



Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Listopad 2022 r.

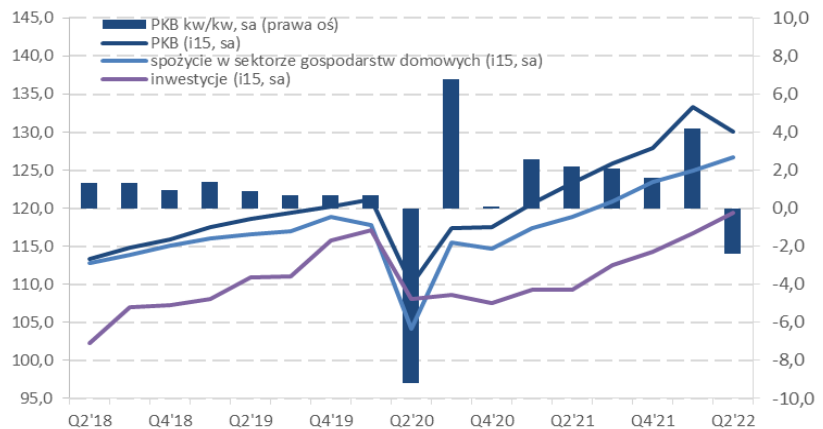
NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

Produkt krajowy brutto Polski

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

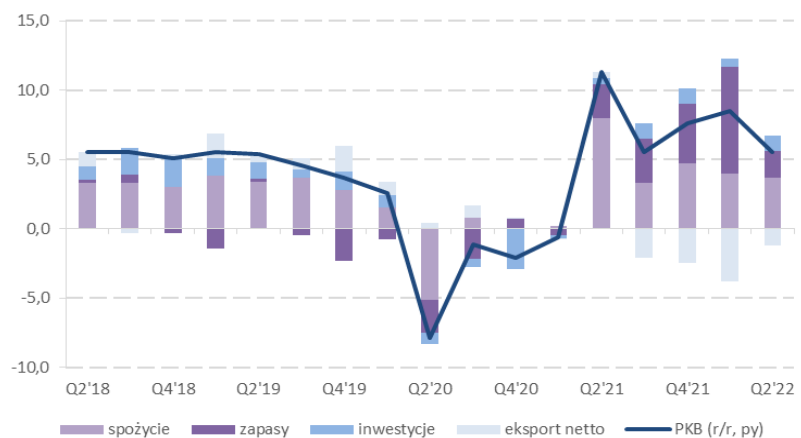
Według zrewidowanych danych w II kw. 2022 r. PKB zmniejszył się o 2,4% (kw/kw, sa). Spadek PKB nastąpił jednak po bardzo silnym wzroście zanotowanym w I kw. 2022 r., który wyniósł aż 4,2%. Krótkookresowe perspektywy gospodarki obciążone są dużą niepewnością dotyczącą zarówno skutków wojny w Ukrainie, zaburzeń w globalnych sieciach produkcji, cen surowców, zwłaszcza energetycznych i rolnych oraz sytuacji w Niemczech, tj. naszego głównego partnera handlowego.



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

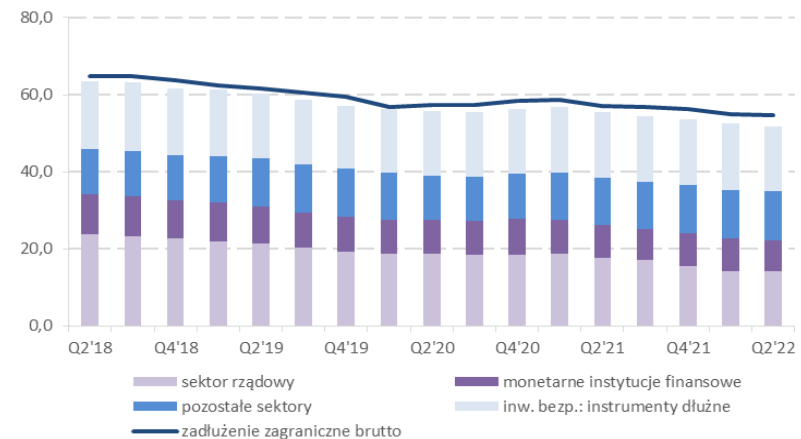
W II kw. 2022 r. PKB był o 5,8% (py) wyższy niż przed rokiem. Zrewidowane dane potwierdziły, że obniżenie rocznej dynamiki było głównie efektem słabszej, choć wciąż pozytywnej, kontrybucji ze strony przyrostu zasobów (1,8 pkt proc., wobec 6,7 pkt proc. we wcześniejszym kwartale). Inwestycje były o 6,6%, a spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 6,4% wyższe niż rok wcześniej. Z uwagi na nadal silniejszą dynamikę importu niż eksportu kontrybucja handlu zagranicznego w roczny wzrost PKB była negatywna, choć nieco łagodniejsza niż wynikało z wcześniejszych szacunków (-0,7 pkt proc.).



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

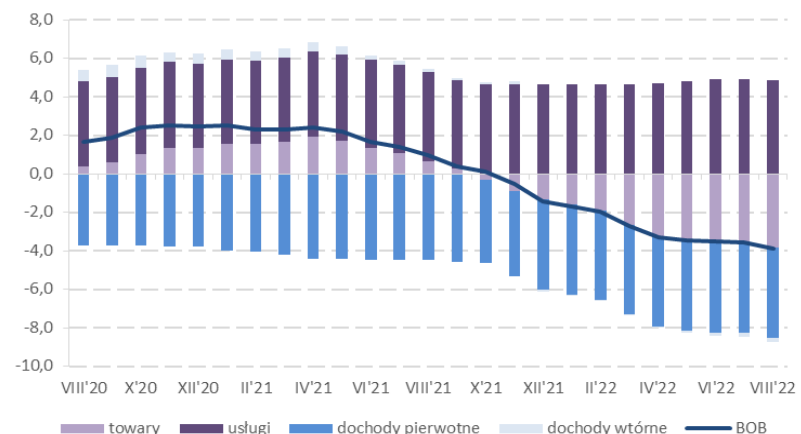
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec II kw. 2022 r. wyniosło 334,6 mld EUR (54,7% PKB) i było o 7,9 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się nieznacznie do 25,8%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec sierpnia 2022 r. wyniosły 155,1 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

