



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Czerwiec 2020 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

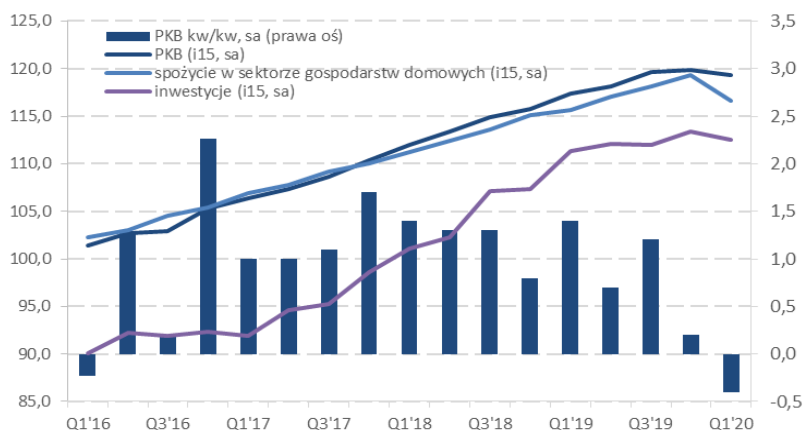


I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe
źródło: GUS, Eurostat

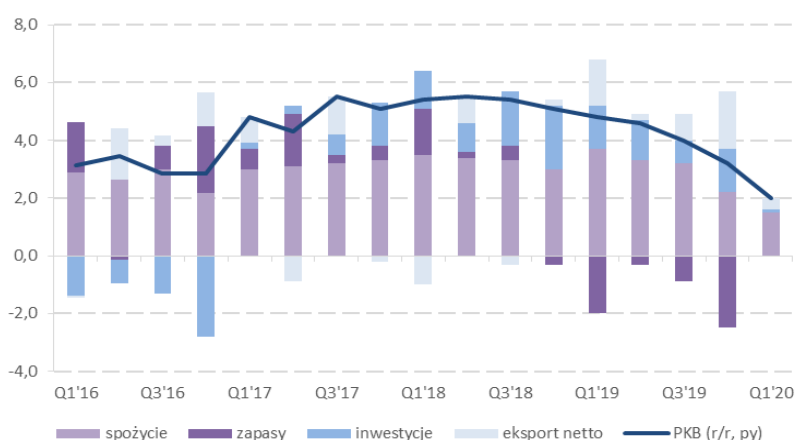
W I kw. 2020 r. PKB zmniejszył się o 0,4% (kw/kw, sa) po słabym wzroście kwartał wcześniej. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych i inwestycje zanotowały spadek na poziomie odpowiednio 2,2% i 0,7% (kw/kw, sa). Bliższe stagnacji były obroty handlu zagranicznego. Wyniki gospodarki polskiej w I kwartale wyglądają relatywnie dobrze na tle sytuacji w krajach strefy euro, gdzie PKB obniżył się wyraźnie, bo o 3,8% (kw/kw, sa).



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

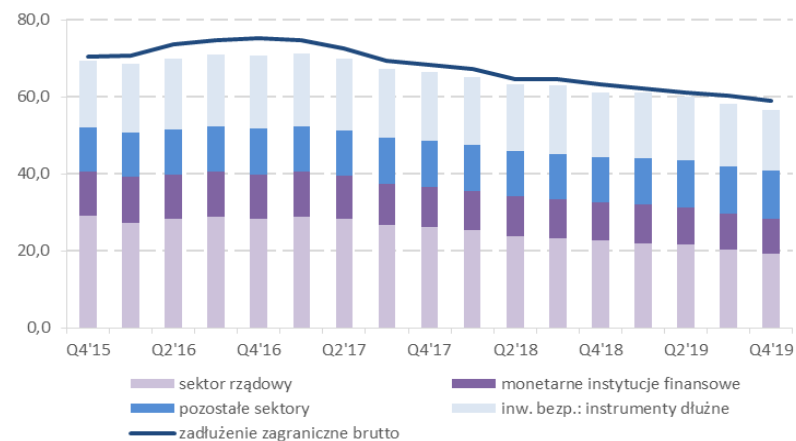
W I kw. 2020 r. PKB był o 2,0% wyższy niż przed rokiem, wobec 3,2% kwartał wcześniej. Konsumpcja gospodarstw domowych była o 1,2% wyższa niż przed rokiem, a inwestycje o 0,9%. Nieznacznie dodatni wkład we wzrost miał eksport netto (0,4 pkt proc.), a neutralny zapasy. Wybuch epidemii COVID-19 w Polsce (jak i u naszych głównych partnerów handlowych) wraz z wdrożeniem bezprecedensowych działań mających na celu zahamowanie rozprzestrzeniania się infekcji mają charakter negatywnego szoku podaży-popytowego, który bardzo negatywnie wpłynie na dynamikę aktywności gospodarczej w Polsce, zwłaszcza w II kwartale br.



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

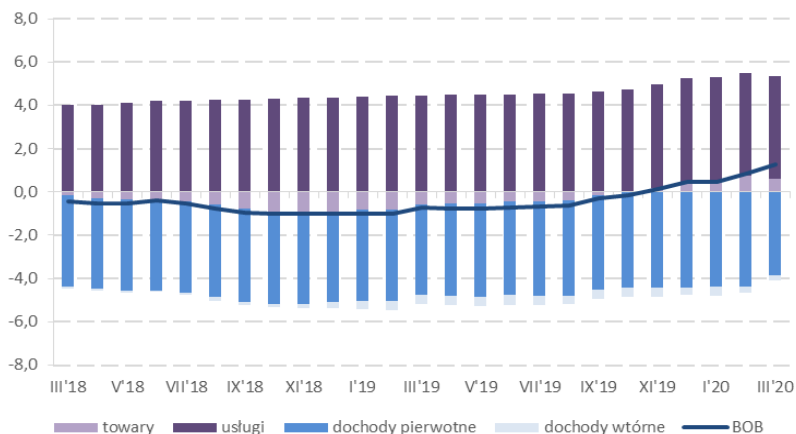
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec IV kw. 2019 r. wyniosło 312,0 mld EUR (59,0% PKB) i było o 0,8 mld EUR niższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 32,9%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec marca 2020 r. wyniosły 110,1 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając ok. pięć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

