



Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Maj 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 sezonowo (sa)
źródło: GUS, Eurostat

Według zrewidowanych danych w ostatnim kwartale 2022 r. PKB zmniejszył się o 2,4% (kw/kw, sa) wobec wzrostu o 1,1% zanotowanego kwartał wcześniej. Na konsumpcję gospodarstw domowych negatywnie wpłynęły wysoka inflacja, słabe (w ujęciu historycznym) nastroje konsumentów i wyższe nominalne stopy procentowe. W efekcie zmniejszyła się ona po raz drugi z rzędu (kw/kw, sa). Odporne na niekorzystne warunki makroekonomiczne (niepewność, wyższe nominalne stopy procentowe) okazały się natomiast inwestycje, które w IV kw. 2022 r. zwiększyły się o 1,3% (kw/kw, sa).

Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

W IV kw. 2022 r. PKB był o 2,3% (py) wyższy niż przed rokiem. Utrzymała się dodatnia kontrybucja ze strony przyrostu zapasów, choć była ona wyraźnie niższa niż na przełomie 2021/2022. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych było o 1,1% niższe niż w IV kw. 2021 r., podczas gdy inwestycje o 5,4% wyższe. Słabsza dynamika popytu krajowego wpłynęła na niższą dynamikę importu, co przełożyło się na zwiększenie udziału eksportu netto we wzroście PKB (do 1,7 pkt proc.).

Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

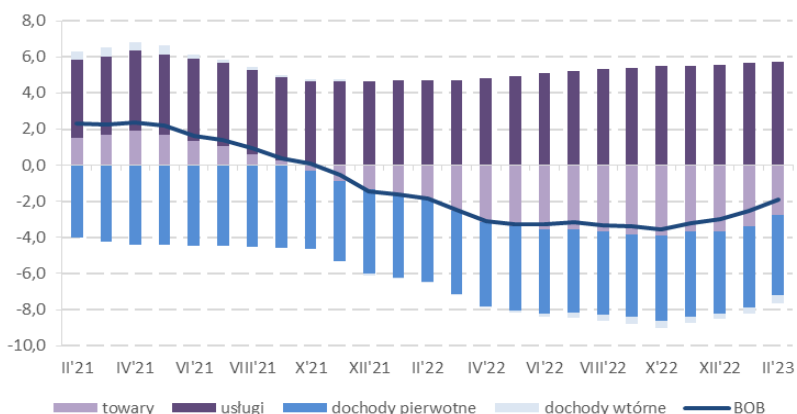
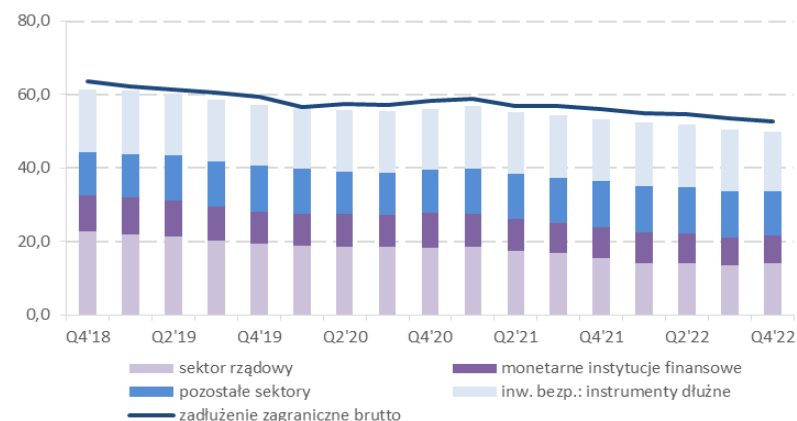
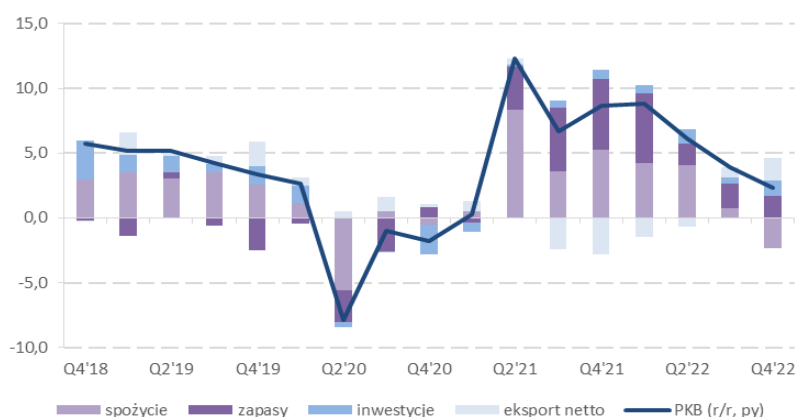
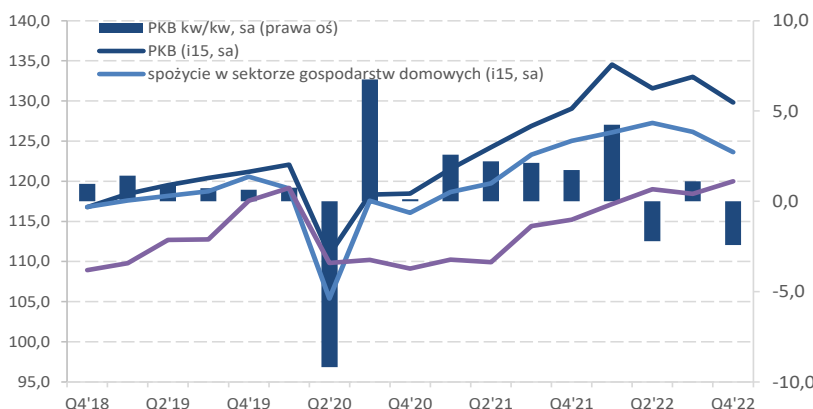
proc. PKB
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec IV kw. 2022 r. wyniosło 346,6 mld EUR (52,8% PKB) i było o 6,7 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zwiększył się nieznacznie do 26,5%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec lutego 2023 r. wyniosły 158,2 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając blisko pięć miesięcy importu.

