



Ministerstwo  
Finansów

Departament Długu Publicznego

## Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Sierpień 2021 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 sezonowo (sa)  
źródło: GUS, Eurostat

Początek br. przyniósł poprawę aktywności gospodarczej w Polsce. W I kw. 2021 r., mimo trzeciej fali pandemii, wzrostu zakażeń i wzmocnienia obostrzeń, PKB zwiększył się o 1,1% (kw/kw, sa). Pozytywnie zaskoczyły inwestycje, osiągając wzrost aż o 18,2% (kw/kw, sa), jednocześnie przekraczając poziom sprzed pandemii. Pomimo zamknięcia części obiektów handlowych i usługowych wzrosło również spożycie w sektorze gospodarstw domowych (o 1,0% kw/kw, sa). Odbudowa popytu krajowego wspierała import, który zwiększył się o 2,3% (kw/kw, sa).

### Kontrybucje we wzrost PKB Polski

pkt proc., ceny średnioroczne roku poprzedzającego (py)  
źródło: GUS, obliczenia własne MF

W I kw. 2021 r. PKB był o 0,9% (py) niższy niż przed rokiem. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych i publicznych zwiększyło się o odpowiednio 0,2% i 2,5% (r/r, py). Poziom inwestycji był również nieco wyższy niż w analogicznym okresie 2020 r. Z uwagi na silniejszą dynamikę importu niż eksportu, kontrybucja handlu zagranicznego w roczny wzrost PKB była negatywna.

### Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

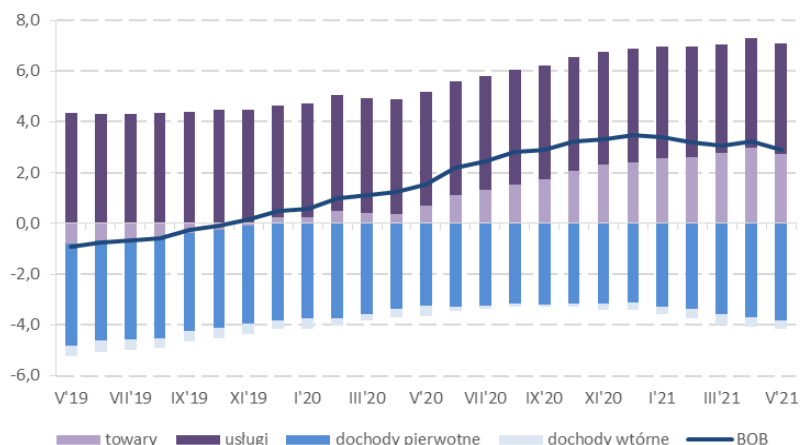
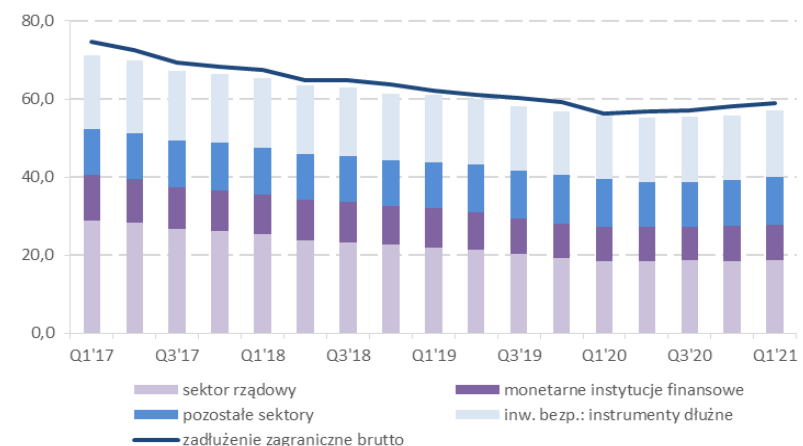
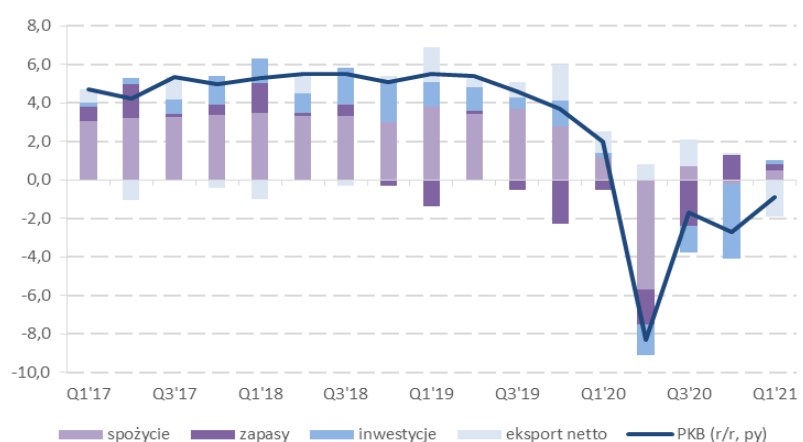
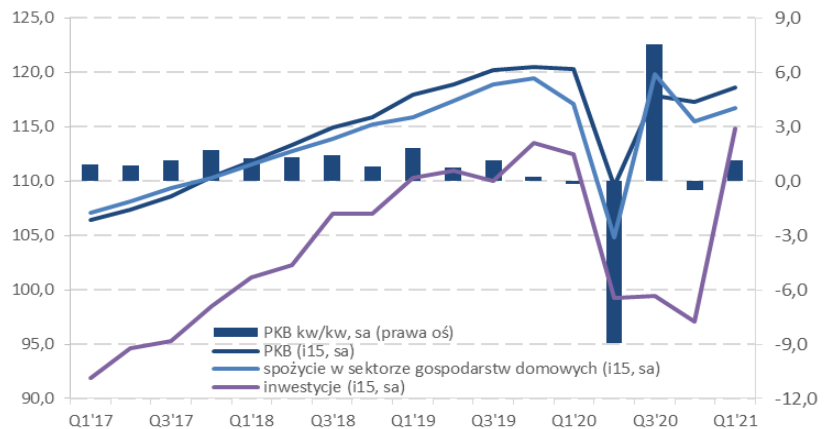
proc. PKB  
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec I kw. 2021 r. wyniosło 307,7 mld EUR (58,9% PKB) i było o 4,0 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zwiększył się nieznacznie do 32,0%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec maja 2021 r. wyniosły 133,4 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając około sześć miesięcy importu.

