



Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Sierpień 2023 r.

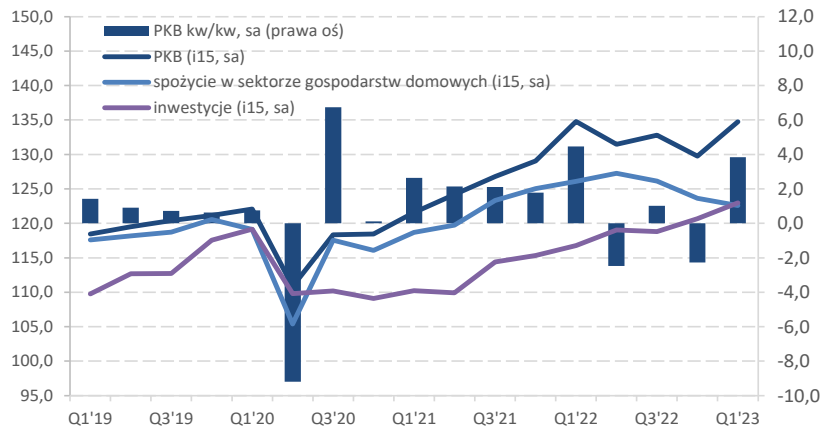
NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

Produkt krajowy brutto Polski

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

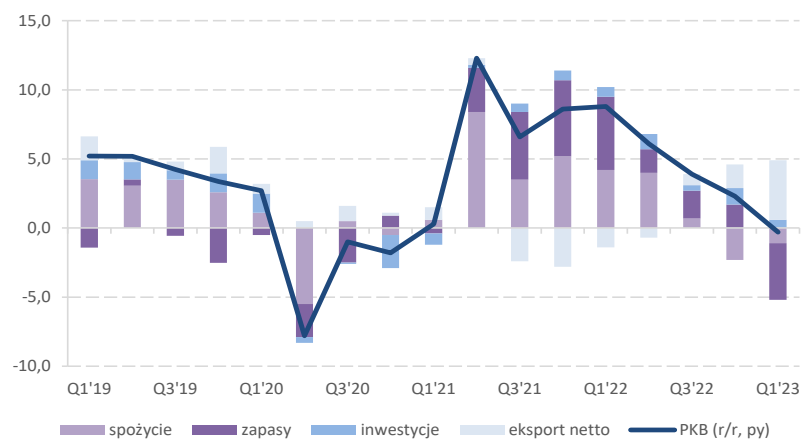
W I kw. 2023 r. PKB zwiększył się o 3,8% (kw/kw, sa) wobec spadku o 2,3% zanotowanego kwartał wcześniej. Polska gospodarka uniknęła tym samym tzw. technicznej recesji. Na konsumpcję gospodarstw domowych negatywnie wpłynęły wysoka inflacja i wyższe nominalne stopy procentowe. W efekcie zmniejszyła się ona po raz trzeci z rzędu (kw/kw, sa). Odporne na niekorzystne warunki makroekonomiczne (niepewność, wyższe nominalne stopy procentowe) okazały się natomiast inwestycje, które w I kw. 2023 r. zwiększyły się o 1,9% (kw/kw, sa).



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

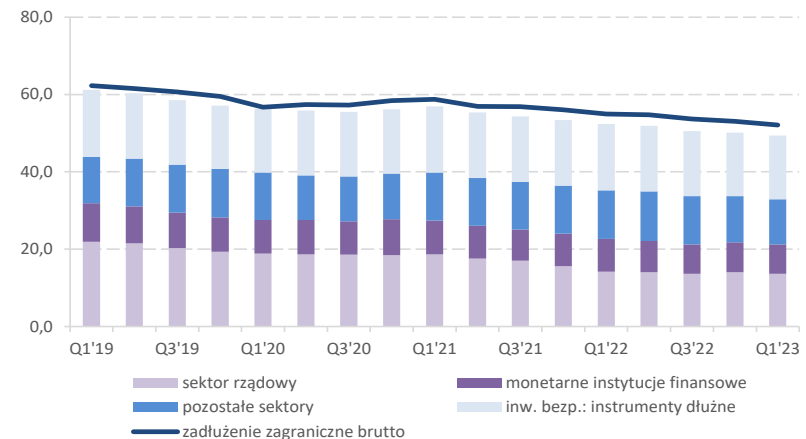
W I kw. 2023 r. PKB był o 0,3% (py) niższy niż przed rokiem. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych było o 2,0% niższe niż w I kw. 2022 r., podczas gdy inwestycje o 5,5% wyższe. Silnie ujemną kontrybucję odnotował przyrost zapasów (-4,1 pkt proc.). Słabsza dynamika popytu krajowego wpłynęła na niższą dynamikę importu, co przelożyło się na zwiększenie udziału eksportu netto we wzroście PKB o 4,3% pkt. proc.



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

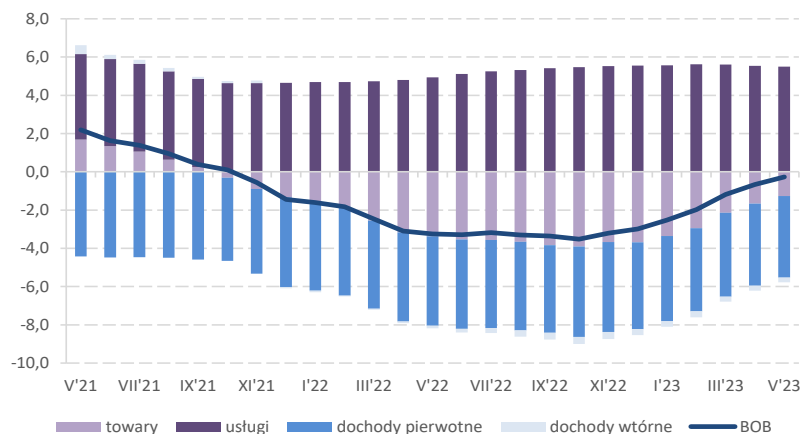
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec I kw. 2023 r. wyniosło 352,3 mld EUR (52,1% PKB) i było o 4,3 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się nieznacznie do 26,1%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec maja 2023 r. wyniosły 165,2 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając blisko pięć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