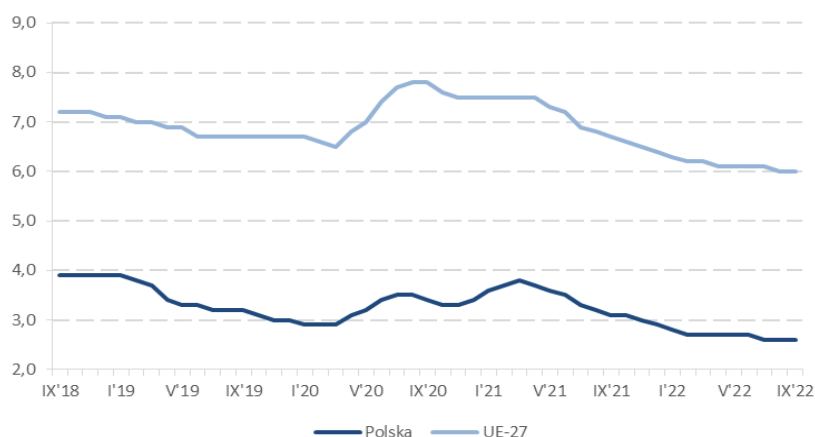
Według wstępnych danych deficyt rachunku bieżącego w sierpniu 2022 r. w ujęciu płynnego roku zwiększył się do 3,9% PKB. Eksport wspierany był m.in. przez wzrost zagranicznej sprzedaży przemysłu motoryzacyjnego i rosnące dostawy paliw do Ukrainy. Z drugiej strony wzrost wolumenu i cen sprowadzanych z zagranicy surowców energetycznych (w tym duży wzrost importu węgla w sierpniu) zwiększał całkowity import. Deficyt rachunku bieżącego był w pełni finansowany przez napływ kapitału długookresowego tj. inwestycji bezpośrednich nierezydentów i europejskich funduszy strukturalnych klasyfikowanych na rachunku kapitałowym.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

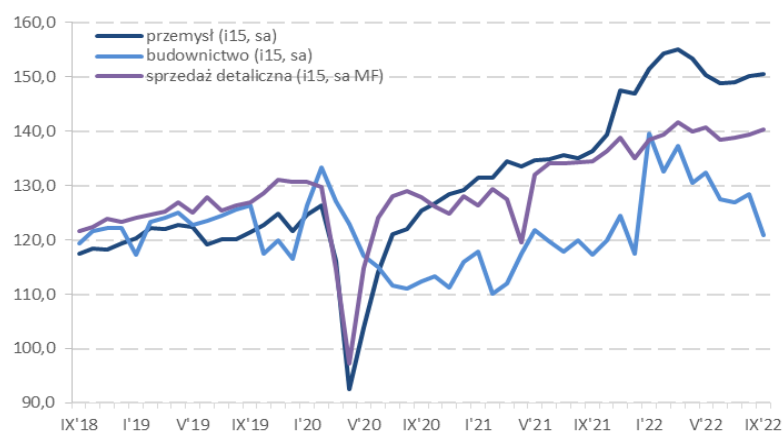
proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce we wrześniu 2022 r. wyniosła 2,6%, tj. tyle samo, co w dwóch wcześniejszych miesiącach oraz o 0,5 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**

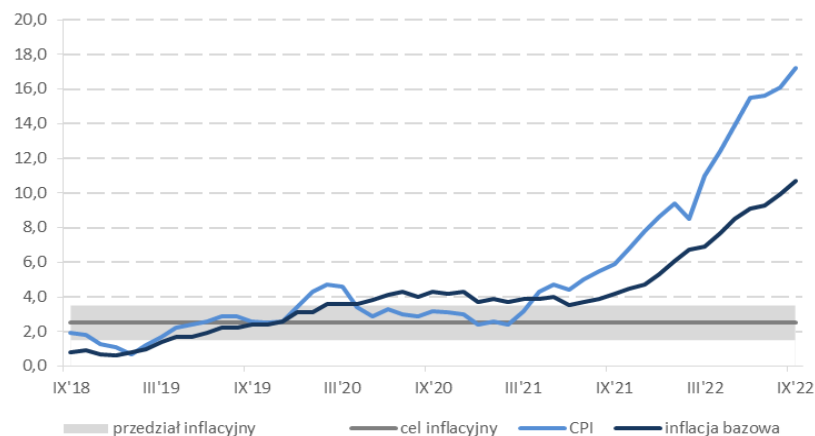
produkcja sprzedana w cenach stałych,
dane niewyrównane sezonowo (nsa)
źródło: Eurostat, GUS, obliczenia własne MF

We wrześniu 2022 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 0,3% (m/m, sa), a jej poziom był o 9,8% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 5,9% (m/m, sa), po nieoczekiwanym wzroście (o 1,1%) przed miesiącem. W efekcie jej poziom był o 0,3% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się trzeci miesiąc z rzędu (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 4,1% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były nieco niższe od oczekiwań rynkowych.

