



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Luty 2021 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

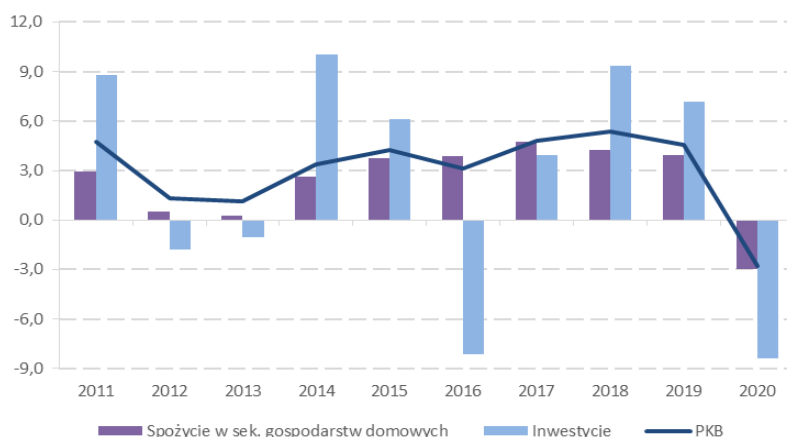


I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe, r/r
źródło: GUS

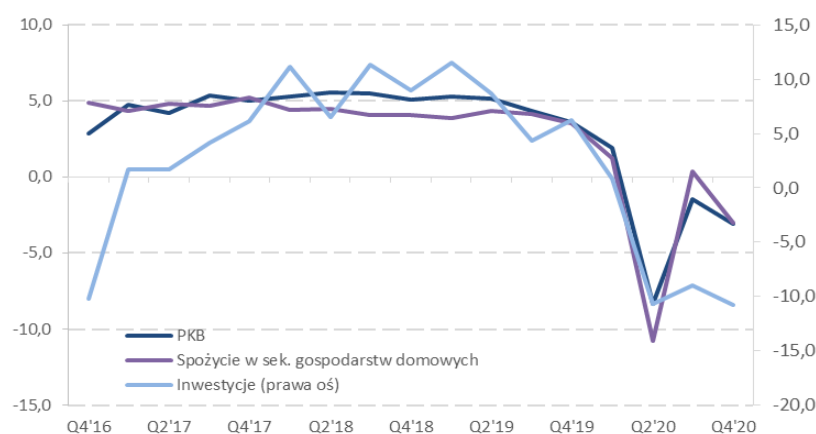
Według wstępnych szacunków GUS w 2020 r. PKB był o 2,8% mniejszy niż w 2019 r. (podczas gdy rok wcześniej zanotował on wzrost o 4,5%). Był to jego pierwszy spadek od początku lat 90-tych, ale skala recesji była najprawdopodobniej łagodniejsza niż w innych dużych gospodarkach UE. W ubiegłym roku obniżyły się zarówno konsumpcja gospodarstw domowych jak i inwestycje. Wydatki konsumpcyjne gospodarstw domowych w 2020 r. zmniejszyły się o 3,0%, wobec wzrostu o 4,0% w 2019 r. Nakłady brutto na środki trwałe spadły o 8,4% (w 2019 r. obserwowany był wzrost o 7,2%). Wkład eksportu netto we wzrost PKB był pozytywny, podczas gdy zapasów ujemny.



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

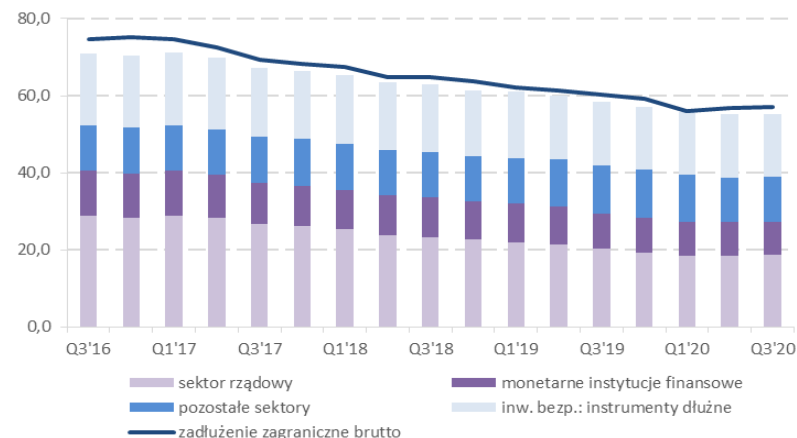
Z szacunków opartych na opublikowanych danych dla całego roku i przy założeniu, że dynamika PKB w okresie I-III kw. 2020 r. nie uległa zmianie, wynika, że w IV kw. 2020 r. PKB był o ok. 3,1% niższy niż przed rokiem (możliwy przedział od -2,9% do -3,3%), co oznacza, że dynamika roczna uległa obniżeniu względem III kw. Szacujemy, że konsumpcja gospodarstw domowych w IV kw. była o 3,0% niższa niż przed rokiem (od -2,9% do -3,3%), a inwestycje o ok. 10,8% niższe (od -10,6% do -10,9%).



