



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Czerwiec 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



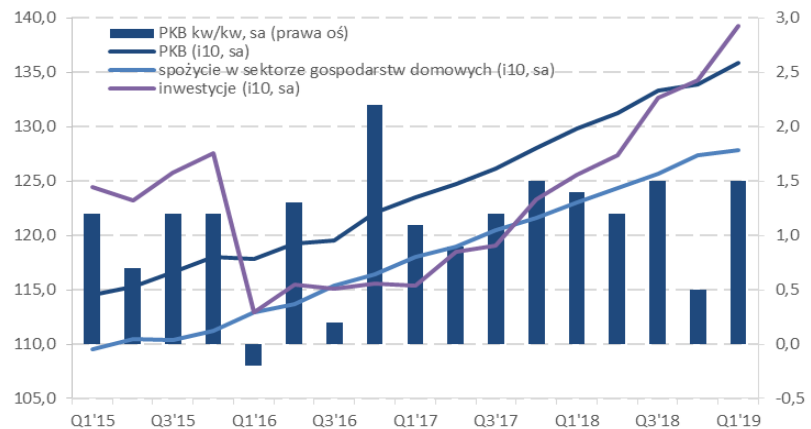
I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe, dane wyrównane sezonowo

źródło: GUS, Eurostat

W I kw. 2019 r. PKB zwiększył się o 1,5% (kw/kw), wobec 0,5% kwartał wcześniej. Obniżyło się tempo wzrostu (kw/kw) 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.

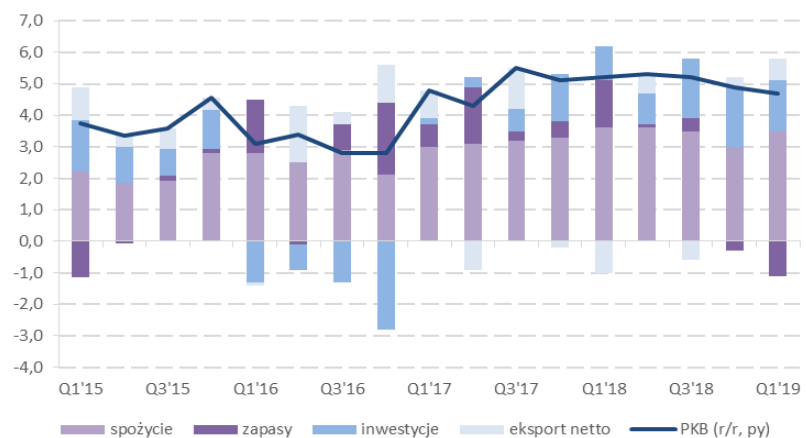


Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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 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 wsparta natomiast m.in. wysoka dynamika nakładów inwestycyjnych w sektorze przedsiębiorstw niefinansowych.

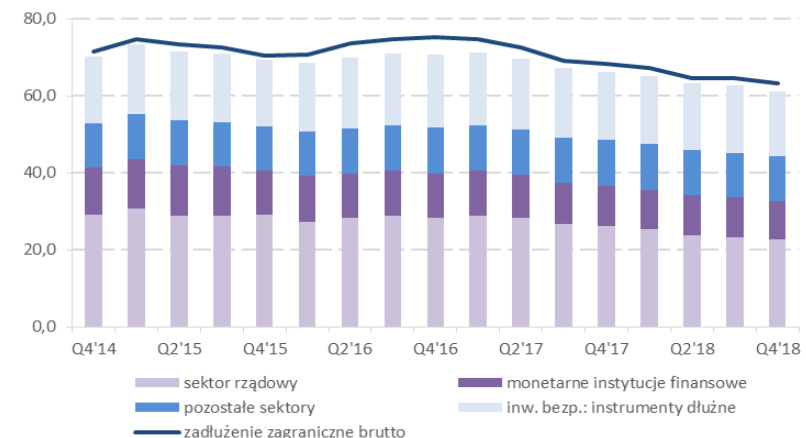


Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

proc. PKB

źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec IV kw. 2018 r. wyniosło 313,7 mld EUR (63,2% PKB) i było o 3,0 mld EUR niższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zwiększył się nieznacznie do 36,2%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec marca br. wyniosły ok. 100,7 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając niemal pięć miesięcy importu.

