



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Marzec 2020 r.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

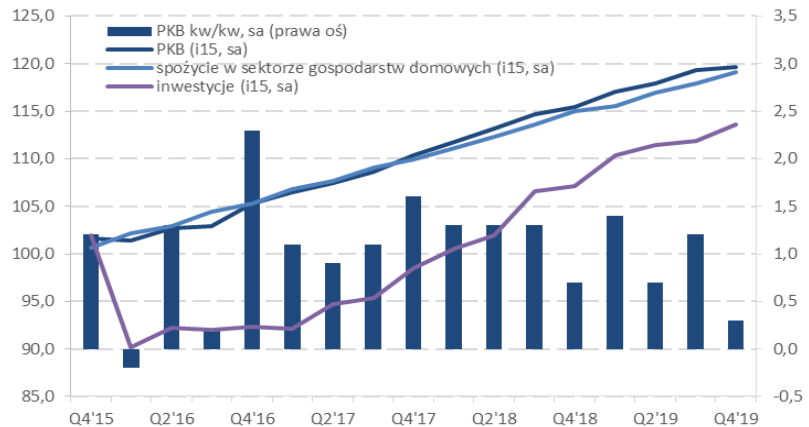


I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe
źródło: GUS, Eurostat

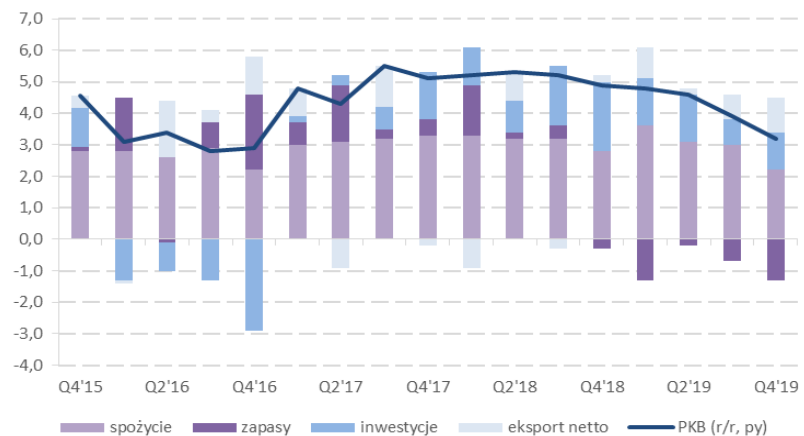
W IV kw. 2019 r. PKB zwiększył się o 0,3% (kw/kw, sa), wobec 1,2% kwartał wcześniej. Tempo wzrostu (kw/kw, sa) spożycia w sektorze gospodarstw domowych było zbliżone do III kw. 2019 r., a w przypadku inwestycji uległo ono przyspieszeniu. Spowolniła natomiast dynamika obrotów handlowych z zagranicą.



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

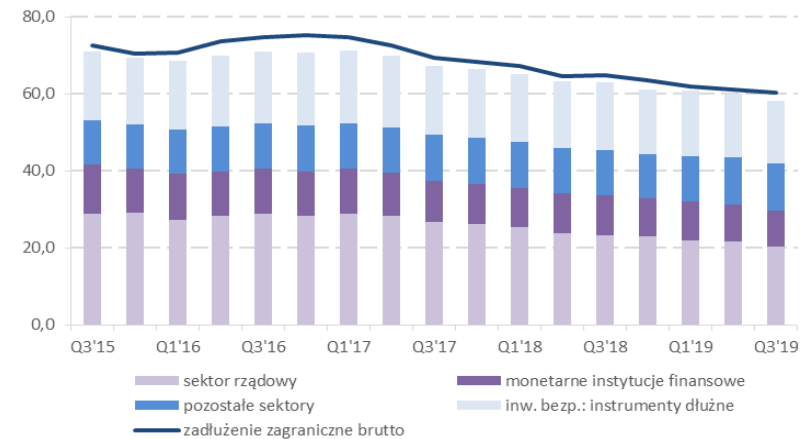
W IV kw. 2019 r. PKB był o 3,2% wyższy niż przed rokiem, wobec 3,9% kwartał wcześniej. Konsumpcja gospodarstw domowych była o 3,3% wyższa niż przed rokiem. Tempo wzrostu inwestycji utrzymało się na poziomie zbliżonym do tego z III kw. 2019 r. i wyniosło 4,9%. Ujemny wkład we wzrost miały zapasy (1,3 pkt proc.), ale został on w dużym stopniu zniwelowany przez dodatnią kontrybucję eksportu netto (1,1 pkt proc.). Słabszy niż przed rokiem wzrost konsumpcji prywatnej w kontekście wyraźnej poprawy dynamiki realnych dochodów do dyspozycji ludności był najprawdopodobniej efektem wzrostu stopy oszczędności gospodarstw domowych.



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

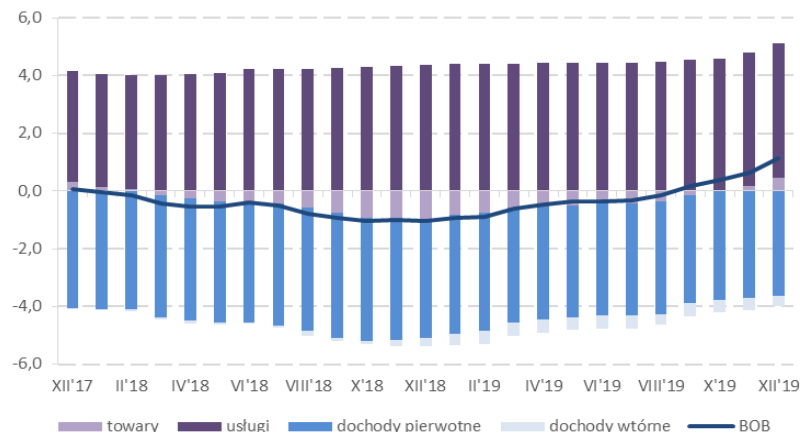
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec III kw. 2019 r. wyniosło 312,2 mld EUR (60,4% PKB) i było o 0,5 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 33,9%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec grudnia 2019 r. wyniosły 114,5 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając ok. pięć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

