



Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Listopad 2024 r.

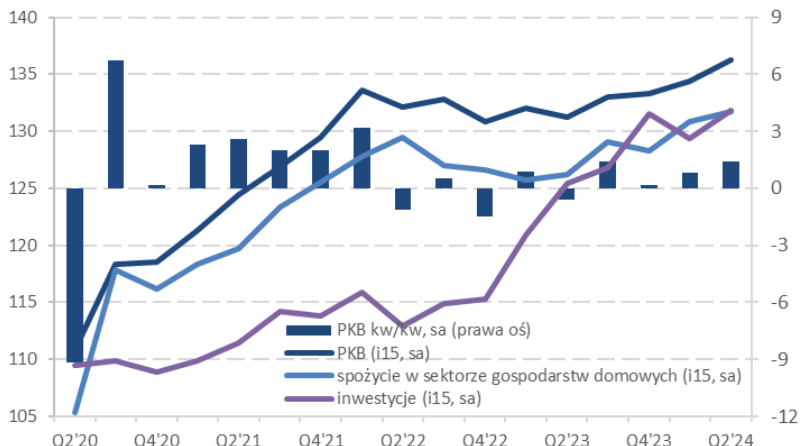
NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

I. Bieżąca sytuacja makroekonomiczna	2-3
II. Dane statystyczne	4
III. Uwarunkowania finansowania potrzeb pożyczkowych	5-10
IV. Miesięczny plan podaży Skarbowych Papierów Wartościowych (SPW)	11

Produkt krajowy brutto Polski

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

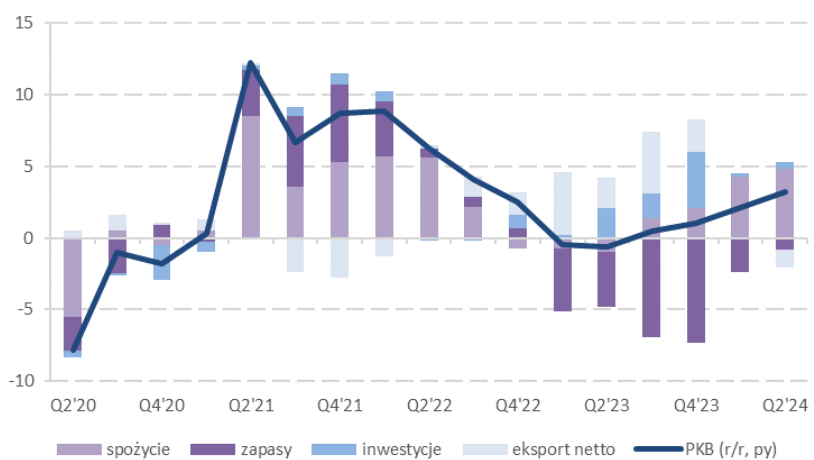
Według skorygowanych danych w II kw. 2024 r. PKB zwiększył się o 1,4% (kw/kw, sa), po wzroście o 0,8% kwartał wcześniej. Ponownie zwiększyła się konsumpcja gospodarstw domowych, choć w mniejszej skali niż przed kwartałem (0,7%). Wyraźne odbicie zanotowały natomiast inwestycje.



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

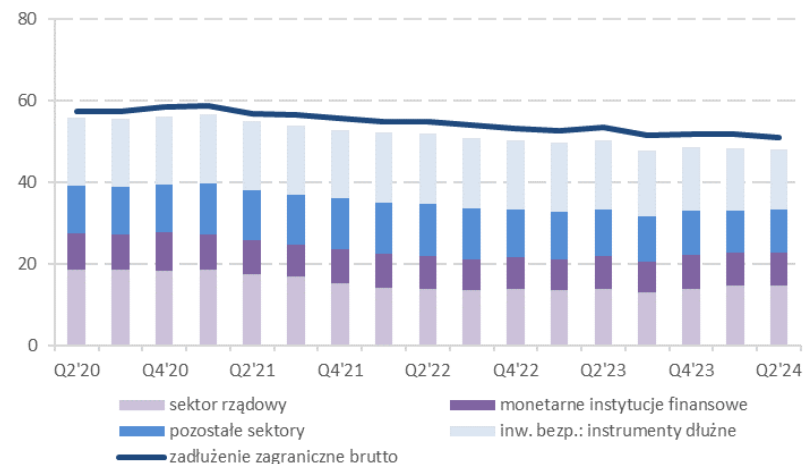
Roczna zmiana PKB zanotowana w II kw. 2024 r. (3,2%, py) była wyższa niż we wcześniejszych kwartałach. Nieznacznie poprawił się - już stosunkowo wysoki - wzrost konsumpcji gospodarstw domowych (4,6%), wspierany przez wysoki wzrost nominalny dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych i niską inflację. W skali roku zwiększyły się również inwestycje, mimo niskich nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach niefinansowych w tym okresie. Bardzo wysoką dynamikę zanotowało spożycie publiczne (efekt wysokiego wzrostu wynagrodzeń w sektorze publicznym). Poprawie uległa dynamika obrotów handlu zagranicznego, ale eksport netto miał ujemny wkład we wzrost PKB (-1,3 pkt proc.). Negatywna kontrybucja przyrostu zapasów uległa zawężeniu do -0,8 pkt proc.



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

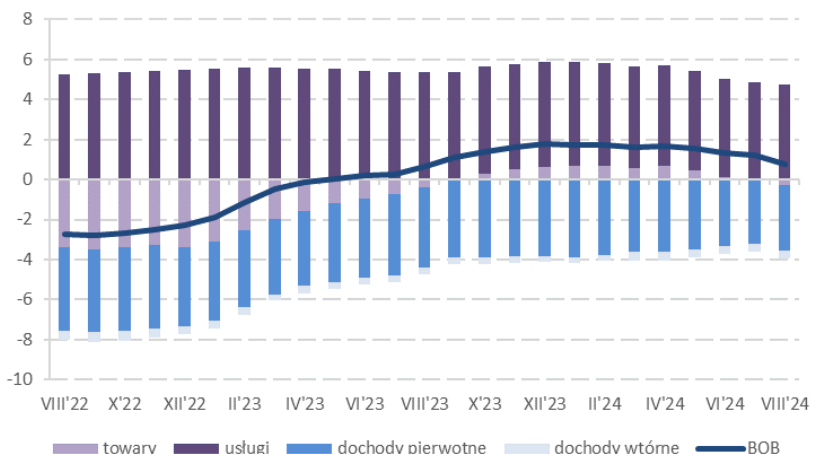
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec II kw. 2024 r. wyniosło 406,4 mld EUR (51,1% PKB) i było o 6,1 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zwiększył się do 29,0%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec sierpnia 2024 r. wyniosły 192,6 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając blisko sześć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

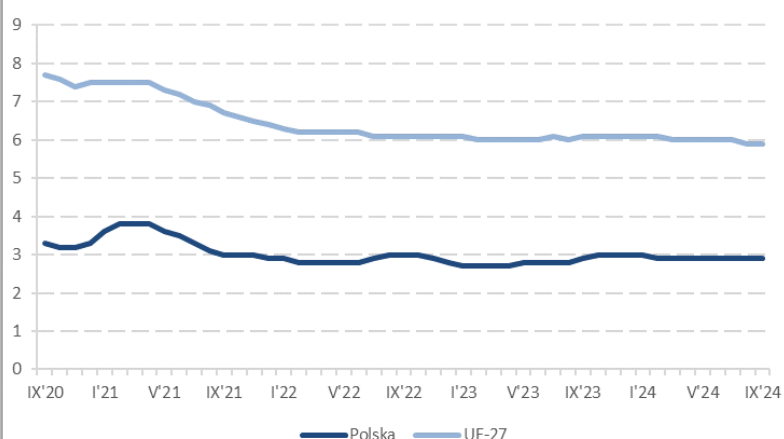
Według wstępnych danych nadwyżka rachunku bieżącego w sierpniu 2024 r. w ujęciu płynnego roku zmniejszyła się do 0,8% PKB. Czwarty miesiąc z rzędu roczna dynamika importu była wyraźnie wyższa od dynamiki eksportu. Eksport wciąż był ograniczany przez niski popyt w gospodarkach głównych partnerów handlowych Polski. Import korzystał natomiast z widocznej w danych z rachunków narodowych poprawy dynamiki popytu krajowego, w tym szczególnie konsumpcji prywatnej. Deficyt dochodów pierwotnych w relacji do PKB pozostał głównym źródłem negatywnego wkładu do równowagi zewnętrznej. Nadwyżka rachunku kapitałowego wyniosła 0,7% PKB zwiększając dodatnie pożyczki/zadłużenie (1,5% PKB).



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

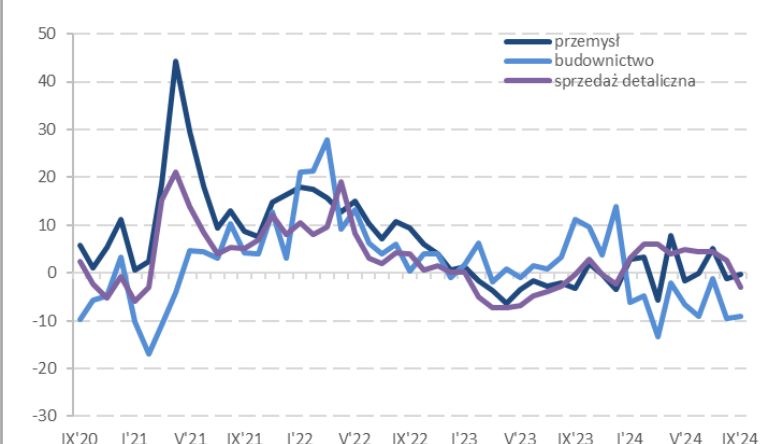
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce we wrześniu 2024 r. wyniosła 2,9%, tj. tyle samo, co w siedmiu wcześniejszych miesiącach i przed rokiem. Była ona o 0,2 pkt. proc. wyższa od historycznie najniższego poziomu zanotowanego w okresie styczeń - kwiecień 2023 r. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 5,9% i 6,3%). We wrześniu 2024 r., spośród państw UE, tylko w Czechach była ona niższa niż w Polsce.



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

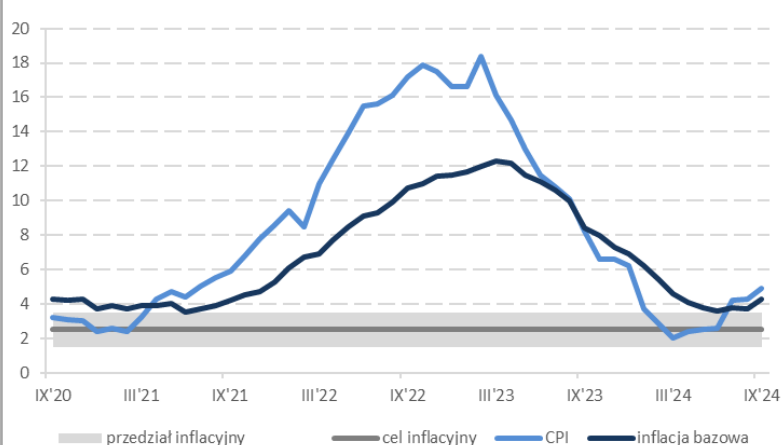
We wrześniu 2024 r. produkcja przemysłowa była o 0,3% (nsa) niższa niż przed rokiem. Dane były nieco słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa była o 9,0% (nsa) niższa niż przed rokiem. Dane były nieco wyższe od oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna była o 3,0% (nsa) niższa niż przed rokiem. Dane były zdecydowanie słabsze od prognoz rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

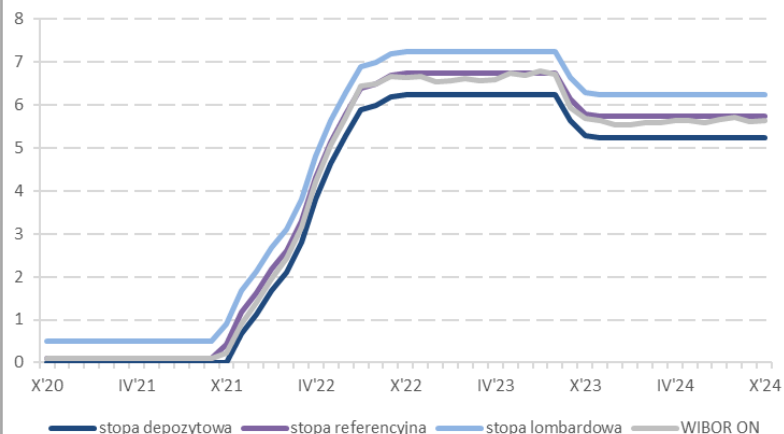
We wrześniu 2024 r. inflacja wzrosła do 4,9% (r/r). Zwiększyło się roczne tempo wzrostu cen we wszystkich grupach: żywności i napojów bezalkoholowych do 4,7%, energii do 6,9% i inflacji bazowej do 4,3%. W całym III kw. inflacja wyniosła 4,5% (wobec 2,5% w II kw.). Według wstępnych danych w październiku inflacja wzrosła do 5,0%. Ceny produkcji sprzedanej przemysłu we wrześniu były o 6,3% niższe niż przed rokiem. Bardzo niska dynamika roczna jest związana z wcześniejszymi obniżkami cen surowców na rynkach światowych i umocnieniem złotego.



