



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Sierpień 2022 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 sezonowa (sa)
źródło: GUS, Eurostat

W I kw. 2022 r. gospodarka odnotowała wysoki wzrost, pomimo V fali pandemii i wybuchu wojny w Ukrainie. Tempo wzrostu PKB przyspieszyło (do 2,5% kw/kw, sa), po silnym wzroście obserwowanym w trzech wcześniejszych kwartałach. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych i inwestycje zwiększyły się odpowiednio o 0,6% i 11,5% (kw/kw, sa). Perspektywy gospodarki w kolejnych kwartałach uległy jednak wyraźnemu pogorszeniu ze względu na skutki agresji Rosji na Ukrainie. Skala pogorszenia dynamiki aktywności obciążona jest jednak sporą niepewnością i w głównej mierze zależy od dalszego przebiegu konfliktu.

Kontrybucje we wzrost PKB Polski

ceny średnioroczne roku poprzedniego (py), r/r
źródło: GUS, obliczenia własne MF

W I kw. 2022 r. PKB był o 8,5% (py) wyższy niż przed rokiem. Inwestycje były o 4,3%, a spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 6,6% wyższe niż rok wcześniej. Z uwagi na znacznie silniejszą dynamikę importu niż eksportu, kontrybucja handlu zagranicznego w roczny wzrost PKB była negatywna (3,8 pkt. proc.). Zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw, problemy z transportem, wzrost cen surowców i materiałów oraz wysoka niepewność co do rozwoju sytuacji w przyszłości znalazły natomiast odzwierciedlenie w rekordowo wysokiej kontrybucji zapasów we wzrost PKB (aż 7,7 pkt. proc.).

Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

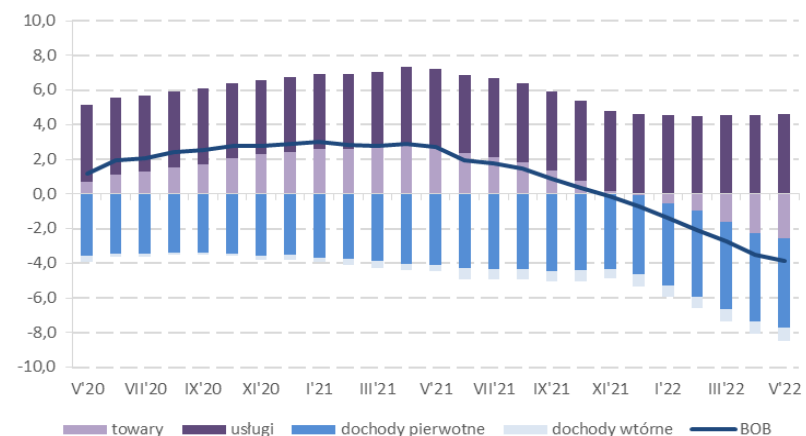
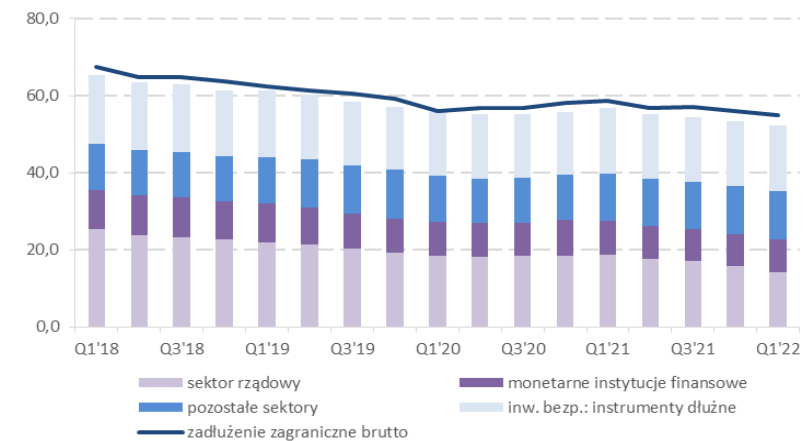
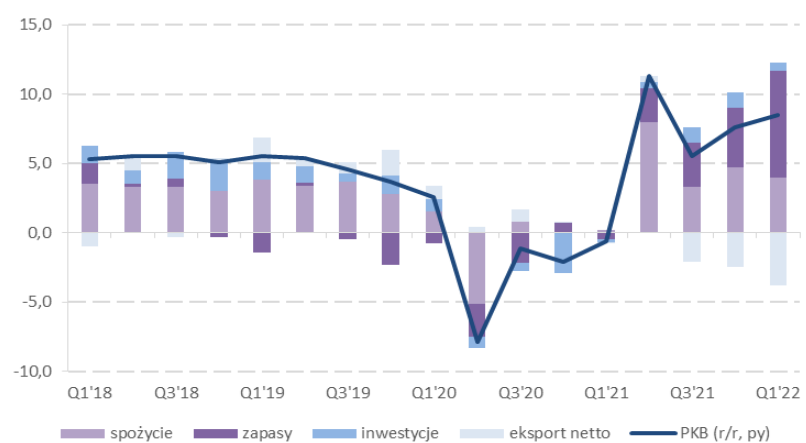
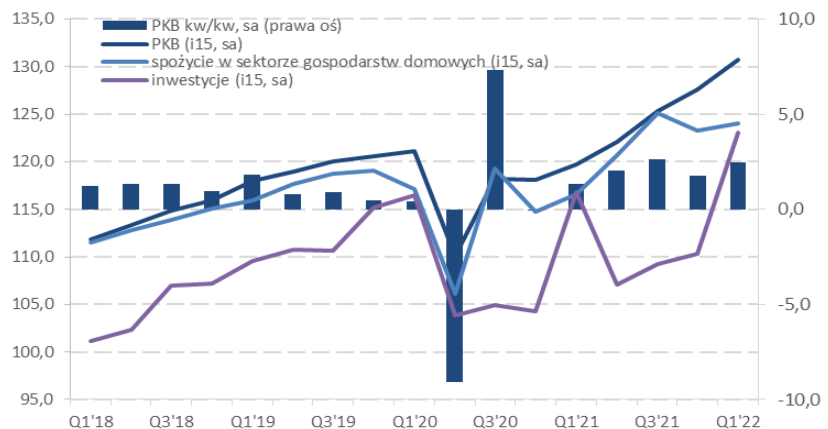
proc. PKB
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec I kw. 2022 r. wyniosło 325,5 mld EUR (54,9% PKB) i było o 3,3 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 26,0%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec maja 2022 r. wyniosły 145,7 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając około pięć miesięcy importu.