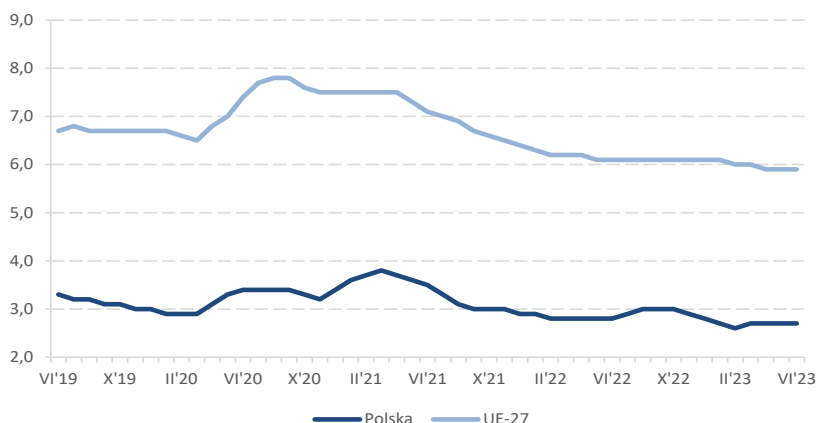
Według wstępnych danych deficyt rachunku bieżącego w maju 2023 r. w ujęciu płynnego roku zmniejszył się dalej do 0,3% PKB. Saldo towarów odnotowało piątą z rzędu miesięczną nadwyżkę, co było głównie wynikiem niskiej dynamiki importu. W maju spośród sześciu głównych kategorii importu spadek wartości w ujęciu rocznym odnotowało pięć, szczególnie dobra zaopatrzeniowe, paliwa i dobra konsumpcyjne. Na saldo wymiany towarowej pozytywny wpływ miała też poprawa terms of trade, której towarzyszył spadek cen transakcyjnych. Nadwyżka usług, która obejmuje m.in. wydatki cudzoziemców planujących pozostać w Polsce krócej niż rok wyniosła 5,5% PKB.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

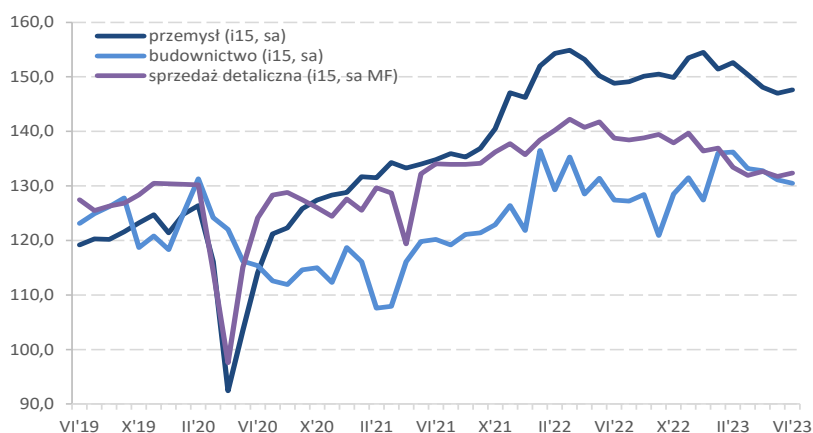
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w czerwcu 2023 r. wyniosła 2,7%, tj. tyle samo, co w trzech wcześniejszych miesiącach oraz o 0,1 pkt. proc. mniej niż przed rokiem. Była ona o 0,1 pkt. proc. wyższa od historycznie najniższego poziomu zanotowanego w lutym 2023 r. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 5,9% i 6,4%). W czerwcu 2023 r., spośród państw UE, tylko na Malcie stopa bezrobocia była niższa niż w Polsce, a w Czechach była taka sama jak w Polsce.



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

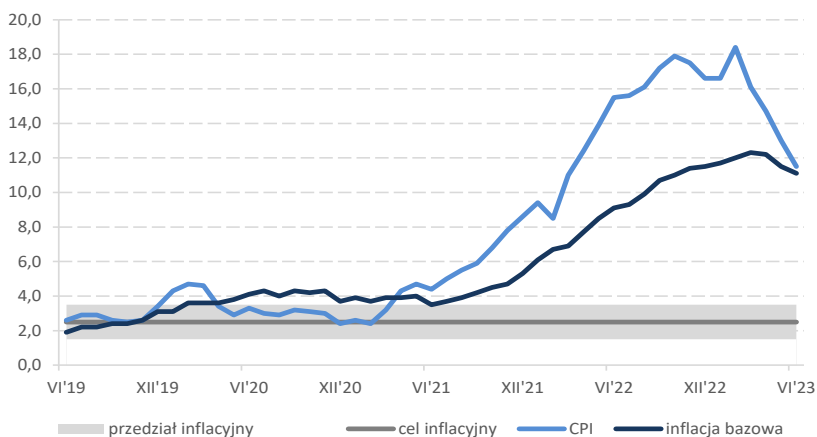
W czerwcu 2023 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 0,4% (m/m, sa) a jej poziom był o 1,4% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 0,5% (m/m, sa). Był to jej czwarty z kolei spadek w tym ujęciu. Poziom produkcji był o 1,5% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były nieco słabsze od oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się po spadku przed miesiącem (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 4,7% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były zgodne z oczekiwaniami rynkowymi.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

