



## Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Luty 2024 r.

### NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

### Produkt krajowy brutto Polski

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

W 2023 r. wzrost gospodarczy Polski wyraźnie spowolnił, co związane było m.in. z wysoką inflacją, restrykcyjnymi warunkami finansowania i osłabieniem dynamiki popytu zagranicznego. PKB zwiększył się jedynie o 0,2%, czyli wyraźnie wolniej niż w 2022 r. kiedy wzrósł o 5,3%. Na popyt krajowy negatywnie wpłynęły słaba konsumpcja gospodarstw domowych (o 1,0% niższa niż w 2022 r.) i negatywny wkład przyrostu zapasów. Wydatki gospodarstw domowych ograniczane były przez wysoką inflację i wysokie stopy procentowe. Aktywność ekonomiczną wspierały natomiast relatywnie silne inwestycje, które zwiększyły się o 8,0%. Z uwagi na niską dynamikę importu kontrybucja eksportu netto we wzrost PKB była wyraźnie dodatnia.

### Kontrybucje we wzrost PKB Polski

ceny średnioroczne roku poprzedniego (py), 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. 2023 r. nie uległa zmianie, wynika, że w IV kw. 2023 r. PKB był o ok. 1,1% wyższy niż przed rokiem, co oznacza, że dynamika roczna była wyższa niż w III kw. Szacujemy, że konsumpcja gospodarstw domowych w IV kw. była tylko o ok. 0,1% wyższa niż przed rokiem a inwestycje o ok. 7,6% wyższe.

### Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

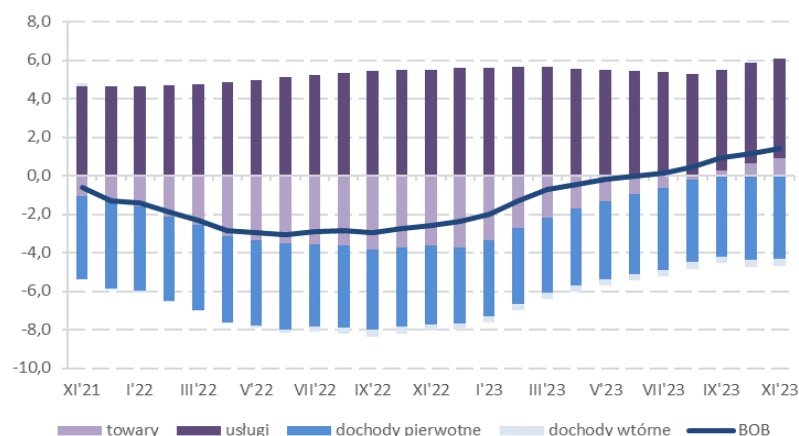
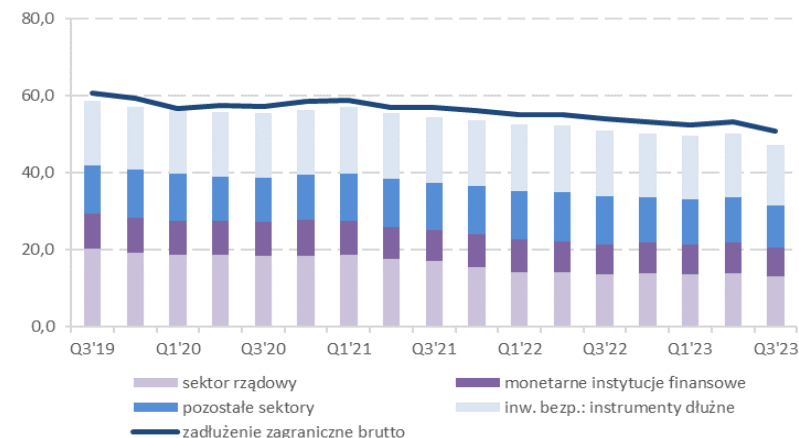
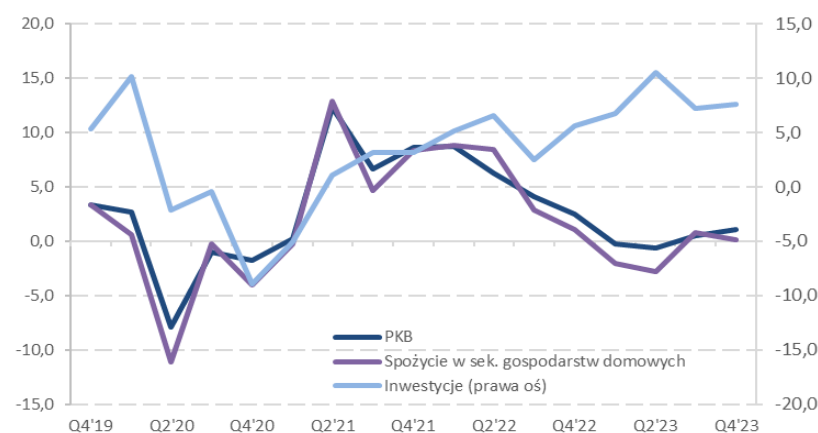
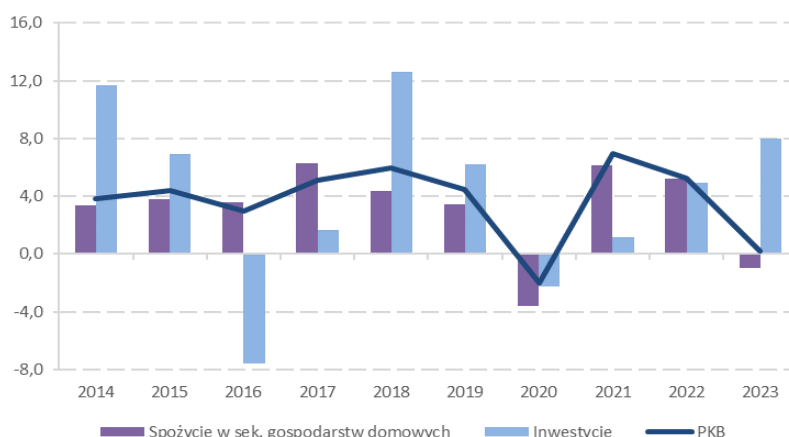
proc. PKB  
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec III kw. 2023 r. wyniosło 367,4 mld EUR (50,8% PKB) i było o 4,9 mld EUR niższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 25,6%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec listopada 2023 r. wyniosły 170,9 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając około pięć miesięcy importu.

### Saldo rachunku bieżącego

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

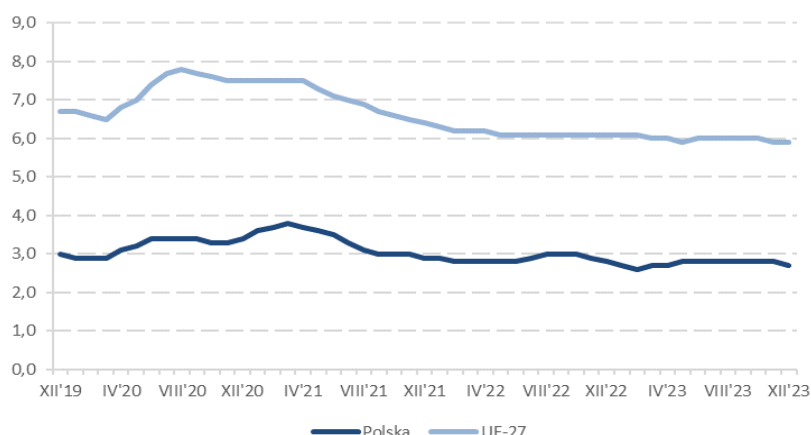
Według wstępnych danych saldo rachunku bieżącego w listopadzie 2023 r. w ujęciu płynnego roku było dodatnie i wyniosło 1,4% PKB. Saldo towarów odnotowało jedenastą z rzędu miesięczną nadwyżkę, co było głównie wynikiem dużej redukcji negatywnego salda w handlu paliwami oraz dobrami pośrednimi i kapitałowymi. W ostatnich miesiącach towarzyszyło temu pogorszenie rocznej nominalnej dynamiki obrotów handlowych (zarówno eksportu, jak i importu), co wynikało z osłabienia popytu zagranicznego i krajowego oraz spadku cen transakcyjnych.



## Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo  
źródło: Eurostat

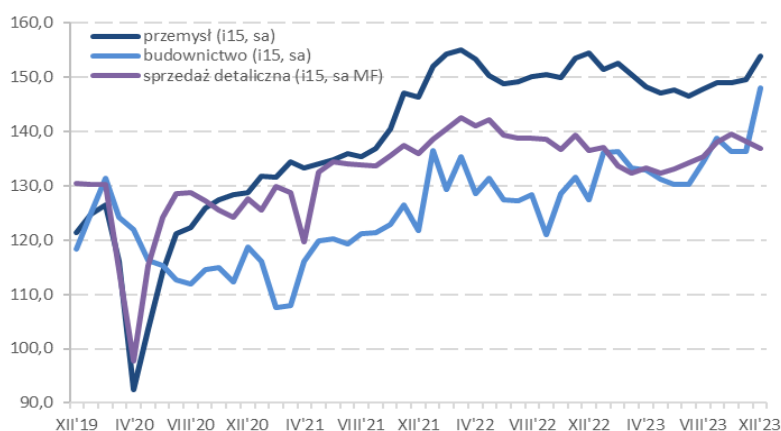
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w grudniu 2023 r. wyniosła 2,7%, tj. o 0,1 pkt. proc. mniej niż w siedmiu wcześniejszych miesiącach oraz o 0,1 pkt. proc. mniej niż przed rokiem. Była ona o 0,1 pkt. proc. wyższa od historycznie najniższego poziomu zanotowanego w lutym 2023 r. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 5,9% i 6,4%). W grudniu 2023 r., spośród państw UE, tylko na Malcie stopa bezrobocia była niższa niż w Polsce.



## Miesięczne indykatory sfery realnej

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

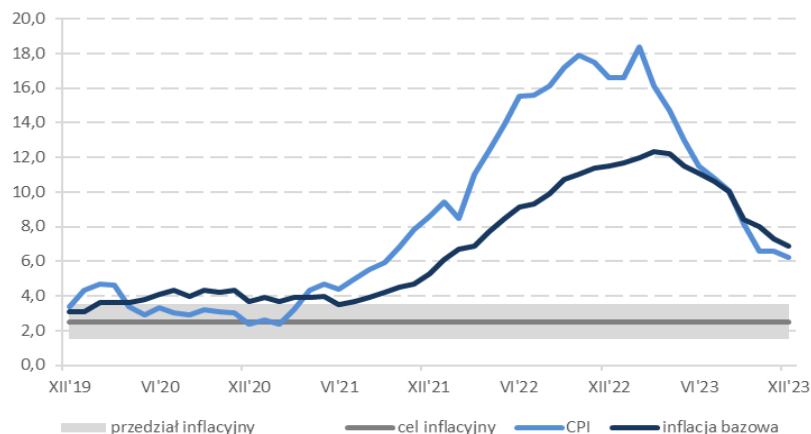
W grudniu 2023 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 2,9% (m/m, sa) a jej poziom był o 3,9% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się aż o 8,5% (m/m, sa). W efekcie poziom produkcji był o 14% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane mocno przebiły oczekiwania rynkowe. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się po raz drugi z rzędu (m/m, sa). Poziom sprzedaży był o 2,3% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były wyraźnie słabsze niż oczekiwania rynkowe.



## Inflacja

proc., r/r  
źródło: GUS, NBP

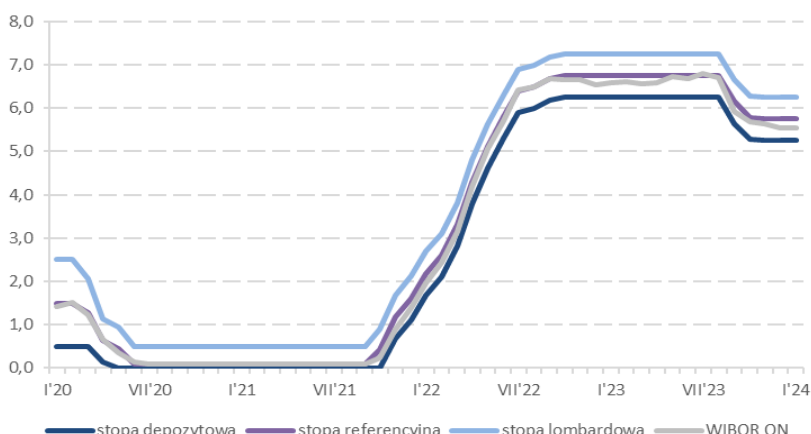
W grudniu 2023 r. inflacja spadła do 6,2% (r/r). Wyraźnie obniżyło się roczne tempo wzrostu cen żywności i napojów bezalkoholowych (do 6,0%) oraz inflacji bazowej (do 6,9%), a zwiększyło się roczne tempo wzrostu cen energii (do 4,3%). Średnio w całym roku inflacja wyniosła 11,4%. Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w grudniu były o 6,4% niższe niż przed rokiem, a w ujęciu średniorocznym wzrosły o 2,4%. Spadek dynamiki cen przemysłowych był głównie wynikiem obniżek cen surowców na rynkach światowych oraz umocnienia złotego.



## Stopy procentowe NBP

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

W styczniu 2024 r. Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian trzeci miesiąc z rzędu. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 5,75%, stopa lombardowa w wysokości 6,25%, a stopa depozytowa 5,25%. Uzasadniając swoją decyzję Rada wskazała na niepewność co do kształtowania się inflacji, w tym związanej z wpływem polityki fiskalnej i regulacyjnej na procesy cenowe oraz z tempem ożywienia aktywności gospodarczej w Polsce.



## II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>PKB</b>							
Produkt krajowy brutto	r/r	5,9	4,4	-2,0	6,9	5,3	0,2
	kw/kw, sa						
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,4	3,5	-3,6	6,2	5,2	-1,0
	kw/kw, sa						
Spożycie publiczne	r/r	3,5	6,5	4,9	5,0	0,3	-
	kw/kw, sa						
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	12,6	6,2	-2,3	1,2	4,9	8,0
	kw/kw, sa						
Eksport dóbr i usług	r/r	6,8	5,3	-1,1	12,3	6,7	-
	kw/kw, sa						
Import dóbr i usług	r/r	7,5	3,2	-2,4	16,1	6,8	-
	kw/kw, sa						
Wartość dodana brutto	r/r	5,9	4,3	-2,0	6,6	5,5	1,0
	kw/kw, sa						
<b>Udział we wzroście PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,6	2,0	-2,1	3,4	2,9	-0,8
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,6	1,1	0,9	0,9	0,1	-
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	2,2	1,2	-0,4	0,2	0,8	1,8
Zmiana zapasów	pkt proc.	0,5	-1,1	-1,1	3,4	1,2	-
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-0,2	1,2	0,6	-1,1	0,2	-
Wartość dodana brutto	pkt proc.	5,2	3,8	-1,8	5,8	4,8	1,1
<b>Struktura PKB</b>							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	58,0	56,9	55,6	55,3	56,9	-
Spożycie publiczne	% PKB	17,7	18,0	19,1	18,7	18,3	-
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	18,7	18,9	18,3	16,8	16,8	-
Zmiana zapasów	% PKB	2,7	1,6	0,4	4,9	5,6	-
Eksport dóbr i usług	% PKB	52,7	53,2	53,0	57,7	62,7	-
Import dóbr i usług	% PKB	50,7	49,5	47,3	54,4	61,2	-
<b>Bilans płatniczy</b>							
	j.m.	2023					
		M07	M08	M09	M10	M11	M12
Eksport - towary (EUR)	r/r	0,0	-2,3	-4,2	2,3	-2,1	-
Import - towary (EUR)	r/r	-7,4	-11,9	-14,7	-7,7	-8,0	-
Saldo obrotów bieżących <sup>1)</sup>	% PKB	0,1	0,5	1,0	1,1	1,4	-
Saldo obrotów towarowych <sup>1)</sup>	% PKB	-0,6	-0,2	0,2	0,7	0,9	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	164 831,2	167 517,7	169 696,4	165 896,6	170 905,4	175 402,9
<b>Procesy inflacyjne</b>							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	10,8	10,1	8,2	6,6	6,6	6,2
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	10,6	10,0	8,4	8,0	7,3	6,9
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-2,1	-2,9	-2,7	-4,2	-5,1	-6,4
<b>Produkcja</b>							
Produkcja sprzedana przemysłu <sup>2)</sup>	r/r	-2,3	-1,9	-3,3	1,9	-0,3	-3,9
	m/m, sa	-0,7	0,9	0,7	0,0	0,4	2,9
Produkcja budowlano-montażowa <sup>2)</sup>	r/r	1,1	3,5	11,5	9,8	3,9	14,0
	m/m, sa	0,0	3,0	3,3	-1,7	0,0	8,5
PMI dla sektora przemysłowego	sa	43,5	43,1	43,9	44,5	48,7	47,4
<b>Gospodarstwa domowe i rynek pracy</b>							
Sprzedaż detaliczna <sup>2)</sup>	r/r	-4,0	-2,7	-0,3	2,8	-0,3	-2,3
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,1
	m/m	0,0	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	-0,3	1,7	2,0	5,8	4,9	3,2
	m/m	2,2	-1,6	0,6	1,9	1,0	4,6
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,7
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							
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>							
	j.m.	2023					
		M06	M07	M08	M09	M10	M11
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 277 476,1	1 271 360,0	1 278 076,6	1 306 127,3	1 297 015,2	1 309 350,8
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	984 906,5	991 051,8	993 645,7	1 009 415,7	1 013 333,0	1 026 288,1
	%	77,1	78,0	77,7	77,3	78,1	78,4
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	292 569,7	280 308,3	284 430,9	296 711,6	283 682,1	283 062,7
	%	22,9	22,0	22,3	22,7	21,9	21,6
<b>Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)</b>							
	j.m.	2022			2023		
		Q02	Q03	Q04	Q01	Q02	Q03
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 175 336,9	1 181 504,9	1 209 495,8	1 209 830,5	1 241 622,8	1 275 307,4
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	887 989,3	875 322,0	896 573,3	898 150,8	925 392,7	954 965,7
	%	75,6	74,1	74,1	74,2	74,5	74,9
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	287 347,6	306 182,9	312 922,5	311 679,7	316 230,1	320 341,8
	%	24,4	25,9	25,9	25,8	25,5	25,1
<b>Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)</b>							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 453 467,9	1 479 605,1	1 512 153,6	1 531 803,7	1 581 202,2	1 623 206,6
Źródło: MF							

