



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Wrzesień 2019 r.

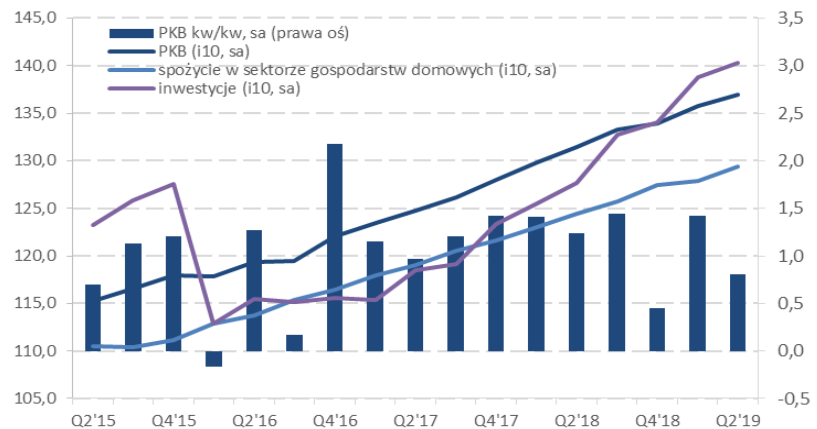
NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe
źródło: GUS, Eurostat

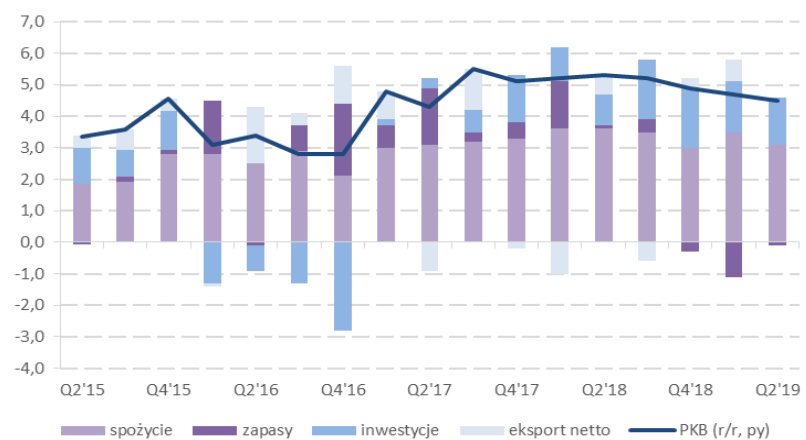
W II kw. 2019 r. PKB zwiększył się o 0,8% (kw/kw, sa), wobec 1,4% kwartał wcześniej. Wyraźnie przyspieszyło tempo wzrostu (kw/kw, sa) spożycia w sektorze gospodarstw domowych, spowolniło natomiast tempo wzrostu inwestycji. Po słabszym I kw. 2019 r., szczególnie w przypadku eksportu, dynamika obrotów handlowych z zagranicą uległa poprawie.



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

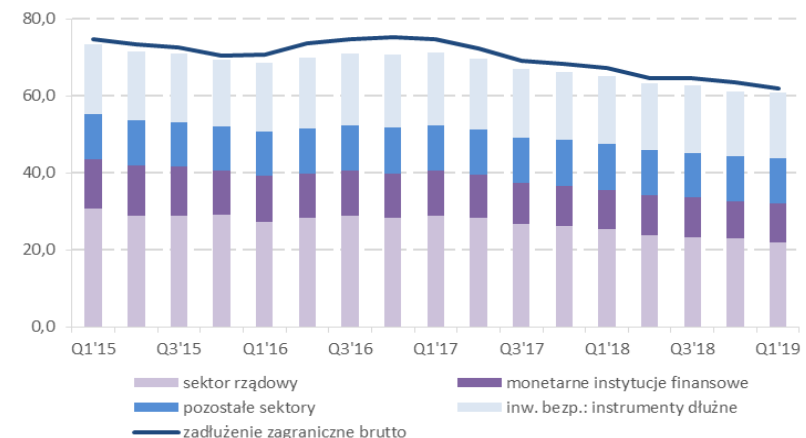
W II kw. 2019 r. PKB był o 4,5% wyższy niż przed rokiem, wobec 4,7% kwartał wcześniej. Głównym czynnikiem wzrostu pozostała konsumpcja gospodarstw domowych, która była o 4,4% wyższa niż przed rokiem (w ujęciu r/r, py). Stosunkowo wysokie tempo wzrostu zanotowały inwestycje (9,0%, wobec 12,6%). Nieznacznie ujemny wkład we wzrost miały zapasy (0,1 pkt proc.), a neutralny eksport netto. Wciąż silny prywatny popyt konsumpcyjny to efekt dobrej sytuacji na rynku pracy i wysokiego poziomu zaufania konsumentów i dodatkowych transferów („Emerytura+”). Inwestycje wsparła natomiast m.in. wysoka dynamika nakładów inwestycyjnych w sektorze przedsiębiorstw niefinansowych.



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

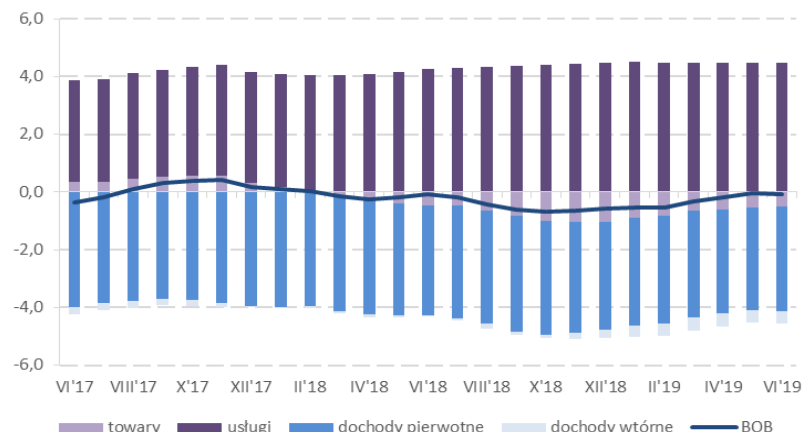
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec I kw. 2019 r. wyniosło 309,9 mld EUR (61,9% PKB) i było o 4,7 mld EUR niższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się nieznacznie do 35,7%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec czerwca br. wyniosły ok. 103,4 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając niemal pięć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

