



Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Luty 2023 r.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

Produkt krajowy brutto Polski

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

W 2022 r. polską gospodarkę dotknął silny szok popytowo-podażowy (związany z wybuchem wojny w Ukrainie i jej konsekwencjami). Według wstępnych szacunków w 2022 r. PKB był o 4,9% większy niż w 2021 r. (podczas gdy rok wcześniej zanotował on wzrost o 6,8%). Konsumpcja gospodarstw domowych zwiększyła się o 3,0%. Korzystała ona z dobrej sytuacji na rynku pracy, obniżki podatków i wydatków konsumpcyjnych uchodźców, ale jednocześnie wpływ na nią miały pesymistyczne nastroje konsumentów (związane z ogólną niepewnością i wojną w Ukrainie), wysoka inflacja i wyższe nominalne stopy procentowe NBP. Umiarkowanej poprawie uległy inwestycje zwiększając się o 4,6%.

Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

Z szacunków opartych na opublikowanych danych dla całego roku i przy założeniu, że dynamika PKB w okresie I-III kw. 2022 r. nie uległa zmianie, wynika, że w IV kw. 2022 r. PKB był o ok. 2,1% wyższy niż przed rokiem, co oznacza, że dynamika roczna była niższa niż w III kw. Szacujemy, że konsumpcja gospodarstw domowych w IV kw. była o ok. 1,7% niższa niż przed rokiem a inwestycje o ok. 5,2% wyższe.

Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

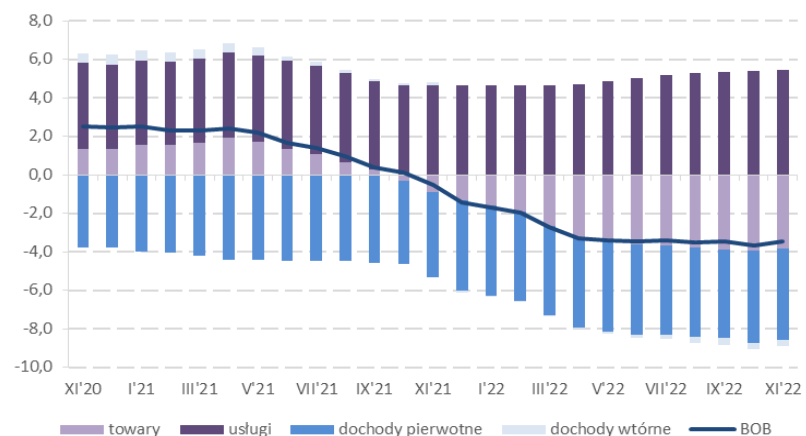
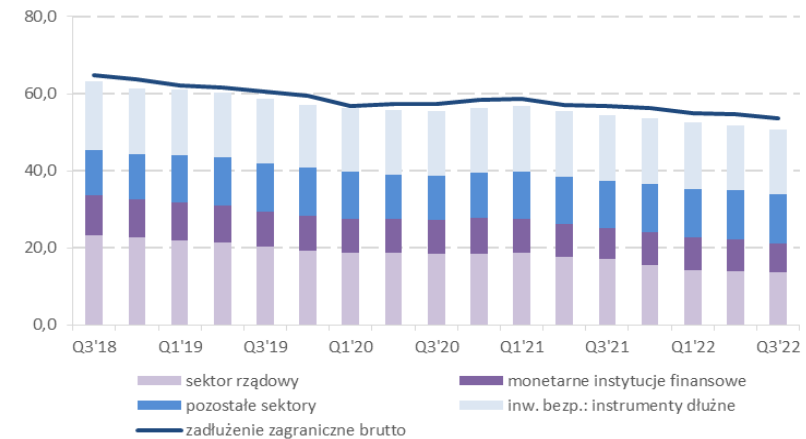
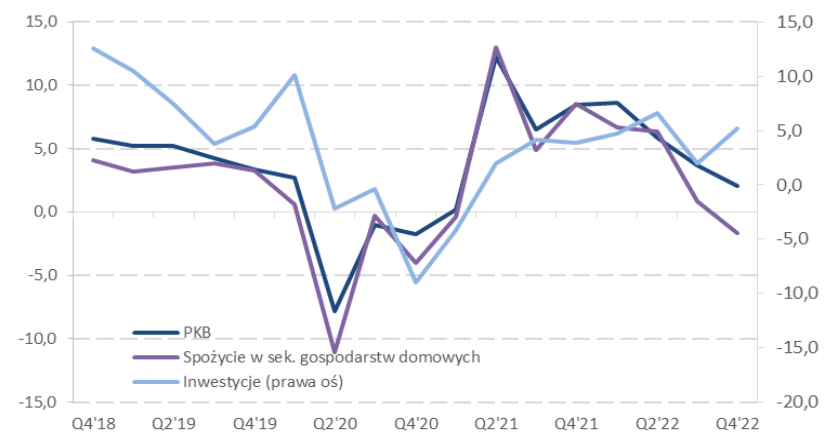
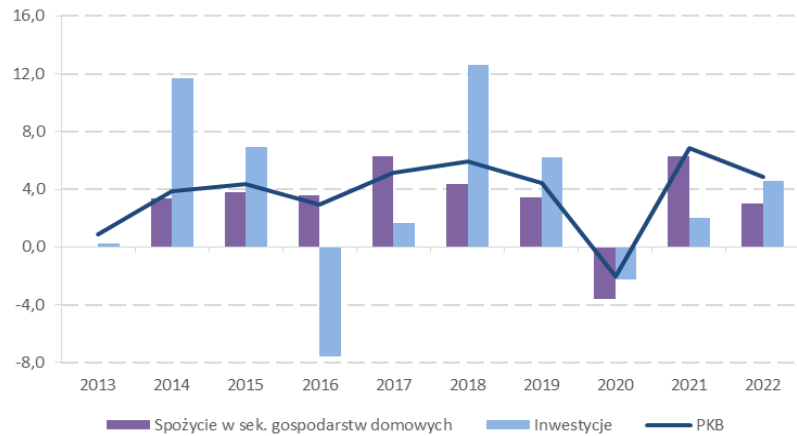
*proc. PKB
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF*

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec III kw. 2022 r. wyniosło 338,9 mld EUR (53,7% PKB) i było o 3,9 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się nieznacznie do 25,4%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec listopada 2022 r. wyniosły 156,8 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając około pięć miesięcy importu.

Saldo rachunku bieżącego

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

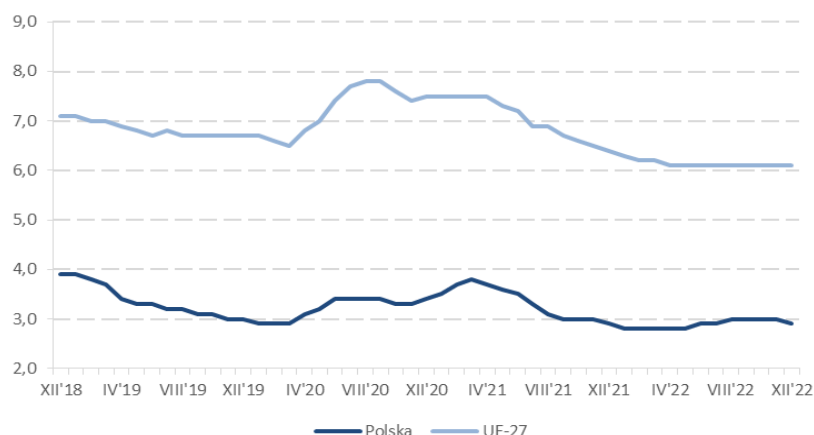
Według wstępnych danych deficyt rachunku bieżącego w listopadzie 2022 r. w ujęciu płynnego roku zmniejszył się do 3,5% PKB. Po raz pierwszy od kwietnia 2021 r. roczna dynamika eksportu przewyższyła dynamikę importu. Związane to było m.in. z osłabieniem negatywnego szoku terms of trade i wzrostem zagranicznej sprzedaży sektora motoryzacyjnego. Wysokie nominalne dynamiki handlu są przy tym głównie efektem wzrostu cen transakcyjnych. 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

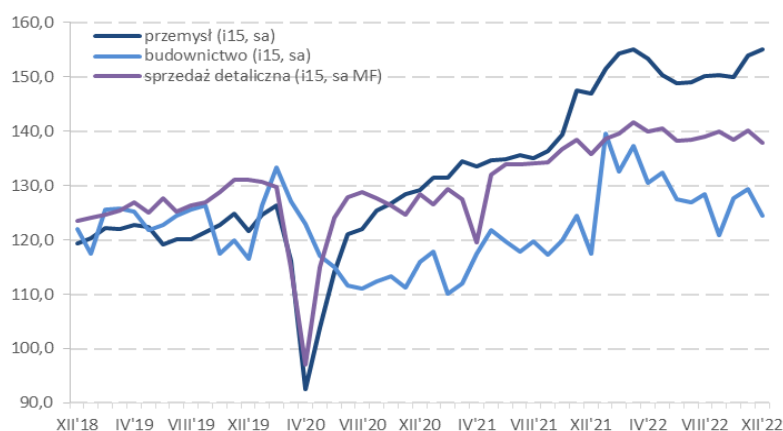
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa) w Polsce w grudniu 2022 r. wyniosła 2,9%, tj. o 0,1 pkt. proc. mniej niż w czterech wcześniejszych miesiącach oraz tyle samo, co przed rokiem. Stopa bezrobocia była tylko nieznacznie (o 0,1 pkt. proc.) wyższa od historycznie najniższego poziomu zanotowanego w okresie styczeń-maj 2022 r. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 6,1% i 6,6%). Spośród państw UE, tylko w Czechach była ona niższa niż w Polsce, a w Niemczech taka sama jak w Polsce.



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

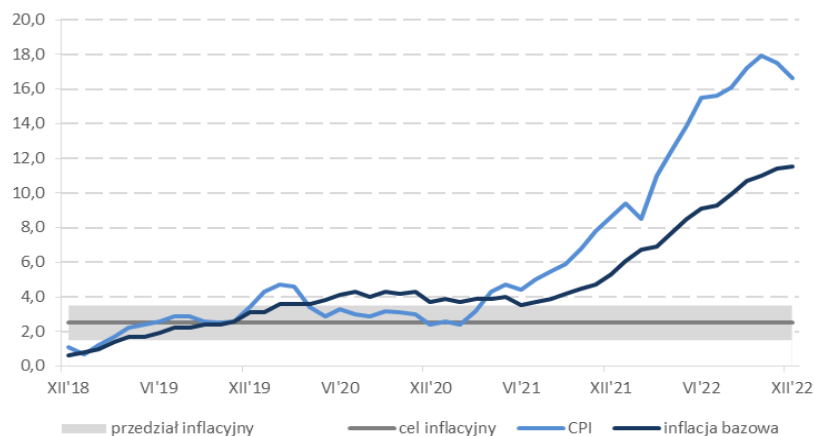
W grudniu 2022 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 0,7% (m/m, sa) a jej poziom był o 1,0% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były nieco słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 3,7% (m/m, sa) po wzrostach w dwóch poprzednich miesiącach. W efekcie jej poziom był o 0,8 (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były wyraźnie słabsze od oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się wyraźnie, po wzroście w poprzednim miesiącu (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był tylko o 0,2% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były wyraźnie niższe od oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