Saldo rachunku bieżącego

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

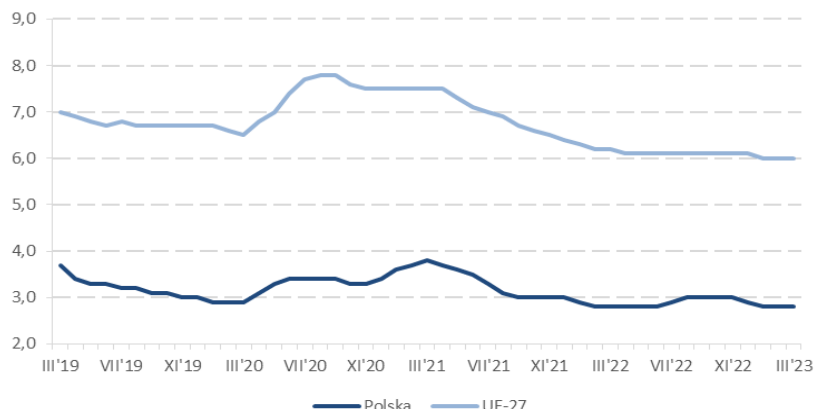
Według wstępnych danych deficyt rachunku bieżącego w lutym 2023 r. w ujęciu płynnego roku zmniejszył się do 1,9% PKB. Saldo towarów odnotowało rekordową miesięczną nadwyżkę, co było głównie wynikiem dalszego wyhamowania dynamiki importu (przy słabych wynikach dóbr zaopatrzeniowych i konsumpcyjnych). Eksport w dużym stopniu wspierany był nadal przez wzrost zagranicznej sprzedaży sektora motoryzacyjnego, zarówno gotowych pojazdów jak i części do nich. Na saldo wymiany towarowej pozytywny wpływ miała też poprawa terms of trade. Nadwyżka usług, która obejmuje m.in. wydatki cudzoziemców planujących pozostać w Polsce krócej niż rok, ustabilizowała się na poziomie 5,7% PKB.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

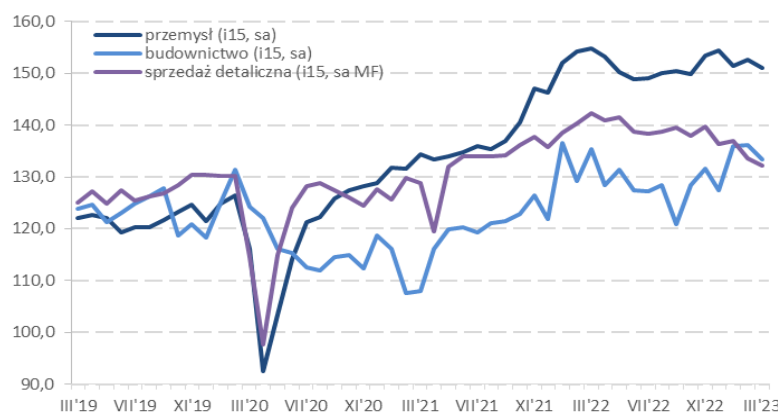
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w marcu 2023 r. wyniosła 2,8%, tj. tyle samo, co w dwóch wcześniejszych miesiącach i przed rokiem. W styczniu 2023 r. stopa bezrobocia powróciła do historycznie najniższego poziomu zanotowanego w okresie luty - czerwiec 2022 r. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 6,0% i 6,5%). 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

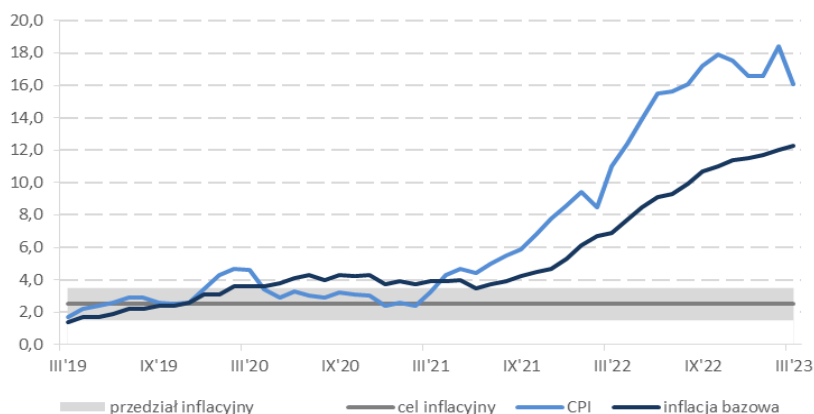
W marcu 2023 r. produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 1,0% (m/m, sa), a jej poziom był o 2,9% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 2% (m/m, sa). W efekcie jej poziom był o 1,5% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się wyraźnie drugi raz z rzędu (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był aż o 7,3% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