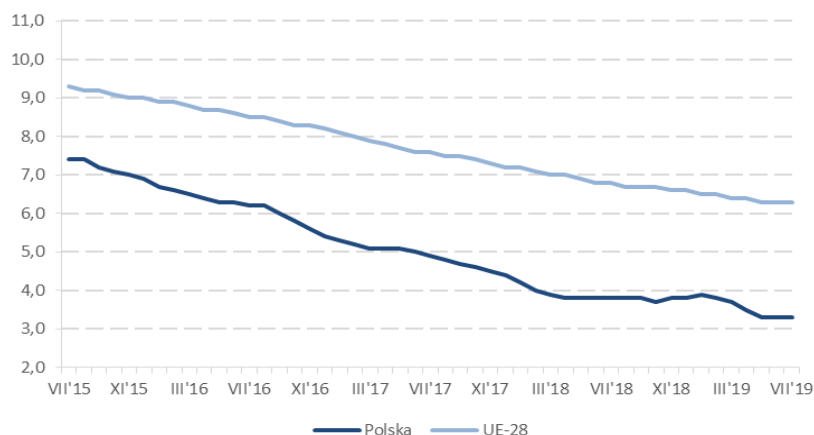
W czerwcu 2019 r., według wstępnych danych, deficyt rachunku bieżącego w ujęciu płynnego roku wyniósł 0,1% PKB. Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych. Deficyt rachunku bieżącego był z dużą nadwyżką finansowany przez napływ kapitału, tj. inwestycji bezpośrednich nierzysydentów i europejskich funduszy strukturalnych klasyfikowanych na rachunku kapitałowym.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

Zharmonizowana stopa bezrobocia w lipcu 2019 r. ustabilizowała się na poziomie, który notowany był w dwóch wcześniejszych miesiącach, tj. 3,3% (wobec 6,3% przeciętnie w UE).

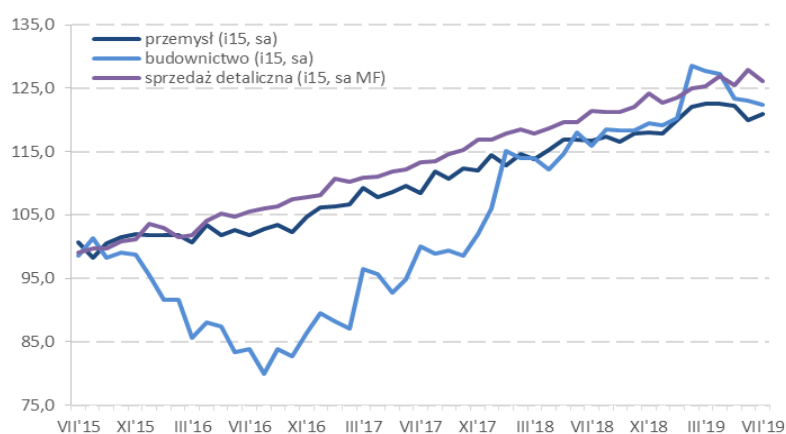


Miesięczne indykatory sfery realnej

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

Produkcja przemysłowa zwiększyła się o 0,9% (m/m, sa) w lipcu 2019 r., a jej poziom był o 5,8% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych.

Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się piąty raz z rzędu (m/m, sa). Poziom produkcji był o 6,6% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były słabsze od oczekiwań MF. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się o 1,4% (cs, m/m, sa MF) po wzroście przed miesiącem. W efekcie jej poziom był o 5,7% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były zgodne z oczekiwaniami rynkowymi.



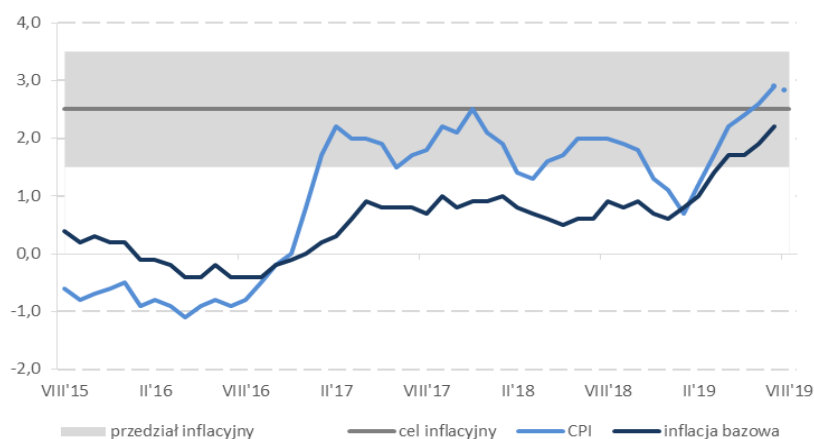
Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

W pierwszych siedmiu miesiącach 2019 r. inflacja wykazywała tendencję rosnącą. W lipcu ceny towarów i usług konsumpcyjnych były o 2,9% wyższe niż przed rokiem, co oznacza, że inflacja od dwóch miesięcy przekracza poziom celu inflacyjnego.

Dane za lipiec były wyraźnie wyższe od oczekiwań. W sierpniu (według wstępnych danych GUS) inflacja spadła do 2,8%.

