



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Grudzień 2020 r.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

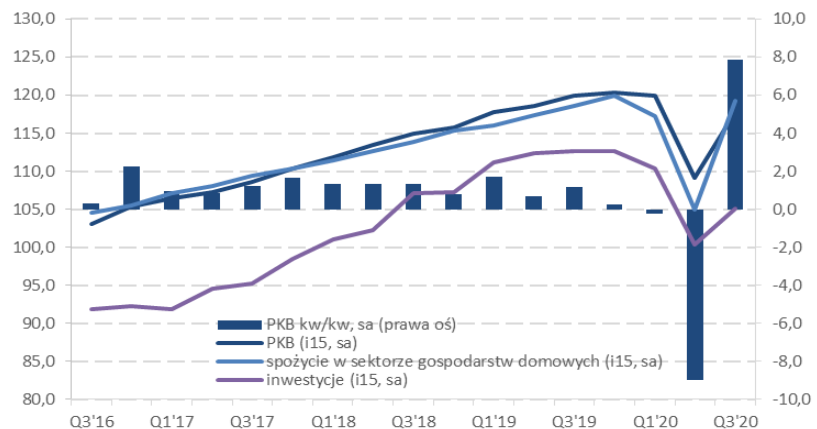


I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe
źródło: GUS, Eurostat

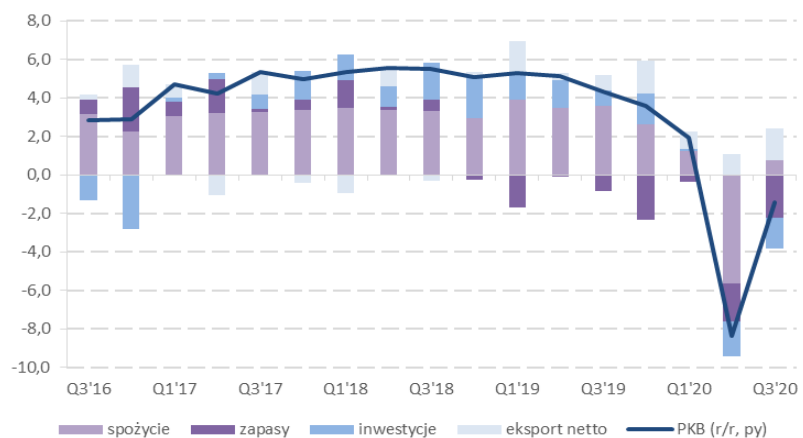
W III kw. 2020 r. PKB zwiększył się o 7,9% (kw/kw, sa) po spadku o 9,0% kwartał wcześniej. W efekcie polska gospodarka wyszła z recesji, ale nie powróciła jeszcze do stanu sprzed pandemii. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych wzrosło o 13,7% (kw/kw, sa). Wyrażna odbudowa nastąpiła również w obrotach handlu zagranicznego, przy wzrostach eksportu i importu o odpowiednio 21,1% i 22,3% (kw/kw, sa). Z drugiej strony, relatywnie słabe pozostały inwestycje, zwiększając się jedynie o 4,7% (kw/kw, sa).



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

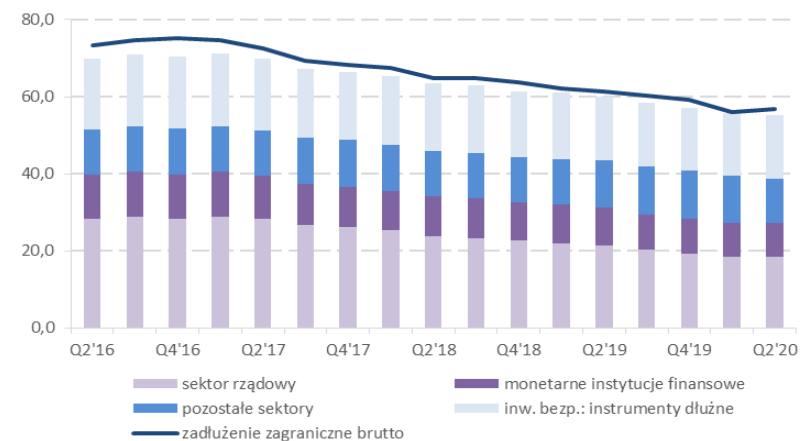
W III kw. 2020 r. PKB był o 1,5% (py) niższy niż przed rokiem. Konsumpcja gospodarstw domowych oraz publiczna zanotowały wzrost o odpowiednio 0,4% i 3,4% (r/r, py). Wyższy niż przed rokiem był także eksport. Import był natomiast nieznacznie niższy, co przełożyło się na dodatnią kontrybucję handlu zagranicznego (1,6 pkt proc.). Została ona w pełni zniwelowana przez negatywny wkład zapasów (2,3 pkt proc.). Poziom inwestycji był nadal niższy niż w analogicznym okresie 2019 r.



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

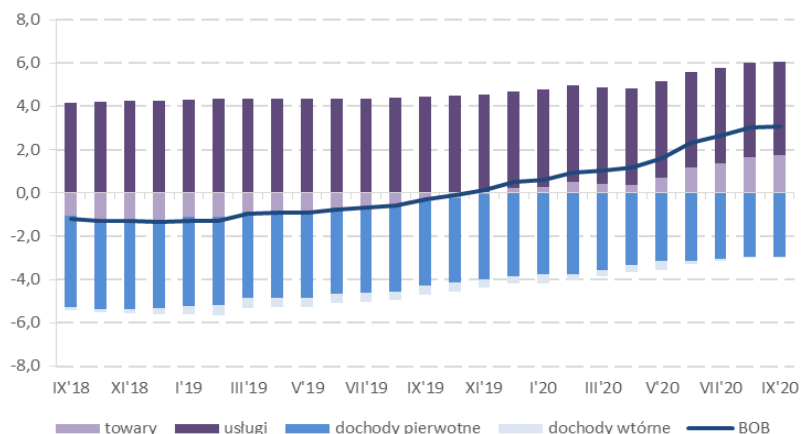
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec II kw. 2020 r. wyniosło 299,0 mld EUR (56,8% PKB) i było o 3,1 mld EUR niższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 32,4%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec września 2020 r. wyniosły 119,1 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając blisko sześć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

