



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Sierpień 2018 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

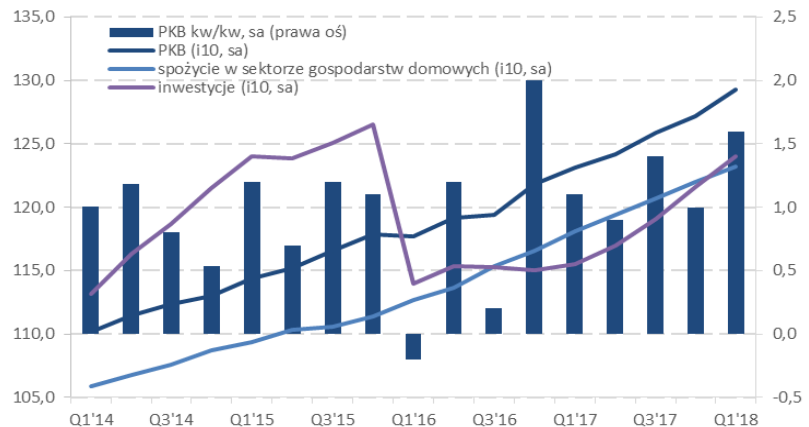


I. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe, dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

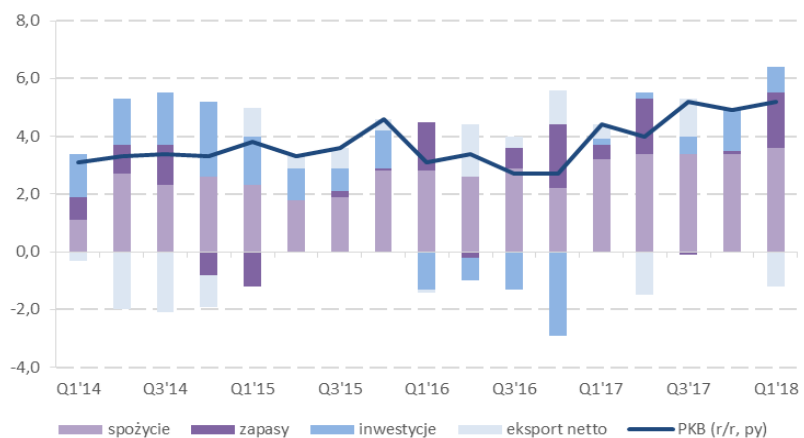
W I kw. 2018 r. tempo wzrostu PKB przyspieszyło do 1,6% (kw/kw, sa) z 1,0% przed kwartałem. Na początku bieżącego roku tempo wzrostu (kw/kw, sa) spożycia w sektorze gospodarstw domowych utrzymało się na poziomie zbliżonym do średniej z ostatnich dwóch lat, przy kontynuacji trendu wzrostowego inwestycji w tempie obserwowanym w drugiej połowie 2017 r. Utrzymujące się wysokie tempo wzrostu konsumpcji prywatnej to efekt dobrej sytuacji na rynku pracy oraz dobrych nastrojów konsumentów.



Kontrybucje we wzrost PKB Polski

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

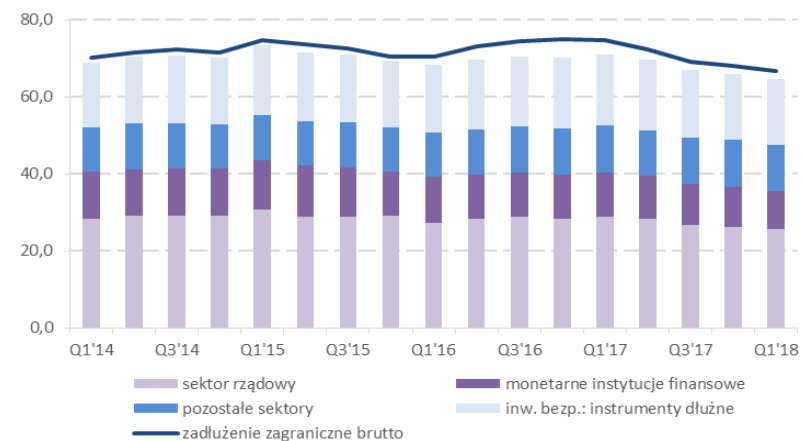
W I kw. 2018 r. PKB był o 5,2% wyższy niż rok wcześniej, wobec 4,9% zanotowanych w poprzednim kwartale. Popyt krajowy był jedynym czynnikiem wzrostu PKB (w ujęciu r/r), głównie za sprawą spożycia w sektorze gospodarstw domowych (wkład 3,0 pkt proc.) i przyrostu zapasów (wkład 1,9 pkt proc.). Negatywny wkład we wzrost miał natomiast eksport netto (1,2 pkt proc.). Poziom inwestycji był o 8,1% wyższy niż przed rokiem, co było najwyższym wzrostem w tym ujęciu od I kw. 2015 r. Poprawa ta była w dużej mierze efektem wyższej dynamiki inwestycji sektora instytucji rządowych i samorządowych.



Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

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

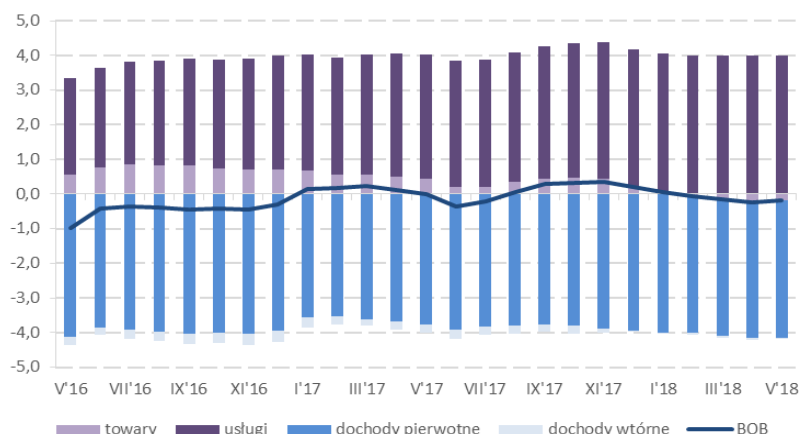
Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec I kw. 2018 r. wyniosło 318,1 mld EUR (66,8% PKB) i było o 1,3 mld EUR wyższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się nieznacznie do 38,3%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec maja 2018 r. wyniosły ok. 96,2 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając niemal pięć miesięcy importu.