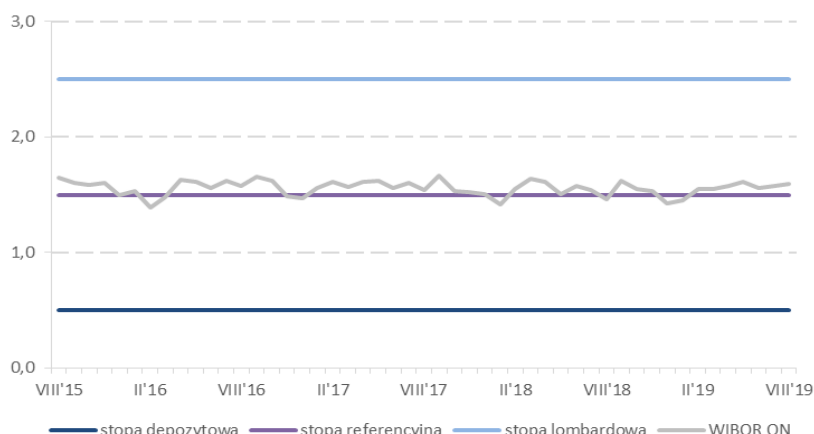
Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) w lipcu wzrosła do 2,2% (r/r) i była najwyższa od sierpnia 2012 r. Roczne tempo wzrostu cen produkcji sprzedanej przemysłu, na skutek efektów statystycznych oraz spadku cen ropy naftowej, w ostatnich miesiącach wyraźnie obniżyło się i wyniosło w lipcu 0,6%.



Stopy procentowe NBP

proc., koniec okresu
źródło: NBP, Eurostat

Zgodnie z oczekiwaniami Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła w lipcu 2019 r. stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie, w tym stopę referencyjną w wysokości 1,50%. Rada ocenia, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz zachowaniu równowagi makroekonomicznej. Analitycy bankowi oczekują, że podstawowe stopy procentowe NBP pozostaną bez zmian co najmniej do końca III kwartału 2021 r. (mediana Reuters, 28.08.).





II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2018 Q01	Q02	Q03	Q04	2019 Q01	Q02
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	5,2	5,3	5,2	4,9	4,7	4,5
	kw/kw, sa	1,4	1,3	1,4	0,4	1,4	0,8
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,6	4,8	4,4	4,2	3,9	4,4
	kw/kw, sa	1,2	1,1	1,1	1,3	0,4	1,2
Spożycie publiczne	r/r	4,5	4,5	5,2	4,7	6,4	3,4
	kw/kw, sa	0,9	1,6	1,4	0,9	1,2	0,4
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	9,6	6,0	11,3	8,2	12,6	9,0
	kw/kw, sa	1,8	1,8	4,0	1,0	3,5	1,1
Eksport dóbr i usług	r/r	3,8	8,1	5,3	7,9	5,9	3,9
	kw/kw, sa	0,3	2,9	-0,9	4,4	-0,4	1,0
Import dóbr i usług	r/r	6,1	7,6	7,0	7,8	5,0	4,3
	kw/kw, sa	0,9	2,1	1,3	1,5	0,8	1,0
Wartość dodana brutto	r/r	5,2	5,1	5,1	4,9	4,6	4,4
	kw/kw, sa	1,4	1,3	1,3	0,9	1,2	1,0
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,9	2,8	2,6	2,1	2,4	2,5
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,7	0,8	0,9	0,9	1,1	0,6
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	1,1	1,0	1,9	1,9	1,6	1,5
Zmiana zapasów	pkt proc.	1,5	0,1	0,4	-0,3	-1,1	-0,1
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-1,0	0,6	-0,6	0,3	0,7	0,0
Wartość dodana brutto	pkt proc.	4,6	4,5	4,5	4,2	4,1	3,9
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,6	0,8	0,7	0,7	0,6	0,6
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	63,2	58,8	59,0	50,4	62,1	58,3
Spożycie publiczne	% PKB	17,0	17,5	17,1	19,0	17,3	17,2
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	12,3	16,2	17,9	24,9	13,3	16,8
Zmiana zapasów	% PKB	3,3	2,3	2,1	2,3	2,2	2,2
Eksport dóbr i usług	% PKB	56,6	57,1	55,4	52,6	57,9	57,1
Import dóbr i usług	% PKB	53,3	52,7	52,2	49,8	53,5	52,4
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	9,9	7,8	10,1	12,7	-1,6	-
Import - towary (EUR)	r/r	7,8	2,6	8,5	11,3	-3,1	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-0,5	-0,3	-0,2	0,0	-0,1	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-0,8	-0,7	-0,6	-0,5	-0,5	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	98 745,8	100 738,4	104 418,1	106 407,9	103 438,9	104 561,3
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	1,2	1,7	2,2	2,4	2,6	2,9
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	1,0	1,4	1,7	1,7	1,9	2,2
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	2,9	2,5	2,6	1,4	0,5	0,6
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemyśle ²⁾	r/r	6,9	5,6	9,2	7,7	-2,6	5,8
	m/m, sa	1,8	0,5	0,0	-0,2	-2,0	0,9
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	15,1	10,8	17,4	9,5	-0,7	6,6
	m/m, sa	6,9	-0,7	-0,5	-3,0	-0,2	-0,6
PMI dla sektora przemysłowego	sa	47,6	48,7	49,0	48,8	48,4	47,4
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	5,6	1,8	11,9	5,6	3,7	5,7
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,9	3,0	2,9	2,7	2,8	2,7
	m/m	0,2	0,2	0,0	-0,2	0,2	0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	6,3	3,9	4,8	5,2	2,6	4,4
	m/m	0,0	4,0	-0,7	-2,7	0,6	1,5
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,8	3,7	3,5	3,3	3,3	3,3
<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>							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	954 658,6	963 574,3	978 996,9	978 716,7	976 141,7	975 114,1
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	683 092,0	689 673,7	696 242,6	696 996,8	698 328,9	701 332,2
	%	71,6	71,6	71,1	71,2	71,5	71,9
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	271 566,6	273 900,6	282 754,3	281 719,9	277 812,8	273 781,8
	%	28,4	28,4	28,9	28,8	28,5	28,1
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	961 841,5	989 235,9	984 470,7	977 304,9	984 319,6	1 005 260,4
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	662 517,5	679 831,0	675 566,2	678 615,4	688 254,1	706 234,8
	%	68,9	68,7	68,6	69,4	69,9	70,3
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	299 324,1	309 404,9	308 904,5	298 689,6	296 065,5	299 025,7
	%	31,1	31,3	31,4	30,6	30,1	29,7
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 005 721,6	1 031 501,5	1 032 458,2	1 028 496,1	1 034 377,0	1 054 864,3
<small>Źródło: MF</small>							

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Potrzeby pożyczkowe brutto w 2019 r.

stan na 31 sierpnia 2019 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych według ustawy budżetowej¹ wynosi ok. 85%, natomiast zgodnie z przewidywanym wykonaniem² potrzeby pożyczkowe zostały już w pełni sfinansowane. Było to wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 46,4 mld zł,
- zamiany obligacji w 2019 r.: 27,2 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 8,5 mld zł (2,0 mld EUR),
- ciągnięć kredytów z MIF: 0,6 mld zł,
- zamiany obligacji w 2018 r.: 28,3 mld zł,
- odkupu w 2018 r. obligacji wyemitowanych na rynkach zagranicznych: 0,8 mld zł (0,2 mld USD),
- wyższych środków na koniec 2018 r.: 27,0 mld zł.