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

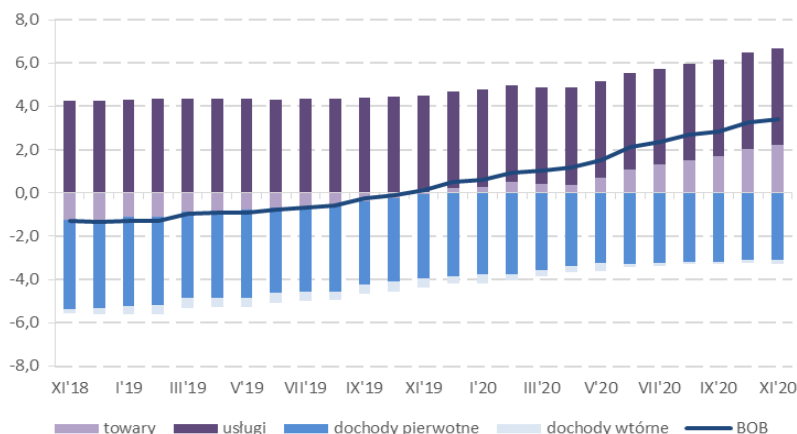
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec III kw. 2020 r. wyniosło 300,7 mld EUR (57,1% PKB) i było o 1,4 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zwiększył się do 32,6%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec listopada 2020 r. wyniosły 120,5 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając blisko sześć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

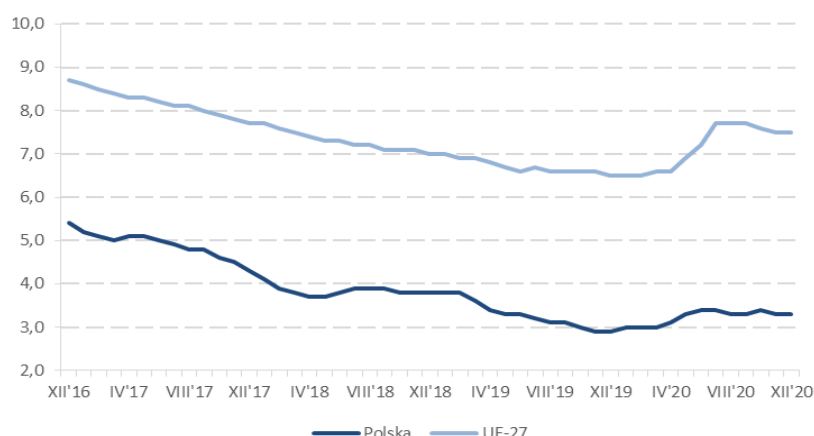
Według wstępnych danych nadwyżka rachunku bieżącego w listopadzie 2020 r. w ujęciu płynnego roku zwiększyła się do 3,4% PKB. Pomimo zacieśnienia obstrzeżeń przez głównych partnerów handlowych Polski w związku z wzrostem nowych infekcji na jesieni, eksport pozostał relatywnie silny, a jego dynamika roczna w listopadzie osiągnęła najwyższy poziom od grudnia 2019 r. Nadal słabsza pozostała natomiast dynamika importu na co wpływ miały niskie ceny ropy naftowej. Dodatkowo ograniczeniu uległ deficyt dochodów pierwotnych odzwierciedlając czasowo niższe niż przed rokiem dochody zagranicznych inwestorów bezpośrednich z tytułu ich kapitałowego zaangażowania w polskich podmiotach.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

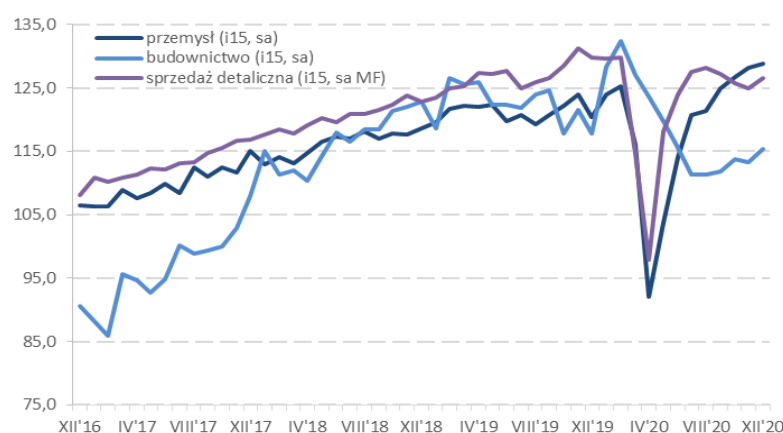
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa) w grudniu 2020 r., utrzymała się na poziomie z poprzedniego miesiąca, tj. 3,3% i była o 0,4 pkt proc. wyższa niż przed rokiem. Od maja 2020 r. pozostaje na relatywnie stabilnym poziomie, choć najwyższym od marca 2019 r. Pozostaje ona wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (w grudniu 2020 r. odpowiednio 7,6% i 8,3%).



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

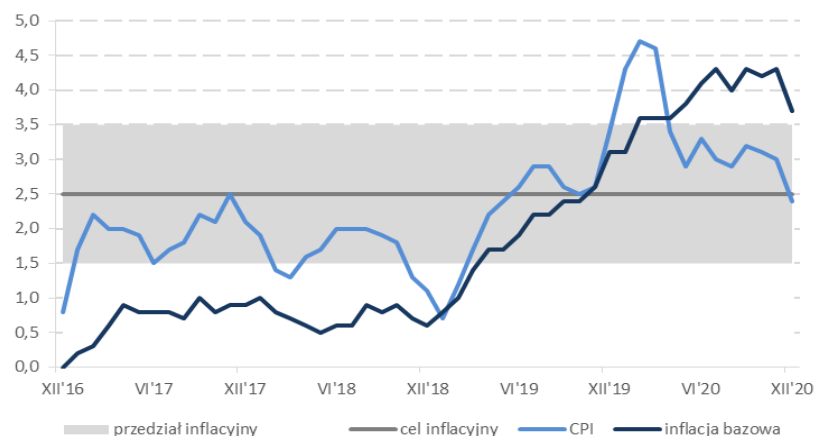
W grudniu 2020 r. produkcja przemysłowa zwiększyła się o 0,5% (m/m, sa), a jej poziom był o 11,2% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były lepsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano - montażowa zwiększyła się o 1,9% (m/m, sa), po niewielkim spadku przed miesiącem. W efekcie jej poziom był o 3,4% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były wyraźnie lepsze niż oczekiwania rynkowe. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się po spadkach w trzech poprzednich miesiącach (m/m, sa MF). W efekcie sprzedaż była o 0,8% niższa niż przed rokiem (nsa). Dane były zbliżone do oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