Według wstępnych danych w marcu 2020 r. nadwyżka rachunku bieżącego w ujęciu płynnego roku zwiększyła się do 1,3% PKB. W konsekwencji wybuchu epidemii COVID-19 i ograniczeń wprowadzonych w celu zahamowania jej ekspansji w Polsce i u naszych głównych partnerów handlowych wyraźnie obniżyła się dynamika obrotów handlowych z zagranicą, co w większym stopniu dotknęło część usług (transport, podróże zagraniczne). Pogorszeniu uległy wyniki finansowe przedsiębiorstw. W efekcie zagraniczni inwestorzy bezpośredni w marcu zanotowali ujemne dochody z tytułu ich kapitałowego zaangażowania w polskich podmiotach, co wpłynęło na redukcję deficytu dochodów pierwotnych.

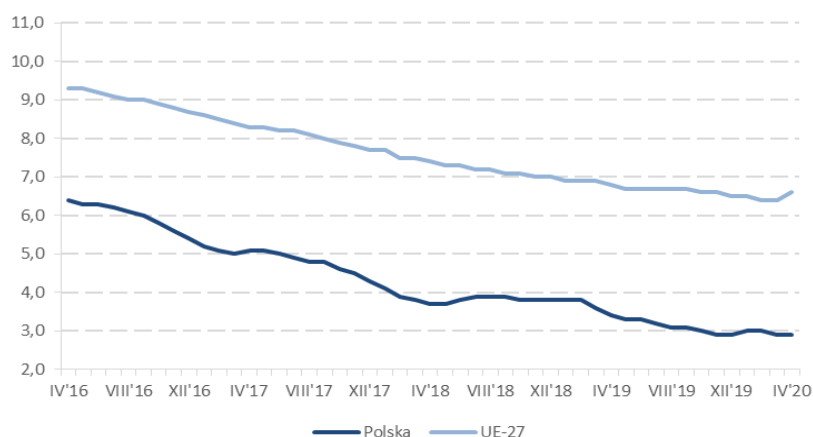




Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

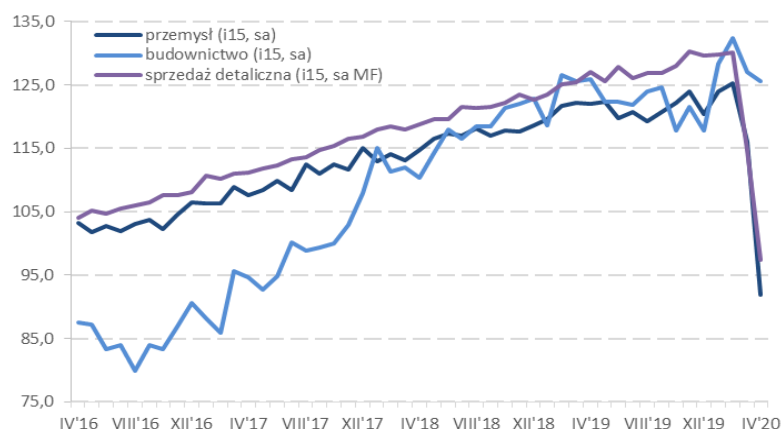
Zharmonizowana stopa bezrobocia w kwietniu br. utrzymała się na rekordowo niskim poziomie z poprzedniego miesiąca, tj. 2,9% i była niższa niż przeciętnie w UE27 (6,6%).



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

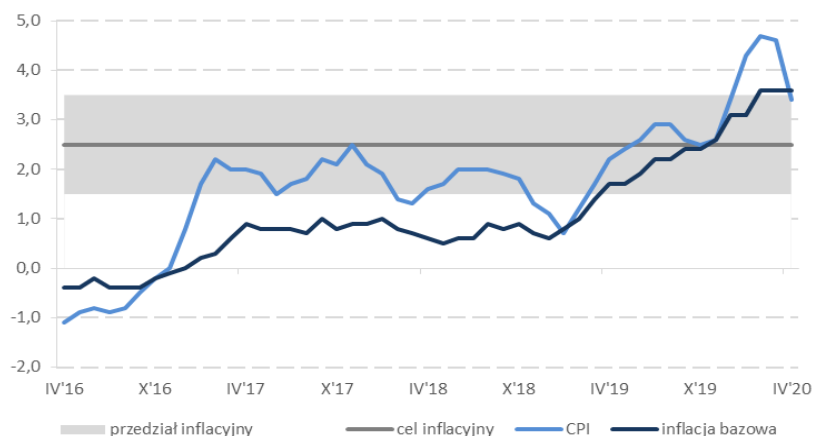
Kwiecień był miesiącem, w którym w pełni ujawniły się ekonomiczne konsekwencje epidemii COVID-19 i wprowadzonej kwarantanny społecznej. Produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 20,8% (m/m, sa), a jej poziom był o 24,6% (nsa) niższy r/r. Dane były znacznie słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 1,2% po relatywnie dobrych danych za poprzedni miesiąc (m/m, sa). Poziom produkcji był o 0,9% niższy niż przed rokiem (nsa). Dane były wyraźnie powyżej naszych oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się o 15,2% po już dużym spadku przed miesiącem (m/m, sa MF). W efekcie jej poziom był aż o 22,9% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były poniżej oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

