



Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Grudzień 2023 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 sezonowo (sa)
źródło: GUS, Eurostat

PKB od początku br. jest w tendencji wzrostowej (kw/kw, sa). W III kw. br. aktywność gospodarcza zwiększyła się o 1,5% (kw/kw, sa) po wzroście o 0,3% zanotowanym kwartał wcześniej. Przyspieszył wzrost (kw/kw, sa) konsumpcji gospodarstw dom., który był nieco wyższy niż w ub.r. Konsumpcji sprzyjała dodatnia dynamika realnych dochodów do dyspozycji gospodarstw (m.in. dzięki dobrej sytuacji na rynku pracy, wysokiej dynamice płac i niższej inflacji), w warunkach wyraźnej poprawy nastrojów konsumentów. Odporne na niekorzystne warunki makroekonomiczne (niepewność, wyższe nominalne stopy procentowe) były inwestycje, które od III kw. 2021 r. pozostają w tendencji wzrostowej. Pogłębił się spadek obrotów handlu zagranicznego, zwłaszcza importu.

Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

W III kw. 2023 r. PKB był o 0,5% (py) wyższy niż przed rokiem. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych i inwestycje były odpowiednio o 0,8% i 7,2% wyższe niż w III kw. 2022 r. Silnie ujemną kontrybucję odnotował przyrost zapasów (-7,7 pkt proc.). Słabsza dynamika popytu krajowego przełożyła się na niższą dynamikę importu, co sprawiło, że pozytywny wkład eksportu netto we wzrost PKB wyniósł 5,9 pkt. proc.

Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

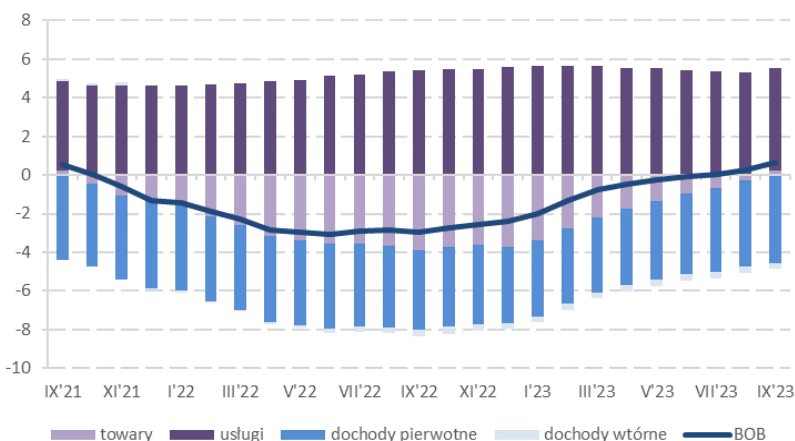
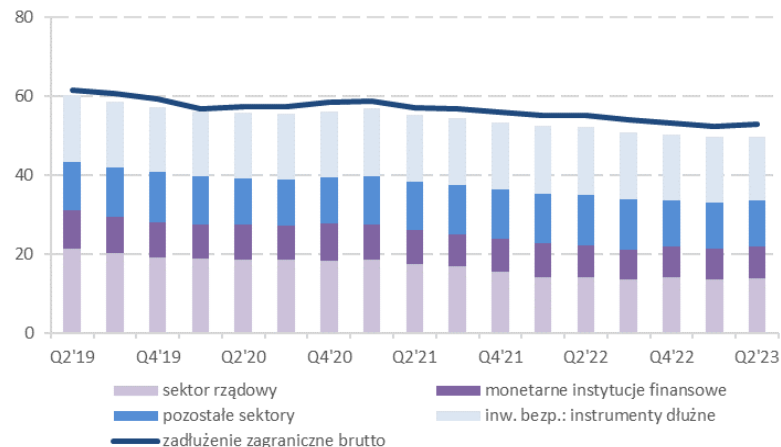
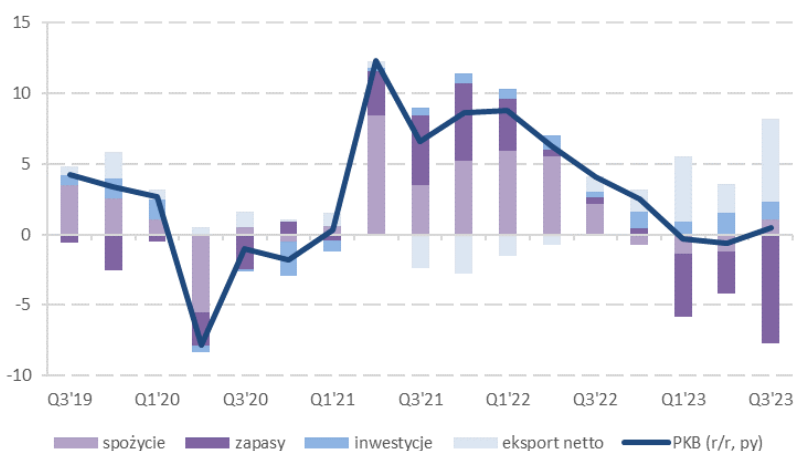
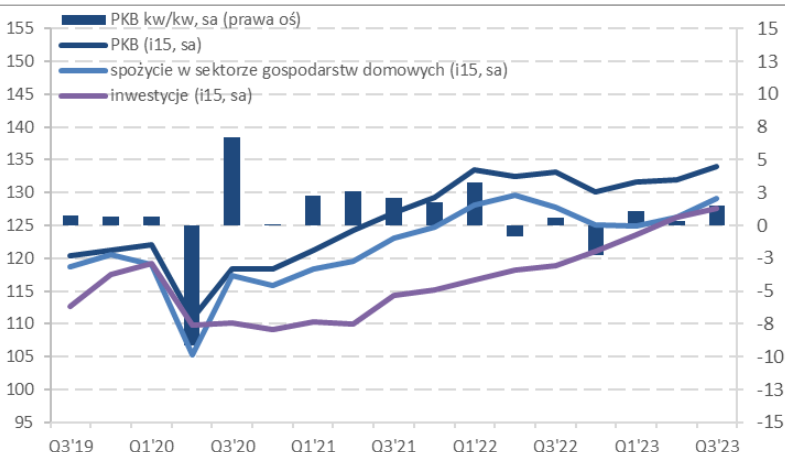
proc. PKB
źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec II kw. 2023 r. wyniosło 371,0 mld EUR (53,0% PKB) i było o 16,8 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zwiększył się nieznacznie do 26,5%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec września 2023 r. wyniosły 169,7 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

