



## Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Czerwiec 2023 r.

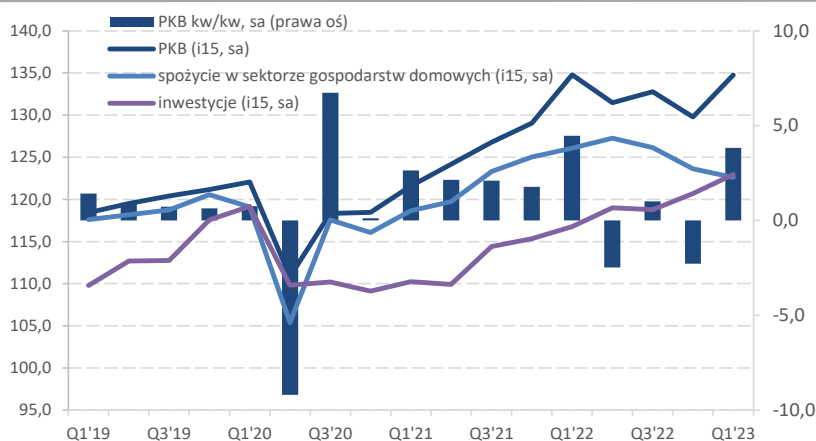
### NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

### Produkt krajowy brutto Polski

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

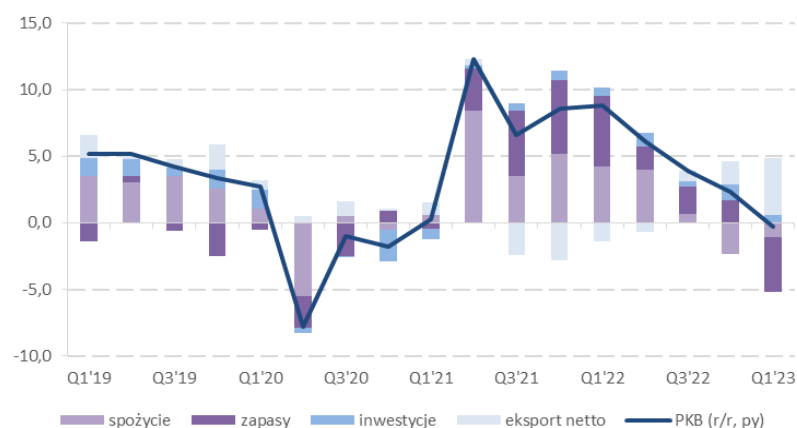
W I kw. 2023 r. PKB zwiększył się o 3,8% (kw/kw, sa) wobec spadku o 2,3% zanotowanego kwartał wcześniej. Polska gospodarka uniknęła tym samym tzw. technicznej recesji. Na konsumpcję gospodarstw domowych negatywnie wpłynęły wysoka inflacja i wyższe nominalne stopy procentowe. W efekcie zmniejszyła się ona po raz trzeci z rzędu (kw/kw, sa). Odporne na niekorzystne warunki makroekonomiczne (niepewność, wyższe nominalne stopy procentowe) okazały się natomiast inwestycje, które w I kw. 2023 r. zwiększyły się o 1,9% (kw/kw, sa).



### Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

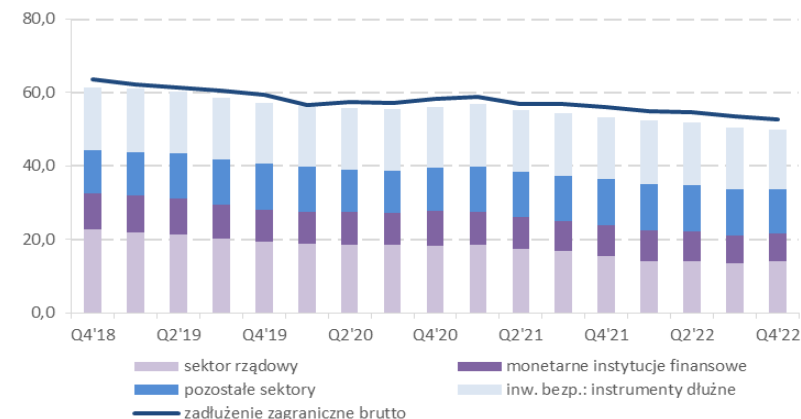
W I kw. 2023 r. PKB był o 0,3% (py) niższy niż przed rokiem. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych było o 2,0% niższe niż w I kw. 2022 r., podczas gdy inwestycje o 5,5% wyższe. Silnie ujemną kontrybucję odnotował przyrost zapasów (-4,1 pkt proc.). Słabsza dynamika popytu krajowego wpłynęła na niższą dynamikę importu, co przełożyło się na zwiększenie udziału eksportu netto we wzroście PKB do 4,3 pkt proc.



### Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

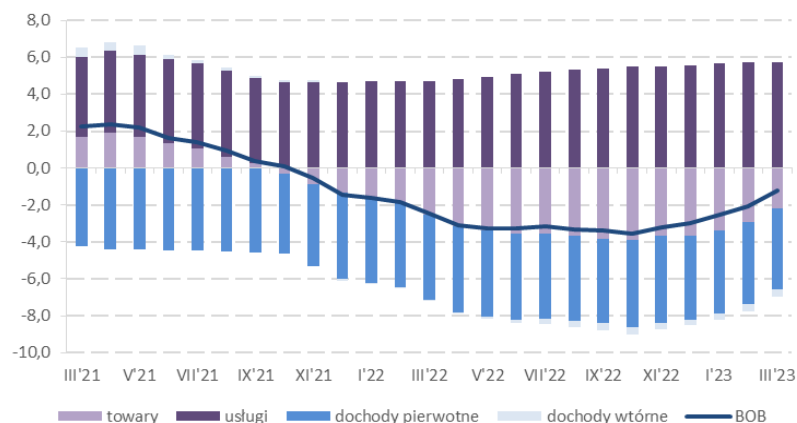
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec IV kw. 2022 r. wyniosło 346,6 mld EUR (52,8% PKB) i było o 6,7 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zwiększył się nieznacznie do 26,5%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec marca 2023 r. wyniosły 156,4 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając blisko pięć miesięcy importu.



### Saldo rachunku bieżącego

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

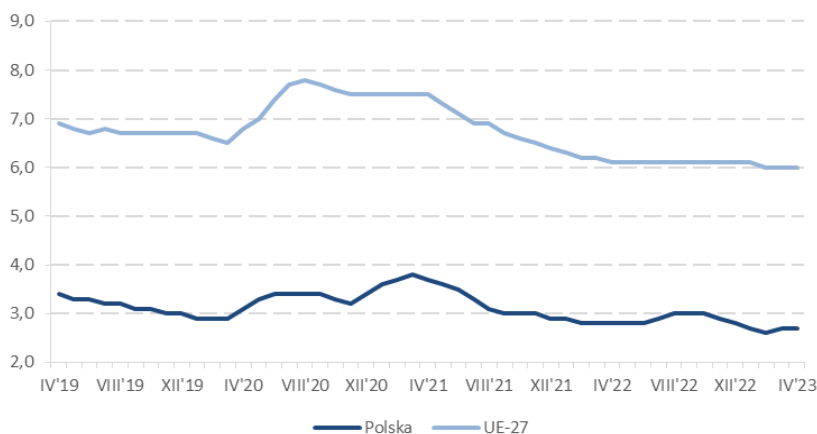
Według wstępnych danych deficyt rachunku bieżącego w marcu 2023 r. w ujęciu płynnego roku zmniejszył się do 1,2% PKB. Saldo towarów odnotowało trzecią z rzędu miesięczną nadwyżkę, co było głównie wynikiem niskiej dynamiki importu. Eksport w dużym stopniu wspierany był nadal przez wzrost zagranicznej 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

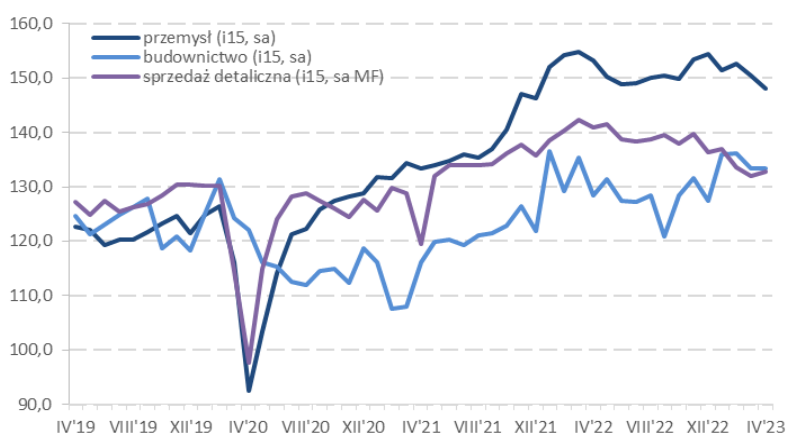
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w kwietniu 2023 r. wyniosła 2,7%, tj. tyle samo, co w poprzednim miesiącu i o 0,1 pkt. proc. mniej niż przed rokiem. Była ona o 0,1 pkt. proc. wyższa od historycznie najniższego poziomu zanotowanego w lutym 2023 r. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 6,0% i 6,5%). W kwietniu 2023 r., spośród państw UE, najniższa stopa bezrobocia była w Polsce i Czechach.



## Miesięczne indykatory sfery realnej

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

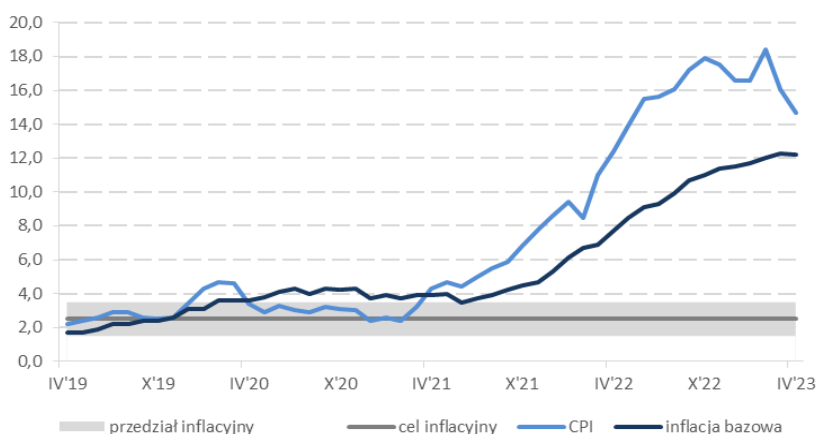
W kwietniu 2023 r. produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 1,6% (m/m, sa) a jej poziom był o 6,4% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 0,1%, po relatywnie dużym spadku przed miesiącem (m/m, sa). W efekcie jej poziom był o 1,2% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się, po spadkach w dwóch wcześniejszych miesiącach (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był aż o 7,3% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były nieco lepsze niż oczekiwania rynkowe.



## Inflacja

proc., r/r  
źródło: GUS, NBP

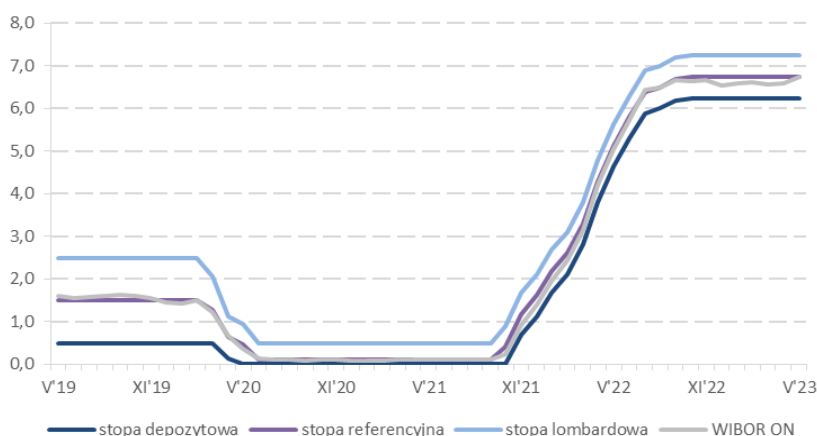
W kwietniu 2023 r., podobnie jak w marcu, inflacja obniżyła się i osiągnęła 14,7%. Spadek wynikał głównie z efektu statystycznego związanego z wysokim wzrostem cen przed rokiem, po rozpoczęciu wojny w Ukrainie. Wyraźnie obniżyło się roczne tempo wzrostu cen energii (do 14,8%) oraz cen żywności (do 19,7%). Inflacja bazowa spadła do 12,2%. W maju, wg wstępnych danych, inflacja obniżyła się do 13,0% (tj. poniżej oczekiwań rynkowych). Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w kwietniu były o 6,8% wyższe niż przed rokiem i ich dynamika w ciągu ostatnich dwóch miesięcy obniżyła się o 11,4 pkt. proc. 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 maju 2023 r. Rada Polityki Pieniężnej ósmy 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 Q04	2022 Q01	Q02	Q03	Q04	2023 Q01
<b>PKB</b>							
Produkt krajowy brutto	r/r	8,6	8,8	6,1	3,9	2,3	-0,3
	kw/kw, sa	1,8	4,5	-2,5	1,0	-2,3	3,8
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	8,4	6,8	6,7	1,1	-1,1	-2,0
	kw/kw, sa	1,4	0,8	0,9	-0,9	-2,0	-0,8
Spożycie publiczne	r/r	5,6	1,0	1,3	0,4	-8,7	-0,5
	kw/kw, sa	0,5	0,4	0,1	0,1	-11,4	13,9
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	3,1	5,4	7,1	2,5	5,4	5,5
	kw/kw, sa	0,8	1,3	1,9	-0,2	1,6	1,9
Eksport dóbr i usług	r/r	6,0	5,6	6,4	9,0	3,9	3,2
	kw/kw, sa	3,6	0,8	1,5	2,4	-0,3	-0,4
Import dóbr i usług	r/r	12,8	8,7	8,2	7,7	0,7	-4,6
	kw/kw, sa	3,6	0,9	1,3	1,1	-2,2	-4,0
Wartość dodana brutto	r/r	8,6	8,6	5,9	3,6	2,7	0,7
	kw/kw, sa	1,7	3,4	-0,9	1,0	-3,0	4,2
<b>Udział we wzroście PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	4,0	4,0	3,8	0,6	-0,5	-1,0
Spożycie publiczne	pkt proc.	1,2	0,2	0,2	0,1	-1,8	-0,1
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,7	0,7	1,1	0,4	1,2	0,6
Zmiana zapasów	pkt proc.	5,5	5,3	1,7	2,0	1,7	-4,1
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-2,8	-1,4	-0,7	0,8	1,7	4,3
Wartość dodana brutto	pkt proc.	7,5	7,5	5,1	3,1	2,3	0,5
<b>Struktura PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	50,0	59,6	58,7	56,9	49,8	59,1
Spożycie publiczne	% PKB	20,6	17,0	18,1	17,6	18,7	16,9
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	21,5	12,5	15,5	16,0	21,6	12,7
Zmiana zapasów	% PKB	6,4	9,0	4,6	7,5	7,6	3,8
Eksport dóbr i usług	% PKB	56,2	61,9	65,7	62,5	59,2	62,7
Import dóbr i usług	% PKB	55,5	60,9	63,5	61,3	57,7	56,0
<b>Bilans płatniczy</b>							
Eksport - towary (EUR)	r/r	24,2	10,6	13,1	13,5	15,5	-
Import - towary (EUR)	r/r	18,3	11,3	5,1	2,3	-3,0	-
Saldo obrotów bieżących <sup>1)</sup>	% PKB	-3,2	-3,0	-2,5	-2,1	-1,2	-
Saldo obrotów towarowych <sup>1)</sup>	% PKB	-3,7	-3,7	-3,4	-2,9	-2,2	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	156 781,5	156 454,9	154 405,0	158 233,1	156 438,4	162 000,6
<b>Procesy inflacyjne</b>							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	17,5	16,6	16,6	18,4	16,1	14,7
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	11,4	11,5	11,7	12,0	12,3	12,2
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	21,1	20,5	20,1	18,2	10,3	6,8
<b>Produkcja</b>							
Produkcja sprzedana przemysłu <sup>2)</sup>	r/r	4,5	1,0	1,8	-1,0	-3,0	-6,4
	m/m, sa	2,4	0,7	-2,0	0,8	-1,4	-1,6
Produkcja budowlano-montażowa <sup>2)</sup>	r/r	4,0	-0,9	2,0	6,6	-1,5	1,2
	m/m, sa	2,4	-3,1	6,8	0,1	-2,0	0,1
PMI dla sektora przemysłowego	sa	43,4	45,6	47,5	48,5	48,3	46,6
<b>Gospodarstwa domowe i rynek pracy</b>							
Sprzedaż detaliczna <sup>2)</sup>	r/r	1,6	0,2	0,1	-5,0	-7,3	-7,3
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,3	2,2	1,1	0,8	0,5	0,4
	m/m	0,1	0,0	0,4	-0,1	-0,1	0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	-3,3	-5,4	-2,6	-4,1	-3,0	-2,2
	m/m	1,8	6,8	-8,4	1,4	5,1	-1,7
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,9	2,8	2,7	2,6	2,7	2,7
<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>							
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	940 729,2	932 008,3	935 006,5	928 471,8	934 688,9	952 016,2
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	643 185,0	637 934,6	646 064,2	644 531,9	649 436,4	659 381,5
	%	68,4	68,4	69,1	69,4	69,5	69,3
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	297 544,2	294 073,7	288 942,2	283 939,9	285 252,5	292 634,7
	%	31,6	31,6	30,9	30,6	30,5	30,7
<b>Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)</b>							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	939 584,5	965 199,0	974 765,7	977 224,4	972 206,6	961 836,3
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	624 358,2	630 171,6	657 497,0	666 497,6	659 480,8	662 552,4
	%	66,5	65,3	67,5	68,2	67,8	68,9
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	315 226,3	335 027,4	317 268,6	310 726,7	312 725,8	299 283,9
	%	33,5	34,7	32,5	31,8	32,2	31,1
<b>Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)</b>							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominal, mln zł	978 908,5	1 006 584,9	1 013 385,5	1 016 347,9	1 011 018,5	1 003 398,6

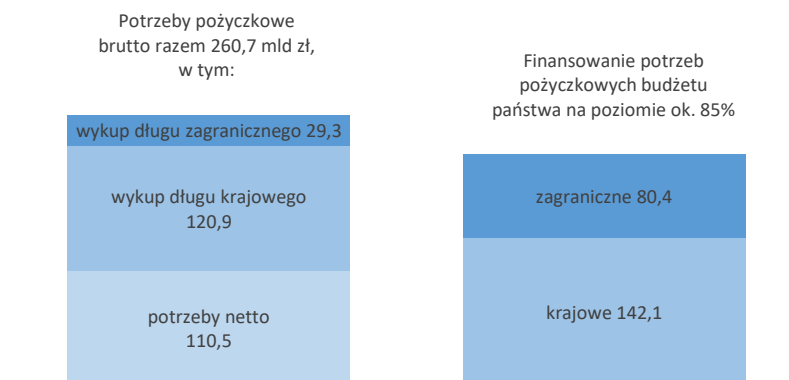
### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

#### Potrzeby pożyczkowe brutto w 2023 r.

stan na 31 maja 2023 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 85% (wg ustawy budżetowej) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 59,8 mld zł,
- zamiany obligacji w 2023 r.: 8,1 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.: 106,2 mld zł.



#### Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w czerwcu

plan według stanu na 31 maja 2023 r.

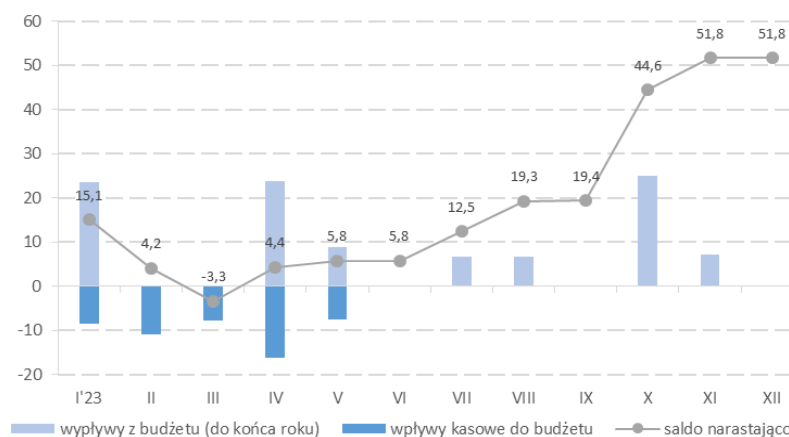
W czerwcu br. przepływy środków z tytułu wykupu i płatności odsetkowych od SPW nie występują.

#### Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet\*

stan na 31 maja 2023 r., mld zł

Według stanu na koniec miesiąca wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2023 roku wynosi 46,0 mld zł.

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

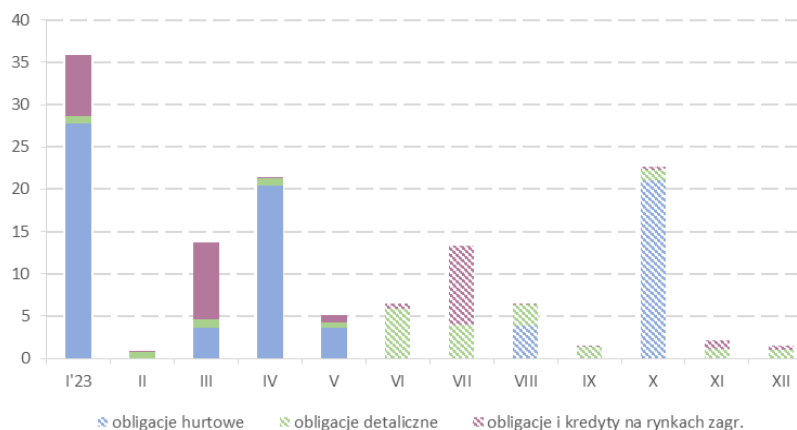


#### Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2023 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2023 r. (wg stanu na 31 maja 2023 roku) pozostaje dług o wartości nominalnej 53,8 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 24,9 mld zł,
- obligacje detaliczne: 17,2 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 11,8 mld zł.

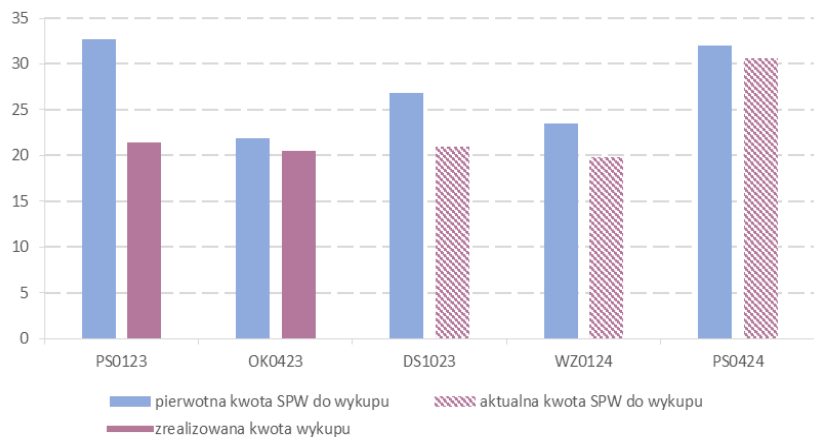


**Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2023 i 2024 r.**

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

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

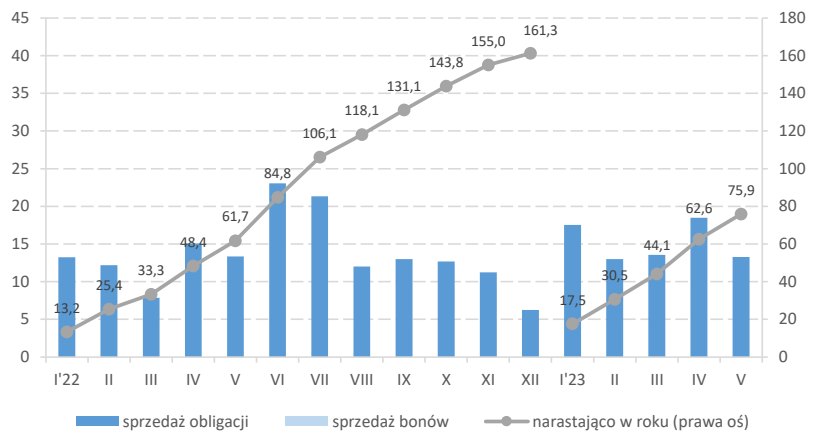
- PS0123: 11,3 mld zł (35% emisji),
- OK0423: 1,4 mld zł (6% emisji),
- DS1023: 5,8 mld zł (22% emisji),
- WZ0124: 3,6 mld zł (15% emisji),
- PS0424: 1,4 mld zł (4% emisji).



**Sprzedaż krajowych obligacji w 2022 i 2023 r.**

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-V 2023 r. sprzedaż obligacji wyniosła 75,9 mld zł wobec 61,7 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

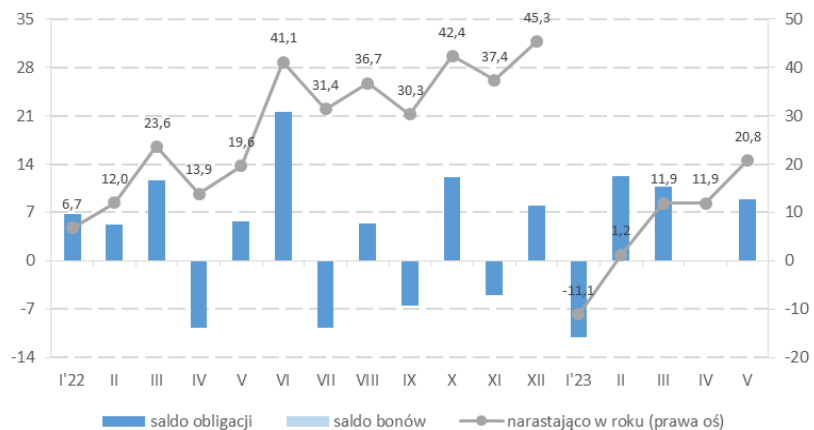


**Saldo krajowych SPW w 2022 i 2023 r.**

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-V 2023 r. nastąpił wzrost zadłużenia w obligacjach o 20,8 mld zł wobec wzrostu o 19,6 mld zł w analogicznym okresie 2022 r.,

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

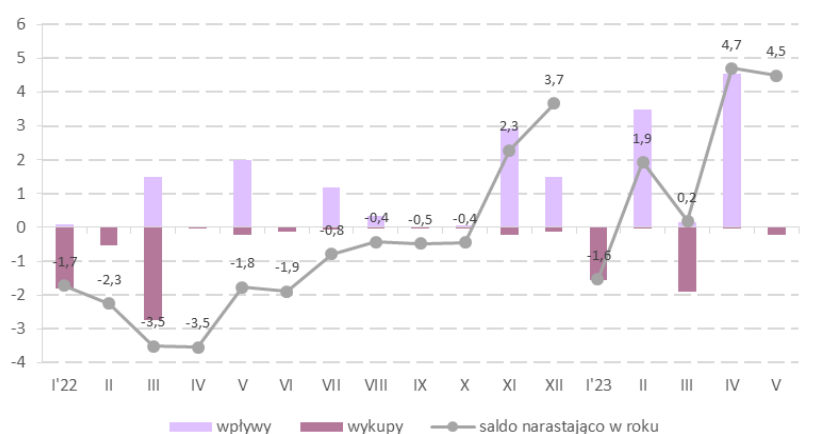


**Finansowanie zagraniczne w 2022 i 2023 r.**

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-V 2023 roku było dodatnie i wyniosło 4,5 mld EUR, co było rezultatem:

- dodatniego salda obligacji w wysokości 4,7 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,2 mld EUR.



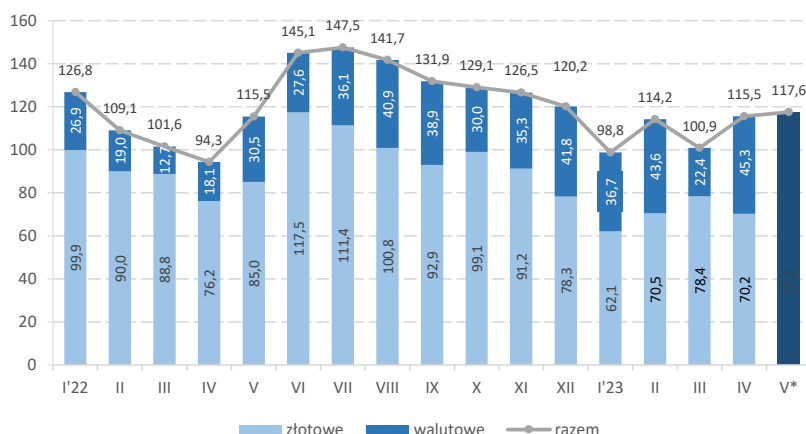
### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

#### Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec maja 2023 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 117,6 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

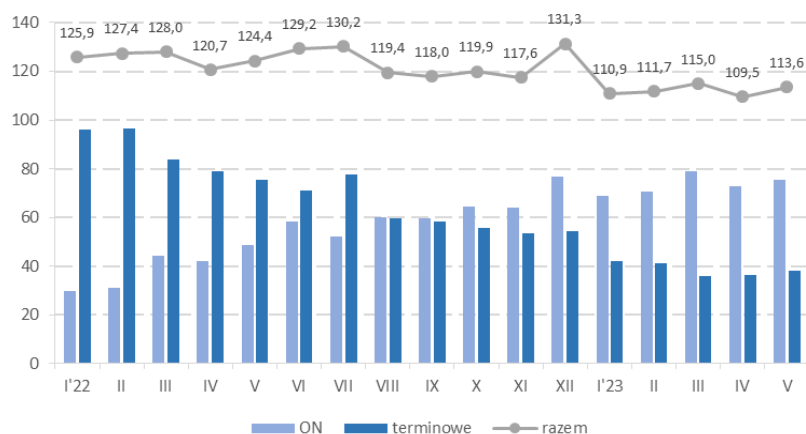
\* Przewidywane wykonanie.



#### Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

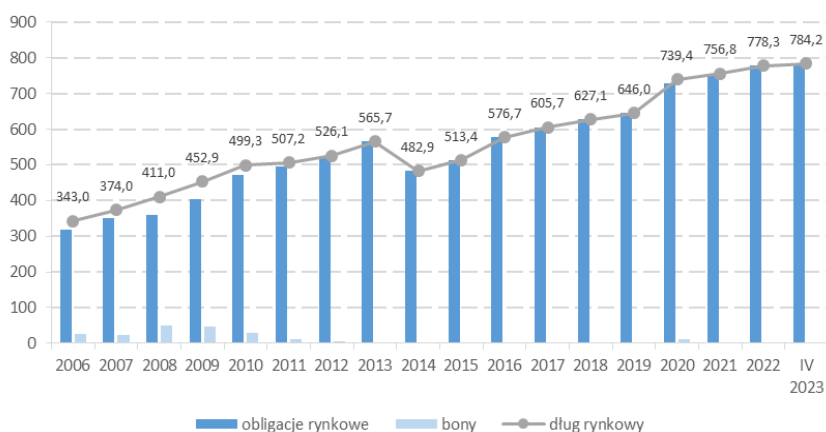
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec maja 2023 r. zgromadzono środki w wysokości 113,6 mld zł, z czego w depozytach terminowych 38,1 mld zł oraz w depozytach typu ON 75,5 mld zł.



#### Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

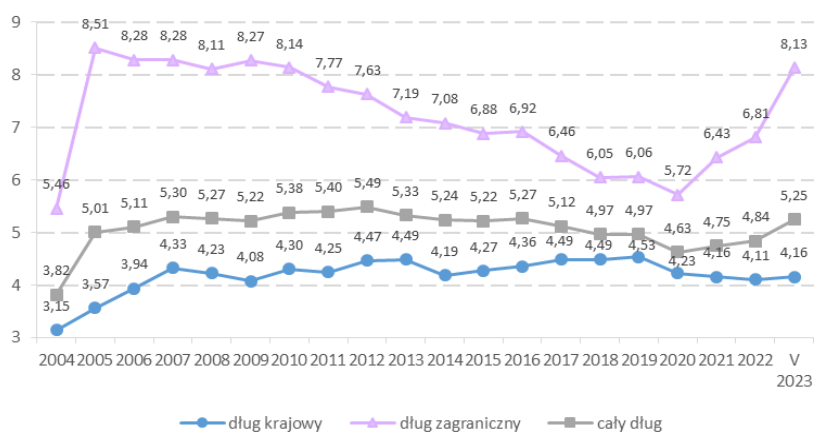
Na koniec kwietnia 2023 roku poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 784,2 mld zł wobec 778,3 mld zł na koniec 2022 r.



#### Średnia zapadalność długu

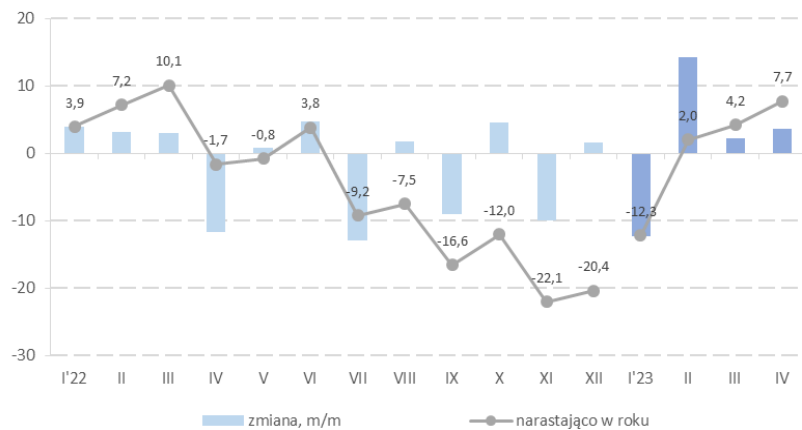
lata

Na koniec maja 2023 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,16 roku (4,11 roku na koniec 2022 r.), a długu ogółem wyniosła 5,25 roku (4,84 roku na koniec 2022 r.).



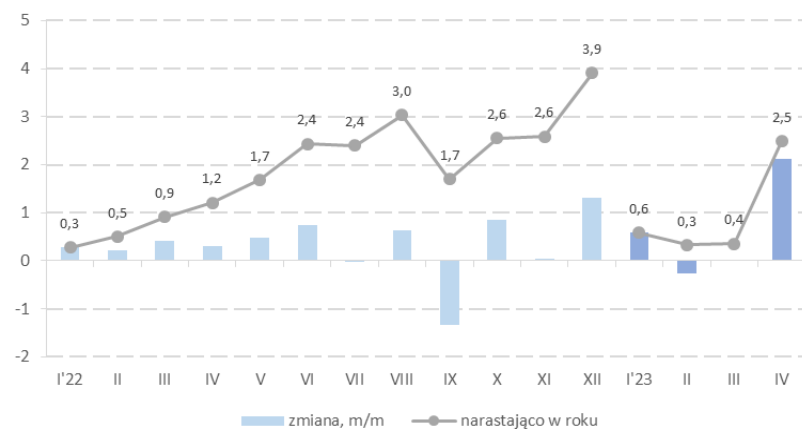
**Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków**  
mld zł

W okresie I-IV 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 7,7 mld zł wobec spadku o 1,7 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 435,8 mld zł.



