



Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Marzec 2023 r.

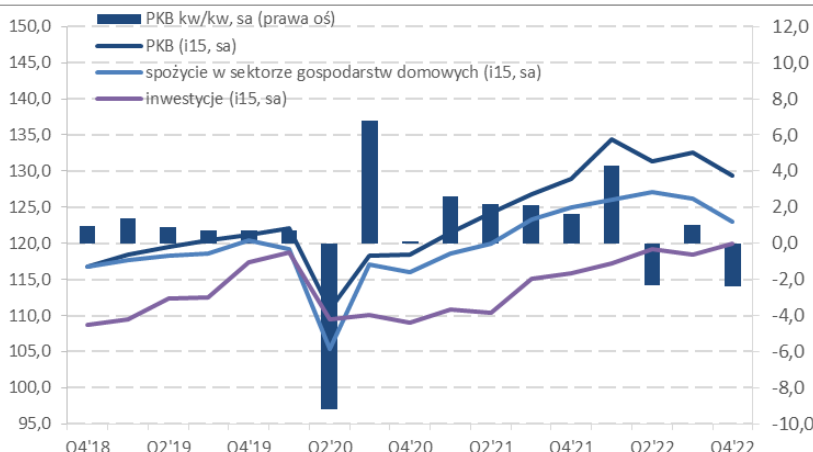
NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

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

Produkt krajowy brutto Polski

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

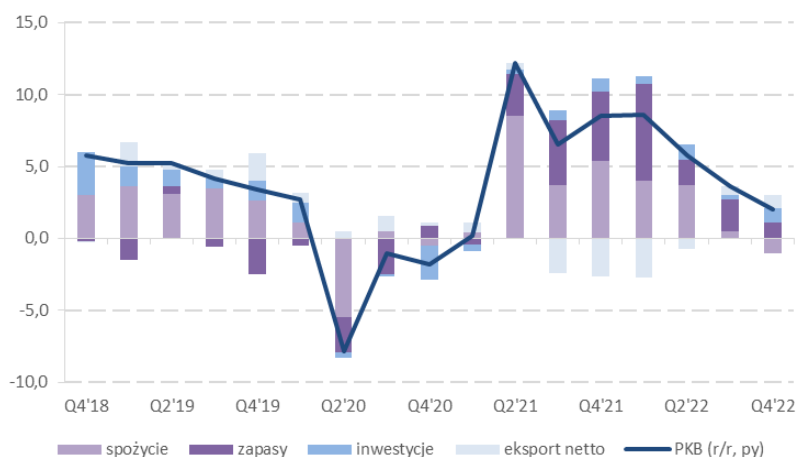
W ostatnim kwartale 2022 r. PKB zmniejszył się o 2,4% (kw/kw, sa) wobec wzrostu o 1% zanotowanego kwartał wcześniej. Na konsumpcję gospodarstw domowych negatywnie wpłynęły wysoka inflacja, słabe (w ujęciu historycznym) nastroje konsumentów i wyższe nominalne stopy procentowych. W efekcie zmniejszyła się ona po raz drugi z rzędu (kw/kw, sa). Odporne na niekorzystne warunki makroekonomiczne (niepewność, wyższe nominalne stopy procentowe) okazały się natomiast inwestycje, które w IV kw. 2022 r. zwiększyły się o 1,3% (kw/kw, sa).



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

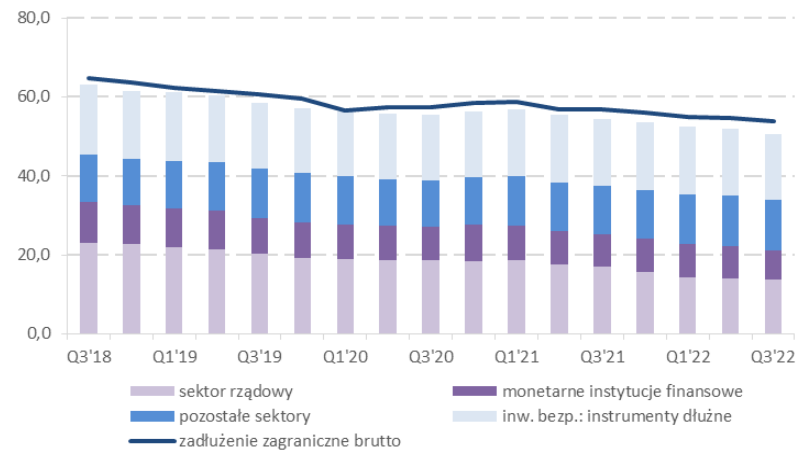
W IV kw. 2022 r. PKB był o 2,0% (py) wyższy niż przed rokiem. Utrzymała się dodatnia kontrybucja ze strony przyrostu zapasów, choć była ona wyraźnie niższa niż na przełomie 2021/2022. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych było o 1,5% niższe niż w IV kw. 2021 r., podczas gdy inwestycje o 4,9% wyższe. Słabsza dynamika popytu krajowego ograniczyła wzrost importu i w konsekwencji pozytywna kontrybucja handlu zagranicznego w roczny wzrost PKB nieznacznie wzrosła (do 0,9 pkt proc.).



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

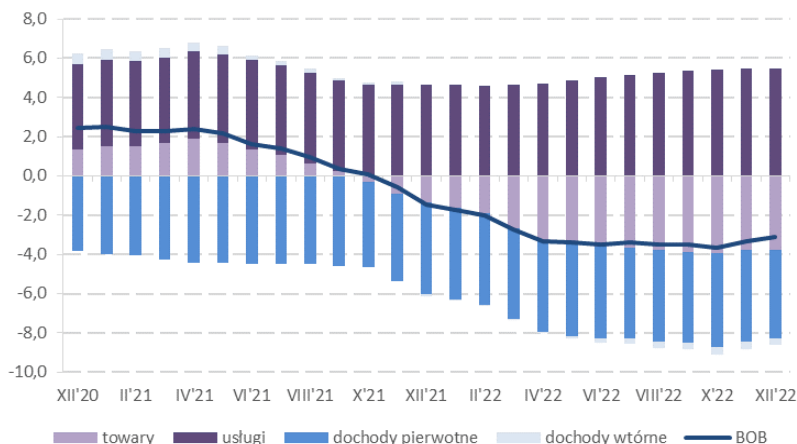
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec III kw. 2022 r. wyniosło 338,9 mld EUR (53,7% PKB) i było o 3,9 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia ogółem zmniejszył się nieznacznie do 25,4%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec grudnia 2022 r. wyniosły 156,5 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając blisko pięć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