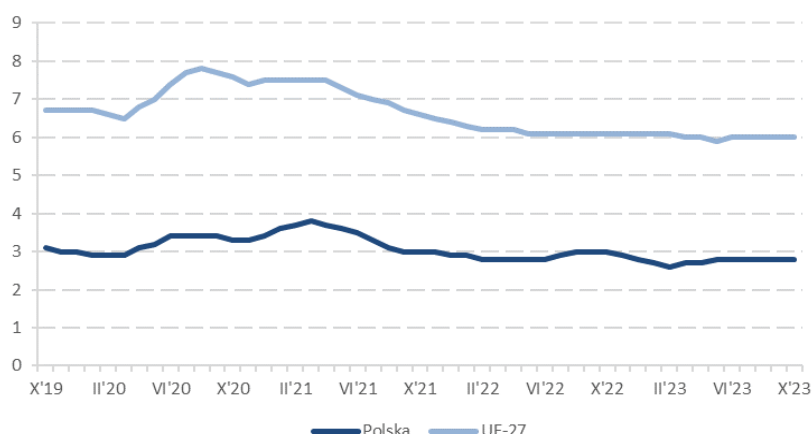
Według wstępnych danych saldo rachunku bieżącego we wrześniu 2023 r. w ujęciu płynnego roku było dodatnie i wyniosło 0,6% PKB. Saldo towarów odnotowało dziewiątą z rzędu miesięczną nadwyżkę, co było głównie wynikiem dużej redukcji negatywnego salda w handlu paliwami oraz dobrami pośrednimi i kapitałowymi. 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. Pozytywną tendencję obserwowaną w saldzie towarów częściowo niwelowało nieznaczne pogorszenie salda dochodów pierwotnych.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

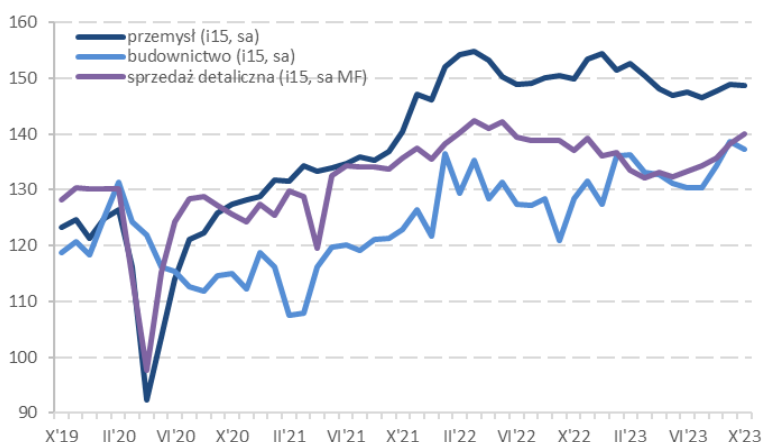
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w październiku 2023 r. wyniosła 2,8%, tj. tyle samo, co w pięciu wcześniejszych miesiącach oraz o 0,2 pkt. proc. mniej niż przed rokiem. Była ona o 0,2 pkt. proc. wyższa od historycznie najniższego poziomu zanotowanego w lutym 2023 r. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 6,0% i 6,5%). W październiku 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

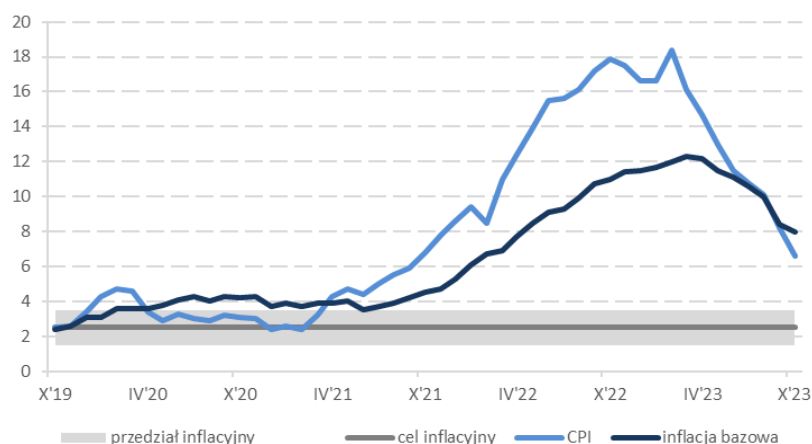
W październiku 2023 r. produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 0,1% (m/m, sa) a jej poziom był o 1,6% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były zgodne z oczekiwaniami rynkowymi. Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 1,1% (m/m, sa). Poziom produkcji był o 9,8% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były nieco słabsze od oczekiwań rynkowych. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się po raz piąty z rzędu (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 2,8% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były wyraźnie lepsze niż oczekiwania rynkowe.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