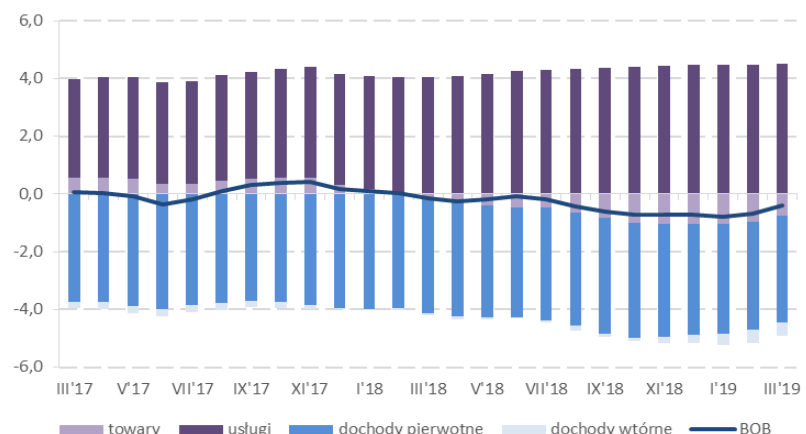


Saldo rachunku bieżącego

proc. PKB, płynny rok

źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

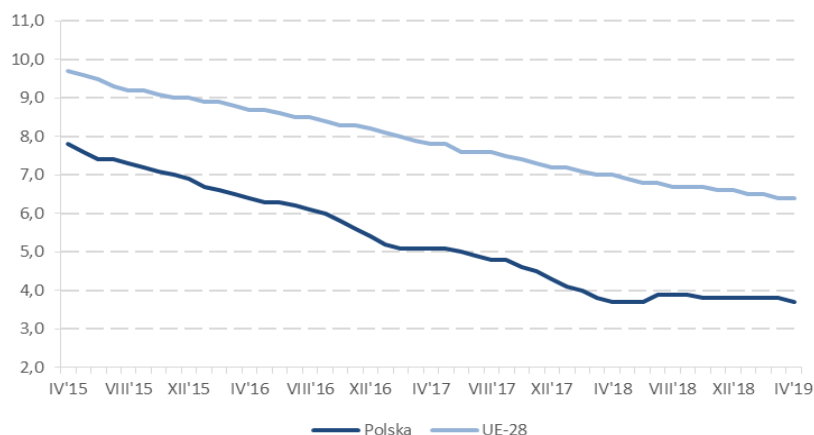
W marcu 2019 r., według wstępnych danych, deficyt rachunku bieżącego wyniósł 0,4% PKB. Dane były wyraźnie lepsze od oczekiwań rynkowych. Deficyt rachunku bieżącego był z dużą nadwyżką finansowany przez napływ kapitału długookresowego, tj. inwestycji bezpośrednich nierezydentów i europejskich funduszy strukturalnych klasyfikowanych na rachunku kapitałowym.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

Zharmonizowana stopa bezrobocia w kwietniu 2019 r., po pięciu miesiącach stabilizacji, obniżyła się w skali miesiąca o 0,1 pkt proc. do 3,7% (wobec 6,4% przeciętnie w UE), co oznacza, że powróciła do rekordowo niskiego poziomu zanotowanego w okresie kwiecień-czerwiec 2018 r.



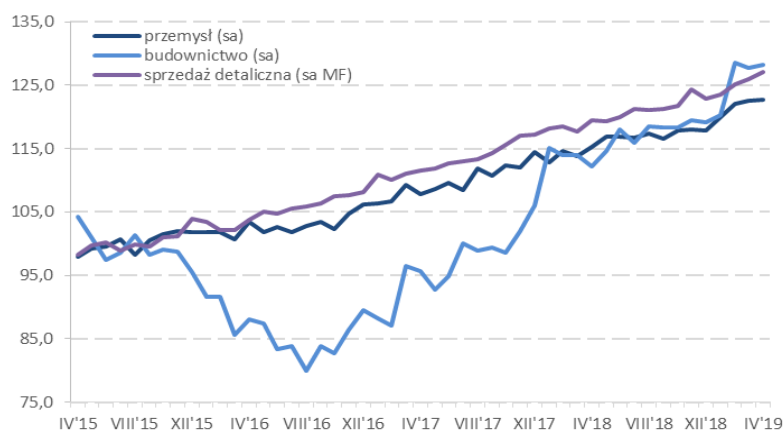
Miesięczne indykatory sfery realnej

produkcja sprzedana w cenach stałych, i15, dane wyrównane sezonowo; źródło: Eurostat, GUS, obliczenia własne MF

Produkcja przemysłowa zwiększyła się o 0,1% (m/m, sa) w kwietniu 2019 r., a jej poziom był o 9,2% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych.

Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 0,3% po niewielkim spadku przed miesiącem (m/m, sa). Poziom produkcji był o 17,4% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były zgodne z oczekiwaniami MF.

Tempo wzrostu sprzedaży detalicznej przyspieszyło do 1% (cs, m/m, sa MF), a jej poziom był o 11,9% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Bardzo wysoka roczna dynamika to przede wszystkim efekt kalendarza (jeden dzień roboczy więcej niż przed rokiem oraz późniejszy termin Świąt Wielkanocnych). Dane były wyższe od oczekiwań rynkowych.



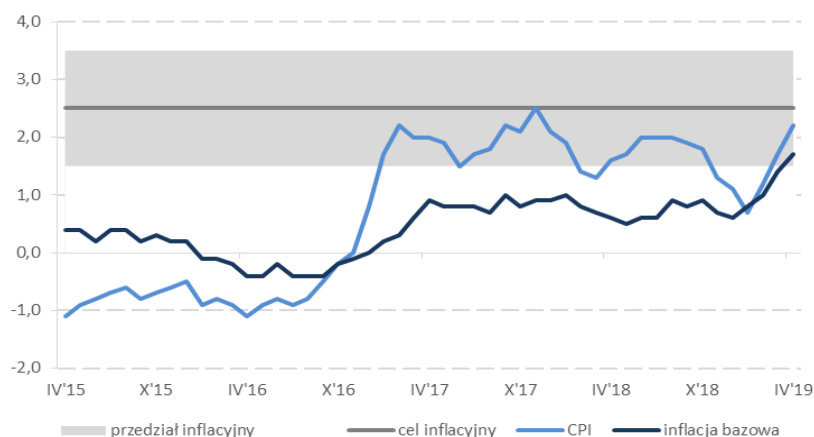
Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

W kwietniu 2019 r. ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 1,1% (m/m). W efekcie w ujęciu rocznym tempo wzrostu cen zwiększyło się do 2,2% i zbliżyło się do poziomu celu inflacyjnego. Dane były wyraźnie wyższe od oczekiwań rynkowych.

Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) w kwietniu wzrosła do 1,7% (r/r) z 1,4% miesiąc wcześniej i była najwyższa od grudnia 2012 r.

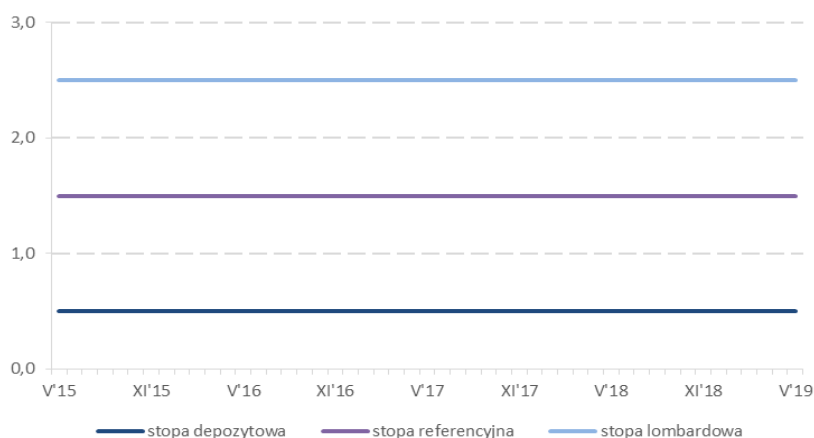
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w kwietniu wzrosły o 0,4% (m/m), a w ujęciu rocznym były wyższe o 2,6%.



Stopy procentowe NBP

proc., koniec okresu
źródło: NBP

Zgodnie z oczekiwaniami Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła w maju 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. Analitycy bankowi oczekują, że w 2019 r. podstawowe stopy procentowe NBP zostaną utrzymane bez zmian (mediana Reuters, 29.04.).





II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2017 Q04	2018 Q01	Q02	Q03	Q04	2019 Q01
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/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	r/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	r/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	r/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	r/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	r/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	r/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	56,4	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)	r/r	7,6	2,3	5,0	10,0	7,9	-
Import - towary (EUR)	r/r	9,1	2,3	4,9	7,8	1,4	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-0,7	-0,7	-0,8	-0,7	-0,4	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-0,7	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	100 109,7	102 267,8	98 986,7	98 745,8	100 738,4	104 418,1
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	1,3	1,1	0,7	1,2	1,7	2,2
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	0,7	0,6	0,8	1,0	1,4	1,7
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	2,8	2,1	2,2	2,9	2,5	2,6
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysł ²⁾	r/r	4,6	2,9	6,0	6,9	5,6	9,2
	m/m, sa	0,1	-0,2	1,9	1,8	0,5	0,1
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	17,0	12,3	3,2	15,1	10,8	17,4
	m/m, sa	1,0	-0,2	1,0	6,9	-0,7	0,3
PMI dla sektora przemysłowego	sa	49,5	47,6	48,2	47,6	48,7	49,0
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	6,9	3,9	6,1	5,6	1,8	11,9
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	3,0	2,8	2,9	2,9	3,0	2,9
	m/m	0,1	0,0	2,2	0,2	0,2	0,0
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	6,3	4,9	6,7	6,3	3,9	4,8
	m/m	0,9	6,2	-6,3	0,0	4,0	-0,7
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8	3,7
<small>1) Dane w ujęciu półrocznym 2) Ceny stałe. Dane dla podmiotów o liczbie pracujących powyżej 9 osób Źródło: GUS, NBP, Eurostat, IHS Markit, obliczenia MF na podstawie danych NBP, GUS</small>							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	959 861,8	954 136,9	954 269,3	954 658,6	963 574,3	978 996,9
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	671 567,1	672 191,9	674 422,0	683 092,0	689 673,7	696 242,6
	%	70,0	70,5	70,7	71,6	71,6	71,1
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	288 294,6	281 944,9	279 847,2	271 566,6	273 900,6	282 754,3
	%	30,0	29,5	29,3	28,4	28,4	28,9
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	972 219,7	961 841,5	989 235,9	984 470,7	977 304,9	984 319,6
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	669 494,1	662 517,5	679 831,0	675 566,2	678 615,4	688 254,1
	%	67,8	68,9	68,7	68,6	69,4	69,9
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	312 725,6	299 324,1	309 404,9	308 904,5	298 689,6	296 065,5
	%	32,2	31,1	31,3	31,4	30,6	30,1
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 013 703,6	1 005 721,6	1 031 501,5	1 032 458,2	1 028 496,1	1 034 377,0
<small>Źródło: MF</small>							

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Potrzeby pożyczkowe brutto w 2019 r.

stan na 31 maja 2019 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 73% było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 35,1 mld zł,
- zamiany obligacji w 2019 r.: 19,4 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,
- wyższych środków na koniec 2018 r.: 27,0 mld zł.

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



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w czerwcu

stan na 31 maja 2019 r.