**Inflacja**

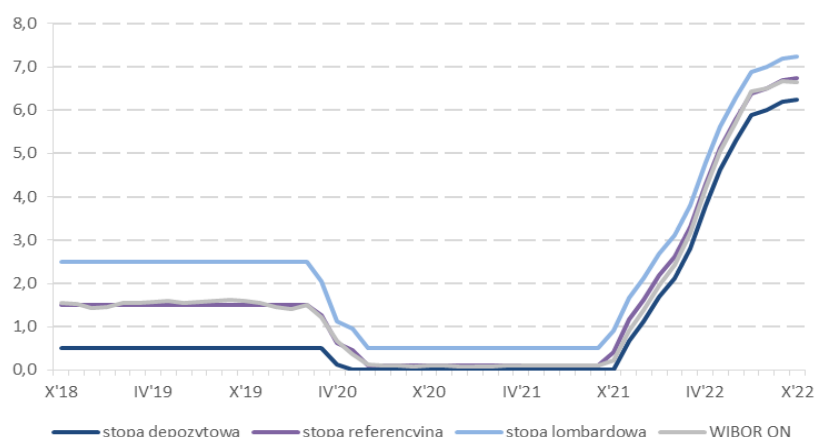
proc., r/r
źródło: GUS, NBP

We wrześniu 2022 r. inflacja wzrosła do 17,2%. Ponownie silnie wzrosły ceny żywności (do 19,3% r/r). Zwiększyła się także dynamika cen energii (do 34,9% w skali rocznej) oraz inflacja bazowa, tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii (do 10,7%). W październiku, według wstępnych danych GUS, inflacja wzrosła do 17,9%. Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych. W wyniku podwyżek cen surowców oraz problemów z dostawami, wyraźnie wzrosły także ceny produkcji sprzedanej przemysłu. We wrześniu były one o 24,6% wyższe niż przed rokiem.

**Stopy procentowe NBP**

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

W październiku 2022 r. Rada Polityki Pieniężnej nieoczekiwanie utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian, po jedenastu podwyżkach kosztu pieniądza banku centralnego z rządu. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 6,75%, stopa lombardowa 7,25%, a stopa depozytowa 6,25%. W okresie październik 2021 r. – wrzesień 2022 r. stopa referencyjna wzrosła łącznie o 6,65 pkt. proc. RPP oceniła, że dotychczasowe istotne zacieśnienie polityki pieniężnej oraz spodziewane obniżenie się dynamiki aktywności gospodarczej, przyczynią się do ograniczenia dynamiki popytu w polskiej gospodarce, co będzie sprzyjać obniżaniu się inflacji w kierunku celu inflacyjnego NBP.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2021				2022	
		Q01	Q02	Q03	Q04	Q01	Q02
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	0,2	12,2	6,5	8,5	8,6	5,8
	kw/kw, sa	2,6	2,2	2,1	1,6	4,2	-2,4
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	-0,3	13,0	4,9	8,5	6,7	6,4
	kw/kw, sa	2,4	1,2	1,7	2,2	1,2	1,4
Spożycie publiczne	r/r	3,9	5,8	4,4	5,6	0,3	0,6
	kw/kw, sa	1,2	1,3	0,5	0,8	-0,1	0,8
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	-4,2	2,0	4,1	3,8	4,7	6,6
	kw/kw, sa	1,6	0,0	3,0	1,5	2,1	2,3
Eksport dóbr i usług	r/r	7,2	32,0	8,0	6,3	4,2	5,2
	kw/kw, sa	1,9	1,2	0,5	3,4	-0,6	1,8
Import dóbr i usług	r/r	6,4	35,2	13,9	12,8	9,4	6,9
	kw/kw, sa	2,7	3,2	2,8	2,9	0,3	0,9
Wartość dodana brutto	r/r	0,0	11,5	6,6	8,5	8,4	5,6
	kw/kw, sa	2,6	1,8	1,9	1,7	3,0	-1,0
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	-0,2	7,3	2,9	4,2	4,0	3,6
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,6	1,2	0,8	1,2	0,0	0,1
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	-0,5	0,3	0,7	0,9	0,6	1,0
Zmiana zapasów	pkt proc.	-0,4	2,9	4,5	4,8	6,7	1,8
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	0,7	0,5	-2,4	-2,6	-2,7	-0,7
Wartość dodana brutto	pkt proc.	0,0	10,1	5,6	7,5	7,3	4,8
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	59,3	56,2	57,0	50,2	59,7	58,5
Spożycie publiczne	% PKB	17,9	18,4	17,8	20,7	16,9	17,9
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	13,0	15,5	16,8	21,8	12,6	15,6
Zmiana zapasów	% PKB	3,1	3,0	5,6	5,8	10,0	4,6
Eksport dóbr i usług	% PKB	59,0	60,3	56,4	56,4	61,6	65,3
Import dóbr i usług	% PKB	53,1	54,5	54,5	55,7	61,6	62,9
Bilans płatniczy							
	j.m.	2022					
		M04	M05	M06	M07	M08	M09
Eksport - towary (EUR)	r/r	18,2	26,9	21,3	19,0	24,8	-
Import - towary (EUR)	r/r	36,4	32,5	26,6	20,6	28,2	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-3,3	-3,4	-3,5	-3,6	-3,9	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-3,3	-3,4	-3,6	-3,7	-3,8	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mIn euro	143 952,0	145 703,5	147 712,0	154 137,5	155 103,0	154 202,8
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	12,4	13,9	15,5	15,6	16,1	17,2
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	7,7	8,5	9,1	9,3	9,9	10,7
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	24,1	24,7	25,6	25,5	25,5	24,6
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	12,4	14,9	10,4	7,1	10,9	9,8
	m/m, sa	-1,2	-2,0	-0,9	0,1	0,7	0,3
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	9,0	13,0	6,0	4,1	5,9	0,3
	m/m, sa	-4,9	1,4	-3,6	-0,4	1,1	-5,9
PMI dla sektora przemysłowego	sa	52,4	48,5	44,4	42,1	40,9	43,0
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	19,0	8,2	3,2	2,0	4,2	4,1
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,8	2,4	2,2	2,3	2,4	2,3
	m/m	0,2	-0,1	0,1	0,2	-0,1	-0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	1,6	-0,3	-2,2	0,2	-3,0	-2,3
	m/m	-2,5	-5,0	0,9	2,9	-3,7	0,0
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,7	2,7	2,7	2,6	2,6	2,6
<small>1) Dane w ujęciu p/m tego 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>							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
	j.m.	2022					
		M03	M04	M05	M06	M07	M08
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 148 171,3	1 153 767,6	1 168 355,0	1 198 783,9	1 192 004,6	1 204 118,1
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	895 722,3	899 905,8	910 660,4	935 266,7	919 089,2	929 963,6
	%	78,0	78,0	77,9	78,0	77,1	77,2
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	252 448,9	253 861,8	257 694,6	263 517,2	272 915,4	274 154,6
	%	22,0	22,0	22,1	22,0	22,9	22,8
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
	j.m.	2021				2022	
		Q01	Q02	Q03	Q04	Q01	Q02
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 152 282,2	1 152 289,1	1 160 738,2	1 148 579,0	1 137 106,8	1 175 320,7
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	845 843,4	855 430,0	858 651,6	859 054,7	860 633,7	887 973,1
	%	73,4	74,2	74,0	74,8	75,7	75,6
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	306 438,9	296 859,0	302 086,6	289 524,2	276 473,1	287 347,6
	%	26,6	25,8	26,0	25,2	24,3	24,4
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 389 977,4	1 402 163,1	1 418 823,4	1 410 499,6	1 415 769,6	1 453 456,9

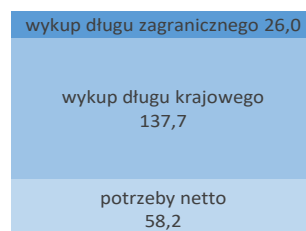
Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Potrzeby pożyczkowe brutto w 2022 r. stan na 31 października 2022 r., mld zł

Potrzeby pożyczkowe 2022 r. (wg ustawy budżetowej) zostały całkowicie sfinansowane.

Potrzeby pożyczkowe brutto
razem 222,0 mld zł, w tym:

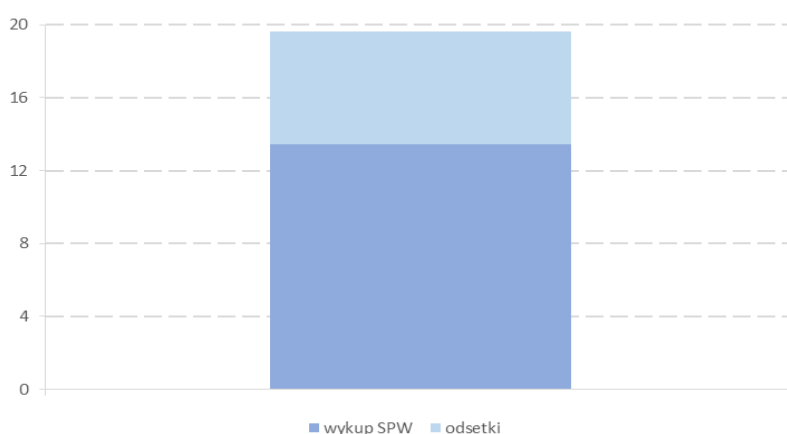


Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w listopadzie

plan według stanu na 31 października 2022 r.

Wartość środków przekazywanych w listopadzie z budżetu na rynek wynosi 19,6 mld zł.:

- wykup SPW: 13,4 mld zł,
- płatności odsetek z tytułu SPW: 6,2 mld zł.

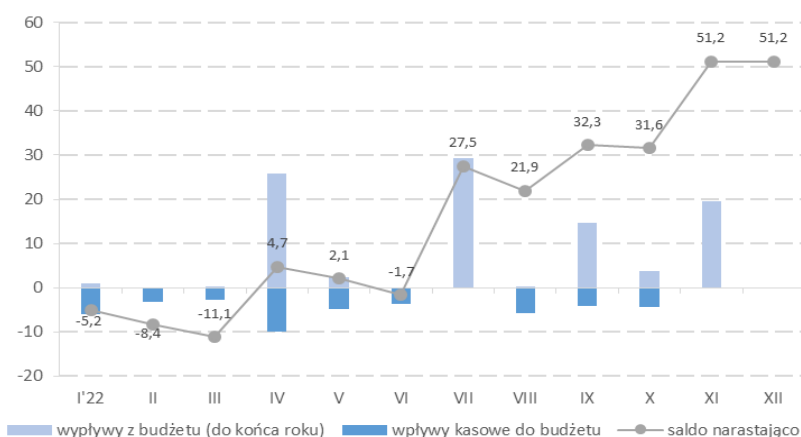


Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na 31 października 2022 r., mld zł

Według stanu na 31 października 2022 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2022 r. wynosi 19,6 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 od listopada 2022 do końca roku.

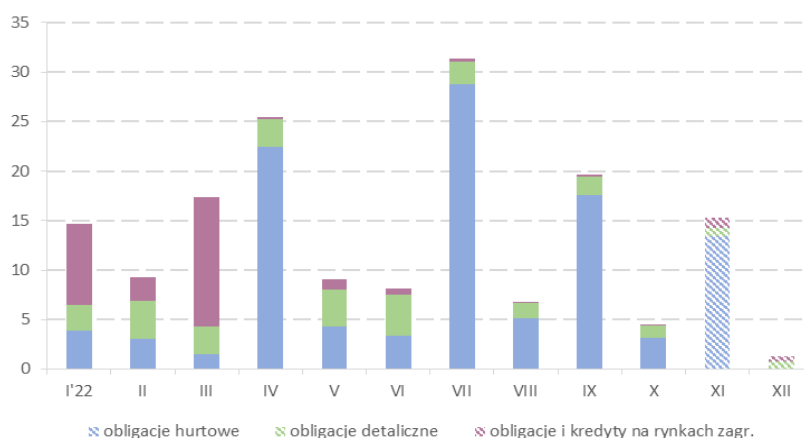


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2022 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2022 r. (wg stanu na 31 października 2022 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 16,6 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 13,4 mld zł,
- obligacje detaliczne: 1,6 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 1,6 mld zł.

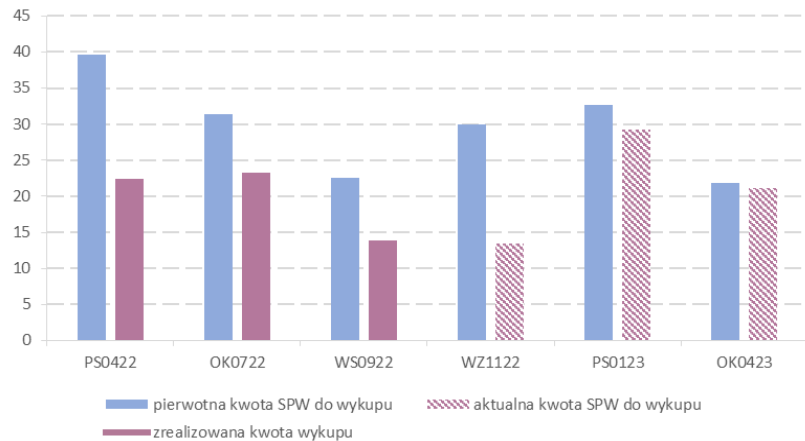


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2022 i 2023 r.

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

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

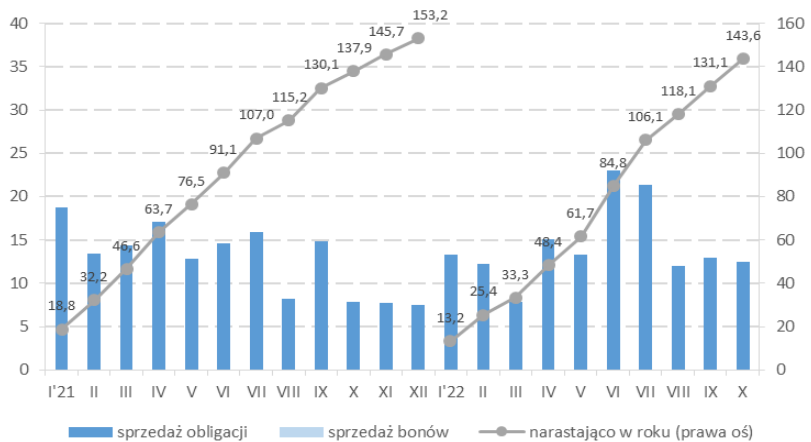
- PS0422: 17,1 mld zł (43% emisji),
- OK0722: 8,2 mld zł (26% emisji),
- WS0922: 8,7 mld zł (39% emisji),
- WZ1122: 16,5 mld zł (55% emisji),
- PS0123: 3,5 mld zł (11% emisji),
- OK0423: 0,7 mld zł (3% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-X 2022 roku sprzedaż obligacji wyniosła 143,6 mld zł wobec 137,9 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.



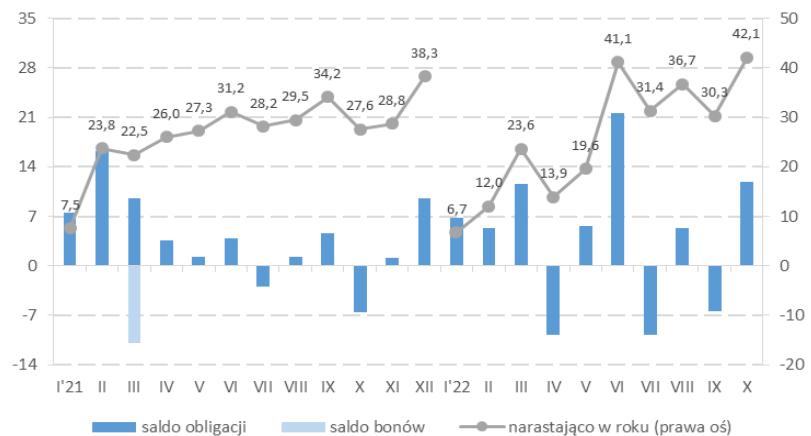
Saldo krajowych SPW w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-X 2022 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 42,1 mld zł wobec wzrostu o 38,6 mld zł w analogicznym okresie 2021 r.,
- brak zmiany w bonach wobec spadku o 10,9 mld zł w analogicznym okresie 2021 r.

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

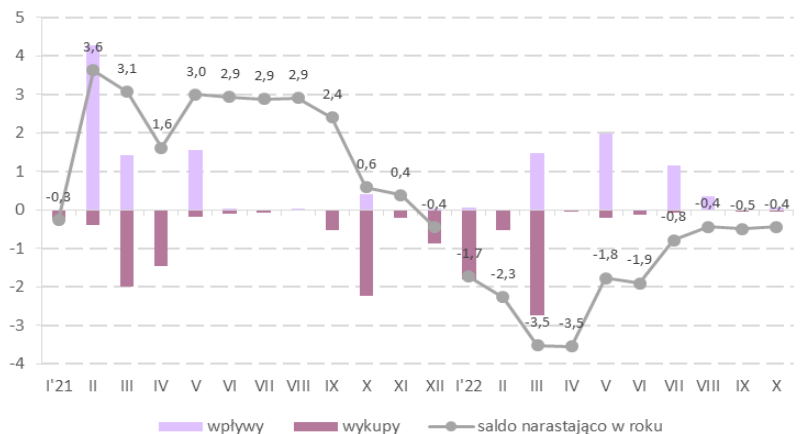


Finansowanie zagraniczne w 2021 i 2022 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-X 2022 roku było ujemne i wyniosło 0,4 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 2,7 mld EUR,
- dodatniego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,8 mld EUR,
- dodatniego salda pożyczki w ramach instrumentu SURE w wysokości 1,5 mld EUR.



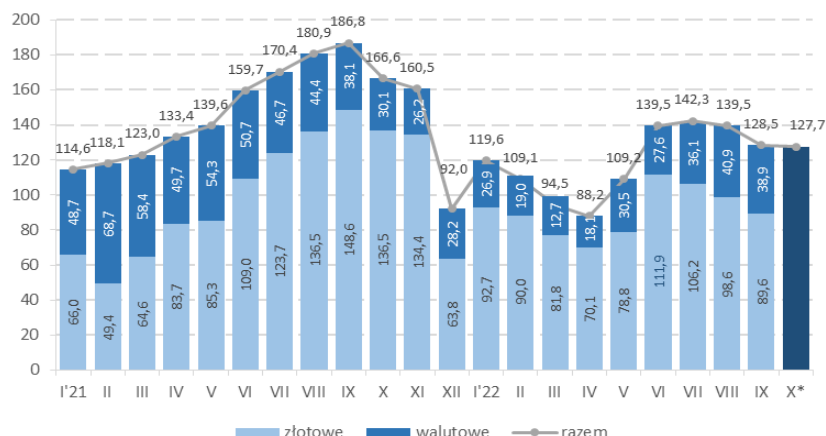
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec października 2022 roku na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 127,7 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

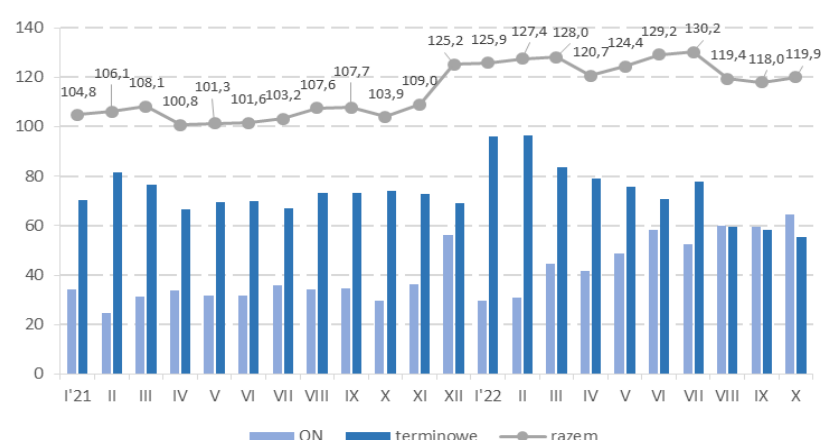
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

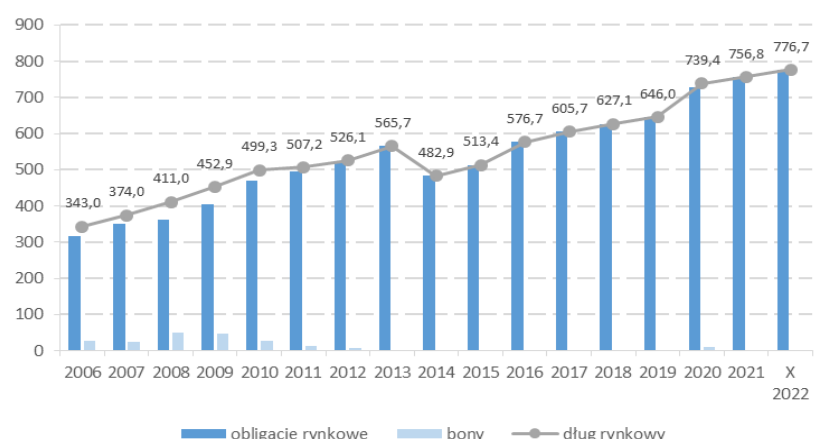
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec października 2022 r. zgromadzono środki w wysokości 119,9 mld zł, z czego w depozytach terminowych 55,5 mld zł oraz w depozytach typu ON 64,5 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

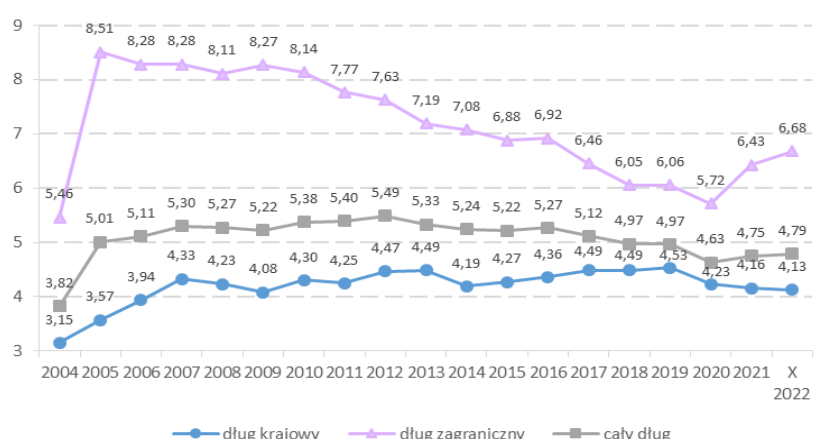
Na koniec października 2022 roku poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 776,7 mld zł wobec 756,8 mld zł na koniec 2021 roku.



Średnia zapadalność długu

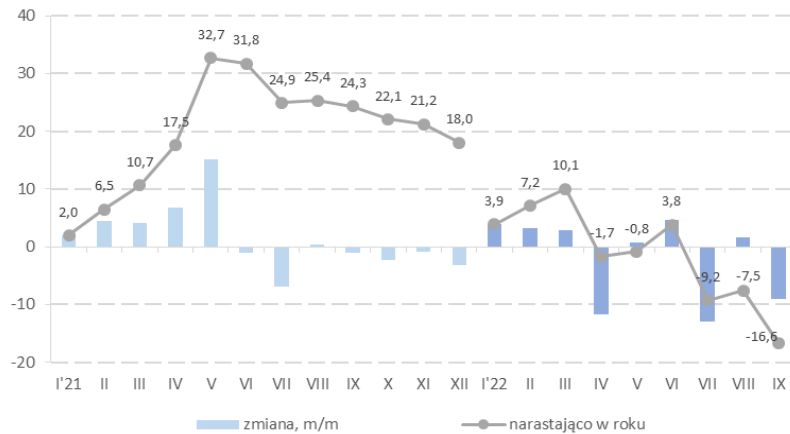
lata

Na koniec października 2022 roku średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,13 roku (4,16 roku na koniec 2021 r.), a długu ogółem wyniosła 4,79 roku (4,75 roku na koniec 2021 r.).



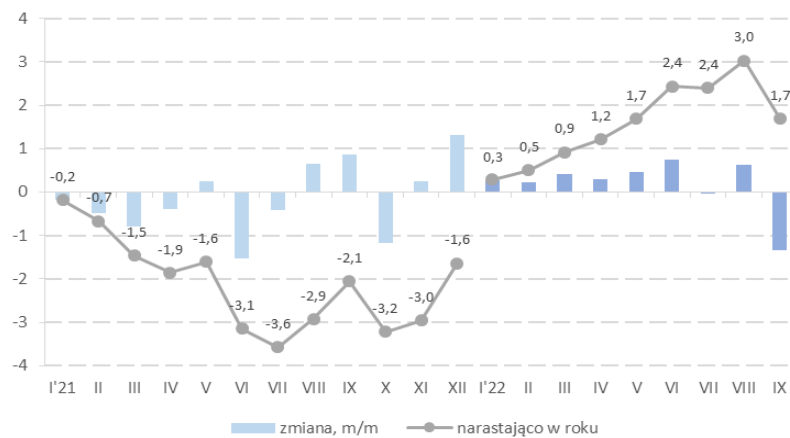
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków
mld zł

W okresie I-IX 2022 roku nastąpił spadek zadłużenia o 16,6 mld zł wobec wzrostu o 24,3 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 431,9 mld zł.



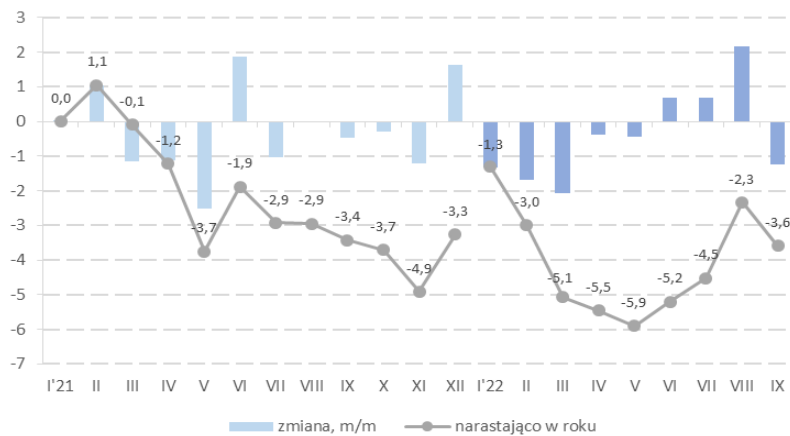
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych
mld zł

W okresie I-IX 2022 roku nastąpił przyrost zadłużenia o 1,7 mld zł wobec spadku o 2,1 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 57,4 mld zł.



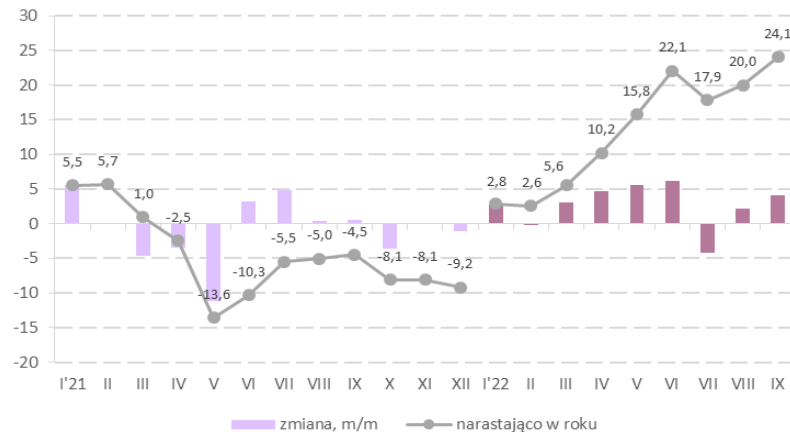
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych
mld zł

W okresie I-IX 2022 roku nastąpił spadek zadłużenia o 3,6 mld zł wobec spadku o 3,4 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 41,7 mld zł.



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

W okresie I-IX 2022 roku nastąpił przyrost zadłużenia o 24,1 mld zł wobec spadku o 4,5 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 148,7 mld zł.

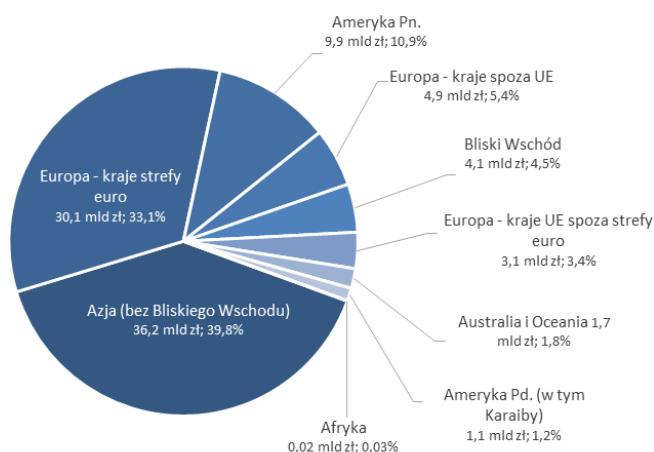


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

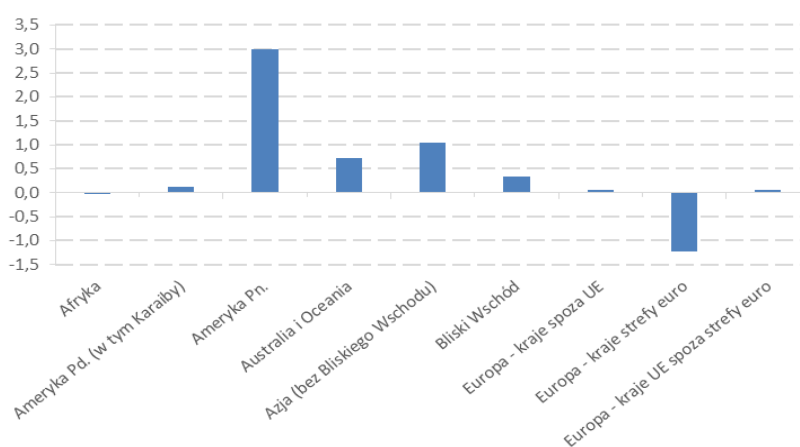
We wrześniu 2022 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zwiększył się o 4,1 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 148,7 mld zł, co stanowiło 17,5% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu także 16,9%).