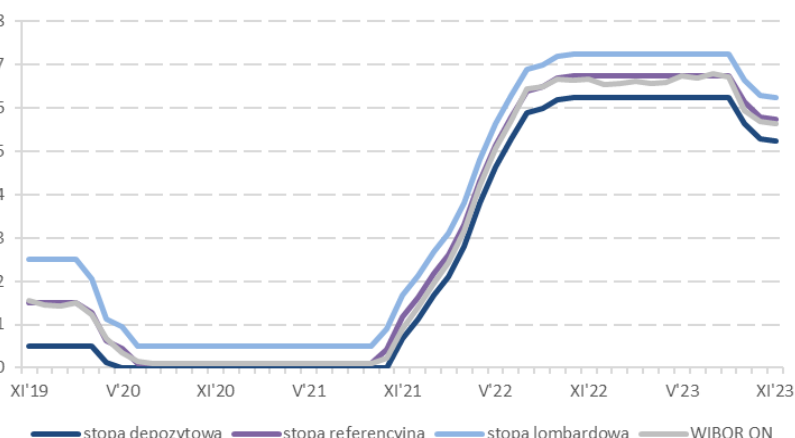
W październiku 2023 r., tak jak we wcześniejszych miesiącach, inflacja wyraźnie obniżyła się i osiągnęła 6,6%. Spadek wynikał zarówno z efektu statystycznego związanego z wysokim wzrostem cen przed rokiem, jak i ze spadku cen energii (m/m). Wzrost cen żywności wyniósł 8,0% (r/r), energii 0,4%, a inflacja bazowa obniżyła się do 8,0%. W listopadzie, wg wstępnych danych, inflacja wyniosła 6,5% (tj. nieznacznie poniżej oczekiwań rynkowych). Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w październiku były o 4,1% niższe niż przed rokiem i ich dynamika od lutego obniżyła się aż o 24,2 pkt. proc. Spadek cen przemysłowych jest głównie wynikiem obniżek cen surowców na rynkach światowych oraz umocnienia złotego.



Stopy procentowe NBP

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

W listopadzie 2023 r. Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 5,75%, stopa lombardowa w wysokości 6,25%, a stopa depozytowa 5,25%. Uzasadniając swoją decyzję Rada wskazała na dokonane w poprzednich miesiącach dostosowanie stóp procentowych NBP (w okresie wrzesień-październik 2023 stopy zostały obniżone łącznie o 1 pkt proc.) oraz niepewność co do kształtu przyszłej polityki fiskalnej i regulacyjnej oraz jej wpływu na inflację.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2022 Q02	Q03	Q04	2023 Q01	Q02	Q03
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	6,3	4,1	2,5	-0,3	-0,6	0,5
	kw/kw, sa	-0,8	0,6	-2,3	1,1	0,3	1,5
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	8,5	2,9	1,0	-2,0	-2,8	0,8
	kw/kw, sa	1,2	-1,4	-2,1	-0,1	1,0	2,3
Spożycie publiczne	r/r	3,8	3,0	-6,2	-0,3	2,2	3,3
	kw/kw, sa	0,6	0,1	-9,0	10,6	1,0	1,0
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	6,5	2,5	5,6	6,8	10,5	7,2
	kw/kw, sa	1,3	0,6	1,8	2,1	2,2	1,0
Eksport dóbr i usług	r/r	6,7	9,8	4,5	3,8	-3,2	-11,0
	kw/kw, sa	2,8	1,7	-0,7	-0,5	-3,6	-6,2
Import dóbr i usług	r/r	8,7	8,2	1,6	-3,2	-6,8	-20,3
	kw/kw, sa	2,1	1,0	-2,1	-3,5	-2,3	-13,9
Wartość dodana brutto	r/r	6,3	4,4	3,1	0,9	0,8	0,8
	kw/kw, sa	-0,7	1,0	-2,5	1,6	0,5	1,6
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	4,8	1,6	0,5	-1,3	-1,6	0,5
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,7	0,6	-1,2	-0,1	0,4	0,6
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	1,0	0,4	1,2	0,9	1,5	1,2
Zmiana zapasów	pkt proc.	0,5	0,4	0,4	-4,4	-3,0	-7,7
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-0,7	1,1	1,6	4,6	2,1	5,9
Wartość dodana brutto	pkt proc.	5,4	3,8	2,7	0,8	0,6	0,8
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	59,4	57,9	50,4	59,8	57,3	59,2
Spożycie publiczne	% PKB	18,4	18,0	19,1	17,3	18,5	18,7
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	15,3	16,1	22,1	12,7	16,2	16,8
Zmiana zapasów	% PKB	3,6	5,8	5,9	2,3	0,3	-1,5
Eksport dóbr i usług	% PKB	65,9	63,0	59,6	63,7	59,2	55,4
Import dóbr i usług	% PKB	63,6	61,9	58,1	56,7	52,5	49,7
Bilans płatniczy							
	j.m.	2023 M05	M06	M07	M08	M09	M10
Eksport - towary (EUR)	r/r	3,8	3,5	0,2	-2,3	-4,3	-
Import - towary (EUR)	r/r	-5,3	-6,0	-7,3	-11,9	-14,8	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-0,2	-0,1	0,0	0,3	0,6	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-1,3	-1,0	-0,7	-0,3	0,2	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	165 176,1	166 802,8	164 831,2	167 517,7	169 696,4	165 838,3
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	13,0	11,5	10,8	10,1	8,2	6,6
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	11,5	11,1	10,6	10,0	8,4	8,0
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	2,8	0,3	-2,1	-2,9	-2,7	-4,1
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	-2,8	-1,1	-2,3	-1,9	-3,3	-1,6
	m/m, sa	-0,7	0,4	-0,7	0,9	0,7	-0,1
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	-0,6	1,6	1,1	3,5	11,5	9,8
	m/m, sa	-1,3	-0,6	0,0	3,0	3,3	-1,1
PMI dla sektora przemysłowego	sa	47,0	45,1	43,5	43,1	43,9	44,5
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	-6,8	-4,7	-4,0	-2,7	-0,3	2,8
	m/m	0,4	0,2	0,1	0,0	0,0	-0,1
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	m/m	-0,1	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	0,0
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	-0,7	0,4	-0,3	1,7	2,0	5,8
	m/m	-3,4	2,1	2,2	-1,6	0,6	1,9
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8	2,8
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							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
	j.m.	2023 M06	M07	M06	M07	M08	M09
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 256 204,8	1 266 579,5	1 277 476,1	1 271 360,0	1 278 076,6	1 306 127,3
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	953 625,1	966 523,6	984 906,5	991 051,8	993 645,7	1 009 415,7
	%	75,9	76,3	77,1	77,1	77,3	77,3
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	302 579,7	300 055,8	292 569,7	280 308,3	284 430,9	296 711,6
	%	24,1	23,7	22,9	22,0	22,3	22,7
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
	j.m.	2022 Q01	Q02	Q03	Q04	2023 Q01	Q02
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	1 137 020,3	1 175 336,9	1 181 504,9	1 209 495,8	1 209 849,6	1 241 597,5
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	860 547,2	887 989,3	875 322,0	896 573,3	898 170,0	925 367,4
	%	75,7	75,6	74,1	74,1	74,2	74,5
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	276 473,1	287 347,6	306 182,9	312 922,5	311 679,6	316 230,1
	%	24,3	24,4	25,9	25,9	25,8	25,5
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 415 681,9	1 453 467,9	1 479 605,1	1 512 153,6	1 531 831,6	1 581 164,3