Saldo rachunku bieżącego

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

W maju 2018 r., według wstępnych danych, saldo rachunku bieżącego było nieznacznie ujemne i wyniosło 0,2% PKB (w ujęciu płynnego roku). Dane były lepsze od oczekiwań rynkowych. Kontynuowany był również napływ kapitału długookresowego, tj. inwestycji bezpośrednich nierezydentów i europejskich funduszy strukturalnych klasyfikowanych na rachunku kapitałowym.



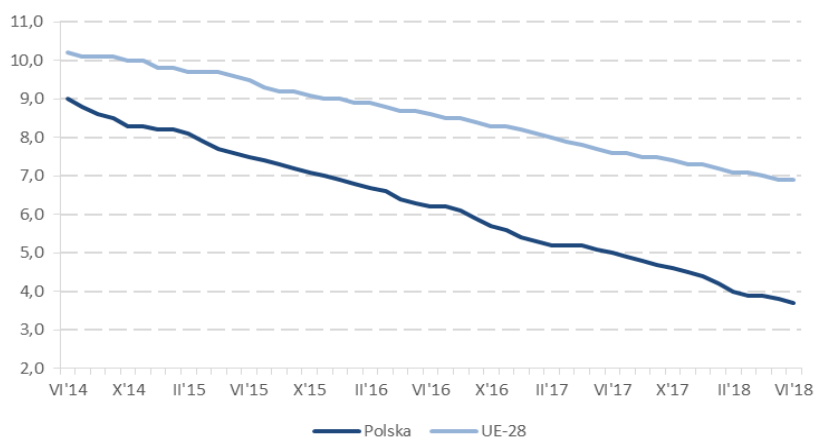


Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo

źródło: Eurostat

Zharmonizowana stopa bezrobocia utrzymuje się w tendencji spadkowej od połowy 2013 r. W czerwcu 2018 r. wyniosła ona 3,7% (wobec 6,9% przeciętnie w UE), tj. zmniejszyła się o 0,1 pkt proc. w stosunku do poprzedniego miesiąca oraz była o 1,3 pkt proc. niższa niż przed rokiem. W ostatnich miesiącach poziom zharmonizowanej stopy bezrobocia w Polsce był rekordowo niski.

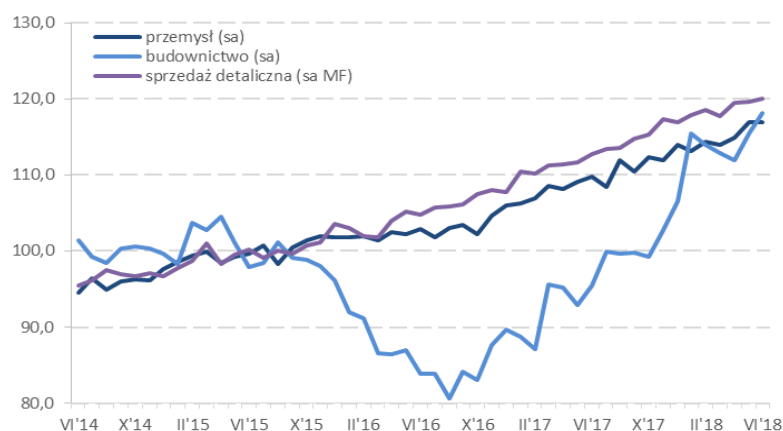


Miesięczne indykatory sfery realnej

produkcja sprzedana w cenach stałych, i15, dane wyrównane sezonowo; źródło: GUS

źródło: GUS

Produkcja przemysłowa zwiększyła się o 0,1% (m/m, sa) w czerwcu 2018 r., a jej poziom był o 6,8% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań. Produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 2,5% (m/m, sa). Poziom produkcji był o 24,7% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były lepsze od oczekiwań MF. Realna sprzedaż detaliczna zwiększyła się w podobnej skali jak przed miesiącem (0,3% m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 8,2% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były lepsze od oczekiwań rynkowych.

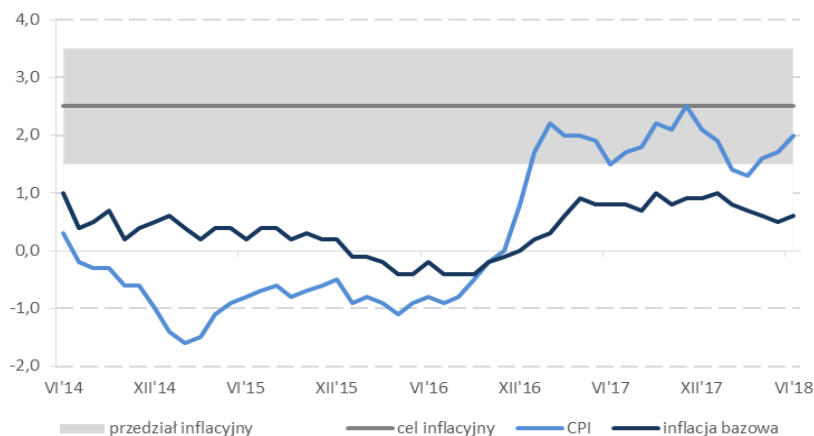


Inflacja

proc., r/r

źródło: GUS, NBP

W czerwcu 2018 r. ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 0,1% (m/m). W efekcie w ujęciu rocznym tempo wzrostu cen wyniosło 2,0%, kształtując się poniżej celu inflacyjnego, ale powyżej dolnej granicy dopuszczalnego odchylenia od tego celu. Dane były zgodne z oczekiwaniami. Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) w czerwcu wyniosła 0,6% (r/r) i już od ponad roku utrzymuje się w przedziale 0,5-1,0%. Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w czerwcu wzrosły o 0,3% (m/m), a w ujęciu rocznym były wyższe o 3,7%.