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

zmiana we wrześniu 2022 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

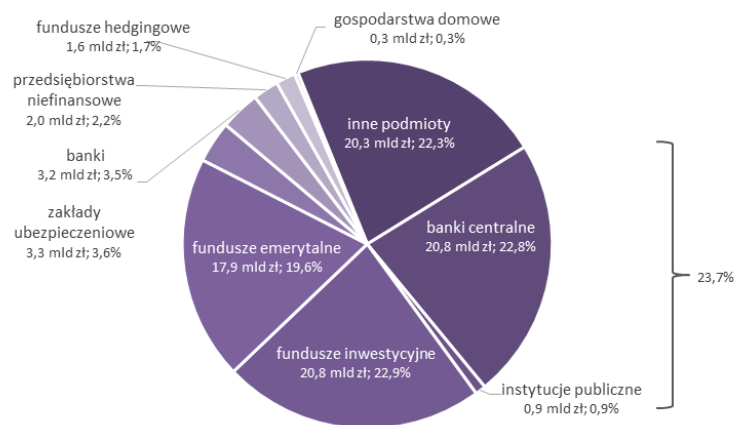
We wrześniu 2022 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Ameryki Pn. (3,0 mld zł). Największy spadek miał miejsce u inwestorów z Europy — krajów strefy euro (1,2 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

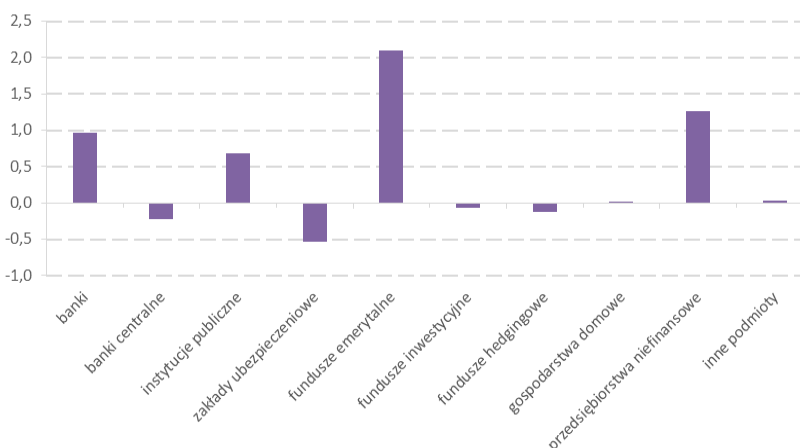
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec września 2022 r. wyniósł 23,7%.



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

zmiana we wrześniu 2022 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

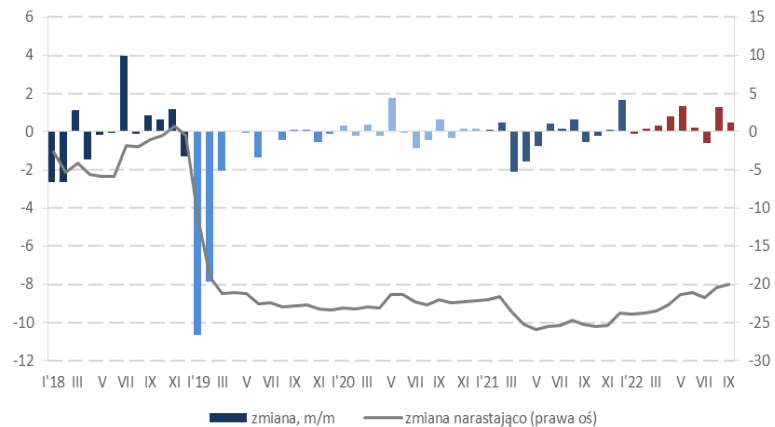
We wrześniu 2022 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały fundusze emerytalne (2,1 mld zł). Największy spadek odnotowały zakłady ubezpieczeniowe (0,5 mld zł).



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

zmiany we wrześniu 2022 r., mld zł

We wrześniu 2022 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,5 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca września 2022 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 20,0 mld zł.



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

stan na 30 września 2022 r., bez rachunków zbiorczych i z wyłączeniem banków centralnych, wyróżniono kraje o udziale większym niż 1%

Kraje	Wartość nominalna zadłużenia (mld zł)	Udział w zadłużeniu nierezydentów
Japonia	15 731,4	22,4%
Luksemburg	9 856,1	14,0%
Stany Zjednoczone	8 937,6	12,7%
Holandia	7 477,7	10,6%
Irlandia	6 259,2	8,9%
Niemcy	3 882,4	5,5%
Wielka Brytania	3 181,3	4,5%
Szwajcaria	1 604,9	2,3%
Dania	1 584,0	2,3%
Australia	1 486,9	2,1%
Francja	1 474,4	2,1%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 067,5	1,5%
Kanada	910,5	1,3%
Kajmany	829,1	1,2%
Singapur	729,7	1,0%
Bułgaria	708,8	1,0%
Pozostałe kraje	4 494,9	6,4%
Suma	70 216,5	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

31-10-2022 r.

(...)

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

We wrześniu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym spadło o 6,4 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych spadło o 9,1 mld zł, a krajowych inwestorów pozabankowych o 1,4 mld zł, podczas gdy zaangażowanie inwestorów zagranicznych wzrosło o 4,1 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W LISTOPADZIE 2022 R.

MF

Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozrachunku	Seria	Planowana podaż (mln zł)
23-lis-2022	25-lis-2022	OK0724 / WZ1127 / PS0728 / DS0432 / WZ0533 / możliwe inne obligacje	3.000-6.000

Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)*
3-lis-2022 / 7-lis-2022	OK0724 / WZ1127 / PS0728 / DS1030 / DS0432 / WZ0533	WZ1122	12.650
		PS0123	29.089
		OK0423	21.131
		DS1023	25.082

* Po rozliczeniu przetargu z 3 listopada 2022 r.

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość
OTS0223 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR1123 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
DOR1124 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,10%); 6,85% w 1. okresie odsetkowym
TOS1125 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,85% w skali roku
COI1126 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym
EDO1132 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 7,25% w 1. okresie odsetkowym
ROS1128 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 7,20% w 1. okresie odsetkowym
ROD1134 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 7,50% w 1. okresie odsetkowym