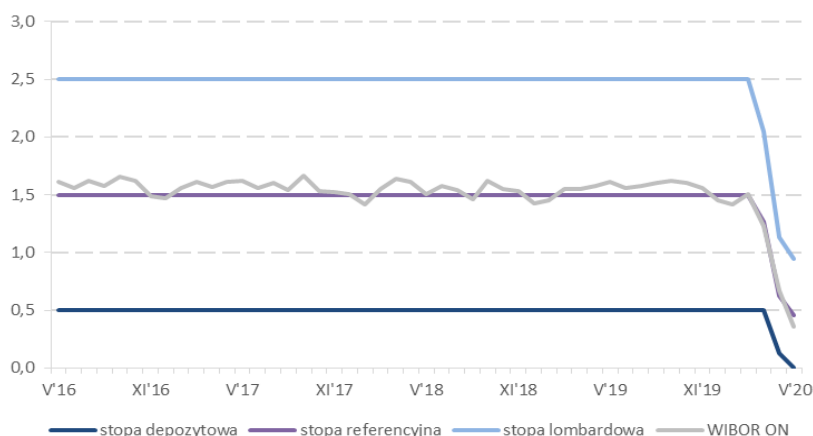
W I kw. br. inflacja wzrosła do 4,5% r/r. Przekroczyła górne dopuszczalne odchylenie od celu inflacyjnego. Wzrost inflacji był związany głównie z podwyżkami cen energii elektrycznej i wciąż wysoką dynamiką cen żywności. W kwietniu inflacja obniżyła się do 3,4%, wskutek m.in. silnego spadku cen paliw, a w maju (wstępne dane GUS) spadła do 2,9%. Wyniki w ostatnim okresie były zbliżone do oczekiwań. Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) w okresie II-IV ustabilizowała się na poziomie 3,6% (r/r), najwyższym od 18 lat. Roczne tempo wzrostu cen produkcji sprzedanej przemysłu w ostatnich miesiącach kształtuje się na niskim poziomie, a w kwietniu odnotowano deflację w wysokości 1,3% (r/r).



Stopy procentowe NBP

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

W maju br. RPP nieoczekiwanie ponownie obniżyła stopy procentowe NBP. Stopa referencyjna została zredukowana o 0,4 pkt proc. do 0,1%, stopa lombardowa o 0,5 pkt proc. do 0,5%, a stopa depozytowa pozostała na poziomie 0,0%. Była to już trzecia obniżka kosztu pieniądza banku centralnego od początku epidemii koronawirusa w Polsce, łącznie stopa referencyjna została od marca zredukowana o 1,4 pkt proc. Poluzowanie polityki pieniężnej przez NBP ma łagodzić negatywne skutki pandemii, ograniczając skalę spadku aktywności gospodarczej oraz wspierając dochody gospodarstw domowych i firm.



II. DANE STATYSTYCZNE

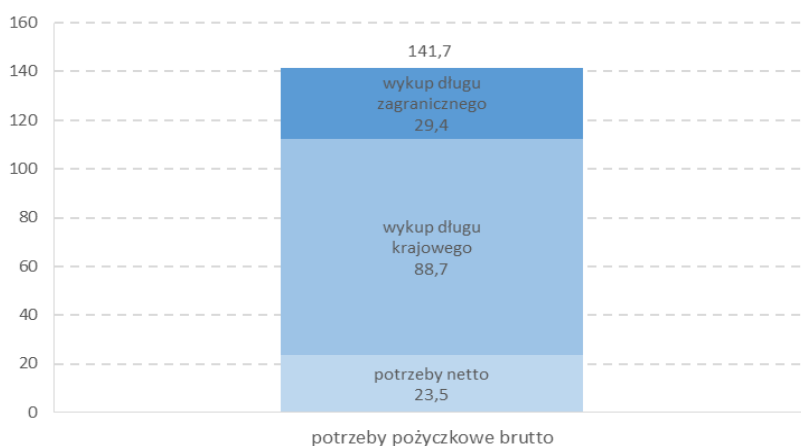
	j.m.	2018 Q04	2019 Q01	Q02	Q03	Q04	2020 Q01
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	5,1	4,8	4,6	4,0	3,2	2,0
	kw/kw, sa	0,8	1,4	0,7	1,2	0,2	-0,4
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,0	3,9	4,4	3,9	3,3	1,2
	kw/kw, sa	1,3	0,5	1,2	0,9	1,0	-2,2
Spożycie publiczne	r/r	4,0	7,4	4,3	5,4	3,2	4,3
	kw/kw, sa	1,4	1,5	0,8	1,1	0,6	0,9
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	9,0	11,6	8,8	4,6	6,1	0,9
	kw/kw, sa	0,2	3,8	0,6	-0,1	1,2	-0,7
Eksport dóbr i usług	r/r	7,8	8,5	3,6	4,9	2,0	0,6
	kw/kw, sa	3,0	1,8	-1,1	1,3	0,0	0,5
Import dóbr i usług	r/r	7,9	5,9	3,6	3,5	-2,0	-0,2
	kw/kw, sa	2,1	0,1	0,2	0,1	-0,9	0,2
Wartość dodana brutto	r/r	5,0	4,7	4,6	4,0	3,2	2,0
	kw/kw, sa	1,2	0,9	0,9	0,9	0,6	-0,8
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,0	2,4	2,5	2,3	1,6	0,7
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,8	1,3	0,8	0,9	0,6	0,8
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	2,2	1,5	1,4	0,8	1,5	0,1
Zmiana zapasów	pkt proc.	-0,3	-2,0	-0,3	-0,9	-2,5	0,0
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	0,2	1,6	0,2	0,9	2,0	0,4
Wartość dodana brutto	pkt proc.	4,4	4,2	4,0	3,4	2,7	1,8
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,7	0,6	0,6	0,6	0,5	0,2
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	50,1	61,8	57,8	58,0	49,5	61,3
Spożycie publiczne	% PKB	19,1	17,4	17,4	17,4	19,1	17,8
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	24,9	13,3	16,8	17,6	25,3	13,0
Zmiana zapasów	% PKB	2,3	1,3	2,0	1,1	-0,2	1,2
Eksport dóbr i usług	% PKB	52,4	59,4	57,2	55,8	51,5	57,1
Import dóbr i usług	% PKB	49,6	54,1	52,1	50,8	45,9	51,3
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	0,8	9,0	3,6	7,5	-7,5	-
Import - towary (EUR)	r/r	-3,5	-0,7	2,4	0,6	-4,5	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	0,1	0,5	0,5	0,8	1,3	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	0,2	0,5	0,5	0,7	0,6	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	108 887,5	114 510,6	113 757,2	116 060,2	110 119,5	108 643,7
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	2,6	3,4	4,3	4,7	4,6	3,4
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	2,6	3,1	3,1	3,6	3,6	3,6
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-0,1	1,0	0,9	0,2	-0,3	-1,3
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemyśle ²⁾	r/r	1,4	3,8	1,1	4,8	-2,5	-24,6
	m/m, sa	1,4	-2,9	2,9	1,1	-7,3	-20,8
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	-4,7	-3,3	6,4	5,5	3,7	-0,9
	m/m, sa	3,1	-3,0	9,0	3,1	-4,0	-1,2
PMI dla sektora przemysłowego	sa	46,7	48,0	47,4	48,2	42,4	31,9
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	5,2	5,7	3,5	7,3	-8,9	-22,9
	m/m	0,2	0,0	0,7	0,1	-0,5	-2,4
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,6	2,6	1,1	1,1	0,3	-2,1
	m/m	0,2	0,0	0,7	0,1	-0,5	-2,4
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	2,6	2,7	2,7	2,9	1,6	-1,4
	m/m	0,2	6,3	-6,6	0,2	2,8	-3,6
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,9	2,9	3,0	3,0	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	960 882,4	962 013,4	973 338,2	987 605,9	997 398,5	1 036 437,2
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	701 313,8	702 674,3	716 453,5	727 020,9	728 279,6	753 737,8
	%	73,0	73,0	73,6	73,6	73,0	72,7
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	259 568,6	259 339,1	256 884,7	260 585,0	269 118,9	282 699,4
	%	27,0	27,0	26,4	26,4	27,0	27,3
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	977 304,9	984 313,5	1 005 633,5	998 220,7	1 001 190,9	990 940,9
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	678 615,4	688 248,0	706 607,9	708 264,6	713 568,9	716 176,3
	%	69,4	69,9	70,3	71,0	71,3	72,3
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	298 689,6	296 065,5	299 025,7	289 956,1	287 622,0	274 764,6
	%	30,6	30,1	29,7	29,0	28,7	27,7
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 029 900,1	1 035 703,9	1 056 556,1	1 051 755,9	1 056 625,3	1 045 129,0