### Saldo rachunku bieżącego

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

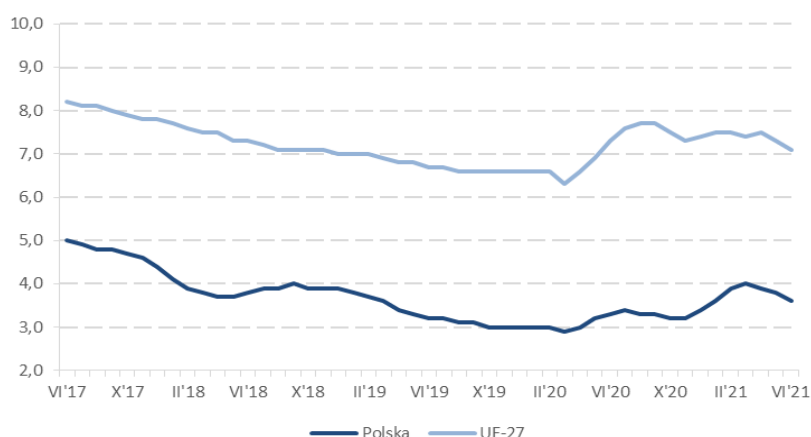
Według wstępnych danych w maju 2021 r. nadwyżka rachunku bieżącego w ujęciu płynnego roku uległa zawężeniu do 2,9% PKB. Sprzedaż zagraniczna pozostała w trendzie wzrostowym, ale z powodu silniejszej dynamiki importu niż eksportu dodatkowo saldo obrotów towarowych zmniejszyło się do 2,7% PKB. W wyniku odbudowy dochodów zagranicznych inwestorów z tytułu ich kapitałowego zaangażowania w polskich podmiotach, deficyt dochodów pierwotnych powrócił do poziomu obserwowanego przed pandemią.



## Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo  
źródło: Eurostat

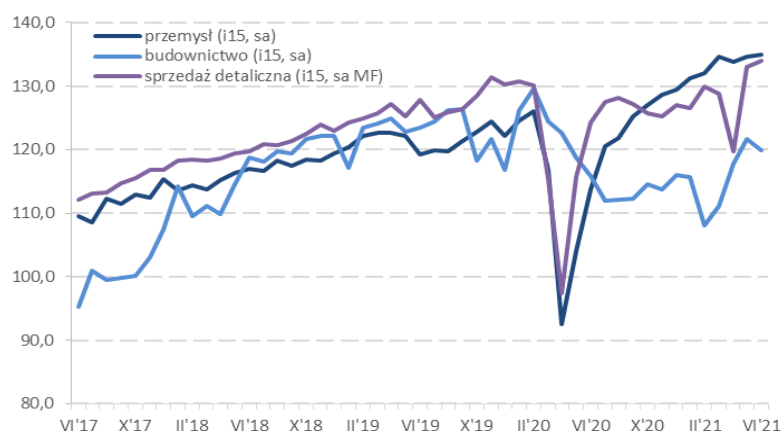
Zharmonizowana stopa bezrobocia w czerwcu 2021 r. nieznacznie obniżyła się trzeci miesiąc z rzędu i wyniosła 3,6%. Wielkość ta była o 0,3 pkt. proc. wyższa niż przed rokiem. Była ona wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (w czerwcu 2021 r. odpowiednio 7,1% i 7,7%).



## Miesięczne indykatory sfery realnej

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

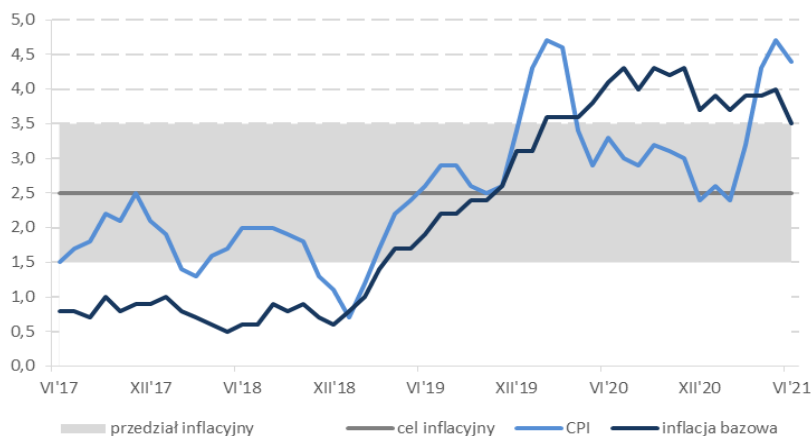
W czerwcu 2021 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 0,2% (m/m, sa), a jej poziom przy niskiej statystycznej bazie odniesienia był o 18,4% (dane niewyrównane sezonowo, nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były nieznacznie słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 1,5% po wzrostach w trzech poprzednich miesiącach (m/m, sa). W efekcie jej poziom był o 4,4% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się nieznacznie, po skokowym wzroście przed miesiącem (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 8,6% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były blisko oczekiwań.



## Inflacja

proc., r/r  
źródło: GUS, NBP

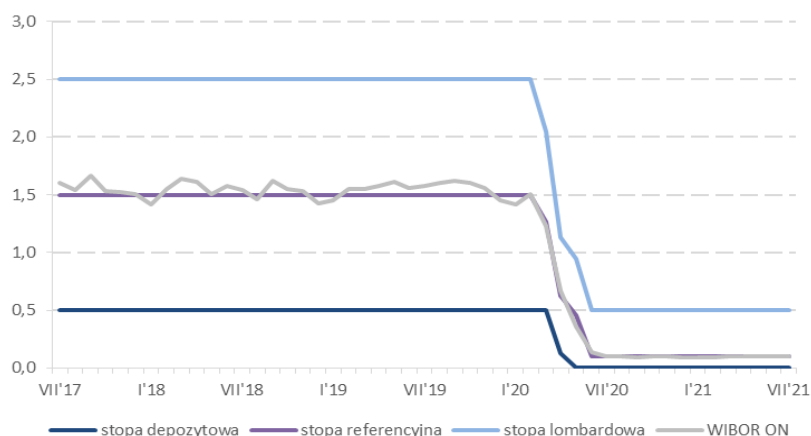
Od marca br. inflacja uległa wyraźnemu przyspieszeniu osiągając w maju 4,7% w skali rocznej. W czerwcu skala wzrostu cen obniżyła się do 4,4%. W wyniku podwyżek cen ropy naftowej na rynkach światowych wyraźnie rosły ceny energii. Wciąż wysoka pozostawała także inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii), jednak w czerwcu uległa ona obniżeniu do 3,5% (r/r). Na wyższą inflację istotnie wpłynęła także niska baza z roku ubiegłego, tj. z okresu wybuchu pandemii. Według wstępnych danych w lipcu inflacja ponownie wzrosła osiągając 5,0% i była wyraźnie wyższa od oczekiwań rynkowych. W wyniku podwyżek cen surowców oraz problemów z dostawami, wyraźnie wzrosły także ceny produkcji sprzedanej przemysłu. W czerwcu były one o 7,0% wyższe niż przed rokiem.



## Stopy procentowe NBP

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

Stopy procentowe NBP pozostają na niezmiennym poziomie od końca maja 2020 r. Stopa referencyjna wynosi 0,1%, stopa lombardowa 0,5%, a stopa depozytowa 0,0%. Od marca 2020 r. NBP dokonuje zakupów skarbowych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym. Do końca lipca 2021 r. bank centralny skupił obligacje o wartości nominalnej 140,2 mld zł. Rada Polityki Pieniężnej uznaje, że prowadzona przez NBP polityka pieniężna sprzyja utrwaleniu ożywienia aktywności gospodarczej po pandemicznej recesji oraz stabilizuje inflację na poziomie zgodnym z celem inflacyjnym NBP w średnim okresie.





## II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2019 Q04	2020 Q01	Q02	Q03	Q04	2021 Q01
<b>PKB</b>							
Produkt krajowy brutto	r/r	3,7	2,0	-8,3	-1,7	-2,7	-0,9
	kw/kw, sa	0,2	-0,2	-8,9	7,5	-0,5	1,1
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	3,7	1,2	-10,8	0,4	-3,2	0,2
	kw/kw, sa	0,5	-2,0	-10,5	14,3	-3,6	1,0
Spożycie publiczne	r/r	4,8	2,5	3,4	3,0	7,7	2,5
	kw/kw, sa	-0,1	1,6	0,9	0,8	1,6	-0,1
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	5,2	1,7	-9,8	-8,2	-15,4	1,3
	kw/kw, sa	3,1	-0,9	-11,8	0,3	-2,4	18,2
Eksport dóbr i usług	r/r	3,1	2,7	-13,7	2,3	7,6	5,7
	kw/kw, sa	-0,3	1,9	-16,6	20,7	4,9	-0,1
Import dóbr i usług	r/r	-0,5	0,8	-16,6	-0,3	8,2	10,0
	kw/kw, sa	-1,6	0,7	-16,9	23,5	3,9	2,3
Wartość dodana brutto	r/r	3,6	2,0	-8,0	-2,0	-3,0	-1,3
	kw/kw, sa	0,3	0,0	-9,3	7,3	0,3	1,3
<b>Udział we wzroście PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	1,9	0,7	-6,2	0,2	-1,7	0,1
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,9	0,5	0,5	0,5	1,5	0,4
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	1,3	0,2	-1,6	-1,4	-3,9	0,2
Zmiana zapasów	pkt proc.	-2,3	-0,5	-1,8	-2,4	1,3	0,3
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	1,9	1,1	0,8	1,4	0,1	-1,9
Wartość dodana brutto	pkt proc.	3,1	1,8	-7,0	-1,8	-2,7	-1,2
<b>Struktura PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	50,2	61,4	55,4	59,0	49,1	60,3
Spożycie publiczne	% PKB	19,3	17,7	19,4	18,4	21,2	17,9
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	25,1	12,8	15,8	16,0	21,3	12,7
Zmiana zapasów	% PKB	-0,2	1,2	0,8	-0,9	0,8	2,1
Eksport dóbr i usług	% PKB	51,6	57,6	52,3	56,4	56,6	61,0
Import dóbr i usług	% PKB	46,7	51,6	44,7	49,8	49,6	54,9
<b>Bilans płatniczy</b>							
Eksport - towary (EUR)	r/r	0,8	6,3	28,9	69,2	41,7	-
Import - towary (EUR)	r/r	-4,5	5,8	24,3	59,7	53,7	-
Saldo obrotów bieżących <sup>1)</sup>	% PKB	3,4	3,2	3,1	3,2	2,9	-
Saldo obrotów towarowych <sup>1)</sup>	% PKB	2,6	2,6	2,8	3,0	2,7	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	129 831,5	134 764,3	134 814,3	128 703,1	133 383,4	134 113,7
<b>Procesy inflacyjne</b>							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	2,6	2,4	3,2	4,3	4,7	4,4
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	3,9	3,7	3,9	3,9	4,0	3,5
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	1,0	2,2	4,2	5,5	6,6	7,0
<b>Produkcja</b>							
Produkcja sprzedana przemysłu <sup>2)</sup>	r/r	0,7	2,5	18,6	44,2	29,7	18,4
	m/m, sa	1,4	0,5	2,0	-0,6	0,7	0,2
Produkcja budowlano-montażowa <sup>2)</sup>	r/r	-10,1	-16,9	-10,8	-4,2	4,7	4,4
	m/m, sa	-0,2	-6,6	2,8	6,0	3,4	-1,5
PMI dla sektora przemysłowego	sa	51,9	53,4	54,3	53,7	57,2	59,4
<b>Gospodarstwa domowe i rynek pracy</b>							
Sprzedaż detaliczna <sup>2)</sup>	r/r	-6,0	-3,1	15,2	21,1	13,9	8,6
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	-2,0	-1,7	-1,3	0,9	2,7	2,8
	m/m	-0,2	0,3	-0,1	-0,2	0,3	0,3
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	2,2	2,0	4,7	5,3	5,2	5,1
	m/m	-8,5	0,1	5,4	-2,9	-3,2	2,8
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,6	3,9	4,0	3,9	3,8	3,6
<small>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</small>							
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	1 097 480,0	1 089 613,3	1 122 205,5	1 131 763,0	1 122 147,1	1 125 467,6
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	831 455,0	828 645,7	845 111,7	847 671,6	851 752,5	854 274,5
	%	75,8	76,0	75,3	74,9	75,9	75,9
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	266 025,0	260 967,6	277 093,8	284 091,3	270 394,6	271 193,1
	%	24,2	24,0	24,7	25,1	24,1	24,1
<b>Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)</b>							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	990 948,4	1 045 474,8	1 097 298,7	1 106 292,0	1 111 806,1	1 152 655,2
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	716 183,7	744 617,7	825 499,1	824 082,3	823 541,9	846 216,1
	%	72,3	71,2	75,2	74,5	74,1	73,4
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	274 764,7	300 857,2	271 799,6	282 209,7	288 264,2	306 439,2
	%	27,7	28,8	24,8	25,5	25,9	26,6
<b>Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)</b>							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominal, mln zł	1 045 646,3	1 103 695,0	1 255 644,7	1 306 455,0	1 336 091,0	1 389 836,8

### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



#### Potrzeby pożyczkowe brutto w 2021 r.

stan na 31 lipca 2021 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 79% było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 64,5 mld zł,
- zamiany obligacji w 2021 r.: 23,2 mld zł,
- zamiany obligacji w 2020 r.: 41,1 mld zł,
- zaciągniętej pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE w wysokości 32,9 mld zł,
- ciągnięć kredytów z MIF: 0,3 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2020 r.: 62,0 mld zł.

#### Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w sierpniu

plan według stanu na 31 lipca 2021 r., mld zł

Wartość środków przekazywanych w sierpniu z budżetu na rynek wynosi 0,14 mld zł (płatności odsetek z tytułu SPW).

#### Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet\*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 31 lipca 2021 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy do końca 2021 r. wynosi 16,0 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 2021 r. do końca roku.

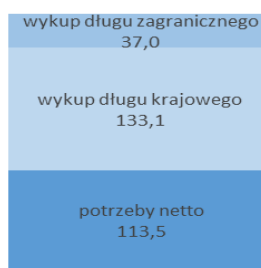
#### Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2021 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

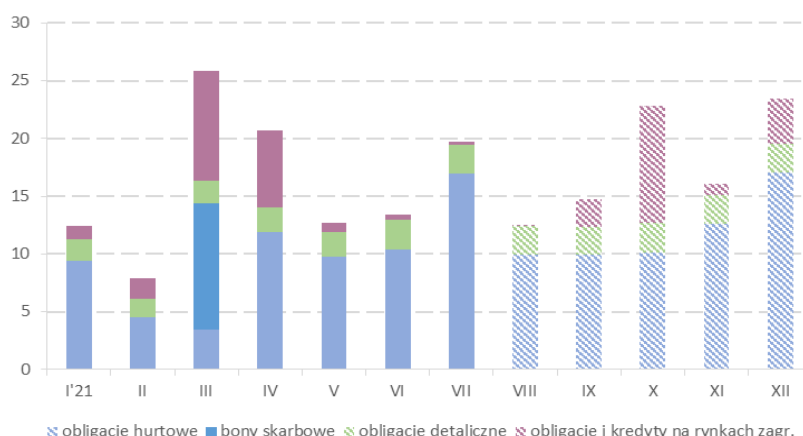
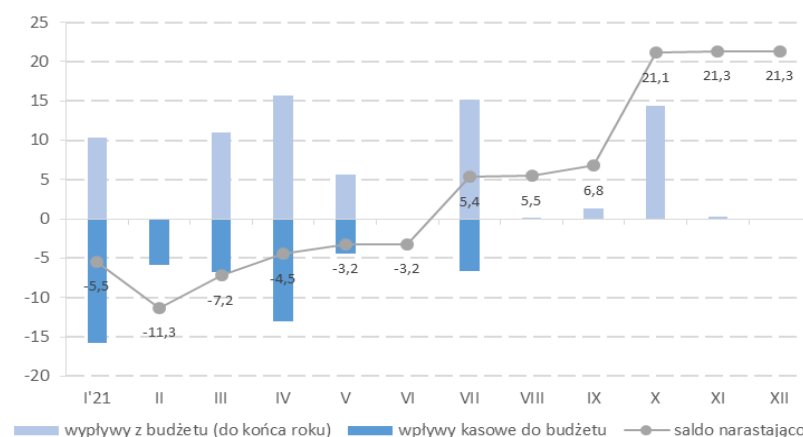
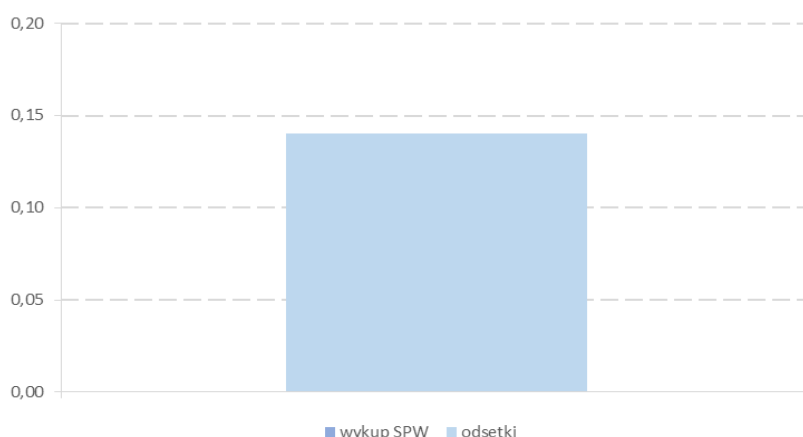
Do wykupu w 2021 r. (według stanu na 31 lipca 2021 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 89,5 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 59,6 mld zł,
- obligacje detaliczne: 12,6 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 17,4 mld zł.