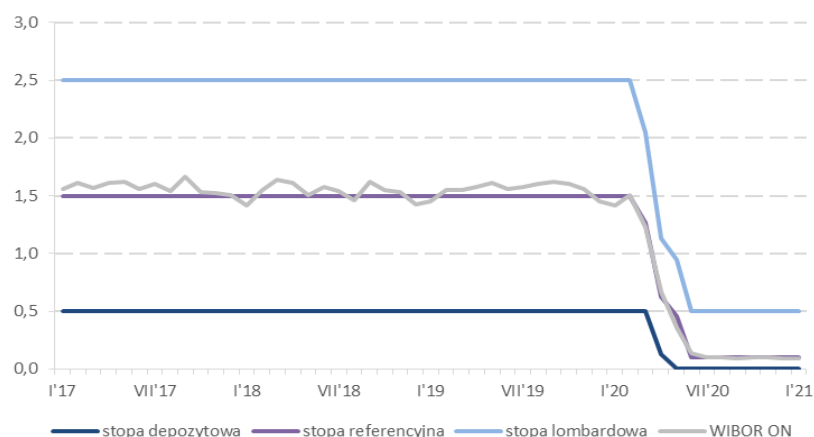
Po kilku miesiącach stabilizacji na poziomie zbliżonym do 3%, w grudniu inflacja obniżyła się do 2,4%, tj. nieznacznie poniżej celu inflacyjnego. Ponownie wyraźnie spadło roczne tempo wzrostu cen żywności, natomiast wciąż wysoka pozostawała inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii), która na koniec roku wyniosła 3,7% (r/r). Ostatnie dane były nieco gorsze od oczekiwań. Średnio w całym 2020 r. inflacja wyniosła 3,4%. Po dziewięciu miesiącach deflacji, w grudniu ceny produkcji sprzedanej przemysłu ukształtowały się na poziomie zeszłorocznym (wg wstępnych danych), a średnio w całym roku były niższe o 0,6%.



Stopy procentowe NBP

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

W styczniu 2021 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. Od marca 2020 r. NBP dokonuje zakupów skarbowych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym. W ocenie Rady, polityka pieniężna NBP łagodzi negatywne skutki pandemii, wspiera aktywność gospodarczą oraz stabilizuje inflację na poziomie zgodnym ze średniookresowym celem inflacyjnym.





II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2015	2016	2017	2018	2019	2020
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	4,2	3,1	4,8	5,4	4,5	-2,8
	kw/kw, sa						
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	3,8	3,9	4,8	4,3	4,0	-3,0
	kw/kw, sa						
Spożycie publiczne	r/r	2,4	1,9	2,7	3,5	6,2	-
	kw/kw, sa						
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	6,1	-8,2	4,0	9,4	7,2	-8,4
	kw/kw, sa						
Eksport dóbr i usług	r/r	8,0	9,3	9,6	6,9	5,1	-
	kw/kw, sa						
Import dóbr i usług	r/r	6,9	7,9	10,2	7,4	3,3	-
	kw/kw, sa						
Wartość dodana brutto	r/r	4,1	3,1	4,7	5,3	4,5	-2,9
	kw/kw, sa						
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,2	2,2	2,8	2,5	2,3	-1,7
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,4	0,3	0,5	0,6	1,1	-
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	1,2	-1,6	0,7	1,6	1,3	-1,6
Zmiana zapasów	pkt proc.	-0,2	1,2	0,8	0,4	-1,3	-
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	0,6	0,9	0,1	0,0	1,1	-
Wartość dodana brutto	pkt proc.	3,6	2,8	4,1	4,7	3,9	-2,6
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,6	0,4	0,7	0,7	0,6	-
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	57,8	57,8	57,9	57,5	56,7	-
Spożycie publiczne	% PKB	18,1	17,9	17,7	17,7	18,0	-
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	20,1	18,0	17,5	18,2	18,5	-
Zmiana zapasów	% PKB	0,5	1,7	2,4	2,6	1,2	-
Eksport dóbr i usług	% PKB	49,1	51,9	54,2	55,2	55,5	-
Import dóbr i usług	% PKB	46,3	48,2	50,4	52,2	50,8	-
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	1,7	1,9	6,1	3,8	9,5	-
Import - towary (EUR)	r/r	-4,3	-4,7	1,8	-3,5	5,3	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	2,4	2,7	2,8	3,3	3,4	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	1,3	1,5	1,7	2,0	2,2	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	116 100,8	116 822,1	119 127,0	122 588,6	120 499,1	125 621,6
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	3,0	2,9	3,2	3,1	3,0	2,4
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	4,3	4,0	4,3	4,2	4,3	3,7
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	-0,6	-1,3	-1,4	-0,4	-0,2	0,0
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	1,1	1,5	5,7	1,0	5,4	11,2
	m/m, sa	5,8	0,6	2,9	1,5	1,1	0,5
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	-11,0	-12,0	-9,8	-5,8	-4,9	3,4
	m/m, sa	-3,6	-0,1	0,5	1,6	-0,4	1,9
PMI dla sektora przemysłowego	sa	52,8	50,6	50,8	50,8	50,8	51,7
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	3,0	0,5	2,5	-2,3	-5,3	-0,8
	m/m	1,1	0,7	0,3	0,1	0,0	0,2
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	-2,3	-1,5	-1,2	-1,0	-1,2	-1,0
	m/m	0,8	1,2	2,4	1,6	1,8	6,6
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	m/m	2,0	-0,7	0,4	1,5	0,4	4,1
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,4	3,3	3,3	3,4	3,3	3,3
<small>1) Dane w ujęciu plynego 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	1 088 191,6	1 094 346,6	1 091 384,9	1 100 124,9	1 103 567,3	1 090 187,9
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	835 023,5	838 440,1	836 212,5	836 792,2	830 032,9	830 741,8
	%	76,7	76,6	76,6	76,1	75,2	76,2
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	253 168,1	255 906,5	255 172,4	263 332,7	273 534,5	259 446,1
	%	23,3	23,4	23,4	23,9	24,8	23,8
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	998 220,7	1 001 190,9	990 948,4	1 045 474,8	1 097 297,7	1 106 285,8
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	708 264,6	713 568,9	716 183,7	744 617,7	825 498,1	824 076,1
	%	71,0	71,3	72,3	71,2	75,2	74,5
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	289 956,1	287 622,0	274 764,7	300 857,2	271 799,6	282 209,7
	%	29,0	28,7	27,7	28,8	24,8	25,5
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 051 770,3	1 055 639,7	1 045 391,3	1 103 420,0	1 255 968,7	1 307 258,3
<small>Źródło: MF</small>							

