

Zadłużenie Skarbu Państwa 02/2022

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec lutego 2022 r.

wyniosło **1.144.852,7 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 7.723,1 mln zł (+0,7%) w lutym 2022 r.,
- wzrost o 6.821,4 mln zł (+0,6%) od początku 2022 r.

Tablica 1. Przyczyny zmiany długu SP (w mld zł)

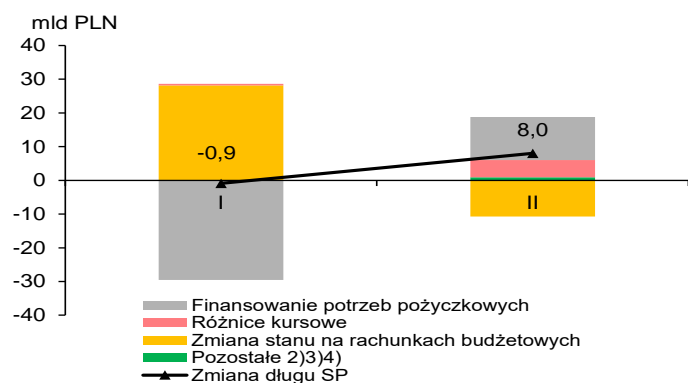
	II 2022	I-II 2022
Zmiana zadłużenia SP	7,7	6,8
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	12,7	-16,8
1.1. Deficyt budżetu państwa	11,0	-11,3
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	-1,6	-2,3
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	3,3	-3,3
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,0	0,0
2. Pozostałe zmiany:	-5,0	23,6
2.1. Różnice kursowe	5,1	5,5
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-10,8	17,4
2.3. Przekazanie obligacji	0,0	0,0
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	1,0	1,2
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-0,3	-0,5
- Depozyty JSFP ²⁾	-0,5	-1,8
- Pozostałe depozyty ³⁾	0,2	1,3
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0

¹⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

²⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną.

³⁾ Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, depozyty sądowe od podmiotów spoza sektora finansów publicznych (SFP) i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-II 2022 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec marca 2022 r.** wyniosło **ok. 1.148,2 mld zł**, co oznaczało wzrost o 3,3 mld zł (+0,3%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy: ok. 895,7 mld zł,
- dług w walutach obcych: ok. 252,5 mld zł (tj. 22,0% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w lutym 2022 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+12,7 mld zł), przy deficycie budżetu państwa w wysokości 11,0 mld zł oraz saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (-1,6 mld zł) i saldzie zarządzania środkami europejskimi (+3,3 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-10,8 mld zł),
- różnic kursowych (+5,1 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 2,0%, wobec USD o 2,0%, wobec CHF o 3,0%, wobec JPY o 1,9% oraz wobec CNY o 2,6%.

Wzrost zadłużenia od początku 2022 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-16,8 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 11,3 mld zł oraz pomniejszającym potrzeby saldzie zarządzania środkami europejskimi (-3,3 mld zł) i saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (-2,3 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+17,4 mld zł),
- różnic kursowych (+5,5 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 2,0%, wobec USD o 3,4%, wobec JPY o 3,0%, wobec CHF o 2,2% oraz wobec CNY o 4,1%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w lutym 2022 r.** wzrosło o 5,0 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +3,8 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,5 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (-0,3 mld zł).

Instrument	Sprzedaż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
PS0422	-	-0,9
OK0722	-	-0,03
WS0922	-	-0,7
WZ1122	-	-0,8
PS0123	-	-0,6
OK0724	0,2	-
WZ1126	2,5	-
PS0527	1,4	-
WZ1131	0,2	-
DS0432	2,5	-

W lutym 2022 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 2,7 mld zł, co było wypadkową:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	-	0,4 mln EUR
Obligacje EUR	-	527 mln EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+5,1 mld zł).

Od początku 2022 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 11,6 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** spadło w tym okresie o 4,8 mld zł, co było wypadkową:

- spadku długu w EUR (-2,3 mld EUR) przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w USD, CNY i w CHF,
- różnic kursowych (+5,5 mld zł).

Tablica 2. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (w mln zł)

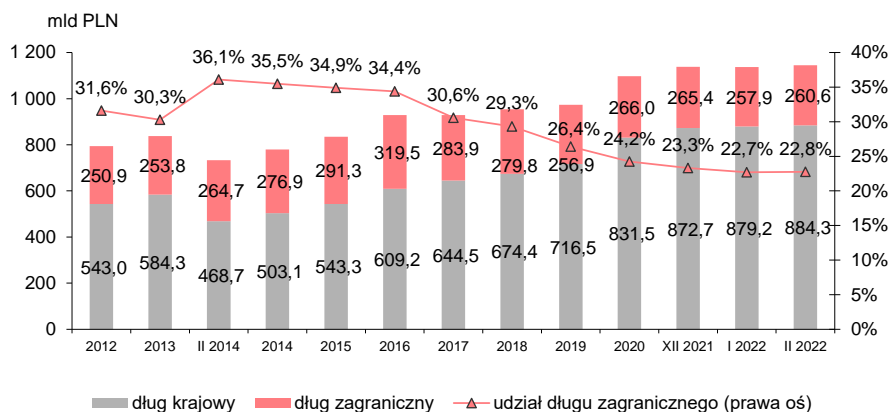
Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	I 2022	struktura I 2022 w %	II 2022	struktura II 2022 w %	zmiana II 2021 – I 2021		zmiana II 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 031,3	100,0	1 137 129,6	100,0	1 144 852,7	100,0	7 723,1	0,7	6 821,4	0,6
I. Zadłużenie krajowe SP	872 678,9	76,7	879 244,7	77,3	884 268,6	77,2	5 023,9	0,6	11 589,7	1,3
1. Dług z tytułu SPW	813 612,6	71,5	820 408,0	72,1	825 738,2	72,1	5 330,3	0,6	12 125,7	1,5
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	763 294,8	67,1	767 104,9	67,0	3 810,0	0,5	10 350,2	1,4
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	756 754,7	66,5	763 294,8	67,1	767 104,9	67,0	3 810,0	0,5	10 350,2	1,4
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	57 113,1	5,0	58 633,4	5,1	1 520,3	2,7	1 775,5	3,1
2. Pozostałe zadłużenie SP	59 066,3	5,2	58 836,8	5,2	58 530,4	5,1	-306,4	-0,5	-536,0	-0,9
II. Zadłużenie zagraniczne SP	265 352,4	23,3	257 884,9	22,7	260 584,1	22,8	2 699,2	1,0	-4 768,3	-1,8
1. Dług z tytułu SPW	170 101,0	14,9	163 759,5	14,4	164 578,3	14,4	818,7	0,5	-5 522,7	-3,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	95 246,3	8,4	94 120,2	8,3	96 000,7	8,4	1 880,5	2,0	754,4	0,8
3. Pozostałe zadłużenie SP	5,2	0,0	5,2	0,0	5,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Tablica 3. Zadłużenie Skarbu Państwa w układzie podmiotowym (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	I 2022	struktura I 2022 w %	II 2022	struktura II 2022 w %	zmiana II 2021 – I 2021		zmiana II 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 031,3	100,0	1 137 129,6	100,0	1 144 852,7	100,0	7 723,1	0,7	6 821,4	0,6
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	772 295,8	67,9	774 692,5	68,1	780 457,2	68,2	5 764,7	0,7	8 161,4	1,1
I. Krajowy sektor bankowy, w tym:	469 040,8	41,2	471 492,9	41,5	475 059,8	41,5	3 566,9	0,8	6 019,0	1,3
- instrumenty krajowe	448 685,2	39,4	452 490,4	39,8	455 704,4	39,8	3 214,0	0,7	7 019,2	1,6
- instrumenty zagraniczne	20 355,6	1,8	19 002,5	1,7	19 355,4	1,7	352,9	1,9	-1 000,2	-4,9
2. Krajowy sektor pozabankowy	303 255,0	26,6	303 199,6	26,7	305 397,4	26,7	2 197,8	0,7	2 142,4	0,7
- instrumenty krajowe	299 427,5	26,3	299 410,1	26,3	301 432,5	26,3	2 022,5	0,7	2 005,0	0,7
- instrumenty zagraniczne	3 827,5	0,3	3 789,6	0,3	3 964,9	0,3	175,3	4,6	137,4	3,6
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	365 735,5	32,1	362 437,1	31,9	364 395,5	31,8	1 958,4	0,5	-1 340,0	-0,4
- instrumenty krajowe	124 566,2	10,9	127 344,2	11,2	127 131,6	11,1	-212,6	-0,2	2 565,4	2,1
- instrumenty zagraniczne	241 169,3	21,2	235 092,8	20,7	237 263,8	20,7	2 171,0	0,9	-3 905,4	-1,6

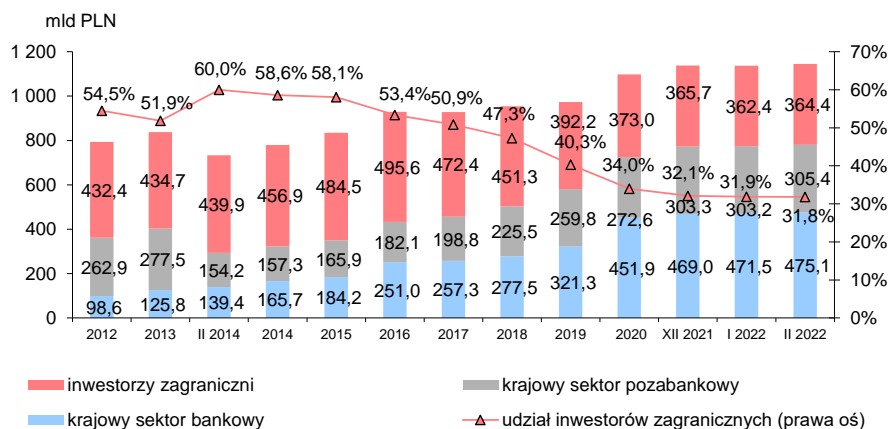
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W lutym 2022 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,8%, co oznaczało wzrost o 0,1 pkt proc. m/m i spadek o 0,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Spadek udziału w lutym wynikał przede wszystkim z różnic kursowych oraz wykupu obligacji EUR. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W lutym 2022 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 31,8%, co oznaczało spadek o 0,04 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Nieznaczny spadek udziału w lutym był wypadkową wzrostu długu w walutach obcych oraz wzrostu zadłużenia wobec rezydentów.

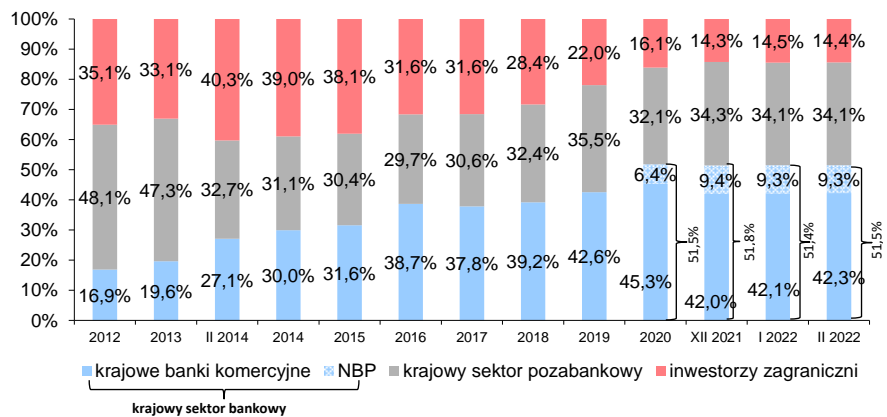
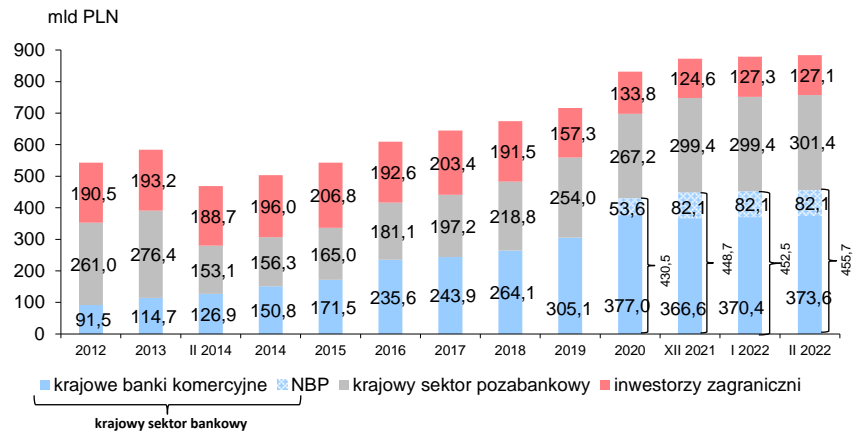


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2022 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+5,2 mld zł, tj. sektor bankowy: +3,2 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +2,0 mld zł) oraz spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (-0,2 mld zł).