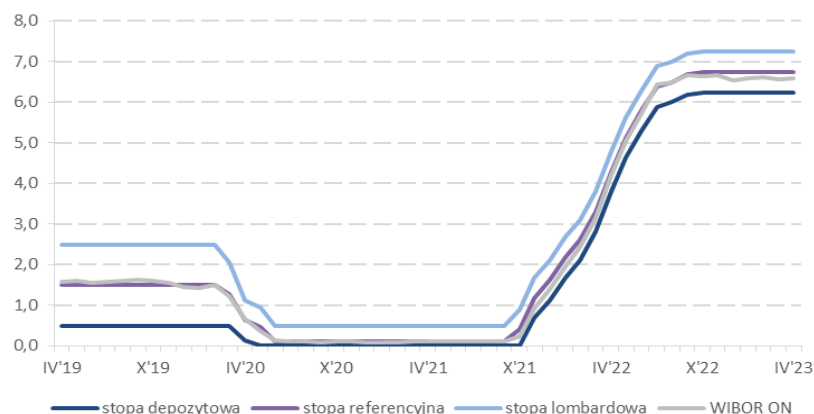
Po wzroście w lutym (do 18,4%), w marcu 2023 r. inflacja obniżyła się do 16,1%. Spadek wynikał w znacznym stopniu z efektu statystycznego związanego z wysokim wzrostem cen przed rokiem, po rozpoczęciu wojny w Ukrainie. Wyraźnie obniżyły się roczne tempo wzrostu cen energii (do 16,4%). Dynamika cen żywności pozostała bez zmian (24,0% r/r), a inflacja bazowa wzrosła do 12,3%. W kwietniu, wg wstępnych danych, inflacja obniżyła się do 14,7% (tj. poniżej oczekiwań rynkowych). Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w marcu były o 10,1% wyższe niż przed rokiem i ich dynamika była już o 15,5 pkt. proc. niższa niż w czerwcu 2022 r. 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 kwietniu 2023 r. Rada Polityki Pieniężnej siódmy 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 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 oraz spadek cen surowców będą, wraz z osłabieniem tempa wzrostu krajowego PKB i dokonanym wcześniej zacieśnieniem polityki pieniężnej NBP, prowadzić do obniżania się inflacji w Polsce w kierunku celu inflacyjnego.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2021	2022	2022	2023	2023	2023
		Q03	Q04	Q01	Q02	Q03	Q04
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	6,6	8,6	8,8	6,1	3,9	2,3
	kw/kw, sa	2,1	1,7	4,2	-2,2	1,1	-2,4
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,7	8,4	6,8	6,7	1,1	-1,1
	kw/kw, sa	3,0	1,4	0,8	0,9	-0,9	-2,0
Spożycie publiczne	r/r	4,3	5,6	1,0	1,3	0,4	-8,7
	kw/kw, sa	0,9	0,5	-0,1	0,7	0,4	-11,2
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	3,2	3,1	5,4	7,1	2,5	5,4
	kw/kw, sa	4,1	0,7	1,7	1,6	-0,5	1,3
Eksport dóbr i usług	r/r	8,0	6,0	5,6	6,4	9,0	3,9
	kw/kw, sa	0,4	3,7	0,2	1,9	2,5	-0,2
Import dóbr i usług	r/r	13,9	12,8	8,7	8,2	7,7	0,7
	kw/kw, sa	2,4	4,1	-0,5	1,8	1,7	-1,6
Wartość dodana brutto	r/r	6,6	8,6	8,6	5,9	3,6	2,7
	kw/kw, sa	1,8	1,8	3,0	-0,6	1,3	-2,7
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,7	4,0	4,0	3,8	0,6	-0,5
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,8	1,2	0,2	0,2	0,1	-1,8
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,6	0,7	0,7	1,1	0,4	1,2
Zmiana zapasów	pkt proc.	4,9	5,5	5,3	1,7	2,0	1,7
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-2,4	-2,8	-1,4	-0,7	0,8	1,7
Wartość dodana brutto	pkt proc.	5,7	7,5	7,5	5,1	3,1	2,3
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	56,8	50,0	59,6	58,7	56,9	49,8
Spożycie publiczne	% PKB	17,8	20,6	17,0	18,1	17,6	18,7
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	16,5	21,5	12,5	15,5	16,0	21,6
Zmiana zapasów	% PKB	6,1	6,4	9,0	4,6	7,4	7,6
Eksport dóbr i usług	% PKB	56,1	56,2	61,9	65,7	62,5	59,2
Import dóbr i usług	% PKB	54,3	55,5	60,9	63,5	61,3	57,7
Bilans płatniczy							
	j.m.	2022	2022	2022	2023	2023	2023
		M10	M11	M12	M01	M02	M03
Eksport - towary (EUR)	r/r	23,2	24,2	10,6	13,1	10,0	-
Import - towary (EUR)	r/r	24,1	18,3	11,3	5,1	-5,4	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-3,5	-3,2	-3,0	-2,6	-1,9	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-3,9	-3,7	-3,7	-3,4	-2,8	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	152 480,2	156 781,5	156 454,9	154 405,0	158 233,1	156 356,7
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	17,9	17,5	16,6	16,6	18,4	16,1
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	11,0	11,4	11,5	11,7	12,0	12,3
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	23,1	21,1	20,5	20,1	18,2	10,1
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	6,6	4,5	1,0	1,8	-1,0	-2,9
	m/m, sa	-0,4	2,4	0,7	-2,0	0,8	-1,0
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	3,9	4,0	-0,9	2,0	6,6	-1,5
	m/m, sa	6,3	2,4	-3,1	6,8	0,1	-2,0
PMI dla sektora przemysłowego	sa	42,0	43,4	45,6	47,5	48,5	48,3
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedż detaliczna ²⁾	r/r	0,7	1,6	0,2	0,1	-5,0	-7,3
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,4	2,3	2,2	1,1	0,8	0,5
	m/m	0,1	0,1	0,0	0,4	-0,1	-0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	-4,1	-3,3	-5,4	-2,6	-4,1	-3,0
	m/m	-1,8	1,8	6,8	-8,4	1,4	5,1
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,0	3,0	2,9	2,8	2,8	2,8
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							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
	j.m.	2022	2022	2022	2023	2023	2023
		M09	M10	M11	M12	M01	M02
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 205 904,5	1 209 461,1	1 210 844,9	1 238 466,4	1 205 866,2	1 234 328,7
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	923 400,0	936 750,8	928 915,0	949 781,8	923 966,1	934 822,4
	%	76,6	77,5	76,7	76,7	76,6	75,7
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	282 504,6	272 710,3	281 929,9	288 684,6	281 900,1	299 506,4
	%	23,4	22,5	23,3	23,3	23,4	24,3
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
	j.m.	2021	2022	2022	2022	2023	2023
		Q03	Q04	Q01	Q02	Q03	Q04
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 160 738,2	1 148 579,0	1 137 020,3	1 175 336,9	1 181 505,0	1 209 594,1
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	858 651,6	859 054,7	860 547,2	887 989,3	875 321,9	896 671,8
	%	74,0	74,8	75,7	75,6	74,1	74,1
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	302 086,6	289 524,2	276 473,1	287 347,6	306 183,1	312 922,3
	%	26,0	25,2	24,3	24,4	25,9	25,9
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 418 823,4	1 410 499,5	1 415 681,9	1 453 467,9	1 479 605,3	1 512 226,8

Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Potrzeby pożyczkowe brutto w 2023 r.

stan na 30 kwietnia 2023 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 81% (wg ustawy budżetowej) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 50,2 mld zł,
- zamiany obligacji w 2023 r.: 7,1 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 37,9 mld zł,
- ciągnięć kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 0,7 mld zł,
- zamiany obligacji w 2022 r.: 9,8 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2022 r.: 106,6 mld zł (ostateczny poziom będzie znany po zamknięciu roku budżetowego).

Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w maju

plan według stanu na 30 kwietnia 2023 r.

Wartość środków przekazywanych w maju z budżetu na rynek wynosi 8,9 mld zł (płatności odsetek z tytułu SPW).

Przepływy kasowe:

krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na 30 kwietnia 2023 r., mld zł

Według stanu na koniec miesiąca wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2023 roku wynosi 55,7 mld zł.

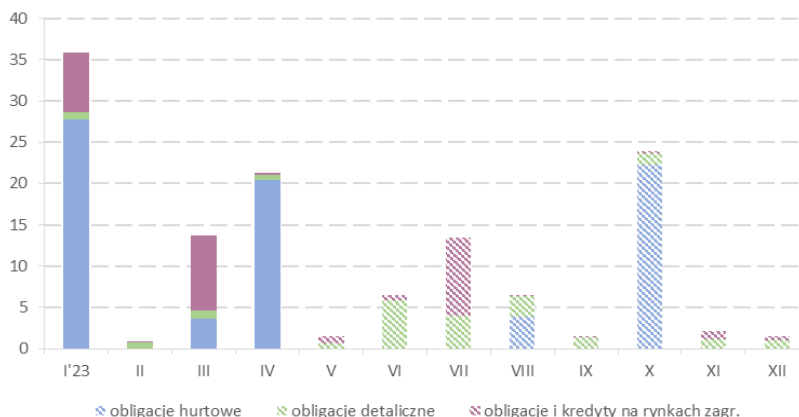
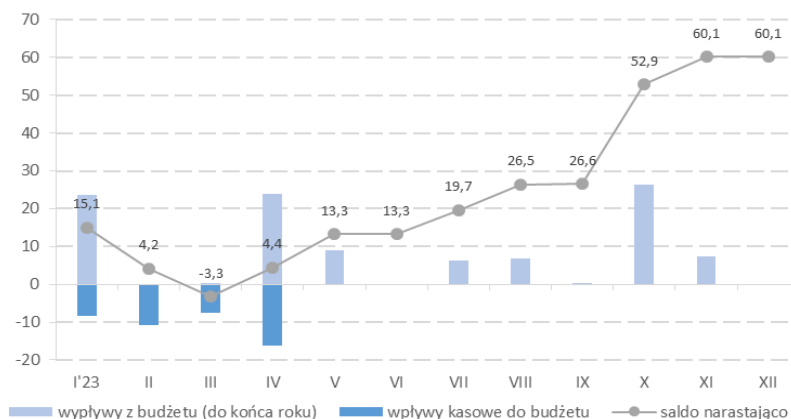
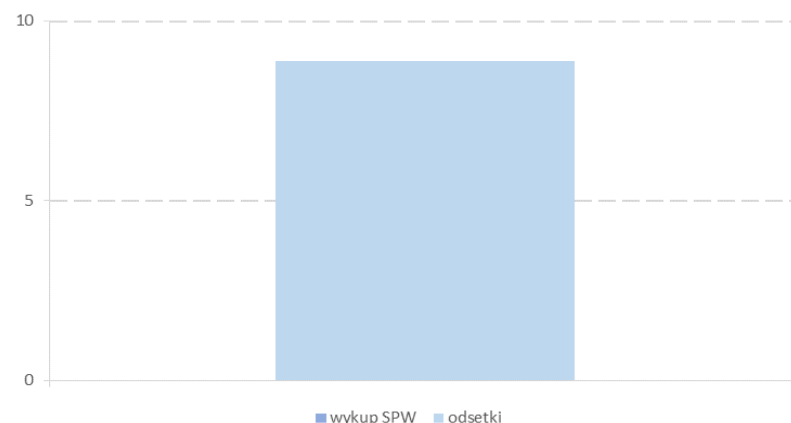
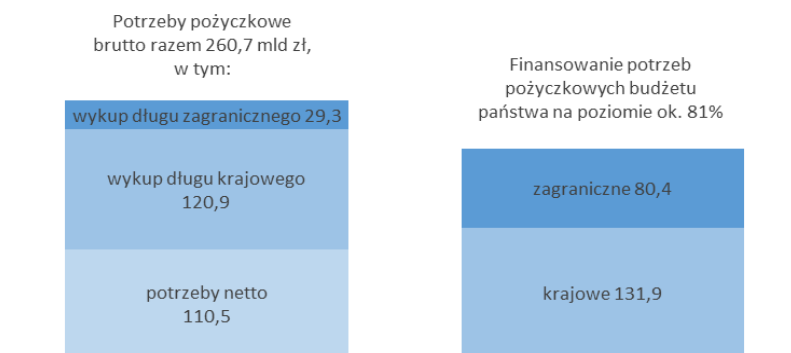
* Obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu w okresie od maja 2023 r. do końca roku.

Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2023 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2023 r. (wg stanu na 30 kwietnia 2023 roku) pozostaje dług o wartości nominalnej 56,8 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 26,2 mld zł,
- obligacje detaliczne: 17,8 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 12,9 mld zł.

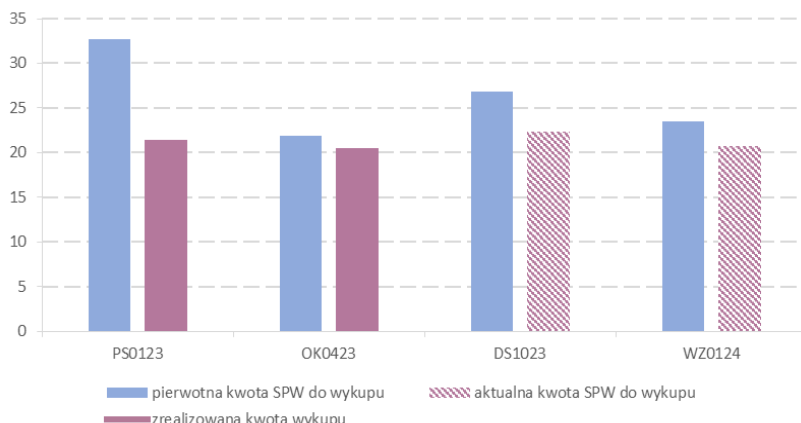


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2023 i 2024 r.

stan na 30 kwietnia 2023 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2023 i 2024 r. o wartości nominalnej:

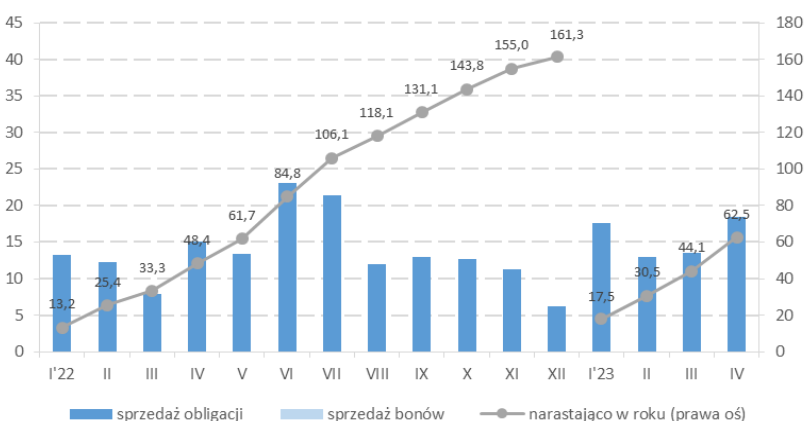
- PS0123: 11,3 mld zł (35% emisji),
- OK0423: 1,4 mld zł (6% emisji),
- DS1023: 4,5 mld zł (17% emisji),
- WZ0124: 2,8 mld zł (12% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-IV 2023 r. sprzedaż obligacji wyniosła 62,5 mld zł wobec 48,4 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Bony skarbowe nie były sprzedawane.



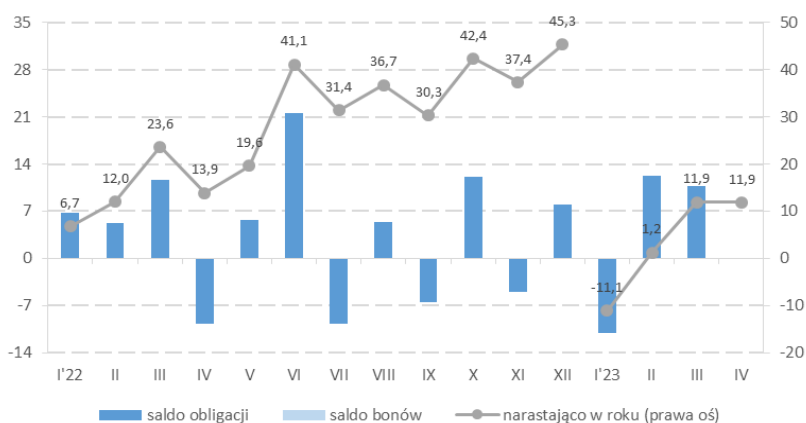
Saldo krajowych SPW w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-IV 2023 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 11,9 mld zł wobec wzrostu o 13,9 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.

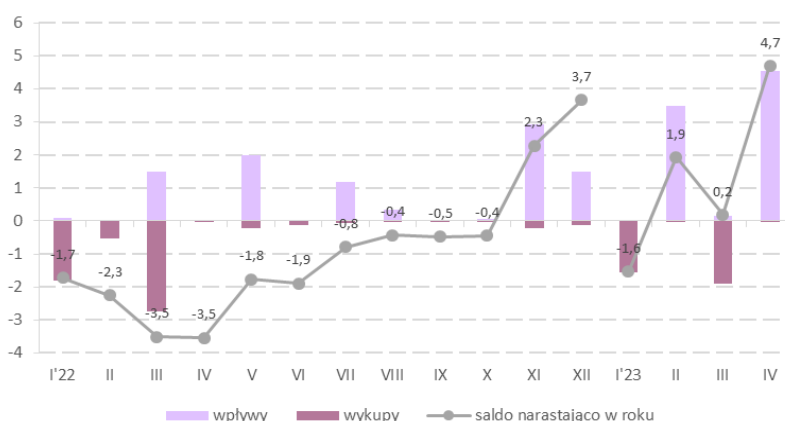


Finansowanie zagraniczne w 2022 i 2023 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-IV 2023 roku było dodatnie i wyniosło 4,7 mld EUR, co było rezultatem:

- dodatniego salda obligacji w wysokości 4,7 mld EUR,
- dodatniego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,01 mld EUR.



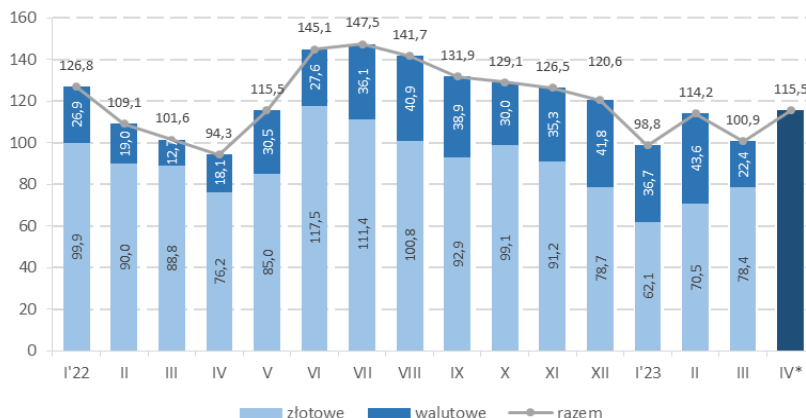
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec kwietnia 2023 roku na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 115,5 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

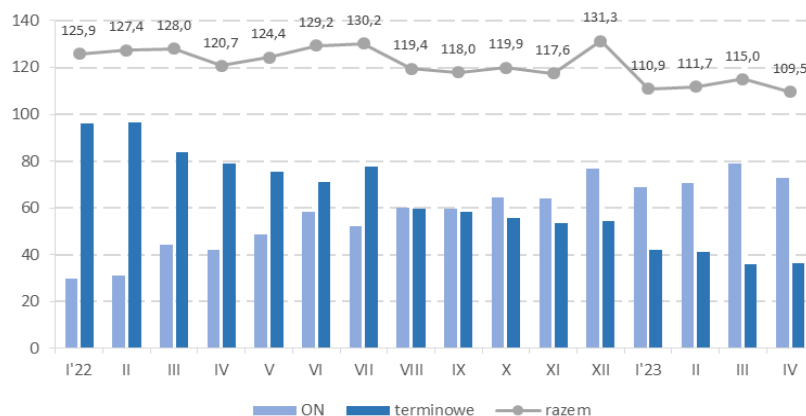
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

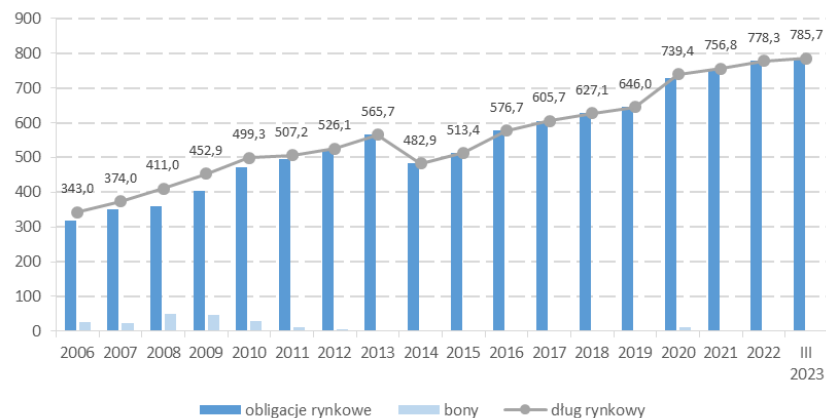
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec kwietnia 2023 r. zgromadzono środki w wysokości 109,5 mld zł, z czego w depozytach terminowych 36,5 mld zł oraz w depozytach typu ON 73,0 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

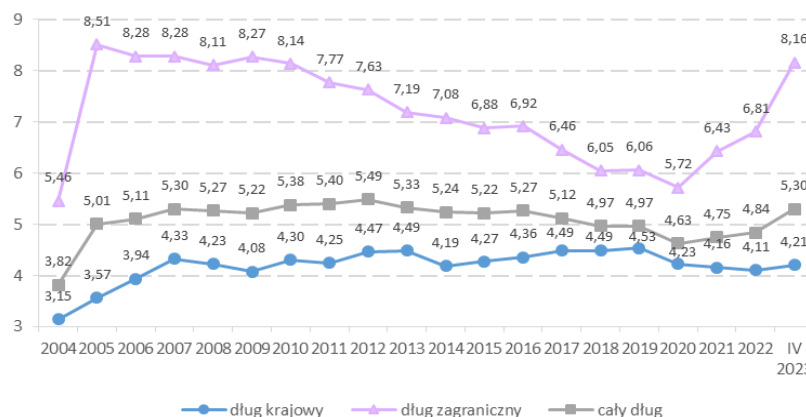
Na koniec marca 2023 roku poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 785,7 mld zł wobec 778,3 mld zł na koniec 2022 r.



Średnia zapadalność długu

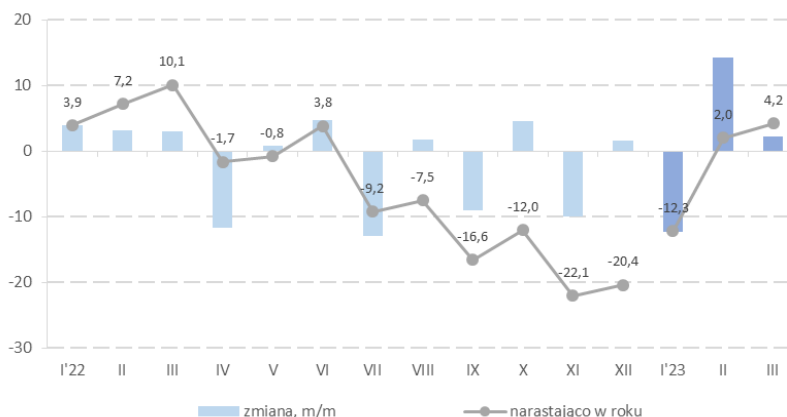
lata

Na koniec kwietnia 2023 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,21 roku (4,11 roku na koniec 2022 r.), a długu ogółem wyniosła 5,30 roku (4,84 roku na koniec 2022 r.).



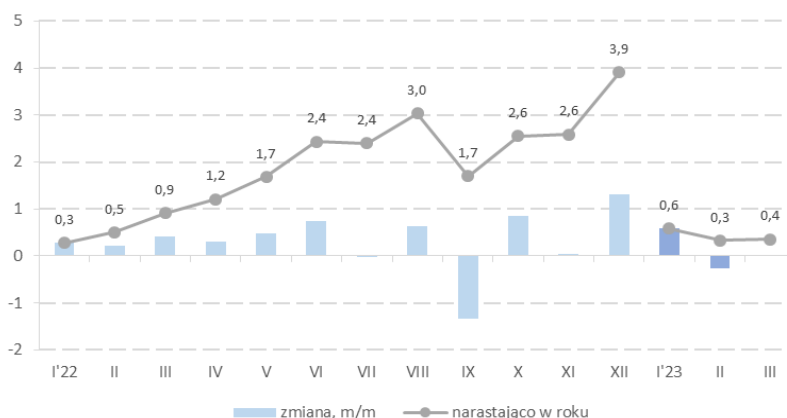
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków
mld zł

W okresie I-III 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 4,2 mld zł wobec wzrostu o 10,1 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 432,2 mld zł.



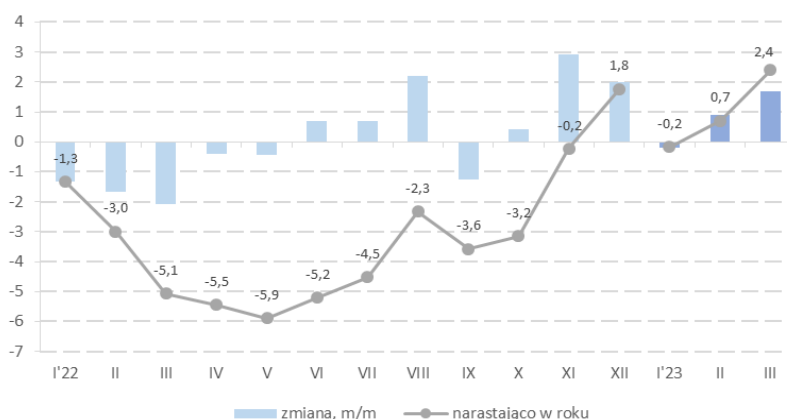
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych
mld zł

W okresie I-III 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 0,4 mld zł wobec wzrostu o 0,9 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 59,9 mld zł.



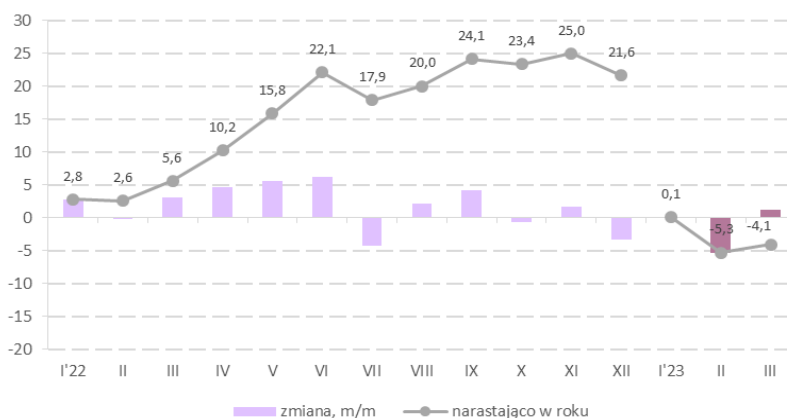
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych
mld zł

W okresie I-III 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 2,4 mld zł wobec spadku o 5,1 mld zł w analogicznym okresie 2022 roku. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 49,5 mld zł.



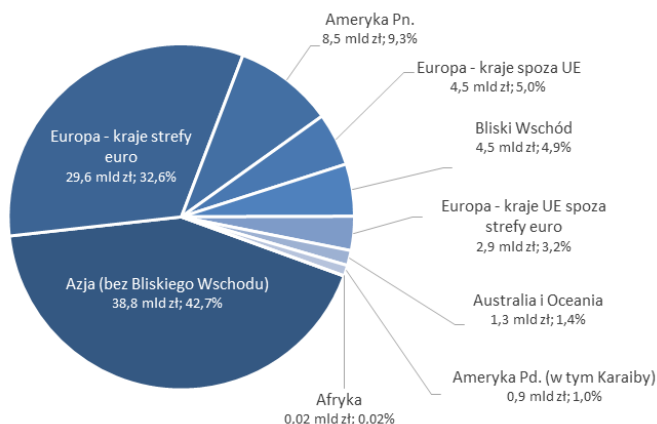
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych
mld zł

W okresie I-III 2023 r. nastąpił spadek zadłużenia o 4,1 mld zł wobec wzrostu o 5,6 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom równy 142,1 mld zł.



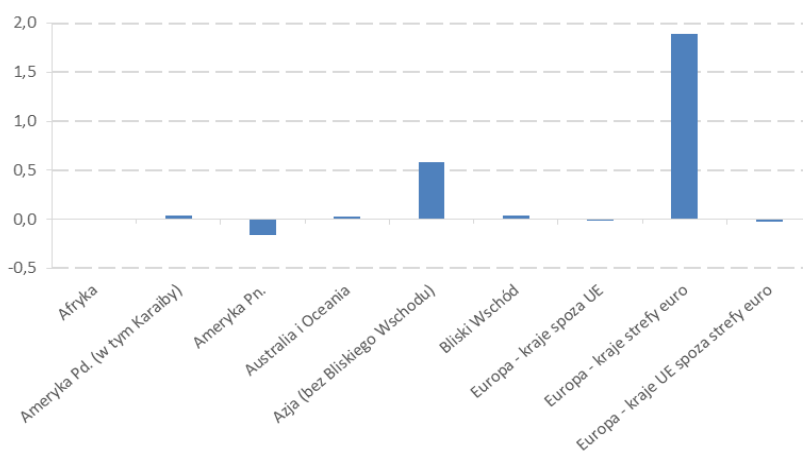
Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym stan na 31 marca 2023 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W marcu 2023 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zwiększył się o 1,3 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 142,1 mld zł, co stanowiło 16,2% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 16,3%).



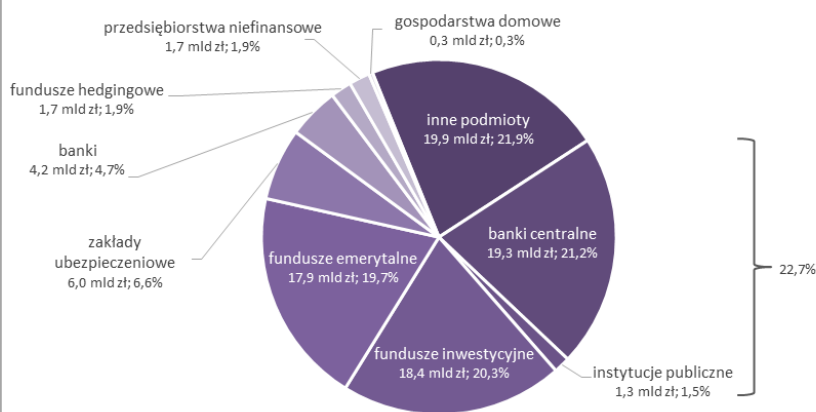
Zmiany zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym w układzie geograficznym zmiana w marcu 2023 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W marcu 2023 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z krajów strefy euro (1,9 mld zł). Największy spadek miał miejsce u inwestorów z Ameryki Pn. (0,2 mld zł).



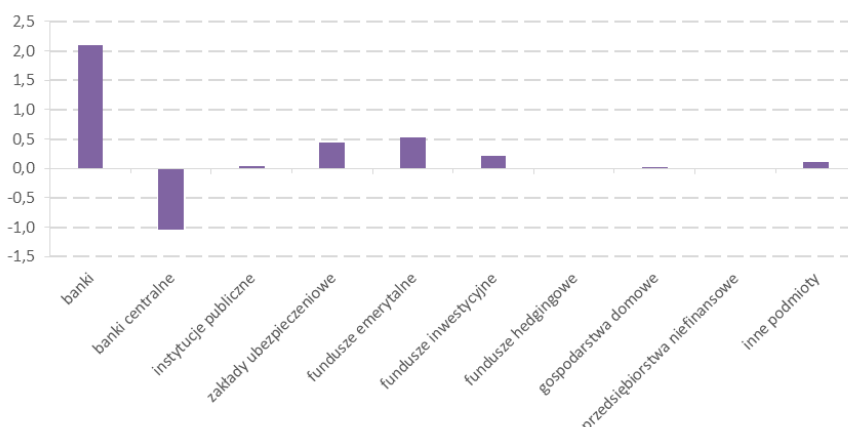
Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym stan na 31 marca 2023 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

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 marca 2023 r. wyniósł 22,7%.



Zmiany zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym w układzie instytucjonalnym zmiana w marcu 2023 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

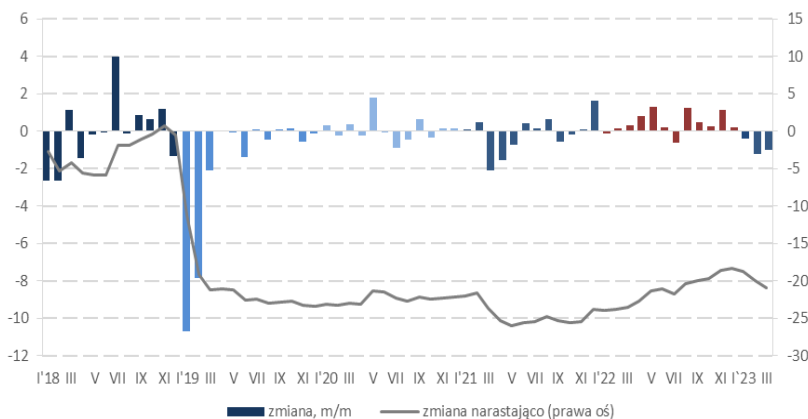
W marcu 2023 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały banki (2,1 mld zł). Największy spadek odnotowały banki centralne (1,0 mld zł).



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

zmiany w marcu 2023 r., mld zł

W marcu 2023 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania w wysokości 1,0 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca marca 2023 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 20,1 mld zł.



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

stan na 31 marca 2023 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	18 977,1	26,5%
Luksemburg	9 567,7	13,4%
Stany Zjednoczone	7 373,0	10,3%
Holandia	6 802,8	9,5%
Irlandia	5 422,0	7,6%
Niemcy	4 831,7	6,7%
Wielka Brytania	2 306,5	3,2%
Singapur	1 996,6	2,8%
Szwajcaria	1 615,7	2,3%
Francja	1 572,0	2,2%
Dania	1 174,9	1,6%
Australia	1 100,3	1,5%
Kanada	1 047,4	1,5%
Kuwejt	945,8	1,3%
Tajwan	771,5	1,1%
Czechy	771,1	1,1%
Bułgaria	747,8	1,0%
Pozostałe kraje	4 573,4	6,4%
Suma	71 597,5	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

30-04-2023 r.

Stan środków na rachunkach budżetowych na koniec kwietnia 2023 r. wyniósł ok. 116 mld zł wobec 100,9 mld zł na koniec marca. Na koniec kwietnia stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto budżetu państwa wynosi ok. 81%.

IV. PLAN PODAŻY SPW W MAJU 2023 R.



Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)*
25 maja 2023	29 maja 2023	OK1025 / PS0728 / WZ1128 / 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

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
16 maja 2023 / 18 maja 2023	OK1025 / PS0728 / WZ1128 / DS1033	DS1023	22.304
		WZ0124	20.695
		PS0424	32.053

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0823 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR0524 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
DOR0525 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,10%); 6,85% w 1. okresie odsetkowym
TOS0526 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,85% w skali roku
COI0527 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym
EDO0533 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 7,25% w 1. okresie odsetkowym
ROS0529 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 7,20% w 1. okresie odsetkowym
ROD0535 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 7,50% w 1. okresie odsetkowym