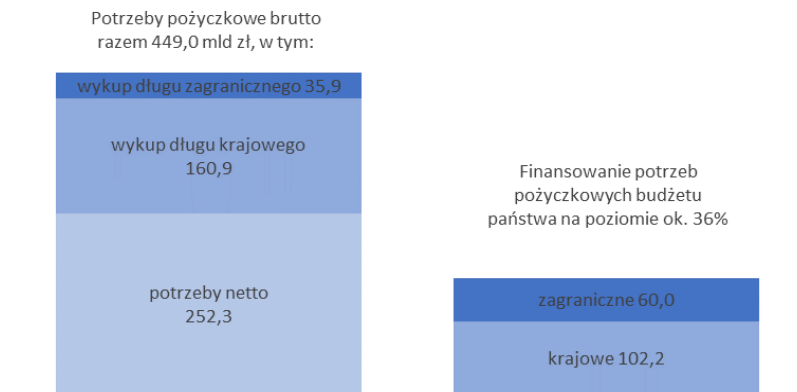
### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

#### Potrzeby pożyczkowe brutto w 2024 r.

stan na 31 stycznia 2024 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 36% (wg ustawy budżetowej) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 31,3 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 16,1 mld zł,
- ciągnięć kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF): 0,2 mld zł,
- zamiany obligacji w 2023 r.: 29,4 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2023 roku: 87,3 mld zł.



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

plan według stanu na 31 stycznia 2024 r.

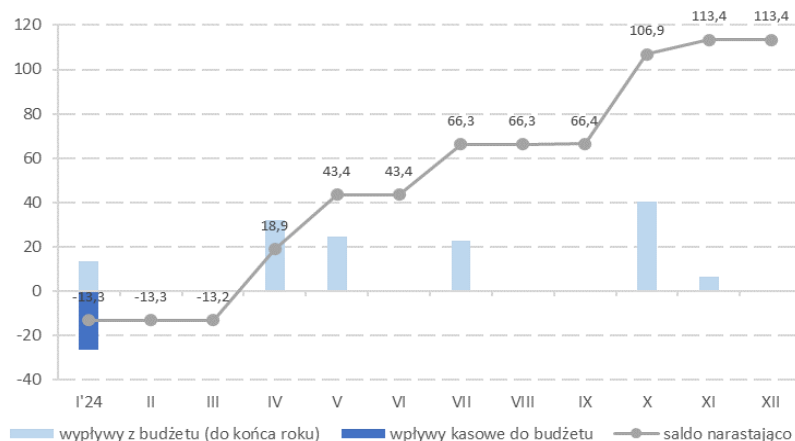
W lutym br. przepływy środków z tytułu wykupu i płatności odsetkowych od SPW nie występują.

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

stan na 31 stycznia 2024 r., mld zł

Według stanu na 31 stycznia 2024 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2024 r. wynosi 126,7 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 lutego 2024 r. do końca roku.

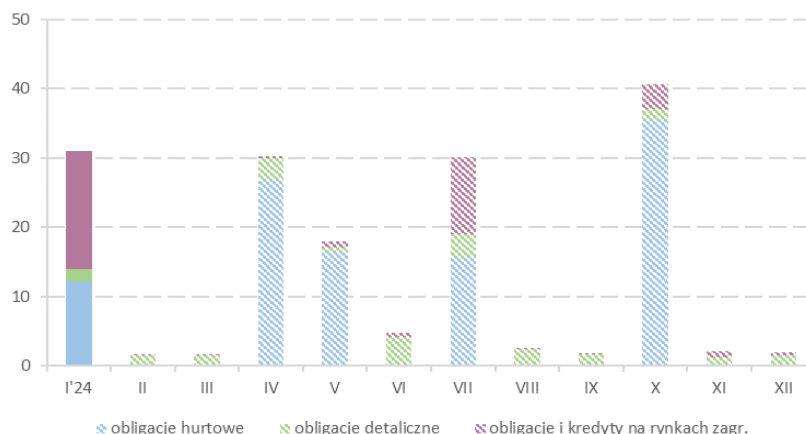


#### Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2024 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2024 r. (wg stanu na 31 stycznia 2024 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 135,7 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 94,2 mld zł,
- obligacje detaliczne: 23,2 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 18,2 mld zł.

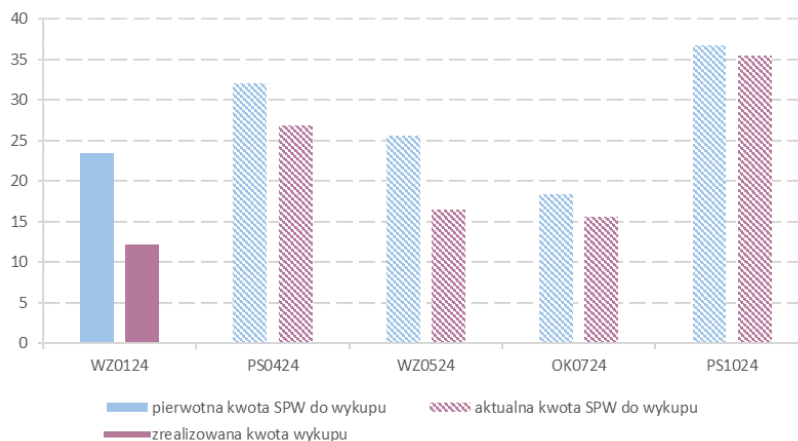


**Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2024 r.**

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

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

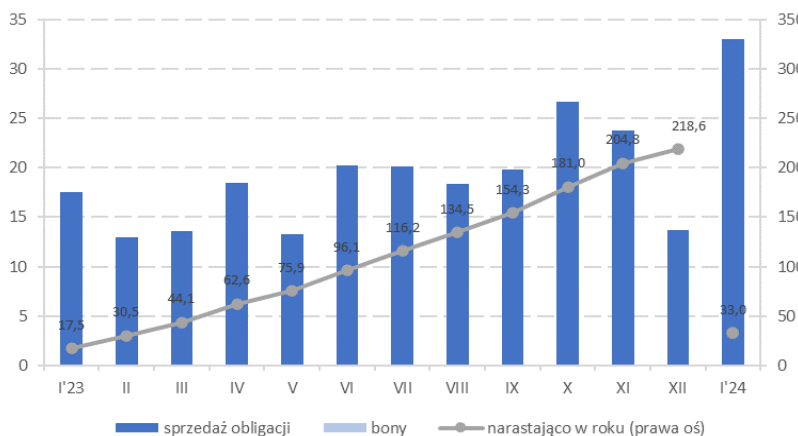
- WZ0124: 11,3 mld zł (48% emisji),
- PS0424: 5,2 mld zł (16% emisji),
- WZ0524: 9,2 mld zł (36% emisji),
- OK0724: 2,8 mld zł (15% emisji),
- PS1024: 1,4 mld zł (4% emisji).



**Sprzedaż krajowych obligacji w 2023 i 2024 r.**

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W styczniu 2024 r. sprzedaż obligacji wyniosła 33,0 mld zł wobec 17,5 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Bony skarbowe nie były sprzedawane.



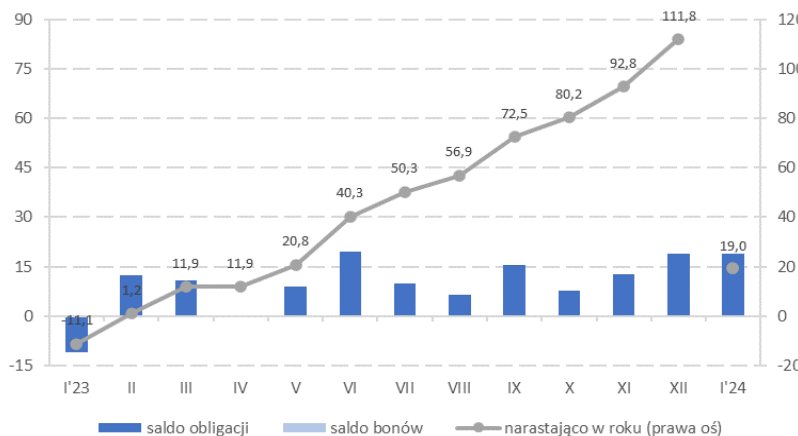
**Saldo krajowych SPW w 2023 i 2024 r.**

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W styczniu 2024 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 19,0 mld zł wobec spadku o 11,1 mld zł w analogicznym okresie 2023 r.
- zadłużenie w bonach nie występowało.

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

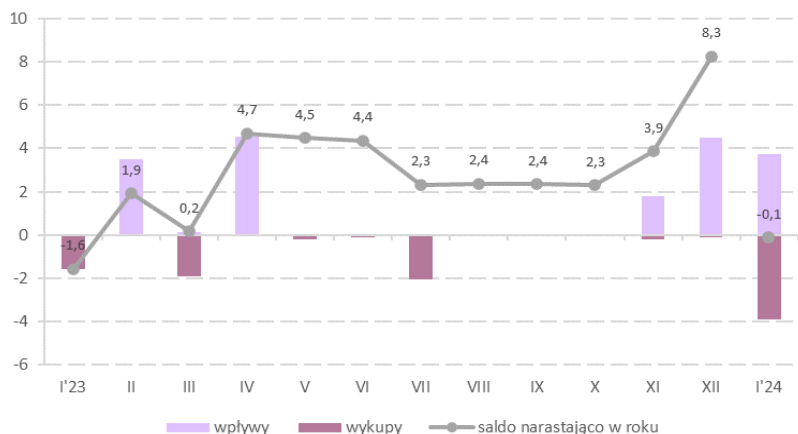


**Finansowanie zagraniczne w 2023 i 2024 r.**

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w styczniu 2024 r. było ujemne i wyniosło 0,1 mld EUR, co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 0,1 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,01 mld EUR.



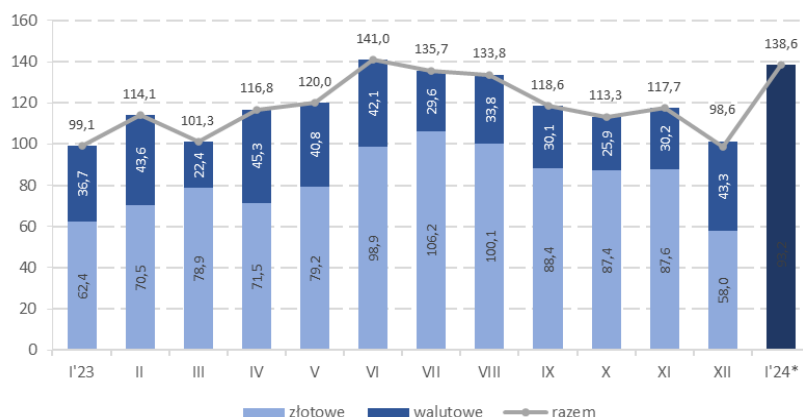
### III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec stycznia 2024 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 138,6 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

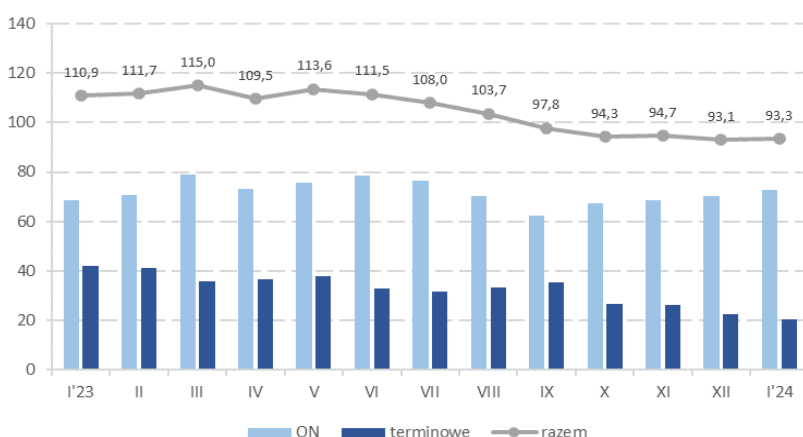
\* Przewidywane wykonanie.



#### Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

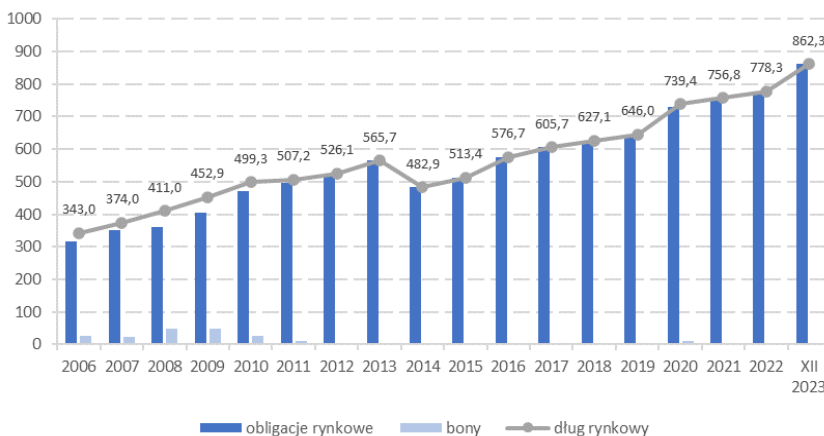
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec stycznia 2024 r. zgromadzono środki w wysokości 93,3 mld zł, z czego w depozytach terminowych 20,5 mld zł oraz w depozytach typu ON 72,8 mld zł.



#### Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

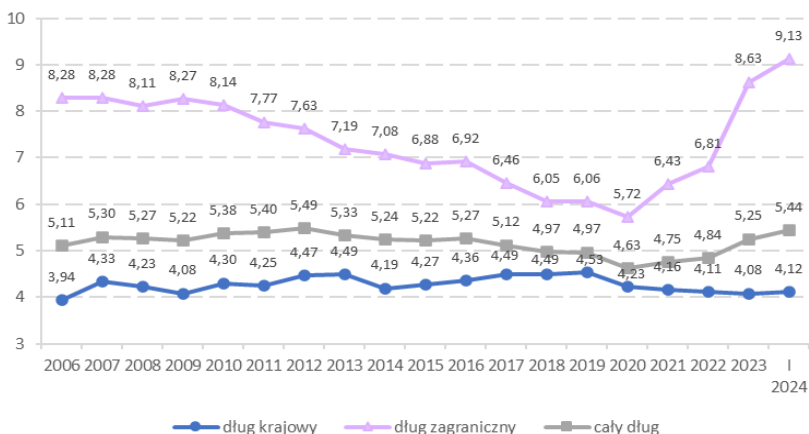
Na koniec grudnia 2023 r. poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 862,3 mld zł wobec 778,3 mld zł na koniec 2022 r.



#### Średnia zapadalność długu

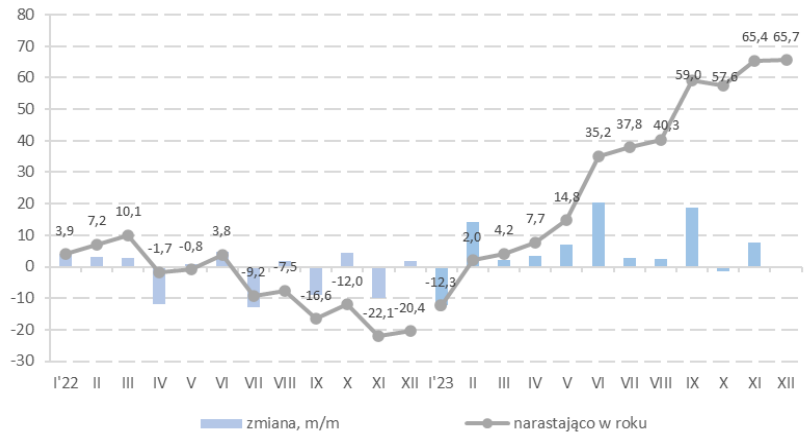
lata

Na koniec stycznia 2024 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,12 roku (4,08 roku na koniec 2023 r.), a długu ogółem wyniosła 5,44 roku (5,25 roku na koniec 2023 r.).



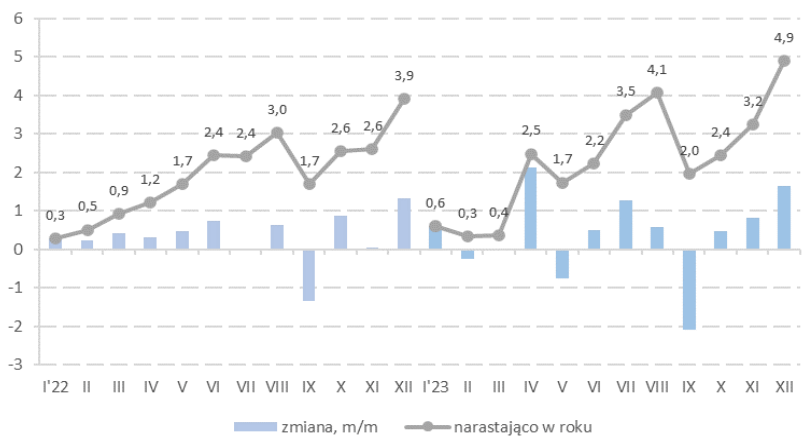
**Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków**  
mld zł

W okresie I-XII 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 65,7 mld zł wobec spadku o 20,4 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 493,8 mld zł.



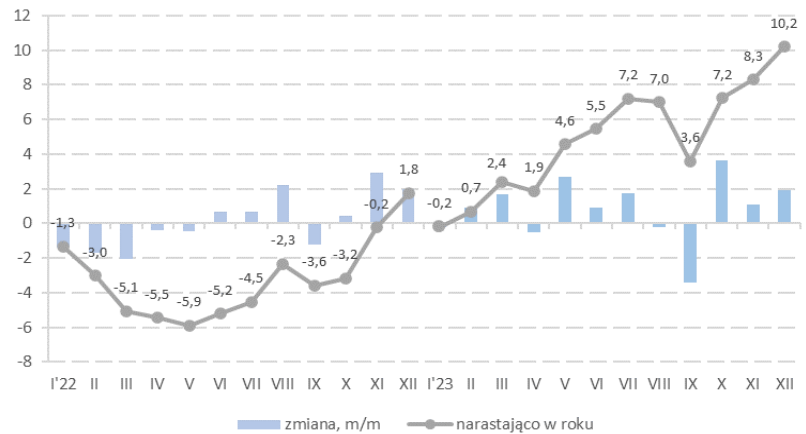
**Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych**  
mld zł

W okresie I-XII 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 4,9 mld zł wobec wzrostu o 3,9 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 64,5 mld zł.



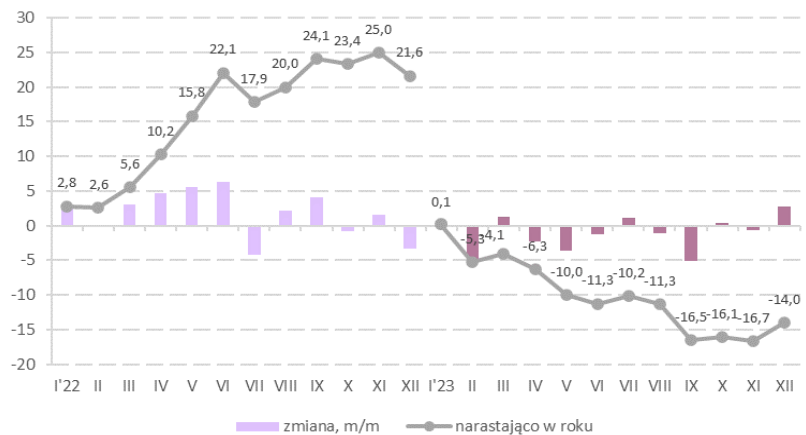
**Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych**  
mld zł

W okresie I-XII 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 10,2 mld zł wobec wzrostu o 1,8 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 57,3 mld zł.



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

W okresie I-XII 2023 r. nastąpił spadek zadłużenia o 14,0 mld zł wobec wzrostu o 21,6 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 132,2 mld zł.

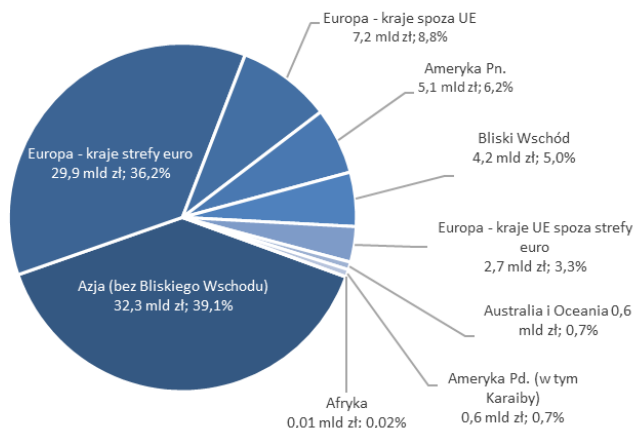




#### Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 grudnia 2023 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

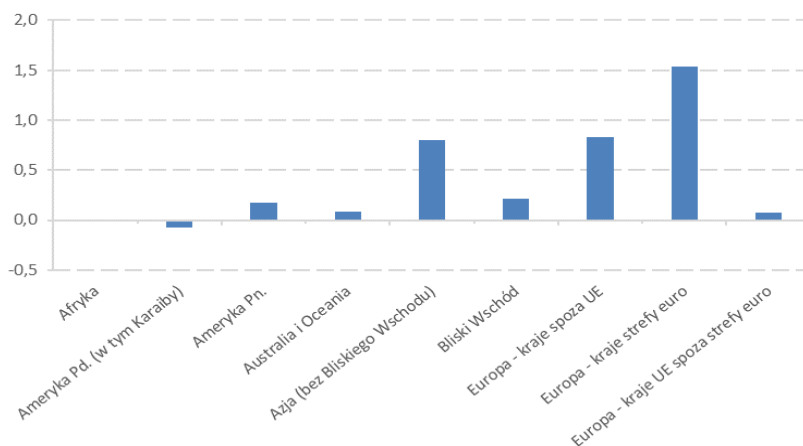
W grudniu 2023 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zwiększył się o 2,7 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 132,2 mld zł, co stanowiło 13,8% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 13,9%).



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

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

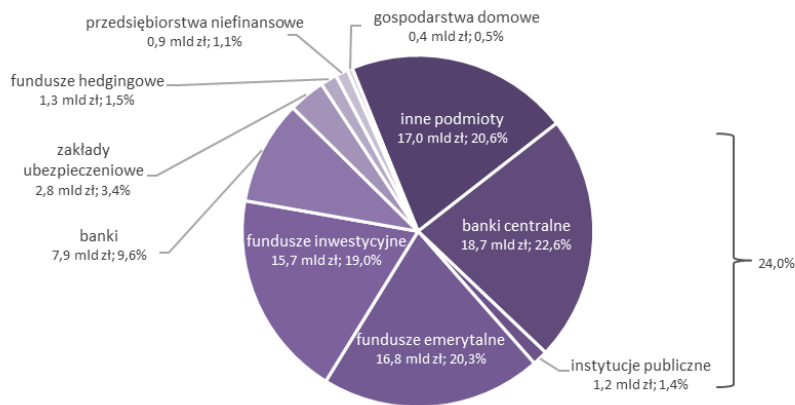
W grudniu 2023 r. na krajowym rynku polskich SPW największy wzrost miał miejsce u inwestorów z krajów strefy euro (1,5 mld zł), a największy spadek u inwestorów z Ameryki Pd. (0,1 mld zł).



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

stan na 31 grudnia 2023 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

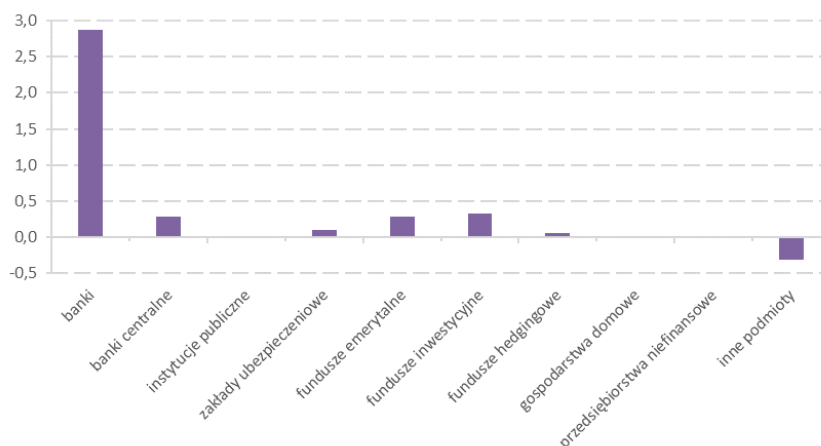
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec grudnia 2023 r. wyniósł 24,0%.



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

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

W grudniu 2023 r., największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały banki (2,9 mld zł). Największy spadek odnotowały podmioty z kategorii „inne” (0,3 mld zł).



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

zmiany w grudniu 2023 r., mld zł

W grudniu 2023 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania o 0,3 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca grudnia 2023 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 21,8 mld zł.



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

stan na 31 grudnia 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	14 417,2	22,6%
Luksemburg	9 166,9	14,3%
Holandia	8 663,6	13,6%
Wielka Brytania	5 048,2	7,9%
Stany Zjednoczone	4 652,5	7,3%
Niemcy	4 429,1	6,9%
Irlandia	3 790,5	5,9%
Francja	2 633,2	4,1%
Szwajcaria	1 675,4	2,6%
Singapur	1 087,6	1,7%
Dania	999,4	1,6%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	784,3	1,2%
Austria	750,2	1,2%
Czechy	739,9	1,2%
Bulgaria	667,9	1,0%
Pozostałe kraje	4 406,4	6,9%
<b>Suma</b>	<b>63 912,2</b>	<b>100,0%</b>

### Komentarz

#### Jurand Drop, Podsekretarz Stanu, MF

31-01-2024 r.

Na koniec stycznia stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto budżetu państwa wynosi ok. 36%. (...)

W lutym planujemy jeden przetarg zamiany i dwa przetargi sprzedaży. Nie planujemy przetargów bonów skarbowych.

W grudniu 2023 r. zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 19,0 mld zł. Zaangażowanie banków krajowych wzrosło o 0,3 mld zł, krajowych inwestorów pozabankowych o 15,9 mld zł, a inwestorów zagranicznych o 2,7 mld zł.

## IV. PLAN PODAŻY SPW W LUTYM 2024 R.

MF

### Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)*
21 lutego 2024	23 lutego 2024	OK0426/ WS0429 / WZ1129 / DS1033 możliwe inne obligacje	5.000-9.000
27 lutego 2024	29 lutego 2024	OK0426/ WS0429 / WZ1129 / DS1033 możliwe inne obligacje	5.000-9.000

\*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

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
14 lutego 2024 / 16 lutego 2024	OK0426/ WS0429 / WZ1129 / DS1033 możliwe inne obligacje	PS0424	26.836
		WZ0524	16.431
		OK0724	15.575
		PS1024	35.408

### Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

### Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0524 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR0225 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,05% w 1. okresie odsetkowym
DOR0226 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,50%); 6,30% w 1. okresie odsetkowym
TOS0227 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,40% w skali roku
COI0228 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 6,55% w 1. okresie odsetkowym
EDO0234 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 6,80% w 1. okresie odsetkowym
ROS0230 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
ROD0236 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 7,05% w 1. okresie odsetkowym