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Potrzeby pożyczkowe brutto w 2020 r. stan na 31 maja 2020 r., mld zł

Potrzeby pożyczkowe 2020 r. (według ustawy budżetowej) zostały całkowicie sfinansowane.



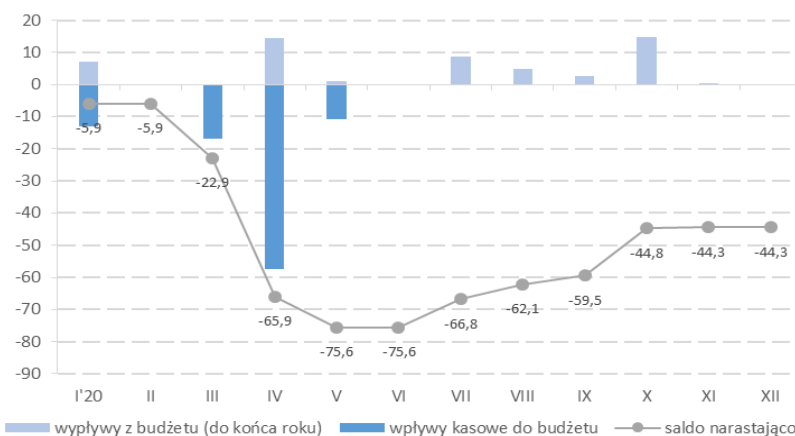
Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w czerwcu plan według stanu na 31 maja 2020 r.

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 2020 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy od czerwca do końca 2020 r. wynosi 31,3 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 2020 r. do końca roku.

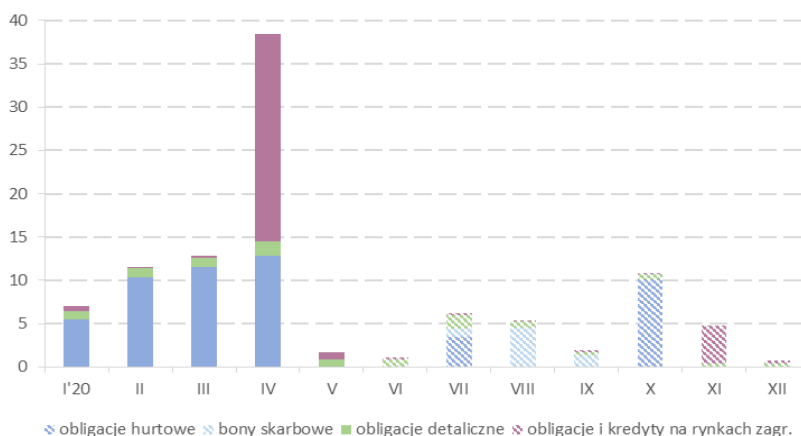


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2020 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2020 r. (według stanu na 31 maja 2020 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 31,0 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 13,6 mld zł,
- obligacje detaliczne: 4,9 mld zł,
- bony skarbowe: 6,8 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 5,7 mld zł.





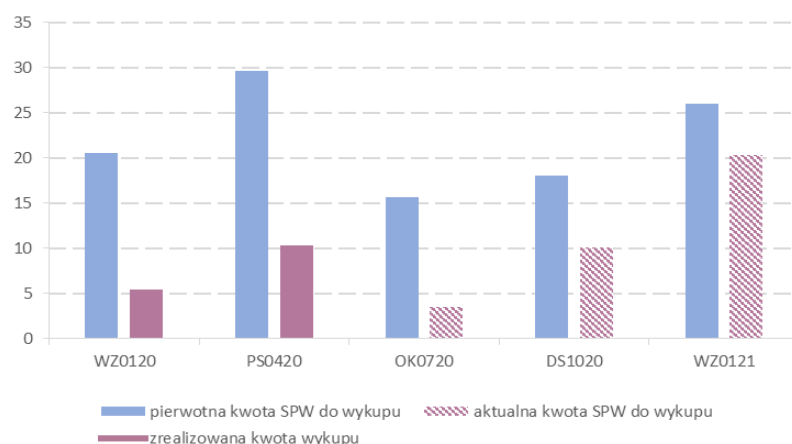
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

stan na 31 maja 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: 5,7 mld zł (22% emisji).

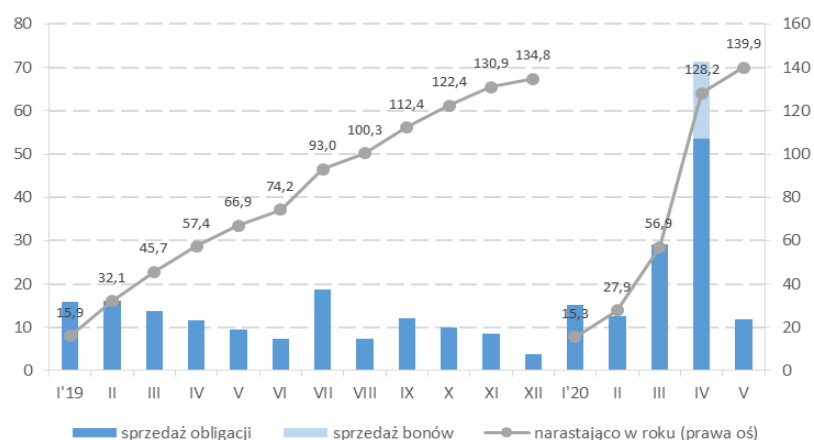


Sprzedaż krajowych bonów i obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-V 2020 r. sprzedaż:

- obligacji wyniosła 122,2 mld zł, wobec 66,9 mld zł w analogicznym okresie 2019 r.,
- bonów wyniosła 17,7 mld zł (bony nie były sprzedawane od lutego 2017 r.).

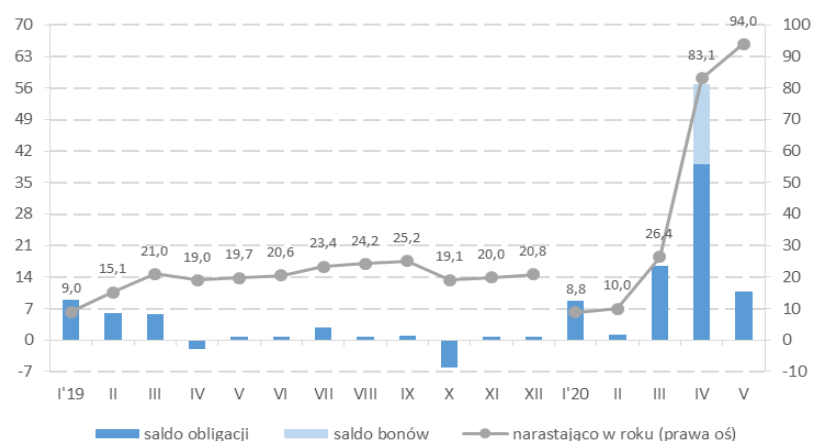


Saldo krajowych bonów i obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-V 2020 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 76,2 mld zł, wobec wzrostu o 19,7 mld zł w analogicznym okresie 2019 r.,
- wzrost zadłużenia w bonach o 17,7 mld zł (bony nie były sprzedawane od lutego 2017 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 I-V 2020 r. było ujemne i wyniosło 3,6 mld EUR (w analogicznym okresie 2019 r. saldo ujemne: 0,7 mld EUR), co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 3,5 mld EUR (saldo ujemne: 0,6 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.),
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,1 mld EUR (saldo ujemne: 0,2 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.).



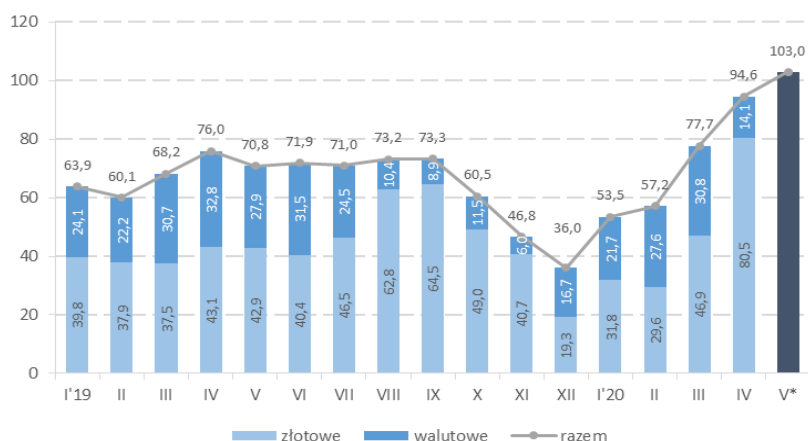
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec maja 2020 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 103,0 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

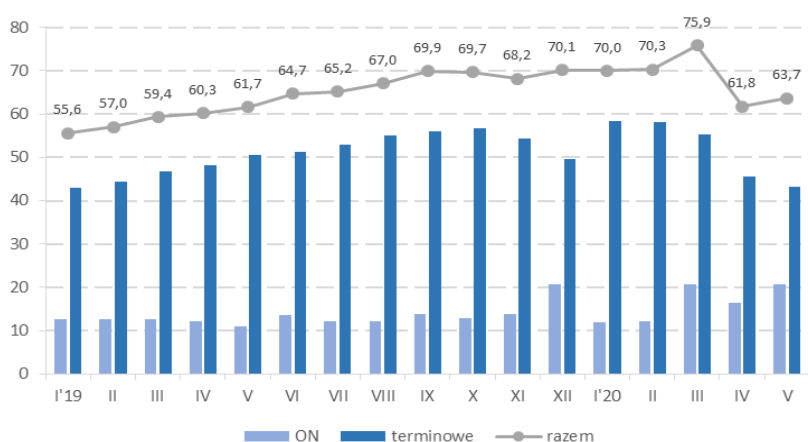


* Przewidywane wykonanie.

Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

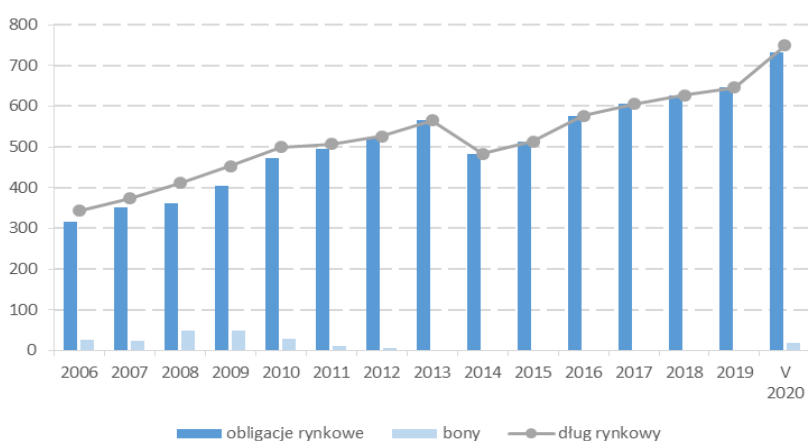
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec maja 2020 r. zgromadzono środki w wysokości 63,7 mld zł, z tym: w depozytach terminowych 43,1 mld zł oraz w depozytach typu ON 20,6 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

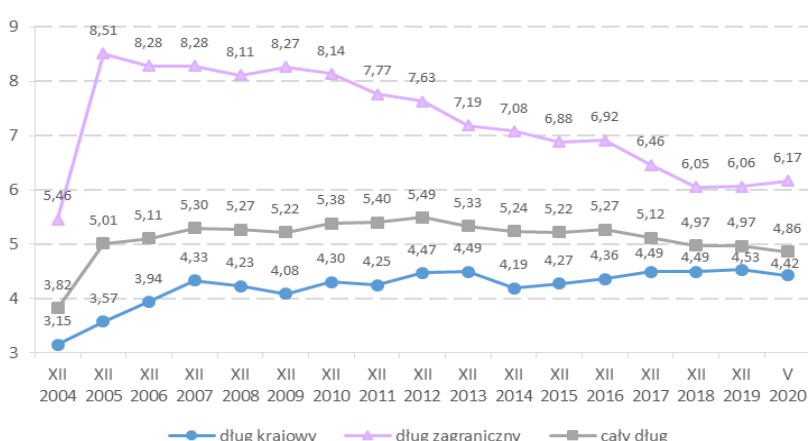
Na koniec maja 2020 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 749,4 mld zł, wobec 646,0 mld zł na koniec 2019 r.



Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec maja 2020 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,42 roku (4,53 roku na koniec 2019 r.), a długu ogółem wyniosła 4,86 roku (4,97 roku na koniec 2019 r.).



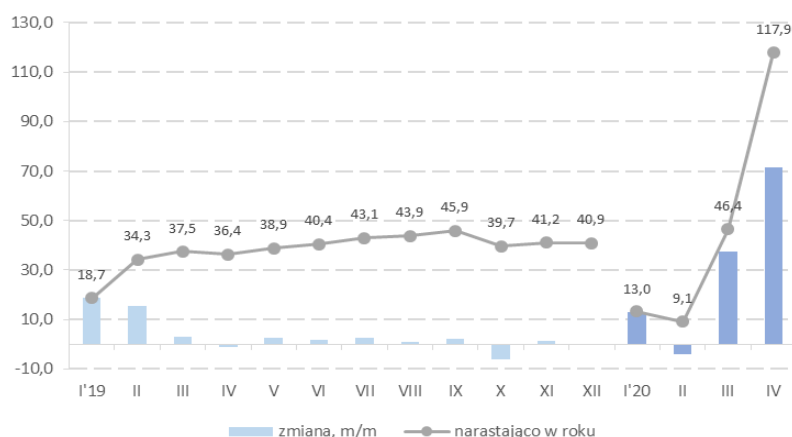


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków

mld zł

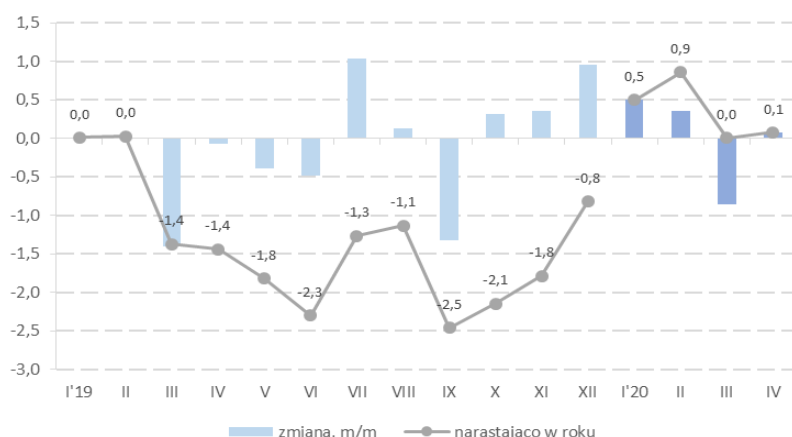
W okresie I-IV 2020 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 117,9 mld zł, wobec wzrostu o 36,4 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 422,8 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

