



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Czerwiec 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



I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

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

W I kw. 2022 r. gospodarka odnotowała wysoki wzrost, pomimo V fali pandemii i wybuchu wojny w Ukrainie. Tempo wzrostu PKB przyspieszyło (do 2,5% kw/kw, sa), po silnym wzroście obserwowanym w trzech wcześniejszych kwartałach. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych i inwestycje zwiększyły się odpowiednio o 0,6% i 11,5% (kw/kw, sa). Perspektywy gospodarki w kolejnych kwartałach uległy jednak wyraźnemu pogorszeniu, ze względu na skutki agresji Rosji na Ukrainę. Skala pogorszenia dynamiki aktywności obciążona jest jednak sporą niepewnością i w głównej mierze zależy od dalszego przebiegu konfliktu.

Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

W I kw. 2022 r. PKB był o 8,5% (py) wyższy niż przed rokiem. Inwestycje były o 4,3%, a spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 6,6% wyższe niż przed rokiem. Z uwagi na znacznie silniejszą dynamikę importu niż eksportu kontrybucja handlu zagranicznego w roczny wzrost PKB była negatywna (3,8 pkt proc). Zaburzenia w globalnym łańcuchu dostaw, problemy z transportem, wzrost cen surowców i materiałów oraz wysoka niepewność co do rozwoju sytuacji w przyszłości znalazły natomiast odzwierciedlenie w rekordowo wysokiej kontrybucji zapasów we wzrost PKB (aż 7,7 pkt proc.).

Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

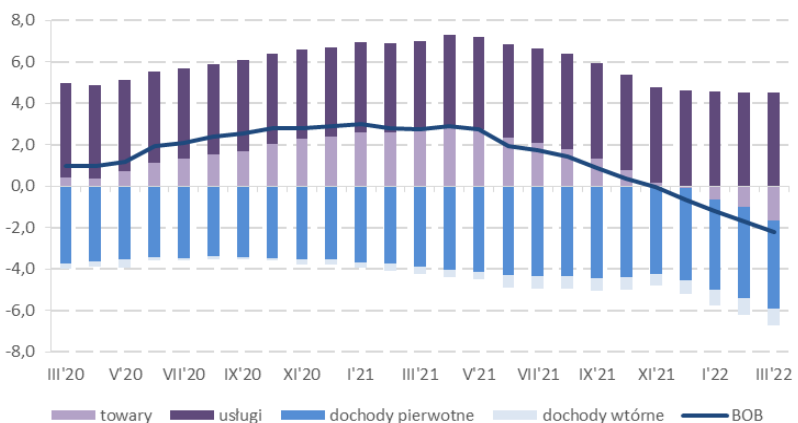
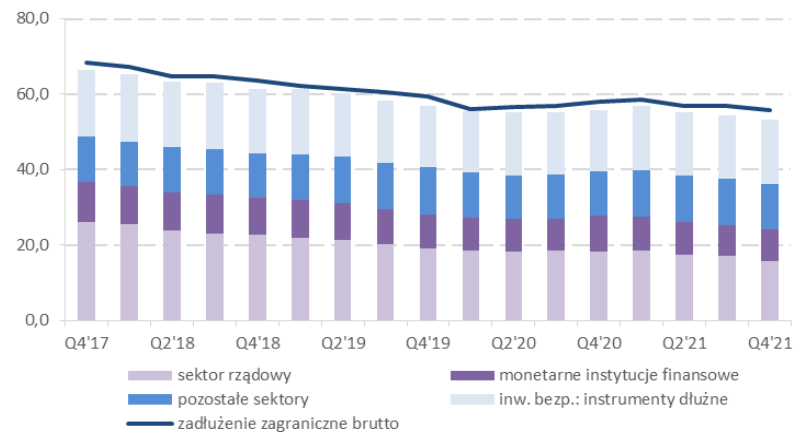
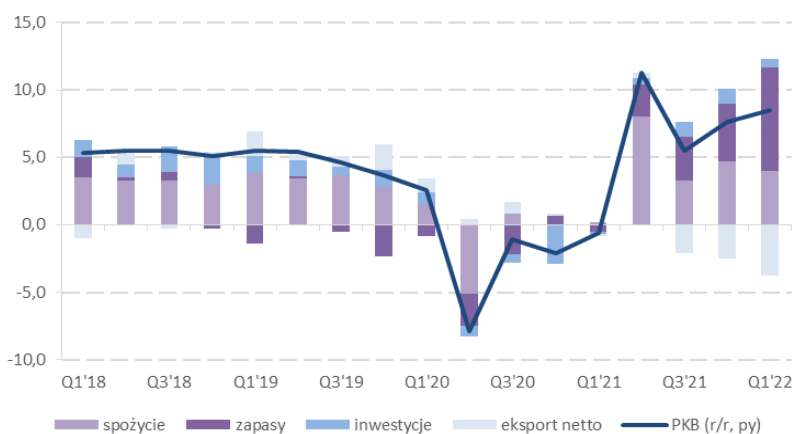
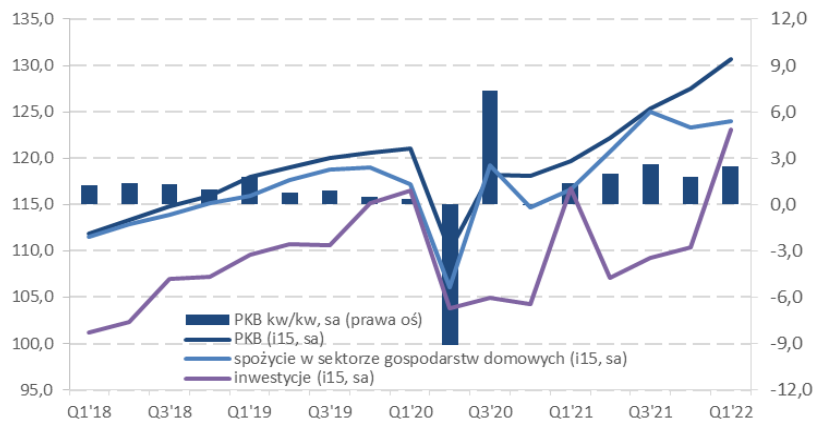
proc. PKB
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec IV kw. 2021 r. wyniosło 320,4 mld EUR (55,8% PKB) i było o 3,3 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 28,1%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec marca 2022 r. wyniosły 142,0 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając około pięciu miesięcy importu.

