



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Listopad 2020 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



I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe
źródło: GUS, Eurostat

W II kw. 2020 r. PKB obniżył się o 9,0% (kw/kw, sa) po nieznacznym spadku o 0,3% kwartał wcześniej. Oznacza to, że polska gospodarka znajdowała się w technicznej recesji, definiowanej jako spadek dwa kwartały z rzędu (w ujęciu kw/kw, sa). Spożycie w sektorze gospodarstw domowych i inwestycje zanotowały spadek na poziomie odpowiednio 10,5% i 11% (kw/kw, sa). Mocno zmniejszyły się też obroty handlu zagranicznego (eksport o 16,9%, import o 18,5% kw/kw, sa). Wyniki gospodarki polskiej w II kw. były lepsze od zanotowanych przez gospodarkę strefy euro (-11,8% kw/kw, sa).

Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

W II kw. 2020 r. PKB był o 8,4% (py) niższy niż przed rokiem. Konsumpcja gospodarstw domowych oraz nakłady inwestycyjne zanotowały spadek o odpowiednio 10,8% i 10,7% (r/r, py). Spadek importu (18,0%) był głębszy niż eksportu (14,5%) - w efekcie pozytywny wkład we wzrost PKB miał eksport netto. Ujemną kontrybucję we wzrost PKB miał natomiast przyrost zapasów. Jediną kategorią, której poziom był wyższy niż przed rokiem, była konsumpcja publiczna (o 3,4%). Gwałtowny spadek aktywności gospodarczej w II kw. to bezpośredni efekt epidemii COVID-19 i niezbędnych działań władz mających na celu niedopuszczenie do gwałtownego przyrostu zachorowań.

Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

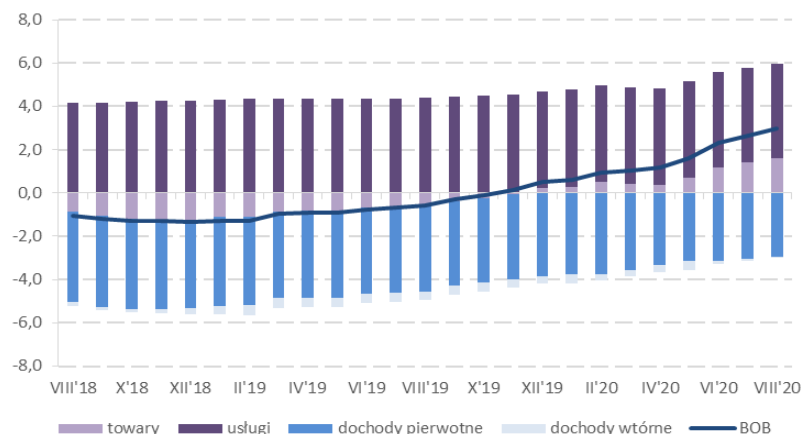
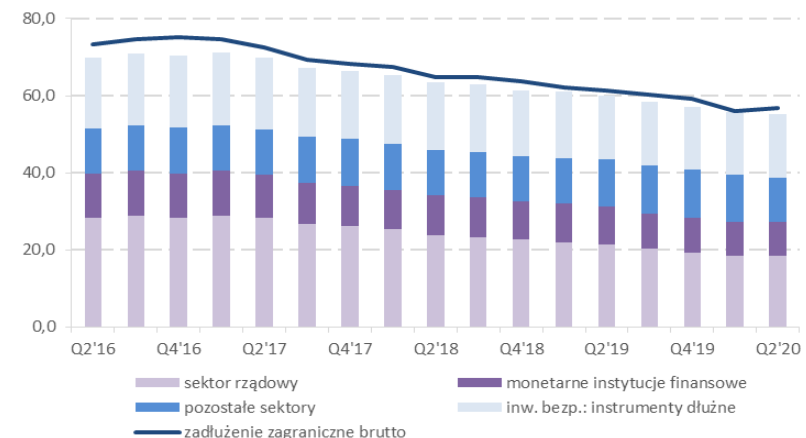
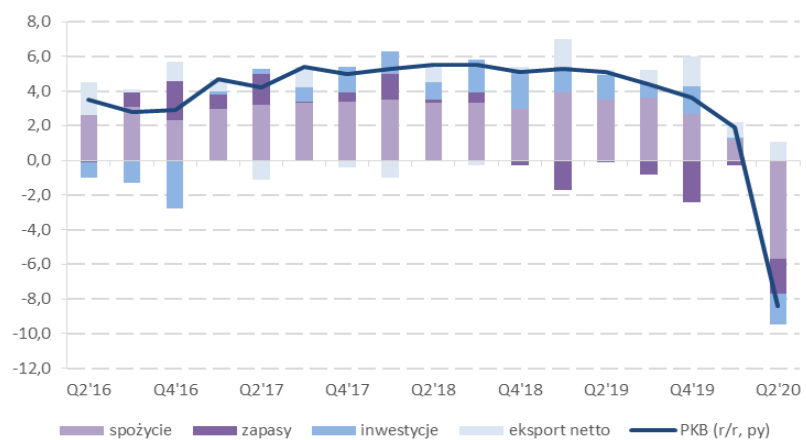
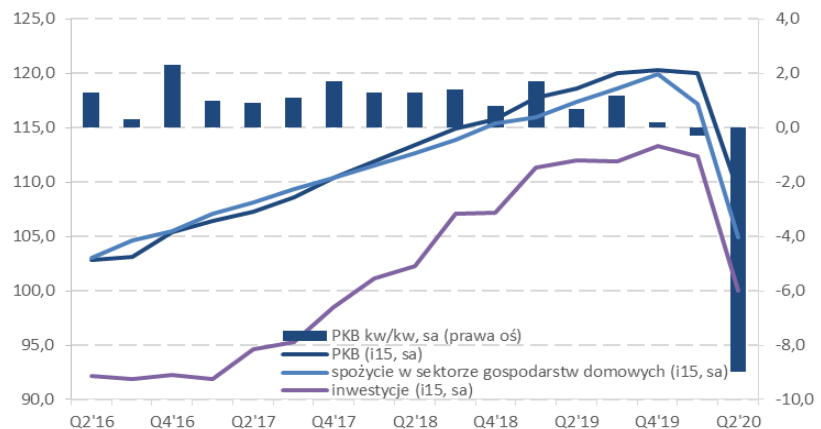
proc. PKB
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec II kw. 2020 r. wyniosło 299,0 mld EUR (56,8% PKB) i było o 3,1 mld EUR niższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 32,4%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec sierpnia 2020 r. wyniosły 116,8 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając ponad pięć miesięcy importu.

Saldo rachunku bieżącego

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

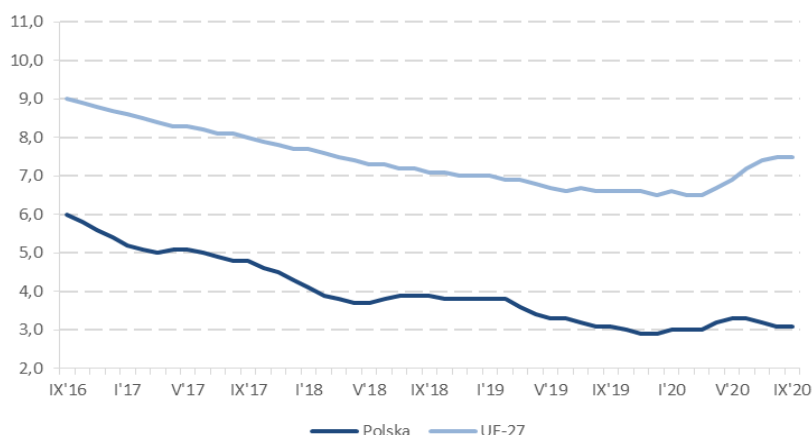
Według wstępnych danych, nadwyżka rachunku bieżącego w sierpniu 2020 r. w ujęciu płynnego roku zwiększyła się do 3,0% PKB. W ślad za odbudową dynamiki aktywności gospodarczej po okresie lockdownu u głównych partnerów handlowych Polski nastąpiła poprawa dynamiki eksportu (r/r). W efekcie poziom sprzedaży zagranicznej był ponownie wyższy niż przed rokiem. Nadal słabsza pozostała natomiast dynamika importu, na co wpływ miały niskie ceny ropy naftowej. Dodatkowo, z uwagi na niższe niż przed rokiem dochody zagranicznych inwestorów bezpośrednich z tytułu ich kapitałowego zaangażowania w polskich podmiotach, ograniczeniu uległ deficyt dochodów pierwotnych.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

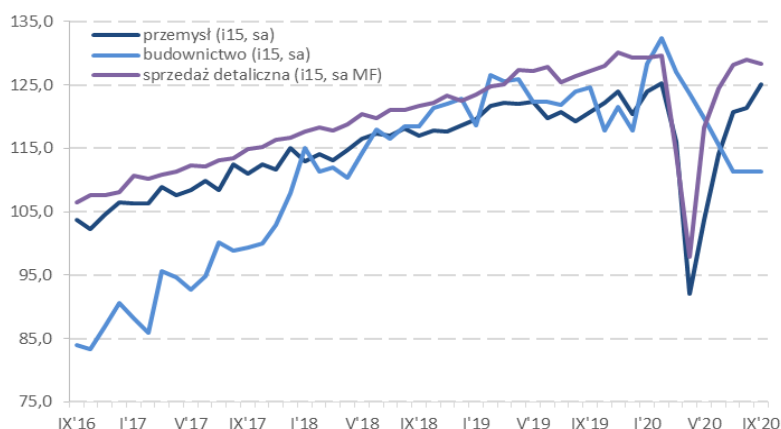
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa) we wrześniu br. utrzymała się na poziomie z poprzedniego miesiąca, tj. 3,1% i była tylko o 0,2 pkt proc. wyższa od historycznego minimum zanotowanego w listopadzie i grudniu 2019 r. Była ona niższa niż przeciętnie w UE-27 (7,5%) i strefie euro (8,3%).



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

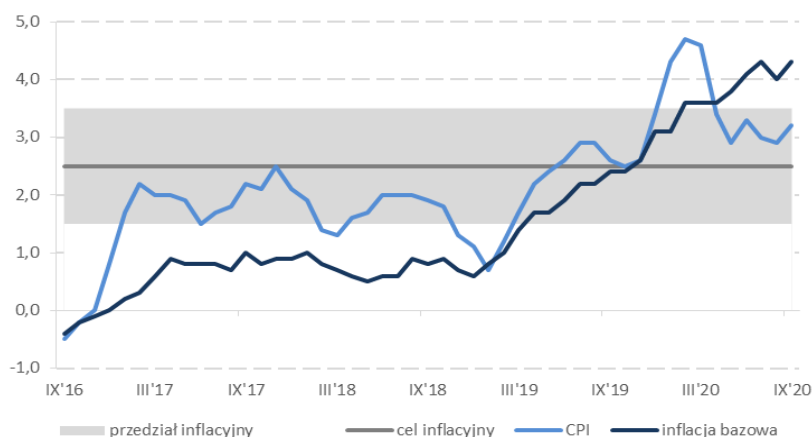
We wrześniu 2020 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 3,0% (m/m, sa), a jej poziom był o 5,9% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa utrzymała się na poziomie z poprzedniego miesiąca (m/m, sa) po spadkach w sześciu poprzednich miesiącach. W efekcie jej poziom był o 9,8% niższy niż przed rokiem (nsa). Dane były zbliżone do oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się (m/m, sa MF) we wrześniu br. po wzrostach w czterech poprzednich miesiącach. W efekcie jej poziom był o 2,5% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

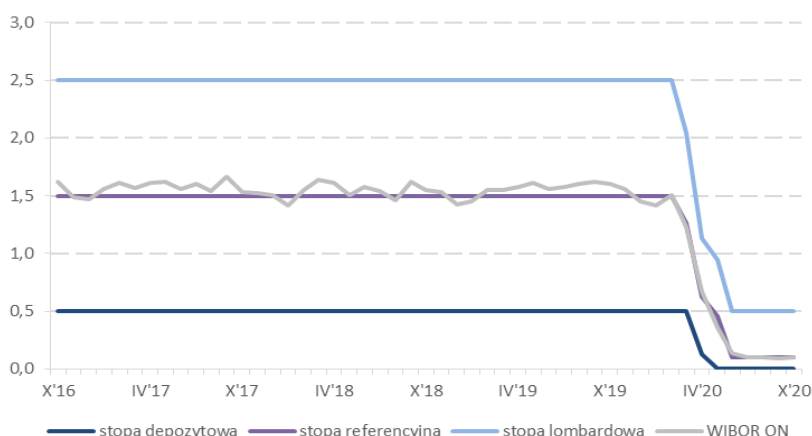
W III kw. br. inflacja CPI nieznacznie obniżyła się do 3,0% w skali rocznej (wobec 3,2% w II kw.) i pozostawała w górnym przedziale dopuszczalnego odchylenia od celu inflacyjnego. Wyraźnie słabsze było roczne tempo wzrostu cen żywności. Według wstępnych danych GUS w październiku inflacja wyniosła 3,0%, tj. nieco poniżej oczekiwań. Wciąż wysoka pozostaje inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii), która we wrześniu ponownie wzrosła do 4,3% (r/r), tj. najwyżej od 18 lat. Z kolei ceny produkcji sprzedanej przemysłu od siedmiu miesięcy kształtują się poniżej poziomów zeszlatorocznych (we wrześniu deflacja wyniosła 1,6% r/r).



Stopy procentowe NBP

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

W październiku 2020 r. RPP utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 0,1%, stopa lombardowa w wysokości 0,5%, a stopa depozytowa 0,0%. W okresie marzec-maj 2020 r. rada zredukowała stopę referencyjną łącznie o 1,4 pkt proc. Obniżki kosztu pieniądza wraz z prowadzonymi przez bank centralny zakupami obligacji na rynku wtórnym mają łagodzić negatywne skutki pandemii oraz wspierać ożywienie gospodarcze. Jednocześnie działania te zmniejszają ryzyko spadku inflacji poniżej celu inflacyjnego w średnim okresie.





II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2019				2020	
		Q01	Q02	Q03	Q04	Q01	Q02
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	5,3	5,1	4,4	3,6	1,9	-8,4
	kw/kw, sa	1,7	0,7	1,2	0,2	-0,3	-9,0
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	3,9	4,4	4,1	3,6	1,2	-10,8
	kw/kw, sa	0,5	1,2	1,1	1,0	-2,2	-10,5
Spożycie publiczne	r/r	8,7	5,5	6,8	4,5	2,6	3,4
	kw/kw, sa	2,1	0,9	1,2	0,7	0,6	0,8
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	11,5	8,7	4,3	6,2	0,9	-10,7
	kw/kw, sa	3,8	0,6	-0,1	1,3	-0,8	-11,0
Eksport dóbr i usług	r/r	8,6	3,7	5,5	3,0	2,0	-14,5
	kw/kw, sa	1,9	-1,0	1,6	0,5	1,0	-16,9
Import dóbr i usług	r/r	6,1	3,4	4,3	-0,3	0,4	-18,0
	kw/kw, sa	0,5	0,2	0,5	-0,5	0,0	-18,5
Wartość dodana brutto	r/r	5,2	5,1	4,2	3,5	1,9	-8,1
	kw/kw, sa	1,1	1,0	0,9	0,7	-0,8	-9,2
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,4	2,6	2,4	1,8	0,8	-6,2
Spożycie publiczne	pkt proc.	1,5	0,9	1,2	0,9	0,4	0,5
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	1,5	1,4	0,8	1,6	0,1	-1,8
Zmiana zapasów	pkt proc.	-1,7	-0,1	-0,8	-2,4	-0,3	-2,0
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	1,6	0,3	0,8	1,7	0,9	1,1
Wartość dodana brutto	pkt proc.	4,6	4,4	3,7	3,1	1,7	-7,1
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,7	0,7	0,7	0,5	0,2	-1,3
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	61,9	57,8	58,3	50,0	61,6	55,6
Spożycie publiczne	% PKB	17,5	17,5	17,6	19,3	17,7	19,4
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	13,2	16,7	17,5	25,3	12,9	15,9
Zmiana zapasów	% PKB	1,6	2,4	1,2	-0,1	1,2	0,3
Eksport dóbr i usług	% PKB	58,9	56,7	55,7	51,7	57,3	52,0
Import dóbr i usług	% PKB	54,0	52,0	51,2	46,8	51,6	44,2
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	-29,3	-19,6	2,6	1,7	0,8	-
Import - towary (EUR)	r/r	-28,4	-28,2	-10,3	-4,4	-5,1	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	1,2	1,6	2,3	2,7	3,0	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	0,4	0,7	1,2	1,4	1,6	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	108 643,8	119 444,2	115 057,5	116 100,8	116 822,1	119 127,0
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	3,4	2,9	3,3	3,0	2,9	3,2
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	3,6	3,8	4,1	4,3	4,0	4,3
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-1,4	-1,7	-0,8	-0,6	-1,3	-1,6
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	-24,6	-16,9	0,5	1,1	1,5	5,9
	m/m, sa	-20,7	12,7	9,9	5,8	0,6	3,0
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	-0,9	-5,1	-2,3	-11,0	-12,0	-9,8
	m/m, sa	-2,7	-3,2	-3,4	-3,6	-0,1	0,0
PMI dla sektora przemysłowego	sa	31,9	40,6	47,2	52,8	50,6	50,8
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	-22,9	-7,7	-1,3	3,0	0,5	2,5
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	-2,1	-3,2	-3,3	-2,3	-1,5	-1,2
	m/m	-2,4	-1,4	0,2	1,1	0,7	0,3
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	-1,4	-1,6	0,2	0,8	1,2	2,4
	m/m	-3,6	-2,9	2,6	2,0	-0,7	0,4
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,2	3,3	3,3	3,2	3,1	3,1
<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)	nominał, mln zł	1 036 440,1	1 077 179,8	1 087 381,6	1 088 191,6	1 094 346,6	1 091 384,9
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	753 740,8	816 931,9	834 354,4	835 023,5	838 440,1	836 212,5
	%	72,7	75,8	76,7	76,7	76,6	76,6
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	282 699,4	260 247,9	253 027,2	253 168,1	255 906,5	255 172,4
	%	27,3	24,2	23,3	23,3	23,4	23,4
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 005 633,5	998 220,7	1 001 190,9	990 923,4	1 045 470,5	1 097 304,1
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	706 607,9	708 264,6	713 568,9	716 158,6	744 613,3	825 504,5
	%	70,3	71,0	71,3	72,3	71,2	75,2
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	299 025,7	289 956,1	287 622,0	274 764,7	300 857,2	271 799,6
	%	29,7	29,0	28,7	27,7	28,8	24,8
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 056 556,1	1 051 755,9	1 055 625,3	1 045 325,1	1 103 399,6	1 262 023,4

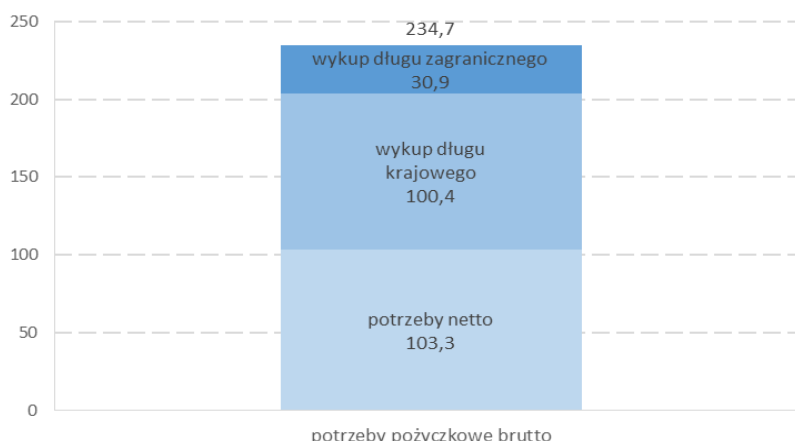
Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Potrzeby pożyczkowe brutto w 2020 r. stan na 31 października 2020 r., mld zł

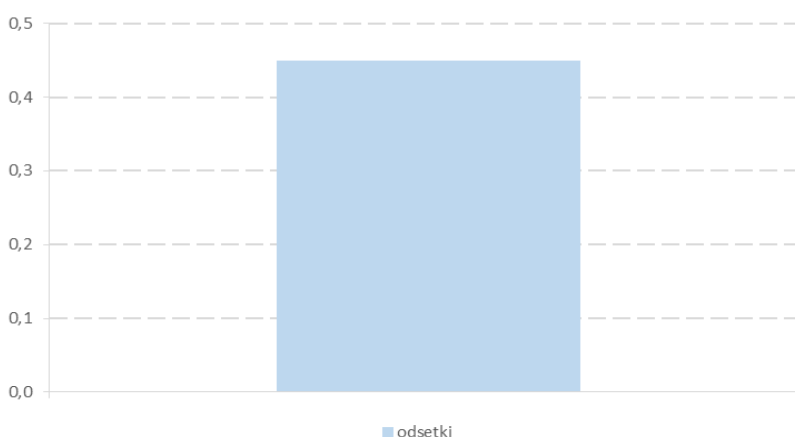
Potrzeby pożyczkowe 2020 r. (według znowelizowanej ustawy budżetowej) zostały całkowicie sfinansowane. Obecnie trwa proces prefinsansowania potrzeb pożyczkowych 2021 r.



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w listopadzie

plan według stanu na 31 października 2020 r.

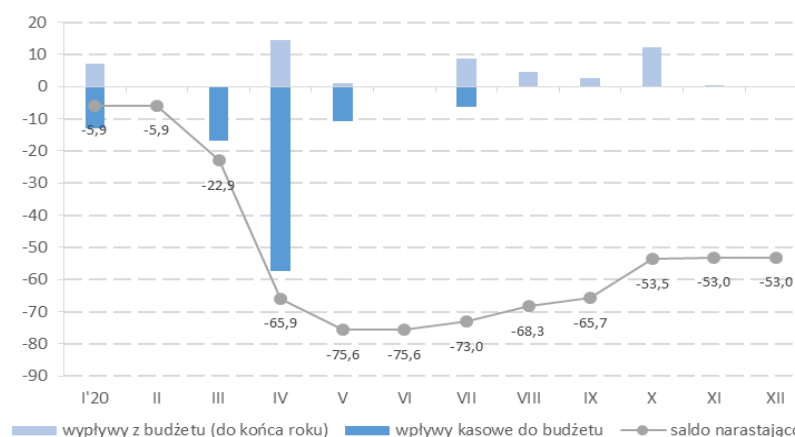
Wartość środków przekazywanych w listopadzie z budżetu na rynek wynosi 0,4 mld zł (płatności odsetek z tytułu SPW).



Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 31 października 2020 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy od listopada do końca 2020 r. wynosi 0,4 mld zł.



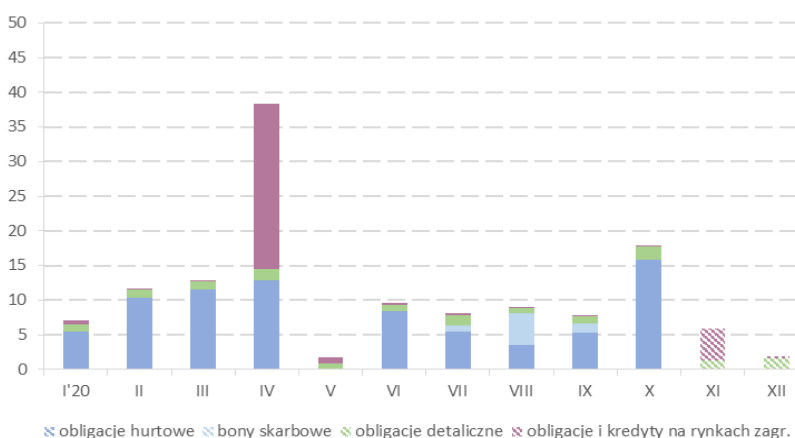
* Obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu w okresie od listopada 2020 r. do końca roku.

Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2020 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2020 r. (według stanu na 31 października 2020 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 7,8 mld zł, w tym:

- obligacje detaliczne: 2,9 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 4,9 mld zł.





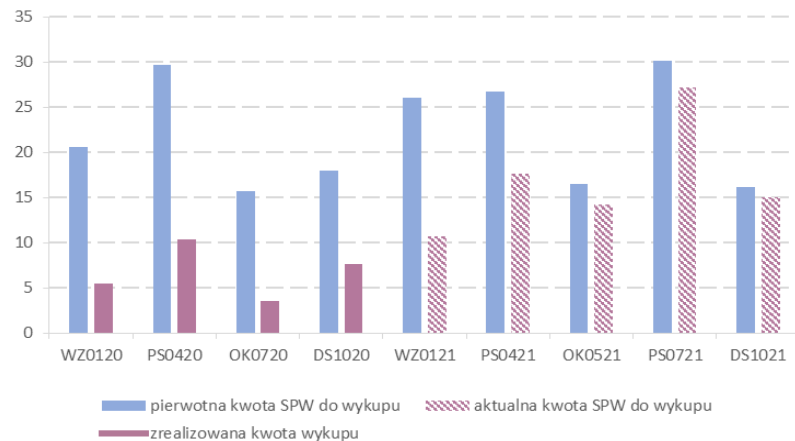
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

stan na 31 października 2020 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2020 i 2021 r. o wartości nominalnej:

- WZ0120: 15,1 mld zł (73% emisji),
- PS0420: 19,3 mld zł (65% emisji),
- OK0720: 12,2 mld zł (78% emisji),
- DS1020: 10,4 mld zł (58% emisji),
- WZ0121: 15,4 mld zł (59% emisji),
- PS0421: 9,1 mld zł (34% emisji),
- OK0521: 2,2 mld zł (13% emisji),
- PS0721: 3,0 mld zł (10% emisji),
- DS1021: 1,1 mld zł (10% emisji).

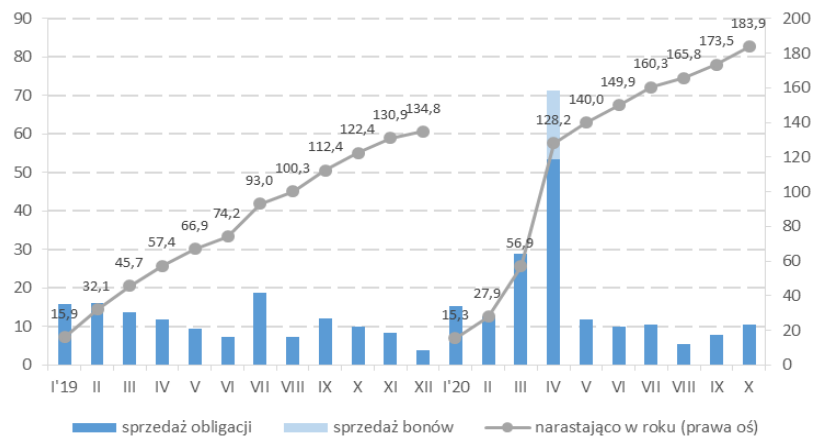


Sprzedaż krajowych bonów i obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-X 2020 r. sprzedaż:

- obligacji wyniosła 166,2 mld zł wobec 122,4 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku,
- bonów wyniosła 17,7 mld zł (bony nie były sprzedawane od lutego 2017 r.).

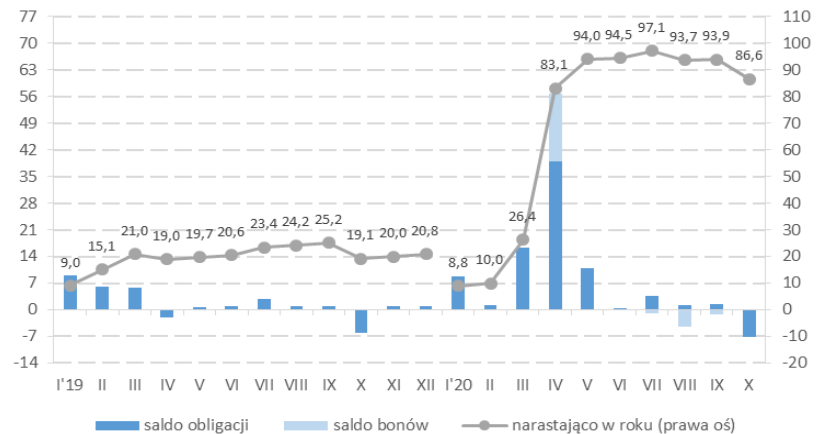


Saldo krajowych bonów i obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-X 2020 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 75,7 mld zł, wobec wzrostu o 19,1 mld zł w analogicznym okresie 2019 r.,
- wzrost zadłużenia w bonach o 10,9 mld zł (bony nie były sprzedawane od lutego 2017 r.).

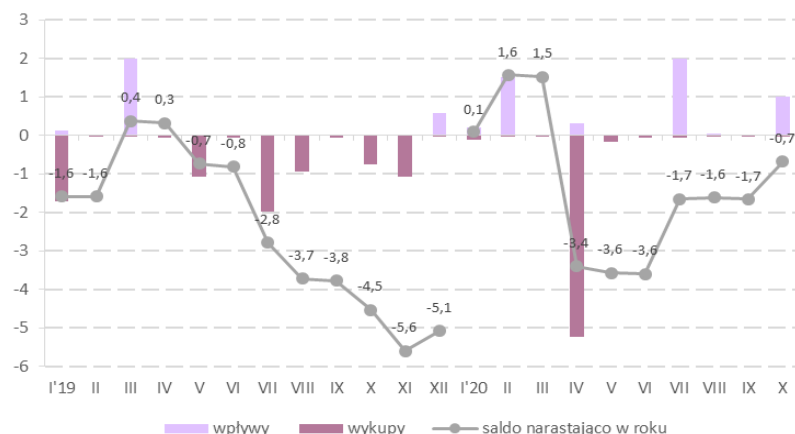


Finansowanie zagraniczne w 2019 i 2020 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-X 2020 r. było ujemne i wyniosło 0,7 mld EUR (w analogicznym okresie 2019 r. saldo ujemne: 4,5 mld EUR), co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 1,5 mld EUR (saldo ujemne: 3,6 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.),
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,2 mld EUR (saldo ujemne: 0,9 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.),
- dodatniego salda pożyczki w ramach instrumentu SURE w wysokości 1,0 mld EUR.



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

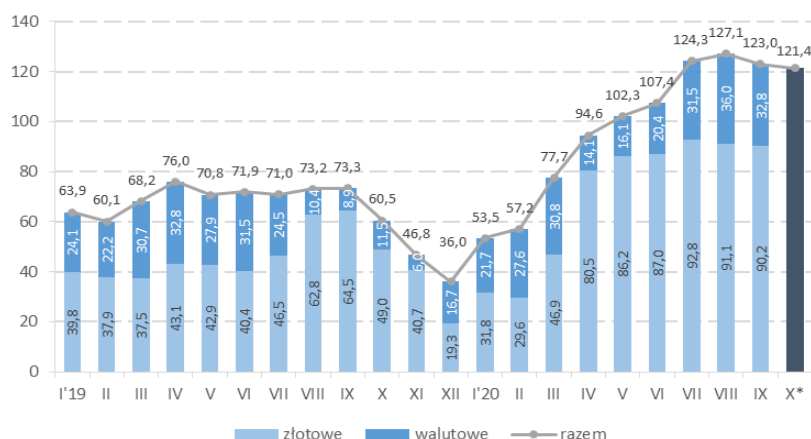


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec października 2020 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 121,4 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

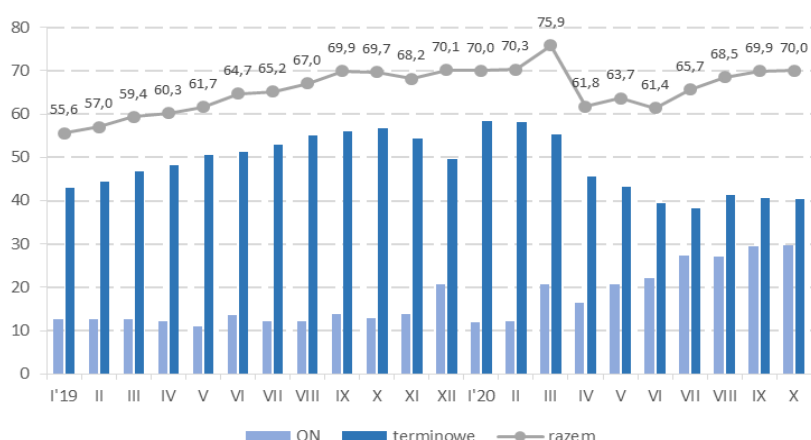
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

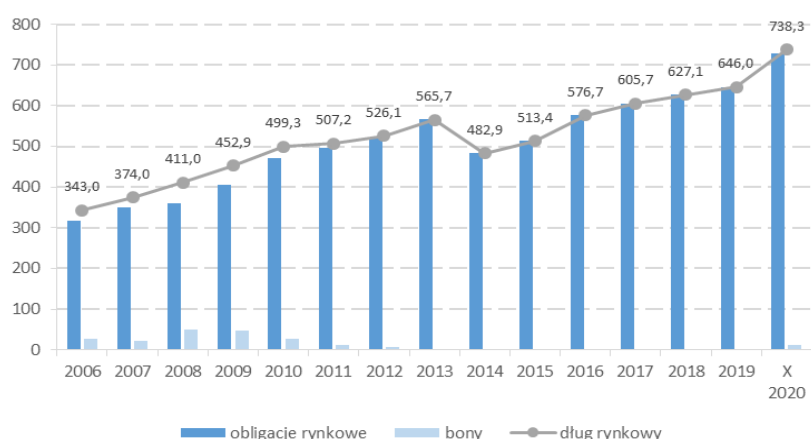
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec października 2020 r. zgromadzono środki w wysokości 70,0 mld zł, z tym: w depozytach terminowych 40,4 mld zł oraz w depozytach typu ON 29,6 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

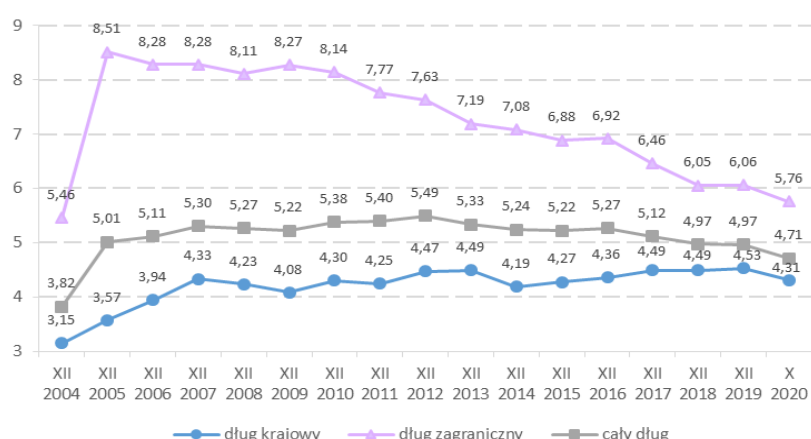
Na koniec października 2020 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 738,3 mld zł, wobec 646,0 mld zł na koniec 2019 r.



Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec października 2020 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,31 roku (4,53 roku na koniec 2019 r.), a długu ogółem wyniosła 4,71 roku (4,97 roku na koniec 2019 r.).



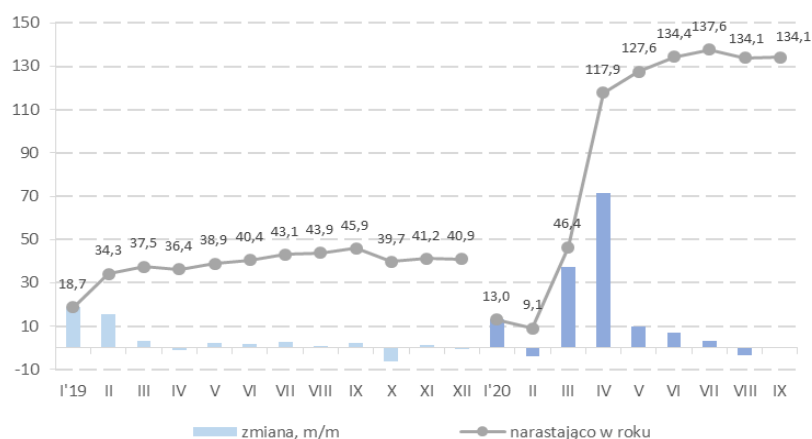


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków

mld zł

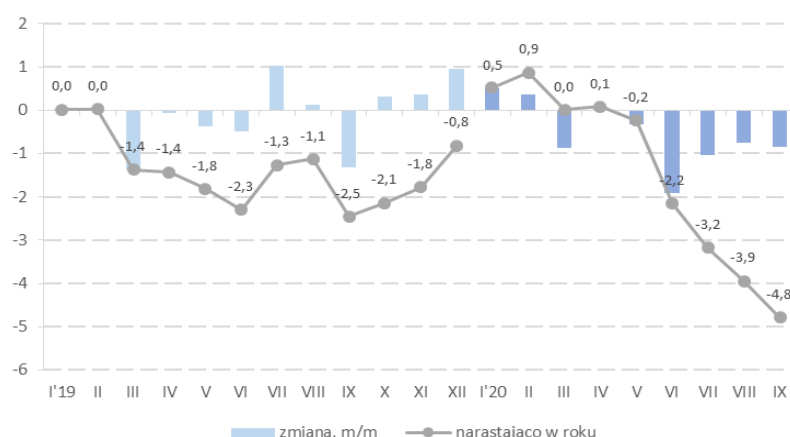
W okresie I-IX 2020 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 134,1 mld zł, wobec wzrostu o 45,9 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 439,1 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

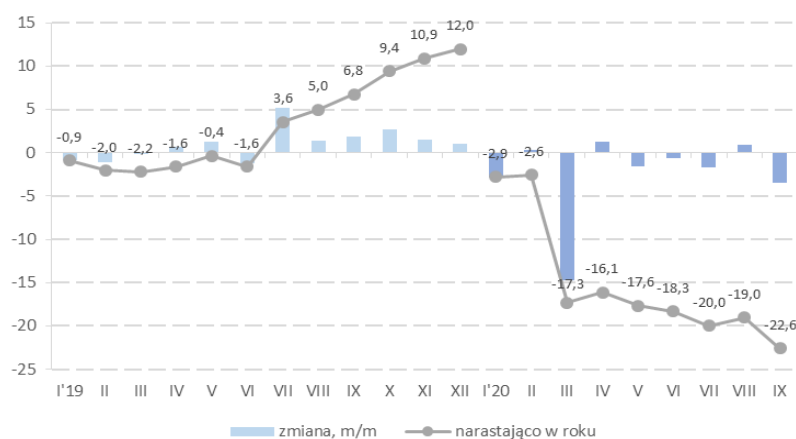
W okresie I-IX 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 4,8 mld zł, wobec spadku o 2,5 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 59,5 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

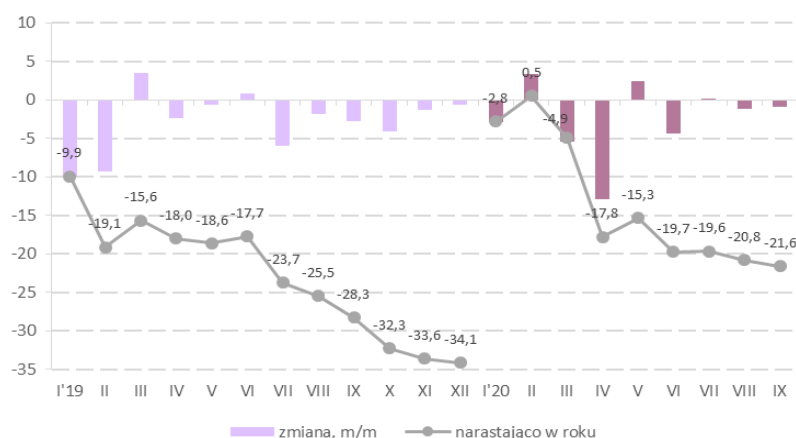
W okresie I-IX 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 22,6 mld zł, wobec wzrostu o 6,8 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 44,8 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W okresie I-IX 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 21,6 mld zł, wobec spadku o 28,3 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 135,7 mld zł.

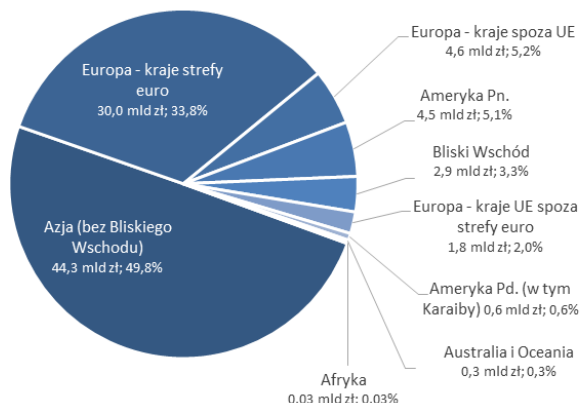




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 września 2020 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

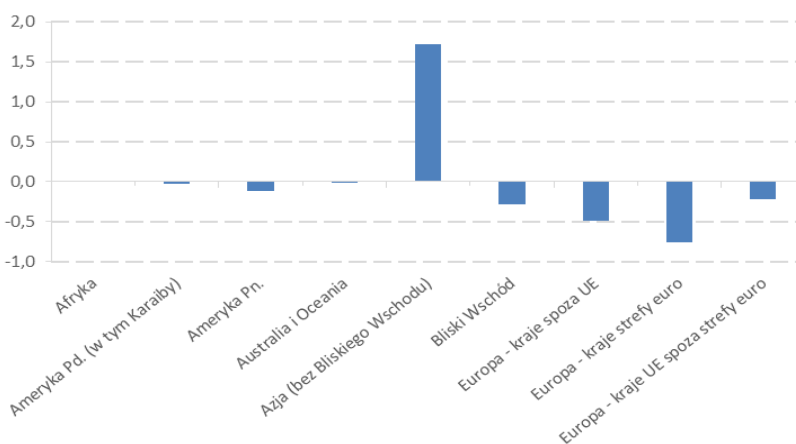
We wrześniu 2020 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zmalał o 0,8 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 135,7 mld zł, co stanowiło 17,3% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 17,4%).



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

zmiana we wrześniu 2020 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

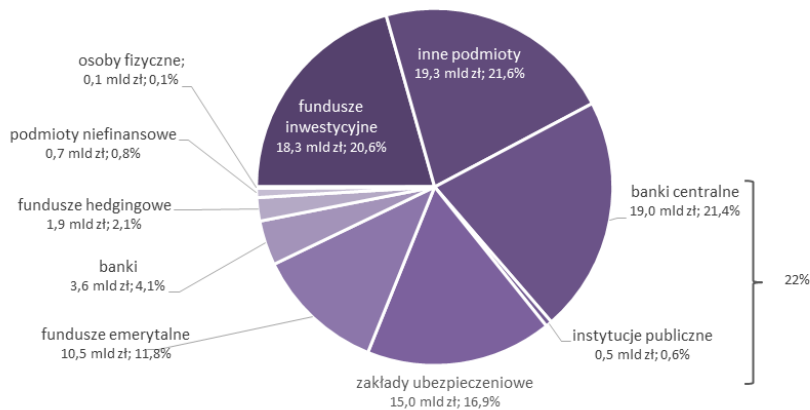
We wrześniu 2020 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Azji (1,7 mld zł), natomiast największy spadek inwestorzy z krajów strefy euro (0,8 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 września 2020 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

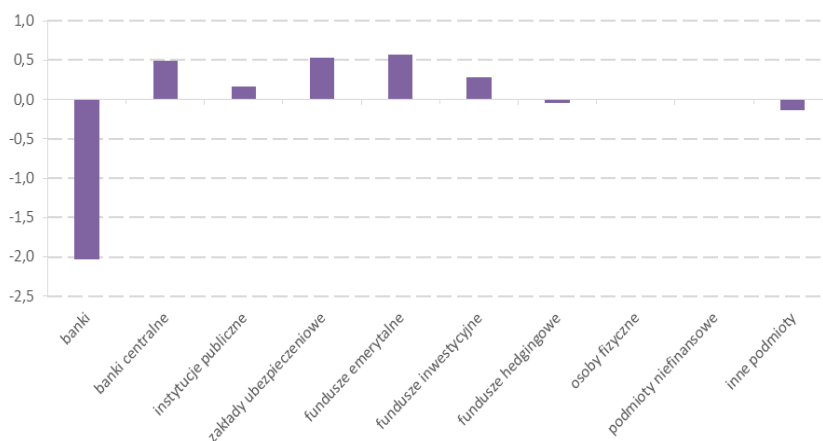
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec września 2020 r. wyniósł 22%.



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

zmiana we wrześniu 2020 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

We wrześniu 2020 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały fundusze emerytalne (0,6 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku banków (2,0 mld zł).



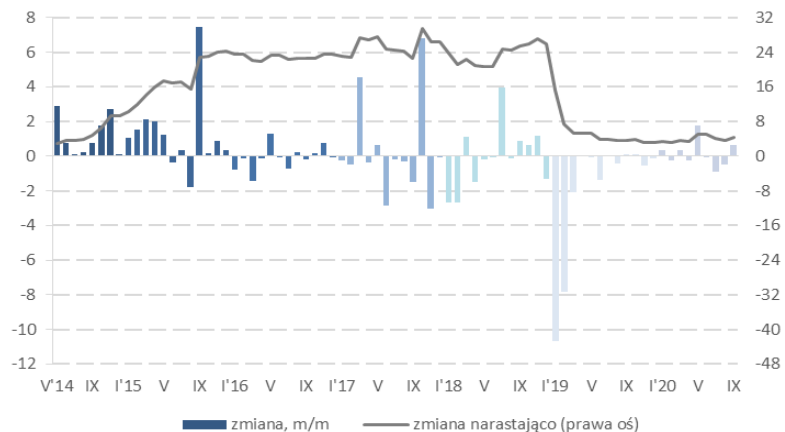


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany we wrześniu 2020 r., mld zł

We wrześniu 2020 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,6 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 r. do końca września 2020 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 4,4 mld zł.



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

stan na 30 września 2020 r., bez rachunków zbiorczych i z wyłączeniem banków centralnych, wyróżniono kraje o udziale większym niż 1%

Kraje	Wartość nominalna zadłużenia (mln zł)	Udział w zadłużeniu nierezydentów
Japonia	24 123,0	34,5%
Luksemburg	8 871,0	12,7%
Holandia	7 197,4	10,3%
Niemcy	5 054,3	7,2%
Irlandia	4 973,0	7,1%
Stany Zjednoczone	3 793,3	5,4%
Wielka Brytania	2 836,1	4,1%
Francja	1 817,1	2,6%
Szwajcaria	1 420,6	2,0%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 349,8	1,9%
Włochy	1 004,5	1,4%
Hongkong	932,9	1,3%
Pozostałe kraje	6 532,8	9,3%
Suma	69 906,0	100,0%

Komentarz

Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu, MF

30-10-2020 r.

(...) Tegoroczne potrzeby pożyczkowe zostały już w pełni sfinansowane, a stopień prefinansowania potrzeb pożyczkowych przyszłego roku wynosi ok. 11%.

W listopadzie planowane są dwa przetargi zamiany obligacji.

We wrześniu zadłużenie w skarbowych papierach wartościowych na rynku krajowym wzrosło o 0,1 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych wzrosło o 0,1 mld zł, a krajowych inwestorów pozabankowych o 0,9 mld zł, podczas gdy zaangażowanie inwestorów zagranicznych spadło o 0,8 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W LISTOPADZIE 2020 R.



Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych nie są planowane.

Przetargi zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
6 listopada 2020 / 10 listopada 2020	OK0423 / PS0425 / WZ1126 / WZ1129 / DS1030	WZ0121	10.681
		PS0421	17.657
		OK0521	14.294
		PS0721	27.229
		DS1021	15.075
26 listopada 2020 / 30 listopada 2020	OK0423 / PS0425 / WZ1126 / DS1030 / WZ1131 możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	WZ0121	10.681
		PS0421	17.657
		OK0521	14.294
		PS0721	27.229
		DS1021	15.075

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0221 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 0,50% w skali roku
DOS1122 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00%
TOZ1123 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 1,10% w 1. okresie odsetkowym
COI1124 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 0,75%); 1,30% w 1. okresie odsetkowym
EDO1130 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS1126 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 1,50% w 1. okresie odsetkowym
ROD1132 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1. okresie odsetkowym