¹ Potrzeby pożyczkowe brutto według ustawy budżetowej: 163,7 mld zł.

² Przewidywane wykonanie z projektu ustawy budżetowej na 2020 r.: 134,6 mld zł.

Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW we wrześniu

plan według stanu na 31 sierpnia 2019 r., mld zł

Wartość środków przekazywanych we wrześniu z budżetu na rynek wyniesie 1,3 mld zł (płatności odsetek z tytułu SPW).

Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Wartość środków do przekazania z budżetu na rynek od września do końca 2019 r. wynosi 15,0 mld zł (według stanu na 31 sierpnia 2019 r.).

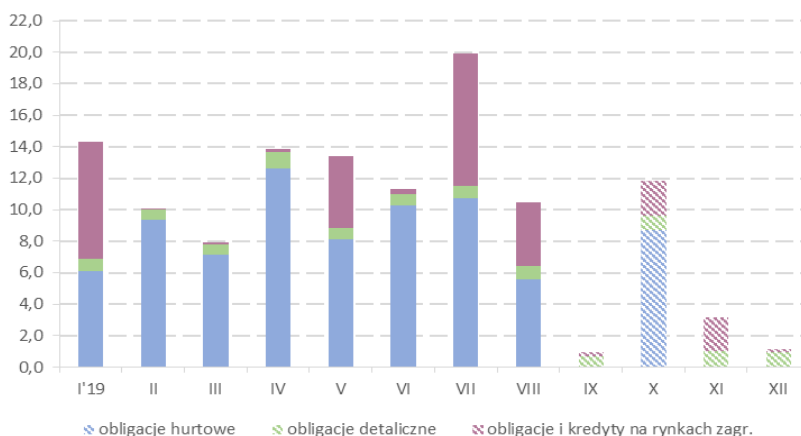
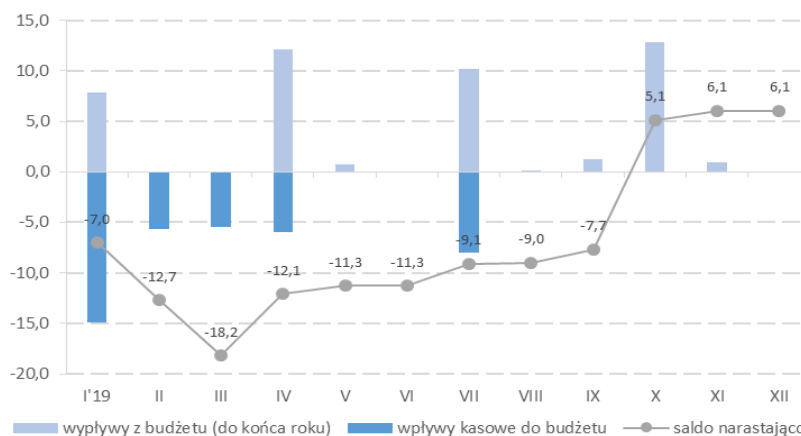
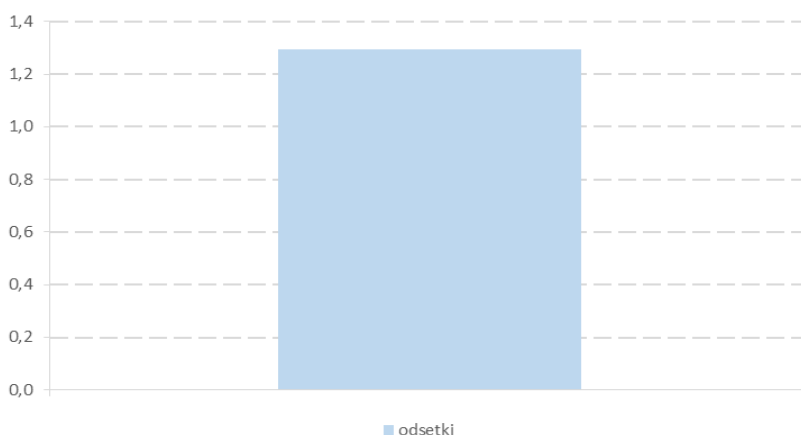
* obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu w okresie od września 2019 r. do końca roku.

Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2019 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2019 r. (według stanu na 31 sierpnia 2019 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 17,1 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 8,7 mld zł,
- obligacje detaliczne: 3,5 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 4,8 mld zł.

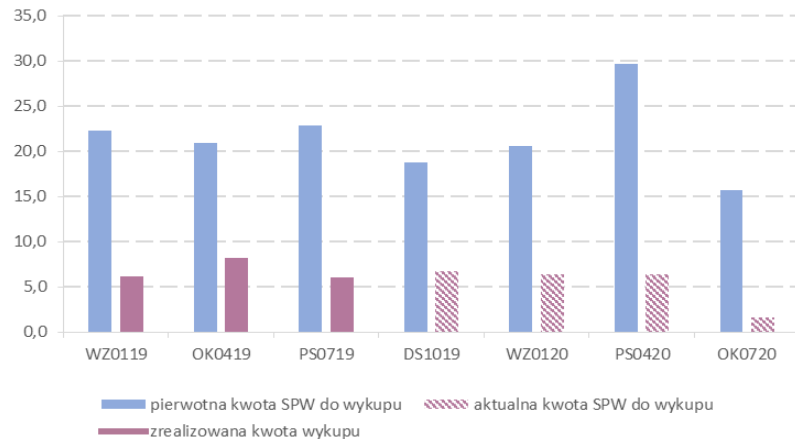


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2019 i 2020 r.

