



Ministerstwo  
Finansów

Departament Długu Publicznego

## Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Maj 2020 r.

### NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

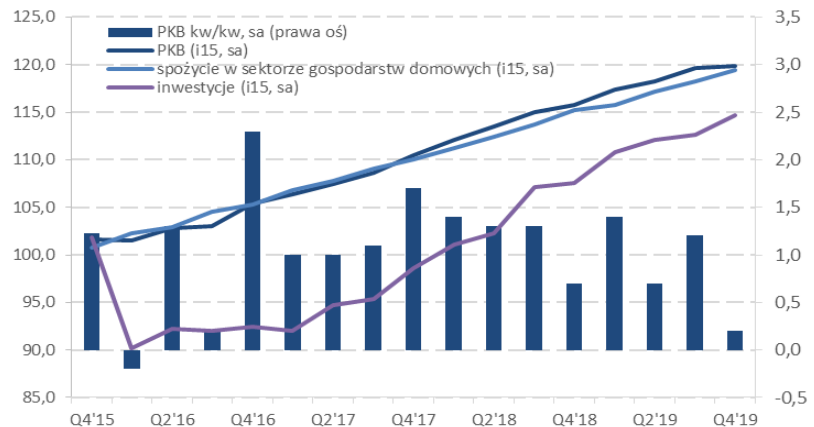


## I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

### Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe  
źródło: GUS, Eurostat

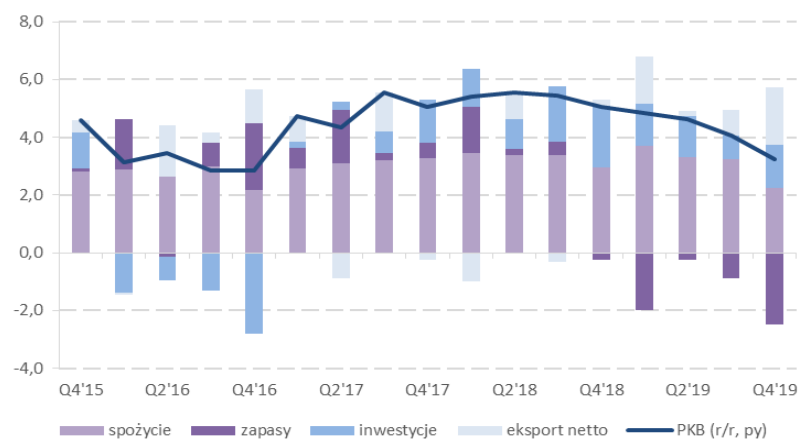
W IV kw. 2019 r. PKB zwiększył się o 0,2% (kw/kw, sa), wobec 1,2% kwartał wcześniej. Tempo wzrostu (kw/kw, sa) spożycia w sektorze gospodarstw domowych było zbliżone do III kw. 2019 r., a w przypadku inwestycji uległo ono przyspieszeniu. Spowolniła natomiast dynamika obrotów handlowych z zagranicą.



### Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

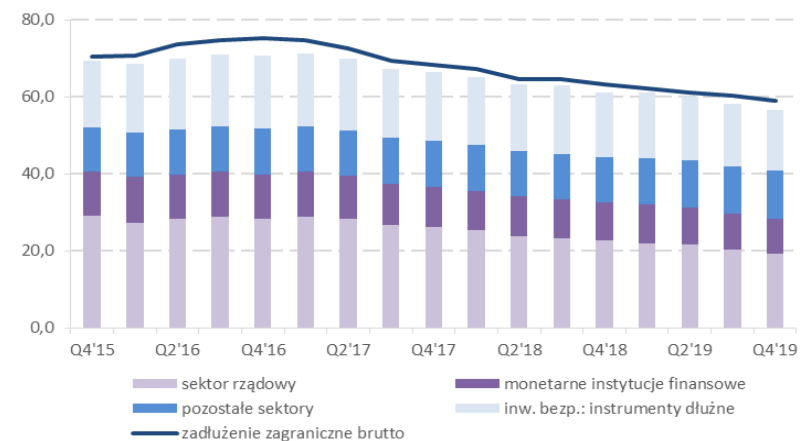
W IV kw. 2019 r. PKB był o 3,2% wyższy niż przed rokiem, wobec 4,0% kwartał wcześniej. Konsumpcja gospodarstw domowych była o 3,3% wyższa niż przed rokiem, a inwestycje o 6,1%. Ujemny wkład we wzrost miały zapasy (2,5 pkt proc.), ale został on w dużym stopniu zniwelowany przez dodatnią kontrybucję eksportu netto (2,0 pkt proc.). Zanotowany w 2019 r. słabszy niż przed rokiem wzrost konsumpcji prywatnej w kontekście wyraźnej poprawy dynamiki realnych dochodów do dyspozycji ludności był najprawdopodobniej efektem wzrostu stopy oszczędności gospodarstw domowych.



### Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

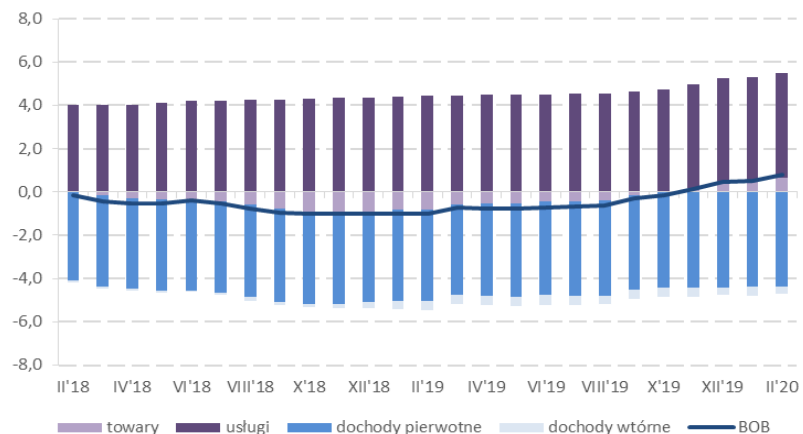
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec IV kw. 2019 r. wyniosło 312,0 mld EUR (59,0% PKB) i było o 0,8 mld EUR niższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 32,9%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec lutego 2020 r. wyniosły 116,1 mld EUR i pozostały 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 lutym 2020 r. saldo rachunku bieżącego w ujęciu płynnego roku było dodatnie i wyniosło 0,8% PKB. Kontynuowany był również napływ kapitału, tj. inwestycji bezpośrednich nierezydentów i europejskich funduszy strukturalnych klasyfikowanych na rachunku kapitałowym.

