



Ministerstwo
Finansów

Departament Długu Publicznego

Plan finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa i jego uwarunkowania

Grudzień 2018 r.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

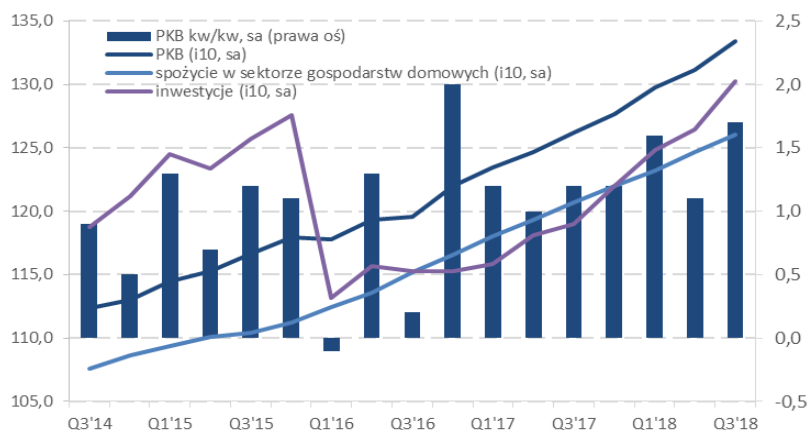
I. Bieżąca sytuacja makroekonomiczna	2-3
II. Dane statystyczne	4
III. Uwarunkowania finansowania potrzeb pożyczkowych	5-10
• Komentarz MF	10
IV. Miesięczny plan podaży SPW	11

Produkt krajowy brutto Polski

ceny stałe, dane wyrównane sezonowo

źródło: Eurostat

W III kw. 2018 r. PKB zwiększył się o 1,7% (wobec 1,1% w II kw.). Tempo wzrostu (kw/kw, sa) spożycia w sektorze gospodarstw domowych utrzymało się na poziomie zbliżonym do średniej z pierwszego półrocza br. i lat 2016-2017, przyspieszyło natomiast tempo wzrostu inwestycji. Utrzymujące się wysokie tempo wzrostu konsumpcji prywatnej to efekt dobrej sytuacji na rynku pracy oraz dobrych nastrojów konsumentów.

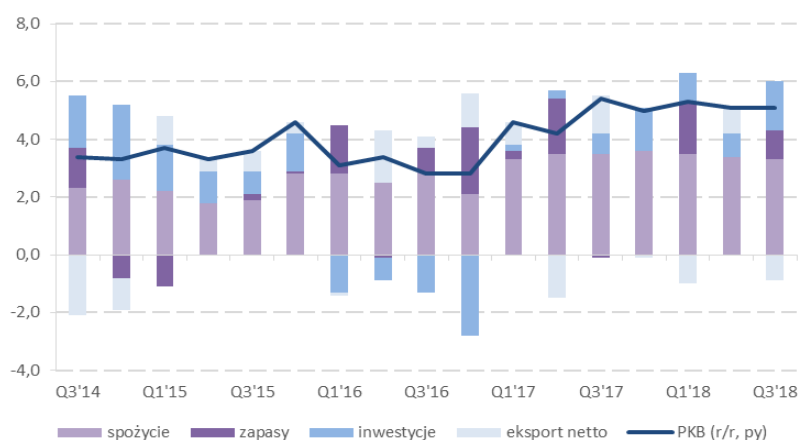


Kontrybucje we wzrost PKB Polski

pkt proc. py - ceny średnioroczne roku poprz.

źródło: GUS, obliczenia własne MF

W III kw. 2018 r. PKB, podobnie jak przed kwartałem, był o 5,1% wyższy niż rok wcześniej. Najważniejszym czynnikiem wzrostu (w ujęciu r/r, py) była konsumpcja gospodarstw domowych, która była o 4,5% wyższa niż przed rokiem. Wysokie tempo wzrostu zanotowały inwestycje (9,9% wobec 4,7% w II kw.). Kontrybucja we wzrost zapasów była dodatnia (1 pkt proc.), a eksportu netto ujemna (-0,9 pkt proc.).

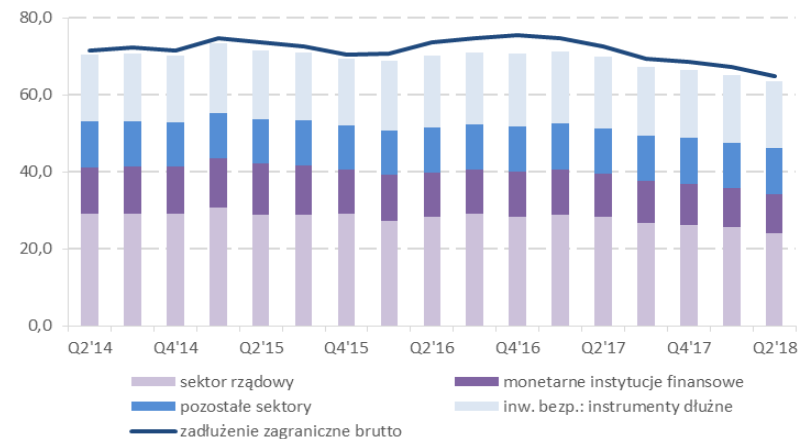


Zadłużenie zagraniczne brutto Polski

proc. PKB

źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

Zadłużenie zagraniczne brutto na koniec II kw. 2018 r. wyniosło 311,5 mld EUR (64,7% PKB) i było o 8,9 mld EUR niższe niż kwartał wcześniej. Udział zadłużenia sektora rządowego w zadłużeniu ogółem zmniejszył się do 37,2%. Oficjalne aktywa rezerwowe na koniec września br. wyniosły ok. 97,1 mld EUR i pozostały na adekwatnym poziomie, pokrywając niemal pięć miesięcy importu.

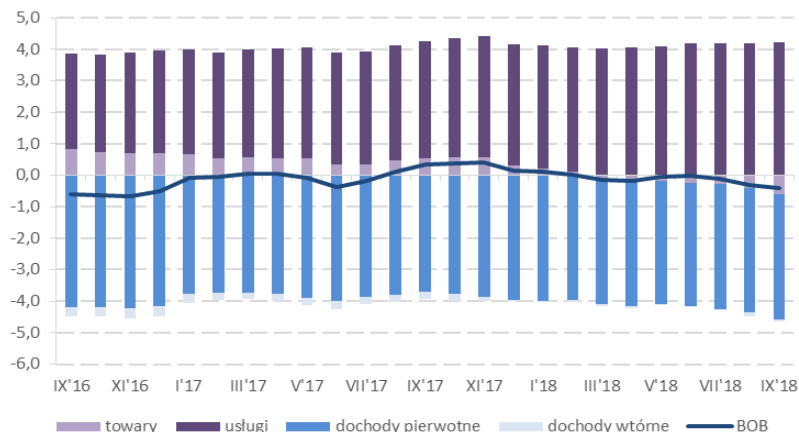


Saldo rachunku bieżącego

proc. PKB, płynny rok

źródło: NBP, GUS, obliczenia własne MF

We wrześniu 2018 r., według wstępnych danych, deficyt rachunku bieżącego w ujęciu płynnego roku wyniósł 0,4% PKB. Dane były słabsze od oczekiwań rynkowych. Kontynuowany był również napływ kapitału długookresowego, tj. inwestycji bezpośrednich nierezydentów i europejskich funduszy strukturalnych klasyfikowanych na rachunku kapitałowym.