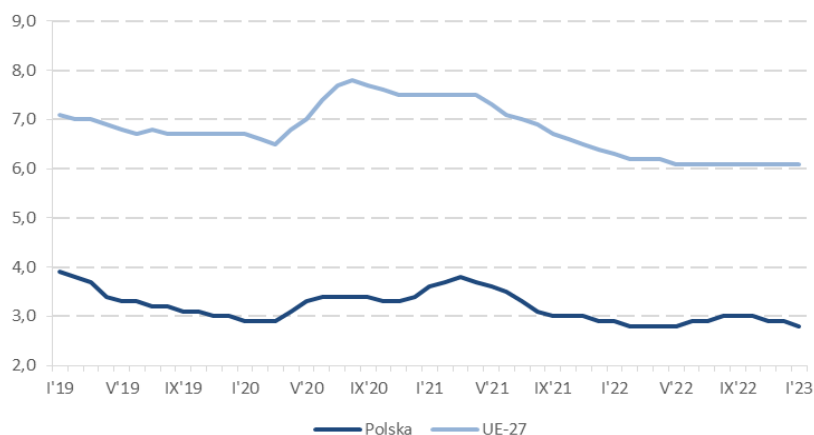
Według wstępnych danych deficyt rachunku bieżącego w grudniu 2022 r. w ujęciu płynnego roku zmniejszył się do 3,1% PKB. Wyraźnemu osłabieniu uległa roczna dynamika obrotów towarowych, co w części wynikało z mniejszej liczby dni roboczych niż w grudniu 2021 r. i niższej dynamiki cen transakcyjnych. Eksport w dużym stopniu wspierany był przez wzrost zagranicznej sprzedaży sektora motoryzacyjnego, zarówno gotowych pojazdów, jak i części do nich. O wzroście importu nadal decydowały natomiast głównie paliwa. Nadwyżka usług, która obejmuje wydatki uchodźców z Ukrainy planujących pozostać w Polsce krócej niż rok ustabilizowała się na poziomie 5,5% PKB.



Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

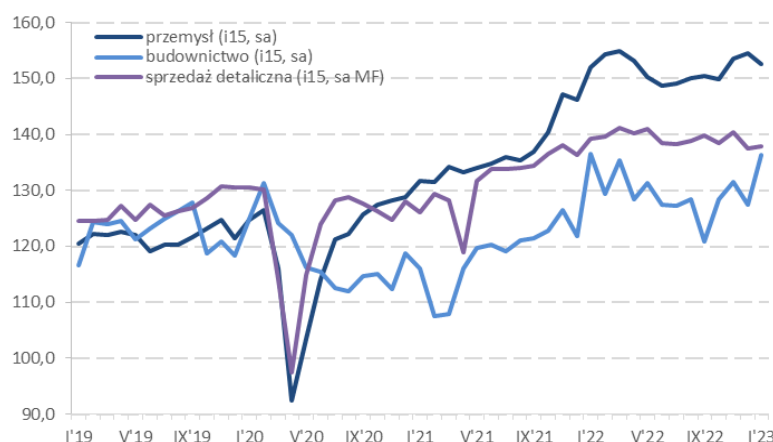
Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa, Eurostat) w Polsce w styczniu 2023 r. wyniosła 2,8%, tj. o 0,1 pkt. proc. mniej niż w dwóch wcześniejszych miesiącach i przed rokiem. Stopa bezrobocia powróciła tym samym do historycznie najniższego poziomu zanotowanego w okresie luty - maj 2022 r. Stopa bezrobocia w Polsce jest obecnie wyraźnie niższa niż przeciętnie w UE-27 i strefie euro (odpowiednio 6,1% i 6,7%). Spośród państw UE, tylko w Czechach była ona niższa niż w Polsce.



Miesięczne indykatory sfery realnej

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

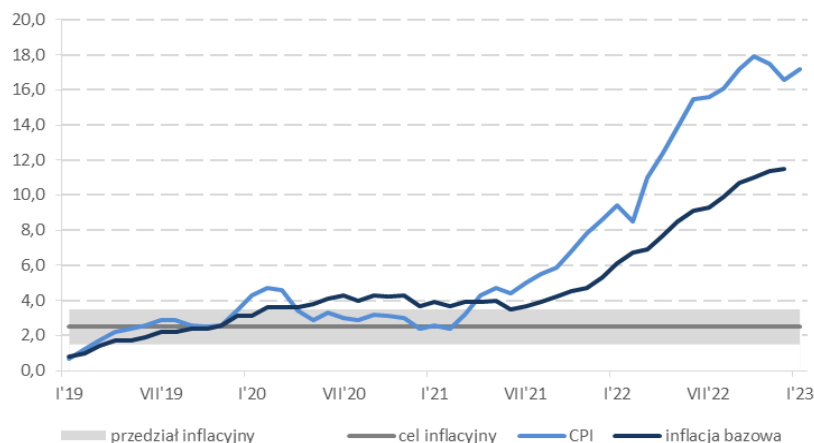
W styczniu 2023 r. produkcja przemysłowa zmniejszyła się o 1,3% (m/m, sa) a jej poziom był o 2,6% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 7% (m/m, sa) po spadku w poprzednim miesiącu. W efekcie jej poziom był o 2,4% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zwiększyła się po spadku w poprzednim miesiącu (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 0,3% (nsa) niższy niż przed rokiem. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych.



Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

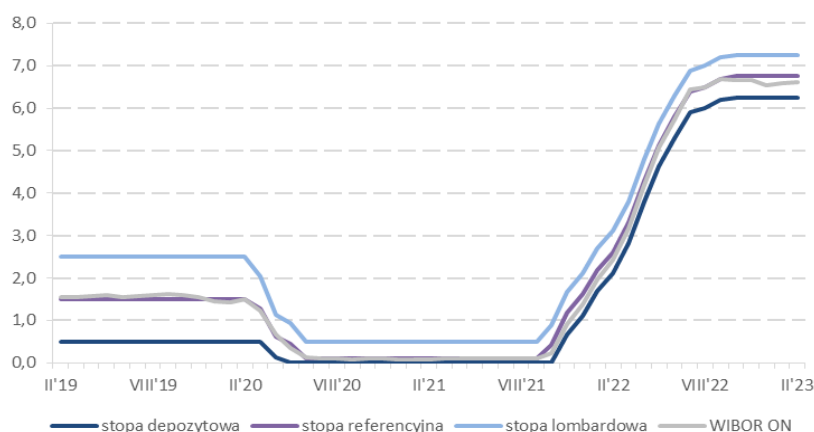
Po dwóch miesiącach spadków, w styczniu 2023 r. inflacja wzrosła do 17,2% (wg wstępnych danych). Dane były jednak niższe od oczekiwań rynkowych. Zwiększyło się roczne tempo wzrostu cen energii (do ok. 29%), a obniżyła się dynamika cen żywności (do 20,7%). Ceny produkcji sprzedanej przemysłu były o 18,5% wyższe niż przed rokiem i ich dynamika była już o 7,1 pkt. proc. niższa niż w czerwcu 2022 r. Stopniowy spadek tempa wzrostu cen przemysłowych jest głównie wynikiem obniżek cen surowców na rynkach światowych.



Stopy procentowe NBP

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

W lutym 2023 Rada Polityki Pieniężnej piąty miesiąc z rzędu utrzymała stopy procentowe NBP bez zmian. Stopa referencyjna pozostała na poziomie 6,75%, stopa lombardowa 7,25%, a stopa depozytowa 6,25%. W okresie od października 2021 do września 2022 stopa referencyjna wzrosła łącznie o 6,65 pkt. proc. Decyzja Rady o pozostawieniu stóp procentowych bez zmian wynikała z przewidywań, że osłabienie koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki, wraz z zacieśnieniem polityki pieniężnej przez NBP i główne banki centralne będzie sprzyjać obniżaniu się inflacji w kierunku celu inflacyjnego NBP.



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2021 Q03	Q04	2022 Q01	Q02	Q03	Q04
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	6,5	8,5	8,6	5,8	3,6	2,0
	kw/kw, sa	2,1	1,6	4,3	-2,3	1,0	-2,4
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,9	8,5	6,7	6,4	0,9	-1,5
	kw/kw, sa	2,8	1,4	0,8	0,8	-0,7	-2,5
Spożycie publiczne	r/r	4,4	5,6	0,3	0,6	0,1	-1,6
	kw/kw, sa	0,6	1,1	-1,2	0,2	0,2	-0,1
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	4,1	3,8	4,7	6,6	2,0	4,9
	kw/kw, sa	4,2	0,6	1,3	1,6	-0,6	1,3
Eksport dóbr i usług	r/r	8,0	6,3	4,2	5,2	6,9	2,0
	kw/kw, sa	0,3	4,0	-0,9	1,8	1,8	-0,9
Import dóbr i usług	r/r	13,9	12,8	9,4	6,9	6,0	0,2
	kw/kw, sa	2,4	3,8	0,0	0,6	1,3	-1,6
Wartość dodana brutto	r/r	6,6	8,5	8,4	5,6	3,3	2,4
	kw/kw, sa	1,9	1,8	3,0	-1,0	1,1	-2,4
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,9	4,2	4,0	3,6	0,5	-0,7
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,8	1,2	0,0	0,1	0,0	-0,3
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,7	0,9	0,6	1,0	0,3	1,0
Zmiana zapasów	pkt proc.	4,5	4,8	6,7	1,8	2,2	1,1
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-2,4	-2,6	-2,7	-0,7	0,6	0,9
Wartość dodana brutto	pkt proc.	5,6	7,5	7,3	4,8	2,8	2,0
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	57,0	50,2	59,7	58,5	56,9	49,3
Spożycie publiczne	% PKB	17,8	20,7	16,9	17,9	17,6	20,1
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	16,8	21,8	12,6	15,6	16,1	21,7
Zmiana zapasów	% PKB	5,6	5,8	10,0	4,6	7,5	6,8
Eksport dóbr i usług	% PKB	56,4	56,4	61,6	65,3	61,8	58,8
Import dóbr i usług	% PKB	54,5	55,7	61,6	62,9	60,9	57,6
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	27,6	26,5	24,4	25,2	11,5	-
Import - towary (EUR)	r/r	29,4	30,1	25,3	20,3	12,1	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	-3,5	-3,5	-3,7	-3,4	-3,1	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-3,8	-3,9	-4,0	-3,8	-3,8	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	155 103,0	154 194,6	152 480,2	156 781,5	156 454,9	154 375,0
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	16,1	17,2	17,9	17,5	16,6	17,2
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	9,9	10,7	11,0	11,4	11,5	-
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	25,5	24,6	23,1	21,1	20,5	18,5
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemysłu ²⁾	r/r	10,9	9,8	6,6	4,5	1,0	2,6
	m/m, sa	0,7	0,3	-0,4	2,4	0,7	-1,3
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	5,9	0,2	3,9	4,0	-0,9	2,4
	m/m, sa	0,9	-5,8	6,3	2,3	-3,1	7,0
PMI dla sektora przemysłowego	sa	40,9	43,0	42,0	43,4	45,6	47,5
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	4,2	4,1	0,7	1,6	0,2	-0,3
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	2,4	2,3	2,4	2,3	2,2	1,1
	m/m	-0,1	-0,1	0,1	0,1	0,0	0,4
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	-3,0	-2,3	-4,1	-3,3	-5,4	-3,1
	m/m	-3,7	0,0	-1,8	1,8	6,8	-8,3
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,0	3,0	3,0	2,9	2,9	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							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	1 192 004,5	1 204 118,0	1 205 904,5	1 209 461,1	1 210 844,9	1 238 466,0
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	919 089,1	929 963,4	923 400,0	936 750,8	928 915,0	949 781,4
	%	77,1	77,2	76,6	77,5	76,7	76,7
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	272 915,4	274 154,6	282 504,6	272 710,3	281 929,9	288 684,6
	%	22,9	22,8	23,4	22,5	23,3	23,3
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominal, mln zł	1 152 289,1	1 160 738,2	1 148 579,0	1 137 020,3	1 175 338,1	1 181 198,9
Zadłużenie krajowe	nominal, mln zł	855 430,0	858 651,6	859 054,7	860 547,2	887 990,5	875 283,3
	%	74,2	74,0	74,8	75,7	75,6	74,1
Zadłużenie zagraniczne	nominal, mln zł	296 859,0	302 086,6	289 524,2	276 473,1	287 347,6	305 915,5
	%	25,8	26,0	25,2	24,3	24,4	25,9
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominal, mln zł	1 402 163,1	1 418 823,4	1 410 499,5	1 415 681,9	1 453 473,1	1 479 293,1

Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

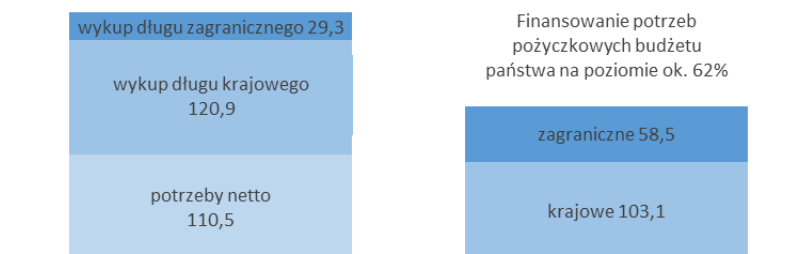
Potrzeby pożyczkowe brutto w 2023 r.

stan na 28 lutego 2023 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 62% (wg ustawy budżetowej) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 23,0 mld zł,
- zamiany obligacji w 2023 r.: 6,2 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 16,6 mld zł,
- zamiany obligacji w 2022 r.: 9,8 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2022 r.: 105,8 mld zł.

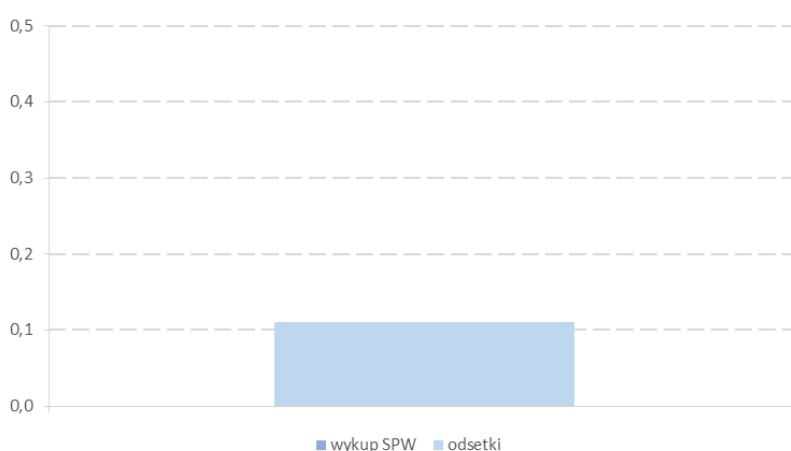
Potrzeby pożyczkowe brutto
razem 260,7 mld zł, w tym:



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w lutym

plan według stanu na 28 lutego 2023 r.

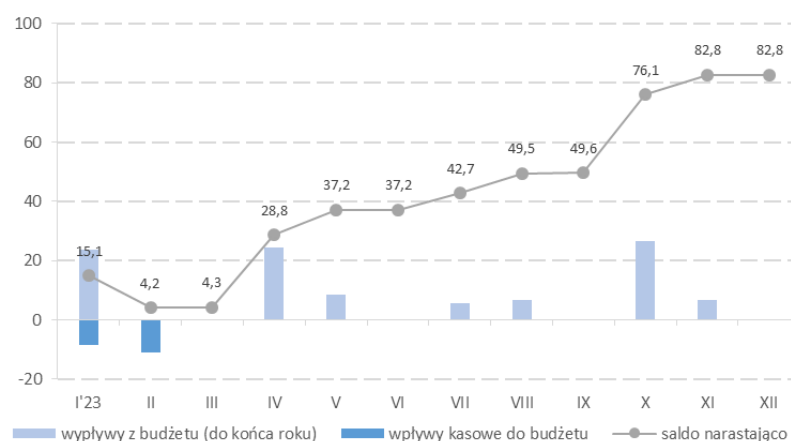
Wartość środków przekazywanych w marcu z budżetu na rynek wynosi 0,1 mld zł (płatności odsetek z tytułu SPW).



Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet*

stan na 28 lutego 2023 r., mld zł

Według stanu na 28 lutego 2023 r. wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2023 roku wynosi 78,6 mld zł.



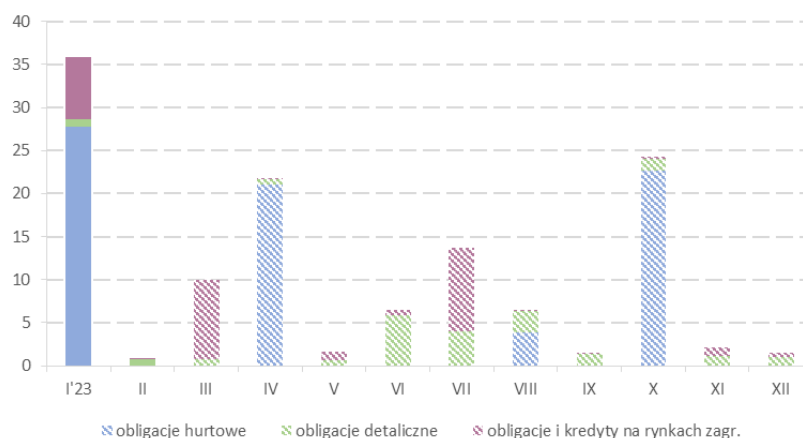
* Obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu w okresie od marca 2023 r. do końca roku.

Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2023 r.

stan na koniec miesiąca, wartość nominalna, mld zł

Do wykupu w 2023 r. (wg stanu na 28 lutego 2023 roku) pozostaje dług o wartości nominalnej 89,3 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 47,6 mld zł,
- obligacje detaliczne: 19,2 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 22,5 mld zł.