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



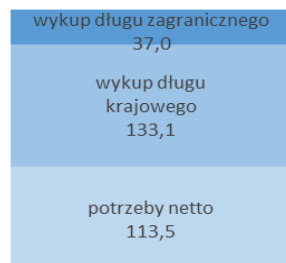
Potrzeby pożyczkowe brutto w 2021 r.

stan na 31 stycznia 2021 r., mld zł

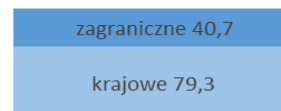
Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 42% było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 17,5 mld zł,
- zamiany obligacji w 2020 r.: 41,1 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2020 r.: 61,4 mld zł (dane wstępne, ostateczny poziom będzie znany po zamknięciu roku budżetowego).

Potrzeby pożyczkowe brutto razem 283,6 mld zł, w tym:



Finansowanie potrzeb pożyczkowych budżetu państwa na poziomie ok. 42%



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w lutym

plan według stanu na 31 stycznia 2021 r.

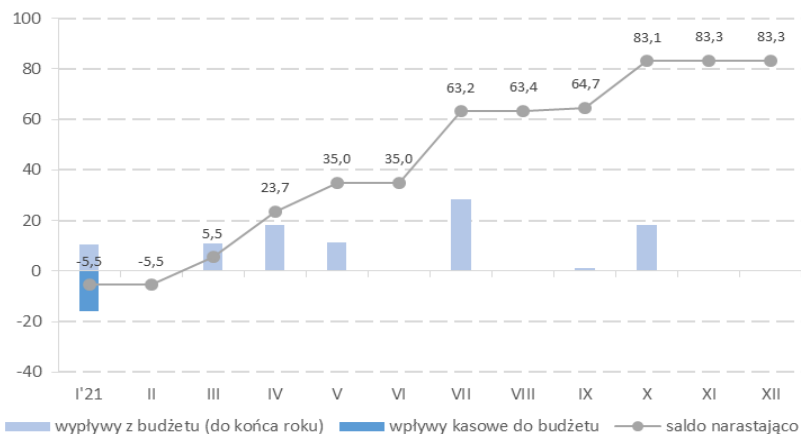
W lutym br. przepływy środków z tytułu wykupu i płatności odsetkowych od SPW nie występują.

Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na koniec miesiąca, mld zł

Według stanu na 31 stycznia 2021 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek krajowy do końca 2021 r. wynosi 88,8 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 w okresie od lutego 2021 r. do końca roku.

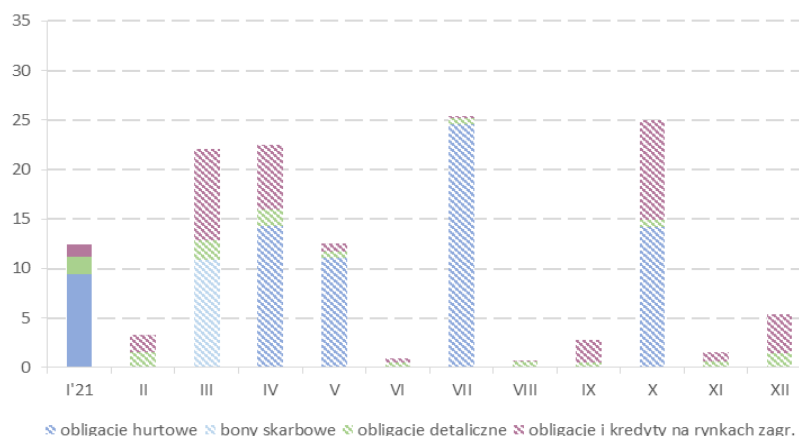


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2021 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2021 r. (według stanu na 31 stycznia 2021 r.) pozostaje dług o wartości nominalnej 122,2 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 64,3 mld zł,
- obligacje detaliczne: 10,7 mld zł,
- bony skarbowe: 10,9 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 36,3 mld zł.





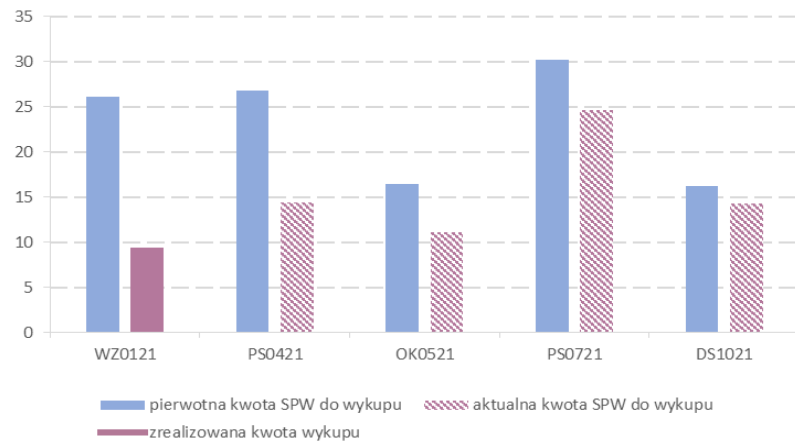
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