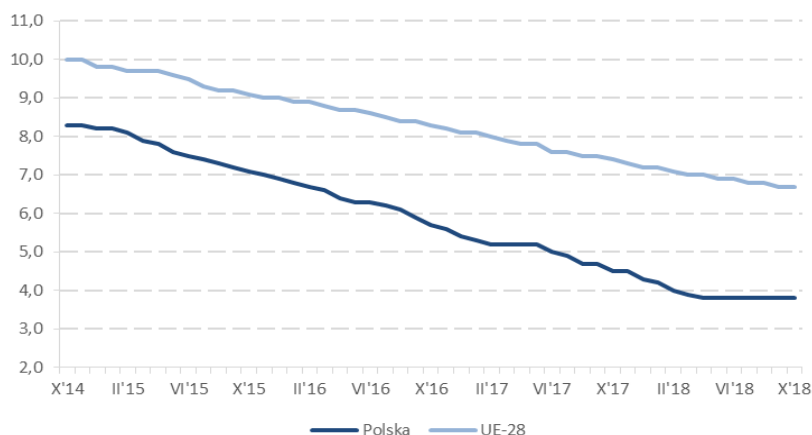




Zharmonizowana stopa bezrobocia

proc., dane wyrównane sezonowo
źródło: Eurostat

Zharmonizowana stopa bezrobocia (sa) od kwietnia br. utrzymuje się na stabilnym, rekordowo niskim poziomie 3,8% (wobec 6,7% przeciętnie w UE w październiku br.). W październiku br. była o 0,7 pkt proc. niższa niż przed rokiem.



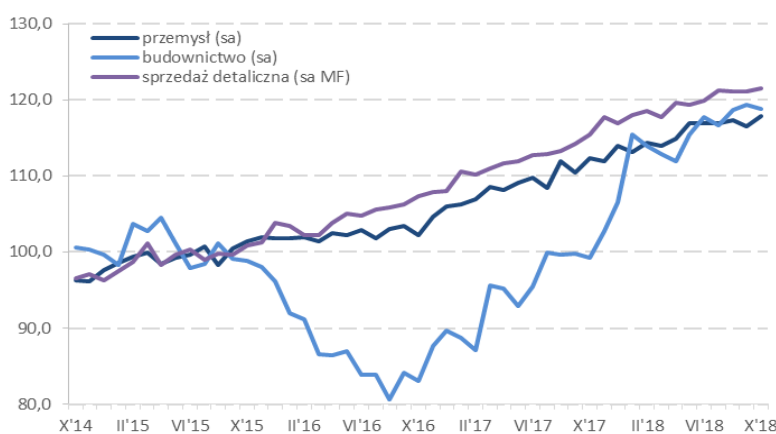
Miesięczne indykatory sfery realnej

produkcja sprzedana w cenach stałych, i15, dane wyrównane sezonowo; źródło: Eurostat, GUS, obliczenia własne MF

Produkcja przemysłowa zwiększyła się o 1,2% (m/m, sa) w październiku 2018 r., a jej poziom był o 7,4% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były nieco lepsze od oczekiwań rynkowych.

Produkcja budowlano-montażowa zmniejszyła się o 0,5% po dwóch miesiącach wzrostów (m/m, sa). Poziom produkcji był o 22,4% wyższy niż przed rokiem (nsa). Dane były słabsze niż oczekiwania MF.

Realna sprzedaż detaliczna zwiększyła się o 0,3%, po stabilizacji w dwóch poprzednich miesiącach (m/m, sa MF). Poziom sprzedaży był o 7,8% (nsa) wyższy niż przed rokiem. Dane były znacznie powyżej oczekiwań rynkowych.



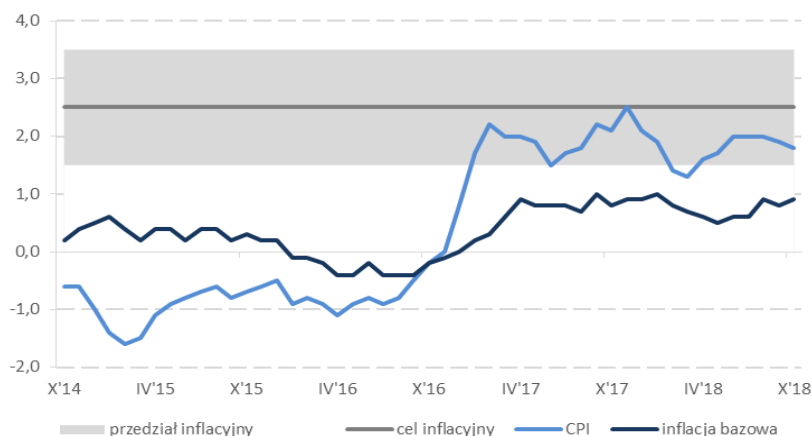
Inflacja

proc., r/r
źródło: GUS, NBP

W październiku 2018 r. ceny towarów i usług konsumpcyjnych zwiększyły się o 0,4% (m/m). W efekcie w ujęciu rocznym tempo wzrostu cen nieznacznie obniżyło się do 1,8%, kształtując się nadal poniżej celu inflacyjnego, ale powyżej dolnej granicy dopuszczalnego odchylenia od tego celu. Dane były zgodne z oczekiwaniami rynkowymi.

Inflacja bazowa (tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii) w październiku wyniosła 0,9% (r/r) i już od ponad 1,5 roku utrzymuje się w przedziale 0,5-1,0%.

Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w październiku wzrosły o 0,5% (m/m), a w ujęciu rocznym były wyższe o 3,2%.

