



Ministerstwo  
Finansów

Departament Długu Publicznego

## Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Czerwiec 2021 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 skarbowych papierów wartościowych (SPW) ..	11

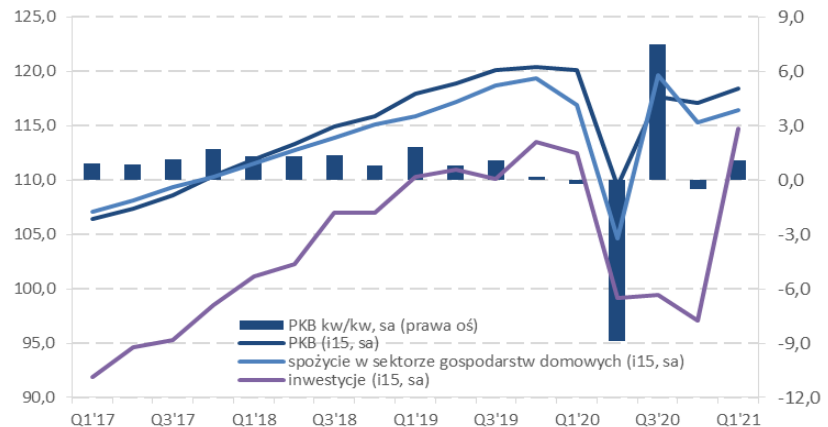


## I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

### Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe, dane wyrównane sezonowo (sa)  
źródło: GUS, Eurostat

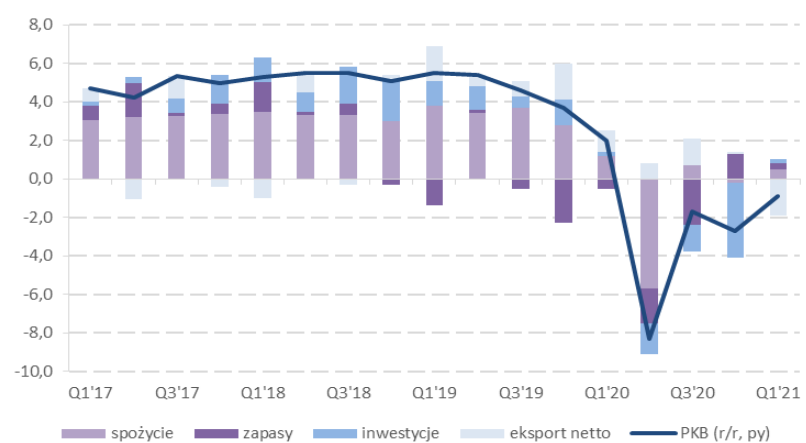
Początek br. przyniósł poprawę aktywności gospodarczej w Polsce. W I kw. 2021 r., mimo trzeciej fali pandemii, wzrostu zakażeń i wzmocnienia obostrzeń, PKB zwiększył się o 1,1% (kw/kw, sa). Pozytywnie zaskoczyły inwestycje, zwiększając się aż o 18,2% (kw/kw, sa), przekraczając dzięki temu poziom sprzed pandemii. Pomimo zamknięcia części obiektów handlowych i usługowych wzrosło również spożycie w sektorze gospodarstw domowych (o 1,0% kw/kw, sa). Odbudowa popytu krajowego wspierała import, który zwiększył się o 2,3% (kw/kw, sa).



### Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

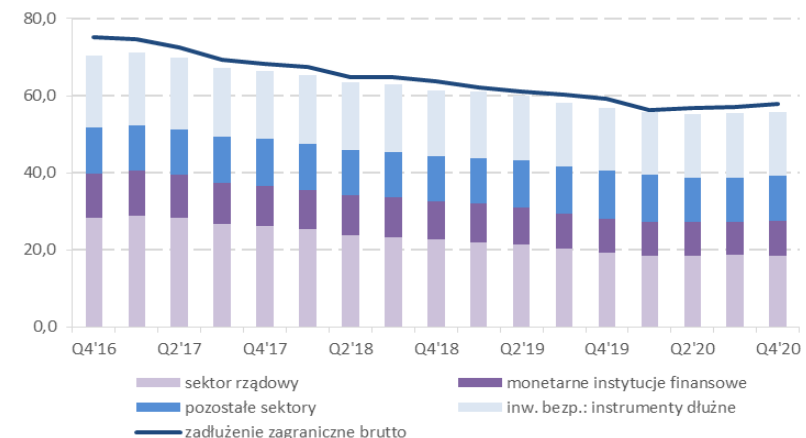
W I kw. 2021 r. PKB był o 0,9% (py) niższy niż przed rokiem. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych i publiczne zwiększyły się o odpowiednio 0,2% i 2,5% (r/r, py). Poziom inwestycji był również nieco wyższy niż w analogicznym okresie 2020 r. Z uwagi na silniejszą dynamikę importu niż eksportu, kontrybucja handlu zagranicznego w roczny wzrost PKB była negatywna.



### Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

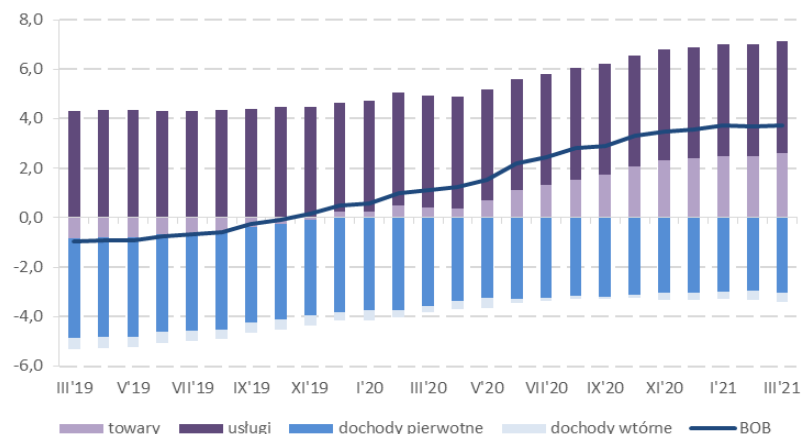
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec IV kw. 2020 r. wyniosło 303,0 mld EUR (57,9% PKB) i było o 1,4 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 32,0%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec marca 2021 r. wyniosły 134,8 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając około sześć miesięcy importu.



