

Zadłużenie Skarbu Państwa 09/2022

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec września 2022 r. wyniosło **1.205.904,5 mln zł***, co oznaczało:

- wzrost o 1.786,6 mln zł (+0,1%) we wrześniu 2022 r.,
- wzrost o 67,870.4 mln zł (+6,0%) od początku 2022 r.

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

	IX 2022	I-IX 2022
Zmiana zadłużenia SP	1,8	67,9
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	3,7	-31,8
1.1. Deficyt budżetu państwa	0,1	-27,5
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	1,5	7,2
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	2,6	-10,7
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	-0,5	-0,8
2. Pozostałe zmiany:	-1,9	99,6
2.1. Różnice kursowe	8,5	18,9
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-12,1	34,3
2.3. Przekazanie obligacji	0,0	17,6
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	1,8	11,7
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-0,1	17,2
- Depozyty JSFP ²⁾	0,1	11,5
- Depozyty JSFG ³⁾	-0,4	3,9
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,1	1,7
- Pozostałe zadłużenie SP	0,1	0,1

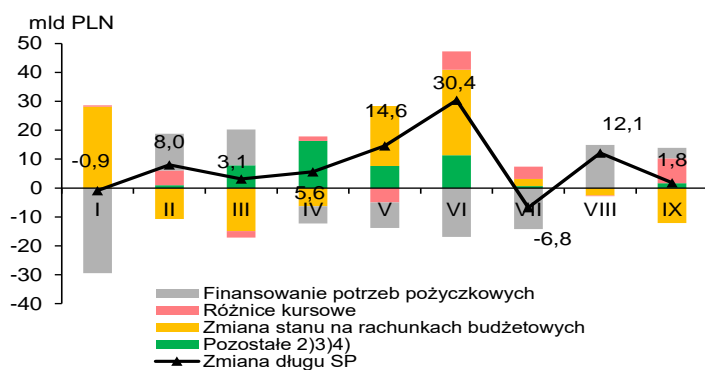
¹⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

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 od podmiotów spoza sektora finansów publicznych (SFP), depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

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



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec października 2022 r.** wyniosło **ok. 1.209,5 mld zł**, co oznaczało wzrost o 3,6 mld zł (+0,3%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 936,8 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 272,7 mld zł (tj. 22,5% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia we wrześniu 2022 r. był głównie wypadkową:

- dodatnich potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+3,7 mld zł) głównie jako wyniku deficytu budżetu państwa w wysokości 0,1 mld zł, zarządzania środkami europejskimi (+2,6 mld zł) oraz konsolidacji zarządzania płynnością (+1,5 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-12,1 mld zł),
- różnic kursowych (+8,5 mld zł) – osłabienie PLN wobec EUR o 3,0%, wobec USD o 4,6%, wobec CNY o 1,7% oraz wobec JPY o 0,4% PLN.

Wzrost zadłużenia od początku 2022 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-31,8 mld zł) głównie jako wypadkowa nadwyżki budżetu państwa w wysokości 27,5 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (+7,2 mld zł) oraz pomniejszenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (-10,7 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+34,3 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+17,6 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (+17,2 mld zł), w tym przyrostu depozytów jednostek sektora finansów publicznych (+11,5 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+3,9 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (+18,9 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 5,9%, wobec USD o 22,0%, wobec CNY o 9,2% oraz umocnienia wobec JPY o 2,7% PLN.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **we wrześniu 2022 r.** spadło o 6,6 mld zł, co było wypadkową salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; -7,2 mld zł), oszczędnościowych SPW (+0,9 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (-0,2 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
WS0922	-	-14,5
WZ1122	-	-2,8
PS0123	-	-0,3
OK0423	-	-0,001
OK0724	1,2	-
PS0527	2,0	-
WZ1127	1,6	-
DS1030	0,3	-
DS0432	4,8	-
WZ0533	0,1	-
WS0447	0,3	-

We wrześniu 2022 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 8,4 mld zł, co było wynikiem:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	-	0,05 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+8,5 mld zł).

Od początku 2022 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 50,7 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 17,2 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+2,3 mld EUR), spadku długu w USD (-3,0 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY i w JPY,
- różnic kursowych (+18,9 mld zł).

*Dług Skarbu Państwa nie uwzględnia SPW przekazanych do Funduszu Reprywatyzacji, które nie zostały zbyte przez Fundusz do końca października 2022 r., tj. kwoty 3.562,5 mln zł.

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

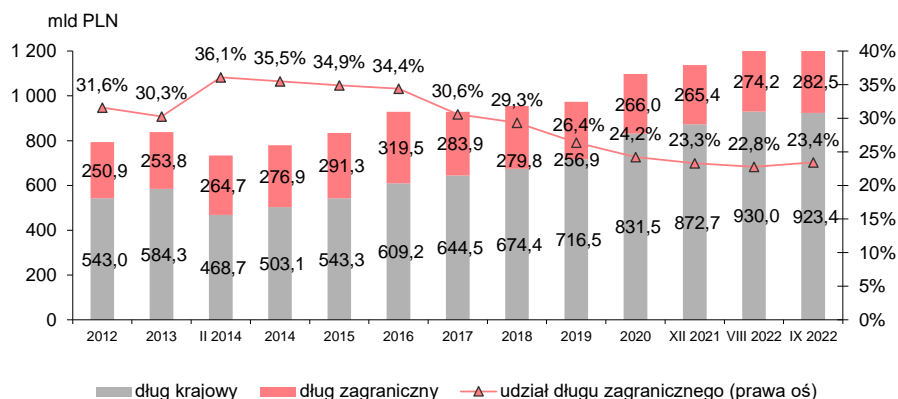
Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	VIII 2022	struktura	IX 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		VIII 2022 w %		IX 2022 w %	IX 2022 – VIII 2022	IX 2022 – XII 2021		
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 204 118,0	100,0	1 205 904,5	100,0	1 786,6	0,1	67 870,4	6,0
I. Zadłużenie krajowe SP	872 681,7	76,7	929 963,4	77,2	923 400,0	76,6	-6 563,4	-0,7	50 718,2	5,8
1. Dług z tytułu SPW	813 612,6	71,5	853 599,1	70,9	847 199,8	70,3	-6 399,3	-0,7	33 587,2	4,1
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	773 399,9	64,2	766 150,4	63,5	-7 249,5	-0,9	9 395,7	1,2
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	756 754,7	66,5	773 399,9	64,2	766 150,4	63,5	-7 249,5	-0,9	9 395,7	1,2
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	80 199,2	6,7	81 049,4	6,7	850,3	1,1	24 191,5	42,5
2. Pozostałe zadłużenie SP	59 069,1	5,2	76 364,3	6,3	76 200,2	6,3	-164,2	-0,2	17 131,0	29,0
II. Zadłużenie zagraniczne SP	265 352,4	23,3	274 154,6	22,8	282 504,6	23,4	8 350,0	3,0	17 152,1	6,5
1. Dług z tytułu SPW	170 101,0	14,9	165 138,5	13,7	170 374,8	14,1	5 236,2	3,2	273,8	0,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	95 246,3	8,4	109 016,0	9,1	112 086,8	9,3	3 070,8	2,8	16 840,6	17,7
3. Pozostałe zadłużenie SP	5,2	0,0	0,0	0,0	43,0	0,0	42,9	160 488,0	37,8	723,0

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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	VIII 2022	struktura	IX 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		VIII 2022 w %		IX 2022 w %	IX 2022 – VIII 2022	IX 2022 – XII 2021		
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 204 118,0	100,0	1 205 904,5	100,0	1 786,6	0,1	67 870,4	6,0
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	772 298,6	67,9	806 604,7	67,0	797 805,9	66,2	-8 798,8	-1,1	25 507,3	3,3
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	469 040,8	41,2	458 377,8	38,1	450 335,1	37,3	-8 042,8	-1,8	-18 705,7	-4,0
- instrumenty krajowe	448 685,2	39,4	441 023,5	36,6	431 988,8	35,8	-9 034,7	-2,0	-16 696,4	-3,7
- instrumenty zagraniczne	20 355,6	1,8	17 354,3	1,4	18 346,3	1,5	992,0	5,7	-2 009,3	-9,9
2. Krajowy sektor pozabankowy	303 257,8	26,6	348 226,9	28,9	347 470,9	28,8	-756,0	-0,2	44 213,0	14,6
- instrumenty krajowe	299 430,3	26,3	344 370,5	28,6	342 741,2	28,4	-1 629,2	-0,5	43 311,0	14,5
- instrumenty zagraniczne	3 827,5	0,3	3 856,4	0,3	4 729,6	0,4	873,2	22,6	902,1	23,6
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	365 735,5	32,1	397 513,3	33,0	408 098,6	33,8	10 585,3	2,7	42 363,1	11,6
- instrumenty krajowe	124 566,2	10,9	144 569,4	12,0	148 669,9	12,3	4 100,5	2,8	24 103,7	19,4
- instrumenty zagraniczne	241 169,3	21,2	252 943,9	21,0	259 428,7	21,5	6 484,8	2,6	18 259,4	7,6

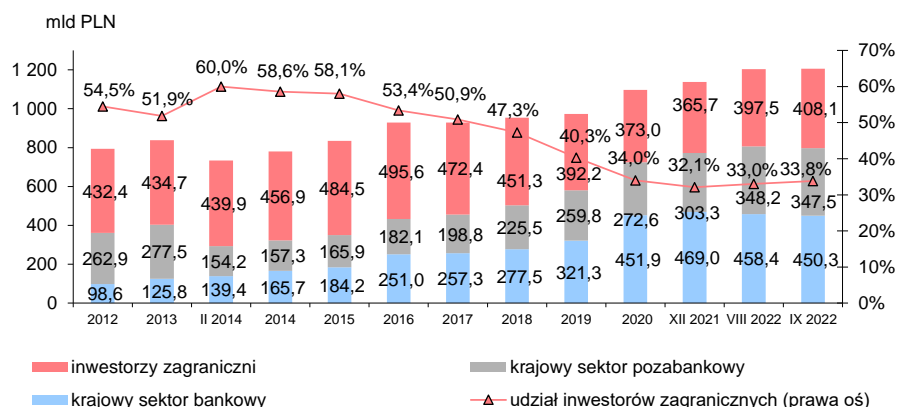
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

We wrześniu 2022 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 23,4%, co oznaczało wzrost o 0,7 pkt proc. m/m i wzrost o 0,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Wzrost udziału we wrześniu wynikał przede wszystkim z różnic kursowych oraz wykupu obligacji WS0922. 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

We wrześniu 2022 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 33,8%, co oznaczało wzrost o 0,8 pkt proc. m/m oraz wzrost o 1,7 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Wzrost udziału we wrześniu był wypadkową wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów oraz spadku wobec rezydentów na krajowym rynku SPW.