stan na 31 stycznia 2021r., wartość nominalna, mld zł

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

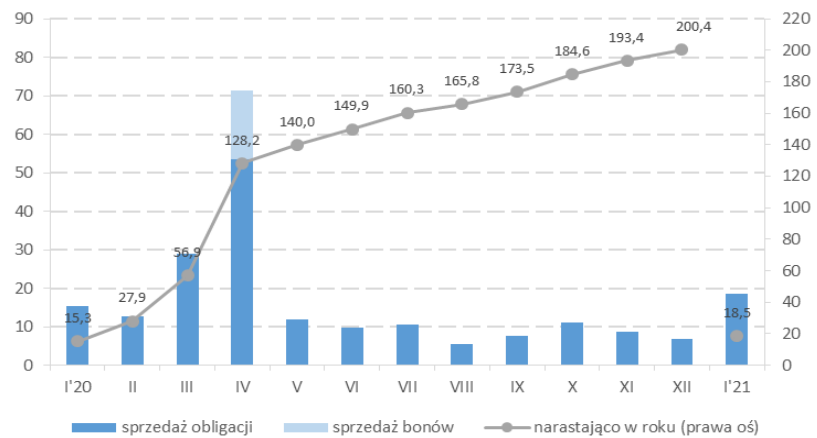
- WZ0121: 16,6 mld zł (64% emisji),
- PS0421: 12,5 mld zł (47% emisji),
- OK0521: 5,4 mld zł (32% emisji),
- PS0721: 5,6 mld zł (19% emisji),
- DS1021: 1,9 mld zł (12% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

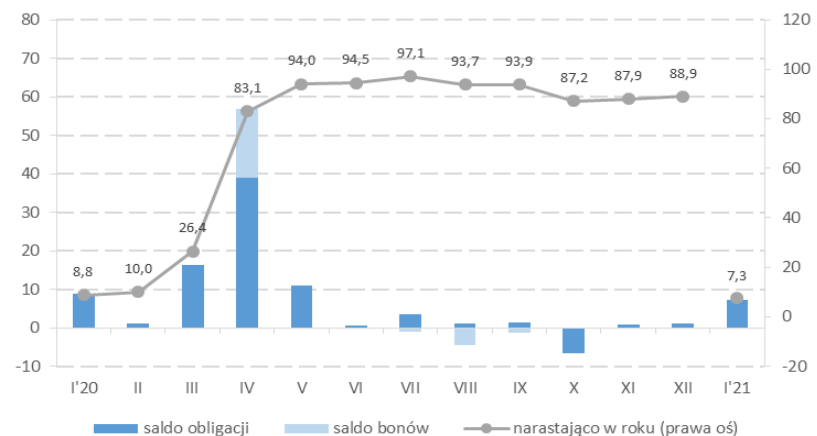
W styczniu 2021 r. sprzedaż obligacji wyniosła 18,5 mld zł wobec 15,3 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.



Saldo krajowych obligacji w 2020 i 2021 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

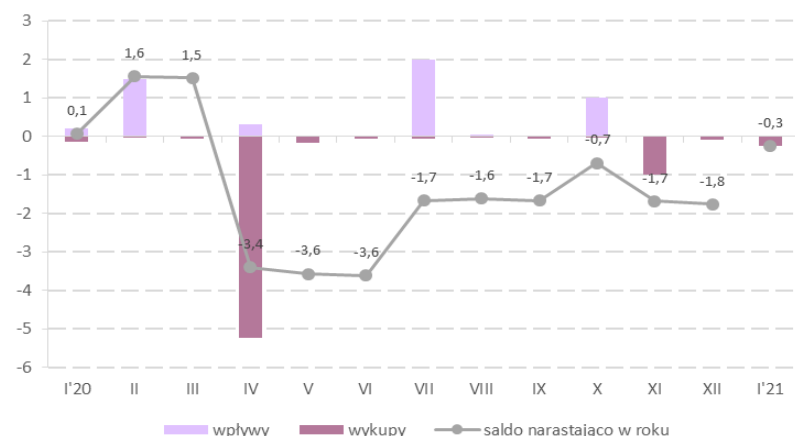
W styczniu 2021 r. nastąpił wzrost zadłużenia w obligacjach o 7,3 mld zł wobec wzrostu o 8,8 mld zł w analogicznym okresie 2020 r.



Finansowanie zagraniczne w 2020 i 2021 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w styczniu 2021 r. było ujemne i wyniosło 0,3 mld EUR, co było rezultatem ujemnego salda obligacji w wysokości 0,2 mld EUR i ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,1 mld EUR.



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

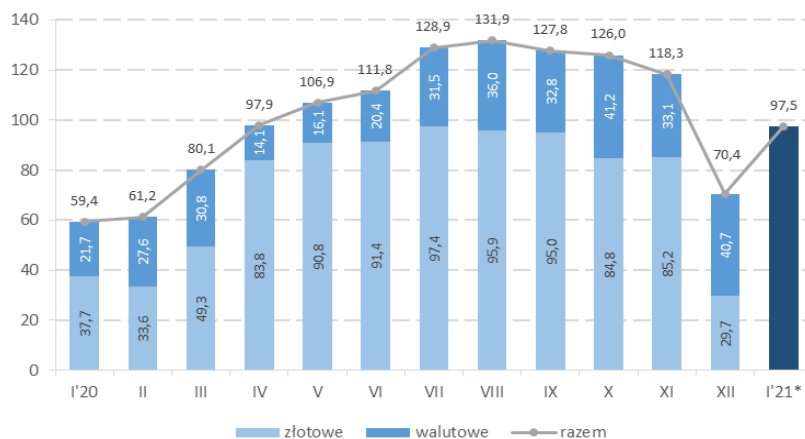


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec stycznia 2021 r. na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 97,5 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

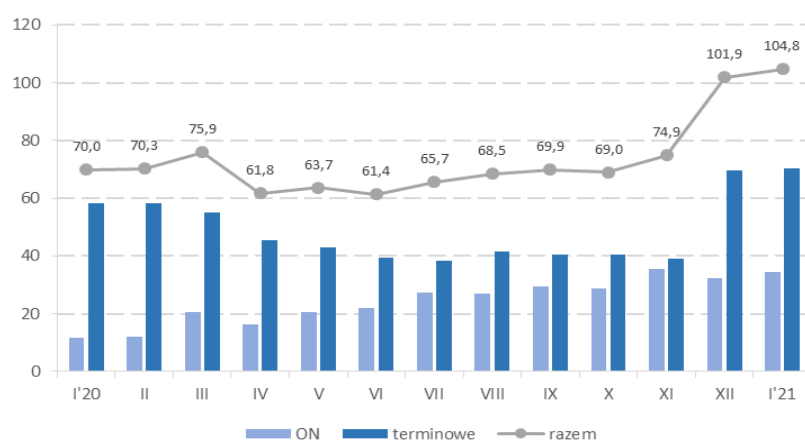
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

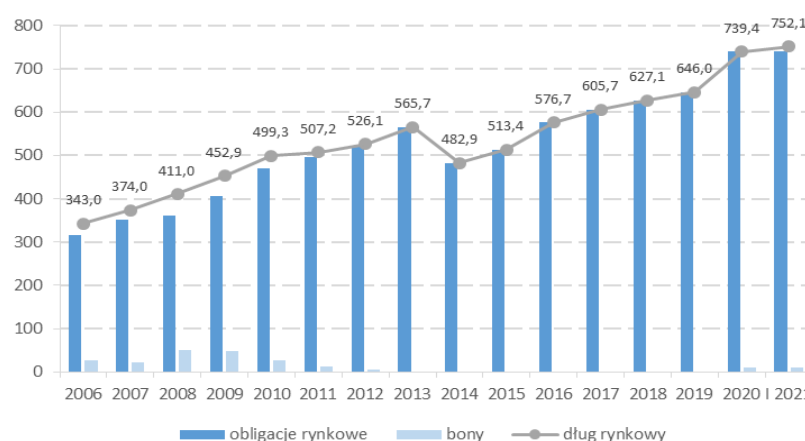
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec stycznia 2021 r. zgromadzono środki w wysokości 104,8 mld zł, z tym: w depozytach terminowych 70,4 mld zł oraz w depozytach typu ON 34,4 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

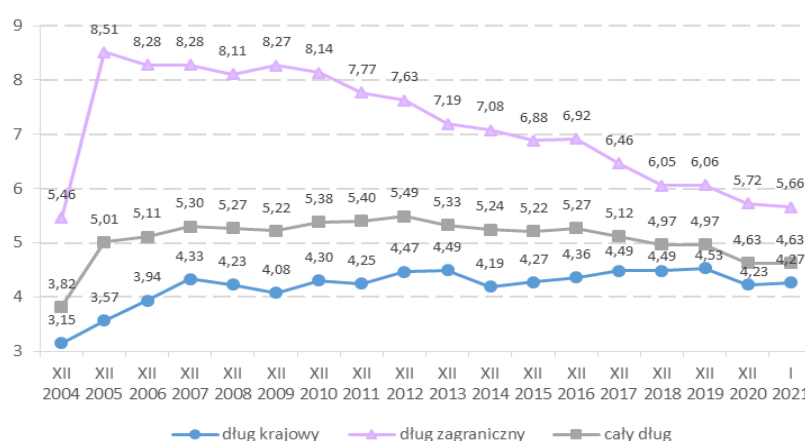
Na koniec stycznia 2021 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 752,1 mld zł, wobec 739,4 mld zł na koniec 2020 r.



Średnia zapadalność długu

lata

Na koniec stycznia 2021 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,27 roku (4,23 roku na koniec 2020 r.), a długu ogółem wyniosła 4,63 roku (4,63 roku na koniec 2020 r.).



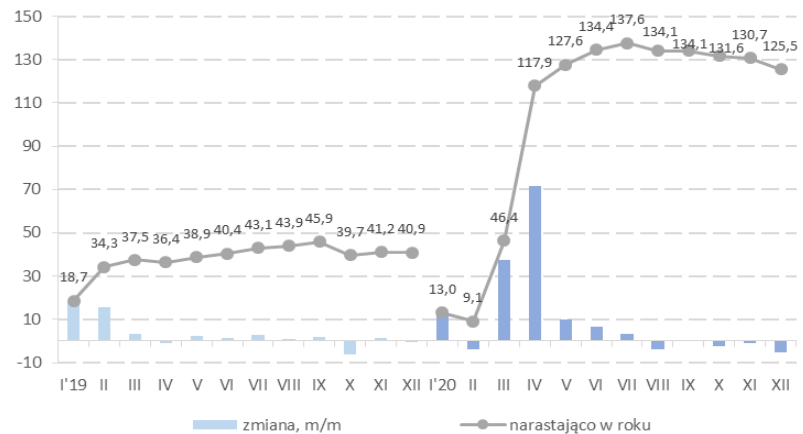


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków

mld zł

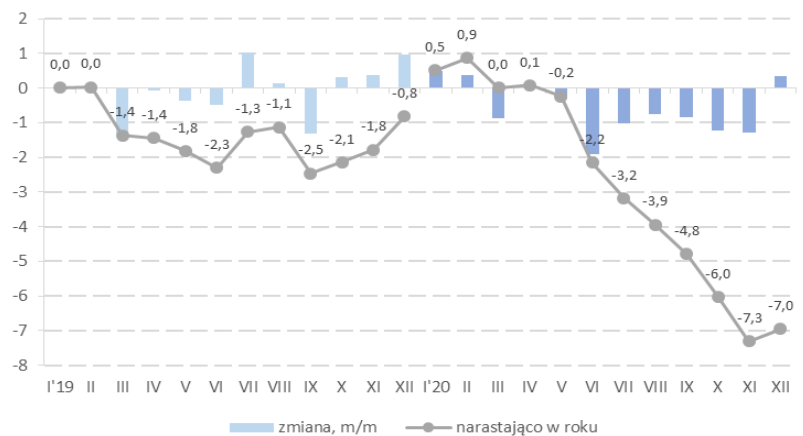
W okresie I-XII 2020 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 125,5 mld zł, wobec wzrostu o 40,9 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 430,4 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

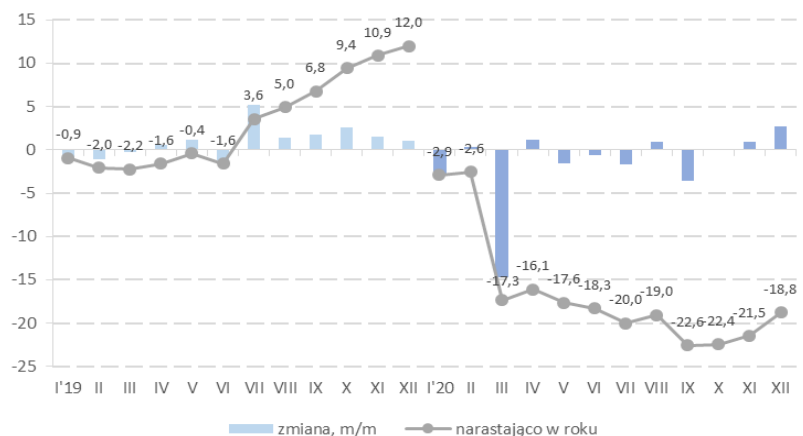
W okresie I-XII 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 7,0 mld zł, wobec spadku o 0,8 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 57,3 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

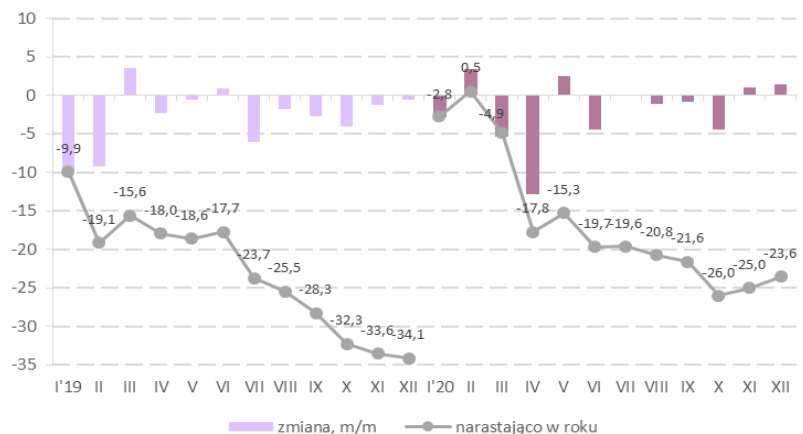
W okresie I-XII 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 18,8 mld zł, wobec wzrostu o 12,0 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 48,6 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W okresie I-XII 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia o 23,6 mld zł, wobec spadku o 34,1 mld zł w analogicznym okresie 2019 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 133,8 mld zł.



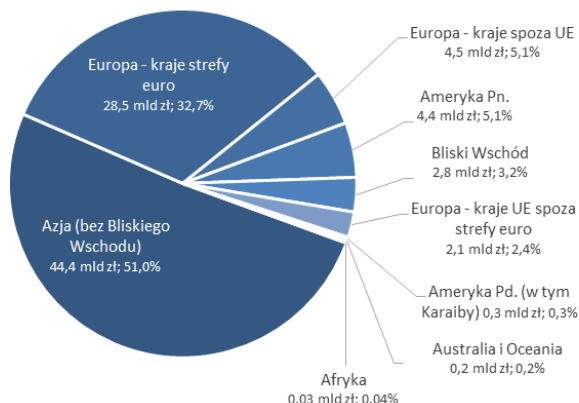
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

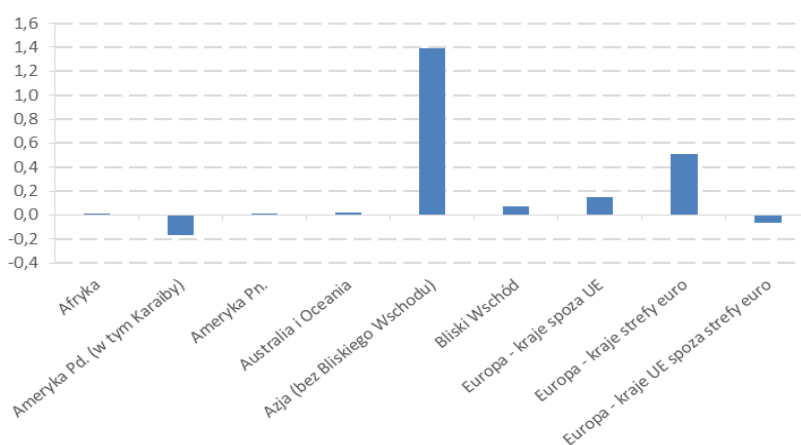
W grudniu 2020 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW wzrósł o 1,4 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 133,8 mld zł, co stanowiło 17,1% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 16,9%).



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

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

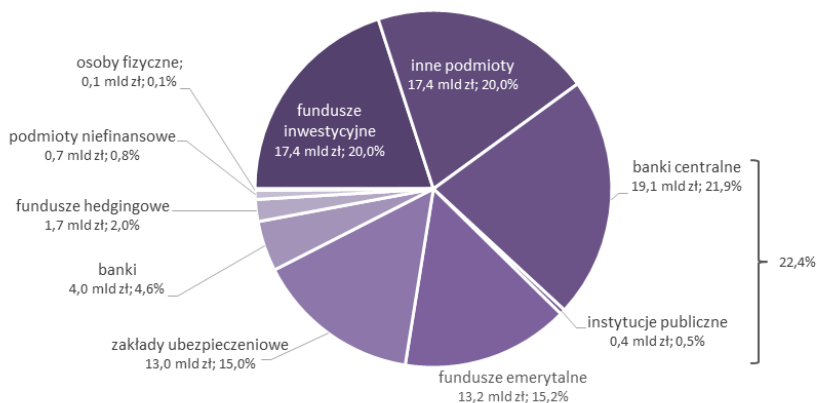
W grudniu 2020 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Azji (bez Bliskiego Wschodu) (1,4 mld zł), natomiast największy spadek inwestorzy z Ameryki Południowej (0,2 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

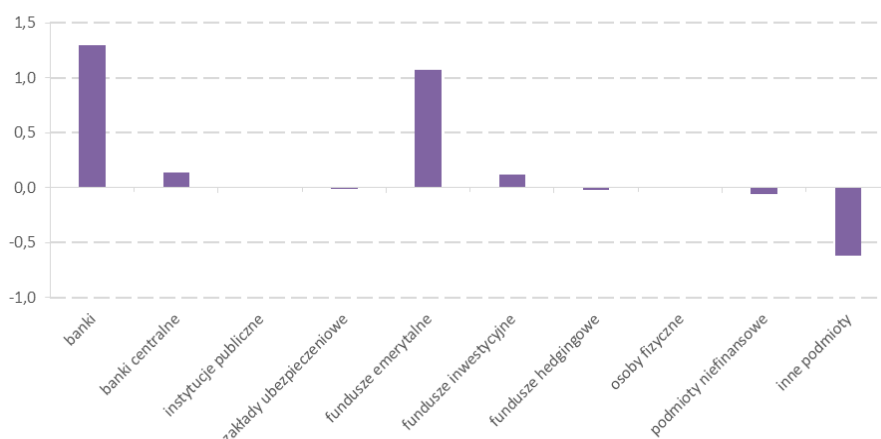
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec grudnia 2020 r. wyniósł 22,4%.



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

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

W grudniu 2020 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały banki (1,3 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku inwestorów z grupy „inne podmioty” (0,6 mld zł).



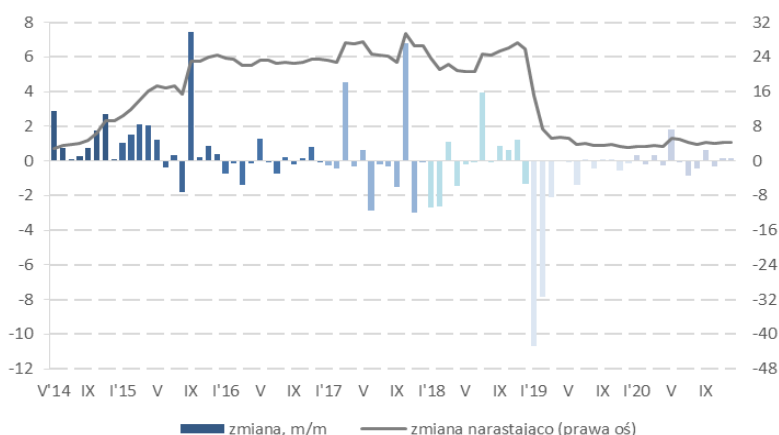


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w grudniu 2020 r., mld zł

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



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

stan na 31 grudnia 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	24 253,2	35,6%
Luksemburg	7 910,4	11,6%
Holandia	7 096,2	10,4%
Irlandia	5 003,1	7,3%
Niemcy	4 690,2	6,9%
Stany Zjednoczone	3 695,7	5,4%
Wielka Brytania	2 872,6	4,2%
Francja	2 117,1	3,1%
Szwajcaria	1 331,5	2,0%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1 297,5	1,9%
Włochy	877,6	1,3%
Dania	816,6	1,2%
Hongkong	781,7	1,1%
Pozostałe kraje	5 351,6	7,9%
Suma	68 095,0	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

29-01-2021 r.

Na koniec stycznia br. rezerwa płynnych środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych wyniosła ok. 95 mld zł. Stopień sfinansowania tegorocznych potrzeb pożyczkowych wynosi ok. 42%.

W lutym br. planowane są dwa przetargi, najpierw przetarg zamiany, a następnie kasowy. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych.

W grudniu ur. zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym wzrosło o 2,0 mld zł. Zaangażowanie krajowych inwestorów pozabankowych wzrosło o 5,8 mld zł, a inwestorów zagranicznych o 1,4 mld zł, podczas gdy zadłużenie wobec banków krajowych spadło o 5,2 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W LUTYM 2021 R.



Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)
18 lutego 2021	22 lutego 2021	OK0423 / PS1026 / WZ1126 / DS1030 / WZ1131 / możliwe inne obligacje typu WS albo IZ	4.000-7.000

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)*
4 lutego 2021 / 8 lutego 2021	OK0423 / PS0425 / WZ1126 / DS1030 / WZ1131	PS0421	13.074
		OK0521	8.687
		PS0721	24.040
		DS1021	13.973

* Po rozliczeniu przetargu z 4 lutego 2021 r.

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0521 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 0,50% w skali roku
DOS0223 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 1,00%
TOZ0224 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 1,10% w 1. okresie odsetkowym
COI0225 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 0,75%); 1,30% w 1. okresie odsetkowym
EDO0231 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 1,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0227 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 1,50% w 1. okresie odsetkowym
ROD0233 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,00% w 1. okresie odsetkowym