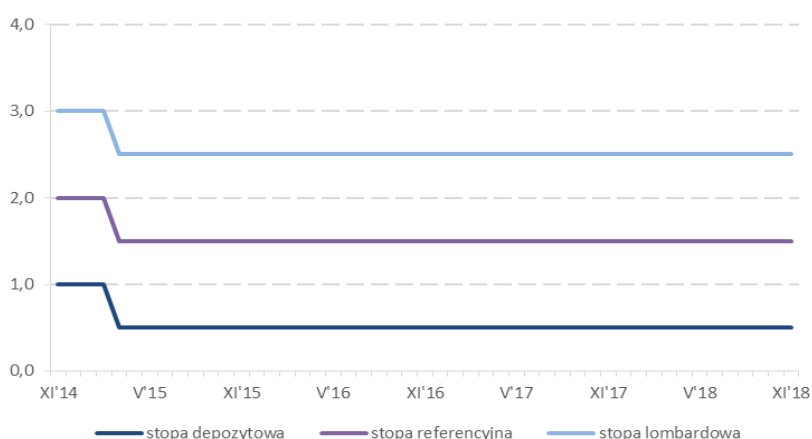


Stopy procentowe NBP

proc., koniec okresu
źródło: NBP

Zgodnie z oczekiwaniami Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła w listopadzie 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 oczekują utrzymania podstawowych stóp procentowych bez zmian do końca 2019 r. (mediana Reuters, 22.11.).



II. DANE STATYSTYCZNE

	j.m.	2017 Q02	Q03	Q04	2018 Q01	Q02	Q03
PKB							
Produkt krajowy brutto	r/r	4,2	5,4	5,0	5,3	5,1	5,1
	kw/kw, sa	1,0	1,2	1,2	1,6	1,1	1,7
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	r/r	5,1	4,8	5,3	4,7	4,9	4,5
	kw/kw, sa	1,1	1,1	1,1	1,0	1,2	1,1
Spożycie publiczne	r/r	3,0	3,6	4,8	3,0	3,5	3,6
	kw/kw, sa	1,0	0,8	1,1	0,6	0,9	0,9
Nakłady brutto na środki trwałe	r/r	1,7	4,1	6,0	8,2	4,7	9,9
	kw/kw, sa	1,9	0,8	2,5	2,3	1,3	3,0
Eksport dóbr i usług	r/r	5,4	10,4	10,4	3,4	7,6	4,9
	kw/kw, sa	-0,6	3,2	2,4	-0,9	3,1	0,2
Import dóbr i usług	r/r	9,0	8,3	11,5	5,5	6,5	6,9
	kw/kw, sa	2,3	1,6	2,6	0,4	2,1	1,6
Wartość dodana brutto	r/r	4,1	5,4	4,8	5,3	5,0	5,0
	kw/kw, sa	0,9	0,8	1,1	1,5	1,5	1,4
Udział we wzroście PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	pkt proc.	3,0	2,9	2,7	3,0	2,8	2,7
Spożycie publiczne	pkt proc.	0,5	0,6	0,9	0,5	0,6	0,6
Nakłady brutto na środki trwałe	pkt proc.	0,3	0,7	1,5	1,0	0,8	1,7
Zmiana zapasów	pkt proc.	1,9	-0,1	0,0	1,8	0,0	1,0
Saldo obrotów z zagranicą	pkt proc.	-1,5	1,3	-0,1	-1,0	0,9	-0,9
Wartość dodana brutto	pkt proc.	3,6	4,7	4,2	4,7	4,3	4,4
Podatki minus dotacje	pkt proc.	0,6	0,7	0,8	0,6	0,8	0,7
Struktura PKB							
Spożycie w sektorze gospodarstw domowych	% PKB	59,0	59,4	50,4	63,6	59,2	59,2
Spożycie publiczne	% PKB	17,5	17,0	18,9	16,8	17,3	16,8
Nakłady brutto na środki trwałe	% PKB	16,2	17,0	24,4	12,2	16,3	17,8
Zmiana zapasów	% PKB	2,4	1,3	2,6	3,2	1,8	2,2
Eksport dóbr i usług	% PKB	55,2	54,6	50,3	56,4	56,7	54,8
Import dóbr i usług	% PKB	51,2	50,1	47,2	52,9	52,1	51,6
Bilans płatniczy							
Eksport - towary (EUR)	r/r	1,1	6,2	9,2	7,2	0,3	-
Import - towary (EUR)	r/r	1,4	7,9	10,3	11,3	5,4	-
Saldo obrotów bieżących ¹⁾	% PKB	0,0	0,0	-0,1	-0,3	-0,4	-
Saldo obrotów towarowych ¹⁾	% PKB	-0,2	-0,2	-0,3	-0,4	-0,6	-
Oficjalne Aktywa Rezerwowe	mln euro	96 248,2	93 539,5	95 635,7	97 059,2	97 129,7	98 271,7
Procesy inflacyjne							
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych	r/r	1,7	2,0	2,0	2,0	1,9	1,8
Inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii)	r/r	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,9
Ceny produkcji sprzedanej przemysłu	r/r	3,0	3,7	3,4	3,0	3,0	3,2
Produkcja							
Produkcja sprzedana przemyśle ²⁾	r/r	5,2	6,7	10,3	5,0	2,7	7,4
	m/m, sa	1,7	0,0	0,0	0,3	-0,7	1,2
Produkcja budowlano-montażowa ²⁾	r/r	20,7	24,7	18,7	20,1	16,4	22,4
	m/m, sa	3,0	2,0	-0,8	1,6	0,7	-0,5
PMI dla sektora przemysłowego	sa	53,3	54,2	52,9	51,4	50,5	50,4
Gospodarstwa domowe i rynek pracy							
Sprzedaż detaliczna ²⁾	r/r	6,1	8,2	7,1	6,7	3,6	7,8
Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw	r/r	3,7	3,7	3,5	3,4	3,2	3,2
	m/m	0,0	0,2	0,1	0,0	-0,1	0,0
Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw (realnie)	r/r	5,2	5,4	5,1	4,7	4,7	5,7
	m/m	-3,2	3,1	-0,3	-0,6	-0,7	2,7
Zharmonizowana stopa bezrobocia (Eurostat)	%, sa	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8
<small>1) Dane w ujęciu plynącego roku 2) Ceny stałe. Dane dla podmiotów o liczbie pracujących powyżej 9 osób Źródło: GUS, NBP, Eurostat, IHS Markit, obliczenia MF na podstawie danych NBP, GUS</small>							
Zadłużenie Skarbu Państwa							
Zadłużenie Skarbu Państwa (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	948 740,0	962 023,0	956 144,6	946 563,8	948 935,2	949 654,5
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	653 452,5	661 313,6	662 516,2	660 758,6	661 500,8	666 391,3
	%	68,9	68,7	69,3	69,8	69,7	70,2
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	295 287,5	300 709,4	293 628,4	285 805,2	287 434,4	283 263,2
	%	31,1	31,3	30,7	30,2	30,3	29,8
Zadłużenie sektora finansów publicznych (definicja krajowa)							
Zadłużenie sektora finansów publicznych (wg kryt. miejsca emisji)	nominał, mln zł	974 765,7	977 224,4	972 220,4	961 841,5	989 195,8	985 150,3
Zadłużenie krajowe	nominał, mln zł	657 497,0	666 497,6	659 494,8	662 517,4	679 791,0	676 230,7
	%	67,5	68,2	67,8	68,9	68,7	68,6
Zadłużenie zagraniczne	nominał, mln zł	317 268,6	310 726,7	312 725,6	299 324,1	309 404,9	308 919,6
	%	32,5	31,8	32,2	31,1	31,3	31,4
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (definicja UE)							
Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych	nominał, mln zł	1 016 016,5	1 018 978,9	1 013 663,0	1 005 688,2	1 031 392,7	1 032 002,4
Źródło: MF							

