



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Sierpień 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

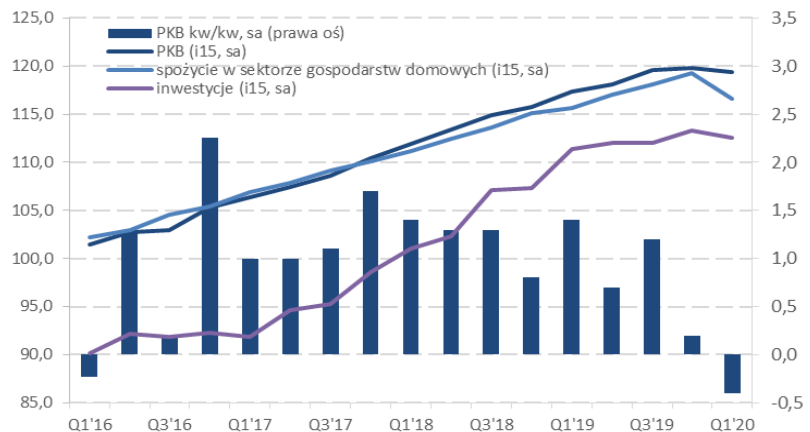


I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe
źródło: GUS, Eurostat

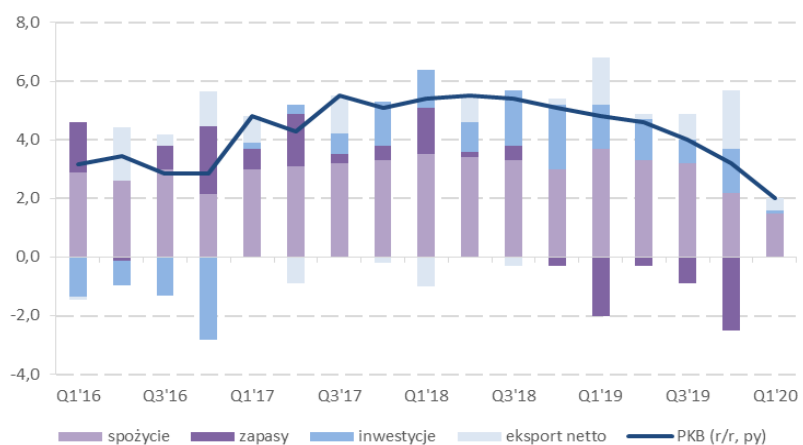
W I kw. 2020 r. PKB zmniejszył się o 0,4% (kw/kw, sa) po słabym wzroście kwartał wcześniej. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych i inwestycje zanotowały spadek na poziomie odpowiednio 2,2% i 0,7% (kw/kw, sa). Bliskie stagnacji były obroty handlu zagranicznego. Wyniki gospodarki polskiej w I kwartale wyglądają relatywnie dobrze na tle sytuacji w krajach strefy euro, gdzie PKB obniżył się wyraźnie, bo o 3,8% (kw/kw, sa).



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

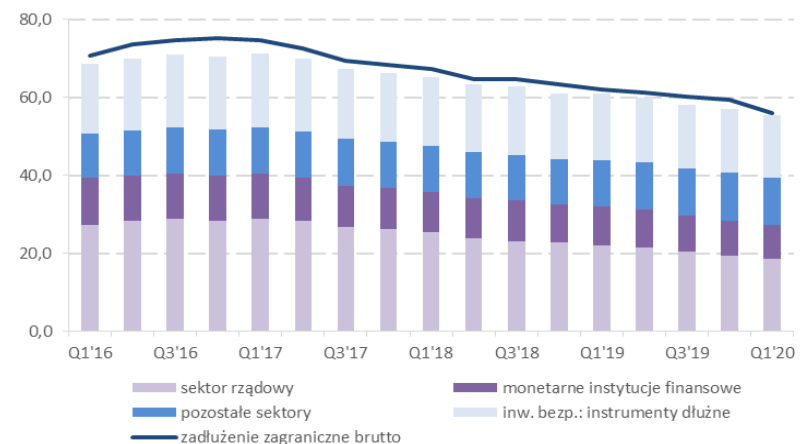
W I kw. 2020 r. PKB był o 2,0% wyższy niż przed rokiem, wobec 3,2% kwartał wcześniej. Konsumpcja gospodarstw domowych była o 1,2% wyższa niż przed rokiem, a inwestycje o 0,9%. Nieznacznie dodatni wkład we wzrost miał eksport netto (0,4 pkt proc.), a neutralny zapasy. Wybuch epidemii COVID-19 w Polsce (jak i u naszych głównych partnerów handlowych) wraz z wdrożeniem działań mających na celu zahamowanie rozprzestrzeniania się infekcji mają charakter negatywnego szoku podażowo-popytowego, który bardzo negatywnie wpłynie na dynamikę aktywności gospodarczej w Polsce, zwłaszcza w II kw. br.



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

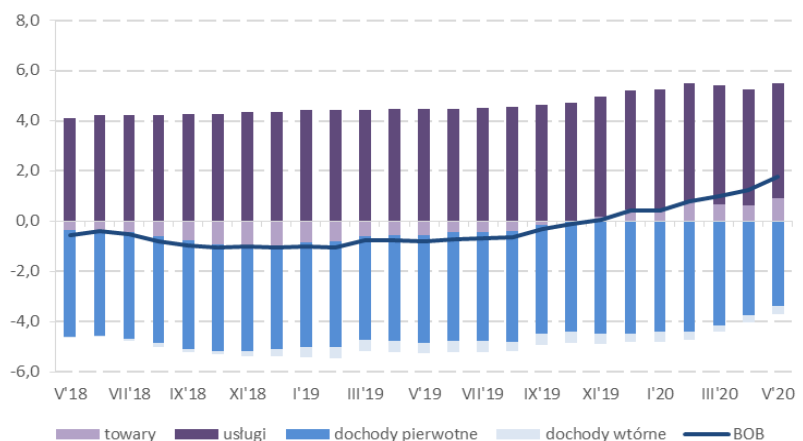
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec I kw. 2020 r. wyniosło 299,3 mld EUR (55,9% PKB) i było o 14,8 mld EUR niższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zwiększył się do 33,3%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec maja 2020 r. wyniosły 119,4 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając ponad pięć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