Saldo rachunku bieżącego

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

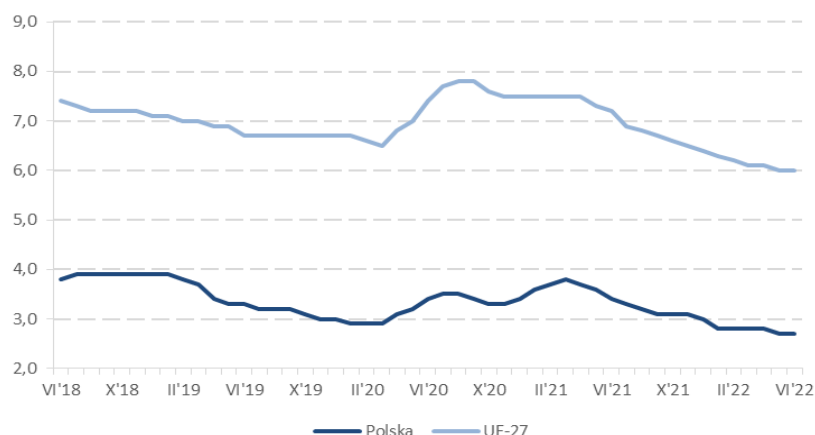
Według wstępnych danych deficyt rachunku bieżącego w maju 2022 r. w ujęciu płynnego roku pogłębił się do 3,9% PKB. Wyższa dynamika importu niż eksportu sprawiła, że saldo obrotów towarowych pogorszyło się dalej do -2,5% PKB, choć w samym maju miesięczny deficyt był znacznie niższy niż w kwietniu i marcu. Poprawa ta wynikała ze wstrzymania dostaw gazu z Rosji, obniżenia cen importowanej ropy naftowej i silnego wzrostu eksportu do Ukrainy (m.in. paliw i używanych samochodów osobowych). Deficyt rachunku bieżącego był w pełni finansowany przez napływ kapitału długookresowego tj. inwestycji bezpośrednich nierezydentów i europejskich funduszy strukturalnych sklasyfikowanych na rachunku kapitałowym.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

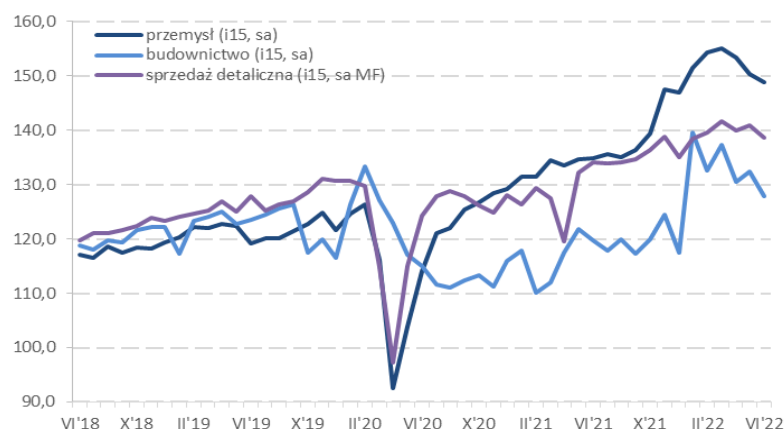
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w czerwcu 2022 r. wyniosła 2,7%, tj. tyle samo, co w poprzednim miesiącu oraz o 0,7 pkt. proc. mniej niż przed rokiem. Stopa bezrobocia pozostała tym samym na historycznie najniższym poziomie. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 6,0% i 6,6%). Spośród państw UE, tylko w Czechach była ona niższa niż w Polsce.



Miesięczne indykatory sfery realnej

produkcja sprzedana w cenach stałych,
dane niewyrównane sezonowo (nsa)
źródło: Eurostat, GUS, obliczenia własne MF

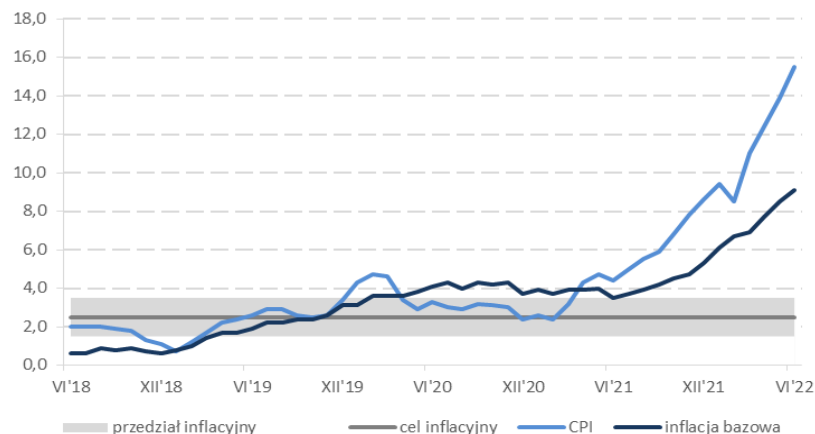
W czerwcu 2022 r. produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 0,9% (m/m, sa), a jej poziom był o 10,4% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były nieznacznie słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 3,5% (m/m, sa), po wzroście o 1,4% przed miesiącem. W efekcie jej poziom był o 5,9% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się, po niewielkim wzroście w poprzednim miesiącu (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 3,2% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były poniżej oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