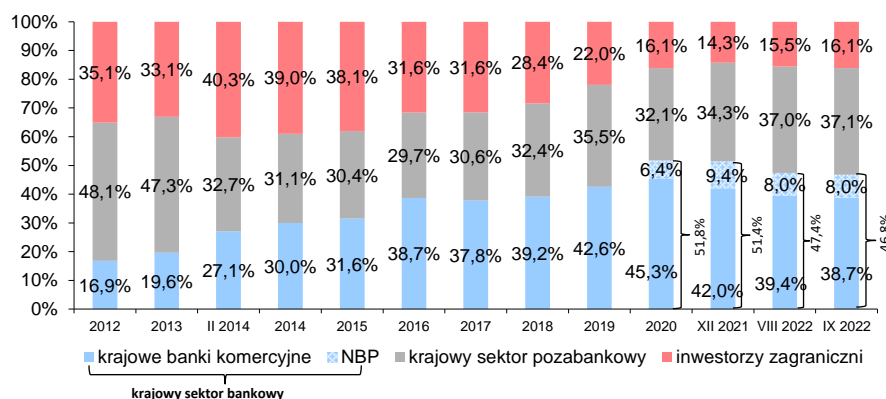
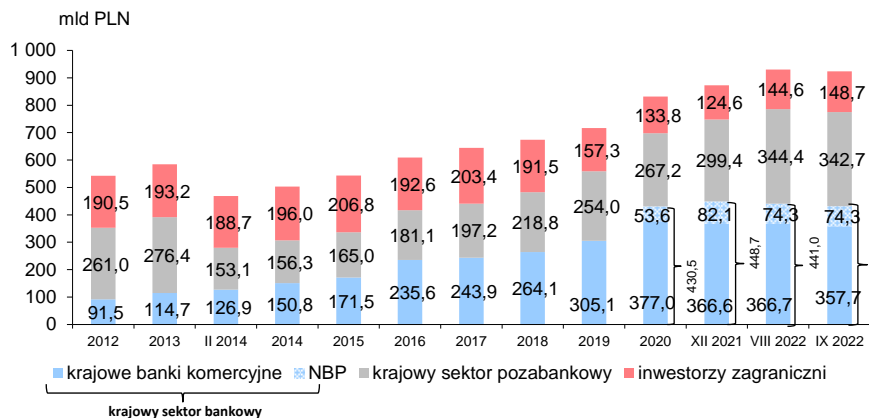


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

We wrześniu 2022 r. nastąpił spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (-10,7 mld zł, tj. sektor bankowy: -9,0 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: -1,6 mld zł) oraz wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (+4,1 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: -16,7 mld zł (w tym NBP: -7,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +43,3 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +24,1 mld zł.

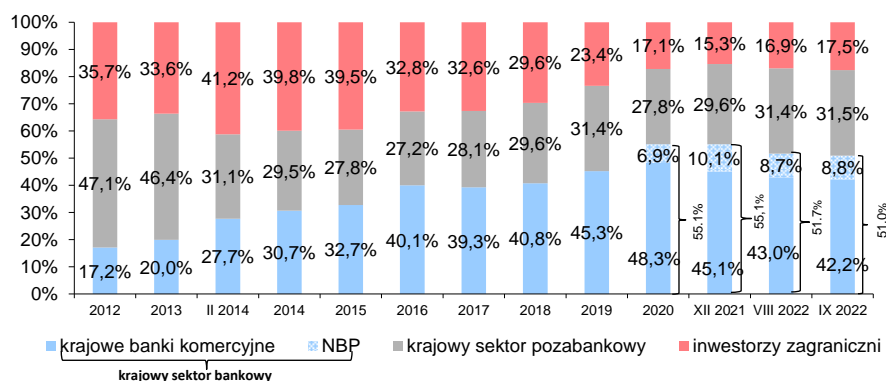
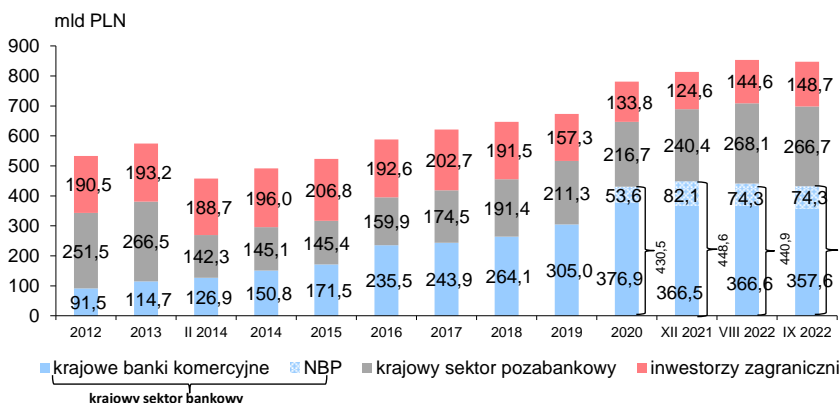


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

We wrześniu 2022 r. rezydenci zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 10,5 mld zł (tj. sektor bankowy: -9,1 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: -1,4 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 4,1 mld zł.

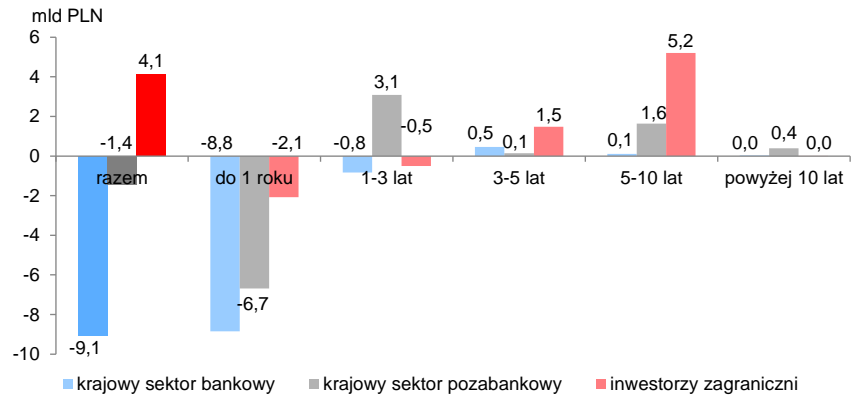
Od początku 2022 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: -16,8 mld zł (w tym NBP: -7,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +26,2 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +24,1 mld zł.



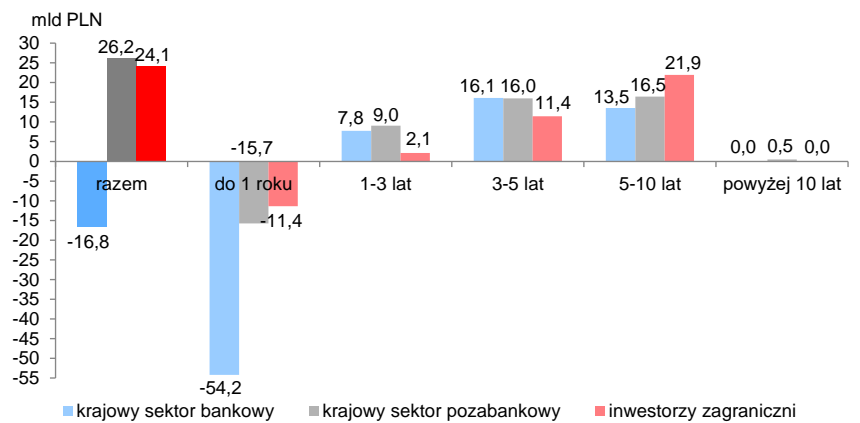
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym we wrześniu 2022 r. m/m*

Spadek zaangażowania sektora bankowego oraz pozabankowego w krajowe SPW we wrześniu 2022 r. wynikał ze spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 3 lat, przy wzroście w instrumentach o zapadalności powyżej 3 lat. Wzrost zaangażowania nierezydentów był wypadkową zmniejszenia zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności do 3 lat oraz zwiększenia zaangażowania w papierach o zapadalności od 3 do 10 lat.



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

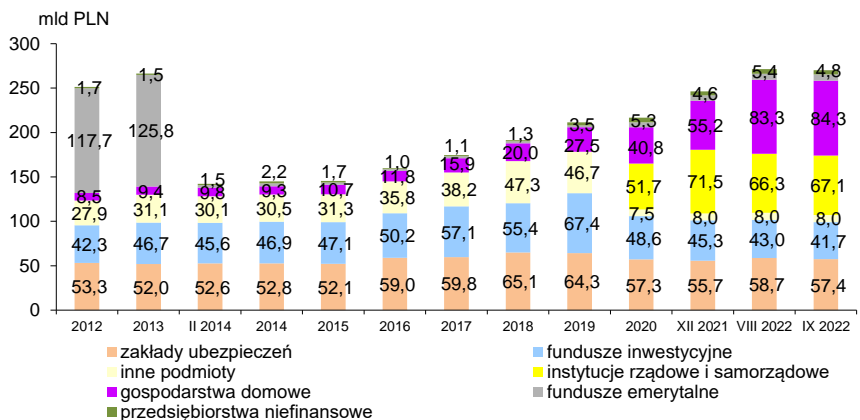
W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. sektor bankowy zredukował swój portfel SPW w instrumentach o zapadalności do 1 roku. Instytucje pozabankowe oraz inwestorzy zagraniczni zwiększali swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności od 1 do 10 lat.



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

We wrześniu 2022 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (31,2%), instytucje rządowe i samorządowe*** (24,8%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (21,2%), oraz fundusze inwestycyjne (15,5%).

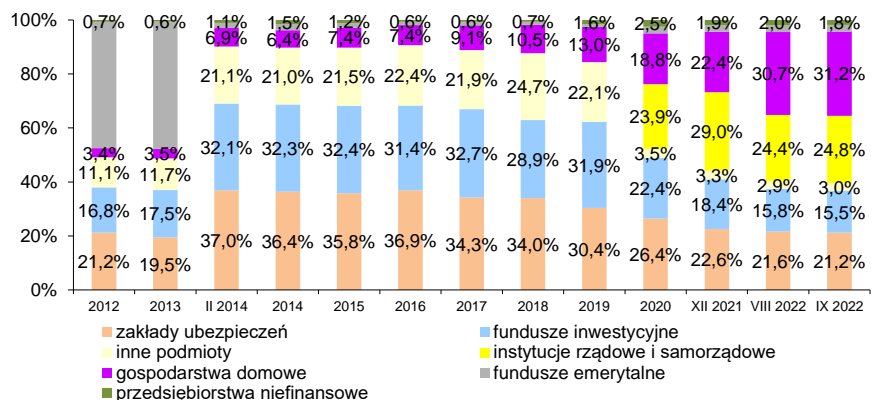
Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego spadło o 1,4 mld zł m/m i wzrosło o 23,7 mld zł względem końca 2021 r. Spadek zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem spadku zaangażowania zakładów ubezpieczeń (-1,3 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (-1,2 mld zł), przy wzroście zaangażowania gospodarstw domowych (+1,0 mld zł).



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

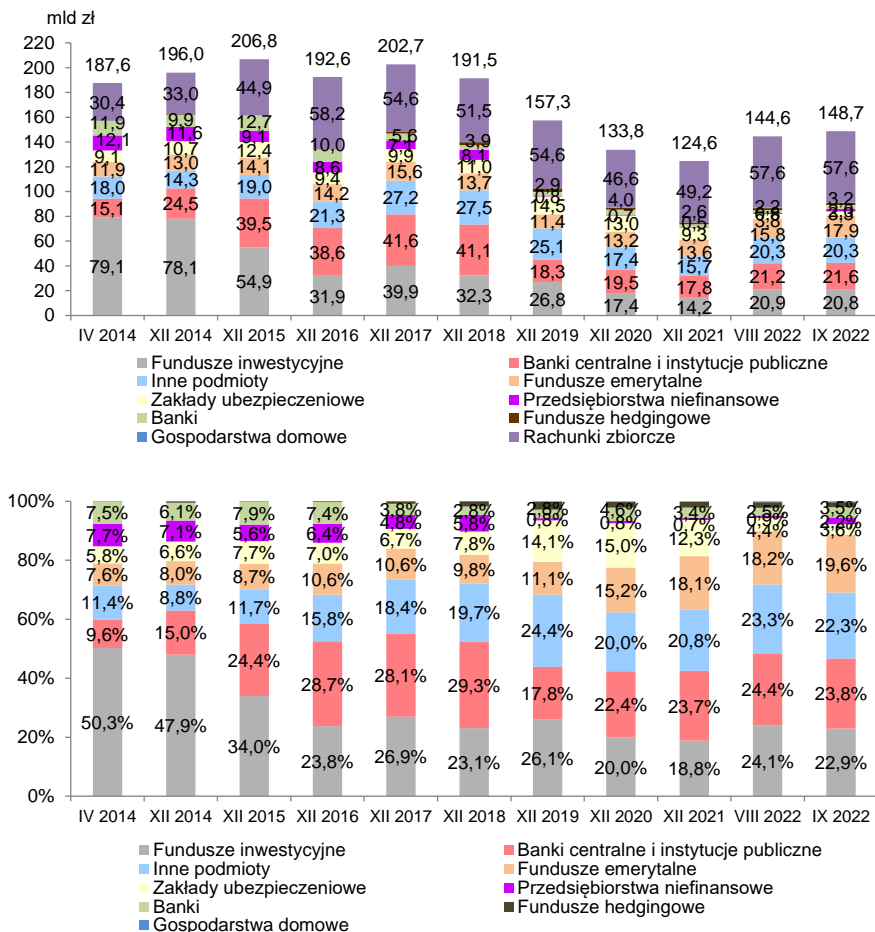
**) dane o SPW uwzględniają transakcje warunkowe.