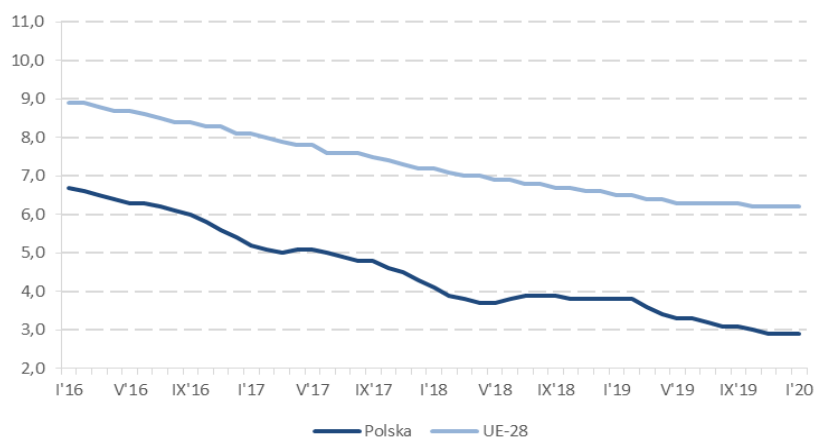
W grudniu 2019 r., według wstępnych danych, saldo rachunku bieżącego w ujęciu płynnego roku było dodatnie i wyniosło 1,1% PKB. Dane były lepsze od konsensusu rynkowego. Kontynuowany był również napływ kapitału, tj. inwestycji bezpośrednich nierezydentów i europejskich funduszy strukturalnych klasyfikowanych na rachunku kapitałowym.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

Zharmonizowana stopa bezrobocia w styczniu br. utrzymała się na rekordowo niskim poziomie notowanym w dwóch poprzednich miesiącach i wyniosła 2,9% (wobec 6,2% przeciętnie w UE).



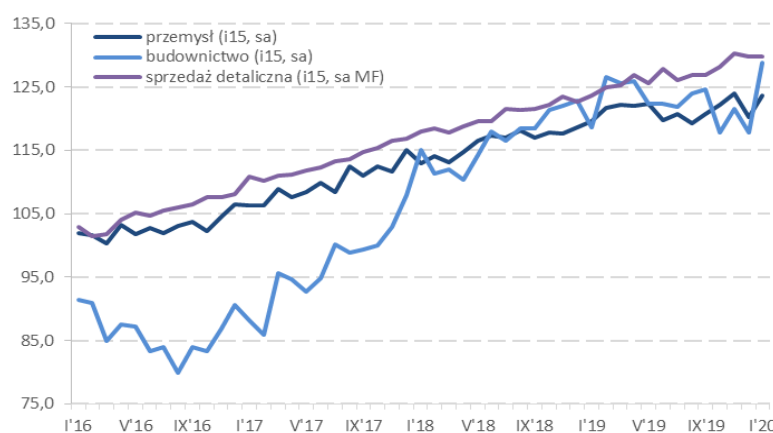
Miesięczne indykatory sfery realnej

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

Produkcja przemysłowa zwiększyła się o 2,7% (m/m, sa) w styczniu 2020 r., a jej poziom był o 1,1% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań rynkowych.

Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 9,4% po spadku przed miesiącem (m/m, sa). Poziom produkcji był o 6,5% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były powyżej od oczekiwań MF.

Sprzedaż detaliczna nie zmieniła się w stosunku do miesiąca poprzedniego (sa MF). W efekcie jej poziom był o 3,4% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były niższe od oczekiwań rynkowych.



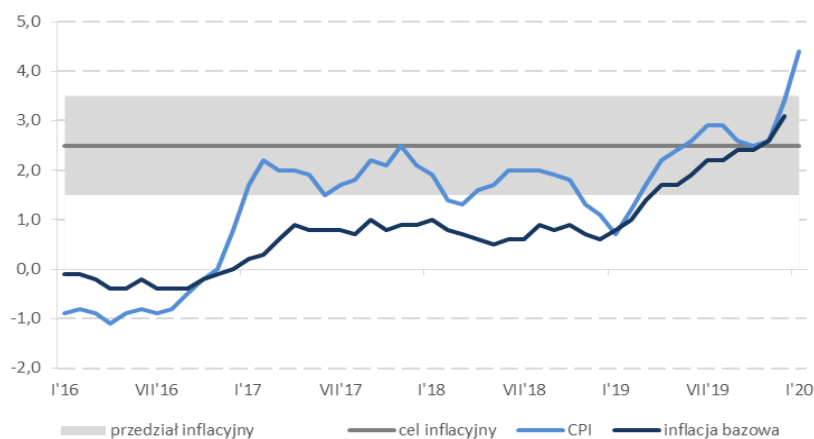
Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

W styczniu br., według wstępnych danych GUS, inflacja wzrosła i osiągnęła 4,4% w skali rocznej, przekraczając górne dopuszczalne odchylenie od celu inflacyjnego. Wzrost inflacji był związany głównie z podwyżkami cen energii elektrycznej i wciąż wysoką dynamiką cen żywności. Stycyniowy wynik był wyższy od oczekiwań.

Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) w grudniu 2019 r. osiągnęła 3,1% (r/r) i był to poziom najwyższy od 8 lat (brak danych za styczeń).

Z kolei roczne tempo wzrostu cen produkcji sprzedanej przemysłu w ostatnich miesiącach kształtuje się na stosunkowo niskim poziomie - w styczniu br. wyniosło 0,8%.