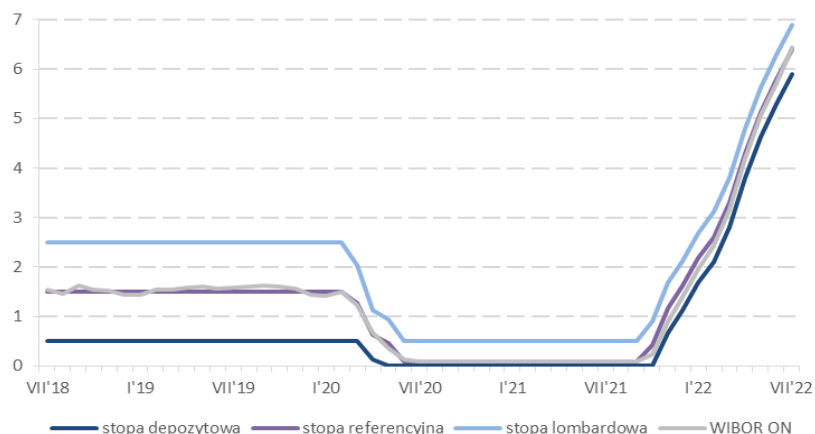
W czerwcu 2022 r. inflacja wzrosła do 15,5%. Znaczny wzrost inflacji w ostatnich miesiącach był przede wszystkim efektem wzrostu cen surowców energetycznych i rolnych na rynkach światowych. Roczne tempo wzrostu cen energii wyniosło 39,0%, a żywności 14,2%. Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) osiągnęła 9,1% (r/r). W lipcu, według wstępnych danych GUS, inflacja pozostała na poziomie 15,5%. W wyniku podwyżek cen surowców oraz problemów z dostawami wyraźnie wzrosły także ceny produkcji sprzedanej przemysłu. W czerwcu były one o 25,6% wyższe niż przed rokiem.



Stopy procentowe NBP

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

W lipcu 2022 r. Rada Polityki Pieniężnej podwyższyła stopy procentowe NBP o 0,50 pkt. proc. W wyniku dziesiątej z rzędu podwyżki stopa referencyjna wzrosła do 6,5%, stopa lombardowa osiągnęła poziom 7,0%, a stopa depozytowa zwiększyła się do 6,0%. W okresie październik 2021 – lipiec 2022 r. stopa referencyjna wzrosła łącznie o 6,4 pkt. proc. Władze monetarne ponownie podwyższyły stopy procentowe, aby ograniczyć ryzyko kształtowania się inflacji powyżej celu inflacyjnego NBP w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2020 Q04	2021 Q01	Q02	Q03	Q04	2022 Q01
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	-2,1	-0,6	11,3	5,5	7,6	8,5
	kw/kw, sa	0,0	1,4	2,0	2,6	1,8	2,5
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	-3,1	-0,2	13,0	4,7	8,0	6,6
	kw/kw, sa	-3,8	1,6	3,5	3,6	-1,4	0,6
Spożycie publiczne	r/r	7,8	2,4	4,2	2,8	4,0	0,6
	kw/kw, sa	1,5	0,4	0,9	0,6	0,8	0,3
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	-11,4	-1,3	3,0	6,6	5,2	4,3
	kw/kw, sa	-0,6	11,9	-8,3	2,0	1,1	11,5
Eksport dóbr i usług	r/r	7,8	7,4	29,8	7,3	6,1	2,0
	kw/kw, sa	4,3	1,8	0,8	0,4	3,5	-2,1
Import dóbr i usług	r/r	8,5	8,6	33,8	12,5	12,2	8,8
	kw/kw, sa	4,0	3,1	2,2	2,3	3,6	0,1
Wartość dodana brutto	r/r	-2,4	-0,9	10,4	5,4	7,5	8,3
	kw/kw, sa	0,0	1,7	1,5	1,9	1,9	1,8
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	-1,6	-0,2	7,2	2,8	3,9	3,9
Spożycie publiczne	pkt proc.	1,6	0,4	0,8	0,5	0,8	0,1
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	-2,9	-0,2	0,5	1,1	1,1	0,6
Zmiana zapasów	pkt proc.	0,7	-0,5	2,4	3,2	4,3	7,7
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	0,1	-0,1	0,4	-2,1	-2,5	-3,8
Wartość dodana brutto	pkt proc.	-2,1	-0,9	9,2	4,7	6,6	7,3
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	48,8	59,9	56,5	57,8	49,7	60,0
Spożycie publiczne	% PKB	20,8	17,8	18,3	17,8	20,3	16,9
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	21,9	12,9	14,9	16,4	20,9	12,4
Zmiana zapasów	% PKB	0,4	1,5	2,8	3,9	6,2	9,6
Eksport dóbr i usług	% PKB	57,0	62,4	62,7	59,9	58,6	63,4
Import dóbr i usług	% PKB	49,8	55,4	56,1	56,7	56,5	63,2
Bilans płatniczy							
	j.m.	2022 M01	M02	M03	M04	M05	M06
Eksport - towary (EUR)	r/r	19,9	11,2	18,7	7,9	26,4	-
Import - towary (EUR)	r/r	35,0	22,1	38,2	24,5	35,8	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-1,4	-2,1	-2,8	-3,5	-3,9	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-0,5	-0,9	-1,6	-2,3	-2,5	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	144 309,5	143 730,1	142 027,4	143 952,0	145 703,5	147 712,0
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	9,4	8,5	11,0	12,4	13,9	15,5
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	6,1	6,7	6,9	7,7	8,5	9,1
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	16,1	16,1	21,9	24,1	24,7	25,6
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	18,0	17,3	15,4	12,4	14,9	10,4
	m/m, sa	3,1	1,9	0,5	-1,2	-2,0	-0,9
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	20,8	21,2	27,6	9,0	13,0	5,9
	m/m, sa	18,9	-5,0	3,6	-4,9	1,4	-3,5
PMI dla sektora przemysłowego	sa	54,5	54,7	52,7	52,4	48,5	44,4
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	10,6	8,1	9,6	19,0	8,2	3,2
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,3	2,2	2,4	2,8	2,4	2,2
	m/m	1,5	0,2	0,2	0,2	-0,1	0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	0,1	2,9	1,3	1,6	-0,3	-2,2
	m/m	-10,4	2,9	3,7	-2,5	-5,0	0,9
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,8	2,8	2,8	2,8	2,7	2,7
1) Dane w ujęciu pły mrogo 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							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
	j.m.	2021 M12	2022 M01	M02	M03	M04	M05
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 138 034,2	1 137 132,5	1 144 855,6	1 148 171,3	1 153 767,6	1 168 355,0
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	872 681,7	879 247,5	884 271,4	895 722,3	899 905,8	910 660,4
	%	76,7	77,3	77,2	78,0	78,0	77,9
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	265 352,4	257 884,9	260 584,2	252 448,9	253 861,8	257 694,6
	%	23,3	22,7	22,8	22,0	22,0	22,1
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
	j.m.	2020 Q04	2021 Q01	Q02	Q03	Q04	2022 Q01
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 111 806,3	1 152 282,2	1 152 289,1	1 160 738,2	1 148 577,0	1 137 102,2
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	823 542,1	845 843,4	855 430,0	858 651,6	859 052,7	860 629,1
	%	74,1	73,4	74,2	74,0	74,8	75,7
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	288 264,2	306 438,9	296 859,0	302 086,6	289 524,2	276 473,1
	%	25,9	26,6	25,8	26,0	25,2	24,3
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 336 557,6	1 389 977,4	1 402 163,1	1 418 823,4	1 410 497,6	1 415 777,6
Źródło: MF							