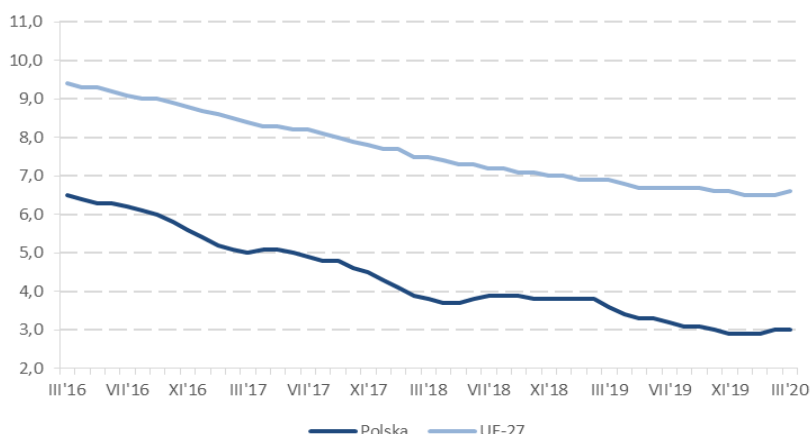




## Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo  
źródło: Eurostat

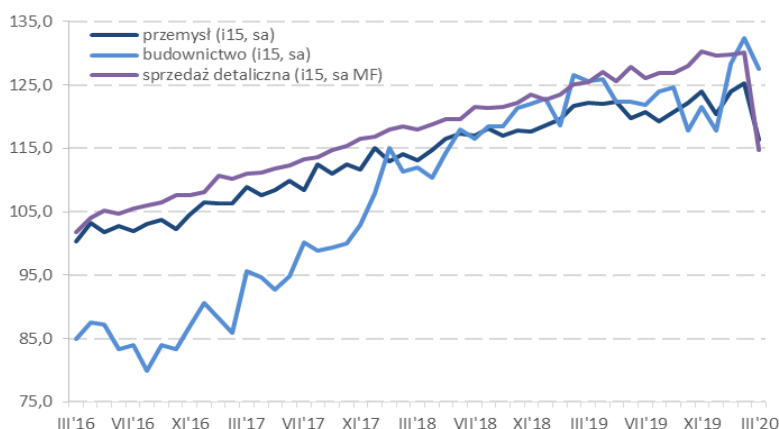
Zharmonizowana stopa bezrobocia w marcu br. utrzymała się na niskim poziomie z poprzedniego miesiąca, tj. 3,0% i była tylko nieznacznie wyższa od historycznie najniższego poziomu obserwowanego w okresie od listopada 2019 r. do stycznia 2020 r., tj. 2,9%. W marcu br. wyniosła ona przeciętnie w UE27 6,6%.



## Miesięczne indykatory sfery realnej

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

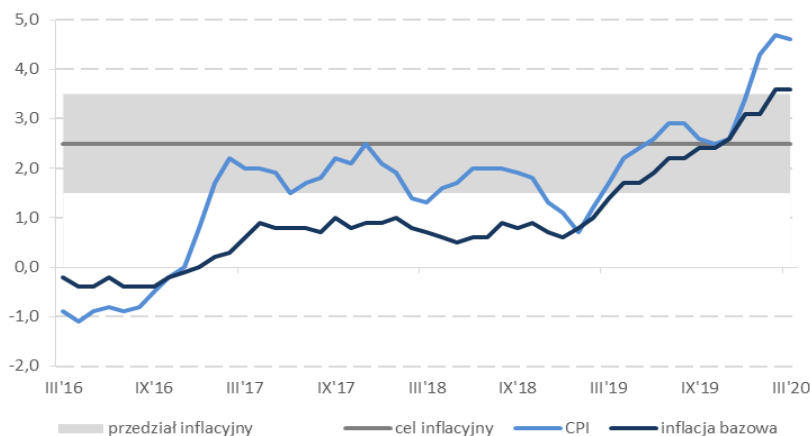
Marzec br. był pierwszym miesiącem, w którym widoczne były bezpośrednie ekonomiczne konsekwencje epidemii COVID-19 i wprowadzonej kwarantanny społecznej. Produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 7,2% (m/m, sa) a jej poziom był o 2,3% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były nieco słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 3,6% po wzrostach w poprzednich dwóch miesiącach (m/m, sa). Poziom produkcji był o 3,7% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były wyraźnie powyżej oczekiwań MF. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się gwałtownie (o 11,8% m/m, sa MF). Jej poziom był o 9% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były poniżej oczekiwań.