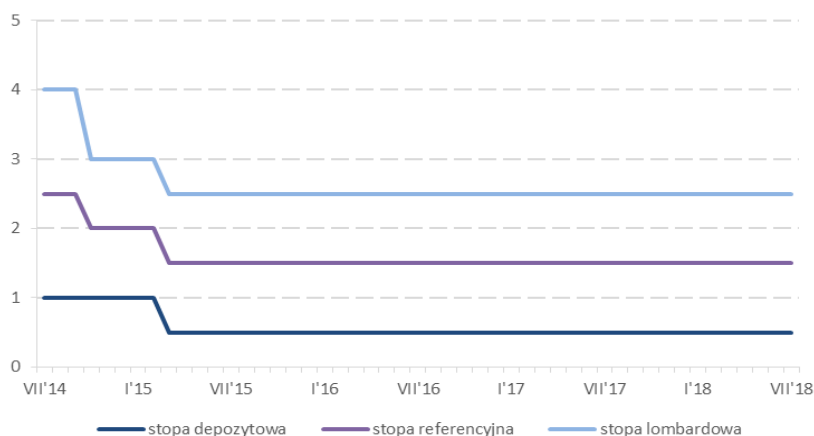


Stopy procentowe NBP

proc., koniec okresu

źródło: NBP

Zgodnie z oczekiwaniami Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła w lipcu 2018 r. stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie, w tym stopę referencyjną w wysokości 1,50%. Rada ocenia, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz zachowaniu równowagi makroekonomicznej. Analitycy bankowi nie oczekują zmian wysokości podstawowych stóp procentowych do końca 2019 r. (mediana Reuters, 9.07.).



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2016 Q04	2017 Q01	Q02	Q03	Q04	2018 Q01
PKB¹⁾							
Produkt krajowy brutto	r/r	2,7	4,4	4,0	5,2	4,9	5,2
	kw/kw, sa	2,0	1,1	0,9	1,4	1,0	1,6
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	4,7	4,5	4,9	4,7	5,0	4,8
	kw/kw, sa	1,1	1,2	1,1	1,1	1,1	1,0
Spożycie publiczne	r/r	-1,2	2,1	2,9	3,3	4,8	3,6
	kw/kw, sa	0,3	0,7	1,8	0,7	1,0	0,6
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	-10,2	1,4	1,3	3,6	5,4	8,1
	kw/kw, sa	-0,3	0,4	1,3	1,8	2,1	2,0
Eksport dóbr i usług	r/r	8,4	11,2	4,5	9,2	8,2	1,1
	kw/kw, sa	2,6	3,8	-0,3	2,2	1,0	-1,1
Import dóbr i usług	r/r	6,2	11,1	8,0	7,0	8,9	3,5
	kw/kw, sa	1,1	3,3	1,9	1,1	1,7	-0,1
Wartość dodana brutto	r/r	2,8	4,1	3,8	5,1	4,6	5,2
	kw/kw, sa	1,3	1,4	0,8	1,2	0,9	1,0

Udział we wzroście PKB¹⁾							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	2,3	2,9	2,9	2,8	2,5	3,0
Spożycie publiczne	pkt proc.	-0,2	0,4	0,5	0,6	0,9	0,6
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	-2,8	0,2	0,2	0,6	1,3	0,9
Zmiana zapasów	pkt proc.	2,1	0,5	1,9	-0,1	0,2	1,9
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	1,2	0,5	-1,5	1,3	0,0	-1,2
Wartość dodana brutto	pkt proc.	2,4	3,7	3,3	4,5	4,1	4,6
Podatki i dotacje	pkt proc.	0,2	0,8	0,7	0,8	0,8	0,6

Struktura PKB¹⁾							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	50,0	64,2	58,9	59,4	50,3	63,8
Spożycie publiczne	% PKB	18,9	17,1	17,5	16,9	19,0	16,8
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	24,3	11,8	16,2	16,9	24,4	12,2
Zmiana zapasów	% PKB	2,6	1,7	2,4	1,3	2,4	3,3
Eksport dóbr i usług	% PKB	48,9	57,8	55,0	54,3	49,9	55,1
Import dóbr i usług	% PKB	45,4	53,3	50,8	49,6	46,6	51,9

	j.m.	2018 M01	M02	M03	M04	M05	M06
Bilans płatniczy							
Eksport (EUR)	r/r	12,1	5,9	-1,6	8,9	2,7	-
Import (EUR)	r/r	16,7	8,1	1,4	11,1	1,7	-
Saldo obrotów bieżących ²⁾	% PKB	0,0	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2	-
Saldo obrotów towarowych ²⁾	% PKB	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,2	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	94 383,2	94 964,6	96 913,3	93 546,1	96 248,2	93 539,5

Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	1,9	1,4	1,3	1,6	1,7	2,0
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	1,0	0,8	0,7	0,6	0,5	0,6
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	0,2	-0,1	0,5	1,0	3,0	3,7

Produkcja							
Produkcja sprzedana przemyśle ³⁾	r/r	8,7	7,3	1,6	9,3	5,2	6,8
	m/m, sa	-0,6	1,1	-0,3	0,8	1,7	0,1
Produkcja budowlano-montażowa ³⁾	r/r	34,7	31,3	16,1	19,7	20,7	24,7
	m/m, sa	8,4	-1,3	-0,9	-0,8	3,0	2,5
PMI dla sektora przemysłowego	sa	54,6	53,7	53,7	53,9	53,3	54,2

Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Spzedaż detaliczna ³⁾	r/r	7,7	7,7	8,8	4,0	6,1	8,2
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	3,8	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7
	m/m	2,0	0,2	0,1	0,1	0,0	0,2
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	5,3	5,4	5,4	6,1	5,2	5,4
	m/m	-8,0	0,4	6,3	-1,4	-3,2	3,1
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	4,2	4,0	3,9	3,9	3,8	3,7

1) Dane kwartalne nie są obecnie spójne ze zrewidowanymi danymi rocznymi
2) Dane w ujęciu półrocznym
3) Ceny stałe. Dane oś. podmiotów o liczbie pracujących powyżej 9 osób
Źródło: GUS, NBP, Eurostat, IHS Markit, obliczenia MF na podstawie danych NBP, GUS

	j.m.	2017 M12	2018 M01	M02	M03	M04	M05
Zadłużenie Skarbu Państwa							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	928 473,0	934 690,1	952 017,4	958 125,9	948 740,0	962 023,0
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	644 533,1	649 437,6	659 382,7	664 034,9	653 452,5	661 313,6
	%	69,4	69,5	69,3	69,3	68,9	68,7
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	283 939,9	285 252,5	292 634,7	294 091,0	295 287,5	300 709,4
	%	30,6	30,5	30,7	30,7	31,1	31,3

	j.m.	2016 Q04	2017 Q01	Q02	Q03	Q04	2018 Q01
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	965 199,0	974 765,7	977 224,4	972 220,4	961 818,8	989 179,3
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	630 171,6	657 497,0	666 497,6	659 494,8	662 534,9	679 814,5
	%	65,3	67,5	68,2	67,8	68,9	68,7
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	335 027,4	317 268,6	310 726,7	312 725,6	299 283,9	309 364,9
	%	34,7	32,5	31,8	32,2	31,1	31,3

Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 006 584,9	1 013 385,5	1 016 347,9	1 011 032,0	1 003 377,2	1 029 010,9

Źródło: MF

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

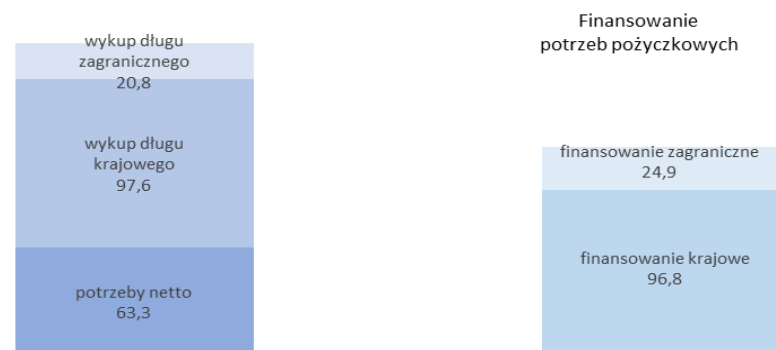


Potrzeby pożyczkowe brutto w 2018 r. stan na 31 lipca 2018 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 67% było wynikiem:

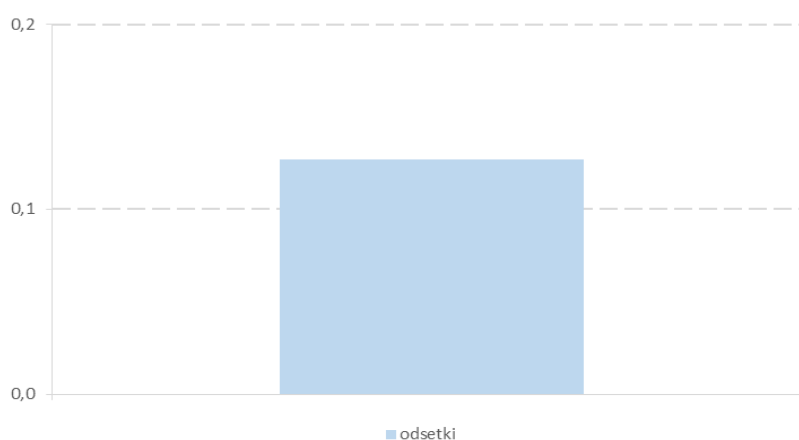
- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 43,7 mld zł,
- zamiany obligacji w 2018 r.: 18,6 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 4,1 mld zł (1,0 mld EUR),
- ciągnięć kredytów z MIF: 5,0 mld zł,
- zamiany i odkupu obligacji w 2017 r.: 32,2 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2017 r.: 18,1 mld zł.

Potrzeby pożyczkowe brutto
razem 181,7 mld zł, w tym:



Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w sierpniu stan na 31 lipca 2018 r., mld zł

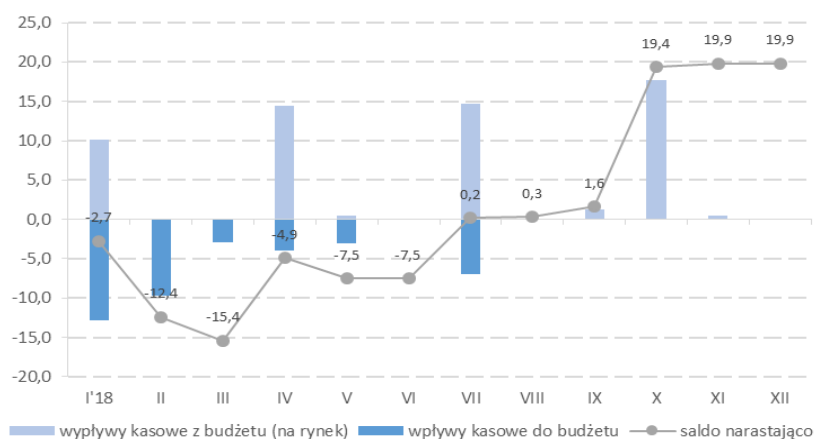
Wartość środków przekazywanych w sierpniu z budżetu na rynek wyniesie 0,1 mld zł (płatności odsetek z tytułu SPW).



Przepływy kasowe: krajowy rynek finansowy - budżet* stan na 31 lipca 2018 r., mld zł

Wartość środków do przekazania z budżetu na rynek do końca 2018 r. wyniesie 19,6 mld zł.

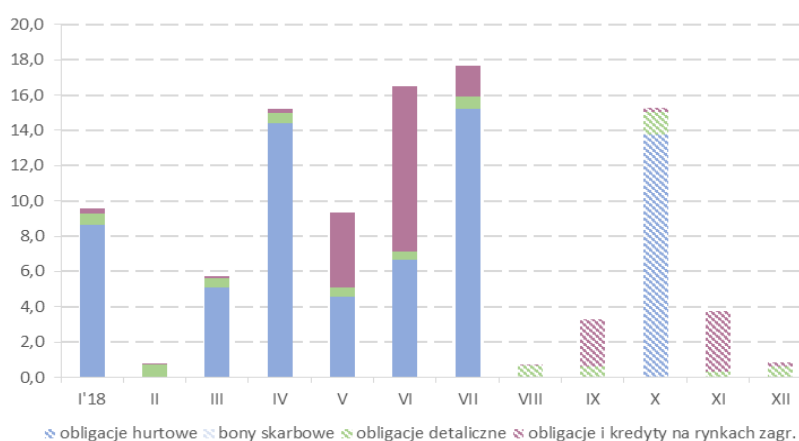
* obejmują sprzedaż, wykup i obsługę hurtowych SPW; miesięczne plany finansowania ustalane są w oparciu o warunki rynkowe i konsultacje z inwestorami, z tego powodu brak szczegółowych danych dot. przepływów do budżetu w kolejnych miesiącach



Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2018 r. stan na 31 lipca 2018 r., wart. nomin., mld zł

Do wykupu w 2018 r. pozostaje dług o wartości nominalnej 23,9 mld zł, w tym:

- obligacje hurtowe: 13,7 mld zł,
- obligacje detaliczne: 3,5 mld zł,
- obligacje oraz kredyty na rynkach zagranicznych: 6,7 mld zł.

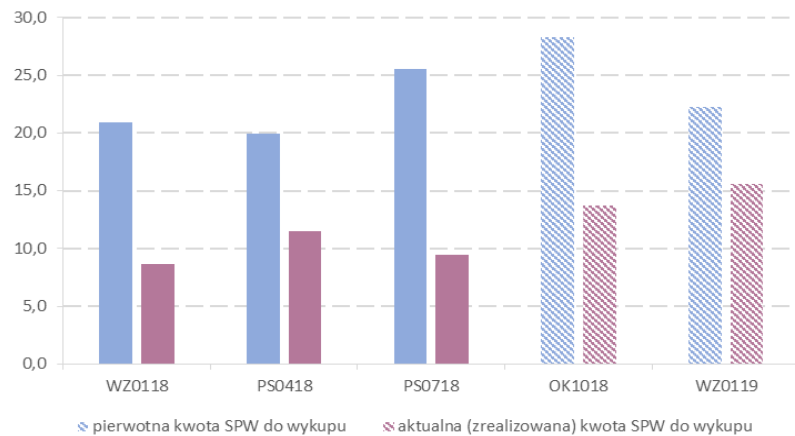


Ograniczenie ryzyka refinansowania związanego z wykupem SPW zapadających w latach 2018 i 2019

stan na 31 lipca 2018 r., wart. nomin., mld zł

Dokonano odkupu obligacji zapadających w latach 2018 i 2019 o wartości nominalnej:

- WZ0118: 12,2 mld zł (59%),
- PS0418: 8,4 mld zł (42%),
- PS0718: 16,0 mld zł (63%),
- OK1018: 14,5 mld zł (51%),
- WZ0119: 6,7 mld zł (30%).

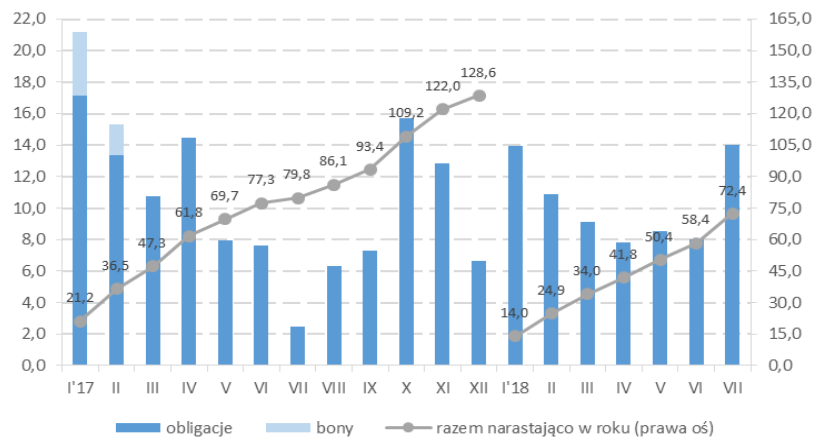


Sprzedaż obligacji i bonów w okresie I-VII 2018 r. oraz w 2017 r.

wg daty przetargu, wart. nomin., mld zł

W okresie I-VII 2018 r.:

- sprzedaż obligacji wyniosła 72,4 mld zł, wobec 73,8 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku,
- bonów nie sprzedawano, wobec 6,0 mld zł sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

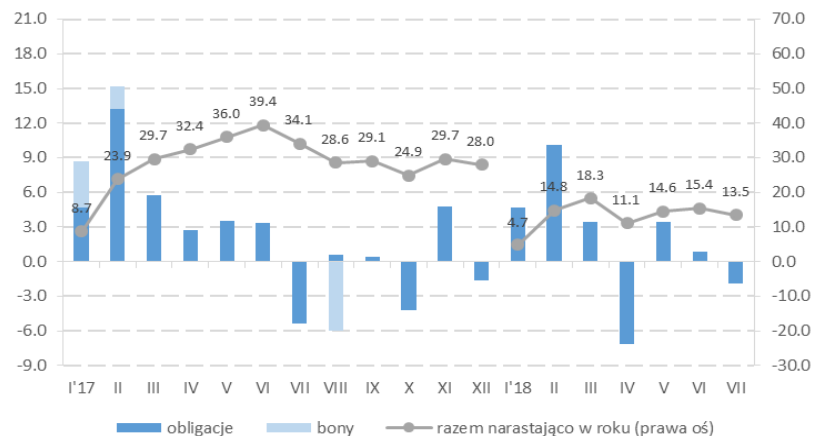


Saldo obligacji i bonów w okresie I-VII 2018 r. oraz w 2017 r.

wg daty przetargu, wart. nomin., mld zł

W okresie I-VII 2018 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 13,5 mld zł wobec wzrostu o 28,1 mld zł w analogicznym okresie 2017 r.,
- brak zmiany w bonach wobec wzrostu o 6,0 mld zł w analogicznym okresie 2017 r.

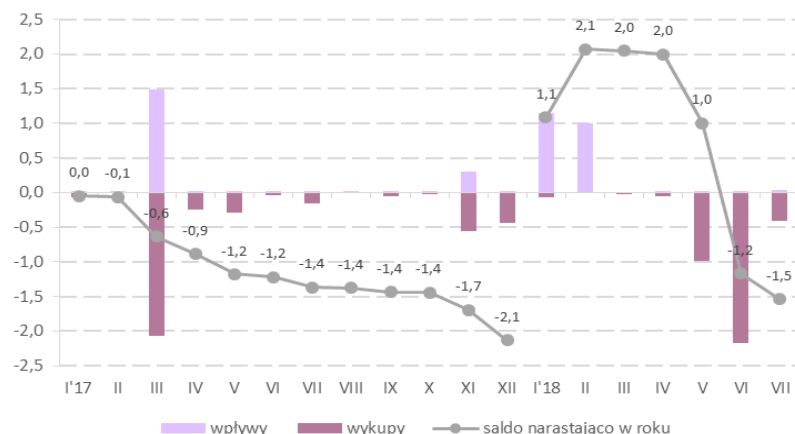


Finansowanie zagraniczne w okresie I-VII 2018 r. oraz w 2017 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-VII 2018 r. było ujemne i wyniosło 1,5 mld EUR (w analogicznym okresie 2017 r. saldo ujemne: 1,4 mld EUR), co wynikało z:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 1,9 mld EUR (saldo ujemne: 1,0 mld EUR w analogicznym okresie 2017 r.),
- dodatniego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,3 mld EUR (saldo ujemne: 0,4 mld EUR w analogicznym okresie 2017 r.).