***) 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.



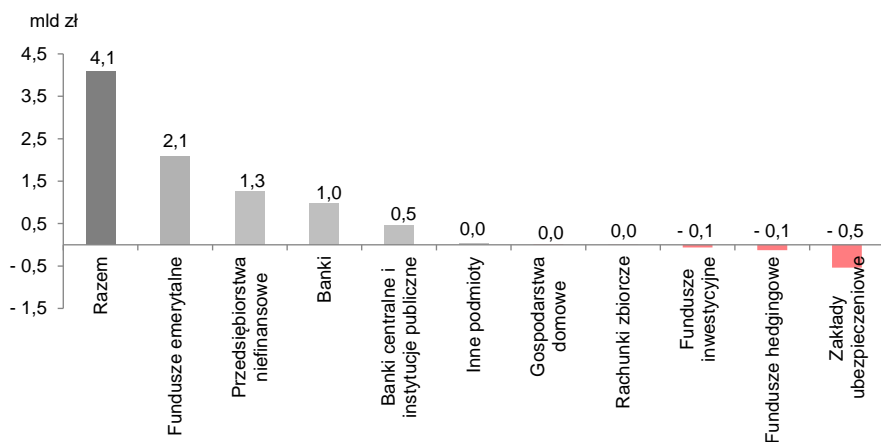
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (23,8% udziału we wrześniu 2022 r.), funduszy inwestycyjnych (22,9%), funduszy emerytalnych (19,6%) i zakładów ubezpieczeń (3,6%). 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.



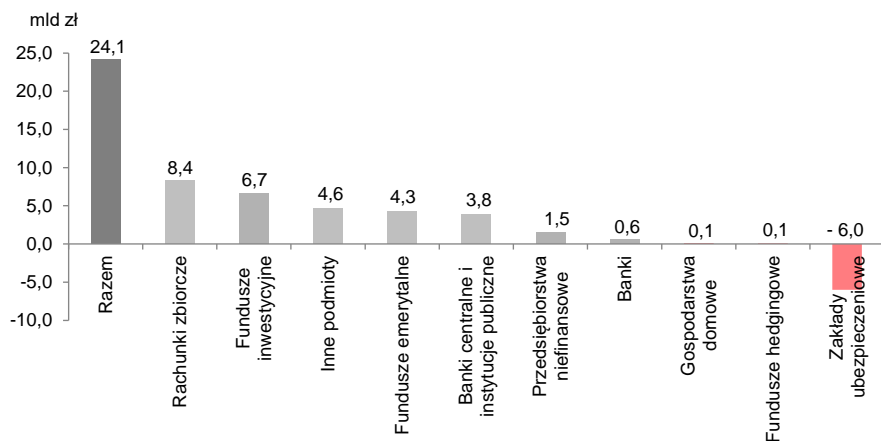
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów we wrześniu 2022 r. m/m

We wrześniu 2022 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 4,1 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku funduszy emerytalnych (+2,1 mld zł), przedsiębiorstw niefinansowych (+1,3 mld zł) oraz banków (+1,0 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku oraz zakładów ubezpieczeniowych (-0,5 mld zł) oraz funduszy hedgingowych i funduszy inwestycyjnych (każdy po -0,1 mld zł).



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

W okresie styczeń - wrzesień 2022 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli portfel krajowych SPW o 24,1 mld zł. Największy wzrost portfela dotyczył rachunków zbiorczych (+8,4 mld zł), funduszy inwestycyjnych (+6,7 mld zł), innych podmiotów (+4,6 mld zł), funduszy emerytalnych (+4,3 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (+3,8 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowały głównie zakłady ubezpieczeniowe (-6,0 mld zł).



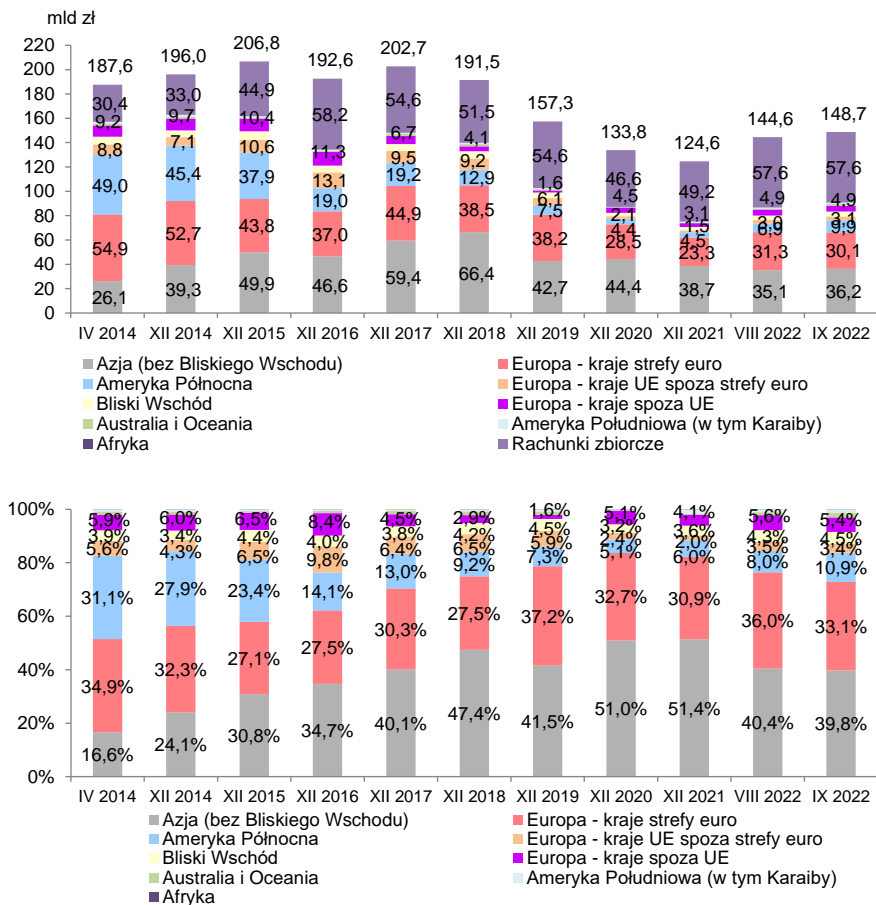
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

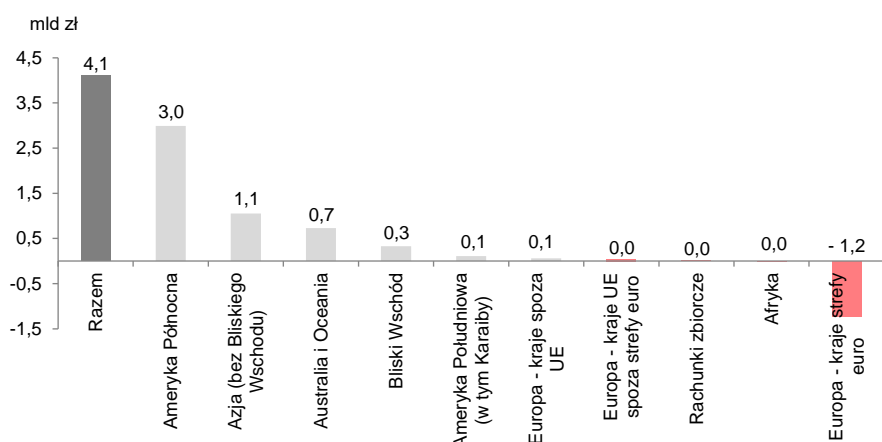
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. We wrześniu 2022 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 39,8%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 36,2 mld zł, z czego 15,7 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 18,5 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 33,1% (co odpowiadało portfelowi 30,1 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 9,9 mld zł, Holandii: 7,5 mld zł, Irlandii: 6,3 mld zł oraz Niemiec: 3,9 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 10,9% (co odpowiadało portfelowi 9,9 mld zł, z czego 8,9 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (5,4%, portfel o wartości 4,9 mld zł, z czego 3,2 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 10,9%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



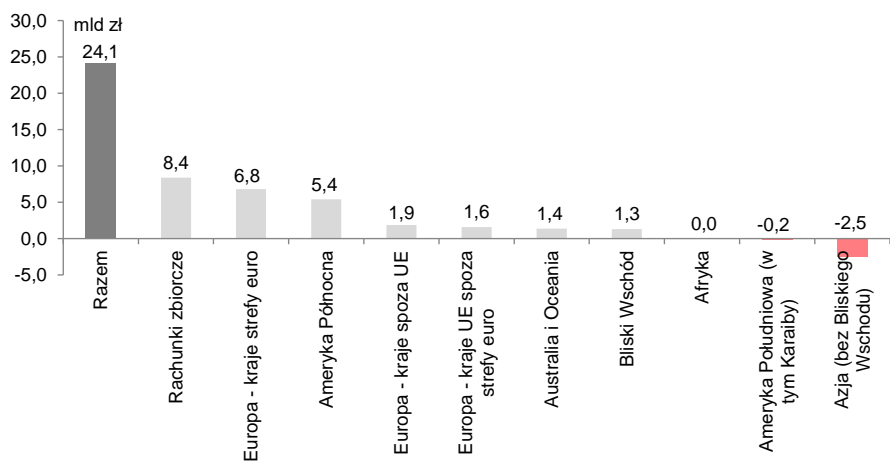
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów we wrześniu 2022 r. m/m

We wrześniu 2022 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z Ameryki Północnej (+3,0 mld zł), Azji (+1,1 mld zł), Australii i Oceanii (+0,7 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (+0,3 mld zł) przy spadku zadłużenia inwestorów z krajów strefy euro (-1,2 mld zł).



