

Zadłużenie Skarbu Państwa 1/2022

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec stycznia 2022 r. wyniosło **1.137.129,6 mln zł**, co oznaczało spadek o 901,7 mln zł (-0,1%) w styczniu 2022 r.

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

	I 2022
Zmiana zadłużenia SP	-0,9
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	-29,5
1.1. Deficyt budżetu państwa	-22,3
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	-0,7
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	-6,5
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,0
2. Pozostałe zmiany:	28,6
2.1. Różnice kursowe	0,4
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	28,1
2.3. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	0,3
2.4. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-0,2
- Depozyty JSFP ²⁾	-1,3
- Pozostałe depozyty ³⁾	1,1
- Pożyczka udzielona przez JSFP ⁴⁾	0,0
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0

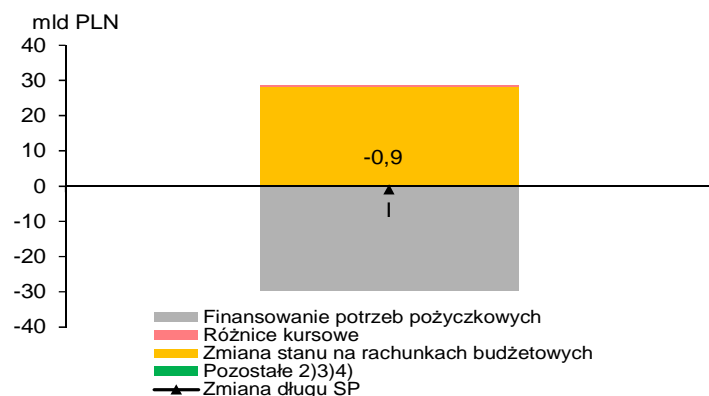
¹⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

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.

⁴⁾ Pożyczka Funduszu Solidarnościowego (FS) z Funduszu Rezerwy Demograficznej (FRD), bez wpływu na państwowy dług publiczny ze względu na eliminację wzajemnych zobowiązań JSFP.

Przyczyny zmian długu SP w I 2022 r.



Spadek zadłużenia w styczniu 2022 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-29,5 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 22,3 mld zł oraz zmniejszającym potrzeby pożyczkowe saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (-0,7 mld zł) oraz pomniejszającym wpływie zarządzania środkami europejskimi (-6,5 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+28,1 mld zł),
- różnic kursowych (+0,4 mld zł) - umocnienia PLN wobec EUR o 0,03% i wobec CHF o 0,7% oraz osłabienie wobec USD o 1,3%, wobec JPY o 1,1% i CNY o 1,5%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) w styczniu 2022 r. wzrosło o 6,6 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +6,5 mld zł) oraz oszczędnościowych SPW (+0,3 mld zł), przy spadku pozostałego zadłużenia o 0,2 mld zł.

Instrument	Sprzedaj/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
PS0422	-	-1,9
OK0722	-	-0,3
WS0922	-	-0,5
WZ1122	-	-1,2
OK0724	0,7	-
WZ1126	6,1	-
PS0527	1,6	-
WZ1131	0,3	-
DS0432	1,7	-

W styczniu 2022 r. zadłużenie w walutach obcych spadło o 7,5 mld zł, co było efektem:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty z MIF*	-	0,3 mld EUR
Obligacja EUR	-	1,5 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (0,4 mld zł).

Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec lutego 2022 r.** wyniosło **ok. 1.144,8 mld zł**, co oznaczało wzrost o 7,7 mld zł (+0,7%). Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- **dług krajowy:** ok. 884,3 mld zł,
- **dług w walutach obcych:** ok. 260,6 mld zł (tj. 22,8% całego długu SP).

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

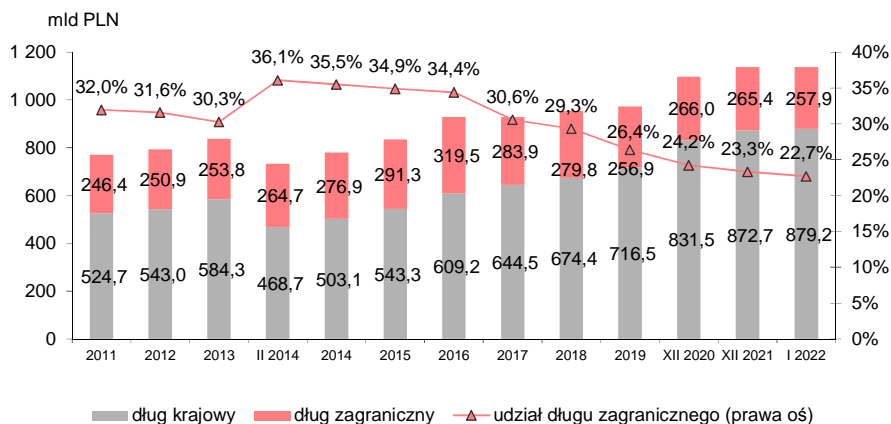
Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	XII 2021	struktura XII 2021 w %	I 2022	struktura I 2022 w %	zmiana I 2022 – XII 2021		zmiana XII 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 480,0	100,0	1 138 031,3	100,0	1 137 129,6	100,0	-901,7	-0,08	40 551,3	3,7
I. Zadłużenie krajowe SP	831 455,0	75,8	872 678,9	76,7	879 244,7	77,3	6 565,8	0,8	41 223,9	5,0
1. Dług z tytułu SPW	780 987,9	71,2	813 612,6	71,5	820 408,0	72,1	6 795,4	0,8	32 624,7	4,2
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	756 754,7	66,5	763 294,8	67,1	6 540,2	0,9	17 310,4	2,3
- bony skarbowe	10 920,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-10 920,3	-100,0
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	728 524,0	66,4	756 754,7	66,5	763 294,8	67,1	6 540,2	0,9	28 230,7	3,9
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 543,6	3,8	56 857,9	5,0	57 113,1	5,0	255,2	0,4	15 314,3	36,9
2. Pozostałe zadłużenie SP	50 467,1	4,6	59 066,3	5,2	58 836,8	5,2	-229,6	-0,4	8 599,2	17,0
II. Zadłużenie zagraniczne SP	266 025,1	24,2	265 352,4	23,3	257 884,9	22,7	-7 467,5	-2,8	-672,7	-0,3
1. Dług z tytułu SPW	198 286,3	18,1	170 101,0	14,9	163 759,5	14,4	-6 341,4	-3,7	-28 185,3	-14,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	67 738,8	6,2	95 246,3	8,4	94 120,2	8,3	-1 126,1	-1,2	27 507,5	40,6
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	5,2	0,0	5,2	0,0	0,0	0,0	5,2	288 708,2

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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	XII 2021	struktura XII 2021 w %	I 2022	struktura I 2022 w %	zmiana I 2022 – XII 2021		zmiana XII 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 480,0	100,0	1 138 031,3	100,0	1 137 129,6	100,0	-901,7	-0,1	40 551,3	3,7
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	724 471,5	66,0	772 295,8	67,9	774 692,5	68,1	2 396,7	0,3	47 824,3	6,6
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	451 883,4	41,2	469 040,8	41,2	471 492,9	41,5	2 452,1	0,5	17 157,4	3,8
- instrumenty krajowe	430 523,5	39,2	448 685,2	39,4	452 490,4	39,8	3 805,2	0,8	18 161,7	4,2
- instrumenty zagraniczne	21 359,9	1,9	20 355,6	1,8	19 002,5	1,7	-1 353,2	-6,6	-1 004,3	-4,7
2. Krajowy sektor pozabankowy	272 588,1	24,8	303 255,0	26,6	303 199,6	26,7	-55,3	0,0	30 666,9	11,3
- instrumenty krajowe	267 163,5	24,3	299 427,5	26,3	299 410,0	26,3	-17,4	0,0	32 264,0	12,1
- instrumenty zagraniczne	5 424,6	0,5	3 827,5	0,3	3 789,6	0,3	-37,9	-1,0	-1 597,1	-29,4
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	373 008,5	34,0	365 735,5	32,1	362 437,1	31,9	-3 298,4	-0,9	-7 273,0	-1,9
- instrumenty krajowe	133 768,0	12,2	124 566,2	10,9	127 344,2	11,2	2 778,0	2,2	-9 201,7	-6,9
- instrumenty zagraniczne	239 240,5	21,8	241 169,3	21,2	235 092,8	20,7	-6 076,4	-2,5	1 928,7	0,8

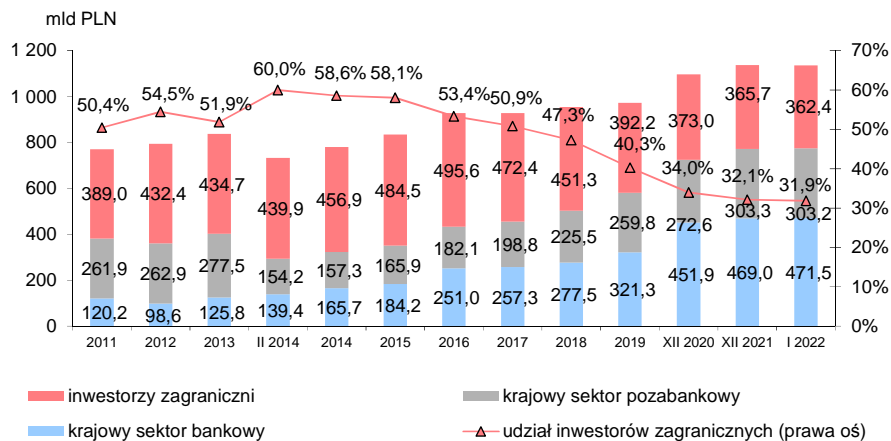
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W styczniu 2022 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,7%, co oznaczało spadek o 0,6 pkt m/m. Spadek udziału w styczniu był wypadkową wzrostu długu krajowego, różnic kursowych oraz wykupu obligacji nominowanych w EUR. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



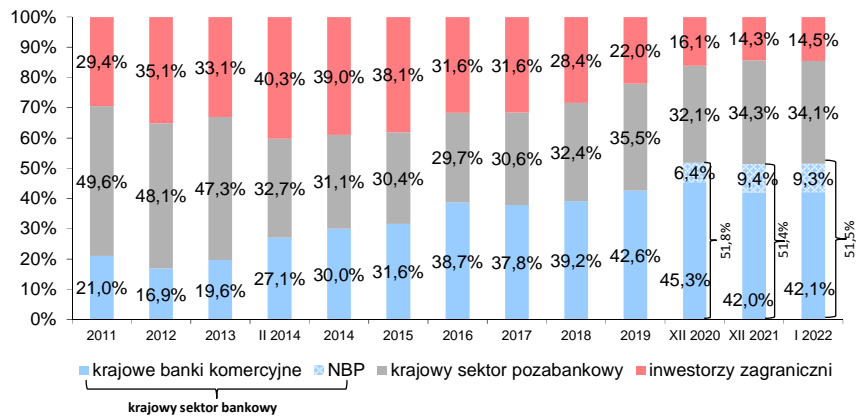
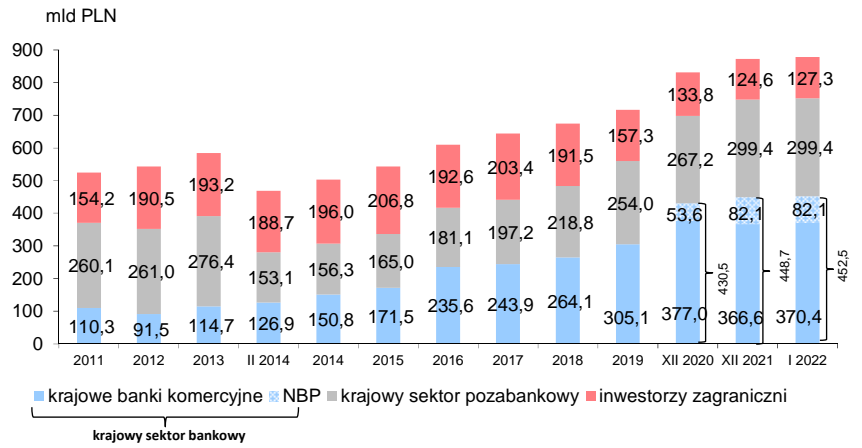
Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W styczniu 2022 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 31,9%, co oznaczało spadek o 0,3 pkt proc. m/m. Do spadku udziału w styczniu przyczynił się spadek zadłużenia wobec nierezydentów w instrumentach zagranicznych oraz wzrost zadłużenia wobec inwestorów krajowych.



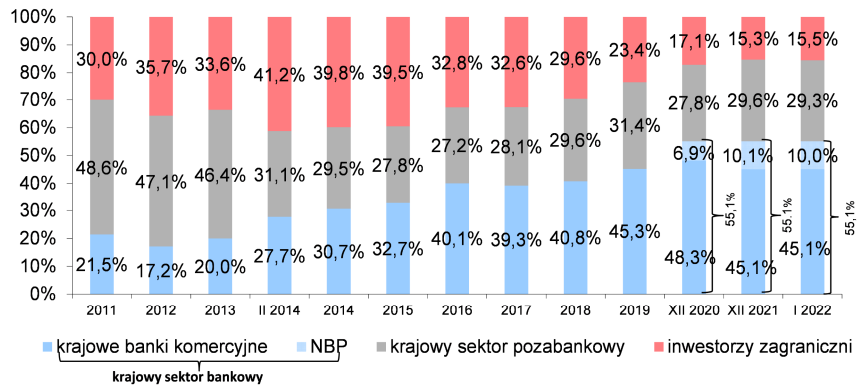
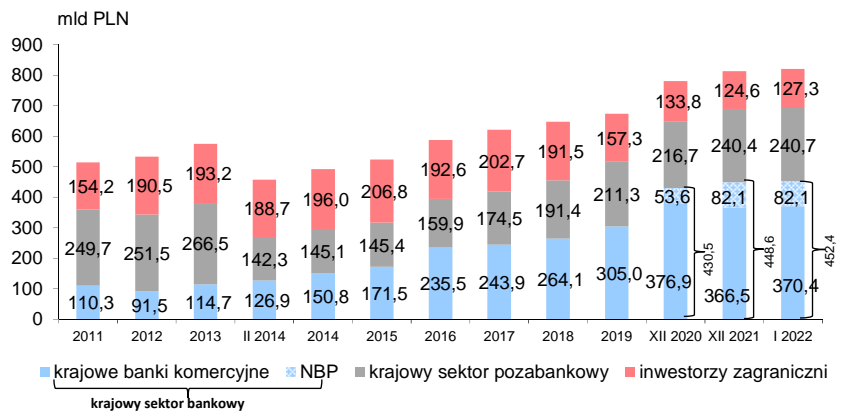
Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W styczniu 2022 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+3,8 mld zł, tj. sektor bankowy: +3,8 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: brak zmian) oraz wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (+2,8 mld zł).



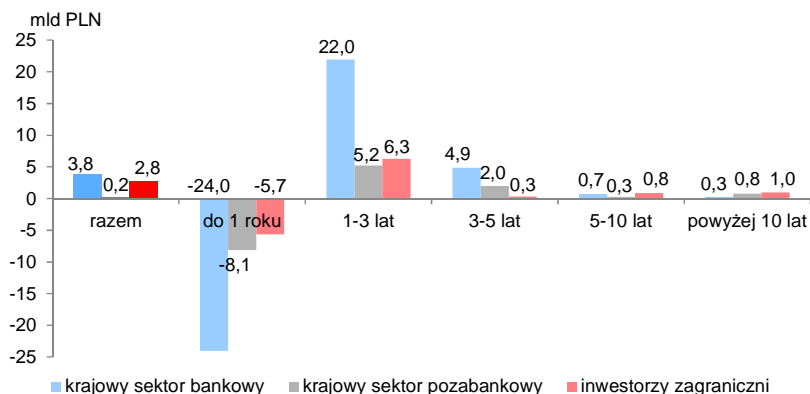
Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W styczniu 2022 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 4,0 mld zł (tj. sektor bankowy: +3,8 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +0,2 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 2,8 mld zł.



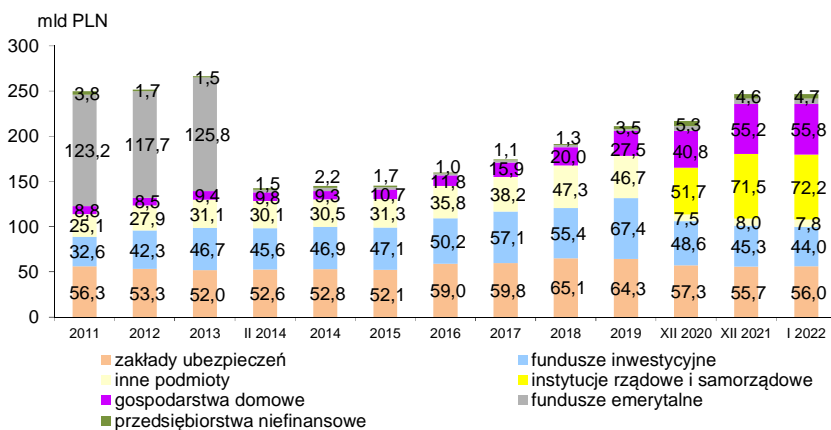
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w styczniu 2022 r. m/m*

Wzrost zaangażowania banków w krajowe SPW w styczniu 2022 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności powyżej 1 roku, przy spadku w instrumentach o zapadalności do 1 roku. Podmioty z sektora pozabankowego zwiększyły nieznacznie zaangażowanie w SPW, co było wynikiem zwiększenia w portfelach papierów o terminach zapadalności powyżej 1 roku. Wzrost zaangażowania nierezydentów był wynikiem nabycia instrumentów o zapadalnościach powyżej 1 roku.

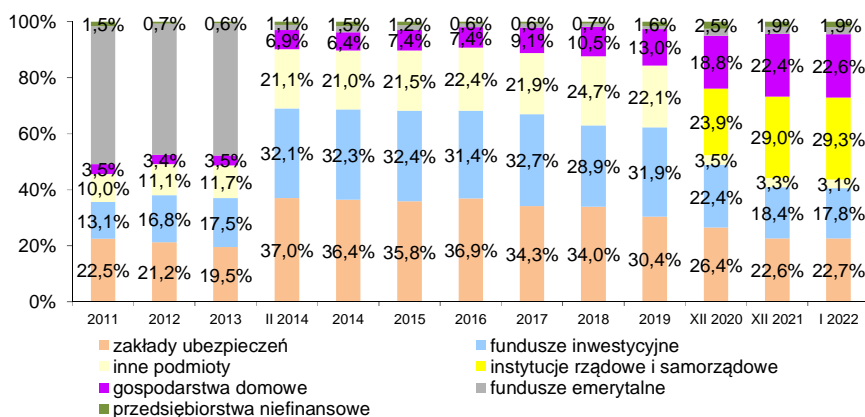


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

Głównymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego są zakłady ubezpieczeń (22,7% udziału w styczniu 2022 r.), instytucje rządowe i samorządowe** (29,3%), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej czy Bankowy Fundusz Demograficzny, oraz fundusze inwestycyjne (17,8%). Istotny udział stanowią również gospodarstwa domowe (22,6%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 0,2 mld zł m/m. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem zwiększenia zaangażowania gospodarstw domowych (+0,6 mld zł m/m) oraz przedsiębiorstw niefinansowych (+0,6 mld zł).

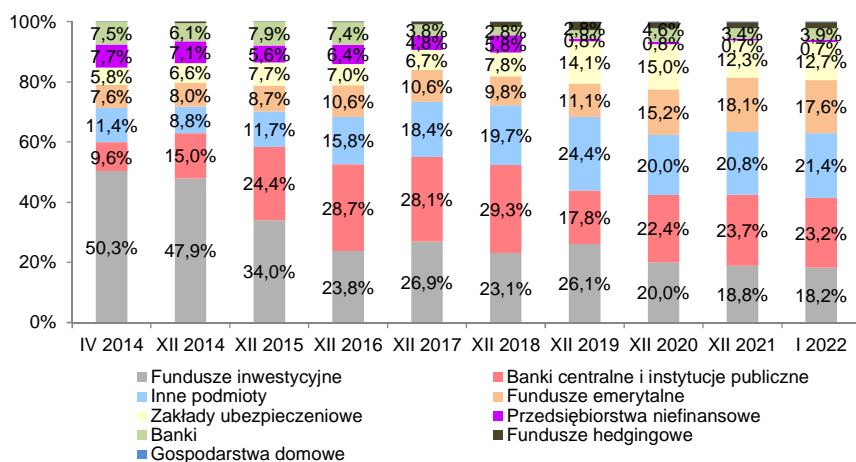
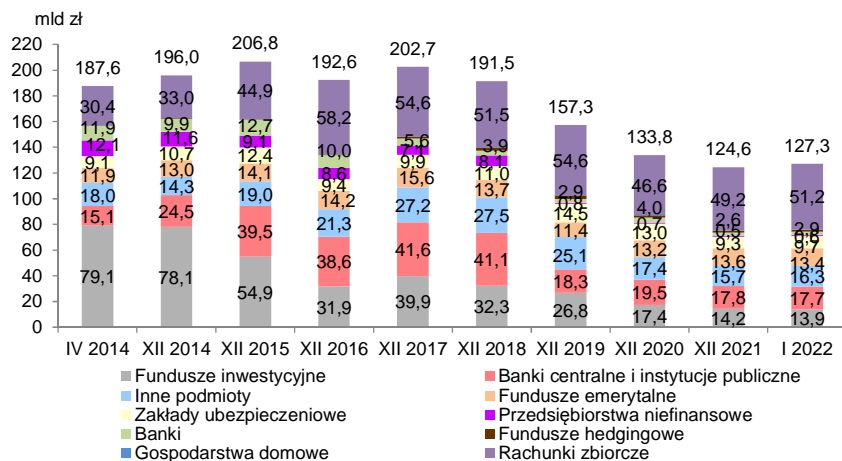


*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

**) Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów zmieniającym rozporządzenie w sprawie obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa od grudnia 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.

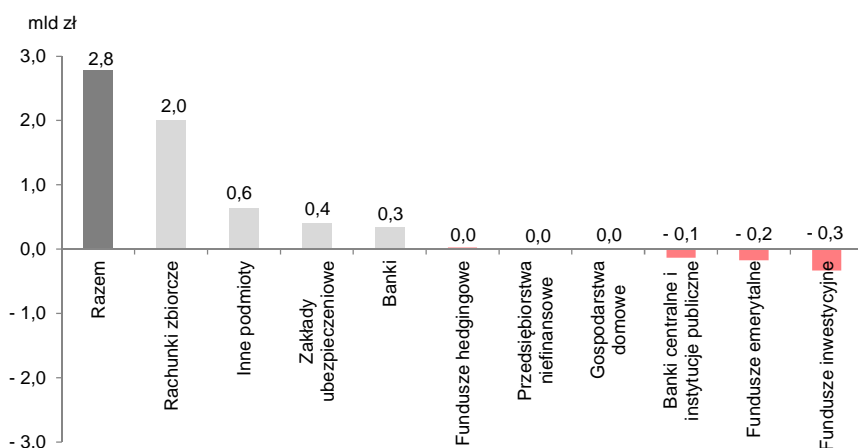
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (23,2% udziału w styczniu 2022 r.), funduszy inwestycyjnych (18,2%), funduszy emerytalnych (17,6%) i zakładów ubezpieczeń (12,7%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (51,2 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 styczniu 2022 r. m/m

W styczniu 2022 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 2,8 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano na rachunkach zbiorczych (+2,0 mld zł), w przypadku innych podmiotów (+0,6 mld zł), zakładów ubezpieczeniowych (+0,4 mld zł) oraz banków (+0,3 mld zł). Największy spadek odnotowano w przypadku funduszy inwestycyjnych (-0,3 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (-0,2 mld zł).



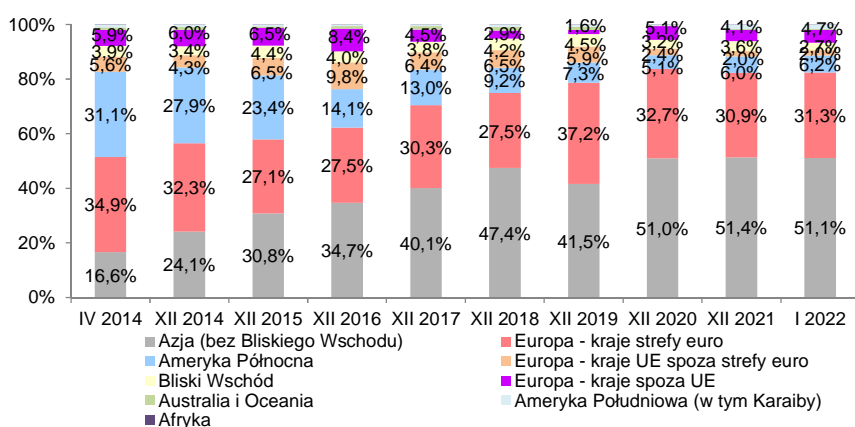
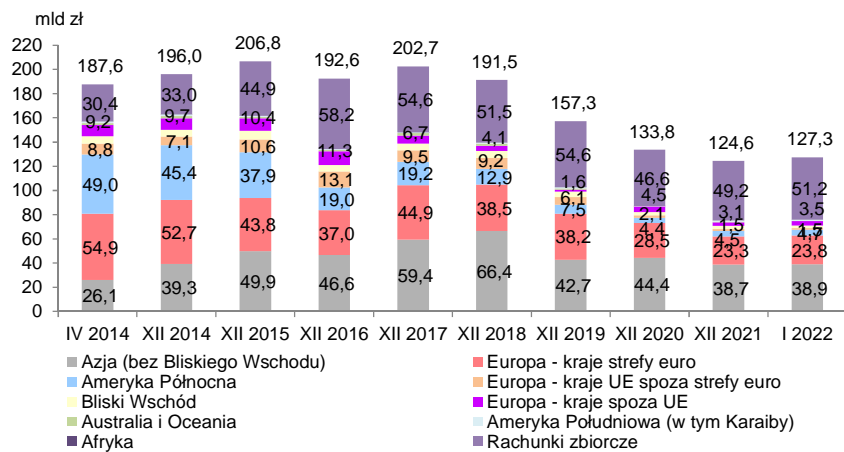
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

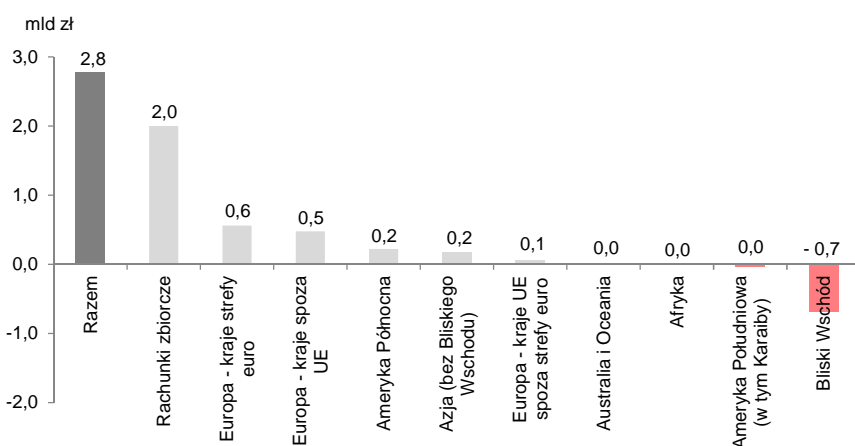
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W styczniu 2022 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 51,1%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 38,9 mld zł, z czego 21,1 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 17,0 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 31,3% (co odpowiadało portfelowi 23,8 mld zł, w tym nierezydenci z Holandii: 7,3 mld zł, Luksemburga: 6,5 mld zł, Niemiec: 4,1 oraz mld zł Irlandii: 3,2 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 6,2% (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 (4,7%, portfel o wartości 3,5 mld zł, z czego 2,2 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 6,7%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



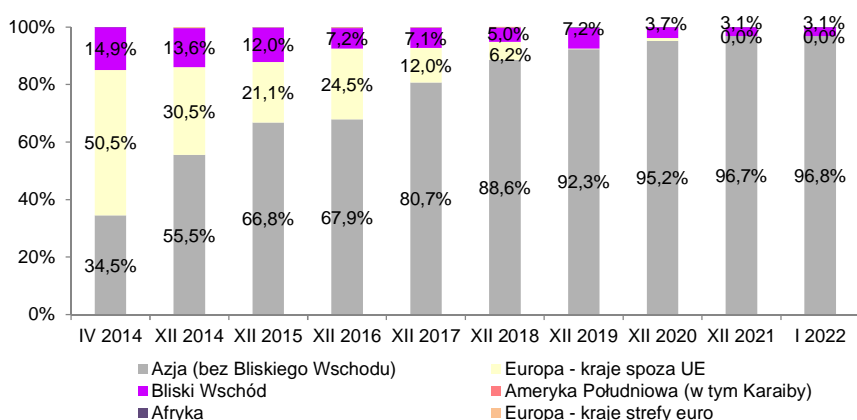
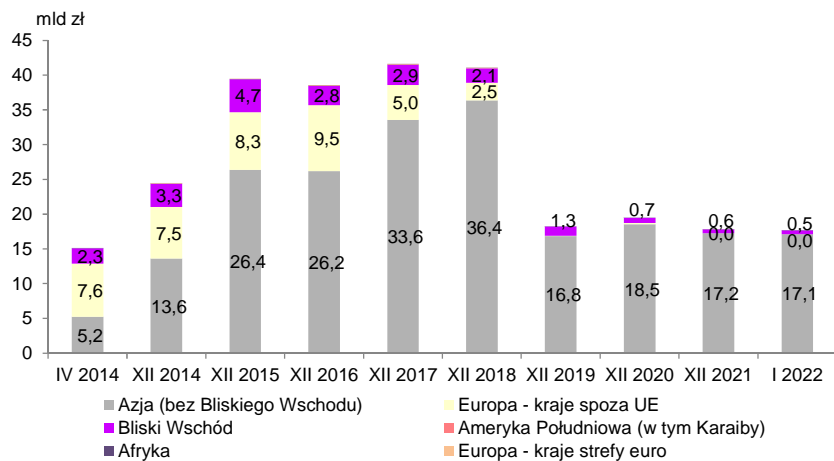
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w styczniu 2022 r. m/m

W styczniu 2022 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+2,0 mld zł), z krajów strefy euro (+0,6 mld zł), oraz wzrostu portfela inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,5 mld zł).



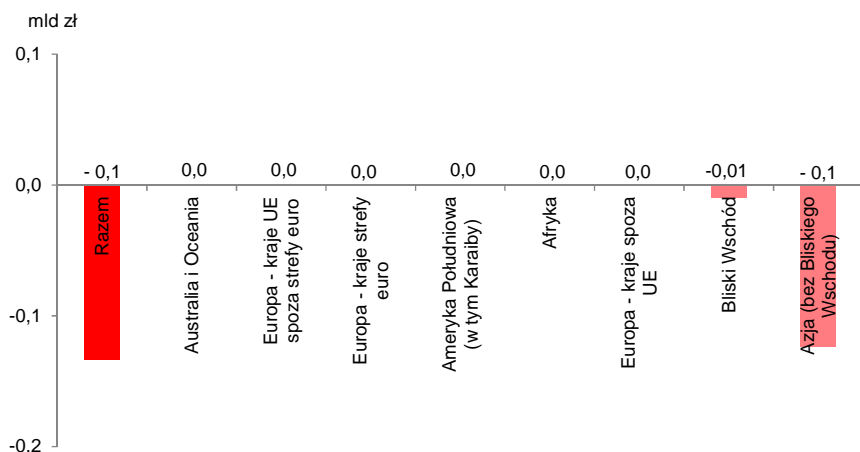
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (96,8% udziału w styczniu 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (3,1%).



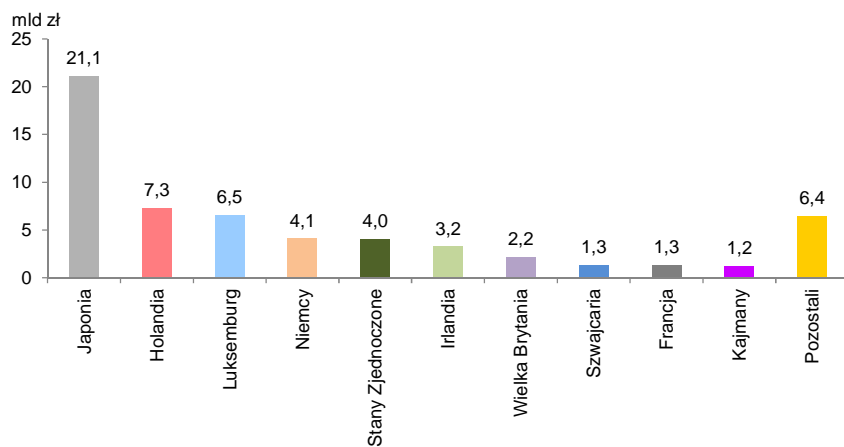
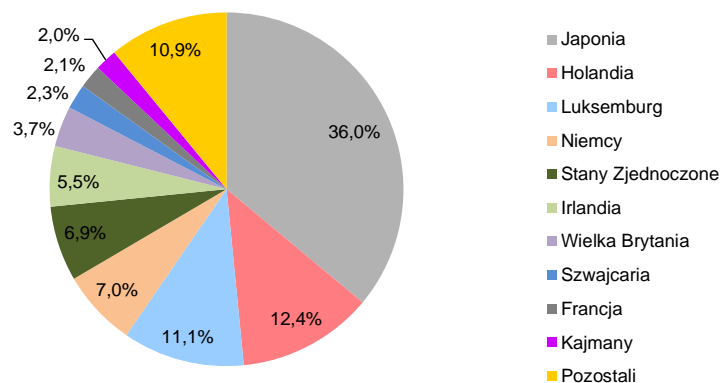
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w styczniu 2022 r. m/m

W styczniu 2022 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych spadło w porównaniu z poprzednim miesiącem (-0,1 mld zł), do czego przyczynił się spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-0,1 mld zł) oraz Bliskiego Wschodu (-0,01 mld zł).



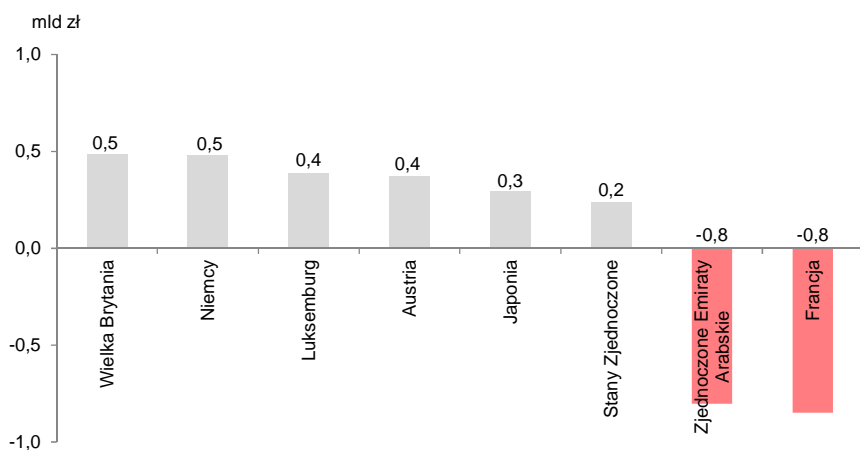
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w styczniu 2022 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W styczniu 2022 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 63 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 36,0%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 15,8% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 15,1%), Holandii (12,4%, w tym głównie inne podmioty: 8,5% i fundusze emerytalne: 3,9%), Luksemburga (11,1%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,7% i inne podmioty: 3,2%), Niemiec (7,0%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,2% i fundusze inwestycyjne: 2,1%), Stanów Zjednoczonych (6,9%, w tym głównie inne podmioty: 3,0% i fundusze inwestycyjne: 2,2%), Irlandii (5,5%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,2% i inne podmioty: 0,2%) oraz Wielkiej Brytanii (3,7%, w tym głównie inne podmioty: 1,8% i fundusze inwestycyjne: 1,0%).



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

W styczniu 2022 r. największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Wielkiej Brytanii (+0,5 mld zł), Niemiec (+0,5 mld zł), Luksemburga (+0,4 mld zł), Austrii (+0,4 mld zł), Japonii (+0,3 mld zł), Stanów Zjednoczonych (+0,2 mld zł), Zjednoczonych Emiratów Arabskich (-0,8 mld zł) oraz Francja (-0,8 mld zł).



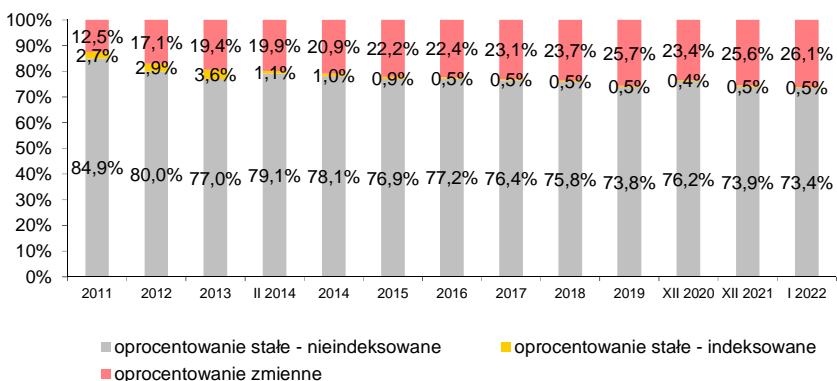
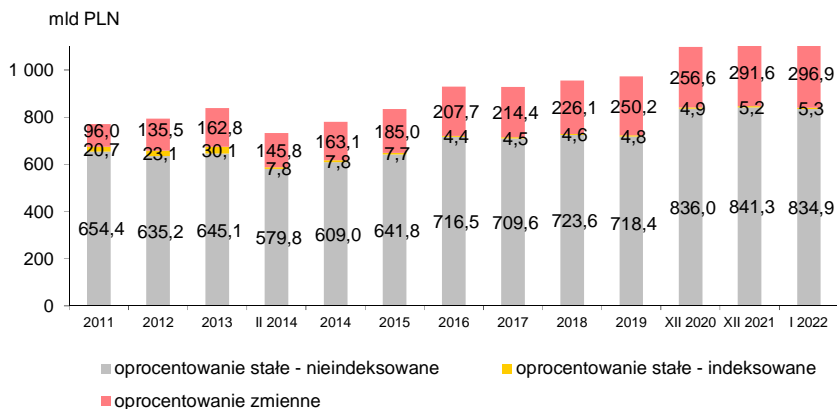
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

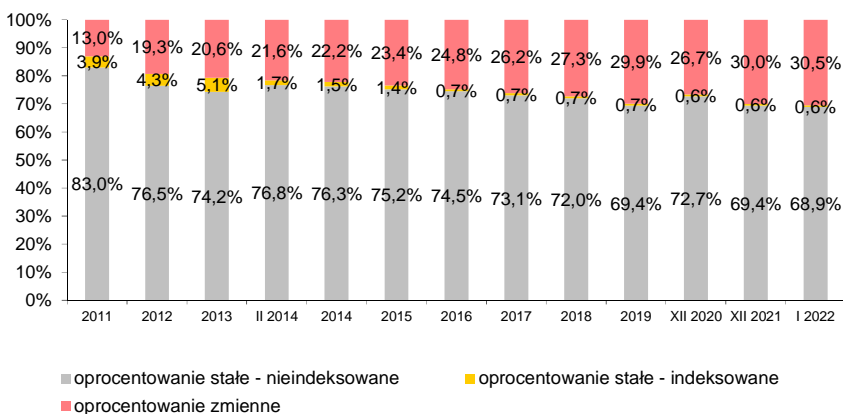
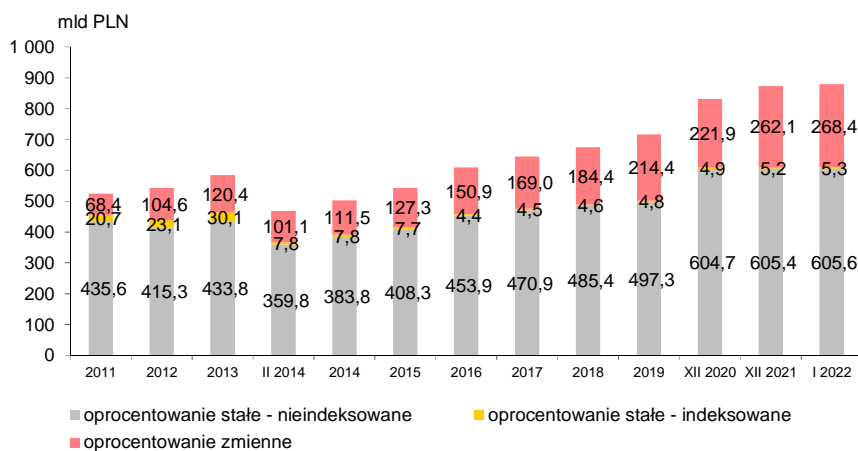
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w styczniu 2022 r. ich udział wyniósł 73,9%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 26,1%, co oznaczało wzrost o 0,5 pkt proc. m/m.



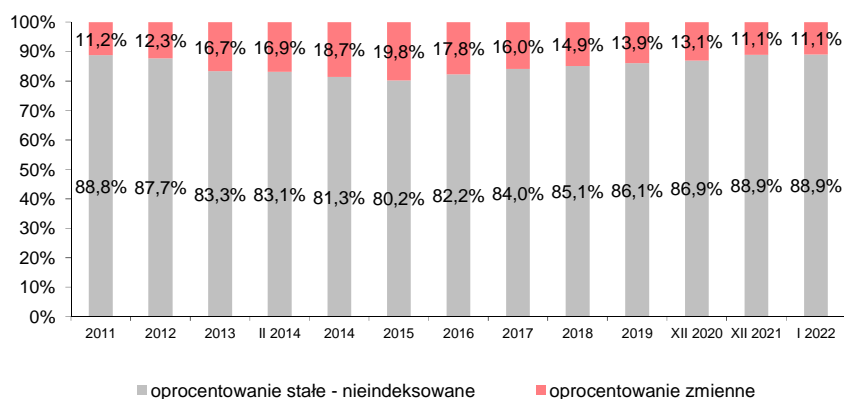
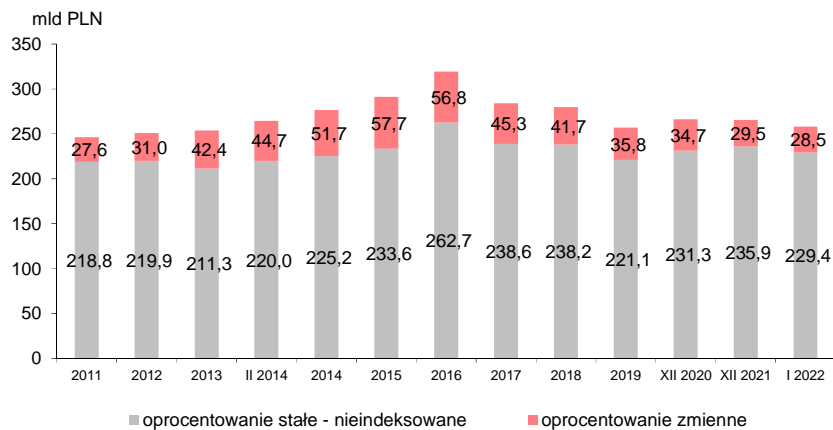
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W styczniu 2022 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 30,5%, tj. wzrósł o 0,5 pkt proc. m/m.



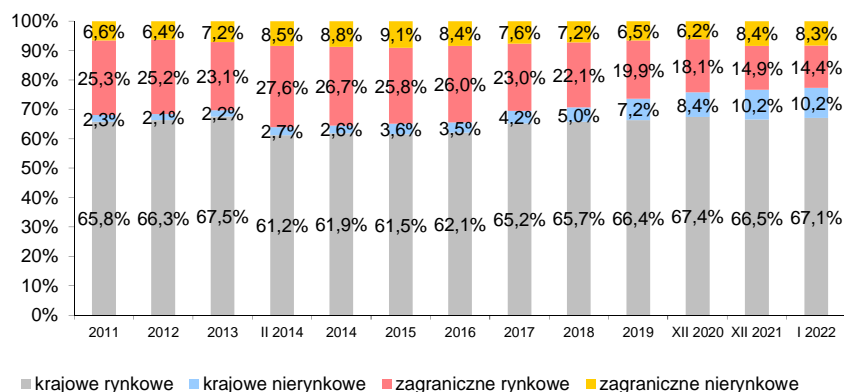
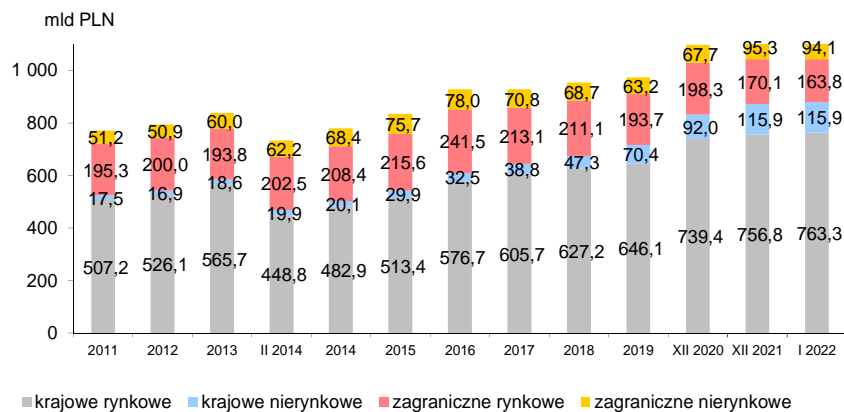
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W styczniu 2022 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w dźugu zagranicznym wyniósł 11,1%, tj. nie uległ zmianie m/m. Zgodnie ze strategią zarządzania dźugiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w dźugu nominowanym w walutach obcych.



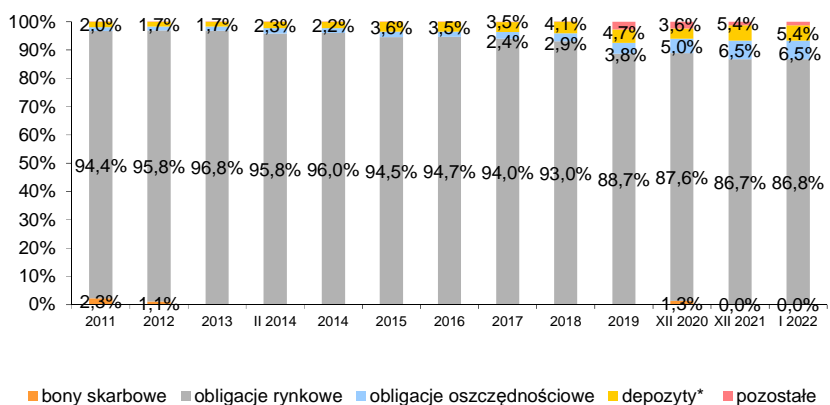
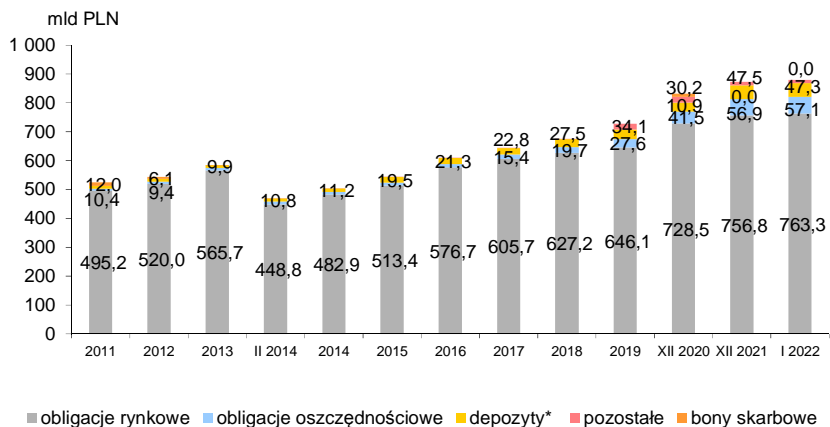
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze dźugu SP dominują rynkowe SPW (81,5% udziału w styczniu 2022 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (67,1%). 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

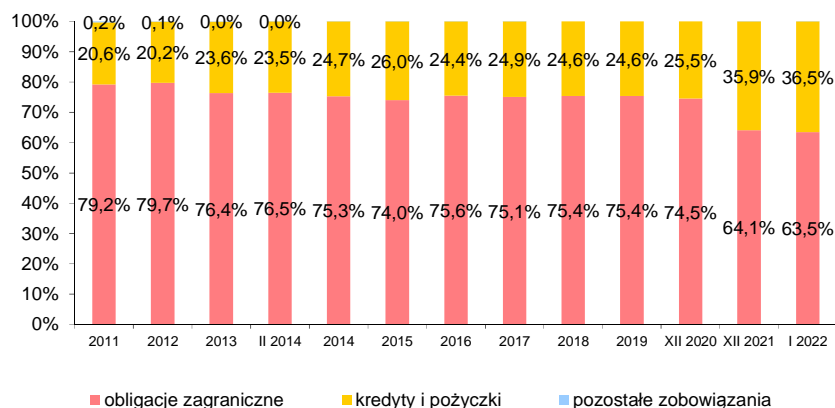
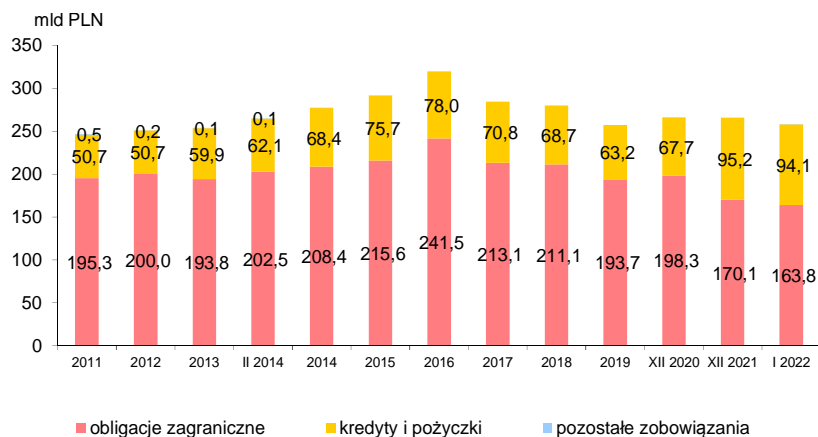
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w styczniu 2022 r. wyniósł 86,8%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (6,5%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 5,4%.



*) 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.

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

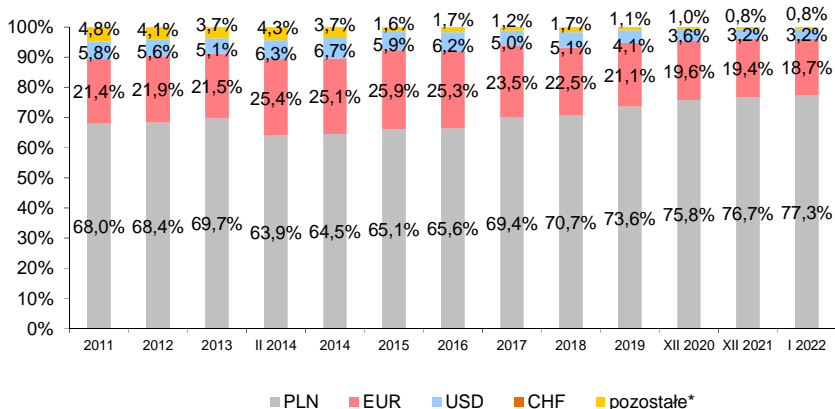
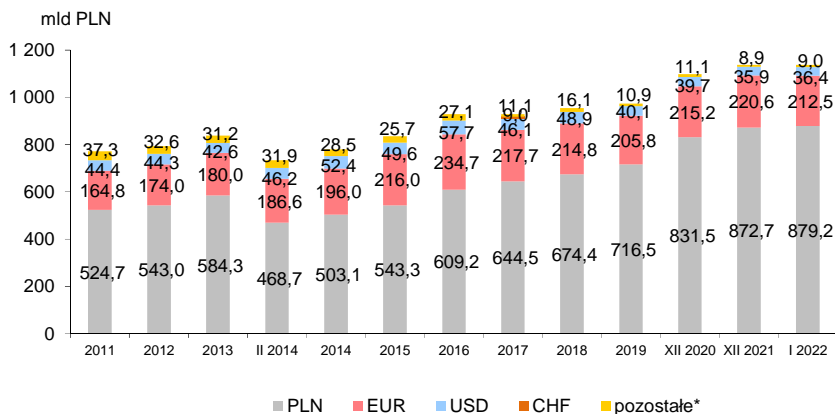
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (63,5% udziału w styczniu 2022 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (instrument SURE, łącznie 36,5%).



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

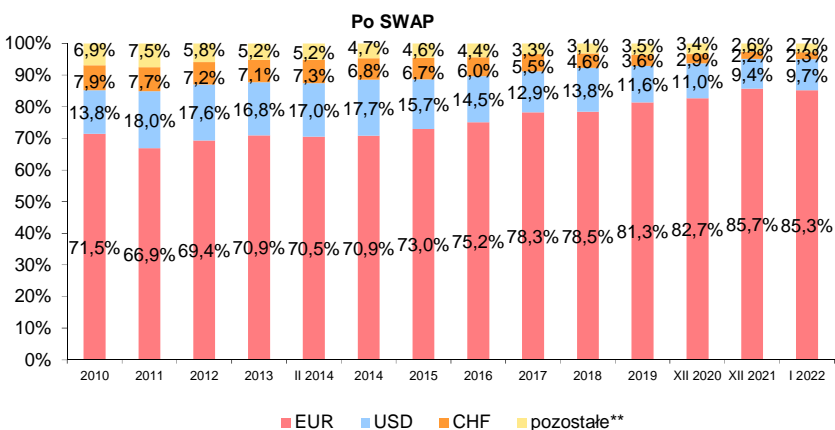
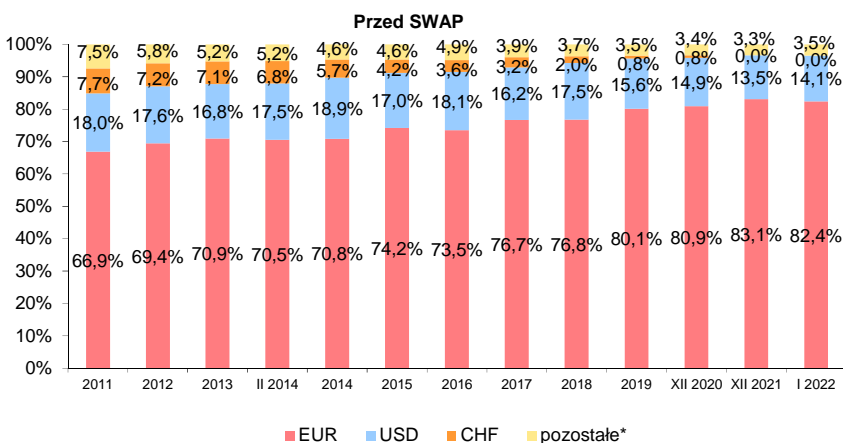
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w styczniu 2022 r. wyniosło 77,3% wobec 76,7% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się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

- EUR – spadek o 0,7 pkt proc. m/m,
- USD – brak zmian. m/m,
- CHF – brak zmian m/m,
- JPY – brak zmian m/m,
- CNY – brak zmian m/m.



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

W styczniu 2022 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 85,3%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR spadł o 0,5 pkt proc. m/m.



*) JPY oraz CNY (od stycznia 2016 r. do stycznia 2019 r.)

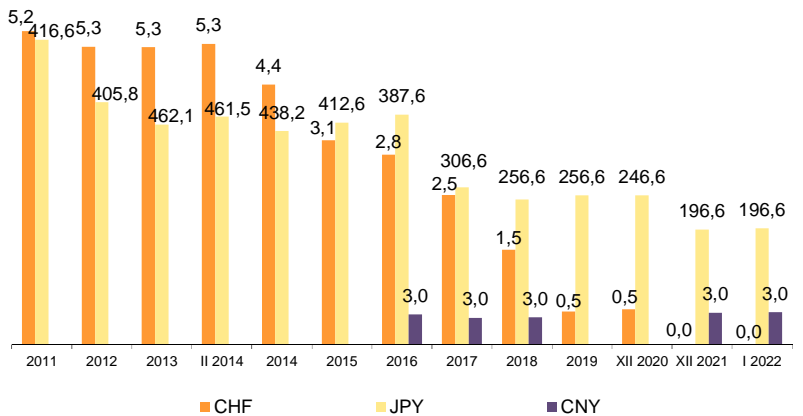
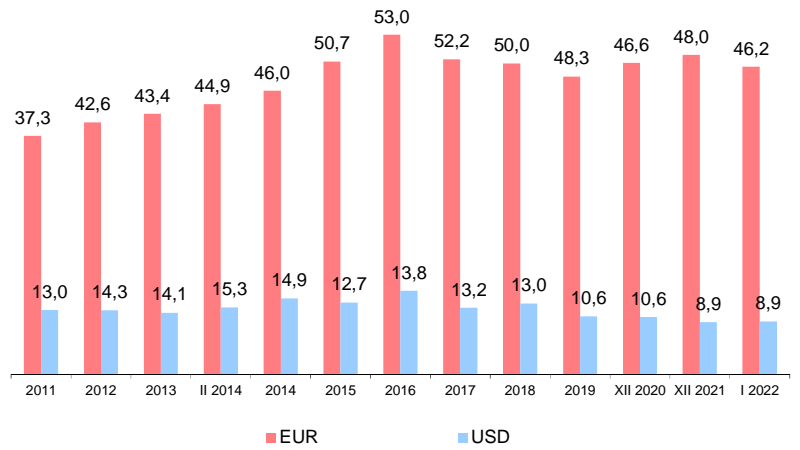
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld waluty emisji**)

W styczniu 2022 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 8,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 1,7 mld EUR do poziomu 46,2 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CNY pozostało bez zmian względem poprzedniego miesiąca i wyniosło 3,0 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.

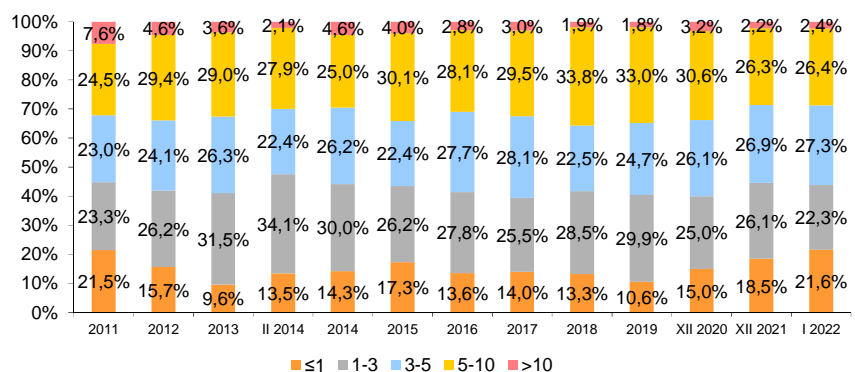
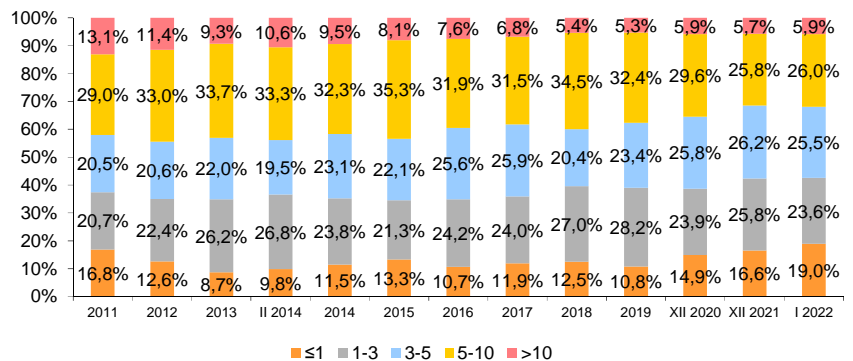


Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W styczniu 2022 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 31,9% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 19,0%, tj. wzrósł o 2,4 pkt proc. m/m.

Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W styczniu 2022 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 28,8%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 21,6%, co oznaczało wzrost o 3,0 pkt proc. m/m.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

Na koniec stycznia 2022 r. ATM długu SP wyniosło 4,73 roku (spadek o 0,02 m/m). 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 4,12 roku, spadek o 0,05 m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany oraz starzenia się długu). 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 6,55 roku, co oznaczało wzrost o 0,12 roku m/m (efekt wykupu 1,5 mld EUR obligacji oraz starzenia się długu).

ATR zadłużenia SP

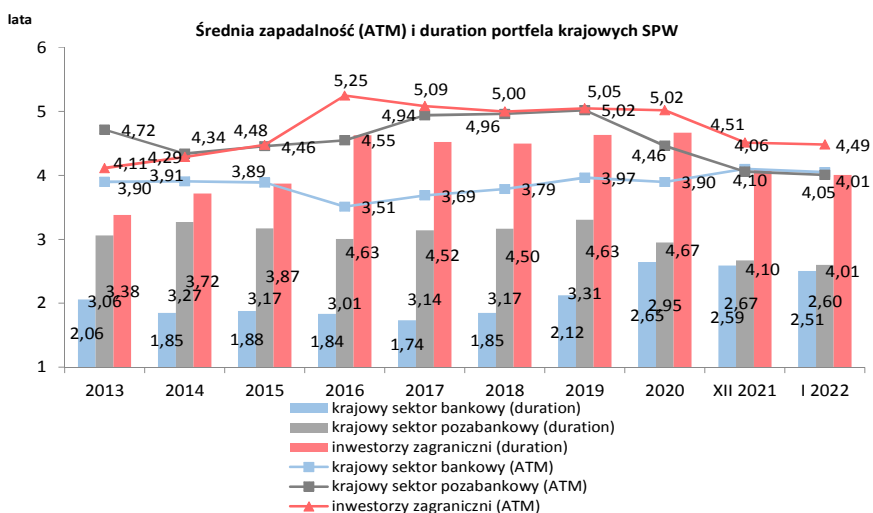
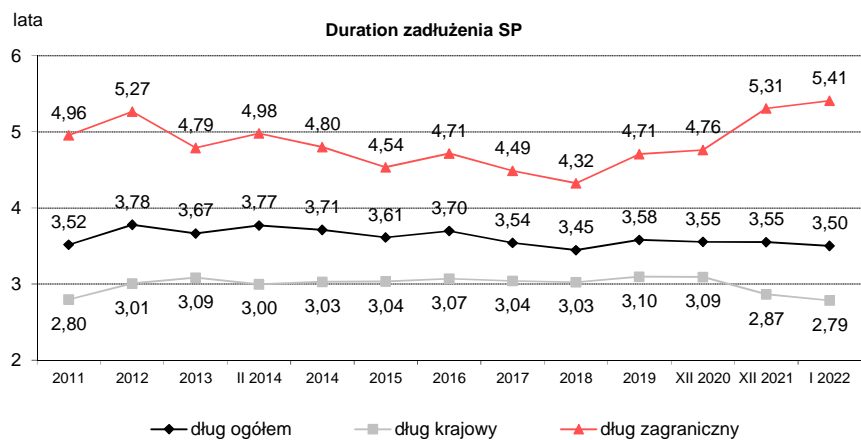
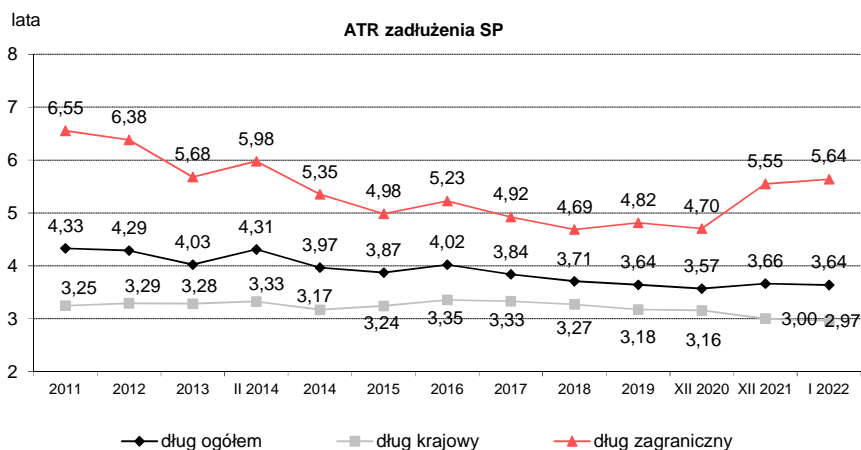
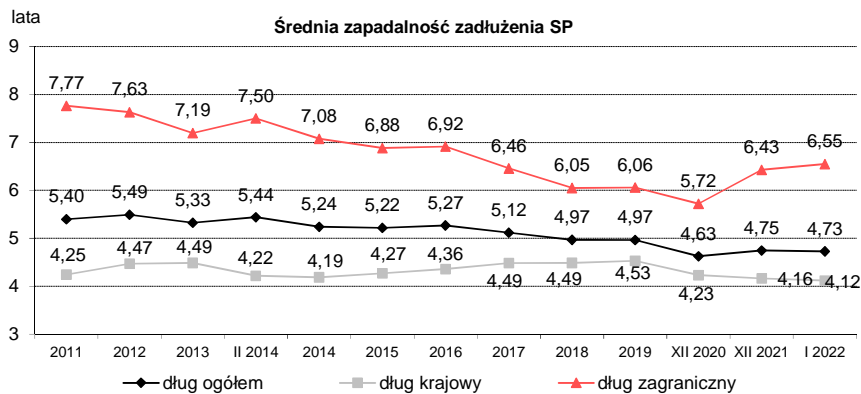
W styczniu 2022 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,64 roku (spadek o 0,02 m/m). Poziom ATR w styczniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,97 roku (spadek o 0,04 roku m/m) oraz wzrostu ATR długu w walutach obcych do 5,64 roku (o 0,09 roku m/m). Poziom ATR wynikał 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 styczniu 2022 r. duration długu SP wyniosło 3,50 roku (spadek o 0,05 roku m/m) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,79 roku (o 0,08 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 5,41 roku (o 0,10 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.

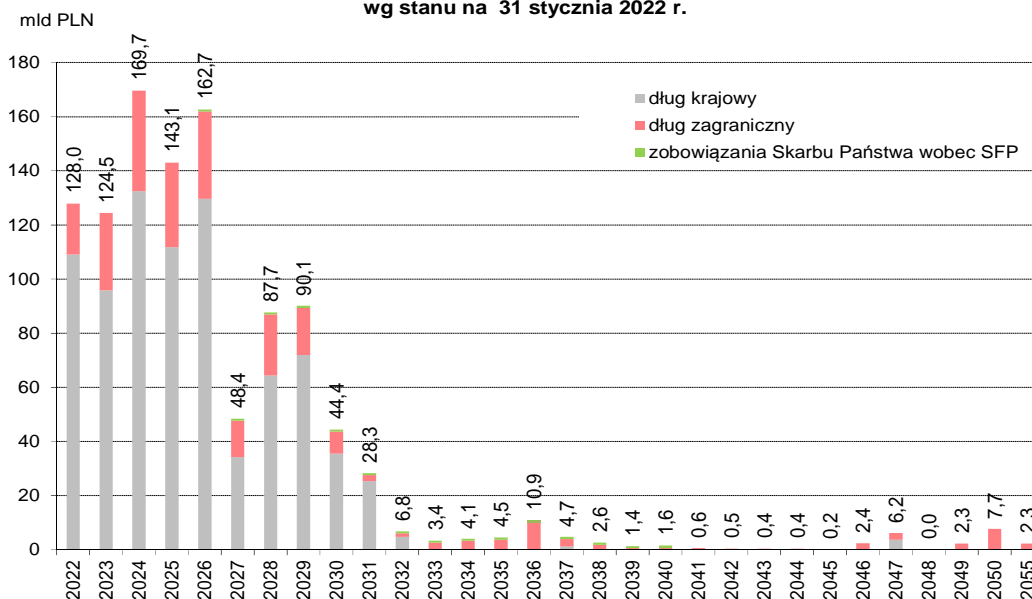
Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W styczniu 2022 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,49 roku (spadek o 0,03 roku m/m) i 4,01 roku (spadek o 0,09 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,01 roku (spadek o 0,05 roku m/m) i 2,60 roku (spadek o 0,07 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 4,05 roku (spadek o 0,05 roku m/m), a duration wyniosło 2,51 roku (spadek o 0,09 roku m/m).

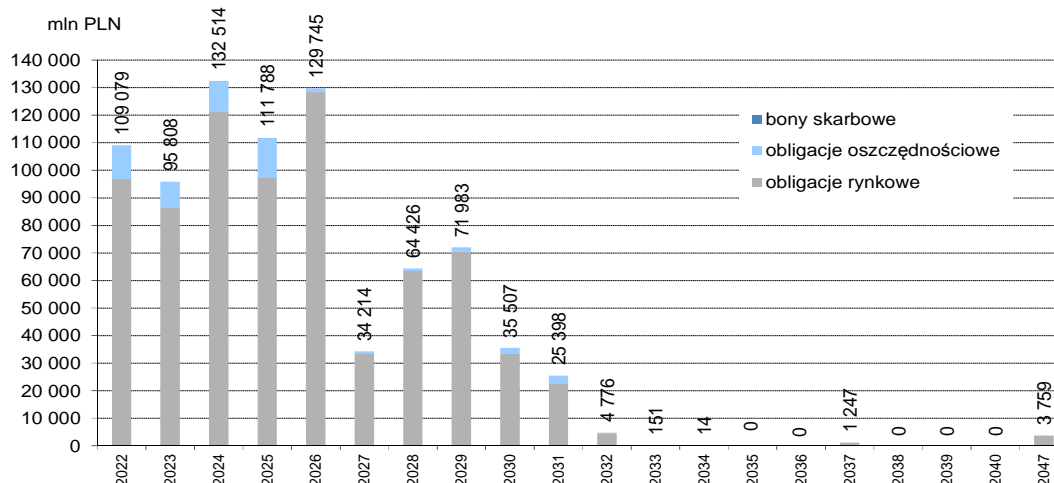


* bez obligacji indeksowanych

**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 31 stycznia 2022 r.**

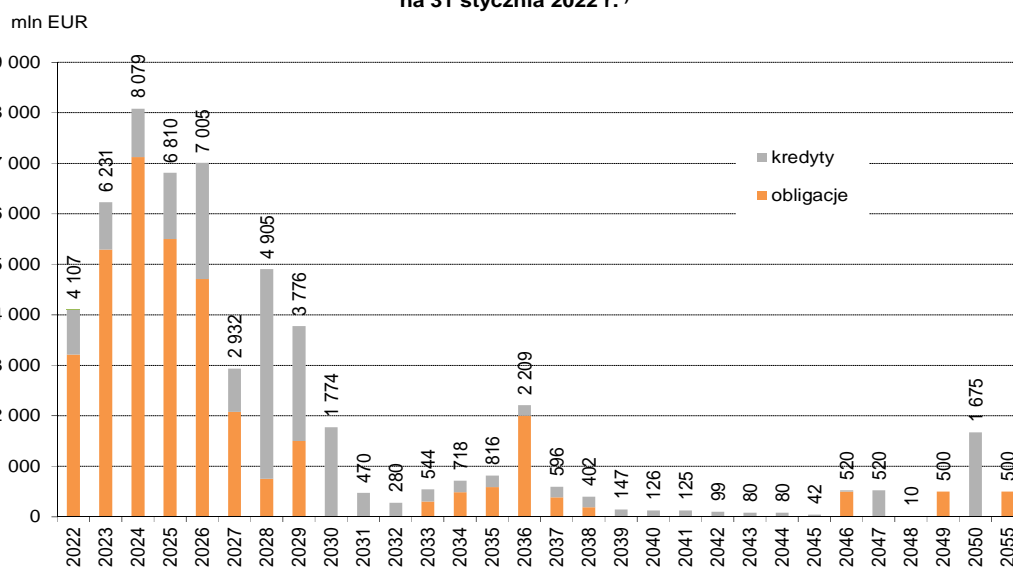


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 31 stycznia 2022 r.)**



*) 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 58.812 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2023 r. – przyjęte depozyty o wartości 25 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 31 stycznia 2022 r.)**



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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	XII 2021	struktura XII 2021 w %	I 2022	struktura I 2022 w %	zmiana		zmiana	
							I 2022 – XII 2021		XII 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 480,0	100,0	1 138 031,3	100,0	1 137 129,6	100,0	-901,7	-0,1	40 551,3	3,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	831 455,0	75,8	872 678,9	76,7	879 244,7	77,3	6 565,8	0,8	41 223,9	5,0
1. Zadłużenie z tytułu SPW	780 987,9	71,2	813 612,6	71,5	820 408,0	72,1	6 795,4	0,8	32 624,7	4,2
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	756 754,7	66,5	763 294,8	67,1	6 540,2	0,9	17 310,4	2,3
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	543 026,2	49,5	533 890,0	46,9	535 174,7	47,1	1 284,7	0,2	-9 136,1	-1,7
bony skarbowe	10 920,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-10 920,3	-100,0
obligacje OK	46 641,1	4,2	52 848,1	4,6	53 213,1	4,7	365,0	0,7	6 207,0	13,3
obligacje PS	197 378,0	18,0	186 271,3	16,4	186 007,2	16,4	-264,1	-0,1	-11 106,7	-5,6
obligacje DS	216 664,5	19,7	226 802,8	19,9	228 473,5	20,1	1 670,8	0,7	10 138,3	4,7
obligacje WS	71 422,4	6,5	67 967,9	6,0	67 480,9	5,9	-487,0	-0,7	-3 454,5	-4,8
oprocentowanie stałe - indeksowane	4 897,0	0,4	5 228,0	0,5	5 280,5	0,5	52,5	1,0	331,0	6,8
obligacje IZ	4 897,0	0,4	5 228,0	0,5	5 280,5	0,5	52,5	1,0	331,0	6,8
oprocentowanie zmienne	191 521,1	17,5	217 636,6	19,1	222 839,7	19,6	5 203,0	2,4	26 115,5	13,6
obligacje WZ	189 521,1	17,3	212 636,6	18,7	217 839,7	19,2	5 203,0	2,4	23 115,5	12,2
obligacje PP	2 000,0	0,2	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	0,0	0,0	3 000,0	150,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 543,6	3,8	56 857,9	5,0	57 113,1	5,0	255,2	0,4	15 314,3	36,9
oprocentowanie stałe	11 186,6	1,0	12 424,7	1,1	11 563,0	1,0	-861,7	-6,9	1 238,2	11,1
obligacje OTS	3 693,0	0,3	5 630,1	0,5	5 004,4	0,4	-625,7	-11,1	1 937,1	52,5
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	7 493,6	0,7	6 794,6	0,6	6 558,6	0,6	-236,0	-3,5	-699,0	-9,3
oprocentowanie zmienne	30 357,0	2,8	44 433,2	3,9	45 550,1	4,0	1 116,9	2,5	14 076,2	46,4
obligacje TOZ	470,7	0,0	464,2	0,0	498,2	0,0	34,0	7,3	-6,5	-1,4
obligacje COI	22 394,7	2,0	33 814,7	3,0	34 562,3	3,0	747,6	2,2	11 420,1	51,0
obligacje ROS	158,0	0,0	287,7	0,0	297,7	0,0	10,0	3,5	129,7	82,1
obligacje EDO	7 154,4	0,7	9 539,7	0,8	9 851,3	0,9	311,7	3,3	2 385,3	33,3
obligacje ROD	179,2	0,0	326,9	0,0	340,6	0,0	13,7	4,2	147,7	82,4
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 467,1	4,6	59 066,3	5,2	58 836,8	5,2	-229,6	-0,4	8 599,2	17,0
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	39 085,5	3,4	37 781,9	3,3	-1 303,5	-3,3	15 892,8	68,5
pozostałe depozyty**	7 003,7	0,6	8 461,5	0,7	9 535,48	0,8	1 074,0	12,7	1 457,8	20,8
zobowiązania wymagalne	16,6	0,0	7,4	0,0	7,4	0,0	0,0	0,0	-9,2	-55,5
pożyczka SP od JSFP***	20 241,5	1,8	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	-8 737,2	-43,2
inne	12,7	0,0	7,7	0,0	7,7	0,0	0,0	0,0	-5,0	-39,3
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	266 025,1	24,2	265 352,4	23,3	257 884,9	22,7	-7 467,5	-2,8	-672,7	-0,3
1. Zadłużenie z tytułu SPW	198 286,3	18,1	170 101,0	14,9	163 759,5	14,4	-6 341,4	-3,7	-28 185,3	-14,2
1.1. Rynkowe SPW	198 286,3	18,1	170 101,0	14,9	163 759,5	14,4	-6 341,4	-3,7	-28 185,3	-14,2
oprocentowanie stałe	198 286,3	18,1	170 101,0	14,9	163 759,5	14,4	-6 341,4	-3,7	-28 185,3	-14,2
EUR	147 429,0	13,4	125 319,9	11,0	118 389,9	10,4	-6 930,0	-5,5	-22 109,2	-15,0
USD	39 728,2	3,6	35 931,0	3,2	36 415,1	3,2	484,1	1,3	-3 797,2	-9,6
CHF	2 132,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-2 132,1	-100,0
JPY	8 997,0	0,8	6 933,1	0,6	7 008,8	0,6	75,7	1,1	-2 063,9	-22,9
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	67 738,8	6,2	95 246,3	8,4	94 120,2	8,3	-1 126,1	-1,2	27 507,5	40,6
oprocentowanie stałe	32 998,8	3,0	65 763,5	5,8	65 586,5	5,8	-177,0	-0,3	32 764,7	99,3
EUR	32 998,8	3,0	65 763,5	5,8	65 586,5	5,8	-177,0	-0,3	32 764,7	99,3
oprocentowanie zmienne	34 740,0	3,2	29 482,8	2,6	28 533,6	2,5	-949,1	-3,2	-5 257,2	-15,1
EUR	34 740,0	3,2	29 482,8	2,6	28 533,6	2,5	-949,1	-3,2	-5 257,2	-15,1
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	5,2	0,0	5,2	0,0	0,0	0,0	5,2	288 708,2

*) 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 2020	struktura	XII 2021	struktura	I 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		XII 2021 w %		I 2022 w %	I 2022 – XII 2021	XII 2021 – XII 2020	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 480,0	100,0	1 138 031,3	100,0	1 137 129,6	100,0	-901,7	-0,1	40 551,3	3,7
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	724 471,5	66,0	772 295,8	67,9	774 692,5	68,1	2 396,7	0,3	47 824,3	6,6
Krajowy sektor bankowy	451 883,4	41,2	469 040,8	41,2	471 492,9	41,5	2 452,1	0,5	17 157,4	3,8
1. Krajowe SPW	430 489,0	39,2	448 607,5	39,4	452 417,4	39,8	3 809,9	0,8	18 118,5	4,2
1.1. Rynkowe SPW	430 489,0	39,2	448 607,5	39,4	452 417,4	39,8	3 809,9	0,8	18 118,5	4,2
bony skarbowe	9 527,3	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-9 527,3	-100,0
obligacje OK	25 457,4	2,3	28 037,2	2,5	28 076,2	2,5	38,9	0,1	2 579,8	10,1
obligacje PS	132 482,3	12,1	116 093,9	10,2	115 226,4	10,1	-867,5	-0,7	-16 388,4	-12,4
obligacje DS	107 945,6	9,8	126 220,6	11,1	125 623,8	11,0	-596,8	-0,5	18 275,0	16,9
obligacje WS	23 734,8	2,2	26 645,5	2,3	26 530,5	2,3	-115,0	-0,4	2 910,7	12,3
obligacje IZ	561,9	0,1	918,5	0,1	934,6	0,1	16,1	1,7	356,6	63,5
obligacje WZ	130 779,6	11,9	150 691,7	13,2	156 025,9	13,7	5 334,2	3,5	19 912,1	15,2
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	34,5	0,0	77,7	0,0	73,0	0,0	-4,7	-6,0	43,2	125,2
pozostałe depozyty**	34,5	0,0	77,7	0,0	73,0	0,0	-4,7	-6,0	43,2	125,2
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-59,9
3. Zagraniczne SPW	21 359,9	1,9	20 355,6	1,8	19 002,5	1,7	-1 353,2	-6,6	-1 004,3	-4,7
Krajowy sektor pozabankowy	272 588,1	24,8	303 255,0	26,6	303 199,6	26,7	-55,3	0,0	30 666,9	11,3
1. Krajowe SPW	216 740,9	19,7	240 448,7	21,1	240 656,1	21,2	207,4	0,1	23 707,8	10,9
1.1. Rynkowe SPW	175 305,8	16,0	183 741,7	16,1	183 692,4	16,2	-49,3	0,0	8 435,9	4,8
bony skarbowe	1 393,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-1 393,1	-100,0
obligacje OK	17 859,2	1,6	21 600,6	1,9	21 518,0	1,9	-82,6	-0,4	3 741,4	20,9
obligacje PS	33 310,1	3,0	37 488,0	3,3	38 255,4	3,4	767,4	2,0	4 177,9	12,5
obligacje DS	34 197,1	3,1	31 671,3	2,8	32 261,5	2,8	590,2	1,9	-2 525,8	-7,4
obligacje WS	26 223,2	2,4	25 201,9	2,2	25 202,8	2,2	0,9	0,0	-1 021,4	-3,9
obligacje IZ	3 852,8	0,4	4 161,6	0,4	4 201,9	0,4	40,4	1,0	308,7	8,0
obligacje WZ	56 470,3	5,1	58 618,4	5,2	57 252,8	5,0	-1 365,6	-2,3	2 148,1	3,8
obligacje PP	2 000,0	0,2	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	0,0	0,0	3 000,0	150,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 435,1	3,8	56 707,0	5,0	56 963,7	5,0	256,7	0,5	15 271,9	36,9
obligacje OTS	3 689,1	0,3	5 625,1	0,5	5 000,3	0,4	-624,9	-11,1	1 936,0	52,5
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	7 483,3	0,7	6 787,7	0,6	6 553,0	0,6	-234,7	-3,5	-695,6	-9,3
obligacje TOZ	470,4	0,0	463,9	0,0	497,9	0,0	34,0	7,3	-6,4	-1,4
obligacje COI	22 326,6	2,0	33 715,2	3,0	34 461,9	3,0	746,7	2,2	11 388,5	51,0
obligacje ROS	158,0	0,0	287,7	0,0	297,7	0,0	10,0	3,5	129,7	82,1
obligacje EDO	7 128,4	0,6	9 500,5	0,8	9 812,5	0,9	311,9	3,3	2 372,1	33,3
obligacje ROD	179,2	0,0	326,9	0,0	340,5	0,0	13,7	4,2	147,6	82,4
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 422,6	4,6	58 978,8	5,2	58 754,0	5,2	-224,9	-0,4	8 556,2	17,0
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	39 085,5	3,4	37 781,9	3,3	-1 303,5	-3,3	15 892,8	68,5
pozostałe depozyty**	6 959,2	0,6	8 374,0	0,7	9 452,7	0,8	1 078,7	12,9	1 414,8	20,3
zobowiązania wymagalne	16,6	0,0	7,4	0,0	7,4	0,0	0,0	0,0	-9,2	-55,5
pożyczka SP od JSFP***	20 241,5	1,8	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	-8 737,2	-43,2
Inne	12,7	0,0	7,7	0,0	7,7	0,0	0,0	0,0	-5,0	-39,3
3. Zagraniczne SPW	5 424,6	0,5	3 827,5	0,3	3 789,6	0,3	-37,9	-1,0	-1 597,1	-29,4
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	373 008,5	34,0	365 735,5	32,1	362 437,1	31,9	-3 298,4	-0,9	-7 273,0	-1,9
1. Krajowe SPW	133 758,0	12,2	124 556,5	10,9	127 334,5	11,2	2 778,0	2,2	-9 201,5	-6,9
1.1. Rynkowe SPW	133 649,5	12,2	124 405,5	10,9	127 185,1	11,2	2 779,5	2,2	-9 244,0	-6,9
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	3 324,4	0,3	3 210,2	0,3	3 618,9	0,3	408,7	12,7	-114,2	-3,4
obligacje PS	31 585,6	2,9	32 689,4	2,9	32 525,4	2,9	-164,0	-0,5	1 103,8	3,5
obligacje DS	74 521,8	6,8	68 910,9	6,1	70 588,2	6,2	1 677,3	2,4	-5 610,8	-7,5
obligacje WS	21 464,3	2,0	16 120,5	1,4	15 747,6	1,4	-372,9	-2,3	-5 343,8	-24,9
obligacje IZ	482,2	0,0	147,9	0,0	144,0	0,0	-3,9	-2,7	-334,3	-69,3
obligacje WZ	2 271,2	0,2	3 326,5	0,3	4 560,9	0,4	1 234,4	37,1	1 055,4	46,5
1.2. Oszczędnościowe SPW	108,5	0,0	150,9	0,0	149,4	0,0	-1,5	-1,0	42,4	39,1
obligacje OTS	3,8	0,0	5,0	0,0	4,1	0,0	-0,8	-16,7	1,1	29,1
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	10,3	0,0	6,9	0,0	5,7	0,0	-1,3	-18,3	-3,4	-32,7
obligacje TOZ	0,4	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	-0,2	-0,1	-29,4
obligacje COI	68,1	0,0	99,6	0,0	100,4	0,0	0,8	0,8	31,5	46,3
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
obligacje EDO	26,0	0,0	39,1	0,0	38,9	0,0	-0,3	-0,7	13,2	50,8
obligacje ROD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
2. Zagraniczne SPW	171 501,7	15,6	145 917,8	12,8	140 967,5	12,4	-4 950,3	-3,4	-25 583,9	-14,9
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	67 738,8	6,2	95 246,3	8,4	94 120,2	8,3	-1 126,1	-1,2	27 507,5	40,6
Europejski Bank Inwestycyjny	33 184,3	3,0	28 820,2	2,5	27 503,3	2,4	-1 316,9	-4,6	-4 364,1	-13,2
Bank Światowy	28 892,4	2,6	27 443,2	2,4	27 460,2	2,4	17,0	0,1	-1 449,2	-5,0
Bank Rozwoju Rady Europy	1 047,4	0,1	1 102,2	0,1	1 285,8	0,1	183,6	16,7	54,8	5,2
Unia Europejska (SURE)	4 614,8	0,4	37 880,7	3,3	37 870,8	3,3	-9,9	0,0	33 265,9	720,9
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	10,0	0,0	15,0	0,0	15,0	0,0	0,0	0,0	5,0	50,2

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

**) Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nie należących 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 6. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji oraz faktycznych terminów wykupu (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	XII 2021	struktura XII 2021 w %	I 2022	struktura I 2022 w %	zmiana I 2022 – XII 2021		zmiana XII 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	1 097 480,0	100,0	1 138 031,3	100,0	1 137 129,6	100,0	-901,7	-0,1	40 551,3	3,7
do 1 roku (włącznie)	163 025,7	14,9	188 774,0	16,6	215 806,4	19,0	27 032,4	14,3	25 748,3	15,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	262 326,2	23,9	293 051,4	25,8	268 815,8	23,6	-24 235,7	-8,3	30 725,3	11,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	283 164,1	25,8	297 788,5	26,2	290 201,2	25,5	-7 587,3	-2,5	14 624,4	5,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	324 606,8	29,6	293 297,5	25,8	295 445,8	26,0	2 148,4	0,7	-31 309,4	-9,6
powyżej 10 lat	64 357,2	5,9	65 119,9	5,7	66 860,4	5,9	1 740,5	2,7	762,7	1,2
I. Zadłużenie krajowe	831 455,0	75,8	872 678,9	76,7	879 244,7	77,3	6 565,8	0,8	41 223,9	5,0
do 1 roku (włącznie)	124 889,2	11,4	161 746,8	14,2	189 768,5	16,7	28 021,7	17,3	36 857,6	29,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	208 157,7	19,0	227 485,7	20,0	196 089,0	17,2	-31 396,7	-13,8	19 328,1	9,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	217 160,1	19,8	234 386,7	20,6	240 469,6	21,1	6 082,8	2,6	17 226,7	7,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	254 632,6	23,2	229 655,6	20,2	231 838,9	20,4	2 183,3	1,0	-24 977,0	-9,8
powyżej 10 lat	26 615,4	2,4	19 404,0	1,7	21 078,7	1,9	1 674,6	8,6	-7 211,4	-27,1
1.1. SPW rynkowe	739 444,3	67,4	756 754,7	66,5	763 294,8	67,1	6 540,2	0,9	17 310,4	2,3
o oprocentowaniu stałym	543 026,2	49,5	533 890,0	46,9	535 174,7	47,1	1 284,7	0,2	-9 136,1	-1,7
do 1 roku (włącznie)	75 216,1	6,9	71 462,3	6,3	101 461,3	8,9	29 999,0	42,0	-3 753,8	-5,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	157 075,7	14,3	151 230,2	13,3	119 222,8	10,5	-32 007,4	-21,2	-5 845,5	-3,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	124 638,7	11,4	147 021,7	12,9	147 021,7	12,9	0,0	0,0	22 383,0	18,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	181 090,3	16,5	156 532,4	13,8	158 154,7	13,9	1 622,3	1,0	-24 557,9	-13,6
powyżej 10 lat	5 005,4	0,5	7 643,5	0,7	9 314,3	0,8	1 670,8	21,9	2 638,1	52,7
indeksowane	4 897,0	0,4	5 228,0	0,5	5 280,5	0,5	52,5	1,0	331,0	6,8
od 1 do 3 lat (włącznie)	4 897,0	0,4	5 228,0	0,5	5 280,5	0,5	52,5	1,0	331,0	6,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
o oprocentowaniu zmiennym	191 521,1	17,5	217 636,6	19,1	222 839,7	19,6	5 203,0	2,4	26 115,5	13,6
do 1 roku (włącznie)	9 429,8	0,9	29 398,6	2,6	28 225,8	2,5	-1 172,8	-4,0	19 968,9	211,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	31 923,4	2,9	50 636,6	4,4	50 636,6	4,5	0,0	0,0	18 713,2	58,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	81 057,2	7,4	72 764,5	6,4	78 887,4	6,9	6 122,8	8,4	-8 292,7	-10,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	67 896,4	6,2	64 836,9	5,7	65 089,9	5,7	253,0	0,4	-3 059,5	-4,5
powyżej 10 lat	1 214,3	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-1 214,3	-100,0
1.2. SPW oszczędnościowe	41 543,6	3,8	56 857,9	5,0	57 113,1	5,0	255,2	0,4	15 314,3	36,9
o oprocentowaniu stałym	11 186,6	1,0	12 424,7	1,1	11 563,0	1,0	-861,7	-6,9	1 238,2	11,1
do 1 roku (włącznie)	7 262,2	0,7	9 451,3	0,8	8 803,1	0,8	-648,2	-6,9	2 189,1	30,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 924,3	0,4	2 973,4	0,3	2 759,9	0,2	-213,4	-7,2	-951,0	-24,2
o oprocentowaniu zmiennym	30 357,0	2,8	44 433,2	3,9	45 550,1	4,0	1 116,9	2,5	14 076,2	46,4
do 1 roku (włącznie)	2 755,6	0,3	3 872,5	0,3	3 945,8	0,3	73,3	1,9	1 117,0	40,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	10 337,2	0,9	17 417,5	1,5	18 189,2	1,6	771,7	4,4	7 080,3	68,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	11 464,1	1,0	14 600,5	1,3	14 560,5	1,3	-40,0	-0,3	3 136,4	27,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	5 646,0	0,5	8 286,4	0,7	8 594,4	0,8	308,0	3,7	2 640,4	46,8
powyżej 10 lat	154,2	0,0	256,3	0,0	260,1	0,0	3,9	1,5	102,0	66,2
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 467,1	4,6	59 066,3	5,2	58 836,8	5,2	-229,6	-0,4	8 599,2	17,0
do 1 roku (włącznie)	30 225,6	2,8	47 562,1	4,2	47 332,5	4,2	-229,6	-0,5	17 336,4	57,4
powyżej 10 lat	20 241,5	1,8	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	-8 737,2	-43,2
II. Zadłużenie zagraniczne	266 025,1	24,2	265 352,4	23,3	257 884,9	22,7	-7 467,5	-2,8	-672,7	-0,3
do 1 roku (włącznie)	38 136,4	3,5	27 027,2	2,4	26 037,9	2,3	-989,3	-3,7	-11 109,3	-29,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	54 168,5	4,9	65 565,7	5,8	72 726,7	6,4	7 161,0	10,9	11 397,2	21,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	66 004,1	6,0	63 401,8	5,6	49 731,7	4,4	-13 670,1	-21,6	-2 602,3	-3,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	69 974,2	6,4	63 641,8	5,6	63 606,9	5,6	-34,9	-0,1	-6 332,4	-9,0
powyżej 10 lat	37 741,8	3,4	45 715,9	4,0	45 781,7	4,0	65,9	0,1	7 974,0	21,1
1. Obligacje zagraniczne	198 286,3	18,1	170 101,0	14,9	163 759,5	14,4	-6 341,4	-3,7	-28 185,3	-14,2
o oprocentowaniu stałym	198 286,3	18,1	170 101,0	14,9	163 759,5	14,4	-6 341,4	-3,7	-28 185,3	-14,2
do 1 roku (włącznie)	32 112,2	2,9	21 503,0	1,9	21 664,7	1,9	161,7	0,8	-10 609,2	-33,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	44 298,0	4,0	56 838,0	5,0	63 972,8	5,6	7 134,8	12,6	12 540,0	28,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	55 556,9	5,1	46 819,5	4,1	33 145,0	2,9	-13 674,5	-29,2	-8 737,3	-15,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	41 117,9	3,7	19 900,1	1,7	19 898,9	1,7	-1,3	0,0	-21 217,8	-51,6
powyżej 10 lat	25 201,2	2,3	25 040,4	2,2	25 078,3	2,2	37,9	0,2	-160,9	-0,6
o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Kredyty zagraniczne	67 738,8	6,2	95 246,3	8,4	94 120,2	8,3	-1 126,1	-1,2	27 507,5	40,6
o oprocentowaniu stałym	32 998,8	3,0	65 763,5	5,8	65 586,5	5,8	-177,0	-0,3	32 764,7	99,3
do 1 roku (włącznie)	2 063,0	0,2	2 431,5	0,2	2 430,8	0,2	-0,6	0,0	368,5	17,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 456,7	0,4	4 850,1	0,4	4 877,3	0,4	27,2	0,6	393,4	8,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	5 970,0	0,5	12 229,9	1,1	12 226,7	1,1	-3,2	0,0	6 259,9	104,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	17 251,5	1,6	33 673,3	3,0	33 551,8	3,0	-121,5	-0,4	16 421,8	95,2
powyżej 10 lat	3 257,6	0,3	12 578,7	1,1	12 499,8	1,1	-78,9	-0,6	9 321,1	286,1
o oprocentowaniu zmiennym	34 740,0	3,2	29 482,8	2,6	28 533,6	2,5	-949,1	-3,2	-5 257,2	-15,1
do 1 roku (włącznie)	3 961,2	0,4	3 087,5	0,3	1 937,2	0,2	-1 150,4	-37,3	-873,7	-22,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5 413,8	0,5	3 877,7	0,3	3 876,6	0,3	-1,0	0,0	-1 536,1	-28,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 477,2	0,4	4 352,3	0,4	4 359,9	0,4	7,6	0,2	-124,9	-2,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	11 604,8	1,1	10 068,4	0,9	10 156,3	0,9	87,8	0,9	-1 536,3	-13,2
powyżej 10 lat	9 283,0	0,8	8 096,8	0,7	8 203,6	0,7	106,8	1,3	-1 186,2	-12,8
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	5,2	0,0	5,2	0,0	0,0	0,0	5,2	288 708,2
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	5,2	0,0	5,2	0,0	0,0	0,0	5,2	288 708,2

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

Wyszczególnienie	XII 2020	XII 2021	I 2022	zmiana		zmiana	
				I 2022 – XII 2021		XII 2021 – XII 2020	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	237 817,5	247 430,4	247 298,9	-131,5	-0,1	9 612,9	4,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	180 171,4	189 737,6	191 215,0	1 477,4	0,8	9 566,2	5,3
1. Dług z tytułu SPW	169 235,5	176 895,4	178 419,4	1 524,0	0,9	7 659,9	4,5
1.1. Rynkowe SPW	160 233,2	164 533,3	165 998,6	1 465,3	0,9	4 300,1	2,7
- bony skarbowe	2 366,4	0,0	0,0	0,0	-	-2 366,4	-100,0
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	157 866,9	164 533,3	165 998,6	1 465,3	0,9	6 666,5	4,2
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9 002,2	12 362,0	12 420,8	58,7	0,5	3 359,8	37,3
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	10 935,9	12 842,2	12 795,6	-46,6	-0,4	1 906,3	17,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	57 646,1	57 692,8	56 083,9	-1 609,0	-2,8	46,8	0,1
1. Dług z tytułu SPW	42 967,5	36 983,3	35 613,8	-1 369,5	-3,7	-5 984,2	-13,9
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	14 678,6	20 708,4	20 468,9	-239,5	-1,2	6 029,8	41,1
2.1. Bank Światowy	6 260,8	5 966,7	5 971,9	5,3	0,1	-294,1	-4,7
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 190,8	6 266,1	5 981,3	-284,8	-4,5	-924,8	-12,9
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	227,0	239,6	279,6	40,0	16,7	12,7	5,6
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 000,0	8 236,0	8 236,0	0,0	0,0	7 236,0	723,6
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	1,1	1,1	0,0	0,0	1,1	289 675,2
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6148	4,5994	4,5982	0,0	0,0	0,0	-0,3

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

Wyszczególnienie	XII 2020	XII 2021	I 2022	zmiana		zmiana	
				I 2022 – XII 2021		XII 2021 – XII 2020	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	292 007,2	280 303,3	276 357,8	-3 945,4	-1,4	-11 704,0	-4,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	221 225,8	214 945,5	213 683,8	-1 261,7	-0,6	-6 280,2	-2,8
1. Dług z tytułu SPW	207 798,0	200 397,2	199 384,6	-1 012,6	-0,5	-7 400,8	-3,6
1.1. Rynkowe SPW	196 744,4	186 392,8	185 504,4	-888,4	-0,5	-10 351,7	-5,3
- bony skarbowe	2 905,6	0,0	0,0	0,0	-	-2 905,6	-100,0
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	193 838,9	186 392,8	185 504,4	-888,4	-0,5	-7 446,1	-3,8
1.2. Obligacje oszczędnościowe	11 053,5	14 004,4	13 880,3	-124,1	-0,9	2 950,9	26,7
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	13 427,8	14 548,4	14 299,2	-249,2	-1,7	1 120,5	8,3
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	70 781,5	65 357,7	62 674,0	-2 683,7	-4,1	-5 423,7	-7,7
1. Dług z tytułu SPW	52 758,2	41 896,8	39 798,7	-2 098,1	-5,0	-10 861,4	-20,6
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	18 023,3	23 459,7	22 874,1	-585,6	-2,5	5 436,4	30,2
2.1. Bank Światowy	7 687,4	6 759,4	6 673,7	-85,7	-1,3	-928,0	-12,1
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	8 829,4	7 098,6	6 684,2	-414,4	-5,8	-1 730,8	-19,6
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	278,7	271,5	312,5	41,0	15,1	-7,2	-2,6
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 227,9	9 330,2	9 203,8	-126,4	-1,4	8 102,3	659,9
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	1,3	1,3	0,0	-1,3	1,3	267 253,9
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,7584	4,0600	4,1147	0,1	1,3	0,3	8,0

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