III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH



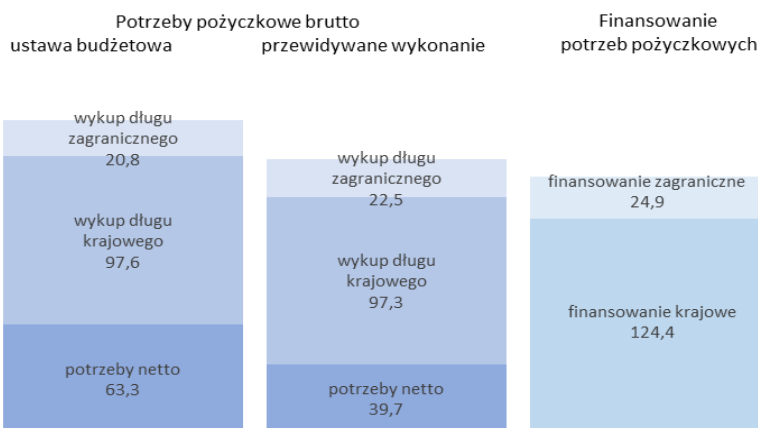
Potrzeby pożyczkowe brutto w 2018 r. stan na 30 listopada 2018 r., mld zł

Finansowanie potrzeb pożyczkowych na poziomie ok. 82% (według ustawy budżetowej¹) i 94% (według przewidywanego wykonania²) było wynikiem:

- sprzedaży obligacji na rynku krajowym: 69,2 mld zł,
- zamiany obligacji w 2018 r.: 20,7 mld zł,
- sprzedaży obligacji na rynkach zagranicznych: 4,1 mld zł (1,0 mld EUR),
- ciągnięć kredytów z MIF: 5,0 mld zł,
- zamiany obligacji i odkupu w 2017 r.: 32,2 mld zł,
- wyższych środków na koniec 2017 r.: 18,1 mld zł.

¹ Potrzeby pożyczkowe brutto według ustawy budżetowej: 181,7 mld zł.

² Potrzeby pożyczkowe brutto według przewidywanego wykonania z projektu ustawy budżetowej na 2019 r.: 159,5 mld zł.

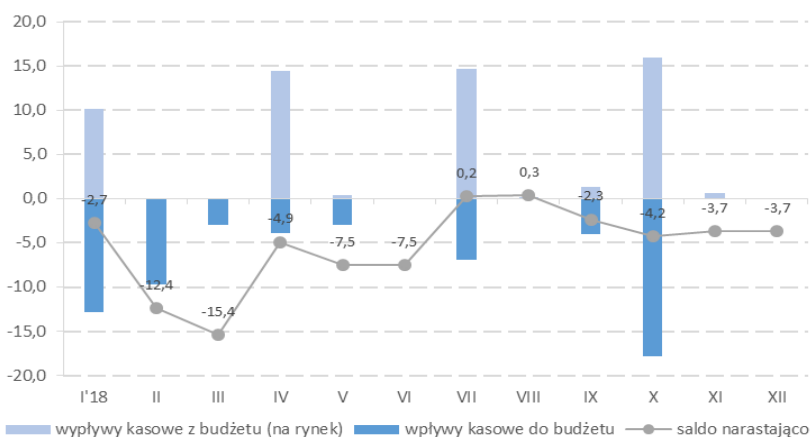


Wpływy środków z budżetu z tytułu krajowych rynkowych SPW w grudniu stan na 30 listopada 2018 r.

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 2018 r., mld zł

Do końca 2018 r. nie występują wykupy i płatności odsetek z tytułu hurtowych SPW.

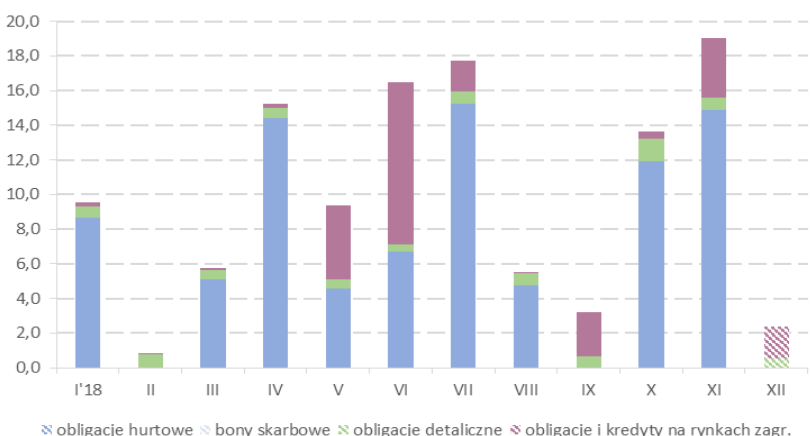


Harmonogram wykupów długu Skarbu Państwa w 2018 r.

stan na 30 listopada 2018 r., wart. nomin., mld zł

Do wykupu w 2018 r. pozostaje dług o wartości nominalnej 2,3 mld zł, w tym:

- obligacje detaliczne: 0,5 mld zł,
- kredyty na rynkach zagranicznych: 1,8 mld zł.





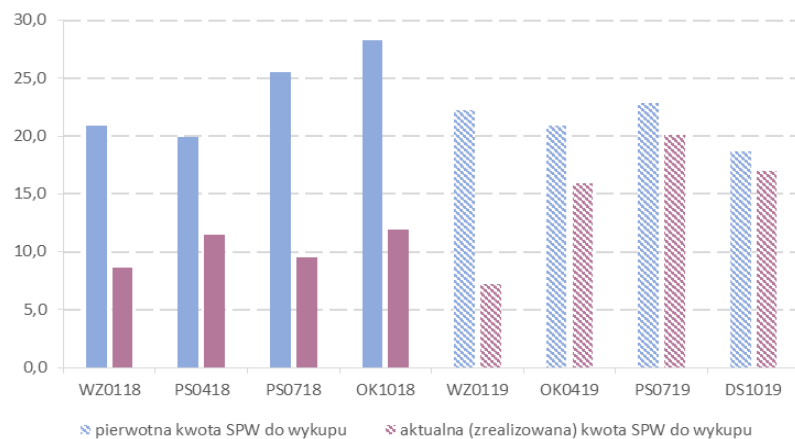
III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

stan na 30 listopada 2018 r., wg daty przetargu, 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: 16,3 mld zł (58%),
- WZ0119: 15,0 mld zł (68%),
- OK0419: 4,9 mld zł (24%),
- PS0719: 2,8 mld zł (12%),
- DS1019: 1,7 mld zł (9%).