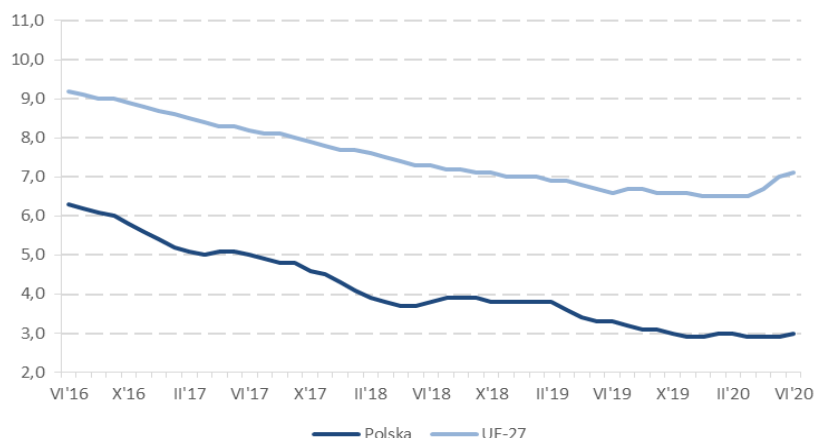
Zgodnie ze wstępnymi danymi w maju 2020 r. nadwyżka rachunku bieżącego zwiększyła się do 1,8% PKB. Wraz z rozpoczęciem procesu „odmrażania” gospodarek głównych partnerów handlowych Polski w maju nastąpiła poprawa dynamiki eksportu (r/r), ale jego poziom był nadal wyraźnie niższy niż przed rokiem. Dynamika importu była natomiast tylko minimalnie wyższa niż przed miesiącem, na co wpłynęły niższe ceny ropy naftowej. Wyniki finansowe przedsiębiorstw pozostały słabe, ograniczając dochody zagranicznych inwestorów bezpośrednich z tytułu ich kapitałowego zaangażowania w polskich podmiotach. W efekcie zmniejszeniu uległ deficyt dochodów pierwotnych.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

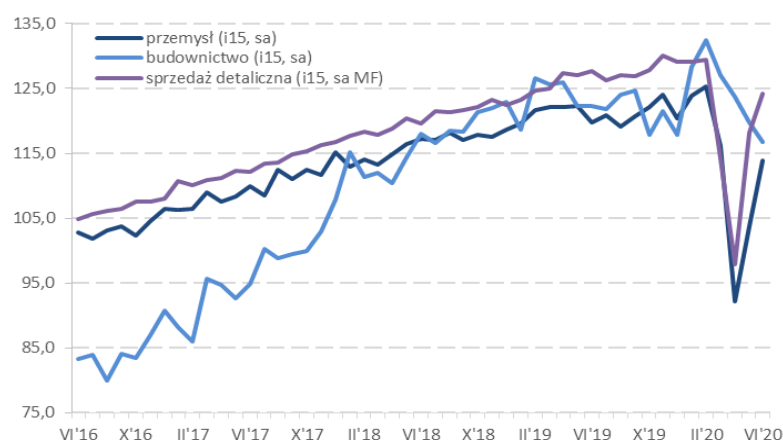
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa) w czerwcu br., po stabilizacji na rekordowo niskim poziomie w dwóch poprzednich miesiącach, nieznacznie wzrosła o 0,1 pkt proc. do 3,0% i była niższa niż przeciętnie w UE27 (7,1%) i strefie euro (7,8%).



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

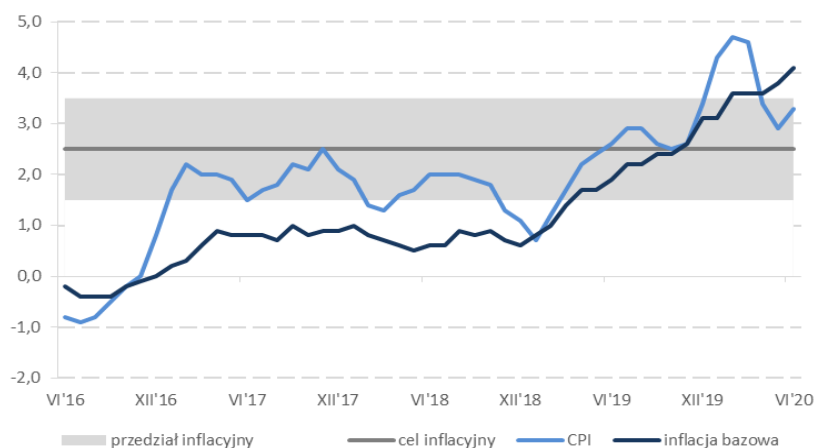
W czerwcu 2020 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 9,7% (m/m, sa), a jej poziom był o 0,5% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były wyraźnie lepsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się po raz czwarty z rzędu (o 2,5%, m/m, sa). Jej poziom był o 2,4% niższy niż przed rokiem (nsa). Dane były nieco poniżej oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się wyraźnie, po bardzo mocnym odbiciu przed miesiącem (m/m, sa MF). W efekcie jej poziom był już tylko o 1,3% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane ponownie były powyżej oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

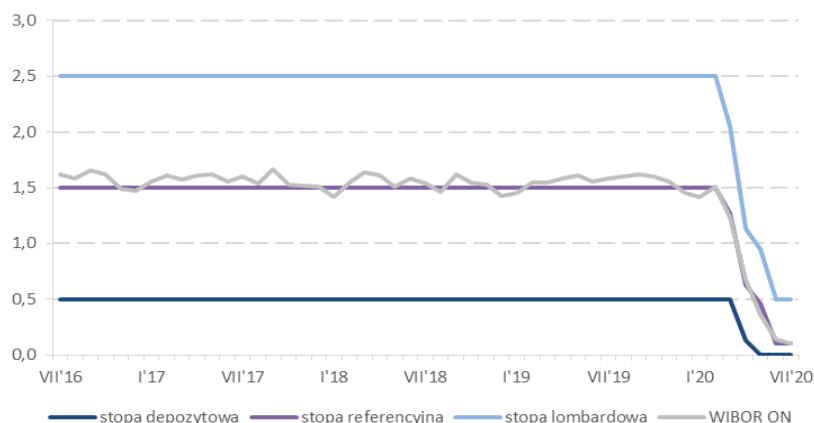
W II kw. br. inflacja obniżyła się do 3,2% w skali rocznej (wobec 4,5% w I kw.), powracając w granice dopuszczalnego odchylenia od celu inflacyjnego. Do spadku inflacji przyczynił się przede wszystkim silny spadek cen paliw oraz niższa dynamika wzrostu cen żywności. W lipcu (wg wstępnych danych GUS) inflacja wyniosła 3,1% i był to wynik zgodny z oczekiwaniami. Wciąż wysoka pozostaje inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii), która w czerwcu wzrosła do 4,1% (r/r) i był to poziom najwyższy od 18 lat. Z kolei ceny produkcji sprzedanej przemysłu od czterech miesięcy kształtują się poniżej poziomów zeszlatorocznych (w czerwcu deflacja wyniosła 0,8% r/r).



Stopy procentowe NBP

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

W lipcu 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, ograniczając skalę spadku aktywności gospodarczej oraz wspierając dochody gospodarstw domowych i firm. Jednocześnie działania te zmniejszają ryzyko spadku inflacji poniżej celu inflacyjnego w średnim okresie.





II. DANE STATYSTYCZNE

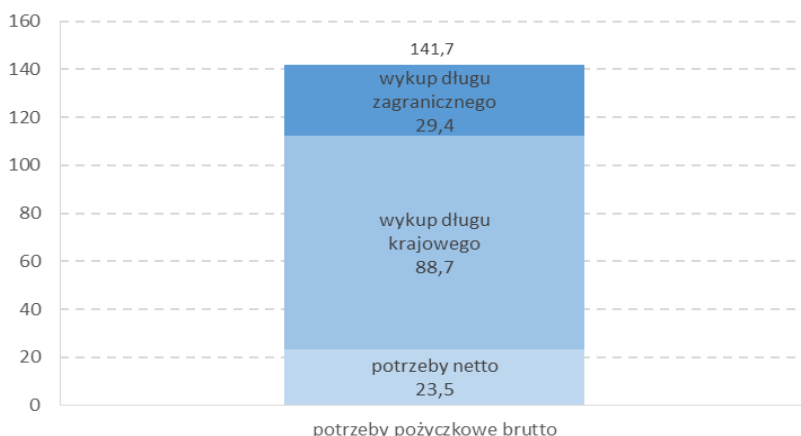
	j.m.	2018 Q04	2019 Q01	Q02	Q03	Q04	2020 Q01
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	5,1	4,8	4,6	4,0	3,2	2,0
	kw/kw, sa	0,8	1,4	0,7	1,2	0,2	-0,4
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,0	3,9	4,4	3,9	3,3	1,2
	kw/kw, sa	1,3	0,5	1,2	0,9	1,0	-2,2
Spożycie publiczne	r/r	4,0	7,4	4,3	5,4	3,2	4,3
	kw/kw, sa	1,4	1,5	0,8	1,1	0,6	0,9
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	9,0	11,6	8,8	4,6	6,1	0,9
	kw/kw, sa	0,2	3,8	0,6	-0,1	1,2	-0,7
Eksport dóbr i usług	r/r	7,8	8,5	3,6	4,9	2,0	0,6
	kw/kw, sa	3,0	1,8	-1,1	1,3	0,0	0,5
Import dóbr i usług	r/r	7,9	5,9	3,6	3,5	-2,0	-0,2
	kw/kw, sa	2,1	0,1	0,2	0,1	-0,9	0,2
Wartość dodana brutto	r/r	5,0	4,7	4,6	4,0	3,2	2,0
	kw/kw, sa	1,2	0,9	0,9	0,9	0,6	-0,8
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,0	2,4	2,5	2,3	1,6	0,7
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,8	1,3	0,8	0,9	0,6	0,8
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	2,2	1,5	1,4	0,8	1,5	0,1
Zmiana zapasów	pkt proc.	-0,3	-2,0	-0,3	-0,9	-2,5	0,0
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	0,2	1,6	0,2	0,9	2,0	0,4
Wartość dodana brutto	pkt proc.	4,4	4,2	4,0	3,4	2,7	1,8
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,7	0,6	0,6	0,6	0,5	0,2
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	50,1	61,8	57,8	58,0	49,5	61,3
Spożycie publiczne	% PKB	19,1	17,4	17,4	17,4	19,1	17,8
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	24,9	13,3	16,8	17,6	25,3	13,0
Zmiana zapasów	% PKB	2,3	1,3	2,0	1,1	-0,2	1,2
Eksport dóbr i usług	% PKB	52,4	59,4	57,2	55,8	51,5	57,1
Import dóbr i usług	% PKB	49,6	54,1	52,1	50,8	45,9	51,3
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	5,0	8,9	-5,7	-29,1	-19,8	-
Import - towary (EUR)	r/r	4,4	0,9	-3,5	-28,1	-27,2	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	0,4	0,8	1,0	1,2	1,8	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	0,5	0,7	0,7	0,6	0,9	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	113 757,2	116 060,2	110 119,5	108 643,8	119 444,2	115 057,5
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	4,3	4,7	4,6	3,4	2,9	3,3
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	3,1	3,6	3,6	3,6	3,8	4,1
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	0,9	0,2	-0,3	-1,4	-1,7	-0,8
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	1,1	4,8	-2,5	-24,6	-16,9	0,5
	m/m, sa	2,9	1,1	-7,3	-20,7	12,7	9,7
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	6,4	5,5	3,7	-0,9	-5,1	-2,4
	m/m, sa	9,0	3,1	-4,0	-2,7	-3,2	-2,5
PMI dla sektora przemysłowego	sa	47,4	48,2	42,4	31,9	40,6	47,2
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	3,5	7,3	-8,9	-22,9	-7,7	-1,3
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	1,1	1,1	0,3	-2,1	-3,2	-3,3
	m/m	0,7	0,1	-0,5	-2,4	-1,4	0,2
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	2,7	2,9	1,6	-1,4	-1,6	0,2
	m/m	-6,6	0,2	2,8	-3,6	-2,9	2,6
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,0	3,0	2,9	2,9	2,9	3,0
<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 GUS</small>							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	973 338,2	987 605,9	997 398,5	1 036 440,1	1 077 179,8	1 087 381,6
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	716 453,5	727 020,9	728 279,6	753 740,8	816 931,9	834 354,4
	%	73,6	73,6	73,0	72,7	75,8	76,7
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	256 884,7	260 585,0	269 118,9	282 699,4	260 247,9	253 027,2
	%	26,4	26,4	27,0	27,3	24,2	23,3
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	984 313,5	1 005 633,5	998 220,7	1 001 190,9	990 940,9	1 045 473,8
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	688 248,0	706 607,9	708 264,6	713 568,9	716 176,3	744 616,7
	%	69,9	70,3	71,0	71,3	72,3	71,2
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	296 065,5	299 025,7	289 956,1	287 622,0	274 764,6	300 857,2
	%	30,1	29,7	29,0	28,7	27,7	28,8
Diług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Diług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominal, mln zł	1 056 556,1	1 051 755,9	1 055 362,3	1 045 129,0	1 103 023,0	1 103 023,0
<small>Źródło: MF</small>							

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



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

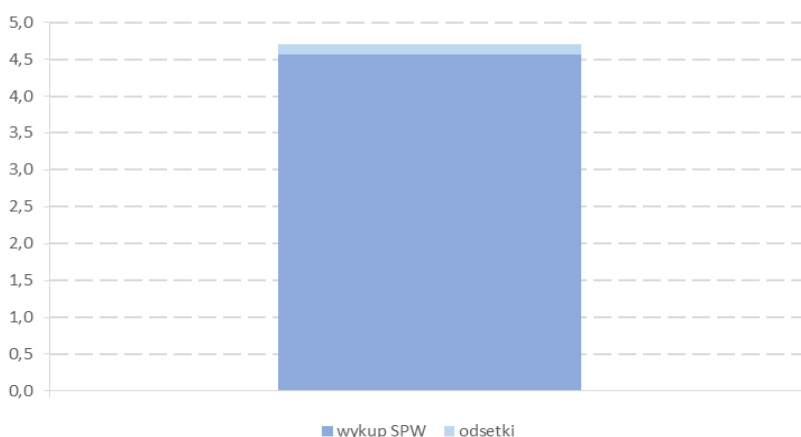
Potrzeby pożyczkowe 2020 r. według ustawy budżetowej zostały całkowicie sfinansowane.



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w sierpniu plan według stanu na 31 lipca 2020 r.

Wartość środków przekazywanych w sierpniu z budżetu na rynek wynosi 4,7 mld zł, w tym:

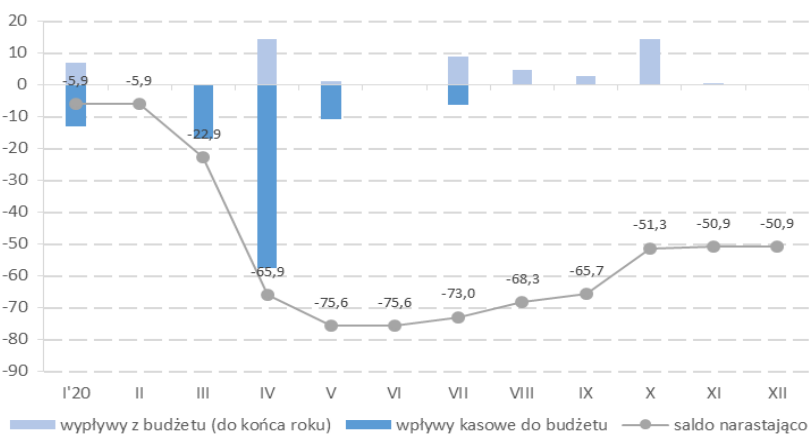
- wykupy SPW: 4,6 mld zł,
- płatności odsetek z tytułu SPW: 0,1 mld zł.



Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet* stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 31 lipca 2020 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy od sierpnia do końca 2020 r. wynosi 22,1 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 sierpnia 2020 r. do końca roku.

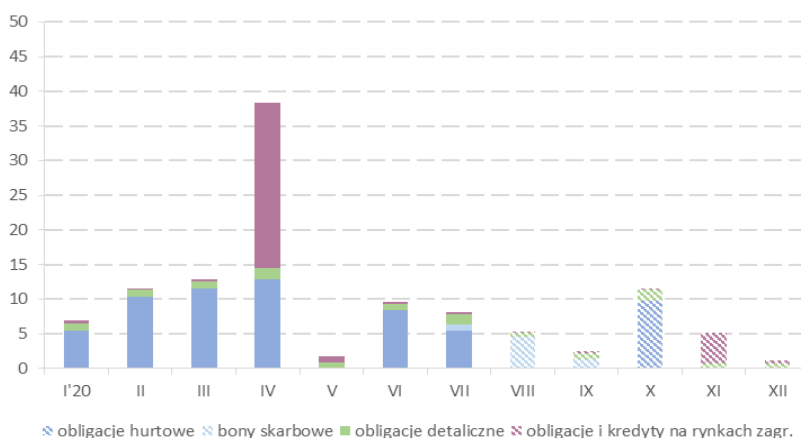


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2020 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2020 r. (według stanu na 31 lipca 2020 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 25,5 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 9,7 mld zł,
- obligacje detaliczne: 4,8 mld zł,
- bony skarbowe: 5,9 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 5,1 mld zł.





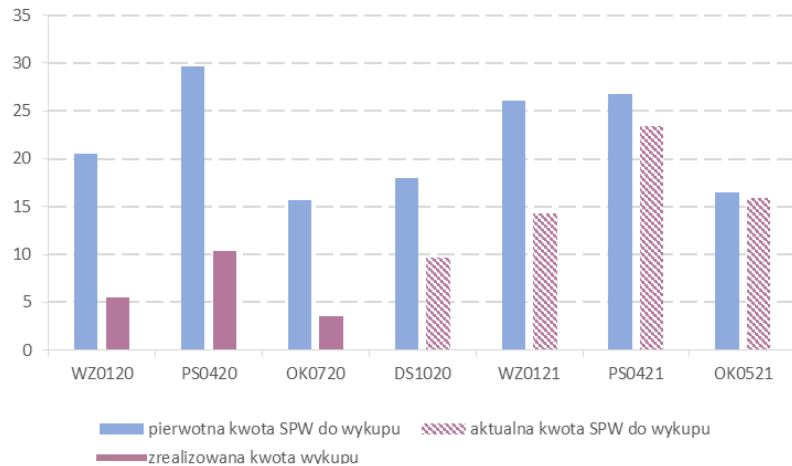
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

stan na 31 lipca 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: 8,3 mld zł (46% emisji),
- WZ0121: 11,7 mld zł (45% emisji),
- PS0421: 3,4 mld zł (13% emisji),
- OK0521: 0,6 mld zł (4% emisji).

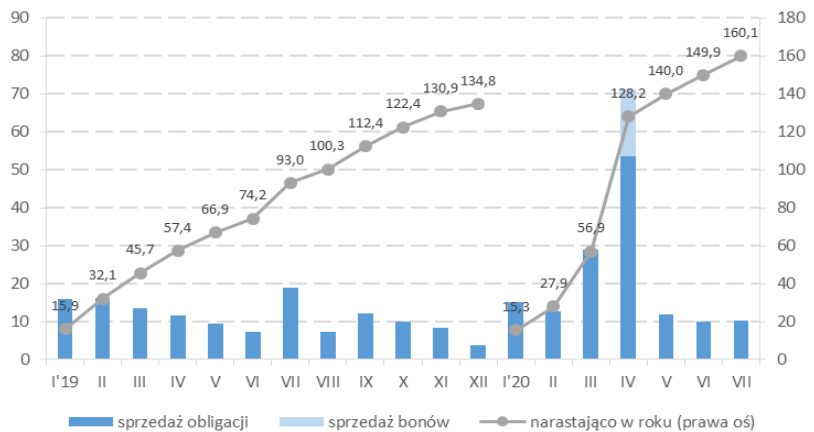


Sprzedaż krajowych bonów i obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VII 2020 r. sprzedaż:

- obligacji wyniosła 142,4 mld zł wobec 93,0 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku,
- bonów wyniosła 17,7 mld zł (bony nie były sprzedawane od lutego 2017 r.).

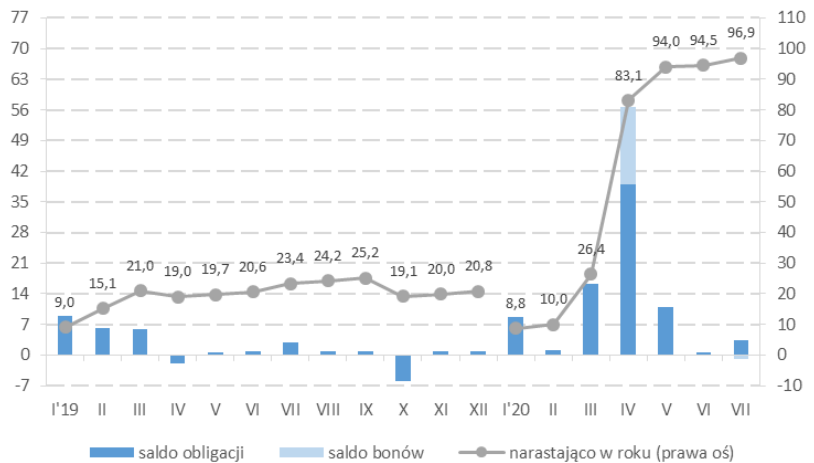


Saldo krajowych bonów i obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VII 2020 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 80,1 mld zł, wobec wzrostu o 23,4 mld zł w analogicznym okresie 2019 r.,
- wzrost zadłużenia w bonach o 16,8 mld zł (bony nie były sprzedawane od lutego 2017 r.).

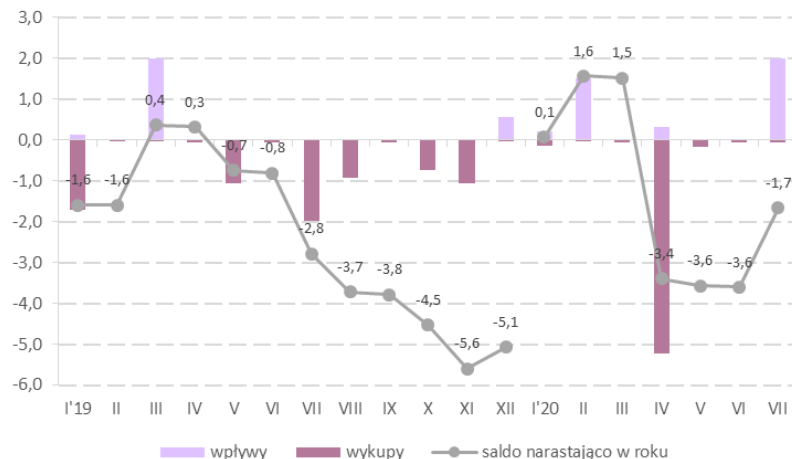


Finansowanie zagraniczne w 2019 i 2020 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-VII 2020 r. było ujemne i wyniosło 1,7 mld EUR (w analogicznym okresie 2019 r. saldo ujemne: 2,8 mld EUR), co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 1,5 mld EUR (saldo ujemne: 2,5 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.),
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,1 mld EUR (saldo ujemne: 0,3 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.).



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

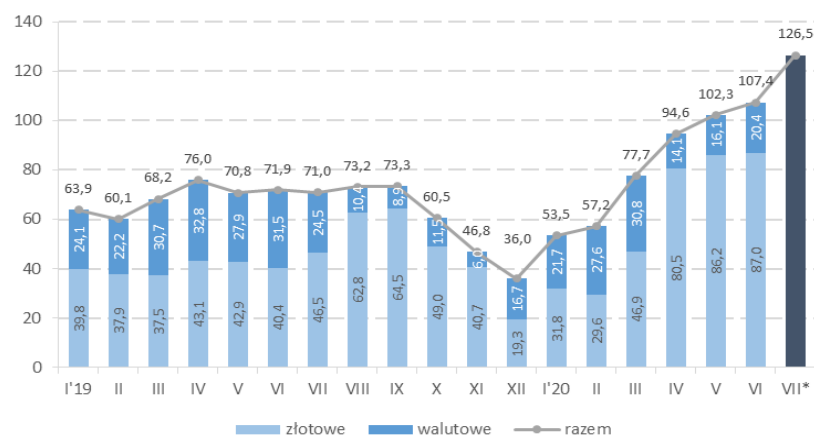


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec lipca 2020 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 126,5 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

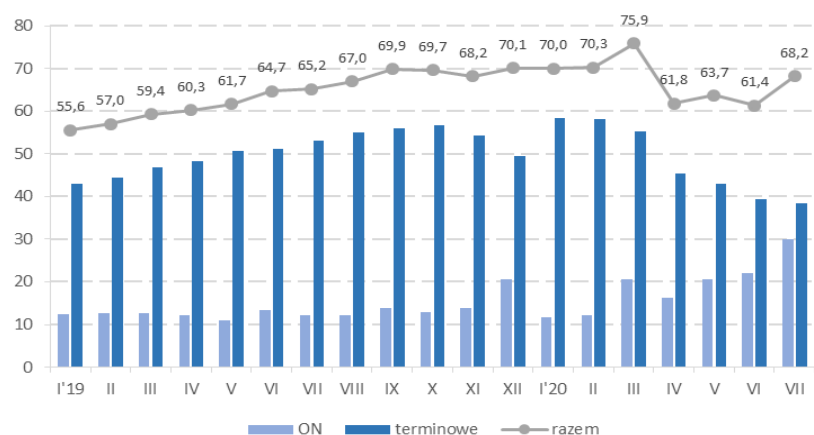
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

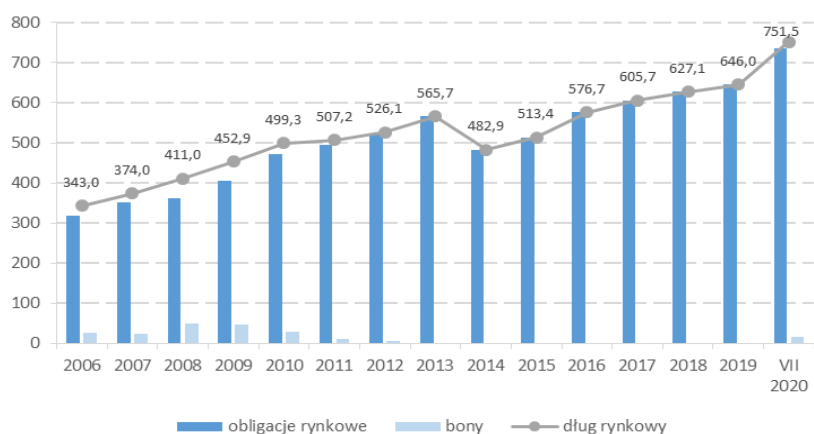
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec lipca 2020 r. zgromadzono środki w wysokości 68,2 mld zł, z tym: w depozytach terminowych 38,3 mld zł oraz w depozytach typu ON 29,9 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

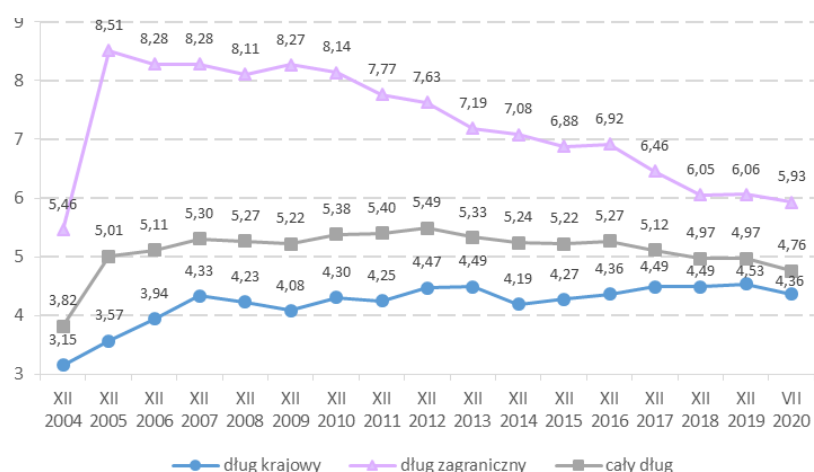
Na koniec lipca 2020 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 751,5 mld zł, wobec 646,0 mld zł na koniec 2019 r.



Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec lipca 2020 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,36 roku (4,53 roku na koniec 2019 r.), a długu ogółem wyniosła 4,76 roku (4,97 roku na koniec 2019 r.).