Stopy procentowe NBP

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

W październiku 2024 r. Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian na jedenastym posiedzeniu z rzędu. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 5,75%, stopa lombardowa w wysokości 6,25%, a stopa depozytowa 5,25%. Uzasadniając swoją decyzję Rada wskazała, że po wygaśnięciu wpływu wzrostu cen energii (który podniesie dynamikę cen konsumpcyjnych w najbliższych kwartałach) oraz przy obecnym poziomie stóp procentowych, inflacja powinna powrócić do średniokresowego celu NBP.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2023				2024	
		Q01	Q02	Q03	Q04	Q01	Q02
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	-0,5	-0,6	0,5	1,0	2,1	3,2
	kw/kw, sa	0,9	-0,6	1,4	0,2	0,8	1,4
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	-1,0	-2,3	1,5	0,6	4,4	4,6
	kw/kw, sa	-0,7	0,4	2,2	-0,6	2,0	0,7
Spożycie publiczne	r/r	-0,5	2,4	2,8	9,8	9,4	11,5
	kw/kw, sa	8,3	1,1	2,1	1,4	2,4	1,5
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	1,8	14,8	11,0	17,6	1,9	3,2
	kw/kw, sa	4,9	3,7	1,1	3,8	-1,7	1,9
Eksport dóbr i usług	r/r	6,3	-0,2	5,0	3,9	2,1	2,9
	kw/kw, sa	1,3	-1,3	5,0	-0,8	-0,2	-0,1
Import dóbr i usług	r/r	-0,7	-3,4	-1,9	0,0	2,3	5,7
	kw/kw, sa	-1,5	-1,3	2,1	0,4	1,0	1,6
Wartość dodana brutto	r/r	0,7	1,0	1,0	1,8	1,8	2,2
	kw/kw, sa	1,5	-0,1	1,3	0,6	0,4	1,6
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	-0,6	-1,4	0,9	0,3	2,7	2,6
Spożycie publiczne	pkt proc.	-0,1	0,4	0,5	1,8	1,6	2,2
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,2	2,1	1,7	3,9	0,2	0,5
Zmiana zapasów	pkt proc.	-4,4	-3,8	-6,9	-7,3	-2,4	-0,8
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	4,4	2,1	4,3	2,3	0,0	-1,3
Wartość dodana brutto	pkt proc.	0,6	0,9	0,9	1,6	1,7	2,0
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	60,8	57,8	59,3	50,0	61,9	58,5
Spożycie publiczne	% PKB	17,3	18,7	18,6	21,1	19,3	21,0
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	12,5	15,6	16,7	24,9	12,5	15,8
Zmiana zapasów	% PKB	1,7	-0,3	-1,0	-1,1	-0,7	-1,0
Eksport dóbr i usług	% PKB	64,7	60,9	55,7	52,3	55,9	54,3
Import dóbr i usług	% PKB	58,0	53,8	50,4	48,1	50,0	49,6
Bilans płatniczy							
	j.m.	2024					
		M04	M05	M06	M07	M08	M09
Eksport - towary (EUR)	r/r	7,5	-6,0	-7,3	4,7	-3,3	-
Import - towary (EUR)	r/r	4,7	0,1	0,6	9,1	4,9	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	1,7	1,6	1,3	1,2	0,8	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	0,7	0,4	0,1	0,0	-0,3	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	192 399,8	191 804,5	195 914,8	190 534,9	192 594,5	195 308,3
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	2,4	2,5	2,6	4,2	4,3	4,9
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	4,1	3,8	3,6	3,8	3,7	4,3
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-8,5	-7,0	-5,8	-5,1	-5,5	-6,3
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	7,8	-1,6	0,0	5,2	-1,2	-0,3
	m/m, sa	6,3	-1,9	1,0	-0,2	-0,7	-0,2
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	-2,0	-6,5	-9,0	-1,3	-9,6	-9,0
	m/m, sa	2,2	0,1	-2,3	0,5	-0,3	0,9
PMI dla sektora przemysłowego	sa	45,9	45,0	45,0	47,3	47,8	48,6
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedż detaliczna ³⁾	r/r	4,1	5,0	4,4	4,4	2,6	-3,0
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	-0,4	-0,5	-0,4	-0,4	-0,5	-0,5
	m/m	0,0	-0,2	0,0	0,1	-0,3	-0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	8,7	8,7	8,2	6,1	6,6	5,2
	m/m	-2,7	-3,4	1,7	0,2	-1,2	-0,7
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
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.	2024					
		M03	M04	M05	M06	M07	M08
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 430 341,8	1 445 547,6	1 449 227,6	1 475 039,2	1 476 771,7	1 492 694,7
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	1 097 764,9	1 096 300,5	1 106 261,2	1 127 621,1	1 143 561,4	1 162 349,1
	%	76,7	75,8	76,3	76,4	76,4	77,9
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	332 576,9	349 247,1	342 966,4	347 418,2	333 210,3	330 345,5
	%	23,3	24,2	23,7	23,6	23,6	22,1
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
	j.m.	2023				2024	
		Q01	Q02	Q03	Q04	Q01	Q02
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 209 817,2	1 241 612,6	1 275 372,8	1 328 065,6	1 417 018,1	1 456 327,4
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	898 137,2	925 382,1	955 030,5	998 740,9	1 059 067,4	1 083 830,4
	%	74,2	74,5	74,9	75,2	74,7	74,4
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	311 679,9	316 230,5	320 342,3	329 324,7	357 950,6	372 496,9
	%	25,8	25,5	25,1	24,8	25,3	25,6
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 532 411,7	1 581 811,5	1 624 461,5	1 691 216,2	1 772 039,1	1 824 503,5

Źródło: MF

Potrzeby pożyczkowe brutto w 2024 r. stan na 31 października 2024 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych ukształtowało się na poziomie ok. 95% biorąc pod uwagę deficyt budżetu państwa przyjęty w projekcie nowelizacji budżetu oraz pozostałe potrzeby pożyczkowe zgodne z przewidywanym wykonaniem z projektu ustawy budżetowej na rok 2025. Było ono wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 237,6 mld zł,
- zamiany obligacji w 2024 r.: 29,0 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 60,1 mld zł,
- zaciągniętych pożyczek z UE (RRF): 15,5 mld zł,
- ciągnięć kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 0,9 mld zł,
- zamiany obligacji w 2023 r.: 29,4 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2023 roku: 87,3 mld zł.

Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w listopadzie

plan według stanu na 31 października 2024 r.

Wartość środków przekazywanych w listopadzie z budżetu na rynek wynosi 7,2 mld zł (płatności odsetek z tytułu SPW).

Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na 31 października 2024 r., mld zł

Według stanu na 31 października 2024 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2024 roku wynosi 7,2 mld zł.

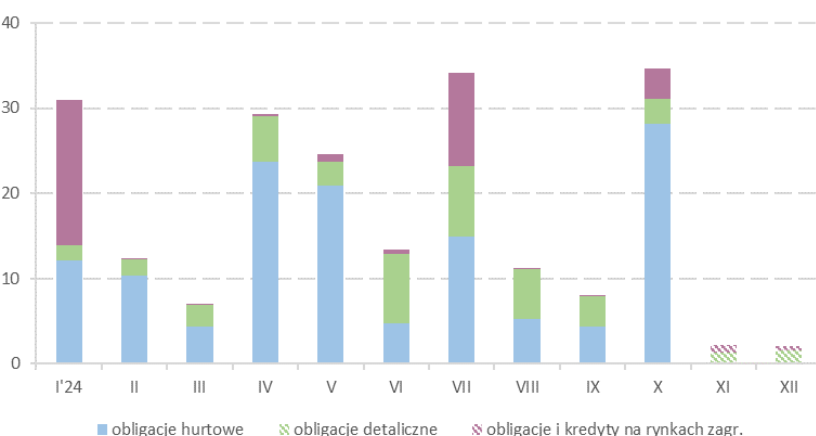
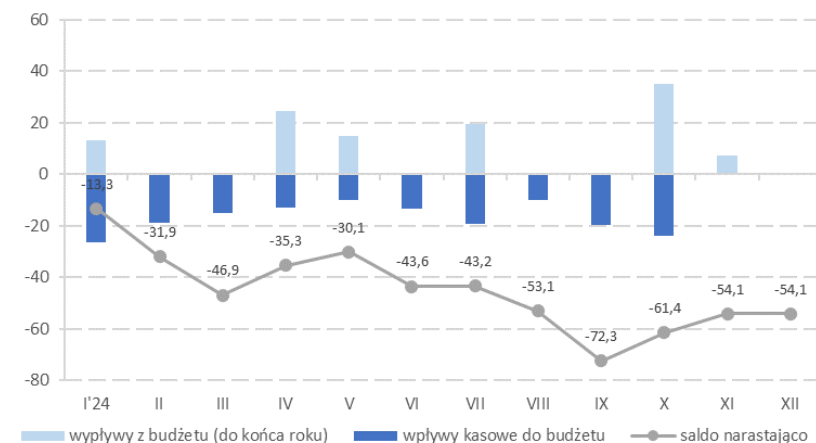
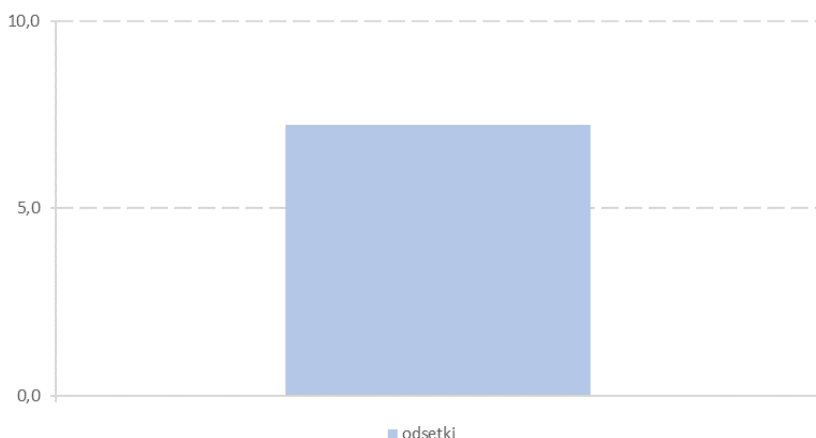
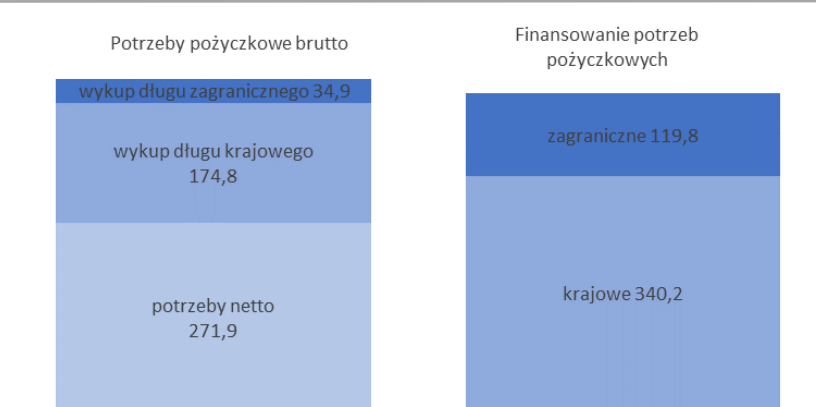
* Obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalone są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu w okresie od listopada 2024 r. do końca roku.

Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2024 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2024 r. (wg stanu na 31 października 2024 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 4,4 mld zł, w tym:

- obligacje detaliczne: 3,0 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 1,4 mld zł.

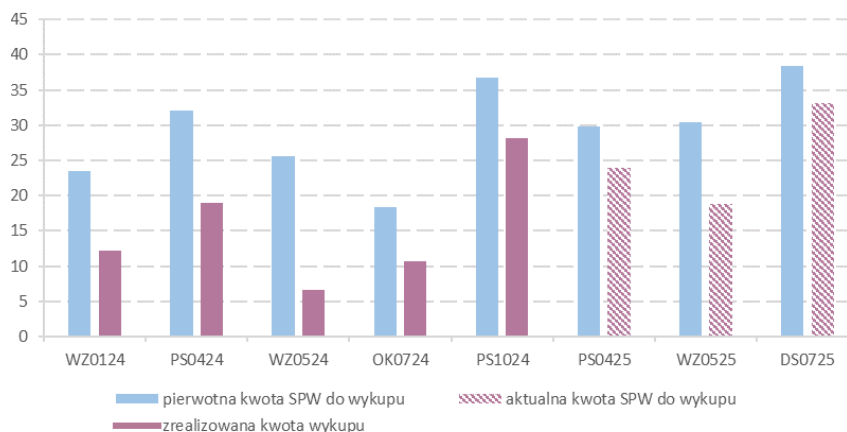


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2024 i 2025 r.

stan na 31 października 2024 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2024 i w 2025 r. o wartości nominalnej:

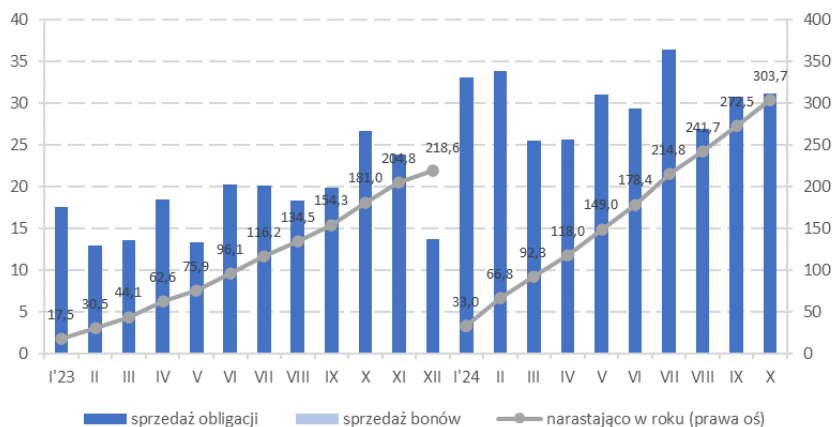
- WZ0124: 11,3 mld zł (48% emisji),
- PS0424: 13,1 mld zł (41% emisji),
- WZ0524: 18,9 mld zł (74% emisji),
- OK0724: 7,7 mld zł (42% emisji),
- PS1024: 8,6 mld zł (23% emisji),
- PS0425: 5,9 mld zł (20% emisji),
- WZ0525: 11,5 mld zł (38% emisji),
- DS0725: 5,3 mld zł (14% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2023 i 2024 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-X 2024 r. sprzedaż obligacji wyniosła 303,7 mld zł wobec 181,0 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Bony skarbowe nie były sprzedawane.



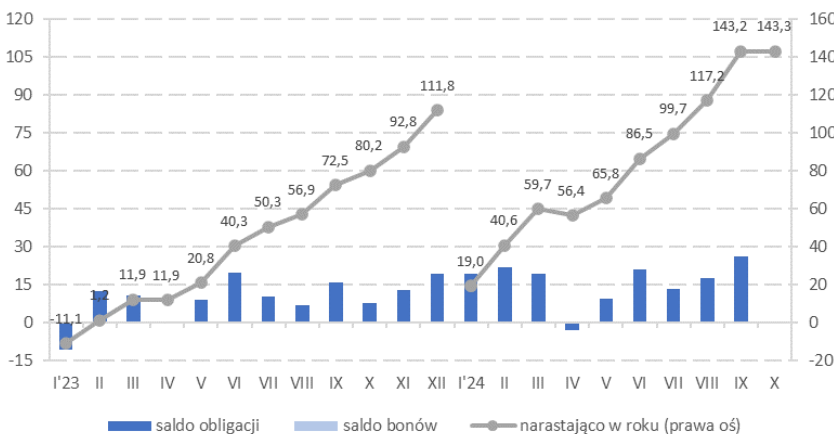
Saldo krajowych SPW w 2023 i 2024 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-X 2024 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 143,3 mld zł wobec wzrostu o 80,2 mld zł w analogicznym okresie 2023 r.
- zadłużenie w bonach nie występowało.

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

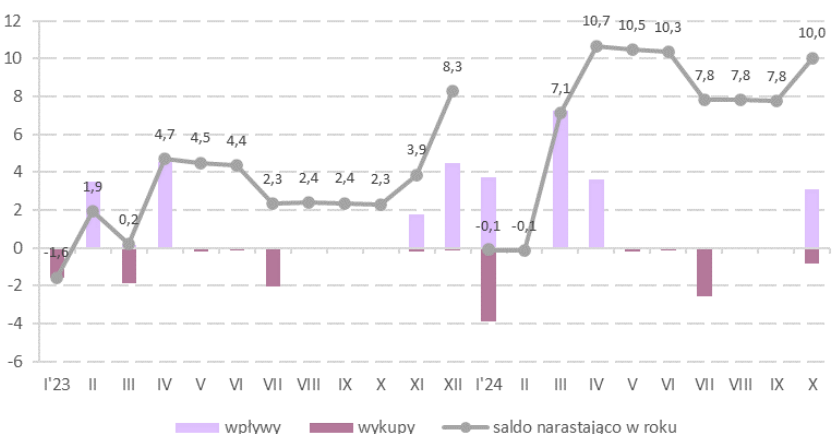


Finansowanie zagraniczne w 2023 i 2024 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-X 2024 r. było dodatnie i wyniosło 10,0 mld EUR, co było rezultatem:

- dodatniego salda obligacji w wysokości 6,8 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,4 mld EUR,
- dodatniego salda pożyczek z Unii Europejskiej (RRF) w wysokości 3,6 mld EUR.

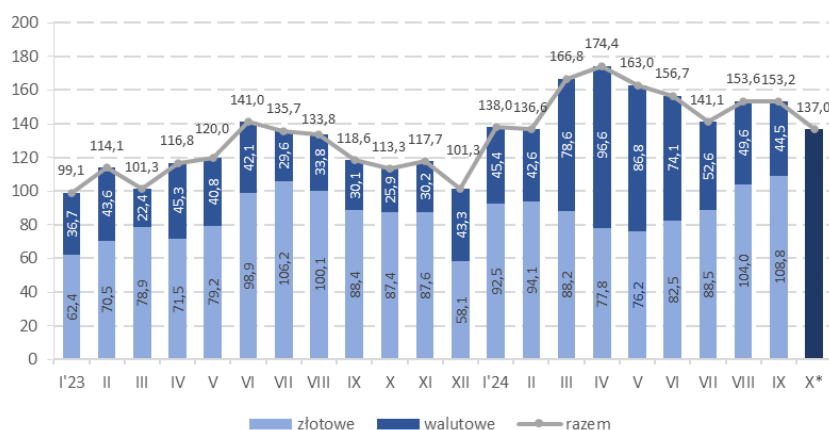


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec października 2024 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 137,0 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

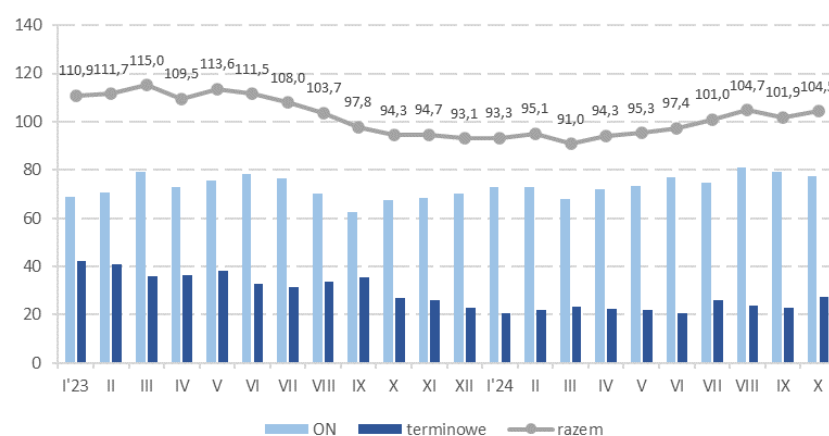


* Przewidywane wykonanie.

Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

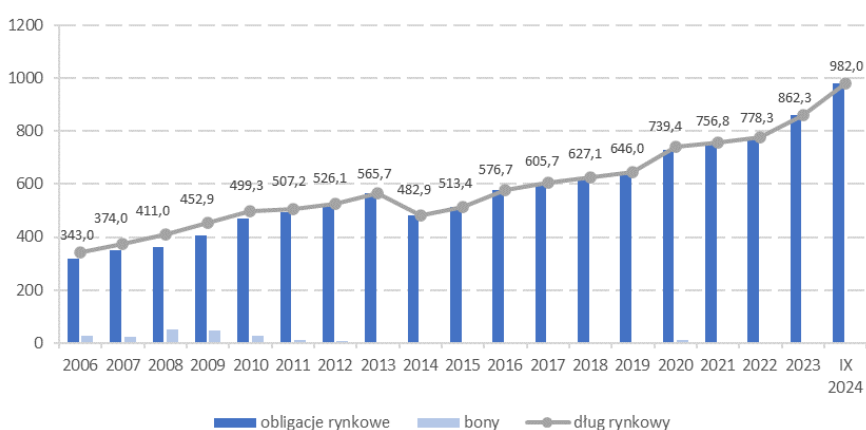
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec października 2024 r. zgromadzono środki w wysokości 104,5 mld zł, z czego w depozytach terminowych 27,2 mld zł oraz w depozytach typu ON 77,2 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

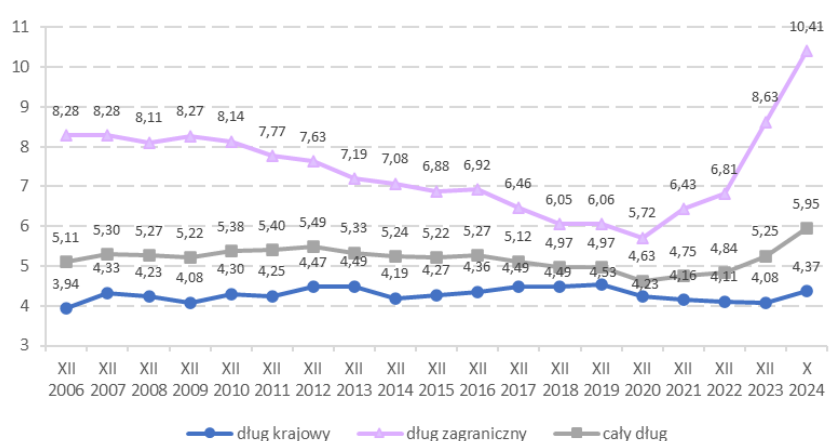
Na koniec września 2024 r. poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 982,0 mld zł wobec 862,3 mld zł na koniec 2023 r.



Średnia zapadalność długu

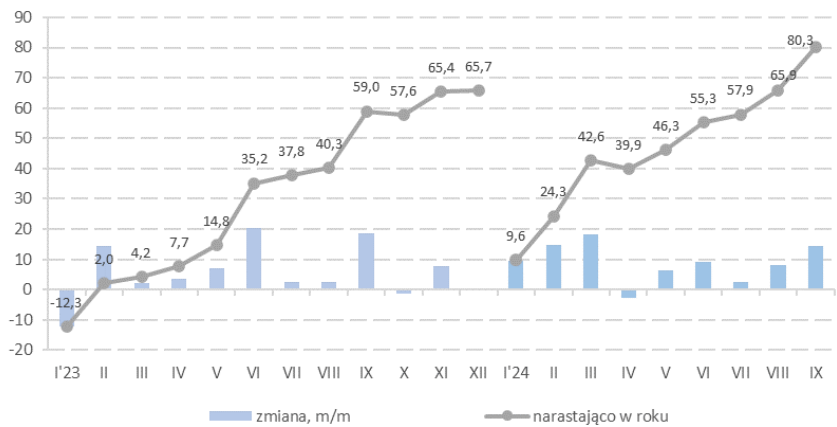
lata

Na koniec października 2024 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,37 roku (4,08 roku na koniec 2023 r.), a długu ogółem wyniosła 5,95 roku (5,25 roku na koniec 2023 r.).



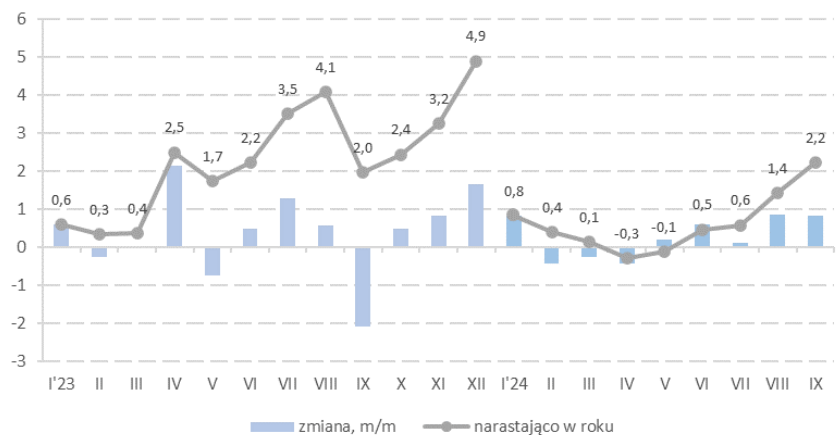
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków
mld zł

W okresie I-IX 2024 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 80,3 mld zł wobec wzrostu o 59,0 mld zł w analogicznym okresie 2023 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 574,1 mld zł.



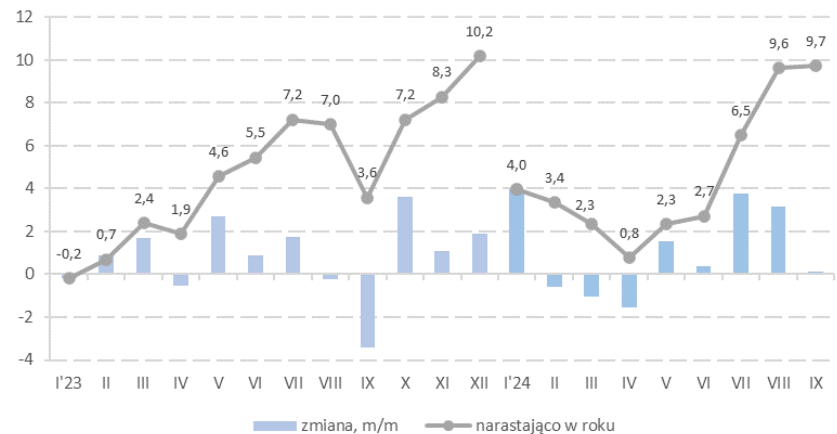
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych
mld zł

W okresie I-IX 2024 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 2,2 mld zł wobec wzrostu o 2,0 mld zł w analogicznym okresie 2023 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 66,7 mld zł.



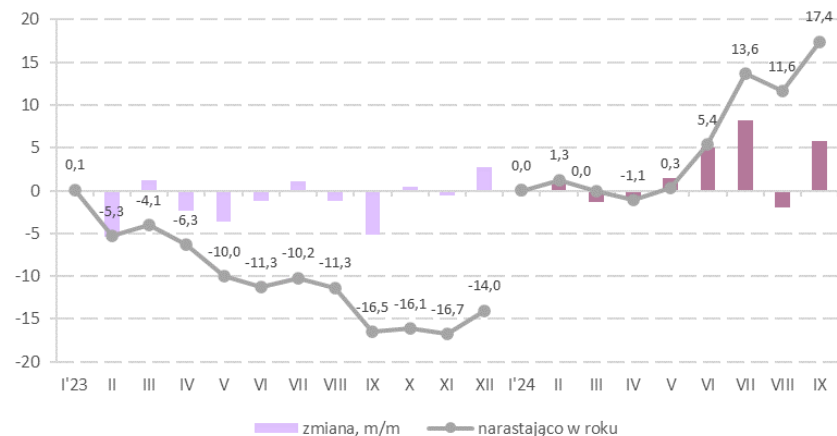
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych
mld zł

W okresie I-IX 2024 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 9,7 mld zł wobec wzrostu o 3,6 mld zł w analogicznym okresie 2023 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 67,0 mld zł.



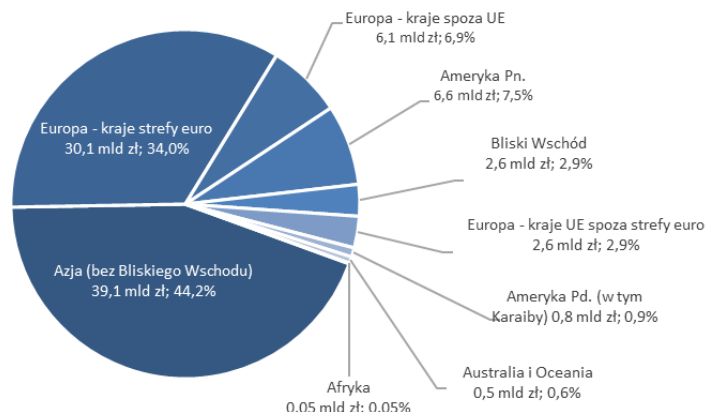
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych
mld zł

W okresie I-IX 2024 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 17,4 mld zł wobec spadku o 16,5 mld zł w analogicznym okresie 2023 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 149,6 mld zł.



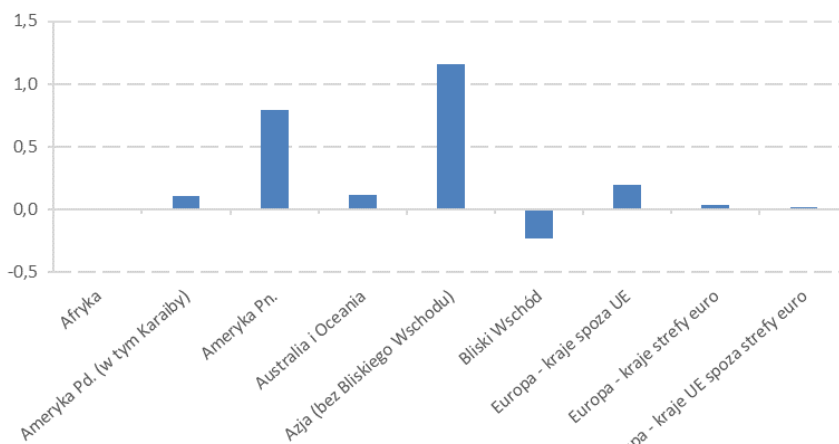
Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym stan na 30 września 2024 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

We wrześniu 2024 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zwiększył się o 5,8 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 149,6 mld zł, co stanowiło 13,4% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 13,2%).