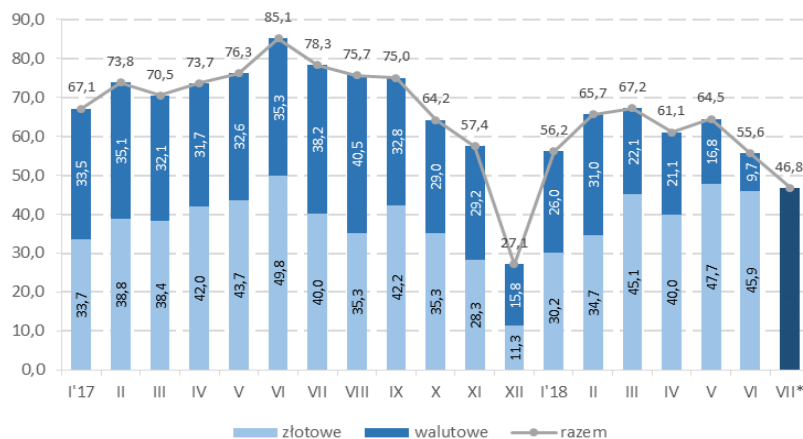
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki do finansowania potrzeb pożyczkowych, mld zł

Zgromadzone środki stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

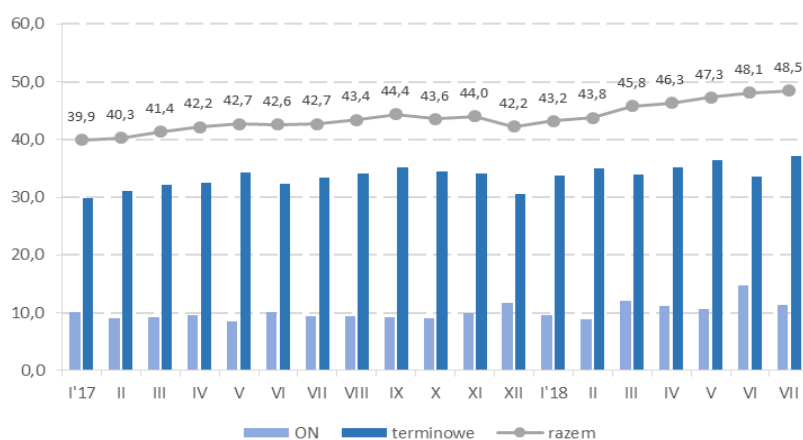


* przewidywane wykonanie

Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

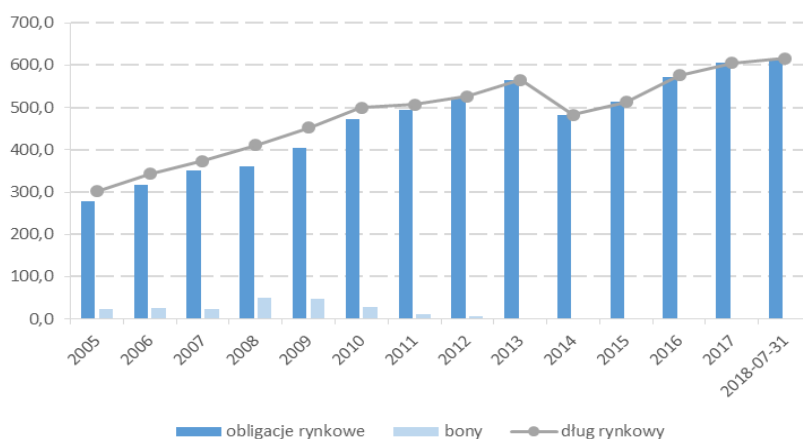
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec lipca 2018 r. zgromadzono środki w wysokości 48,5 mld zł, z czego: w depozytach terminowych 37,1 mld zł oraz w depozytach typu ON 11,4 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

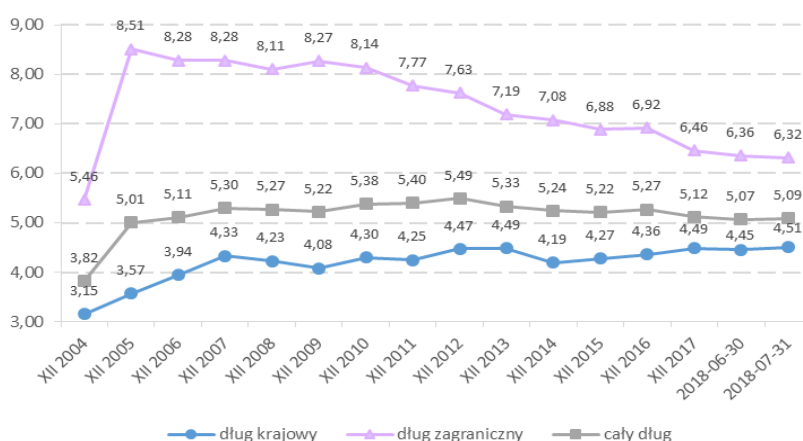
mld zł

Na koniec lipca 2018 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 616,6 mld zł, wobec 605,7 mld zł na koniec 2017 r.



Średnia zapadalność długu

Na koniec lipca 2018 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,51 (4,49 na koniec 2017 r.), a długu ogółem wyniosła 5,09 (5,12 na koniec 2017 r.).



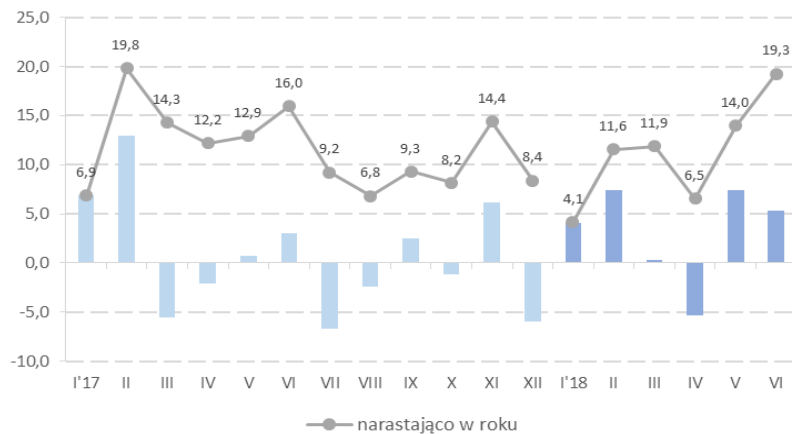


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków komercyjnych

bez transakcji buy-sell-back z MF, mld zł

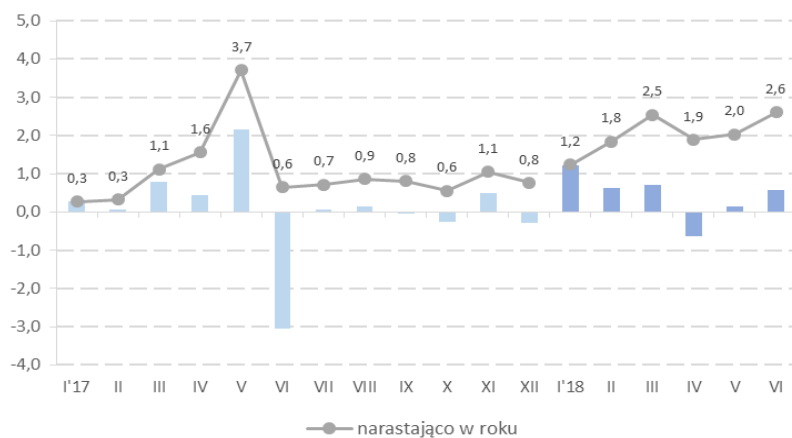
W okresie I-VI 2018 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 19,3 mld zł, wobec wzrostu o 16,0 mld zł w analogicznym okresie 2017 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 263,2 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

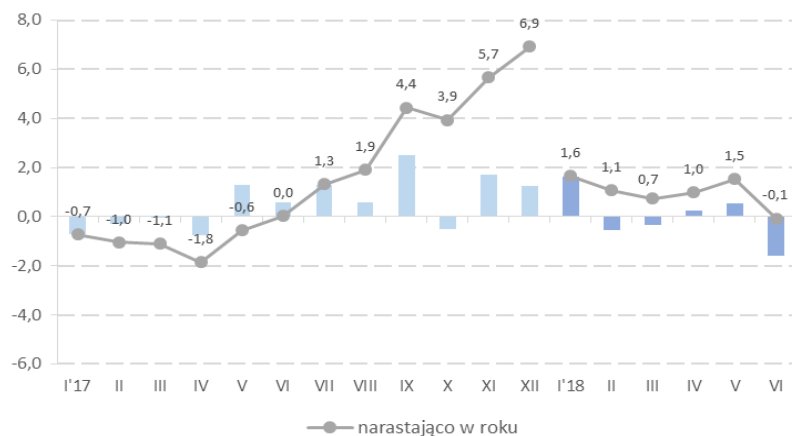
W okresie I-VI 2018 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 2,6 mld zł, wobec wzrostu o 0,6 mld zł w analogicznym okresie 2017 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 62,4 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

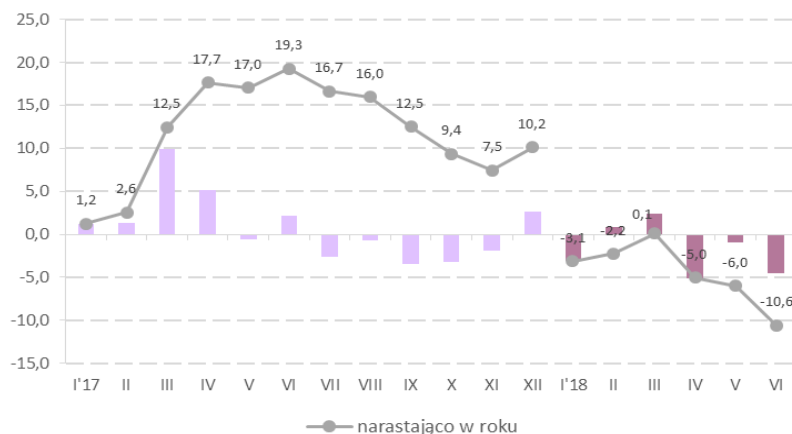
W okresie I-VI 2018 r. nastąpił spadek zadłużenia o 0,1 mld zł, wobec braku zmian w analogicznym okresie 2017 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 57,0 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W okresie I-VI 2018 r. nastąpił spadek zadłużenia o 10,6 mld zł, wobec wzrostu o 19,3 mld zł w analogicznym okresie 2017 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 192,1 mld zł.

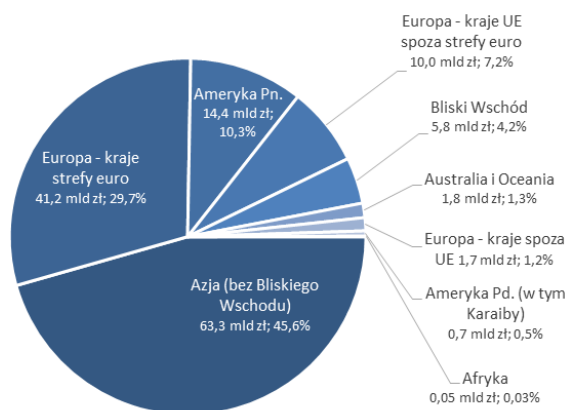




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 2018 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

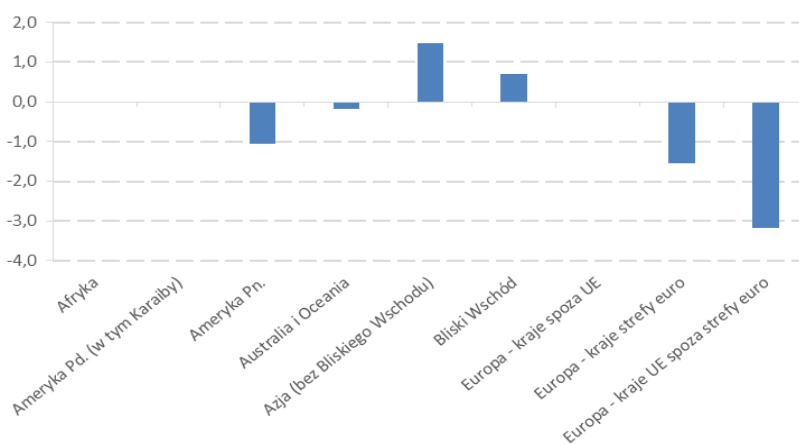
W czerwcu 2018 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW spadł o 4,6 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 192,1 mld zł, co stanowiło 30,2% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 30,9%).



