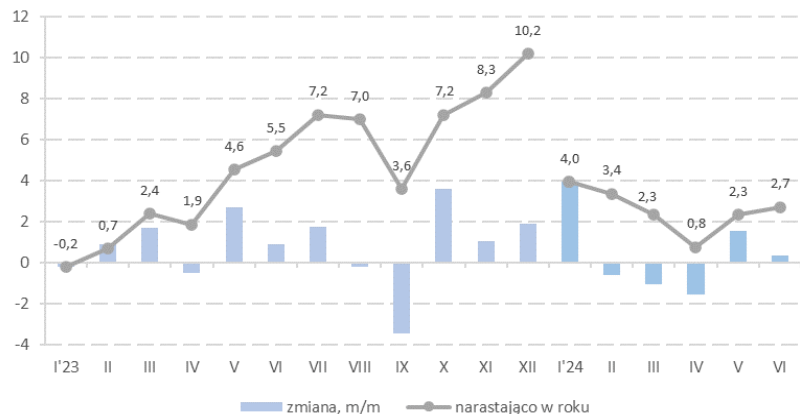
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych
mld zł

W okresie I-VI 2024 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 0,5 mld zł wobec wzrostu o 2,2 mld zł w analogicznym okresie 2023 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 64,9 mld zł.



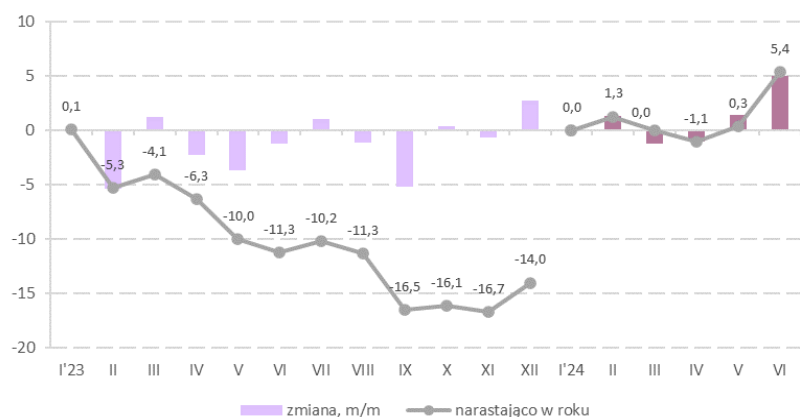
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych
mld zł

W okresie I-VI 2024 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 2,7 mld zł wobec wzrostu o 5,5 mld zł w analogicznym okresie 2023 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 60,0 mld zł.



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

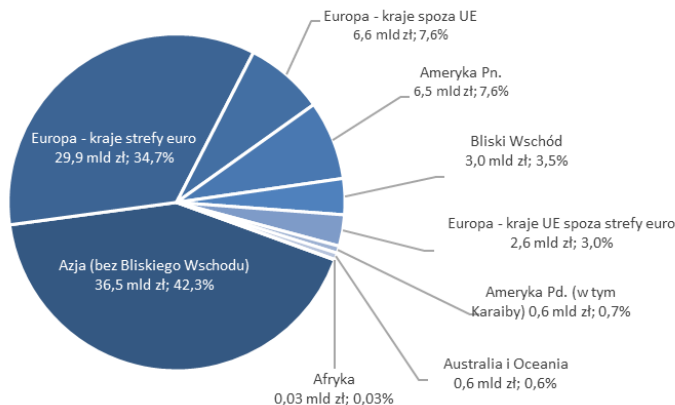
W okresie I-VI 2024 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 5,4 mld zł wobec spadku o 11,3 mld zł w analogicznym okresie 2023 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 137,5 mld zł.



Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 2024 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

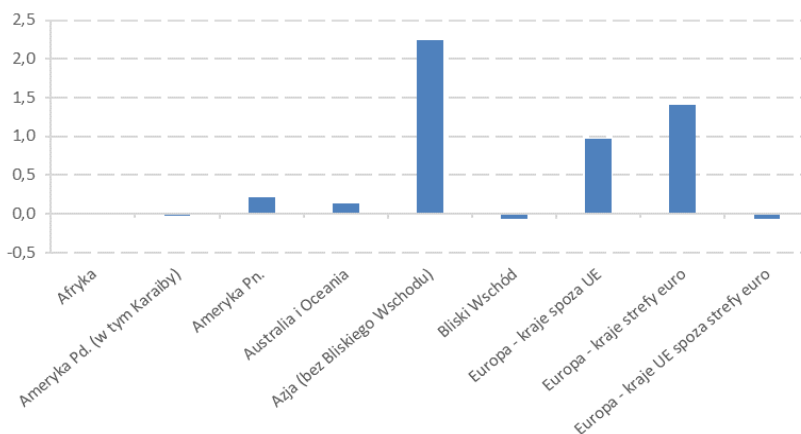
W czerwcu 2024 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zwiększył się o 5,0 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 137,5 mld zł, co stanowiło 13,0% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 12,7%).



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

zmiana w czerwcu 2024 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

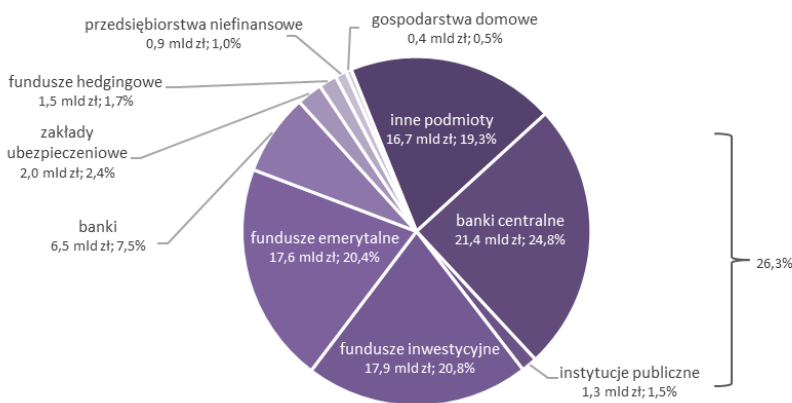
W czerwcu 2024 r. na krajowym rynku polskich SPW największy wzrost miał miejsce u inwestorów z Azji (bez Bliskiego Wschodu) (2,2 mld zł), a największy spadek u inwestorów z Europy - krajów UE spoza strefy euro (0,7 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 2024 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

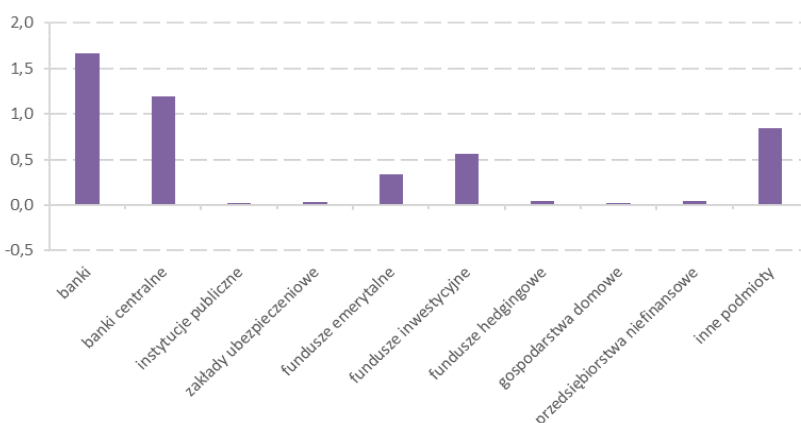
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec czerwca 2024 r. wyniósł 26,3%.