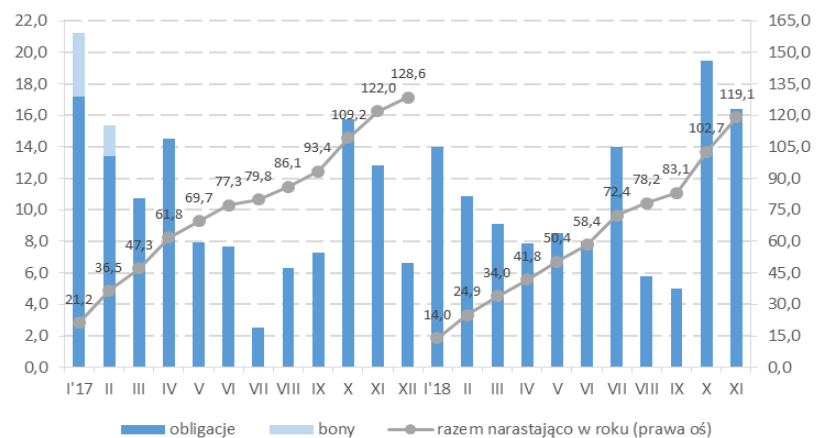


Sprzedaż obligacji i bonów w okresie I-XI 2018 r. oraz w 2017 r.

wg daty przetargu, wart. nomin., mld zł

W okresie I-XI 2018 r.:

- sprzedaż obligacji wyniosła 119,1 mld zł, wobec 116,0 mld zł w analogicznym okresie poprzedniego roku,
- bonów nie sprzedawano, wobec 6,0 mld zł sprzedanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

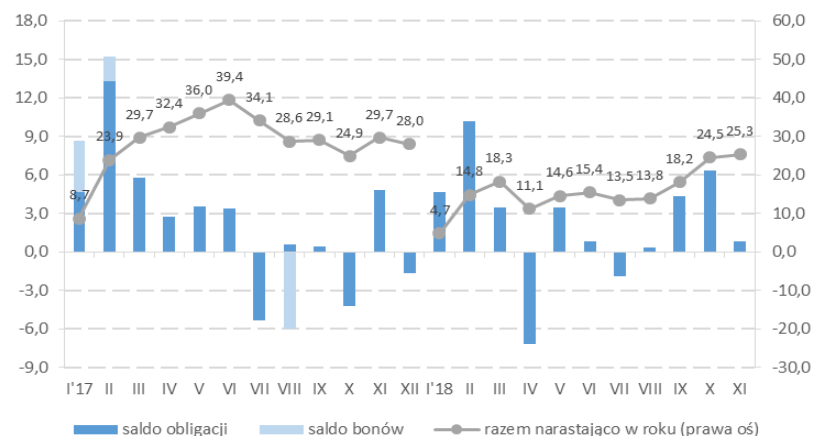


Saldo obligacji i bonów w okresie I-XI 2018 r. oraz w 2017 r.

wg daty przetargu, wart. nomin., mld zł

W okresie I-XI 2018 r. nastąpił:

- wzrost zadłużenia w obligacjach o 25,3 mld zł wobec wzrostu o 29,7 mld zł w analogicznym okresie 2017 r.,
- brak zmiany w bonach, jak w analogicznym okresie 2017 r.

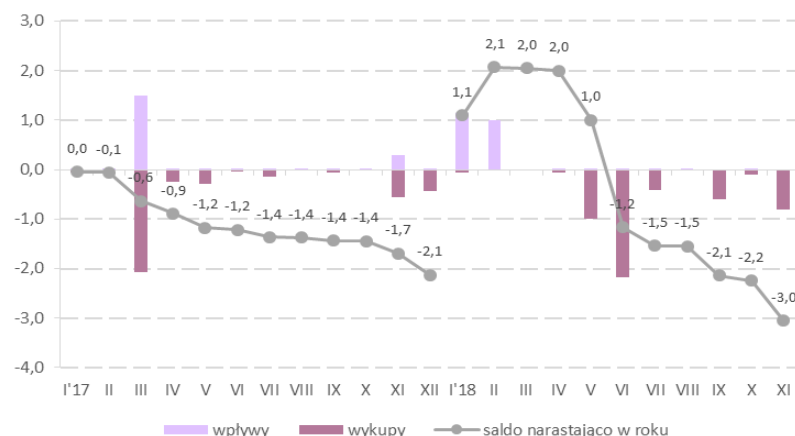


Finansowanie zagraniczne w okresie I-XI 2018 r. oraz w 2017 r.

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

Finansowanie netto na rynkach zagranicznych w okresie I-XI 2018 r. było ujemne i wyniosło 3,0 mld EUR (w analogicznym okresie 2017 r. saldo ujemne: 1,7 mld EUR), co wynikało z:

- ujemnego salda obligacji w wysokości 2,5 mld EUR (saldo ujemne: 1,1 mld EUR w analogicznym okresie 2017 r.),
- ujemnego salda kredytów zaciągniętych w MIF w wysokości 0,6 mld EUR (saldo ujemne: 0,6 mld EUR w analogicznym okresie 2017 r.).



III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

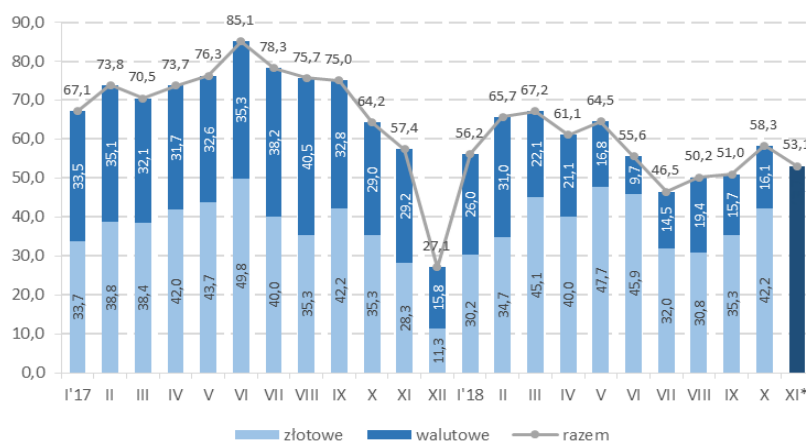


Stan środków złotych i walutowych na rachunkach budżetowych na koniec miesiąca

środki do finansowania potrzeb pożyczkowych, mld zł

Zgromadzone środki stanowią zabezpieczenie płynności w finansowaniu potrzeb pożyczkowych.