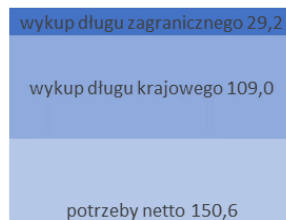
Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Potrzeby pożyczkowe brutto w 2023 r. stan na 30 listopada 2023 r., mld zł

Potrzeby pożyczkowe 2023 r. (wg ustawy budżetowej po nowelizacji) zostały całkowicie sfinansowane.

Potrzeby pożyczkowe brutto
razem 288,8 mld zł, w tym:



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynków SPW w listopadzie

plan według stanu na 30 listopada 2023 r.

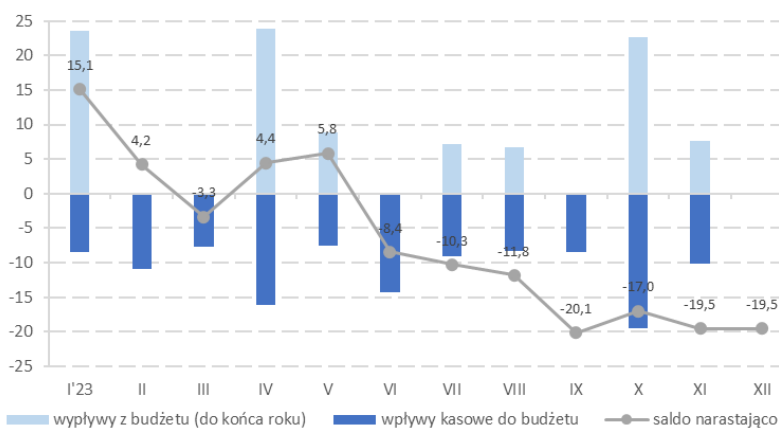
W grudniu br. przepływy środków z tytułu wykupu i płatności odsetkowych od SPW nie występują.

Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na 30 listopada 2023 r., mld zł

Do końca 2023 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 roku.

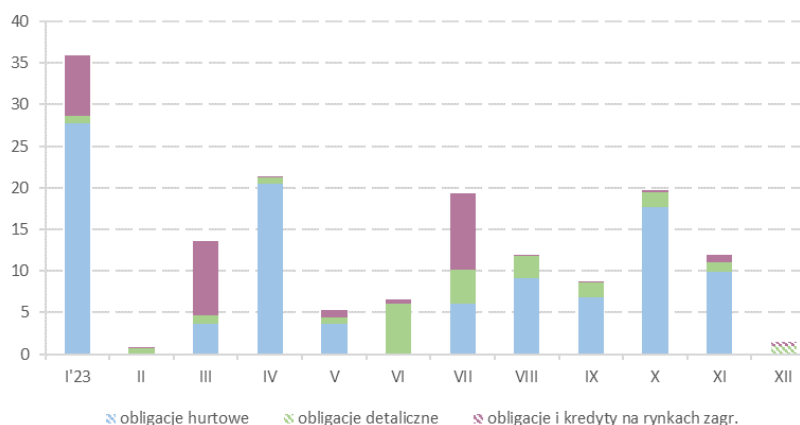


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2023 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2023 r. (wg stanu na 30 listopada 2023 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 1,5 mld zł, w tym:

- obligacje detaliczne: 1,0 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 0,5 mld zł.

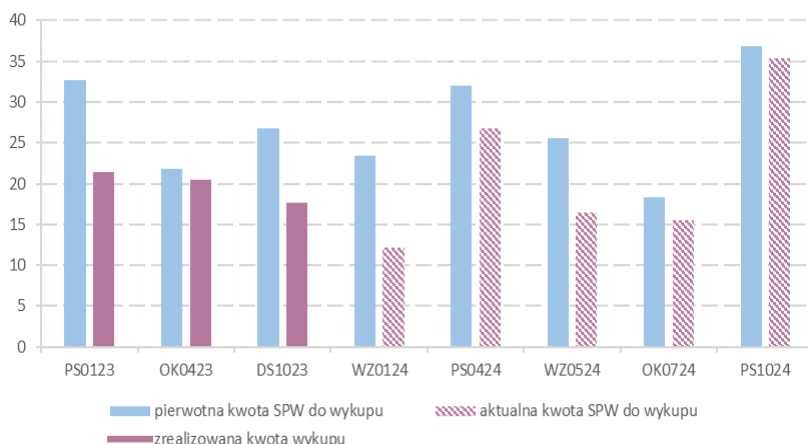


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2023 i 2024 r.

stan na 30 listopada 2023 r., wartość nominalna, mld zł

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

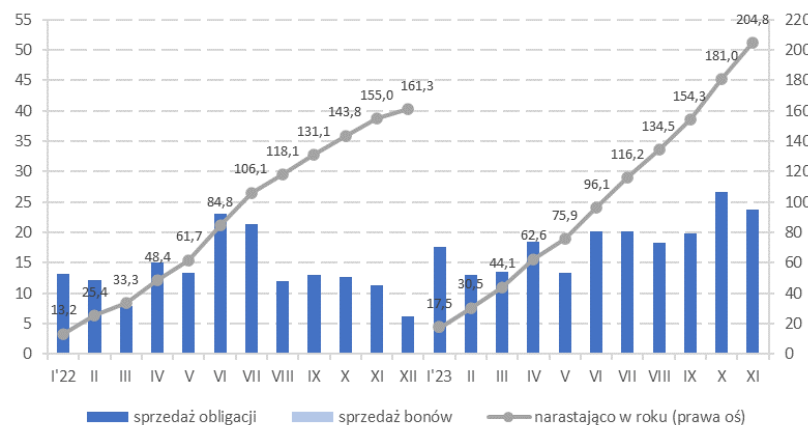
- PS0123: 11,3 mld zł (35% emisji),
- OK0423: 1,4 mld zł (6% emisji),
- DS1023: 9,1 mld zł (34% emisji),
- WZ0124: 11,3 mld zł (48% emisji),
- PS0424: 5,2 mld zł (16% emisji),
- WZ0524: 9,2 mld zł (36% emisji),
- OK0724: 2,8 mld zł (15% emisji),
- PS1024: 1,4 mld zł (4% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-XI 2023 r. sprzedaż obligacji wyniosła 204,8 mld zł wobec 155,0 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Bony skarbowe nie były sprzedawane.



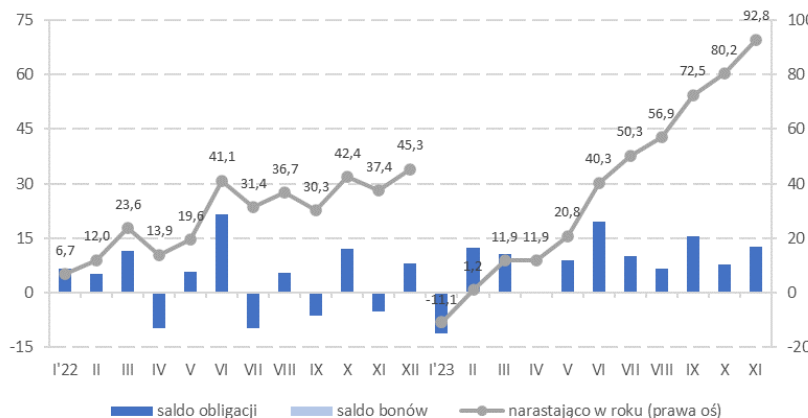
Saldo krajowych SPW w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-XI 2023 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 92,8 mld zł wobec wzrostu o 37,4 mld zł w analogicznym okresie 2022 r.
- zadłużenie w bonach nie występowało.

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

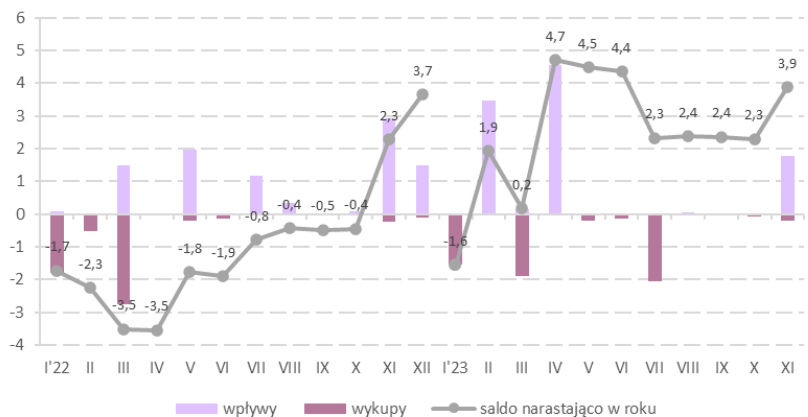


Finansowanie zagraniczne w 2022 i 2023 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-XI 2023 r. było dodatnie i wyniosło 3,9 mld EUR, co było rezultatem:

- dodatniego salda obligacji w wysokości 4,5 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,6 mld EUR.



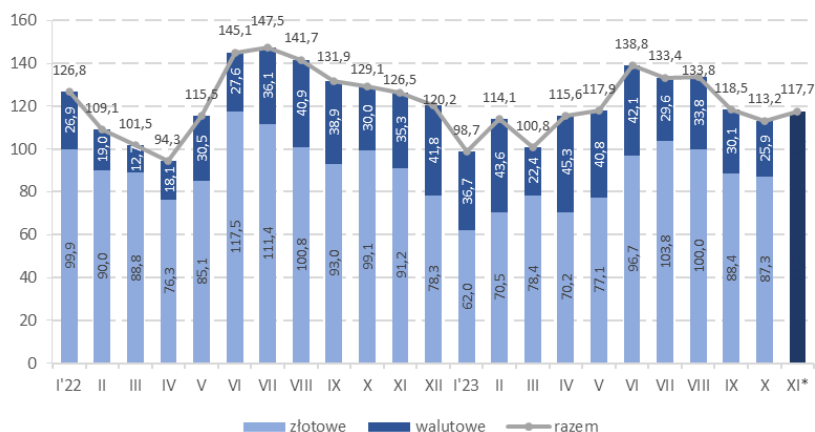
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

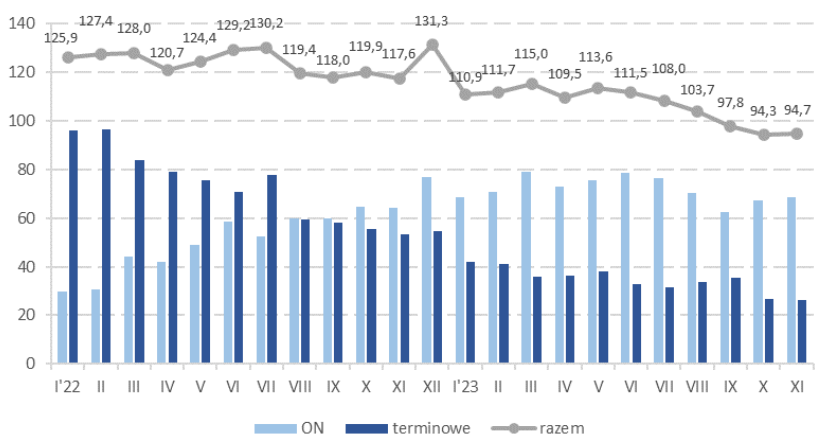
Na koniec listopada 2023 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 117,7 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

* Przewidywane wykonanie.