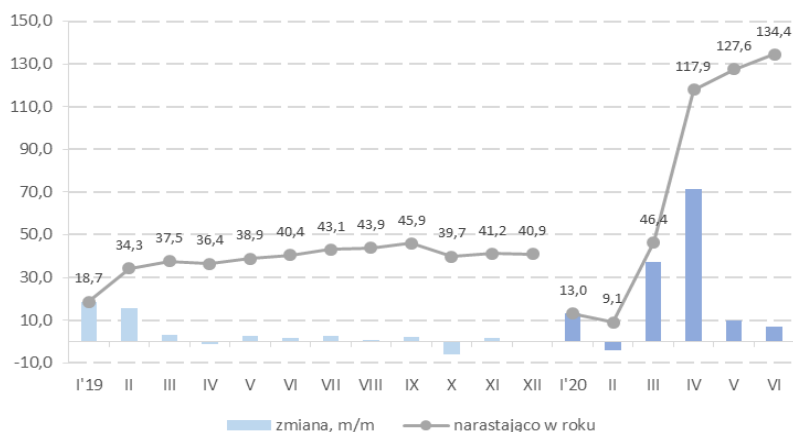


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków

mld zł

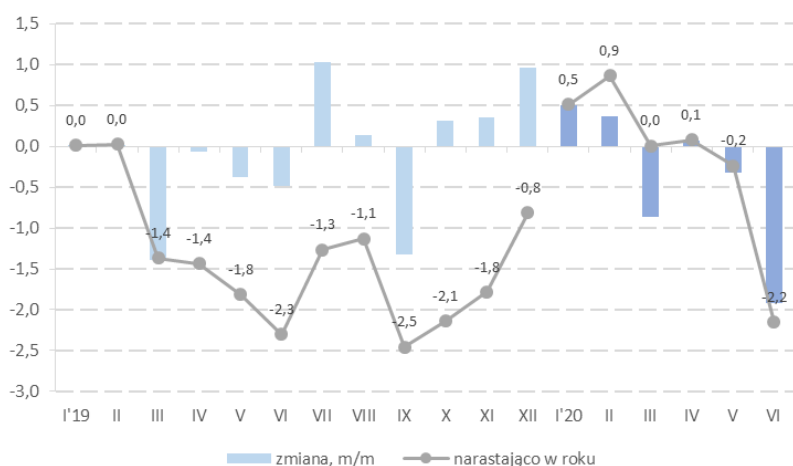
W okresie I-VI 2020 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 134,4 mld zł, wobec wzrostu o 40,4 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 439,4 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

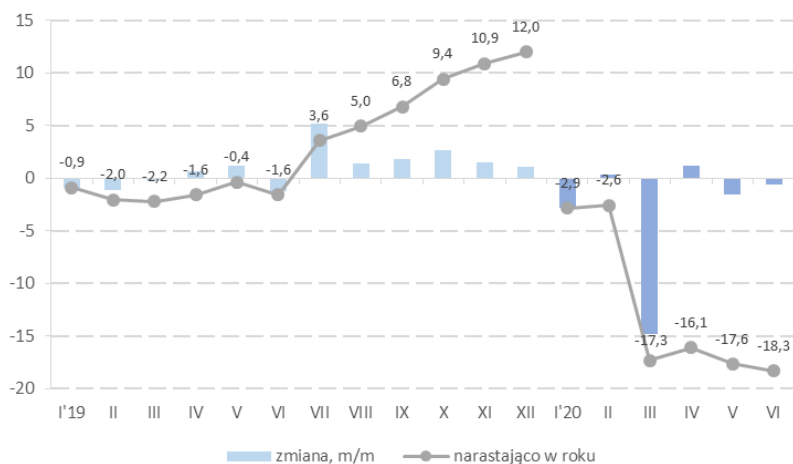
W okresie I-VI 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 2,2 mld zł, wobec spadku o 2,3 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 62,1 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

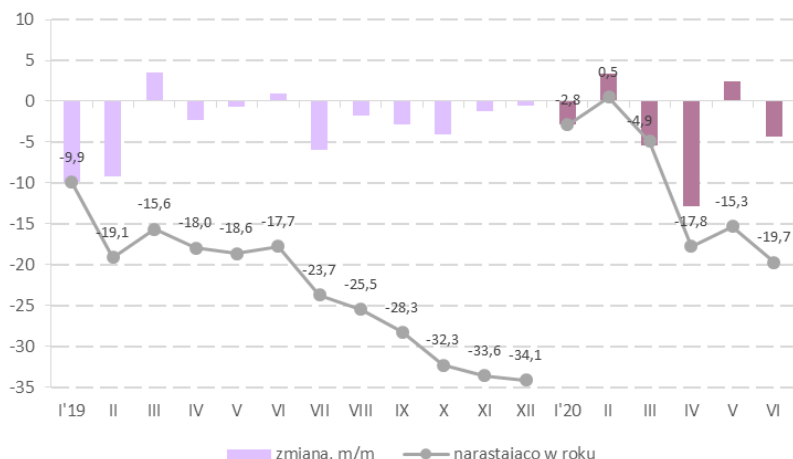
W okresie I-VI 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 18,3 mld zł, wobec spadku o 1,6 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 49,1 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W okresie I-VI 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 19,7 mld zł, wobec spadku o 17,7 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 137,6 mld zł.

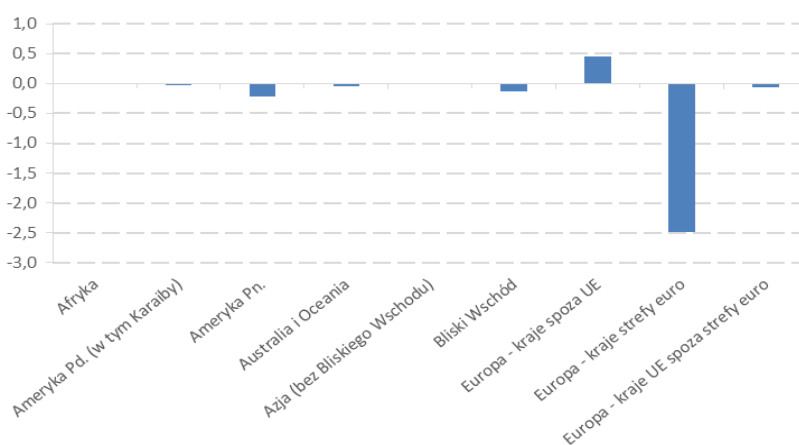
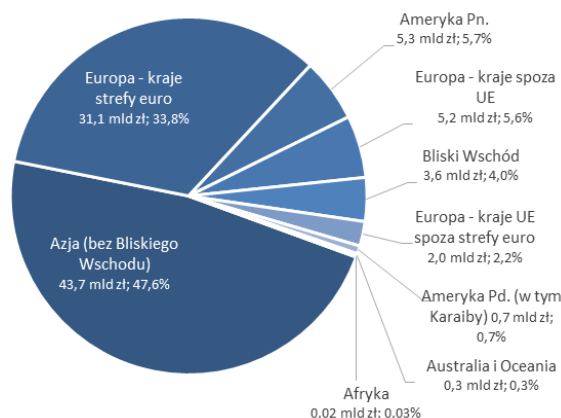




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

W czerwcu 2020 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW spadł o 4,4 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 137,6 mld zł, co stanowiło 17,5% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 18,1%).



