

Zadłużenie Skarbu Państwa 7/2024

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec lipca 2024 r. wyniosło **1.476.771,7 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 1.732,5 mln zł (+0,1%) w lipcu 2024 r.,
- wzrost o 130.570,8 mln zł (+9,7%) od początku 2024 r.

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

	VII 2024	I-VII 2024
Zmiana zadłużenia SP	1,7	130,6
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	14,5	75,8
1.1. Deficyt budżetu państwa	12,9	82,8
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	1,8	4,9
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	-3,6	-7,9
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	3,3	-6,6
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	3,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,1	-0,3
2. Pozostałe zmiany:	-12,8	54,8
2.1. Różnice kursowe	-1,9	-2,4
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-13,5	41,3
2.3. Przekazanie obligacji	3,0	9,8
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	1,4	9,6
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-1,8	-3,5
- Depozyty JSFP ²⁾	0,0	-1,3
- Depozyty JSFG ³⁾	-0,6	-1,2
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	-1,2	-1,1
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0

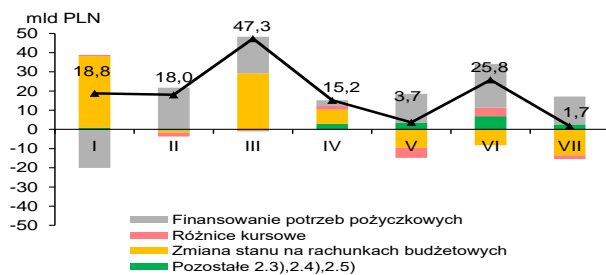
¹⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

²⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorskie od JSFP posiadających osobowość prawną, bez wpływu na państwowy dług publiczny.

³⁾ Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, bez wpływu na dług EDP (definicja UE).

⁴⁾ Depozyty sądowe i prokuratorskie od podmiotów spoza sektora finansów publicznych (SFP), depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-VII 2024 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec sierpnia 2024 r.** wyniosło **ok. 1.492,7 mld zł**, co oznaczało wzrost o 15,9 mld zł (+1,1%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 1.162,3 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 330,3 mld zł (tj. 22,1% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w lipcu 2024 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+14,5 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa w wysokości 12,9 mld zł, zarządzania środkami europejskimi (+3,3 mld zł), środków na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich (+1,8 mld zł) oraz konsolidacji zarządzania płynnością (-3,6 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-13,5 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+3,0 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-1,8 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-0,6 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (-1,9 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 0,4%, wobec USD o 1,6%, wobec CNY o 1,0% oraz osłabienia wobec JPY o 5,0%.

Wzrost zadłużenia od początku 2024 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+75,8 mld zł), głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 82,8 mld zł, środków na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich (+4,9 mld zł), salda pożyczek udzielonych (+3,0 mld zł), konsolidacji zarządzania płynnością (-7,9 mld zł) oraz zarządzania środkami europejskimi (-6,6 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+41,3 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+9,8 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-3,5 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-1,3 mld zł) oraz spadku depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-1,2 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (-2,4 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 1,2%, wobec JPY o 5,2% oraz wobec CNY o 0,8% i osłabienia wobec USD o 0,9%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w lipcu 2024 r.** wzrosło o 15,9 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +12,9 mld zł), oszczędnościowych SPW (+3,5 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (-0,4 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
OK0724*	-	-7,7
PS1024	-	-0,8
PS0425	-	-1,6
WZ0525	-	-2,0
OK0426	1,9	-
DS0727	1,5	-
PS0729	6,3	-
WZ1129	4,1	-
DS1030	1,3	-
DS0432	0,5	-
DS1034	3,1	-
IZ0836	5,7	-
WS0437	0,1	-

W lipcu 2024 r. zadłużenie w walutach obcych spadło o 14,2 mld zł, co było wynikiem:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	-	0,1 mld EUR
Obligacje EUR	-	2,5 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

• różnic kursowych (-1,9 mld zł).
Od początku 2024 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 101,1 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 29,4 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+2,0 mld EUR), wzrostu długu w USD (+6,0 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY oraz w JPY,
- różnic kursowych (-2,4 mld zł).

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

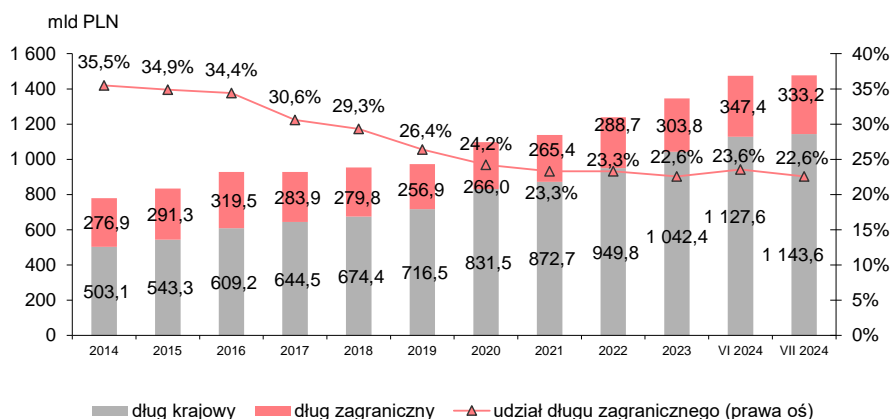
Wyszczególnienie	XII 2023	struktura	VI 2024	struktura	VII 2024	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2023 w %		VI 2024 w %		VII 2024 w %	VI 2024 – VII 2024	XII 2023 – VII 2024	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 346 200,9	100,0	1 475 039,2	100,0	1 476 771,7	100,0	1 732,5	0,1	130 570,8	9,7
I. Zadłużenie krajowe SP	1 042 418,1	77,4	1 127 621,1	76,4	1 143 561,4	77,4	15 940,3	1,4	101 143,3	9,7
1. Dług z tytułu SPW	972 392,3	72,2	1 058 950,0	71,8	1 075 333,3	72,8	16 383,3	1,5	102 941,0	10,6
1.1. Rynkowe SPW	862 295,8	64,1	932 542,1	63,2	945 402,9	64,0	12 860,8	1,4	83 107,1	9,6
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	862 295,8	64,1	932 542,1	63,2	945 402,9	64,0	12 860,8	1,4	83 107,1	9,6
1.2. Oszczędnościowe SPW	110 096,5	8,2	126 407,9	8,6	129 930,4	8,8	3 522,5	2,8	19 833,9	18,0
2. Pozostałe zadłużenie SP	70 025,9	5,2	68 671,1	4,7	68 228,1	4,6	-442,9	-0,6	-1 797,7	-2,6
II. Zadłużenie zagraniczne SP	303 782,7	22,6	347 418,2	23,6	333 210,3	22,6	-14 207,9	-4,1	29 427,5	9,7
1. Dług z tytułu SPW	179 897,4	13,4	211 040,0	14,3	198 973,9	13,5	-12 066,1	-5,7	19 076,6	10,6
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	121 820,5	9,0	134 734,7	9,1	133 922,2	9,1	-812,6	-0,6	12 101,6	9,9
3. Pozostałe zadłużenie SP	2 064,8	0,2	1 643,4	0,1	314,2	0,0	-1 329,3	-80,9	-1 750,6	-84,8

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

Wyszczególnienie	XII 2023	struktura	VI 2024	struktura	VII 2024	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2023 w %		VI 2024 w %		VII 2024 w %	VI 2024 – VII 2024	XII 2023 – VII 2024	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 346 200,9	100,0	1 475 039,2	100,0	1 476 771,7	100,0	1 732,5	0,1	130 570,8	9,7
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	932 593,1	69,3	1 010 879,2	68,5	1 016 074,0	68,8	5 194,8	0,5	83 480,9	9,0
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	510 607,9	37,9	563 387,3	38,2	564 196,1	38,2	808,8	0,1	53 588,3	10,5
- instrumenty krajowe	493 831,5	36,7	549 125,8	37,2	551 720,0	37,4	2 594,1	0,5	57 888,5	11,7
- instrumenty zagraniczne	16 776,4	1,2	14 261,5	1,0	12 476,2	0,8	-1 785,3	-12,5	-4 300,2	-25,6
2. Krajowy sektor pozabankowy	421 985,2	31,3	447 491,9	30,3	451 877,9	30,6	4 386,0	1,0	29 892,7	7,1
- instrumenty krajowe	416 397,2	30,9	440 946,8	29,9	446 025,7	30,2	5 078,9	1,2	29 628,5	7,1
- instrumenty zagraniczne	5 588,0	0,4	6 545,1	0,4	5 852,2	0,4	-692,9	-10,6	264,2	4,7
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	413 607,8	30,7	464 160,0	31,5	460 697,6	31,2	-3 462,4	-0,7	47 089,9	11,4
- instrumenty krajowe	132 189,5	9,8	137 548,4	9,3	145 815,8	9,9	8 267,4	6,0	13 626,3	10,3
- instrumenty zagraniczne	281 418,3	20,9	326 611,6	22,1	314 881,9	21,3	-11 729,7	-3,6	33 463,6	11,9

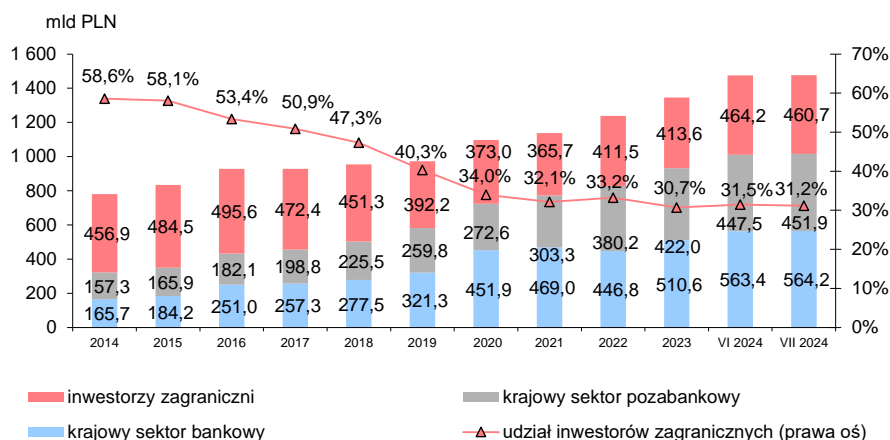
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W lipcu 2024 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,6%, co oznaczało spadek o 1,0 pkt proc. m/m i brak zmian w porównaniu z końcem 2023 r. Spadek udziału w lipcu był wynikiem wykupu obligacji nominowanych w EUR oraz różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyżeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W lipcu 2024 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 31,2%, co oznaczało spadek o 0,3 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2023 r. Spadek udziału w lipcu był wypadkową wzrostu zainteresowania inwestorów krajowych, przy spadku zaangażowania nierezydentów w instrumenty zagraniczne, co wynikało głównie z wykupu obligacji w EUR i różnic kursowych.

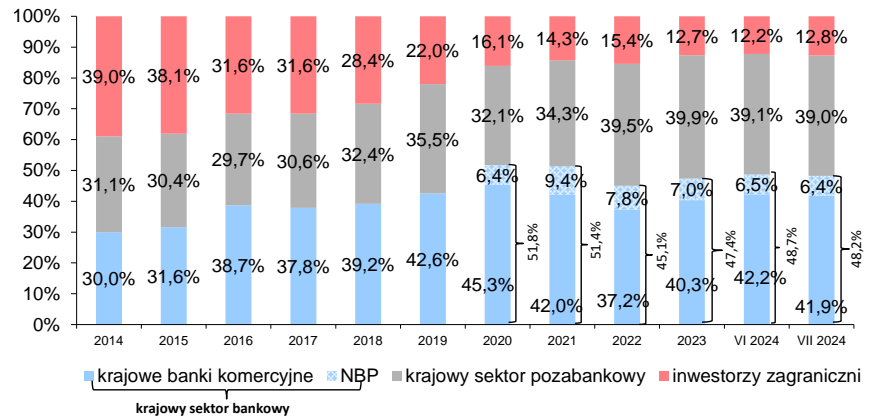
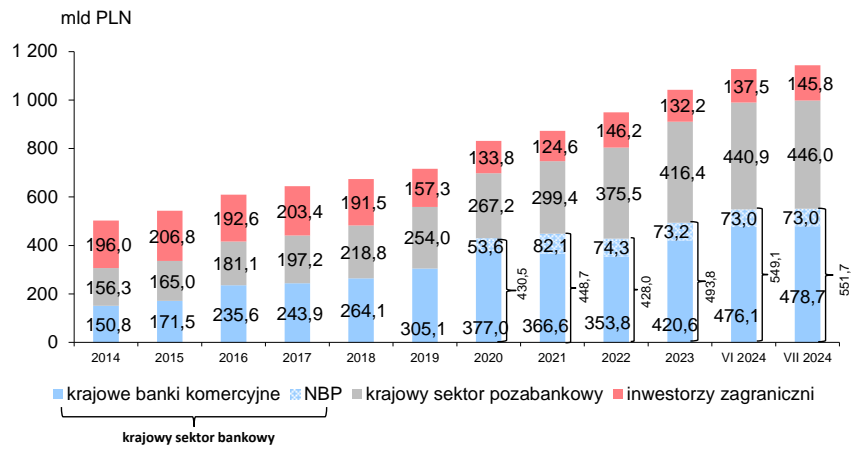


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2024 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+7,7 mld zł, tj. sektor bankowy: +2,6 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +5,1 mld zł) oraz wzrost zadłużenia inwestorów zagranicznych (+8,3 mld zł).

Od początku 2024 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +57,9 mld zł (w tym NBP: -0,2 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +29,6 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +13,6 mld zł.

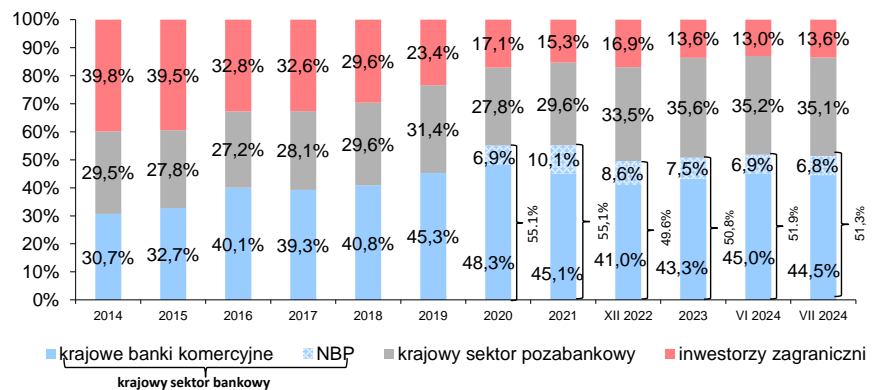
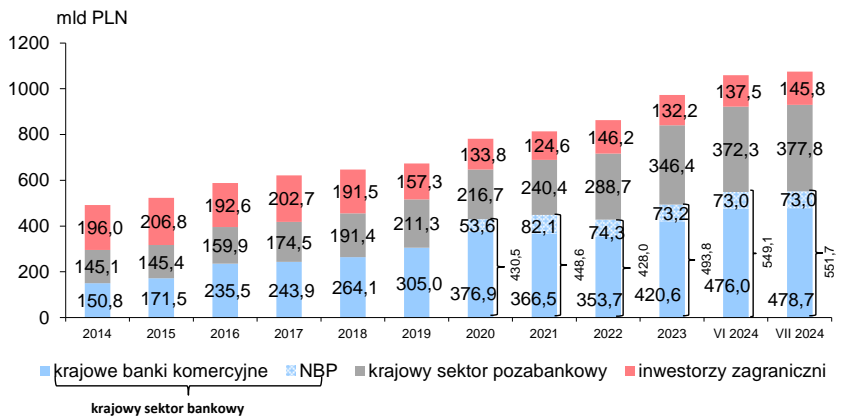


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2024 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 8,1 mld zł (tj. sektor bankowy: +2,6 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +5,5 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 8,3 mld zł.

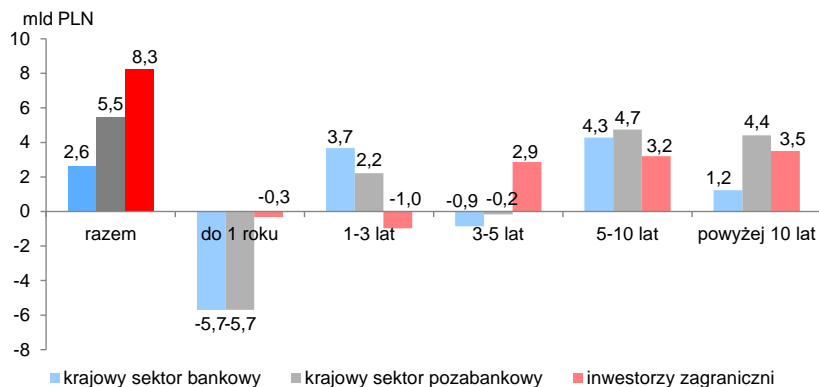
Od początku 2024 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +57,9 mld zł (w tym NBP: -0,2 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +31,4 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +13,6 mld zł.



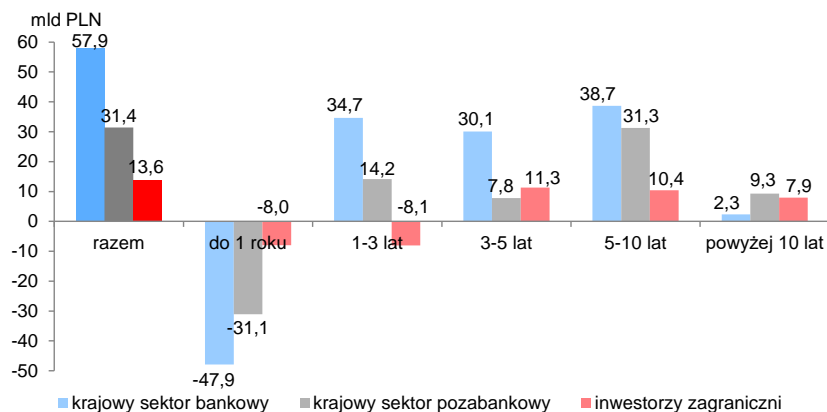
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w lipcu 2024 r. m/m*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego oraz instytucji pozabankowych w krajowe SPW w lipcu 2024 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o zapadalności od 1 roku do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Wzrost zaangażowania nierezydentów był wynikiem wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności powyżej 3 lat.



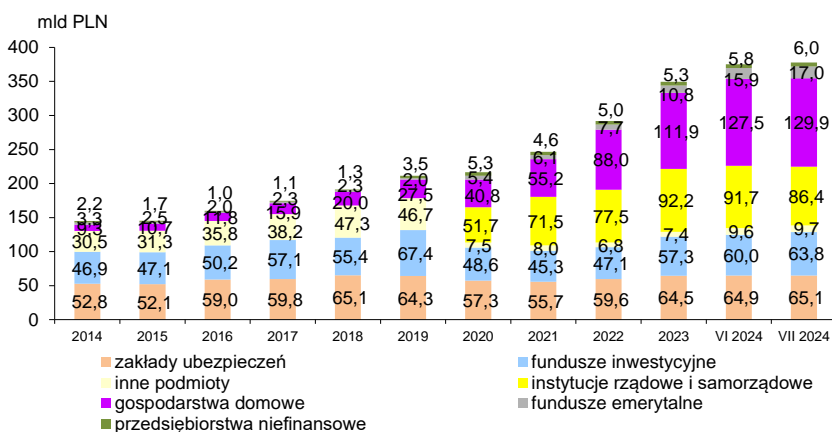
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2024 r.*

W okresie styczeń - lipiec 2024 r. sektor bankowy oraz instytucje pozabankowe zwiększyły swój portfel SPW w instrumentach o zapadalności powyżej 1 roku. Inwestorzy zagraniczni zwiększyli swój portfel SPW, co było wypadkową spadku zaangażowania w instrumentach o zapadalności do 3 lat przy zwiększeniu zaangażowania w papierach o terminach zapadalności powyżej 3 lat.



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

W lipcu 2024 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (34,4%), instytucje rządowe i samorządowe*** (22,9%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (17,2%), oraz fundusze inwestycyjne (16,9%).

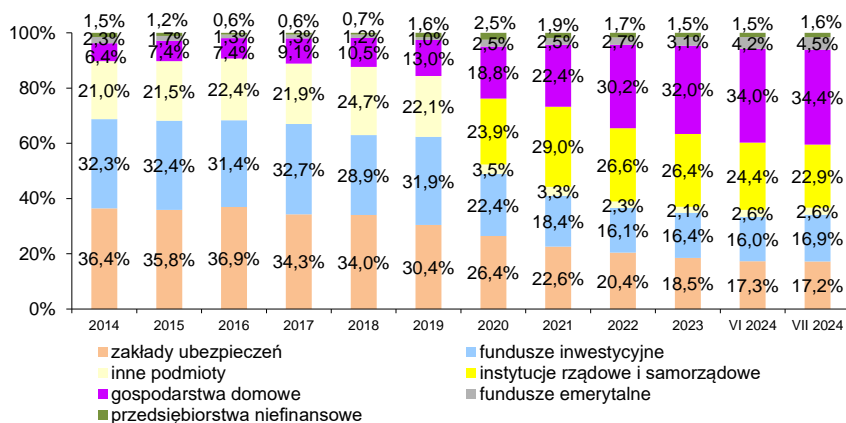


Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 2,5 mld zł m/m i 28,4 mld zł względem końca 2023 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania funduszy inwestycyjnych (+3,8 mld zł) oraz gospodarstw domowych (+2,5 mld zł).

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

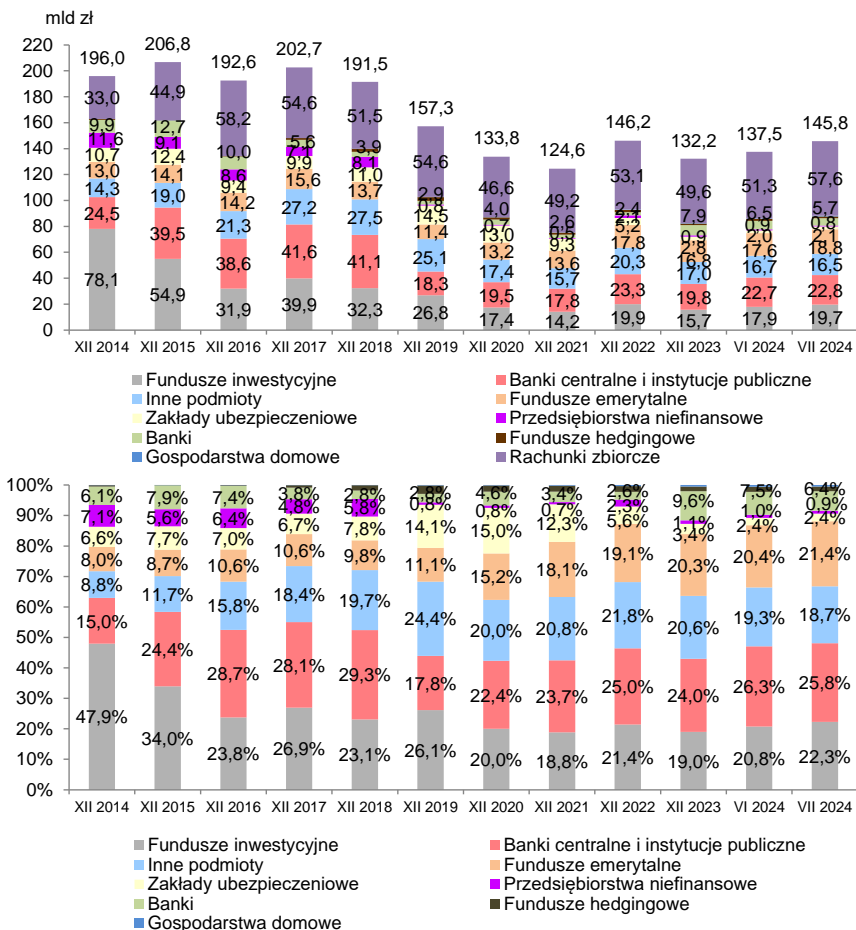
**) dane o SPW uwzględniają wszystkie papiery znajdujące się w obrocie, w tym w posiadaniu FR, oraz transakcje warunkowe.

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



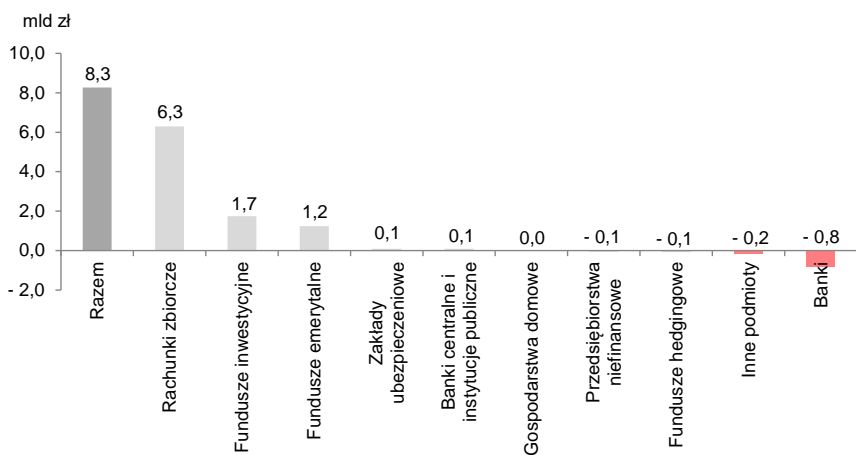
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (25,8% udziału w lipcu 2024 r.), funduszy inwestycyjnych (22,3%), funduszy emerytalnych (21,4%), banków (6,4%) i zakładów ubezpieczeń (2,4%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (57,6 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



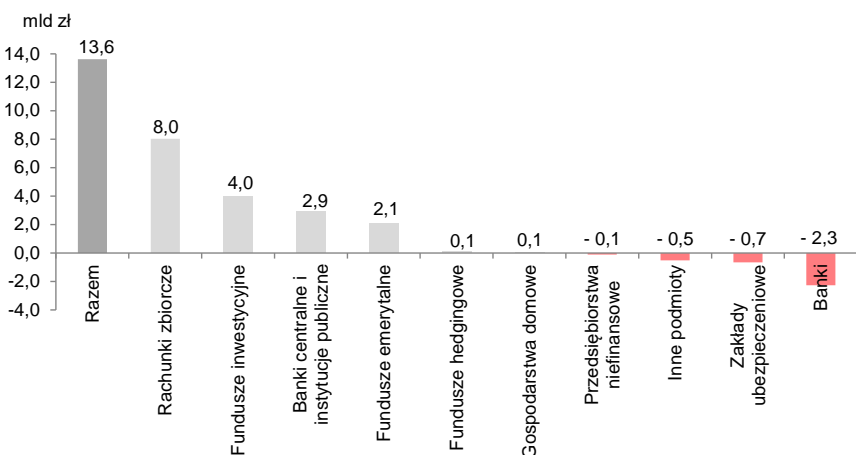
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w lipcu 2024 r. m/m

W lipcu 2024 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 8,3 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku, rachunków zbiorczych (+6,3 mld zł), funduszy inwestycyjnych (+1,7 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (+1,2 mld zł). Największy spadek odnotowano w przypadku banków (-0,8 mld zł)



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2024 r.

W okresie styczeń - lipiec 2024 r. portfel krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wzrósł o 13,6 mld zł. W strukturze podmiotowej największy wzrost portfela dotyczył rachunków zbiorczych (+8,0 mld zł), funduszy inwestycyjnych (+4,0 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (+2,9 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (+2,1 mld zł) a spadek zaangażowania odnotowały głównie banki (-2,3 mld zł), zakłady ubezpieczeniowe (-0,7 mld zł) oraz inne podmioty (-0,5 mld zł).



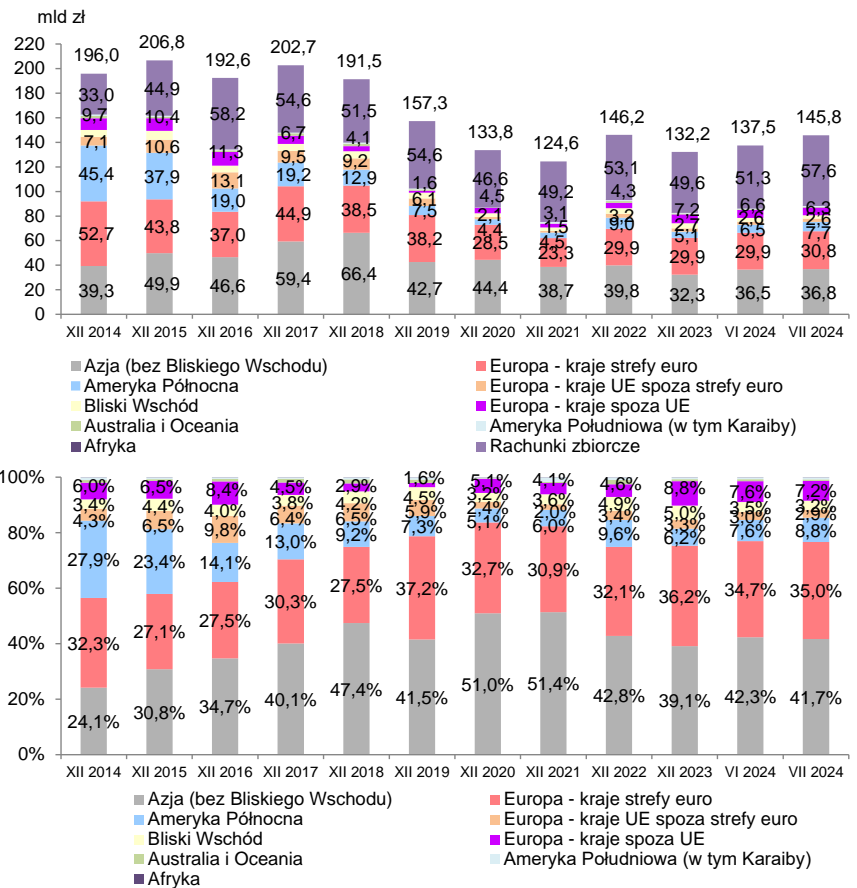
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

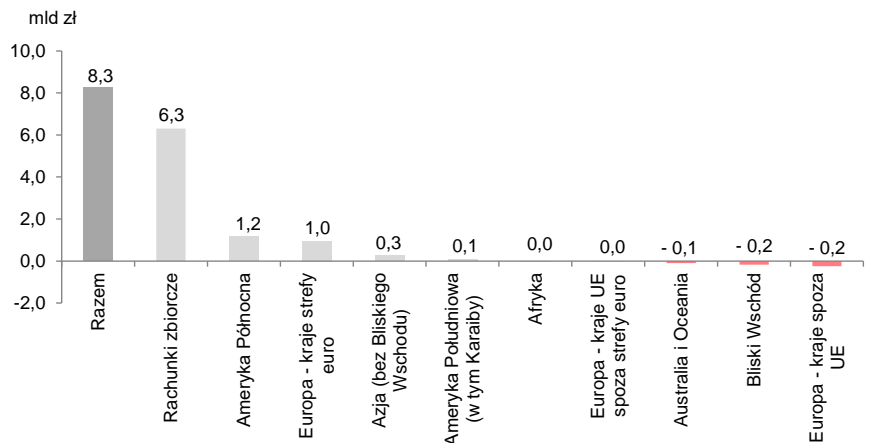
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W lipcu 2024 r. największy udział w zadłużeniu mieli niezydenci z Azji – 41,7%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 36,8 mld zł, z czego 15,1 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 19,2 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli niezydenci z krajów strefy euro: 35,0% (co odpowiadało portfelowi 30,8 mld zł, w tym niezydenci z Luksemburga: 11,2 mld zł, Holandii: 9,2 mld zł, Niemiec: 3,9 mld zł oraz Irlandii: 3,1 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec niezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 8,8% (co odpowiadało portfelowi 7,7 mld zł, z czego 7,2 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz z Europy z krajów spoza Unii Europejskiej (7,2%, portfel o wartości 6,3 mld zł, z czego 3,8 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 7,4%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



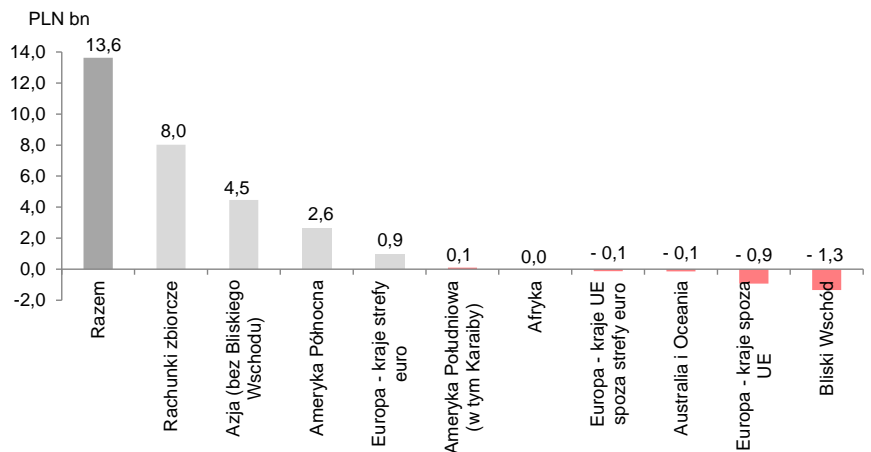
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w lipcu 2024 r. m/m

W lipcu 2024 r. do wzrostu zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+6,3 mld zł), z Ameryki Północnej (+1,2 mld zł) oraz inwestorów z krajów strefy euro (+1,0 mld). Spadek zadłużenia dotyczył przede wszystkim inwestorów z Europy - UE kraje spoza strefy euro (-0,2 mld zł) oraz z krajów Bliskiego Wschodu (-0,2 mld zł).



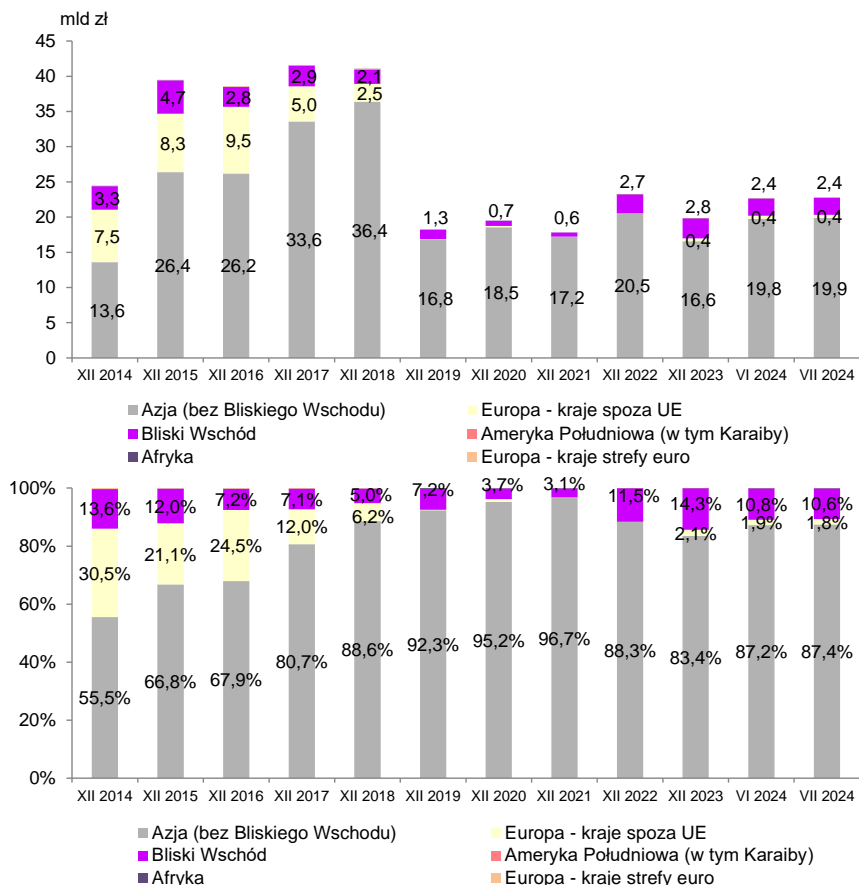
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2024 r.

Od początku 2024 r. do wzrostu zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+8,0 mld zł), inwestorów z Azji (+4,5 mld zł) oraz inwestorów z Ameryki Północnej (+2,6 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Bliskiego Wschodu (-1,3 mld zł) oraz z Europy z krajów spoza UE (-0,9 mld zł).



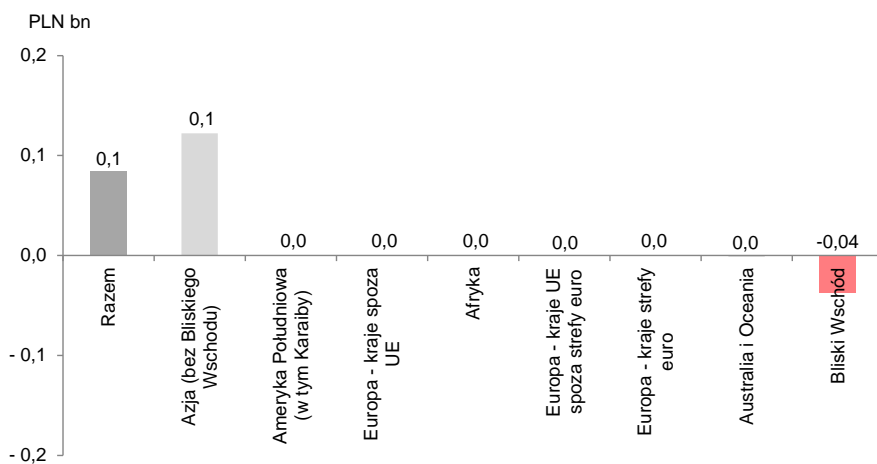
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (87,4% udziału w lipcu 2024 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (10,6%) oraz z Europy z krajów spoza UE (1,8%).



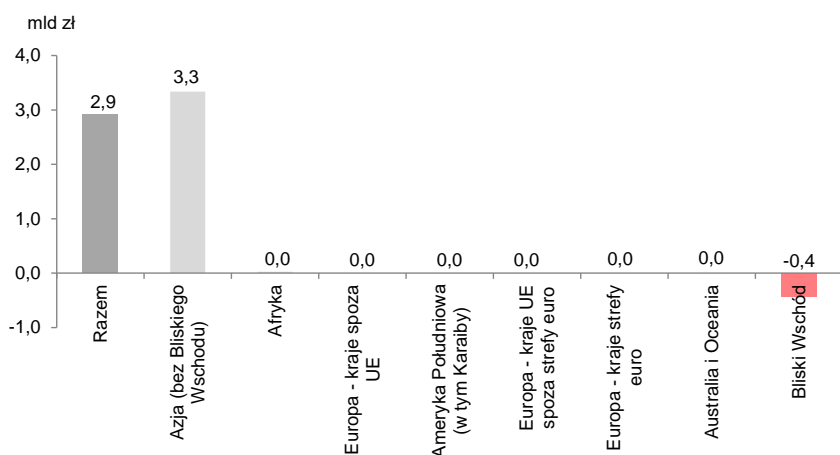
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w lipcu 2024 r. m/m

W lipcu 2024 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,1 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+0,1 mld zł) przy spadku zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,04 mld zł).



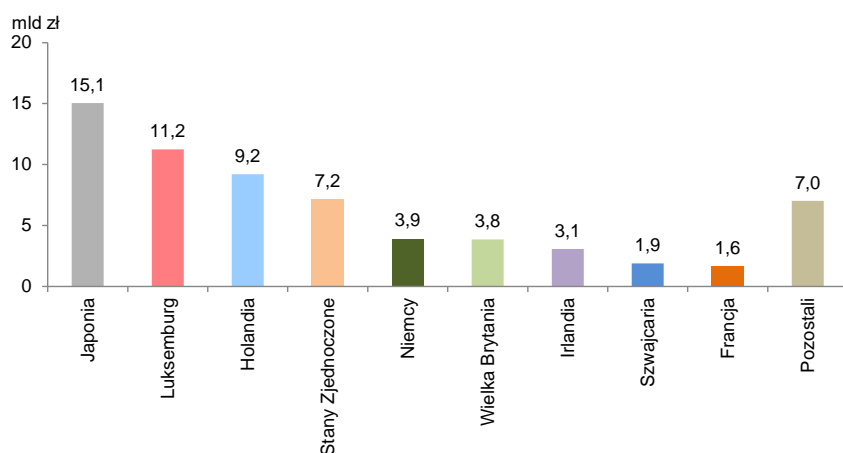
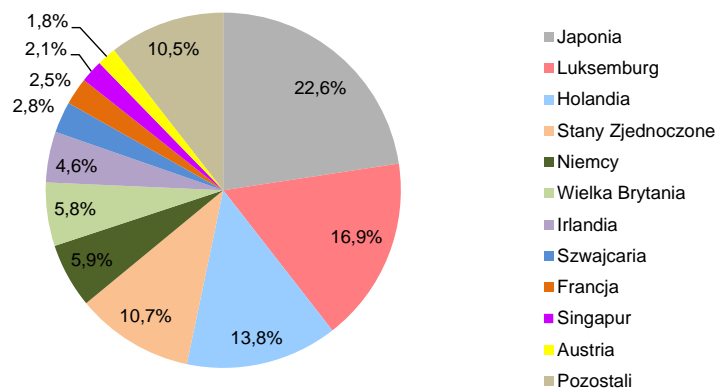
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2024 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 2,9 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+3,3 mld zł) przy spadku zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,4 mld zł).



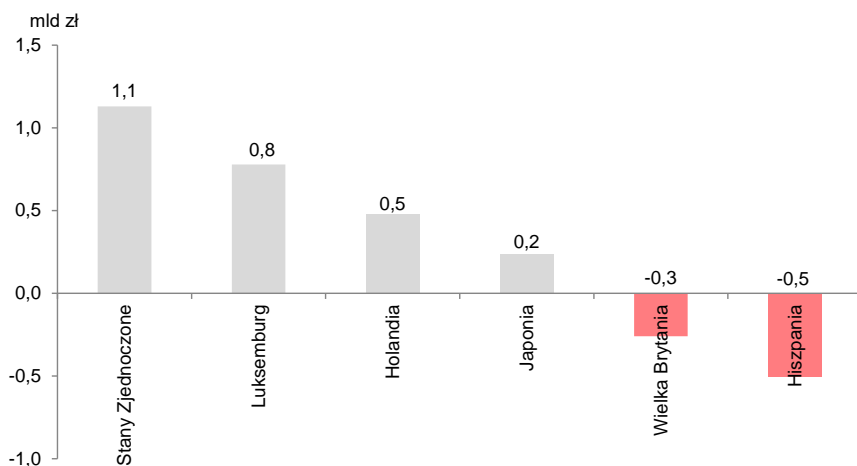
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w lipcu 2024 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W lipcu 2024 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 69 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzeczydntów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 22,6%, w tym głównie fundusze emerytalne: 16,4% udziału w zadłużeniu nierzeczydntów w krajowych SPW oraz inne podmioty: 2,9%), Luksemburga (16,9%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 11,5% i inne podmioty: 5,2%), Holandii (13,8%, w tym głównie fundusze emerytalne: 6,9% i inne podmioty: 6,5%), Stanów Zjednoczonych (10,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,4% i inne podmioty: 2,8%), Niemiec (5,9%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 1,9% i fundusze inwestycyjne: 1,7%), Wielkiej Brytanii (5,8%, w tym głównie banki: 2,9% i inne podmioty: 1,9%) oraz Irlandii (4,6%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,1% i inne podmioty: 0,5%).



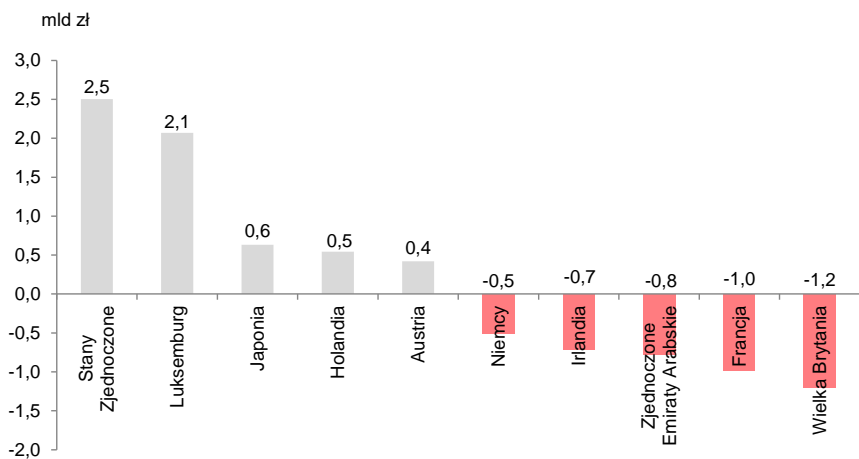
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w lipcu 2024 r.** m/m

W lipcu 2024 największe zmiany zaangażowania nierzeczydntów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów ze Stanów Zjednoczonych (+1,1 mld zł), Luksemburga (+0,8 mld zł), Holandii (+0,5 mld zł), Japonii (+0,2 mld zł), Wielkiej Brytanii (-0,3 mld zł) oraz Hiszpanii (-0,5 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2024 r.***

Zwiększenie zaangażowania nierzeczydntów w krajowe SPW w okresie styczeń-lipiec dotyczyło przede wszystkim inwestorów ze Stanów Zjednoczonych (+2,5 mld zł), Luksemburga (+2,1 mld zł), Japonii (+0,6 mld zł) oraz Holandii (+0,5 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Wielkiej Brytanii (-1,2 mld zł), Francji (-1,0 mld zł), Zjednoczonych Emiratów Arabskich (-0,8 mld zł), Irlandii (-0,7 mld zł) oraz Niemiec (-0,5 mld zł).



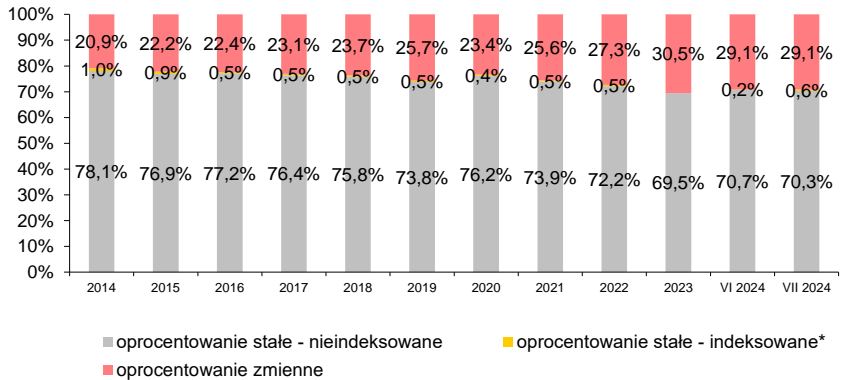
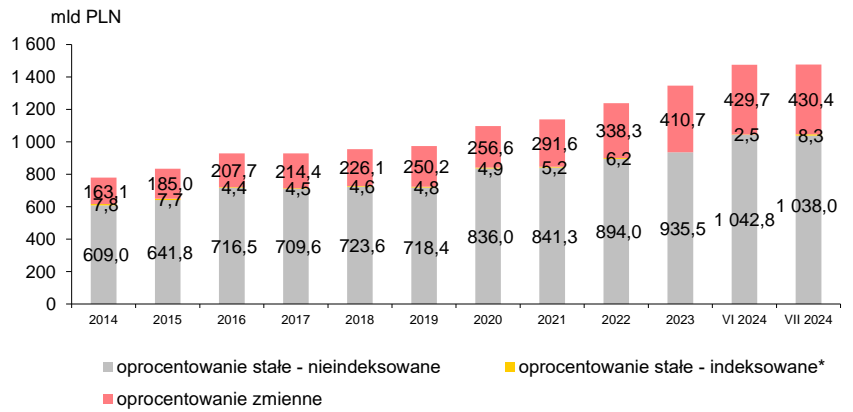
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

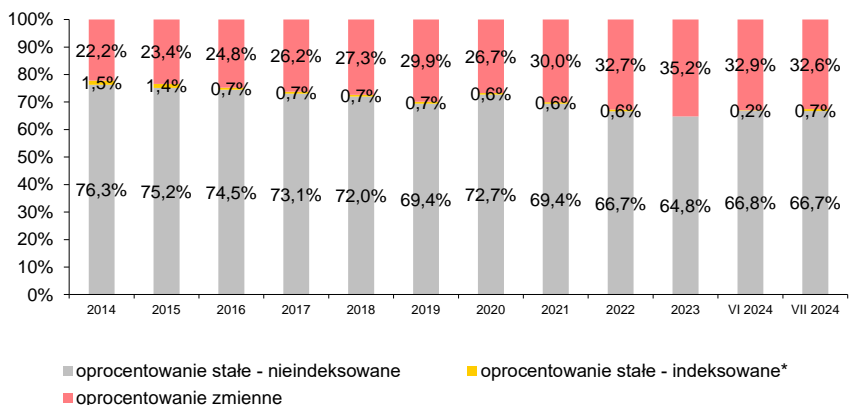
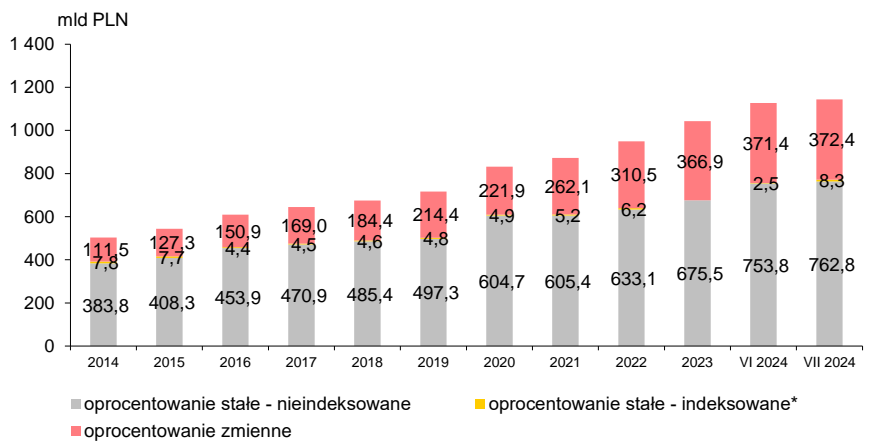
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w lipcu 2024 r. ich udział wyniósł 70,9% (w tym 0,6% stanowiły instrumenty o nominalnie indeksowanym inflacją). Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 29,1%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 5,3%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 23,8%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu nie zmienił się, a w porównaniu z końcem 2023 r. spadł o 1,4 pkt proc.



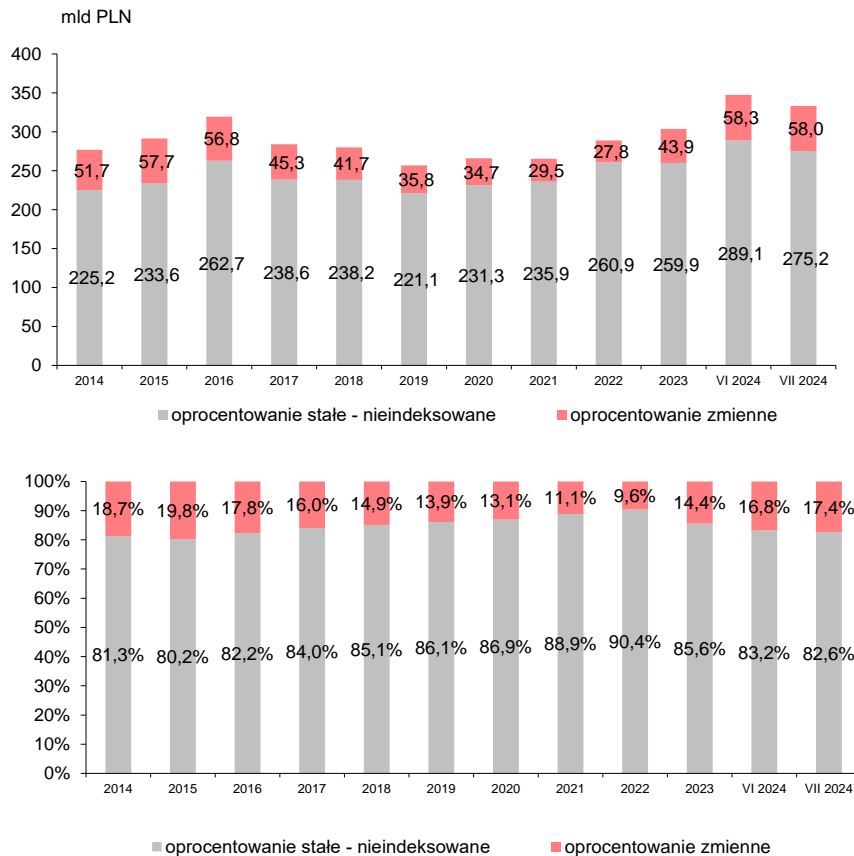
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2024 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 32,6%, w tym 6,9% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 25,7% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu spadł 0,4 pkt proc. m/m oraz o 2,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2023 r.



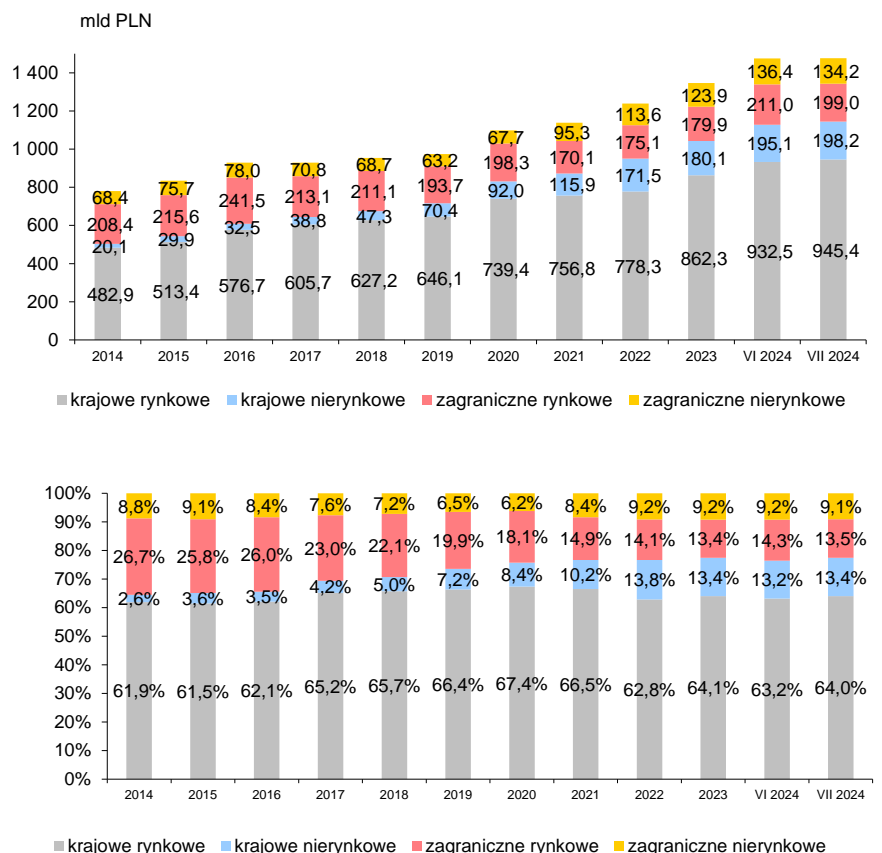
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2024 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 17,4%, tj. wzrósł o 0,6 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 3,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2023 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



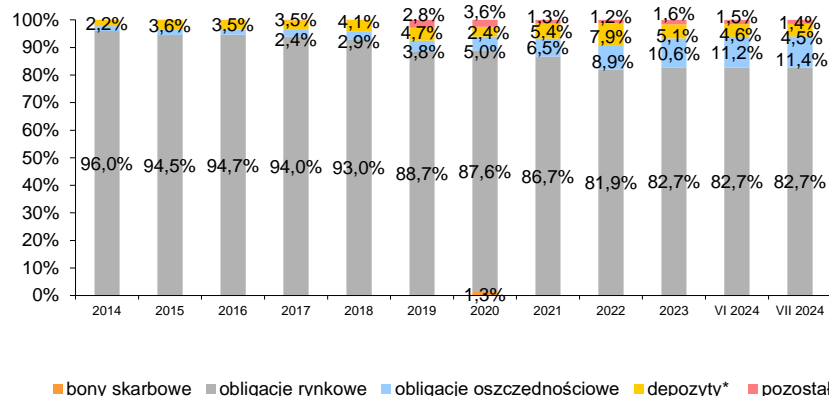
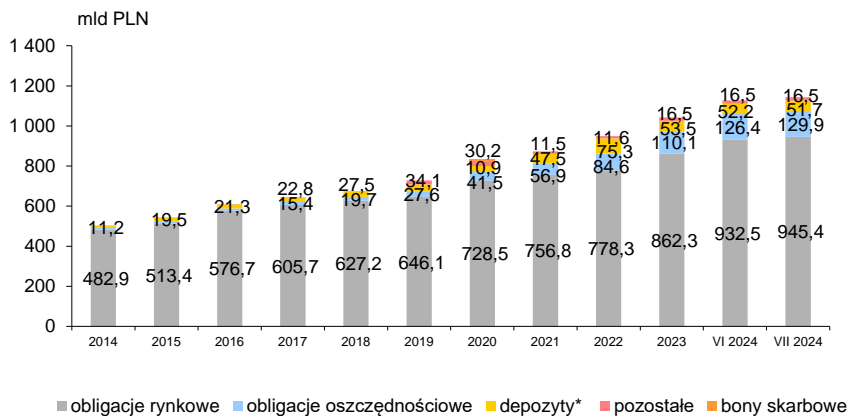
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (77,5% udziału w lipcu 2024 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (64,0%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, pożyczki z UE, krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



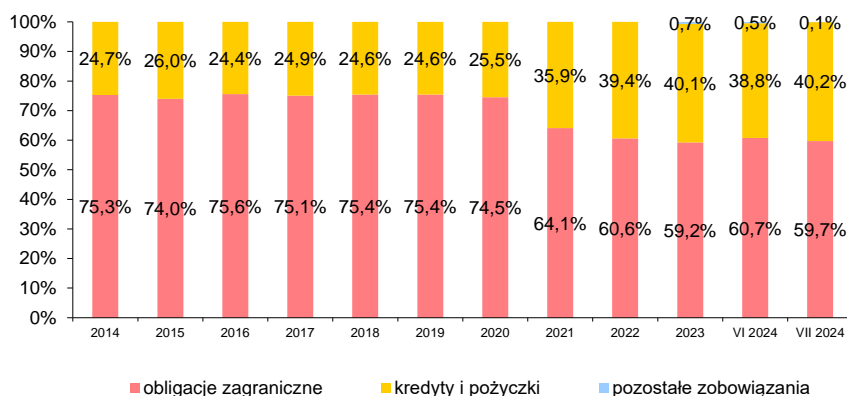
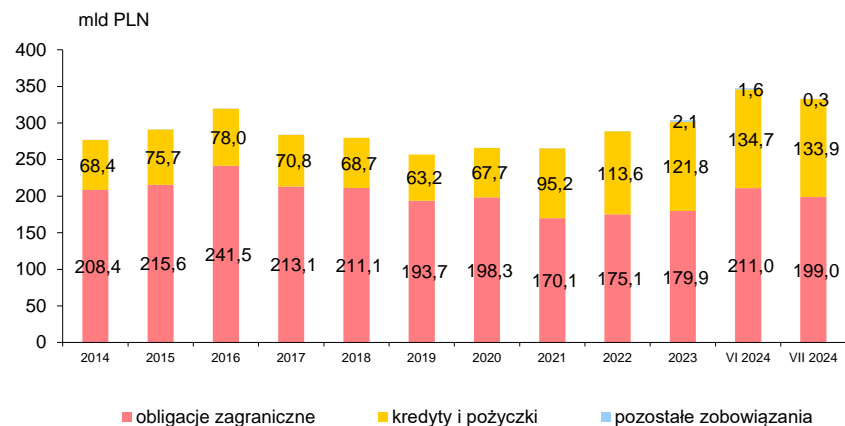
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w lipcu 2024 r. wyniósł 82,7%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (11,4%) a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 4,5%.



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

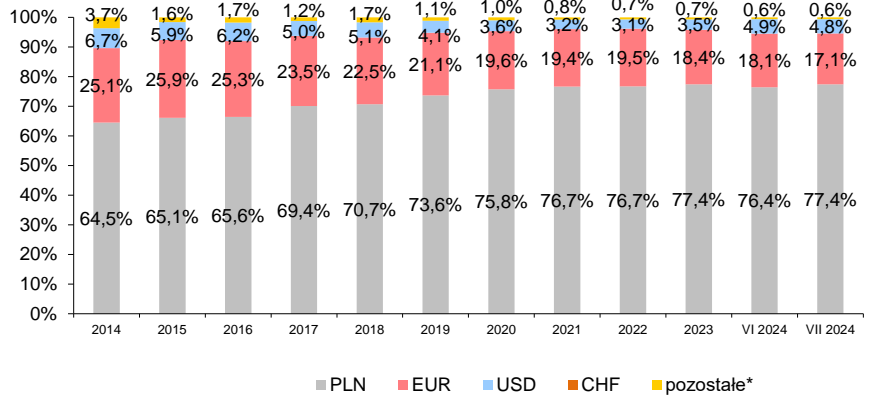
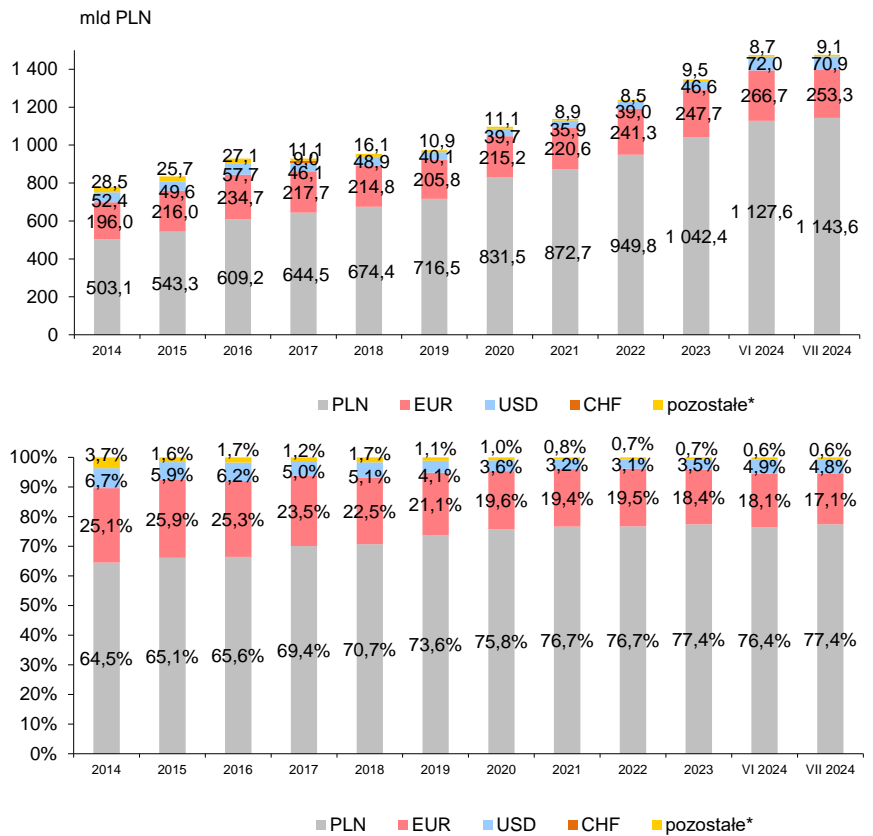
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (59,7% udziału w lipcu 2024 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 40,2%).



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

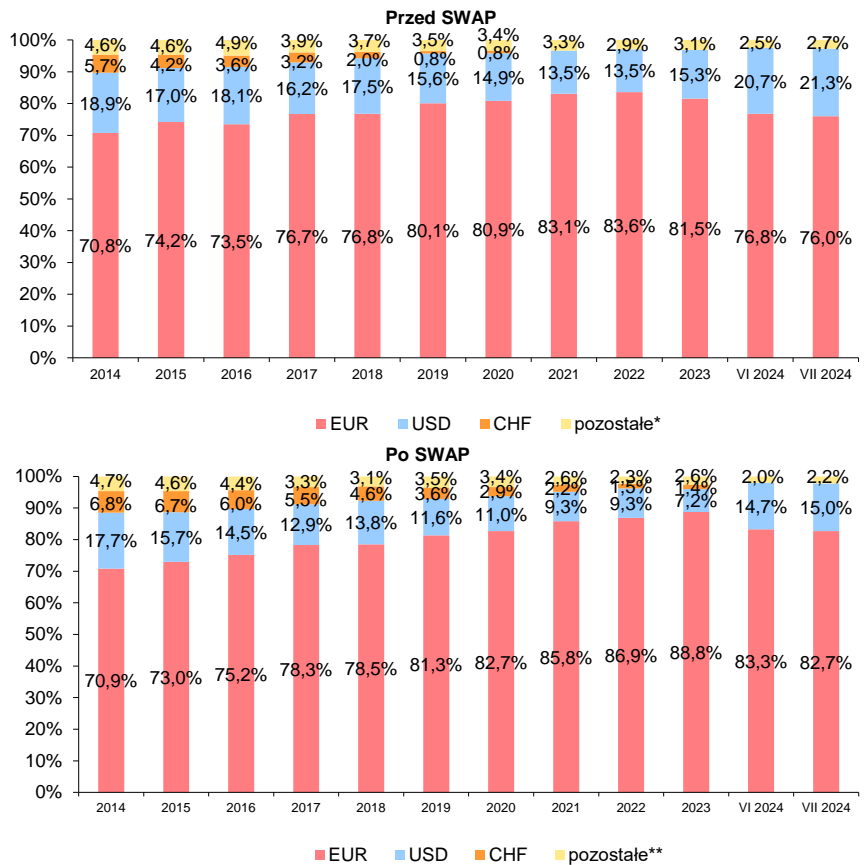
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w lipcu 2024 r. wyniosło 77,4%, wobec 76,4% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 77,4% na koniec 2023 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,9 pkt proc. m/m i spadek o 1,2 pkt proc. względem końca 2023 r.,
- USD – spadek o 0,1 pkt proc. m/m i wzrost o 1,3 pkt proc. względem końca 2023 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz względem końca 2023 r.,
- CNY – brak zmian m/m oraz względem końca 2023 r.



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

W lipcu 2024 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 82,7%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR spadł o 0,6 pkt proc. m/m oraz spadł o 6,1 pkt proc. względem końca 2023 r.



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

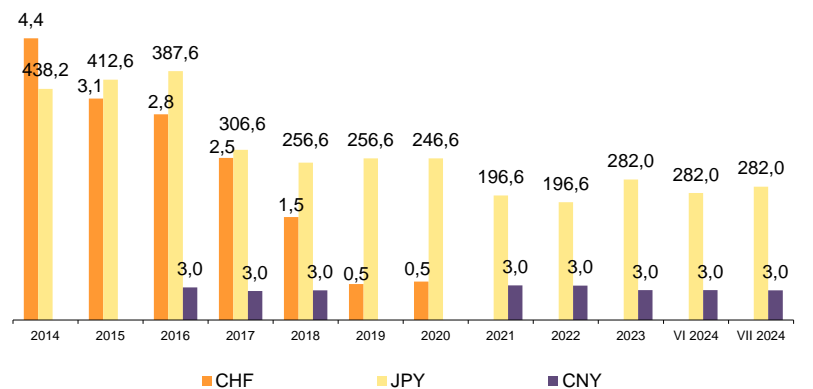
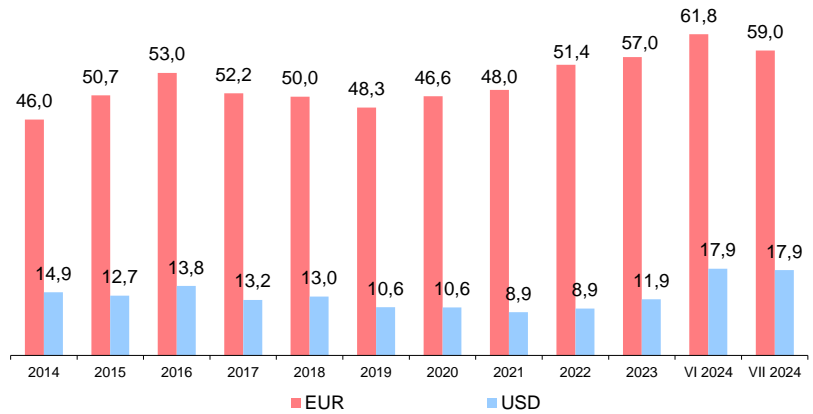
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld w walutach emisji^{*)**)}

W lipcu 2024 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD nie zmieniła się i wyniosła 17,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła i wyniosła 59,0 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 282,0 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CNY pozostało bez zmian i wyniosło 3 mld CNY.

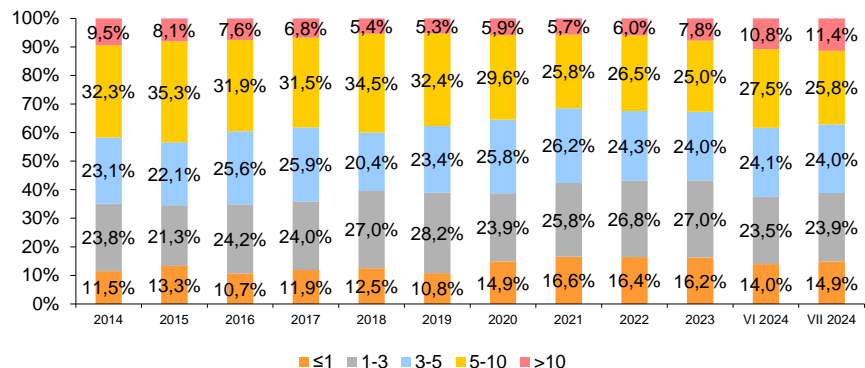
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



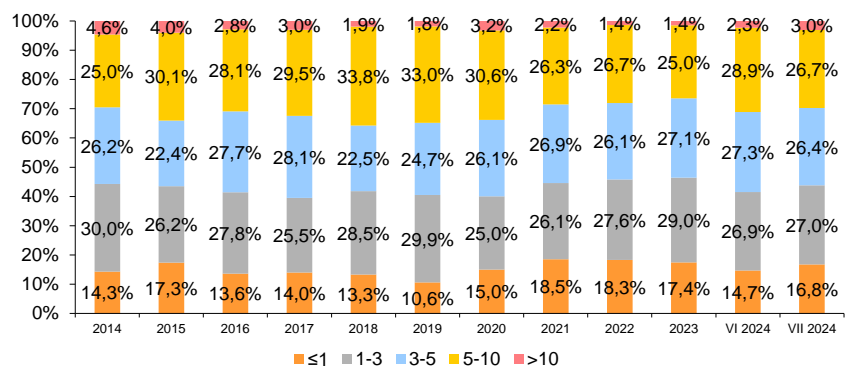
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lipcu 2024 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 37,2% długu SP, co oznaczało spadek o 1,2 pkt proc. m/m i wzrost o 4,4 pkt proc. wobec końca 2023 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 14,9%, tj. wzrósł o 0,9 pkt proc. m/m i spadł o 1,3 pkt proc. wobec końca 2023 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lipcu 2024 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 29,8%, co oznaczało spadek o 1,4 pkt proc. m/m oraz wzrost o 3,3 pkt proc. względem końca 2023 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 16,8%, co oznaczało wzrost o 2,1 pkt proc. m/m i spadek o 0,7 pkt proc. względem końca 2023 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec lipca 2024 r. ATM długu SP wyniosło 5,91 roku (wzrost o 0,05 roku m/m oraz wzrost o 0,65 roku wobec końca 2023 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie co najmniej 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych. ATM długu krajowego wyniosło 4,28 roku, wzrost o 0,06 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany, wykupu oraz starzenia się długu). Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie zbliżonym do 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych. ATM długu zagranicznego wyniosło 10,54 roku, co oznaczało wzrost o 0,24 roku m/m (wypadkowa wykupu 2,5 mld EUR oraz starzenia się długu).

ATR zadłużenia SP*

W lipcu 2024 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 4,40 roku (spadek o 0,01 roku m/m oraz wzrost o 0,41 roku wobec końca 2023 r.). Poziom ATR w lipcu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,13 roku (spadek o 0,02 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 8,02 roku (wzrost o 0,16 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 2,6-3,6 roku.

Duration zadłużenia SP**)

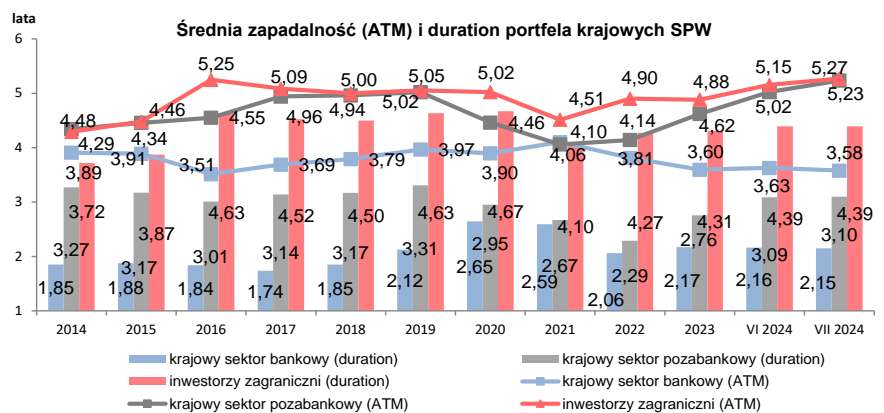
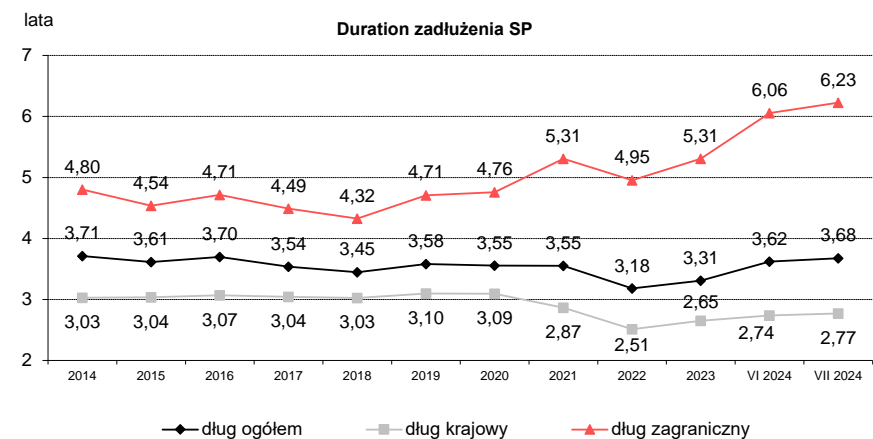
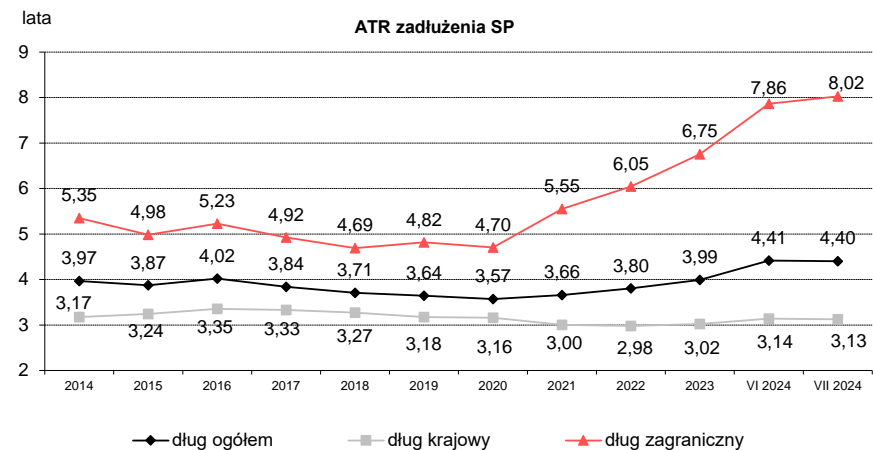
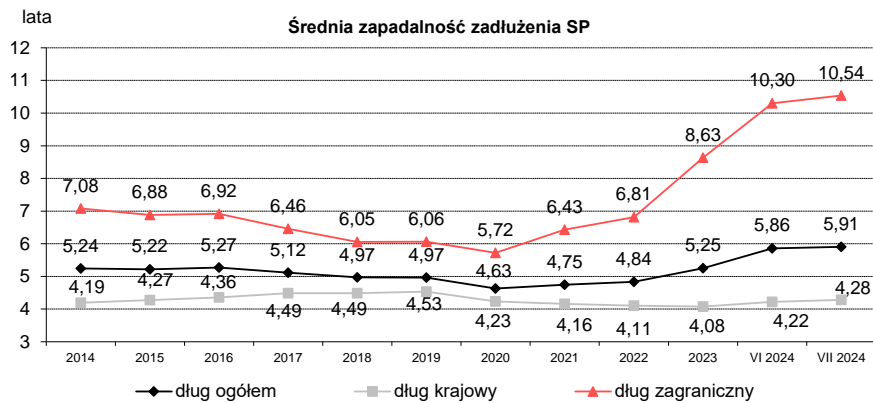
W lipcu 2024 r. duration długu SP wyniosło 3,68 roku (wzrost o 0,05 roku m/m oraz wzrost o 0,37 roku wobec końca 2023 r.) w wyniku wzrostu duration długu krajowego do poziomu 2,77 roku (o 0,03 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 6,23 roku (o 0,17 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

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

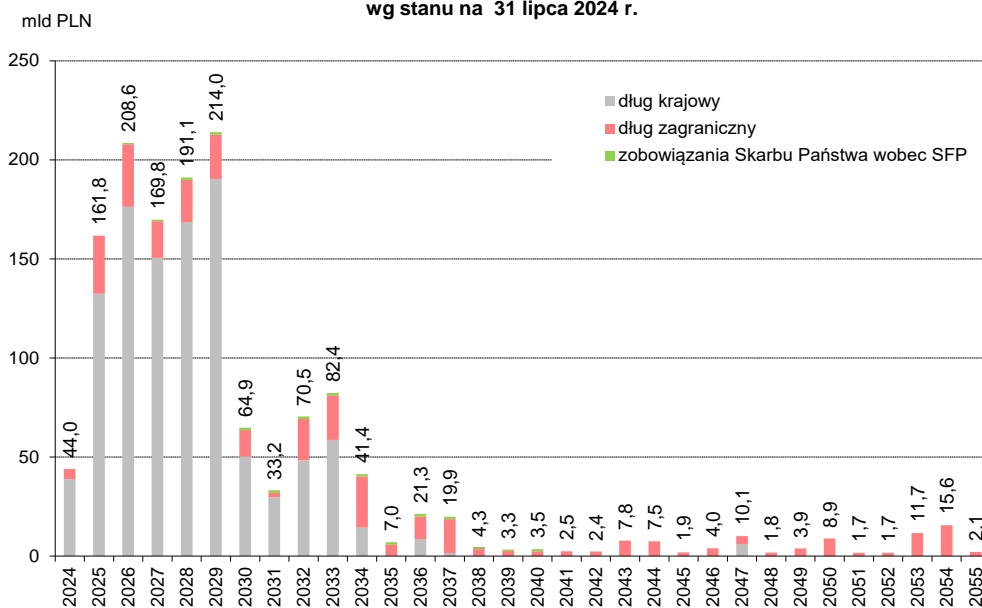
W lipcu 2024 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 5,27 roku (wzrost o 0,11 roku m/m) i 4,39 roku (bez zmian do poprzedniego miesiąca). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 5,23 roku (wzrost o 0,21 roku m/m) i 3,10 roku (wzrost o 0,01 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,58 roku (spadek o 0,05 roku m/m), a duration wyniosło 2,15 roku (spadek o 0,01 roku m/m).

*) Parametry ryzyka liczone są dla długu rynkowego oraz kredytów i pożyczek zagranicznych

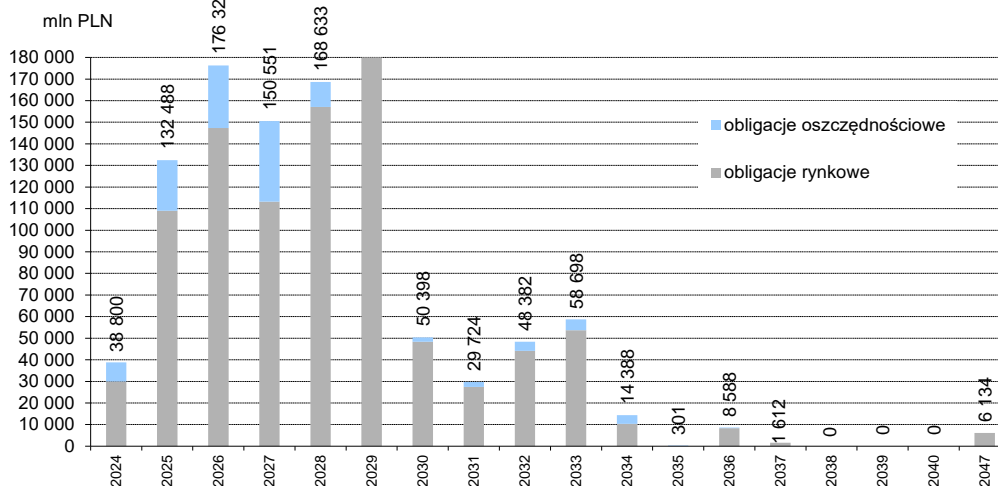
**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych



Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty) wg stanu na 31 lipca 2024 r.

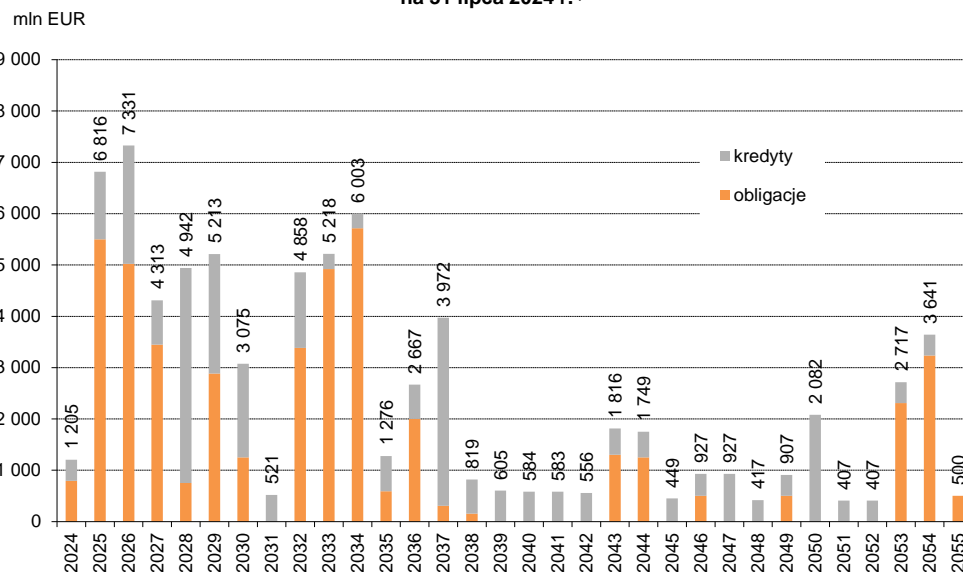


Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu na 31 lipca 2024 r.')



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2024 r. – pozostały dług SP - głównie przyjęte depozyty o wartości 51,344 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2025 r. – przyjęte depozyty o wartości 379,0 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na 31 lipca 2024 r.')



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

Wyszczególnienie	XII 2023	struktura	VI 2024	struktura	VII 2024	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2023 w %		VI 2024 w %		VII 2024 w %	VI 2024 – VII 2024	XII 2023 – VII 2024	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 346 200,9	100,0	1 475 039,2	100,0	1 476 771,7	100,0	1 732,5	0,1	130 570,8	9,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	1 042 418,1	77,4	1 127 621,1	76,4	1 143 561,4	77,4	15 940,3	1,4	101 143,3	9,7
1. Zadłużenie z tytułu SPW	972 392,3	72,2	1 058 950,0	71,8	1 075 333,3	72,8	16 383,3	1,5	102 941,0	10,6
1.1. Rynkowe SPW	862 295,8	64,1	932 542,1	63,2	945 402,9	64,0	12 860,8	1,4	83 107,1	9,6
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	595 633,6	44,2	659 210,3	44,7	664 033,4	45,0	4 823,1	0,7	68 399,8	11,5
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	37 695,1	2,8	46 361,6	3,1	40 603,5	2,7	-5 758,1	-12,4	2 908,5	7,7
obligacje PS	204 093,8	15,2	194 396,0	13,2	198 388,6	13,4	3 992,6	2,1	-5 705,2	-2,8
obligacje DS	273 469,5	20,3	323 723,5	21,9	330 213,2	22,4	6 489,7	2,0	56 743,7	20,7
obligacje WS	80 375,3	6,0	94 729,1	6,4	94 828,1	6,4	99,0	0,1	14 452,9	18,0
oprocentowanie stałe - indeksowane	0,0	0,0	2 467,0	0,2	8 349,7	0,6	5 882,7	238,5	8 349,7	-
obligacje IZ	0,0	0,0	2 467,0	0,2	8 349,7	0,6	5 882,7	238,5	8 349,7	-
oprocentowanie zmienne	266 662,2	19,8	270 864,8	18,4	273 019,8	18,5	2 155,0	0,8	6 357,6	2,4
obligacje WZ	263 662,2	19,6	267 864,8	18,2	270 019,8	18,3	2 155,0	0,8	6 357,6	2,4
obligacje PP	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	110 096,5	8,2	126 407,9	8,6	129 930,4	8,8	3 522,5	2,8	19 833,9	18,0
oprocentowanie stałe	9 868,8	0,7	25 875,4	1,8	30 576,0	2,1	4 700,5	18,2	20 707,2	209,8
obligacje OTS	214,1	0,0	318,4	0,0	338,5	0,0	20,2	6,3	124,4	58,1
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	358,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-358,0	-100,0
obligacje TOS	9 296,7	0,7	25 557,1	1,7	30 237,4	2,0	4 680,4	18,3	20 940,7	225,2
oprocentowanie zmienne	100 227,7	7,4	100 532,5	6,8	99 354,4	6,7	-1 178,1	-1,2	-873,3	-0,9
obligacje ROR	10 549,4	0,8	13 660,1	0,9	14 531,4	1,0	871,3	6,4	3 981,9	37,7
obligacje DOR	4 189,8	0,3	5 185,6	0,4	5 334,7	0,4	149,1	2,9	1 144,9	27,3
obligacje TOZ	665,2	0,0	585,2	0,0	572,6	0,0	-12,5	-2,1	-92,6	-13,9
obligacje COI	64 488,0	4,8	59 113,8	4,0	56 837,5	3,8	-2 276,3	-3,9	-7 650,5	-11,9
obligacje ROS	792,1	0,1	881,1	0,1	890,3	0,1	9,1	1,0	98,2	12,4
obligacje EDO	18 683,1	1,4	20 067,6	1,4	20 117,1	1,4	49,6	0,2	1 434,0	7,7
obligacje ROD	860,1	0,1	1 039,1	0,1	1 070,8	0,1	31,8	3,1	210,7	24,5
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	70 025,9	5,2	68 671,1	4,7	68 228,1	4,6	-442,9	-0,6	-1 797,7	-2,6
depozyty JSFP*	38 464,3	2,9	37 146,3	2,5	37 179,2	2,5	32,9	0,1	-1 285,1	-3,3
depozyty JSFG**	6 136,7	0,5	5 497,4	0,4	4 908,88	0,3	-588,5	-10,7	-1 227,9	-20,0
pozostałe depozyty***	8 897,6	0,7	9 509,7	0,6	9 622,39	0,7	112,7	1,2	724,8	8,1
zobowiązania wymagalne	17,4	0,0	8,3	0,0	8,3	0,0	0,0	0,0	-9,2	-52,6
pożyczka SP od JSFP****	16 504,3	1,2	16 504,3	1,1	16 504,3	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0
inne	5,5	0,0	5,2	0,0	5,2	0,0	0,0	0,0	-0,4	-6,9
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	303 782,7	22,6	347 418,2	23,6	333 210,3	22,6	-14 207,9	-4,1	29 427,5	9,7
1. Zadłużenie z tytułu SPW	179 897,4	13,4	211 040,0	14,3	198 973,9	13,5	-12 066,1	-5,7	19 076,6	10,6
1.1. Rynkowe SPW	179 897,4	13,4	211 040,0	14,3	198 973,9	13,5	-12 066,1	-5,7	19 076,6	10,6
oprocentowanie stałe	179 897,4	13,4	211 040,0	14,3	198 973,9	13,5	-12 066,1	-5,7	19 076,6	10,6
EUR	123 787,6	9,2	130 338,9	8,8	119 065,7	8,1	-11 273,1	-8,6	-4 721,8	-3,8
USD	46 629,8	3,5	71 971,2	4,9	70 844,9	4,8	-1 126,3	-1,6	24 215,1	51,9
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	7 819,9	0,6	7 065,2	0,5	7 415,8	0,5	350,5	5,0	-404,1	-5,2
CNY	1 660,2	0,1	1 664,7	0,1	1 647,6	0,1	-17,1	-1,0	-12,6	-0,8
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	121 820,5	9,0	134 734,7	9,1	133 922,2	9,1	-812,6	-0,6	12 101,6	9,9
oprocentowanie stałe	77 968,8	5,8	76 399,0	5,2	75 909,6	5,1	-489,4	-0,6	-2 059,2	-2,6
EUR	77 968,8	5,8	76 399,0	5,2	75 909,6	5,1	-489,4	-0,6	-2 059,2	-2,6
oprocentowanie zmienne	43 851,8	3,3	58 335,8	4,0	58 012,6	3,9	-323,2	-0,6	14 160,8	32,3
EUR	43 851,8	3,3	58 335,8	4,0	58 012,6	3,9	-323,2	-0,6	14 160,8	32,3
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	2 064,8	0,2	1 643,4	0,1	314,2	0,0	-1 329,3	-80,9	-1 750,6	-84,8

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

**) Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP.

***) Depozyty sądowe i prokuratorskie 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.

Obligacje indeksowane o stałym i zmiennym oprocentowaniu:

IZ – obligacje rynkowe o stałym oprocentowaniu i nominalnie indeksowanym inflacją

WZ – obligacje rynkowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

PP – obligacje wyemitowane w formule *private placement*, o oprocentowaniu zmiennym indeksowanym stopą WIBOR

ROR – roczne obligacje oszczędnościowe o oprocentowaniu zmiennym indeksowanym stopą referencyjną NBP

DOR – 2-letnie obligacje oszczędnościowe o oprocentowaniu zmiennym indeksowanym stopą referencyjną NBP

TOZ – 3-letnie obligacje oszczędnościowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

TOS – 3-letnie obligacje oszczędnościowe o stałym oprocentowaniu

COI – 4-letnie obligacje oszczędnościowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją

ROS – 6-letnie obligacje o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją, przeznaczone dla beneficjentów programu 500+

EDO – 10-letnie obligacje oszczędnościowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją

ROD – 12-letnie obligacje o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją, przeznaczone dla beneficjentów programu 500+

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

Wyszczególnienie	XII 2023	VI 2024	VII 2024	zmiana		zmiana	
				VI 2024 – VII 2024		XII 2023 – VII 2024	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	309 613,8	341 998,4	343 811,1	1 812,6	0,5	34 197,3	11,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	239 746,6	261 447,0	266 235,5	4 788,5	1,8	26 488,9	11,0
1. Dług z tytułu SPW	223 641,3	245 525,2	250 351,1	4 826,0	2,0	26 709,9	11,9
1.1. Rynkowe SPW	198 320,1	216 216,6	220 101,7	3 885,1	1,8	21 781,6	11,0
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	198 320,1	216 216,6	220 101,7	3 885,1	1,8	21 781,6	11,0
1.2. Obligacje oszczędnościowe	25 321,2	29 308,6	30 249,4	940,9	3,2	4 928,3	19,5
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	16 105,3	15 921,9	15 884,4	-37,5	-0,2	-220,9	-1,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	69 867,2	80 551,4	77 575,5	-2 975,8	-3,7	7 708,3	11,0
1. Dług z tytułu SPW	41 374,7	48 931,1	46 323,6	-2 607,5	-5,3	4 948,9	12,0
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	28 017,6	31 239,2	31 178,8	-60,4	-0,2	3 161,2	11,3
2.1. Bank Światowy	5 377,4	5 196,1	5 176,6	-19,5	-0,4	-200,8	-3,7
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 113,4	5 848,1	5 807,1	-40,9	-0,7	-306,3	-5,0
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	786,9	821,7	821,7	0,0	0,0	34,8	4,4
2.4. Unia Europejska (SURE, KPO)	15 740,0	19 373,4	19 373	0,0	0,0	3 633,4	23,1
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	474,9	381,0	73,1	-307,9	-80,8	-401,7	-84,6
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,3480	4,3130	4,2953	0,0	-0,4	-0,1	-1,2

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

Wyszczególnienie	XII 2023	VI 2024	VII 2024	zmiana		zmiana	
				VI 2024 – VII 2024		XII 2023 – VII 2024	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	342 109,5	365 833,1	372 085,9	6 252,7	1,7	29 976,4	8,8
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	264 909,3	279 667,9	288 130,6	8 462,6	3,0	23 221,3	8,8
1. Dług z tytułu SPW	247 113,7	262 636,4	270 939,9	8 303,5	3,2	23 826,2	9,6
1.1. Rynkowe SPW	219 134,9	231 285,2	238 202,7	6 917,5	3,0	19 067,9	8,7
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	219 134,9	231 285,2	238 202,7	6 917,5	3,0	19 067,9	8,7
1.2. Obligacje oszczędnościowe	27 978,8	31 351,2	32 737,1	1 386,0	4,4	4 758,4	17,0
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	17 795,6	17 031,5	17 190,7	159,2	0,9	-604,9	-3,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	77 200,2	86 165,2	83 955,3	-2 209,9	-2,6	6 755,1	8,8
1. Dług z tytułu SPW	45 717,2	52 341,3	50 133,3	-2 208,0	-4,2	4 416,0	9,7
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	30 958,2	33 416,4	33 742,9	326,5	1,0	2 784,7	9,0
2.1. Bank Światowy	5 941,7	5 558,2	5 602,3	44,1	0,8	-339,5	-5,7
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 755,0	6 255,6	6 284,7	29,1	0,5	-470,4	-7,0
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	869,5	879,0	889,3	10,3	1,2	19,8	2,3
2.4. Unia Europejska (SURE, KPO)	17 392,0	20 723,6	20 966,7	243,1	1,2	3 574,7	20,6
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	524,7	407,6	79,2	-328,4	-80,6	-445,6	-84,9
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,9350	4,0320	3,9689	-0,1	-1,6	0,0	0,9

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