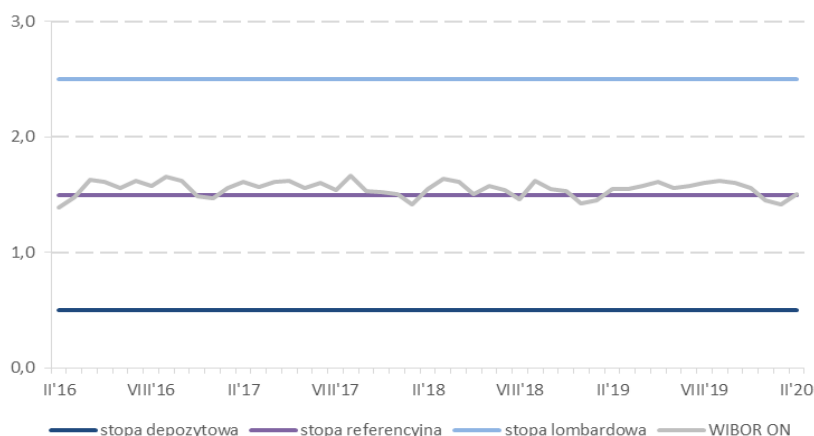


Stopy procentowe NBP

proc., średnio w miesiącu
źródło: NBP, Eurostat

Zgodnie z oczekiwaniami Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła w lutym 2020 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, a jednocześnie umożliwia realizację celu inflacyjnego w średnim okresie.

Analitycy bankowi oczekują, że podstawowe stopy procentowe NBP pozostaną bez zmian co najmniej do końca I kwartału 2022 r. (mediana Reuters, 26.02.).





II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2018 Q03	Q04	2019 Q01	Q02	Q03	Q04
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	5,2	4,9	4,8	4,6	3,9	3,2
	kw/kw, sa	1,3	0,7	1,4	0,7	1,2	0,3
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,2	4,0	3,9	4,4	3,9	3,3
	kw/kw, sa	1,1	1,3	0,4	1,2	0,9	1,0
Spożycie publiczne	r/r	4,2	3,9	6,3	3,1	4,7	3,1
	kw/kw, sa	0,9	1,2	1,4	0,4	1,2	0,5
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	11,0	8,9	12,2	9,1	4,7	4,9
	kw/kw, sa	4,6	0,5	3,0	1,0	0,4	1,5
Eksport dóbr i usług	r/r	6,7	7,9	7,3	3,2	5,0	1,4
	kw/kw, sa	-0,5	3,6	0,7	-0,6	1,3	-0,1
Import dóbr i usług	r/r	7,7	7,9	6,0	3,1	3,9	-0,7
	kw/kw, sa	1,1	2,0	0,5	0,0	0,3	-1,0
Wartość dodana brutto	r/r	5,2	4,8	4,6	4,5	3,9	3,2
	kw/kw, sa	1,3	1,1	1,0	0,8	0,9	0,6
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,5	2,0	2,5	2,5	2,2	1,6
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,7	0,8	1,1	0,6	0,8	0,6
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	1,9	2,2	1,5	1,5	0,8	1,2
Zmiana zapasów	pkt proc.	0,4	-0,3	-1,3	-0,2	-0,7	-1,3
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-0,3	0,2	1,0	0,2	0,8	1,1
Wartość dodana brutto	pkt proc.	4,5	4,2	4,2	4,0	3,3	2,7
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6	0,5
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	58,9	50,1	62,1	58,1	58,5	49,5
Spożycie publiczne	% PKB	17,3	19,1	17,3	17,2	17,4	19,0
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	17,8	25,1	13,3	16,8	17,7	25,2
Zmiana zapasów	% PKB	2,1	2,3	2,0	2,1	1,2	0,9
Eksport dóbr i usług	% PKB	56,0	52,5	58,9	57,1	56,0	51,2
Import dóbr i usług	% PKB	52,8	49,6	54,3	52,1	51,5	46,4
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	-1,8	13,5	3,8	-0,2	10,6	-
Import - towary (EUR)	r/r	-3,4	6,4	-0,2	-4,1	0,8	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-0,2	0,2	0,4	0,6	1,1	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-0,4	-0,1	0,0	0,2	0,5	-
Oficjalne Aktywa Rezerwy	mln euro	105 632,7	110 546,9	109 192,0	108 887,5	114 510,6	113 757,2
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	2,9	2,6	2,5	2,6	3,4	4,4
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	2,2	2,4	2,4	2,6	3,1	-
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	0,9	0,8	-0,3	-0,1	1,0	0,8
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemyśle ²⁾	r/r	-1,5	5,6	3,7	1,4	3,8	1,1
	m/m, sa	-1,3	1,3	1,2	1,4	-2,9	2,7
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	2,6	7,6	-4,1	-4,7	-3,3	6,5
	m/m, sa	1,8	0,4	-5,4	3,1	-3,0	9,4
PMI dla sektora przemysłowego	sa	48,8	47,8	45,6	46,7	48,0	47,4
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedż detaliczna ²⁾	r/r	4,4	4,3	4,6	5,2	5,7	3,4
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,6	2,6	2,5	2,6	2,6	1,1
	m/m	-0,1	-0,1	0,0	0,2	0,0	0,7
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	3,8	3,9	3,3	2,6	2,7	2,6
	m/m	-1,1	-0,8	2,3	0,2	6,3	-6,6
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,1	3,1	3,0	2,9	2,9	2,9
<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	973 307,7	977 610,4	978 561,0	960 882,4	962 013,4	973 336,9
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	704 330,7	706 222,8	707 713,5	701 313,8	702 674,3	716 452,3
	%	72,4	72,2	72,3	73,0	73,0	73,6
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	268 977,1	271 387,6	270 847,4	259 568,6	259 339,1	256 884,7
	%	27,6	27,8	27,7	27,0	27,0	26,4
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	984 470,7	977 304,9	984 313,5	1 005 633,5	998 219,5	1 001 181,0
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	675 566,2	678 615,4	688 248,0	706 607,9	708 263,5	713 558,3
	%	68,6	69,4	69,9	70,3	71,0	71,3
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	308 904,5	298 689,6	296 065,5	299 025,7	289 956,1	287 622,7
	%	31,4	30,6	30,1	29,7	29,0	28,7
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 033 386,2	1 029 424,1	1 035 254,9	1 056 172,7	1 051 207,1	1 054 768,8

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

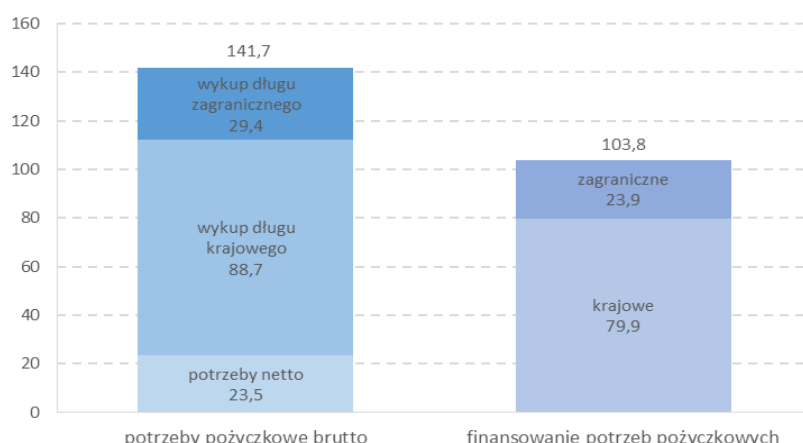


Potrzeby pożyczkowe brutto w 2020 r.

stan na 29 lutego 2020 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 73% (według ustawy budżetowej) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 16,2 mld zł,
- zamiany obligacji w 2020 r.: 5,9 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 7,2 mld zł,
- zamiany obligacji w 2019 r.: 47,4 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2019 r.: 27,1 mld zł.



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w marcu

plan według stanu na 29 lutego 2020 r.

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

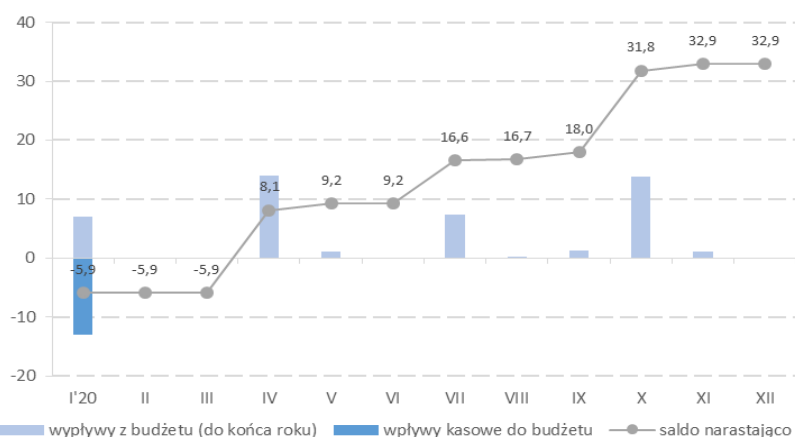
Przepływy kasowe:

krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 29 lutego 2020 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy od marca do końca 2020 r. wynosi 38,9 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 marca 2020 r. do końca roku.

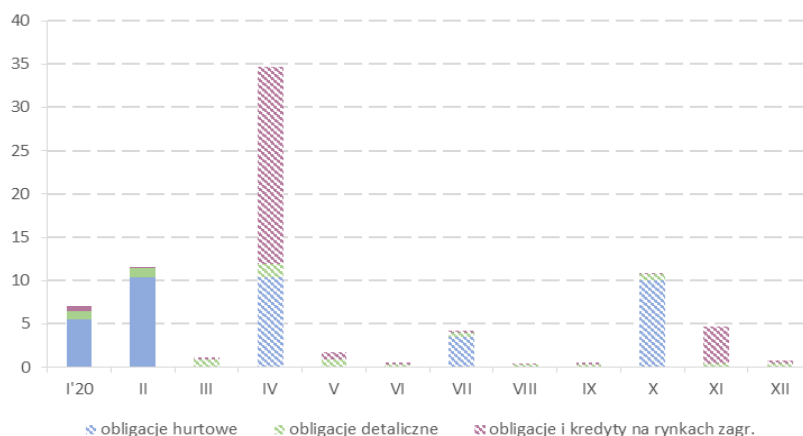


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2020 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2020 r. (według stanu na 29 lutego 2020 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 59,4 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 24,0 mld zł,
- obligacje detaliczne: 6,2 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 29,3 mld zł.





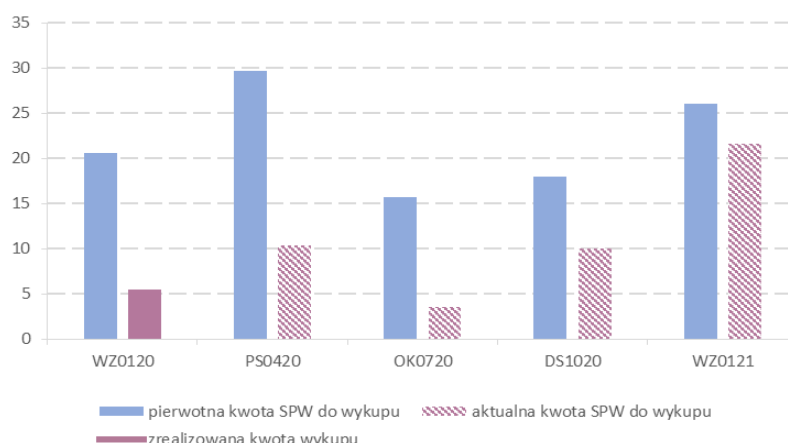
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2020 i 2021 r.

stan na 29 lutego 2020 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2020 i 2021 r. o wartości nominalnej:

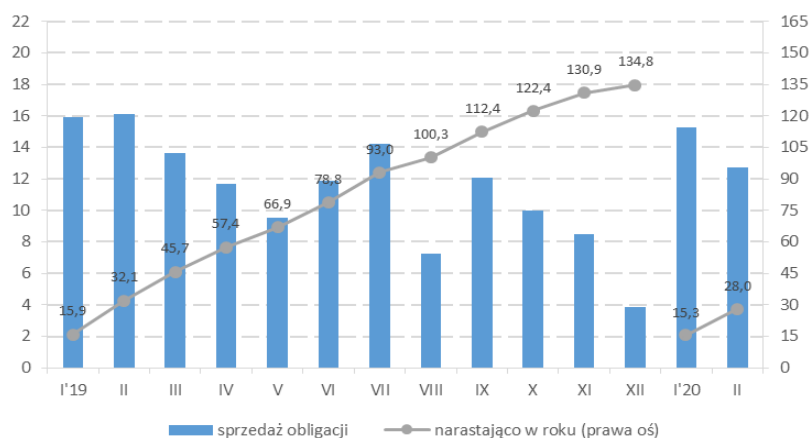
- WZ0120: 15,1 mld zł (73% emisji),
- PS0420: 19,3 mld zł (65% emisji),
- OK0720: 12,2 mld zł (78% emisji),
- DS1020: 7,9 mld zł (44% emisji),
- WZ0121: 4,5 mld zł (17% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty przetargu, wartość nominalna, mld zł

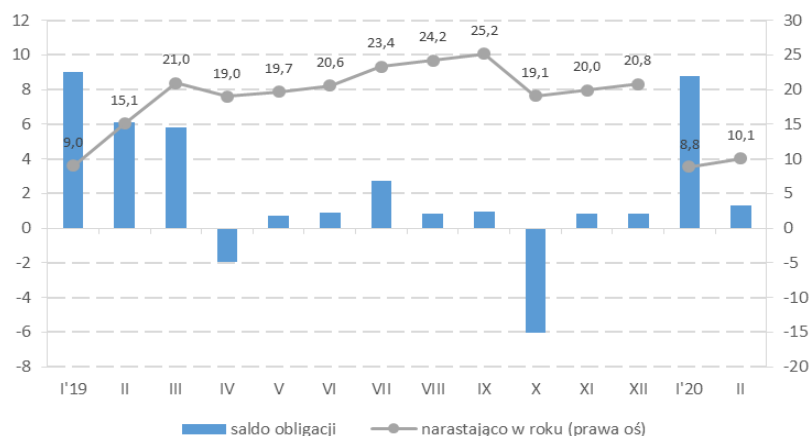
W okresie od I-II 2020 r. sprzedaż obligacji wyniosła 28,0 mld zł, wobec 32,1 mld zł w analogicznym okresie 2019 r.



Saldo krajowych obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty przetargu, wartość nominalna, mld zł

W okresie od I-II 2020 r. nastąpił wzrost zadłużenia w obligacjach o 10,1 mld zł, wobec wzrostu o 15,1 mld zł w analogicznym okresie 2019 r.

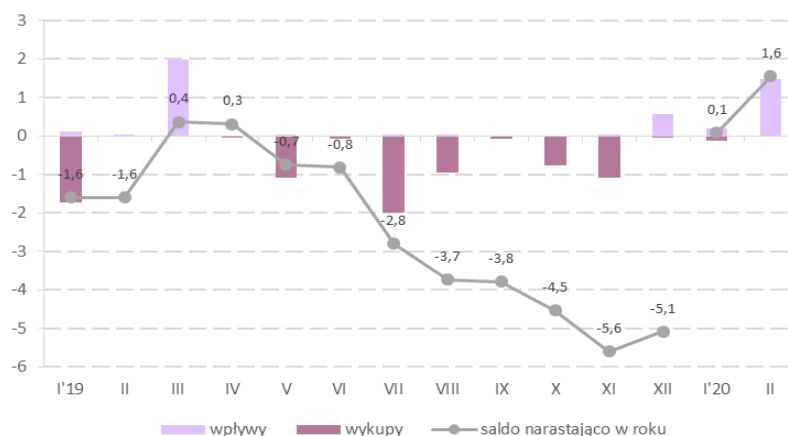


Finansowanie zagraniczne w 2019 i 2020 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie od I-II 2020 r. było dodatnie i wyniosło 1,6 mld EUR (w analogicznym okresie 2019 r. saldo ujemne: 1,6 mld EUR), co wynikało z:

- dodatniego salda obligacji w wysokości 1,7 mld EUR (saldo ujemne: 1,7 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.),
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,1 mld EUR (saldo dodatnie: 0,1 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.).



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

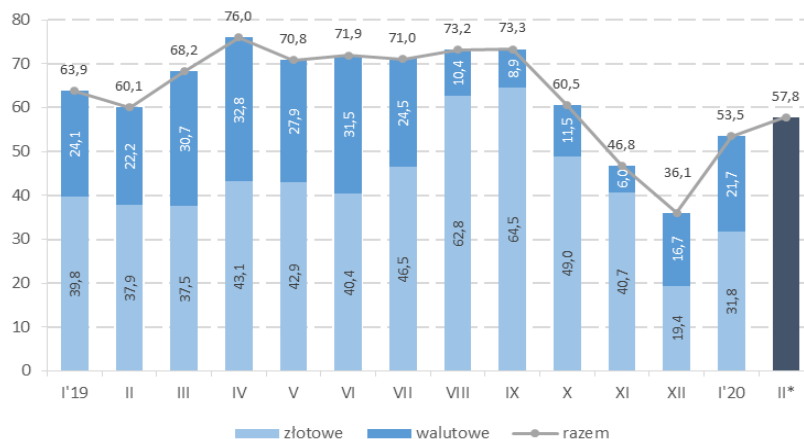


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec lutego 2020 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 57,8 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

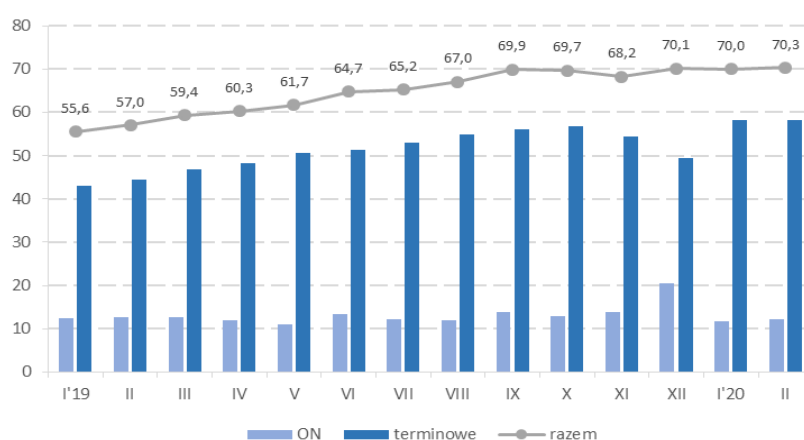
* przewidywane wykonanie



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

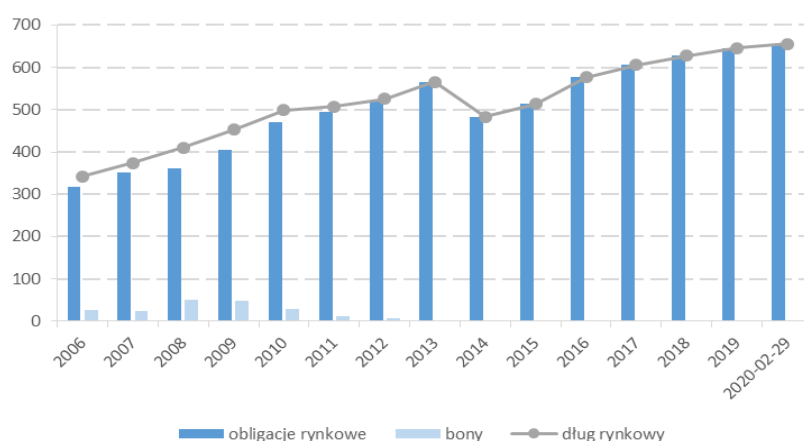
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec lutego 2020 r. zgromadzono środki w wysokości 70,3 mld zł, z tym: w depozytach terminowych 58,2 mld zł oraz w depozytach typu ON 12,1 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

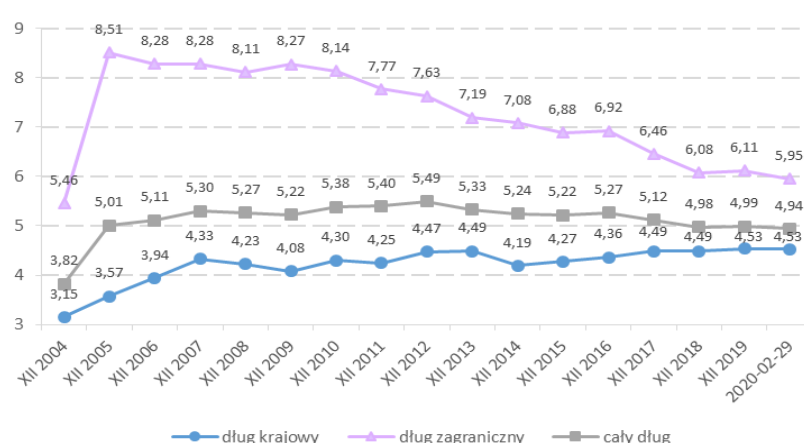
mld zł

Na koniec lutego 2020 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 655,9 mld zł, wobec 646,0 mld zł na koniec 2019 r.



Średnia zapadalność długu

Na koniec lutego 2020 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,53 roku (4,53 roku na koniec 2019 r.), a długu ogółem wyniosła 4,94 roku (4,99 roku na koniec 2019 r.).