### Saldo rachunku bieżącego

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

Według wstępnych danych nadwyżka rachunku bieżącego w marcu 2021 r. w ujęciu płynnego roku pozostała na poziomie 3,7% PKB. Sprzedaż zagraniczna okazała się relatywnie odporna na dwie ostatnie fale infekcji. W marcu eksport i import towarów przy niskiej statystycznej bazie odniesienia były odpowiednio o 27,7% i 24,6% wyższe niż przed rokiem. Dodatkowo wciąż relatywnie niski pozostaje deficyt dochodów pierwotnych (3,0% PKB) odzwierciedlając czasowo niższe dochody zagranicznych inwestorów z tytułu ich kapitałowego zaangażowania w polskich podmiotach.

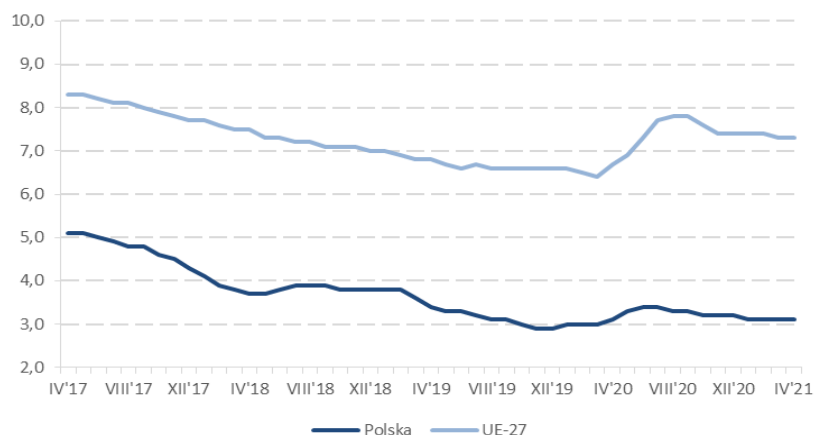




## Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo  
źródło: Eurostat

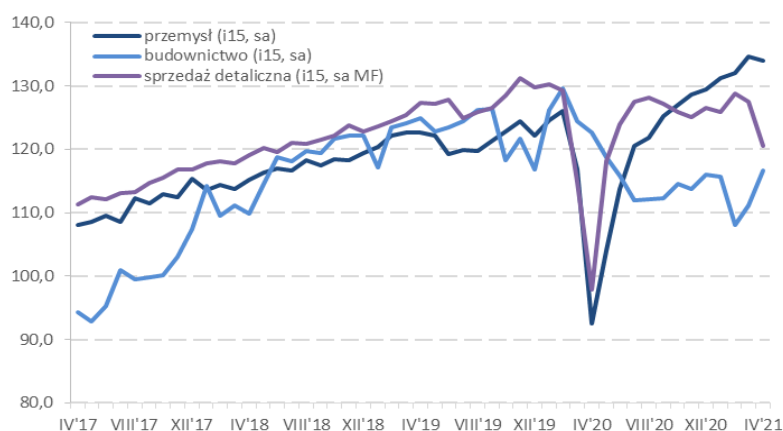
Zharmonizowana stopa bezrobocia w kwietniu 2021 r. utrzymała się na poziomie z trzech wcześniejszych miesięcy, tj. 3,1% i wyniosła tyle samo co przed rokiem. Wielkość ta jest wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (w kwietniu 2021 r. odpowiednio 7,3% i 8,0%), a od początku br. najniższa spośród państw unijnych.



## Miesięczne indykatory sfery realnej

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

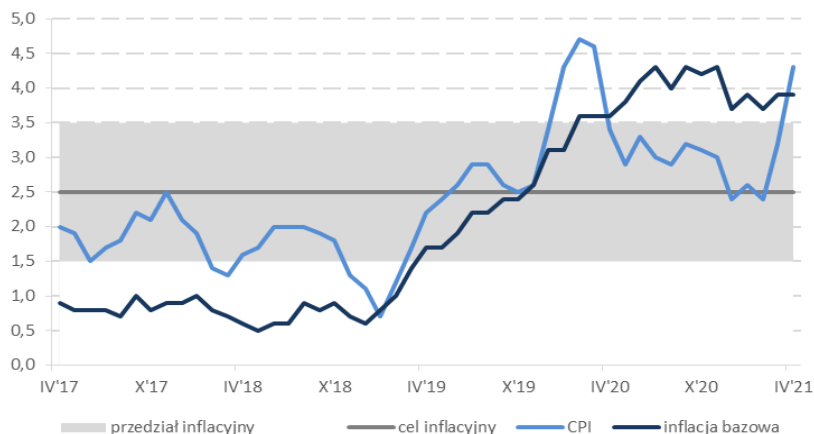
W kwietniu 2021 r. produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 0,4% (m/m, sa), a jej poziom, przy bardzo niskiej statystycznej bazie odniesienia, był o 44,5% (dane niewyrównane sezonowo, nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były zgodne z oczekiwaniami rynkowymi. Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się aż o 5,0% (m/m, sa) po relatywnie dobrych danych sprzed miesiąca. W efekcie jej poziom był o 4,2% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań. Sprzedaż detaliczna w kwietniu 2021 r. zmniejszyła się (m/m, sa MF) po raz drugi z rzędu. Ograniczenia w handlu negatywnie wpłynęły na wyniki sprzedaży detalicznej w kwietniu br., a solidna dynamika roczna tej kategorii (121,1) to przede wszystkim efekt bardzo niskiej bazy z roku poprzedniego. Dane były zbliżone do oczekiwań.