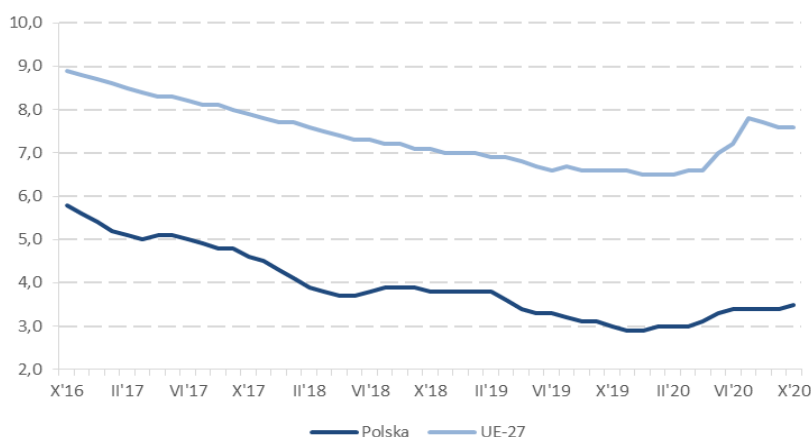
Według wstępnych danych nadwyżka rachunku bieżącego we wrześniu 2020 r. w ujęciu płynnego roku zwiększyła się do 3,1% PKB. W ślad za odbudową dynamiki aktywności gospodarczej po okresie lockdownu u głównych partnerów handlowych Polski nastąpiła poprawa dynamiki eksportu (r/r). W efekcie poziom sprzedaży zagranicznej był ponownie wyższy niż przed rokiem. Nadal słabsza pozostała natomiast dynamika importu, na co wpływ miały niskie ceny ropy naftowej. Dodatkowo, z uwagi na niższe niż przed rokiem dochody zagranicznych inwestorów bezpośrednich z tytułu ich kapitałowego zaangażowania w polskich podmiotach, ograniczeniu uległ deficyt dochodów pierwotnych.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

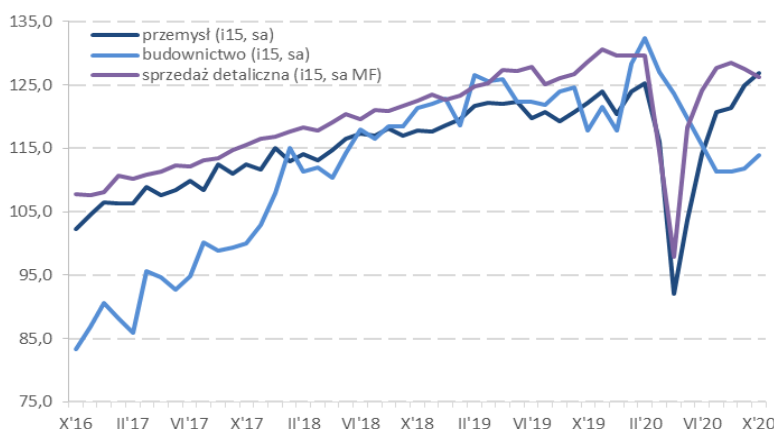
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa) w październiku br., po stabilizacji w czterech poprzednich miesiącach, zwiększyła się w skali miesiąca o 0,1 pkt proc. do 3,5% i była o 0,5 pkt proc. wyższa niż przed rokiem. Poziom ten był najwyższy od ponad półtora roku, ale niższy niż przeciętnie w UE-27 (7,6%) i strefie euro (8,4%).



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

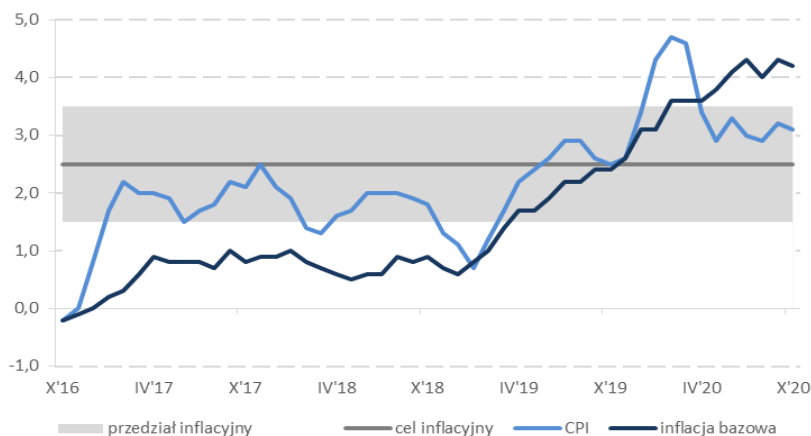
W październiku 2020 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 1,6% (m/m, sa), a jej poziom był o 1,0% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były nieco lepsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 1,8% (m/m, sa). Był to drugi z kolei wzrost w tym ujęciu (dane za poprzedni miesiąc zostały skorygowane w górę). W efekcie jej poziom był o 5,9% niższy niż przed rokiem (nsa). Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna zmniejszyła się drugi raz z rzędu (m/m, sa MF). Tempo jej spadku było przy tym głębsze niż przed miesiącem. W efekcie jej poziom był o 2,3% niższy niż przed rokiem (nsa). Dane były poniżej oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

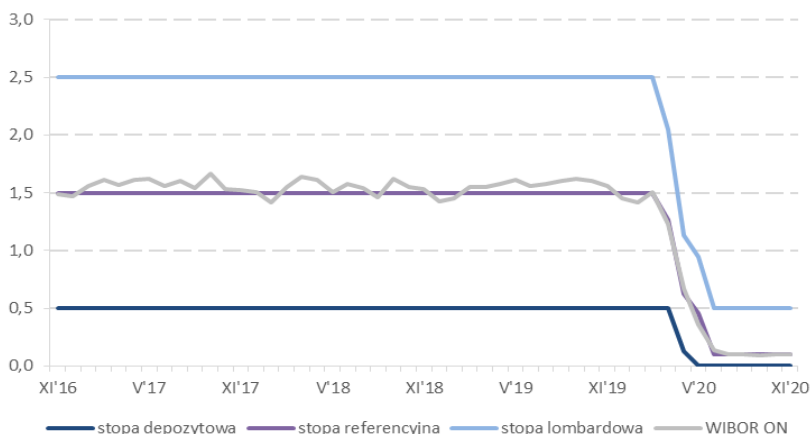
W ostatnich miesiącach inflacja CPI ustabilizowała się na poziomie zbliżonym do 3% (w III kw. br. wyniosła 3,0% w skali rocznej, a w październiku 3,1%) i pozostawała w górnym przedziale dopuszczalnego odchylenia od celu inflacyjnego. Wyraźnie słabsze jest już roczne tempo wzrostu cen żywności, natomiast wciąż wysoka pozostaje inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii), która w październiku wyniosła 4,2% (r/r). Według wstępnych danych GUS w listopadzie inflacja wyniosła 3,0% i była zgodna z oczekiwaniami. Ceny produkcji sprzedanej przemysłu od ośmiu miesięcy kształtują się poniżej poziomów zeszłorocznych, chociaż w październiku skala spadku wyraźnie zmniejszyła się (do 0,4% r/r).



Stopy procentowe NBP

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

Na początku grudnia 2020 r. RPP utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 0,1%, stopa lombardowa w wysokości 0,5%, a stopa depozytowa 0,0%. W okresie marzec-maj 2020 r. rada zredukowała stopę referencyjną łącznie o 1,4 pkt proc. W ocenie Rady, obniżki kosztu pieniądza wraz z prowadzonymi przez bank centralny zakupami obligacji na rynku wtórnym łagodzą negatywne skutki pandemii, wspierają aktywność gospodarczą oraz stabilizują inflację na poziomie zgodnym ze średniookresowym celem inflacyjnym NBP.





II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2019 Q02	Q03	Q04	2020 Q01	Q02	Q03
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	5,1	4,4	3,6	1,9	-8,4	-1,5
	kw/kw, sa	0,7	1,2	0,2	-0,3	-9,0	7,9
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,4	4,1	3,6	1,2	-10,8	0,4
	kw/kw, sa	1,2	1,1	1,0	-2,2	-10,5	13,7
Spożycie publiczne	r/r	5,5	6,8	4,5	2,6	3,4	3,4
	kw/kw, sa	0,9	1,2	0,7	0,6	0,9	0,9
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	8,7	4,3	6,2	0,9	-10,7	-9,0
	kw/kw, sa	1,2	0,2	0,0	-2,1	-9,0	4,7
Eksport dóbr i usług	r/r	3,7	5,5	3,0	2,0	-14,5	2,0
	kw/kw, sa	-0,8	1,9	0,1	0,8	-16,7	21,1
Import dóbr i usług	r/r	3,4	4,3	-0,3	0,4	-18,0	-1,0
	kw/kw, sa	0,2	0,5	-0,5	0,0	-18,4	22,3
Wartość dodana brutto	r/r	5,1	4,2	3,5	1,9	-8,1	-1,7
	kw/kw, sa	1,0	0,9	0,7	-0,9	-9,2	7,9
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,6	2,4	1,8	0,8	-6,2	0,2
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,9	1,2	0,9	0,5	0,6	0,6
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	1,4	0,8	1,6	0,1	-1,8	-1,6
Zmiana zapasów	pkt proc.	-0,1	-0,8	-2,3	-0,3	-2,0	-2,3
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	0,3	0,8	1,7	0,9	1,1	1,6
Wartość dodana brutto	pkt proc.	4,4	3,7	3,1	1,7	-7,0	-1,5
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,7	0,7	0,5	0,2	-1,3	0,1
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	57,8	58,3	50,0	61,6	55,6	59,1
Spożycie publiczne	% PKB	17,5	17,6	19,3	17,7	19,4	18,4
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	16,7	17,5	25,3	12,9	15,9	16,0
Zmiana zapasów	% PKB	2,4	1,2	-0,1	1,2	0,3	-1,0
Eksport dóbr i usług	% PKB	56,7	55,7	51,7	57,3	52,0	56,1
Import dóbr i usług	% PKB	52,0	51,2	46,8	51,6	44,2	49,5
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	-19,6	2,6	1,7	2,5	4,6	-
Import - towary (EUR)	r/r	-28,2	-10,3	-4,4	-4,9	1,5	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	1,6	2,3	2,6	3,0	3,1	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	0,7	1,2	1,4	1,6	1,8	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	119 444,2	115 057,5	116 100,8	116 822,1	119 127,0	122 588,6
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	2,9	3,3	3,0	2,9	3,2	3,1
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	3,8	4,1	4,3	4,0	4,3	4,2
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-1,7	-0,8	-0,6	-1,3	-1,4	-0,4
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	-16,9	0,5	1,1	1,5	5,7	1,0
	m/m, sa	12,7	9,9	5,8	0,6	2,9	1,6
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	-5,1	-2,3	-11,0	-12,0	-9,8	-5,9
	m/m, sa	-3,2	-3,4	-3,6	-0,1	0,5	1,8
PMI dla sektora przemysłowego	sa	40,6	47,2	52,8	50,6	50,8	50,8
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	-7,7	-1,3	3,0	0,5	2,5	-2,3
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	-3,2	-3,3	-2,3	-1,5	-1,2	-1,0
	m/m	-1,4	0,2	1,1	0,7	0,3	0,1
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	-1,6	0,2	0,8	1,2	2,4	1,6
	m/m	-2,9	2,6	2,0	-0,7	0,4	1,5
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,3	3,4	3,4	3,4	3,4	3,5
<small>1) Dane w ujęciu plynącego 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							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 077 184,0	1 087 385,8	1 088 191,6	1 094 346,6	1 091 384,9	1 100 124,9
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	816 936,1	834 358,6	835 023,5	838 440,1	836 212,5	836 792,2
	%	75,8	76,7	76,7	76,6	76,6	76,1
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	260 247,9	253 027,2	253 168,1	255 906,5	255 172,4	263 332,7
	%	24,2	23,3	23,3	23,4	23,4	23,9
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 005 633,5	998 220,7	1 001 190,9	990 923,4	1 045 470,5	1 097 304,1
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	706 607,9	708 264,6	713 568,9	716 158,6	744 613,3	825 504,5
	%	70,3	71,0	71,3	72,3	71,2	75,2
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	299 025,7	289 956,1	287 622,0	274 764,7	300 857,2	271 799,6
	%	29,7	29,0	28,7	27,7	28,8	24,8
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 056 556,1	1 051 755,9	1 055 625,3	1 045 325,1	1 103 399,6	1 262 023,4