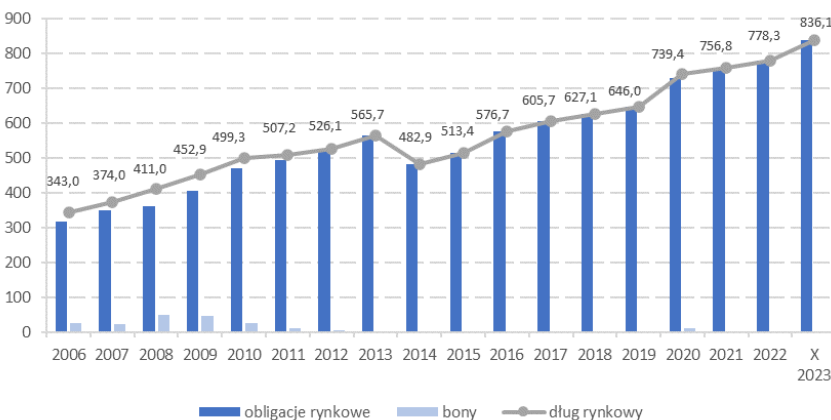
Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec listopada 2023 r. zgromadzono środki w wysokości 94,7 mld zł, z czego w depozytach terminowych 26,1 mld zł oraz w depozytach typu ON 68,6 mld zł.



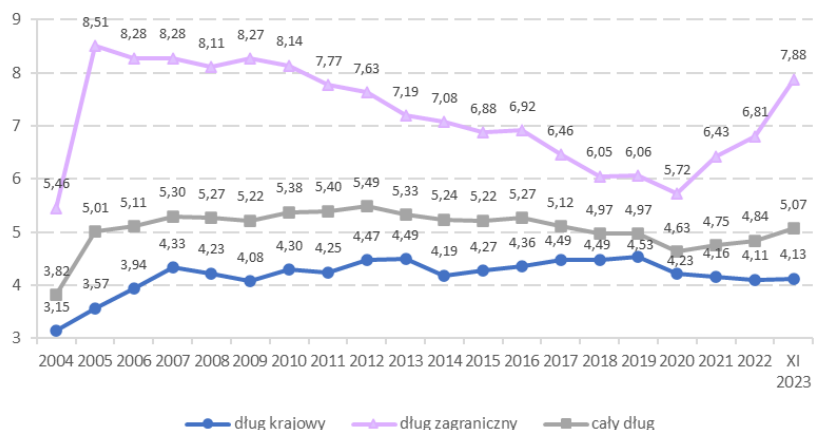
Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł
Na koniec października 2023 r. poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 836,1 mld zł wobec 778,3 mld zł na koniec 2022 r..



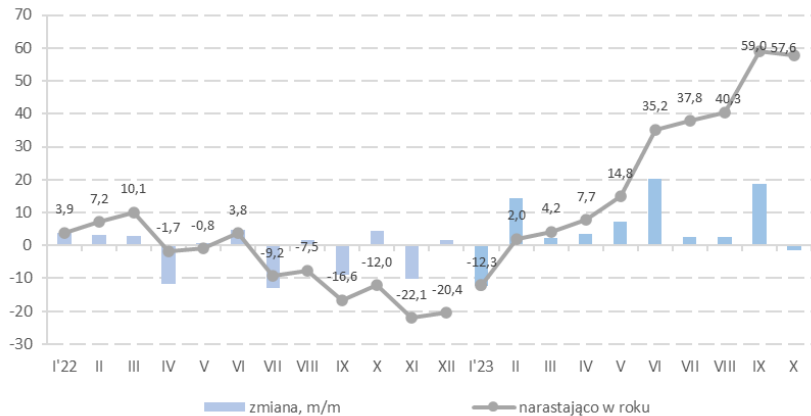
Średnia zapadalność długu

lata
Na koniec listopada 2023 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,13 roku (4,11 roku na koniec 2022 r.), a długu ogółem wyniosła 5,07 roku (4,84 roku na koniec 2022 r.).



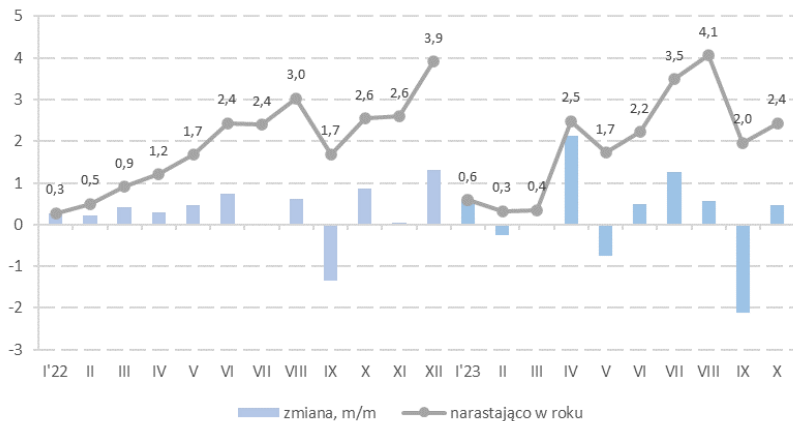
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków
mld zł

W okresie I-X 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 57,6 mld zł wobec spadku o 12,0 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 485,7 mld zł.



