



Ministerstwo  
Finansów

Departament Długu Publicznego

## Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Luty 2022 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



## I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

### Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe, r/r  
źródło: GUS

Według wstępnych szacunków GUS w 2021 r. PKB był o 5,7% większy niż w 2020 r. (podczas gdy rok wcześniej zanotował on spadek o 2,5%). Odbicie zanotowały zarówno konsumpcja gospodarstw domowych jak i inwestycje. Wydatki konsumpcyjne gospodarstw domowych w 2021 r. zwiększyły się o 6,2%, wobec spadku o 3,0% w 2020 r. Nakłady brutto na środki trwale wzrosły o 8,0%, co nie zniwelowało jednak w pełni spadku z wcześniejszego roku. Wkład zapasów we wzrost PKB był pozytywny, podczas gdy eksportu netto ujemny.

### Kontrybucje we wzrost PKB Polski

ceny stałe, r/r  
źródło: GUS, obliczenia własne MF

Z szacunków opartych na opublikowanych danych dla całego roku i przy założeniu, że dynamika PKB w okresie I-III kw. 2021 r. nie uległa zmianie, wynika, że w IV kw. 2021 r. PKB był o ok. 7% wyższy niż przed rokiem, co oznacza, że dynamika roczna była wyższa względem III kw. Szacujemy, że konsumpcja gospodarstw domowych w IV kw. była o ok. 8% wyższa niż przed rokiem, a inwestycje o ok. 12% wyższe.

### Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

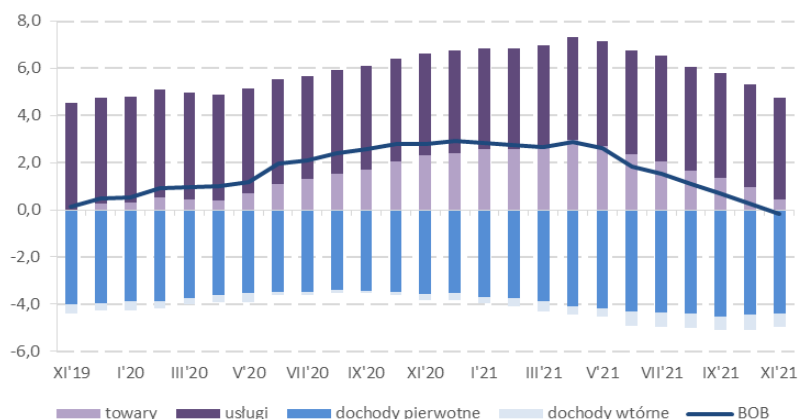
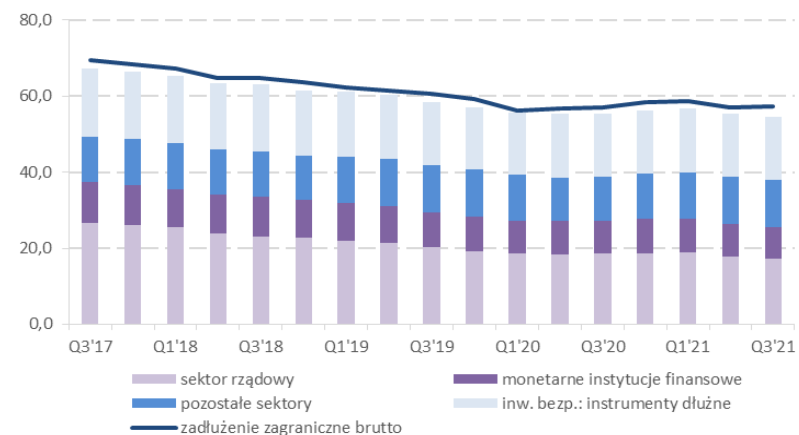
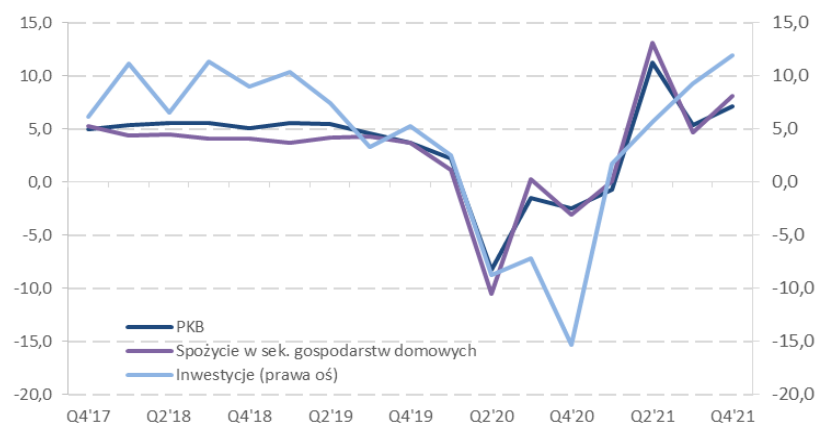
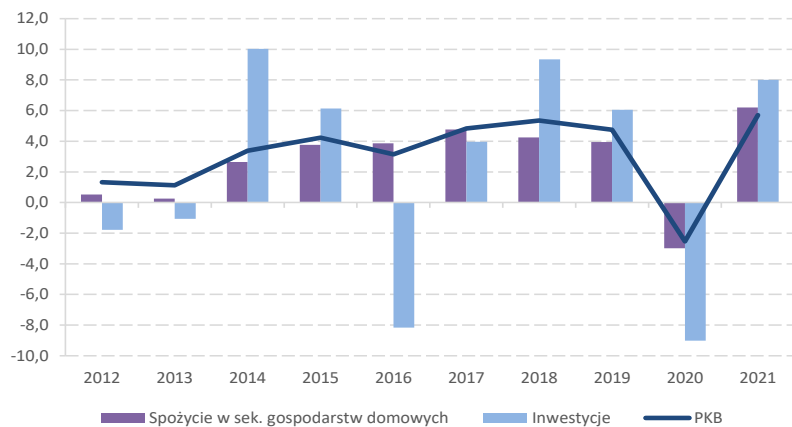
proc. PKB  
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec III kw. 2021 r. wyniosło 315,7 mld EUR (57,2% PKB) i było o 6,3 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się nieznacznie do 30,2%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec listopada 2021 r. wyniosły 146,7 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