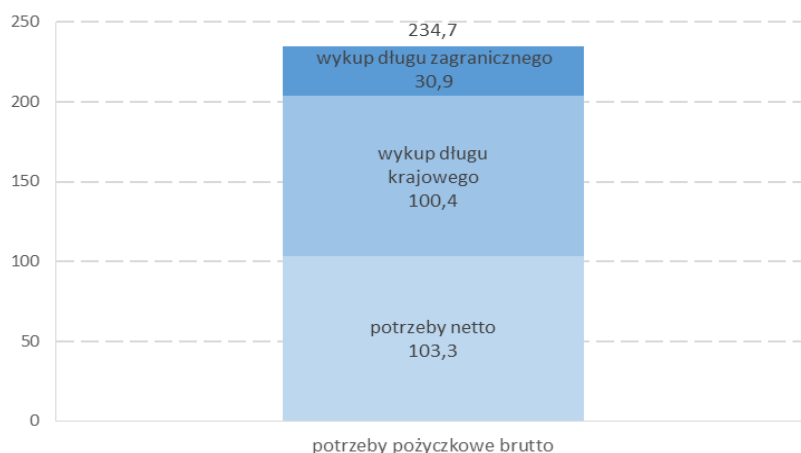
Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Potrzeby pożyczkowe brutto w 2020 r. stan na 30 listopada 2020 r., mld zł

Potrzeby pożyczkowe 2020 r. (według znowelizowanej ustawy budżetowej) zostały całkowicie sfinansowane. Obecnie trwa proces prefinsansowania potrzeb pożyczkowych na 2021 r.



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w grudniu

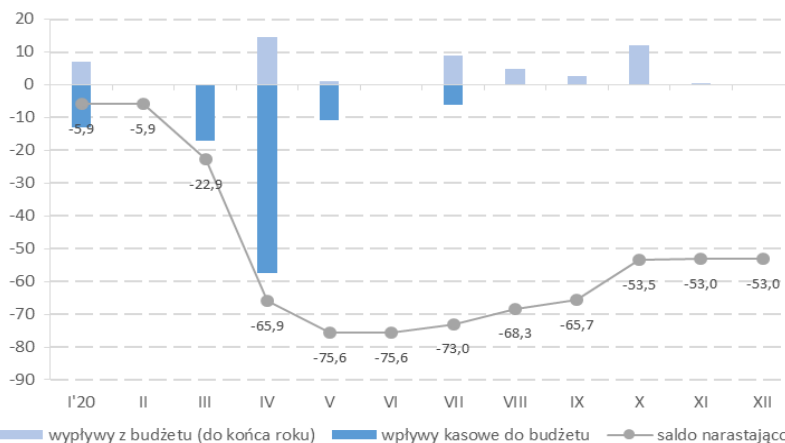
plan według stanu na 30 listopada 2020 r.

W grudniu 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

Do końca 2020 r. nie występują wykupy i płatności odsetek z tytułu hurtowych SPW.



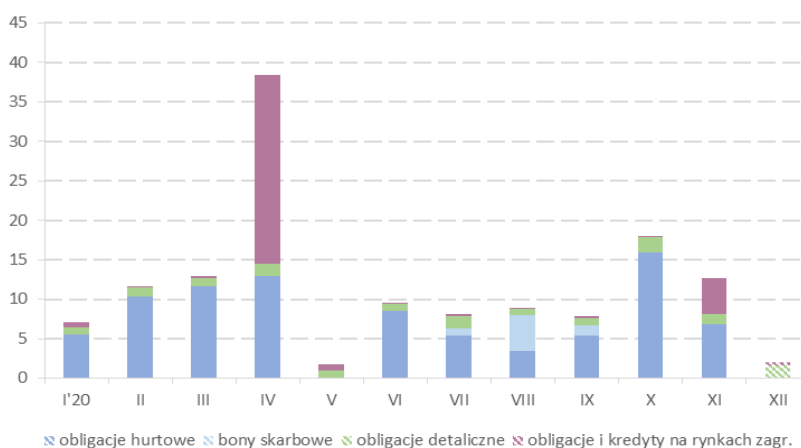
* Obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu do końca 2020 r.

Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2020 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2020 r. (według stanu na 30 listopada 2020 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 2,0 mld zł, w tym:

- obligacje detaliczne: 1,6 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 0,4 mld zł.





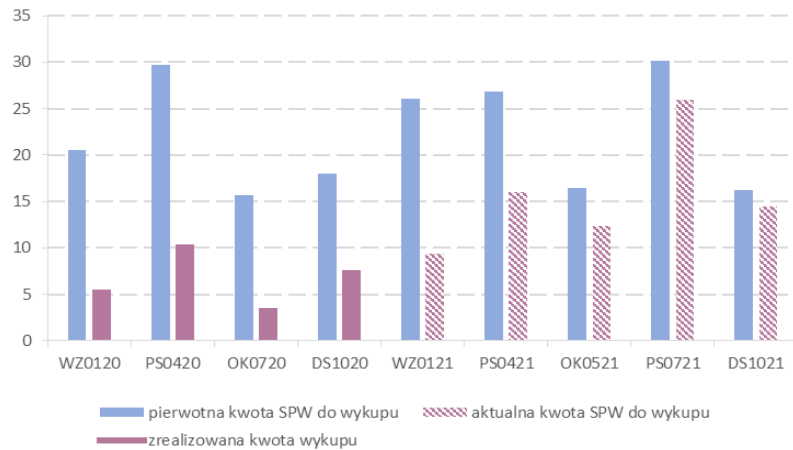
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

stan na 30 listopada 2020 r., wartość nominalna, mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w 2020 i 2021 r. o wartości nominalnej:

- WZ0120: 15,1 mld zł (73% emisji),
- PS0420: 19,3 mld zł (65% emisji),
- OK0720: 12,2 mld zł (78% emisji),
- DS1020: 10,4 mld zł (58% emisji),
- WZ0121: 16,6 mld zł (64% emisji),
- PS0421: 10,8 mld zł (40% emisji),
- OK0521: 4,1 mld zł (25% emisji),
- PS0721: 4,2 mld zł (14% emisji),
- DS1021: 1,8 mld zł (11% emisji).

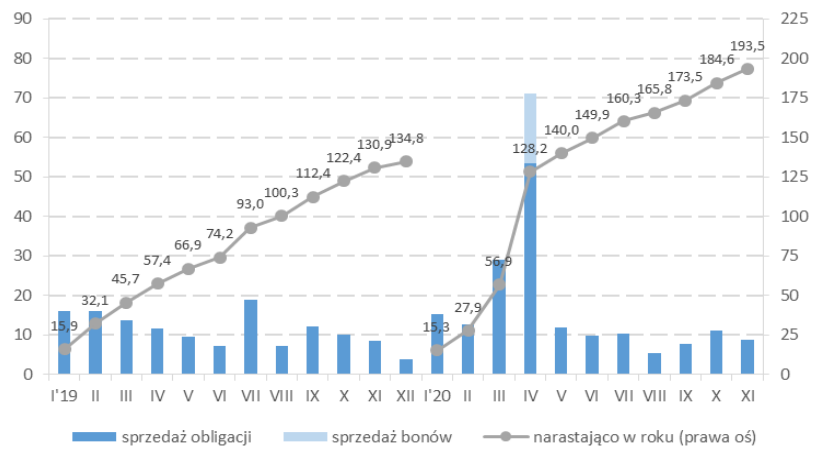


Sprzedaż krajowych bonów i obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-XI 2020 r. sprzedaż:

- obligacji wyniosła 175,7 mld zł wobec 130,9 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku,
- bonów wyniosła 17,7 mld zł (bony nie były sprzedawane od lutego 2017 r.).

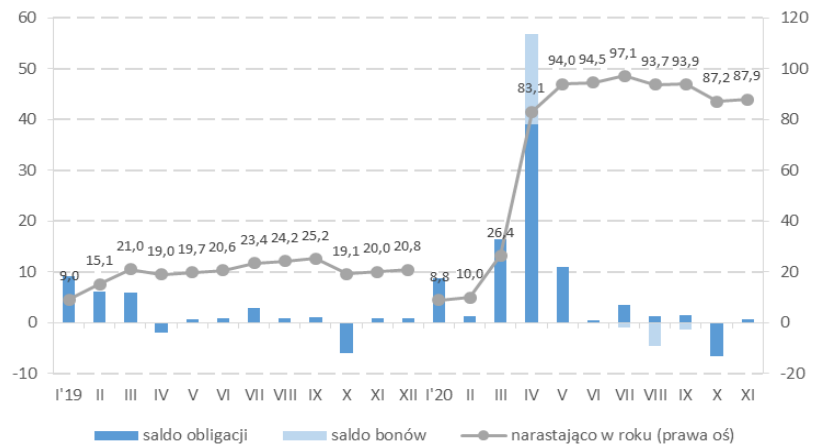


Saldo krajowych bonów i obligacji w 2019 i 2020 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-XI 2020 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 76,9 mld zł, wobec wzrostu o 20,0 mld zł w analogicznym okresie 2019 r.,
- wzrost zadłużenia w bonach o 10,9 mld zł (bony nie były sprzedawane od lutego 2017 r.).

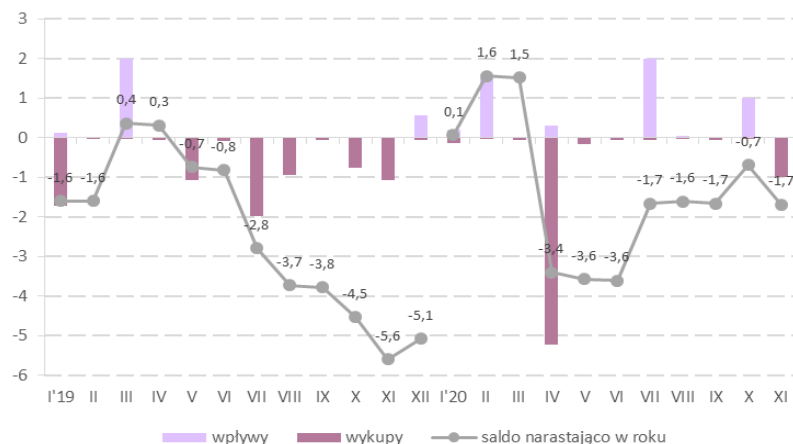


Finansowanie zagraniczne w 2019 i 2020 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-XI 2020 r. było ujemne i wyniosło 1,7 mld EUR (w analogicznym okresie 2019 r. saldo ujemne: 5,6 mld EUR), co było rezultatem:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 1,6 mld EUR (saldo ujemne: 3,9 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.),
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 1,1 mld EUR (saldo ujemne: 1,7 mld EUR w analogicznym okresie 2019 r.),
- dodatniego salda pożyczki w ramach instrumentu SURE w wysokości 1,0 mld EUR.



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

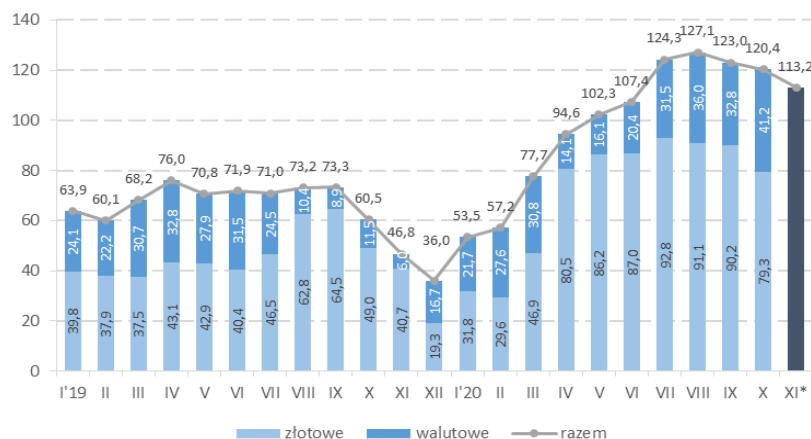


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec listopada 2020 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 113,2 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

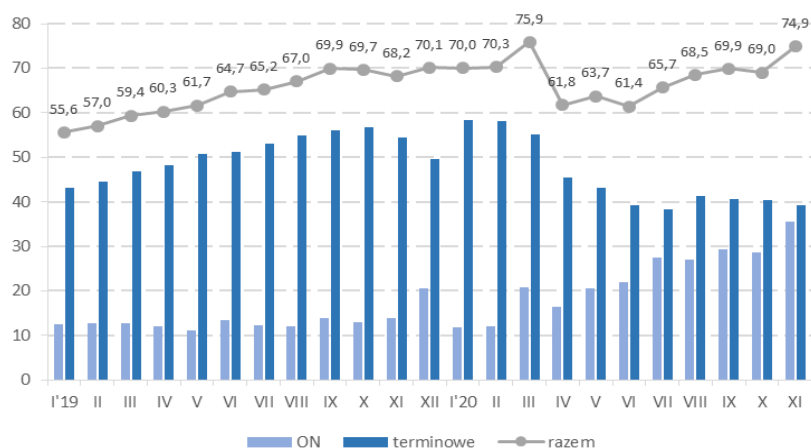
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

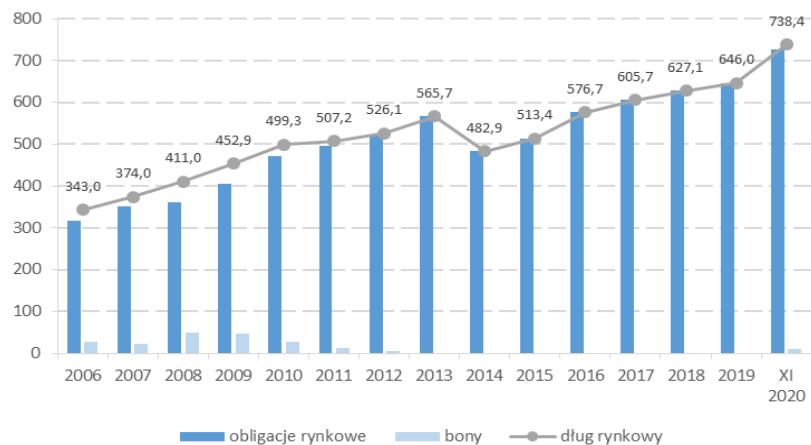
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec listopada 2020 r. zgromadzono środki w wysokości 74,9 mld zł, z tym: w depozytach terminowych 39,3 mld zł oraz w depozytach typu ON 35,6 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

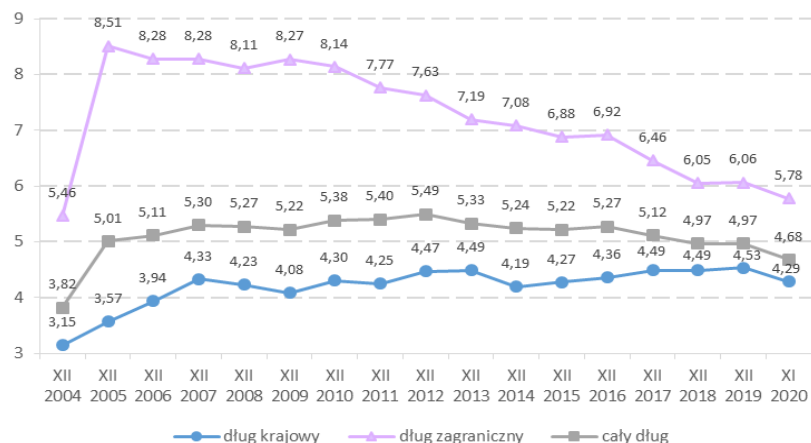
Na koniec listopada 2020 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 738,4 mld zł, wobec 646,0 mld zł na koniec 2019 r.



Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec listopada 2020 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,29 roku (4,53 roku na koniec 2019 r.), a długu ogółem wyniosła 4,68 roku (4,97 roku na koniec 2019 r.).



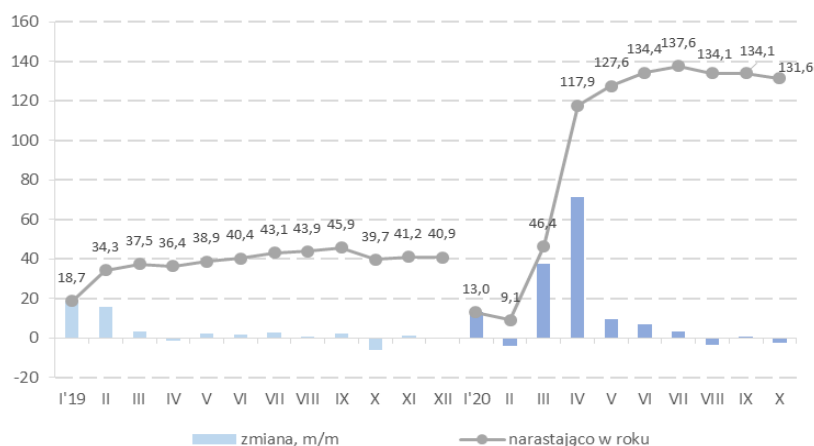


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków

mld zł

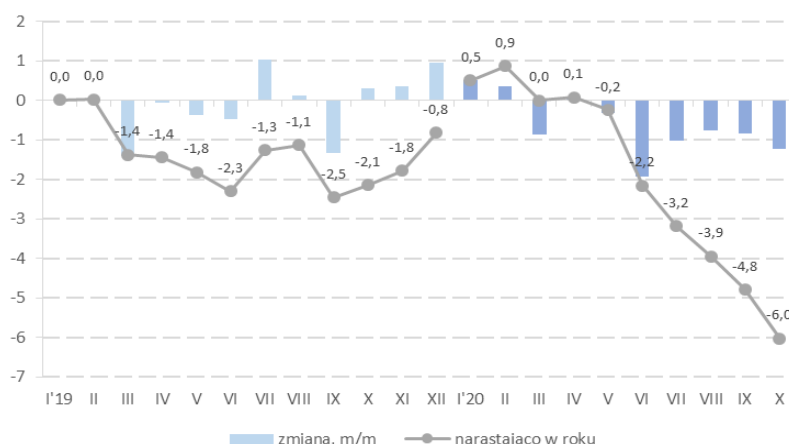
W okresie I-X 2020 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 131,6 mld zł, wobec wzrostu o 39,7 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 436,5 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

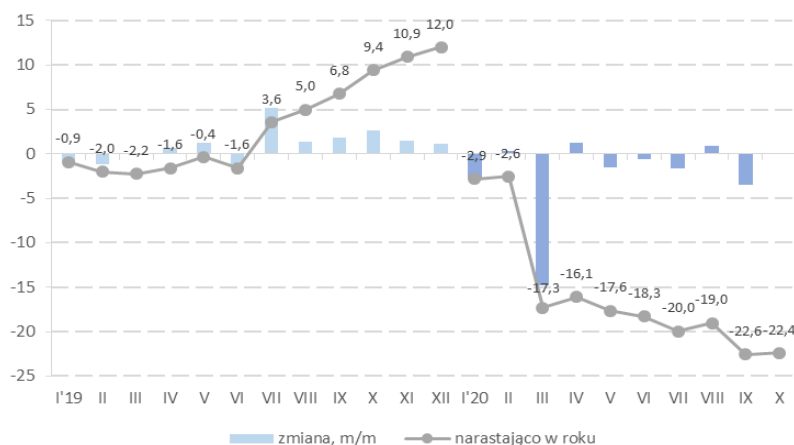
W okresie I-X 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 6,0 mld zł, wobec spadku o 2,1 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 58,3 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

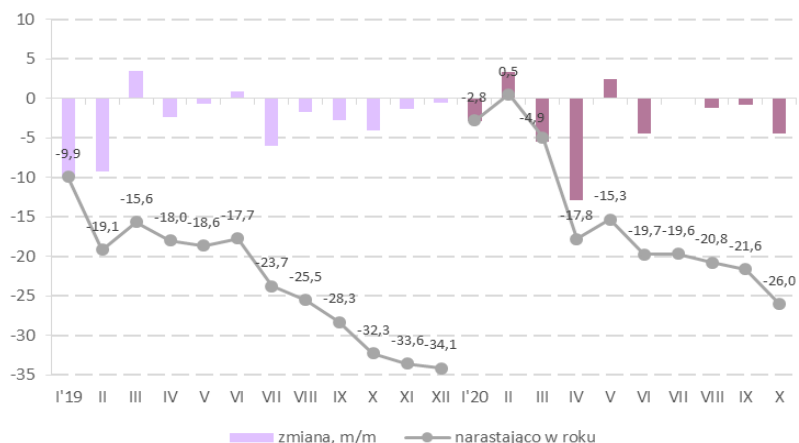
W okresie I-X 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 22,4 mld zł, wobec wzrostu o 9,4 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 44,9 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W okresie I-X 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 26,0 mld zł, wobec spadku o 32,3 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 131,3 mld zł.

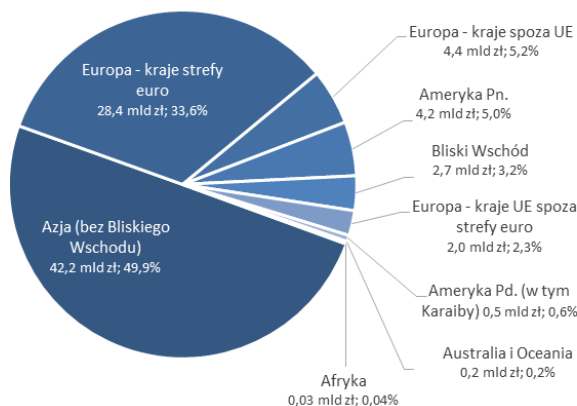




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 października 2020 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

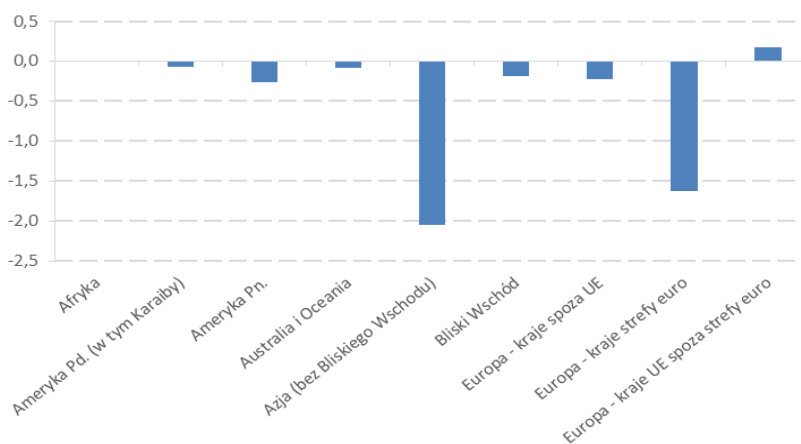
W październiku 2020 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zmalał o 4,5 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 131,3 mld zł, co stanowiło 16,9% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 17,3%).