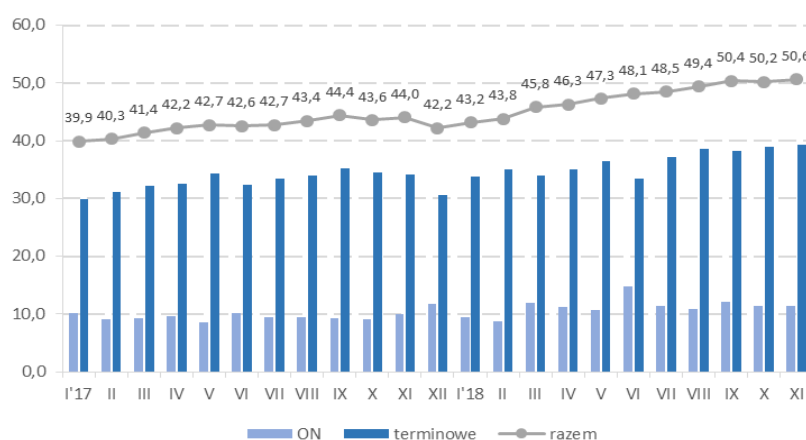
* przewidywane wykonanie



Konsolidacja zarządzania płynnością sektora publicznego

mld zł

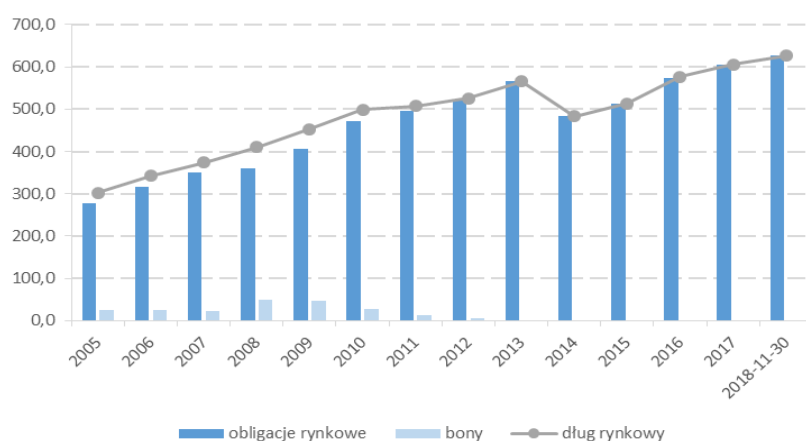
W wyniku konsolidacji zarządzania płynnością sektora publicznego na koniec listopada 2018 r. zgromadzono środki w wysokości 50,6 mld zł, z czego: w depozytach terminowych 39,3 mld zł oraz w depozytach typu ON 11,3 mld zł.



Struktura krajowego długu rynkowego

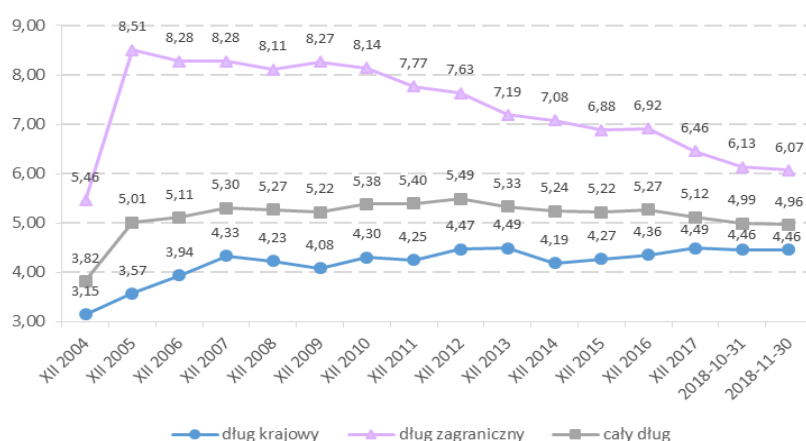
mld zł

Na koniec listopada 2018 r. poziom krajowego długu rynkowego wyniósł 626,9 mld zł, wobec 605,7 mld zł na koniec 2017 r.



Średnia zapadalność długu

Na koniec listopada 2018 r. średnia zapadalność długu krajowego wyniosła 4,46 (4,49 na koniec 2017 r.), a długu ogółem wyniosła 4,96 (5,12 na koniec 2017 r.).



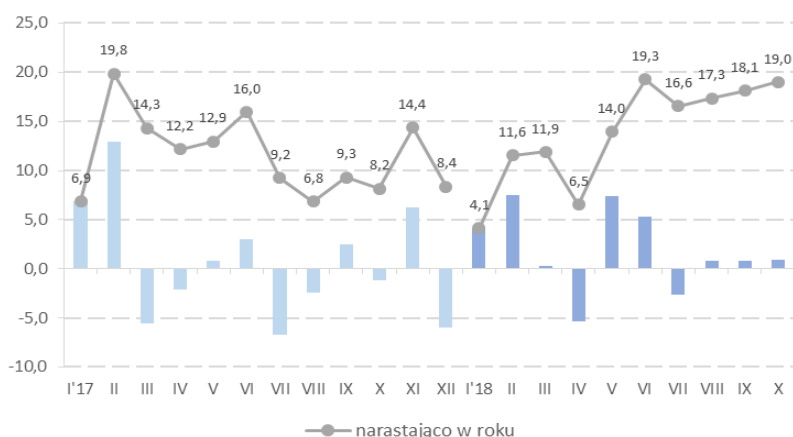


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec banków komercyjnych

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

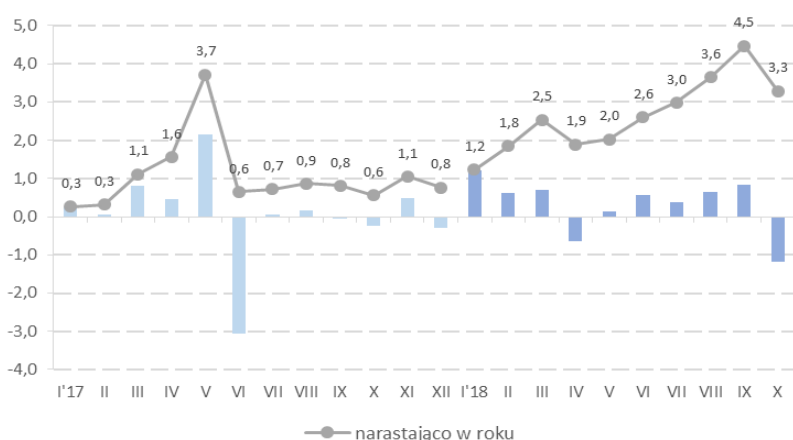
W okresie I-X 2018 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 19,0 mld zł, wobec wzrostu o 8,2 mld zł w analogicznym okresie 2017 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 262,9 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec zakładów ubezpieczeniowych

mld zł

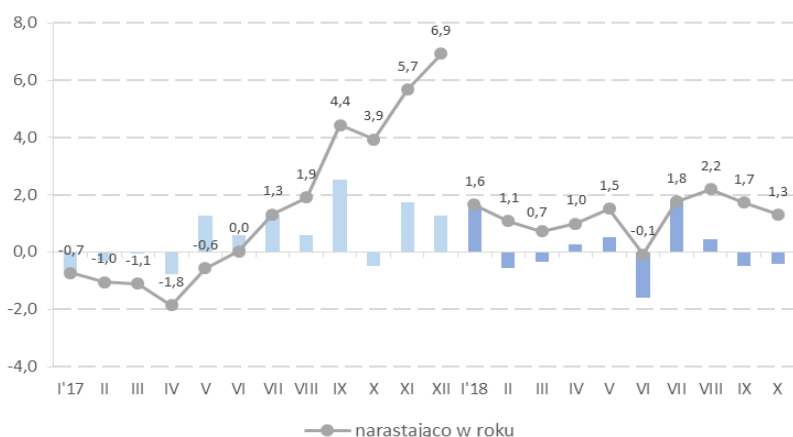
W okresie I-X 2018 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 3,3 mld zł, wobec wzrostu o 0,6 mld zł w analogicznym okresie 2017 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 63,1 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec funduszy inwestycyjnych

mld zł

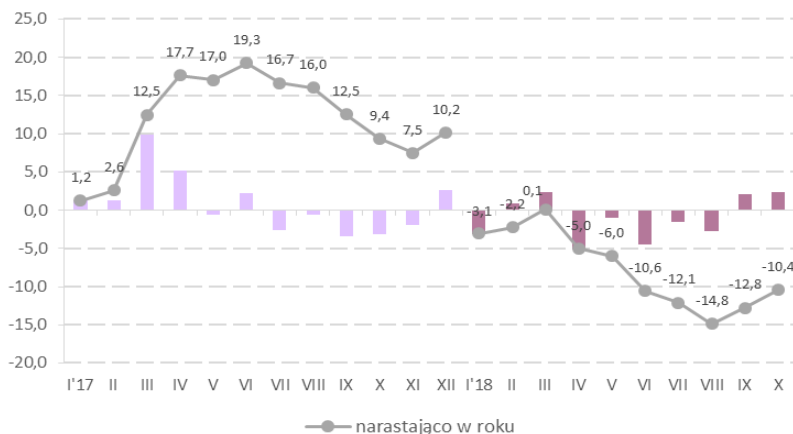
W okresie I-X 2018 r. nastąpił przyrost zadłużenia o 1,3 mld zł, wobec wzrostu o 3,9 mld zł w analogicznym okresie 2017 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 58,4 mld zł.



Zmiany długu z tytułu SPW na rynku krajowym wobec inwestorów zagranicznych

mld zł

W okresie I-X 2018 r. nastąpił spadek zadłużenia o 10,4 mld zł, wobec wzrostu o 9,4 mld zł w analogicznym okresie 2017 r. Portfel tej grupy inwestorów osiągnął poziom 192,3 mld zł.

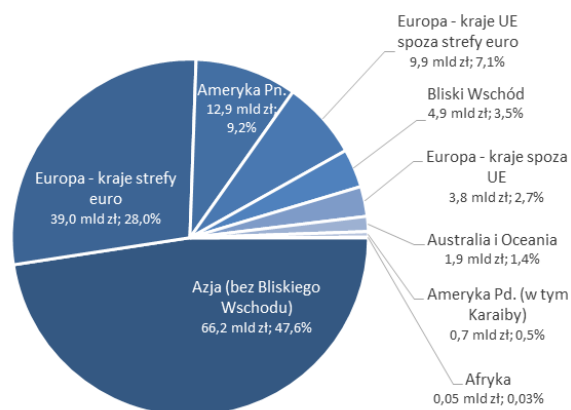




Struktura geograficzna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 października 2018 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

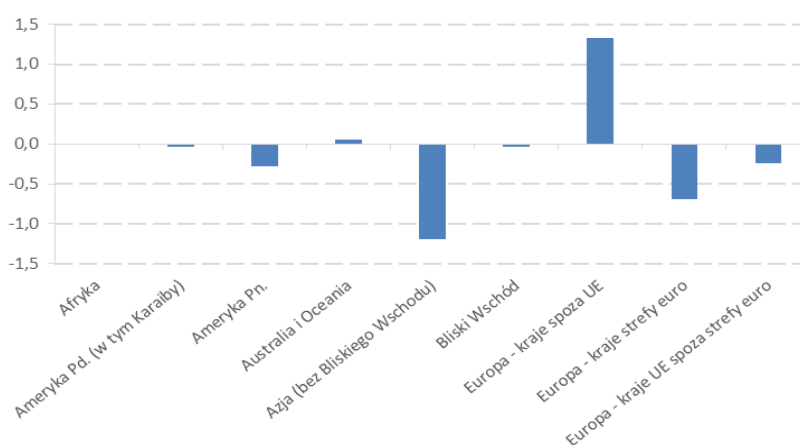
W październiku 2018 r. udział inwestorów zagranicznych w krajowych SPW wzrósł o 2,3 mld zł, a wielkość ich portfela osiągnęła wartość 192,3 mld zł, co stanowiło 29,8% zadłużenia w SPW ogółem (w poprzednim miesiącu: 29,7%).



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

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

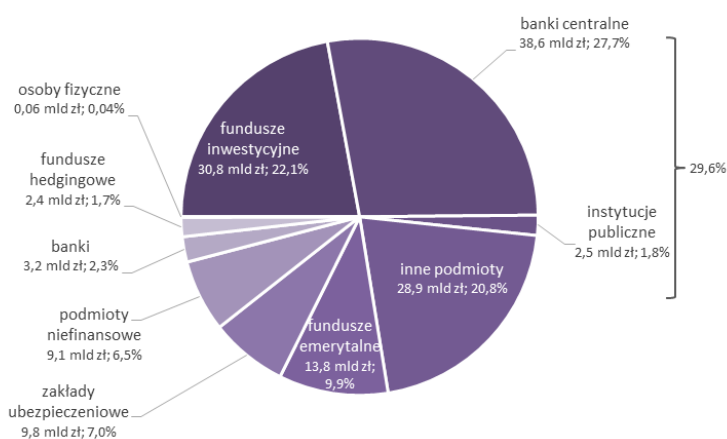
W październiku 2018 r. na krajowym rynku polskich SPW największy przyrost zaangażowania odnotowali inwestorzy z Europy spoza UE (1,3 mld zł), największy spadek natomiast inwestorzy z Azji (1,2 mld zł).