## Inflacja

proc., r/r  
źródło: GUS, NBP

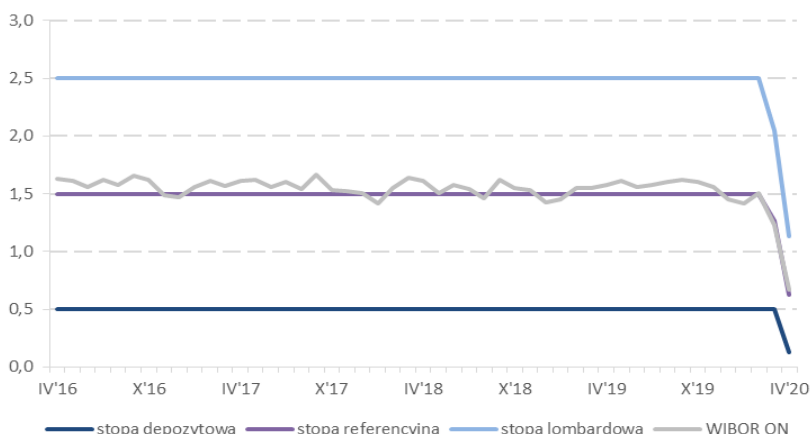
W I kwartale br. inflacja znacznie wzrosła do 4,5% w skali rocznej. Przekroczyła górne dopuszczalne odchylenie od celu inflacyjnego. Wzrost inflacji był związany głównie z podwyżkami cen energii elektrycznej i wciąż wysoką dynamiką cen żywności. Wyniki były wyższe od oczekiwań. W kwietniu, według wstępnych danych, inflacja obniżyła się do 3,4%, w wyniku m.in. silnego spadku cen paliw. Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) w lutym i marcu osiągnęła 3,6% (r/r) i był to poziom najwyższy od prawie 18 lat. Z kolei roczne tempo wzrostu cen produkcji sprzedanej przemysłu w ostatnich miesiącach kształtuje się na niskim poziomie, a w marcu odnotowano deflację w wysokości 0,5%.



## Stopy procentowe NBP

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

W kwietniu 2020 r. RPP kontynuowała łagodzenie polityki pieniężnej. Stopy procentowe NBP zostały obniżone o 0,5 pkt proc., w tym stopa referencyjna do 0,5%, stopa lombardowa do 1,0%, a stopa depozytowa została ustalona w wysokości 0,0%. Ponadto, zakupy obligacji skarbowych na rynku wtórnym zostały rozszerzone na wszystkie skarbowe papiery wartościowe oraz na dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa. Działania podjęte przez NBP mają na celu poluzowanie warunków finansowych w gospodarce oraz ograniczanie negatywnych skutków gospodarczych epidemii koronawirusa.





## II. DANE STATYSTYCZNE

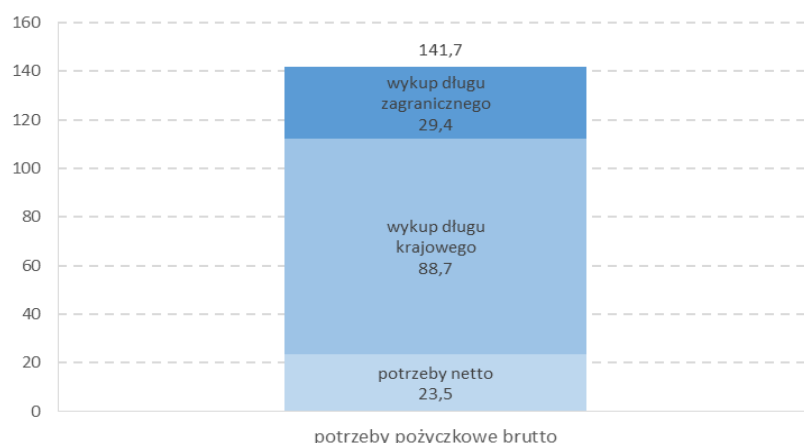
	j.m.	2018 Q03	Q04	2019 Q01	Q02	Q03	Q04
<b>PKB</b>							
Produkt krajowy brutto	r/r	5,4	5,1	4,8	4,6	4,0	3,2
	kw/kw, sa	1,3	0,7	1,4	0,7	1,2	0,2
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,1	4,0	3,9	4,4	3,9	3,3
	kw/kw, sa	1,1	1,3	0,5	1,2	0,9	1,0
Spożycie publiczne	r/r	4,2	4,0	7,4	4,3	5,4	3,2
	kw/kw, sa	1,2	1,4	1,5	0,7	1,1	0,6
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	11,4	9,0	11,6	8,8	4,6	6,1
	kw/kw, sa	4,7	0,4	3,0	1,2	0,5	1,8
Eksport dóbr i usług	r/r	6,7	7,8	8,5	3,6	4,9	2,0
	kw/kw, sa	0,0	3,0	1,3	-0,8	1,4	0,1
Import dóbr i usług	r/r	7,8	7,9	5,9	3,6	3,5	-2,0
	kw/kw, sa	1,5	2,1	0,1	0,2	0,1	-0,9
Wartość dodana brutto	r/r	5,4	5,0	4,7	4,6	4,0	3,2
	kw/kw, sa	1,3	1,2	0,9	0,9	0,9	0,6
<b>Udział we wzroście PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,5	2,0	2,4	2,5	2,3	1,6
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,7	0,8	1,3	0,8	0,9	0,6
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	1,9	2,2	1,5	1,4	0,8	1,5
Zmiana zapasów	pkt proc.	0,5	-0,3	-2,0	-0,3	-0,9	-2,5
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-0,3	0,2	1,6	0,2	0,9	2,0
Wartość dodana brutto	pkt proc.	4,7	4,4	4,2	4,0	3,4	2,8
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6	0,5
<b>Struktura PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	58,8	50,1	61,8	57,8	58,0	49,5
Spożycie publiczne	% PKB	17,2	19,1	17,4	17,4	17,4	19,1
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	17,8	24,9	13,3	16,8	17,6	25,3
Zmiana zapasów	% PKB	2,1	2,3	1,3	2,0	1,1	-0,2
Eksport dóbr i usług	% PKB	56,8	52,4	59,4	57,2	55,8	51,5
Import dóbr i usług	% PKB	52,6	49,6	54,1	52,1	50,8	45,9
<b>Bilans płatniczy</b>							
Eksport - towary (EUR)	r/r	4,0	0,8	9,0	3,6	5,7	-
Import - towary (EUR)	r/r	0,3	-3,5	-0,7	2,4	0,5	-
Saldo obrotów bieżących <sup>1)</sup>	% PKB	-0,1	0,1	0,5	0,5	0,8	-
Saldo obrotów towarowych <sup>1)</sup>	% PKB	0,0	0,2	0,5	0,5	0,7	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	109 192,0	108 887,5	114 510,6	113 757,2	116 060,2	110 119,5
<b>Procesy inflacyjne</b>							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	2,5	2,6	3,4	4,3	4,7	4,6
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	2,4	2,6	3,1	3,1	3,6	3,6
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-0,3	-0,1	1,0	0,9	0,2	-0,5
<b>Produkcja</b>							
Produkcja sprzedana przemyśle <sup>2)</sup>	r/r	3,7	1,4	3,8	1,1	4,8	-2,3
	m/m, sa	1,2	1,4	-2,9	2,9	1,1	-7,2
Produkcja budowlano-montażowa <sup>2)</sup>	r/r	-4,1	-4,7	-3,3	6,4	5,5	3,7
	m/m, sa	-5,4	3,1	-3,0	9,0	3,1	-3,6
PMI dla sektora przemysłowego	sa	45,6	46,7	48,0	47,4	48,2	42,4
<b>Gospodarstwa domowe i rynek pracy</b>							
Sprzedaż detaliczna <sup>2)</sup>	r/r	4,6	5,2	5,7	3,5	7,3	-9,0
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,5	2,6	2,6	1,1	1,1	0,3
	m/m	0,0	0,2	0,0	0,7	0,1	-0,5
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	3,3	2,6	2,7	2,7	2,9	1,6
	m/m	2,3	0,2	6,3	-6,6	0,2	2,8
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,0	2,9	2,9	2,9	3,0	3,0
<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>							
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	978 561,0	960 882,4	962 013,4	973 337,0	987 604,7	997 397,3
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	707 713,5	701 313,8	702 674,3	716 452,3	727 019,7	728 278,4
	%	72,3	73,0	73,0	73,6	73,6	73,0
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	270 847,4	259 568,6	259 339,1	256 884,7	260 585,0	269 118,9
	%	27,7	27,0	27,0	26,4	26,4	27,0
<b>Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)</b>							
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	990 932,3
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	678 615,4	688 248,0	706 607,9	708 264,6	713 568,9	716 167,7
	%	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
<b>Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)</b>							
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	1 055 625,3	1 045 122,0
<small>Źródło: MF</small>							

### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



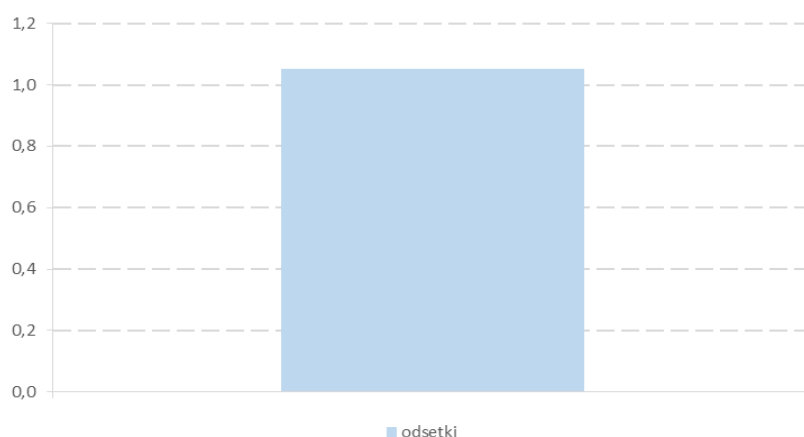
#### Potrzeby pożyczkowe brutto w 2020 r. stan na 30 kwietnia 2020 r., mld zł

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



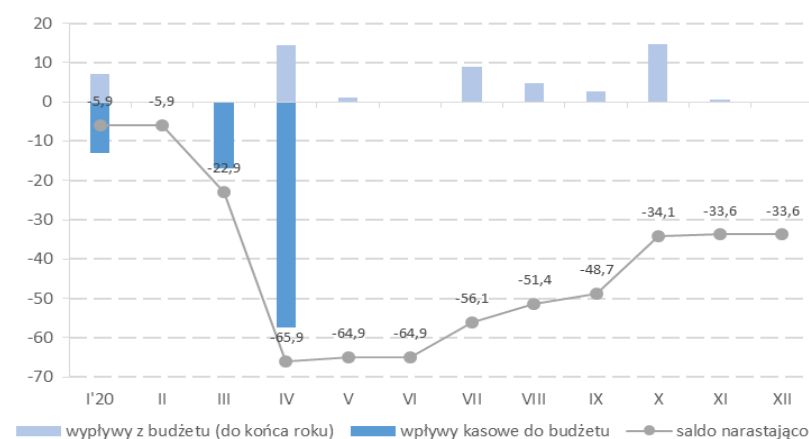
#### Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w maju plan według stanu na 30 kwietnia 2020 r., mld zł

Wartość środków przekazywanych w maju z budżetu na rynek wynosi 1,1 mld zł (płatności odsetek z tytułu SPW).



#### Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet\* stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 30 kwietnia 2020 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy od maja do końca 2020 r. wynosi 32,3 mld zł.



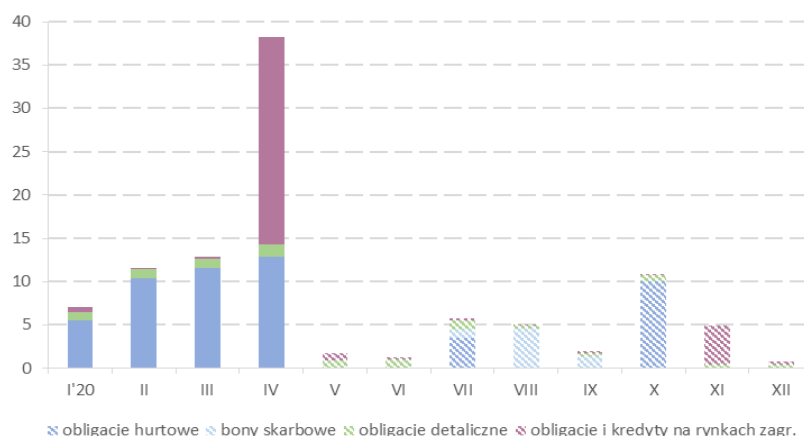
\* obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu w okresie od maja 2020 r. do końca roku.

#### Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2020 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2020 r. (według stanu na 30 kwietnia 2020 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 32,1 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 13,6 mld zł,
- obligacje detaliczne: 5,1 mld zł,
- bony skarbowe: 6,8 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 6,6 mld zł.

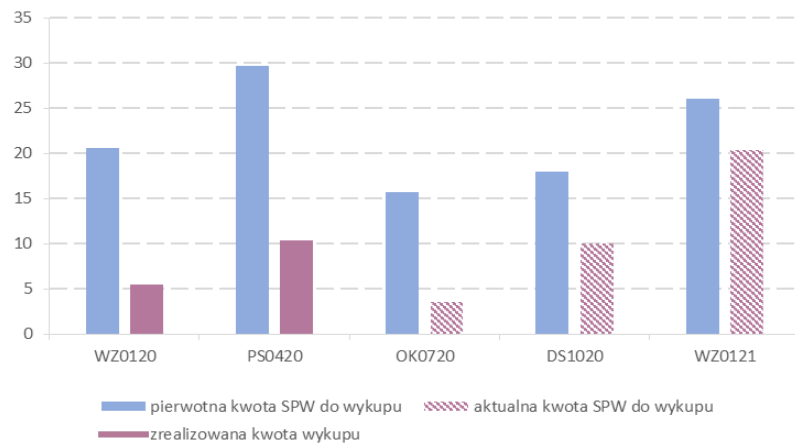


#### Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2020 i 2021 r.

stan na 30 kwietnia 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).

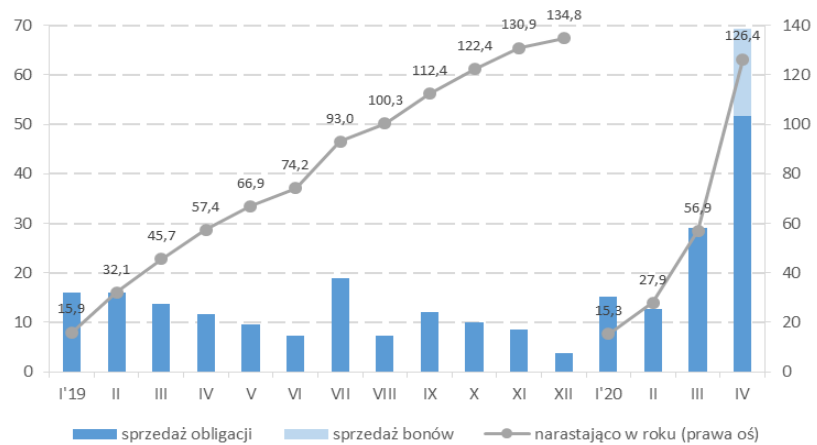


#### Sprzedaż krajowych bonów i obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie od I-IV 2020 r. sprzedaż:

- obligacji wyniosła 108,6 mld zł, wobec 57,4 mld zł w analogicznym okresie 2019 r.,
- bonów wyniosła 17,7 mld zł (bony nie były sprzedawane od lutego 2017 r.).

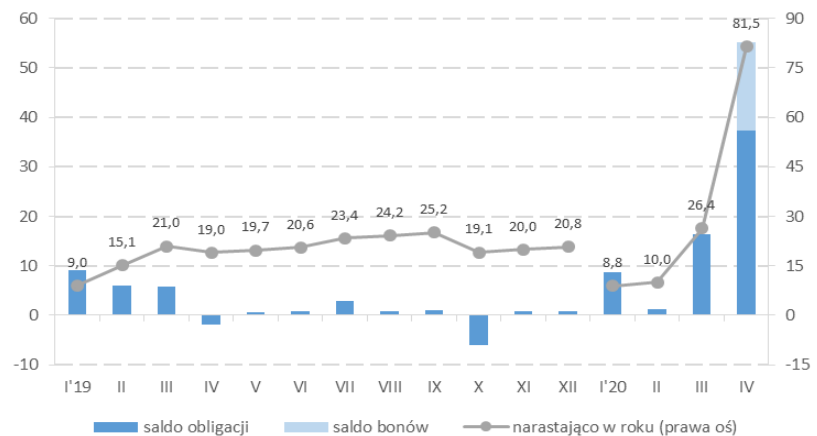


#### Saldo krajowych bonów i obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie od I-IV 2020 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 63,7 mld zł, wobec wzrostu o 19,0 mld zł w analogicznym okresie 2019 r.,
- wzrost zadłużenia w bonach o 17,7 mld zł (bony nie były sprzedawane od lutego 2017 r.).

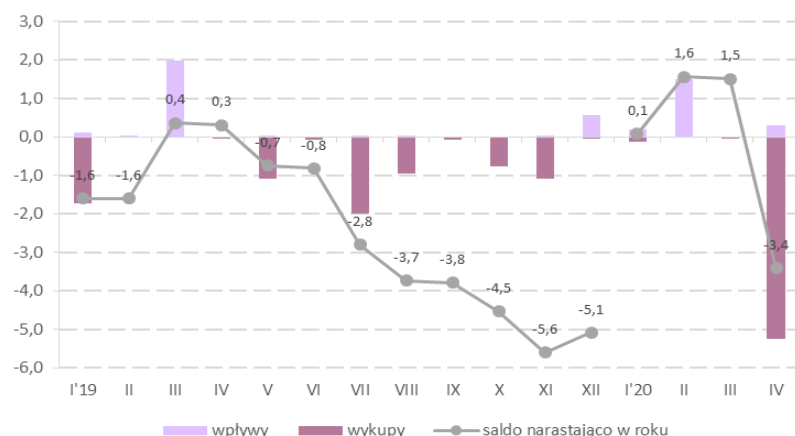


#### Finansowanie zagraniczne w 2019 i 2020 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie od I-IV 2020 r. było ujemne i wyniosło 3,4 mld EUR (w analogicznym okresie 2019 r. saldo dodatnie: 0,3 mld EUR), co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 3,5 mld EUR (saldo dodatnie: 0,3 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.),
- dodatniego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,1 mld EUR (saldo dodatnie: 0,0005 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.).



### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

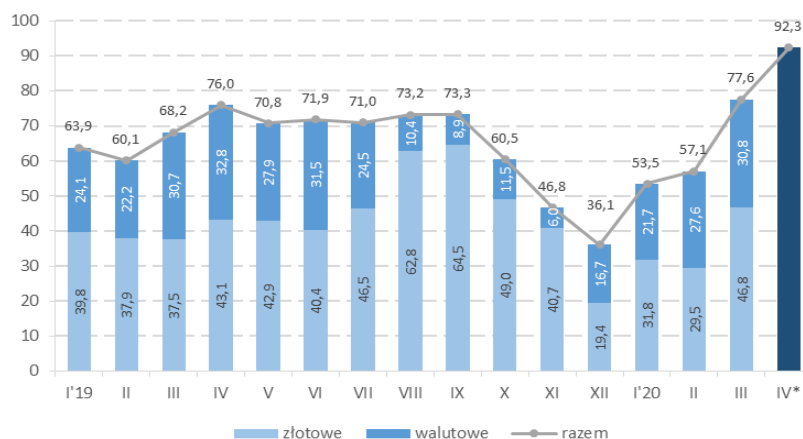


#### Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec kwietnia 2020 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 92,3 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

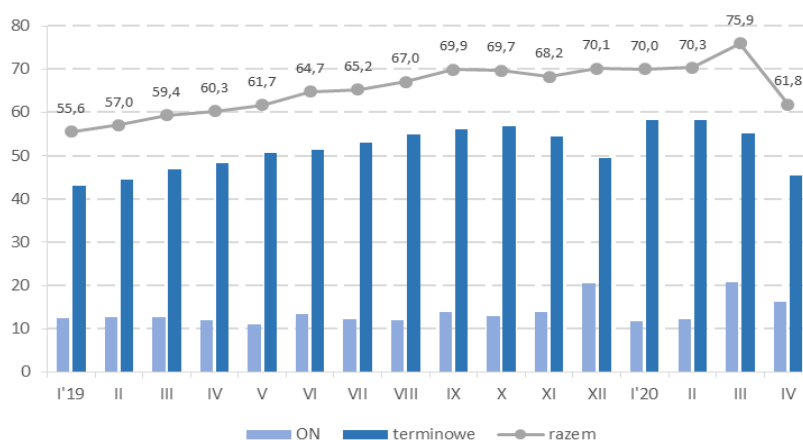
\* przewidywane wykonanie



#### Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

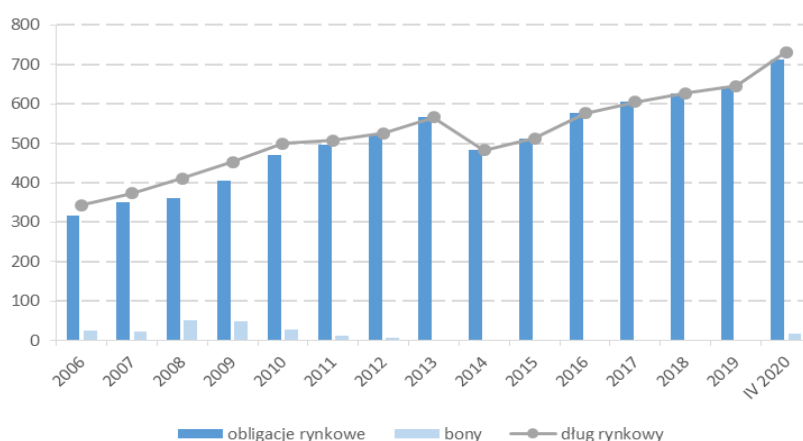
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec kwietnia 2020 r. zgromadzono środki w wysokości 61,8 mld zł, z tym: w depozytach terminowych 45,5 mld zł oraz w depozytach typu ON 16,3 mld zł.



#### Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

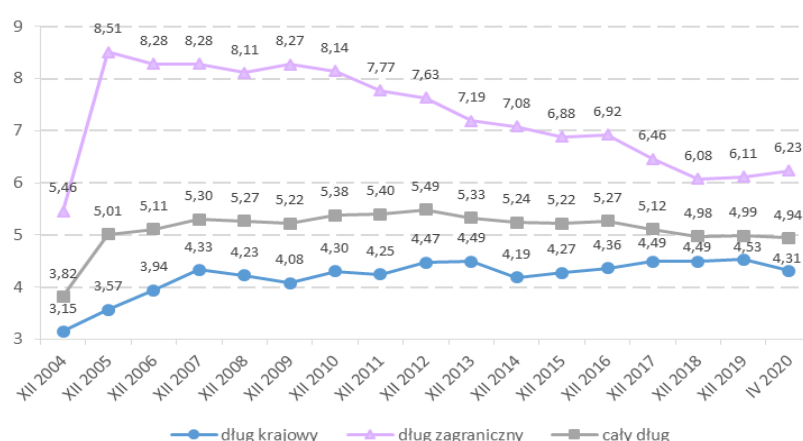
Na koniec kwietnia 2020 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 731,5 mld zł, wobec 646,0 mld zł na koniec 2019 r.



#### Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec kwietnia 2020 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,31 roku (4,53 roku na koniec 2019 r.), a długu ogółem wyniosła 4,94 roku (4,99 roku na koniec 2019 r.).





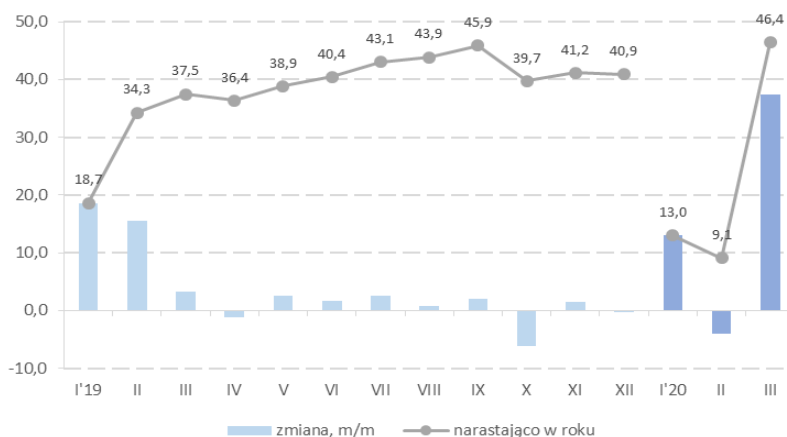


### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

mld zł

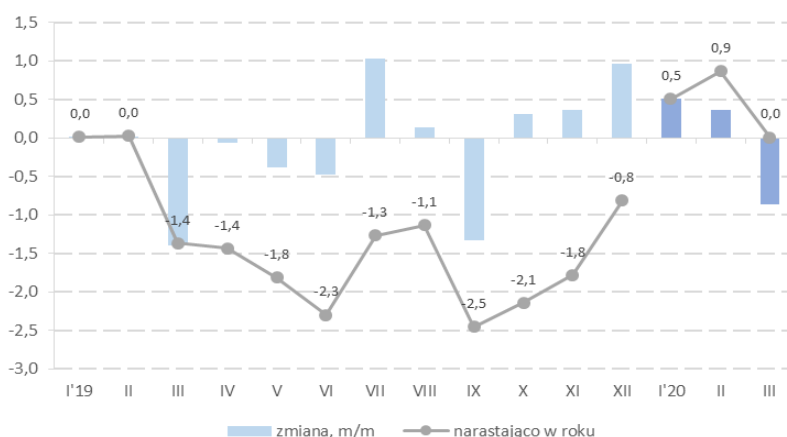
W okresie od I-III 2020 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 46,4 mld zł, wobec wzrostu o 37,5 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 351,4 mld zł.



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

mld zł

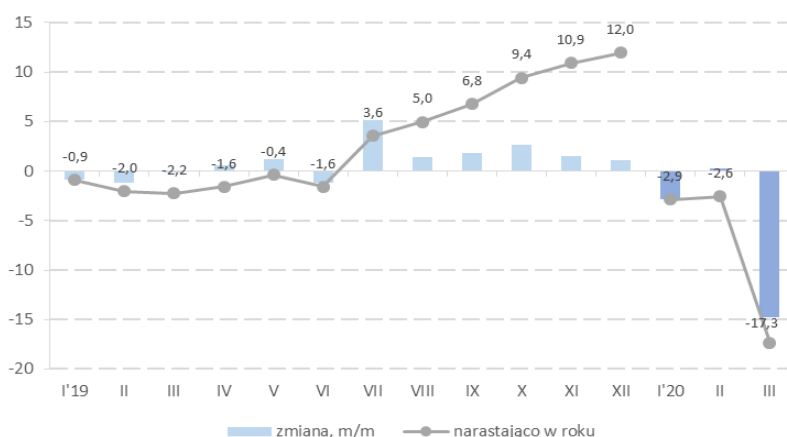
W okresie od I-III 2020 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 0,01 mld zł, wobec spadku o 1,4 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 64,3 mld zł.



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

mld zł

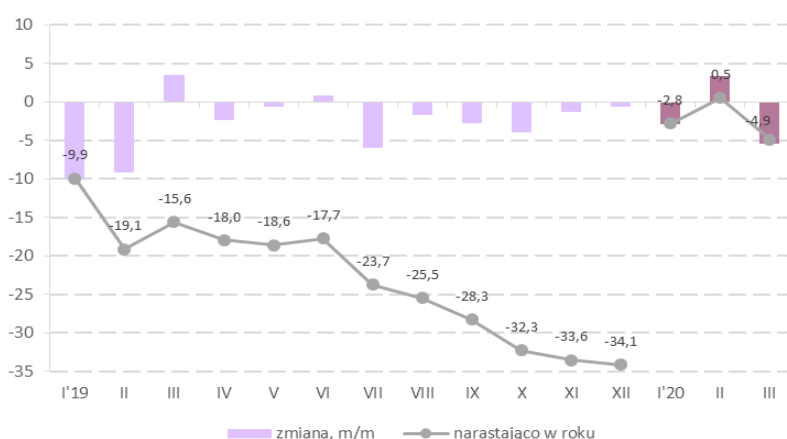
W okresie od I-III 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 17,3 mld zł, wobec spadku o 2,2 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 50,0 mld zł.



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

mld zł

W okresie od I-III 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 4,9 mld zł, wobec spadku o 15,6 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 152,4 mld zł.



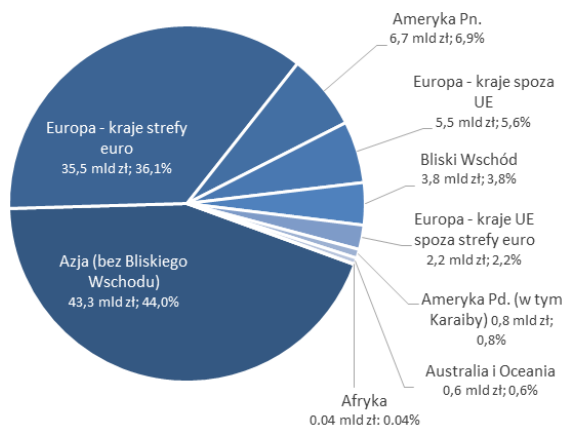




#### Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 marca 2020 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

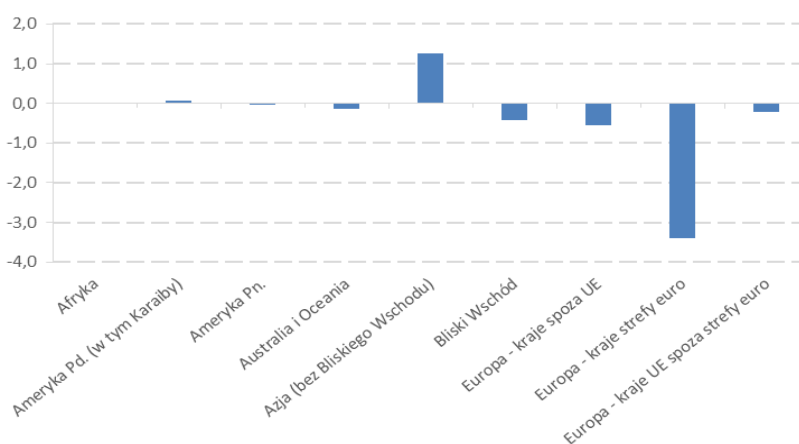
W marcu 2020 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW spadł o 5,4 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 152,4 mld zł, co stanowiło 21,7% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 23,0%).



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

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

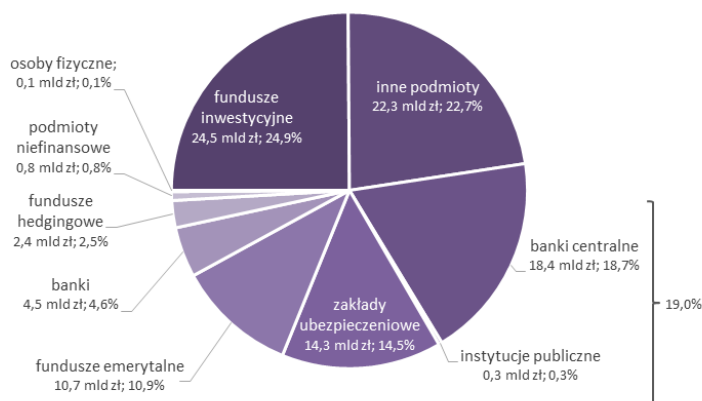
W marcu 2020 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Azji (1,3 mld zł), natomiast największy spadek inwestorzy ze strefy euro (3,4 mld zł).



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

stan na 31 marca 2020 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

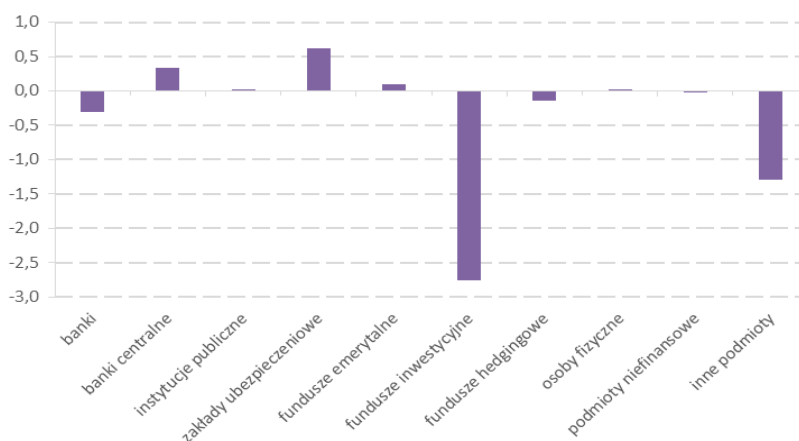
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec marca 2020 r. wyniósł 19,0%.



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

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

W marcu 2020 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały zakłady ubezpieczeniowe (0,6 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku funduszy inwestycyjnych (2,8 mld zł).



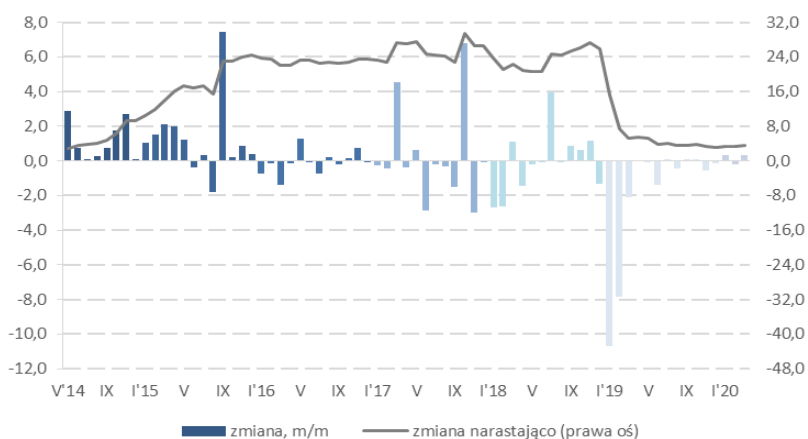


### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w marcu 2020 r., mld zł

W marcu 2020 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,3 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 r. do końca marca 2020 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 3,6 mld zł.



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

stan na 31 marca 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	22 359,4	28,0%
Luksemburg	11 990,2	15,0%
Holandia	7 843,6	9,8%
Irlandia	5 969,5	7,5%
Stany Zjednoczone	5 699,1	7,1%
Niemcy	5 353,3	6,7%
Wielka Brytania	3 888,3	4,9%
Francja	2 358,4	3,0%
Hongkong	2 201,7	2,8%
Szwajcaria	1 514,5	1,9%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 473,8	1,8%
Włochy	1 011,5	1,3%
Dania	856,2	1,1%
Kanada	843,4	1,1%
Pozostałe kraje	6 534,1	8,2%
<b>Suma</b>	<b>79 896,9</b>	<b>100,0%</b>

## IV. PLAN PODAŻY SPW W MAJU 2020 R.



### Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)
7 maja 2020	11 maja 2020	OK0722 / PS0425 / WZ0525 / WZ1129 / DS1030	3.000-5.000*
21 maja 2020	25 maja 2020	OK0722 / PS0425 / WZ0525 / WZ1129 / DS1030 / możliwe inne obligacje typu WS lub IZ	3.000-7.000

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.

\* Na przetargu sprzedaży i w ramach sprzedaży dodatkowej 7 maja br. Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje o łącznej wartości nominalnej 5,5 mld zł, w tym: OK0722 - 1,4 mld zł, PS0425 - 1,1 mld zł, WZ0525 - 1,1 mld zł, WZ1129 - 0,2 mld zł, DS1030 - 1,7 mld zł.

### Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

### Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0820 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 0,50% w skali roku
DOS0522 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00%
TOZ0523 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 1,10% w 1. okresie odsetkowym
COI0524 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 0,75%); 1,30% w 1. okresie odsetkowym
EDO0530 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0526 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 1,50% w 1. okresie odsetkowym
ROD0532 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1. okresie odsetkowym