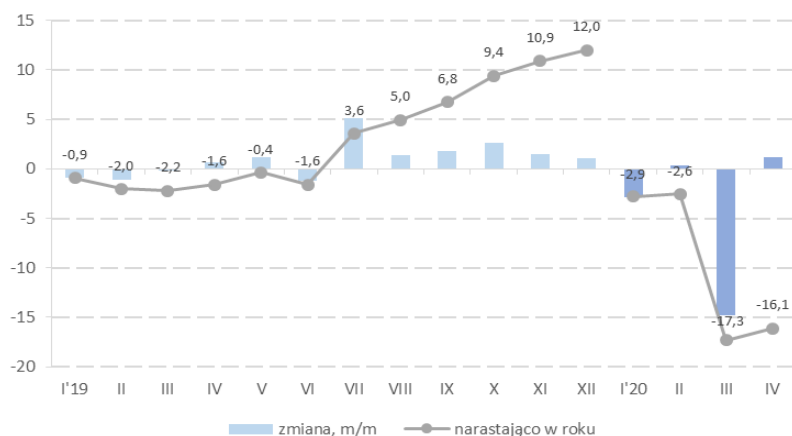
W okresie I-IV 2020 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 0,1 mld zł, wobec spadku o 1,4 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 64,4 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

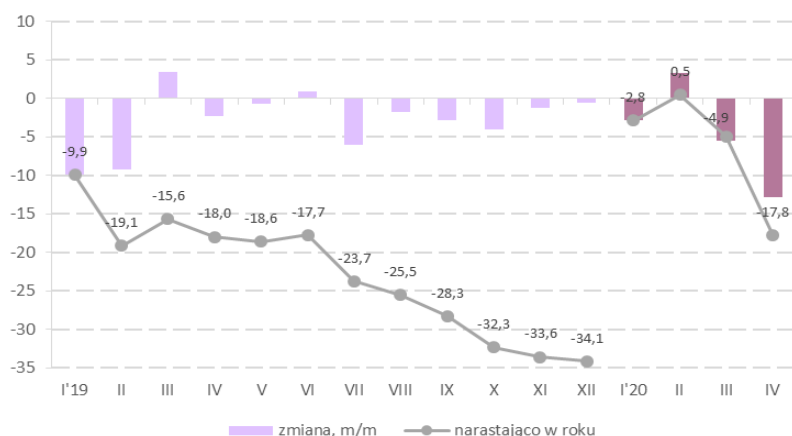
W okresie I-IV 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 16,1 mld zł, wobec spadku o 1,6 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 51,3 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W okresie I-IV 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 17,8 mld zł, wobec spadku o 18,0 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 139,6 mld zł.

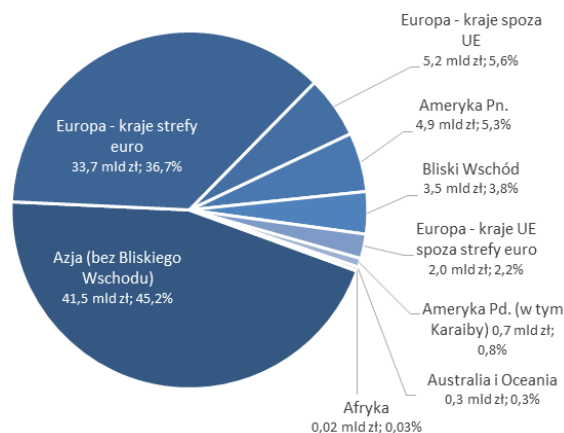




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 kwietnia 2020 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

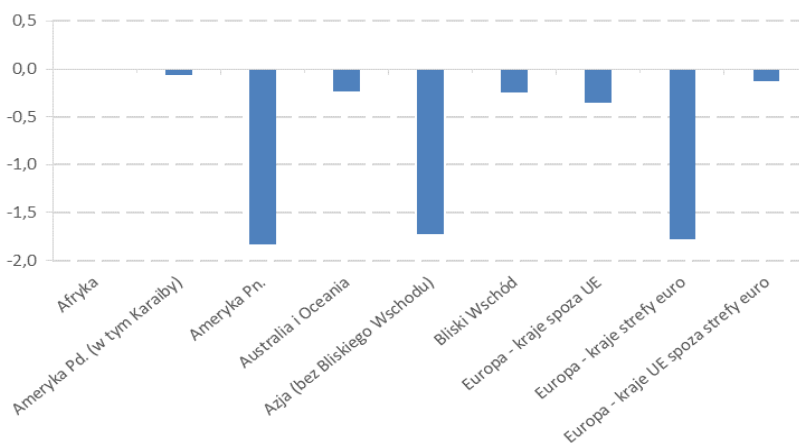
W kwietniu 2020 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW spadł o 12,9 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 139,6 mld zł, co stanowiło 18,2% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 21,7%).



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

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

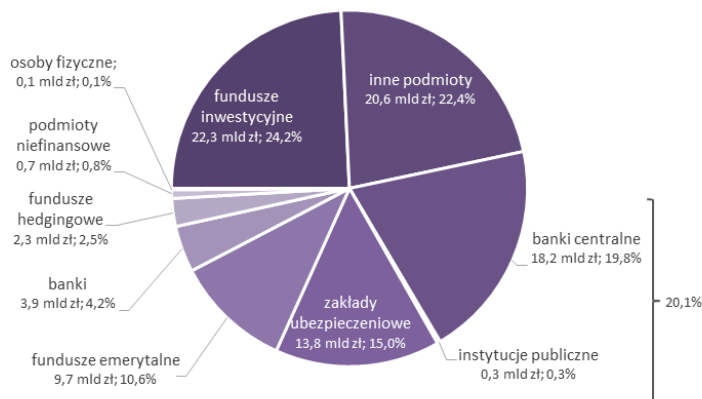
W kwietniu 2020 r. na krajowym rynku polskich SPW największy spadek zaangażowania odnotowali inwestorzy z Ameryki Pn. (1,8 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 kwietnia 2020 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

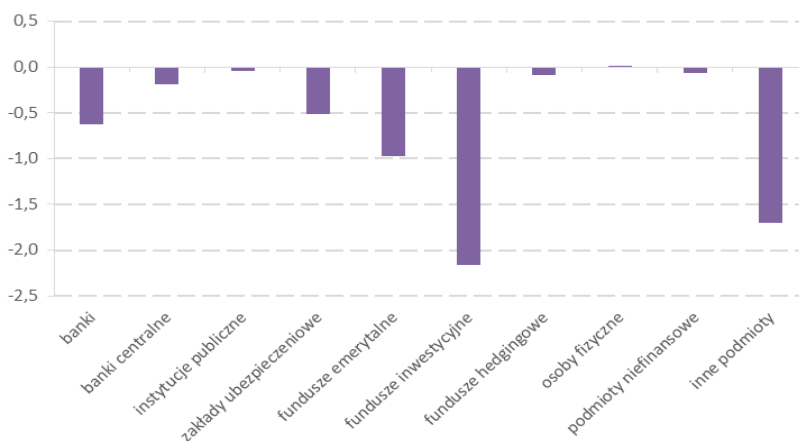
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec kwietnia 2020 r. wyniósł 20,1%.



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

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

W kwietniu 2020 r. największy spadek zaangażowania w krajowe SPW wystąpił w przypadku funduszy inwestycyjnych (2,2 mld zł).



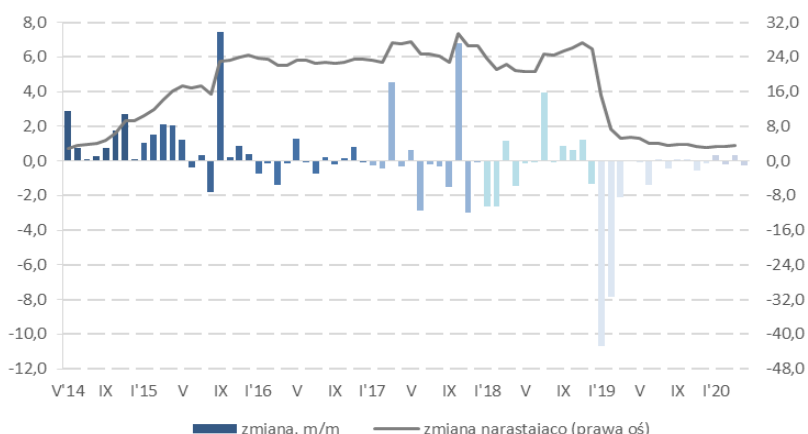


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w kwietniu 2020 r., mld zł

W kwietniu 2020 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania w wysokości 0,2 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 r. do końca kwietnia 2020 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 3,4 mld zł.



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

stan na 30 kwietnia 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	21 163,4	28,7%
Luksemburg	11 520,0	15,6%
Holandia	7 614,2	10,3%
Irlandia	5 653,4	7,7%
Niemcy	5 435,8	7,4%
Stany Zjednoczone	4 225,6	5,7%
Wielka Brytania	3 607,2	4,9%
Hongkong	1 897,1	2,6%
Francja	1 715,2	2,3%
Szwajcaria	1 482,2	2,0%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 395,9	1,9%
Włochy	942,5	1,3%
Dania	870,6	1,2%
Pozostałe kraje	6 198,7	8,4%
Suma	73 721,9	100,0%

Komentarz

Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu, MF

29-05-2020 r.

Stan środków na rachunkach budżetowych na koniec maja wyniósł ok. 100 mld zł, co przy w pełni sfinansowanych potrzebach pożyczkowych wynikających z ustawy budżetowej oznacza, że budżet jest płynnościowo przygotowany na oczekiwane zwiększenie tych potrzeb w stosunku do założeń wynikających z ustawy.

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

W kwietniu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 46,5 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych (w tym NBP) zwiększyło się o 57,5 mld zł, a krajowych inwestorów pozabankowych o 2,3 mld zł, podczas gdy zaangażowanie inwestorów zagranicznych zmniejszyło się o 13,3 mld zł. Ponadto wyemitowane zostały bony skarbowe o wartości 17,7 mld zł, z których 13,9 mld zł objął sektor bankowy, 3,4 mld zł sektor pozabankowy, a 0,4 mld zł inwestorzy zagraniczni.

IV. PLAN PODAŻY SPW W CZERWCU 2020 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)*
5 czerwca 2020 / 9 czerwca 2020	OK0722 / PS0425 / WZ0525/ WZ1129 / DS1030 / WS0447	DS1020	9.900
		WZ0121	17.005
25 czerwca 2020 / 29 czerwca 2020	OK0722 / PS0425 / WZ0525/ WZ1129 / DS1030 możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	PS0421	25.676
		OK0521	16.142

* Po rozliczeniu przetargu z 5 czerwca 2020 r.

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0920 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 0,50% w skali roku
DOS0622 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00%
TOZ0623 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 1,10% w 1. okresie odsetkowym
COI0624 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 0,75%); 1,30% w 1. okresie odsetkowym
EDO0630 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0626 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 1,50% w 1. okresie odsetkowym
ROD0632 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1. okresie odsetkowym