Od początku 2022 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +7,0 mld zł (w tym NBP: brak zmian),
- krajowy sektor pozabankowy: +2,0 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +2,6 mld zł.

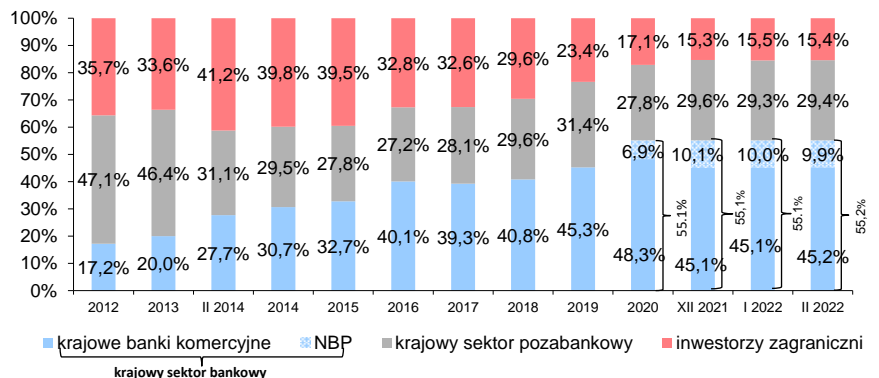
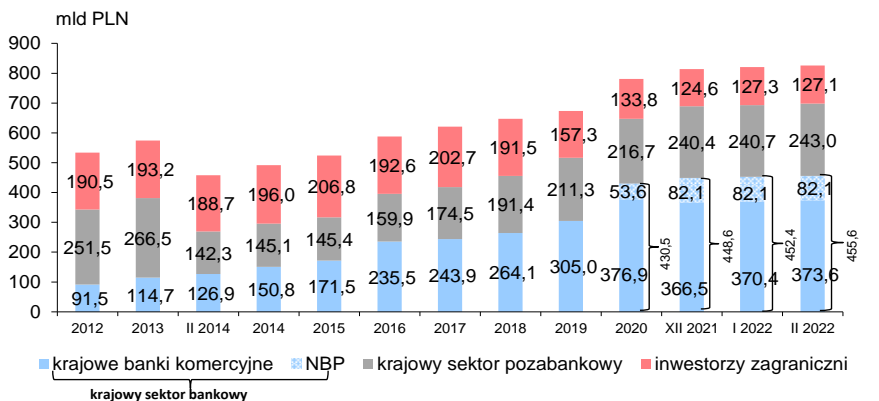


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2022 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 5,5 mld zł (tj. sektor bankowy: +3,2 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +2,3 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 0,2 mld zł.

Od początku 2021 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +7,0 mld zł (w tym NBP: brak zmian),
- krajowy sektor pozabankowy: +2,5 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +2,6 mld zł.



Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w lutym 2022 r. m/m*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w lutym 2022 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności od 1 roku do 5 lat oraz powyżej 10 lat, przy spadku w instrumentach o zapadalności do 1 roku oraz od 5 do 10 lat. Podmioty z sektora pozabankowego zwiększyły zaangażowanie w krajowe SPW, co było głównie wynikiem wzrostu w portfelach papierów o terminach zapadalności powyżej 5 lat. Spadek zaangażowania nierezydentów był wypadkową zmniejszenia w portfelach papierów o terminach zapadalności do 3 lat oraz zwiększenia zaangażowania w papierach powyżej 3 lat.

Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2022 r.*

W okresie styczeń - luty 2022 r. sektor bankowy zwiększył swój portfel SPW w instrumentach o zapadalności do 1 roku, od 3 do 5 lat oraz powyżej 10 lat. Instytucje pozabankowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności do 1 roku oraz powyżej 3 lat. Wzrost zaangażowania inwestorów zagranicznych wynikał ze zwiększenia portfela instrumentów o terminach zapadalności do 1 roku oraz powyżej 3 lat.

Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

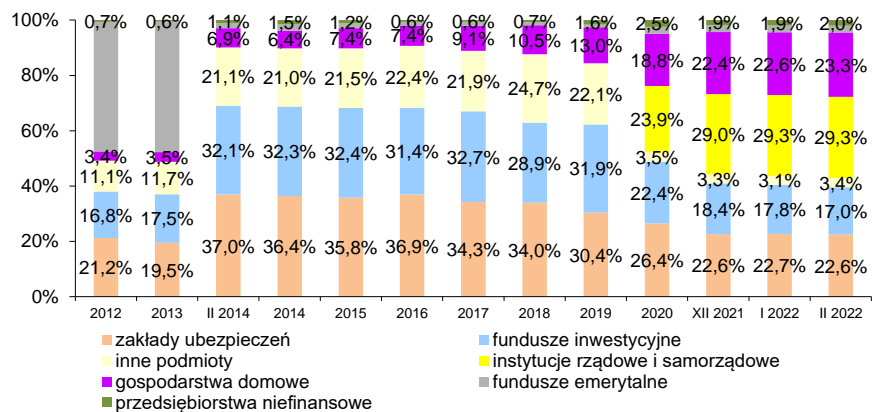
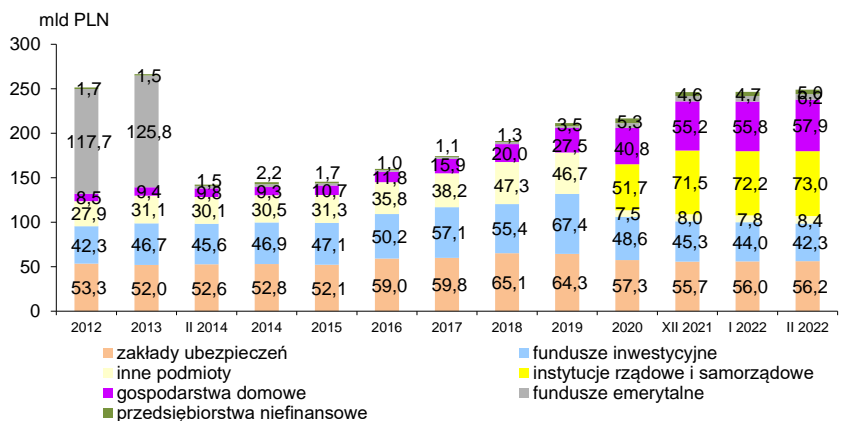
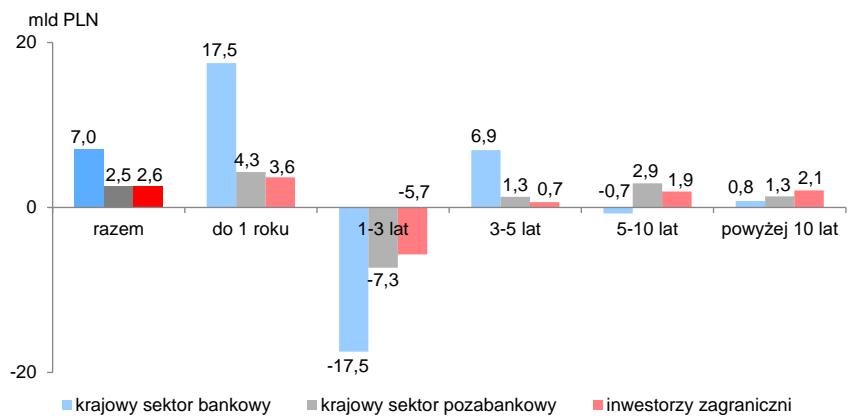
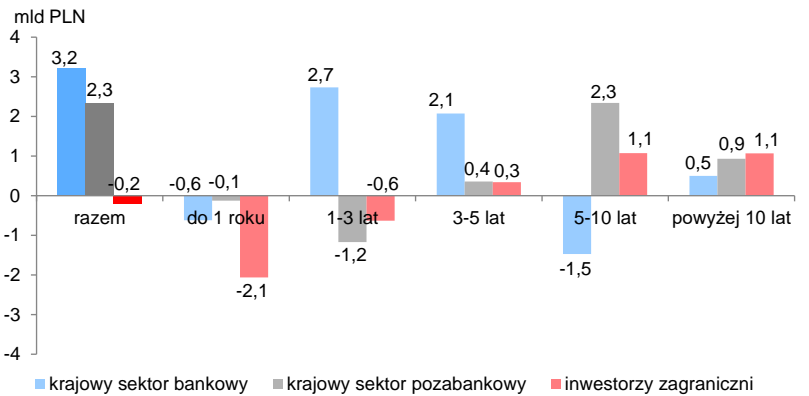
W lutym 2022 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były instytucje rządowe i samorządowe*** (29,3%), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny, zakłady ubezpieczeń (22,6%), oraz fundusze inwestycyjne (17,0%). Istotny udział stanowiły również gospodarstwa domowe (23,3%).

Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 2,3 mld zł m/m i wzrosło o 2,5 mld zł względem końca 2021 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania gospodarstw domowych (+2,1 mld zł), a także instytucji rządowych i samorządowych (+0,8 mld zł).

*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

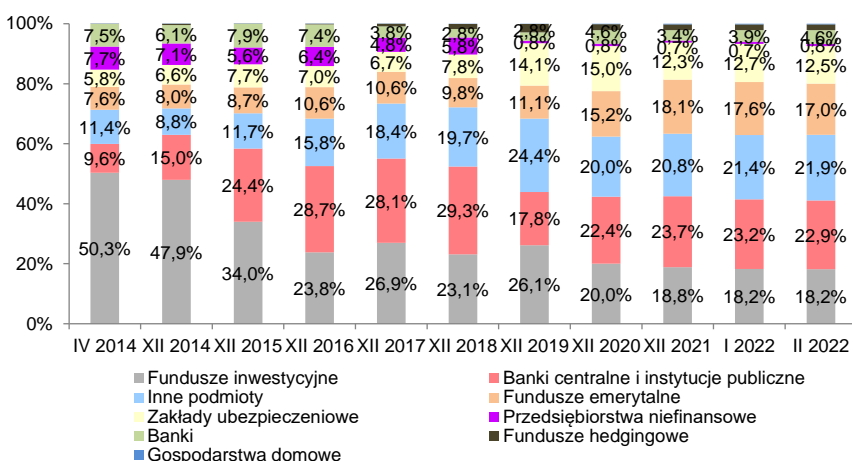
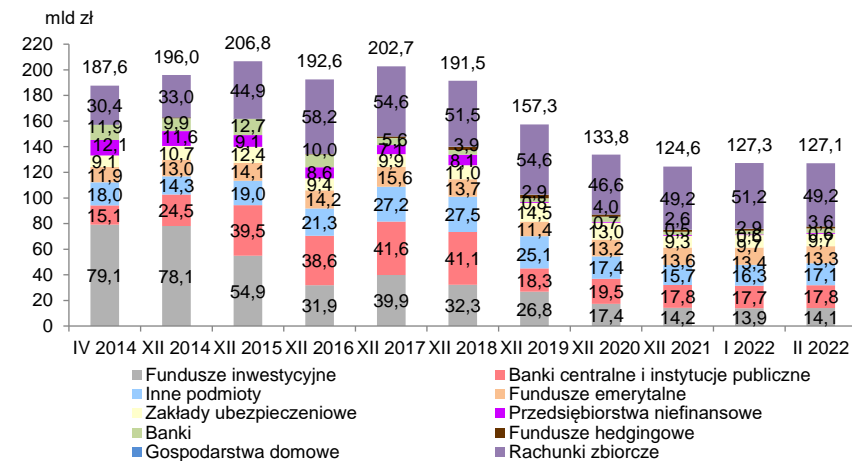
**) dane o SPW uwzględniają transakcje warunkowe.

***) Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów zmieniającym rozporządzenie w sprawie obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa od lutego 2020 roku z kategorii „inne podmioty” została wyodrębniona nowa kategoria inwestorów „instytucje rządowe i samorządowe”, zmianie uległy również definicje niektórych kategorii inwestorów, w tym funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych i zakładów ubezpieczeń.