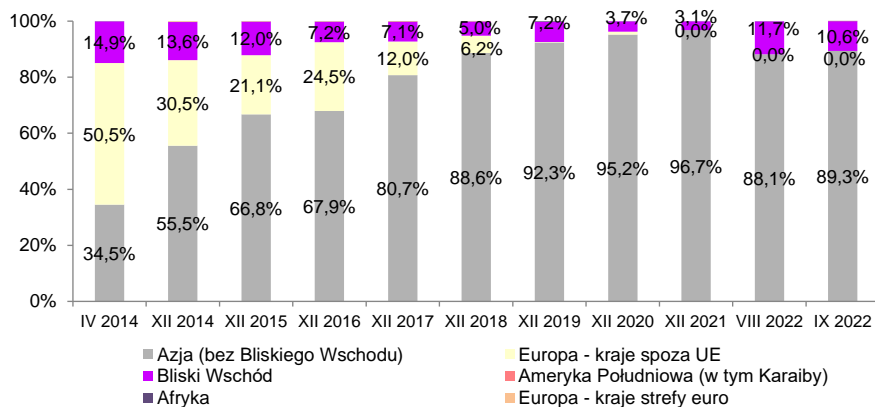
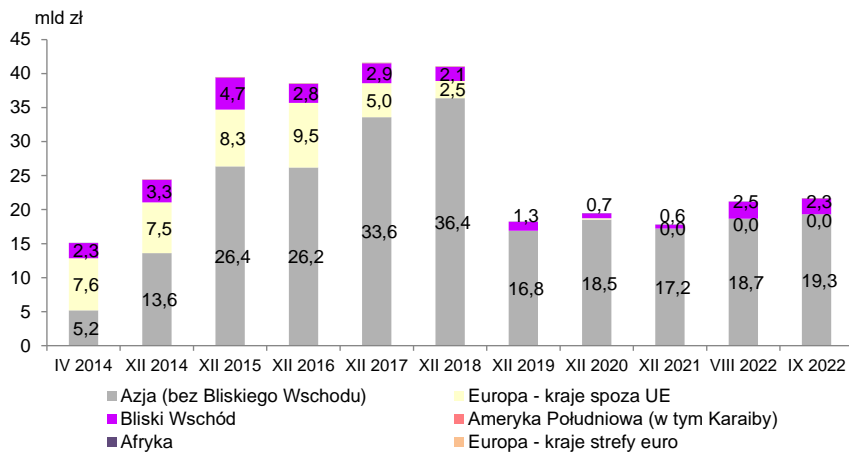
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku 2022 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+8,4 mld zł), inwestorów z krajów strefy euro (+6,8 mld zł), Ameryki Północnej (+5,4 mld zł) oraz z Europy z krajów spoza UE (+1,9 mld zł) przy spadku zadłużenia inwestorów z Azji (-2,5 mld zł).



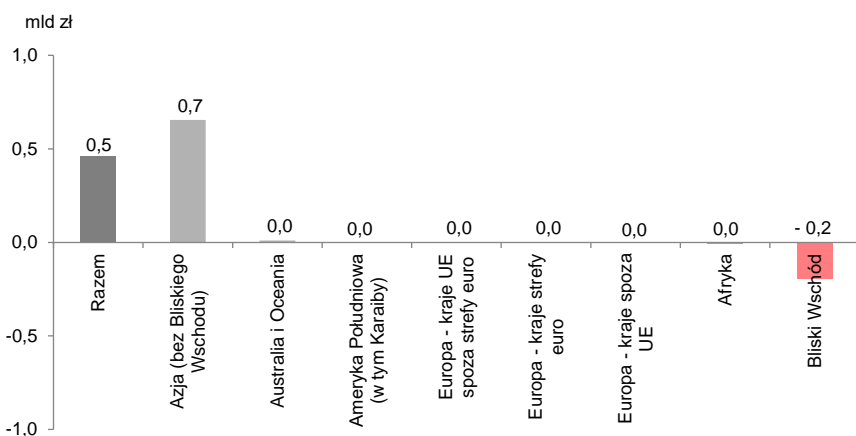
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (89,3% udziału we wrześniu 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (10,6%).



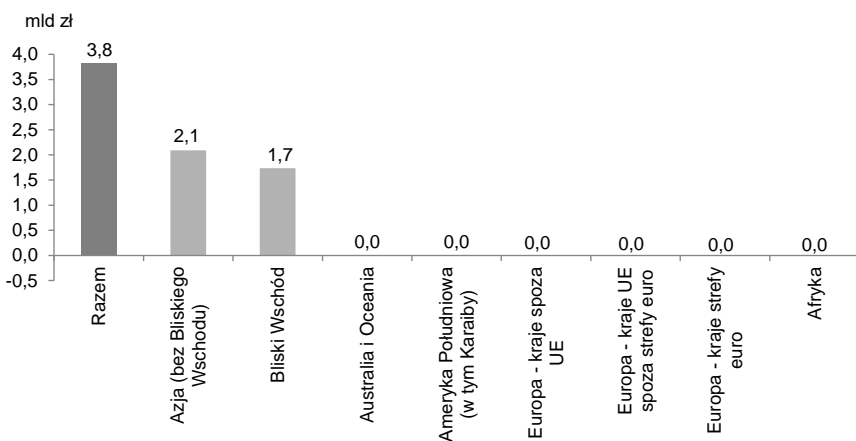
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów we wrześniu 2022 r. m/m

We wrześniu 2022 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,5 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+0,7 mld zł), przy spadku zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,2 mld zł).



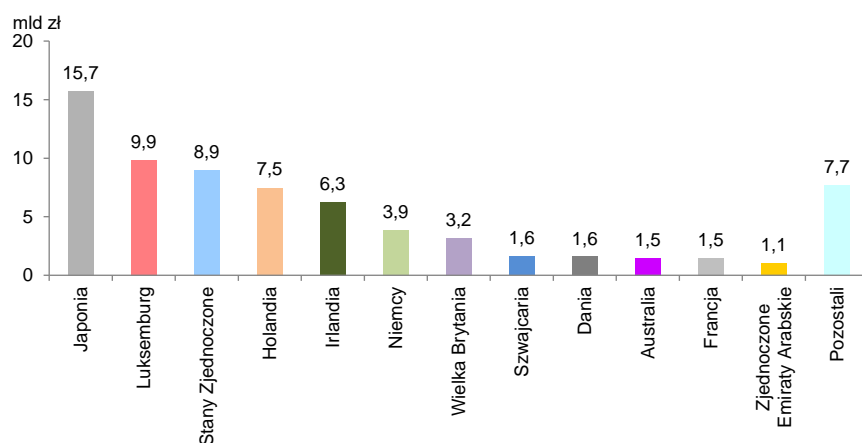
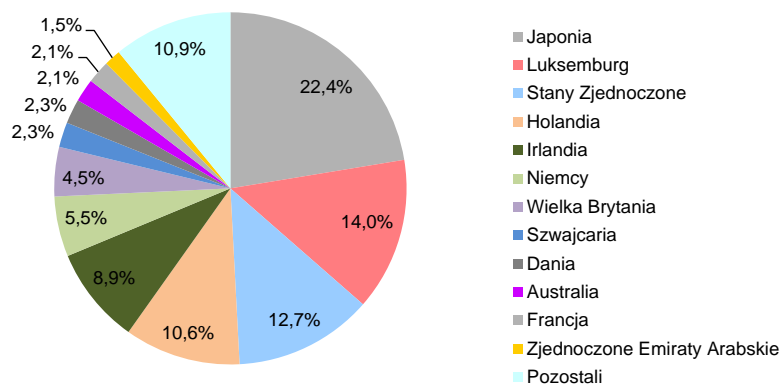
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 3,8 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+2,1 mld zł) oraz Bliskiego Wschodu (+1,7 mld zł).



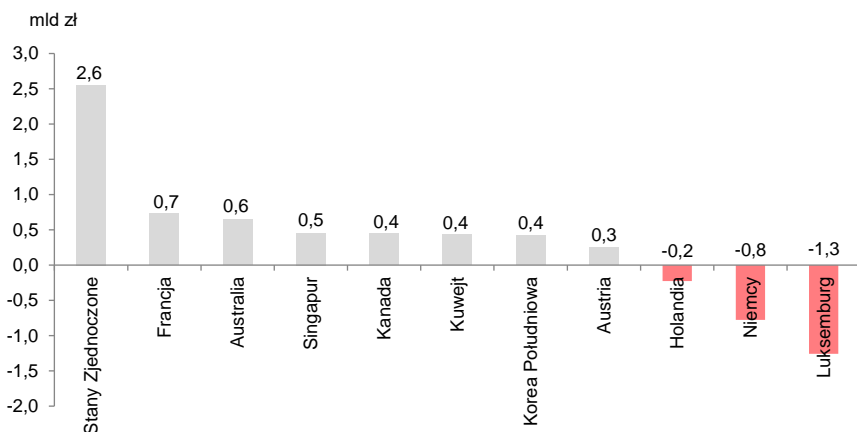
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych we wrześniu 2022 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

We wrześniu 2022 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 63 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysdntów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 22,4%, w tym głównie fundusze emerytalne: 14,9% udziału w zadłużeniu nierzysdntów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 4,1%), Luksemburga (14,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 8,0% i inne podmioty: 5,8%), Stanów Zjednoczonych (12,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,1% i inne podmioty: 4,9%), Holandii (10,6%, w tym głównie inne podmioty: 5,9% i fundusze emerytalne: 4,7%), Irlandii (8,9%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,7% i podmioty niefinansowe: 1,7%), Niemiec (5,5%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,0% i fundusze inwestycyjne: 1,8%) oraz Wielkiej Brytanii (4,5%, w tym głównie inne podmioty: 2,1% i banki: 1,4%).



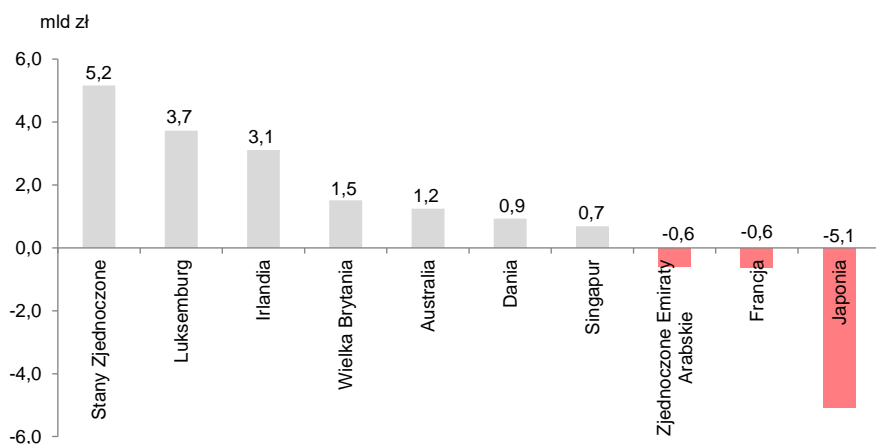
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* we wrześniu 2022 r.** m/m

We wrześniu 2022 największe zmiany zaangażowania nierzysdntów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów ze Stanów Zjednoczonych (+2,6 mld zł), Francji (+0,7 mld zł), Australii (+0,6 mld zł), Singapuru (+0,5 mld zł), Niemiec (-0,8 mld zł) oraz Luksemburga (-1,3 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierzysdntów w krajowe SPW w okresie styczeń - wrzesień dotyczyło przede wszystkim inwestorów ze Stanów Zjednoczonych (+5,2 mld zł), Luksemburga (+3,7 mld zł), Irlandii (+3,1 mld zł) oraz Wielkiej Brytanii (+1,5 mld zł) przy spadku zaangażowania inwestorów z Japonii (-5,1 mld zł).



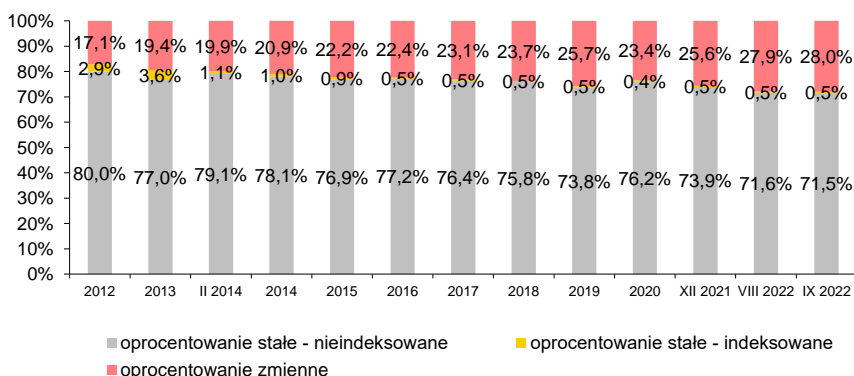
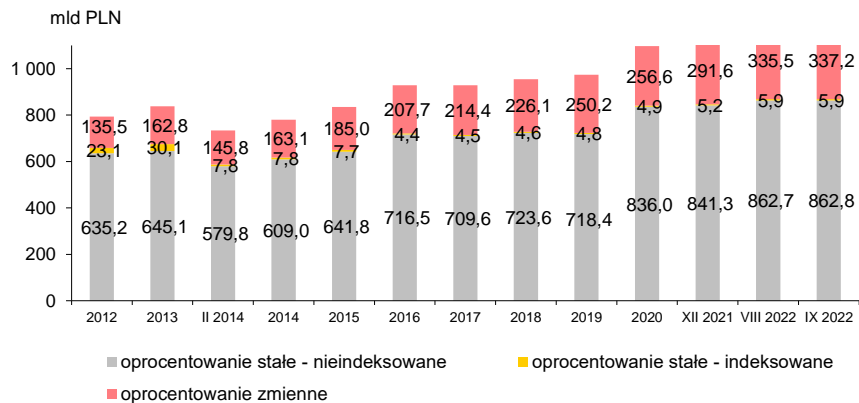
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

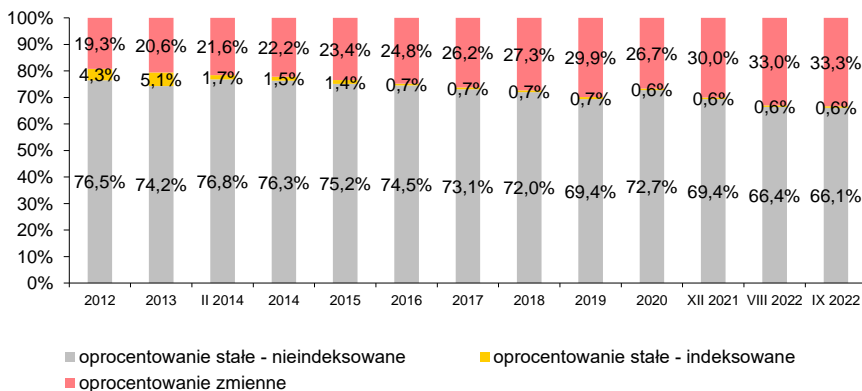
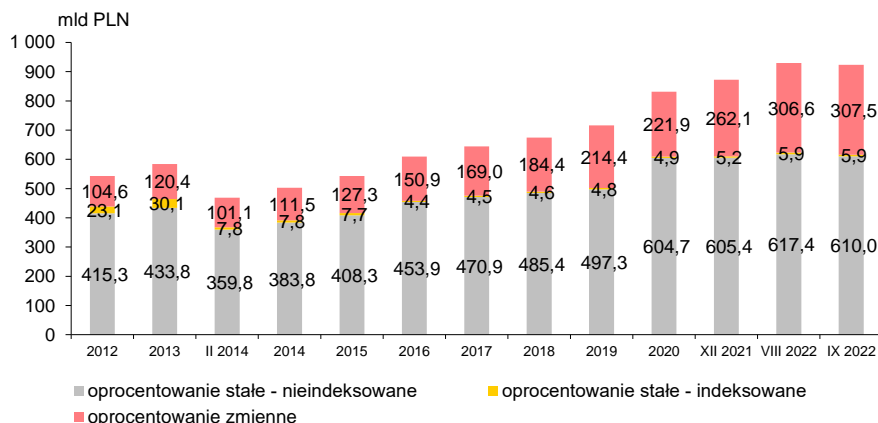
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – we wrześniu 2022 r. ich udział wyniósł 72,0%, w tym 0,5% stanowiły instrumenty o nominalnie indeksowanym inflacją. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 28,0%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją 5,1%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 22,9%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,1 pkt proc, a w porównaniu z końcem 2021 r. wzrósł o 2,3 pkt proc.



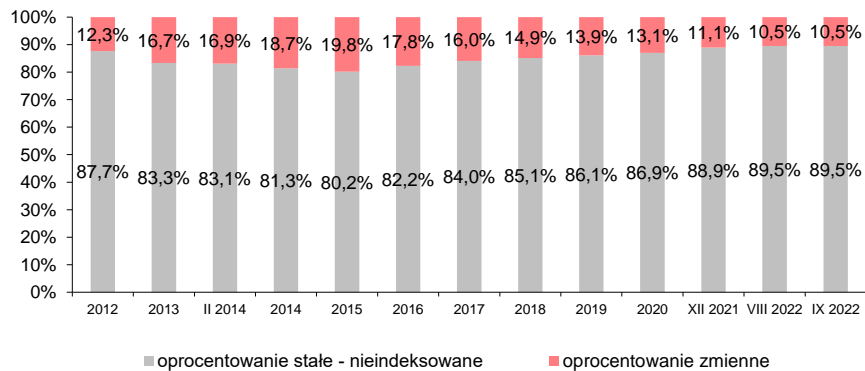
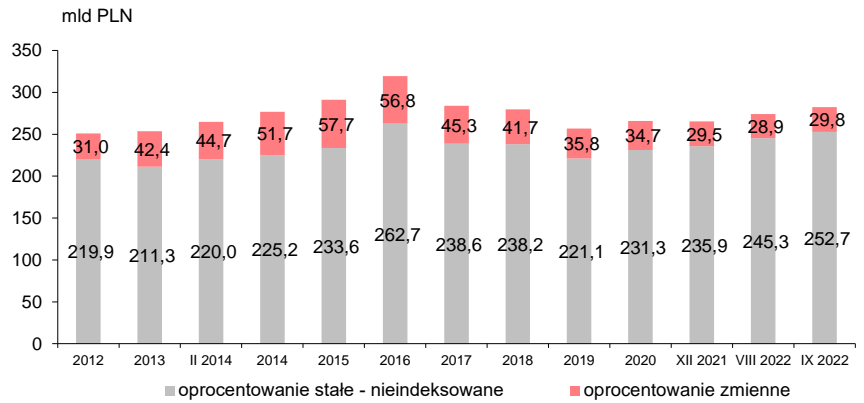
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

We wrześniu 2022 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 33,3%, w tym 6,7% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 26,6% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,3 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 3,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r.



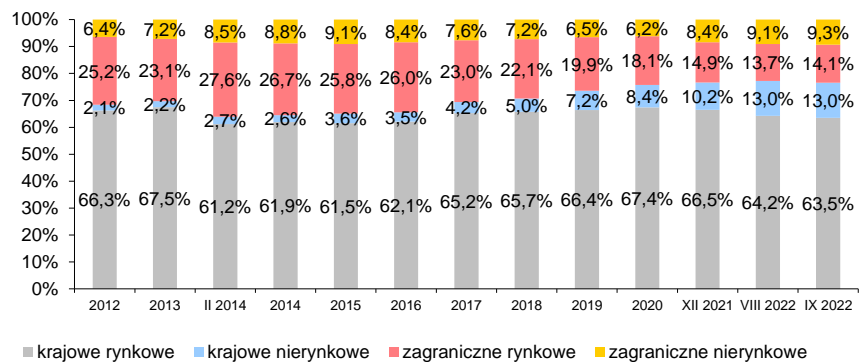
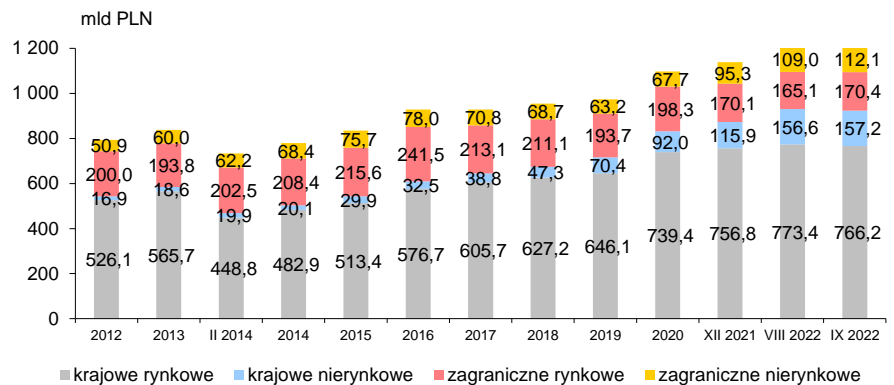
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

We wrześniu 2022 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w dźugu zagranicznym wyniósł 10,5%, tj. nie zmienił się m/m oraz spadł o 0,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Zgodnie ze strategią zarządzania dźugiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w dźugu nominowanym w walutach obcych.



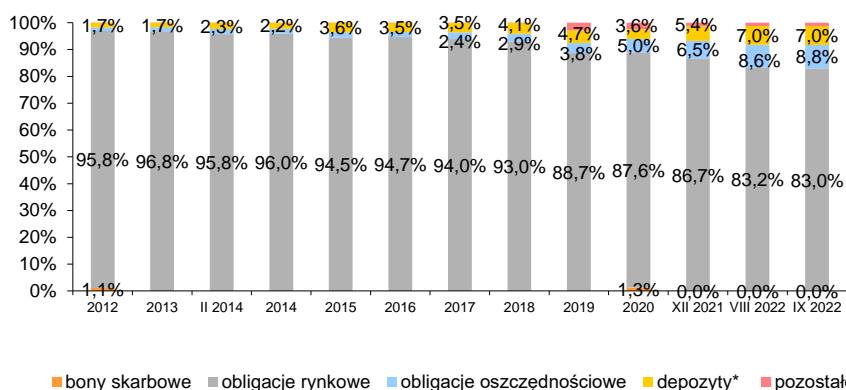
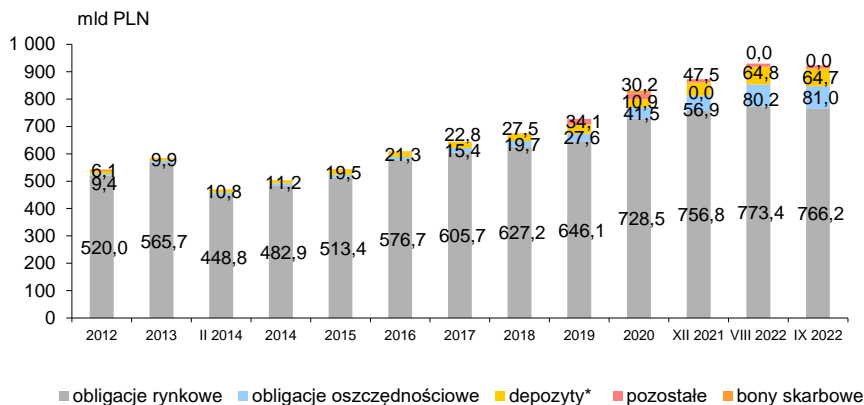
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze dźugu SP dominują rynkowe SPW (77,7% udziału we wrześniu 2022 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (63,5%). 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

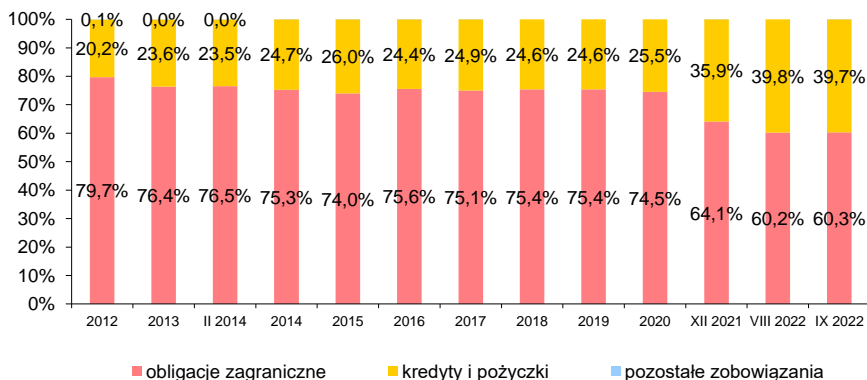
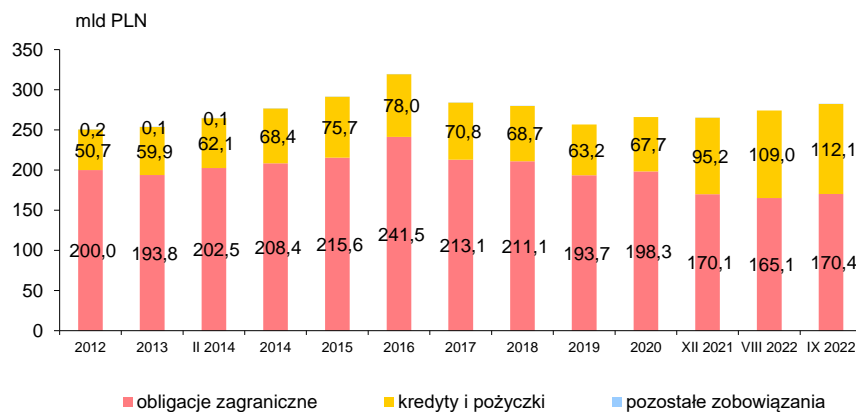
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział we wrześniu 2022 r. wyniósł 83,0%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (8,8%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 7,0%.



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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (60,3% udziału we wrześniu 2022 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 39,7%).

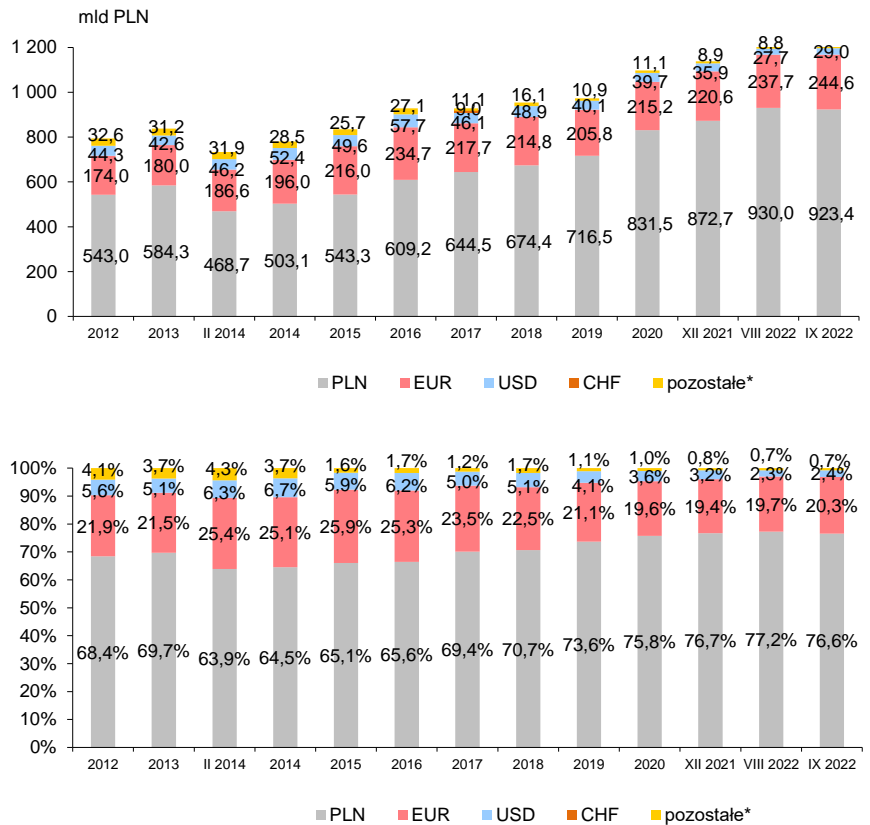
*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.



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

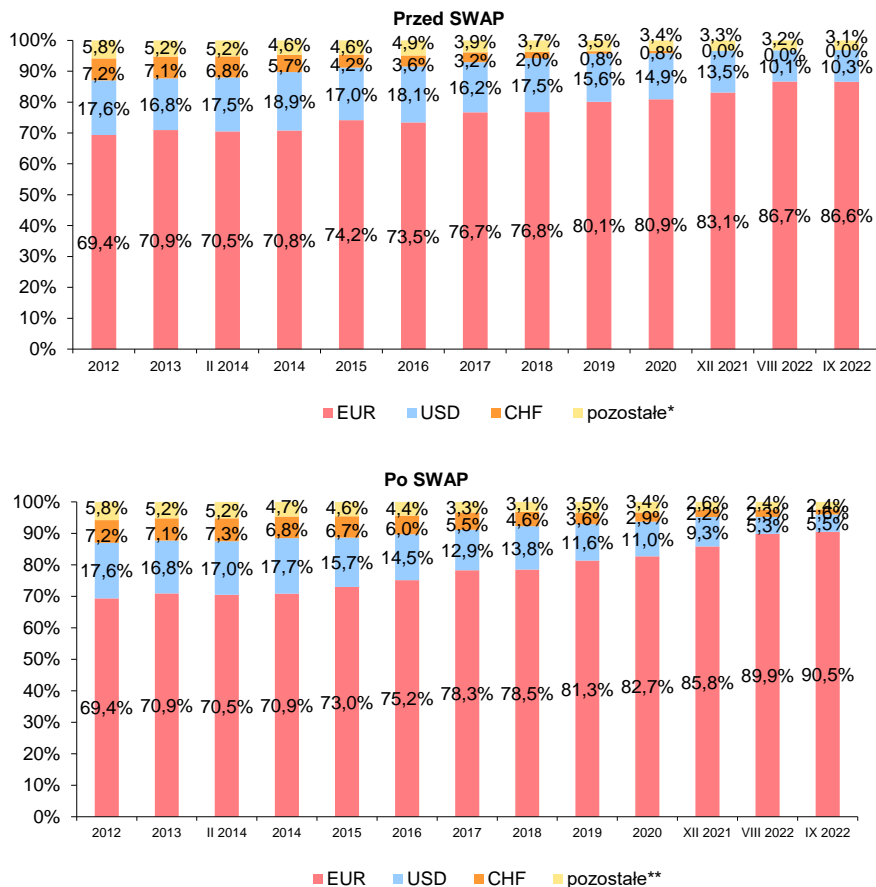
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych we wrześniu 2022 r. wyniosło 76,6% wobec 76,7% na koniec 2021 r. oraz wobec 77,2% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,5 pkt proc m/m i wzrost o 0,9 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- USD – wzrost o 0,1 pkt proc. m/m i spadek o 0,8 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek 0,05 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- CNY – brak zmian m/m oraz względem końca 2021 r.



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

We wrześniu 2022 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 90,5%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,6 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 4,6 pkt proc. względem końca 2021 r.



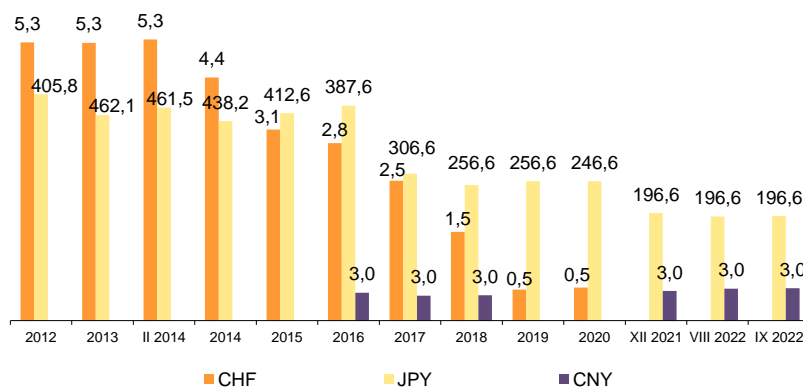
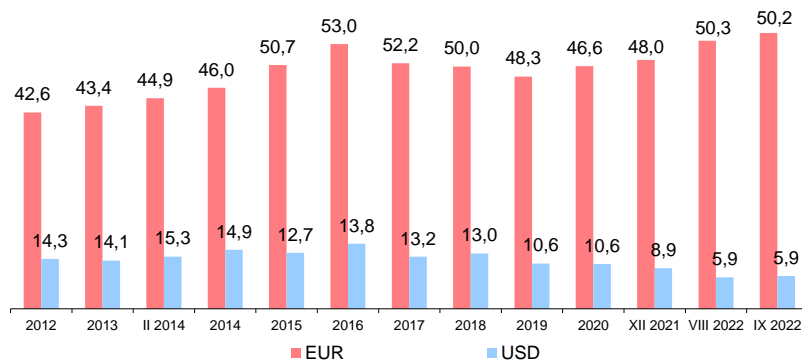
*) JPY oraz CNY (od lutego 2016 r. do lutego 2019 r. i od grudnia 2021 r.)
**) JPY

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

We wrześniu 2022 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 5,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 0,05 mld EUR i wyniosła 50,2 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.

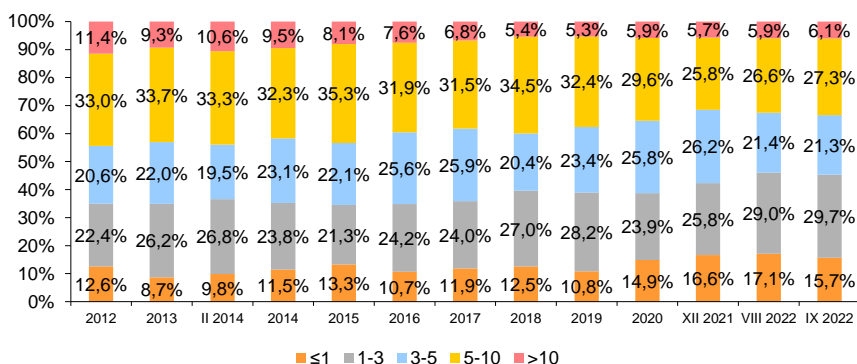
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



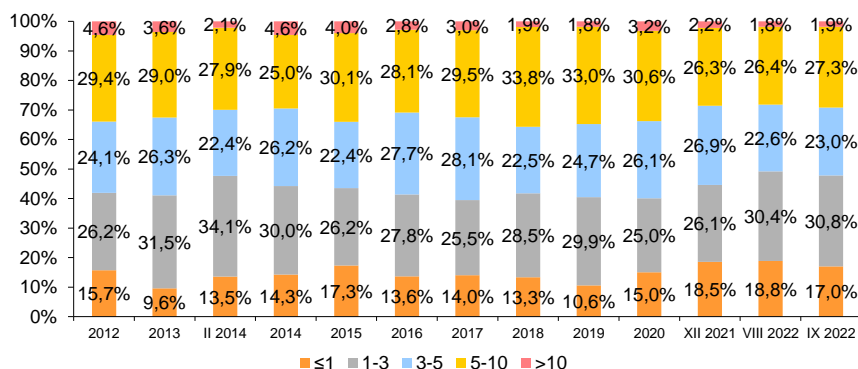
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

We wrześniu 2022 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 33,4% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,9 pkt proc. m/m i wzrost o 1,9 pkt proc. wobec końca 2021 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 15,7%, tj. spadł o 1,4 pkt proc. m/m i spadł o 0,9 pkt proc. wobec końca 2021 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

We wrześniu 2022 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 29,2%, co oznaczało wzrost o 1,0 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,6 pkt proc. względem końca 2021 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 17,0%, co oznaczało spadek o 1,8 pkt proc. m/m i spadek o 1,5 pkt proc. względem końca 2021 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec września 2022 r. ATM długu SP wyniosło 4,85 roku (wzrost o 0,04 roku m/m oraz wzrost o 0,1 roku wobec końca 2021 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłań wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.

ATM długu krajowego wyniosło 4,16 roku, wzrost o 0,06 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany, wykupu oraz starzenia się długu) oraz brak zmiany w porównaniu z końcem 2021 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłań wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,75 roku, co oznaczało spadek o 0,08 roku m/m (efekt starzenia się długu) i wzrost o 0,32 roku wobec końca 2021 r.

ATR zadłużenia SP*

We wrześniu 2022 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,77 roku (wzrost o 0,03 roku m/m oraz wzrost o 0,11 roku wobec końca 2021 r.). Poziom ATR we wrześniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,0 lat (wzrost o 0,04 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 5,88 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**)

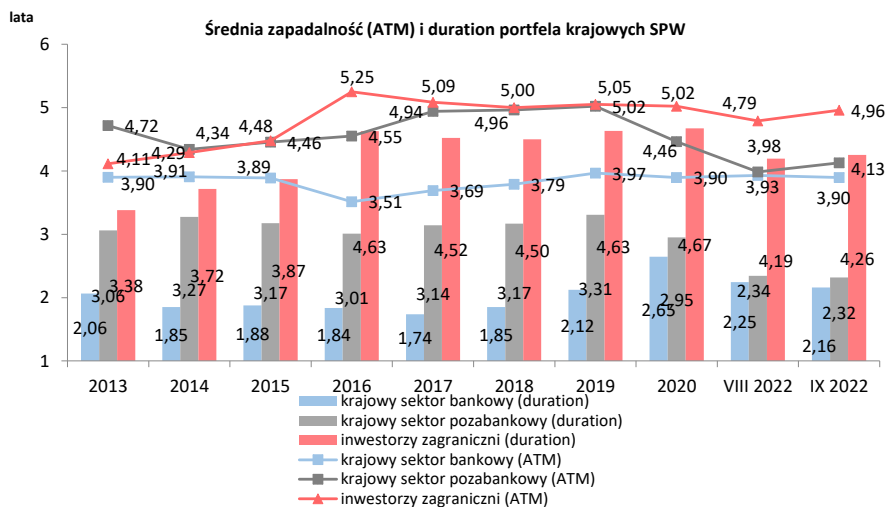
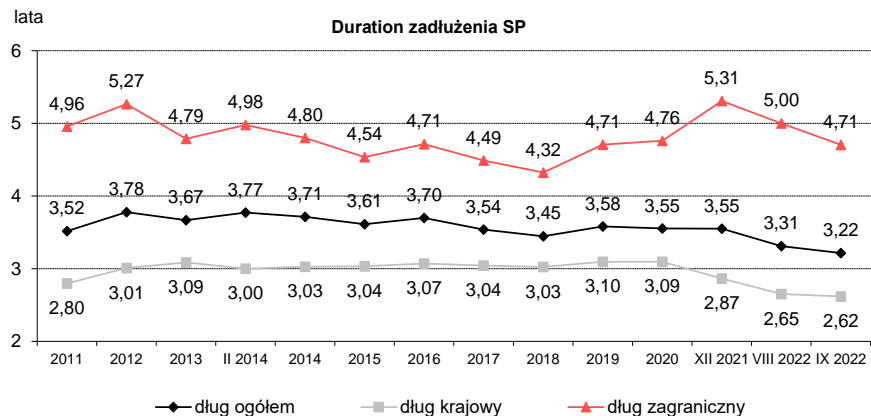
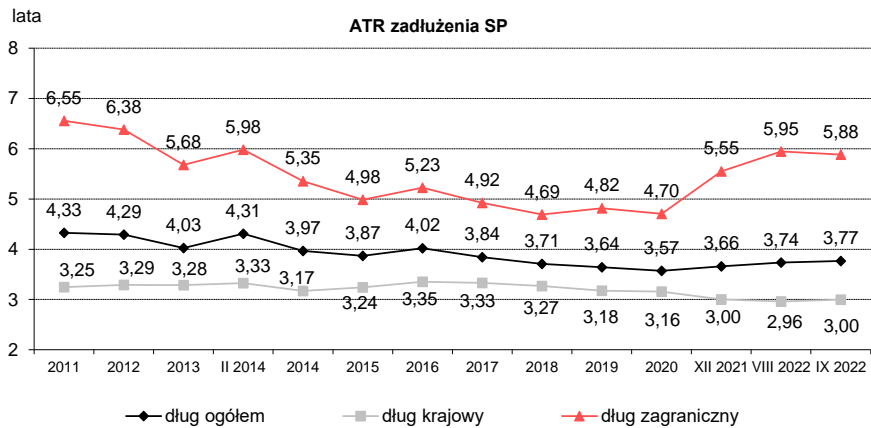
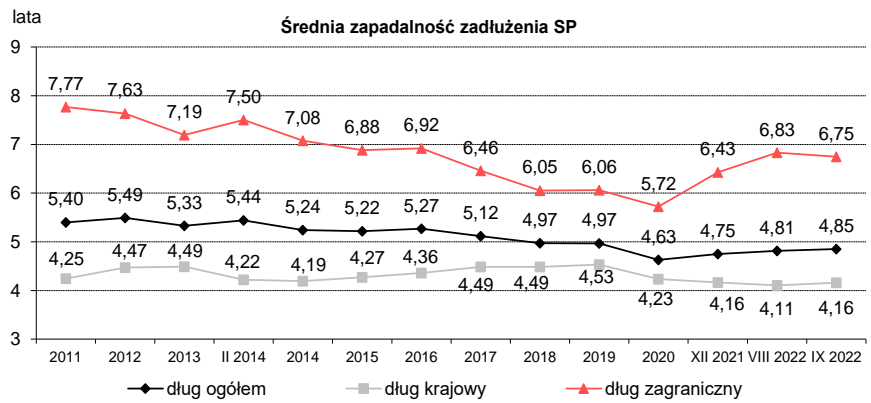
We wrześniu 2022 r. duration długu SP wyniosło 3,22 roku (spadek o 0,09 roku m/m oraz spadek o 0,34 roku wobec końca 2021 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,62 roku (o 0,03 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 4,71 roku (o 0,29 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

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

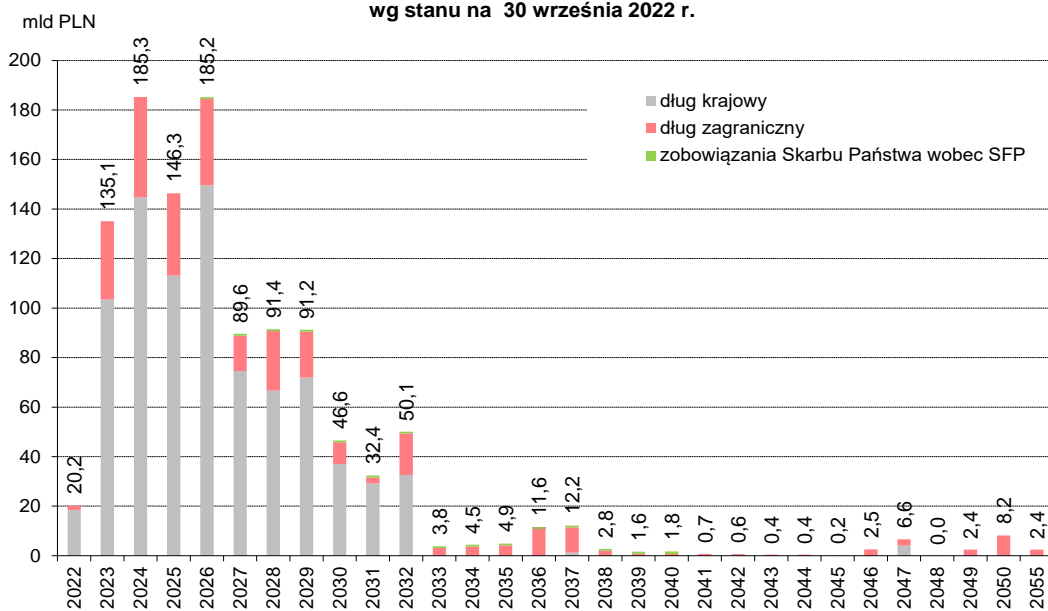
We wrześniu 2022 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,96 roku (wzrost o 0,17 roku m/m) i 4,26 roku (wzrost o 0,06 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,13 roku (wzrost o 0,14 roku m/m) i 2,32 roku (spadek o 0,02 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,90 roku (spadek o 0,03 roku m/m), a duration wyniosło 2,16 roku (spadek o 0,09 roku m/m).

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

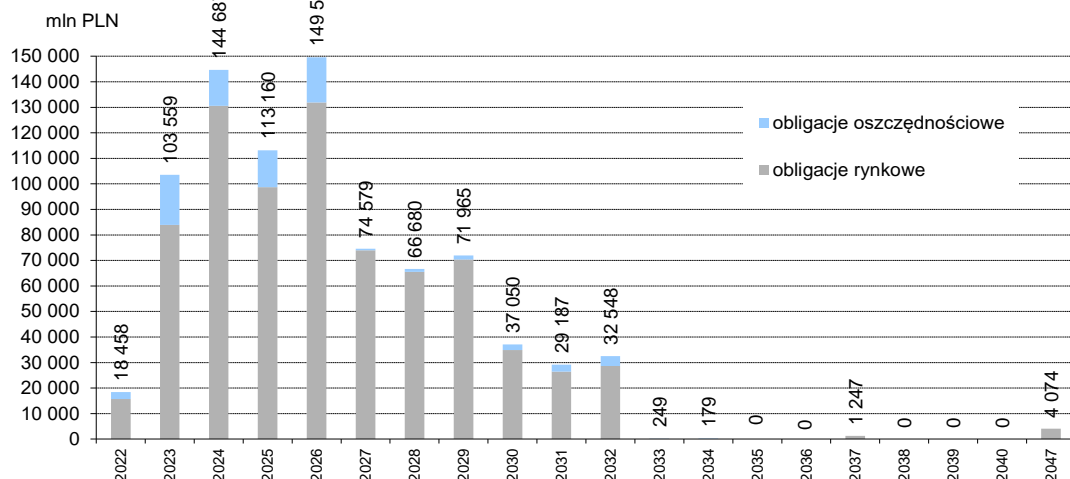
**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych



**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 30 września 2022 r.**

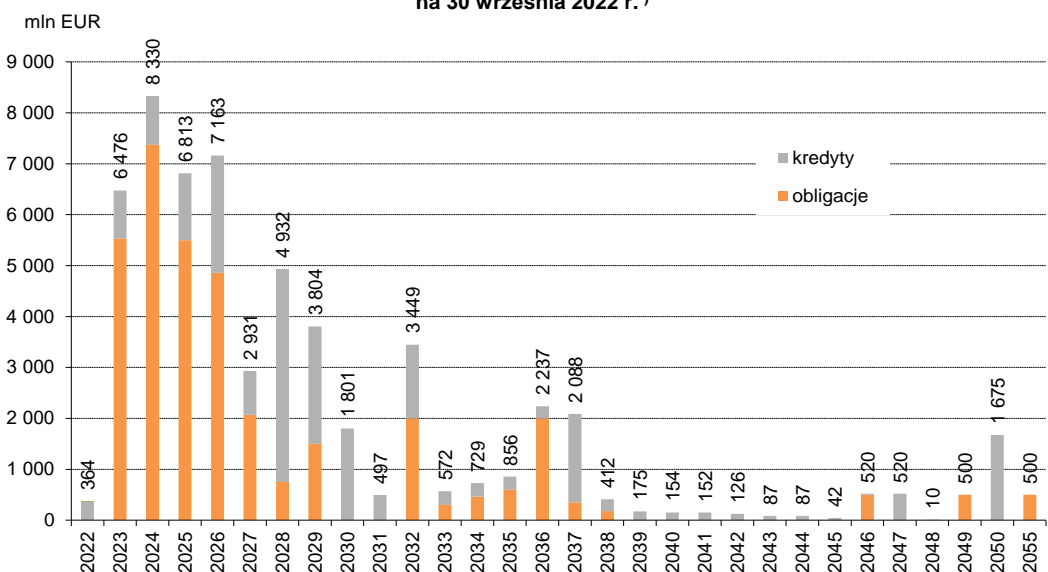


Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu na 30 września 2022 r.^{*)}



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2022 r. – pozostały dług SP - głównie przyjęte depozyty o wartości 75.649 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2023 r. – przyjęte depozyty o wartości 1.842 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na 30 września 2022 r.^{*)}



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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	VIII 2022	struktura VIII 2022 w %	IX 2022	struktura IX 2022 w %	zmiana		zmiana	
							IX 2022 – VIII 2022		IX 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 204 118,0	100,0	1 205 904,5	100,0	1 786,6	0,1	67 870,4	6,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	872 681,7	76,7	929 963,4	77,2	923 400,0	76,6	-6 563,4	-0,7	50 718,2	5,8
1. Zadłużenie z tytułu SPW	813 612,6	71,5	853 599,1	70,9	847 199,8	70,3	-6 399,3	-0,7	33 587,2	4,1
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	773 399,9	64,2	766 150,4	63,5	-7 249,5	-0,9	9 395,7	1,2
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	533 890,0	46,9	535 472,6	44,5	529 324,6	43,9	-6 148,0	-1,1	-4 565,4	-0,9
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	52 848,1	4,6	32 939,5	2,7	34 124,7	2,8	1 185,2	3,6	-18 723,4	-35,4
obligacje PS	186 271,3	16,4	187 745,8	15,6	189 518,8	15,7	1 773,0	0,9	3 247,4	1,7
obligacje DS	226 802,8	19,9	249 281,6	20,7	254 396,8	21,1	5 115,2	2,1	27 594,0	12,2
obligacje WS	67 967,9	6,0	65 505,8	5,4	51 284,5	4,3	-14 221,3	-21,7	-16 683,4	-24,5
oprocentowanie stałe - indeksowane	5 228,0	0,5	5 886,5	0,5	5 917,7	0,5	31,3	0,5	689,7	13,2
obligacje IZ	5 228,0	0,5	5 886,5	0,5	5 917,7	0,5	31,3	0,5	689,7	13,2
oprocentowanie zmienne	217 636,6	19,1	232 040,9	19,3	230 908,0	19,1	-1 132,8	-0,5	13 271,4	6,1
obligacje WZ	212 636,6	18,7	229 040,9	19,0	227 908,0	18,9	-1 132,8	-0,5	15 271,4	7,2
obligacje PP	5 000,0	0,4	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	-2 000,0	-40,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	80 199,2	6,7	81 049,4	6,7	850,3	1,1	24 191,5	42,5
oprocentowanie stałe	12 424,7	1,1	5 609,7	0,5	4 499,1	0,4	-1 110,5	-19,8	-7 925,6	-63,8
obligacje OTS	5 630,1	0,5	1 632,0	0,1	824,6	0,1	-807,4	-49,5	-4 805,5	-85,4
obligacje POS	0,0	0,0	322,9	0,0	318,3	0,0	-4,6	-1,4	318,3	-
obligacje DOS	6 794,6	0,6	3 433,1	0,3	3 068,5	0,3	-364,6	-10,6	-3 726,2	-54,8
obligacje TOS	0,0	0,0	221,7	0,0	287,8	0,0	66,1	29,8	287,8	-
oprocentowanie zmienne	44 433,2	3,9	74 589,5	6,2	76 550,3	6,3	1 960,8	2,6	32 117,1	72,3
obligacje ROR	0,0	0,0	10 717,1	0,9	11 296,8	0,9	579,7	5,4	11 296,8	-
obligacje DOR	0,0	0,0	2 541,3	0,2	2 729,0	0,2	187,6	7,4	2 729,0	-
obligacje TOZ	464,2	0,0	957,8	0,1	938,2	0,1	-19,6	-2,0	474,0	102,1
obligacje COI	33 814,7	3,0	47 170,5	3,9	48 094,7	4,0	924,2	2,0	14 279,9	42,2
obligacje ROS	287,7	0,0	464,5	0,0	482,8	0,0	18,4	4,0	195,2	67,8
obligacje EDO	9 539,7	0,8	12 256,8	1,0	12 510,4	1,0	253,7	2,1	2 970,8	31,1
obligacje ROD	326,9	0,0	481,5	0,0	498,4	0,0	16,9	3,5	171,5	52,5
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	59 069,1	5,2	76 364,3	6,3	76 200,2	6,3	-164,2	-0,2	17 131,0	29,0
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	50 481,9	4,2	50 565,6	4,2	83,7	0,2	11 480,1	29,4
depozyty JSFG**	670,4	0,1	4 912,2	0,4	4 561,02	0,4	-351,2	-7,1	3 890,6	580,3
pozostałe depozyty***	7 791,1	0,7	9 451,8	0,8	9 531,11	0,8	79,3	0,8	1 740,1	22,3
zobowiązania wymagalne	10,2	0,0	6,0	0,0	30,7	0,0	24,7	413,4	20,4	200,1
pożyczka SP od JSFP****	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
inne	7,7	0,0	8,1	0,0	7,5	0,0	-0,6	-7,8	-0,2	-2,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	265 352,4	23,3	274 154,6	22,8	282 504,6	23,4	8 350,0	3,0	17 152,1	6,5
1. Zadłużenie z tytułu SPW	170 101,0	14,9	165 138,5	13,7	170 374,8	14,1	5 236,2	3,2	273,8	0,2
1.1. Rynkowe SPW	170 101,0	14,9	165 138,5	13,7	170 374,8	14,1	5 236,2	3,2	273,8	0,2
oprocentowanie stałe	170 101,0	14,9	165 138,5	13,7	170 374,8	14,1	5 236,2	3,2	273,8	0,2
EUR	125 319,9	11,0	128 655,3	10,7	132 556,0	11,0	3 900,6	3,0	7 236,1	5,8
USD	35 931,0	3,2	27 705,6	2,3	28 976,8	2,4	1 271,2	4,6	-6 954,2	-19,4
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 933,1	0,6	6 718,4	0,6	6 748,3	0,6	29,9	0,4	-184,8	-2,7
CNY	1 917,0	0,2	2 059,2	0,2	2 093,7	0,2	34,5	1,7	176,7	9,2
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	95 246,3	8,4	109 016,0	9,1	112 086,8	9,3	3 070,8	2,8	16 840,6	17,7
oprocentowanie stałe	65 763,5	5,8	80 118,5	6,7	82 321,2	6,8	2 202,7	2,7	16 557,7	25,2
EUR	65 763,5	5,8	80 118,5	6,7	82 321,2	6,8	2 202,7	2,7	16 557,7	25,2
oprocentowanie zmienne	29 482,8	2,6	28 897,5	2,4	29 765,7	2,5	868,2	3,0	282,9	1,0
EUR	29 482,8	2,6	28 897,5	2,4	29 765,7	2,5	868,2	3,0	282,9	1,0
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5,2	0,0	0,0	0,0	43,0	0,0	42,9	160 488,0	37,8	723,0

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

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

***) Depozyty sądowe 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 2021	VIII 2022	IX 2022	zmiana		zmiana	
				IX 2022 – VIII 2022		IX 2022 – XII 2021	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	247 431,0	254 758,9	247 629,2	-7 129,7	-2,8	198,2	0,1
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	189 738,2	196 755,2	189 617,6	-7 137,6	-3,6	-120,5	-0,1
1. Dług z tytułu SPW	176 895,4	180 598,6	173 970,1	-6 628,4	-3,7	-2 925,2	-1,7
1.1. Rynkowe SPW	164 533,3	163 630,6	157 326,9	-6 303,7	-3,9	-7 206,5	-4,4
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	164 533,3	163 630,6	157 326,9	-6 303,7	-3,9	-7 206,5	-4,4
1.2. Obligacje oszczędnościowe	12 362,0	16 968,0	16 643,3	-324,7	-1,9	4 281,3	34,6
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	12 842,8	16 156,6	15 647,5	-509,1	-3,2	2 804,7	21,8
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	57 692,8	58 003,7	58 011,5	7,8	0,0	318,7	0,6
1. Dług z tytułu SPW	36 983,3	34 938,9	34 986,0	47,1	0,1	-1 997,3	-5,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	20 708,4	23 064,8	23 016,7	-48,1	-0,2	2 308,3	11,1
2.1. Bank Światowy	5 966,7	5 892,6	5 892,6	0,0	0,0	-74,1	-1,2
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 266,1	6 857,1	6 810,6	-46,5	-0,7	544,5	8,7
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	239,6	579,2	577,6	-1,6	-0,3	338,0	141,0
2.4. Unia Europejska (SURE)	8 236,0	9 736,0	9 736	0,0	0,0	1 500,0	18,2
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,1	0,0	8,8	8,8	155 762,5	7,7	677,3
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,5994	4,7265	4,8698	0,1	3,0	0,3	5,9

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

Wyszczególnienie	XII 2021	VIII 2022	IX 2022	zmiana		zmiana	
				IX 2022 – VIII 2022		IX 2022 – XII 2021	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	280 304,0	254 247,9	243 454,8	-10 793,1	-4,2	-36 849,2	-13,1
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	214 946,2	196 360,5	186 421,2	-9 939,3	-5,1	-28 525,1	-13,3
1. Dług z tytułu SPW	200 397,2	180 236,3	171 037,5	-9 198,8	-5,1	-29 359,7	-14,7
1.1. Rynkowe SPW	186 392,8	163 302,3	154 674,7	-8 627,6	-5,3	-31 718,0	-17,0
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	186 392,8	163 302,3	154 674,7	-8 627,6	-5,3	-31 718,0	-17,0
1.2. Obligacje oszczędnościowe	14 004,4	16 933,9	16 362,7	-571,2	-3,4	2 358,3	16,8
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	14 549,1	16 124,2	15 383,7	-740,5	-4,6	834,7	5,7
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 357,7	57 887,4	57 033,6	-853,8	-1,5	-8 324,1	-12,7
1. Dług z tytułu SPW	41 896,8	34 868,8	34 396,2	-472,6	-1,4	-7 500,6	-17,9
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	23 459,7	23 018,6	22 628,7	-389,9	-1,7	-831,0	-3,5
2.1. Bank Światowy	6 759,4	5 880,7	5 793,2	-87,5	-1,5	-966,2	-14,3
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 098,6	6 843,3	6 695,8	-147,5	-2,2	-402,8	-5,7
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	271,5	578,1	567,9	-10,2	-1,8	296,4	109,2
2.4. Unia Europejska (SURE)	9 330,2	9 716,5	9 571,9	-144,6	-1,5	241,7	2,6
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,3	0,0	8,7	8,7	153 443,1	7,4	574,6
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,0600	4,7360	4,9533	0,2	4,6	0,9	22,0

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