Potrzeby pożyczkowe brutto  
razem 283,6 mld zł, w tym:



Finansowanie  
potrzeb pożyczkowych budżetu  
państwa:





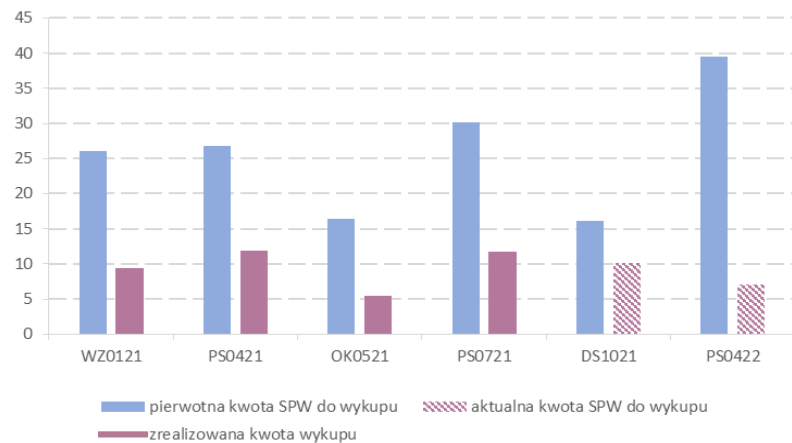
### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

#### Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2021 i 2022 r.

stan na 31 lipca 2021r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2021 i 2022 r. o wartości nominalnej:

- WZ0121: 16,6 mld zł (64% emisji),
- PS0421: 14,9 mld zł (56% emisji),
- OK0521: 11,0 mld zł (67% emisji),
- PS0721: 18,5 mld zł (61% emisji),
- DS1021: 6,1 mld zł (38% emisji),
- PS0422: 32,5 mld zł (82% emisji).

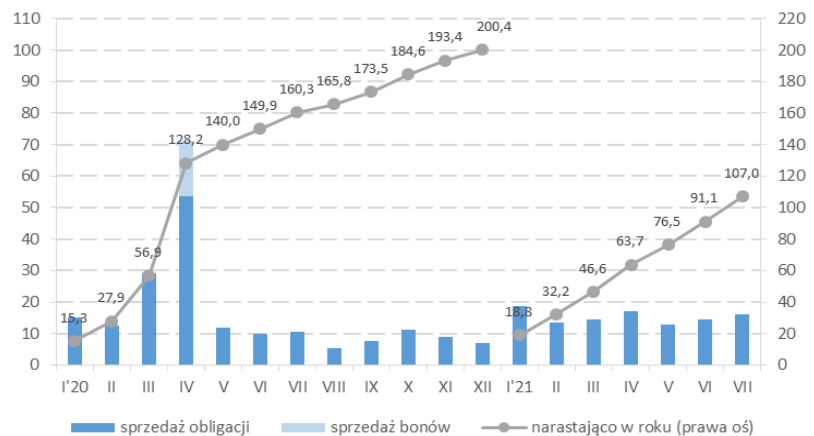


#### Sprzedaż krajowych SPW w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VII 2021 r. sprzedaż obligacji wyniosła 107,0 mld zł, wobec 142,6 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W okresie I-VII 2021 r. sprzedaż bonów nie była prowadzona, wobec sprzedaży 17,7 mld zł w 2020 r.



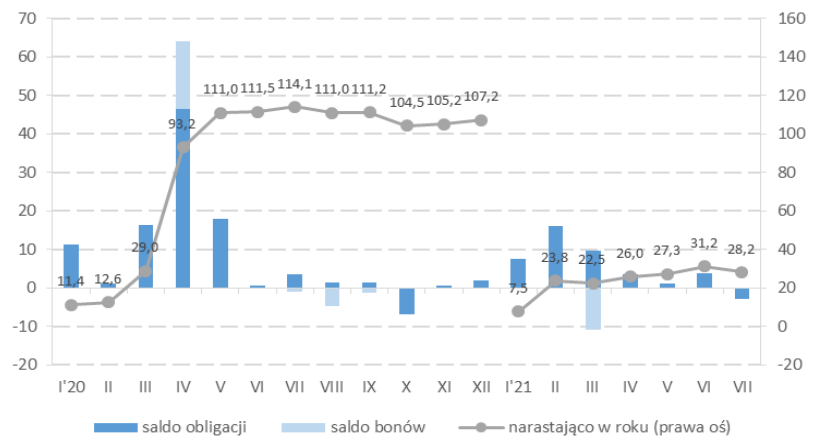
#### Saldo krajowych SPW w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VII 2021 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 39,1 mld zł, wobec wzrostu o 97,3 mld zł w analogicznym okresie 2020 r.,
- spadek zadłużenia w bonach o 10,9 mld zł, wobec wzrostu o 16,8 mld zł w analogicznym okresie 2020 r.

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

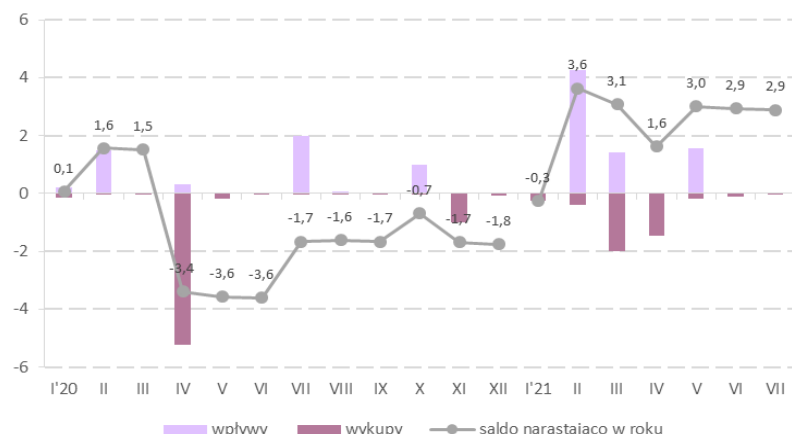


#### Finansowanie zagraniczne w 2020 i 2021 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-VII 2021 r. było dodatnie i wyniosło 2,9 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 4,0 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,4 mld EUR,
- zaciągniętej pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE w wysokości 7,2 mld EUR.



### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

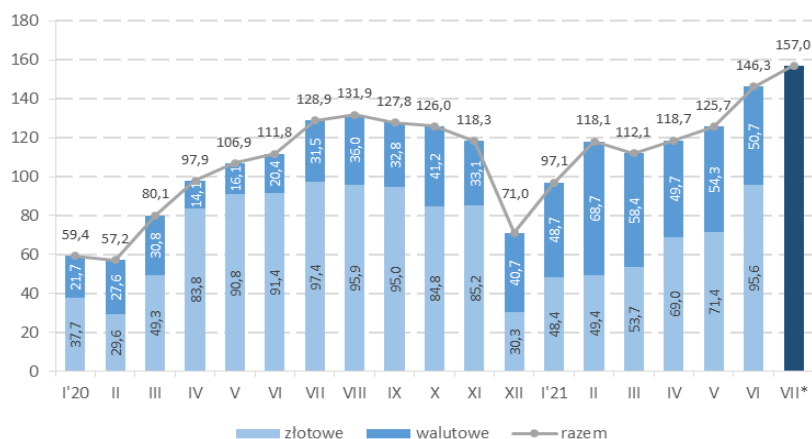


#### Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec lipca 2021 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 157,0 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

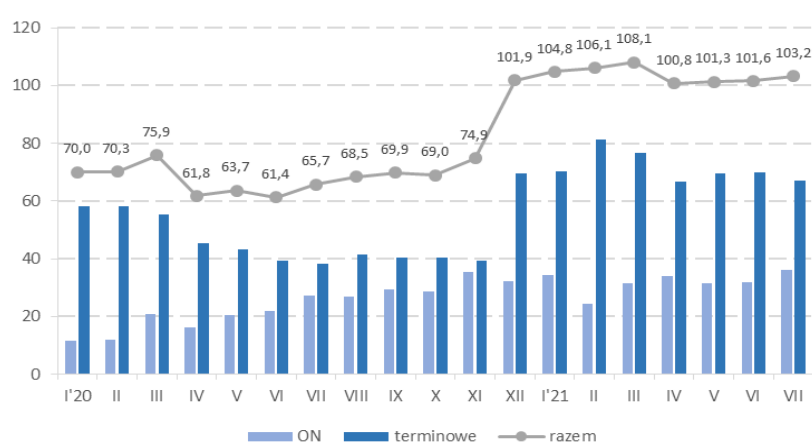
\* Przewidywane wykonanie.



#### Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

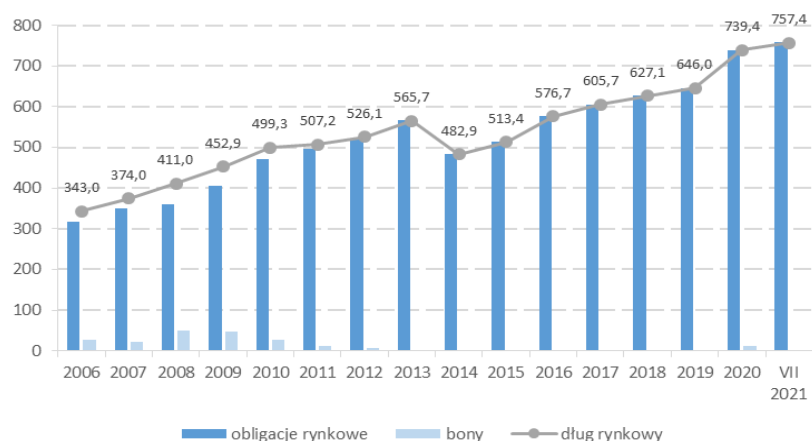
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec lipca 2021 r. zgromadzono środki w wysokości 103,2 mld zł, w tym: w depozytach terminowych 67,2 mld zł oraz w depozytach typu ON 36,0 mld zł.



#### Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

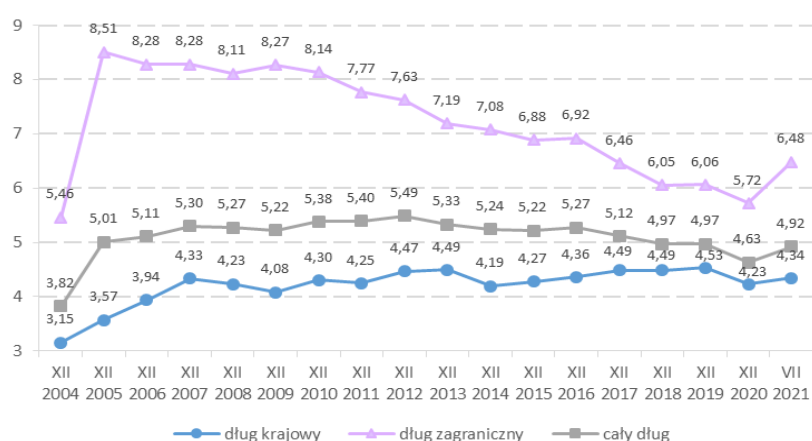
Na koniec lipca 2021 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 757,4 mld zł, wobec 739,4 mld zł na koniec 2020 r.



#### Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec lipca 2021 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,34 roku (4,23 roku na koniec 2020 r.), a długu ogółem wyniosła 4,92 roku (4,63 roku na koniec 2020 r.).

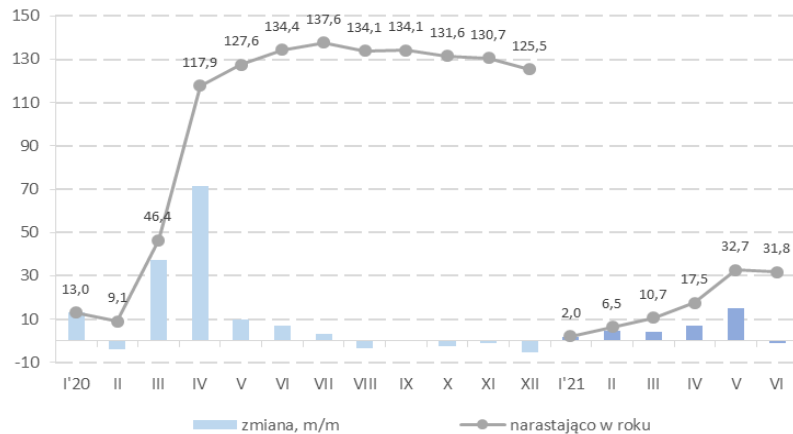




### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

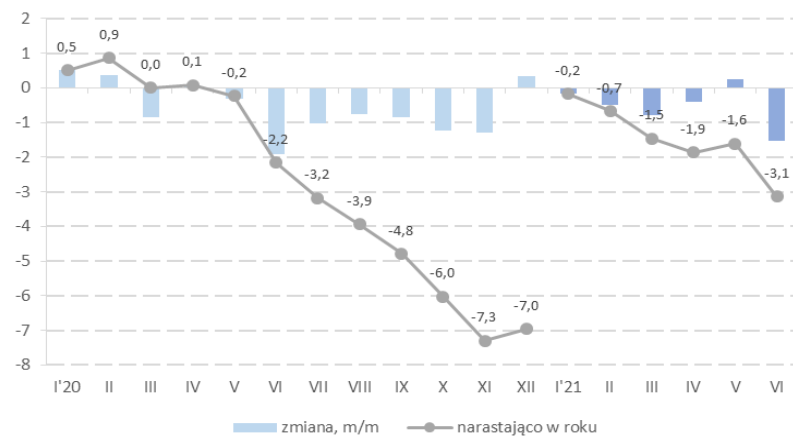
#### Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków mld zł

W okresie I-VI 2021 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 31,8 mld zł, wobec wzrostu o 134,4 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 462,2 mld zł.



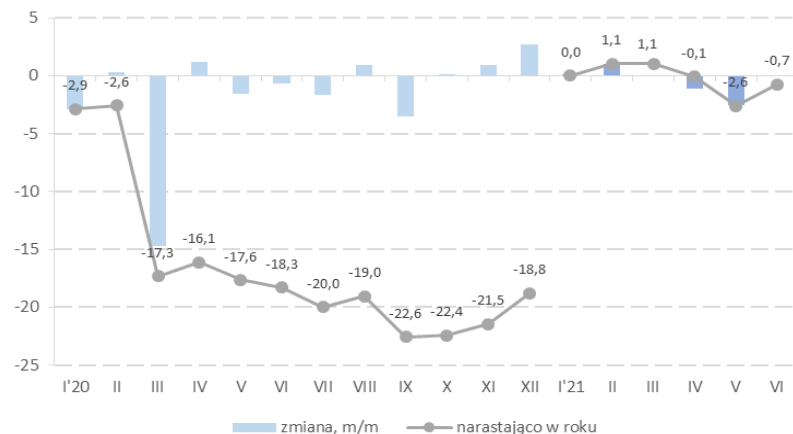
#### Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych mld zł

W okresie I-VI 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 3,1 mld zł, wobec spadku o 2,2 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 54,2 mld zł.



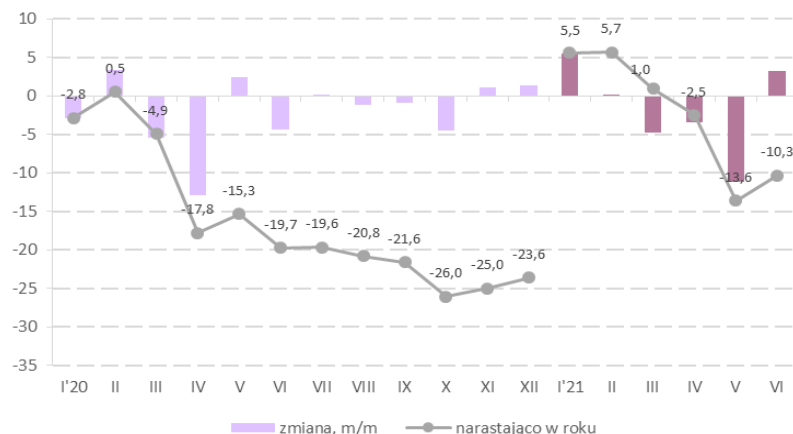
#### Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych mld zł

W okresie I-VI 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 0,7 mld zł, wobec spadku o 18,3 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 46,7 mld zł.



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

W okresie I-VI 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 10,3 mld zł, wobec spadku o 19,7 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 123,4 mld zł.



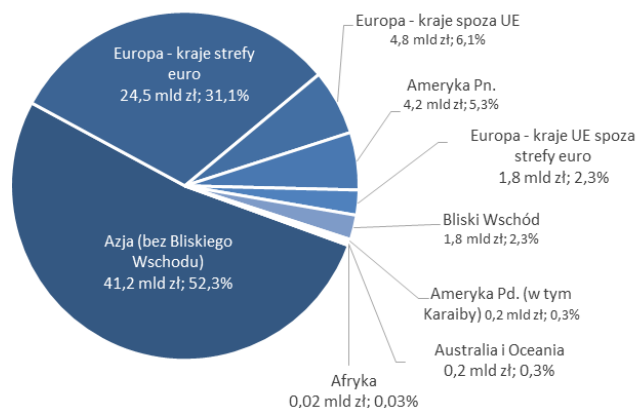




#### Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

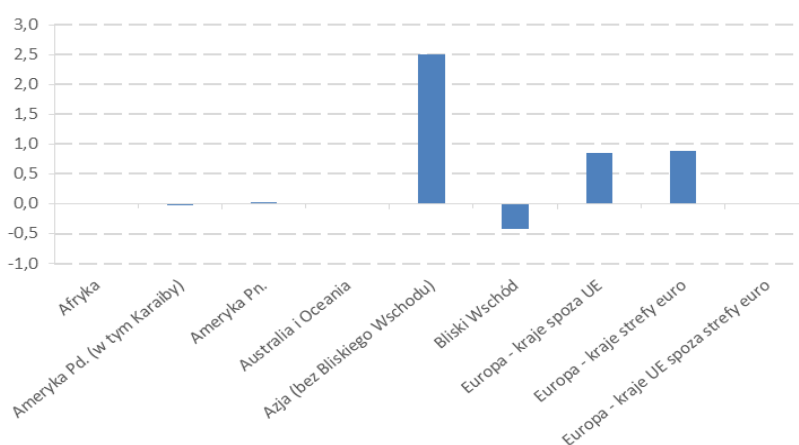
W czerwcu 2021 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW wzrósł o 3,3 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 123,4 mld zł, co stanowiło 15,2% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 14,9%).