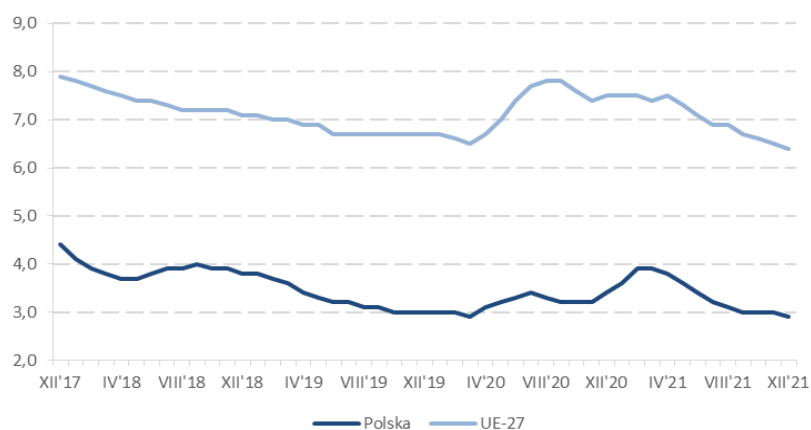
Według wstępnych danych saldo rachunku bieżącego w listopadzie 2021 r. w ujęciu płynnego roku było ujemne i wyniosło -0,2% PKB. Z powodu silniejszej dynamiki importu niż eksportu, dodatnie saldo obrotów towarowych zmniejszyło się do 0,4% PKB. Import poza rosnącym popytem krajowym (w tym przyrostem zapasów) wyraźnie wspierały wyższe ceny sprowadzanych z zagranicy surowców energetycznych. Dynamika eksportu uległa poprawie, ale była nadal pod presją problemów podażowych przetwórstwa przemysłowego (widocznych szczególnie w przemyśle samochodowym). Z uwagi na wysokie dochody zagranicznych inwestorów z tytułu ich kapitałowego zaangażowania w polskich podmiotach, deficyt dochodów pierwotnych wyniósł 4,4% PKB.



## Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo  
źródło: Eurostat

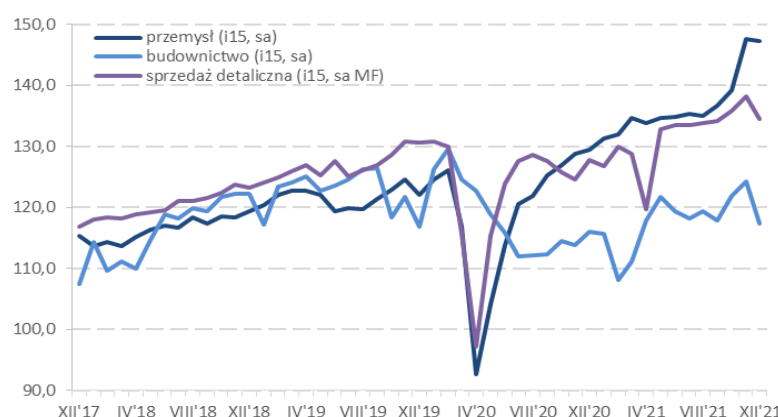
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa) w grudniu 2021 r. wyniosła 2,9%, tj. była o 0,1 pkt. proc. niższa niż w poprzednich trzech miesiącach oraz o 0,5 pkt. proc. niższa niż przed rokiem. Tym samym osiągnęła ona historycznie najniższy poziom, który wcześniej obserwowany był tuż przed wybuchem pandemii (w marcu 2020 r.). Stopa bezrobocia jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 (6,4%) i strefie euro (7,0%). Spośród państw UE, tylko w Czechach była ona niższa niż w Polsce.



## Miesięczne indykatory sfery realnej

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

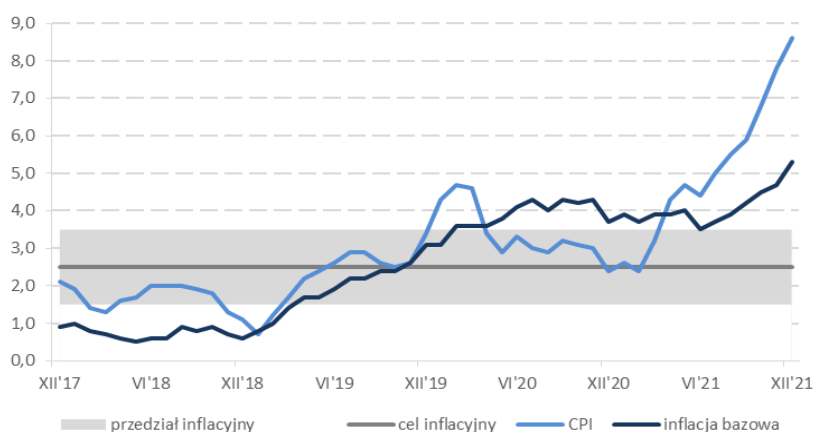
W grudniu 2021 r. produkcja przemysłowa zmniejszyła się tylko o 0,2% (m/m, sa) po silnym wzroście przed miesiącem, a jej poziom był o 16,7% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były wyraźnie lepsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 5,6% (m/m, sa), po wzrostach w dwóch poprzednich miesiącach (dane za listopad zostały przy tym skorygowane w dół). W efekcie, jej poziom był o 3,1% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były znacznie słabsze od oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się dość mocno, po wzrostach w poprzednich siedmiu miesiącach. Poziom sprzedaży był o 8,0% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były słabsze od oczekiwań.



## Inflacja

proc., r/r  
źródło: GUS, NBP

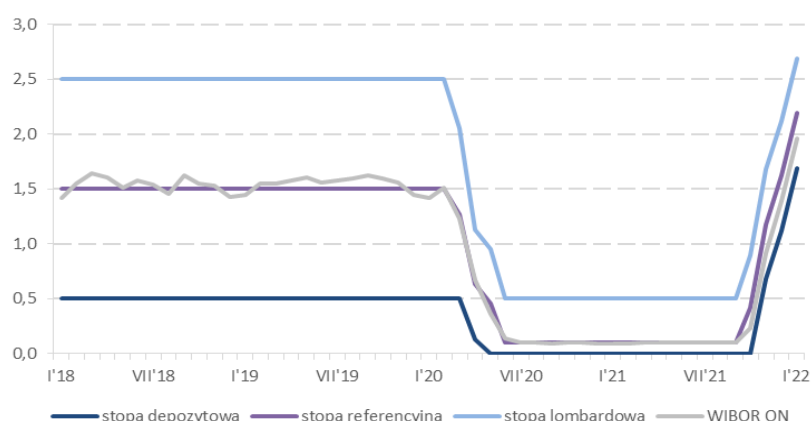
W grudniu 2021 r. inflacja wzrosła do 8,6% w skali rocznej (poziom najwyższy od 21 lat). W wyniku podwyżek cen ropy naftowej i gazu na rynkach światowych wyraźnie wzrosły ceny energii (20,6%). Zwiększyła się także roczna dynamika cen żywności (8,6%). Wciąż wysoka pozostaje inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii), która w grudniu wyniosła 5,3% (r/r). Średnio w całym 2021 r. inflacja wyniosła 5,1%. W wyniku podwyżek cen surowców oraz problemów z dostawami, wyraźnie wzrosły także ceny produkcji sprzedanej przemysłu. W grudniu były one o 14,2% wyższe niż przed rokiem, a średnio w całym roku o 7,9% wyższe.



## Stopy procentowe NBP

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

W styczniu br. Rada Polityki Pieniężnej czwarty miesiąc z rzędu podwyższyła stopy procentowe NBP. Stopa referencyjna wzrosła o 0,50 pkt proc. do 2,25%, stopa lombardowa została podwyższona do 2,75%, a stopa depozytowa do 1,75%. W okresie X'21-I'22 stopa referencyjna wzrosła łącznie o 2,15 pkt proc. Władze monetarne podniosły stopy procentowe, aby ograniczyć ryzyko kształtowania się inflacji powyżej celu inflacyjnego NBP w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej.





## II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>PKB</b>							
Produkt krajowy brutto	r/r	3,1	4,8	5,4	4,7	-2,5	5,7
	kw/kw, sa						
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	3,9	4,8	4,3	4,0	-3,0	6,2
	kw/kw, sa						
Spożycie publiczne	r/r	1,9	2,7	3,5	6,5	4,9	-
	kw/kw, sa						
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	-8,2	4,0	9,4	6,1	-9,0	8,0
	kw/kw, sa						
Eksport dóbr i usług	r/r	9,3	9,6	6,9	5,2	0,1	-
	kw/kw, sa						
Import dóbr i usług	r/r	7,9	10,2	7,4	3,0	-1,1	-
	kw/kw, sa						
Wartość dodana brutto	r/r	3,1	4,7	5,3	4,6	-2,6	5,3
	kw/kw, sa						
<b>Udział we wzroście PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,2	2,8	2,5	2,3	-1,7	3,4
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,3	0,5	0,6	1,1	0,9	-
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	-1,6	0,7	1,7	1,1	-1,6	1,3
Zmiana zapasów	pkt proc.	1,2	0,8	0,4	-1,0	-0,7	-
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	0,9	0,1	0,0	1,3	0,7	-
Wartość dodana brutto	pkt proc.	2,8	4,1	4,7	4,0	-2,2	4,6
<b>Struktura PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	57,8	57,9	57,5	56,7	55,9	-
Spożycie publiczne	% PKB	17,9	17,7	17,7	18,0	19,2	-
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	18,0	17,5	18,2	18,3	16,6	-
Zmiana zapasów	% PKB	1,7	2,4	2,6	1,4	0,6	-
Eksport dóbr i usług	% PKB	51,9	54,2	55,2	55,4	56,2	-
Import dóbr i usług	% PKB	48,2	50,4	52,2	50,6	49,4	-
<b>Bilans płatniczy</b>							
	j.m.	2021					
		M07	M08	M09	M10	M11	M12
Eksport - towary (EUR)	r/r	12,0	18,1	12,7	9,7	14,2	-
Import - towary (EUR)	r/r	20,8	30,7	21,8	20,9	29,0	-
Saldo obrotów bieżących <sup>1)</sup>	% PKB	1,5	1,1	0,7	0,3	-0,2	-
Saldo obrotów towarowych <sup>1)</sup>	% PKB	2,1	1,7	1,4	0,9	0,4	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	136 926,6	143 354,8	143 932,0	144 072,9	146 719,0	146 578,3
<b>Procesy inflacyjne</b>							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	5,0	5,5	5,9	6,8	7,8	8,6
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	3,7	3,9	4,2	4,5	4,7	5,3
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	8,4	9,6	10,3	12,0	13,6	14,2
<b>Produkcja</b>							
Produkcja sprzedana przemysłu <sup>2)</sup>	r/r	9,5	13,0	8,7	7,6	14,8	16,7
	m/m, sa	0,4	-0,3	1,3	1,8	6,1	-0,2
Produkcja budowlano-montażowa <sup>2)</sup>	r/r	3,2	10,2	4,2	4,1	12,7	3,1
	m/m, sa	-1,0	1,1	-1,4	3,4	2,1	-5,6
PMI dla sektora przemysłowego	sa	57,6	56,0	53,4	53,8	54,4	56,1
<b>Gospodarstwa domowe i rynek pracy</b>							
Sprzedaż detaliczna <sup>2)</sup>	r/r	3,9	5,4	5,1	6,9	12,1	8,0
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	1,8	0,9	0,6	0,5	0,7	0,5
	m/m	0,0	-0,2	-0,1	0,1	0,2	0,0
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	3,6	3,8	2,7	1,5	1,9	2,4
	m/m	0,5	-0,4	-0,7	0,2	0,8	9,3
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,2	3,1	3,0	3,0	3,0	2,9
<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>							
	j.m.	2021					
		M06	M07	M08	M09	M10	M11
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 133 647,5	1 135 089,0	1 135 646,3	1 144 751,6	1 126 980,2	1 138 121,4
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	858 992,1	857 474,9	859 953,3	864 975,7	856 613,3	863 872,8
	%	75,8	75,5	75,7	75,6	76,0	75,9
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	274 655,4	277 614,2	275 693,0	279 775,9	270 366,9	274 248,6
	%	24,2	24,5	24,3	24,4	24,0	24,1
<b>Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)</b>							
	j.m.	2020			2021		
		Q02	Q03	Q04	Q01	Q02	Q03
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 097 298,7	1 106 292,0	1 111 806,3	1 152 235,1	1 152 233,9	1 160 701,5
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	710 318,3	713 341,0	716 558,7	738 345,7	756 518,4	755 460,4
	%	64,7	64,5	64,4	64,1	65,7	65,1
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	386 980,4	392 951,0	395 247,6	413 889,3	395 715,5	405 241,1
	%	35,3	35,5	35,6	35,9	34,3	34,9
<b>Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)</b>							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 255 871,7	1 306 682,0	1 336 557,6	1 389 925,2	1 402 087,6	1 418 769,6
<small>Źródło: MF</small>							

### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



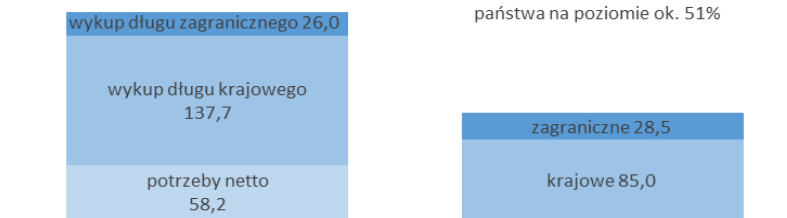
#### Potrzeby pożyczkowe brutto w 2022 r.

stan na 31 stycznia 2022 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych 2022 r. na poziomie ok. 51% (wg ustawy budżetowej) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 7,7 mld zł,
- zamiany obligacji w 2022 r.: 3,9 mld zł,
- ciągnięć kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 0,3 mld zł,
- zamiany obligacji w 2021 r.: 24,1 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2021 r.: 77,4 mld zł.

Potrzeby pożyczkowe brutto  
razem 222,0 mld zł,  
w tym:



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

plan według stanu na 31 stycznia 2022 r.

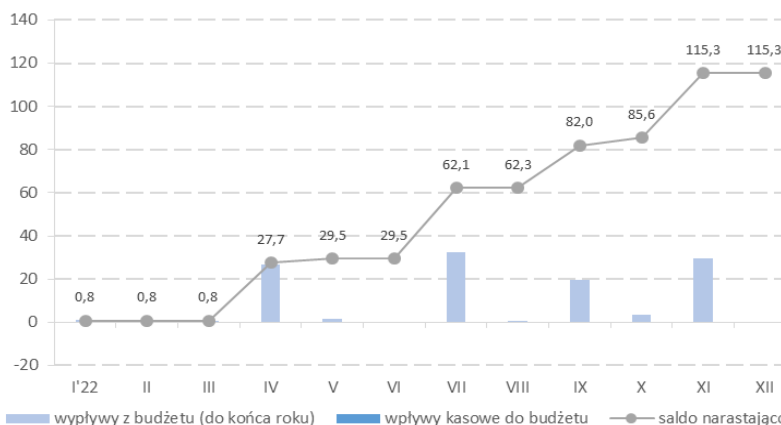
W lutym br. przepływy środków z tytułu wykupu i płatności odsetkowych od SPW nie występują.

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

stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 31 stycznia 2022 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy do końca 2022 r. wynosi 114,5 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 od lutego 2022 do końca roku.

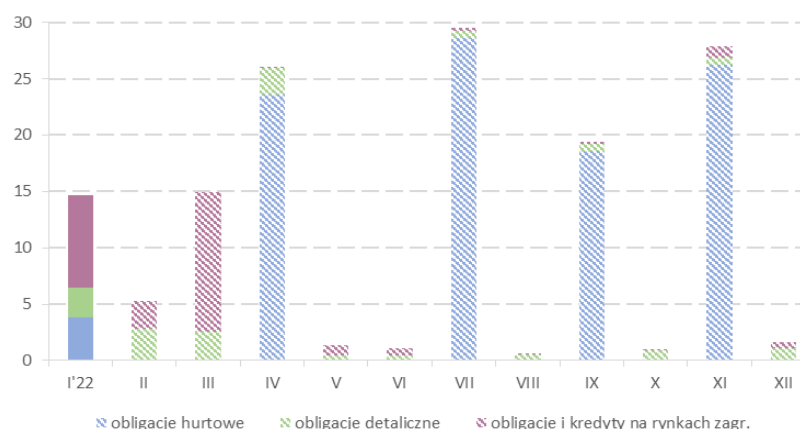


#### Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2022 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2022 r. (według stanu na 31 stycznia 2022 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 128,8 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 97,0 mld zł,
- obligacje detaliczne: 13,1 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 18,7 mld zł.

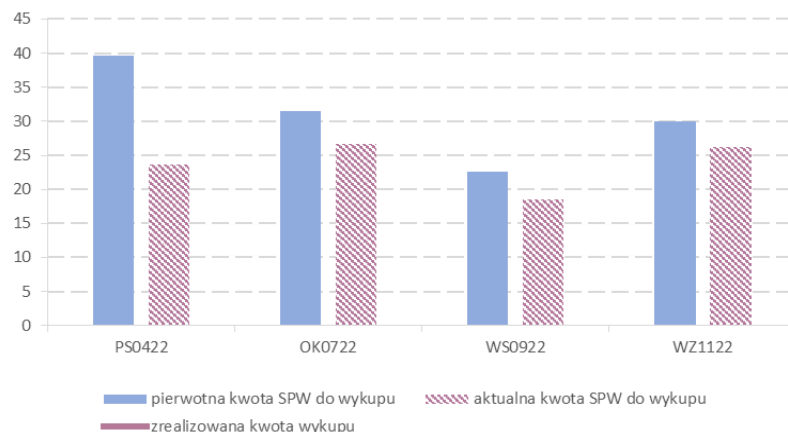


#### Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2022 r.

stan na 31 stycznia 2022 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2022 r. o wartości nominalnej:

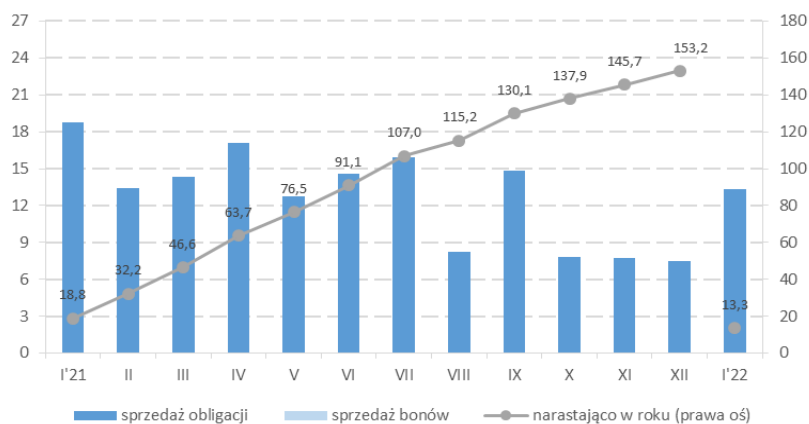
- PS0422: 16,0 mld zł (40% emisji),
- OK0722: 4,8 mld zł (15% emisji),
- WS0922: 3,9 mld zł (17% emisji),
- WZ1122: 3,7 mld zł (12% emisji).



#### Sprzedaż krajowych obligacji w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W styczniu 2022 r. sprzedaż obligacji wyniosła 13,3 mld zł wobec 18,8 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.

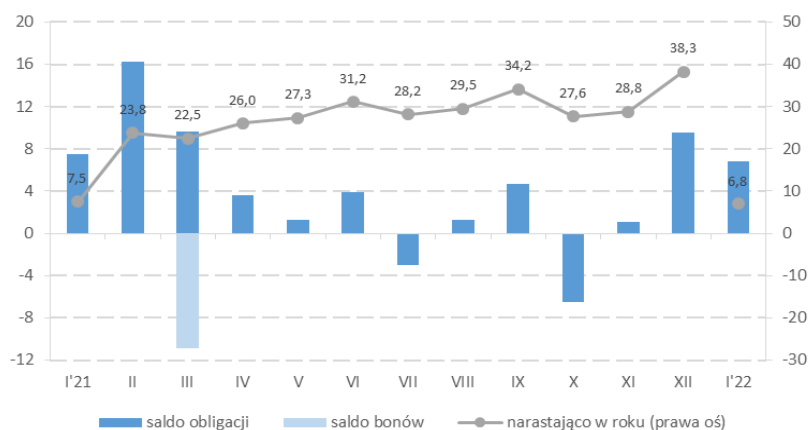


#### Saldo krajowych bonów i obligacji w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W styczniu 2022 r. nastąpił wzrost zadłużenia w obligacjach o 6,8 mld zł, wobec wzrostu o 7,5 mld zł w analogicznym okresie 2021 r.

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

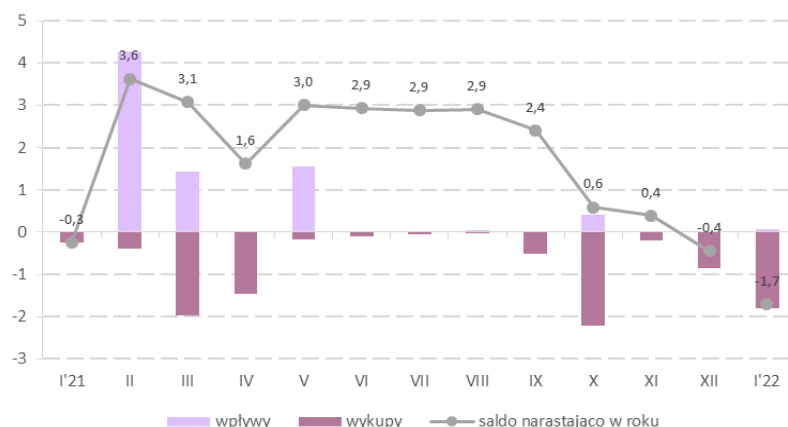


#### Finansowanie zagraniczne w 2021 i 2022 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w styczniu 2022 r. było ujemne i wyniosło 1,7 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 1,5 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,2 mld EUR.



### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

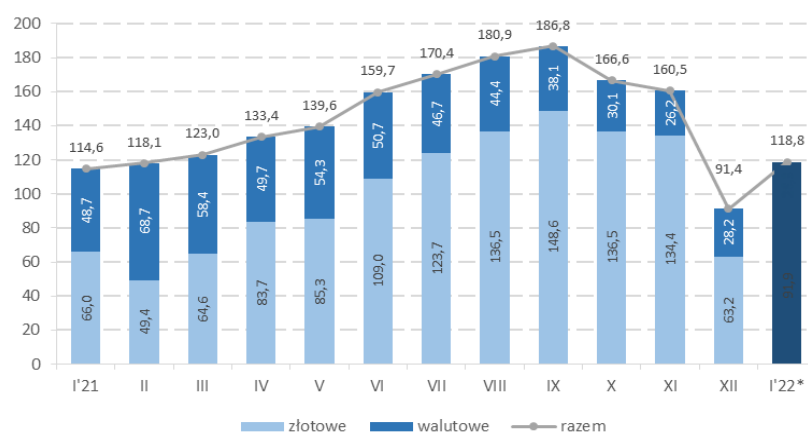


#### Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec stycznia 2022 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 118,8 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

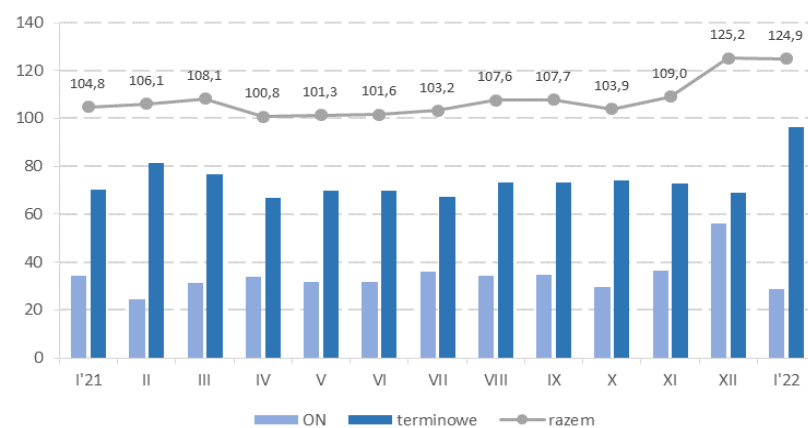
\* Przewidywane wykonanie.



#### Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

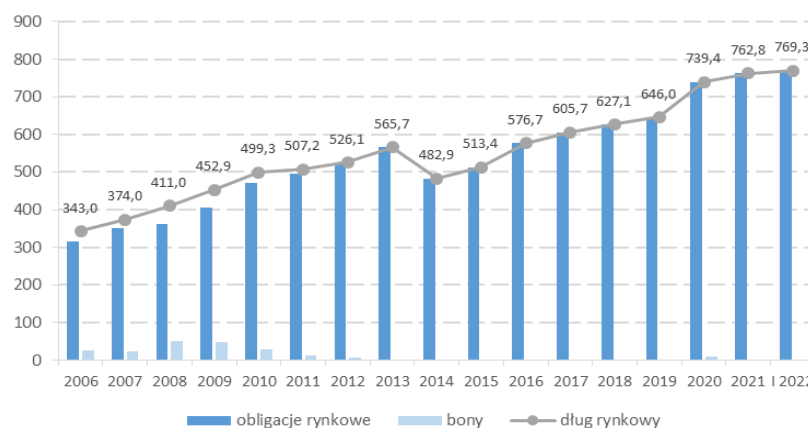
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec stycznia 2022 r. zgromadzono środki w wysokości 124,9 mld zł, z tym: w depozytach terminowych 96,2 mld zł oraz w depozytach typu ON 28,7 mld zł.



#### Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

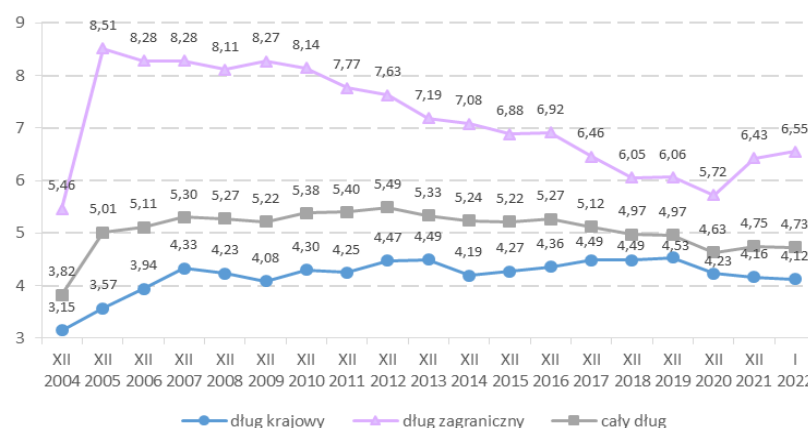
Na koniec stycznia 2022 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 769,3 mld zł, wobec 762,8 mld zł na koniec 2021 r.



#### Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec stycznia 2022 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,12 roku (4,16 roku na koniec 2021 r.), a długu ogółem wyniosła 4,73 roku (4,75 roku na koniec 2021 r.).





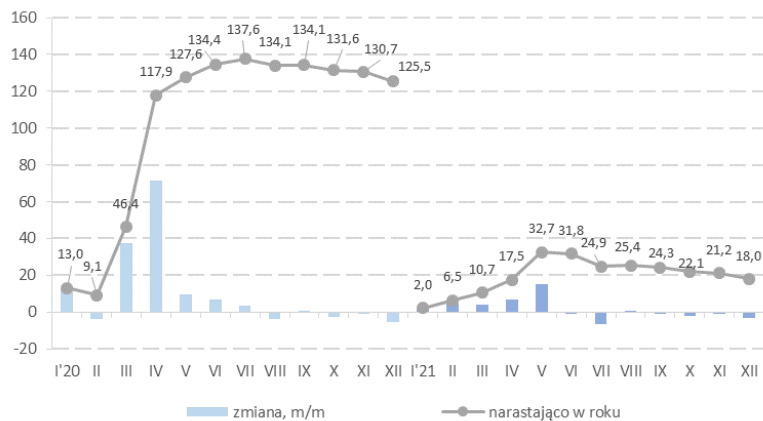


### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

#### Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków

mld zł

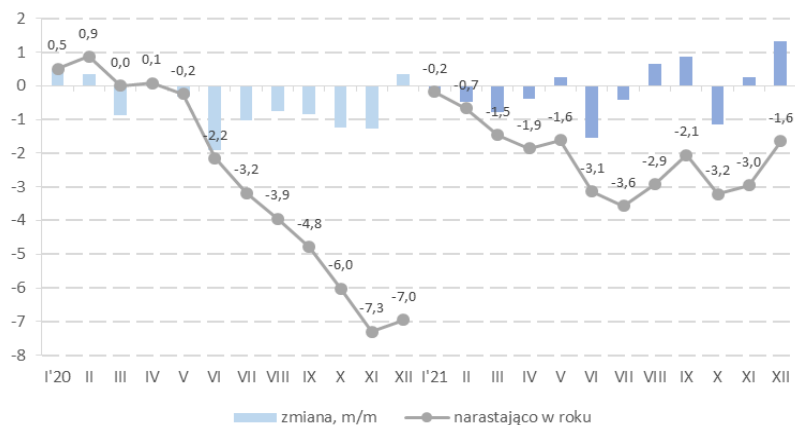
W okresie I-XII 2021 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 18,0 mld zł, wobec wzrostu o 125,5 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 448,5 mld zł.



#### Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

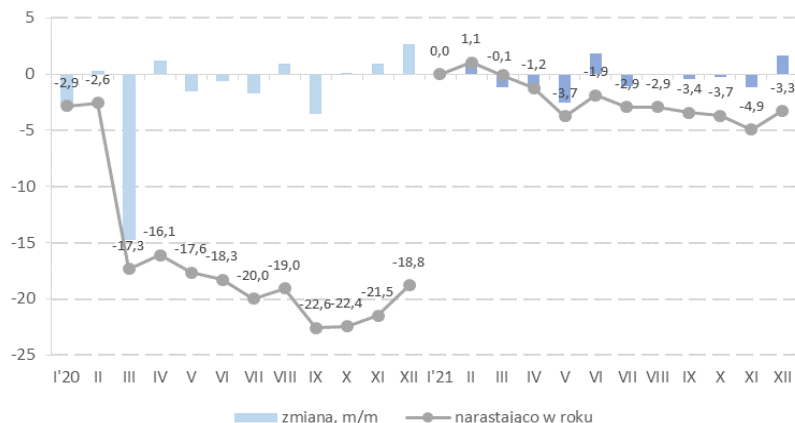
W okresie I-XII 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 1,6 mld zł, wobec spadku o 7,0 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 55,7 mld zł.



#### Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

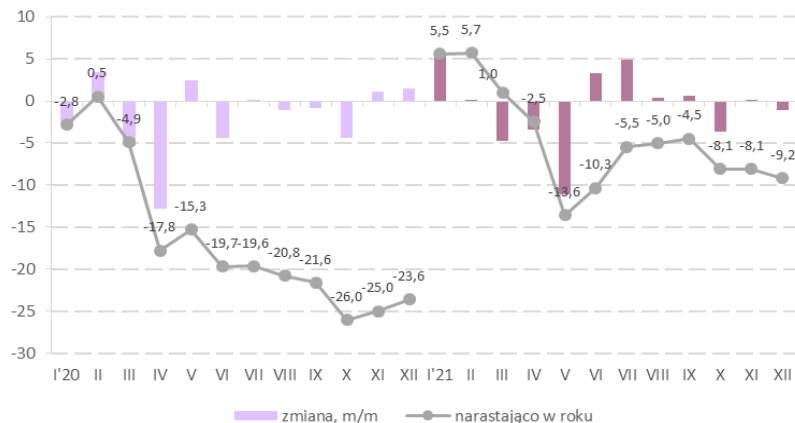
W okresie I-XII 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 3,3 mld zł, wobec spadku o 18,8 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 45,3 mld zł.



#### Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W okresie I-XII 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia o 9,2 mld zł, wobec spadku o 23,6 mld zł w analogicznym okresie 2020 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 124,6 mld zł.



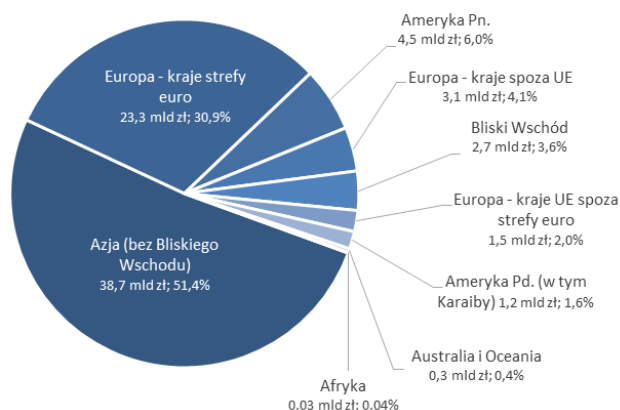




#### Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 grudnia 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

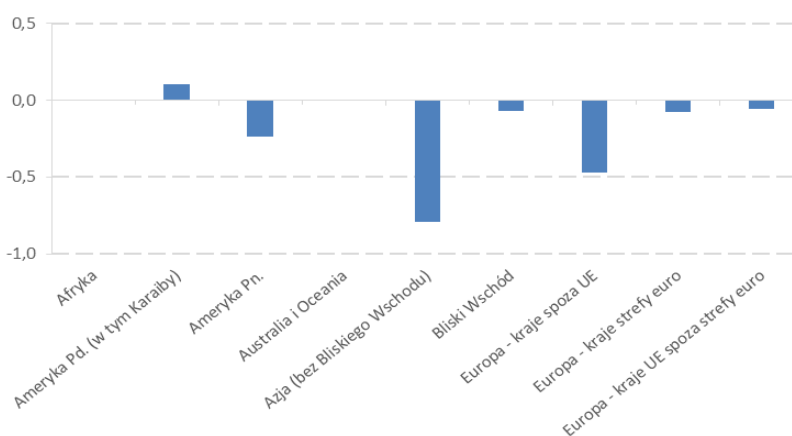
W grudniu 2021 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zmalał o 1,1 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 124,6 mld zł, co stanowiło 15,2% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 15,5%).