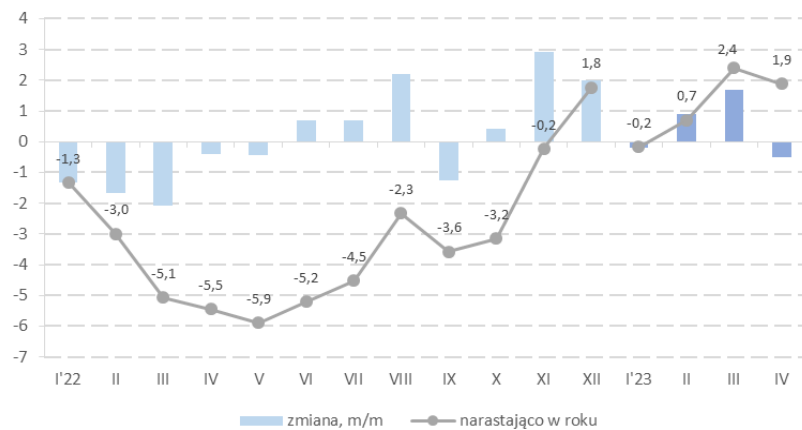
**Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych**  
mld zł

W okresie I-IV 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 2,5 mld zł wobec wzrostu o 1,2 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 62,1 mld zł.



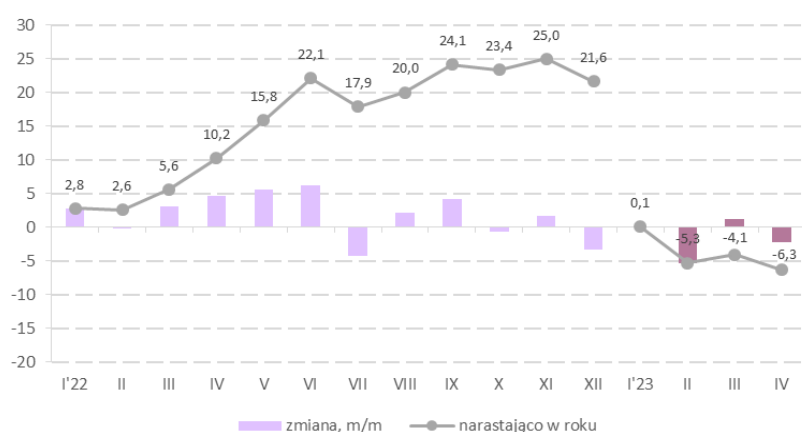
**Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych**  
mld zł

W okresie I-IV 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 1,9 mld zł wobec spadku o 5,5 mld zł w analogicznym okresie 2022 roku. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 49,0 mld zł.



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

W okresie I-IV 2023 r. nastąpił spadek zadłużenia o 6,3 mld zł wobec wzrostu o 10,2 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom równy 139,8 mld zł.

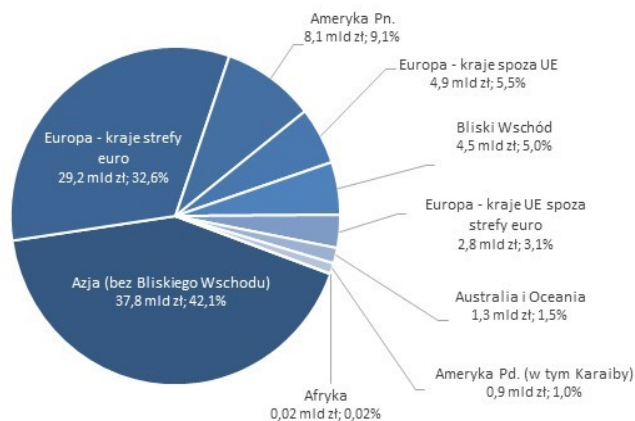




#### Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 kwietnia 2023 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

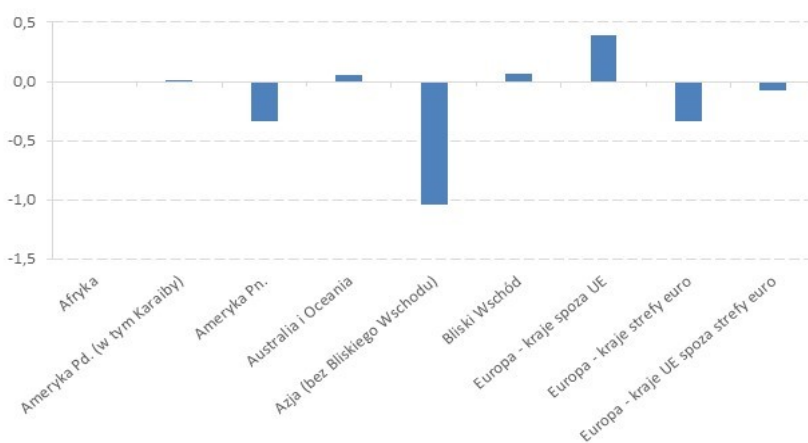
W kwietniu 2023 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zmniejszył się o 2,3 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 139,9 mld zł, co stanowiło 15,9% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 16,2%).



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

zmiana w kwietniu 2023 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

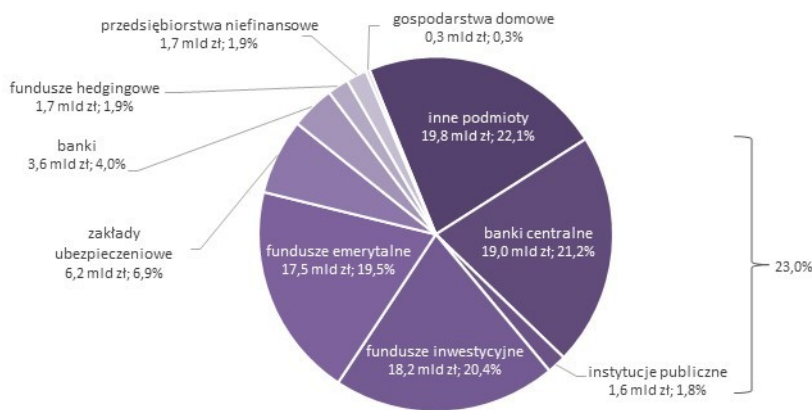
W kwietniu 2023 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Europy—z krajów spoza UE (0,4 mld zł). Największy spadek miał miejsce u inwestorów z Azji (bez Bliskiego Wschodu) (1,0 mld zł).



#### Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 kwietnia 2023 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

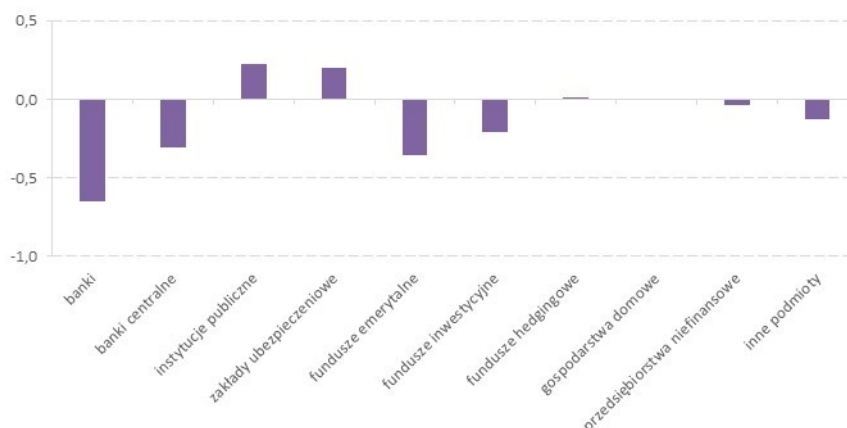
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec kwietnia 2023 r. wyniósł 23,0%.



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

zmiana w kwietniu 2023 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

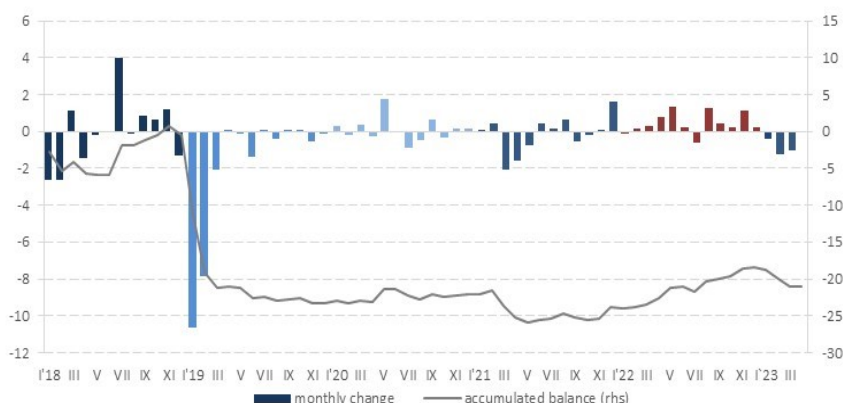
W kwietniu 2023 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały instytucje publiczne (0,2 mld zł). Największy spadek odnotowały banki (0,7 mld zł).



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

zmiany w kwietniu 2023 r., mld zł

W kwietniu 2023 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania w wysokości 0,1 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca kwietnia 2023 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 21,1 mld zł.



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

stan na 30 kwietnia 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	18 921,3	26,8%
Luksemburg	9 503,3	13,5%
Holandia	7 724,6	10,9%
Stany Zjednoczone	7 058,3	10,0%
Irlandia	5 514,7	7,8%
Niemcy	4 367,3	6,2%
Wielka Brytania	2 689,6	3,8%
Szwajcaria	1 631,1	2,3%
Dania	1 197,2	1,7%
Australia	1 154,0	1,6%
Singapur	1 137,4	1,6%
Francja	1 105,8	1,6%
Kuwejt	1 033,5	1,5%
Kanada	1 028,5	1,5%
Czechy	772,9	1,1%
Tajwan	772,1	1,1%
Korea Południowa	754,8	1,07%
Pozostałe kraje	4 272,8	6,0%
<b>Suma</b>	<b>70 639,0</b>	<b>100,0%</b>

### Komentarz

#### Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

31-05-2023 r.

Stan środków na rachunkach budżetowych na koniec maja 2023 r. wyniósł ok. 117 mld zł wobec 116 mld zł na koniec kwietnia. Na koniec maja stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto budżetu państwa wynosi ok. 85%.

W czerwcu planowane są dwa przetargi sprzedaży obligacji. Nie planujemy przetargów zamiany obligacji oraz sprzedaży bonów skarbowych.

W kwietniu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 2,3 mld zł. Zadłużenie wobec banków krajowych wzrosło o 4,6 mld zł, przy spadku zaangażowania krajowych inwestorów pozabankowych o 2,2 mld zł oraz spadku zaangażowania inwestorów zagranicznych o 2,3 mld zł.

## IV. PLAN PODAŻY SPW W CZERWCU 2023 R.



### Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)*
16 czerwca 2023	20 czerwca 2023	OK1025 / PS0728 / WZ1128 / DS1033 możliwe inne obligacje typu WS	3.000-7.000
28 czerwca 2023	30 czerwca 2023	OK1025 / PS0728 / WZ1128 / DS1033 możliwe inne obligacje typu WS	4.000-7.000

\*Ostateczna oferta oraz wartość podaży będzie ogłoszona 2 dni przed przetargiem z uwzględnieniem aktualnych warunków rynkowych i konsultacji z inwestorami.

Po przetargu obligacje będą oferowane w ramach sprzedaży dodatkowej po minimalnej cenie zaakceptowanych ofert.

### Przetargi zamiany obligacji skarbowych

Przetargi zamiany obligacji skarbowych nie są planowane.

### Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

### Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0923 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR0624 Roczne	100,00 zł (99,80 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
DOR0625 2-letnie	100,00 zł (99,70 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,10%); 6,85% w 1. okresie odsetkowym
TOS0626 3-letnie	100,00 zł (99,60 zł przy zamianie)	Stałe: 6,85% w skali roku
COI0627 4-letnie	100,00 zł (99,50 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym
EDO0633 10-letnie	100,00 zł (99,40 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 7,25% w 1. okresie odsetkowym
ROS0629 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 7,20% w 1. okresie odsetkowym
ROD0635 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 7,50% w 1. okresie odsetkowym