## Inflacja

proc., r/r  
źródło: GUS, NBP

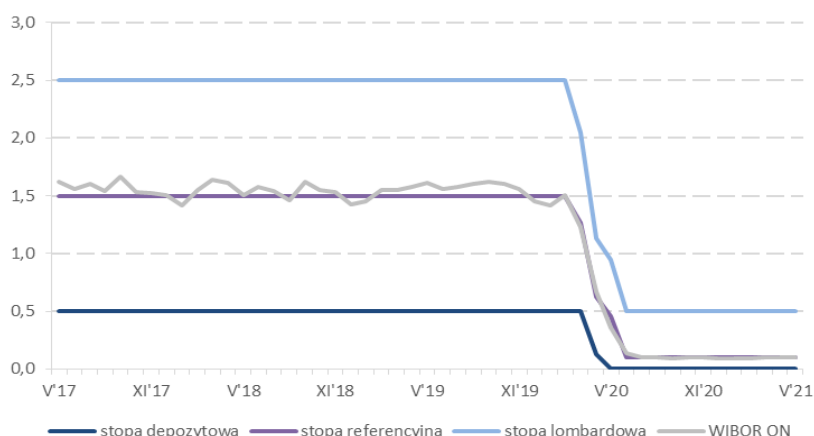
Po trzech miesiącach utrzymywania się w pobliżu celu inflacyjnego, w marcu i kwietniu inflacja wyraźnie wzrosła i osiągnęła 4,3% w skali rocznej. W wyniku podwyżek cen ropy naftowej na rynkach światowych wyraźnie zwiększyły się ceny energii. Wysoka pozostawała także inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii), która wyniosła 3,9% (r/r). Według wstępnych danych w maju inflacja ponownie zwiększyła do 4,8% (r/r), na co wpłynęła głównie niska baza z roku ubiegłego. Majowe dane były zgodne z oczekiwaniami rynkowymi. W wyniku podwyżek cen surowców oraz problemów z dostawami wyraźnie wzrosły także ceny produkcji sprzedanej przemysłu. W kwietniu były one o 5,3% wyższe niż przed rokiem.



## Stopy procentowe NBP

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

Stopy procentowe NBP pozostają na niezmiennym poziomie od końca maja 2020 r. Stopa referencyjna wynosi 0,1%, stopa lombardowa 0,5%, a stopa depozytowa 0,0%. Od marca 2020 r. NBP dokonuje zakupów skarbowych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym. W ocenie Rady Polityki Pieniężnej polityka NBP łagodzi negatywne skutki pandemii, wspiera aktywność gospodarczą oraz stabilizuje inflację na poziomie zgodnym z celem inflacyjnym w średnim okresie. Do końca maja 2021 r. bank centralny skupił obligacje o wartości nominalnej 133,8 mld zł.





## II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2019 Q04	2020 Q01	Q02	Q03	Q04	2021 Q01
<b>PKB</b>							
Produkt krajowy brutto	r/r	3,7	2,0	-8,3	-1,7	-2,7	-0,9
	kw/kw, sa	0,2	-0,2	-8,9	7,5	-0,5	1,1
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	3,7	1,2	-10,8	0,4	-3,2	0,2
	kw/kw, sa	0,5	-2,0	-10,5	14,3	-3,6	1,0
Spożycie publiczne	r/r	4,8	2,5	3,4	3,0	7,7	2,5
	kw/kw, sa	-0,1	1,6	0,9	0,8	1,6	-0,1
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	5,2	1,7	-9,8	-8,2	-15,4	1,3
	kw/kw, sa	3,1	-0,9	-11,8	0,3	-2,4	18,2
Eksport dóbr i usług	r/r	3,1	2,7	-13,7	2,3	7,6	5,7
	kw/kw, sa	-0,3	1,9	-16,6	20,7	4,9	-0,1
Import dóbr i usług	r/r	-0,5	0,8	-16,6	-0,3	8,2	10,0
	kw/kw, sa	-1,6	0,7	-16,9	23,5	3,9	2,3
Wartość dodana brutto	r/r	3,6	2,0	-8,0	-2,0	-3,0	-1,3
	kw/kw, sa	0,3	0,0	-9,3	7,3	0,3	1,3
<b>Udział we wzroście PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	1,9	0,7	-6,2	0,2	-1,7	0,1
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,9	0,5	0,5	0,5	1,5	0,4
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	1,3	0,2	-1,6	-1,4	-3,9	0,2
Zmiana zapasów	pkt proc.	-2,3	-0,5	-1,8	-2,4	1,3	0,3
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	1,9	1,1	0,8	1,4	0,1	-1,9
Wartość dodana brutto	pkt proc.	3,1	1,8	-7,0	-1,8	-2,7	-1,2
<b>Struktura PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	50,2	61,4	55,4	59,0	49,1	60,3
Spożycie publiczne	% PKB	19,3	17,7	19,4	18,4	21,2	17,9
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	25,1	12,8	15,8	16,0	21,3	12,7
Zmiana zapasów	% PKB	-0,2	1,2	0,8	-0,9	0,8	2,1
Eksport dóbr i usług	% PKB	51,6	57,6	52,3	56,4	56,6	61,0
Import dóbr i usług	% PKB	46,7	51,6	44,7	49,8	49,6	54,9
<b>Bilans płatniczy</b>							
	j.m.	2020 M11	M12	2021 M01	M02	M03	M04
Eksport - towary (EUR)	r/r	10,0	14,6	-0,9	5,9	27,7	-
Import - towary (EUR)	r/r	4,1	12,4	-4,0	6,2	24,6	-
Saldo obrotów bieżących <sup>1)</sup>	% PKB	3,5	3,5	3,7	3,7	3,7	-
Saldo obrotów towarowych <sup>1)</sup>	% PKB	2,3	2,4	2,5	2,5	2,6	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	120 499,1	125 621,6	129 831,5	134 764,3	134 814,3	128 703,2
<b>Procesy inflacyjne</b>							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	3,0	2,4	2,6	2,4	3,2	4,3
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	4,3	3,7	3,9	3,7	3,9	3,9
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-0,2	0,1	1,0	2,2	4,2	5,3
<b>Produkcja</b>							
Produkcja sprzedana przemysłu <sup>2)</sup>	r/r	5,4	11,1	0,7	2,5	18,6	44,5
	m/m, sa	1,3	0,6	1,4	0,5	2,0	-0,4
Produkcja budowlano-montażowa <sup>2)</sup>	r/r	-4,9	3,4	-10,1	-16,9	-10,8	-4,2
	m/m, sa	-0,6	1,9	-0,2	-6,6	2,8	5,0
PMI dla sektora przemysłowego	sa	50,8	51,7	51,9	53,4	54,3	53,7
<b>Gospodarstwa domowe i rynek pracy</b>							
Sprzedaż detaliczna <sup>2)</sup>	r/r	-5,3	-0,8	-6,0	-3,1	15,2	21,1
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	-1,2	-1,0	-2,0	-1,7	-1,3	0,9
	m/m	0,0	0,2	-0,2	0,3	-0,1	-0,2
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	1,8	4,1	2,2	2,0	4,7	5,3
	m/m	0,4	8,8	-8,5	0,1	5,4	-2,9
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,2	3,2	3,1	3,1	3,1	3,1
<small>1) Dane w ujęciu płynnego roku 2) Ceny stałe. Dane dla podmiotów o liczbie pracujących powyżej 9 osób Źródło: GUS, NBP, Eurostat, IHS Markit, obliczenia MF na podstawie danych NBP, GUS</small>							
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>							
	j.m.	2020 M10	M11	M12	2021 M01	M02	M03
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 103 567,3	1 090 187,9	1 097 479,8	1 089 613,1	1 122 205,3	1 131 760,0
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	830 032,9	830 741,8	831 454,8	828 645,5	845 111,5	847 668,7
	%	75,2	76,2	75,8	76,0	75,3	74,9
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	273 534,5	259 446,1	266 025,1	260 967,6	277 093,8	284 091,3
	%	24,8	23,8	24,2	24,0	24,7	25,1
<b>Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)</b>							
	j.m.	2019 Q03	Q04	2020 Q01	Q02	Q03	Q04
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 001 190,9	990 948,4	1 045 474,8	1 097 297,7	1 106 292,0	1 111 272,5
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	713 568,9	716 183,7	744 617,7	825 498,1	824 082,3	823 282,0
	%	71,3	72,3	71,2	75,2	74,5	74,1
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	287 622,0	274 764,7	300 857,2	271 799,6	282 209,7	287 990,5
	%	28,7	27,7	28,8	24,8	25,5	25,9
<b>Diąg sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)</b>							
Diąg sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 055 939,7	1 045 646,3	1 103 695,0	1 256 088,7	1 306 605,0	1 335 568,9
<small>Źródło: MF</small>							

### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



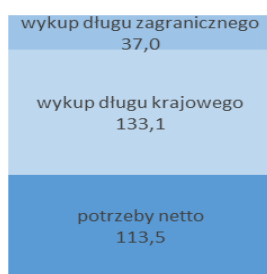
#### Potrzeby pożyczkowe brutto w 2021 r.

stan na 31 maja 2021 r., mld zł

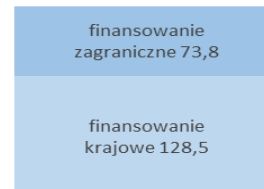
Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 71% było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 54,8 mld zł,
- zamiany obligacji w 2021 r.: 11,2 mld zł,
- zamiany obligacji w 2020 r.: 41,1 mld zł,
- zaciągniętej pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE w wysokości 32,9 mld zł,
- ciągnięć kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 0,2 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2020 r.: 62,0 mld zł.

Potrzeby pożyczkowe brutto  
razem 283,6 mld zł, w tym:



Finansowanie  
potrzeb pożyczkowych  
budżetu państwa



#### Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w czerwcu

plan według stanu na 31 maja 2021 r.

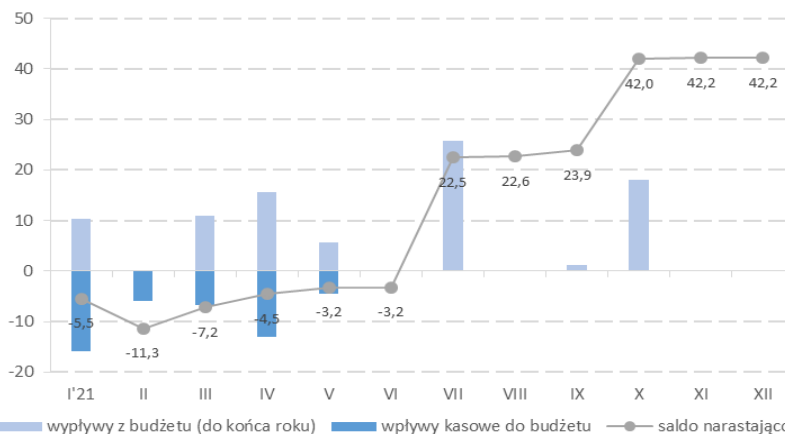
W czerwcu br. przepływy środków z tytułu wykupu i płatności odsetkowych od SPW nie występują.

#### Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet\*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 31 maja 2021 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy do końca 2021 r. wynosi 45,4 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 2021 r. do końca roku.

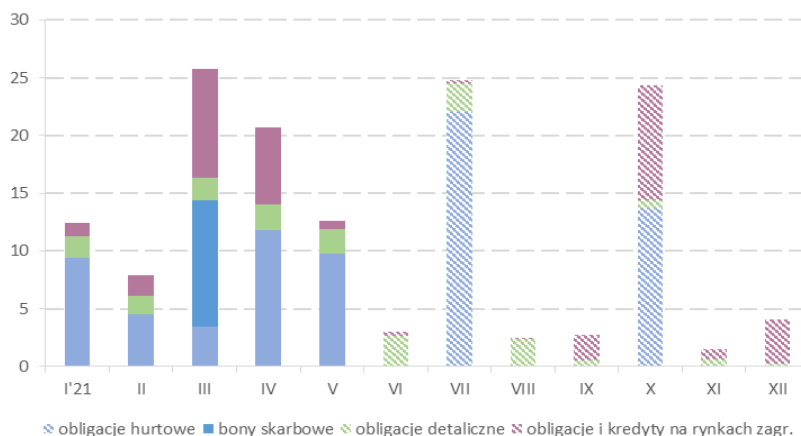


#### Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2021 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2021 r. (według stanu na 31 maja 2021 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 63,0 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 35,8 mld zł,
- obligacje detaliczne: 9,5 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 17,7 mld zł.





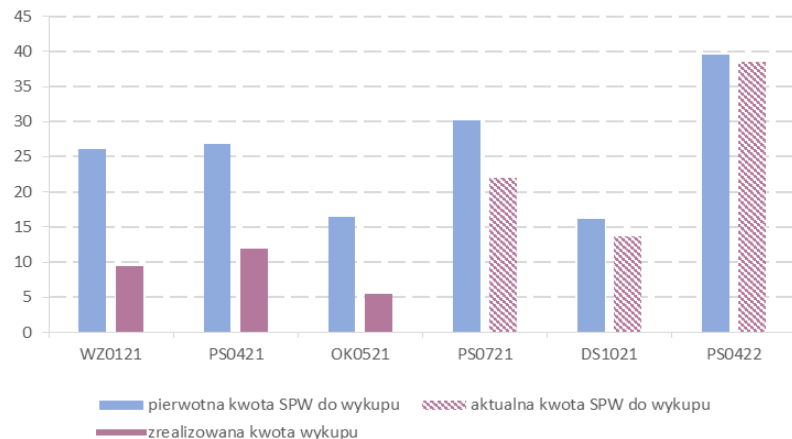
### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

stan na 31 maja 2021r., wartość nominalna, mld zł

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

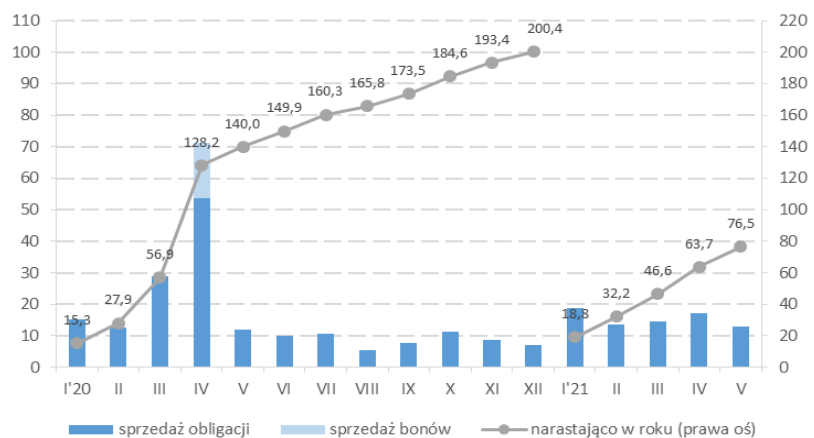
- WZ0121: 16,6 mld zł (64% emisji),
- PS0421: 14,9 mld zł (56% emisji),
- OK0521: 11,0 mld zł (67% emisji),
- PS0721: 8,1 mld zł (27% emisji),
- DS1021: 2,5 mld zł (15% emisji),
- PS0422: 1,0 mld zł (3% emisji).



#### Sprzedaż krajowych SPW w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-V 2021 r. sprzedaż obligacji wyniosła 76,5 mld zł wobec 122,2 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. W okresie I-V 2021 r. sprzedaż bonów nie była prowadzona wobec sprzedaży 17,7 mld zł w 2020 r.



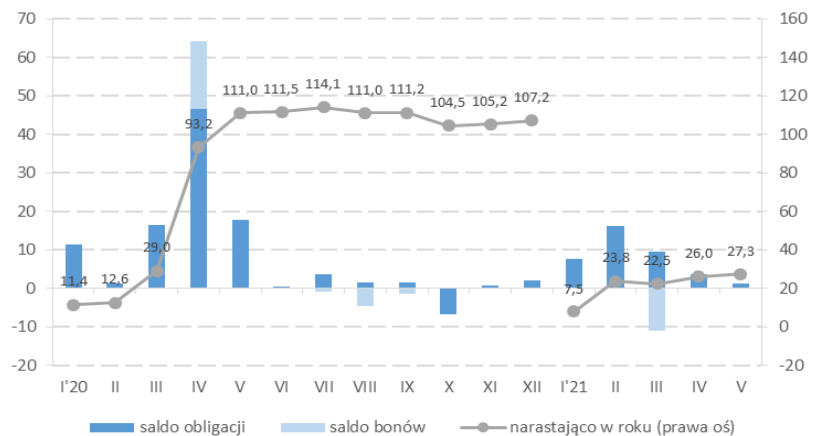
#### Saldo krajowych SPW w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-V 2021 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 38,2 mld zł wobec wzrostu o 93,3 mld zł w analogicznym okresie 2020 r.,
- spadek zadłużenia w bonach o 10,9 mld zł wobec wzrostu o 17,7 mld zł w analogicznym okresie 2020 r.

Wielkości uwzględniają również kwoty obligacji przekazywanych przez Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych.

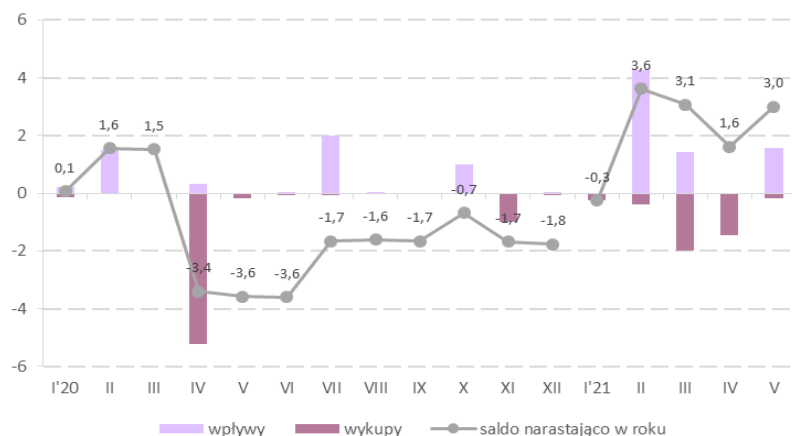


#### Finansowanie zagraniczne w 2020 i 2021 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-V 2021 r. było dodatnie i wyniosło 3,0 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 4,0 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,3 mld EUR,
- zaciągniętej pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE w wysokości 7,2 mld EUR.



### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

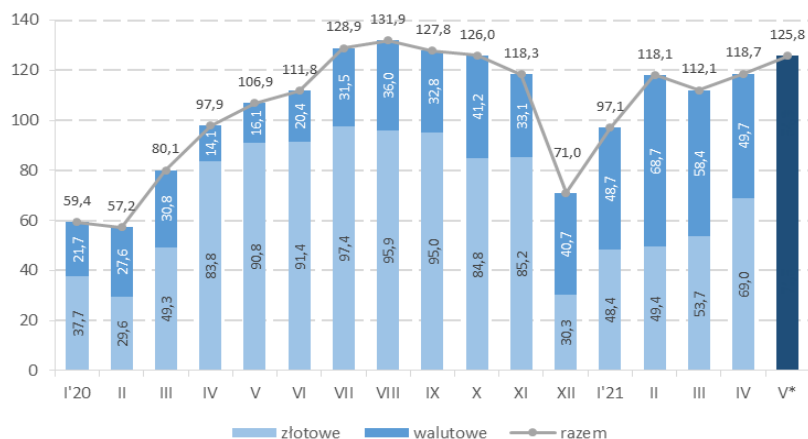


#### Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec maja 2021 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 125,8 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

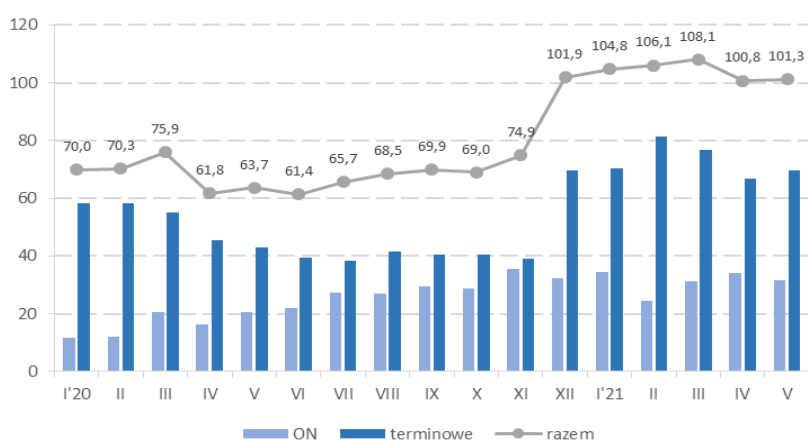
\* Przewidywane wykonanie.



#### Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

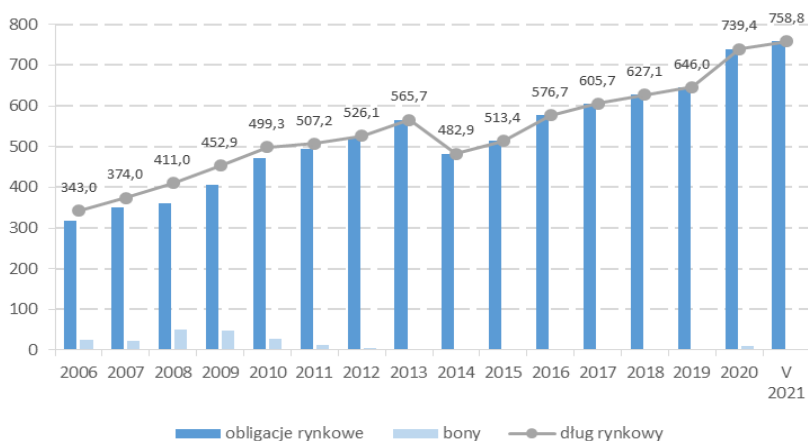
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec maja 2021 r. zgromadzono środki w wysokości 101,3 mld zł, w tym: w depozytach terminowych 69,7 mld zł oraz w depozytach typu ON 31,6 mld zł.



#### Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

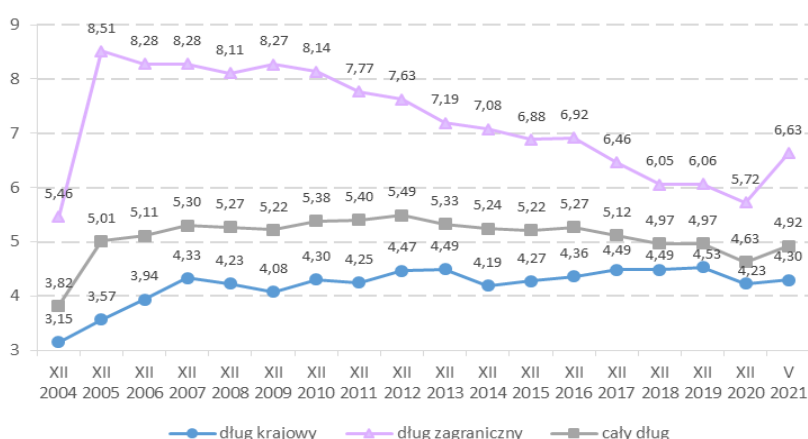
Na koniec maja 2021 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 758,8 mld zł wobec 739,4 mld zł na koniec 2020 r.



#### Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec maja 2021 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,30 roku (4,23 roku na koniec 2020 r.), a długu ogółem wyniosła 4,92 roku (4,63 roku na koniec 2020 r.).

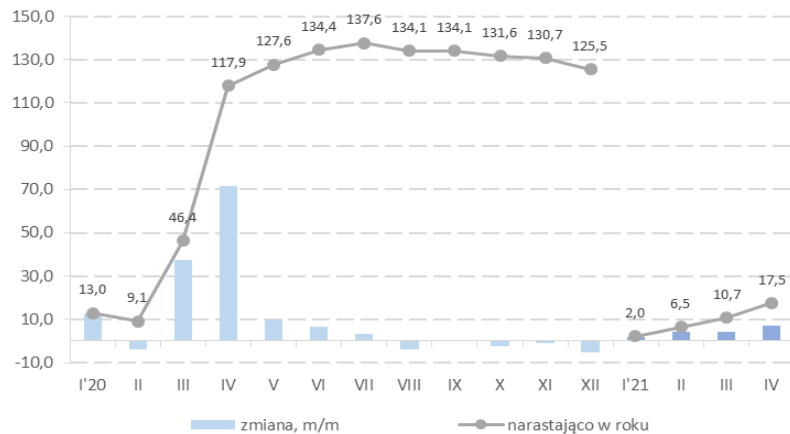




### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

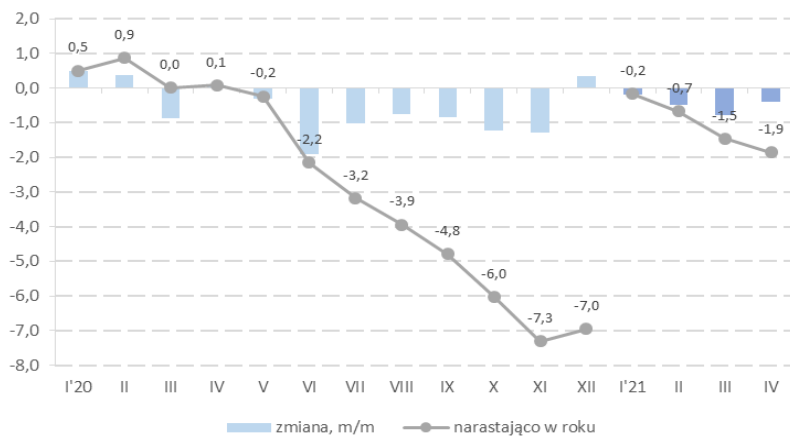
#### Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków mld zł

W okresie I-IV 2021 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 17,5 mld zł, wobec wzrostu o 117,9 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 448,0 mld zł.



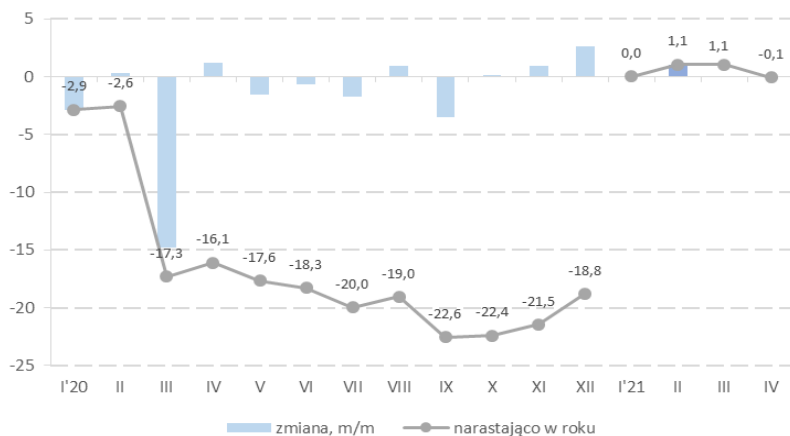
#### Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych mld zł

W okresie I-IV 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 1,9 mld zł, wobec wzrostu o 0,1 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 55,5 mld zł.



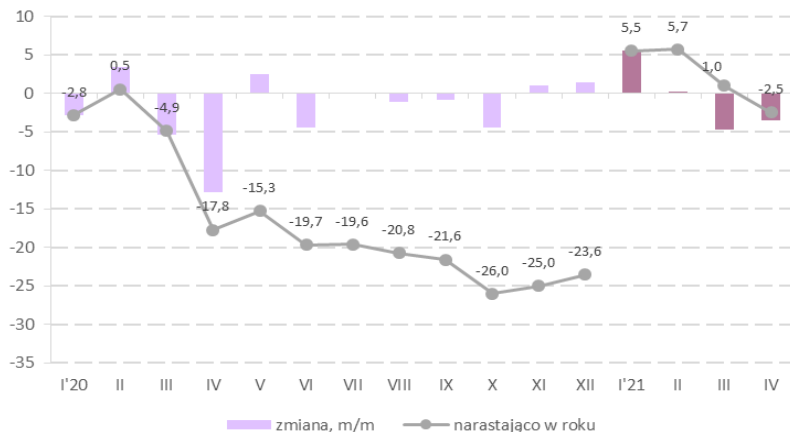
#### Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych mld zł

W okresie I-IV 2021 r. nastąpił nieznaczny spadek zadłużenia o 0,1 mld zł, wobec spadku o 16,1 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 47,4 mld zł.



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

W okresie I-IV 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 2,5 mld zł, wobec spadku o 17,8 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 131,3 mld zł.



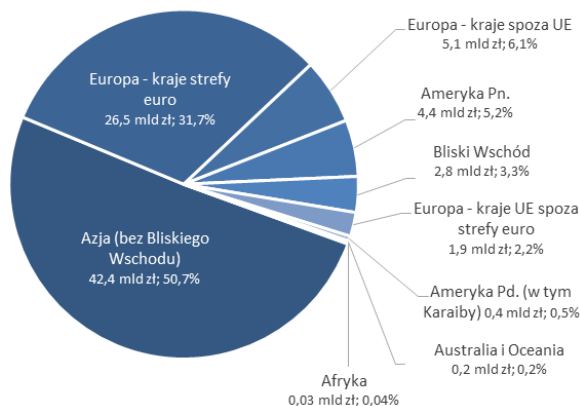




#### Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 kwietnia 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

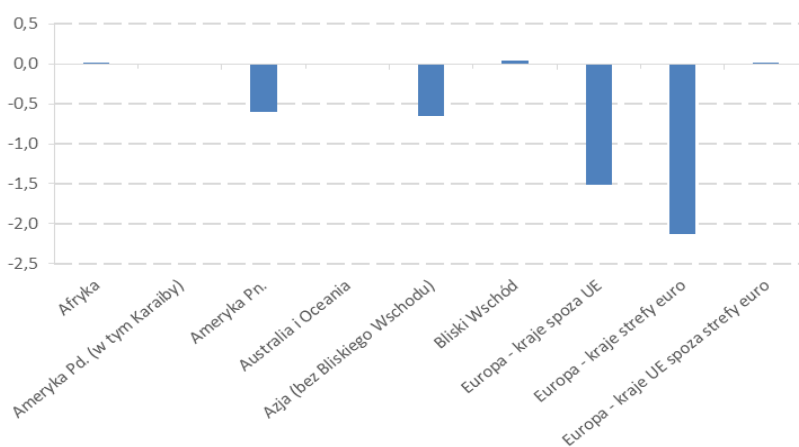
W kwietniu 2021 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW spadł o 3,5 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 131,3 mld zł, co stanowiło 16,3% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 16,8%).



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

zmiana w kwietniu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

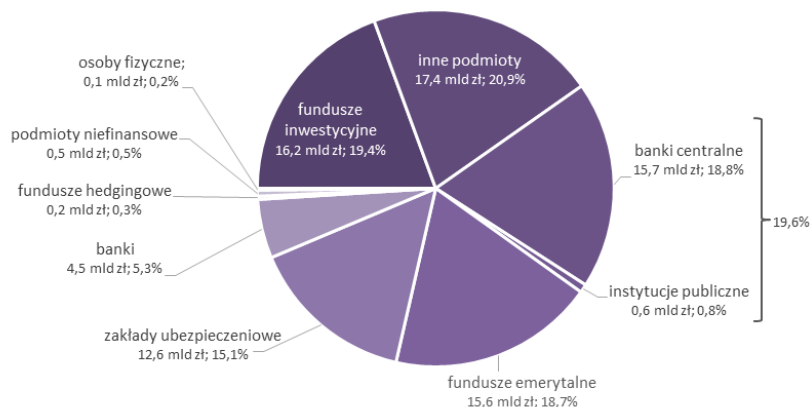
W kwietniu 2021 r. na krajowym rynku polskich SPW największy spadek odnotowali inwestorzy ze strefy euro (2,1 mld zł).



#### Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 kwietnia 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

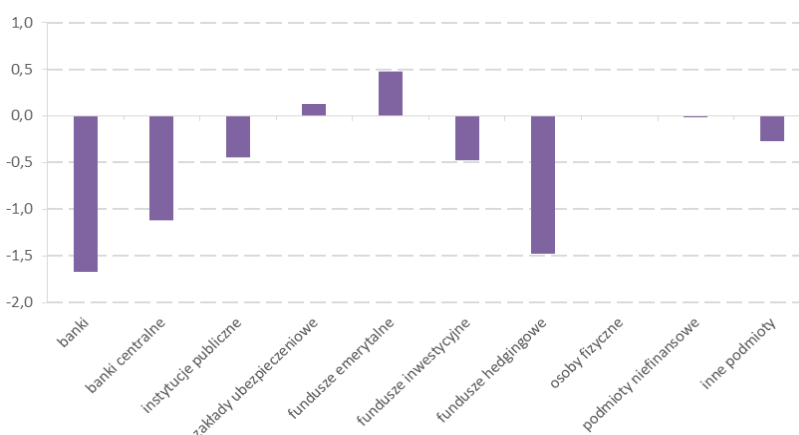
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec kwietnia 2021 r. wyniósł 19,6%.



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

zmiana w kwietniu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W kwietniu 2021 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały fundusze emerytalne (0,5 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku banków (1,7 mld zł).



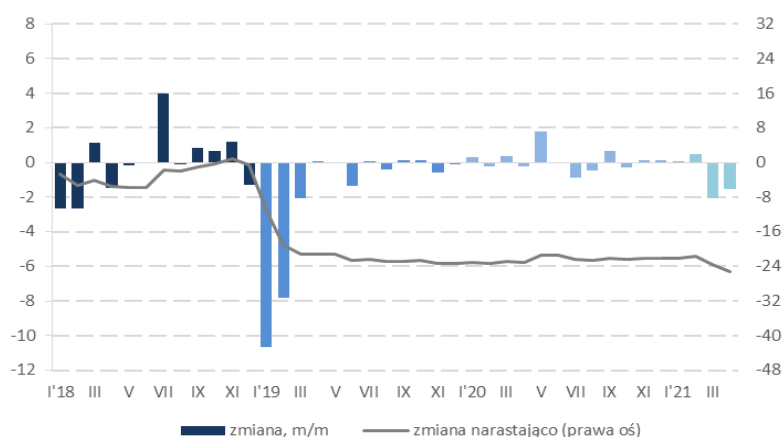


### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w kwietniu 2021 r., mld zł

W kwietniu 2021 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania w wysokości 1,6 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca kwietnia 2021 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów spadło o 25,2 mld zł.



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

stan na 30 kwietnia 2021 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	26 108,0	38,5%
Holandia	7 255,2	10,7%
Luksemburg	6 966,5	10,3%
Niemcy	4 764,5	7,0%
Irlandia	3 832,4	5,7%
Stany Zjednoczone	3 644,3	5,4%
Wielka Brytania	3 155,9	4,7%
Francja	2 047,3	3,0%
Szwajcaria	1 453,8	2,1%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 103,1	1,6%
Dania	1 056,7	1,6%
Pozostałe kraje	6 397,0	9,4%
<b>Suma</b>	<b>67 784,7</b>	<b>100,0%</b>

#### Komentarz

#### Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu MF

31-05-2021 r.

Na koniec maja rezerwa płynnych środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych wyniosła ok. 126 mld zł. Stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych wynosi ok. 71%.

W czerwcu planowane są dwa przetargi zamiany. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych.

W kwietniu zadłużenie w skarbowych papierach wartościowych na rynku krajowym wzrosło o 3,6 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych wzrosło o 6,9 mld zł, a zadłużenie wobec inwestorów zagranicznych spadło o 3,5 mld zł przy braku istotnych zmian wobec krajowych inwestorów pozabankowych.

## IV. PLAN PODAŻY SPW W CZERWCU 2021 R.



### Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych nie są planowane.

### Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
11 czerwca 2021 / 15 czerwca 2021	OK0423 / PS1026 / WZ1126 / WZ1131 / DS0432	PS0721	22.055
		DS1021	13.719
		PS0422	38.525
24 czerwca 2021 / 28 czerwca 2021	OK0423 / PS1026 / WZ1126 / WZ1131 / DS0432	PS0721	22.055
		DS1021	13.719
		PS0422	38.525

### Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

### Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0921 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 0,50% w skali roku
DOS0623 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00%
TOZ0624 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 1,10% w 1. okresie odsetkowym
COI0625 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 0,75%); 1,30% w 1. okresie odsetkowym
EDO0631 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0627 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 1,50% w 1. okresie odsetkowym
ROD0633 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1. okresie odsetkowym