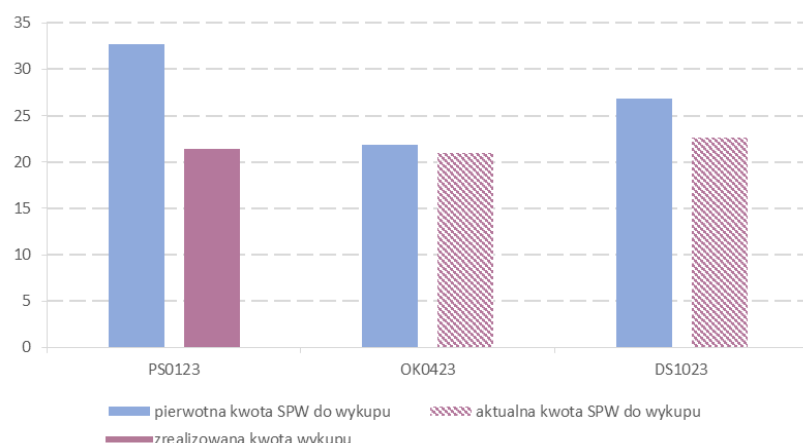


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem krajowych SPW zapadających w 2023 r.

stan na 28 lutego 2023 r., wartość nominalna, mld zł

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

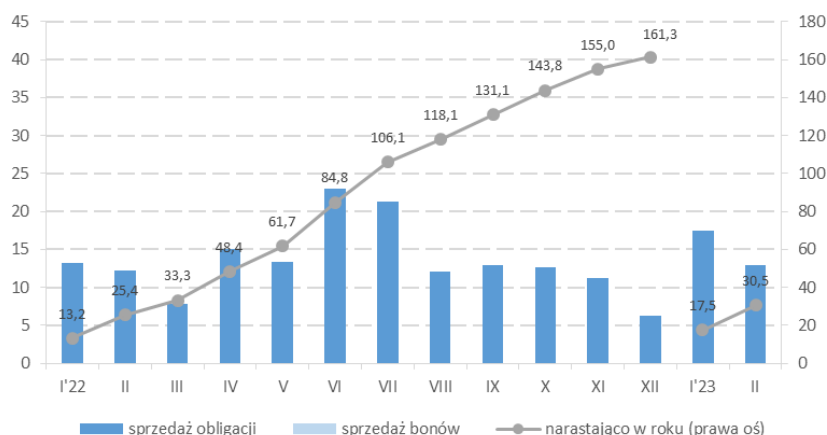
- PS0123: 11,3 mld zł (35% emisji),
- OK0423: 0,8 mld zł (4% emisji),
- DS1023: 4,1 mld zł (15% emisji).



Sprzedaż krajowych obligacji w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-II 2023 r. sprzedaż obligacji wyniosła 30,5 mld zł wobec 25,4 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Bony skarbowe nie były sprzedawane.



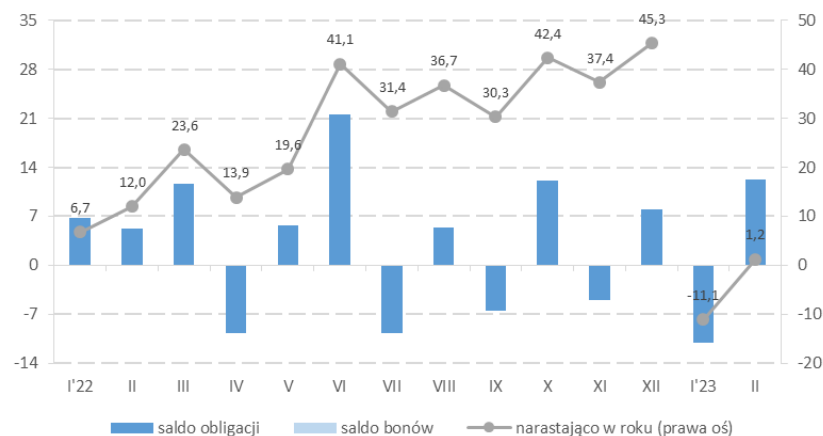
Saldo krajowych SPW w 2022 i 2023 r.

według daty rozliczenia, wartość nominalna, mld zł

W okresie I-II 2023 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 1,2 mld zł wobec wzrostu o 12,0 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.

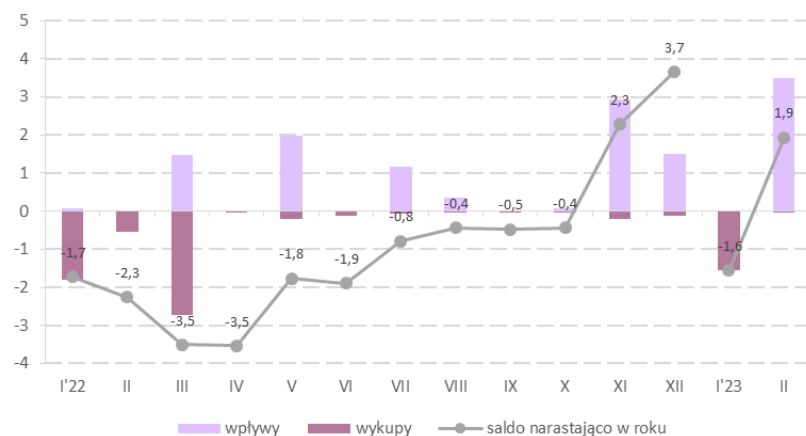


Finansowanie zagraniczne w 2022 i 2023 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-II 2023 roku było dodatnie i wyniosło 1,9 mld EUR, co było rezultatem:

- dodatniego salda obligacji w wysokości 2,0 mld EUR,
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,1 mld EUR.



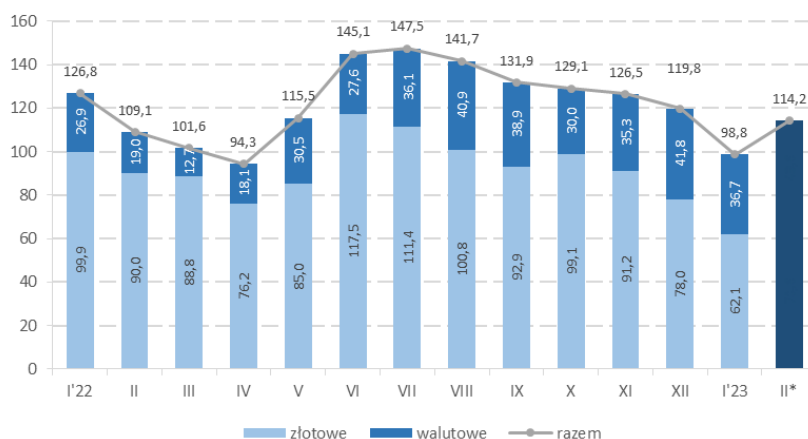
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki na finansowanie potrzeb pożyczkowych, mld zł

Na koniec lutego 2023 roku na rachunkach budżetowych zgromadzono równowartość 114,2 mld zł. Środki te stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

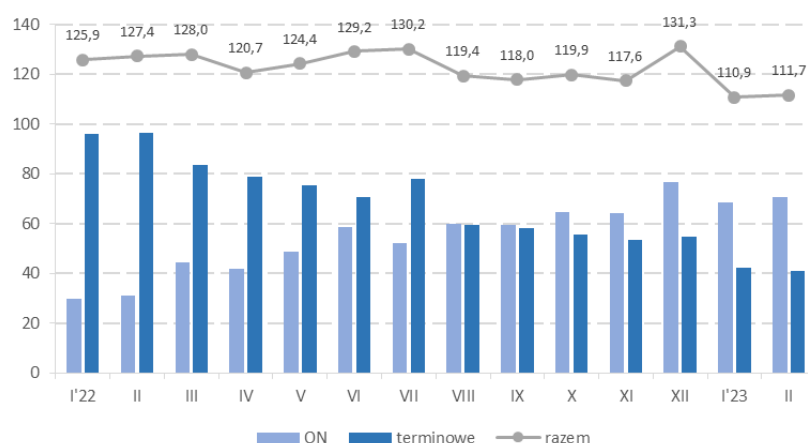
* Przewidywane wykonanie.



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

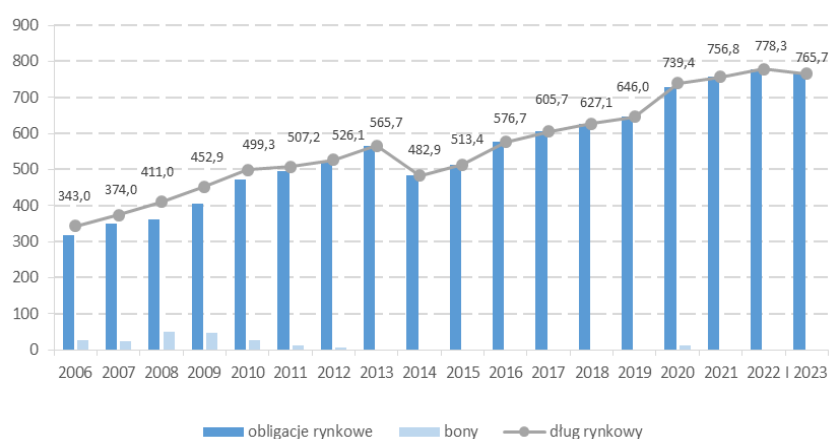
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec lutego 2023 r. zgromadzono środki w wysokości 111,7 mld zł, z czego w depozytach terminowych 41,0 mld zł oraz w depozytach typu ON 70,7 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

mld zł

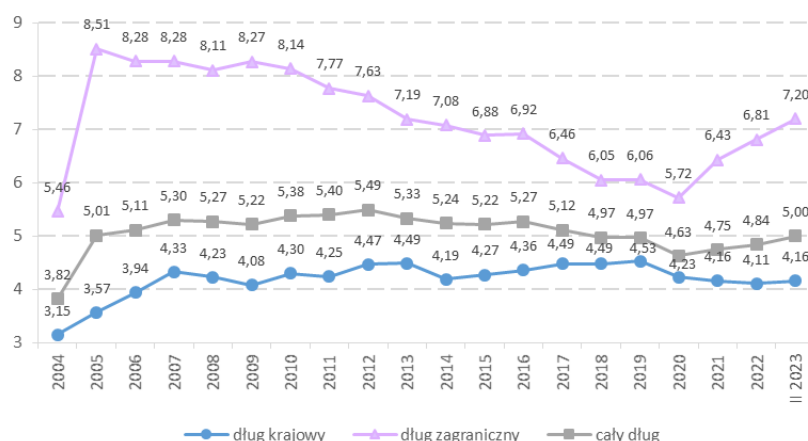
Na koniec stycznia 2023 roku poziom krajowego długu rynkowego po konsolidacji w ramach Skarbu Państwa wyniósł 765,7 mld zł wobec 778,3 mld zł na koniec 2022 r.



Średnia zapadalność długu

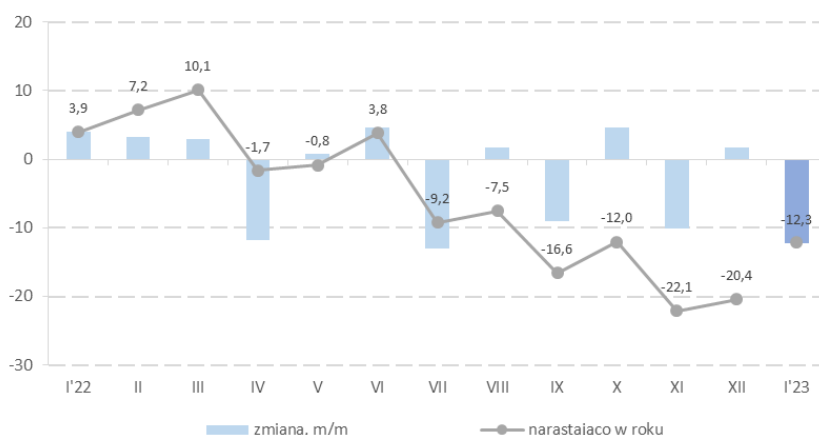
lata

Na koniec lutego 2023 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,16 roku (4,11 roku na koniec 2022 r.), a długu ogółem wyniosła 5,00 roku (4,84 roku na koniec 2022 r.).



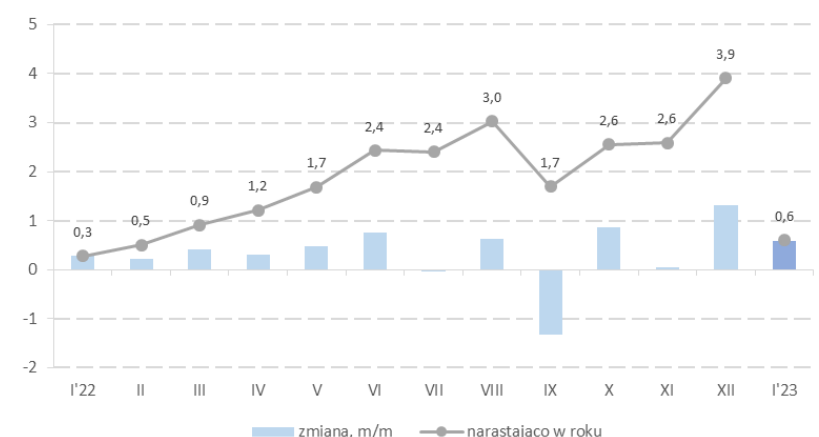
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków
mld zł

W styczniu 2023 r. nastąpiło zmniejszenie zadłużenia o 12,3 mld zł wobec wzrostu o 3,9 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 415,8 mld zł.



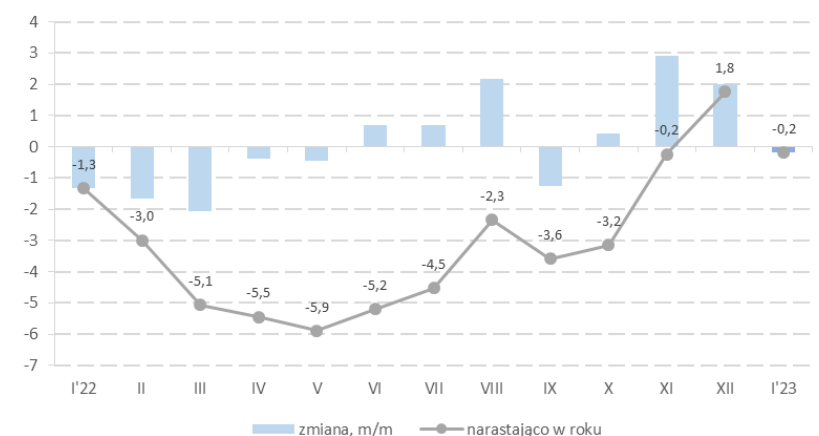
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych
mld zł

W styczniu 2023 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 0,6 mld zł wobec wzrostu o 0,3 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 60,2 mld zł.



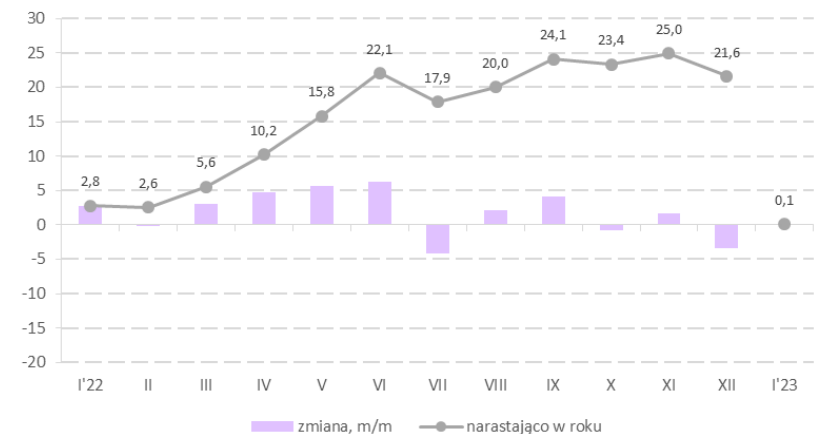
Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych
mld zł

W styczniu 2023 r. nastąpił spadek zadłużenia o 0,2 mld zł wobec spadku o 1,3 mld zł w analogicznym okresie 2022 roku. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 46,9 mld zł.



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

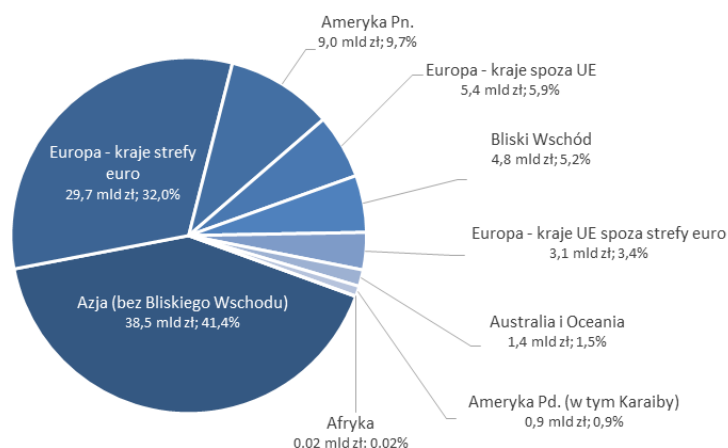
W styczniu 2023 r. miał miejsce przyrost zadłużenia o 0,1 mld zł wobec wzrostu o 2,8 mld zł w analogicznym okresie 2022 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom równy 146,3 mld zł.



Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

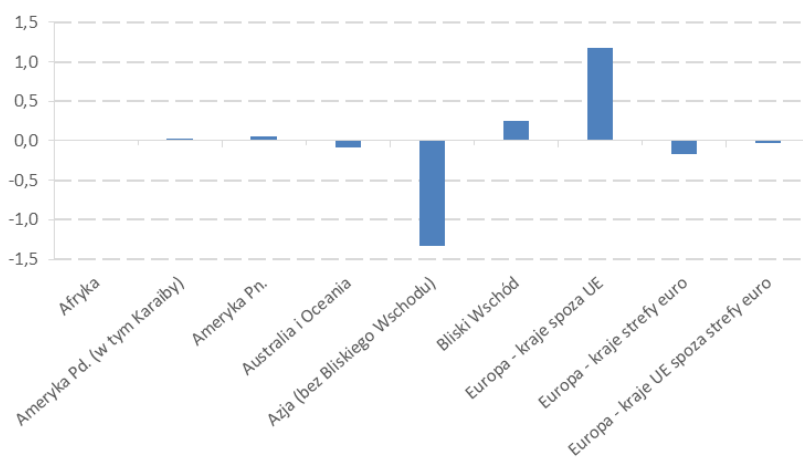
W styczniu 2023 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW zwiększył się o 0,9 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 146,3 mld zł, co stanowiło 17,1% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu 16,9%).