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Potrzeby pożyczkowe brutto w 2022 r.

stan na 31 lipca 2022 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych 2022 r. na poziomie ok. 95% (wg ustawy budżetowej) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 68,9 mld zł,
- zamiany obligacji w 2022 r.: 17,6 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 9,2 mld zł,
- ciągnięć kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 5,9 mld zł,
- zaciągniętej pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE w wysokości 7,0 mld zł,
- zamiany obligacji w 2021 r.: 24,1 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2021 r.: 78,0 mld zł.

Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w sierpniu

plan według stanu na 31 lipca 2022 r.

Wartość środków przekazywanych w sierpniu z budżetu na rynek wynosi 0,16 mld zł (płatności odsetek z tytułu SPW).

Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 31 lipca 2022 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy do końca 2022 r. wynosi 48,2 mld zł.

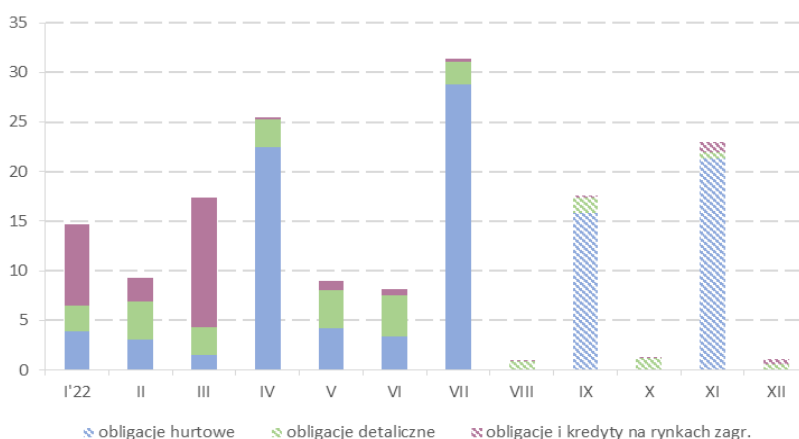
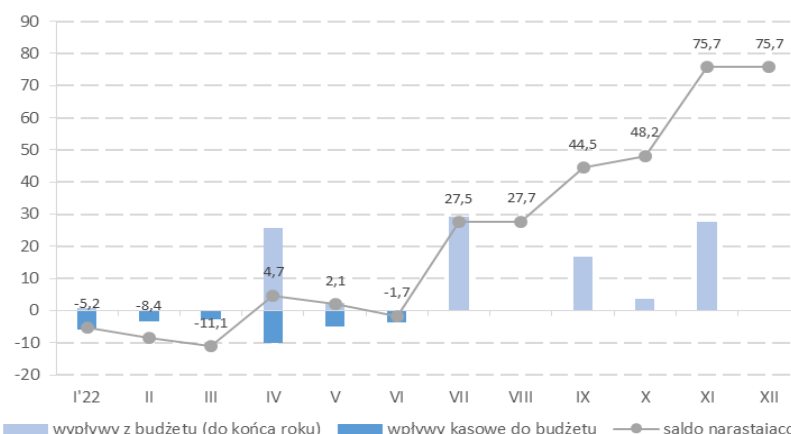
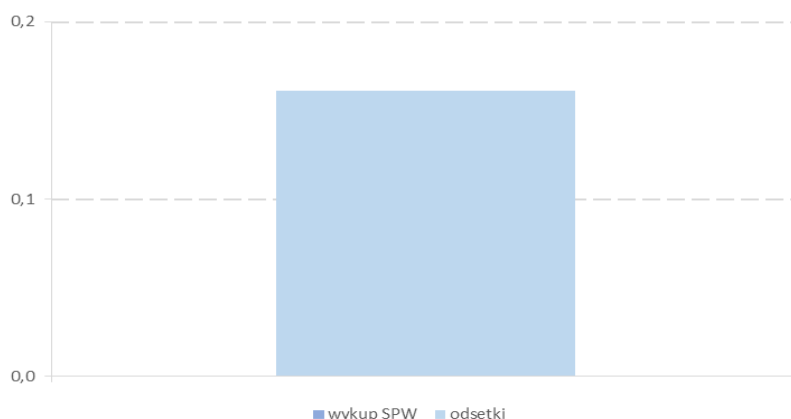
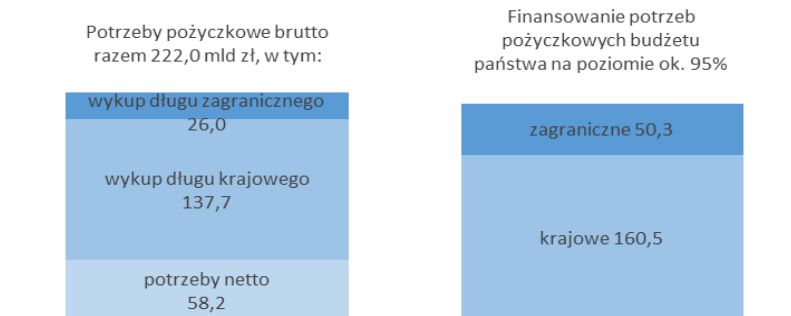
* Obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu od sierpnia 2022 do końca roku.

Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2022 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2022 r. (według stanu na 31 lipca 2022 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 44,0 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 37,2 mld zł,
- obligacje detaliczne: 4,8 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 2,0 mld zł.





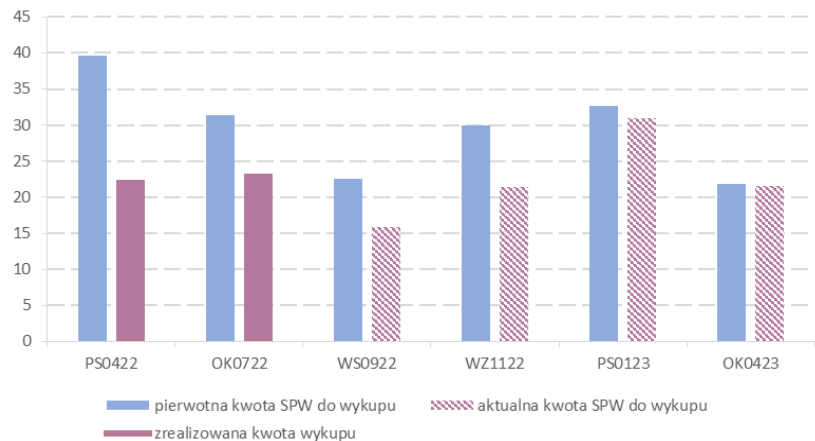
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2022 i 2023 r.

stan na 31 lipca 2022 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2022 i 2023 r. o wartości nominalnej:

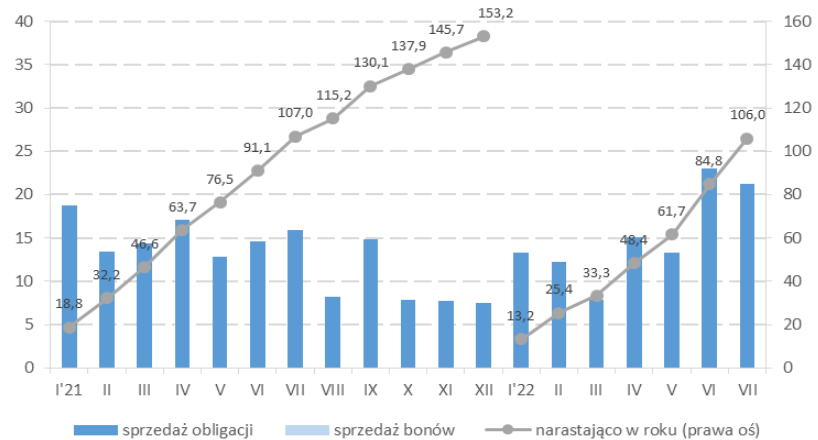
- PS0422: 17,1 mld zł (43% emisji),
- OK0722: 8,2 mld zł (26% emisji),
- WS0922: 6,7 mld zł (30% emisji),
- WZ1122: 8,6 mld zł (29% emisji),
- PS0123: 1,7 mld zł (5% emisji),
- OK0423: 0,3 mld zł (1,3% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VII 2022 r. sprzedaż obligacji wyniosła 106,0 mld zł wobec 107,0 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

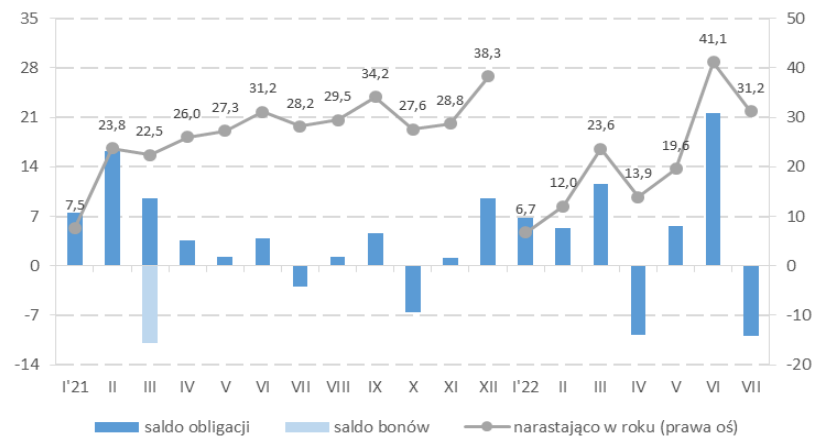


Saldo krajowych SPW w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VII 2022 r. nastąpił wzrost zadłużenia w obligacjach o 31,2 mld zł, wobec wzrostu o 39,1 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Brak zmian w bonach wobec spadku o 10,9 mld zł w analogicznym okresie 2021 r.

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

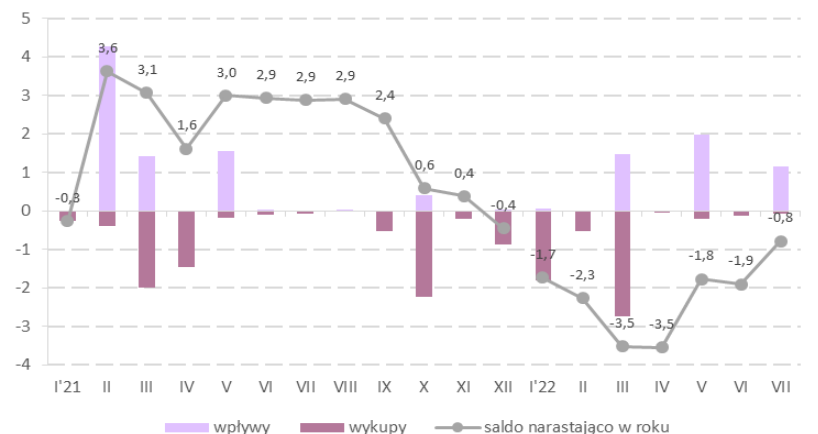


Finansowanie zagraniczne w 2021 i 2022 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-VII 2022 r. było ujemne i wyniosło 0,8 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 2,7 mld EUR,
- dodatniego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,5 mld EUR,
- dodatniego salda pożyczki w ramach instrumentu SURE w wysokości 1,5 mld EUR.