stan na 31 sierpnia 2019 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w latach 2019 i 2020 o wartości nominalnej:

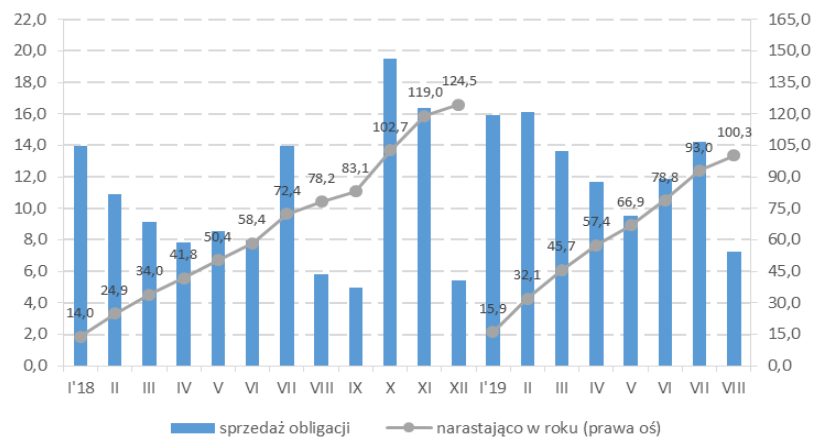
- WZ0119: 16,1 mld zł (72% emisji),
- OK0419: 12,7 mld zł (61% emisji),
- PS0719: 16,8 mld zł (74% emisji),
- DS1019: 10,0 mld zł (53% emisji),
- WZ0120: 10,4 mld zł (51% emisji),
- PS0420: 9,0 mld zł (30% emisji),
- OK0720: 3,3 mld zł (21% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2018 i 2019 r.

według daty przetargu, wartość nominalna, mld zł

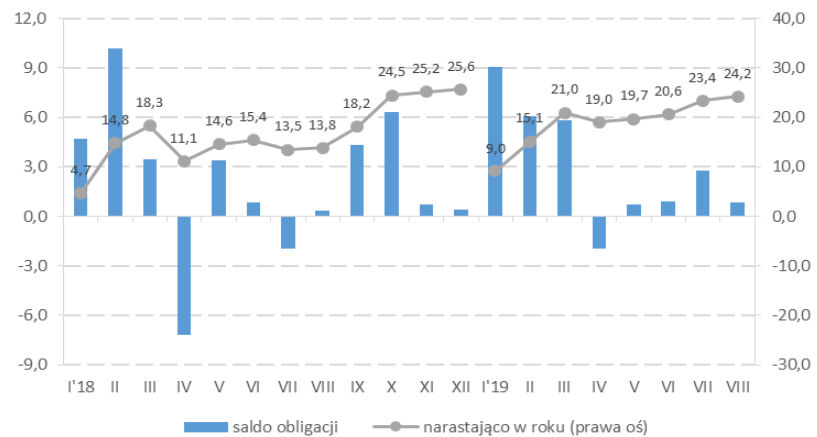
W okresie I-VIII 2019 r. sprzedaż obligacji wyniosła 100,3 mld zł, wobec 78,2 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.



Saldo krajowych obligacji w 2018 i 2019 r.

według daty przetargu, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VIII 2019 r. nastąpił wzrost zadłużenia w obligacjach o 24,2 mld zł, wobec wzrostu o 13,8 mld zł w analogicznym okresie 2018 r.

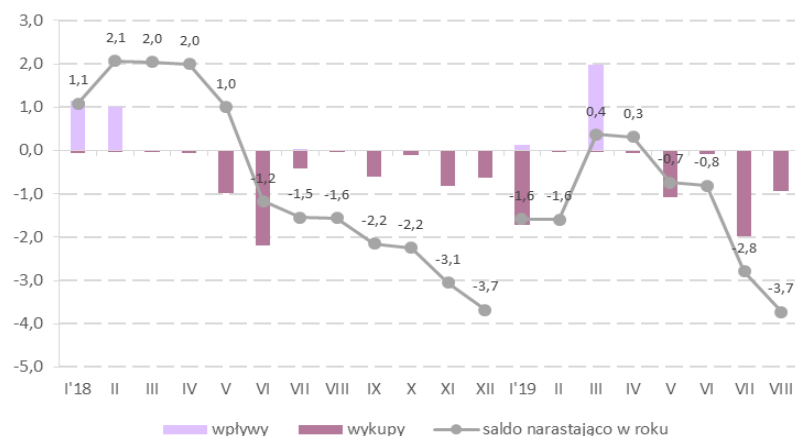


Finansowanie zagraniczne w 2018 i 2019 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-VIII 2019 r. było ujemne i wyniosło 3,7 mld EUR (w analogicznym okresie 2018 r. saldo ujemne: 1,6 mld EUR), co wynikało z:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 2,9 mld EUR (saldo ujemne: 1,9 mld EUR w analogicznym okresie 2018 r.),
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,9 mld EUR (saldo dodatnie: 0,3 mld EUR w analogicznym okresie 2018 r.).



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

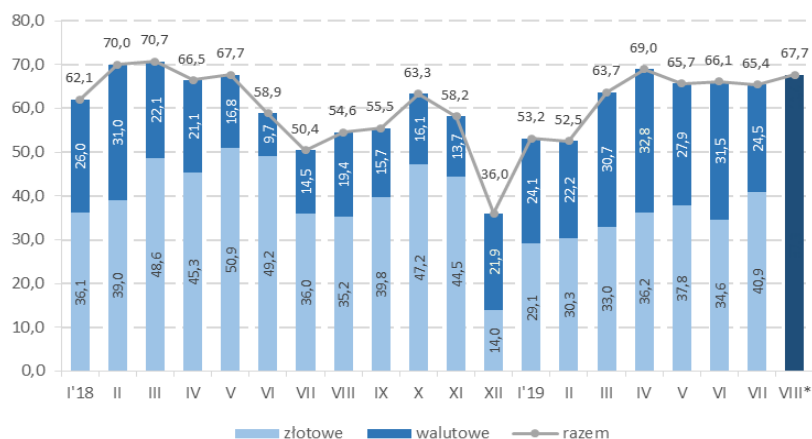


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec sierpnia 2019 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 67,7 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