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

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

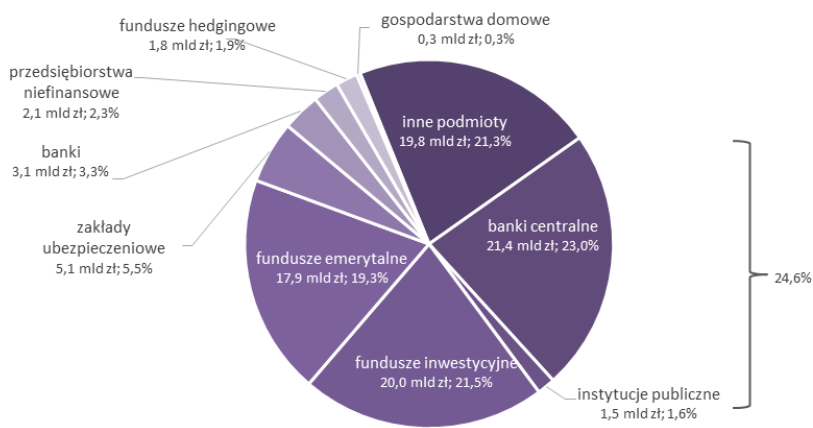
W styczniu 2023 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Europy — krajów spoza UE (1,2 mld zł). Największy spadek miał miejsce u inwestorów z Azji (bez Bliskiego Wschodu) — 1,3 mld zł.



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

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

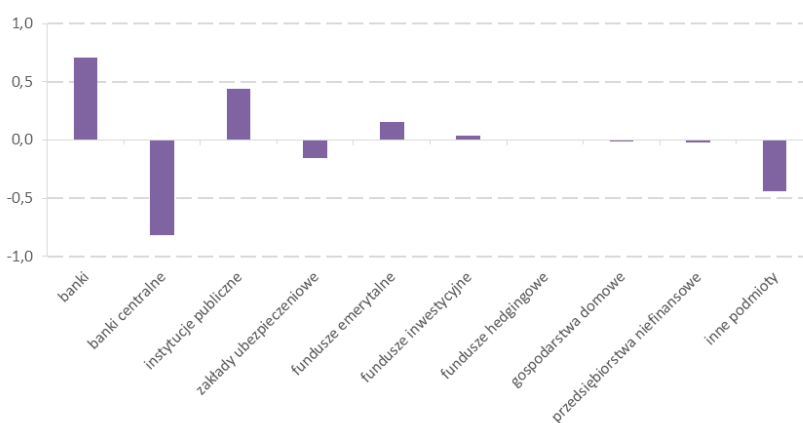
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec stycznia 2023 r. wyniósł 24,6%.



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

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

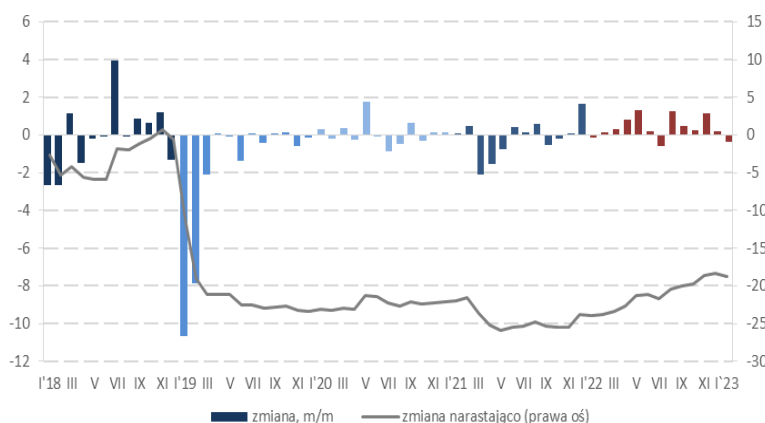
W styczniu 2023 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały banki (0,7 mld zł). Największy spadek odnotowały banki centralne (0,8 mld zł).



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

zmiany w styczniu 2023 r., mld zł

W styczniu 2023 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały spadek zaangażowania w wysokości 0,4 mld zł. W okresie od stycznia 2018 r. do końca stycznia 2023 r. zaangażowanie tych podmiotów spadło o 18,7 mld zł.



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

stan na 31 stycznia 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	17 537,8	24,5%
Luksemburg	9 860,2	13,8%
Stany Zjednoczone	7 979,9	11,2%
Holandia	6 928,0	9,7%
Irlandia	6 920,2	9,7%
Niemcy	4 102,8	5,7%
Wielka Brytania	3 247,6	4,5%
Szwajcaria	1 567,8	2,2%
Dania	1 503,6	2,1%
Australia	1 225,2	1,7%
Francja	1 050,7	1,5%
Kanada	1 003,4	1,4%
Singapur	923,0	1,3%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	890,2	1,2%
Kuwejt	811,0	1,1%
Bułgaria	767,8	1,1%
Tajwan	749,4	1,1%
Korea Południowa	738,7	1,0%
Pozostałe kraje	3 728,9	5,2%
Suma	71 536,4	100,0%

Komentarz

Sebastian Skuza, Sekretarz Stanu, MF

28-02-2023 r.

(...) W marcu 2023 r. planowany jest przetarg zamiany i przetarg sprzedaży obligacji. Nie planujemy sprzedaży bonów skarbowych.

W styczniu br. zadłużenie w obligacjach skarbowych na rynku krajowym spadło o 11,0 mld zł. Zadłużenie wobec banków krajowych spadło o 12,3 mld zł, przy wzroście zaangażowania krajowych inwestorów pozabankowych o 1,1 mld zł i praktycznie niezmiennym zaangażowaniu inwestorów zagranicznych.

IV. PLAN PODAŻY SPW W MARCU 2023 R.

MF

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych

Data przetargu	Data rozliczenia	Seria	Planowana podaż (mln zł)*
29 marca 2023	31 marca 2023	OK1025 / PS0728 / WZ1128 / WZ0533 / DS1033 możliwe 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

Data przetargu / rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
14 marca 2023 / 16 marca 2023	OK1025 / PS0728 / WZ1128 / WZ0533 / DS1033 / możliwe inne obligacje typu WS	OK0423	21.027
		DS1023	22.654
		WZ0124	23.454

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0623 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 3,00% w skali roku
ROR0324 Roczne	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,00%); 6,75% w 1. okresie odsetkowym
DOR0325 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa referencyjna NBP + 0,10%); 6,85% w 1. okresie odsetkowym
TOS0326 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 6,85% w skali roku
COI0327 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,00%); 7,00% w 1. okresie odsetkowym
EDO0333 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 7,25% w 1. okresie odsetkowym
ROS0329 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 7,20% w 1. okresie odsetkowym
ROD0335 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 7,50% w 1. okresie odsetkowym