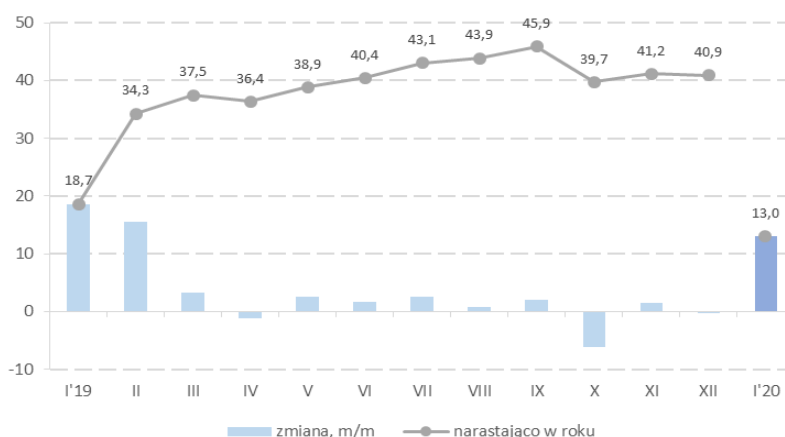


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków komercyjnych

mld zł

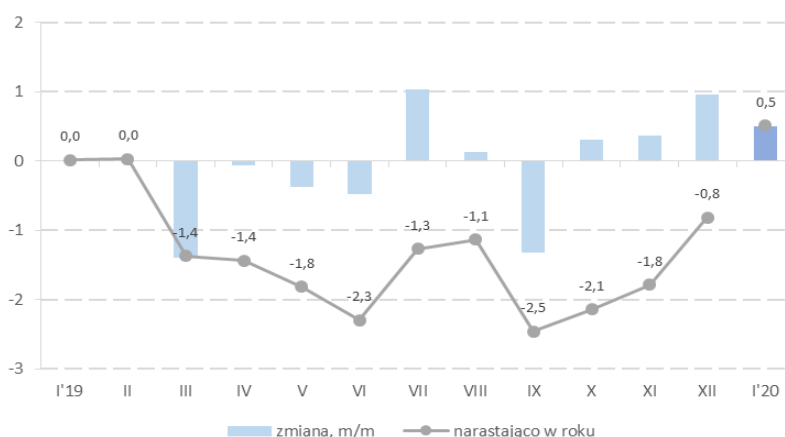
W styczniu 2020 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 13,0 mld zł, wobec wzrostu o 18,7 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 318,0 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

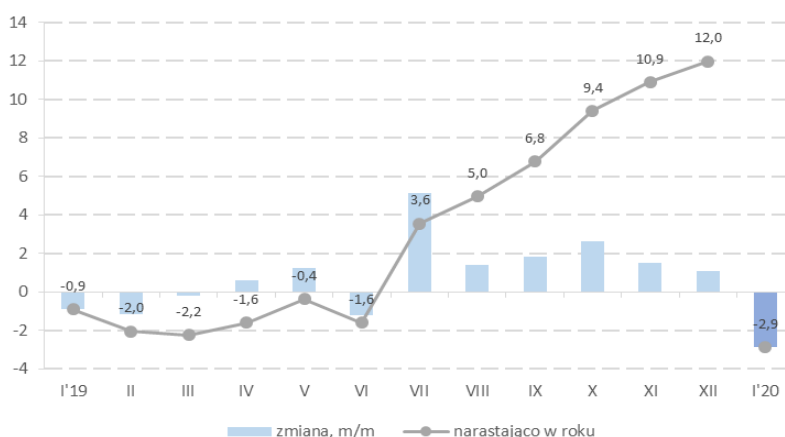
W styczniu 2020 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 0,5 mld zł, wobec braku zmian w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 64,8 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

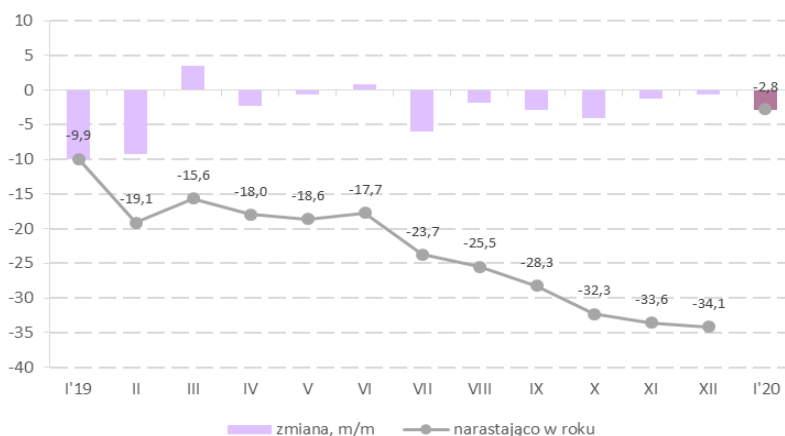
W styczniu 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 2,9 mld zł, wobec spadku o 0,9 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 64,5 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W styczniu 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 2,8 mld zł, wobec spadku o 9,9 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 154,5 mld zł.

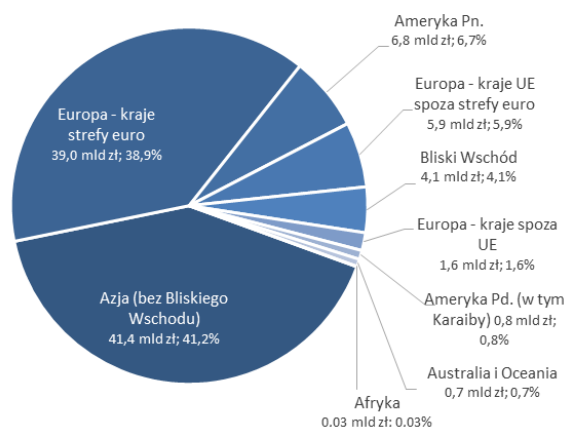




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 stycznia 2020 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

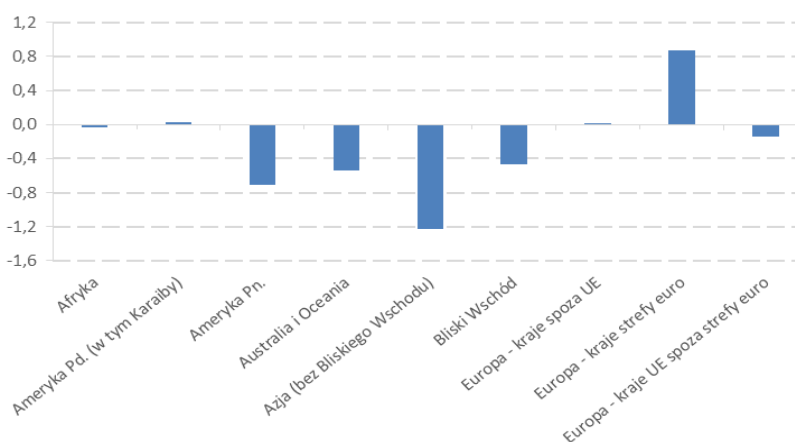
W styczniu 2020 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW spadł o 2,8 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 154,5 mld zł, co stanowiło 22,6% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 23,4%).



