



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Wrzesień 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



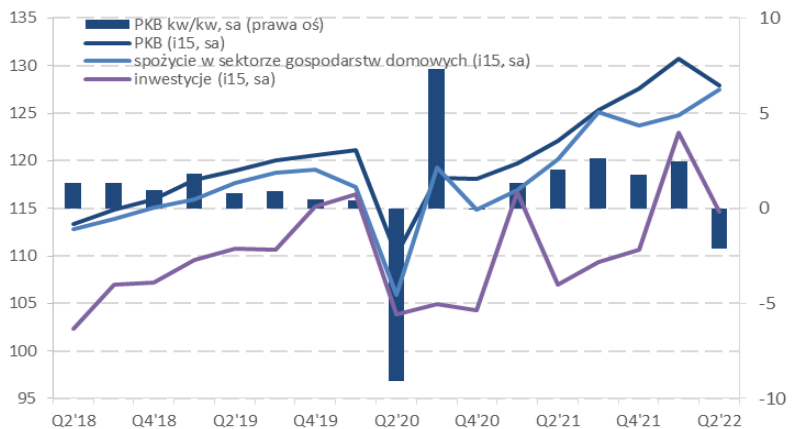
I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe, dane wyrównane sezonowa (sa)

źródło: GUS, Eurostat

W II kw. 2022 r. PKB zmniejszył się o 2,1% (kw/kw, sa). Spadek PKB nastąpił jednak po silnym wzroście obserwowanym w kilku poprzednich kwartałach. Krótkookresowe perspektywy gospodarki obciążone są dużą niepewnością, dotyczącą zarówno skutków wojny w Ukrainie, zaburzeń w globalnych sieciach produkcji, cen surowców, zwłaszcza energetycznych i rolnych oraz sytuacji w Niemczech, tj. naszego głównego partnera handlowego.

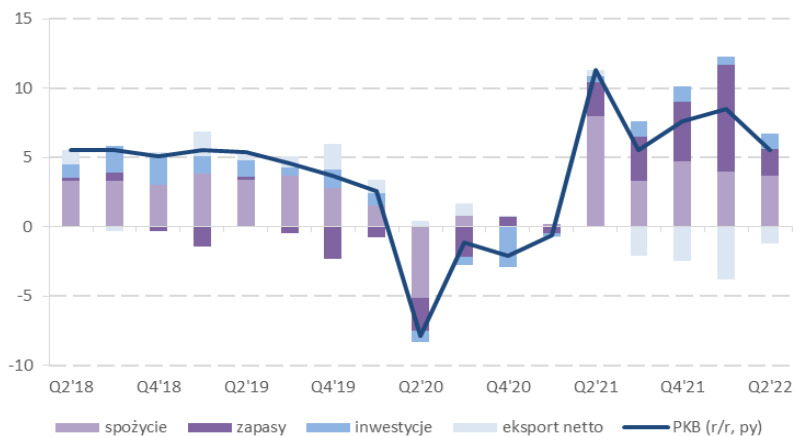


Kontrybucje we wzrost PKB Polski

ceny średnioroczne roku poprzedniego (py), r/r

źródło: GUS, obliczenia własne MF

W II kw. 2022 r. PKB był o 5,5% (py) wyższy niż przed rokiem. Obniżenie rocznej dynamiki było głównie efektem słabszej kontrybucji ze strony przyrostu zapasów (1,9 pkt proc., wobec 7,7 pkt proc. we wcześniejszym kwartale). Inwestycje były o 7,1%, a spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 6,4% wyższe niż rok wcześniej. Z uwagi na nadal silniejszą dynamikę importu niż eksportu kontrybucja handlu zagranicznego w roczny wzrost PKB była negatywna, choć w znacznie mniejszej skali niż przed kwartałem (-1,2 pkt proc., wobec -3,8 pkt proc.).

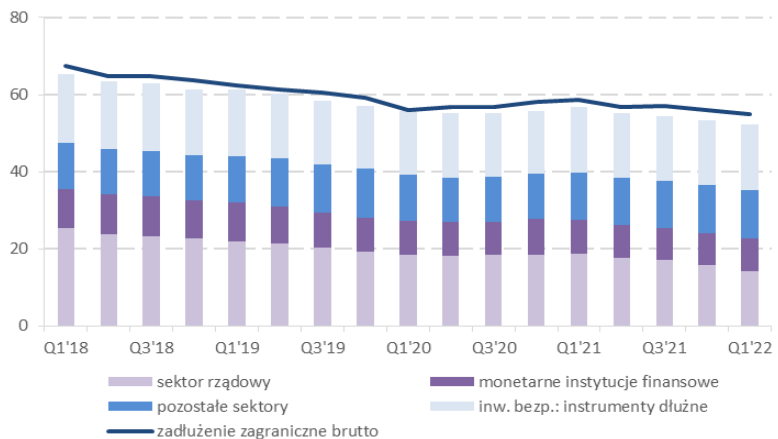


Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

proc. PKB

źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec I kw. 2022 r. wyniosło 325,5 mld EUR (54,9% PKB) i było o 3,3 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 26,0%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec czerwca 2022 r. wyniosły 147,7 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając około pięciu miesięcy importu.

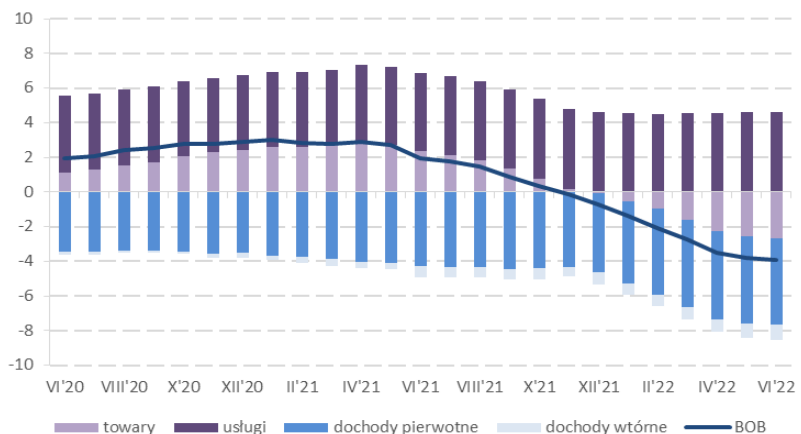


Saldo rachunku bieżącego

proc. PKB, płynny rok

źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Według wstępnych danych deficyt rachunku bieżącego w czerwcu 2022 r. w ujęciu płynnego roku pogłębił się do 3,9% PKB. Wyższa dynamika importu niż eksportu sprawiła, że saldo obrotów towarowych pogorszyło się dalej do -2,7% PKB, choć miesięczny deficyt był niższy niż w poprzednich miesiącach. Wysoka nominalna dynamika obrotów handlowych wynikała głównie z silnego wzrostu cen transakcyjnych. Deficyt rachunku bieżącego był w pełni finansowany przez napływ kapitału długookresowego tj. inwestycji bezpośrednich nierezydentów i europejskich funduszy strukturalnych klasyfikowanych na rachunku kapitałowym.



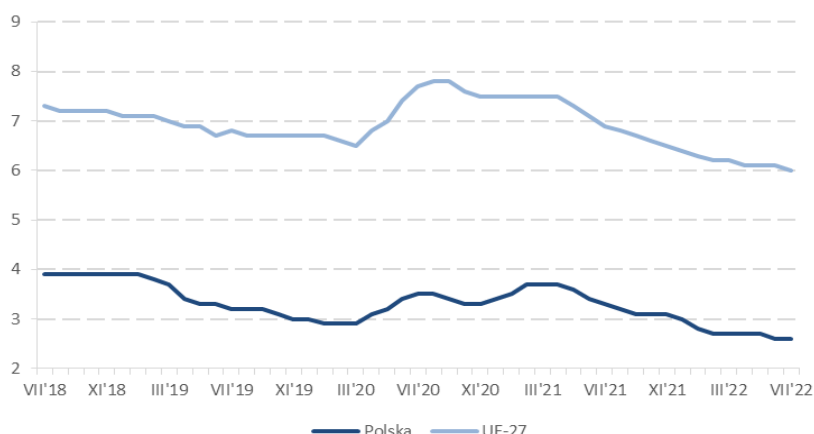
I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

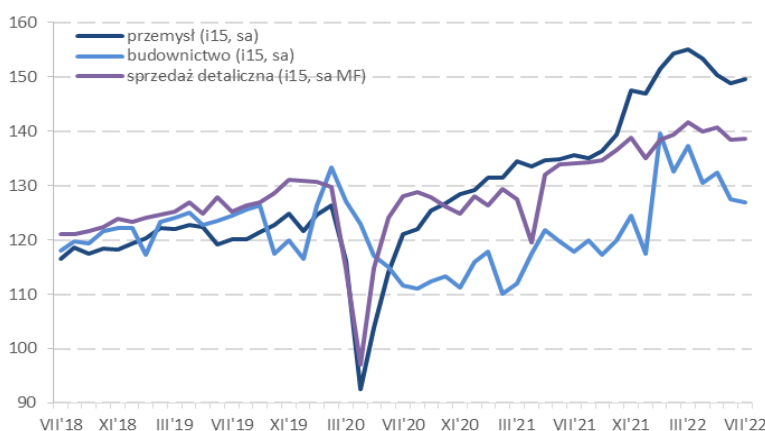
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w lipcu 2022 r. wyniosła 2,6%, tj. tyle samo, co w poprzednim miesiącu oraz o 0,7 pkt. proc. mniej niż przed rokiem. Stopa bezrobocia pozostała tym samym na historycznie najniższym poziomie. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 6,0% i 6,6%). 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

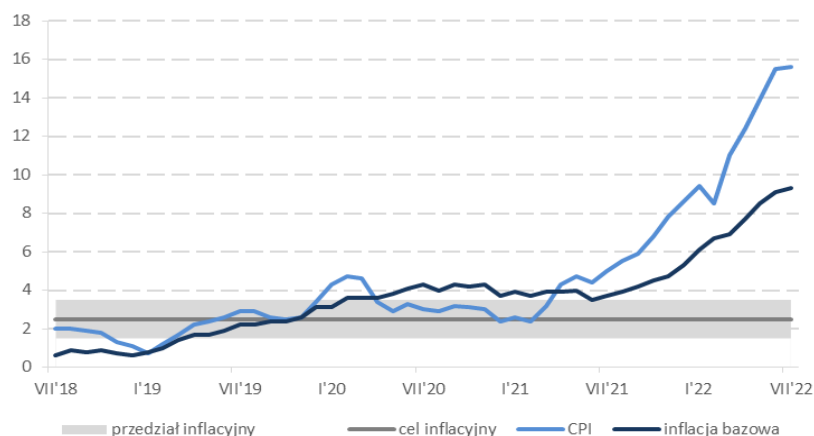
W lipcu 2022 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 0,5% (m/m, sa) a jej poziom był o 7,6% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 0,5% (m/m, sa), po spadku o 3,6% przed miesiącem. W efekcie jej poziom był o 4,2% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się minimalnie, po nieoczekiwanym spadku w poprzednim miesiącu (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 2% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

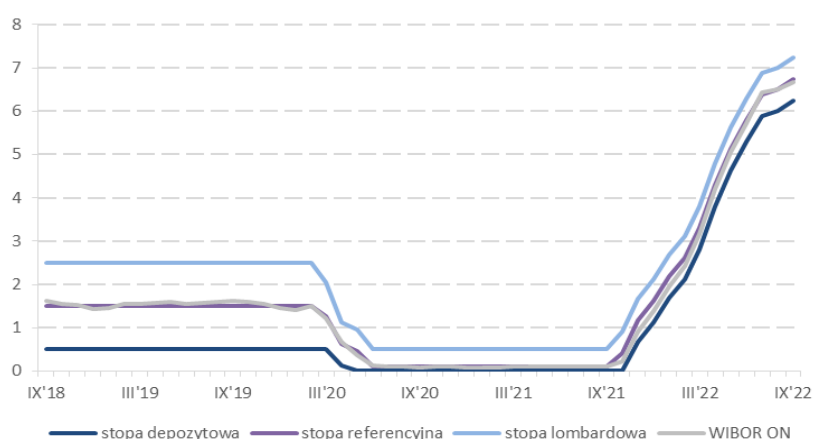
W lipcu 2022 r. inflacja nieznacznie wzrosła do 15,6%. Wzrost inflacji w ostatnich miesiącach był przede wszystkim efektem wzrostu cen surowców energetycznych i rolnych na rynkach światowych. Roczne tempo wzrostu cen energii wyniosło 36,8%, a żywności 15,3%. Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) osiągnęła 9,3% (r/r). W sierpniu, według wstępnych danych GUS, inflacja wzrosła do 16,1%. W wyniku podwyżek cen surowców oraz problemów z dostawami, wyraźnie wzrosły także ceny produkcji sprzedanej przemysłu. W lipcu były one o 24,9% wyższe niż przed rokiem.



Stopy procentowe NBP

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

We wrześniu 2022 r. Rada Polityki Pieniężnej podwyższyła stopy procentowe NBP o 0,25 pkt. proc. W wyniku jedenastej z rzędu podwyżki stopa referencyjna wzrosła do 6,75%, stopa lombardowa osiągnęła poziom 7,25%, a stopa depozytowa zwiększyła się do 6,25%. W okresie październik 2021 – wrzesień 2022 r. stopa referencyjna wzrosła łącznie o 6,65 pkt. proc. Władze monetarne podwyższają stopy procentowe, aby ograniczyć ryzyko kształtowania się inflacji powyżej celu inflacyjnego NBP w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2021				2022	
		Q01	Q02	Q03	Q04	Q01	Q02
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	-0,6	11,3	5,5	7,6	8,5	5,5
	kw/kw, sa	1,4	2,0	2,6	1,8	2,5	-2,1
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	-0,2	13,0	4,7	8,0	6,6	6,4
	kw/kw, sa	1,8	2,8	4,1	-1,1	0,9	2,1
Spożycie publiczne	r/r	2,4	4,2	2,8	4,0	0,6	0,8
	kw/kw, sa	0,4	1,1	0,4	0,7	0,2	0,7
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	-1,3	3,0	6,6	5,2	4,3	7,1
	kw/kw, sa	11,8	-8,3	2,2	1,3	11,1	-6,8
Eksport dóbr i usług	r/r	7,4	29,8	7,3	6,1	2,0	5,2
	kw/kw, sa	1,8	0,7	0,5	3,6	-2,1	3,0
Import dóbr i usług	r/r	8,6	33,8	12,5	12,2	8,8	7,8
	kw/kw, sa	3,1	2,1	2,4	3,6	0,1	2,0
Wartość dodana brutto	r/r	-0,9	10,4	5,4	7,5	8,3	5,3
	kw/kw, sa	1,7	1,5	1,9	1,9	1,8	-0,7
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	-0,2	7,2	2,8	3,9	3,9	3,6
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,4	0,8	0,5	0,8	0,1	0,1
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	-0,2	0,5	1,1	1,1	0,6	1,1
Zmiana zapasów	pkt proc.	-0,5	2,4	3,2	4,3	7,7	1,9
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-0,1	0,4	-2,1	-2,5	-3,8	-1,2
Wartość dodana brutto	pkt proc.	-0,9	9,2	4,7	6,6	7,3	4,6
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	59,9	56,5	57,8	49,7	60,0	59,2
Spożycie publiczne	% PKB	17,8	18,3	17,8	20,3	16,9	17,9
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	12,9	14,9	16,4	20,9	12,4	15,1
Zmiana zapasów	% PKB	1,5	2,8	3,9	6,2	9,6	5,0
Eksport dóbr i usług	% PKB	62,4	62,7	59,9	58,6	63,4	66,8
Import dóbr i usług	% PKB	55,4	56,1	56,7	56,5	63,2	64,9
Bilans płatniczy							
	j.m.	2022					
		M02	M03	M04	M05	M06	M07
Eksport - towary (EUR)	r/r	11,2	18,7	7,9	27,2	25,8	-
Import - towary (EUR)	r/r	22,1	38,2	24,5	36,4	31,5	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-2,1	-2,8	-3,5	-3,8	-3,9	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-0,9	-1,6	-2,3	-2,5	-2,7	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	143 730,1	142 027,4	143 952,0	145 703,5	147 712,0	154 137,5
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	8,5	11,0	12,4	13,9	15,5	15,6
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	6,7	6,9	7,7	8,5	9,1	9,3
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	16,1	21,9	24,1	24,7	25,6	24,9
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	17,3	15,4	12,4	14,9	10,4	7,6
	m/m, sa	1,9	0,5	-1,2	-2,0	-0,9	0,5
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	21,2	27,6	9,0	13,0	6,0	4,2
	m/m, sa	-5,0	3,6	-4,9	1,4	-3,6	-0,5
PMI dla sektora przemysłowego	sa	54,7	52,7	52,4	48,5	44,4	42,1
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	8,1	9,6	19,0	8,2	3,2	2,0
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,2	2,4	2,8	2,4	2,2	2,3
	m/m	0,2	0,2	0,2	-0,1	0,1	0,2
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	2,9	1,3	1,6	-0,3	-2,2	0,2
	m/m	2,9	3,7	-2,5	-5,0	0,9	2,9
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,7	2,7	2,7	2,7	2,6	2,6
<small>1) Dane w ujęciu płynącego 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>							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
	j.m.	2022					
		M01	M02	M03	M04	M05	M06
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominat, mln zł	1 137 132,5	1 144 855,6	1 148 171,3	1 153 767,6	1 168 355,0	1 198 783,9
Zadłużenie krajowe	nominat, mln zł	879 247,5	884 271,4	895 722,3	899 905,8	910 660,4	935 266,7
	%	77,3	77,2	78,0	78,0	77,9	78,0
Zadłużenie zagraniczne	nominat, mln zł	257 884,9	260 584,2	252 448,9	253 861,8	257 694,6	263 517,2
	%	22,7	22,8	22,0	22,0	22,1	22,0
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
	j.m.	2020		2021		2022	
		Q04	Q01	Q02	Q03	Q04	Q01
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominat, mln zł	1 111 806,3	1 152 282,2	1 152 289,1	1 160 738,2	1 148 577,0	1 137 102,2
Zadłużenie krajowe	nominat, mln zł	823 542,1	845 843,4	855 430,0	858 651,6	859 052,7	860 629,1
	%	74,1	73,4	74,2	74,0	74,8	75,7
Zadłużenie zagraniczne	nominat, mln zł	288 264,2	306 438,9	296 859,0	302 086,6	289 524,2	276 473,1
	%	25,9	26,6	25,8	26,0	25,2	24,3
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominat, mln zł	1 336 557,6	1 389 977,4	1 402 163,1	1 418 823,4	1 410 497,6	1 415 777,6
Źródło: MF							

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

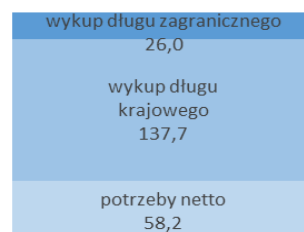


Potrzeby pożyczkowe brutto w 2022 r.

stan na 31 sierpnia 2022 r., mld zł

Potrzeby pożyczkowe 2022r. (wg ustawy budżetowej) zostały całkowicie sfinansowane.

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

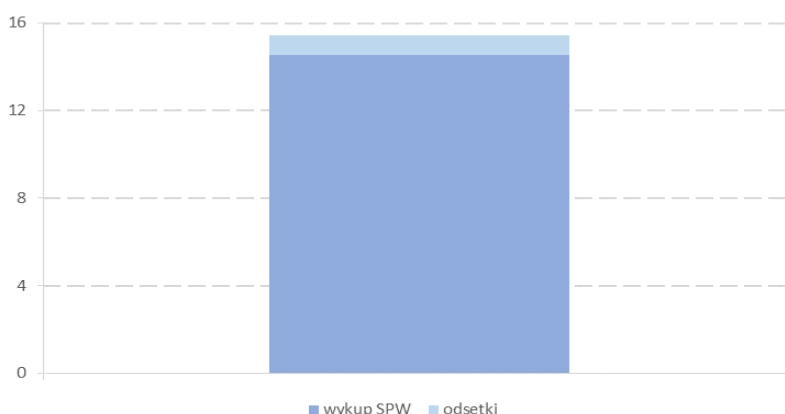


Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW we wrześniu

plan według stanu na 31 sierpnia 2022 r.

Wartość środków przekazywanych we wrześniu z budżetu na rynek wynosi 15,4 mld zł:

- wykupy SPW: 14,5 mld zł,
- płatności odsetek z tytułu SPW: 0,9 mld zł.

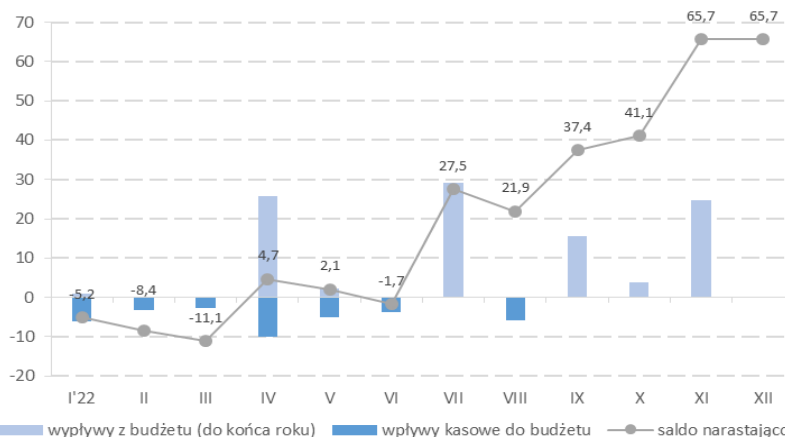


Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na 31 sierpnia 2022 r., mld zł

Według stanu na 31 sierpnia 2022 roku wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2022 roku wynosi 43,8 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 września 2022 do końca roku.

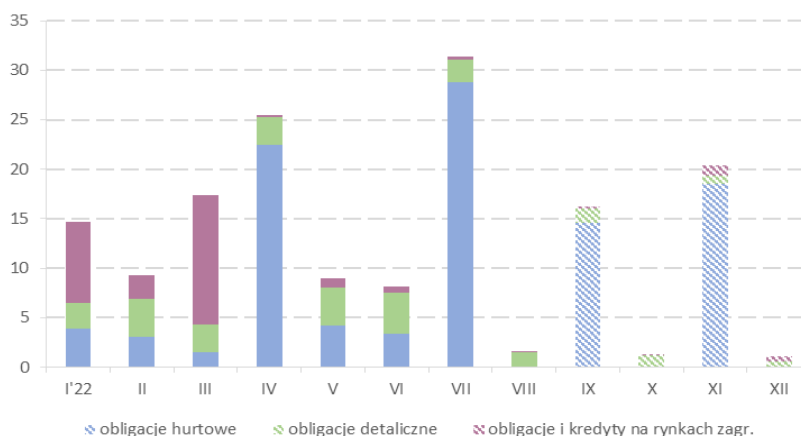


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2022 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2022 roku (wg stanu na 31 sierpnia 2022 roku) pozostaje dług o wartości nominalnej 39,1 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 33,0 mld zł,
- obligacje detaliczne: 4,1 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 2,0 mld zł.





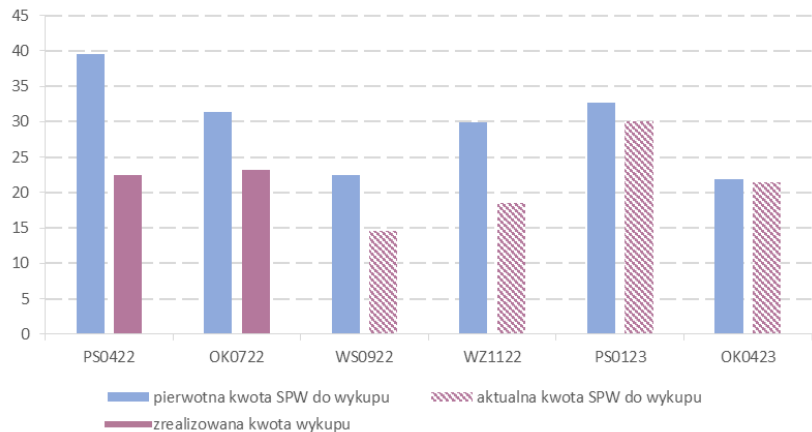
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2022 i 2023 r.

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

Dokonano odkupu obligacji zapadających w latach 2022 i 2023 o wartości nominalnej:

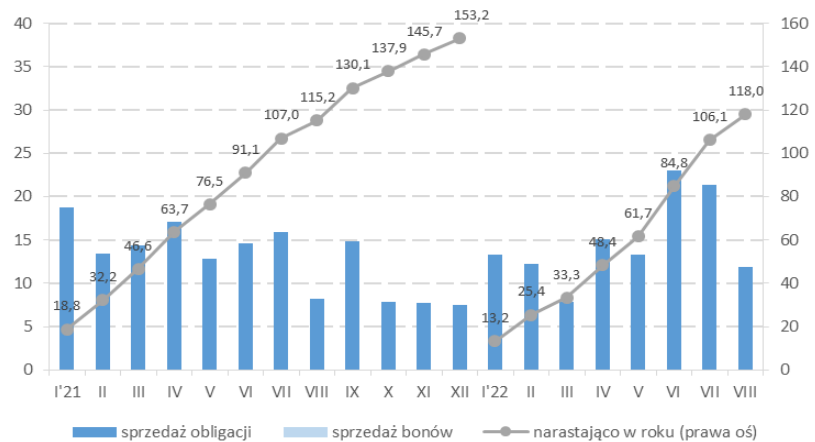
- PS0422: 17,1 mld zł (43% emisji),
- OK0722: 8,2 mld zł (26% emisji),
- WS0922: 8,0 mld zł (35% emisji),
- WZ1122: 11,4 mld zł (38% emisji),
- PS0123: 2,6 mld zł (8% emisji),
- OK0423: 0,4 mld zł (2% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VIII 2022 roku sprzedaż obligacji wyniosła 118,0 mld zł wobec 115,2 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.



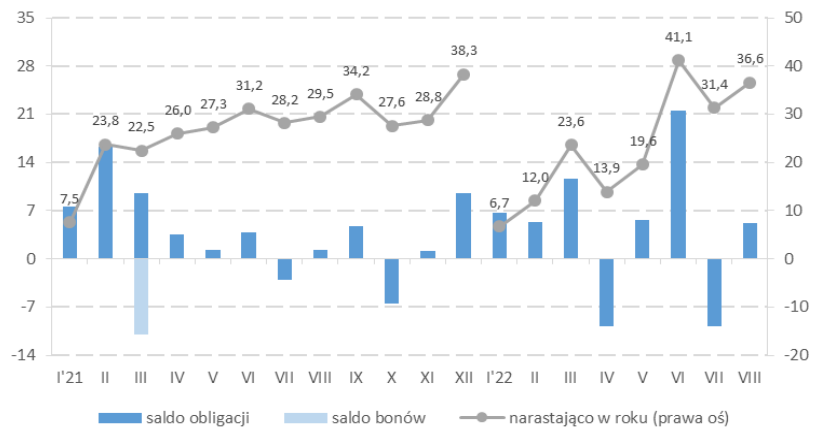
Saldo krajowych SPW w 2021 i 2022 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-VIII 2022 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 36,6 mld zł wobec wzrostu o 40,4 mld zł w analogicznym okresie 2021 r.,
- brak zmiany w bonach wobec spadku o 10,9 mld zł w analogicznym okresie 2021 r.

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

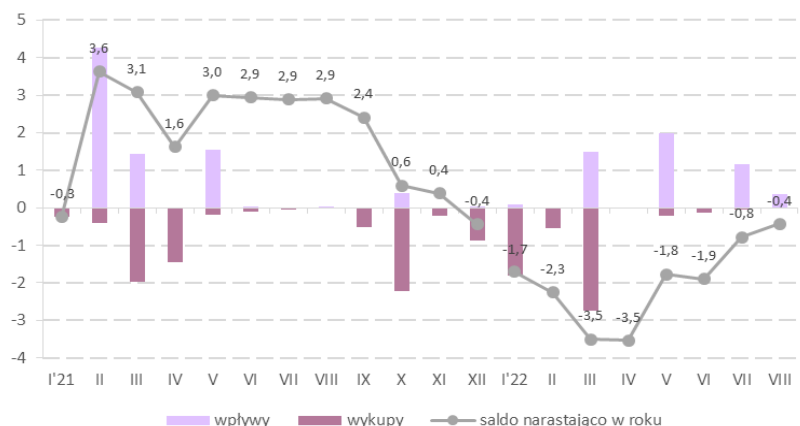


Finansowanie zagraniczne w 2021 i 2022 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-VIII 2022 roku było ujemne i wyniosło 0,4 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 2,7 mld EUR,
- dodatniego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,8 mld EUR,
- dodatniego salda pożyczki w ramach instrumentu SURE w wysokości 1,5 mld EUR.



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

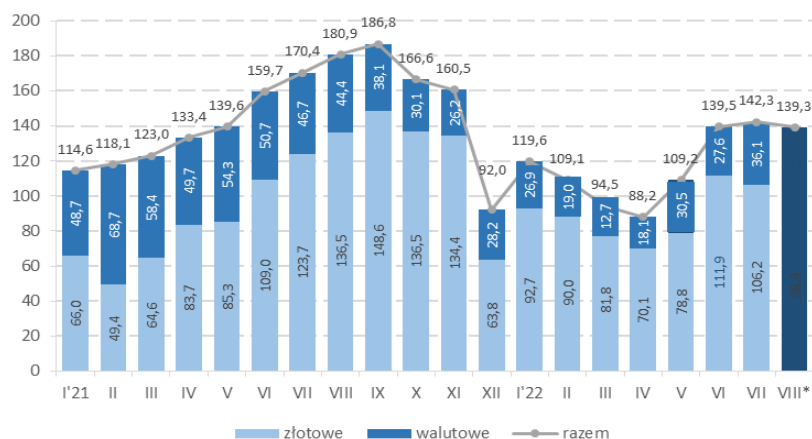


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec sierpnia 2022 roku na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 139,3 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

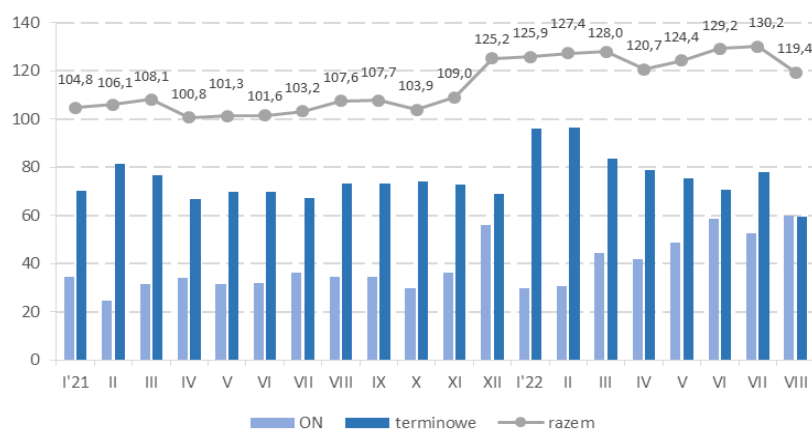
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

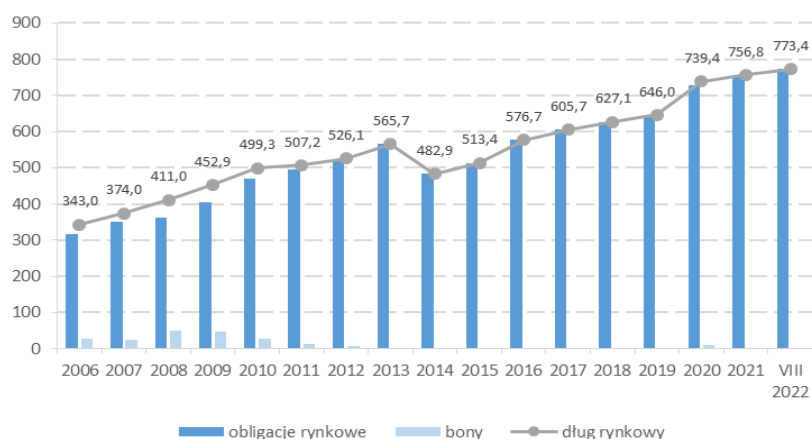
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec sierpnia 2022 r. zgromadzono środki w wysokości 119,4 mld zł, z czego w depozytach terminowych 59,5 mld zł oraz w depozytach typu ON 59,9 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

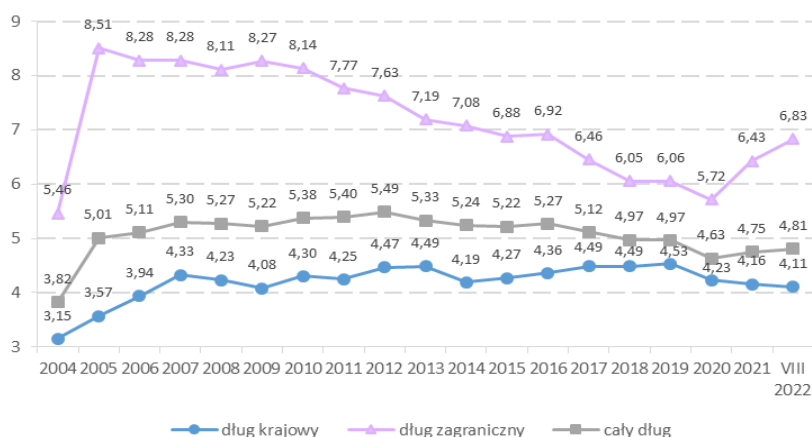
Na koniec sierpnia 2022 roku poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 773,4 mld zł wobec 756,8 mld zł na koniec 2021 r.



Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec sierpnia 2022 roku średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,11 roku (4,16 roku na koniec 2021 roku), a długu ogółem wyniosła 4,81 roku (4,75 roku na koniec 2021 r.).

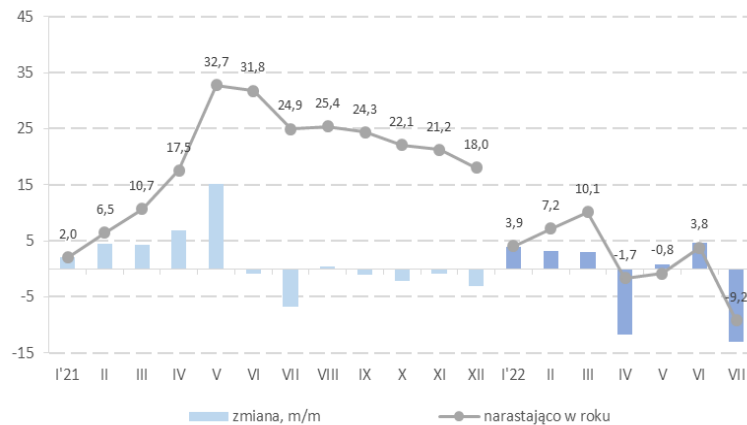




III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

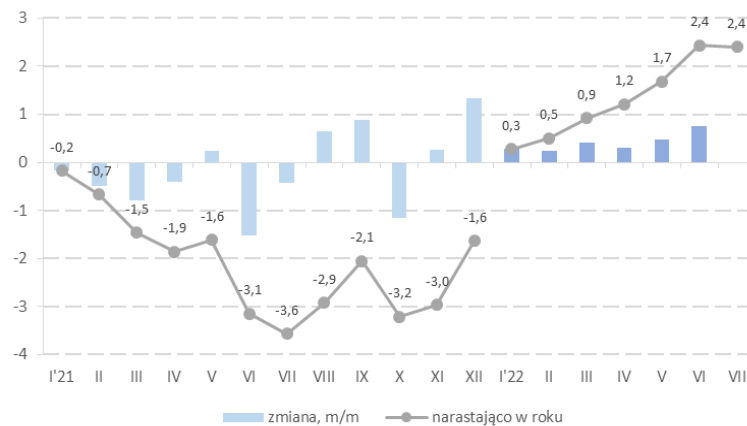
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków mld zł

W okresie I-VII 2022 r. nastąpił spadek zadłużenia o 9,2 mld zł wobec wzrostu o 24,9 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 439,3 mld zł.



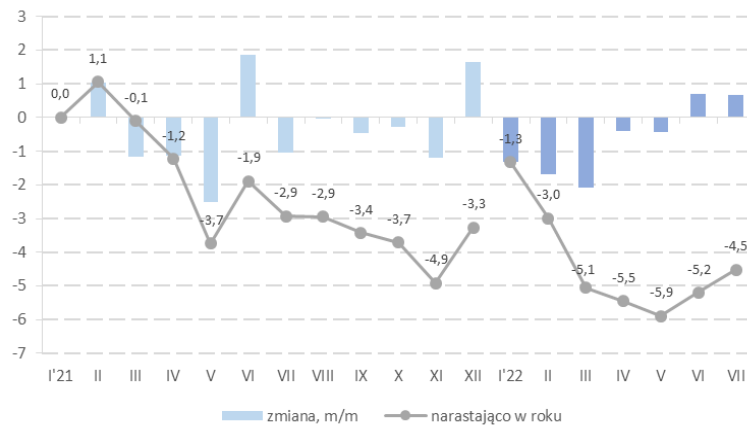
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych mld zł

W okresie I-VII 2022 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 2,4 mld zł wobec spadku o 3,6 mld zł w analogicznym okresie 2021 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 58,1 mld zł.



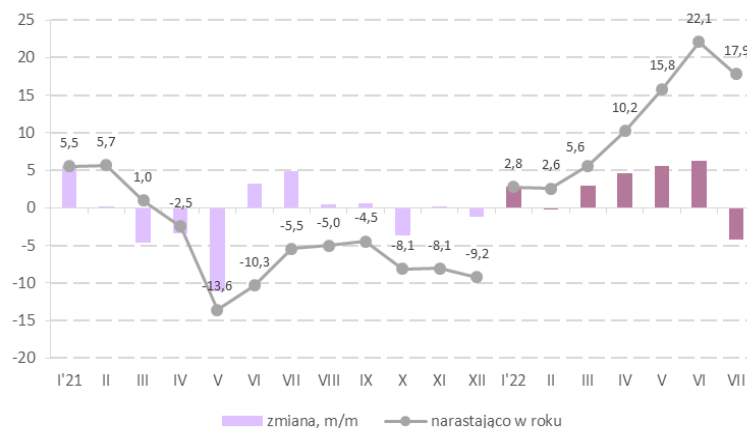
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych mld zł

W okresie I-VII 2022 roku nastąpił spadek zadłużenia o 4,5 mld zł wobec spadku o 2,9 mld zł w analogicznym okresie 2021 roku. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 40,8 mld zł.



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

W okresie I-VII 2022 roku nastąpił przyrost zadłużenia o 17,9 mld zł wobec spadku o 5,5 mld zł w analogicznym okresie 2021 roku. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 142,4 mld zł.



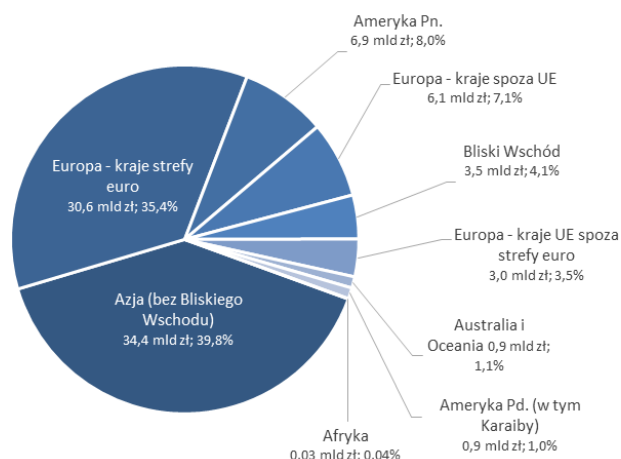
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 lipca 2022 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

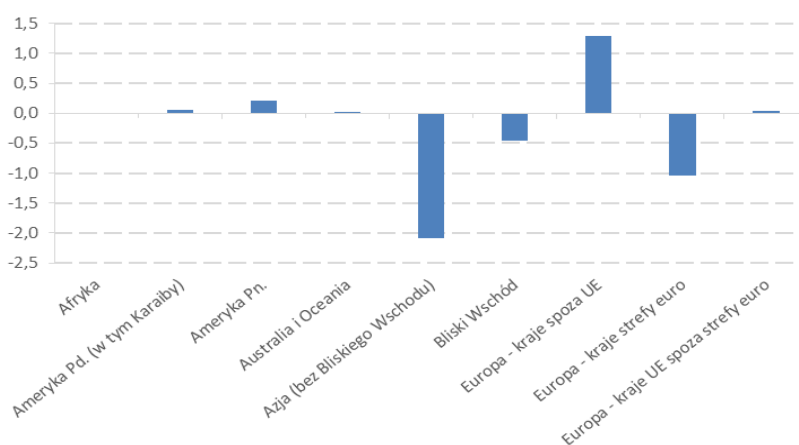
W lipcu 2022 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zmniejszył się o 4,2 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 142,4 mld zł, co stanowiło 16,9% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 17,0%).