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

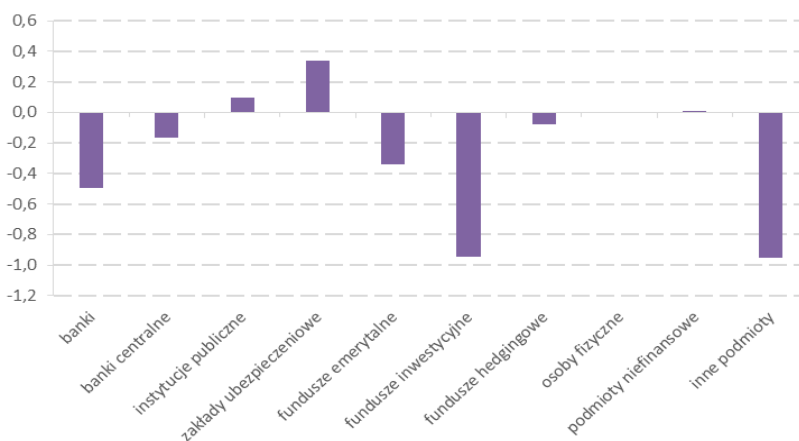
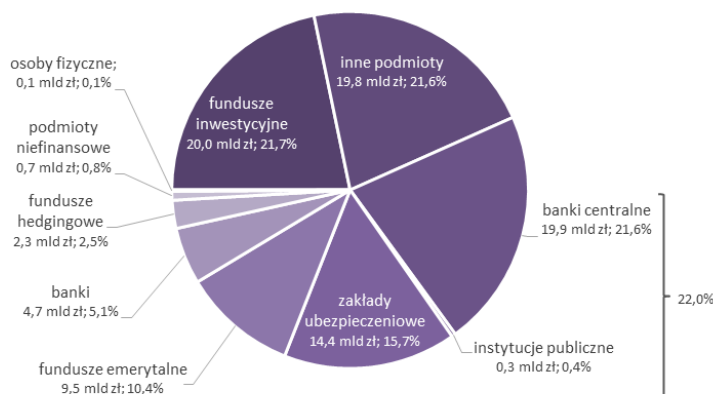
zmiana w czerwcu 2020 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W czerwcu 2020 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Europy spoza UE (0,5 mld zł), natomiast największy spadek inwestorzy ze strefy euro (2,5 mld zł).

Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 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 czerwca 2020 r. wyniósł 22,0%.



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

zmiana w czerwcu 2020 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W czerwcu 2020 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały zakłady ubezpieczeniowe (0,3 mld zł). Największe spadki wystąpiły w przypadku inwestorów z kategorii „inne podmioty” (1,0 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (0,9 mld zł).

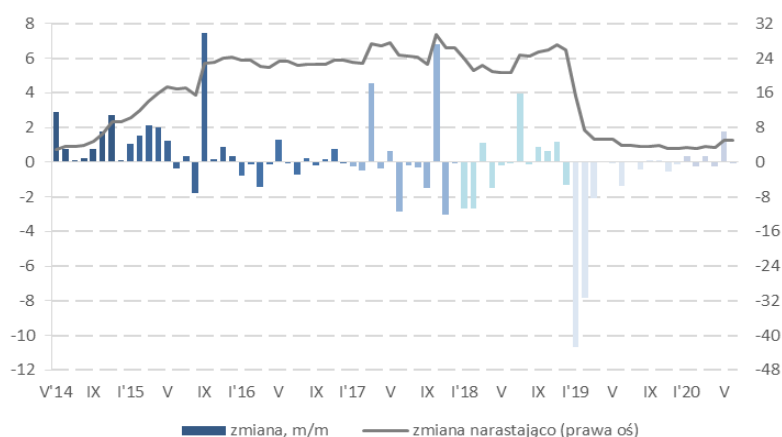


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w czerwcu 2020 r., mld zł

W czerwcu 2020 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania w wysokości 0,1 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 r. do końca czerwca 2020 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 5,1 mld zł.



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

stan na 30 czerwca 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	22 190,8	30,8%
Luksemburg	9 394,3	13,1%
Holandia	6 903,9	9,6%
Niemcy	5 267,7	7,3%
Irlandia	5 217,7	7,2%
Stany Zjednoczone	4 598,0	6,4%
Wielka Brytania	3 531,0	4,9%
Francja	2 329,8	3,2%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 662,1	2,3%
Szwajcaria	1 455,8	2,0%
Hongkong	1 414,4	2,0%
Dania	900,9	1,3%
Włochy	872,0	1,2%
Pozostałe kraje	6 233,0	8,7%
Suma	71 971,3	100,0%

Komentarz

Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu, MF

31-07-2020 r.

Na koniec lipca rezerwa płynnych środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych wyniosła ok. 125 mld zł. Sytuacja płynnościowa budżetu jest dobra. Przy w pełni sfinansowanych potrzebach pożyczkowych wynikających z ustawy budżetowej jesteśmy przygotowani na oczekiwane ich zwiększenie. (...)

W czerwcu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 0,5 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych (w tym NBP) zwiększyło się o 6,6 mld zł do poziomu 425,1 mld zł, podczas gdy zaangażowanie krajowych inwestorów pozabankowych zmniejszyło się o 1,6 mld zł do 205,2 mld zł, a inwestorów zagranicznych o 4,5 mld zł do 137,3 mld zł. W przypadku bonów skarbowych miały miejsce niewielkie przepływy pomiędzy inwestorami, w efekcie których na koniec miesiąca z łącznej kwoty zadłużenia 17,7 mld zł sektor bankowy posiadał 14,3 mld zł, sektor pozabankowy 3,1 mld zł, a inwestorzy zagraniczni 0,3 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W SIERPNIU 2020 R.



Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / data rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)*
6 sierpnia 2020 / 10 sierpnia 2020	OK0423 / PS0425 / WZ0525 / WZ1129 / DS1030 / WS0447	DS1020	9.125
		WZ0121	13.204
		PS0421	21.650
		OK0521	15.840

* Po rozliczeniu przetargu z 6 czerwca 2020 r.

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS1120 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 0,50% w skali roku
DOS0822 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00%
TOZ0823 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 1,10% w 1. okresie odsetkowym
COI0824 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 0,75%); 1,30% w 1. okresie odsetkowym
EDO0830 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0826 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 1,50% w 1. okresie odsetkowym
ROD0832 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1. okresie odsetkowym