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

zmiana w czerwcu 2024 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

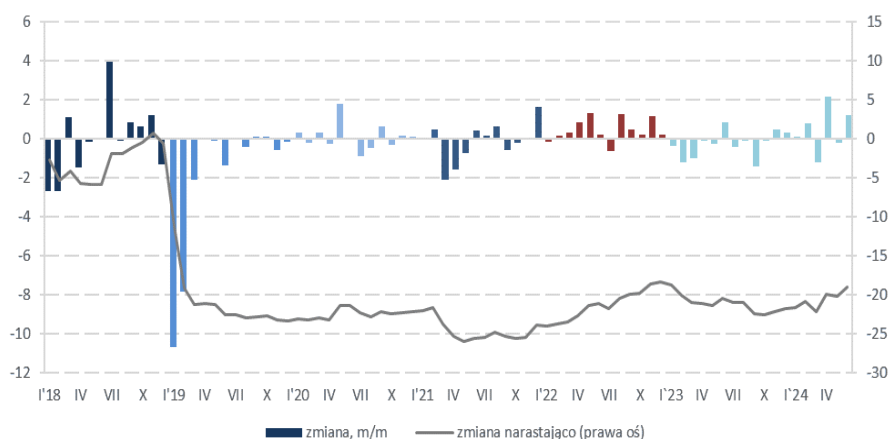
W czerwcu 2024 r., największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały banki (1,7 mld zł).



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

zmiany w czerwcu 2024 r., mld zł

W czerwcu 2024 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania o 1,2 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca czerwca 2024 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 18,9 mld zł.



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

stan na 30 czerwca 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	14 813,6	22,9%
Luksemburg	10 458,7	16,1%
Holandia	8 729,8	13,5%
Stany Zjednoczone	6 027,1	9,3%
Wielka Brytania	4 106,9	6,3%
Niemcy	3 933,3	6,1%
Irlandia	3 063,0	4,7%
Szwajcaria	1 894,1	2,9%
Francja	1 586,7	2,4%
Singapur	1 382,8	2,1%
Austria	1 051,4	1,6%
Czechy	808,9	1,2%
Bułgaria	748,4	1,2%
Dania	732,7	1,1%
Hiszpania	640,2	1,0%
Pozostałe kraje	4 819,6	7,4%
Suma	64 797,2	100,0%

Komentarz

Jurand Drop, Podsekretarz Stanu, MF

31-07-2024 r.

Na koniec lipca stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto budżetu państwa wynosi ok. 82% (...)

W sierpniu planujemy dwa przetargi obligacji: jeden przetarg sprzedaży i jeden zamiany. Nie planujemy przetargów bonów skarbowych.

W czerwcu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 20,8 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych zwiększyło się o 9,0 mld zł, krajowych inwestorów pozabankowych o 6,8 mld zł, a inwestorów zagranicznych o 5,0 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W SIERPNIU 2024 R.

MF

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)*
21 sierpnia 2024	23 sierpnia 2024 (26 sierpnia 2024 dla IZ0836)	OK0426/ PS0729 / WZ0330 / DS1034 / IZ0836 / możliwe inne obligacje	5.000-9.000

**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)
28 sierpnia 2024 / 30 sierpnia 2024	OK0426 / PS0729 / WZ0330 / DS1034 / IZ0836 / możliwe inne obligacje	PS1024	29.994
		PS0425	24.178
		WZ0525	21.267
		DS0725	38.429

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS1124 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stale: 3,00% w skali roku
ROR0825 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 5,95% w 1. okresie odsetkowym
DOR0826 2-letnie	100,00 zł (99,85 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,35%); 6,15% w 1. okresie odsetkowym
TOS0827 3-letnie	100,00 zł (99,80 zł przy zamianie)	Stale: 6,20% w skali roku
COI0828 4-letnie	100,00 zł (99,70 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 6,55% w 1. okresie odsetkowym
EDO0834 10-letnie	100,00 zł (99,60 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 6,80% w 1. okresie odsetkowym
ROS0830 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
ROD0836 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,50%); 7,05% w 1. okresie odsetkowym