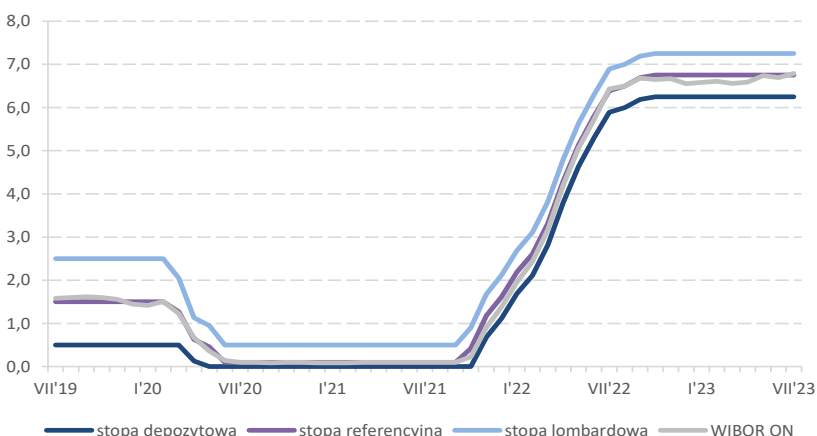
W czerwcu 2023 r. podobnie jak w trzech wcześniejszych miesiącach, inflacja obniżyła się i osiągnęła 11,5%. Spadek wynikał gł. z efektu statystycznego związanego z wzrostem cen po rozpoczęciu wojny w Ukrainie. Spadło roczne tempo wzrostu cen energii (do 4,0%). Wzrost cen żywności wyniósł 17,8% (r/r), a inflacja bazowa obniżyła się do 11,1%. W lipcu, wg wstępnych danych, inflacja obniżyła się do 10,8% (tj. lekko poniżej oczekiwań rynkowych). Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w czerwcu były wyższe o 0,5% r/r a ich dynamika w ciągu czterech miesięcy obniżyła się o 17,7 pkt. proc. Spadek tempa wzrostu cen przemysłowych wynika gł. z obniżek cen surowców na rynkach światowych oraz umocnienia złotego.



Stopy procentowe NBP

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

W lipcu 2023 r Rada Polityki Pieniężnej dziesiąty miesiąc z rzędu utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian i zakończyła cykl podwyżek stóp procentowych. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 6,75%, stopa lombardowa 7,25%, a stopa depozytowa 6,25%. W okresie październik 2021 – wrzesień 2022 stopa referencyjna wzrosła łącznie o 6,65 pkt. proc. Decyzja Rady o pozostawieniu stóp procentowych bez zmian wynikała z przewidywań, że osłabienie koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki oraz spadek cen surowców będą, wraz z osłabieniem tempa wzrostu krajowego PKB i dokonanym wcześniej zacieśnieniem polityki pieniężnej NBP, prowadzić do obniżania się inflacji w Polsce w kierunku celu inflacyjnego.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2021 Q04	2022 Q01	Q02	Q03	Q04	2023 Q01
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	8,6	8,8	6,1	3,9	2,3	-0,3
	kw/kw, sa	1,8	4,5	-2,5	1,0	-2,3	3,8
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	8,4	6,8	6,7	1,1	-1,1	-2,0
	kw/kw, sa	1,4	0,8	0,9	-0,9	-2,0	-0,8
Spożycie publiczne	r/r	5,6	1,0	1,3	0,4	-8,7	-0,5
	kw/kw, sa	0,5	0,4	0,1	0,1	-11,4	13,9
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	3,1	5,4	7,1	2,5	5,4	5,5
	kw/kw, sa	0,8	1,3	1,9	-0,2	1,6	1,9
Eksport dóbr i usług	r/r	6,0	5,6	6,4	9,0	3,9	3,2
	kw/kw, sa	3,6	0,8	1,5	2,4	-0,3	-0,4
Import dóbr i usług	r/r	12,8	8,7	8,2	7,7	0,7	-4,6
	kw/kw, sa	3,6	0,9	1,3	1,1	-2,2	-4,0
Wartość dodana brutto	r/r	8,6	8,6	5,9	3,6	2,7	0,7
	kw/kw, sa	1,7	3,4	-0,9	1,0	-3,0	4,2
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	4,0	4,0	3,8	0,6	-0,5	-1,0
Spożycie publiczne	pkt proc.	1,2	0,2	0,2	0,1	-1,8	-0,1
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,7	0,7	1,1	0,4	1,2	0,6
Zmiana zapasów	pkt proc.	5,5	5,3	1,7	2,0	1,7	-4,1
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-2,8	-1,4	-0,7	0,8	1,7	4,3
Wartość dodana brutto	pkt proc.	7,5	7,5	5,1	3,1	2,3	0,5
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	50,0	59,6	58,7	56,9	49,8	59,1
Spożycie publiczne	% PKB	20,6	17,0	18,1	17,6	18,7	16,9
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	21,5	12,5	15,5	16,0	21,6	12,7
Zmiana zapasów	% PKB	6,4	9,0	4,6	7,5	7,6	3,8
Eksport dóbr i usług	% PKB	56,2	61,9	65,7	62,5	59,2	62,7
Import dóbr i usług	% PKB	55,5	60,9	63,5	61,3	57,7	56,0
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	15,7	14,7	18,1	2,6	3,3	-
Import - towary (EUR)	r/r	7,4	3,9	-1,4	-8,9	-6,2	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-2,5	-2,0	-1,2	-0,7	-0,3	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-3,4	-2,9	-2,1	-1,7	-1,3	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	154 405,0	158 233,1	156 438,4	162 022,5	165 176,1	166 770,9
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	16,6	18,4	16,1	14,7	13,0	11,5
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	11,7	12,0	12,3	12,2	11,5	11,1
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	20,1	18,2	10,3	6,2	2,8	0,5
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	1,8	-1,0	-3,0	-6,0	-2,8	-1,4
	m/m, sa	-2,0	0,8	-1,4	-1,5	-0,7	0,4
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	2,0	6,6	-1,6	1,1	-0,6	1,5
	m/m, sa	6,8	0,1	-2,2	-0,3	-1,3	-0,5
PMI dla sektora przemysłowego	sa	47,5	48,5	48,3	46,6	47,0	45,1
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	0,1	-5,0	-7,3	-7,3	-6,8	-4,7
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	1,1	0,8	0,5	0,4	0,4	0,2
	m/m	0,4	-0,1	-0,1	0,1	-0,1	-0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	-2,6	-4,1	-3,0	-2,2	-0,7	0,4
	m/m	-8,4	1,4	5,1	-1,7	-3,4	2,1
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,7	2,6	2,7	2,7	2,7	2,7
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							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 238 470,5	1 205 870,3	1 234 332,8	1 240 853,6	1 256 204,8	1 266 579,5
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	949 785,9	923 970,2	934 826,4	953 234,2	953 625,1	966 523,6
	%	76,7	76,6	75,7	76,8	75,9	76,3
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	288 684,6	281 900,1	299 506,4	287 619,4	302 579,7	300 055,8
	%	23,3	23,4	24,3	23,2	24,1	23,7
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	939 584,5	965 199,0	974 765,7	977 224,4	972 206,6	961 836,3
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	624 358,2	630 171,6	657 497,0	666 497,6	659 480,8	662 552,4
	%	66,5	65,3	67,5	68,2	67,8	68,9
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	315 226,3	335 027,4	317 268,6	310 726,7	312 725,8	299 283,9
	%	33,5	34,7	32,5	31,8	32,2	31,1
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	978 908,5	1 006 584,9	1 013 385,5	1 016 347,9	1 011 018,5	1 003 398,6

Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Potrzeby pożyczkowe brutto w 2023 r.

stan na 31 lipca 2023 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 89% (wg ustawy budżetowej po nowelizacji) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 93,2 mld zł,
- zamiany obligacji w 2023 r.: 9,0 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 37,9 mld zł,
- ciągnięć kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 0,8 mld zł,
- zamiany obligacji w 2022 r.: 9,8 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2022 roku: 106,2 mld zł.

Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w sierpniu

plan według stanu na 31 lipca 2023 r.

Wartość środków przekazywanych w sierpniu z budżetu na rynek wynosi 6,7 mld zł:

- wykupy SPW: 6,5 mld zł,
- płatności odsetek z tytułu SPW: 0,2 mld zł.

Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na 31 lipca 2023 r., mld zł

Według stanu na 31 lipca 2023 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2023 r. wynosi 38,6 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 sierpnia 2023 r. do końca roku.

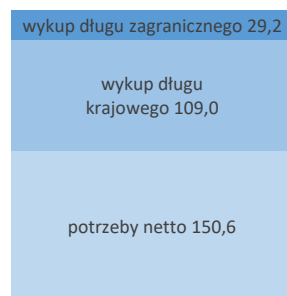
Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2023 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

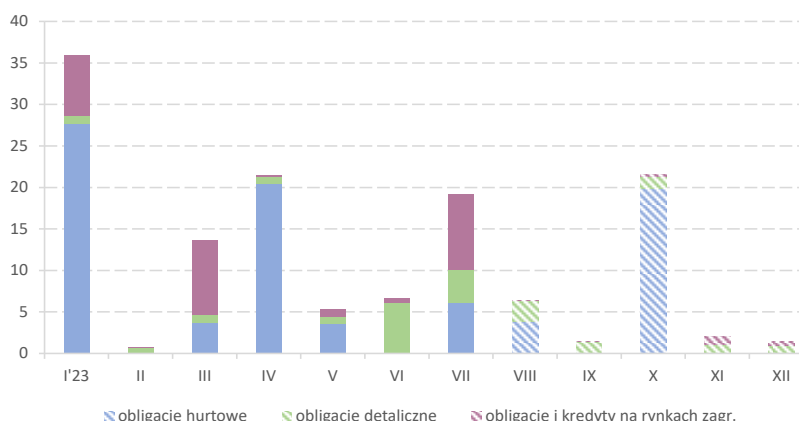
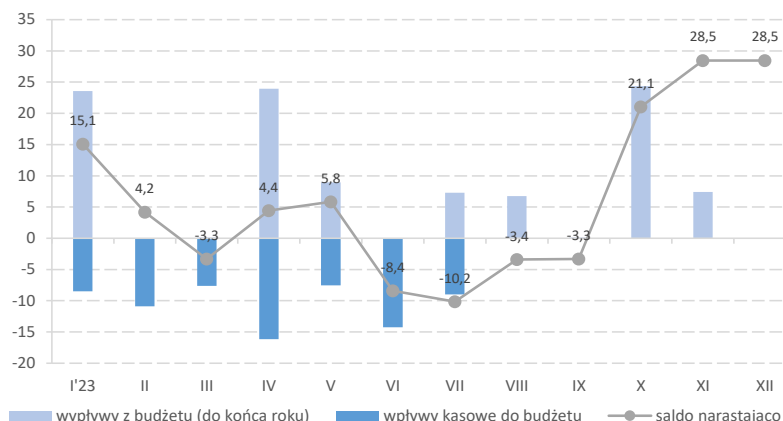
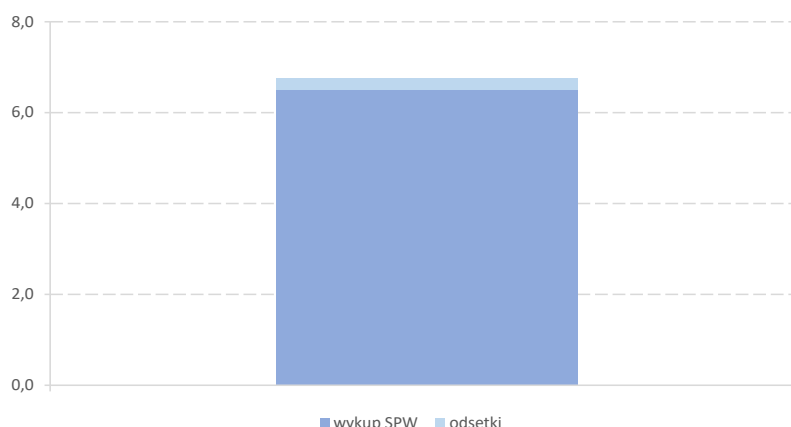
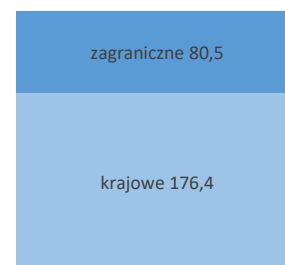
Do wykupu w 2023 r. (wg stanu na 31 lipca 2023 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 33,0 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 23,8 mld zł,
- obligacje detaliczne: 7,4 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 1,8 mld zł.