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

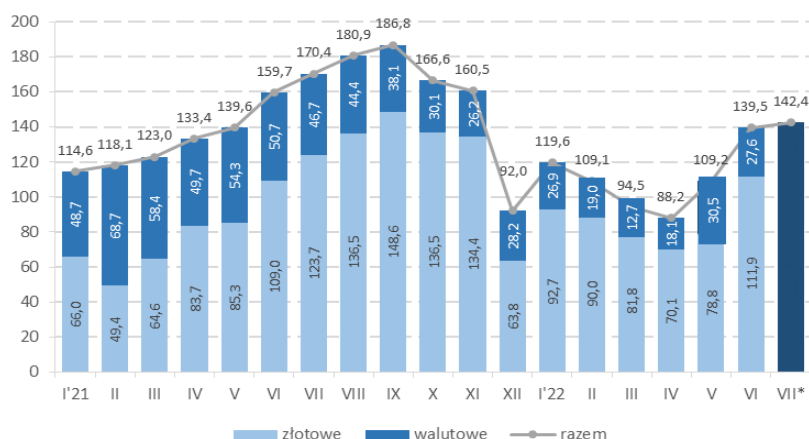


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec lipca 2022 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 142,4 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

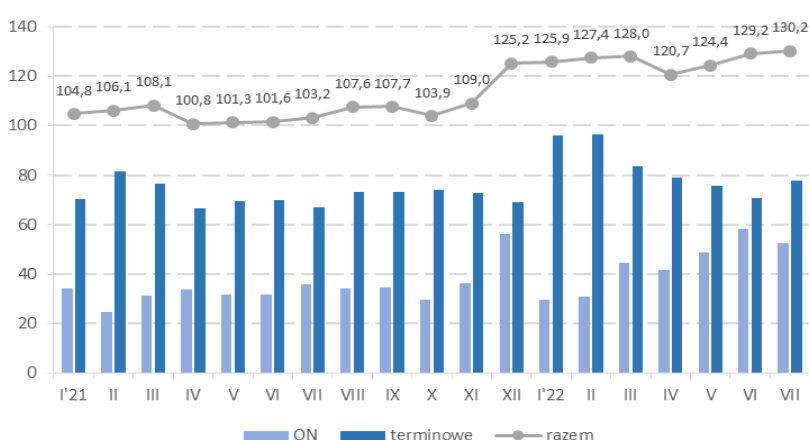
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

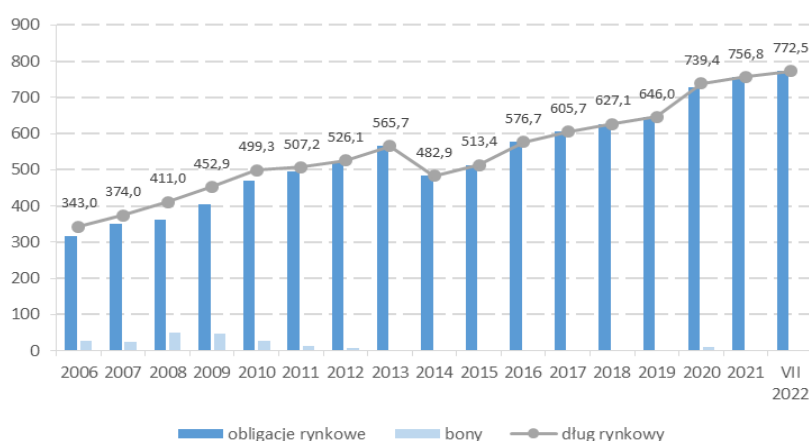
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec lipca 2022 r. zgromadzono środki w wysokości 130,2 mld zł, w tym: w depozytach terminowych 77,8 mld zł oraz w depozytach typu ON 52,4 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

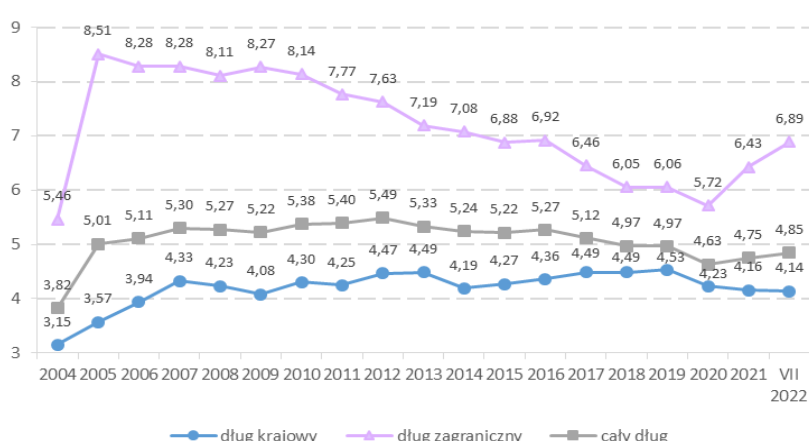
Na koniec lipca 2022 r. poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 772,5 mld zł, wobec 756,8 mld zł na koniec 2021 r.



Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec lipca 2022 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,14 roku (4,16 roku na koniec 2021 r.), a długu ogółem wyniosła 4,85 roku (4,75 roku na koniec 2021 r.).