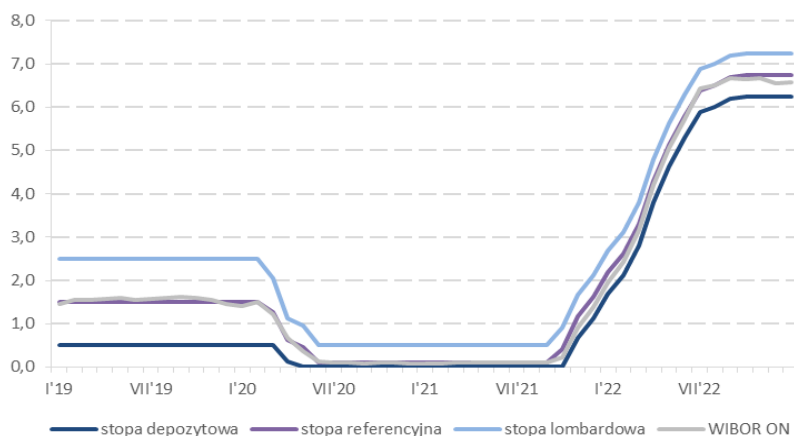
W grudniu 2022 r. inflacja obniżyła się drugi miesiąc z rzędu i wyniosła 16,6%. Dane były niższe od oczekiwań rynkowych. Zmniejszyło się roczne tempo wzrostu cen energii (do 24,8%) i żywności (do 21,5%), a wzrosła inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) do 11,5%. Średnio w całym 2022 r. inflacja wyniosła 14,4%. Ceny produkcji sprzedanej przemysłu były o 20,4% wyższe niż przed rokiem i ich dynamika była już o 5,2 pkt. proc. niższa niż w czerwcu 2022 r. Stopniowy spadek tempa wzrostu cen przemysłowych jest głównie wynikiem obniżek cen surowców na rynkach światowych.



Stopy procentowe NBP

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

W styczniu 2023 r. Rada Polityki Pieniężnej czwarty miesiąc z rzędu utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 6,75%, stopa lombardowa 7,25%, a stopa depozytowa 6,25%. W okresie październik 2021 – wrzesień 2022 r. stopa referencyjna wzrosła łącznie o 6,65 pkt. proc. Decyzja Rady o pozostawieniu stóp procentowych bez zmian wynikała z przewidywań, że osłabienie koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki, wraz z zacieśnieniem polityki pieniężnej przez NBP i główne banki centralne będzie sprzyjać obniżaniu się inflacji w kierunku celu inflacyjnego NBP.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	5,1	5,9	4,4	-2,0	6,8	4,9
	kw/kw, sa						
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	6,3	4,4	3,5	-3,6	6,3	3,0
	kw/kw, sa						
Spożycie publiczne	r/r	2,7	3,5	6,5	4,9	5,0	-
	kw/kw, sa						
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	1,6	12,6	6,2	-2,3	2,1	4,6
	kw/kw, sa						
Eksport dóbr i usług	r/r	9,0	6,8	5,3	-1,1	12,5	-
	kw/kw, sa						
Import dóbr i usług	r/r	9,9	7,5	3,2	-2,4	16,1	-
	kw/kw, sa						
Wartość dodana brutto	r/r	5,0	5,9	4,3	-2,0	6,6	4,6
	kw/kw, sa						
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	3,6	2,6	2,0	-2,1	3,5	1,7
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,5	0,6	1,1	0,9	0,9	-
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,3	2,2	1,2	-0,4	0,4	0,8
Zmiana zapasów	pkt proc.	0,8	0,5	-1,1	-1,1	3,0	-
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-0,1	-0,2	1,2	0,6	-1,0	-
Wartość dodana brutto	pkt proc.	4,4	5,2	3,8	-1,8	5,8	4,0
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	58,7	58,0	56,9	55,6	55,4	-
Spożycie publiczne	% PKB	17,7	17,7	18,0	19,1	18,8	-
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	17,6	18,7	18,9	18,3	17,0	-
Zmiana zapasów	% PKB	2,5	2,7	1,6	0,4	4,4	-
Eksport dóbr i usług	% PKB	52,1	52,7	53,2	53,0	57,9	-
Import dóbr i usług	% PKB	49,2	50,7	49,5	47,3	54,5	-
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	20,3	27,6	26,5	24,4	20,3	-
Import - towary (EUR)	r/r	21,8	29,4	30,1	25,3	17,7	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-3,4	-3,5	-3,5	-3,7	-3,5	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-3,7	-3,8	-3,9	-4,0	-3,9	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	154 137,5	155 103,0	154 194,6	152 480,2	156 781,5	156 454,9
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	15,6	16,1	17,2	17,9	17,5	16,6
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	9,3	9,9	10,7	11,0	11,4	11,5
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	25,5	25,5	24,6	23,1	21,1	20,4
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	7,1	10,9	9,8	6,6	4,5	1,0
	m/m, sa	0,1	0,7	0,1	-0,2	2,7	0,7
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	4,1	5,9	0,2	3,9	4,0	-0,8
	m/m, sa	-0,4	1,1	-5,9	5,5	1,4	-3,7
PMI dla sektora przemysłowego	sa	42,1	40,9	43,0	42,0	43,4	45,6
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	2,0	4,2	4,1	0,7	1,6	0,2
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,3	2,4	2,3	2,4	2,3	2,2
	m/m	0,2	-0,1	-0,1	0,1	0,1	0,0
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	0,2	-3,0	-2,3	-4,1	-3,3	-5,4
	m/m	2,9	-3,7	0,0	-1,8	1,8	6,8
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,9	3,0	3,0	3,0	3,0	2,9
<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>							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	1 198 783,7	1 192 004,5	1 204 118,0	1 205 904,5	1 209 461,1	1 210 844,9
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	935 266,5	919 089,1	929 963,4	923 400,0	936 750,8	928 915,0
	%	78,0	77,1	77,2	76,6	77,5	76,7
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	263 517,2	272 915,4	274 154,6	282 504,6	272 710,3	281 929,9
	%	22,0	22,9	22,8	23,4	22,5	23,3
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	1 152 289,1	1 160 738,2	1 148 579,0	1 137 020,3	1 175 338,1	1 181 198,9
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	855 430,0	858 651,6	859 054,7	860 547,2	887 990,5	875 283,3
	%	74,2	74,0	74,8	75,7	75,6	74,1
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	296 859,0	302 086,6	289 524,2	276 473,1	287 347,6	305 915,5
	%	25,8	26,0	25,2	24,3	24,4	25,9
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominal, mln zł	1 402 163,1	1 418 823,4	1 410 499,5	1 415 681,9	1 453 473,1	1 479 293,1
<small>Źródło: MF</small>							