Saldo rachunku bieżącego

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

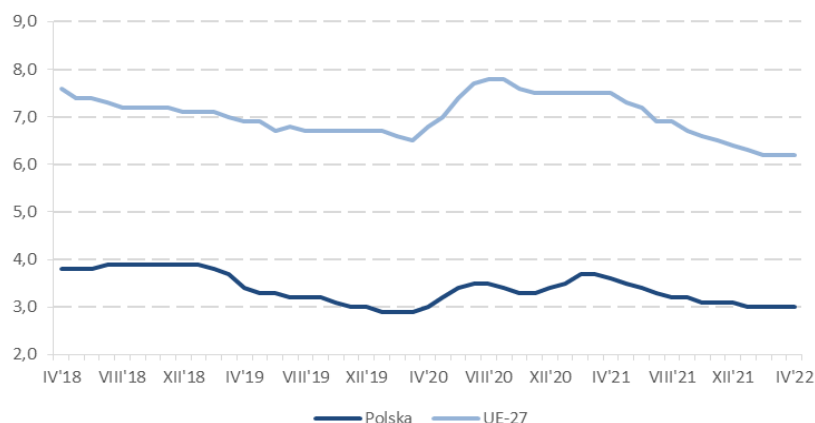
Według wstępnych danych deficyt rachunku bieżącego w marcu 2022 r. w ujęciu płynnego roku pogłębił się do 2,2% PKB. Wyższa dynamika importu niż eksportu sprawiła, że saldo obrotów towarowych pogorszyło się dalej do -1,7% PKB. W wyniku wojny w Ukrainie oraz sankcji nałożonych na Rosję i Białoruś silnie spadł eksport na rynki wschodnie. Wyższe ceny paliw na rynkach międzynarodowych wspierały natomiast 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

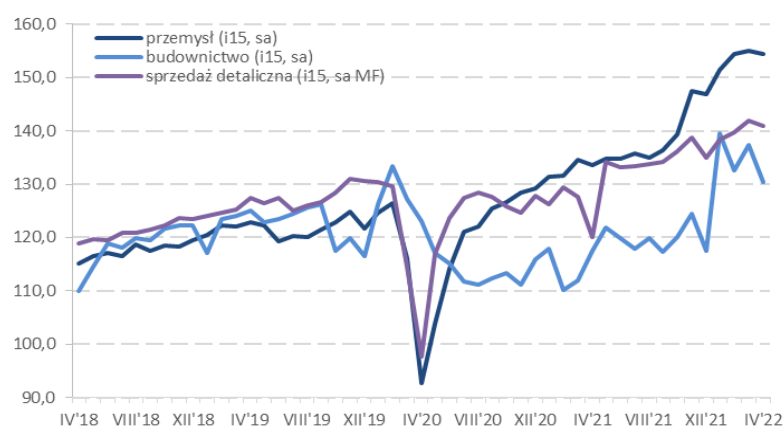
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa) w kwietniu 2022 r. wyniosła 3,0%, tj. tyle samo, co w trzech poprzednich miesiącach oraz o 0,7 pkt. proc. mniej niż przed rokiem. Była ona tylko nieznacznie wyższa od historycznego minimum z I-III 2020 r. (2,9%). Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (w kwietniu 2022 r. odpowiednio 6,2% i 6,8%). Spośród państw UE, tylko w Czechach była ona niższa niż w Polsce.



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

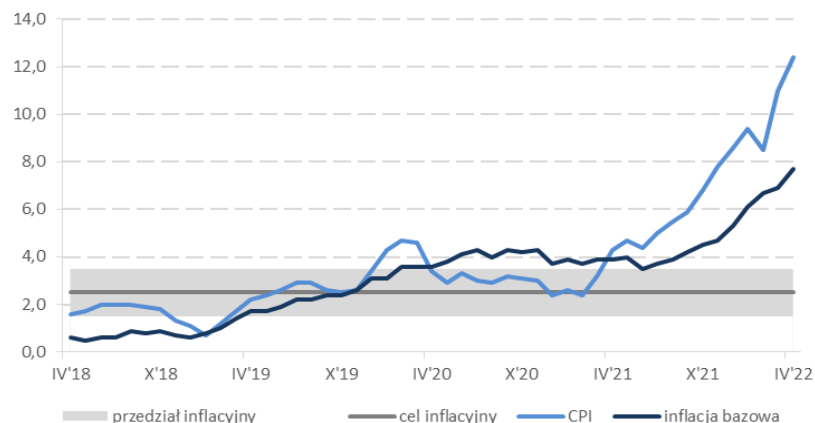
W kwietniu 2022 r. produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 0,4% (m/m, sa), a jej poziom był o 13,0% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 5,1% (m/m, sa), po wzroście przed miesiącem. W efekcie jej poziom był o 9,3% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były znacznie słabsze niż nasze oczekiwania. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się, po relatywnie dużych wzrostach w trzech wcześniejszych miesiącach (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 19% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Bardzo wysoka dynamika roczna to m.in. efekt bazy (przed rokiem zamknięte galerie handlowe, wielkopowierzchniowe sklepy meblowe i budowlane w związku z III falą COVID-19). Dane były nieco wyższe od oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

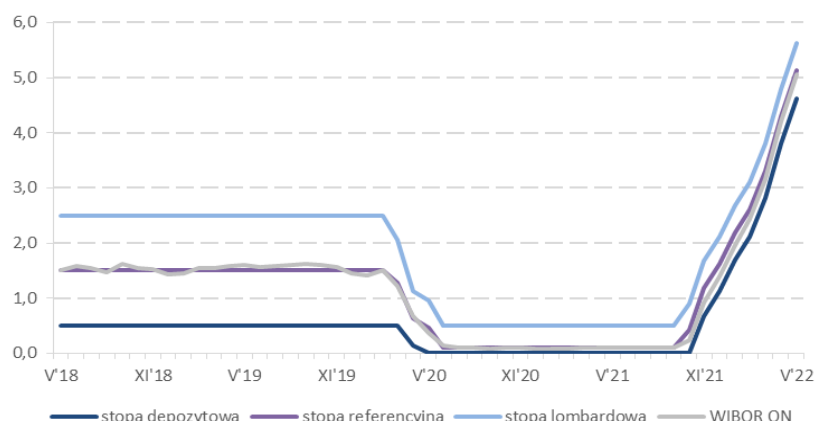
W kwietniu 2022 r. inflacja wzrosła do 12,4%. Znaczny wzrost inflacji w ostatnich dwóch miesiącach był przede wszystkim efektem wzrostu cen surowców energetycznych i rolnych na rynkach światowych. Roczne tempo wzrostu cen energii wyniosło 27,5%, a żywności 12,7%. Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) wzrosła w nieco mniejszym stopniu i osiągnęła 7,7% (r/r). W maju, według wstępnych danych GUS, nastąpił dalszy wzrost inflacji do 13,9%. W wyniku podwyżek cen surowców oraz problemów z dostawami, wyraźnie wzrosły także ceny produkcji sprzedanej przemysłu. W kwietniu były one o 23,3% wyższe niż przed rokiem.



Stopy procentowe NBP

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

W maju 2022 r. Rada Polityki Pieniężnej podwyższyła stopy procentowe NBP o 0,75 pkt proc. W wyniku ósmej z rzędu podwyżki stopa referencyjna wzrosła do 5,25%, stopa lombardowa osiągnęła poziom 5,75%, a stopa depozytowa zwiększyła się do 4,75%. W okresie X 2021 – V 2022 r. stopa referencyjna wzrosła łącznie o 5,15 pkt. proc. Władze monetarne ponownie podwyższyły stopy procentowe, aby ograniczyć ryzyko kształtowania się inflacji powyżej celu inflacyjnego NBP w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej.





II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2020	2021	2022	2022	2022	2022
		Q04	Q01	Q02	Q03	Q04	Q01
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	-2,1	-0,6	11,3	5,5	7,6	8,5
	kw/kw, sa	0,0	1,4	2,0	2,6	1,8	2,5
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	-3,1	-0,2	13,0	4,7	8,0	6,6
	kw/kw, sa	-3,8	1,6	3,5	3,6	-1,4	0,6
Spożycie publiczne	r/r	7,8	2,4	4,2	2,8	4,0	0,6
	kw/kw, sa	1,5	0,4	0,9	0,6	0,8	0,3
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	-11,4	-1,3	3,0	6,6	5,2	4,3
	kw/kw, sa	-0,6	11,9	-8,3	2,0	1,1	11,5
Eksport dóbr i usług	r/r	7,8	7,4	29,8	7,3	6,1	2,0
	kw/kw, sa	4,3	1,8	0,8	0,4	3,5	-2,1
Import dóbr i usług	r/r	8,5	8,6	33,8	12,5	12,2	8,8
	kw/kw, sa	4,0	3,1	2,2	2,3	3,6	0,1
Wartość dodana brutto	r/r	-2,4	-0,9	10,4	5,4	7,5	8,3
	kw/kw, sa	0,0	1,7	1,5	1,9	1,9	1,8
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	-1,6	-0,2	7,2	2,8	3,9	3,9
Spożycie publiczne	pkt proc.	1,6	0,4	0,8	0,5	0,8	0,1
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	-2,9	-0,2	0,5	1,1	1,1	0,6
Zmiana zapasów	pkt proc.	0,7	-0,5	2,4	3,2	4,3	7,7
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	0,1	-0,1	0,4	-2,1	-2,5	-3,8
Wartość dodana brutto	pkt proc.	-2,1	-0,9	9,2	4,7	6,6	7,3
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	48,8	59,9	56,5	57,8	49,7	60,0
Spożycie publiczne	% PKB	20,8	17,8	18,3	17,8	20,3	16,9
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	21,9	12,9	14,9	16,4	20,9	12,4
Zmiana zapasów	% PKB	0,4	1,5	2,8	3,9	6,2	9,6
Eksport dóbr i usług	% PKB	57,0	62,4	62,7	59,9	58,6	63,4
Import dóbr i usług	% PKB	49,8	55,4	56,1	56,7	56,5	63,2
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	7,4	26,6	20,0	9,8	16,2	-
Import - towary (EUR)	r/r	24,3	35,5	37,4	20,2	34,3	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-0,1	-0,6	-1,2	-1,7	-2,2	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	0,2	-0,1	-0,6	-1,0	-1,7	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	146 719,0	146 576,0	144 309,5	143 730,1	142 027,4	144 003,6
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	7,8	8,6	9,4	8,5	11,0	12,4
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	4,7	5,3	6,1	6,7	6,9	7,7
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	13,6	14,4	16,1	16,1	21,9	23,3
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	14,8	16,3	18,0	17,3	15,4	13,0
	m/m, sa	5,8	-0,4	3,1	1,9	0,5	-0,4
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	12,8	3,1	20,8	21,2	27,6	9,3
	m/m, sa	3,6	-5,6	18,9	-5,0	3,6	-5,1
PMI dla sektora przemysłowego	sa	54,4	56,1	54,5	54,7	52,7	52,4
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	12,1	8,0	10,6	8,1	9,6	19,0
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	0,7	0,5	2,3	2,2	2,4	2,8
	m/m	0,2	0,0	1,5	0,2	0,2	0,2
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	1,9	2,4	0,1	2,9	1,3	1,6
	m/m	0,8	9,3	-10,4	2,9	3,7	-2,5
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,1	3,1	3,0	3,0	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>							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 126 980,2	1 138 121,4	1 138 033,6	1 137 131,9	1 144 855,0	1 148 171,3
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	856 613,3	863 872,8	872 681,2	879 247,0	884 270,8	895 722,3
	%	76,0	75,9	76,7	77,3	77,2	78,0
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	270 366,9	274 248,6	265 352,4	257 884,9	260 584,2	252 448,9
	%	24,0	24,1	23,3	22,7	22,8	22,0
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 106 292,0	1 111 806,3	1 152 282,2	1 152 289,1	1 160 738,2	1 148 575,8
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	824 082,3	823 542,1	845 843,4	855 430,0	858 651,6	859 051,6
	%	74,5	74,1	73,4	74,2	74,0	74,8
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	282 209,7	288 264,2	306 438,9	296 859,0	302 086,6	289 524,2
	%	25,5	25,9	26,6	25,8	26,0	25,2
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 306 682,0	1 336 557,6	1 389 977,4	1 402 163,1	1 418 823,4	1 410 493,6

Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

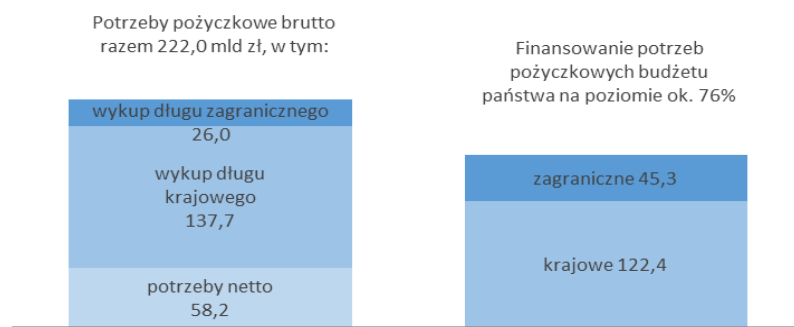


Potrzeby pożyczkowe brutto w 2022 r.

stan na 31 maja 2022 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych 2022 r. na poziomie ok. 76% (wg ustawy budżetowej) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 36,8 mld zł,
- zamiany obligacji w 2022 r.: 11,6 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 9,2 mld zł,
- ciągnięć kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 0,9 mld zł,
- zaciągniętej pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE w wysokości 7,0 mld zł,
- zamiany obligacji w 2021 r.: 24,1 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2021 r.: 78,0 mld zł.



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w czerwcu

plan według stanu na 31 maja 2022 r.

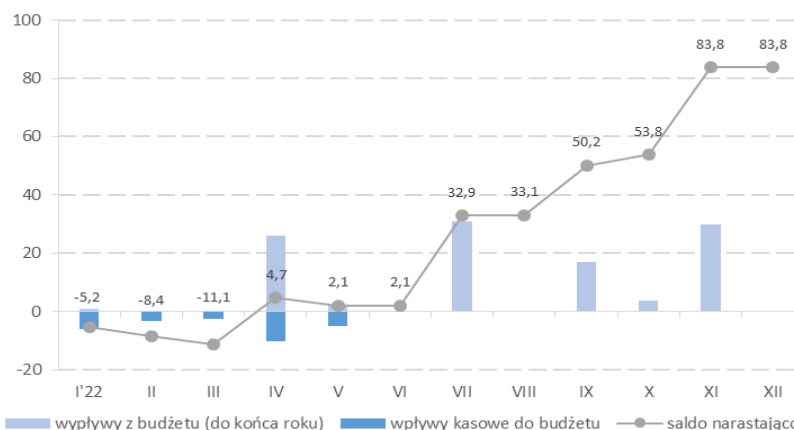
W czerwcu br. przepływy środków z tytułu wykupu i płatności odsetkowych od SPW nie występują.

Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 31 maja 2022 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy do końca 2022 r. wynosi 81,8 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 czerwca 2022 do końca roku.

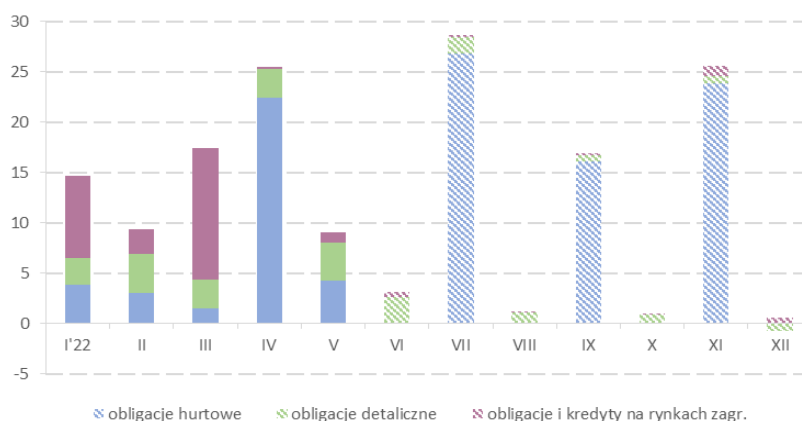


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2022 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2022 r. (według stanu na 31 maja 2022 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 76,3 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 66,9 mld zł,
- obligacje detaliczne: 6,7 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 2,7 mld zł.





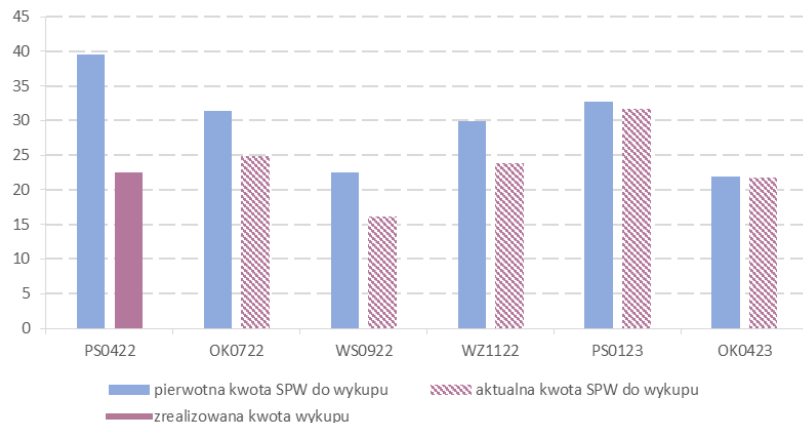
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

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

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

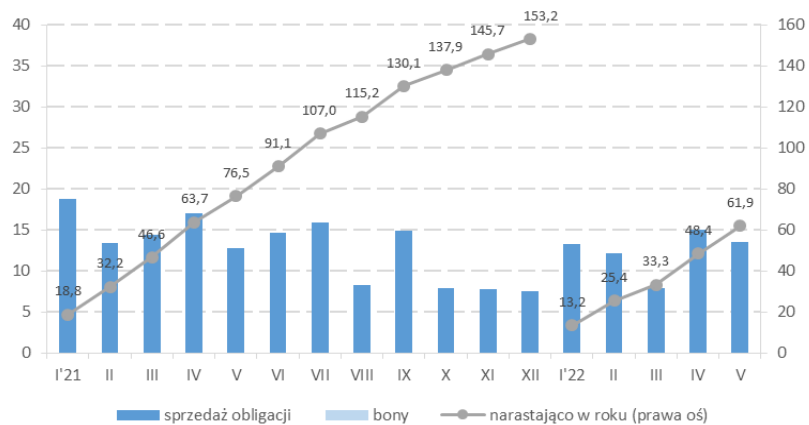
- PS0422: 17,1 mld zł (43% emisji),
- OK0722: 6,6 mld zł (21% emisji),
- WS0922: 6,4 mld zł (28% emisji),
- WZ1122: 6,0 mld zł (20% emisji),
- PS0123: 1,1 mld zł (3% emisji),
- OK0423: 0,05 mld zł (0,2% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-V 2022 r. sprzedaż obligacji wyniosła 61,9 mld zł wobec 76,5 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

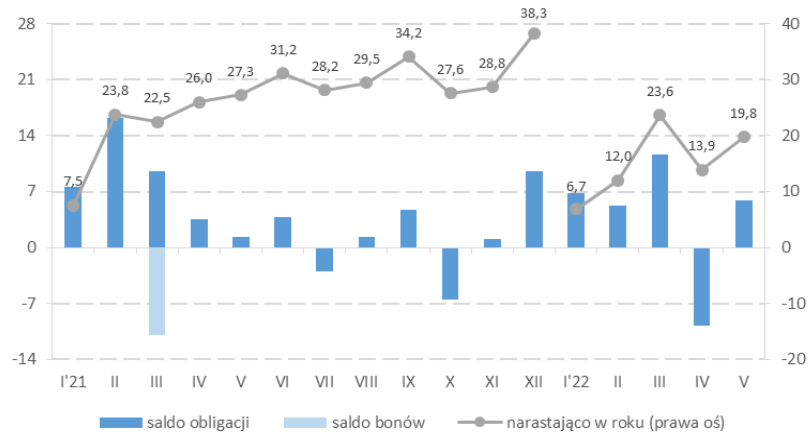


Saldo krajowych SPW w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-V 2022 r. nastąpił wzrost zadłużenia w obligacjach o 19,8 mld zł, wobec wzrostu o 38,2 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Brak zmian w bonach wobec spadku o 10,9 mld zł w analogicznym okresie 2021 r.

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

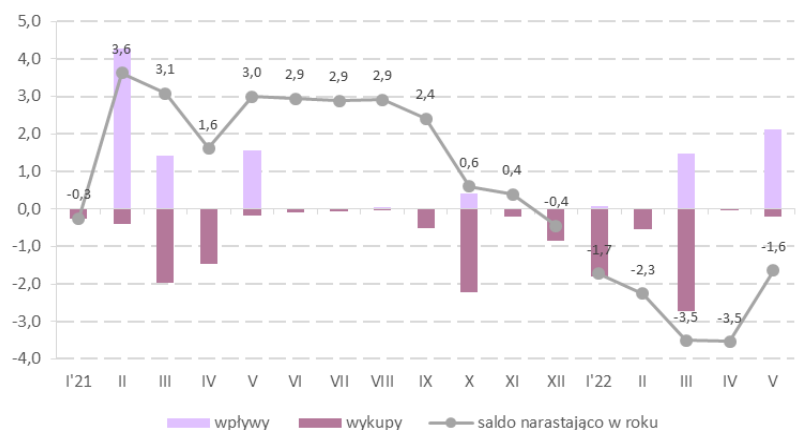


Finansowanie zagraniczne w 2021 i 2022 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-V 2022 r. było ujemne i wyniosło 1,6 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 2,7 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,4 mld EUR,
- dodatniego salda pożyczki w ramach instrumentu SURE w wysokości 1,5 mld EUR.



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

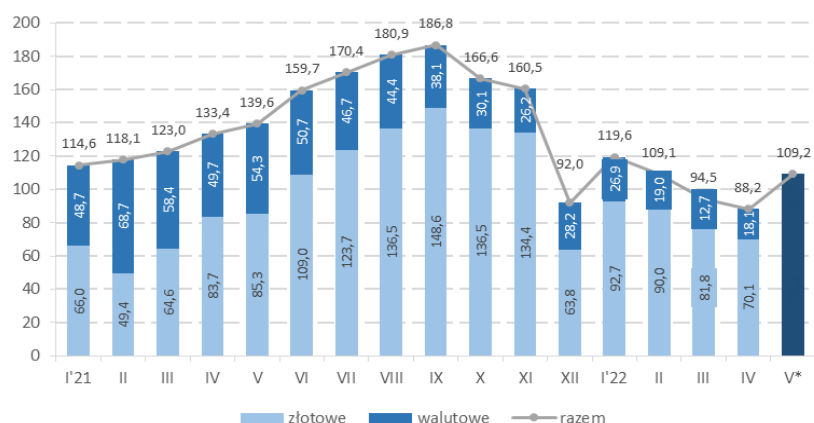


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec maja 2022 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 109,2 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

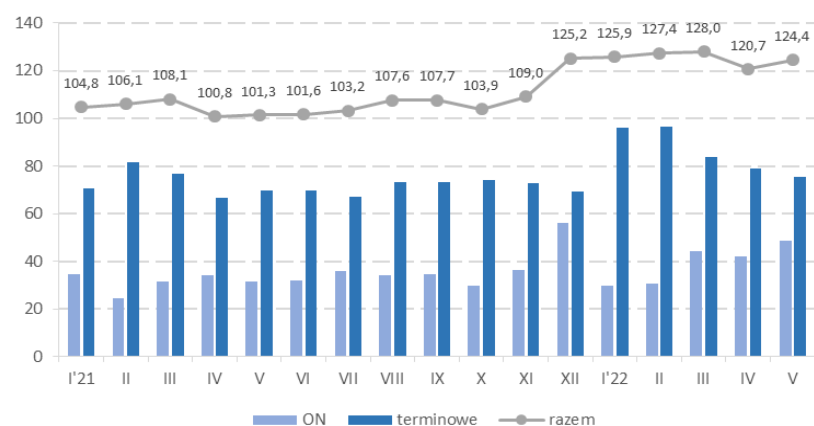
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

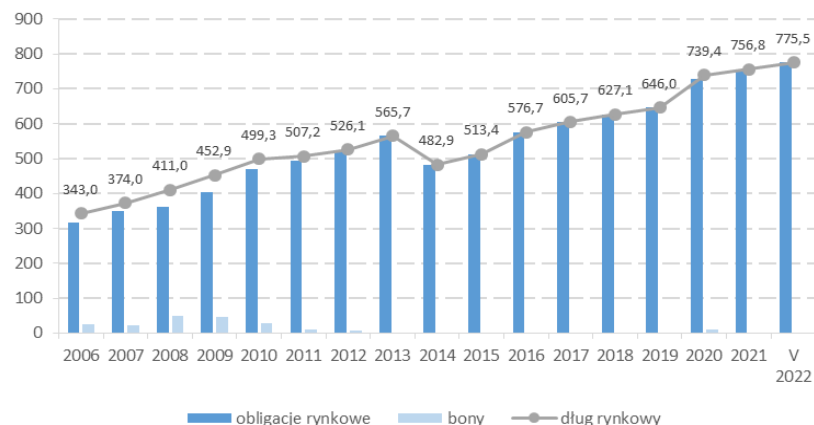
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec maja 2022 r. zgromadzono środki w wysokości 124,4 mld zł, z tym: w depozytach terminowych 75,5 mld zł oraz w depozytach typu ON 48,8 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

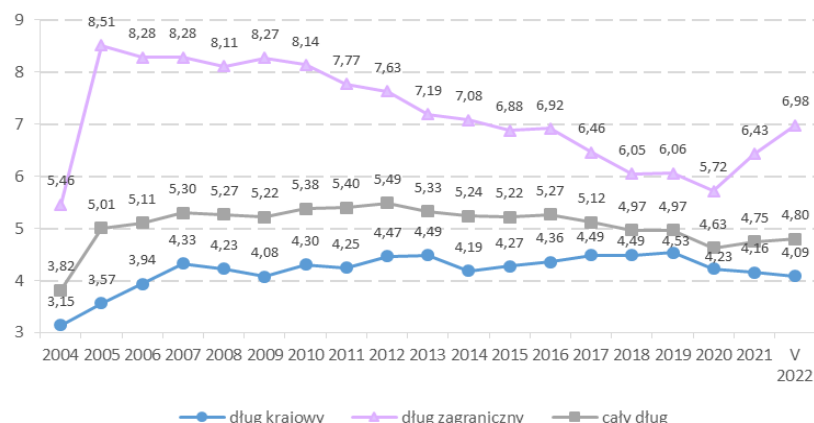
Na koniec maja 2022 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 775,5 mld zł, wobec 756,8 mld zł na koniec 2021 r.



Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec maja 2022 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,09 roku (4,16 roku na koniec 2021 r.), a długu ogółem wyniosła 4,80 roku (4,75 roku na koniec 2021 r.).

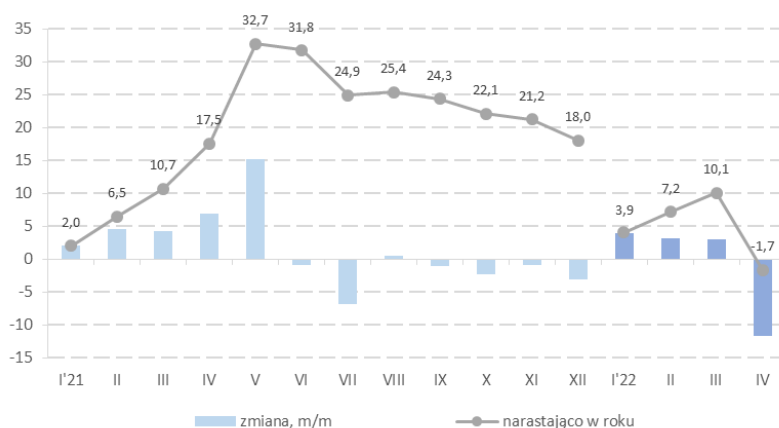




III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

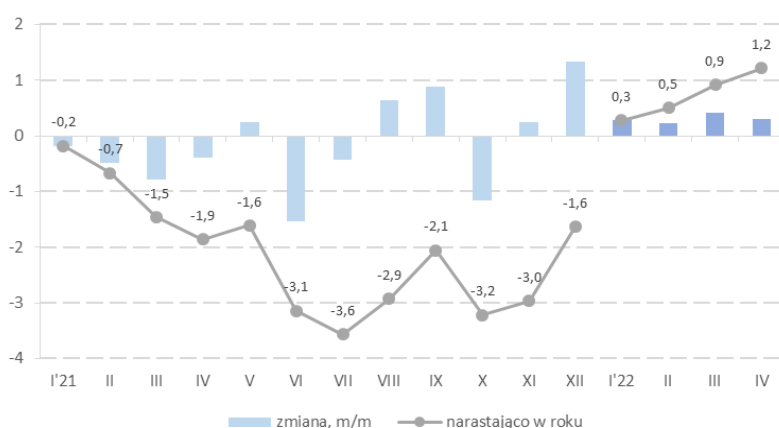
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków mld zł

W I-IV 2022 r. nastąpił spadek zadłużenia o 1,7 mld zł, wobec wzrostu o 17,5 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 446,8 mld zł.



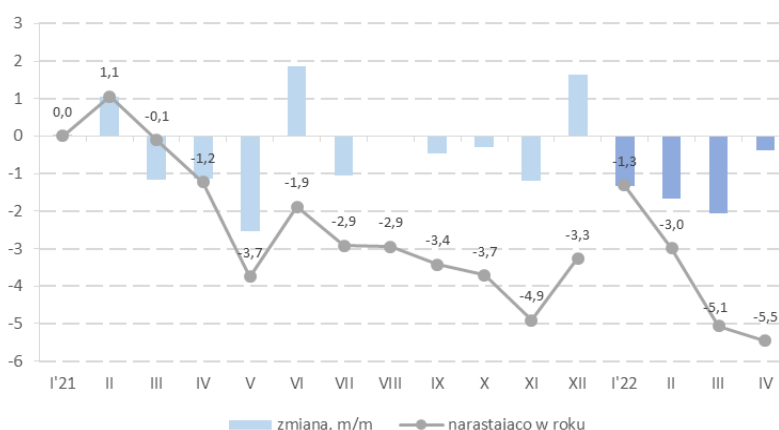
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych mld zł

W I-IV 2022 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 1,2 mld zł, wobec spadku o 1,9 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 56,9 mld zł.



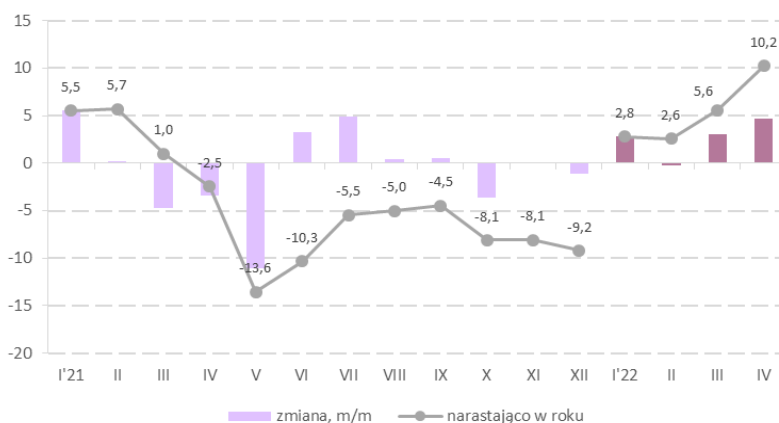
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych mld zł

W I-IV 2022 r. nastąpił spadek zadłużenia o 5,5 mld zł, wobec spadku o 1,2 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 39,9 mld zł.



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

W I-IV 2022 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 10,2 mld zł, wobec spadku o 2,5 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 134,8 mld zł.



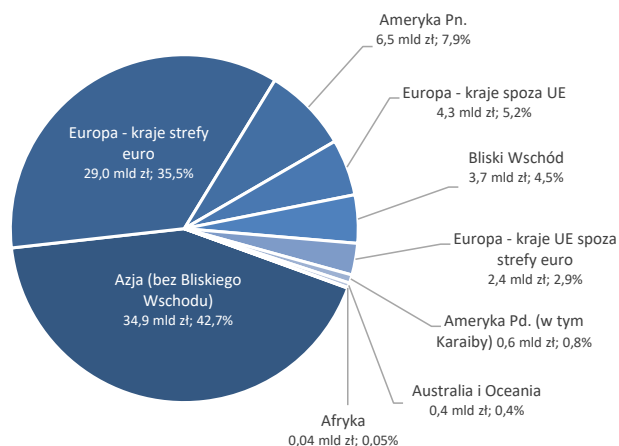
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

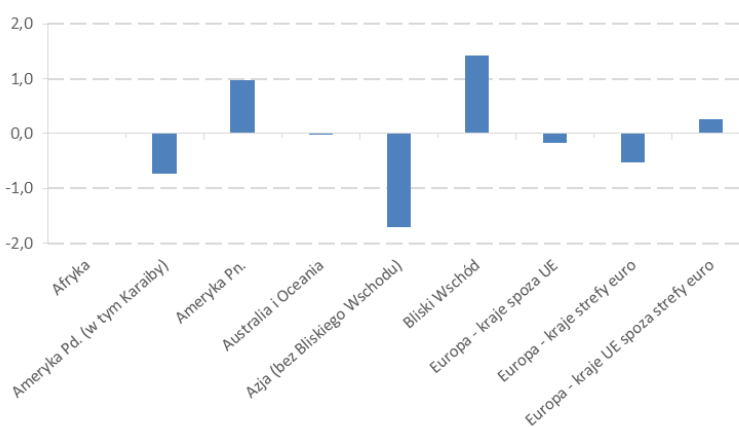
W kwietniu 2022 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW wzrósł o 4,7 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 134,8 mld zł, co stanowiło 16,2% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 15,4%).



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

zmiana w kwietniu 2022 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

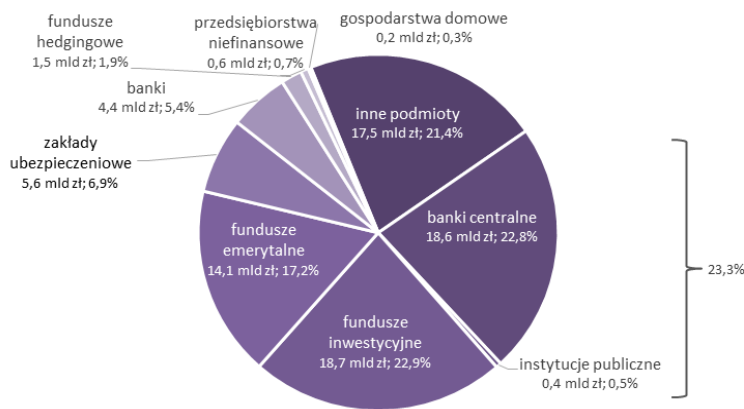
W kwietniu 2022 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Bliskiego Wschodu (1,4 mld), a największy spadek inwestorzy z Azji (bez Bliskiego Wschodu) (1,7 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

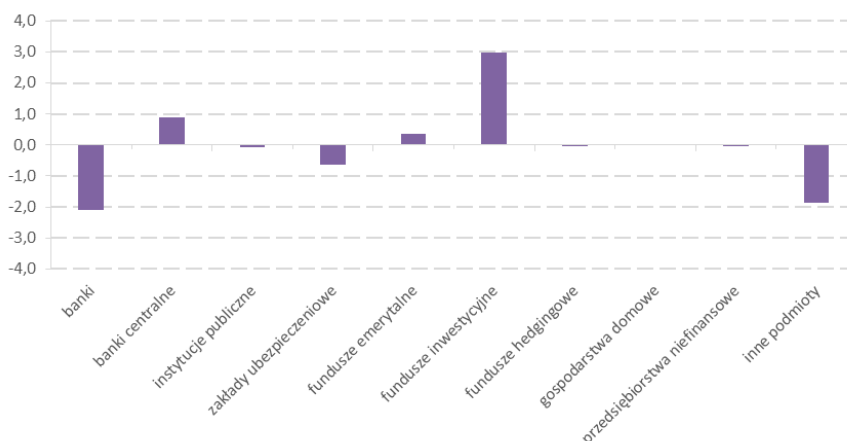
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec kwietnia 2022 r. wyniósł 23,3%.



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

zmiana w kwietniu 2022 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W kwietniu 2022 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały fundusze inwestycyjne (3,0 mld zł). Największy spadek odnotowały banki (2,1 mld zł).



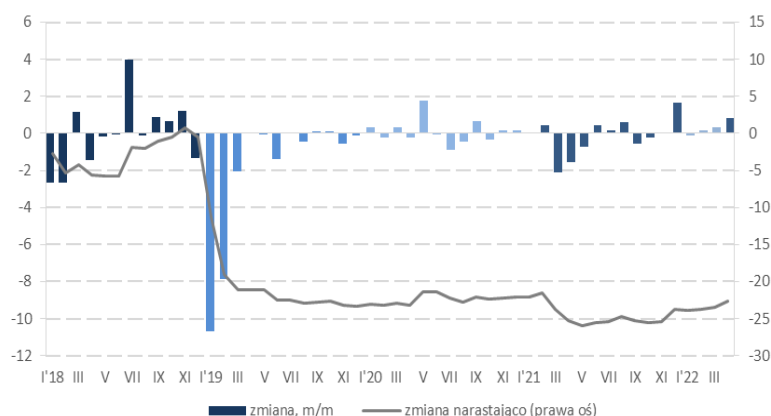


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w kwietniu 2022 r., mld zł

W kwietniu 2022 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,8 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca kwietnia 2022 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 22,6 mld zł.



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

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

Kraje	Wartość nominalna zadłużenia (mln zł)	Udział w zadłużeniu nierezydentów
Japonia	16 753,9	26,6%
Luksemburg	9 902,1	15,7%
Holandia	7 230,7	11,5%
Stany Zjednoczone	5 656,6	9,0%
Niemcy	4 324,9	6,9%
Irlandia	3 787,9	6,0%
Francja	2 576,7	4,1%
Wielka Brytania	2 476,9	3,9%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 628,6	2,6%
Szwajcaria	1 473,5	2,3%
Dania	1 117,9	1,8%
Kanada	738,5	1,2%
Pozostałe kraje	5 421,3	8,6%
Suma	63 089,5	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

31-05-2022 r.

[...]

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

W kwietniu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym spadło o 9,7 mld zł. Zadłużenie wobec banków krajowych spadło o 11,7 mld zł, wobec krajowych inwestorów pozabankowych o 2,6 mld zł, podczas gdy zaangażowanie inwestorów zagranicznych wzrosło o 4,7 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W CZERWCU 2022 R.



Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)
23 czerwca 2022	27 czerwca 2022	OK0724 / PS0527 / WZ1127 / WZ1131 / DS0432 / możliwe inne obligacje	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.

Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
10 czerwca 2022 / 14 czerwca 2022	OK0724 / PS0527 / WZ1127 / WZ1131 / DS0432 / możliwe inne obligacje	OK0722	24.852
		WS0922	16.120
		WZ1122	23.891
		PS0123	31.626
		OK0423	21.810

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0922 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR0623 roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 5,25% w 1. okresie odsetkowym
DOR0624 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,25%); 5,50% w 1. okresie odsetkowym
TOZ0625 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 5,50% w 1. okresie odsetkowym
COI0626 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 5,50% w 1. okresie odsetkowym
EDO0632 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 5,75% w 1. okresie odsetkowym
ROS0628 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 5,70% w 1. okresie odsetkowym
ROD0634 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 6,00% w 1. okresie odsetkowym