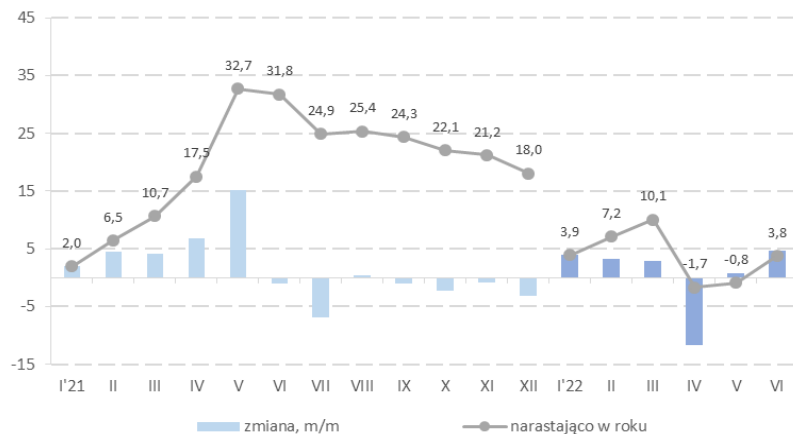




III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

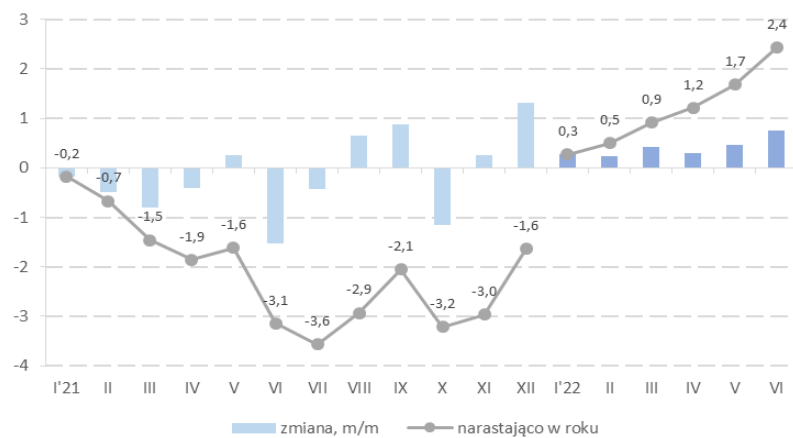
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków mld zł

W I-VI 2022 r. nastąpił wzrost zadłużenia o 3,8 mld zł, wobec wzrostu o 31,8 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 452,3 mld zł.



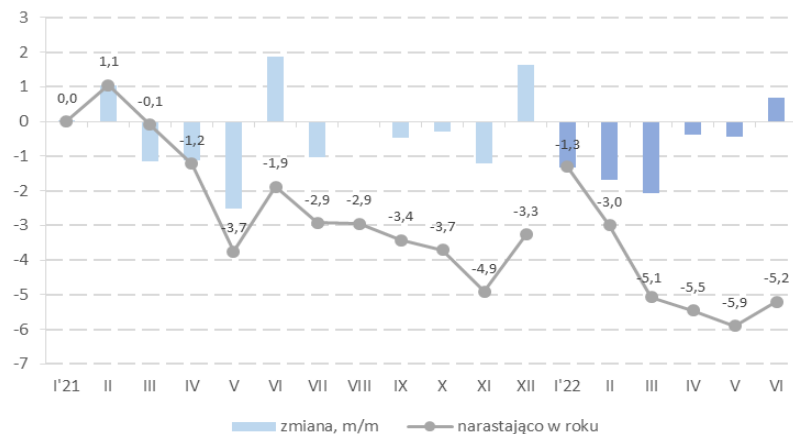
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych mld zł

W I-VI 2022 r. nastąpił wzrost zadłużenia o 2,4 mld zł, wobec spadku o 3,1 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 58,1 mld zł.



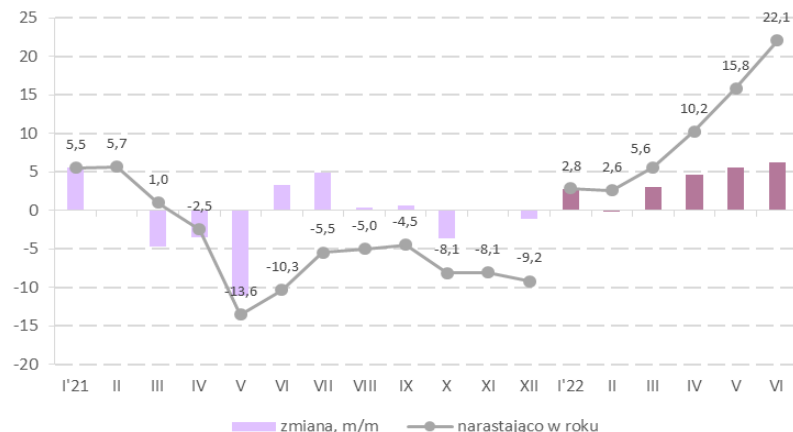
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych mld zł

W I-VI 2022 r. nastąpił spadek zadłużenia o 5,2 mld zł, wobec spadku o 1,9 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 40,1 mld zł.



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

W I-VI 2022 r. nastąpił wzrost zadłużenia o 22,1 mld zł, wobec spadku o 10,3 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 146,6 mld zł.

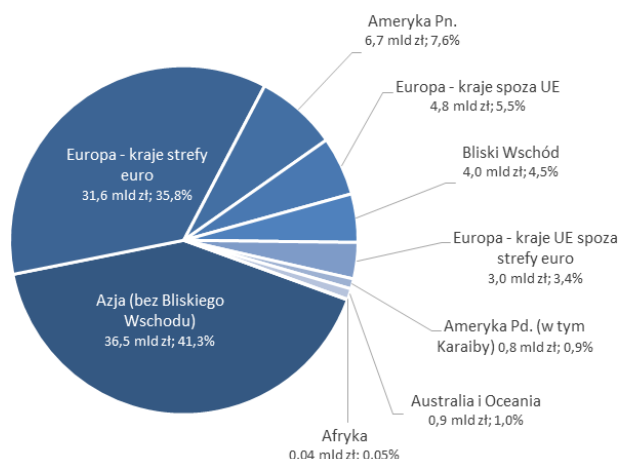




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 2022 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

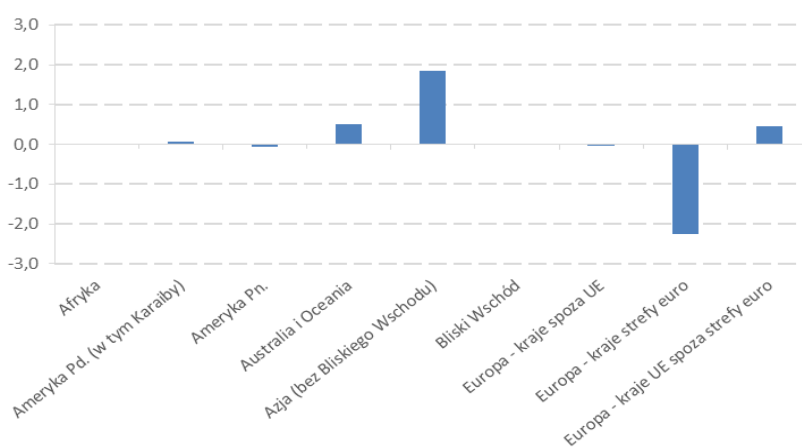
W czerwcu 2022 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW wzrósł o 6,2 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 146,6 mld zł, co stanowiło 17,0% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 16,7%).



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

zmiana w czerwcu 2022 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

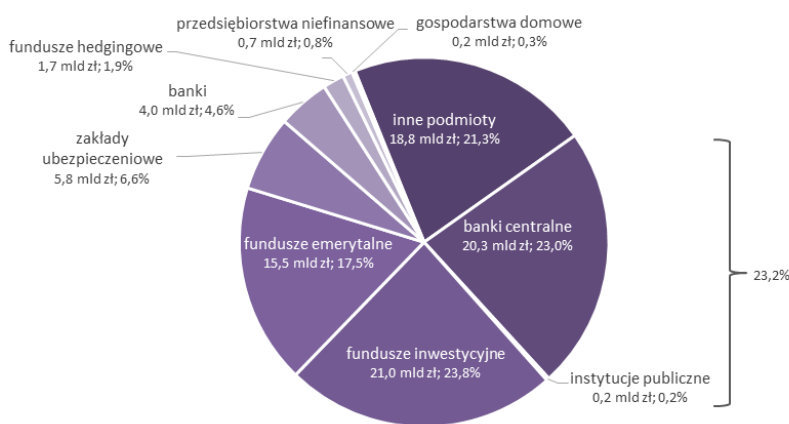
W czerwcu 2022 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Azji (bez Bliskiego Wschodu) (1,8 mld), a największy spadek inwestorzy ze strefy euro (2,3 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 2022 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

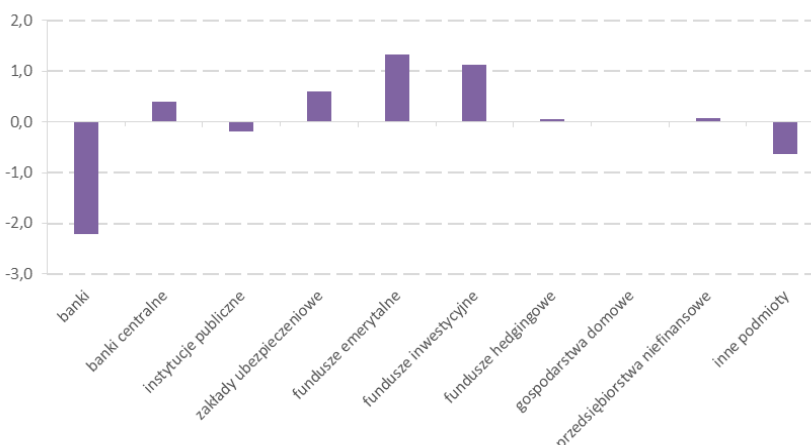
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec czerwca 2022 r. wyniósł 23,2%.



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

zmiana w czerwcu 2022 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W czerwcu 2022 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały fundusze emerytalne (1,3 mld zł). Największy spadek odnotowały banki (2,2 mld zł).



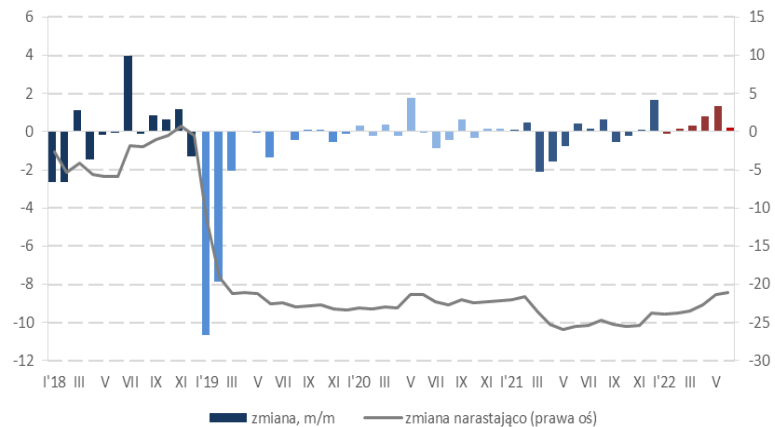


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w czerwcu 2022 r., mld zł

W czerwcu 2022 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,2 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca czerwca 2022 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 21,1 mld zł.



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

stan na 30 czerwca 2022 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	17 336,0	25,5%
Luksemburg	10 911,3	16,0%
Holandia	7 270,4	10,7%
Stany Zjednoczone	6 136,2	9,0%
Irlandia	5 882,8	8,6%
Niemcy	4 606,8	6,8%
Wielka Brytania	3 011,7	4,4%
Szwajcaria	1 639,8	2,4%
Dania	1 564,7	2,3%
Francja	1 426,8	2,1%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 174,4	1,7%
Australia	802,7	1,2%
Kajmany	778,3	1,1%
Austria	763,8	1,1%
Pozostałe kraje	4 727,5	6,9%
Suma	68 033,2	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

31-07-2022 r.

(...)

W sierpniu planowany jest jeden przetarg zamiany. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych.

W czerwcu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 21,6 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych wzrosło o 4,6 mld zł, krajowych inwestorów pozabankowych wzrosło o 10,7 mld zł, w tym gospodarstw domowych 10,9 mld zł, a zaangażowanie inwestorów zagranicznych wzrosło o 6,2 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W SIERPNIU 2022 R.



Przetargi 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 sierpnia 2022 / 16 sierpnia 2022	OK0724 / PS0527 / WZ1127 / WZ1131 / DS0432 / możliwe inne obligacje	WS0922	15.815
		WZ1122	21.351
		PS0123	30.973
		OK0423	21.560

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS1122 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR0823 roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,50% w 1. okresie odsetkowym
DOR0824 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,25%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
TOZ0825 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,50% w skali roku
COI0826 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 6,50% w 1. okresie odsetkowym
EDO0832 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
ROS0828 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 6,70% w 1. okresie odsetkowym
ROD0834 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym