

Zadłużenie Skarbu Państwa 09/2023

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec września 2023 r. wyniosło **1.306.127,3 mln zł***, co oznaczało:

- wzrost o 28.050,7 mln zł (+2,2%) we wrześniu 2023 r.,
- wzrost o 67.656,8 mln zł (+5,5%) od początku 2023 r.

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

	IX 2023	I-IX 2023
Zmiana zadłużenia SP	28,1	67,7
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	28,0	64,2
1.1. Deficyt budżetu państwa	18,1	34,7
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	5,9	33,5
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	4,4	-5,9
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	2,3
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	-0,4	-0,4
2. Pozostałe zmiany:	0,1	3,5
2.1. Różnice kursowe	12,0	-4,4
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-17,0	-0,9
2.3. Przekazanie obligacji	4,4	14,5
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	0,2	4,5
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	0,5	-10,2
- Depozyty JSFP ²⁾	-2,0	-9,5
- Depozyty JSFG ³⁾	2,0	-6,9
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,5	1,3
- Pożyczki udzielone przez JSFP ⁵⁾	0,0	5,0
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	-0,1

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

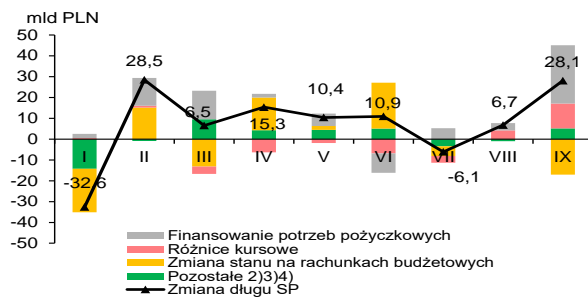
²⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorskie od JSFP posiadających osobowość prawną, bez wpływu na państwowy dług publiczny.

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.

⁵⁾ 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 okresie I-IX 2023 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec października 2023 r.** wyniosło **ok. 1.295,7 mld zł**, co oznaczało spadek o 10,4 mld zł (-0,8%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 1012,0 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 283,7 mld zł (tj. 21,9% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia we wrześniu 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+28,0 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa w wysokości 18,1 mld zł, zarządzania środkami europejskimi (+4,4 mld zł) oraz konsolidacji zarządzania płynnością (+5,9 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-17,0 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+4,4 mld zł),
- różnic kursowych (+12,0 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 3,7%, wobec USD o 6,4%, wobec CNY o 6,8% i wobec JPY o 4,1%.

Wzrost zadłużenia od początku 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+64,2 mld zł), głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 34,7 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (+33,5 mld zł), pomniejszenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (-5,9 mld zł) oraz salda udzielonych pożyczek (+2,3 mld zł)
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-0,9 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+14,5 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-10,2 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-9,5 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-6,9 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością oraz wzrostu pożyczek udzielonych przez jednostki sektora finansów publicznych (+5,0 mld zł),
- różnic kursowych (-4,4 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 1,2%, wobec USD o 0,7%, wobec CNY o 5,2% oraz wobec JPY o 12,0%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **we wrześniu 2023 r.** wzrosło o 15,8 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +12,6 mld zł), oszczędnościowych SPW (+3,0 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+0,2 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
DS1023	-	-1,4
WZ0124	-	-0,8
PS0424	-	-0,6
WZ0524	-	-2,9
OK0724	-	-1,2
OK1025	3,2	-
PS0728	1,5	-
WZ1128	3,4	-
WS0429	7,8	-
DS1033	3,5	-
WS0447	0,01	-

We wrześniu 2023 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 12,3 mld zł, co było wypadkową:

- dotadniego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	-	0,02 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

różnic kursowych (+12,0 mld zł). **Od początku 2023 r. zadłużenie krajowe SP** wzrosło o 59,6 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 8,0 mld zł, co było wypadkową:

- spadku długu w EUR (-0,2 mld EUR), wzrostu długu w USD (+3,0 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY i w JPY,
- różnic kursowych (-4,4 mld zł).

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

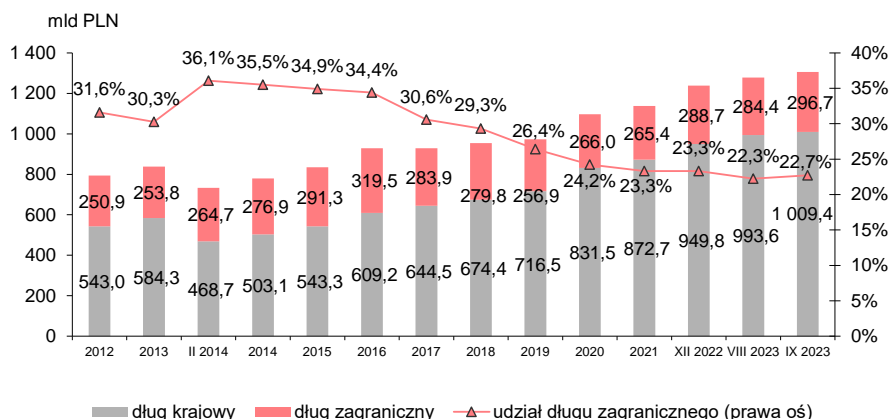
Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	VIII 2023	struktura	IX 2023	struktur	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		VIII 2023		IX 2023	a IX 2023 w %	IX 2023 – VIII 2023	IX 2023 – VIII 2023	XII 2023 – IX 2023
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 278 076,6	100,0	1 306 127,3	100,0	28 050,7	2,2	67 656,8	5,5
I. Zadłużenie krajowe SP	949 785,9	76,7	993 645,7	77,7	1 009 415,7	77,3	15 770,0	1,6	59 629,8	6,3
1. Dług z tytułu SPW	862 871,3	69,7	917 517,0	71,8	933 104,0	71,4	15 587,0	1,7	70 232,7	8,1
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	821 199,0	64,3	833 770,6	63,8	12 571,6	1,5	55 498,8	7,1
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	778 271,8	62,8	821 199,0	64,3	833 770,6	63,8	12 571,6	1,5	55 498,8	7,1
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	96 318,0	7,5	99 333,5	7,6	3 015,4	3,1	14 733,9	17,4
2. Pozostałe zadłużenie SP	86 914,6	7,0	76 128,7	6,0	76 311,7	5,8	183,0	0,2	-10 602,9	-12,2
II. Zadłużenie zagraniczne SP	288 684,6	23,3	284 430,9	22,3	296 711,6	22,7	12 280,7	4,3	8 027,0	2,8
1. Dług z tytułu SPW	175 068,5	14,1	177 525,8	13,9	185 529,1	14,2	8 003,3	4,5	10 460,6	6,0
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	113 616,0	9,2	106 843,4	8,4	110 768,1	8,5	3 924,7	3,7	-2 847,9	-2,5
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	61,7	0,0	414,4	0,0	352,7	572,0	414,4	2 614 679,8

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	VIII 2023	struktura	IX 2023	struktur	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		VIII 2023		IX 2023	a IX 2023 w %	IX 2023 – VIII 2023	IX 2023 – VIII 2023	XII 2023 – IX 2023
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 278 076,6	100,0	1 306 127,3	100,0	28 050,7	2,2	67 656,8	5,5
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	826 999,1	66,8	880 138,1	68,9	902 940,2	69,1	22 802,2	2,6	75 941,1	9,2
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	446 799,8	36,1	484 695,4	37,9	504 950,8	38,7	20 255,3	4,2	58 151,0	13,0
- instrumenty krajowe	428 049,3	34,6	468 448,4	36,7	487 270,5	37,3	18 822,1	4,0	59 221,2	13,8
- instrumenty zagraniczne	18 750,4	1,5	16 247,0	1,3	17 680,3	1,4	1 433,3	8,8	-1 070,1	-5,7
2. Krajowy sektor pozabankowy	380 199,3	30,7	395 442,6	30,9	397 989,4	30,5	2 546,8	0,6	17 790,1	4,7
- instrumenty krajowe	375 548,7	30,3	390 355,1	30,5	392 453,6	30,0	2 098,5	0,5	16 904,9	4,5
- instrumenty zagraniczne	4 650,6	0,4	5 087,5	0,4	5 535,8	0,4	448,3	8,8	885,2	19,0
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	411 471,4	33,2	397 938,6	31,1	403 187,1	30,9	5 248,5	1,3	-8 284,3	-2,0
- instrumenty krajowe	146 187,9	11,8	134 842,2	10,6	129 691,6	9,9	-5 150,6	-3,8	-16 496,3	-11,3
- instrumenty zagraniczne	265 283,5	21,4	263 096,4	20,6	273 495,5	20,9	10 399,1	4,0	8 212,0	3,1

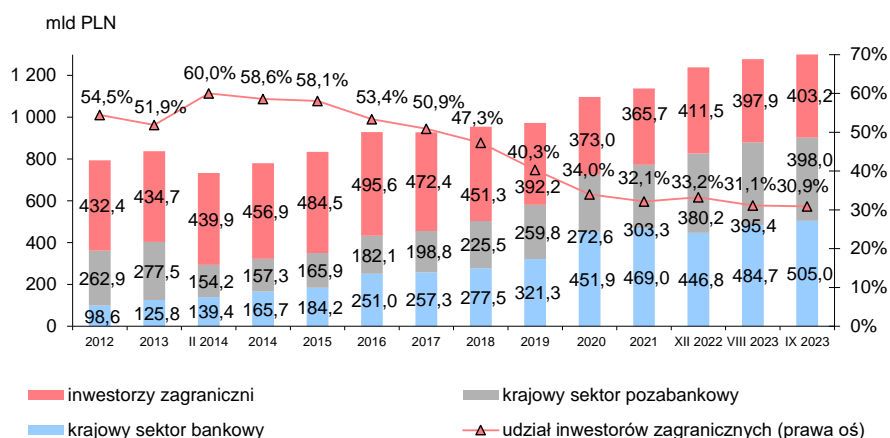
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

We wrześniu 2023 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,7%, co oznaczało wzrost o 0,5 pkt proc. m/m i spadek o 0,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Wzrost udziału we wrześniu był wynikiem przede wszystkim różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

We wrześniu 2023 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 30,9%, co oznaczało spadek o 0,3 pkt proc. m/m oraz spadek o 2,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Spadek udziału we wrześniu był efektem wzrostu zaangażowania w instrumenty dłużne inwestorów krajowych, przy odpływie inwestorów zagranicznych z rynku krajowego oraz różnic kursowych.

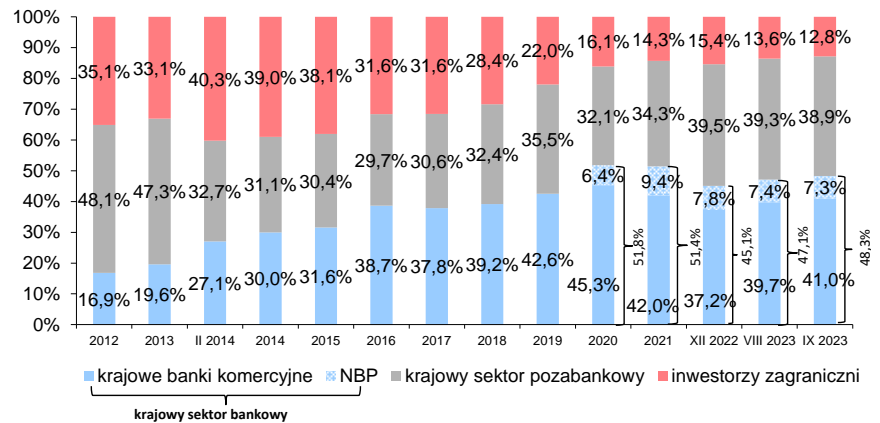
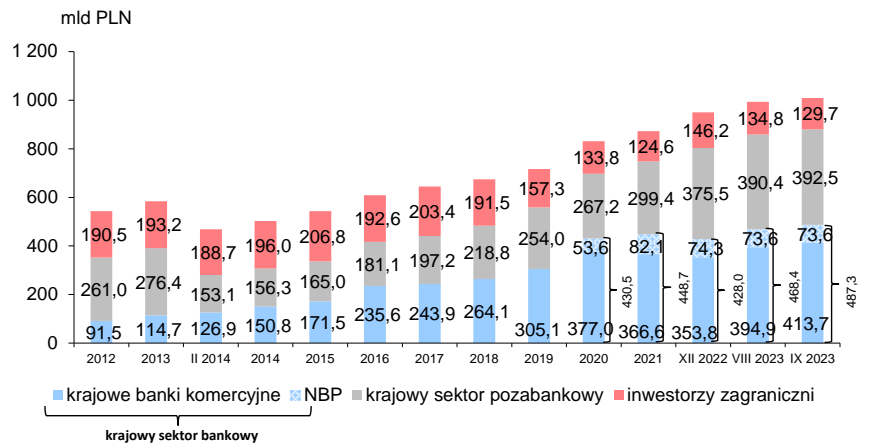


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

We wrześniu 2023 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+20,9 mld zł, tj. sektor bankowy: +18,8 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +2,1 mld zł) oraz spadek zadłużenia inwestorów zagranicznych (-5,2 mld zł).

Od początku 2023 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +59,9 mld zł (w tym NBP: -0,7 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +16,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -16,5 mld zł.

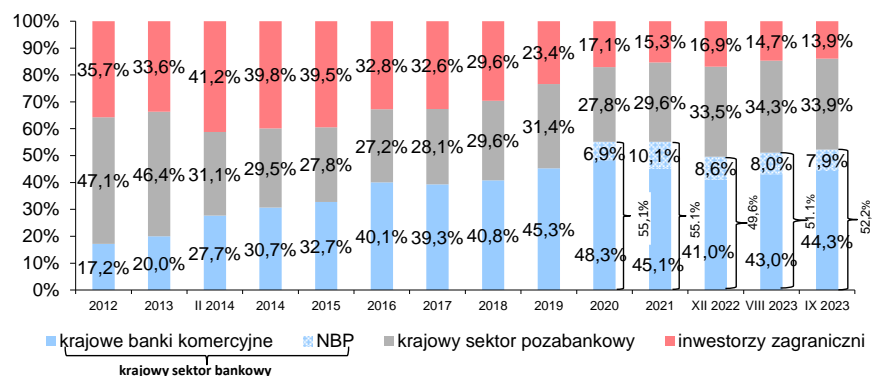
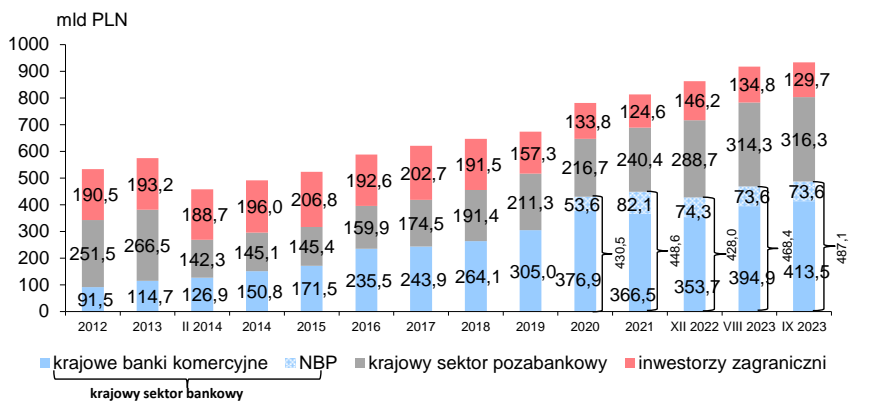


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

We wrześniu 2023 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 20,7 mld zł (tj. sektor bankowy: +18,7 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +2,1 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o -5,2 mld zł.

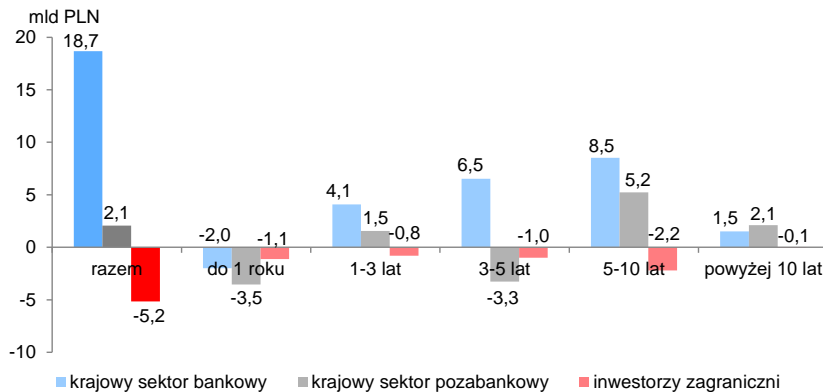
Od początku 2023 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +59,1 mld zł (w tym NBP: -0,7 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +27,6 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -16,5 mld zł.



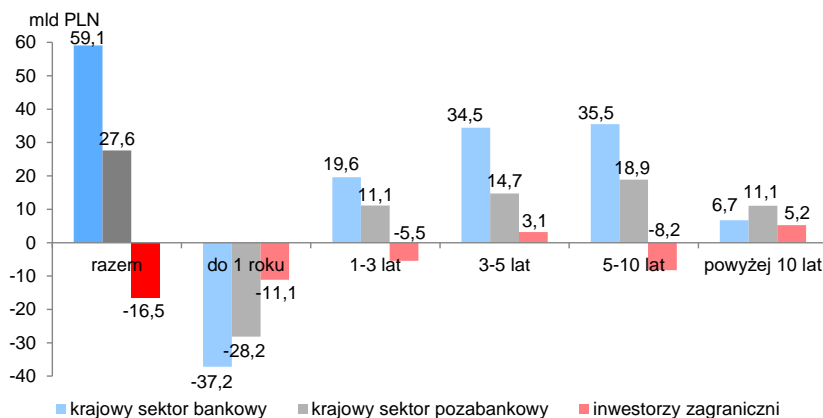
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym we wrześniu 2023 r. m/m*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW we wrześniu 2023 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o zapadalności powyżej 1 roku. Wzrost zaangażowania instytucji pozabankowych wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o zapadalności od 1 do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Spadek zaangażowania nierzeczydntów był wynikiem spadku zaangażowania w instrumenty o wszystkich terminach zapadalności.



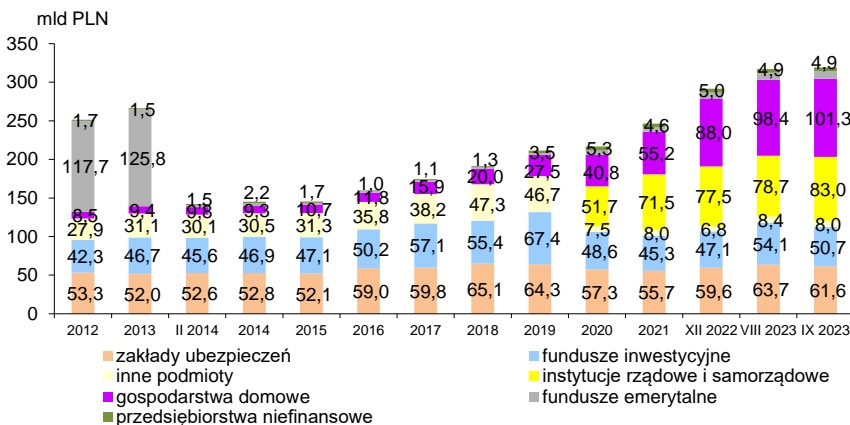
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2023 r.*

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. sektor bankowy oraz instytucje pozabankowe zwiększyły swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności powyżej 1 roku. Inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności do 3 lat oraz od 5 do 10 lat przy zwiększeniu zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności od 3 do 5 lat oraz powyżej 10 lat.

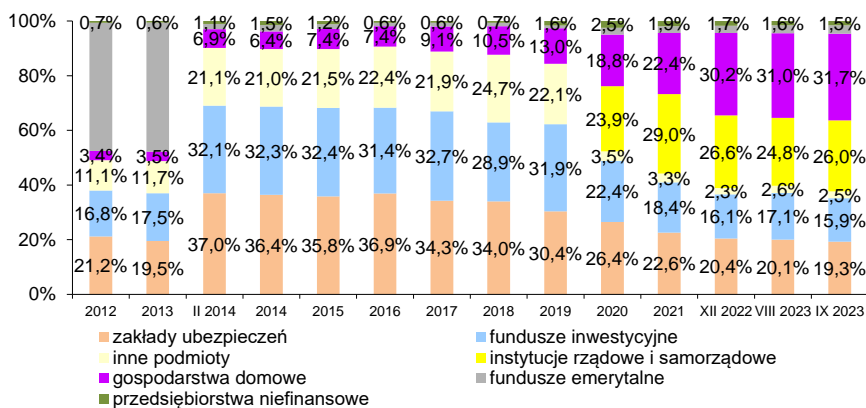


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

We wrześniu 2023 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (31,7%), instytucje rządowe i samorządowe*** (26,0%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (19,3%), oraz fundusze inwestycyjne (15,9%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 2,1 mld zł m/m i 27,6 mld zł względem końca 2022 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania instytucji rządowych i samorządowych (+4,3 mld zł) oraz gospodarstw domowych (+3,0 mld zł).



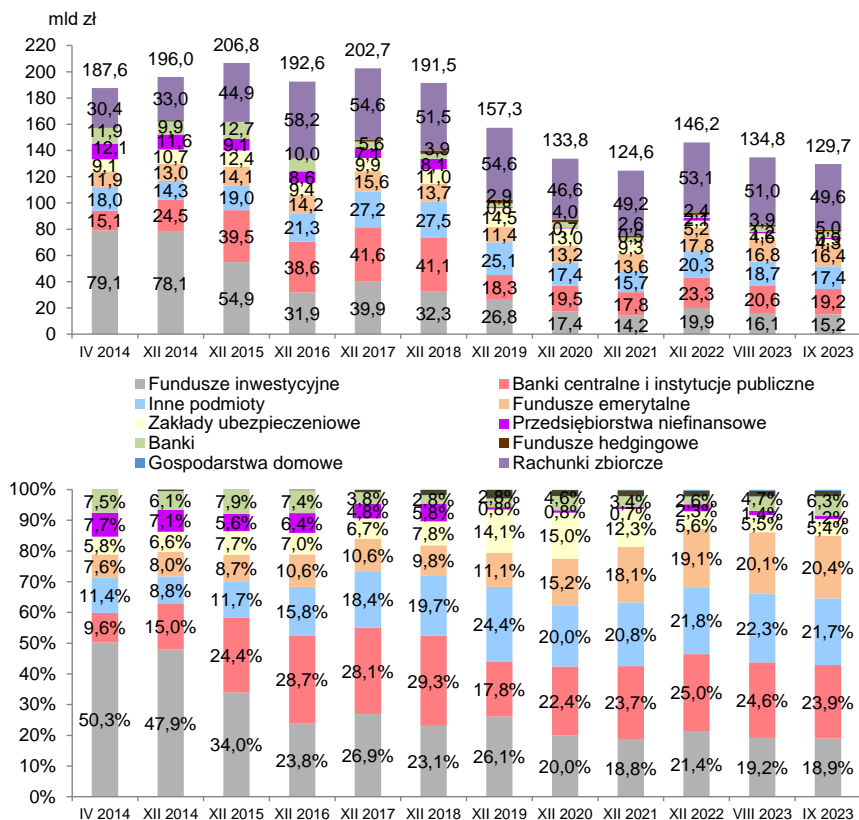
*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

**) 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.

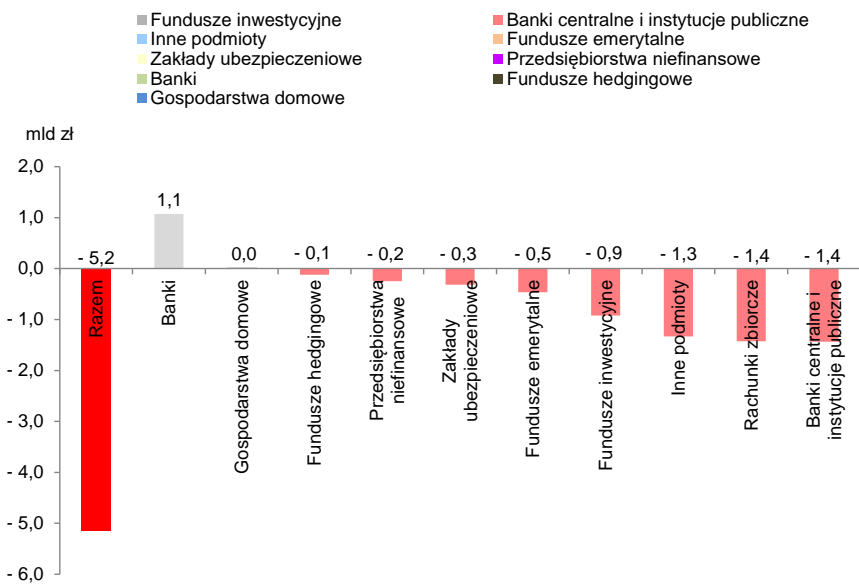
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (23,9% udziału we wrześniu 2023 r.), funduszy emerytalnych (20,4%), funduszy inwestycyjnych (18,9%) i zakładów ubezpieczeń (5,4%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (49,6 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



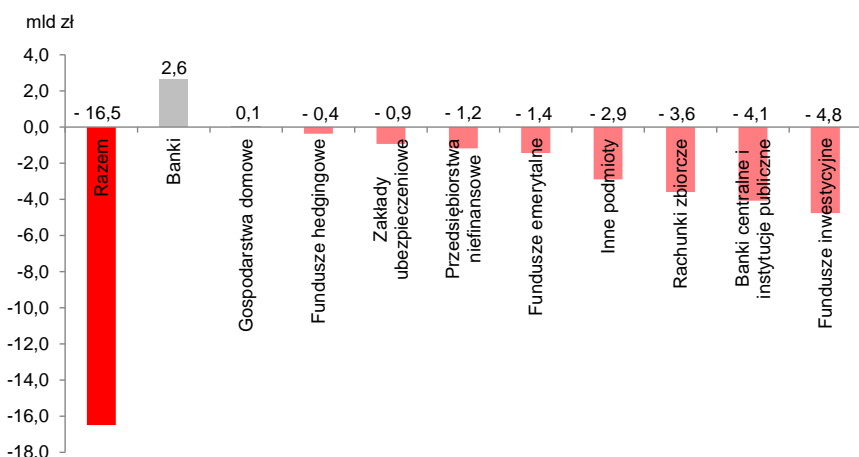
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów we wrześniu 2023 r. m/m

We wrześniu 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 5,2 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku banków centralnych i instytucji publicznych (-1,4 mld zł), rachunków zbiorczych (-1,4 mld zł) oraz innych podmiotów (-1,3 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku banków (+1,1 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2023 r.

W okresie styczeń - wrzesień 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 16,5 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (-4,8 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (-4,1 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (-3,6 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowały głównie banki (+2,6 mld zł).



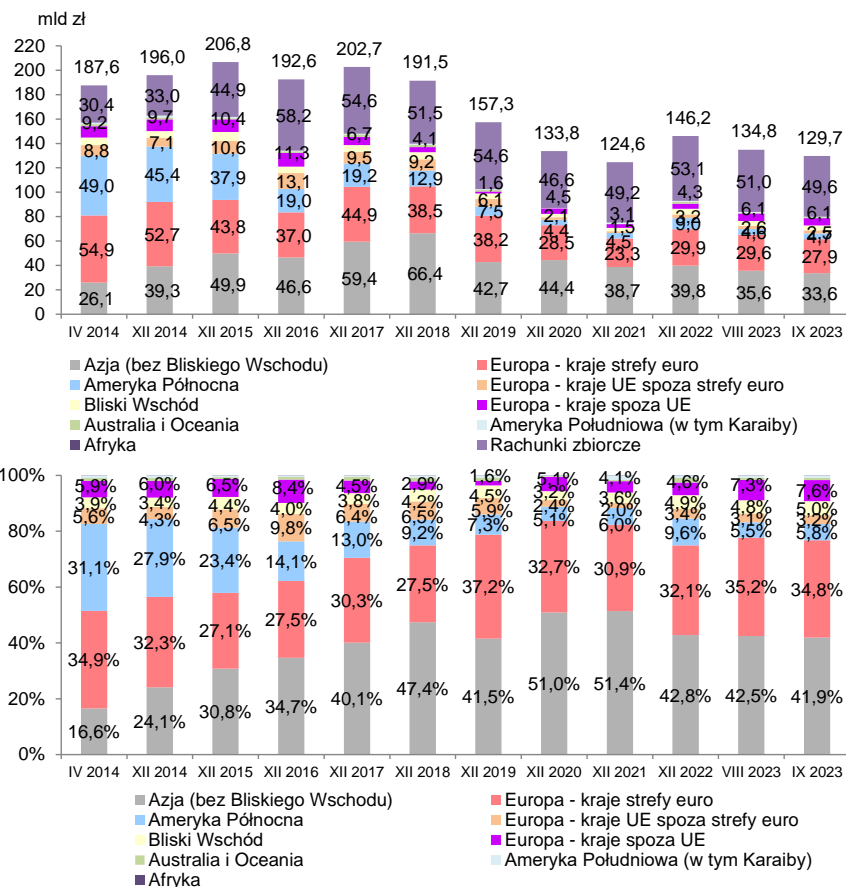
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

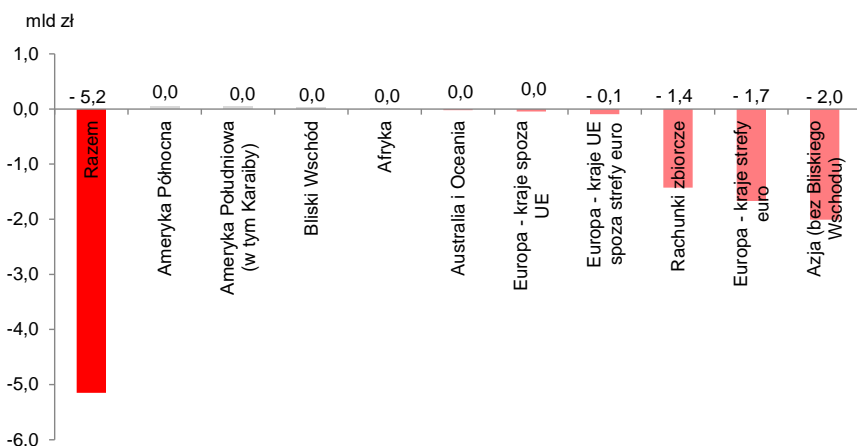
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. We wrześniu 2023 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 41,9%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 33,6 mld zł, z czego 15,6 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 15,3 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 34,8% (co odpowiadało portfelowi 27,9 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 9,4 mld zł, Holandii: 9,0 mld zł, Irlandii: 3,4 mld zł oraz Niemiec: 3,9 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Europy krajów spoza Unii Europejskiej (7,6%, portfel o wartości 6,1 mld zł, z czego 3,9 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz z krajów Ameryki Północnej: 5,8% (co odpowiadało portfelowi 4,7 mld zł, z czego 4,1 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 12,9%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



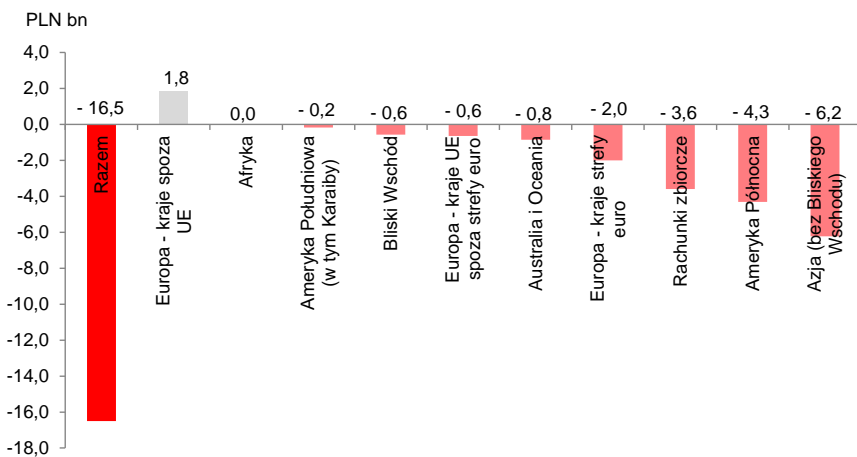
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów we wrześniu 2023 r. m/m

We wrześniu 2023 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Azji (-2,0 mld zł), z krajów strefy euro (-1,7 mld zł) oraz na rachunkach zbiorczych (-1,4 mld zł).



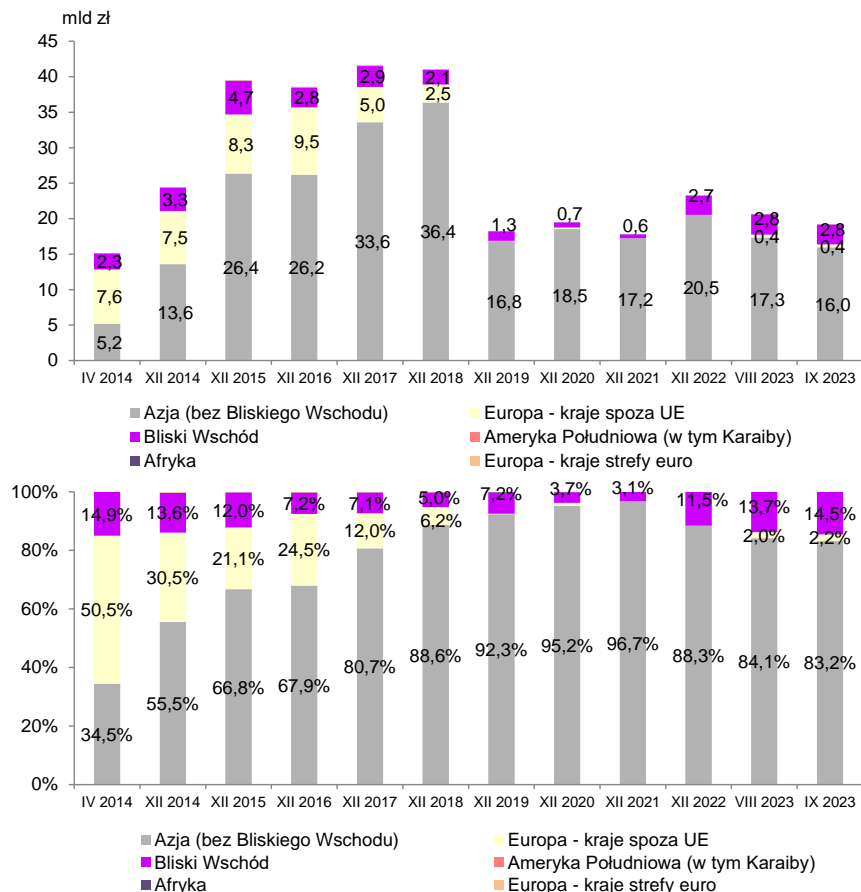
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku 2023 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Azji (-6,2 mld zł), inwestorów z Ameryki Północnej (-4,3 mld zł) oraz inwestorów na rachunkach zbiorczych (-3,6 mld zł). Zwiększenie zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+1,8 mld zł).



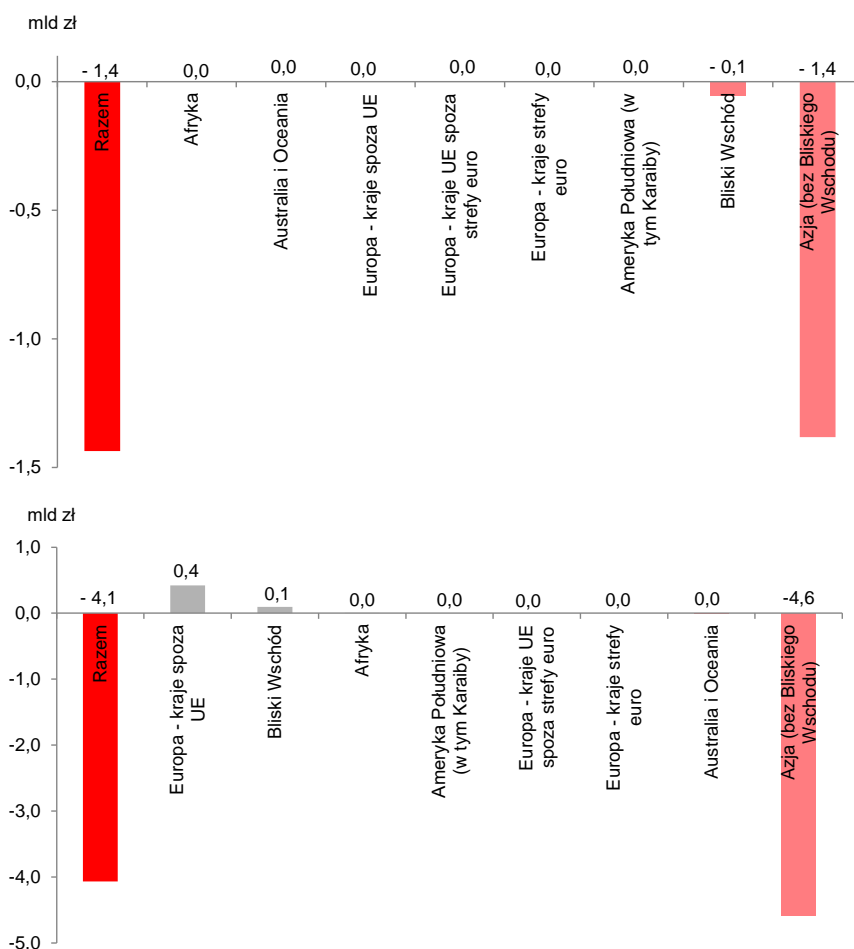
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (83,2% udziału we wrześniu 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (14,5%) oraz z Europy z krajów spoza UE (2,2%).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów we wrześniu 2023 r. m/m

We wrześniu 2023 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych spadło w porównaniu z poprzednim miesiącem (-1,4 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-1,4 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,1 mld zł).

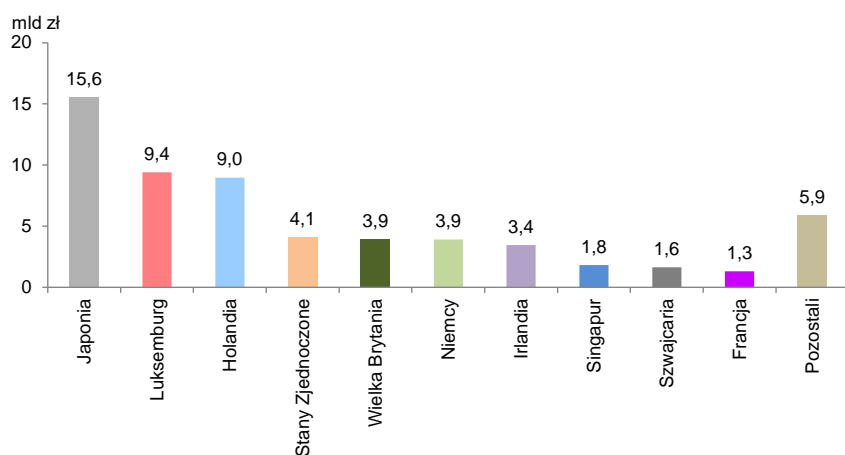
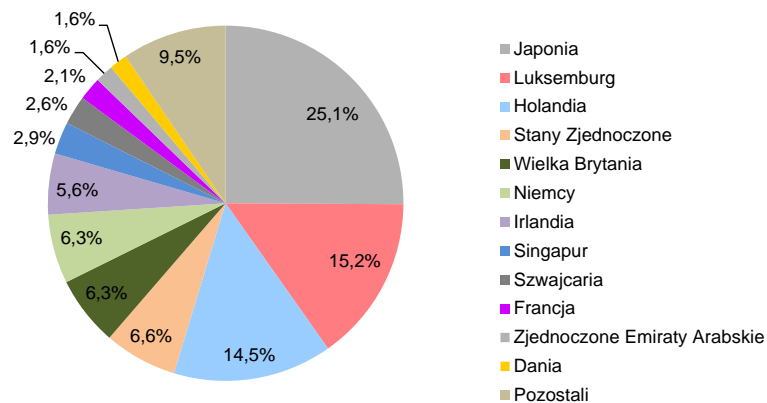


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW spadło o 4,1 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-4,6 mld zł) przy wzroście zaangażowania inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,4 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł).

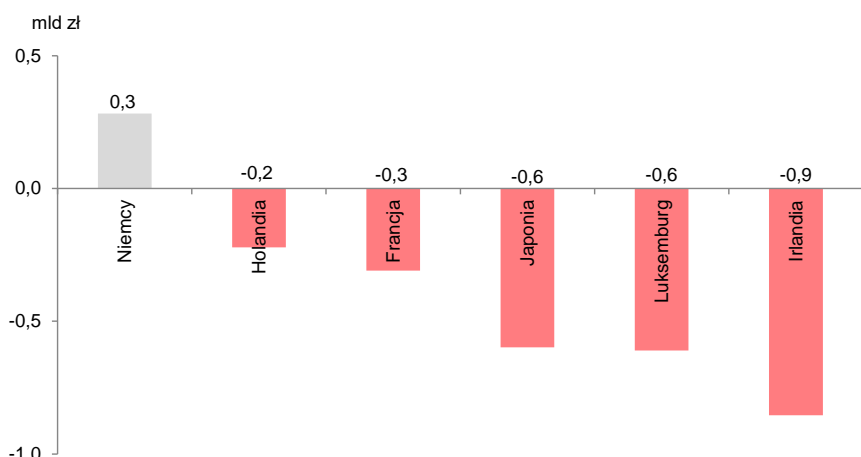
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych we wrześniu 2023 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

We wrześniu 2023 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 66 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 25,1%, w tym głównie fundusze emerytalne: 15,4% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 6,3%), Luksemburga (15,2%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,8% i inne podmioty: 6,9%), Holandii (14,5%, w tym głównie inne podmioty: 7,5% i fundusze emerytalne: 6,8%), Stanów Zjednoczonych (6,6%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 3,7% i inne podmioty: 2,2%), Wielkiej Brytanii (6,3%, w tym głównie banki: 4,0% i inne podmioty: 1,3%), Niemiec (6,3%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,1% i fundusze inwestycyjne: 1,5%) oraz Irlandii (5,6%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,9% i inne podmioty: 0,3%).



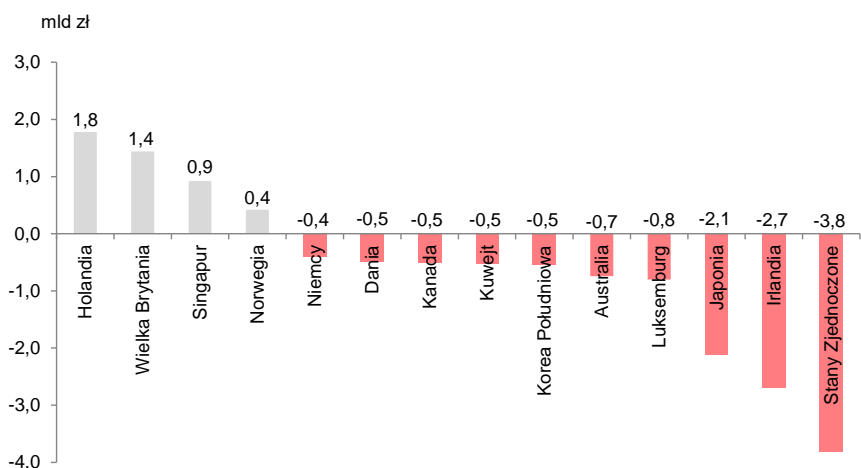
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* we wrześniu 2023 r.** m/m

We wrześniu 2023 największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Niemiec (+0,3 mld zł), Holandii (-0,2 mld zł), Francji (-0,3 mld zł), Japonii (-0,6 mld zł), Luksemburga (-0,6 mld zł) oraz Irlandii (-0,9 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2023 r.***

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-wrzesień dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Holandii (+1,8 mld zł), Wielkiej Brytanii (+1,4 mld zł) oraz Singapuru (+0,9 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Stanów Zjednoczonych (-3,8 mld zł), Irlandii (-2,7 mld zł) oraz Japonii (-2,1 mld zł).



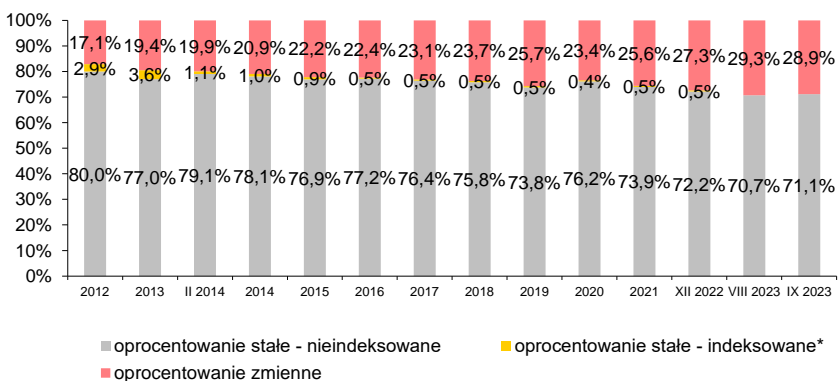
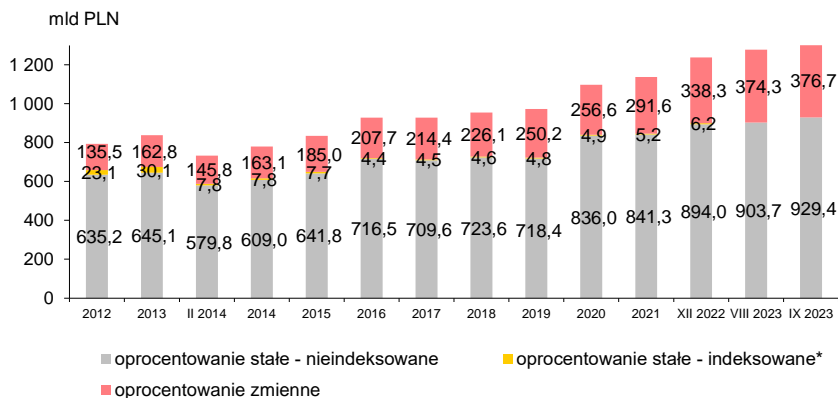
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

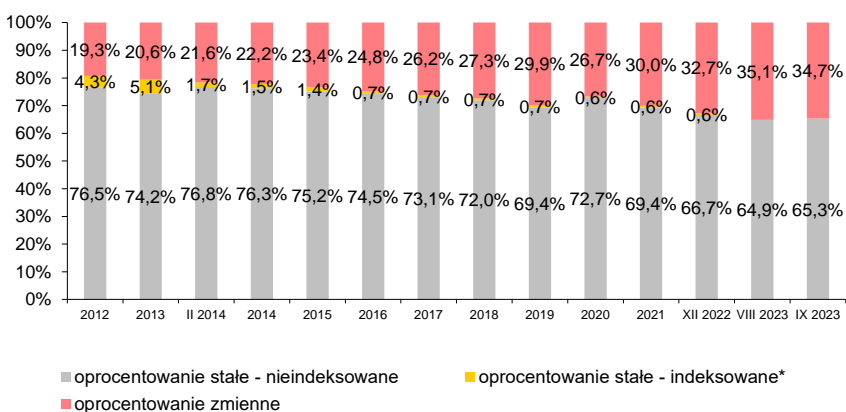
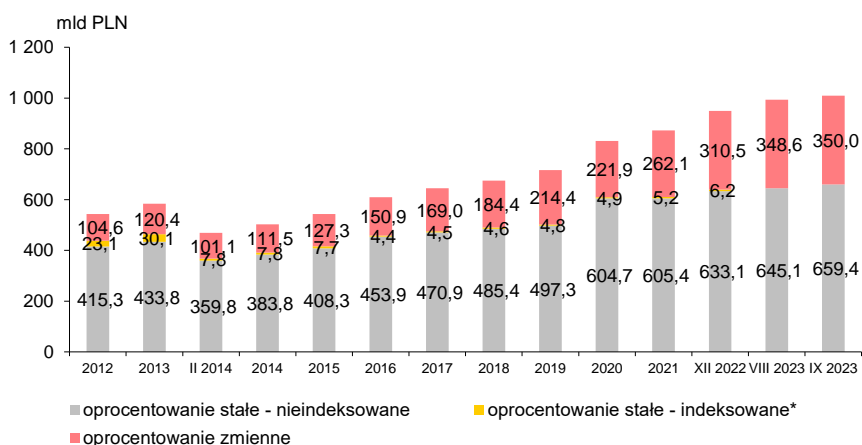
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – we wrześniu 2023 r. ich udział wyniósł 71,2%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 28,8%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 6,1%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 22,7%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,4 pkt proc., a w porównaniu z końcem 2022 r. wzrósł o 1,5 pkt proc.



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

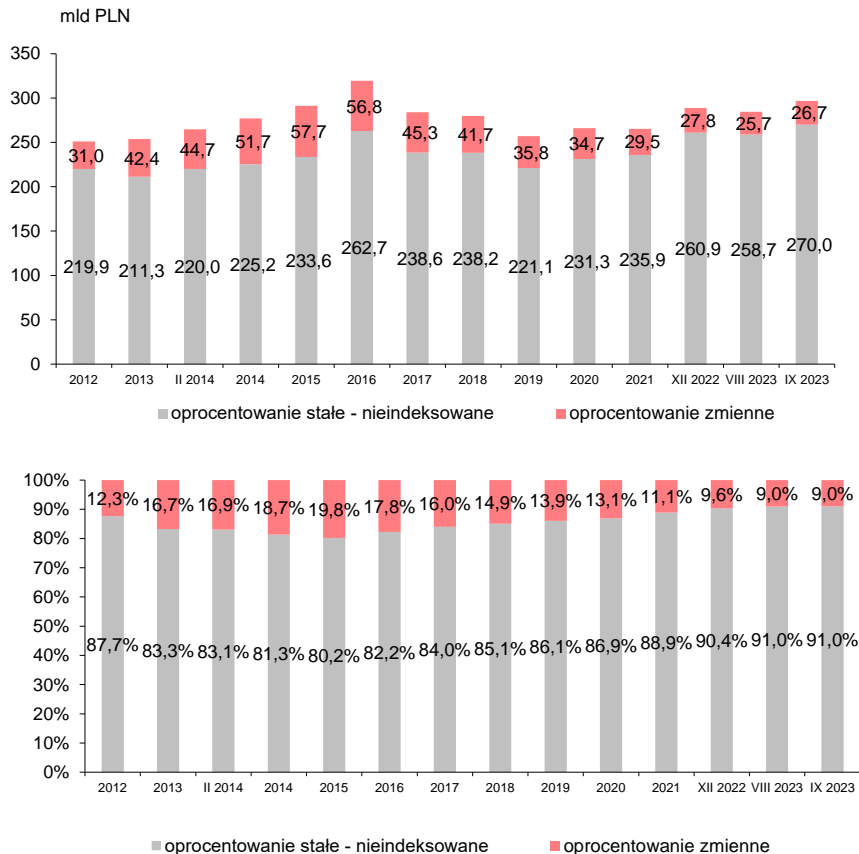
We wrześniu 2023 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 34,7%, w tym 7,9% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 26,8% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu spadł 0,4 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 2,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r.



*) zadłużenie występowało do lipca 2023 r.

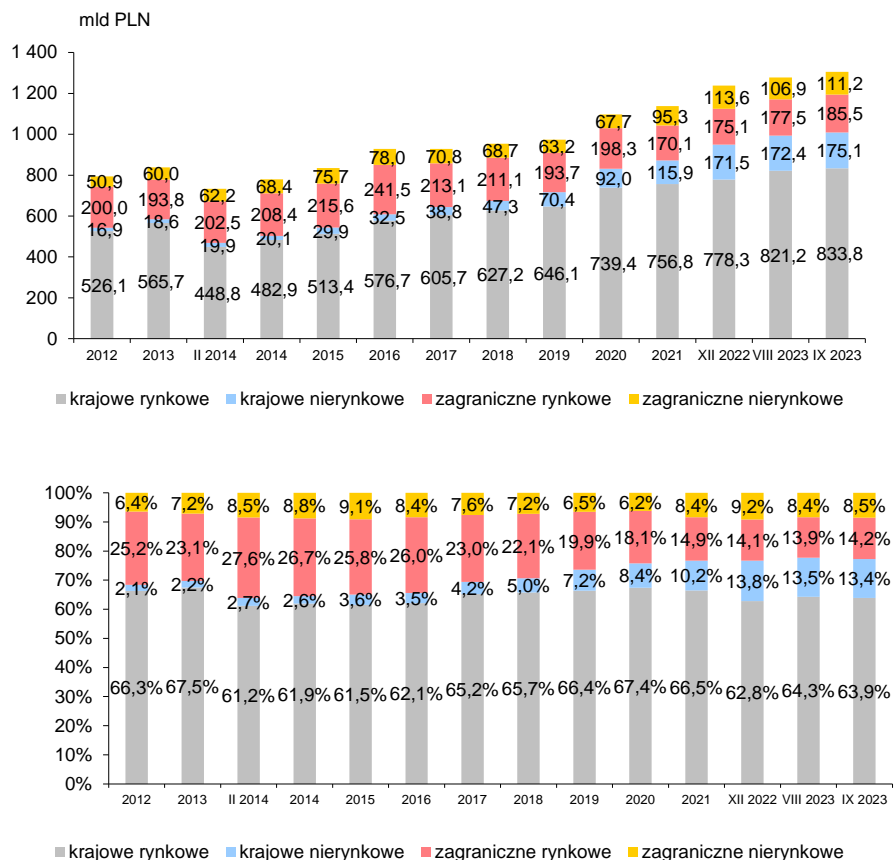
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

We wrześniu 2023 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 9,0%, tj. spadł o 0,05 pkt proc. m/m oraz spadł o 0,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



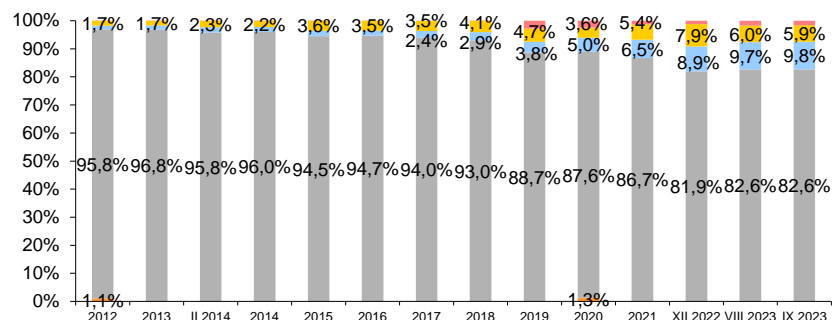
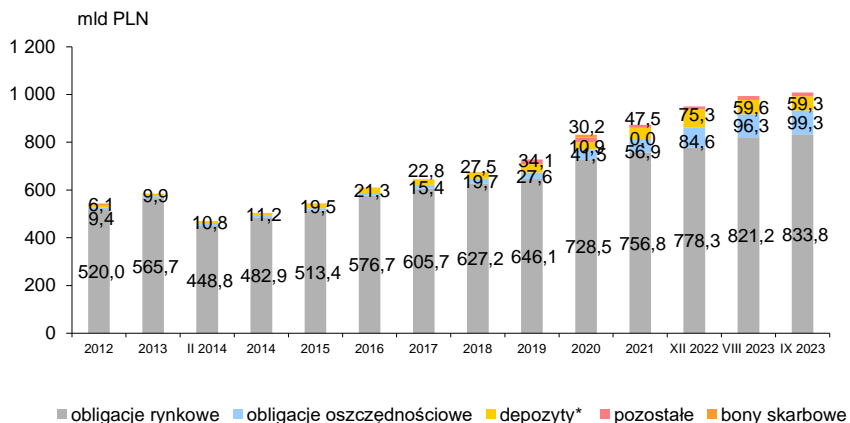
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (78,1% udziału we wrześniu 2023 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (63,9%). 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

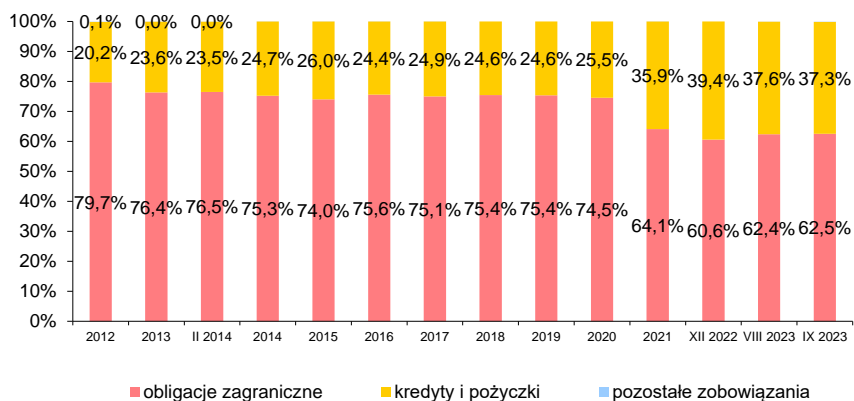
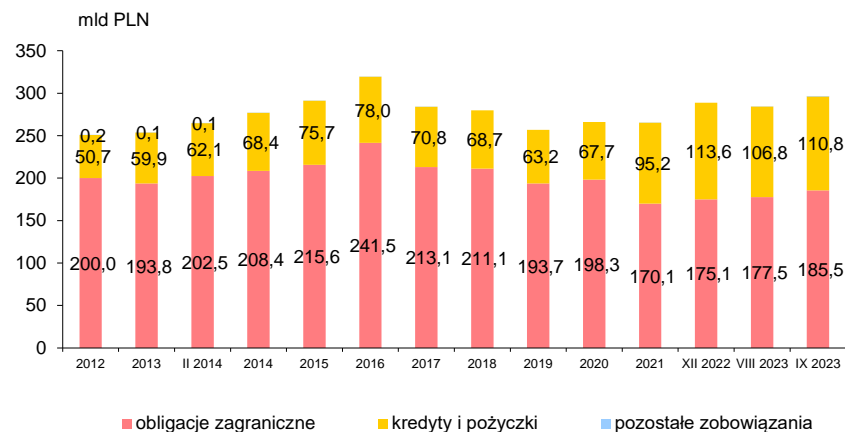
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział we wrześniu 2023 r. wyniósł 82,6%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (9,8%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 5,9%.



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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (62,5% udziału we wrześniu 2023 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 37,3%).

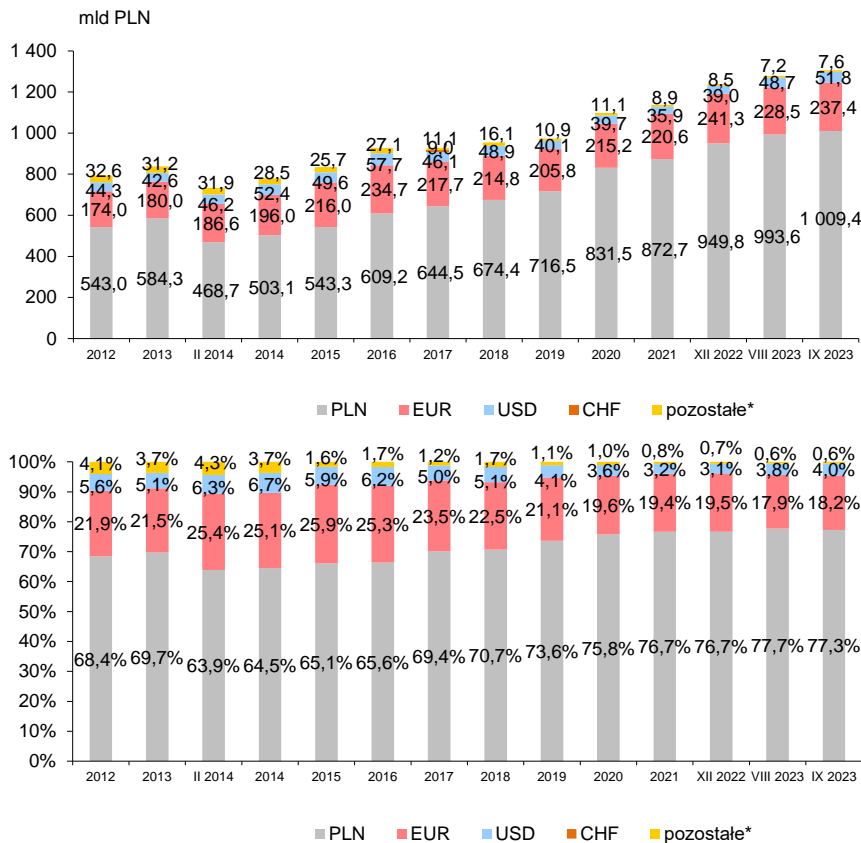
*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.



Zadłużenie SP wg rodzaju we wrześniu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

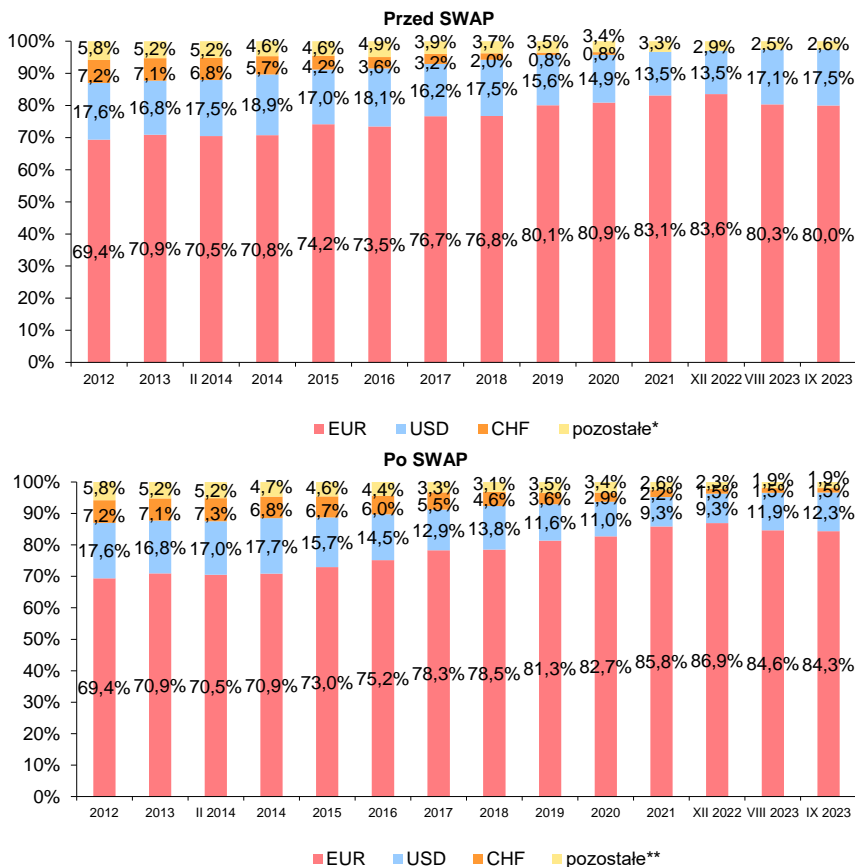
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych we wrześniu 2023 r. wyniosło 77,3%, wobec 77,7% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 76,7% na koniec 2022 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,3 pkt proc. m/m i – spadek o 1,3 pkt proc. względem końca 2022 r.,
- USD – wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 0,8 względem końca 2022 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek o 0,1 pkt proc. względem końca 2022 r.,
- CNY – brak zmian m/m oraz względem końca 2022 r.



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

We wrześniu 2023 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 84,3%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR spadł o 0,3 pkt proc. m/m oraz spadł o 2,6 pkt proc. względem końca 2022 r.



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

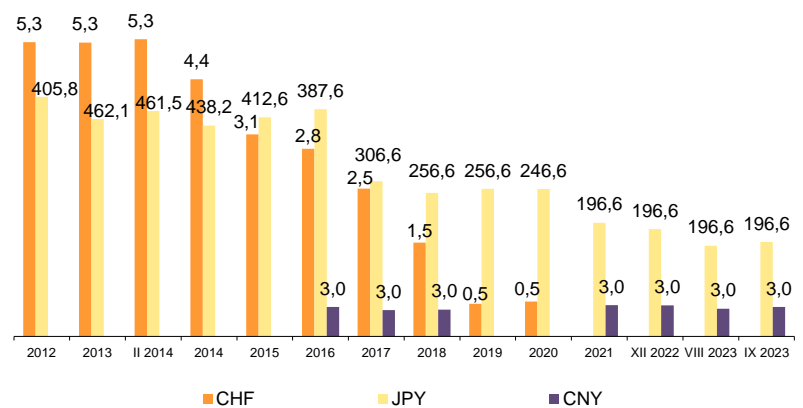
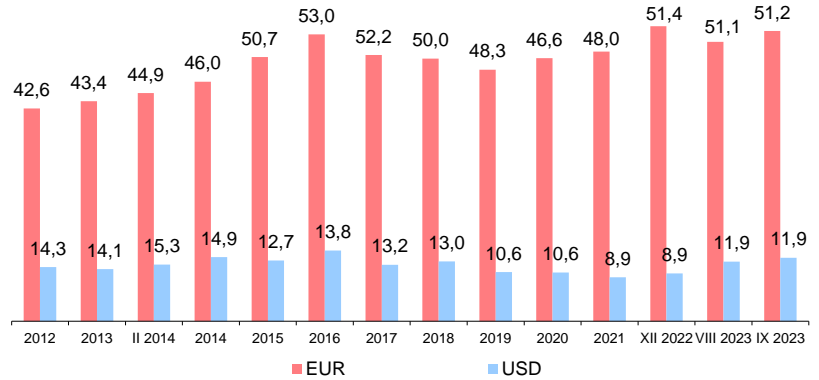
**) JPY

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

We wrześniu 2023 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 11,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR wzrosła o 0,1 mld EUR i wyniosła 51,2 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CNY pozostało bez zmian i wyniosło 3 mld CNY.

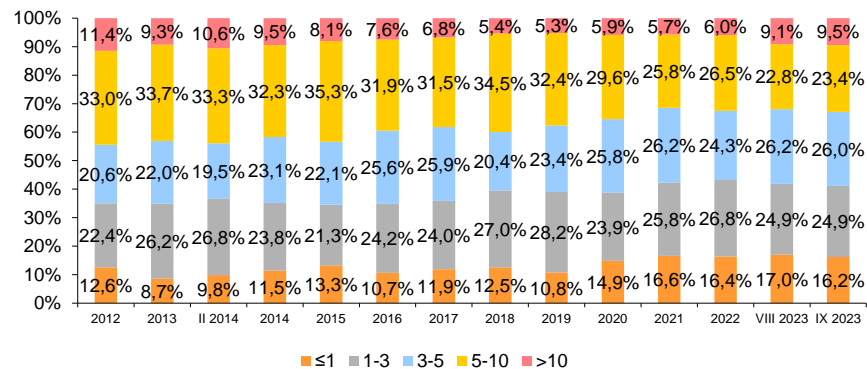
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



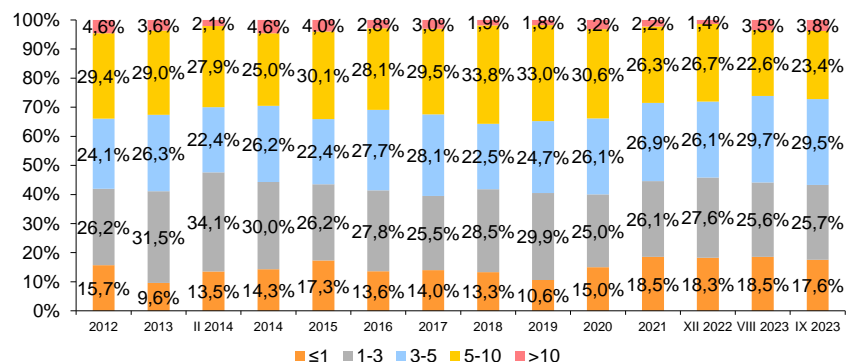
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

We wrześniu 2023 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 32,9% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,9 pkt proc. m/m i wzrost o 0,4 pkt proc. wobec końca 2022 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 16,2%, tj. spadł o 0,7 pkt proc. m/m i spadł o 0,1 pkt proc. wobec końca 2022 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

We wrześniu 2023 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 27,2%, co oznaczało wzrost o 1,1 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,9 pkt proc. względem końca 2022 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 17,6%, co oznaczało spadek o 1,0 pkt proc. m/m i spadek o 0,7 pkt proc. względem końca 2022 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec września 2023 r. ATM długu SP wyniosło 5,13 roku (spadek o 0,01 roku m/m oraz wzrost o 0,30 roku wobec końca 2022 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 4,09 roku, spadek o 0,01 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany, obligacji wydanych oraz starzenia się długu) oraz spadek o 0,01 roku w porównaniu z końcem 2022 r. 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 8,07 roku, co oznaczało spadek o 0,06 roku m/m (efekt starzenia się długu) i wzrost o 1,26 roku wobec końca 2022 r.

ATR zadłużenia SP*

We wrześniu 2023 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 4,11 roku (bez zmian do poprzedniego miesiąca) oraz wzrost o 0,31 roku wobec końca 2022 r.). Poziom ATR we wrześniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,96 lat (spadek o 0,01 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 7,37 roku (spadek o 0,06 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**)

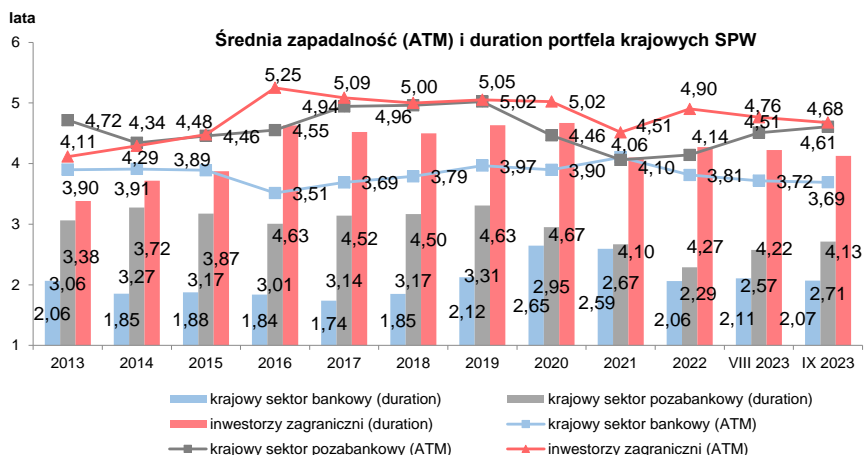
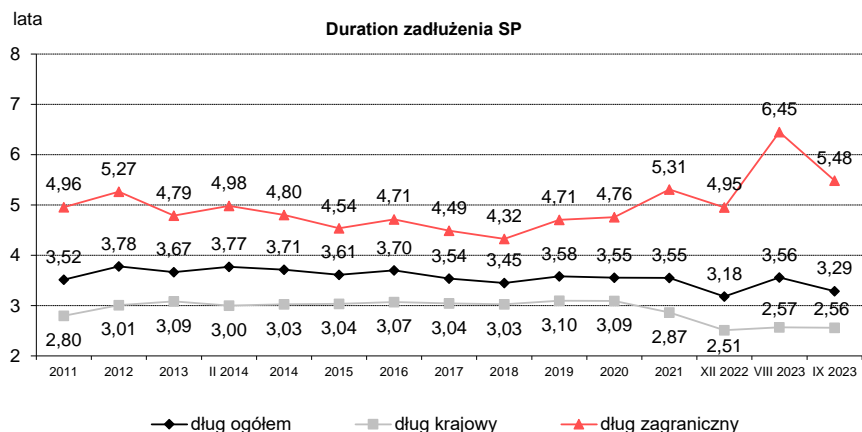
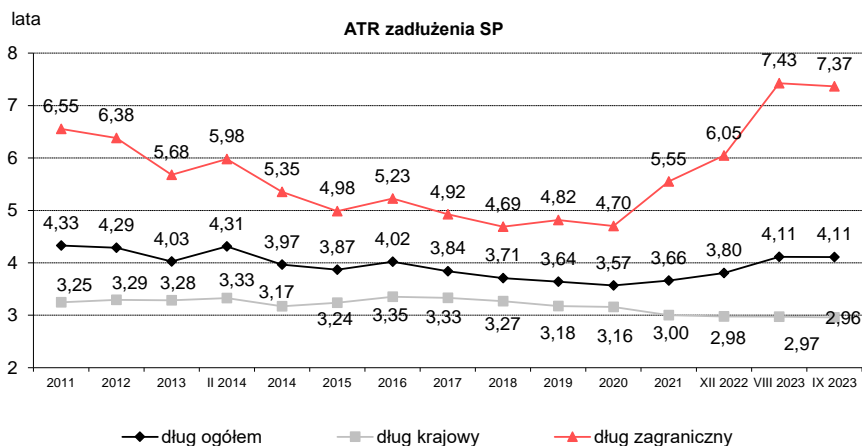
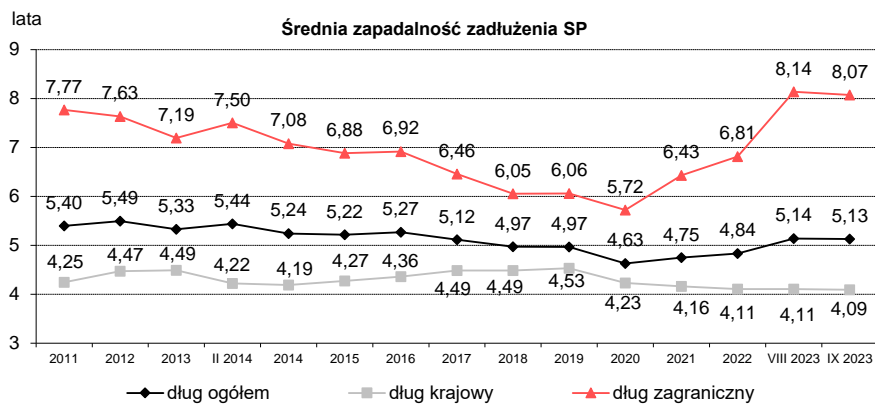
We wrześniu 2023 r. duration długu SP wyniosło 3,29 roku (spadek o 0,27 roku m/m oraz wzrost o 0,11 roku wobec końca 2022 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,56 roku (o 0,01 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 5,48 roku (o 0,96 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

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

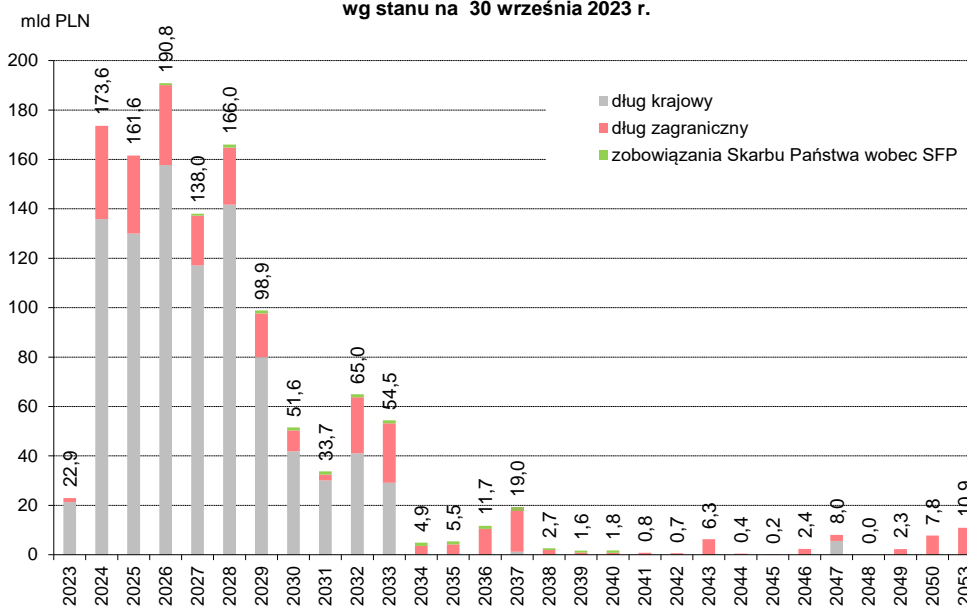
We wrześniu 2023 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,68 roku (spadek o 0,09 roku m/m) i 4,13 roku (spadek o 0,10 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,61 roku (wzrost o 0,10 roku m/m) i 2,71 roku (wzrost o 0,14 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,69 roku (spadek o 0,03 roku m/m), a duration wyniosło 2,07 roku (spadek o 0,04 roku m/m).

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

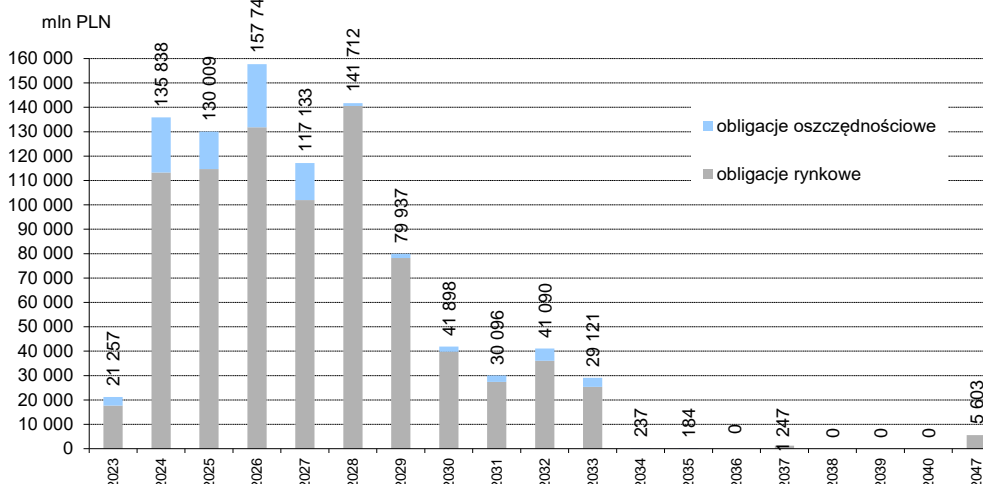
***) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych



**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 30 września 2023 r.**

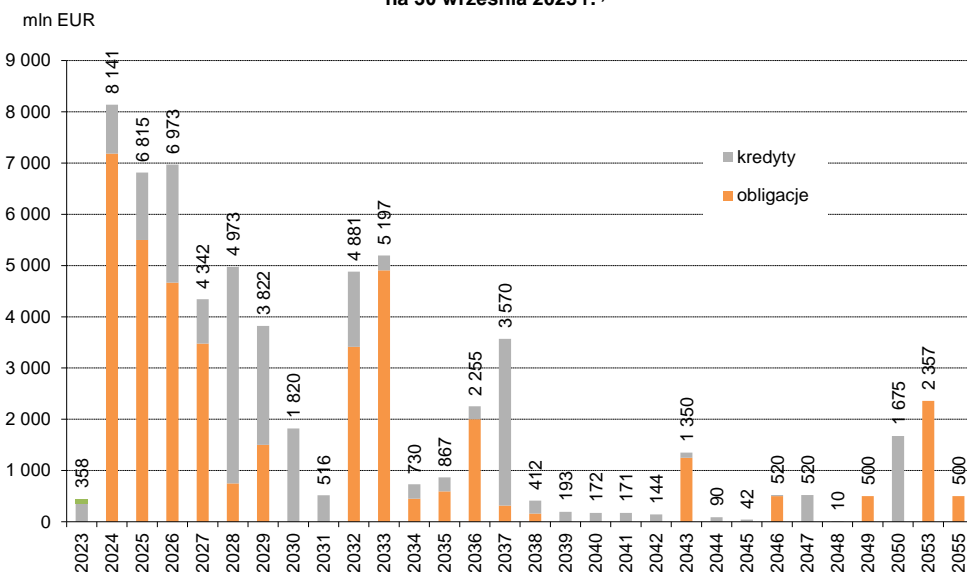


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 30 września 2023 r.)**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2023 r. – pozostały dług SP - głównie przyjęte depozyty o wartości 73.212 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2024 r. – przyjęte depozyty o wartości 2.571 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 30 września 2023 r.)**



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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	VIII 2023	struktura VIII 2023 w %	IX 2023	struktura IX 2023 w %	zmiana		zmiana	
							IX 2023 – VIII 2023		XII 2023 – IX 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 278 076,6	100,0	1 306 127,3	100,0	28 050,7	2,2	67 656,8	5,5
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	949 785,9	76,7	993 645,7	77,7	1 009 415,7	77,3	15 770,0	1,6	59 629,8	6,3
1. Zadłużenie z tytułu SPW	862 871,3	69,7	917 517,0	71,8	933 104,0	71,4	15 587,0	1,7	70 232,7	8,1
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	821 199,0	64,3	833 770,6	63,8	12 571,6	1,5	55 498,8	7,1
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	542 970,2	43,8	564 395,2	44,2	577 362,3	44,2	12 967,1	2,3	34 392,1	6,3
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	37 793,4	3,1	27 461,0	2,1	29 459,5	2,3	1 998,4	7,3	-8 334,0	-22,1
obligacje PS	192 511,7	15,5	206 761,9	16,2	207 713,6	15,9	951,6	0,5	15 201,9	7,9
obligacje DS	261 380,6	21,1	277 371,2	21,7	279 559,6	21,4	2 188,4	0,8	18 179,0	7,0
obligacje WS	51 284,5	4,1	52 801,1	4,1	60 629,6	4,6	7 828,6	14,8	9 345,2	18,2
oprocentowanie stałe - indeksowane	6 167,1	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-6 167,1	-100,0
obligacje IZ	6 167,1	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-6 167,1	-100,0
oprocentowanie zmienne	229 134,5	18,5	256 803,8	20,1	256 408,3	19,6	-395,5	-0,2	27 273,8	11,9
obligacje WZ	226 134,5	18,3	253 803,8	19,9	253 408,3	19,4	-395,5	-0,2	27 273,8	12,1
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	84 599,5	6,8	96 318,0	7,5	99 333,5	7,6	3 015,4	3,1	14 733,9	17,4
oprocentowanie stałe	3 190,0	0,3	4 527,2	0,4	5 732,8	0,4	1 205,6	26,6	2 542,9	79,7
obligacje OTS	243,6	0,0	170,4	0,0	168,4	0,0	-2,0	-1,2	-75,1	-30,8
obligacje POS	307,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-307,1	-100,0
obligacje DOS	2 187,4	0,2	790,7	0,1	685,6	0,1	-105,1	-13,3	-1 501,8	-68,7
obligacje TOS	451,9	0,0	3 566,1	0,3	4 878,8	0,4	1 312,7	36,8	4 426,9	979,6
oprocentowanie zmienne	81 409,5	6,6	91 790,8	7,2	93 600,6	7,2	1 809,8	2,0	12 191,1	15,0
obligacje ROR	12 008,8	1,0	9 259,4	0,7	9 422,0	0,7	162,7	1,8	-2 586,7	-21,5
obligacje DOR	2 962,3	0,2	3 743,1	0,3	3 775,2	0,3	32,2	0,9	813,0	27,4
obligacje TOZ	879,4	0,1	728,3	0,1	709,0	0,1	-19,3	-2,6	-170,4	-19,4
obligacje COI	50 914,8	4,1	60 223,3	4,7	61 408,0	4,7	1 184,7	2,0	10 493,2	20,6
obligacje ROS	540,3	0,0	676,1	0,1	702,9	0,1	26,8	4,0	162,5	30,1
obligacje EDO	13 546,3	1,1	16 450,1	1,3	16 847,2	1,3	397,1	2,4	3 300,9	24,4
obligacje ROD	557,7	0,0	710,6	0,1	736,3	0,1	25,7	3,6	178,6	32,0
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 914,6	7,0	76 128,7	6,0	76 311,7	5,8	183,0	0,2	-10 602,9	-12,2
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	45 213,1	3,5	43 766,1	3,4	-1 447,0	-3,2	-8 991,3	-17,0
depozyty JSFG**	12 801,1	1,0	3 886,5	0,3	5 359,12	0,4	1 472,6	37,9	-7 442,0	-58,1
pozostałe depozyty***	9 738,9	0,8	10 509,2	0,8	10 663,16	0,8	154,0	1,5	924,2	9,5
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	10,0	0,0	13,3	0,0	3,3	33,3	-92,6	-87,4
pożyczka SP od JSFP****	11 504,3	0,9	16 504,3	1,3	16 504,3	1,3	0,0	0,0	5 000,0	43,5
inne	6,9	0,0	5,7	0,0	5,6	0,0	0,0	-0,2	-1,3	-18,5
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	288 684,6	23,3	284 430,9	22,3	296 711,6	22,7	12 280,7	4,3	8 027,0	2,8
1. Zadłużenie z tytułu SPW	175 068,5	14,1	177 525,8	13,9	185 529,1	14,2	8 003,3	4,5	10 460,6	6,0
1.1. Rynkowe SPW	175 068,5	14,1	177 525,8	13,9	185 529,1	14,2	8 003,3	4,5	10 460,6	6,0
oprocentowanie stałe	175 068,5	14,1	177 525,8	13,9	185 529,1	14,2	8 003,3	4,5	10 460,6	6,0
EUR	127 659,1	10,3	121 629,8	9,5	126 181,0	9,7	4 551,2	3,7	-1 478,0	-1,2
USD	38 955,9	3,1	48 672,7	3,8	51 780,9	4,0	3 108,3	6,4	12 825,0	32,9
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 549,1	0,5	5 533,1	0,4	5 762,3	0,4	229,2	4,1	-786,8	-12,0
CNY	1 904,4	0,2	1 690,2	0,1	1 804,8	0,1	114,6	6,8	-99,6	-5,2
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	106 843,4	8,4	110 768,1	8,5	3 924,7	3,7	-2 847,9	-2,5
oprocentowanie stałe	85 816,5	6,9	81 110,2	6,3	84 079,6	6,4	2 969,4	3,7	-1 736,9	-2,0
EUR	85 816,5	6,9	81 110,2	6,3	84 079,6	6,4	2 969,4	3,7	-1 736,9	-2,0
oprocentowanie zmienne	27 799,5	2,2	25 733,2	2,0	26 688,6	2,0	955,3	3,7	-1 111,0	-4,0
EUR	27 799,5	2,2	25 733,2	2,0	26 688,6	2,0	955,3	3,7	-1 111,0	-4,0
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	61,7	0,0	414,4	0,0	352,7	572,0	414,4	2 614 679,8

* 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 państwową 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 2022	VIII 2023	IX 2023	zmiana		zmiana	
				VIII 2023 – IX 2023		VIII 2023 – IX 2022	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	264 071,8	286 025,6	281 760,1	-4 265,4	-1,5	17 688,3	6,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	202 517,3	222 371,7	217 753,0	-4 618,7	-2,1	15 235,7	7,5
1. Dług z tytułu SPW	183 985,0	205 334,6	201 290,9	-4 043,7	-2,0	17 305,9	9,4
1.1. Rynkowe SPW	165 946,4	183 779,2	179 862,5	-3 916,7	-2,1	13 916,1	8,4
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	165 946,4	183 779,2	179 862,5	-3 916,7	-2,1	13 916,1	8,4
1.2. Obligacje oszczędnościowe	18 038,7	21 555,4	21 428,4	-127,0	-0,6	3 389,7	18,8
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	18 532,3	17 037,1	16 462,1	-575,0	-3,4	-2 070,2	-11,2
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	61 554,5	63 653,9	64 007,2	353,3	0,6	2 452,6	4,0
1. Dług z tytułu SPW	37 328,8	39 729,2	40 022,7	293,5	0,7	2 693,8	7,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	24 225,7	23 910,9	23 895,1	-15,8	-0,1	-330,6	-1,4
2.1. Bank Światowy	5 708,7	5 552,2	5 552,2	0,0	0,0	-156,5	-2,7
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 631,3	6 333,3	6 319,1	-14,2	-0,2	-312,2	-4,7
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	649,7	789,4	787,8	-1,6	-0,2	138,1	21,3
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 236,0	11 236,0	11 236	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	13,8	89,4	75,6	547,7	89,4	2 645 308,5
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6899	4,4684	4,6356	0,2	3,7	-0,1	-1,2

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

Wyszczególnienie	XII 2022	VIII 2023	IX 2023	zmiana		zmiana	
				VIII 2023 – IX 2023		VIII 2023 – IX 2022	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	281 355,5	311 164,4	298 905,5	-12 258,9	-3,9	17 550,0	6,2
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	215 772,2	241 916,0	231 003,4	-10 912,6	-4,5	15 231,3	7,1
1. Dług z tytułu SPW	196 026,9	223 381,5	213 539,6	-9 841,9	-4,4	17 512,7	8,9
1.1. Rynkowe SPW	176 807,6	199 931,6	190 807,3	-9 124,3	-4,6	13 999,7	7,9
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	176 807,6	199 931,6	190 807,3	-9 124,3	-4,6	13 999,7	7,9
1.2. Obligacje oszczędnościowe	19 219,3	23 449,9	22 732,3	-717,5	-3,1	3 513,0	18,3
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	19 745,2	18 534,5	17 463,8	-1 070,7	-5,8	-2 281,4	-11,6
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 583,3	69 248,4	67 902,1	-1 346,4	-1,9	2 318,8	3,5
1. Dług z tytułu SPW	39 772,0	43 221,0	42 458,1	-762,9	-1,8	2 686,1	6,8
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	25 811,3	26 012,4	25 349,1	-663,3	-2,5	-462,1	-1,8
2.1. Bank Światowy	6 082,4	6 040,2	5 890,0	-150,1	-2,5	-192,3	-3,2
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 065,3	6 889,9	6 703,6	-186,3	-2,7	-361,7	-5,1
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	692,2	858,8	835,7	-23,1	-2,7	143,6	20,7
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 971,4	12 223,5	11 919,7	-303,8	-2,5	-51,7	-0,4
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	15,0	94,8	79,8	531,6	94,8	2 633 888,1
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,4018	4,1074	4,3697	0,3	6,4	0,0	-0,7

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