



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Sierpień 2019 r.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

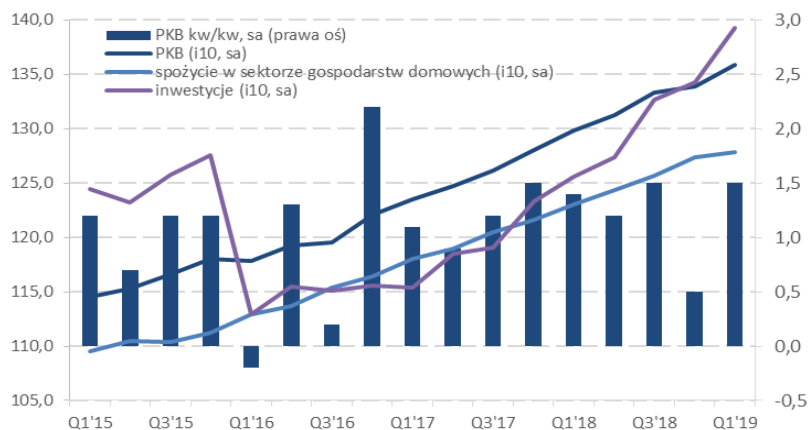


I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe
źródło: GUS, Eurostat

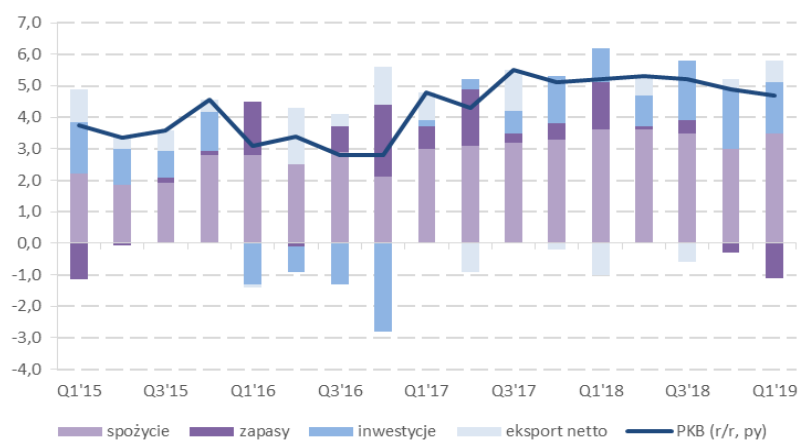
W I kw. 2019 r. PKB zwiększył się o 1,5% (kw/kw, sa), wobec 0,5% kwartał wcześniej. Obniżyło się tempo wzrostu (kw/kw, sa) spożycia w sektorze gospodarstw domowych, natomiast znacznie przyspieszyło tempo wzrostu inwestycji. Po relatywnie silnym IV kw. 2018 r., szczególnie w przypadku eksportu, dynamika obrotów handlowych z zagranicą uległa spowolnieniu.



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

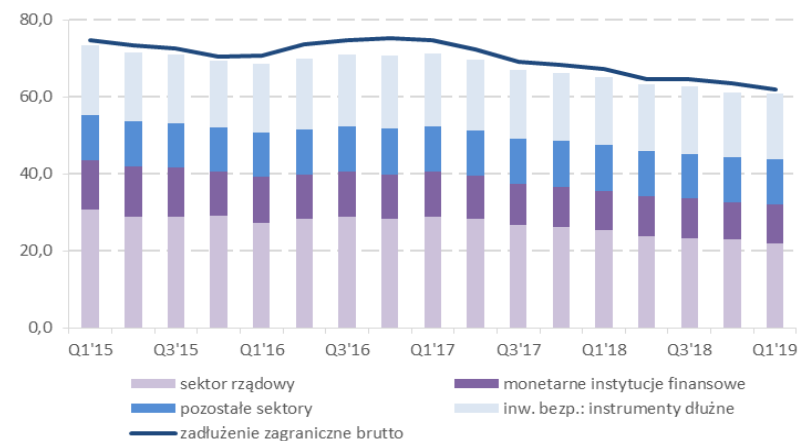
W I kw. 2019 r. PKB był o 4,7% wyższy niż przed rokiem, wobec 4,9% kwartał wcześniej. Konsumpcja gospodarstw domowych - mimo spadku dynamiki - pozostała głównym czynnikiem wzrostu (w ujęciu r/r, py). Dwucyfrowe tempo wzrostu zanotowały inwestycje (12,6%, wobec 8,2% w IV kw.). Ujemny wkład we wzrost miały zapasy (1,1 pkt proc.), a dodatni eksport netto (0,7 pkt proc.). Silny prywatny popyt konsumpcyjny to efekt dobrej sytuacji na rynku pracy i wysokiego poziomu zaufania konsumentów. Inwestycje wsparła natomiast m.in. wysoka dynamika nakładów inwestycyjnych w sektorze przedsiębiorstw niefinansowych.



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

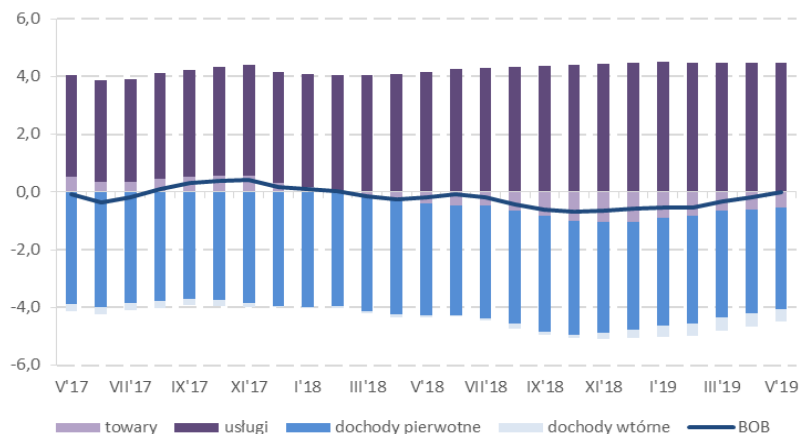
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec I kw. 2019 r. wyniosło 309,9 mld EUR (61,9% PKB) i było o 4,7 mld EUR niższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 35,7%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec maja br. wyniosły ok. 106,4 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając niemal pięć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

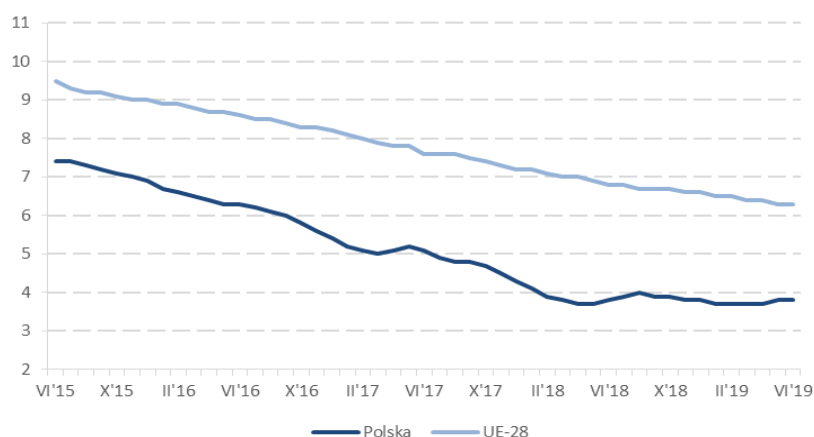
W maju 2019 r., według wstępnych danych, saldo rachunku bieżącego było bliskie zbilansowania. Dane były lepsze od oczekiwań rynkowych. Kontynuowany był również napływ kapitału długookresowego, tj. inwestycji bezpośrednich nierezydentów i europejskich funduszy strukturalnych klasyfikowanych na rachunek kapitałowym.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

Zharmonizowana stopa bezrobocia w czerwcu 2019 r. osiągnęła wartość identyczną, jak w poprzednim miesiącu i jak rok wcześniej, tj. 3,8% (wobec 6,3% przeciętnie w UE).



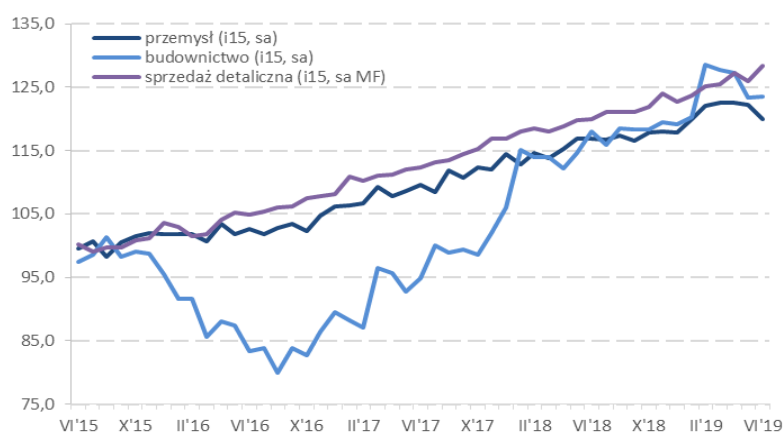
Miesięczne indykatory sfery realnej

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

Produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 2,0% (m/m, sa) w czerwcu 2019 r., a jej poziom był o 2,7% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych.

Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 0,1% po spadkach w trzech poprzednich miesiącach (m/m, sa). Poziom produkcji był o 0,7% niższy niż przed rokiem (nsa). Dane były słabsze od oczekiwań MF.

Sprzedaż detaliczna wzrosła o 2,0% (m/m, sa MF) po nieoczekiwanym spadku przed miesiącem. W efekcie jej poziom był o 3,7% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były wyższe od oczekiwań rynkowych.



Inflacja

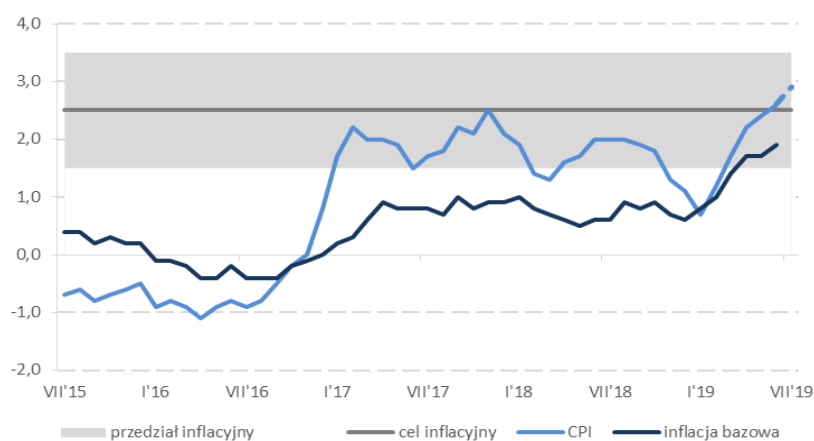
proc., r/r
źródło: GUS, NBP

W pierwszej połowie 2019 r. inflacja wykazywała tendencję rosnącą. W czerwcu ceny towarów i usług konsumpcyjnych były o 2,6% wyższe niż przed rokiem, co oznacza, że inflacja przekroczyła poziom celu inflacyjnego.

W lipcu (według wstępnych danych GUS) inflacja wzrosła do 2,9%. Dane za czerwiec i lipiec były wyraźnie wyższe od oczekiwań.

Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) w czerwcu wzrosła do 1,9% (r/r) i była najwyższa od listopada 2012 r.

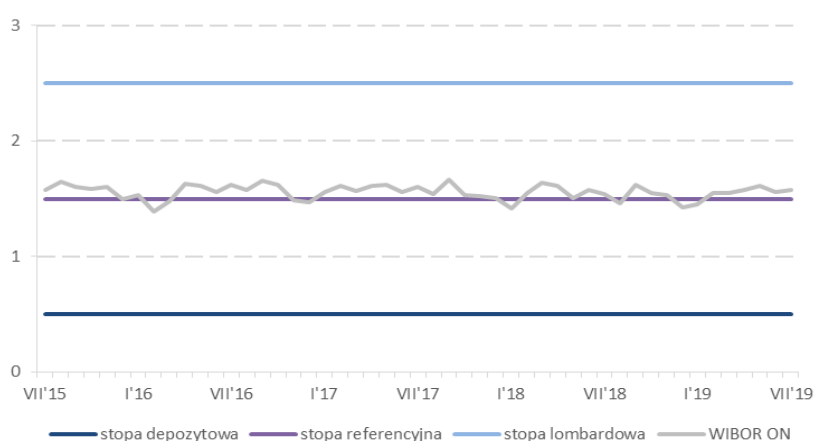
Roczne tempo wzrostu cen produkcji sprzedanej przemysłu, na skutek efektów statystycznych oraz spadku cen ropy naftowej, w maju i czerwcu wyraźnie obniżyło się i wyniosło 0,6%.



Stopy procentowe NBP

proc., koniec okresu
źródło: NBP

Zgodnie z oczekiwaniami Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła w lipcu 2019 r. stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie, w tym stopę referencyjną w wysokości 1,50%. Rada ocenia, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz zachowaniu równowagi makroekonomicznej. Rynki finansowe wyceniają obecnie, że co najmniej do końca I kwartału 2021 r. podstawowe stopy procentowe NBP zostaną utrzymane bez zmian.





II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2017 Q04	2018 Q01	Q02	Q03	Q04	2019 Q01
PKB							
Produkt krajowy brutto	t/r	5,1	5,2	5,3	5,2	4,9	4,7
	kw/kw, sa	1,5	1,4	1,2	1,5	0,5	1,5
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	t/r	5,0	4,6	4,8	4,4	4,2	3,9
	kw/kw, sa	0,9	1,2	1,1	1,1	1,3	0,4
Spożycie publiczne	t/r	4,2	4,5	4,5	5,2	4,7	6,4
	kw/kw, sa	1,4	0,9	1,6	1,5	0,9	1,3
Nakłady brutto na środki trwałe	t/r	6,2	9,6	6,0	11,3	8,2	12,6
	kw/kw, sa	3,6	1,8	1,5	4,2	1,2	3,7
Eksport dóbr i usług	t/r	10,4	3,8	8,1	5,3	7,9	5,9
	kw/kw, sa	3,5	0,4	2,7	-0,8	4,4	-0,4
Import dóbr i usług	t/r	11,8	6,1	7,6	7,0	7,8	5,0
	kw/kw, sa	2,7	1,0	2,1	1,3	1,5	0,8
Wartość dodana brutto	t/r	4,9	5,2	5,1	5,1	4,9	4,6
	kw/kw, sa	1,1	1,4	1,3	1,3	1,0	1,2
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,5	2,9	2,8	2,6	2,1	2,4
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,8	0,7	0,8	0,9	0,9	1,1
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	1,5	1,1	1,0	1,9	1,9	1,6
Zmiana zapasów	pkt proc.	0,5	1,5	0,1	0,4	-0,3	-1,1
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-0,2	-1,0	0,6	-0,6	0,3	0,7
Wartość dodana brutto	pkt proc.	4,3	4,6	4,5	4,5	4,2	4,1
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,8	0,6	0,8	0,7	0,7	0,6
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	50,3	63,2	58,8	59,0	50,4	62,1
Spożycie publiczne	% PKB	18,9	17,0	17,5	17,1	19,0	17,3
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	24,1	12,3	16,2	17,9	24,9	13,3
Zmiana zapasów	% PKB	2,8	3,3	2,3	2,1	2,3	2,2
Eksport dóbr i usług	% PKB	50,4	56,6	57,1	55,4	52,6	57,9
Import dóbr i usług	% PKB	47,2	53,3	52,7	52,2	49,8	53,5
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	t/r	5,4	9,9	7,8	10,1	13,3	-
Import - towary (EUR)	t/r	1,6	7,8	2,6	8,5	11,2	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-0,5	-0,5	-0,3	-0,2	0,0	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-0,9	-0,8	-0,7	-0,6	-0,5	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	98 986,7	98 745,8	100 738,4	104 418,1	106 407,9	103 438,9
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	t/r	0,7	1,2	1,7	2,2	2,4	2,6
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	t/r	0,8	1,0	1,4	1,7	1,7	1,9
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	t/r	2,2	2,9	2,5	2,6	1,4	0,6
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemyśle ²⁾	t/r	6,0	6,9	5,6	9,2	7,7	-2,7
	m/m, sa	1,9	1,8	0,5	0,0	-0,2	-2,0
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	t/r	3,2	15,1	10,8	17,4	9,5	-0,7
	m/m, sa	1,0	6,9	-0,7	-0,5	-3,0	0,1
PMI dla sektora przemysłowego	sa	48,2	47,6	48,7	49,0	48,8	48,4
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	t/r	6,1	5,6	1,8	11,9	5,6	3,7
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	t/r	2,9	2,9	3,0	2,9	2,7	2,8
	m/m	2,2	0,2	0,2	0,0	-0,2	0,2
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	t/r	6,7	6,3	3,9	4,8	5,2	2,6
	m/m	-6,3	0,0	4,0	-0,7	-2,7	0,6
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,7	3,7	3,7	3,7	3,8	3,8
<small>1) Dane w ujęciu porynnowego roku 2) Ceny stałe. Dane dla podmiotów o liczebności 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	954 269,3	954 658,6	963 574,3	978 996,9	978 716,7	976 141,7
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	674 422,0	683 092,0	689 673,7	696 242,6	696 996,8	698 328,9
	%	70,7	71,6	71,6	71,1	71,2	71,5
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	279 847,2	271 566,6	273 900,6	282 754,3	281 719,9	277 812,8
	%	29,3	28,4	28,4	28,9	28,8	28,5
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	961 841,5	989 235,9	984 470,7	977 304,9	984 319,6	1 005 260,4
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	682 517,5	679 831,0	675 566,2	678 615,4	688 254,1	706 234,8
	%	68,9	68,7	68,6	69,4	69,9	70,3
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	299 324,1	309 404,9	308 904,5	298 689,6	296 065,5	299 025,7
	%	31,1	31,3	31,4	30,6	30,1	29,7
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 005 721,6	1 031 501,5	1 032 458,2	1 028 496,1	1 034 377,0	1 054 864,3
<small>Źródło: MF</small>							

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



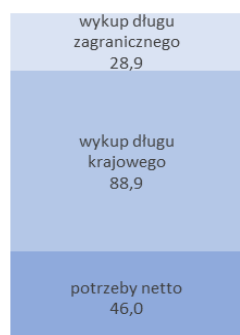
Potrzeby pożyczkowe brutto w 2019 r.

stan na 31 lipca 2019 r., mld zł

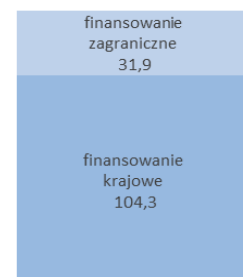
Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 83% było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 44,9 mld zł,
- zamiany obligacji w 2019 r.: 26,1 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 8,5 mld zł (2,0 mld EUR),
- ciągnięć kredytów z MIF: 0,6 mld zł,
- zamiany obligacji w 2018 r.: 28,3 mld zł,
- odkupu w 2018 r. obligacji wyemitowanych na rynkach zagranicznych: 0,2 mld USD (0,8 mld zł),
- wyższych środków na koniec 2018 r.: 27,0 mld zł.

Potrzeby pożyczkowe brutto razem 163,7 mld zł, w tym:



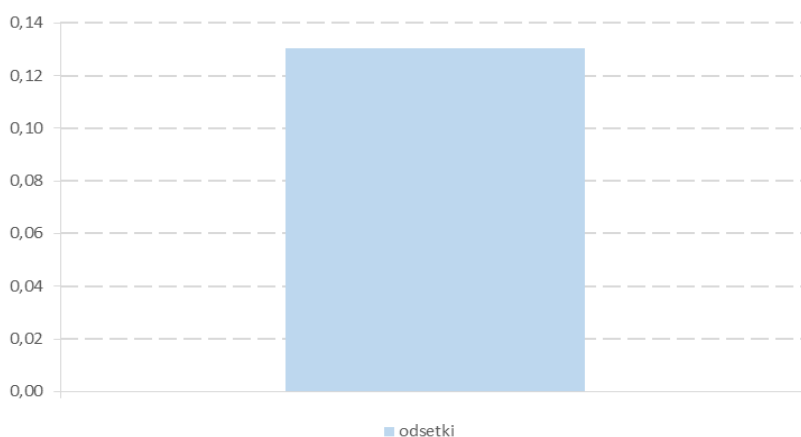
Finansowanie potrzeb pożyczkowych budżetu państwa na poziomie ok. 83%



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w sierpniu

plan według stanu na 31 lipca 2019 r., mld zł

Wartość środków przekazywanych w sierpniu z budżetu na rynek wyniesie 0,1 mld zł (płatności odsetek z tytułu SPW).



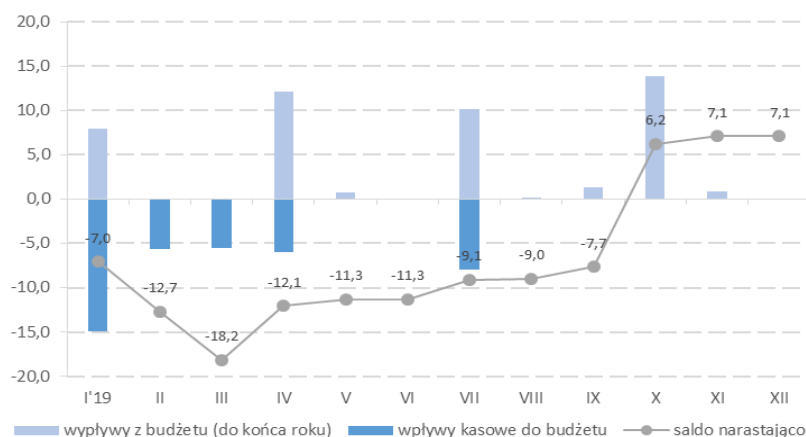
Przepływy kasowe:

krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Wartość środków do przekazania z budżetu na rynek od sierpnia do końca 2019 r. wynosi 16,2 mld zł (według stanu na 31 lipca 2019 r.).

* 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 sierpnia 2019 r. do końca roku.

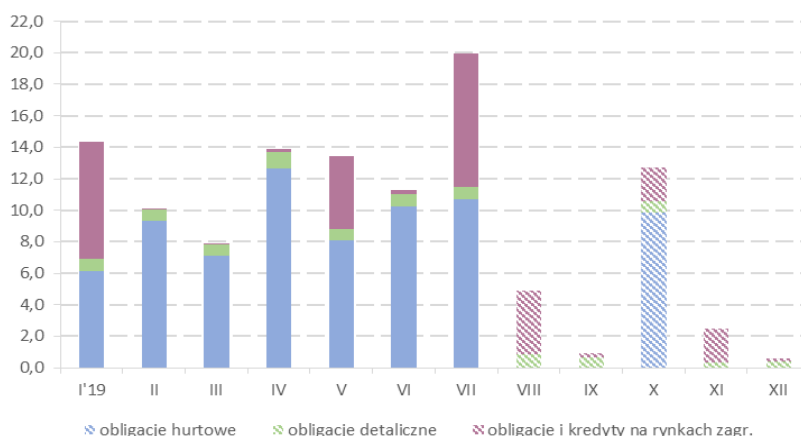


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2019 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2019 r. (według stanu na 31 lipca 2019 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 21,6 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 9,8 mld zł,
- obligacje detaliczne: 3,0 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 8,8 mld zł.

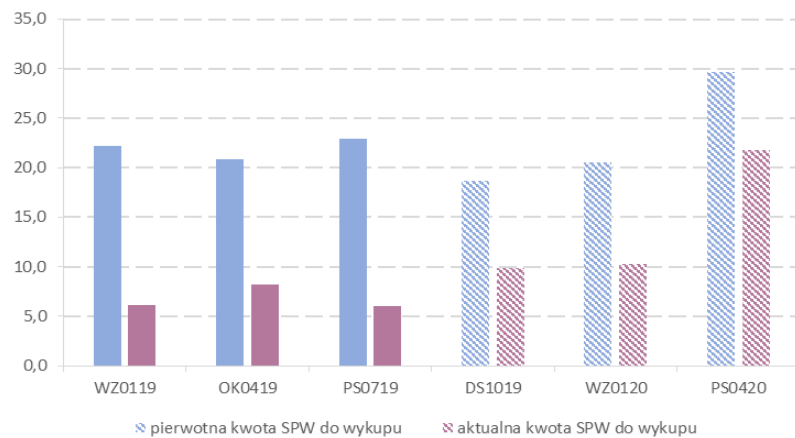


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2019 i 2020 r.

stan na 31 lipca 2019 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w latach 2019 i 2020 o wartości nominalnej:

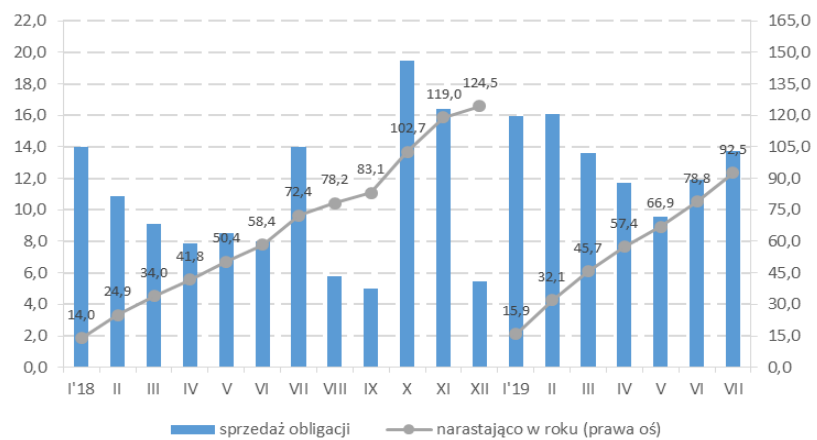
- WZ0119: 16,1 mld zł (72% emisji),
- OK0419: 12,7 mld zł (61% emisji),
- PS0719: 16,8 mld zł (74% emisji),
- DS1019: 8,9 mld zł (47% emisji),
- WZ0120: 10,3 mld zł (50% emisji),
- PS0420: 7,9 mld zł (27% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2018 i 2019 r.

według daty przetargu, wartość nominalna, mld zł

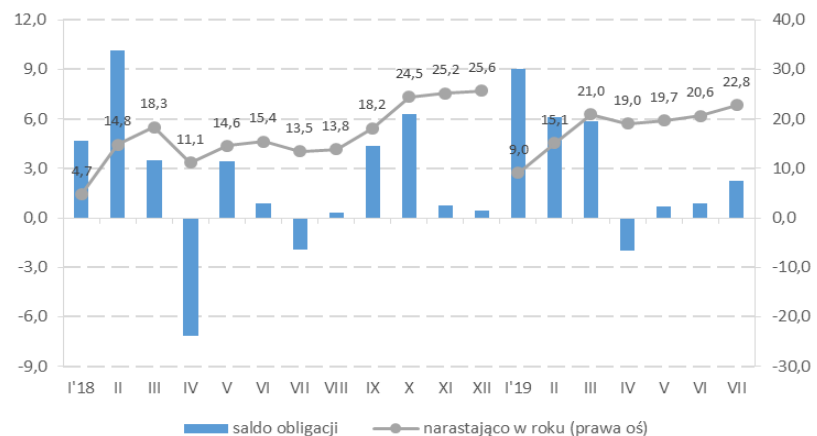
W okresie I-VII 2019 r. sprzedaż obligacji wyniosła 92,5 mld zł, wobec 72,4 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.



Saldo krajowych obligacji w 2018 i 2019 r.

według daty przetargu, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VII 2019 r. nastąpił wzrost zadłużenia w obligacjach o 22,8 mld zł, wobec wzrostu o 13,5 mld zł w analogicznym okresie 2018 r.

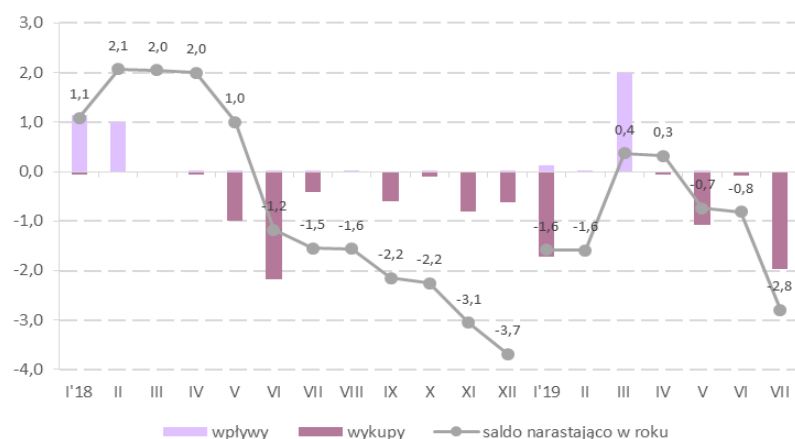


Finansowanie zagraniczne w 2018 i 2019 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-VII 2019 r. było ujemne i wyniosło 2,8 mld EUR (w analogicznym okresie 2018 r. saldo ujemne: 1,5 mld EUR), co wynikało z:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 2,5 mld EUR (saldo ujemne: 1,9 mld EUR w analogicznym okresie 2018 r.),
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,3 mld EUR (saldo dodatnie: 0,3 mld EUR w analogicznym okresie 2018 r.).



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

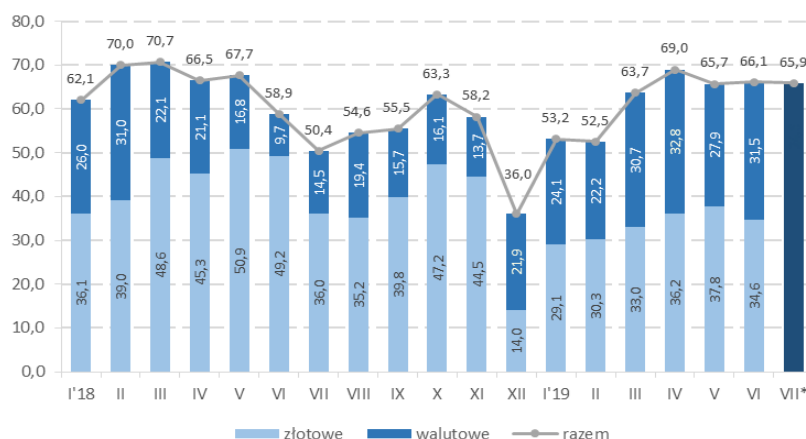


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec lipca 2019 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 65,9 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

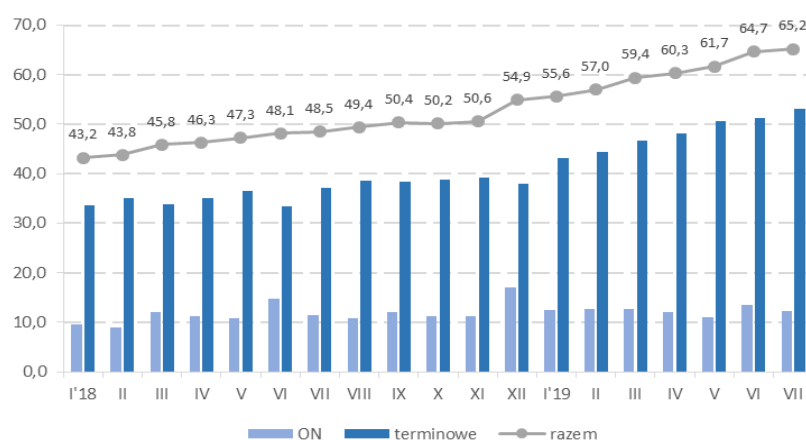
* przewidywane wykonanie



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

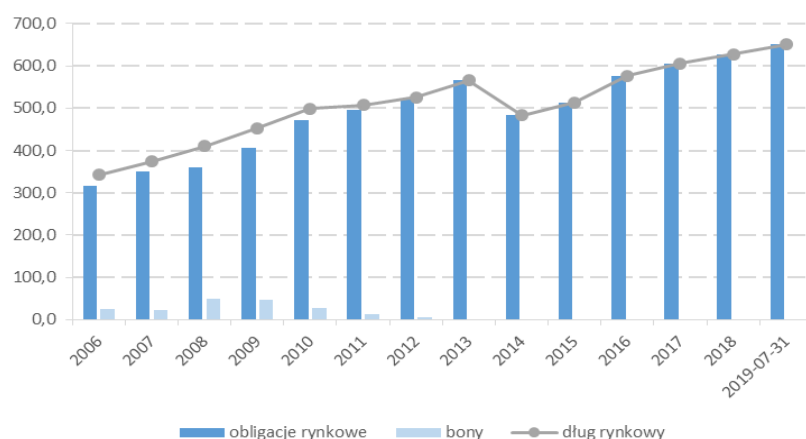
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec lipca 2019 r. zgromadzono środki w wysokości 65,2 mld zł, z czego: w depozytach terminowych 53,0 mld zł oraz w depozytach typu ON 12,2 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

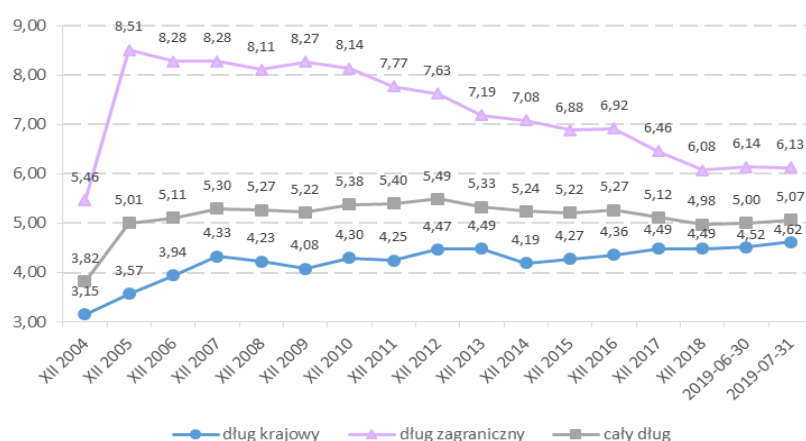
mld zł

Na koniec lipca 2019 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 650,8 mld zł, wobec 627,1 mld zł na koniec 2018 r.



Średnia zapadalność długu

Na koniec lipca 2019 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,62 roku (4,49 roku na koniec 2018 r.), a długu ogółem wyniosła 5,07 roku (4,98 roku na koniec 2018 r.).



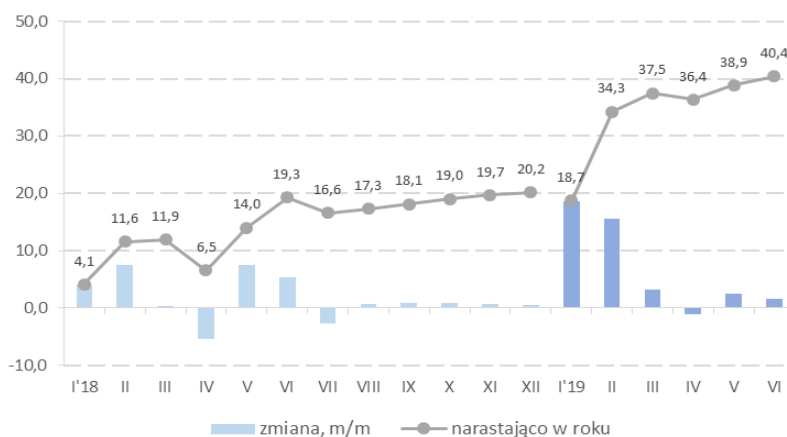


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków komercyjnych

mld zł

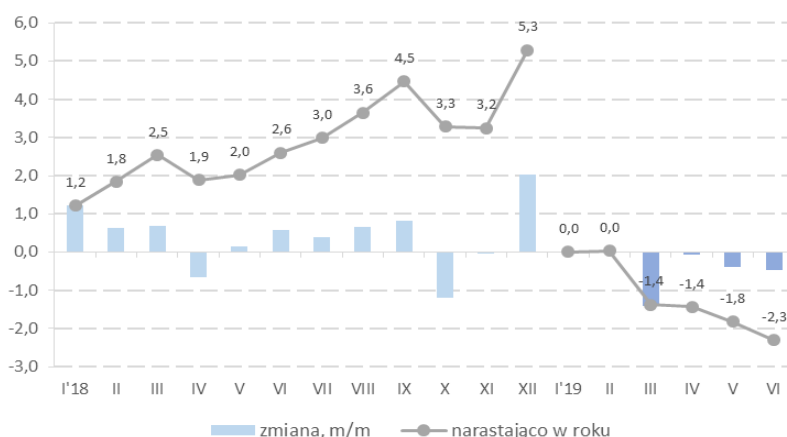
W okresie I-VI 2019 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 40,4 mld zł, wobec wzrostu o 19,3 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 304,5 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

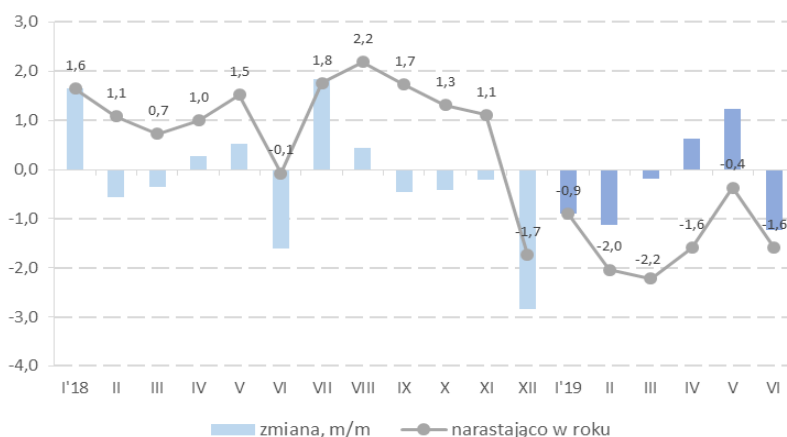
W okresie I-VI 2019 r. nastąpił spadek zadłużenia o 2,3 mld zł, wobec wzrostu o 2,6 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 62,8 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

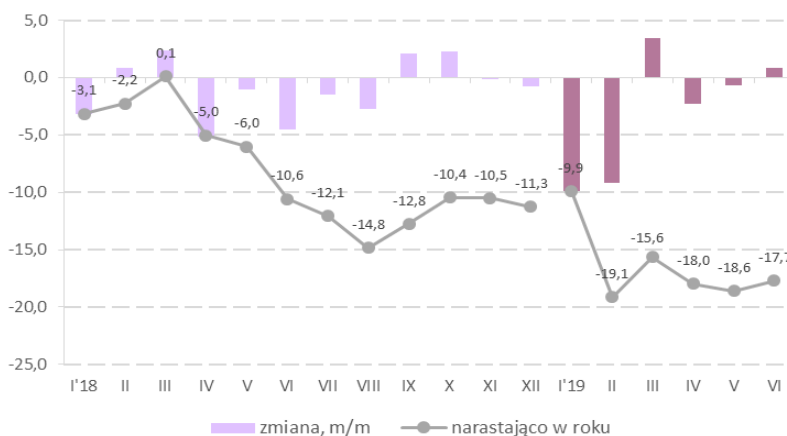
W okresie I-VI 2019 r. nastąpił spadek zadłużenia o 1,6 mld zł, wobec spadku o 0,1 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 53,8 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W okresie I-VI 2019 r. nastąpił spadek zadłużenia o 17,7 mld zł, wobec spadku o 10,6 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 173,7 mld zł.



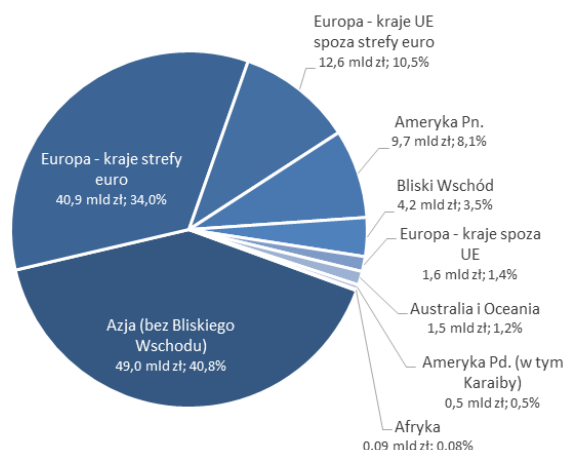
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 2019 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

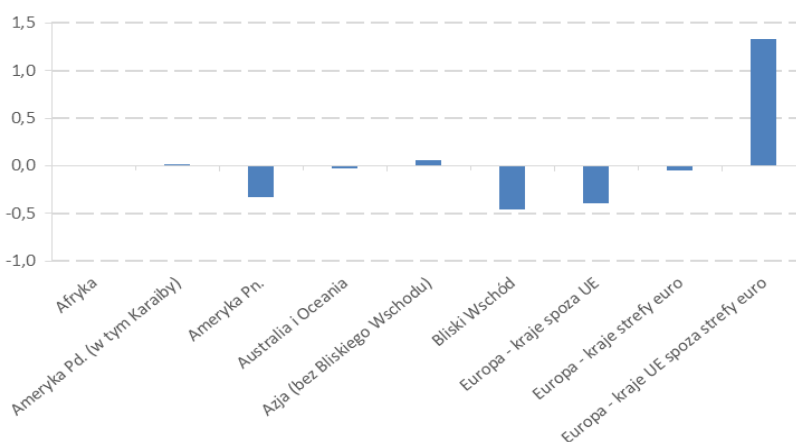
W czerwcu 2019 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW wzrósł o 0,9 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 173,7 mld zł, co stanowiło 25,9% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 25,8%).



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

zmiana w czerwcu 2019 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

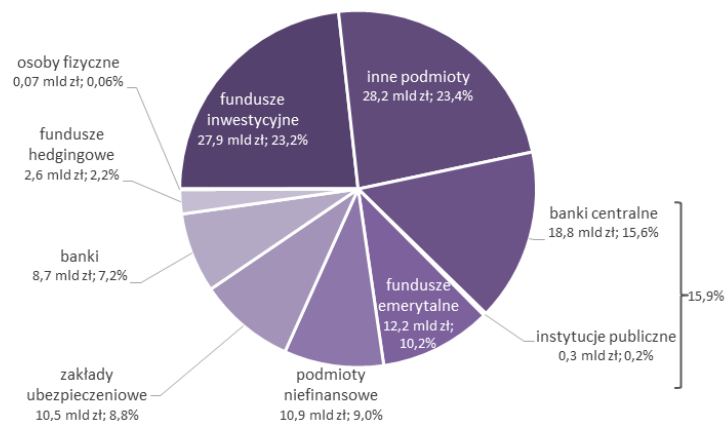
W czerwcu 2019 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z krajów UE spoza strefy euro (1,3 mld zł), największy spadek natomiast inwestorzy z Bliskiego Wschodu (0,5 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 2019 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

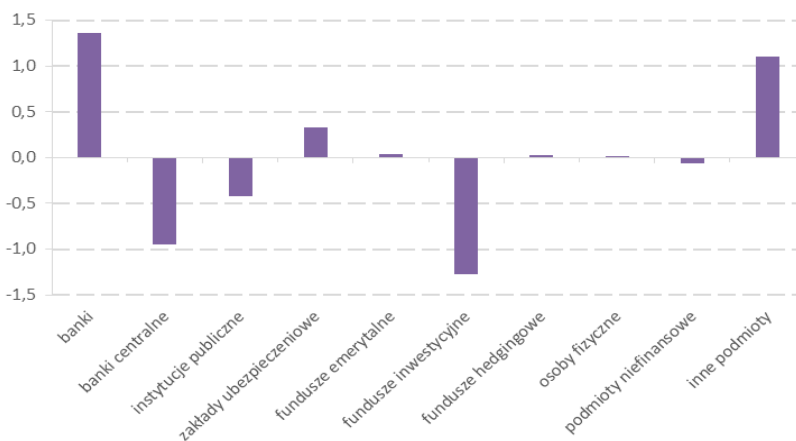
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec czerwca 2019 r. wyniósł 15,9%.



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

zmiana w czerwcu 2019 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W czerwcu 2019 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały banki (1,4 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku funduszy inwestycyjnych (1,3 mld zł).



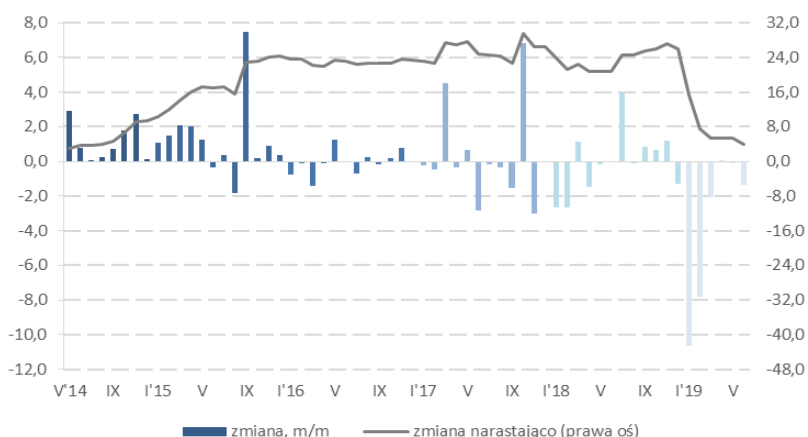


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w czerwcu 2019 r., mld zł

W czerwcu 2019 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania w wysokości 1,4 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 r. do końca czerwca 2019 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 4,0 mld zł.



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

stan na 30 czerwca 2019 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	25 158,3	24,8%
Luksemburg	14 877,1	14,7%
Wielka Brytania	9 719,9	9,6%
Stany Zjednoczone	8 638,8	8,5%
Holandia	7 380,6	7,3%
Irlandia	7 144,1	7,0%
Niemcy	6 071,3	6,0%
Hongkong	2 854,6	2,8%
Austria	2 299,5	2,3%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	2 021,7	2,0%
Francja	1 588,5	1,6%
Singapur	1 578,8	1,6%
Szwajcaria	1 437,1	1,4%
Australia	1 328,7	1,3%
Dania	1 054,6	1,0%
Włochy	1 022,9	1,0%
Pozostałe kraje	7 225,2	7,1%
Suma	101 401,6	100,0%

Komentarz

Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu, MF

31-07-2019 r.

Poziom sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto na koniec lipca wyniósł 83%. Stan środków na rachunkach budżetowych ukształtował się na poziomie ok. 64 mld zł.

Zgodnie z planem kwartalnym w sierpniu planowany jest jeden przetarg. Będzie nim przetarg zamiany, który odbędzie się 8 sierpnia.

W czerwcu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 1,0 mld zł jako wypadkowa wzrostu zaangażowania banków krajowych (o 1,6 mld zł) i inwestorów zagranicznych (o 0,9 mld zł) oraz spadku zadłużenia wobec krajowych inwestorów pozabankowych (o 1,5 mld zł).

IV. PLAN PODAŻY SPW W SIERPNIU 2019 R.



Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych nie są planowane.

Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / data rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
8 sierpnia 2019 / 12 sierpnia 2019	OK0521 / PS1024 / WZ0525 / DS1029 / WZ1129 / możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	DS1019	9.836
		WZ0120	10.282
		PS0420	21.765
		OK0720	15.703

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS1119 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 1,50% w skali roku
DOS0821 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 2,10%
TOZ0822 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 2,20% w 1. okresie odsetkowym
COI0823 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 2,40% w 1. okresie odsetkowym
EDO0829 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0825 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 2,80% w 1. okresie odsetkowym
ROD0831 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 3,20% w 1. okresie odsetkowym