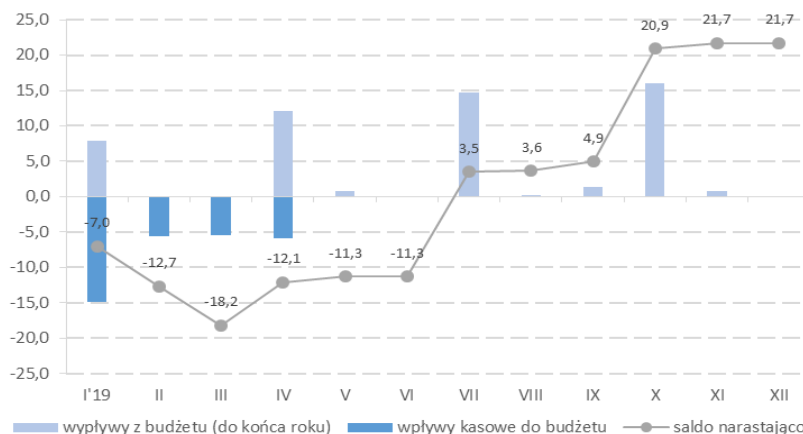
W czerwcu br. przepływy środków z tytułu wykupu i płatności odsetkowych od SPW nie występują.

Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Wartość środków do przekazania z budżetu na rynek od czerwca do końca 2019 r. wynosi 33,0 mld zł.

* obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu w okresie od czerwca 2019 r. do końca roku.

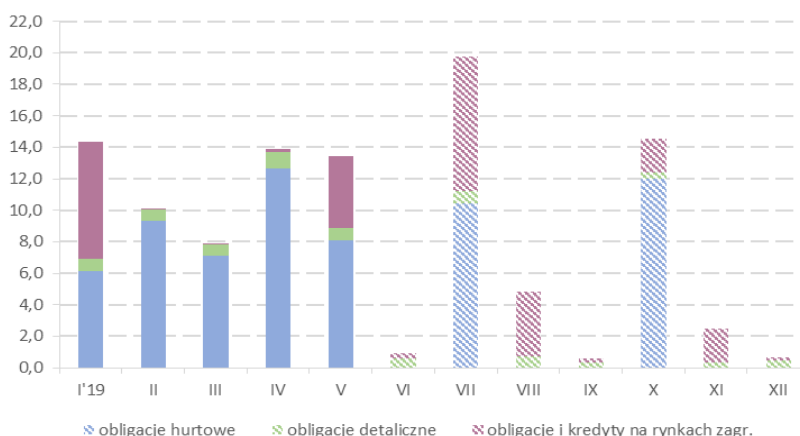


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2019 r.

stan na koniec miesiąca, wart. nomin., mld zł

Do wykupu w 2019 r. (wg stanu na 31 maja 2019 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 43,8 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 22,4 mld zł,
- obligacje detaliczne: 3,7 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 17,6 mld zł.





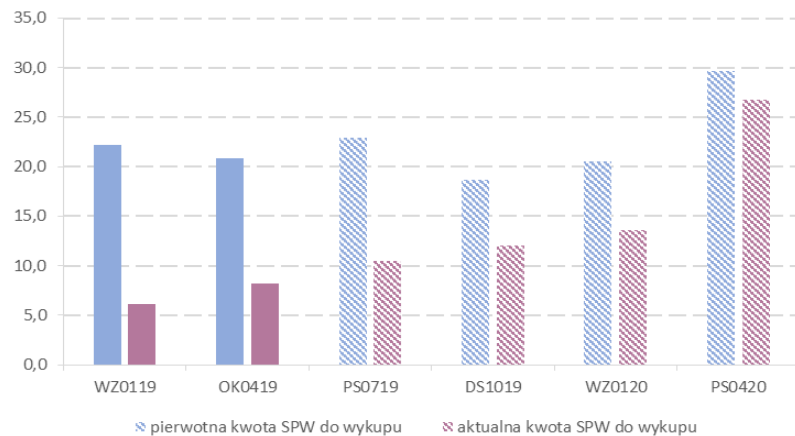
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

stan na 31 maja 2019 r., wart. nomin., mld zł

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

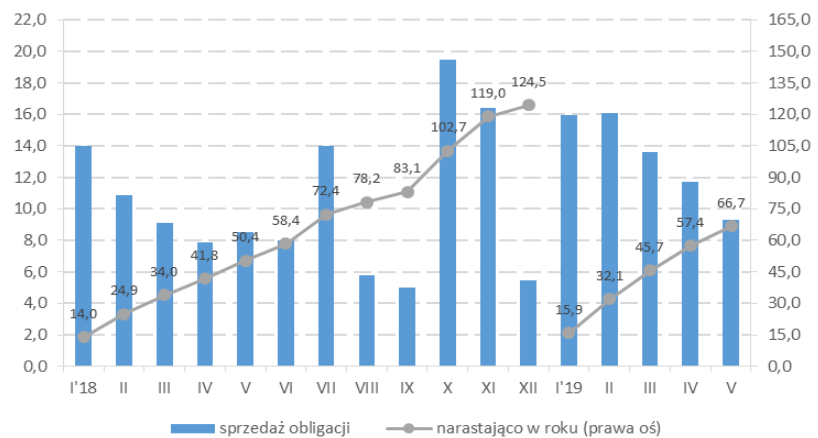
- WZ0119: 16,1 mld zł (72% emisji),
- OK0419: 12,7 mld zł (61% emisji),
- PS0719: 12,4 mld zł (54% emisji),
- DS1019: 6,7 mld zł (36% emisji),
- WZ0120: 7,0 mld zł (34% emisji),
- PS0420: 2,9 mld zł (10% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2018 i 2019 r.

wg daty przetargu, wart. nomin., mld zł

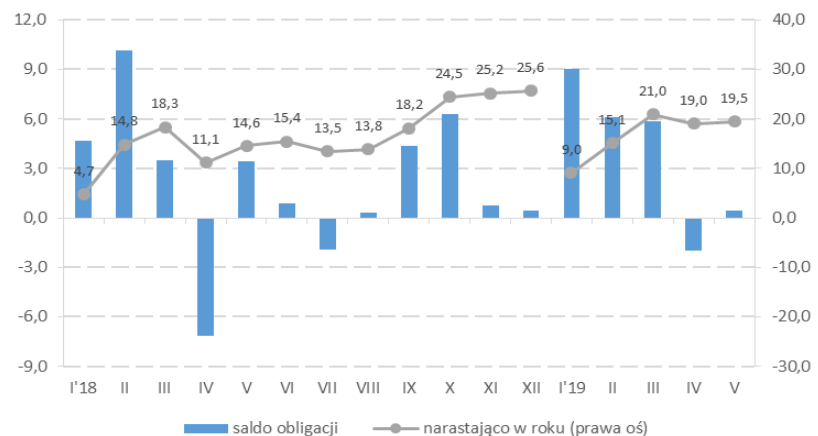
W okresie I-V 2019 r. sprzedaż obligacji wyniosła 66,7 mld zł, wobec 50,4 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.



Saldo krajowych obligacji w 2018 i 2019 r.

wg daty przetargu, wart. nomin., mld zł

W okresie I-V 2019 r. nastąpił wzrost zadłużenia w obligacjach o 19,5 mld zł, wobec wzrostu o 14,6 mld zł w analogicznym okresie 2018 r.

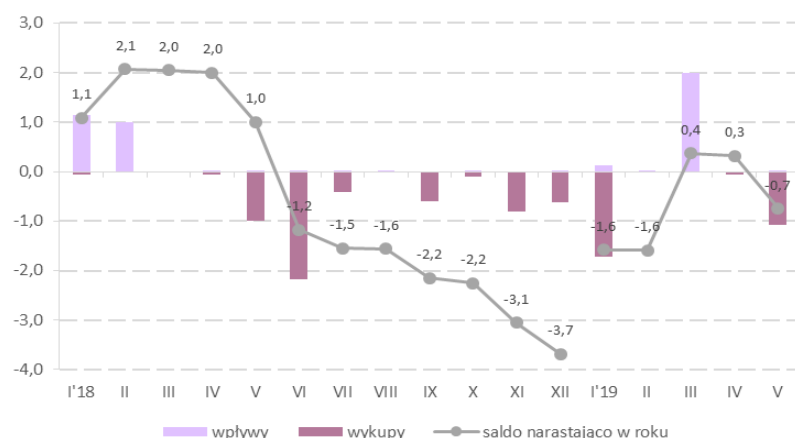


Finansowanie zagraniczne w 2018 i 2019 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-V 2019 r. było ujemne i wyniosło 0,7 mld EUR (w analogicznym okresie 2018 r. saldo dodatnie: 1,0 mld EUR), co wynikało z:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 0,6 mld EUR (saldo dodatnie: 0,1 mld EUR w analogicznym okresie 2018 r.),
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,2 mld EUR (saldo dodatnie: 0,9 mld EUR w analogicznym okresie 2018 r.).



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

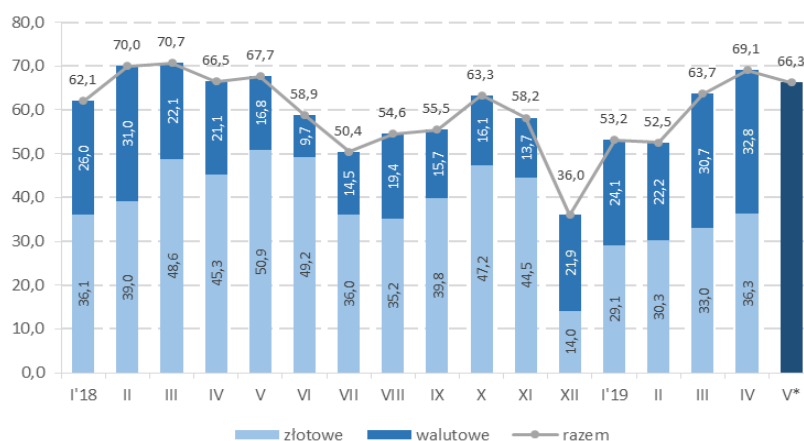


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki do finansowania potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec maja 2019 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 66,3 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

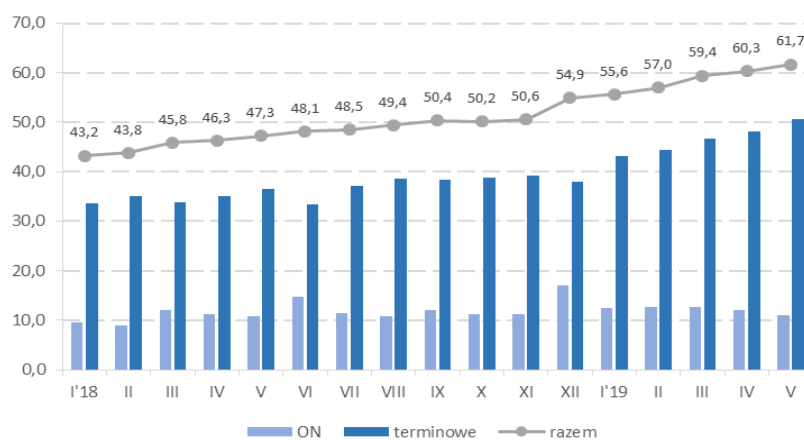
* przewidywane wykonanie



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

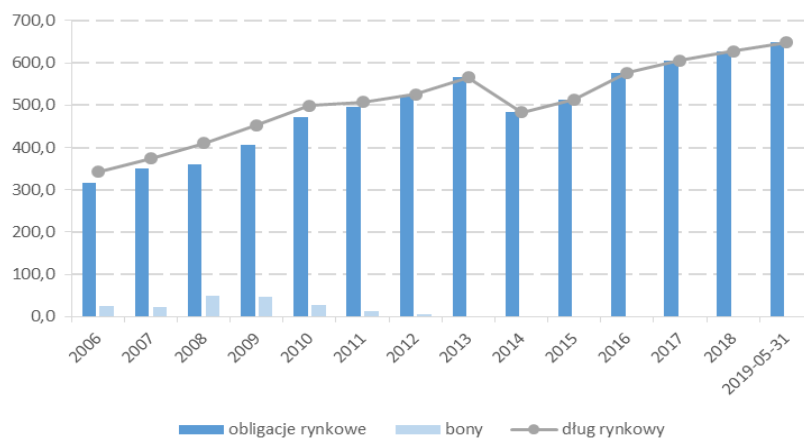
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec maja 2019 r. zgromadzono środki w wysokości 61,7 mld zł, z czego: w depozytach terminowych 50,7 mld zł oraz w depozytach typu ON 11,0 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

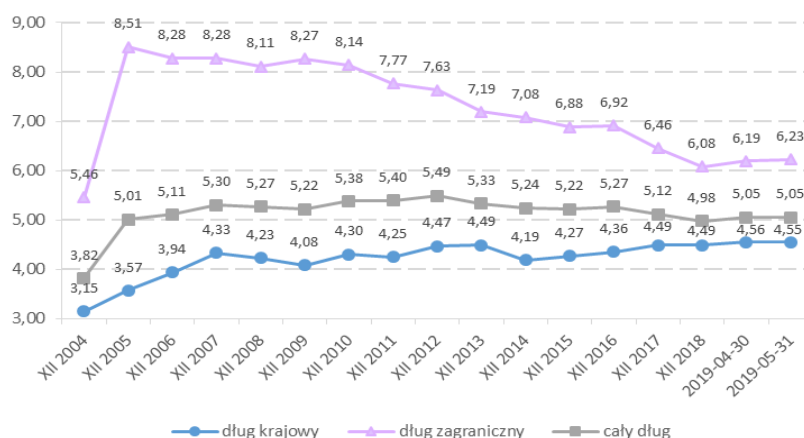
mld zł

Na koniec maja 2019 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 648,1 mld zł, wobec 627,1 mld zł na koniec 2018 r.



Średnia zapadalność długu

Na koniec maja 2019 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,55 roku (4,49 roku na koniec 2018 r.), a długu ogółem wyniosła 5,05 roku (4,98 roku na koniec 2018 r.).



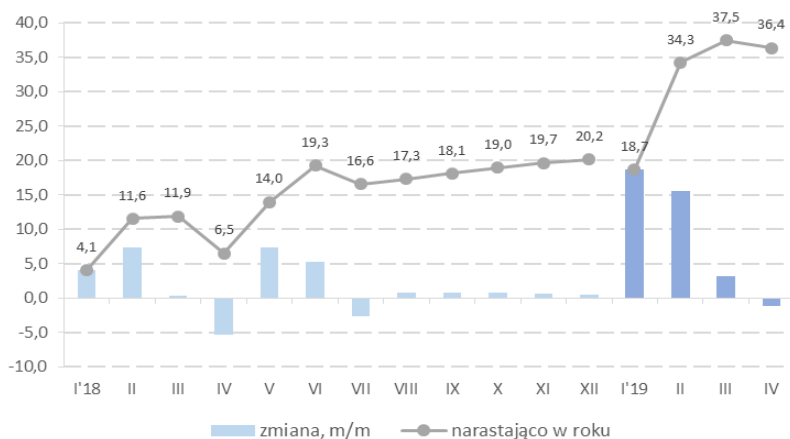


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków komercyjnych

mld zł

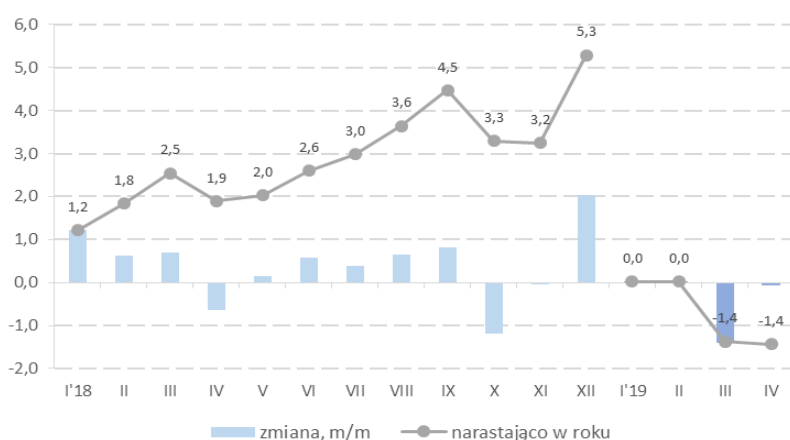
W okresie I-IV 2019 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 36,4 mld zł, wobec wzrostu o 6,5 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 300,4 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

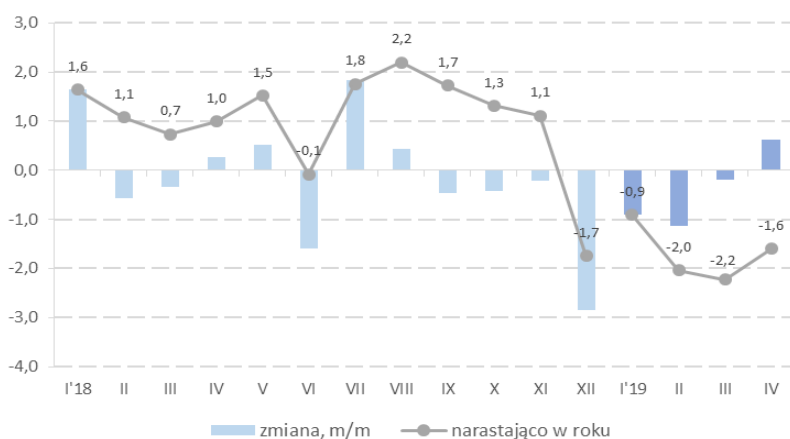
W okresie I-IV 2019 r. nastąpił spadek zadłużenia o 1,4 mld zł, wobec wzrostu o 1,9 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów pozostał na poziomie 63,7 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

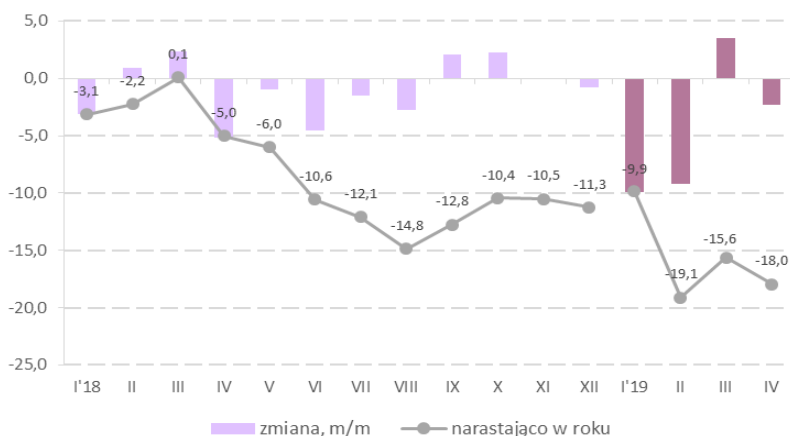
W okresie I-IV 2019 r. nastąpił spadek zadłużenia o 1,6 mld zł, wobec wzrostu o 1,0 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 53,8 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W okresie I-IV 2019 r. nastąpił spadek zadłużenia o 18,0 mld zł, wobec spadku o 5,0 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 173,5 mld zł.

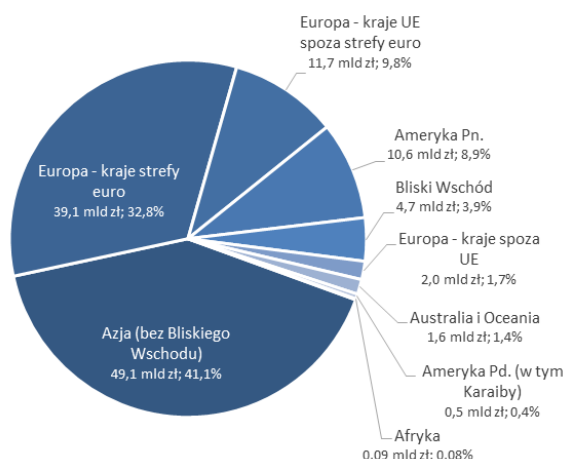




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

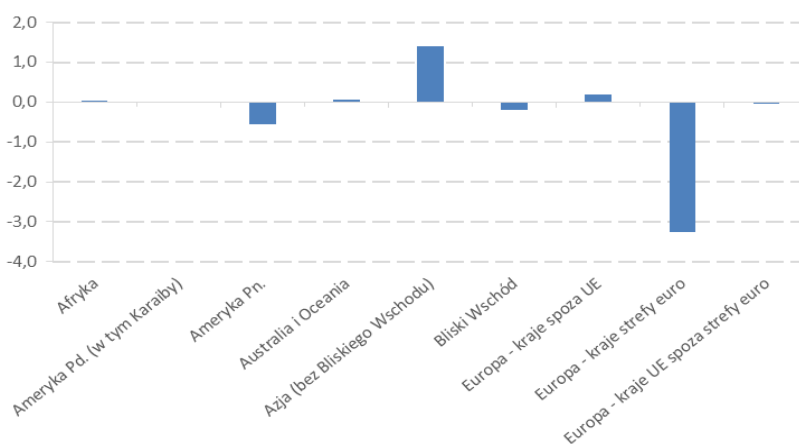
W kwietniu 2019 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW spadł o 2,3 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 173,5 mld zł, co stanowiło 25,9% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 26,3%).



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

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

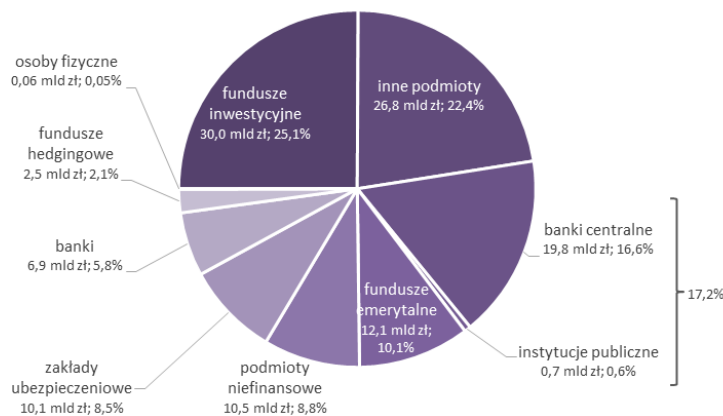
W kwietniu 2019 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Azji (1,4 mld zł), największy spadek natomiast inwestorzy ze strefy euro (3,3 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

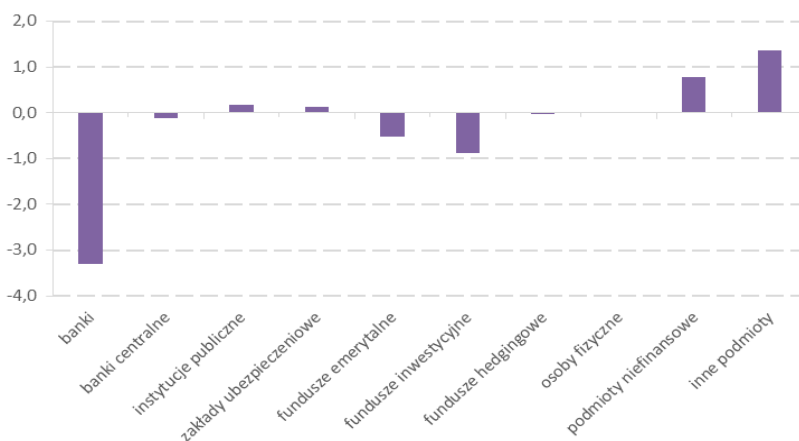
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec kwietnia 2019 r. wyniósł 17,2%.



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

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

W kwietniu 2019 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowali inwestorzy z kategorii „inne podmioty” (1,4 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku banków (3,3 mld zł).



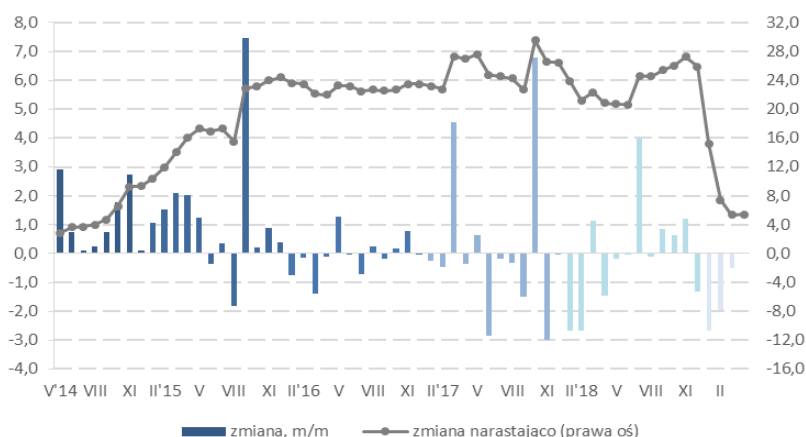


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w kwietniu 2019 r., mld zł

W kwietniu 2019 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,1 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 r. do końca kwietnia 2019 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 5,4 mld zł.



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

stan na 30 kwietnia 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	24 411,5	24,5%
Luksemburg	14 486,3	14,5%
Stany Zjednoczone	9 549,6	9,6%
Wielka Brytania	8 967,6	9,0%
Irlandia	7 387,1	7,4%
Holandia	7 107,4	7,1%
Niemcy	5 907,3	5,9%
Hong kong	3 147,4	3,2%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	2 632,4	2,6%
Francja	2 246,0	2,3%
Szwajcaria	1 474,4	1,5%
Australia	1 443,5	1,4%
Dania	1 065,8	1,1%
Pozostałe kraje	9 761,7	9,8%
Suma	99 588,1	100,0%

Komentarz

Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu, MF

31-05-2019 r.

Poziom sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto na koniec maja wyniósł 73%. Stan środków na rachunkach budżetowych ukształtował się na poziomie ok. 66 mld zł. Podobnie jak to miało miejsce w maju, w związku z wysokim stopniem sfinansowania potrzeb pożyczkowych i komfortową sytuacją płynnościową budżetu, obydwa przetargi organizowane w czerwcu będą przetargami zamiany.

W kwietniu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 0,9 mld zł jako wypadkowa wzrostu zaangażowania ze strony krajowych inwestorów pozabankowych (o 4,4 mld zł) oraz spadku zadłużenia wobec banków krajowych (o 1,1 mld zł) i inwestorów zagranicznych (o 2,3 mld zł).

IV. PLAN PODAŻY SPW W CZERWCU 2019 R.



Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych nie są planowane.

Przetargi zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / data rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
13 czerwca 2019 / 17 czerwca 2019	OK0521 / PS1024 / WZ0525 / WZ0528 / DS1029 / możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	PS0719	10.438
		DS1019	12.005
		WZ0120	13.614
		PS0420	26.781
27 czerwca 2019 / 1 lipca 2019	OK0521 / PS1024 / WZ0525 / WZ0528 / DS1029 / możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	PS0719	10.438
		DS1019	12.005
		WZ0120	13.614
		PS0420	26.781

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0919 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 1,50% w skali roku
POS0420 premiowe 10-miesięczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,50% w skali roku + szansa na wygranie premii pieniężnej
DOS0621 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 2,10%
TOZ0622 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 2,20% w 1. okresie odsetkowym
COI0623 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 2,40% w 1. okresie odsetkowym
EDO0629 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0625 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 2,80% w 1. okresie odsetkowym
ROD0631 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 3,20% w 1. okresie odsetkowym