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

zmiana w czerwcu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

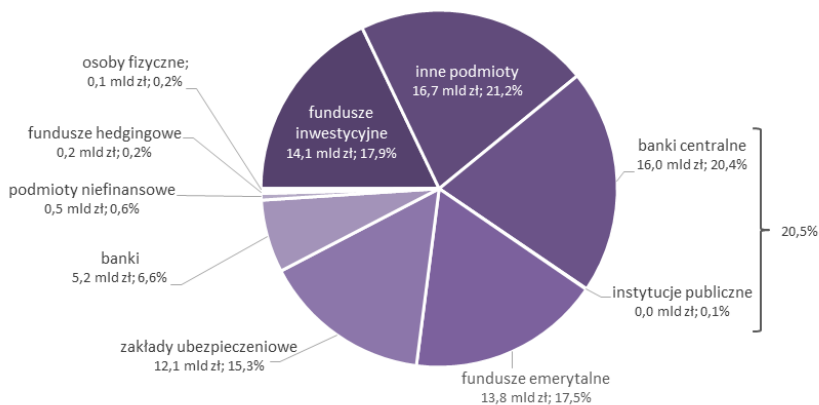
W czerwcu 2021 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Azji (2,5 mld zł), natomiast największy spadek inwestorzy z Bliskiego Wschodu (0,4 mld zł).



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

stan na 30 czerwca 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

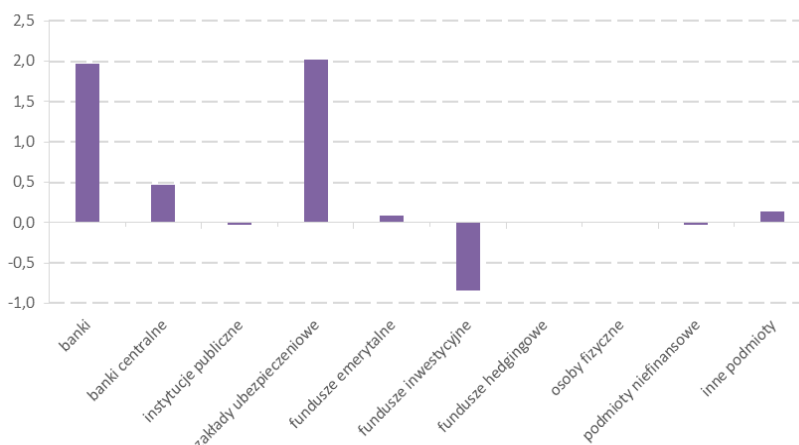
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec czerwca 2021 r. wyniósł 20,5%.



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

zmiana w czerwcu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W czerwcu 2021 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały zakłady ubezpieczeniowe (2,0 mld zł) oraz banki (2,0 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku funduszy inwestycyjnych (0,8 mld zł).



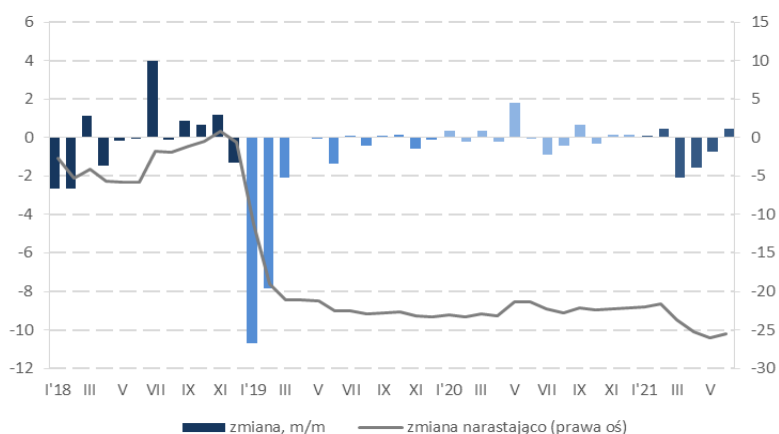


### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w czerwcu 2021 r., mld zł

W czerwcu 2021 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,5 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca czerwca 2021 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów spadło o 25,5 mld zł.



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

stan na 30 czerwca 2021 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	24 849,8	39,7%
Luksemburg	6 310,9	10,1%
Holandia	6 260,3	10,0%
Niemcy	5 036,8	8,0%
Stany Zjednoczone	3 502,8	5,6%
Wielka Brytania	3 409,2	5,4%
Irlandia	3 121,6	5,0%
Francja	1 547,5	2,5%
Szwajcaria	1 326,0	2,1%
Dania	1 012,5	1,6%
Austria	925,3	1,5%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	791,7	1,3%
Włochy	696,6	1,1%
Pozostałe kraje	3 853,6	6,2%
<b>Suma</b>	<b>62 644,5</b>	<b>100,0%</b>

#### Komentarz

#### Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu MF

31-07-2021 r.

(...) Stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych wynosi ok. 79%.

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

W czerwcu zadłużenie w skarbowych papierach wartościowych na rynku krajowym wzrosło o 3,9 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych spadło o 1,0 mld zł, a zadłużenie wobec inwestorów zagranicznych wzrosło o 3,3 mld zł, zaś wobec krajowych inwestorów pozabankowych wzrosło o 1,9 mld zł.

## IV. PLAN PODAŻY SPW W SIERPNIU 2021 R.



### Przetarg 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)
19 sierpnia 2021 / 23 sierpnia 2021	OK0423 / PS1026 / WZ1126 / WZ1131 / DS0432 / możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	DS1021	12.526
		PS0422	34.401
		OK0722	31.439

### Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

### Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS1121 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 0,50% w skali roku
DOS0823 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00%
TOZ0824 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne ( 1,00 * WIBOR 6M); 1,10% w 1 okresie odsetkowym
COI0825 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 0,75%); 1,30% w 1 okresie odsetkowym
EDO0831 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,70% w 1 okresie odsetkowym
ROS0827 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 1,50% w 1 okresie odsetkowym
ROD0833 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1 okresie odsetkowym