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

zmiana w czerwcu 2018 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

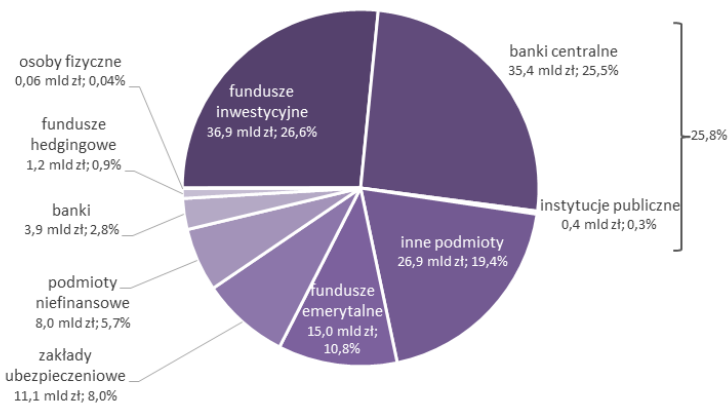
W czerwcu 2018 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Azji (1,5 mld zł), największy spadek natomiast inwestorzy z UE spoza strefy euro (3,1 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 30 czerwca 2018 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

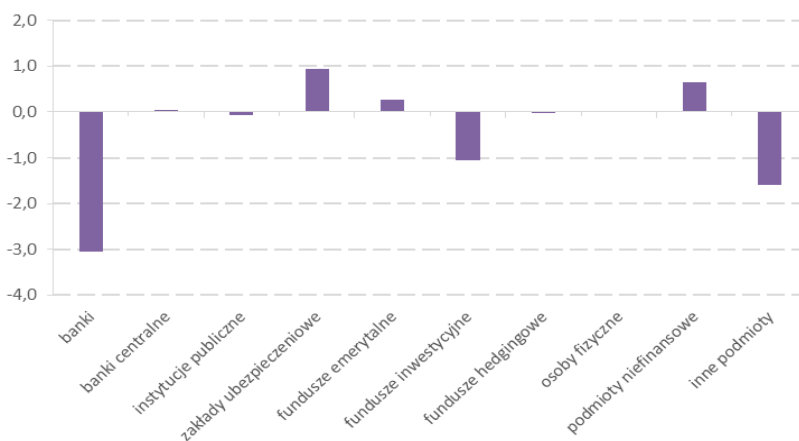
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec czerwca 2018 r. wyniósł 25,8%.



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

zmiana w czerwcu 2018 r., m/m, mld zł, wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

W czerwcu 2018 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały zakłady ubezpieczeniowe (0,9 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku banków (3,0 mld zł).



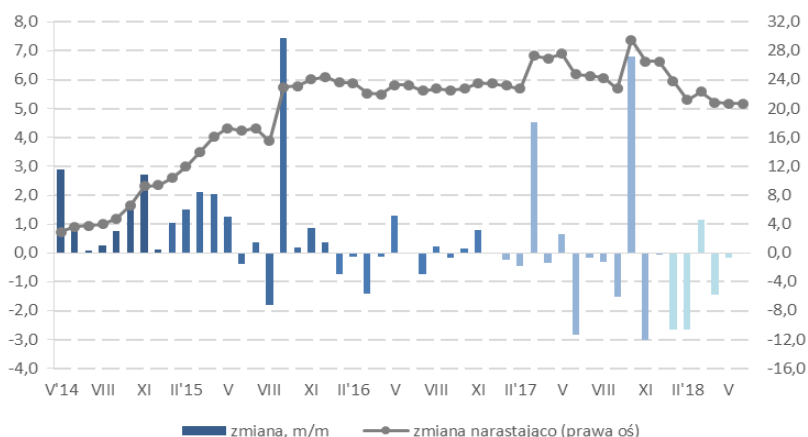


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w czerwcu 2018 r., mld zł

W czerwcu 2018 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały nieznaczny spadek zaangażowania w wysokości 0,01 mld zł. W okresie od IV 2014 do końca VI 2018 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 20,7 mld zł.



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

stan na 30 czerwca 2018 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	24 047,7	23,2%
Luksemburg	15 097,6	14,6%
Stany Zjednoczone	13 332,7	12,9%
Irlandia	8 829,2	8,5%
Holandia	7 665,8	7,4%
Wielka Brytania	6 577,2	6,4%
Niemcy	6 221,7	6,0%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	3 218,4	3,1%
Hong Kong	2 977,3	2,9%
Australia	1 594,0	1,5%
Austria	1 550,7	1,5%
Dania	1 526,8	1,5%
Szwajcaria	1 410,5	1,4%
Tajwan	1 121,8	1,1%
Pozostałe kraje	8 332,6	8,1%
Suma	103 504,2	100,0%

Komentarz

Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu, MF

31-07-2018 r.

Do końca lipca sfinansowane zostało 67% tegorocznych potrzeb pożyczkowych wynikających z ustawy budżetowej. Jednocześnie na przetargach zamiany prefinansowane zostało 6,6 mld zł potrzeb pożyczkowych 2019 roku. Na rachunkach budżetowych znajduje się ok. 45 mld zł.

Zgodnie z planem kwartalnym w sierpniu planowany jest jeden przetarg. Będzie nim przetarg zamiany, który odbędzie się 23 sierpnia.

IV. PLAN PODAŻY SPW W SIERPNIU 2018 R.



Przetarg sprzedaży obligacji skarbowych

Przetargi sprzedaży obligacji skarbowych nie są planowane.

Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / data rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
23 sierpnia 2018 / 27 sierpnia 2018	OK0720 / PS0123 / WZ0524 / WS0428 / WZ0528	OK1018	13.744
		WZ0119	15.576
		OK0419	20.861

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość
OTS1118 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stałe: 1,50% w skali roku
DOS0820 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stałe: 2,10%
TOZ0821 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 2,20% w 1. okresie odsetkowym
COI0822 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 2,40% w 1. okresie odsetkowym
EDO0828 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS0824 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 2,80% w 1. okresie odsetkowym
ROD0830 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 3,20% w 1. okresie odsetkowym