Struktura instytucjonalna zadłużenia wobec nierezydentów w SPW wyemitowanych na rynku krajowym

stan na 31 października 2018 r., wykres prezentuje dane bez rachunków zbiorczych

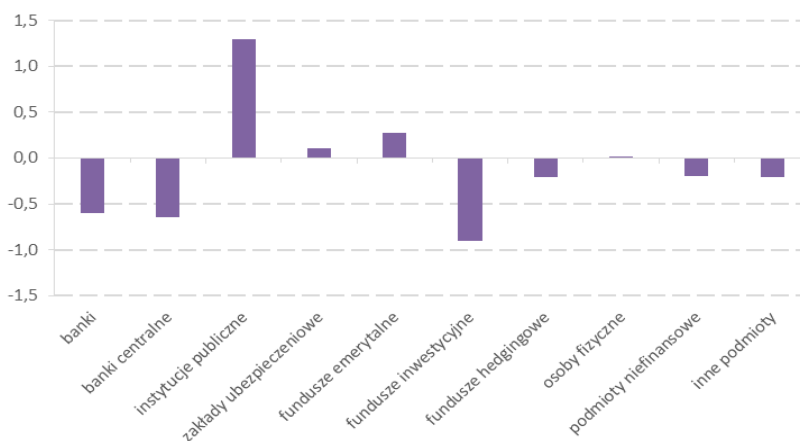
Podobnie jak struktura geograficzna, również struktura podmiotowa nierezydentów posiadających krajowe SPW jest mocno zdywersyfikowana. Udział banków centralnych i instytucji publicznych w grupie nierezydentów według stanu na koniec października 2018 r. wyniósł 29,6%.



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

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

W październiku 2018 r. największy wzrost zaangażowania w krajowe SPW odnotowały instytucje publiczne (1,3 mld zł). Największy spadek wystąpił w przypadku funduszy inwestycyjnych (0,9 mld zł).



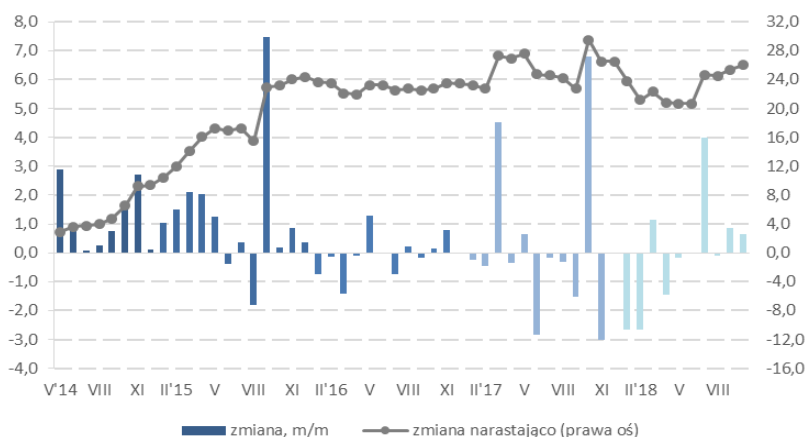


III. UWARUNKOWANIA FINANSOWANIA POTRZEB POŻYCZKOWYCH

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

zmiany w październiku 2018 r., mld zł

W październiku 2018 r. banki centralne i instytucje publiczne odnotowały wzrost zaangażowania w wysokości 0,7 mld zł. W okresie od kwietnia 2014 do końca października 2018 r., za jaki dostępne są szczegółowe dane, zaangażowanie tych podmiotów wzrosło o 26,1 mld zł.



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

stan na 31 października 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	23 409,8	23,3%
Luksemburg	14 692,5	14,6%
Stany Zjednoczone	11 819,3	11,7%
Irlandia	8 580,5	8,5%
Holandia	7 647,0	7,6%
Wielka Brytania	6 741,8	6,7%
Niemcy	5 537,4	5,5%
Hongkong	3 473,8	3,5%
Norwegia	2 194,6	2,2%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	2 075,9	2,1%
Australia	1 693,8	1,7%
Dania	1 581,9	1,6%
Szwajcaria	1 373,0	1,4%
Tajwan	1 032,3	1,0%
Pozostałe kraje	8 742,9	8,7%
Suma	100 596,4	100,0%

Komentarz

Piotr Nowak, Podsekretarz Stanu, MF

30-11-2018 r.

Na koniec listopada mamy sfinansowane 94% tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto zakładanych w projekcie budżetu na 2019 r., jednak uwzględniając obecne przewidywania, zakładamy, że tegoroczne potrzeby pożyczkowe zostały już całkowicie sfinansowane. Stan środków na rachunkach budżetowych ukształtował się na poziomie ok. 52 mld zł. Ponadto, dzięki przeprowadzonym do tej pory przetargom zamiany, mamy już sfinansowane 15% przyszłorocznych potrzeb pożyczkowych.

W grudniu na rynku krajowym zorganizowany zostanie przetarg zamiany obligacji, na którym w ramach prefinansowania przyszłorocznych potrzeb pożyczkowych do odkupu zostaną wystawione obligacje zapadające w 2019 r. Ponadto, w związku z utrzymującą się dobrą sytuacją płynnościową budżetu, zorganizowany zostanie przetarg odkupu obligacji nominowanych w USD zapadających w 2019 r.

W październiku wzrost zaangażowania w krajowych obligacjach skarbowych wyniósł w przypadku banków krajowych 0,9 mld zł, krajowych inwestorów pozabankowych 3,1 mld zł, a inwestorów zagranicznych 2,3 mld zł.

IV. PLAN PODAŻY SPW W GRUDNIU 2018 R.



Przetarg zamiany obligacji skarbowych

Data przetargu / data rozliczenia	Obligacje sprzedawane	Obligacje odkupywane	Aktualna wartość nominalna emisji (mln zł)
14 grudnia 2018 / 18 grudnia 2018	OK0521 / PS0424 / WZ0524 / WS0428 / WZ0528	WZ0119	7.225
		OK0419	15.933
		PS0719	20.102
		DS1019	16.960

Przetarg odkupu obligacji nominowanych w USD

Data przetargu / data rozliczenia	Obligacje odkupowane		Wartość nominalna do odkupu (mln USD)
	Seria	Data wykupu	
5 grudnia 2018 / 7 grudnia 2018	USD20190715	15 lipca 2019	do 300*

* Wartość nominalna odkupionych obligacji wyniosła 226 mln USD.

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych

Przetargi sprzedaży bonów skarbowych nie są planowane.

Oferta obligacji detalicznych

Nazwa obligacji	Cena emisyjna	Typ i wysokość oprocentowania
OTS0319 3-miesięczne	100,00 zł (100,00 zł przy zamianie)	Stale: 1,50% w skali roku
DOS1220 2-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Stale: 2,10%
TOZ1221 3-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (1,00 * WIBOR 6M); 2,20% w 1. okresie odsetkowym
COI1222 4-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,25%); 2,40% w 1. okresie odsetkowym
EDO1228 10-letnie	100,00 zł (99,90 zł przy zamianie)	Zmienne (stopa inflacji + 1,50%); 2,70% w 1. okresie odsetkowym
ROS1224 rodzinne 6-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 1,75%); 2,80% w 1. okresie odsetkowym
ROD1230 rodzinne 12-letnie	100,00 zł	Zmienne (stopa inflacji + 2,00%); 3,20% w 1. okresie odsetkowym