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

zmiana w styczniu 2020 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

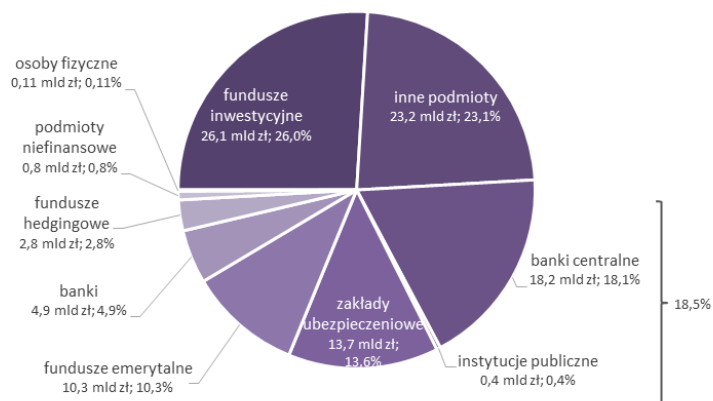
W styczniu 2020 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy ze strefy euro (0,9 mld zł), natomiast największy spadek inwestorzy azjatyccy (1,2 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 stycznia 2020 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

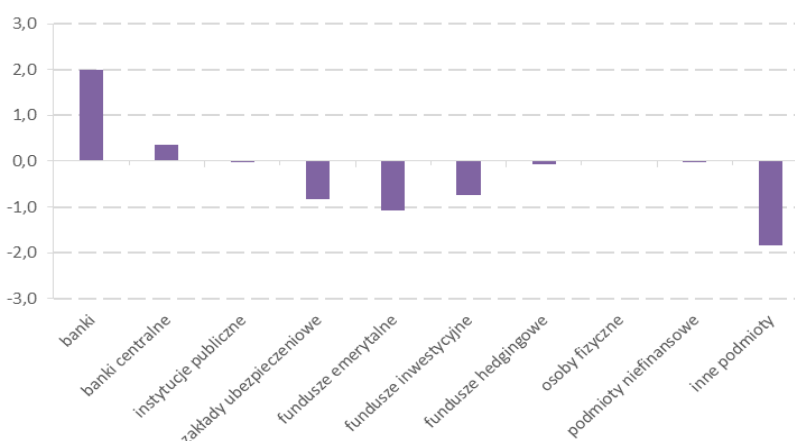
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec stycznia 2020 r. wyniósł 18,5%.



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

zmiana w styczniu 2020 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W styczniu 2020 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały banki (2,0 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku podmiotów z kategorii „inne” (1,8 mld zł).



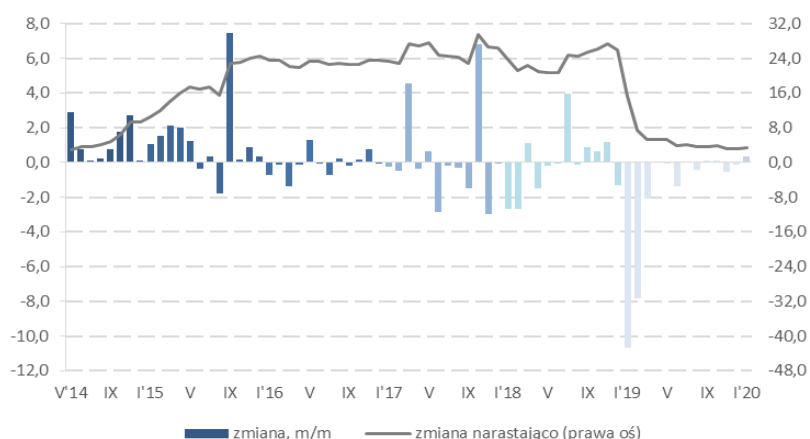


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w styczniu 2020 r., mld zł

W styczniu 2020 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,3 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 r. do końca stycznia 2020 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 3,5 mld zł.



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

stan na 31 stycznia 2020 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	20 852,9	25,4%
Luksemburg	13 528,2	16,5%
Holandia	7 848,1	9,5%
Irlandia	6 434,0	7,8%
Niemcy	6 017,3	7,3%
Stany Zjednoczone	5 676,3	6,9%
Wielka Brytania	3 411,8	4,1%
Francja	2 964,0	3,6%
Hongkong	2 213,7	2,7%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 629,7	2,0%
Szwajcaria	1 462,7	1,8%
Włochy	1 091,5	1,3%
Dania	994,1	1,2%
Kanada	846,0	1,0%
Pozostałe kraje	7 266,0	8,8%
Suma	82 236,4	100,0%

IV. PLAN PODAŻY SPW W MARCU 2020 R.



Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)
5 marca 2020	9 marca 2020	OK0722 / PS1024 / WZ0525 / DS1029 / WZ1129 / WS0447	3.000-5.000*

Po przetargu obligacje były oferowane w ramach sprzedaży dodatkowej po minimalnej cenie zaakceptowanych ofert.

* Na przetargu sprzedaży i w ramach sprzedaży dodatkowej Ministerstwo Finansów sprzedało łącznie 5,8 mld zł obligacji, w tym: OK0722 - 0,2 mld zł, PS1024 - 1,0 mld zł, WZ0525 - 1,8 mld zł, DS1029 - 1,4 mld zł, WZ1129 - 1,5 mld zł.

Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / data rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
19 marca 2020 / 23 marca 2020	OK0722 / PS1024 / WZ0525 / DS1029 / WZ1129 / możliwe inne obligacje typu WS lub IZ	PS0420	10.369
		DS1020	10.080
		WZ0121	21.583

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0620 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 1,50% w skali roku
DOS0322 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 2,10%
TOZ0323 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 2,20% w 1. okresie odsetkowym
COI0324 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 2,40% w 1. okresie odsetkowym
EDO0330 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0326 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 2,80% w 1. okresie odsetkowym
ROD0332 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 3,20% w 1. okresie odsetkowym