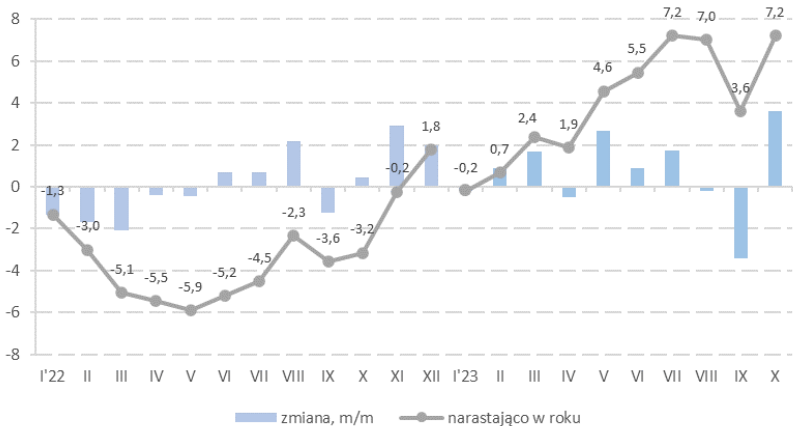
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych
mld zł

W okresie I-X 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 2,4 mld zł wobec wzrostu o 2,6 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 62,0 mld zł.



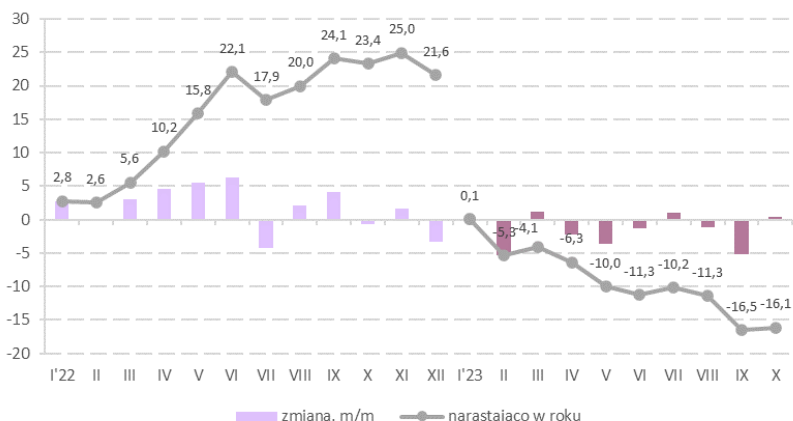
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych
mld zł

W okresie I-X 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 7,2 mld zł wobec spadku o 3,2 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 54,3 mld zł.



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

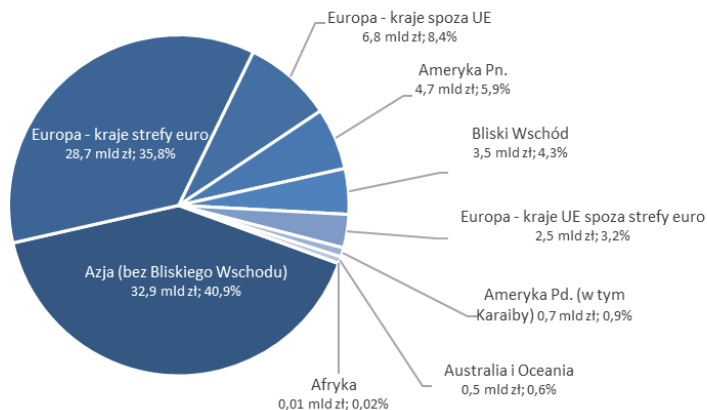
W okresie I-X 2023 r. nastąpił spadek zadłużenia o 16,1 mld zł wobec wzrostu o 23,4 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 130,1 mld zł.



Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

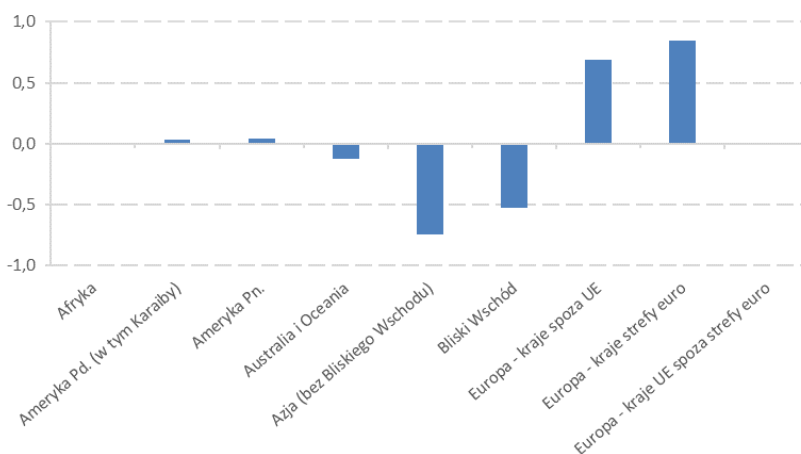
W październiku 2023 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zwiększył się o 0,4 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 130,1 mld zł, co stanowiło 13,8% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 13,9%).



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

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

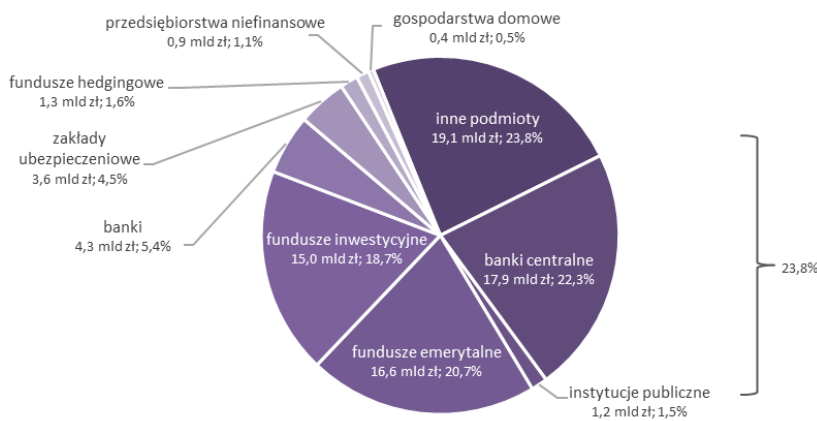
W październiku 2023 r. na krajowym rynku polskich SPW największy wzrost miał miejsce u inwestorów z Europy — krajów strefy euro (0,9 mld zł), a największy spadek u inwestorów z Azji (bez Bliskiego Wschodu) (0,8 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

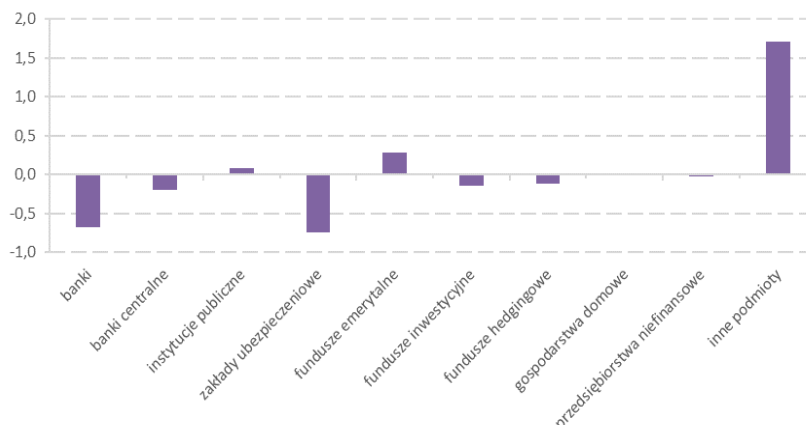
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec października 2023 r. wyniósł 23,8%.



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

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

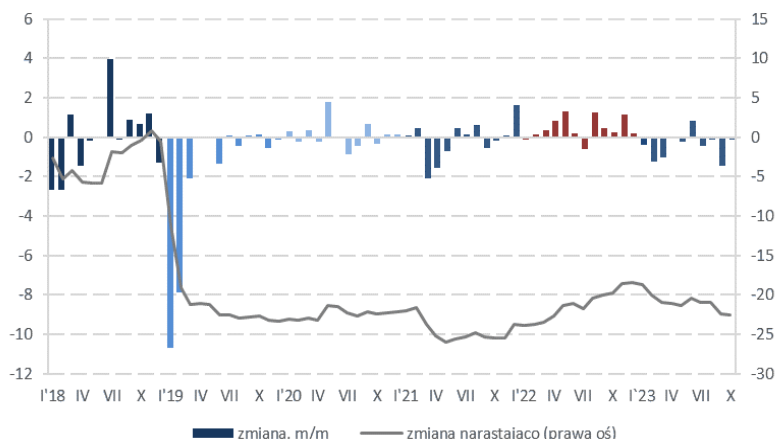
W październiku 2023 r., największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowali inwestorzy z grupy inne podmioty (1,7 mld zł). Największy spadek odnotowały zakłady ubezpieczeniowe (0,7 mld zł).



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

zmiany w październiku 2023 r., mld zł

W październiku 2023 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania o 0,1 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca października 2023 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 22,5 mld zł.



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

stan na 31 października 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	15 003,3	24,0%
Luksemburg	9 612,2	15,4%
Holandia	9 491,3	15,2%
Wielka Brytania	4 659,6	7,5%
Stany Zjednoczone	4 175,5	6,7%
Niemcy	4 106,0	6,6%
Irlandia	3 521,2	5,6%
Singapur	1 637,3	2,6%
Szwajcaria	1 601,4	2,6%
Francja	1 148,0	1,8%
Dania	1 006,5	1,6%
Czechy	705,4	1,1%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	683,8	1,1%
Kajmany	647,4	1,0%
Bułgaria	635,9	1,0%
Pozostałe kraje	3 806,9	6,1%
Suma	62 441,8	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

30-11-2023 r.

Stopień prefinansowania przyszłorocznych potrzeb pożyczkowych brutto, wynikający z przedterminowych odkupów obligacji przeprowadzonych na przetargach zamiany, wynosi ok. 7%.

W grudniu planowany jest jeden przetarg sprzedaży obligacji. Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

W październiku zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 7,8 mld zł. Zaangażowanie krajowych inwestorów pozabankowych wzrosło o 8,7 mld zł, a inwestorów zagranicznych o 0,4 mld zł, podczas gdy zadłużenie wobec banków krajowych zmniejszyło się o 1,4 mld zł.

V. PLAN PODAŻY SPW W GRUDNIU 2023 R.

MF

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)*
12 grudnia 2023	14 grudnia 2023	OK1025 / WZ1128 / WS0429 / DS1033 możliwa inne obligacje typu WS	4.000-8.000

**Ostateczna oferta oraz wartość podaży będzie ogłoszona 2 dni przed przetargiem z uwzględnieniem aktualnych warunków rynkowych i konsultacji z inwestorami.
Po przetargu obligacje będą oferowane w ramach sprzedaży dodatkowej po minimalnej cenie zaakceptowanych ofert.*

Przetargi zamiany obligacji skarbowych

Przetargi zamiany obligacji nie są planowane.

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0324 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR1224 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,25% w 1. okresie odsetkowym
DOR1225 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,50%); 6,50% w 1. okresie odsetkowym
TOS1226 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,60% w skali roku
COI1227 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
EDO1233 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym
ROS1229 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 6,95% w 1. okresie odsetkowym
ROD1235 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 7,25% w 1. okresie odsetkowym