Potrzeby pożyczkowe brutto
razem 288,8 mld zł, w tym:



Finansowanie potrzeb
pożyczkowych budżetu
państwa na poziomie ok. 89%

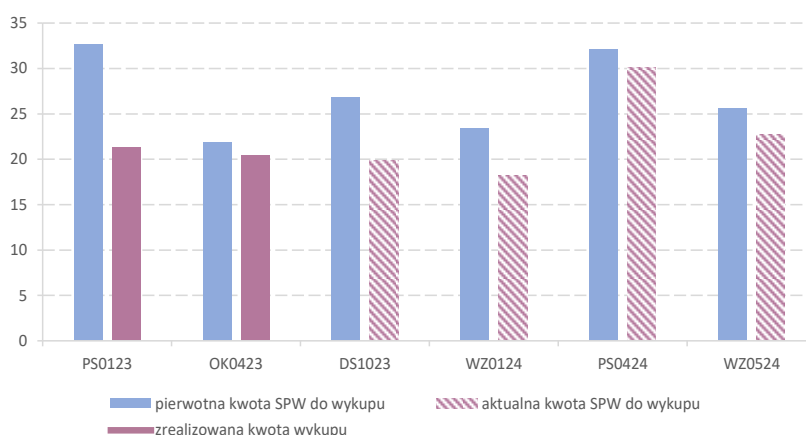


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2023 i 2024 r.

stan na 31 lipca 2023 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2023 i 2024 roku o wartości nominalnej:

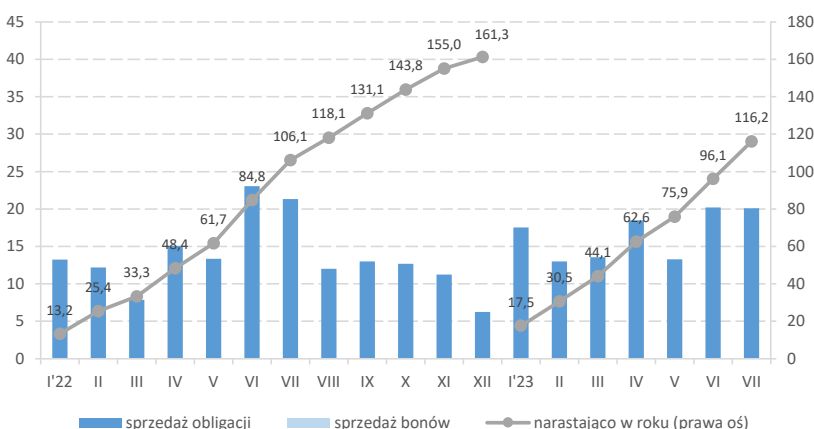
- PS0123: 11,3 mld zł (35% emisji),
- OK0423: 1,4 mld zł (6% emisji),
- DS1023: 6,9 mld zł (26% emisji),
- WZ0124: 5,2 mld zł (22% emisji),
- PS0424: 1,9 mld zł (6% emisji),
- WZ0524: 2,8 mld zł (11% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VII 2023 r. sprzedaż obligacji wyniosła 116,2 mld zł wobec 106,1 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Bony skarbowe nie były sprzedawane.



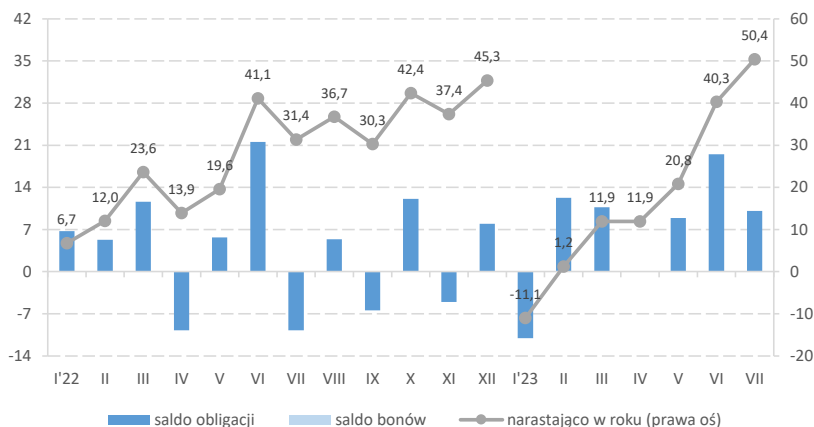
Saldo krajowych SPW w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VII 2023 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 50,4 mld zł wobec wzrostu o 31,4 mld zł w analogicznym okresie 2022 r.,
- zadłużenie w bonach nie występowało.

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

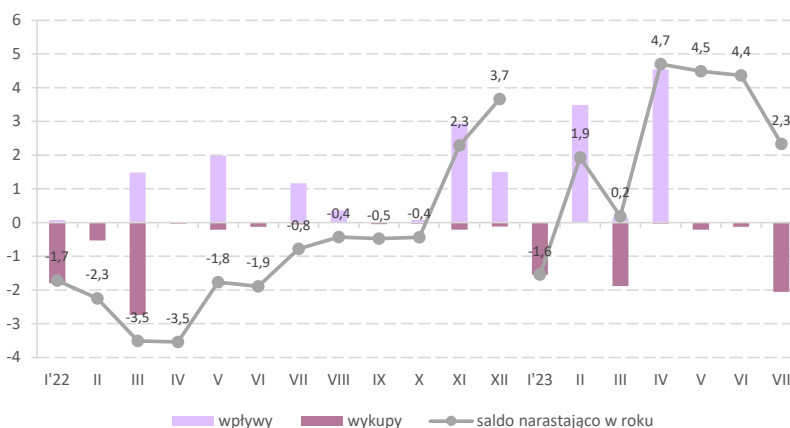


Finansowanie zagraniczne w 2022 i 2023 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-VII 2023 r., było dodatnie i wyniosło 2,3 mld EUR, co było rezultatem:

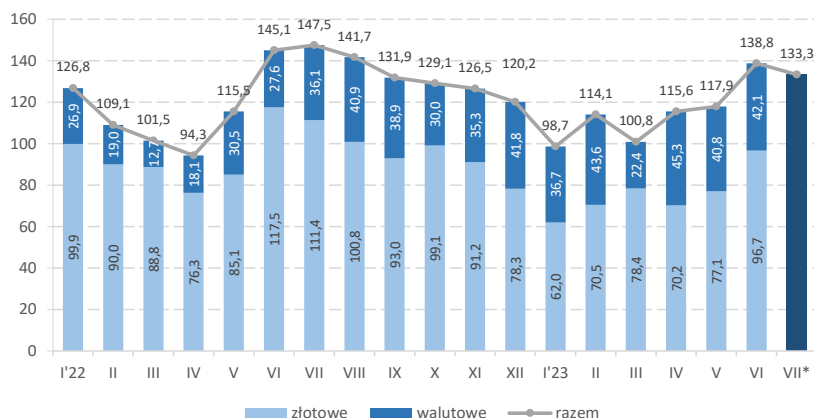
- dodatniego salda obligacji w wysokości 2,7 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,4 mld EUR.



Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec lipca 2023 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 133,3 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

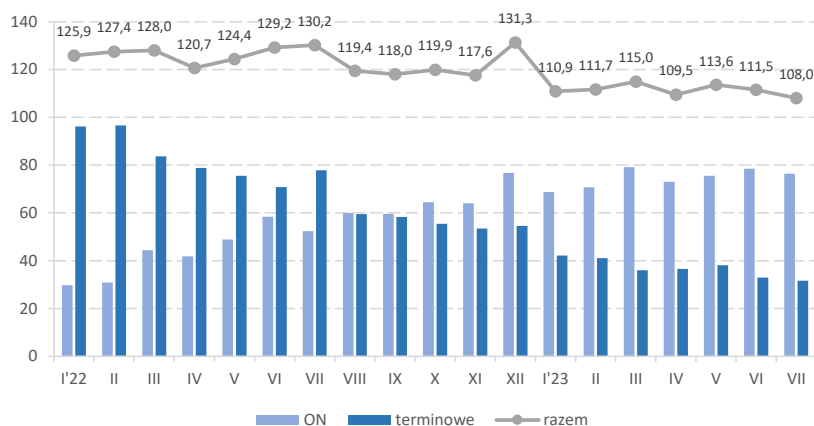


* Przewidywane wykonanie.

Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

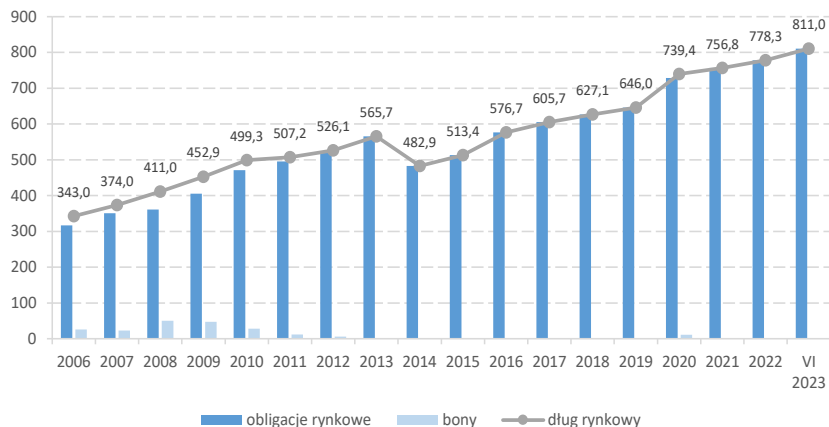
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec lipca 2023 r. zgromadzono środki w wysokości 108,0 mld zł, z czego w depozytach terminowych 31,6 mld zł oraz w depozytach typu ON 76,4 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

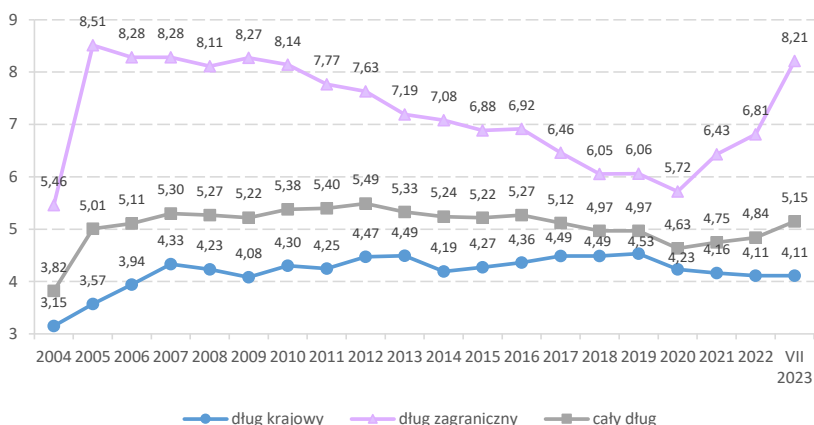
Na koniec czerwca 2023 r. poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 811,0 mld zł wobec 778,3 mld zł na koniec 2022 roku.



Średnia zapadalność długu

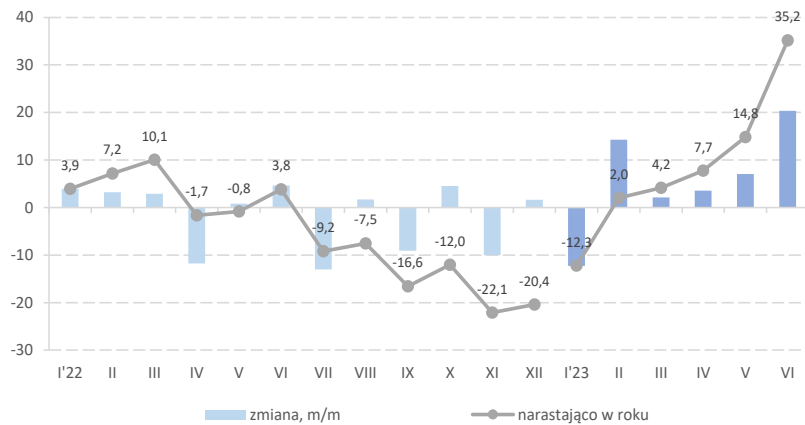
lata

Na koniec lipca 2023 r., średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,11 roku (4,11 roku na koniec 2022 r.), a długu ogółem wyniosła 5,15 roku (4,84 roku na koniec 2022 r.).



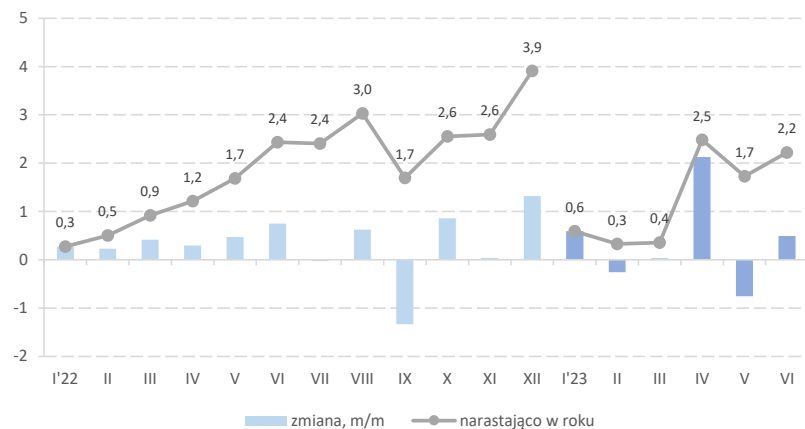
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków
mld zł

W okresie I-VI 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 35,2 mld zł wobec wzrostu o 3,8 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 463,2 mld zł.



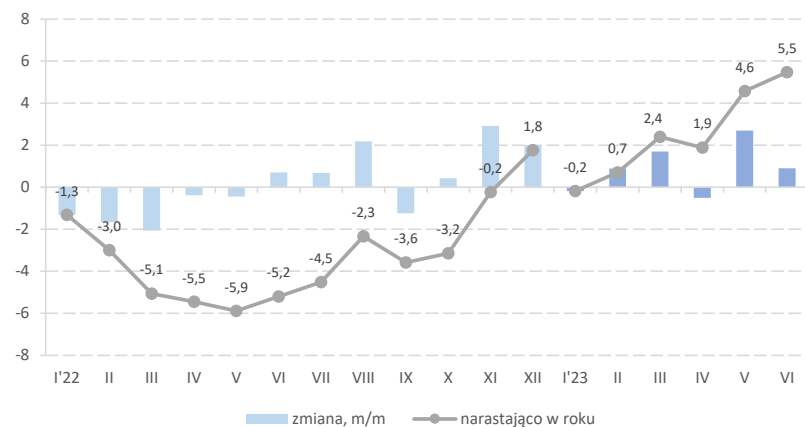
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych
mld zł

W okresie I-VI 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 2,2 mld zł wobec wzrostu o 2,4 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 61,8 mld zł.



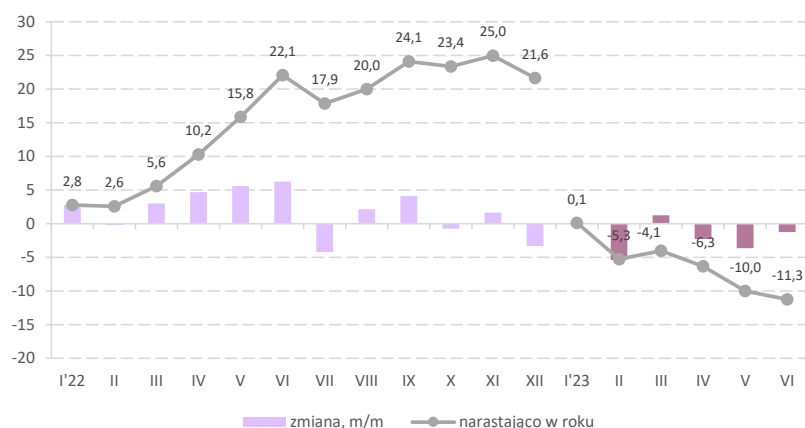
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych
mld zł

W okresie I-VI 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 5,5 mld zł wobec spadku o 5,2 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 52,5 mld zł.



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

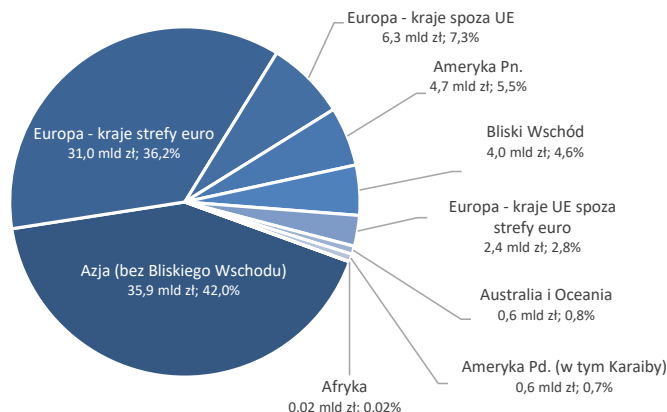
W okresie I-VI 2023 r. nastąpił spadek zadłużenia o 11,3 mld zł wobec wzrostu o 22,1 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 134,9 mld zł.



Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 2023 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

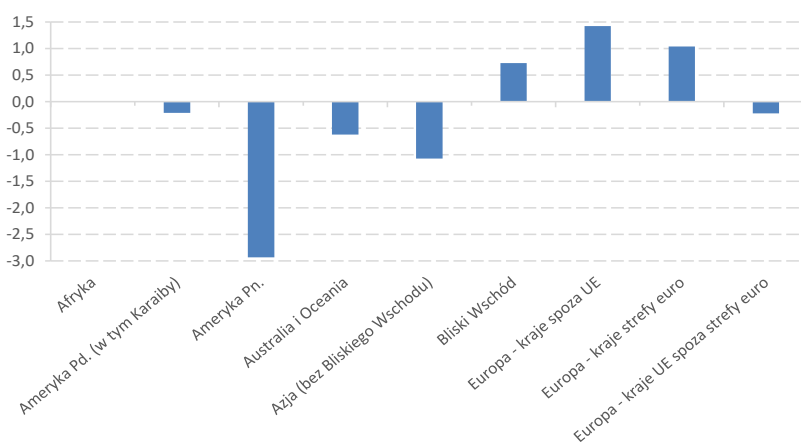
W czerwcu 2023 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zmniejszył się o 1,3 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 134,9 mld zł, co stanowiło 14,9% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 15,4%).