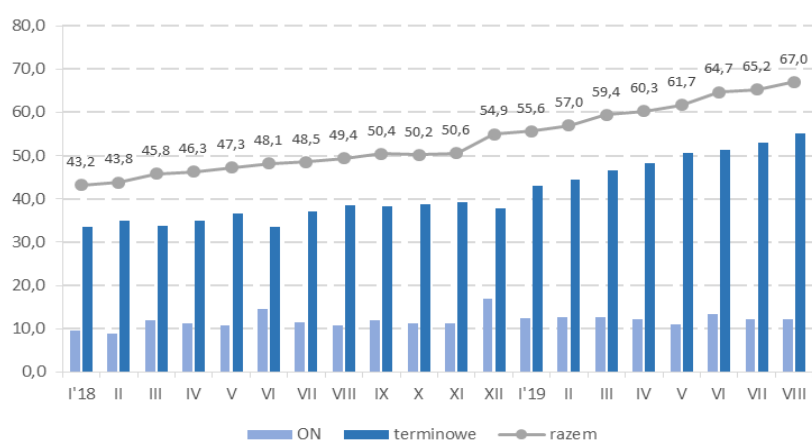
* przewidywane wykonanie



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

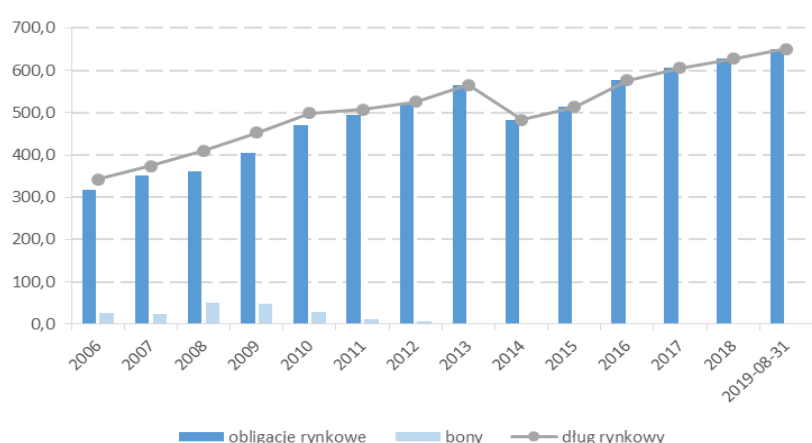
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec sierpnia 2019 r. zgromadzono środki w wysokości 67,0 mld zł, z czego: w depozytach terminowych 55,0 mld zł oraz w depozytach typu ON 12,1 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

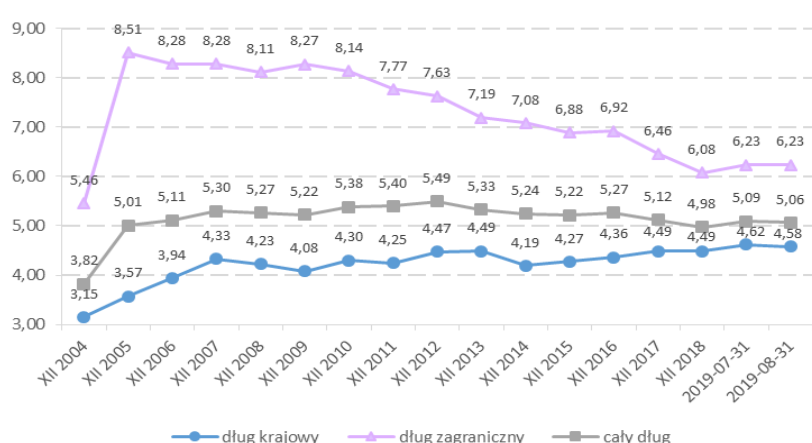
mld zł

Na koniec sierpnia 2019 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 651,0 mld zł, wobec 627,1 mld zł na koniec 2018 r.



Średnia zapadalność długu

Na koniec sierpnia 2019 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,58 roku (4,49 roku na koniec 2018 r.), a długu ogółem wyniosła 5,06 roku (4,98 roku na koniec 2018 r.).

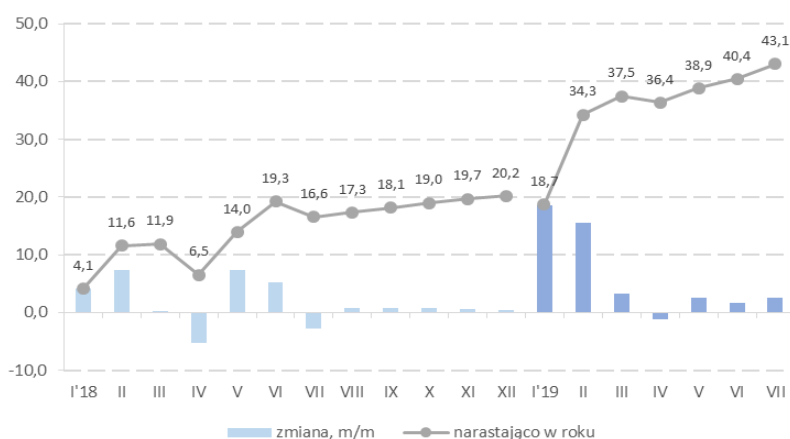




III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

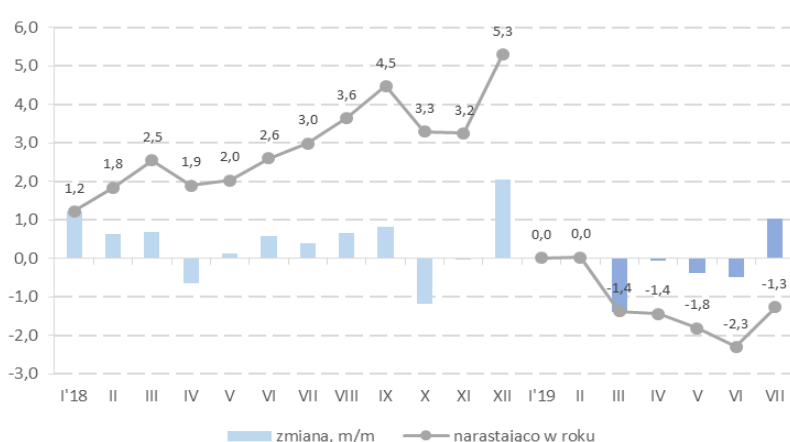
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków komercyjnych mld zł

W okresie I-VII 2019 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 43,1 mld zł, wobec wzrostu o 16,6 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 307,1 mld zł.



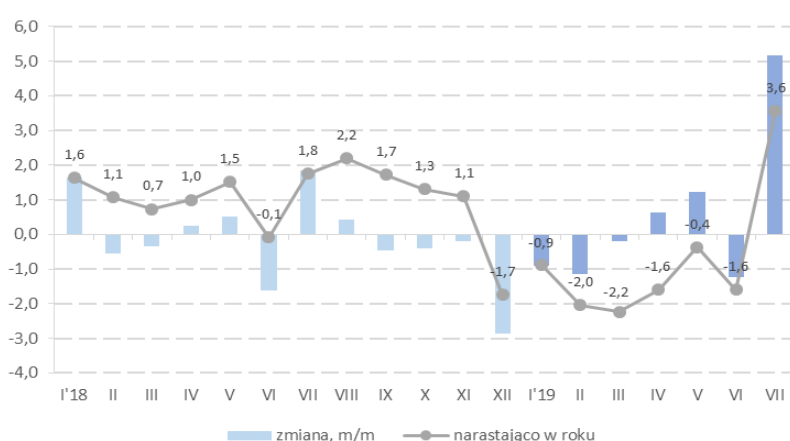
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych mld zł

W okresie I-VII 2019 r. nastąpił spadek zadłużenia o 1,3 mld zł, wobec wzrostu o 3,0 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 63,8 mld zł.



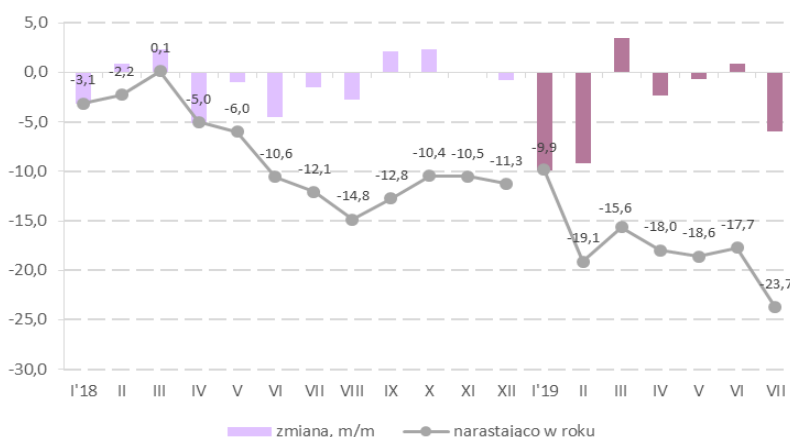
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych mld zł

W okresie I-VII 2019 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 3,6 mld zł, wobec wzrostu o 1,8 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 58,9 mld zł.



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

W okresie I-VII 2019 r. nastąpił spadek zadłużenia o 23,7 mld zł, wobec spadku o 12,1 mld zł w analogicznym okresie 2018 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 167,7 mld zł.

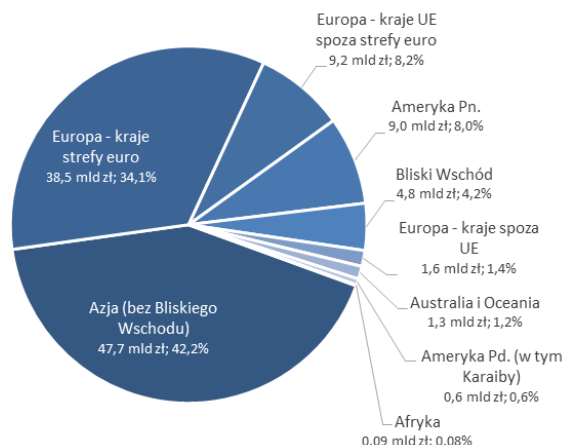




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 lipca 2019 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

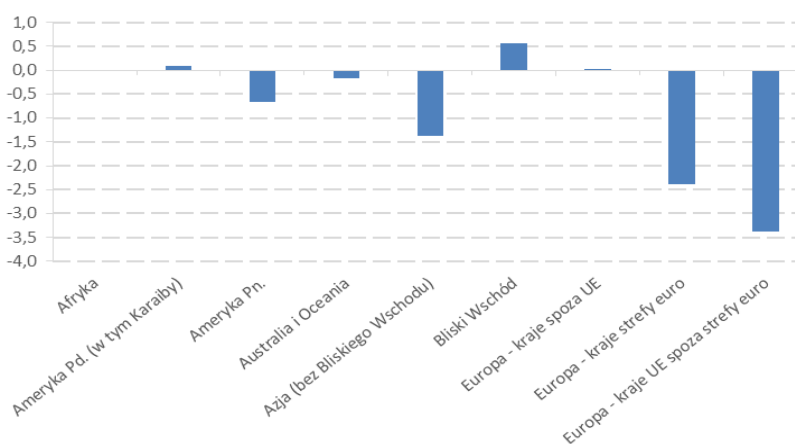
W lipcu 2019 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW spadł o 6,0 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 167,7 mld zł, co stanowiło 24,9% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 25,9%).