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

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

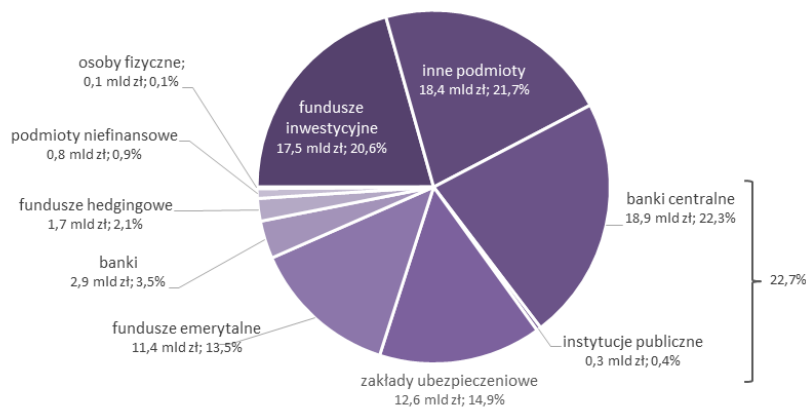
W październiku 2020 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z UE spoza strefy euro (0,2 mld zł), natomiast największy spadek inwestorzy z Azji (bez Bliskiego Wschodu) (2,0 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 października 2020 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

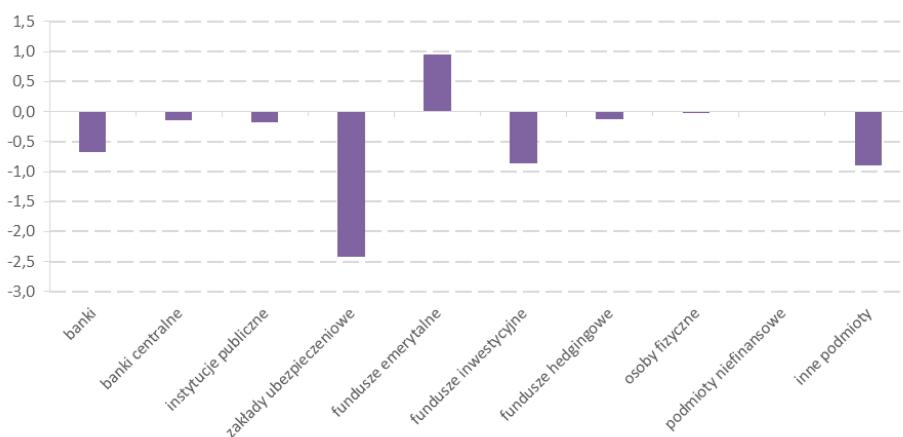
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec października 2020 r. wyniósł 22,7%.



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

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

W październiku 2020 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały fundusze emerytalne (1,0 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku zakładów ubezpieczeniowych (2,4 mld zł).



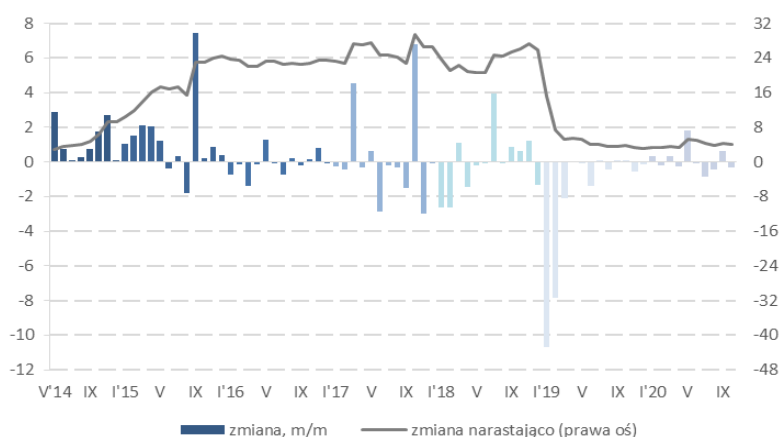


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w październiku 2020 r., mld zł

W październiku 2020 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania w wysokości 0,3 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 r. do końca października 2020 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 4,1 mld zł.



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

stan na 31 października 2020 r., bez rachunków zbiorczych i z wyłączeniem banków centralnych, wyróżniono kraje o udziale większym niż 1%

Kraje	Wartość nominalna zadłużenia (mln zł)	Udział w zadłużeniu nierezydentów
Japonia	22 316,4	34,0%
Luksemburg	8 580,8	13,1%
Holandia	7 164,8	10,9%
Niemcy	5 101,3	7,8%
Irlandia	4 763,3	7,2%
Stany Zjednoczone	3 513,0	5,3%
Wielka Brytania	2 788,3	4,2%
Szwajcaria	1 406,8	2,1%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 339,1	2,0%
Francja	1 044,1	1,6%
Włochy	865,8	1,3%
Hongkong	781,8	1,2%
Dania	664,5	1,0%
Bułgaria	655,8	1,0%
Pozostałe kraje	4 739,1	7,2%
Suma	65 724,9	100,0%

Komentarz

Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu, MF

30-11-2020 r.

(...) Stopień prefinansowania potrzeb pożyczkowych przyszłego roku wynosi ok. 13%.

W grudniu planowany jest jeden przetarg zamiany obligacji.

W październiku zadłużenie w skarbowych papierach wartościowych na rynku krajowym zmniejszyło się o 6,8 mld zł, w tym wobec banków krajowych o 2,6 mld zł i inwestorów zagranicznych o 4,5 mld zł. Zaangażowanie krajowych inwestorów pozabankowych wzrosło o 0,3 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W GRUDNIU 2020 R.



Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych nie są planowane.

Przetargi zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
11 grudnia 2020 / 15 grudnia 2020	OK0423 / PS0425 / WZ1126 / DS1030 / WZ1131 / możliwe inne obligacje typu WS lub IZ	WZ0121	9.430
		PS0421	15.970
		OK0521	12.364
		PS0721	25.959
		DS1021	14.416

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0321 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 0,50% w skali roku
DOS1222 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00%
TOZ1223 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 1,10% w 1. okresie odsetkowym
COI1224 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 0,75%); 1,30% w 1. okresie odsetkowym
EDO1230 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS1226 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 1,50% w 1. okresie odsetkowym
ROD1232 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1. okresie odsetkowym