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

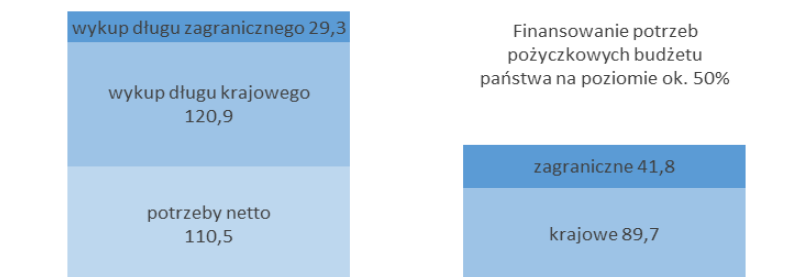
Potrzeby pożyczkowe brutto w 2023 r.

stan na 31 stycznia 2023 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 50% (wg ustawy budżetowej) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 10,5 mld zł,
- zamiany obligacji w 2023 r.: 6,2 mld zł,
- Zamiany obligacji w 2022 r.: 9,8 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2022 r.: 105,0 mld zł.

Potrzeby pożyczkowe brutto
razem 260,7 mld zł, w tym:



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w lutym

plan według stanu na 31 stycznia 2023 r.

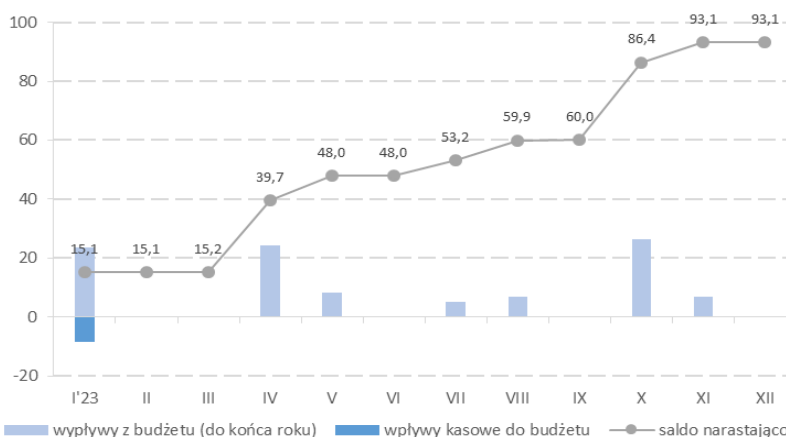
W lutym br. przepływy środków z tytułu wykupu i płatności odsetkowych od SPW nie występują.

Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na 31 stycznia 2023 r., mld zł

Wg stanu na 31 stycznia 2023 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2023 r. wynosi 78,0 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 lutego 2023 r. do końca roku.

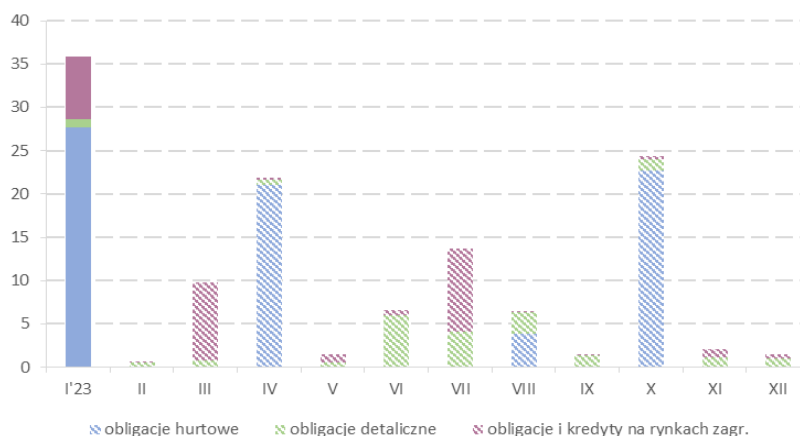


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2023 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2023 r. (wg stanu na 31 stycznia 2023 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 89,8 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 47,6 mld zł,
- obligacje detaliczne: 20,0 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 22,3 mld zł.

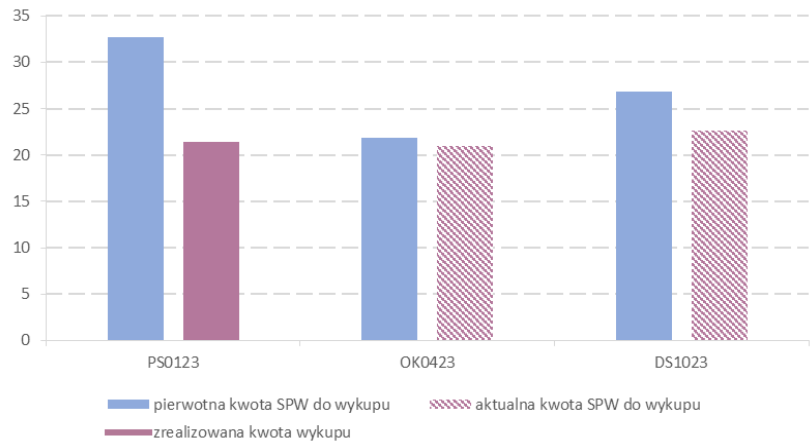


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2023 r.

stan na 31 stycznia 2023 r., wartość nominalna, mld zł

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

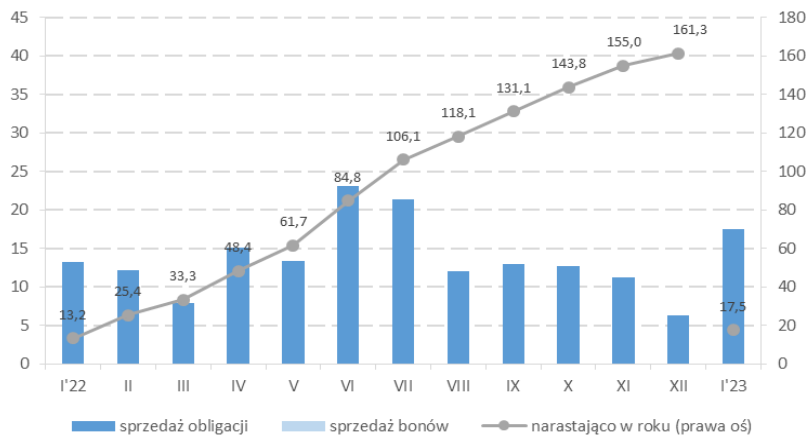
- PS0123: 11,3 mld zł (35% emisji),
- OK0423: 0,8 mld zł (4% emisji),
- DS1023: 4,1 mld zł (15% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W styczniu 2023 roku sprzedaż obligacji wyniosła 17,5 mld zł wobec 13,2 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Bony skarbowe nie były sprzedawane.



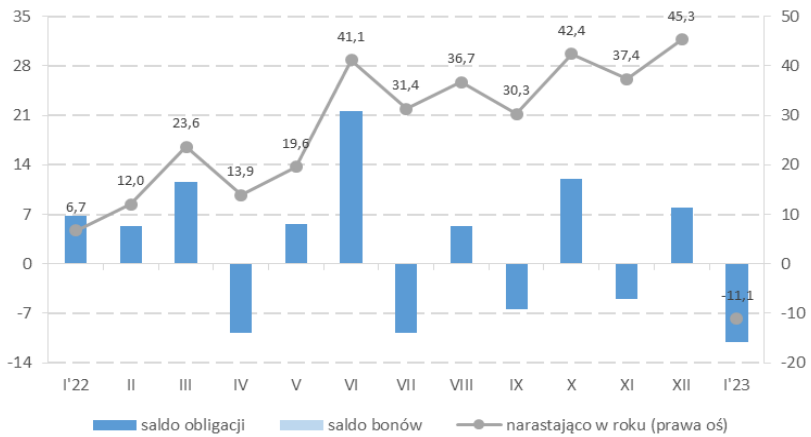
Saldo krajowych SPW w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W styczniu 2023 roku nastąpił:

- spadek zadłużenia w obligacjach o 11,1 mld zł wobec wzrostu o 6,7 mld zł w analogicznym okresie 2022 r.,
- zadłużenie w bonach nie występowało.

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

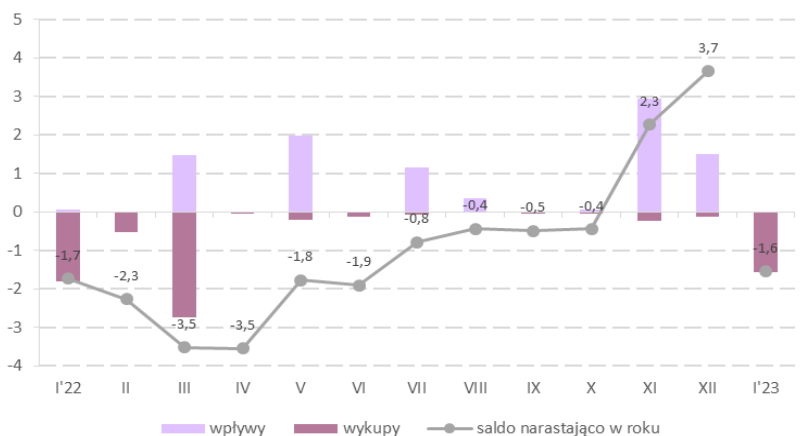


Finansowanie zagraniczne w 2022 i 2023 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w styczniu 2023 roku było ujemne i wyniosło 1,6 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 1,5 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,1 mld EUR.



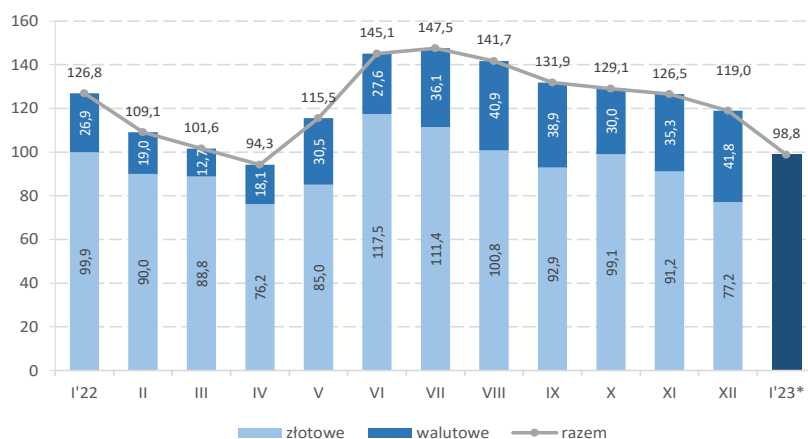
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec stycznia 2023 roku na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 98,8 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

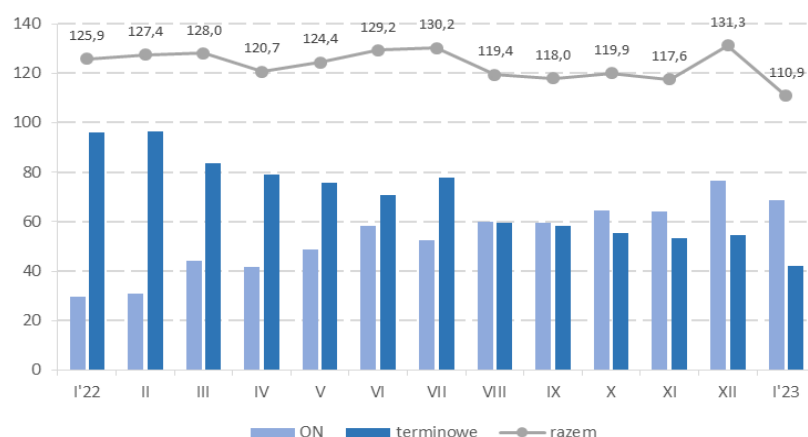
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

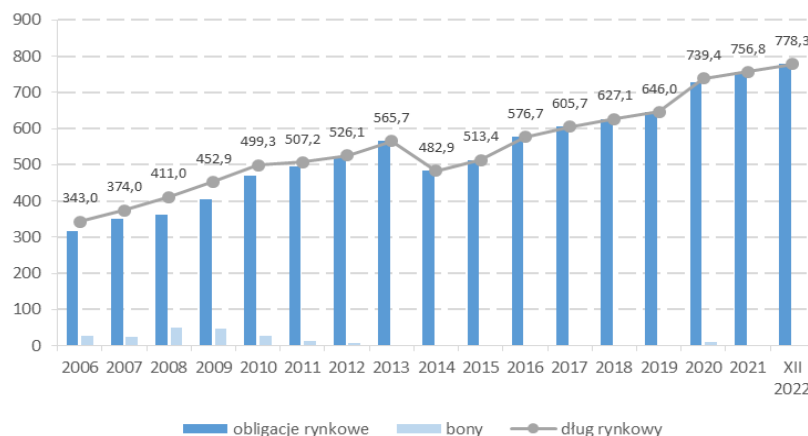
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec listopada 2022 r. zgromadzono środki w wysokości 110,9 mld zł, z czego w depozytach terminowych 42,2 mld zł oraz w depozytach typu ON 68,7 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

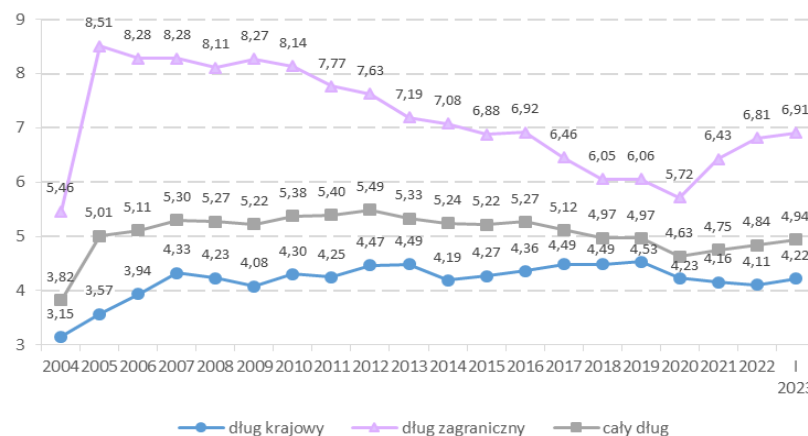
Na koniec grudnia 2022 roku poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 778,3 mld zł wobec 756,8 mld zł na koniec 2021 r.



Średnia zapadalność długu

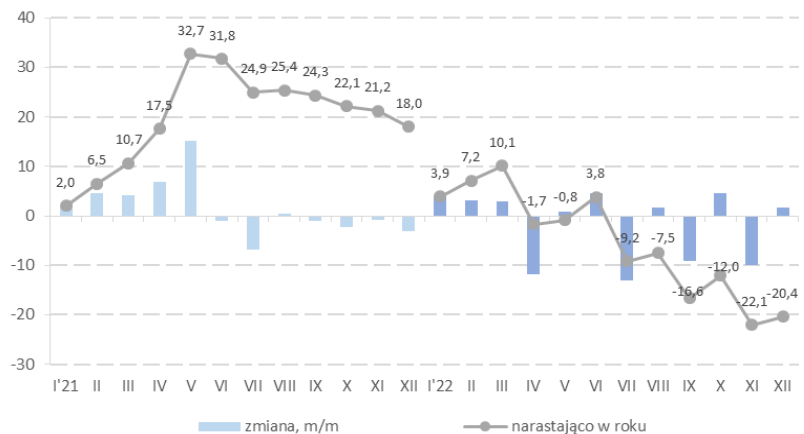
lata

Na koniec stycznia 2023 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,22 roku (4,11 roku na koniec 2022 r.), a długu ogółem wyniosła 4,94 roku (4,84 roku na koniec 2022 r.).



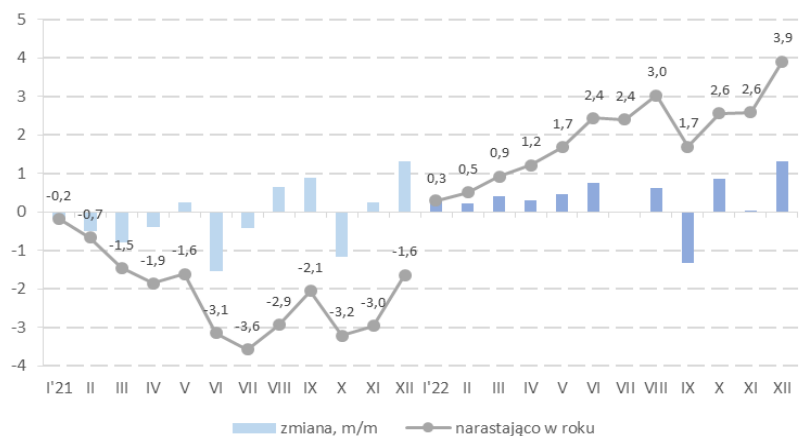
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków
mld zł

W okresie I-XII 2022 roku nastąpił spadek zadłużenia o 20,4 mld zł wobec wzrostu o 18,0 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 428,1 mld zł.



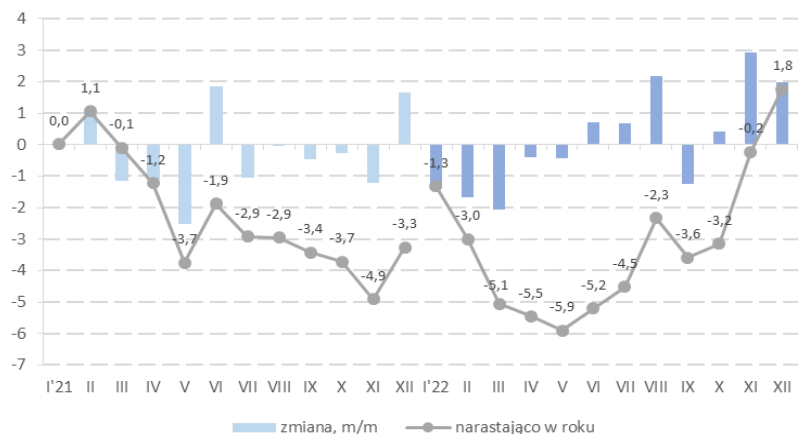
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych
mld zł

W okresie I-XII 2022 roku nastąpił przyrost zadłużenia o 3,9 mld zł wobec spadku o 1,6 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 59,6 mld zł.



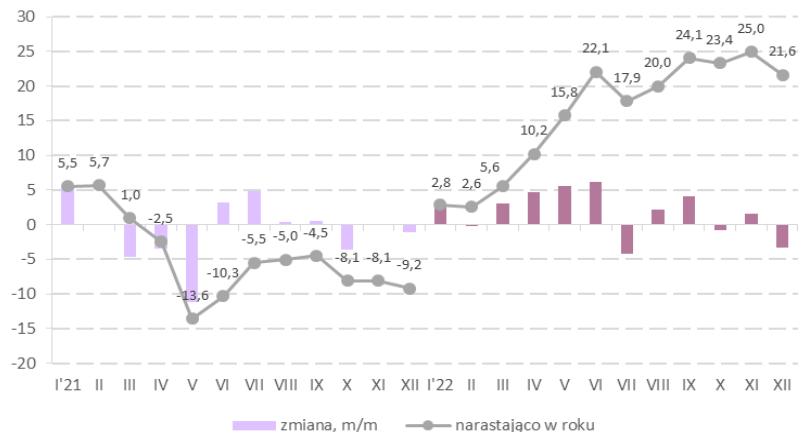
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych
mld zł

W okresie I-XII 2022 roku nastąpił przyrost zadłużenia o 1,8 mld zł wobec spadku o 3,3 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 47,1 mld zł.



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

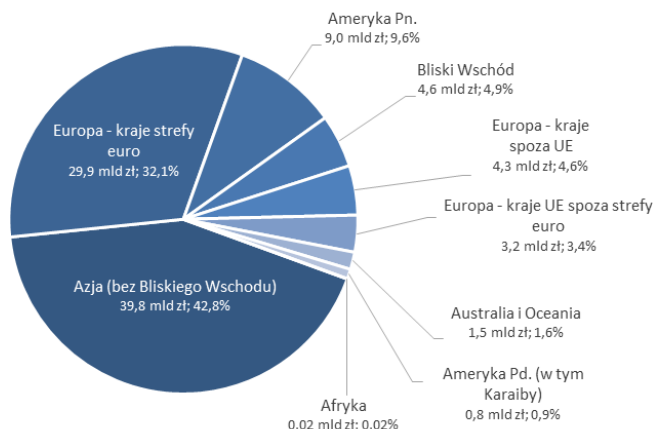
W okresie I-XII 2022 roku nastąpił przyrost zadłużenia o 21,6 mld zł wobec spadku o 9,2 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 146,2 mld zł.



Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 grudnia 2022 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

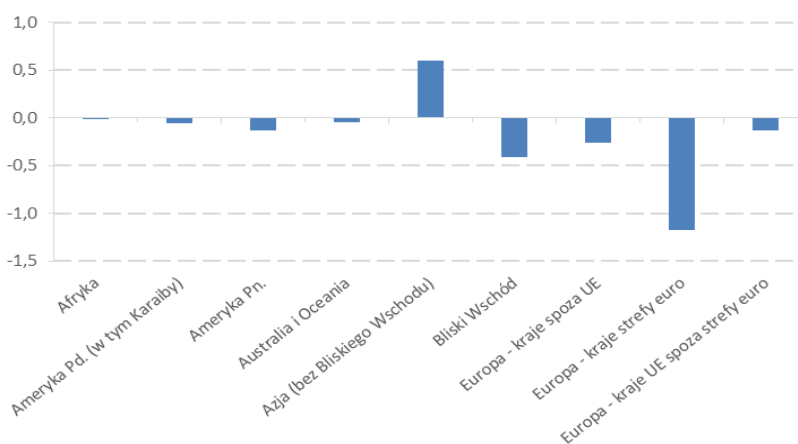
W grudniu 2022 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zmniejszył się o 3,3 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 146,2 mld zł, co stanowiło 16,9% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 17,4%).



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

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

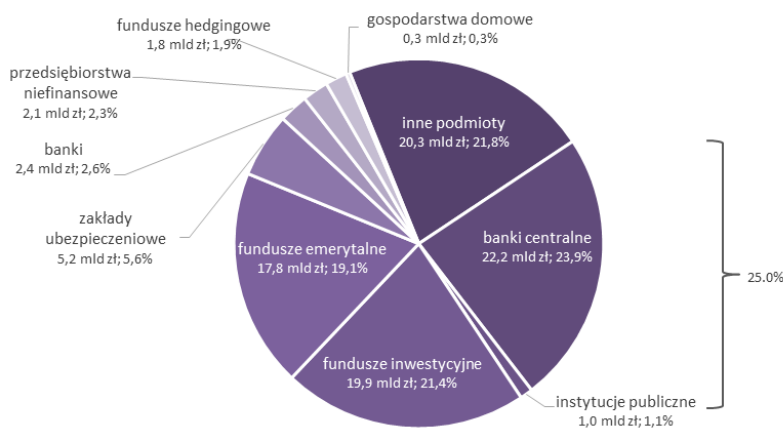
W grudniu 2022 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Azji (0,6 mld zł). Największy spadek miał miejsce u inwestorów z Europy — krajów strefy euro (1,2 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 grudnia 2022 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

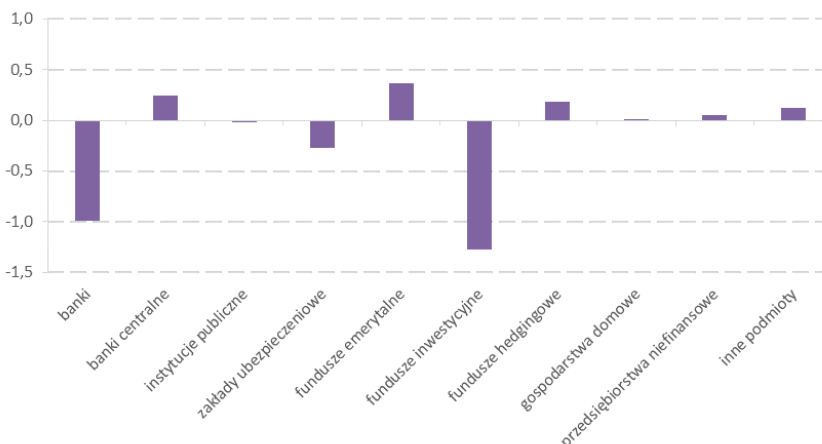
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec grudnia 2022 r. wyniósł 25,0%.



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

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

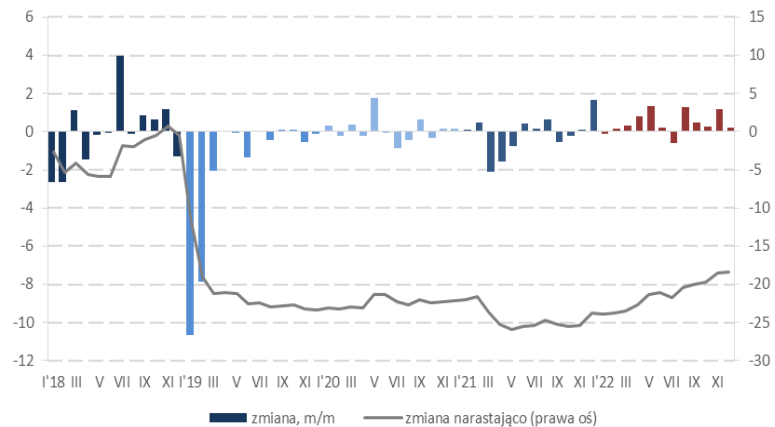
W grudniu 2022 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały fundusze emerytalne (0,4 mld zł). Największy spadek odnotowały fundusze inwestycyjne (1,3 mld zł).



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

zmiany w grudniu 2022 r., mld zł

W grudniu 2022 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,2 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca grudnia 2022 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 18,4 mld zł.



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

stan na 31 grudnia 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	17 676,8	25,0%
Luksemburg	10 201,6	14,4%
Stany Zjednoczone	7 927,9	11,2%
Holandia	7 191,1	10,2%
Irlandia	6 151,9	8,7%
Niemcy	4 309,6	6,1%
Wielka Brytania	2 494,7	3,5%
Szwajcaria	1 562,2	2,2%
Dania	1 493,5	2,1%
Australia	1 315,7	1,9%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 119,4	1,6%
Kanada	1 008,2	1,4%
Francja	914,7	1,3%
Singapur	893,4	1,3%
Bułgaria	782,8	1,1%
Korea Południowa	781,2	1,1%
Tajwan	736,2	1,0%
Czechy	713,1	1,0%
Pozostałe kraje	3 541,7	5,0%
Suma	70 815,9	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

31-01-2023 r.

(...) W lutym 2023 r. planowane są dwa przetargi sprzedaży obligacji. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych.

W grudniu 2022 r. zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 8,1 mld zł. Zaangażowanie krajowych inwestorów pozabankowych wzrosło o 9,8 mld zł, a banków krajowych o 1,7 mld zł, podczas gdy zadłużenie wobec inwestorów zagranicznych spadło o 3,3 mld zł. W całym 2022 r. zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 46,5 mld zł. Zaangażowanie krajowych inwestorów pozabankowych wzrosło o 45,3 mld zł, w tym gospodarstw domowych o 32,8 mld zł, a inwestorów zagranicznych o 21,6 mld zł, podczas gdy zadłużenie wobec banków krajowych spadło o 20,4 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W LUTYM 2023 R.

MF

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)*
14 lutego 2023	16 lutego 2023	OK1025 / WZ1127 / PS0728 / WZ0533 / DS1033 możliwe inne obligacje typu WS	4.000-8.000
23 lutego 2023	27 lutego 2023	OK1025 / WZ1127 / PS0728 / WZ0533 / DS1033 możliwe inne obligacje typu WS	4.000-8.000

*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.

Przetargi zamiany obligacji skarbowych

Przetargi zamiany obligacji skarbowych nie są planowane.

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0523 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR0224 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
DOR0225 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,10%); 6,85% w 1. okresie odsetkowym
TOS0226 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,85% w skali roku
COI0227 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym
EDO0233 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 7,25% w 1. okresie odsetkowym
ROS0229 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 7,20% w 1. okresie odsetkowym
ROD0235 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 7,50% w 1. okresie odsetkowym