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

zmiana w czerwcu 2023 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

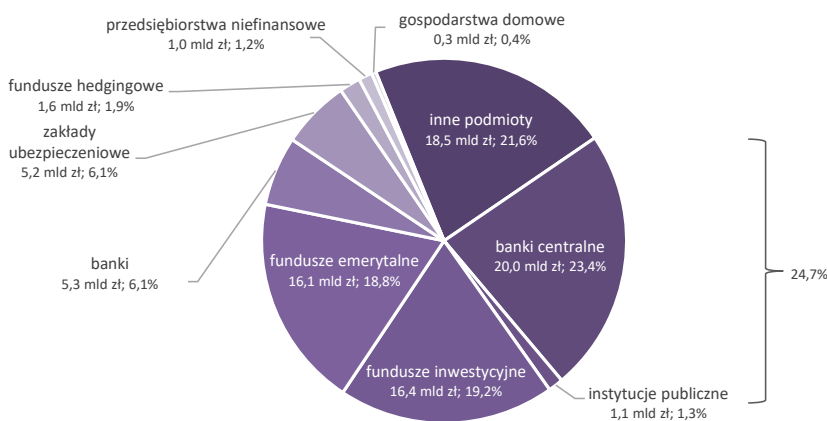
W czerwcu 2023 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Europy, z krajów spoza UE (1,4 mld zł). Największy spadek miał miejsce u inwestorów z Ameryki Północnej (2,9 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 2023 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

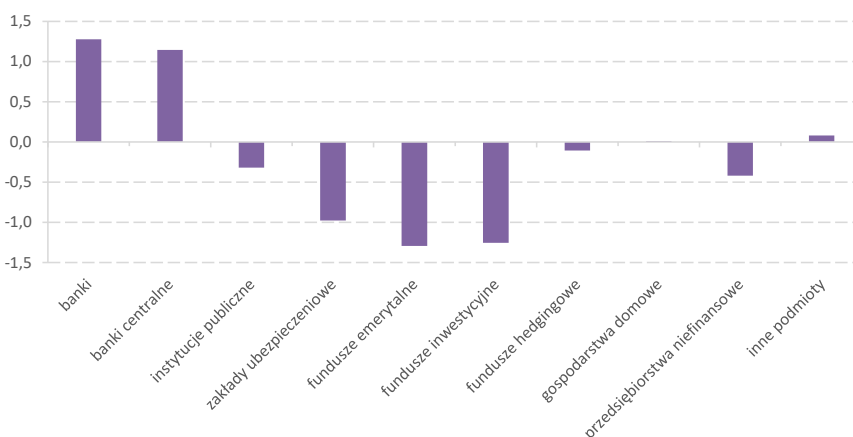
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec czerwca 2023 r. wyniósł 24,7%.



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

zmiana w czerwcu 2023 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W czerwcu 2023 r., największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały banki (1,3 mld zł). Największy spadek odnotowały fundusze emerytalne (1,3 mld zł).



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

zmiany w czerwcu 2023 r., mld zł

W czerwcu 2023 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania o 0,8 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca czerwca 2023 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 20,5 mld zł.



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

stan na 30 czerwca 2023 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	16 957,3	25,9%
Luksemburg	9 928,2	15,1%
Holandia	8 434,1	12,9%
Irlandia	4 871,6	7,4%
Niemcy	4 404,8	6,7%
Wielka Brytania	4 121,1	6,3%
Stany Zjednoczone	4 113,9	6,3%
Francja	1 970,3	3,0%
Szwajcaria	1 655,7	2,5%
Dania	1 001,2	1,5%
Singapur	932,1	1,4%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	875,3	1,3%
Czechy	713,9	1,1%
Austria	691,2	1,1%
Pozostałe kraje	4 886,7	7,5%
Suma	65 557,5	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

31-07-2023 r.

Na koniec lipca stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto budżetu państwa wynosi ok. 89% wg znowelizowanej ustawy budżetowej. Szacujemy, że stan środków na rachunkach budżetowych wynosi ok. 132 mld zł. W sierpniu planowany jest jeden przetarg zamiany i jeden przetarg sprzedaży. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych. W czerwcu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 19,5 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych wzrosło o 20,4 mld zł, a krajowych inwestorów pozabankowych o 0,4 mld zł, podczas gdy zadłużenie wobec inwestorów zagranicznych zmniejszyło się o 1,3 mld zł.

V. PLAN PODAŻY SPW W SIERPNIU 2023 R.

MF

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)*
23 sierpnia 2023	25 sierpnia 2023	OK1025 / PS0728 / WZ1128 / DS1033 możliwe inne obligacje typu WS	4.000-8.000

**Ostateczna oferta oraz wartość podaży będzie ogłoszona 2 dni przed przetargiem z uwzględnieniem aktualnych warunków rynkowych i konsultacji z inwestorami.
Po przetargu obligacje będą oferowane w ramach sprzedaży dodatkowej po minimalnej cenie zaakceptowanych ofert.*

Przetargi zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji* (mln zł)
3 sierpnia 2023 / 7 sierpnia 2023	OK1025 / PS0728 / WZ1128 / DS1033 możliwe inne obligacje typu WS	DS1023	19.082
		WZ0124	16.644
		PS0424	29.659
		WZ0524	21.037
		OK0724	17.702

* po rozliczeniu przetargu

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS1123 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR0824 Roczne	100,00 zł (99,80 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
DOR0825 2-letnie	100,00 zł (99,70 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,10%); 6,85% w 1. okresie odsetkowym
TOS0826 3-letnie	100,00 zł (99,60 zł przy zamianie)	Stałe: 6,85% w skali roku
COI0827 4-letnie	100,00 zł (99,50 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym
EDO0833 10-letnie	100,00 zł (99,40 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 7,25% w 1. okresie odsetkowym
ROS0829 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 7,20% w 1. okresie odsetkowym
ROD0835 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 7,50% w 1. okresie odsetkowym