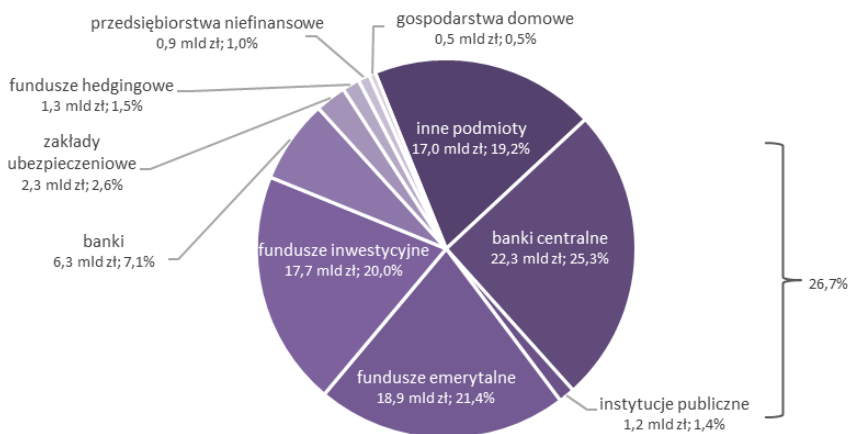
Zmiany zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym w układzie geograficznym zmiana we wrześniu 2024 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

We wrześniu 2024 r. na krajowym rynku polskich SPW największy wzrost miał miejsce u inwestorów z Azji (bez Bliskiego Wschodu) (1,2 mld zł), a największy spadek u inwestorów z Bliskiego Wschodu (0,2 mld zł).



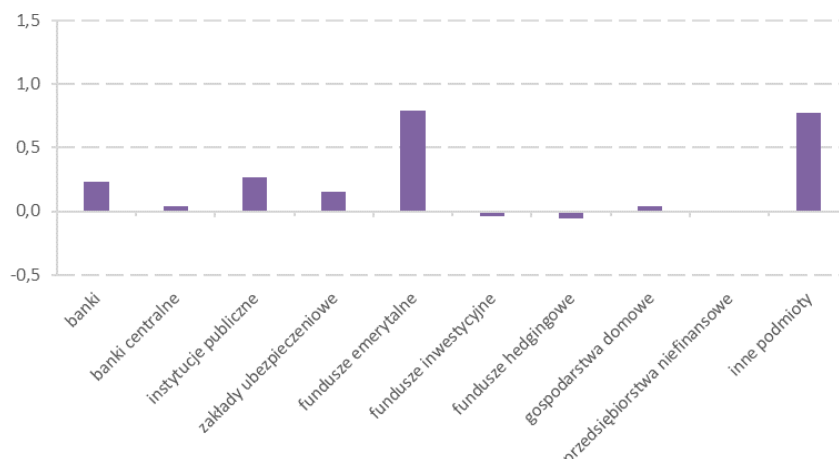
Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym stan na 30 września 2024 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

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 2024 r. wyniósł 26,7%.



Zmiany zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym w układzie instytucjonalnym zmiana we wrześniu 2024 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

We wrześniu 2024 r., największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały fundusze emerytalne oraz inwestorzy zakwalifikowani jako inne podmioty (0,8 mld zł), a największy spadek odnotowały fundusze hedgingowe (0,1 mld zł).



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

zmiany we wrześniu 2024 r., mld zł

We wrześniu 2024 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania o 0,5 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca września 2024 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 17,9 mld zł.



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

stan na 30 września 2024 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	15 366,6	23,3%
Luksemburg	10 155,2	15,4%
Holandia	8 865,3	13,4%
Stany Zjednoczone	5 977,8	9,0%
Wielka Brytania	3 981,7	6,0%
Niemcy	3 637,5	5,5%
Irlandia	2 926,7	4,4%
Francja	2 648,7	4,0%
Szwajcaria	1 830,9	2,8%
Singapur	1 574,1	2,4%
Austria	821,7	1,2%
Czechy	777,4	1,2%
Bułgaria	766,4	1,2%
Korea Południowa	688,2	1,0%
Kajmany	666,4	1,0%
Włochy	664,0	1,0%
Pozostałe kraje	4 730,3	10,2%
Suma	66 079,0	100,0%

Komentarz

Jurand Drop, Podsekretarz Stanu, MF

31-10-2024 r.

Szacujemy, że na koniec października stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto budżetu państwa wynosi ok. 95%, biorąc pod uwagę deficyt budżetu państwa przyjęty w projekcie nowelizacji budżetu oraz pozostałe potrzeby pożyczkowe zgodne z przewidywanym wykonaniem z projektu ustawy budżetowej na rok 2025. Szacujemy również, że stan środków na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca będzie przekraczać 130 mld zł.

W listopadzie, w zależności od uwarunkowań rynkowych, planujemy dwa przetargi sprzedaży i jeden zamiany albo trzy przetargi sprzedaży. Rodzaj trzeciego przetargu w dniu 27 listopada będzie przedmiotem konsultacji rynkowych. Nie planujemy przetargów bonów skarbowych.

We wrześniu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 26,3 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych zwiększyło się o 14,3 mld zł, krajowych inwestorów pozabankowych o 6,2 mld zł, a inwestorów zagranicznych o 5,8 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W LISTOPADZIE 2024 R.

MF

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)*
14 listopada 2024	18 listopada 2024	OK0127/ PS1030 / WZ0330 / DS1034 / możliwe inne obligacje	5.000-10.000
21 listopada 2024	25 listopada 2024	OK0127/ PS1030 / WZ0330 / DS1034 / IZ0836 / możliwe inne obligacje	5.000-10.000
27 listopada 2024	29 listopada 2024	OK0127/ PS1030 / WZ0330 / DS1034 / możliwe inne obligacje	Przetarg sprzedaży albo zamiany. Typ przetargu zostanie ogłoszony w dniu 25.11.2024.

*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

W przypadku przeprowadzenia przetargu zamiany w dniu 27.11.2024 do odkupu będą wystwione następujące obligacje.

Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
PS0425	24.015
WZ0525	18.899
DS0725	33.158
OK1025	25.120

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0225 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stale: 3,00% w skali roku
ROR1125 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 5,75% w 1. okresie odsetkowym
DOR1126 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,15%); 5,90% w 1. okresie odsetkowym
TOS1127 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stale: 5,95% w skali roku
COI1128 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 6,30% w 1. okresie odsetkowym
EDO1134 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 6,55% w 1. okresie odsetkowym
ROS1130 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 6,50% w 1. okresie odsetkowym
ROD1136 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,50%); 6,80% w 1. okresie odsetkowym