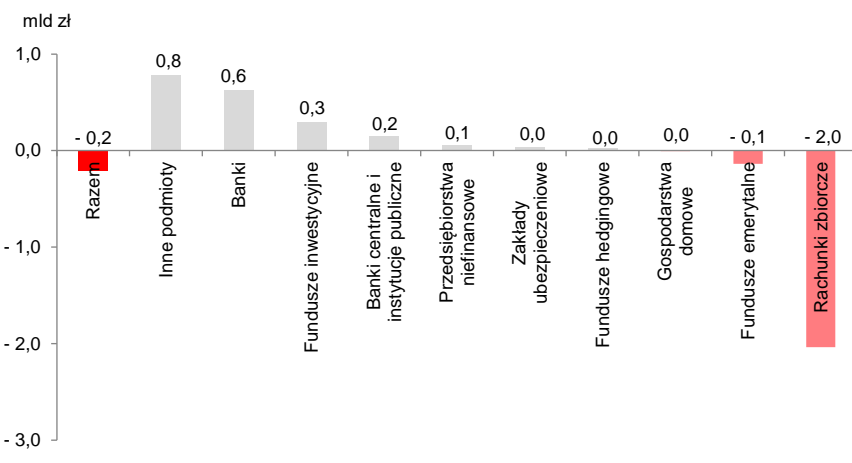
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (22,9% udziału w lutym 2022 r.), funduszy inwestycyjnych (18,2%), funduszy emerytalnych (17,0%) i zakładów ubezpieczeń (12,5%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (49,2 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



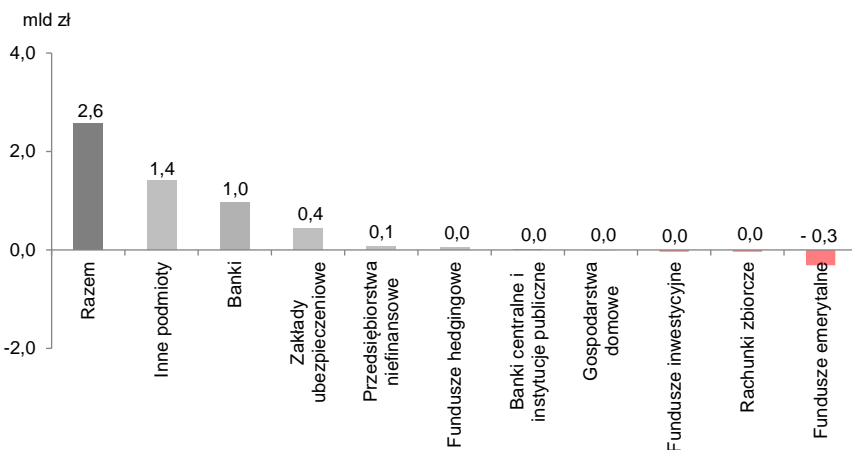
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w lutym 2022 r. m/m

W lutym 2022 r. inwestorzy zagraniczni zmniejszyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 0,2 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (-2,0 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (-0,1 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku innych podmiotów (+0,8 mld zł), banków (+0,6 mld zł), funduszy inwestycyjnych (+0,3 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (+0,2 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2022 r.

W okresie styczeń - luty 2022 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli portfel krajowych SPW o 2,6 mld zł. Największy wzrost portfela dotyczył innych podmiotów (+1,4 mld zł), banków (+1,0 mld zł) oraz zakładów ubezpieczeniowych (+0,4 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród funduszy emerytalnych (-0,3 mld zł).



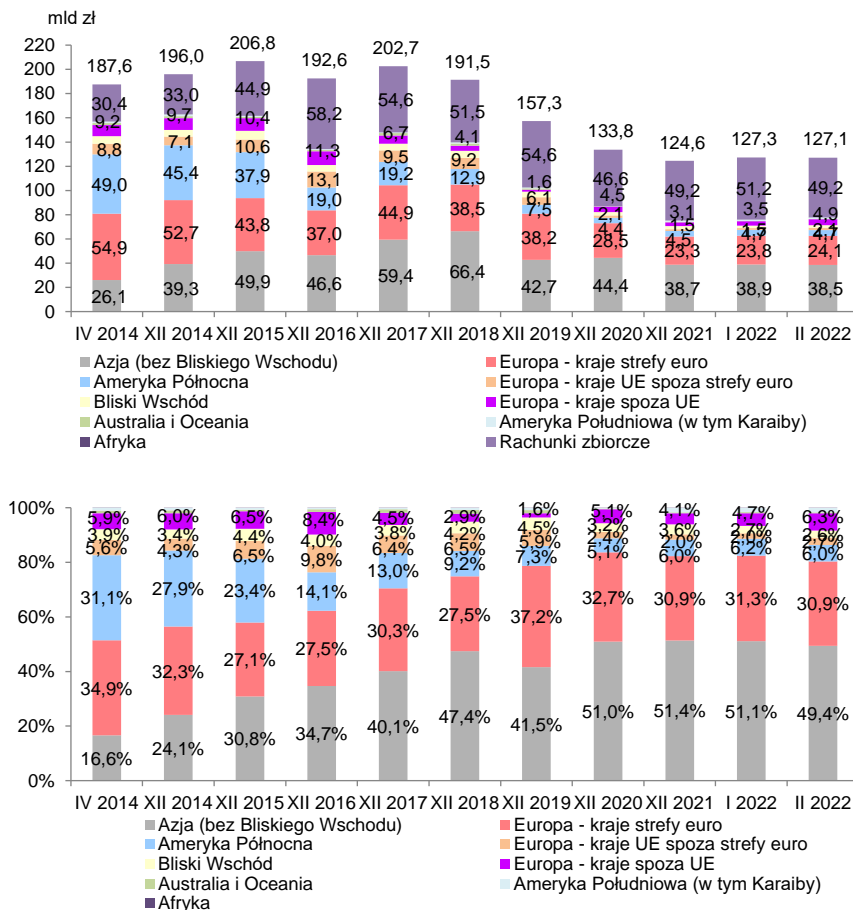
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura*

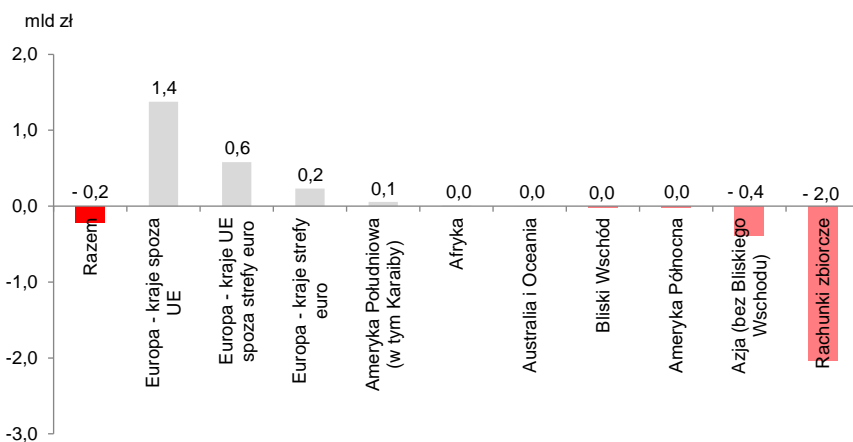
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W lutym 2022 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 49,4%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 38,5 mld zł, z czego 20,4 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 17,1 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 30,9% (co odpowiadało portfelowi 24,1 mld zł, w tym nierezydenci z Holandii: 7,4 mld zł, Luksemburga: 7,0 mld zł, Niemiec: 4,2 mld zł oraz Irlandii: 3,5 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 6,0% (co odpowiadało portfelowi 4,7 mld zł, z czego 4,0 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (6,3%, portfel o wartości 4,9 mld zł, z czego 3,5 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 7,4%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



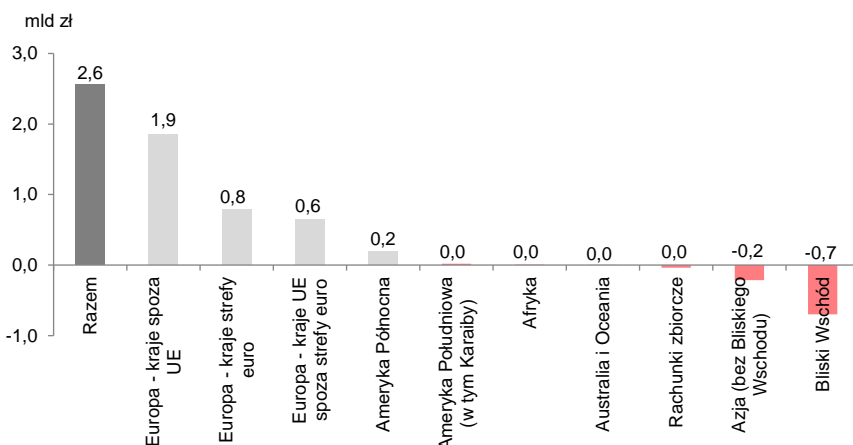
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w lutym 2022 r. m/m

W lutym 2022 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (-2,0 mld zł) oraz inwestorów z Azji (-0,4 mld zł), przy wzroście zadłużenia inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+1,4 mld zł), inwestorów z UE z krajów spoza strefy euro (+0,6 mld zł) oraz z krajów strefy euro (+0,2 mld zł).



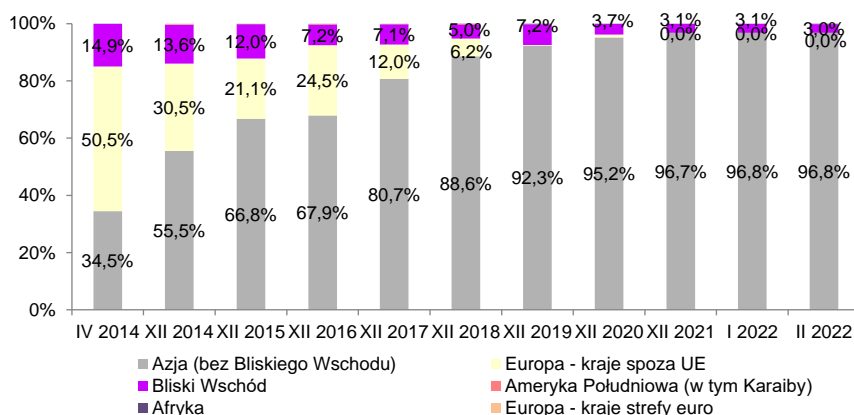
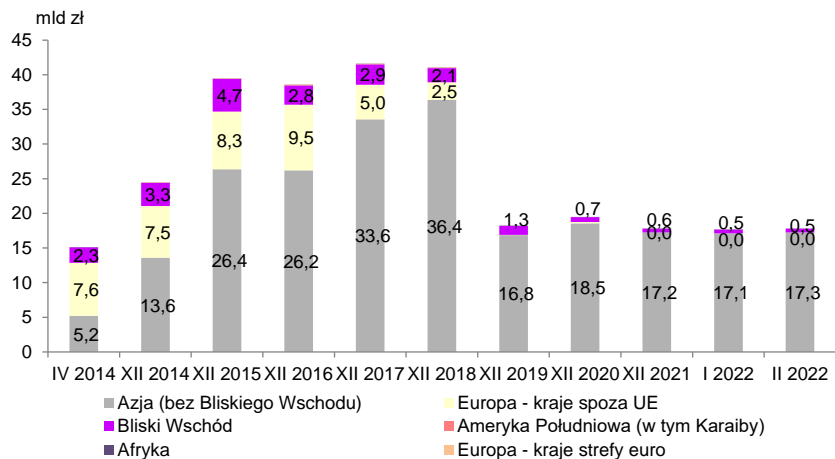
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku 2022 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+1,9 mld zł), z krajów strefy euro (+0,8 mld zł) oraz z UE z krajów spoza strefy euro (+0,6 mld zł), przy spadku zadłużenia inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,7 mld zł).



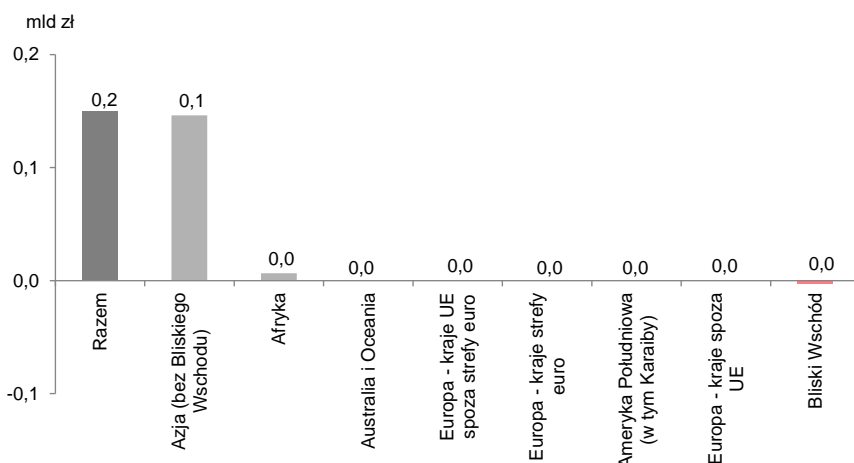
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (96,8% udziału w lutym 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (3,0%).



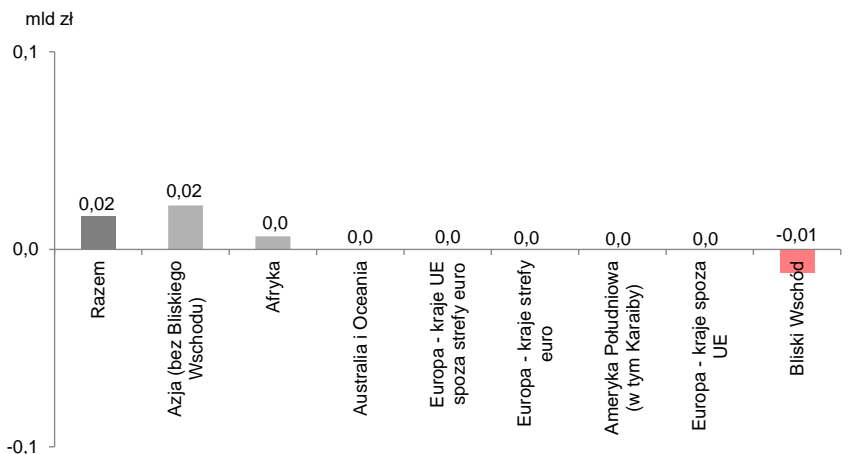
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w lutym 2022 r. m/m

W lutym 2022 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,2 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+0,1 mld zł).



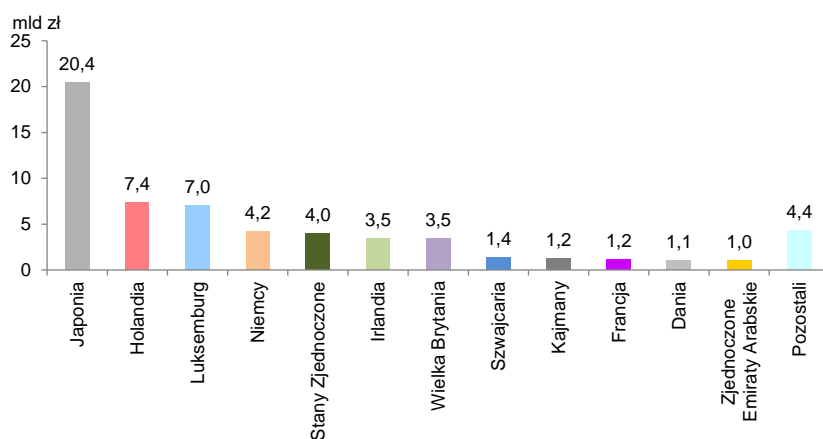
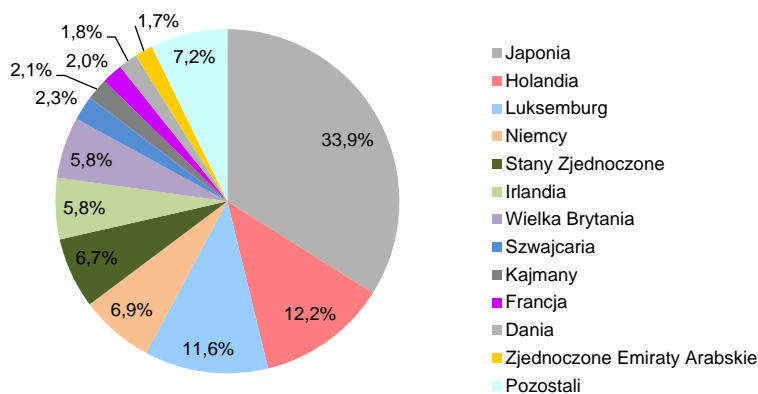
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW nieznacznie wzrosło (o 0,02 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+0,02 mld zł), przy bardzo nieznacznym spadku udziału inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,01 mld zł).



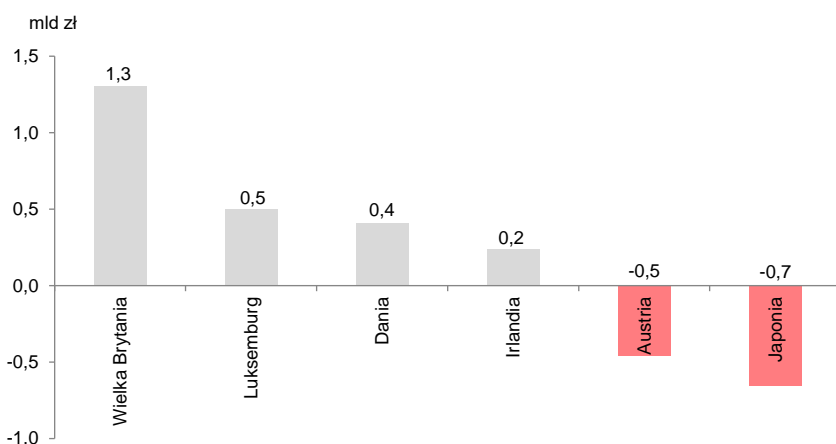
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w lutym 2022 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W lutym 2022 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 61 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysidentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 33,9%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 15,4% udziału w zadłużeniu nierzysidentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 14,2%), Holandii (12,2%, w tym głównie inne podmioty: 8,5% i fundusze emerytalne: 3,7%), Luksemburga (11,6%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,6% i inne podmioty: 3,8%), Niemiec (6,9%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,2% i fundusze inwestycyjne: 2,0%), Stanów Zjednoczonych (6,7%, w tym głównie inne podmioty: 2,9% i fundusze inwestycyjne: 2,2%), Irlandii (5,8%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,1% i banki: 0,3%) oraz Wielkiej Brytanii (5,8%, w tym głównie inne podmioty: 2,5% i banki: 2,0%).



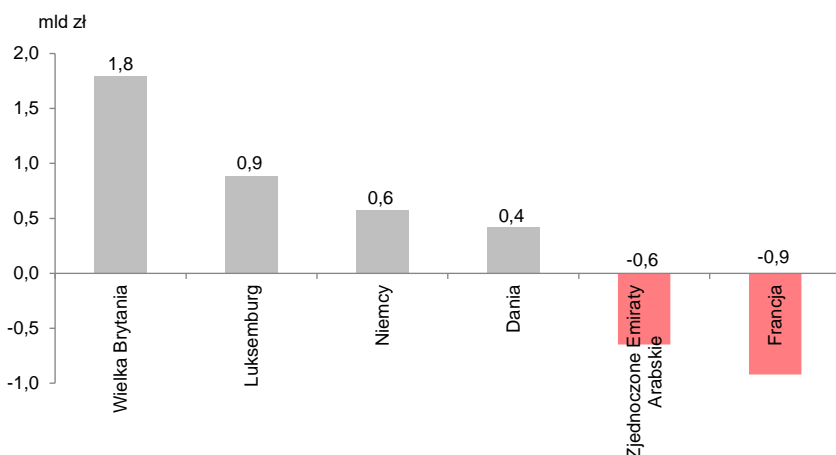
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w lutym 2022 r.** m/m

W lutym 2022 największe zmiany zaangażowania nierzysidentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Wielkiej Brytanii (+1,3 mld zł), Luksemburga (+0,5 mld zł), Danii (+0,4 mld zł), Irlandii (+0,2 mld zł), Austrii (-0,5 mld zł) oraz Japonii (-0,7 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2022 r.***

Zwiększenie zaangażowania nierzysidentów w krajowe SPW w okresie styczeń - luty dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Wielkiej Brytanii (+1,3 mld zł), Luksemburga (+0,5 mld zł), Niemiec (+0,6 mld zł) i Danii (+0,4 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Francji (-0,9 mld zł) oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich (-0,6 mld zł).



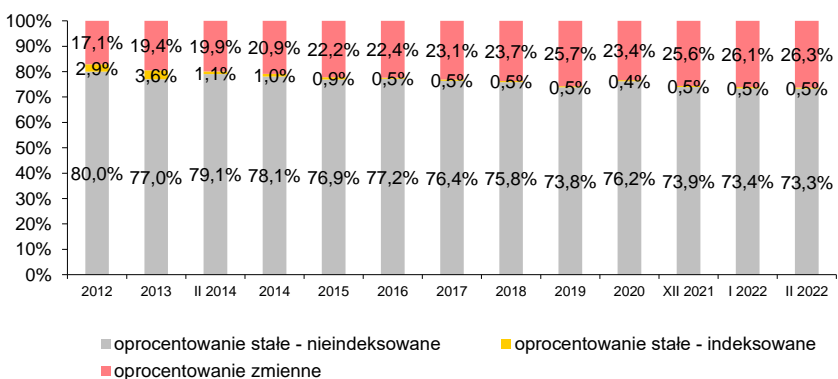
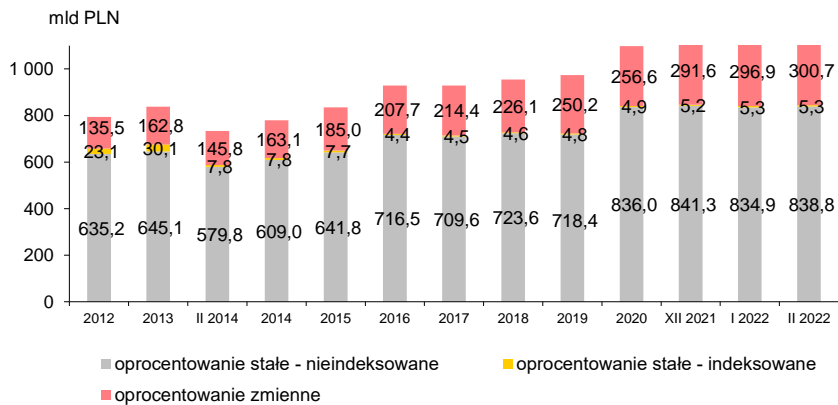
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,2 mld PLN.

***) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,4 mld PLN.

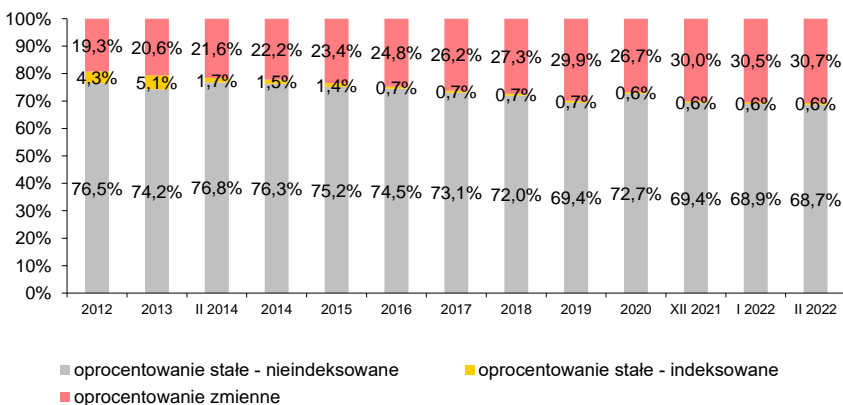
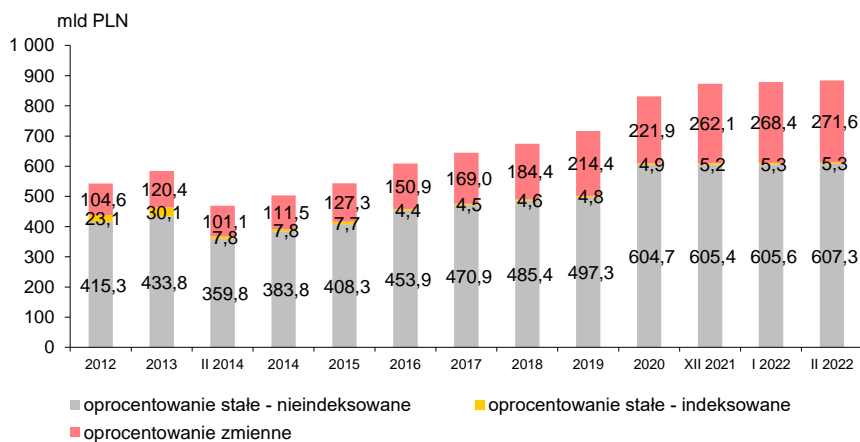
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w lutym 2022 r. ich udział wyniósł 73,7%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 26,3%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc m/m oraz wzrost o 0,6 pkt proc w porównaniu z końcem 2021 r.



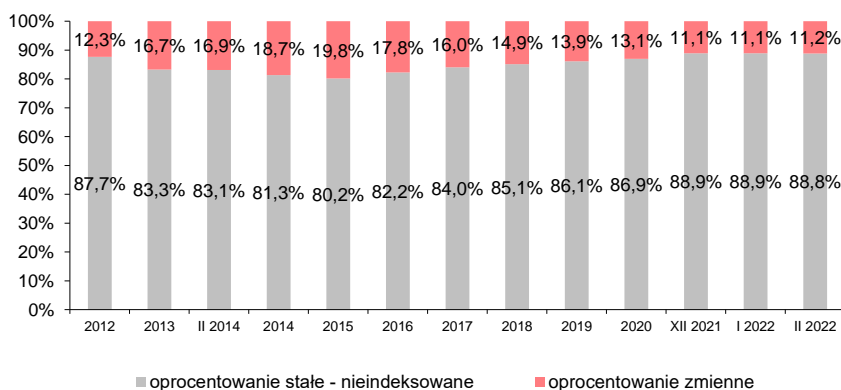
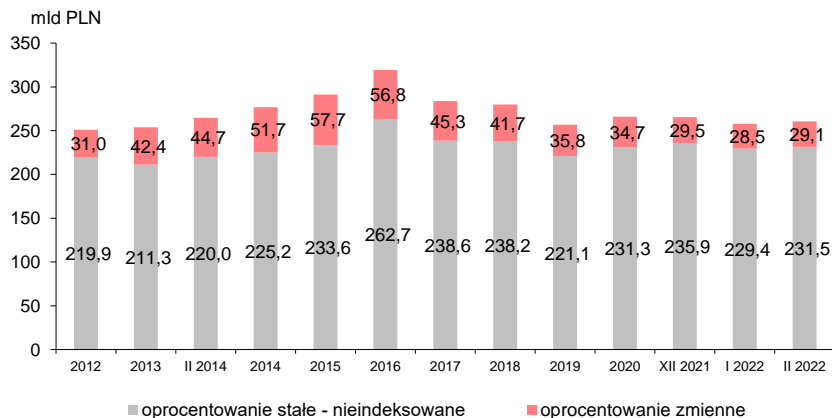
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2022 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 30,7%, tj. wzrósł o 0,2 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 0,7 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r.



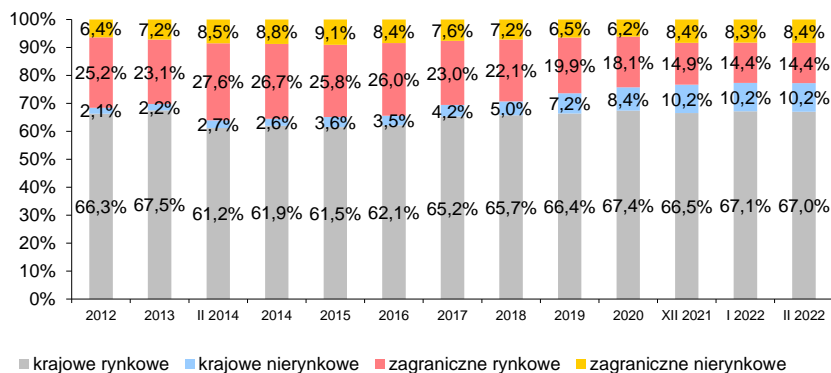
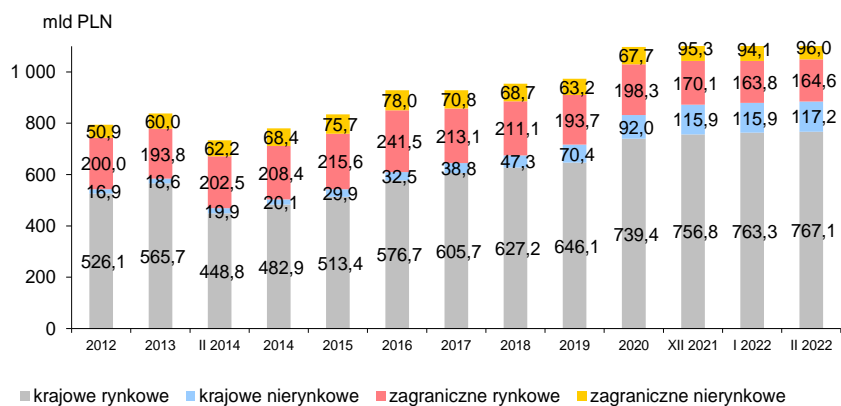
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2022 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w dźugu zagranicznym wyniósł 11,2%, tj. wzrósł o 0,1 pkt proc m/m oraz w porównaniu z końcem 2021 r. Zgodnie ze strategią zarządzania dźugiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w dźugu nominowanym w walutach obcych.



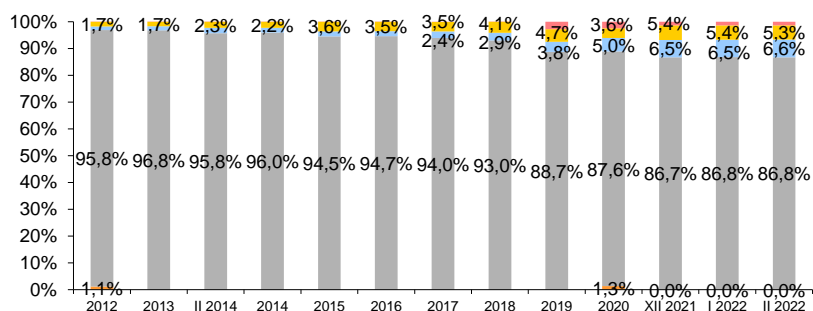
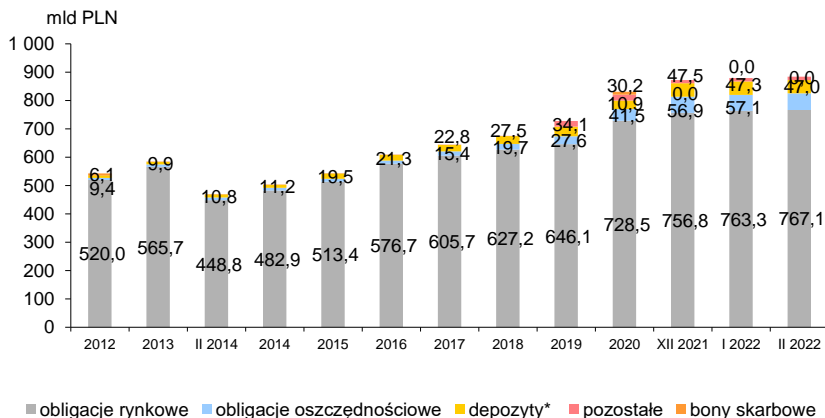
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze dźugu SP dominują rynkowe SPW (81,4% udziału w lutym 2022 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (67,0%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, pożyczki z UE (w ramach instrumentu SURE), krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

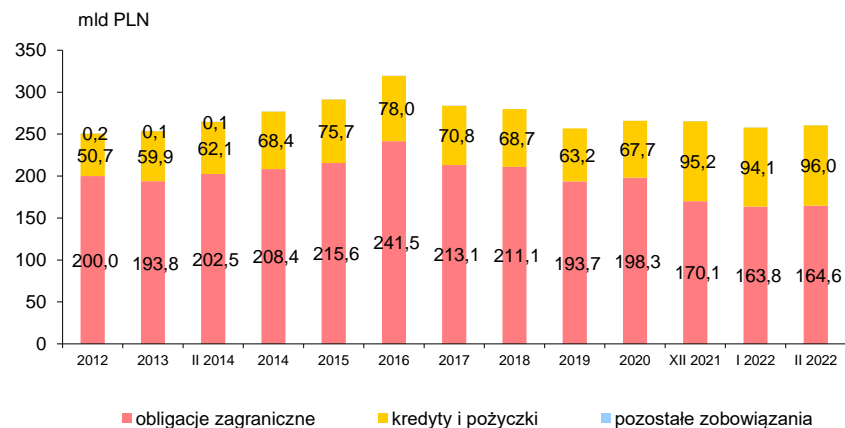
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w lutym 2022 r. wyniósł 86,8%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (6,6%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 5,3%.



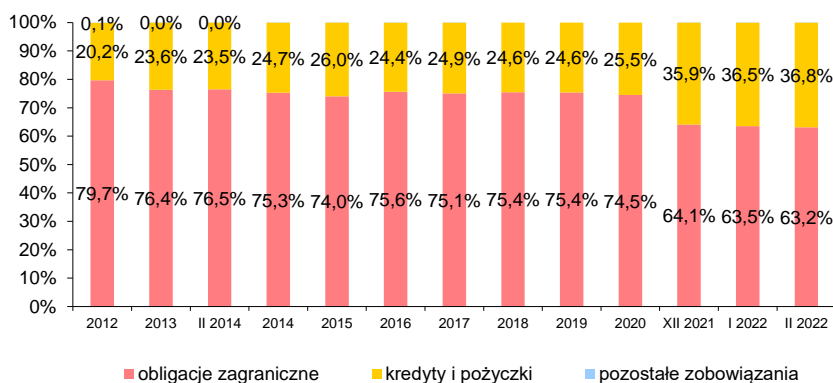
■ obligacje rynkowe ■ obligacje oszczędnościowe ■ depozyty* ■ pozostałe ■ bony skarbowe

Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (63,2% udziału w lutym 2022 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 36,8%).



*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.

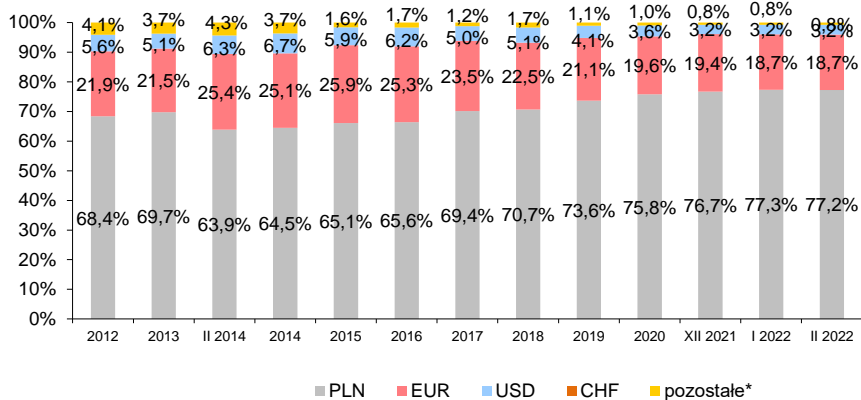
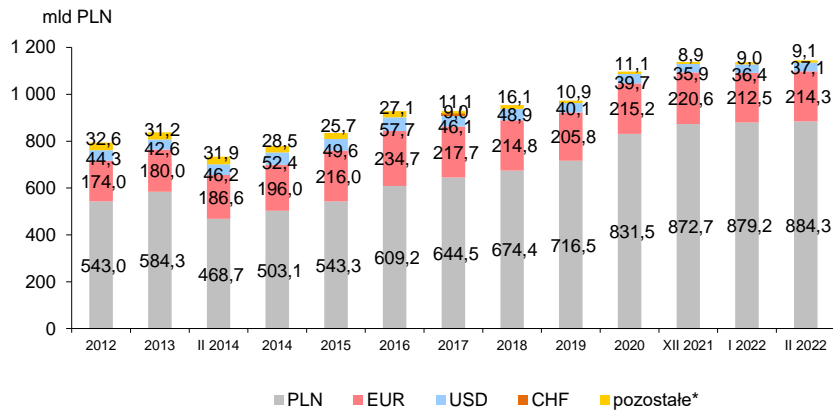


■ obligacje zagraniczne ■ kredyty i pożyczki ■ pozostałe zobowiązania

Zadłużenie SP wg rodzaju w lutym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

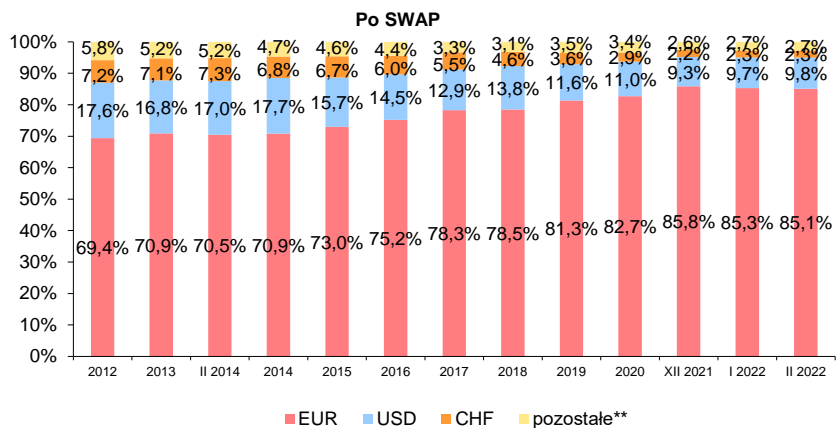
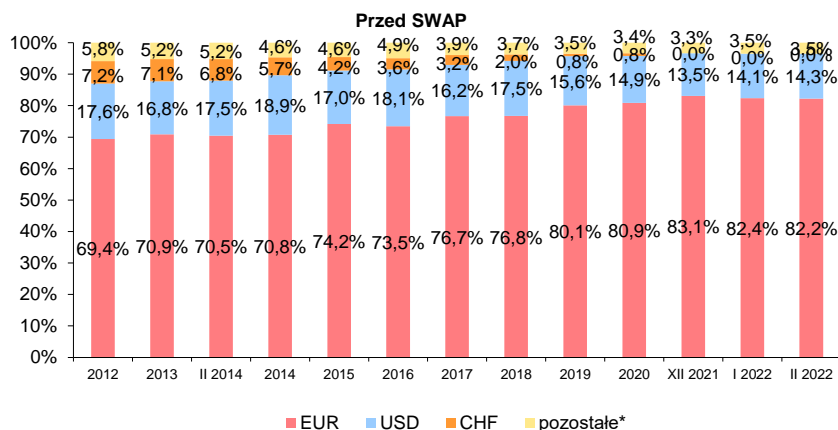
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w lutym 2022 r. wyniosło 77,2% wobec 76,7% na koniec 2021 r. oraz wobec 77,3% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – brak zmian m/m i spadek o 0,7 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- USD – brak zmian m/m i wzrost o 0,1 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- CHF – brak zmian m/m oraz względem końca 2021 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz względem końca 2021 r.
- CNY – brak zmian m/m oraz względem końca 2021 r.



Struktura walutowa zadłużenia zagranicznego SP – bez uwzględnienia transakcji SWAP i po ich uwzględnieniu

W lutym 2022 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 85,1%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR spadł o 0,2 pkt proc m/m oraz wzrósł o 0,7 pkt proc. względem końca 2021 r.



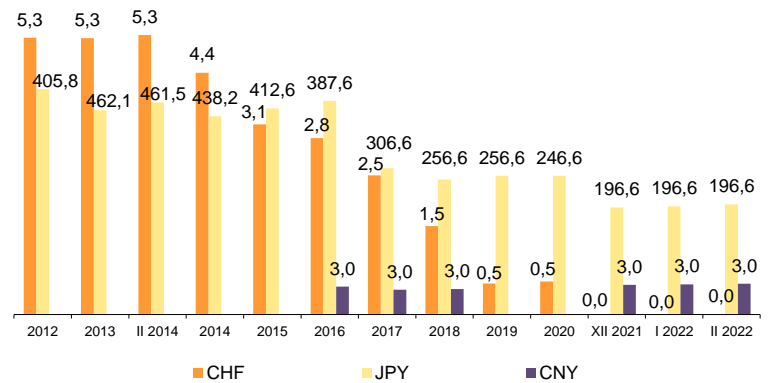
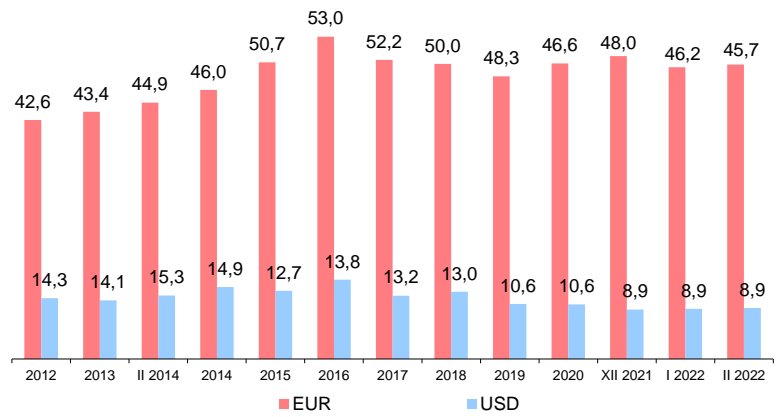
*) JPY oraz CNY (od lutego 2016 r. do lutego 2019 r. i od lutego 2021 r.)
 **) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld w walutach emisji**)

W lutym 2022 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD nie zmieniła się i wyniosła 8,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 0,5 mld EUR i wyniosła 45,7 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CNY pozostało bez zmian i wyniosło 3 mld CNY.

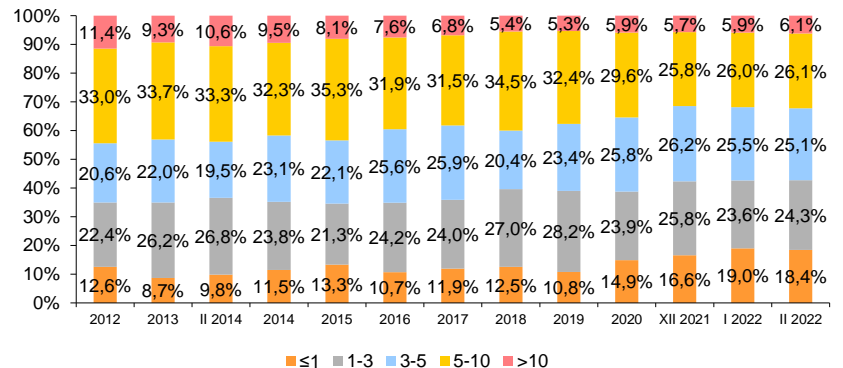
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

***) Wysokość zadłużenia jest podawana na wykresach w walutach oryginalnych, natomiast w celu zachowania porównywalności proporcje kolumn na poszczególnych wykresach odpowiadają zadłużeniu przeliczonemu na PLN.



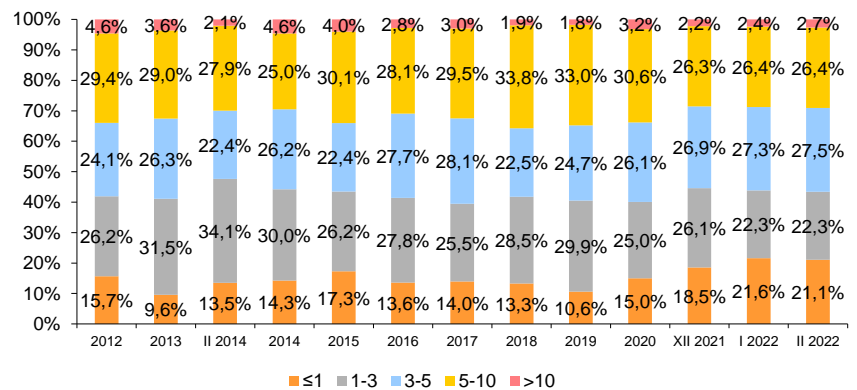
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lutym 2022 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 32,2% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m i wzrost o 0,7 pkt proc. wobec końca 2021 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 18,4%, tj. spadł o 0,6 pkt proc. m/m i wzrósł o 1,8 pkt proc wobec końca 2021 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lutym 2022 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 29,1%, co oznaczało wzrost o 0,3 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,6 pkt proc. względem końca 2021 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 21,1%, co oznaczało spadek o 0,5 pkt proc. m/m i wzrost o 2,6 pkt proc względem końca 2021 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP

Na koniec lutego 2022 r. ATM długu SP wyniosło 4,70 roku (spadek o 0,03 m/m oraz spadek o 0,05 roku wobec końca 2021 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19.

ATM długu krajowego wyniosło 4,08 roku, spadek o 0,04 m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany oraz starzenia się długu) oraz spadek o 0,08 roku w porównaniu z końcem 2021 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,54 roku, co oznaczało spadek o 0,02 roku m/m (efekt wykupu 0,5 mld EUR oraz starzenia się długu) i wzrost o 0,11 roku wobec końca 2021 r.

ATR zadłużenia SP

W lutym 2022 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,59 roku (spadek o 0,04 m/m oraz spadek o 0,07 roku wobec końca 2021 r.). Poziom ATR w lutym był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,91 roku (spadek o 0,05 roku m/m) oraz spadku ATR długu w walutach obcych do 5,61 roku (o 0,02 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,8-3,6 roku.

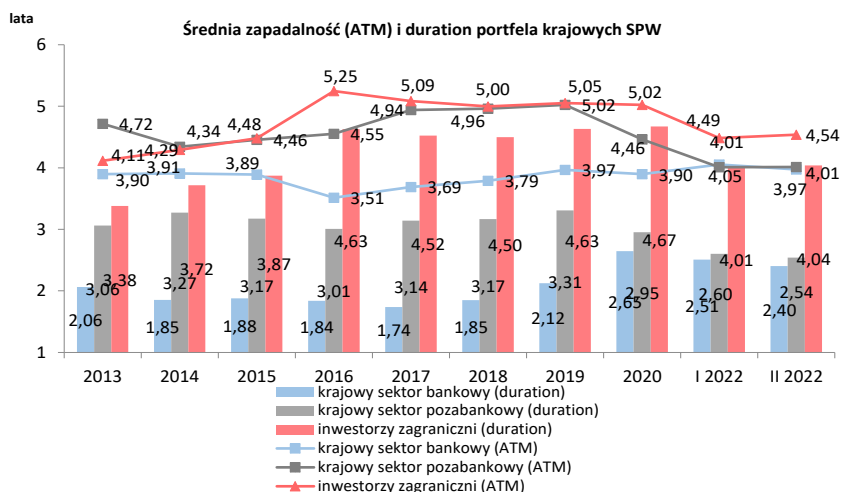
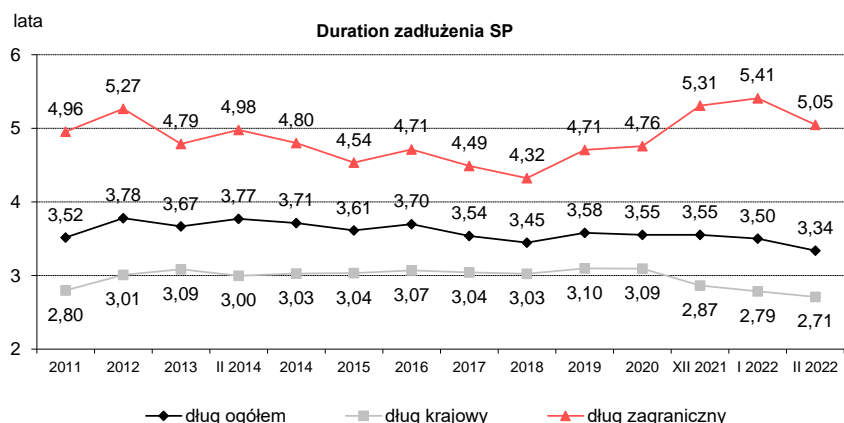
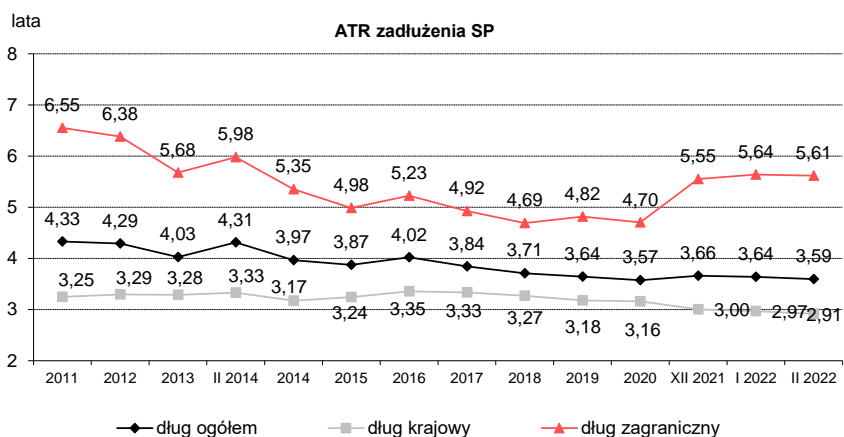
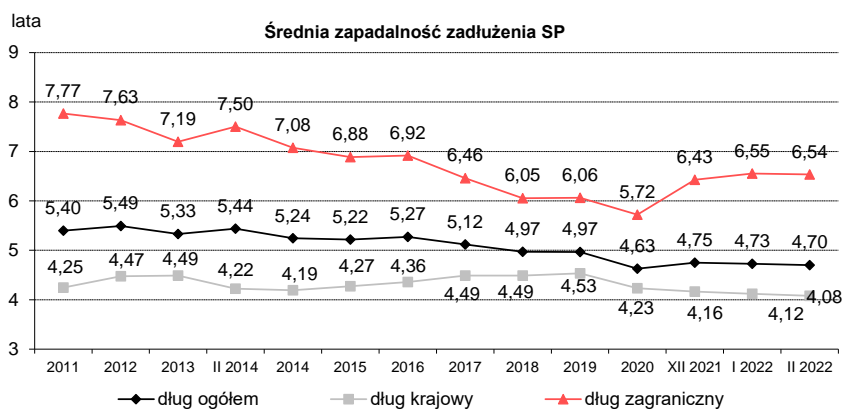
Duration* zadłużenia SP

W lutym 2022 r. duration długu SP wyniosło 3,34 roku (spadek o 0,16 roku m/m oraz spadek o 0,21 roku wobec końca 2021 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,71 roku (o 0,08 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 5,05 roku (o 0,36 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych. Poziomy ATR i duration wskazują na stabilny poziom ryzyka stopy procentowej zadłużenia SP.

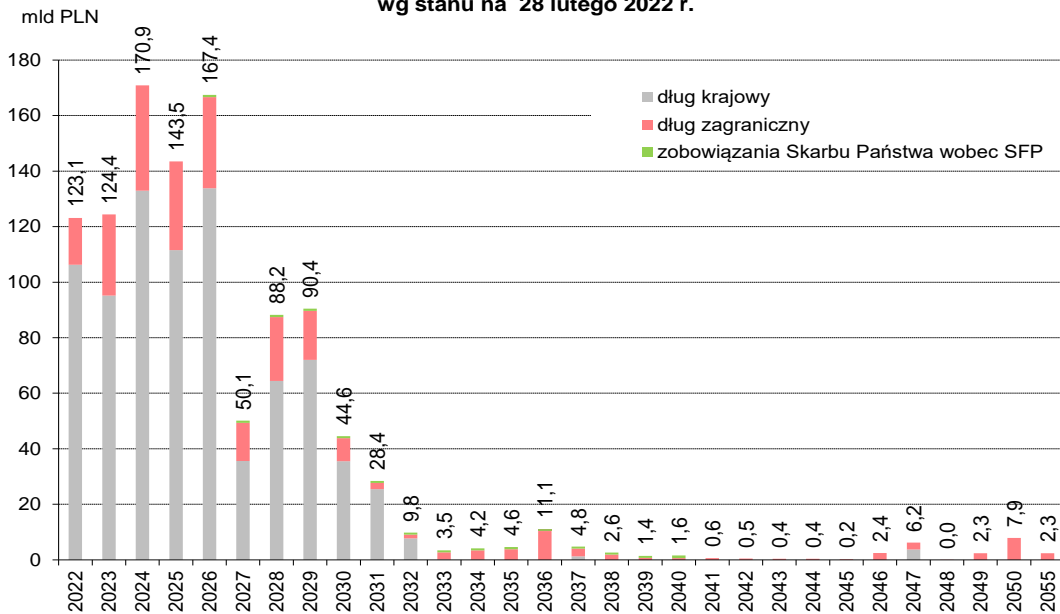
Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W lutym 2022 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,54 roku (wzrost o 0,05 roku m/m) i 4,04 roku (wzrost o 0,03 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,01 roku (bez zmian m/m) i 2,54 roku (spadek o 0,06 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,97 roku (spadek o 0,08 roku m/m), a duration wyniosło 2,40 roku (spadek o 0,11 roku m/m).

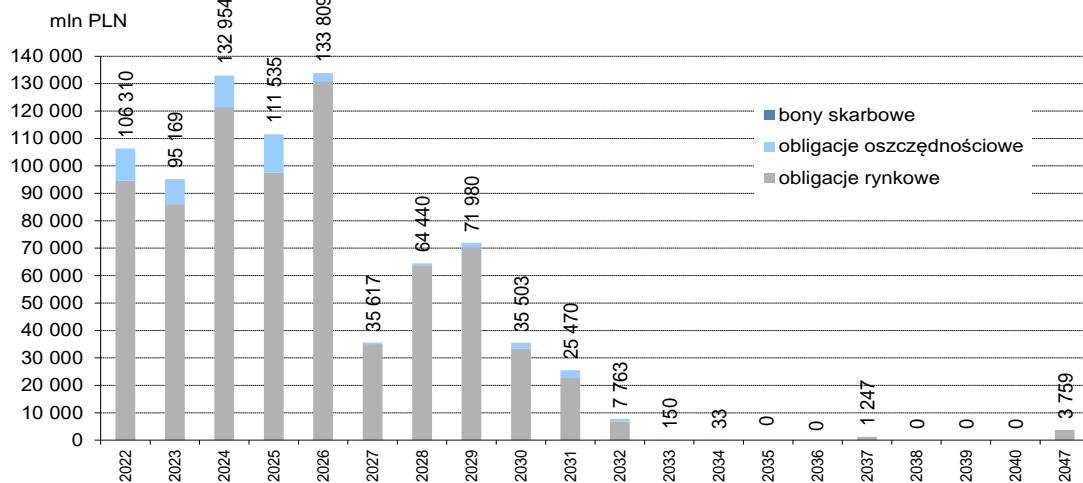
*) bez obligacji indeksowanych



**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 28 lutego 2022 r.**

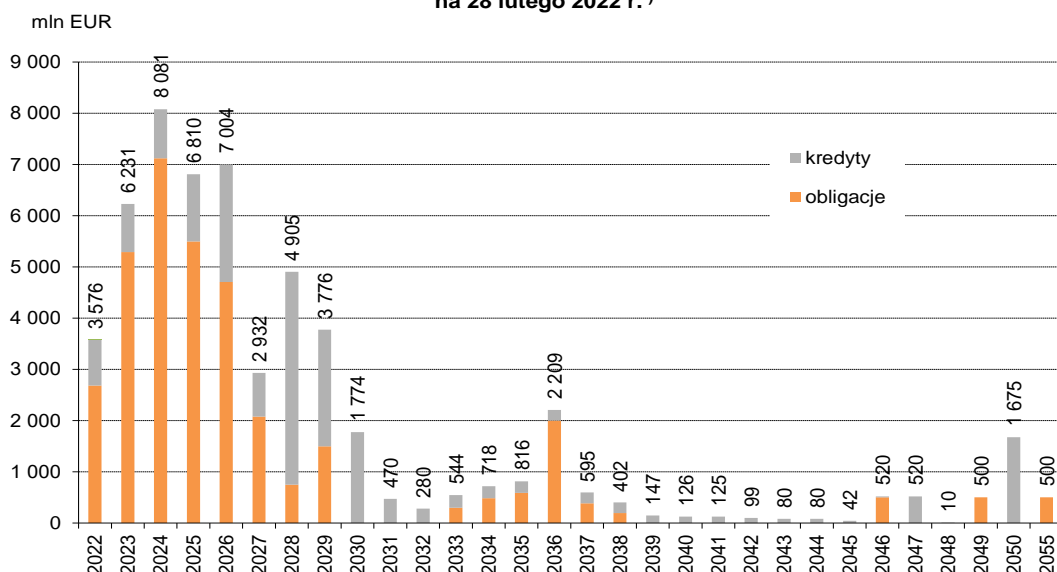


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 28 lutego 2022 r.')**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2022 r. – pozostały dług SP - głównie przyjęte depozyty o wartości 58.480 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2023 r. – przyjęte depozyty o wartości 50 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 28 lutego 2022 r.')**



Tablica 4. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	I 2022	struktura I 2022 w %	II 2022	struktura II 2022 w %	zmiana		zmiana	
							II 2021 – I 2021		II 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 031,3	100,0	1 137 129,6	100,0	1 144 852,7	100,0	7 723,1	0,7	6 821,4	0,6
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	872 678,9	76,7	879 244,7	77,3	884 268,6	77,2	5 023,9	0,6	11 589,7	1,3
1. Zadłużenie z tytułu SPW	813 612,6	71,5	820 408,0	72,1	825 738,2	72,1	5 330,3	0,6	12 125,7	1,5
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	763 294,8	67,1	767 104,9	67,0	3 810,0	0,5	10 350,2	1,4
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	533 890,0	46,9	535 174,7	47,1	537 017,9	46,9	1 843,2	0,3	3 127,9	0,6
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	52 848,1	4,6	53 213,1	4,7	53 420,6	4,7	207,5	0,4	572,5	1,1
obligacje PS	186 271,3	16,4	186 007,2	16,4	185 857,3	16,2	-149,9	-0,1	-414,0	-0,2
obligacje DS	226 802,8	19,9	228 473,5	20,1	230 963,2	20,2	2 489,6	1,1	4 160,4	1,8
obligacje WS	67 967,9	6,0	67 480,9	5,9	66 776,9	5,8	-704,0	-1,0	-1 191,0	-1,8
oprocentowanie stałe - indeksowane	5 228,0	0,5	5 280,5	0,5	5 328,0	0,5	47,5	0,9	100,0	1,9
obligacje IZ	5 228,0	0,5	5 280,5	0,5	5 328,0	0,5	47,5	0,9	100,0	1,9
oprocentowanie zmienne	217 636,6	19,1	222 839,7	19,6	224 758,9	19,6	1 919,3	0,9	7 122,3	3,3
obligacje WZ	212 636,6	18,7	217 839,7	19,2	219 758,9	19,2	1 919,3	0,9	7 122,3	3,3
obligacje PP	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	57 113,1	5,0	58 633,4	5,1	1 520,3	2,7	1 775,5	3,1
oprocentowanie stałe	12 424,7	1,1	11 563,0	1,0	11 766,6	1,0	203,6	1,8	-658,1	-5,3
obligacje OTS	5 630,1	0,5	5 004,4	0,4	5 385,5	0,5	381,2	7,6	-244,5	-4,3
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	6 794,6	0,6	6 558,6	0,6	6 381,1	0,6	-177,6	-2,7	-413,6	-6,1
oprocentowanie zmienne	44 433,2	3,9	45 550,1	4,0	46 866,8	4,1	1 316,7	2,9	2 433,6	5,5
obligacje TOZ	464,2	0,0	498,2	0,0	570,6	0,0	72,4	14,5	106,4	22,9
obligacje COI	33 814,7	3,0	34 562,3	3,0	35 482,6	3,1	920,3	2,7	1 667,9	4,9
obligacje ROS	287,7	0,0	297,7	0,0	310,8	0,0	13,1	4,4	23,1	8,0
obligacje EDO	9 539,7	0,8	9 851,3	0,9	10 145,4	0,9	294,1	3,0	605,7	6,3
obligacje ROD	326,9	0,0	340,6	0,0	357,3	0,0	16,8	4,9	30,4	9,3
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	59 066,3	5,2	58 836,8	5,2	58 530,4	5,1	-306,4	-0,5	-536,0	-0,9
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	37 781,9	3,3	37 285,5	3,3	-496,4	-1,3	-1 799,9	-4,6
pozostałe depozyty**	8 461,5	0,7	9 535,5	0,8	9 725,48	0,8	190,0	2,0	1 264,0	14,9
zobowiązania wymagalne	7,4	0,0	7,4	0,0	7,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
pożyczka SP od JSFP***	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
inne	7,7	0,0	7,7	0,0	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	265 352,4	23,3	257 884,9	22,7	260 584,1	22,8	2 699,2	1,0	-4 768,3	-1,8
1. Zadłużenie z tytułu SPW	170 101,0	14,9	163 759,5	14,4	164 578,3	14,4	818,7	0,5	-5 522,7	-3,2
1.1. Rynkowe SPW	170 101,0	14,9	163 759,5	14,4	164 578,3	14,4	818,7	0,5	-5 522,7	-3,2
oprocentowanie stałe	170 101,0	14,9	163 759,5	14,4	164 578,3	14,4	818,7	0,5	-5 522,7	-3,2
EUR	125 319,9	11,0	118 389,9	10,4	118 304,5	10,3	-85,4	-0,1	-7 015,4	-5,6
USD	35 931,0	3,2	36 415,1	3,2	37 139,0	3,2	723,9	2,0	1 208,0	3,4
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 933,1	0,6	7 008,8	0,6	7 139,1	0,6	130,3	1,9	206,0	3,0
CNY	1 917,0	0,2	1 945,8	0,2	1 995,6	0,2	49,8	2,6	78,6	4,1
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	95 246,3	8,4	94 120,2	8,3	96 000,7	8,4	1 880,5	2,0	754,4	0,8
oprocentowanie stałe	65 763,5	5,8	65 586,5	5,8	66 891,8	5,8	1 305,3	2,0	1 128,3	1,7
EUR	65 763,5	5,8	65 586,5	5,8	66 891,8	5,8	1 305,3	2,0	1 128,3	1,7
oprocentowanie zmienne	29 482,8	2,6	28 533,6	2,5	29 108,9	2,5	575,2	2,0	-373,9	-1,3
EUR	29 482,8	2,6	28 533,6	2,5	29 108,9	2,5	575,2	2,0	-373,9	-1,3
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5,2	0,0	5,2	0,0	5,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną.

**) Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, depozyty sądowe od podmiotów spoza SFP i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

***) Pożyczka Funduszu Solidarnościowego (FS) z Funduszu Rezerw Demograficznych (FRD), bez wpływu na państwowy dług publiczny ze względu na eliminację wzajemnych zobowiązań JSFP.

Tablica 5. Zadłużenie Skarbu Państwa w układzie podmiotowym (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	I 2022	struktura	II 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		I 2022 w %		II 2022 w %	II 2021 – I 2021	II 2022 – XII 2021	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 031,3	100,0	1 137 129,6	100,0	1 144 852,7	100,0	7 723,1	0,7	6 821,4	0,6
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	772 295,8	67,9	774 692,5	68,1	780 457,2	68,2	5 764,7	0,7	8 161,4	1,1
Krajowy sektor bankowy	469 040,8	41,2	471 492,9	41,5	475 059,8	41,5	3 566,9	0,8	6 019,0	1,3
1. Krajowe SPW	448 607,5	39,4	452 417,4	39,8	455 631,4	39,8	3 214,0	0,7	7 023,9	1,6
1.1. Rynkowe SPW	448 607,5	39,4	452 417,4	39,8	455 631,4	39,8	3 214,0	0,7	7 023,9	1,6
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	28 037,2	2,5	28 076,2	2,5	28 474,4	2,5	398,3	1,4	437,2	1,6
obligacje PS	116 093,9	10,2	115 226,4	10,1	114 948,7	10,0	-277,7	-0,2	-1 145,2	-1,0
obligacje DS	126 220,6	11,1	125 623,8	11,0	125 633,4	11,0	9,5	0,0	-587,2	-0,5
obligacje WS	26 645,5	2,3	26 530,5	2,3	26 351,8	2,3	-178,8	-0,7	-293,7	-1,1
obligacje IZ	918,5	0,1	934,6	0,1	777,6	0,1	-157,0	-16,8	-141,0	-15,3
obligacje WZ	150 691,7	13,2	156 025,9	13,7	159 445,6	13,9	3 419,7	2,2	8 753,9	5,8
1.2. Oszczędnościowe SPW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	77,7	0,0	73,0	0,0	73,0	0,0	0,0	0,0	-4,7	-6,0
pozostałe depozyty**	77,7	0,0	73,0	0,0	73,0	0,0	0,0	0,0	-4,7	-6,0
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Zagraniczne SPW	20 355,6	1,8	19 002,5	1,7	19 355,4	1,7	352,9	1,9	-1 000,2	-4,9
Krajowy sektor pozabankowy	303 255,0	26,6	303 199,6	26,7	305 397,4	26,7	2 197,8	0,7	2 142,4	0,7
1. Krajowe SPW	240 448,7	21,1	240 656,1	21,2	242 985,0	21,2	2 328,9	1,0	2 536,3	1,1
1.1. Rynkowe SPW	183 741,7	16,1	183 692,4	16,2	184 501,5	16,1	809,1	0,4	759,8	0,4
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	21 600,6	1,9	21 518,0	1,9	21 893,7	1,9	375,7	1,7	293,1	1,4
obligacje PS	37 488,0	3,3	38 255,4	3,4	37 764,6	3,3	-490,8	-1,3	276,6	0,7
obligacje DS	31 671,3	2,8	32 261,5	2,8	33 176,1	2,9	914,6	2,8	1 504,9	4,8
obligacje WS	25 201,9	2,2	25 202,8	2,2	25 038,7	2,2	-164,1	-0,7	-163,2	-0,6
obligacje IZ	4 161,6	0,4	4 201,9	0,4	4 409,5	0,4	207,5	4,9	247,9	6,0
obligacje WZ	58 618,4	5,2	57 252,8	5,0	57 218,9	5,0	-33,9	-0,1	-1 399,5	-2,4
obligacje PP	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 707,0	5,0	56 963,7	5,0	58 483,5	5,1	1 519,7	2,7	1 776,5	3,1
obligacje OTS	5 625,1	0,5	5 000,3	0,4	5 381,8	0,5	381,6	7,6	-243,3	-4,3
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0	-
obligacje DOS	6 787,7	0,6	6 553,0	0,6	6 375,4	0,6	-177,6	-2,7	-412,4	-6,1
obligacje TOZ	463,9	0,0	497,9	0,0	570,4	0,0	72,4	14,5	106,4	22,9
obligacje COI	33 715,2	3,0	34 461,9	3,0	35 381,5	3,1	919,6	2,7	1 666,3	4,9
obligacje ROS	287,7	0,0	297,7	0,0	310,8	0,0	13,1	4,4	23,1	8,0
obligacje EDO	9 500,5	0,8	9 812,5	0,9	10 106,4	0,9	293,9	3,0	605,9	6,4
obligacje ROD	326,9	0,0	340,5	0,0	357,3	0,0	16,8	4,9	30,4	9,3
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	58 978,8	5,2	58 754,0	5,2	58 447,5	5,1	-306,4	-0,5	-531,3	-0,9
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	37 781,9	3,3	37 285,5	3,3	-496,4	-1,3	-1 799,9	-4,6
pozostałe depozyty**	8 374,0	0,7	9 452,7	0,8	9 642,7	0,8	190,0	2,0	1 268,7	15,2
zobowiązania wymagalne	7,4	0,0	7,4	0,0	7,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
pożyczka SP od JSFP***	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne	7,7	0,0	7,7	0,0	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Zagraniczne SPW	3 827,5	0,3	3 789,6	0,3	3 964,9	0,3	175,3	4,6	137,4	3,6
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	365 735,5	32,1	362 437,1	31,9	364 395,5	31,8	1 958,4	0,5	-1 340,0	-0,4
1. Krajowe SPW	124 556,5	10,9	127 334,5	11,2	127 121,9	11,1	-212,6	-0,2	2 565,4	2,1
1.1. Rynkowe SPW	124 405,5	10,9	127 185,1	11,2	126 972,0	11,1	-213,1	-0,2	2 566,4	2,1
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	3 210,2	0,3	3 618,9	0,3	3 052,4	0,3	-566,5	-15,7	-157,8	-4,9
obligacje PS	32 689,4	2,9	32 525,4	2,9	33 144,0	2,9	618,6	1,9	454,6	1,4
obligacje DS	68 910,9	6,1	70 588,2	6,2	72 153,7	6,3	1 565,5	2,2	3 242,8	4,7
obligacje WS	16 120,5	1,4	15 747,6	1,4	15 386,4	1,3	-361,2	-2,3	-734,1	-4,6
obligacje IZ	147,9	0,0	144,0	0,0	141,0	0,0	-3,0	-2,1	-6,9	-4,7
obligacje WZ	3 326,5	0,3	4 560,9	0,4	3 094,4	0,3	-1 466,5	-32,2	-232,1	-7,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	150,9	0,0	149,4	0,0	149,9	0,0	0,5	0,3	-1,0	-0,7
obligacje OTS	5,0	0,0	4,1	0,0	3,7	0,0	-0,4	-10,0	-1,2	-25,1
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0	-
obligacje DOS	6,9	0,0	5,7	0,0	5,7	0,0	0,1	1,0	-1,2	-17,5
obligacje TOZ	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
obligacje COI	99,6	0,0	100,4	0,0	101,1	0,0	0,7	0,7	1,5	1,6
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
obligacje EDO	39,1	0,0	38,9	0,0	39,0	0,0	0,2	0,4	-0,1	-0,3
obligacje ROD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Zagraniczne SPW	145 917,8	12,8	140 967,5	12,4	141 258,0	12,3	290,5	0,2	-4 659,8	-3,2
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	95 246,3	8,4	94 120,2	8,3	96 000,7	8,4	1 880,5	2,0	754,4	0,8
Europejski Bank Inwestycyjny	28 820,2	2,5	27 503,3	2,4	28 040,9	2,4	537,5	2,0	-779,4	-2,7
Bank Światowy	27 443,2	2,4	27 460,2	2,4	28 013,8	2,4	553,6	2,0	570,6	2,1
Bank Rozwoju Rady Europy	1 102,2	0,1	1 285,8	0,1	1 311,8	0,1	25,9	2,0	209,6	19,0
Unia Europejska (SURE)	37 880,7	3,3	37 870,8	3,3	38 634,3	3,4	763,5	2,0	753,6	2,0
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	15,0	0,0	15,0	0,0	15,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną.

**) Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, depozyty sądowe od podmiotów spoza SFP i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

***) Pożyczka FS z FRD, bez wpływu na państwowy dług publiczny ze względu na eliminację wzajemnych zobowiązań JSFP.

Tablica 7. Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln EUR (wg nominalu)

Wyszczególnienie	XII 2021	I 2022	II 2022	zmiana		zmiana	
				II 2022 – I 2022		II 2022 – XII 2021	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	247 430,4	247 298,9	244 058,2	-3 240,6	-1,3	-3 372,2	-1,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	189 737,6	191 215,0	188 507,2	-2 707,7	-1,4	-1 230,3	-0,6
1. Dług z tytułu SPW	176 895,4	178 419,4	176 029,8	-2 389,6	-1,3	-865,6	-0,5
1.1. Rynkowe SPW	164 533,3	165 998,6	163 530,4	-2 468,2	-1,5	-1 002,9	-0,6
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	164 533,3	165 998,6	163 530,4	-2 468,2	-1,5	-1 002,9	-0,6
1.2. Obligacje oszczędnościowe	12 362,0	12 420,8	12 499,4	78,6	0,6	137,4	1,1
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	12 842,2	12 795,6	12 477,4	-318,2	-2,5	-364,8	-2,8
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	57 692,8	56 083,9	55 551,0	-532,9	-1,0	-2 141,8	-3,7
1. Dług z tytułu SPW	36 983,3	35 613,8	35 084,6	-529,3	-1,5	-1 898,7	-5,1
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	20 708,4	20 468,9	20 465,3	-3,6	0,0	-243,1	-1,2
2.1. Bank Światowy	5 966,7	5 971,9	5 971,9	0,0	0,0	5,3	0,1
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 266,1	5 981,3	5 977,7	-3,6	-0,1	-288,4	-4,6
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	239,6	279,6	279,6	0,0	0,0	40,0	16,7
2.4. Unia Europejska (SURE)	8 236,0	8 236,0	8 236	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,1	1,1	1,1	0,0	-2,0	0,0	-2,0
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,5994	4,5982	4,6909	0,1	2,0	0,1	2,0

Tablica 8. Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

Wyszczególnienie	XII 2021	I 2022	II 2022	zmiana		zmiana	
				II 2022 – I 2022		II 2022 – XII 2021	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	280 303,3	276 357,8	272 811,3	-3 546,5	-1,3	-7 492,0	-2,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	214 945,5	213 683,8	210 715,7	-2 968,1	-1,4	-4 229,8	-2,0
1. Dług z tytułu SPW	200 397,2	199 384,6	196 768,3	-2 616,3	-1,3	-3 628,9	-1,8
1.1. Rynkowe SPW	186 392,8	185 504,4	182 796,3	-2 708,0	-1,5	-3 596,4	-1,9
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	186 392,8	185 504,4	182 796,3	-2 708,0	-1,5	-3 596,4	-1,9
1.2. Obligacje oszczędnościowe	14 004,4	13 880,3	13 972,0	91,7	0,7	-32,4	-0,2
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	14 548,4	14 299,2	13 947,4	-351,7	-2,5	-600,9	-4,1
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 357,7	62 674,0	62 095,6	-578,5	-0,9	-3 262,2	-5,0
1. Dług z tytułu SPW	41 896,8	39 798,7	39 218,0	-580,7	-1,5	-2 678,8	-6,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	23 459,7	22 874,1	22 876,4	2,2	0,0	-583,3	-2,5
2.1. Bank Światowy	6 759,4	6 673,7	6 675,5	1,8	0,0	-83,9	-1,2
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 098,6	6 684,2	6 682,0	-2,2	0,0	-416,6	-5,9
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	271,5	312,5	312,6	0,1	0,0	41,1	15,1
2.4. Unia Europejska (SURE)	9 330,2	9 203,8	9 206,3	2,5	0,0	-123,9	-1,3
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,3	1,3	1,2	0,0	-1,9	0,0	-3,3
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,0600	4,1147	4,1965	0,1	2,0	0,1	3,4

Ministerstwo Finansów
 Departament Długu Publicznego
 tel. +48 22 694 50 00
 sekretariat.dp@mf.gov.pl