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

zmiana w lipcu 2019 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

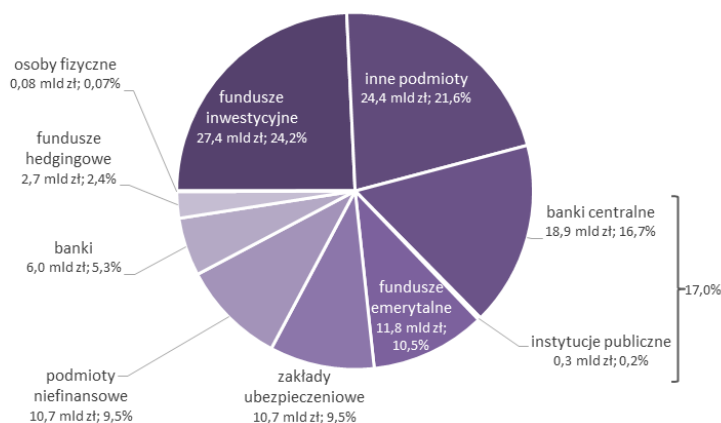
W lipcu 2019 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Bliskiego Wschodu (0,6 mld zł), największy spadek natomiast inwestorzy z krajów UE spoza strefy euro (3,4 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 lipca 2019 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

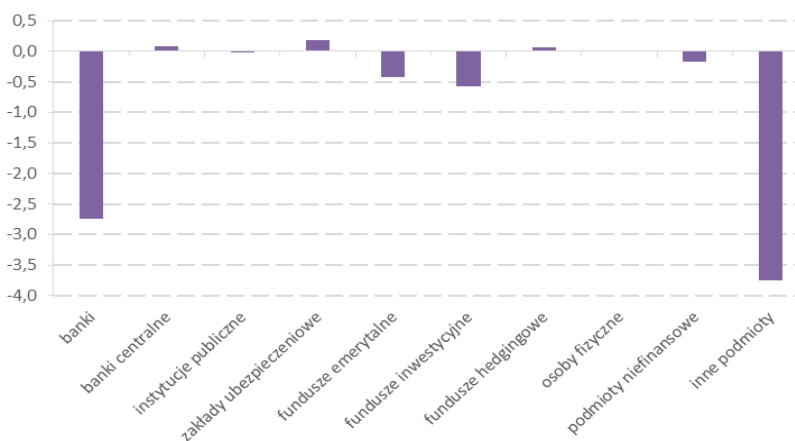
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec lipca 2019 r. wyniósł 17,0%.



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

zmiana w lipcu 2019 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W lipcu 2019 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały zakłady ubezpieczeniowe (0,2 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku inwestorów z kategorii „inne podmioty” (3,7 mld zł).



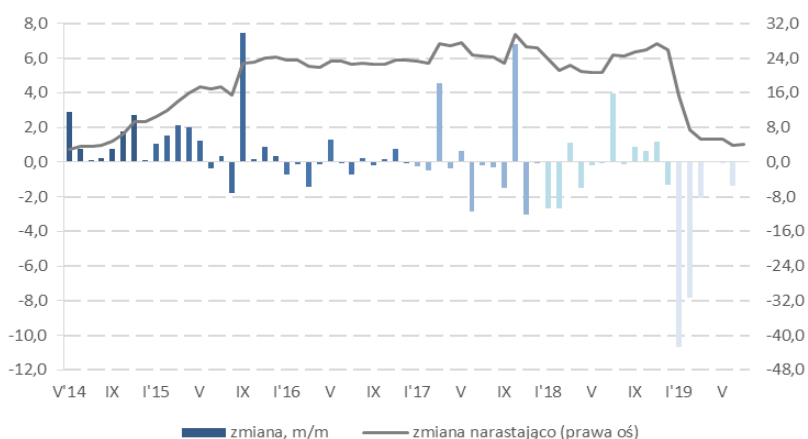


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w lipcu 2019 r., mld zł

W lipcu 2019 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,1 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 r. do końca lipca 2019 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 4,0 mld zł.



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

stan na 31 lipca 2019 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	24 786,1	26,4%
Luksemburg	14 328,6	15,2%
Stany Zjednoczone	8 028,3	8,5%
Holandia	7 563,1	8,0%
Irlandia	6 999,7	7,4%
Wielka Brytania	6 330,4	6,7%
Niemcy	5 776,0	6,1%
Hongkong	2 445,6	2,6%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	2 101,1	2,2%
Austria	1 807,1	1,9%
Szwajcaria	1 475,0	1,6%
Singapur	1 320,3	1,4%
Australia	1 166,9	1,2%
Dania	1 077,9	1,1%
Pozostałe kraje	8 777,4	9,3%
Suma	93 983,5	100,0%

Komentarz

Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu, MF

30-08-2019 r.

Poziom sfinansowania potrzeb pożyczkowych brutto zapisanych w ustawie budżetowej wyniósł na koniec sierpnia 85%, ale biorąc pod uwagę przewidywane wykonanie tegorocznego budżetu przedstawione w przyjętym przez Radę Ministrów wstępnym projekcie budżetu na rok 2020, tegoroczne potrzeby pożyczkowe zostały już w pełni sfinansowane. Stan środków na rachunkach budżetowych ukształtował się na poziomie ok. 67 mld zł.

We wrześniu planowane są dwa przetargi zamiany: 5 i 19 września.

W lipcu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 3,2 mld zł. Zaangażowanie krajowych inwestorów pozabankowych wzrosło o 6,6 mld zł (w tym funduszy inwestycyjnych o 5,2 mld zł), natomiast banków krajowych o 2,6 mld zł. Zadłużenie wobec inwestorów zagranicznych spadło o 6,0 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW WE WRZEŚNIU 2019 R.



Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych nie są planowane.

Przetargi zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / data rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)*
5 września 2019 / 9 września 2019	OK0521 / PS1024 / WZ0525/ DS1029 / WZ1129 / możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	DS1019	7.817
		WZ0120	9.448
		PS0420	19.840
		OK0720	10.026
		DS1020	17.125
19 września 2019 / 23 września 2019	OK0521 / PS1024 / WZ0525/ DS1029 / WZ1129 / możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	DS1019	7.817
		WZ0120	9.448
		PS0420	19.840
		OK0720	10.026
		DS1020	17.125

* po rozliczeniu przetargu z 5 września 2019 r.

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS1219 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 1,50% w skali roku
DOS0921 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 2,10%
TOZ0922 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 2,20% w 1. okresie odsetkowym
COI0923 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 2,40% w 1. okresie odsetkowym
EDO0929 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0925 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 2,80% w 1. okresie odsetkowym
ROD0931 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 3,20% w 1. okresie odsetkowym