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

zmiana w grudniu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

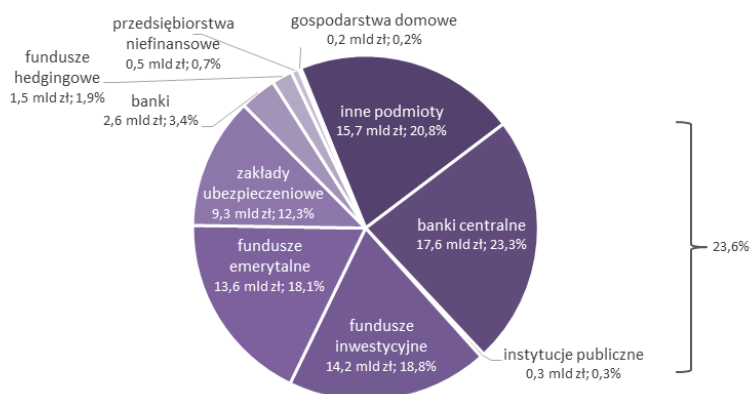
W grudniu 2021 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Ameryki Południowej (0,1 mld), a największy spadek inwestorzy z Azji (bez Bliskiego Wschodu) (0,8 mld zł).



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

stan na 31 grudnia 2021 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

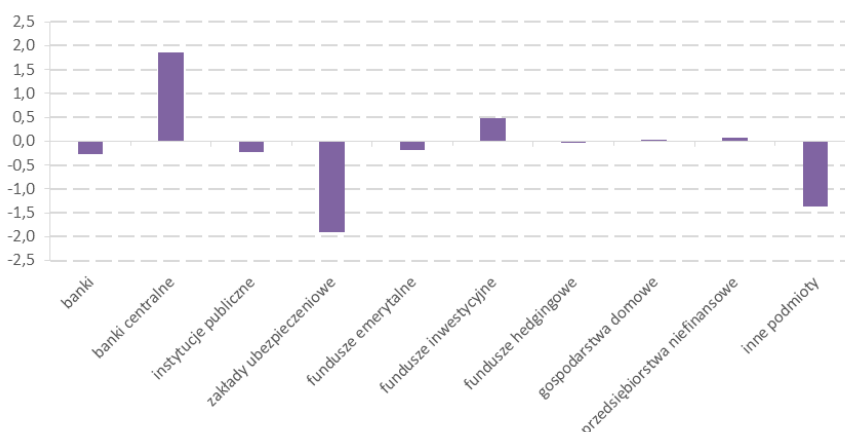
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec grudnia 2021 r. wyniósł 23,6%.



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

zmiana w grudniu 2021 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W grudniu 2021 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały banki centralne (1,9 mld zł). Największy spadek odnotowały zakłady ubezpieczeniowe (1,9 mld zł).



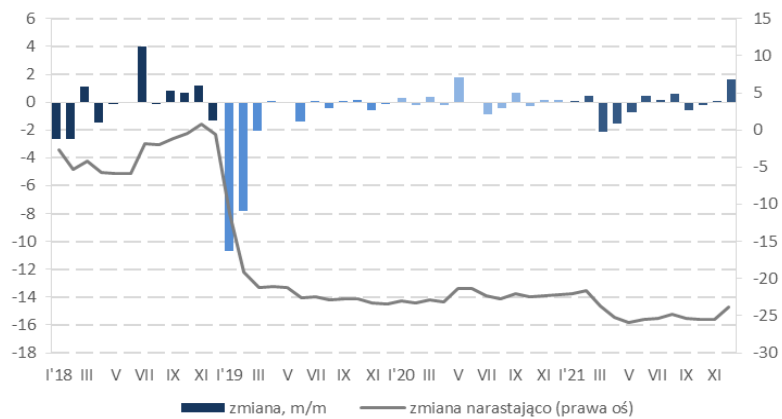


### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w grudniu 2021 r., mld zł

W grudniu 2021 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 1,6 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca grudnia 2021 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 23,8 mld zł.



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

stan na 31 grudnia 2021 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	20 808,2	36,0%
Holandia	7 097,4	12,3%
Luksemburg	6 127,6	10,6%
Stany Zjednoczone	3 777,3	6,5%
Niemcy	3 611,0	6,3%
Irlandia	3 147,1	5,4%
Francja	2 103,5	3,6%
Wielka Brytania	1 672,9	2,9%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 670,7	2,9%
Szwajcaria	1 339,0	2,3%
Kajmany	1 215,2	2,1%
Kanada	678,9	1,2%
Dania	653,1	1,1%
Pozostałe kraje	3 844,9	6,7%
<b>Suma</b>	<b>57 746,7</b>	<b>100,0%</b>

#### Komentarz

#### Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

31-01-2022 r.

(...) Stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto budżetu państwa wynosi ok. 51%.

W lutym br., podobnie jak w styczniu, planowany jest jeden przetarg zamiany i jeden sprzedaży obligacji. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych.

W grudniu 2021 r. zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 9,5 mld zł. Zadłużenie wobec banków krajowych spadło o 3,2 mld zł, a wobec inwestorów zagranicznych o 1,1 mld zł, podczas gdy zaangażowanie krajowych inwestorów pozabankowych wzrosło o 13,8 mld zł.

## IV. PLAN PODAŻY SPW W LUTYM 2022 R.



### Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)
24 lutego 2022	28 lutego 2022	OK0724 / WZ1126 / PS0527 / WZ1131 / DS0432 / możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	3.000-6.000

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.

### Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
11 lutego 2022 / 15 lutego 2022	OK0724 / WZ1126 / PS0527 / WZ1131 / DS0432	PS0422	23.599
		OK0722	26.589
		WS0922	18.588
		WZ1122	26.226
		PS0123	32.685

### Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

### Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0522 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00% w skali roku
DOS0224 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,50%
TOZ0225 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 1,60% w 1. okresie odsetkowym
COI0226 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,80% w 1. okresie odsetkowym
EDO0232 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 2,20% w 1. okresie odsetkowym
ROS0228 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1. okresie odsetkowym
ROD0234 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 2,50% w 1. okresie odsetkowym