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

zmiana w lipcu 2022 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

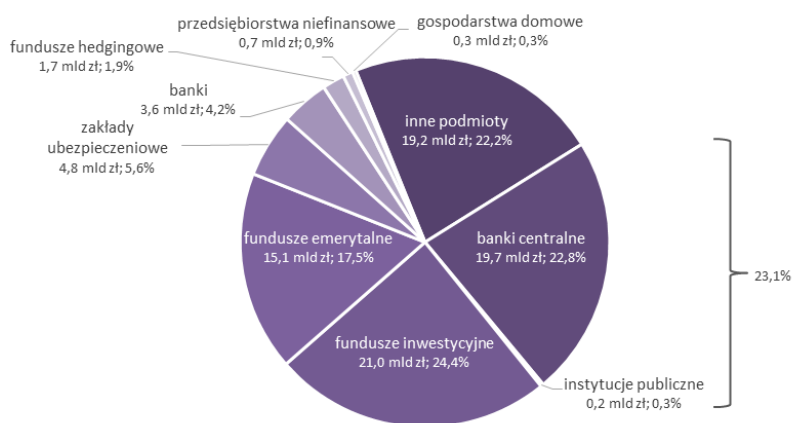
W lipcu 2022 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Europy — krajów spoza UE (1,3 mld), a największy spadek inwestorzy z Azji (bez Bliskiego Wschodu) (2,1 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 lipca 2022 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

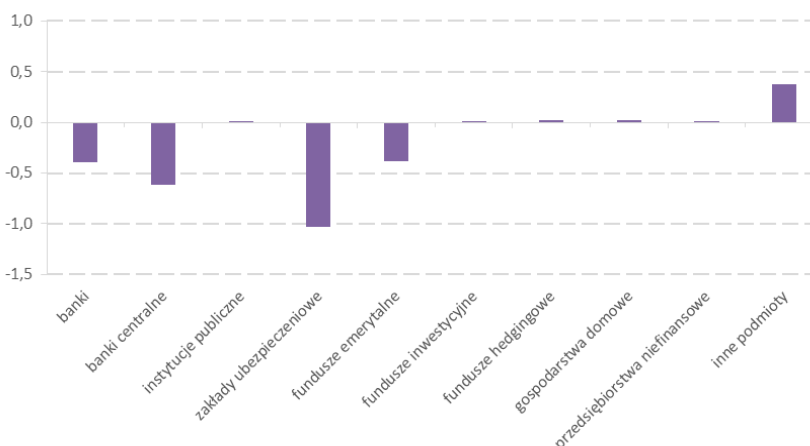
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec lipca 2022 r. wyniósł 23,1%.



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

zmiana w lipcu 2022 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W lipcu 2022 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowali inwestorzy z kategorii „inne podmioty” (0,4 mld zł). Największy spadek odnotowały zakłady ubezpieczeniowe (1,0 mld zł).



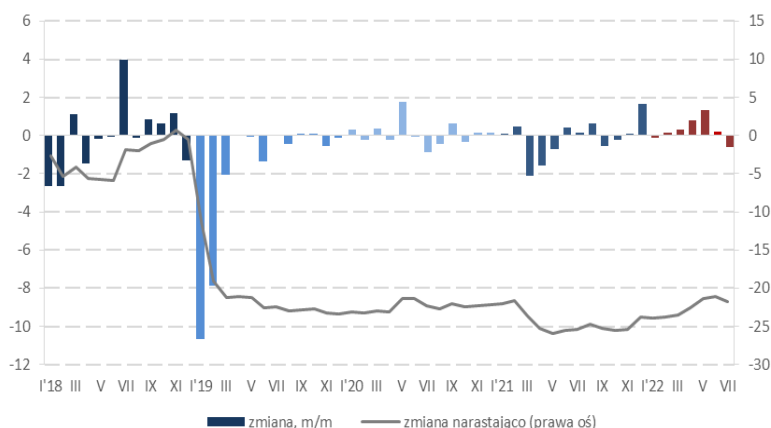


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w lipcu 2022 r., mld zł

W lipcu 2022 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania w wysokości 0,6 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca lipca 2022 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 21,7 mld zł.



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

stan na 31 lipca 2022 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	16 085,6	24,1%
Luksemburg	10 707,5	16,1%
Holandia	7 315,1	11,0%
Stany Zjednoczone	6 408,1	9,6%
Irlandia	6 004,8	9,0%
Niemcy	4 511,6	6,8%
Wielka Brytania	4 363,6	6,5%
Dania	1 580,5	2,4%
Szwajcaria	1 574,8	2,4%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 102,4	1,7%
Francja	890,6	1,3%
Australia	824,3	1,2%
Kajmany	814,1	1,2%
Bulgaria	669,3	1,0%
Pozostałe kraje	3 813,5	5,7%
Suma	66 665,9	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

31-08-2022 r.

(...) Tegoroczne potrzeby pożyczkowe brutto budżetu państwa zapisane w ustawie budżetowej zostały już w pełni sfinansowane.

We wrześniu planowany jest jeden przetarg zamiany i jeden przetarg sprzedaży. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych.

W lipcu zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym spadło o 16,4 mld zł. Zadłużenie wobec banków krajowych spadło o 13,0 mld zł, a inwestorów zagranicznych o 4,2 mld zł, podczas gdy zaangażowanie krajowych inwestorów pozabankowych wzrosło o 0,8 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW WE WRZEŚNIU 2022 R.



Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozrachunku	Seria	Planowana podaż (mln zł)
27 wrzesień 2022	29-wrze-2022	OK0724 / PS0527 / WZ1127 / DS0432 / WZ0533 / możliwe inne obligacje	4.000-8.000

Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
15 wrzesień 2022 / 19 wrzesień 2022	OK0724 / PS0527 / WZ1127 / DS0432 / WZ0533 / możliwe inne obligacje	WS0922	14.537
		WZ1122	18.504
		PS0123	30.072
		OK0423	21.437

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS1122 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR0923 roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,50% w 1. okresie odsetkowym
DOR0924 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,25%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
TOZ0925 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,50% w skali roku
COI0926 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 6,50% w 1. okresie odsetkowym
EDO0932 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
ROS0928 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 6,70% w 1. okresie odsetkowym
ROD0934 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym