

Zadłużenie Skarbu Państwa 06/2023

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec czerwca 2023 r. wyniosło **1,277.476,1 mln zł***, co oznaczało:

- wzrost o 10.896,7 mln zł (+0,9%) w czerwcu 2023 r.,
- wzrost o 39.005,7 mln zł (+3,1%) od początku 2023 r.

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

	VI 2023	I-VI 2023
Zmiana zadłużenia SP	10,9	39,0
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	-9,3	27,4
1.1. Deficyt budżetu państwa	-8,2	12,7
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	2,1	19,8
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	-2,5	-9,3
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	-1,0	4,3
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,3	0,0
2. Pozostałe zmiany:	20,2	11,6
2.1. Różnice kursowe	-6,9	-17,2
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	22,1	20,7
2.3. Przekazanie obligacji	5,3	9,9
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	0,8	3,8
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-1,1	-5,6
- Depozyty JSFP ²⁾	0,5	-2,2
- Depozyty JSFG ³⁾	-1,7	-8,9
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,1	0,6
- Pożyczki udzielone przez JSFP ⁵⁾	0,0	5,0
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	-0,1

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

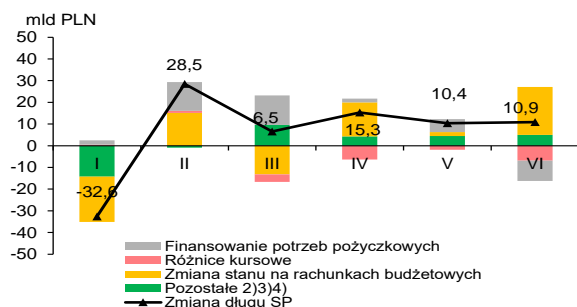
²⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorskie od JSFP posiadających osobowość prawną, bez wpływu na państwowy dług publiczny.

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-VI 2023 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec lipca 2023 r.** wyniosło **ok. 1.271,3 mld zł**, co oznaczało spadek o 6,2 mld zł (-0,5%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 991,1 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 280,2 mld zł (tj. 22,0% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w czerwcu 2023 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-9,3 mld zł), w tym nadwyżki budżetu państwa w wysokości 8,2 mld zł, salda udzielonych pożyczek (-1,0 mld zł), zarządzania środkami europejskimi (-2,5 mld zł) oraz konsolidacji zarządzania płynnością (+2,1 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+22,1 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+5,3 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-1,1 mld zł), w tym wzrostu depozytów jednostek sektora finansów publicznych (+0,5 mld zł) oraz spadku depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-1,7 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (-6,9 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 1,9%, wobec USD o 3,5%, wobec CNY o 5,6% i wobec JPY o 6,7%.

Wzrost zadłużenia od początku 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+27,4 mld zł), głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 12,7 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (+19,8 mld zł), salda udzielonych pożyczek (+4,3 mld zł) oraz pomniejszenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (-9,3 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+20,7 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+9,9 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-5,6 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-2,2 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-8,9 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością oraz wzrostu pożyczek udzielonych przez jednostki sektora finansów publicznych (+5,0 mld zł),
- różnic kursowych (-17,2 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 5,1%, wobec USD o 6,7%, wobec CNY o 11,0% oraz wobec JPY o 14,8%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w czerwcu 2023 r.** wzrosło o 18,4 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +19,5 mld zł), oszczędnościowych SPW (+0,1 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (-1,1 mld zł).

Instrument	Sprzedaż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
OK1025	1,7	-
PS0728	6,7	-
WZ1128	5,3	-
DS1030	1,6	-
DS1033	4,1	-
WS0447	0,1	-

W czerwcu 2023 r. zadłużenie w walutach obcych spadło o 7,5 mld zł, co było wypadkową:

- dotatniego salda emisji długu:

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

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-6,9 mld zł).

Od początku 2023 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 35,1 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 3,9 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+1,7 mld EUR), wzrostu długu w USD (+3,0 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY i w JPY,
- różnic kursowych (-17,2 mld zł).

*Dług Skarbu Państwa nie uwzględnia SPW przekazanych do Funduszu Reprywatyzacji, które nie zostały zbyte przez Fundusz do końca czerwca 2022 r., tj. kwoty 3.000,0 mln zł.

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

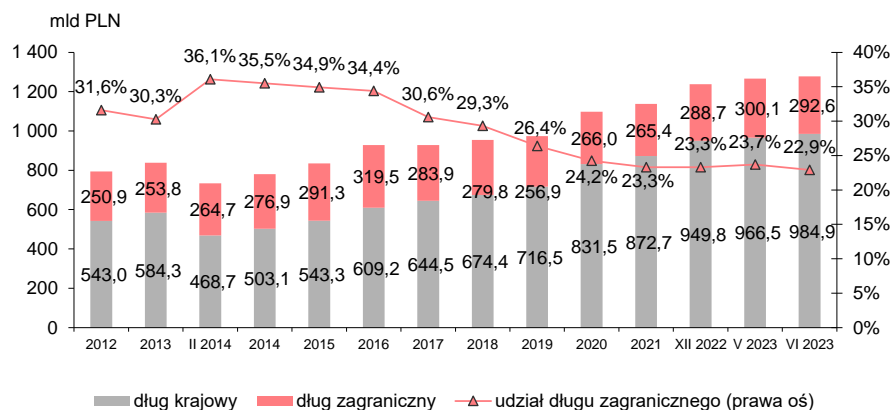
Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	V 2023	struktura V 2023 w %	VI 2023	struktura VI 2023 w %	zmiana VI 2023 – V 2023		zmiana XII 2023 – VI 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 266 579,5	100,0	1 277 476,1	100,0	10 896,7	0,9	39 005,7	3,1
I. Zadłużenie krajowe SP	949 785,9	76,7	966 523,6	76,3	984 906,5	77,1	18 382,8	1,9	35 120,6	3,7
1. Dług z tytułu SPW	862 871,3	69,7	884 030,8	69,8	903 563,6	70,7	19 532,8	2,2	40 692,3	4,7
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	791 543,7	62,5	811 024,4	63,5	19 480,7	2,5	32 752,6	4,2
- 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	791 543,7	62,5	811 024,4	63,5	19 480,7	2,5	32 752,6	4,2
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	92 487,1	7,3	92 539,2	7,2	52,1	0,1	7 939,7	9,4
2. Pozostałe zadłużenie SP	86 914,6	7,0	82 492,8	6,5	81 342,8	6,4	-1 150,0	-1,4	-5 571,7	-6,4
II. Zadłużenie zagraniczne SP	288 684,6	23,3	300 055,8	23,7	292 569,7	22,9	-7 486,2	-2,5	3 885,1	1,3
1. Dług z tytułu SPW	175 068,5	14,1	190 797,1	15,1	185 977,1	14,6	-4 820,0	-2,5	10 908,5	6,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	113 616,0	9,2	109 258,7	8,6	106 589,6	8,3	-2 669,1	-2,4	-7 026,4	-6,2
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,1	0,0	3,0	0,0	2,9	5 556,3	3,0	18 820,3

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	V 2023	struktura V 2023 w %	VI 2023	struktura VI 2023 w %	zmiana VI 2023 – V 2023		zmiana XII 2023 – VI 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 266 579,5	100,0	1 277 476,1	100,0	10 896,7	0,9	39 005,7	3,1
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	826 999,1	66,8	852 623,0	67,3	872 039,4	68,3	19 416,4	2,3	45 040,4	5,4
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	446 799,8	36,1	460 364,6	36,3	480 383,7	37,6	20 019,1	4,3	33 583,9	7,5
- instrumenty krajowe	428 049,3	34,6	442 868,2	35,0	463 212,2	36,3	20 344,0	4,6	35 162,8	8,2
- instrumenty zagraniczne	18 750,4	1,5	17 496,4	1,4	17 171,5	1,3	-324,9	-1,9	-1 578,9	-8,4
2. Krajowy sektor pozabankowy	380 199,3	30,7	392 258,4	31,0	391 655,7	30,7	-602,7	-0,2	11 456,4	3,0
- instrumenty krajowe	375 548,7	30,3	387 465,6	30,6	386 762,9	30,3	-702,6	-0,2	11 214,2	3,0
- instrumenty zagraniczne	4 650,6	0,4	4 792,8	0,4	4 892,8	0,4	100,0	2,1	242,2	5,2
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	411 471,4	33,2	413 956,5	32,7	405 436,7	31,7	-8 519,8	-2,1	-6 034,7	-1,5
- instrumenty krajowe	146 187,9	11,8	136 189,9	10,8	134 931,4	10,6	-1 258,5	-0,9	-11 256,5	-7,7
- instrumenty zagraniczne	265 283,5	21,4	277 766,6	21,9	270 505,3	21,2	-7 261,3	-2,6	5 221,8	2,0

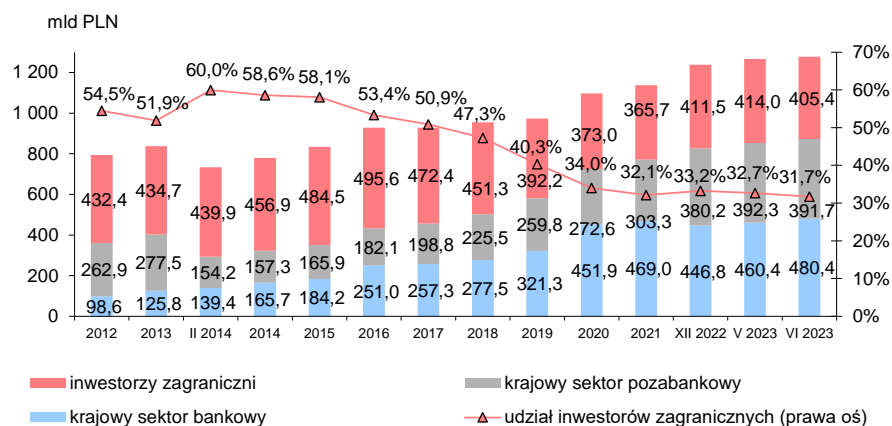
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W czerwcu 2023 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,9%, co oznaczało spadek o 0,8 pkt proc. m/m i spadek o 0,4 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Spadek udziału w czerwcu był wynikiem przede wszystkim różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchylenń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W czerwcu 2023 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 31,7%, co oznaczało spadek o 0,9 pkt proc. m/m oraz spadek o 1,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Spadek udziału w czerwcu był wynikiem umacniania złotego i spadku zaangażowania nierezydentów na krajowym rynku SPW oraz wzrostu zainteresowania krajowego sektora bankowego.

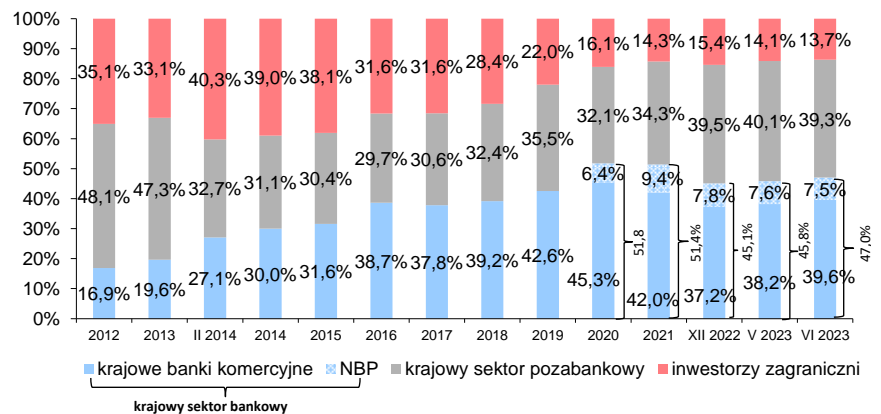
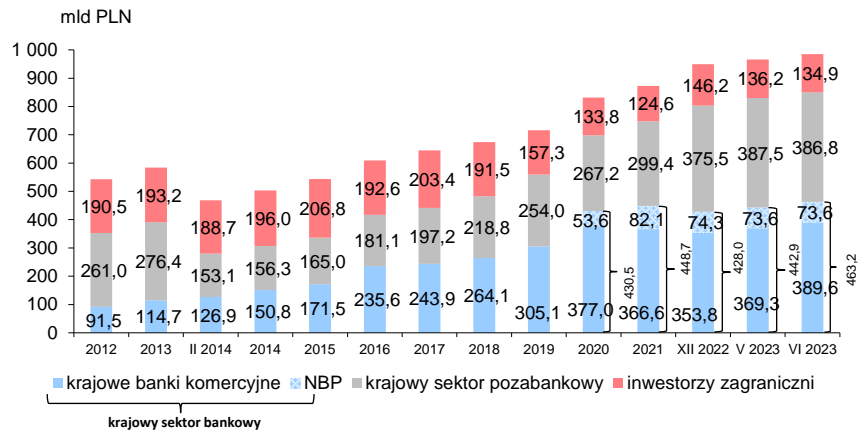


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2023 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+19,6 mld zł, tj. sektor bankowy: +20,3 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: -0,7 mld zł) oraz spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (-1,3 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +35,2 mld zł (w tym NBP: -0,7 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +11,2 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -11,3 mld zł.

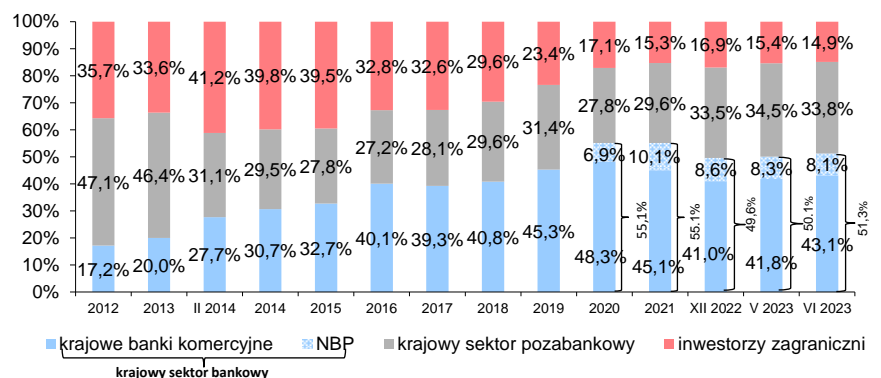
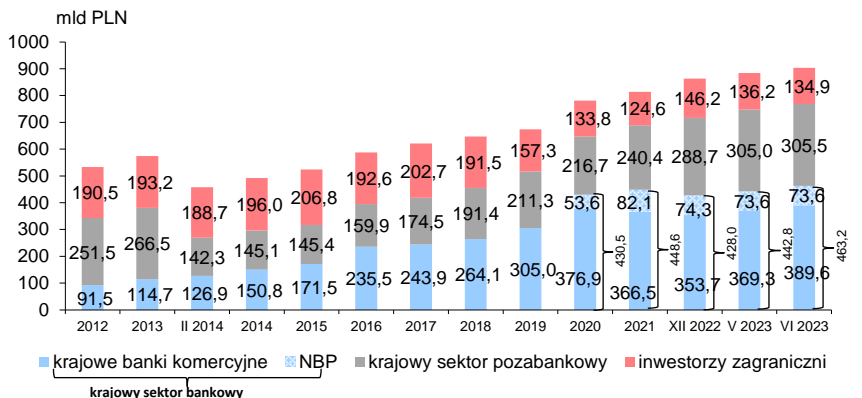


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2023 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 20,8 mld zł (tj. sektor bankowy: +20,3 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +0,4 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 1,3 mld zł.

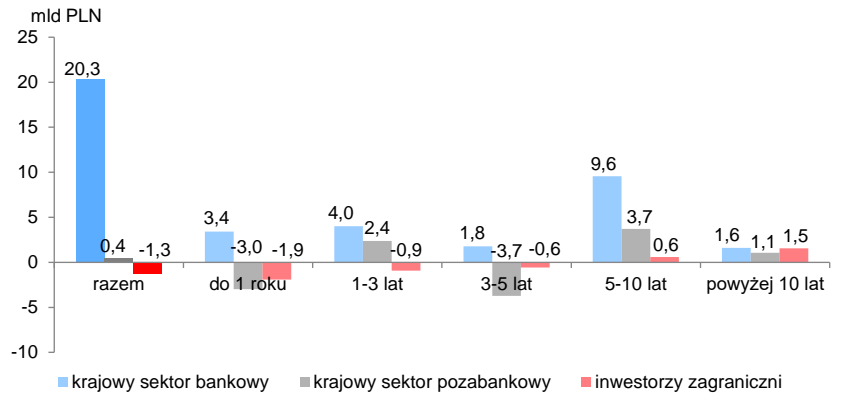
Od początku 2023 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +35,2 mld zł (w tym NBP: -0,7 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +16,8 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -11,3 mld zł.



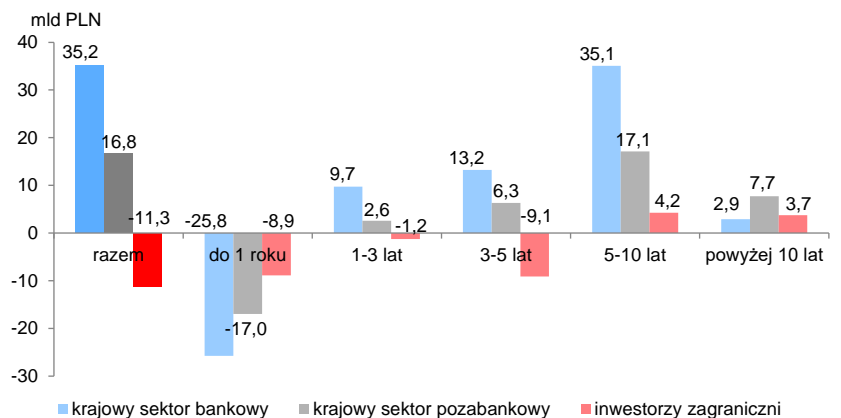
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w czerwcu 2023 r. m/m*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w czerwcu 2023 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o wszystkich terminach zapadalności. Instytucje pozabankowe zwiększyły swoje zaangażowanie w instrumenty o zapadalności od 1 roku do 3 lat oraz powyżej 5 lat, przy spadku zaangażowania w portfelach papierów w pozostałych terminach zapadalności. Spadek zaangażowania nierezydentów był wypadkową zmniejszenia zaangażowania w papiery o terminach zapadalności do 5 lat oraz zwiększenia zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności powyżej 5 lat.



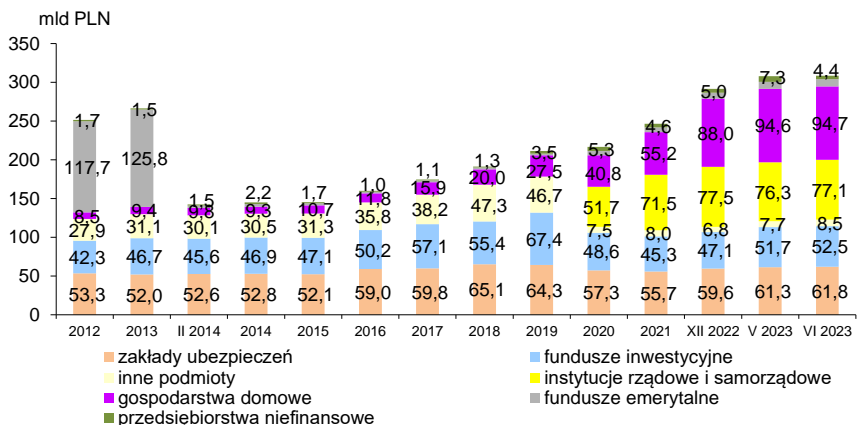
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2023 r.*

W okresie styczeń - czerwiec 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 5 lat oraz zwiększyli zaangażowanie w portfelach papierów o terminach zapadalności powyżej 5 lat.

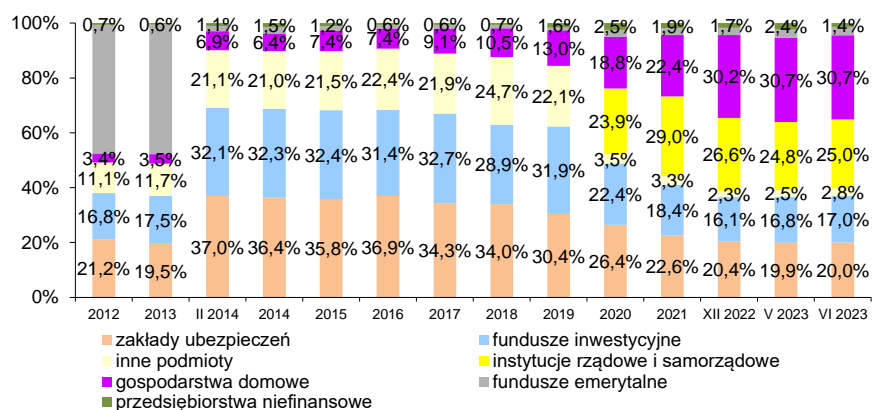


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

W czerwcu 2023 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (30,7%), instytucje rządowe i samorządowe*** (25,0%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (20,0%), oraz fundusze inwestycyjne (17,0%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 0,4 mld zł m/m i wzrosło o 16,8 mld zł względem końca 2022 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania funduszy inwestycyjnych (+0,9 mld zł) oraz innych podmiotów (+0,9 mld zł).



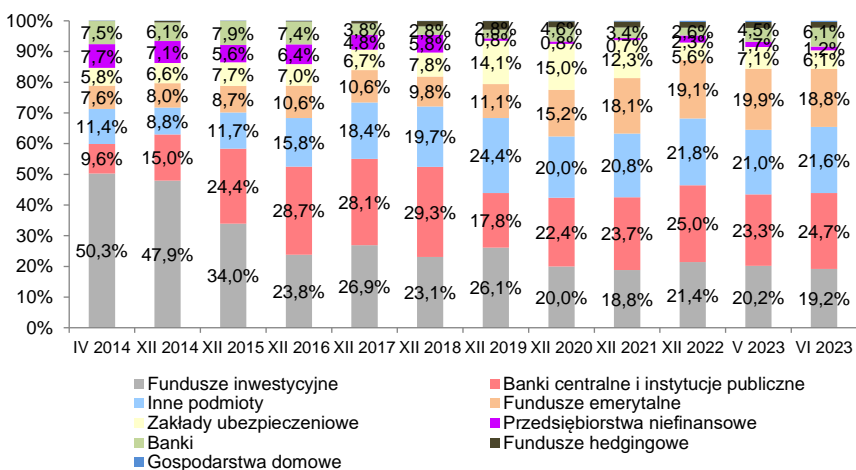
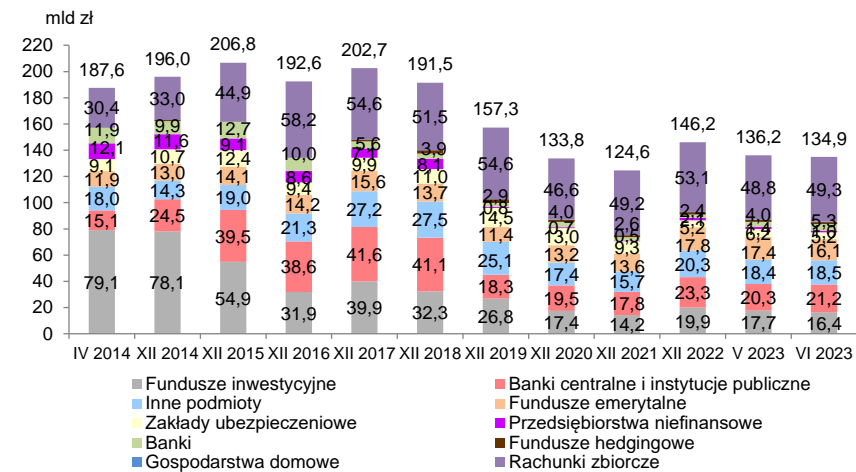
*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

**) 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 (24,7% udziału w czerwcu 2023 r.), funduszy inwestycyjnych (19,2%), funduszy emerytalnych (18,8%) i zakładów ubezpieczeń (6,1%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (49,3 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



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

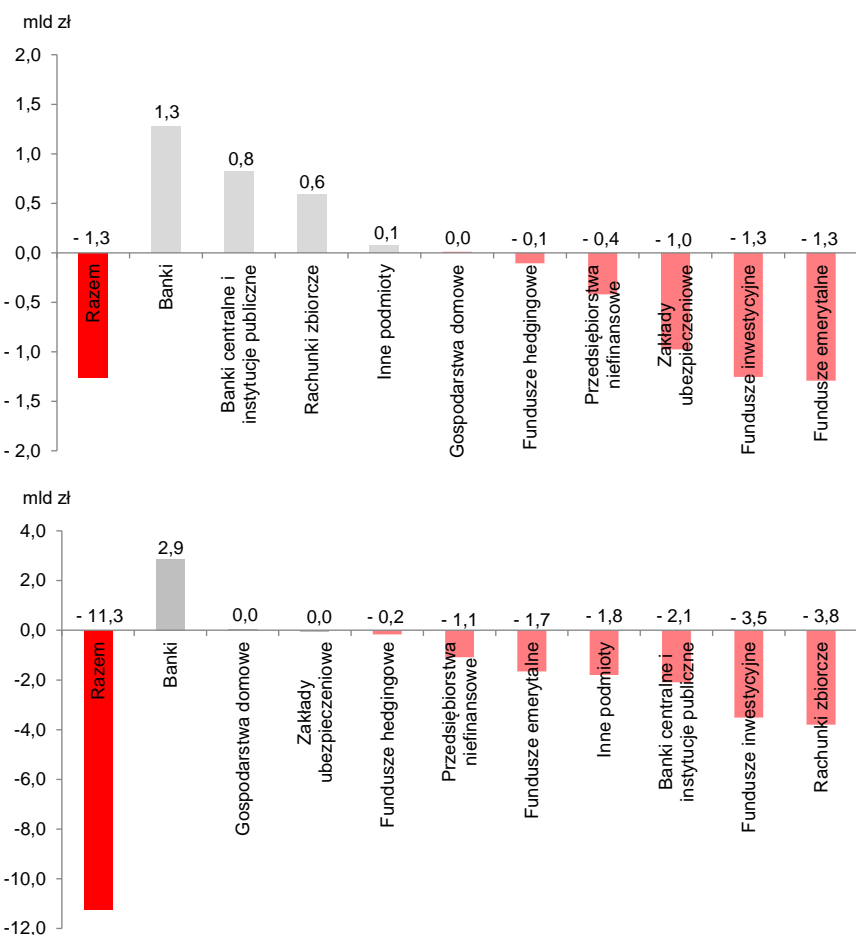
W czerwcu 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 1,3 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku funduszy emerytalnych (-1,3 mld zł), funduszy inwestycyjnych (-1,3 mld zł) oraz zakładów ubezpieczeniowych (-1,0 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku banków (+1,3 mld zł).

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

W okresie styczeń - czerwiec 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 11,3 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył rachunków zbiorczych (-3,8 mld zł), funduszy inwestycyjnych (-3,5 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (-2,1 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowały głównie banki (+2,9 mld zł).

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

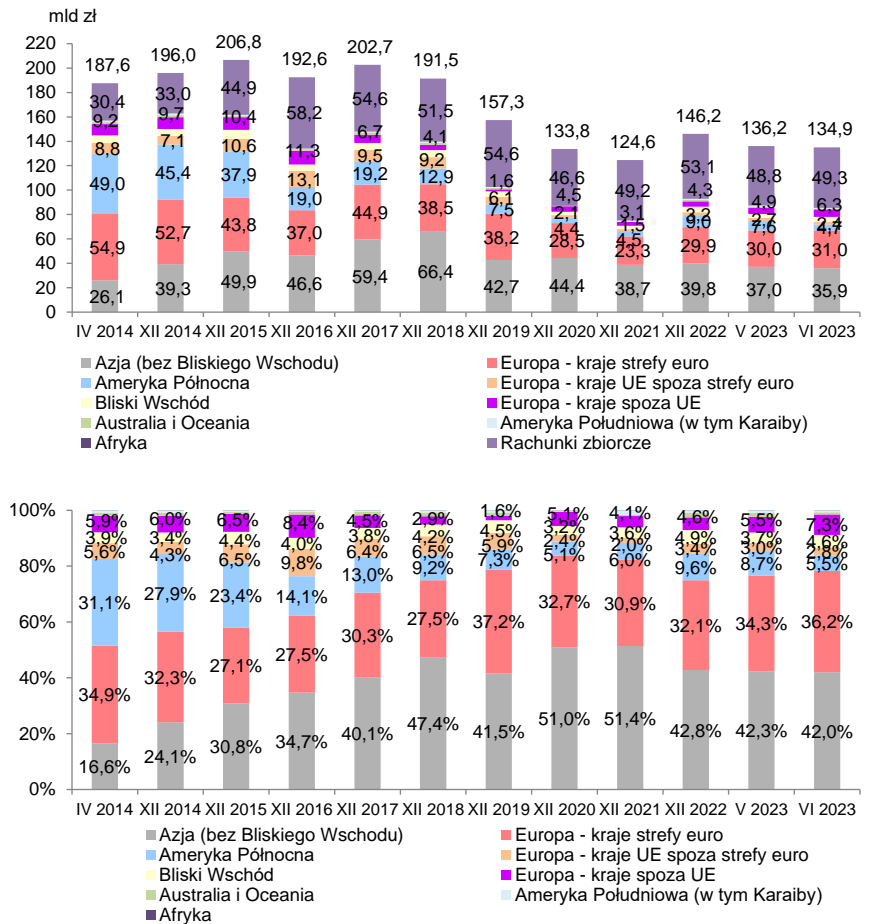
**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



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

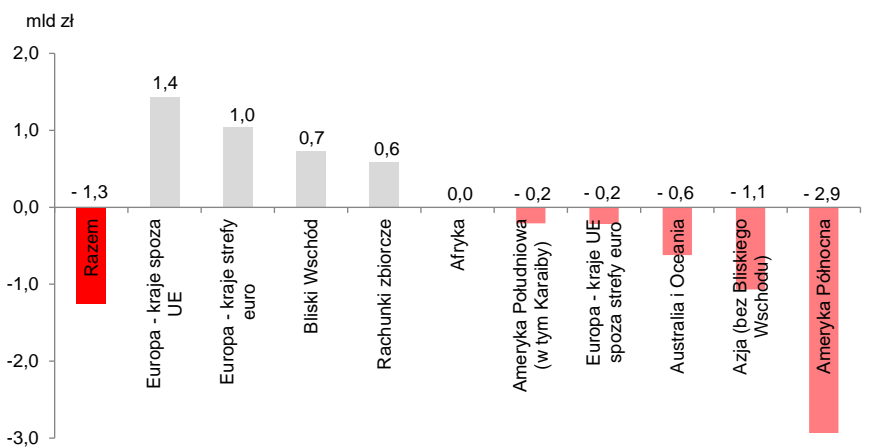
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W czerwcu 2023 r. największy udział w zadłużeniu mieli niezydenci z Azji – 42,0%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 35,9 mld zł, z czego 17,0 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 17,2 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli niezydenci z krajów strefy euro: 36,2% (co odpowiadało portfelowi 31,0 mld zł, w tym niezydenci z Luksemburga: 9,9 mld zł, Holandii: 8,4 mld zł, Irlandii: 4,9 mld zł oraz Niemiec: 4,4 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec niezydentów mieli także inwestorzy z Europy krajów spoza Unii Europejskiej (7,3%, portfel o wartości 6,3 mld zł, z czego 4,1 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz z krajów Ameryki Północnej: 5,5% (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 12,4%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



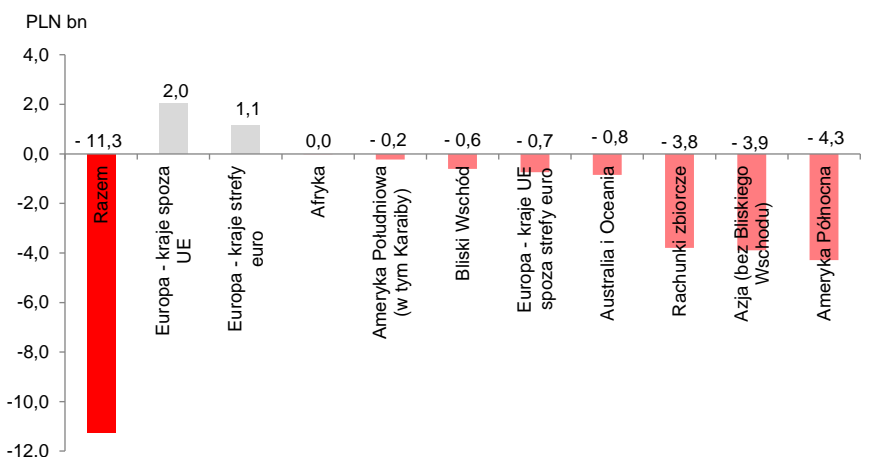
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w czerwcu 2023 r. m/m

W czerwcu 2023 r. do spadku zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Ameryki Północnej (-2,9 mld zł), inwestorów z Azji (-1,1 mld zł) oraz Australii i Oceanii (-0,6 mld zł). Wzrost zaangażowania wystąpił w przypadku inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+1,4 mld zł), inwestorów z krajów strefy euro (+1,0 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,7 mld zł).



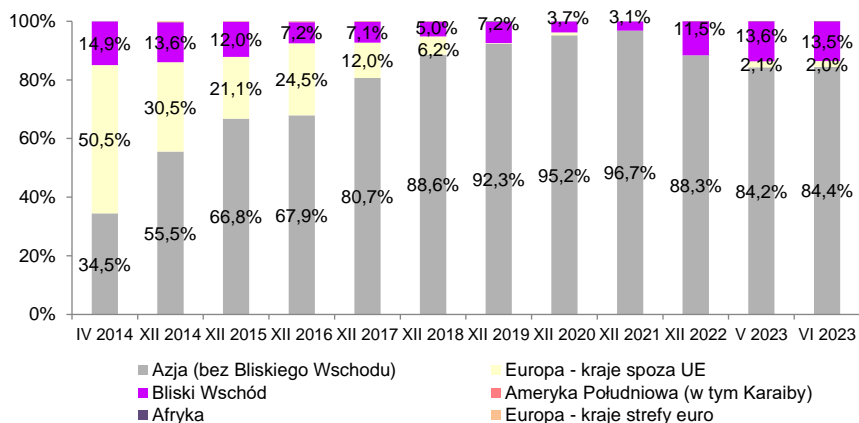
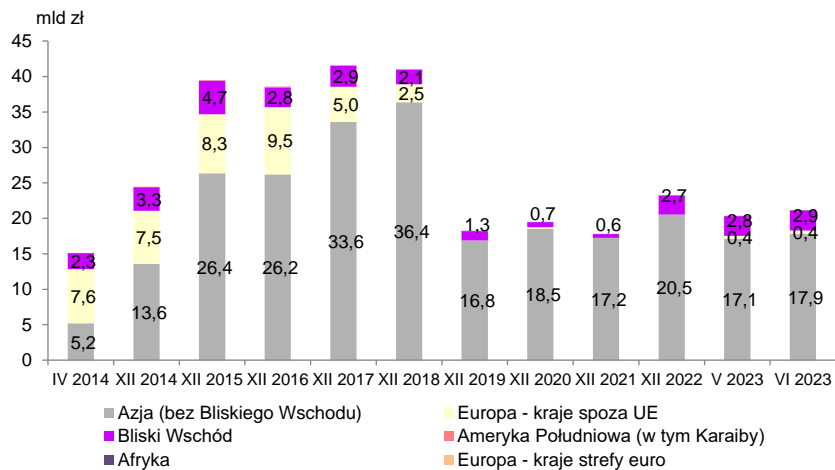
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku 2023 r. do spadku zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Ameryki Północnej (-4,3 mld zł), inwestorów z Azji (-3,9 mld zł) oraz inwestorów na rachunkach zbiorczych (-3,8 mld zł). Zwiększenie zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+2,0 mld zł) oraz inwestorów z krajów strefy euro (+1,1 mld zł).



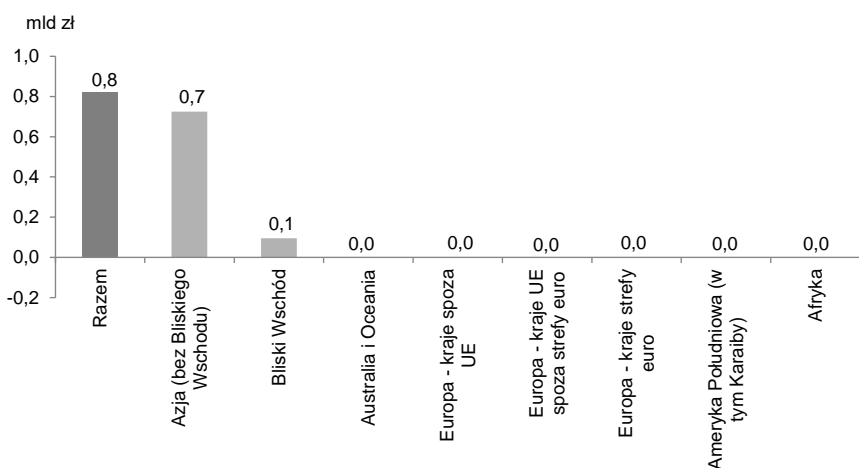
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (84,4% udziału w czerwcu 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (13,5%) oraz z Europy z krajów spoza UE (2,0%).



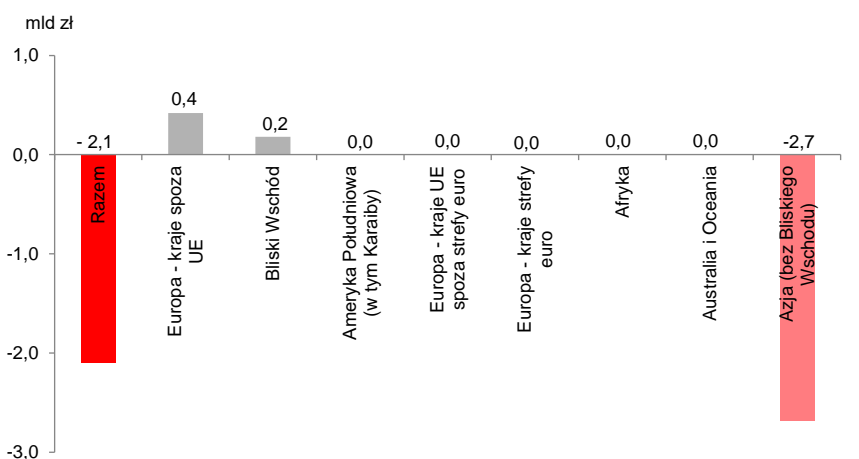
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w czerwcu 2023 r. m/m

W czerwcu 2023 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,8 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+0,7 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł).



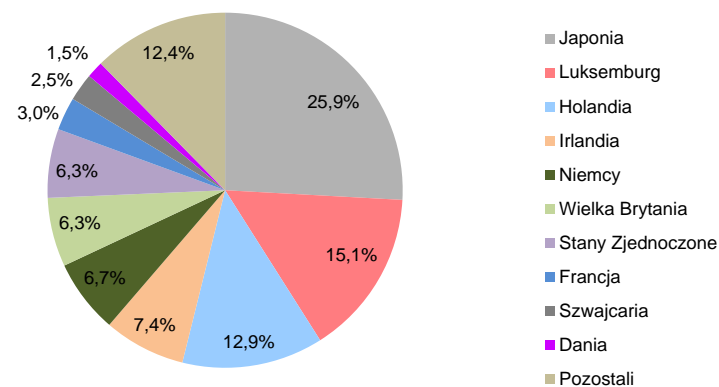
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW spadło o 2,1 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-2,7 mld zł) przy wzroście zaangażowania inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,4 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,2 mld zł).



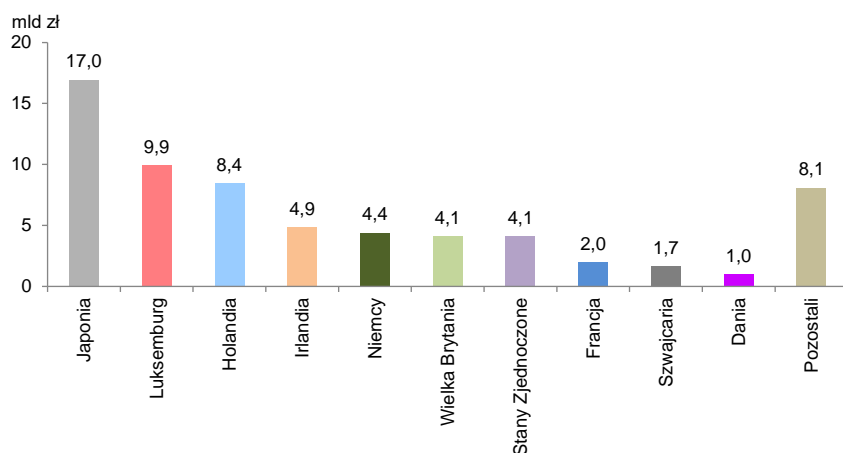
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w czerwcu 2023 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W czerwcu 2023 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 65 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 25,9%, w tym głównie fundusze emerytalne: 14,8% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 7,2%), Luksemburga (15,1%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 8,0% i inne podmioty: 6,8%), Holandii (12,9%, w tym głównie inne podmioty: 7,2% i fundusze emerytalne: 5,6%), Irlandii (7,4%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,1% i podmioty niefinansowe: 0,6%), Niemiec (6,7%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,2% i banki: 1,7%), Wielkiej Brytanii (6,3%, w tym głównie inne podmioty: 3,0% i banki: 2,2%) oraz Stanów Zjednoczonych (6,3%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 3,2% i inne podmioty: 2,3%).



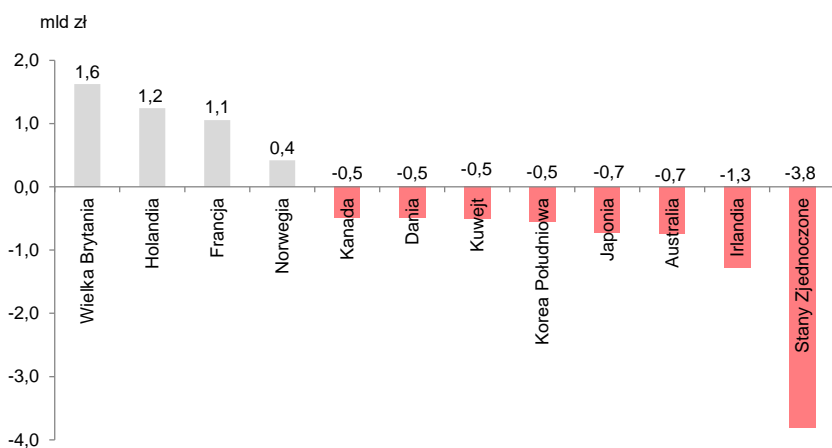
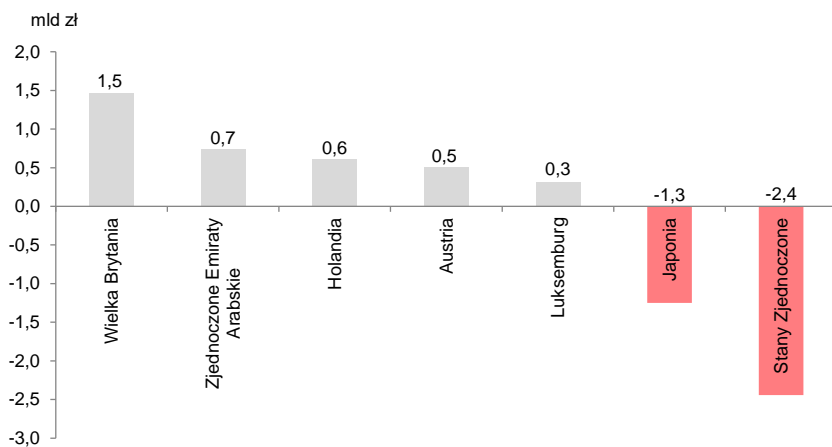
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w czerwcu 2023 r.** m/m

W czerwcu 2023 największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Wielkiej Brytanii (+1,5 mld zł), Zjednoczonych Emiratów Arabskich (+0,7 mld zł), Holandii (+0,6 mld zł), Austrii (+0,5 mld zł), Luksemburga (+0,3 mld zł), Japonii (-1,3 mld zł) oraz Stanów Zjednoczonych (-2,4 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-czerwiec dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Wielkiej Brytanii (+1,6 mld zł), Holandii (+1,2 mld zł), Francji (+1,1 mld zł) oraz Norwegii (+0,4 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów ze Stanów Zjednoczonych (-3,8 mld zł), Irlandii (-1,3 mld zł), Australii (-0,7 mld zł) oraz Japonii (-0,7 mld zł).



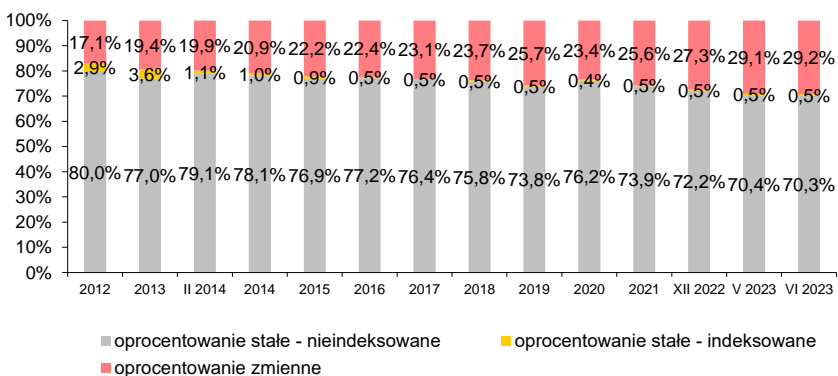
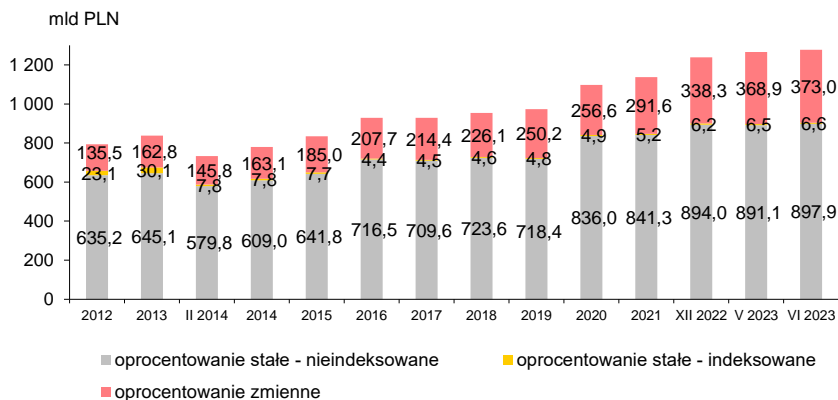
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

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

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

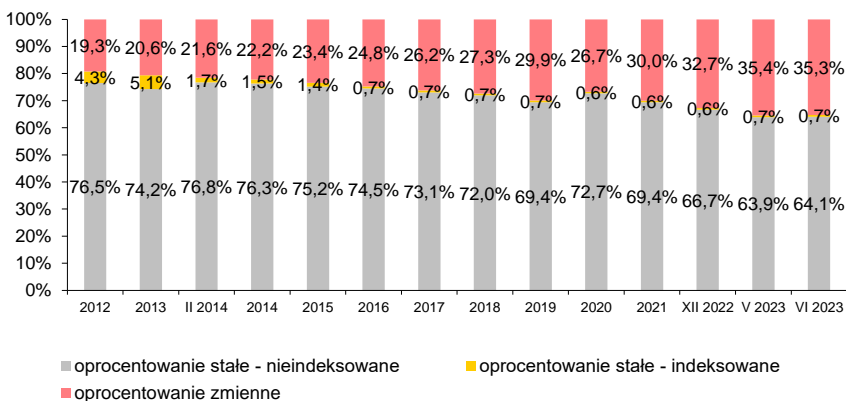
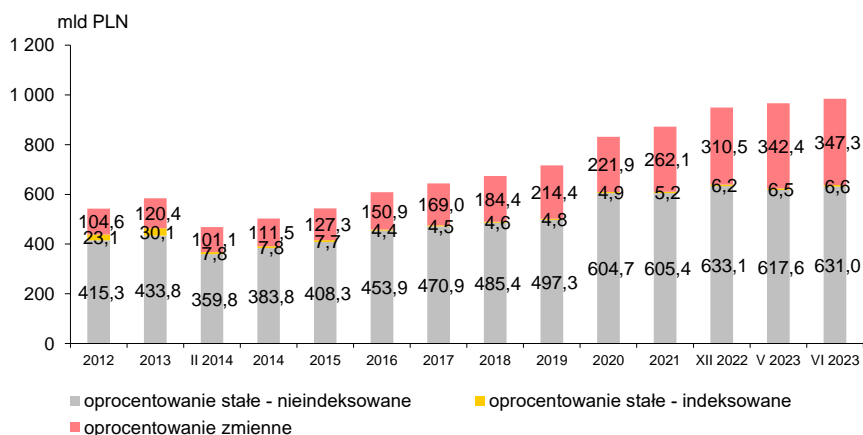
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w czerwcu 2023 r. ich udział wyniósł 70,8%, w tym 0,5% stanowiły instrumenty o nominalnie indeksowanym inflacją. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 29,2%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 5,8%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 23,4%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,1 pkt proc., a w porównaniu z końcem 2022 r. wzrósł o 1,9 pkt proc.



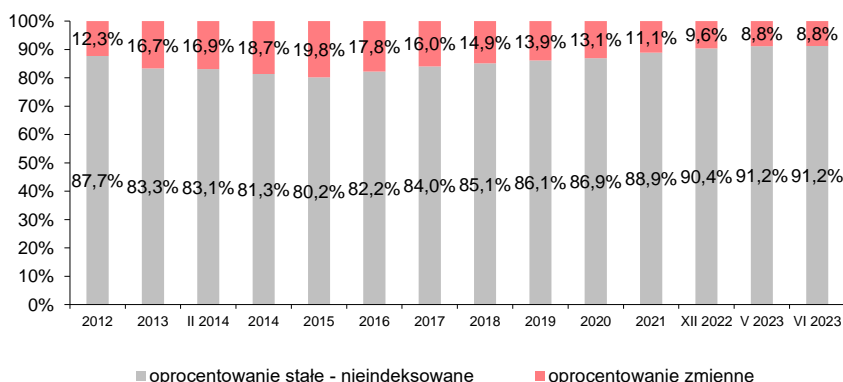
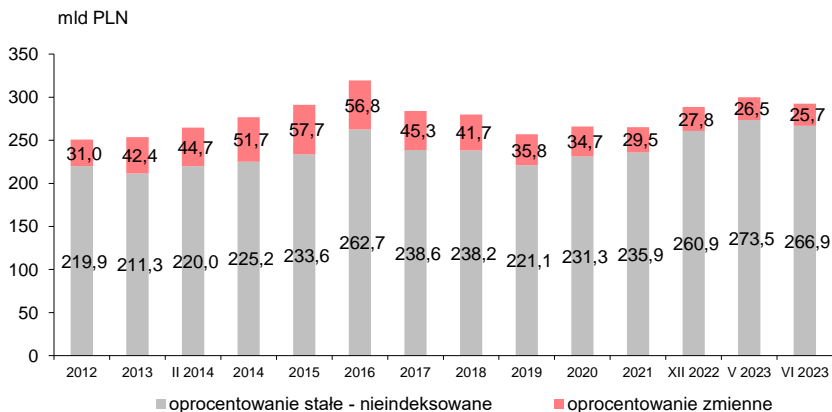
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2023 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 35,3%, w tym 7,6% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 27,7% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,2 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 2,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r.



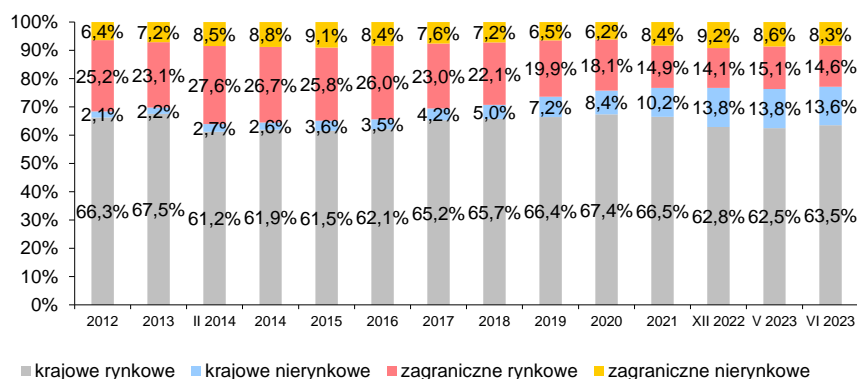
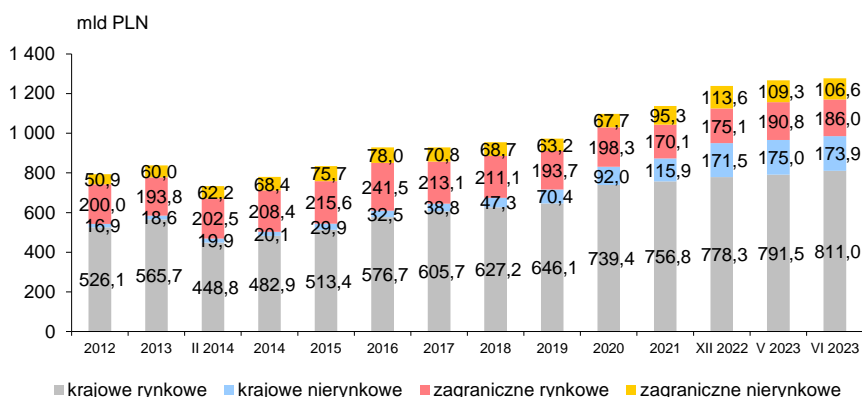
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2023 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w dźugu zagranicznym wyniósł 8,8%, tj. nie zmienił się m/m oraz spadł o 0,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Zgodnie ze strategią zarządzania dźugiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w dźugu nominowanym w walutach obcych.



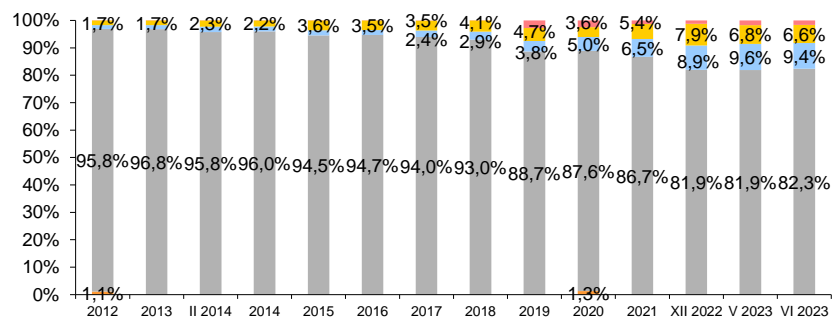
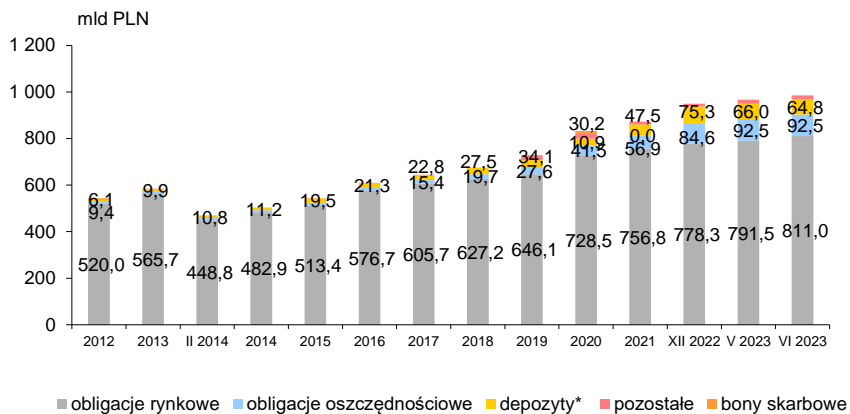
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze dźugu SP dominują rynkowe SPW (78,0% udziału w czerwcu 2023 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

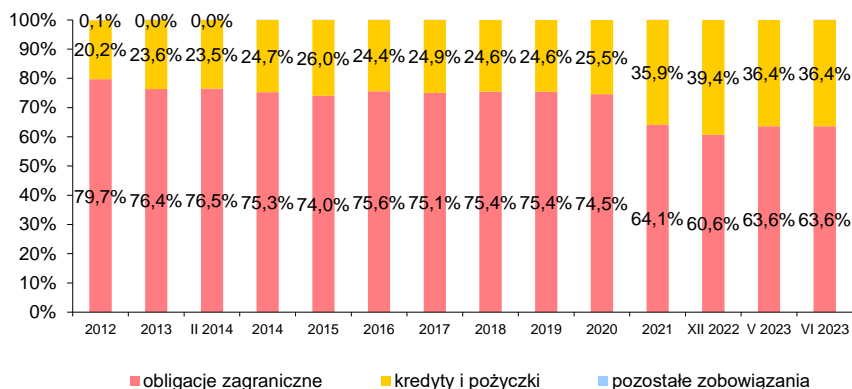
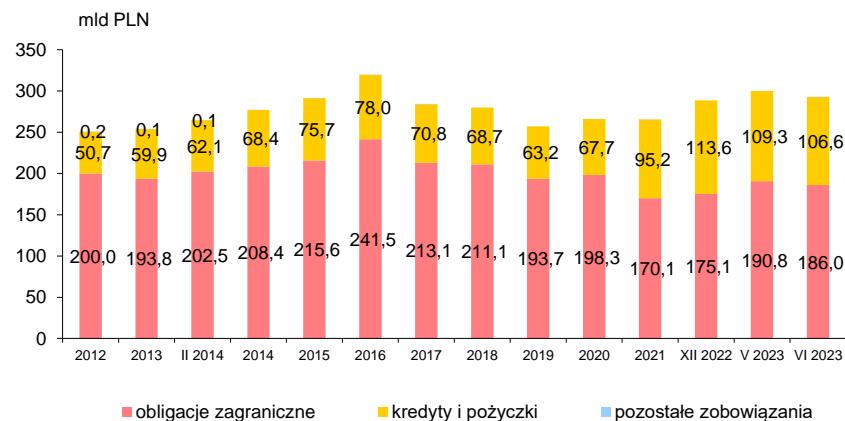
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w czerwcu 2023 r. wyniósł 82,3%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (9,4%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 6,6%.



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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (63,6% udziału w czerwcu 2023 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 36,4%).

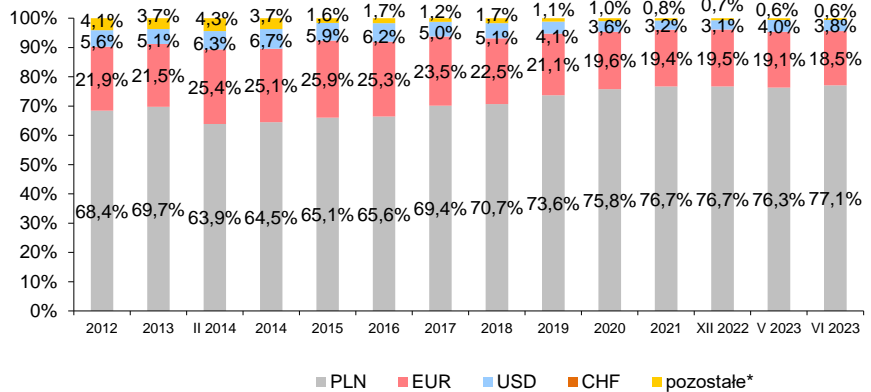
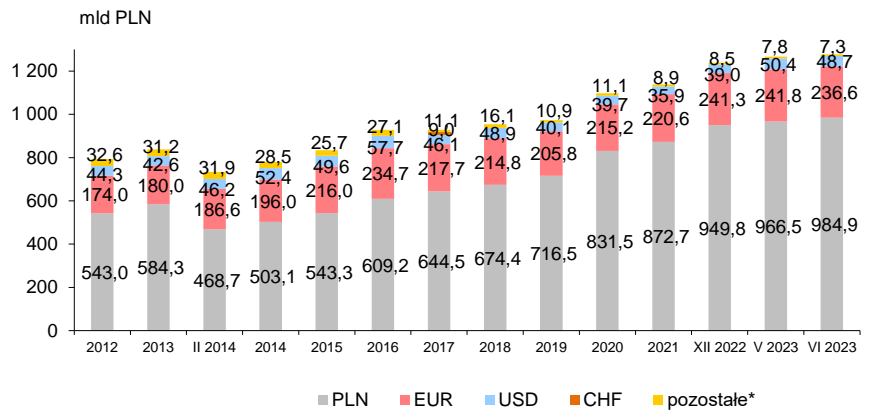
*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.



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

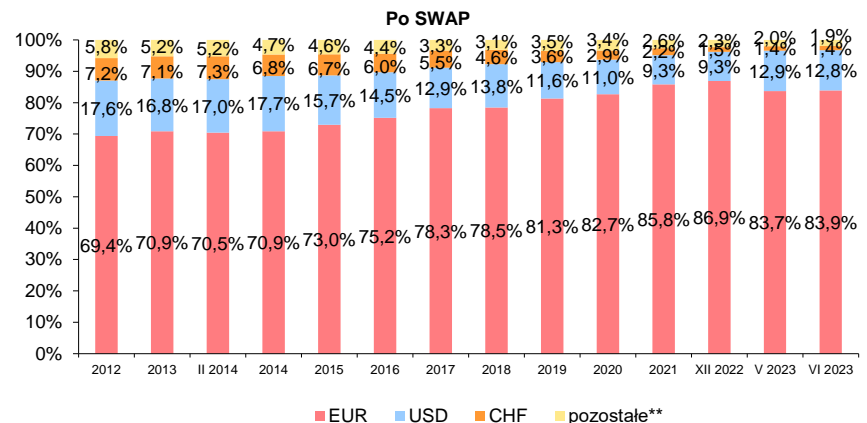
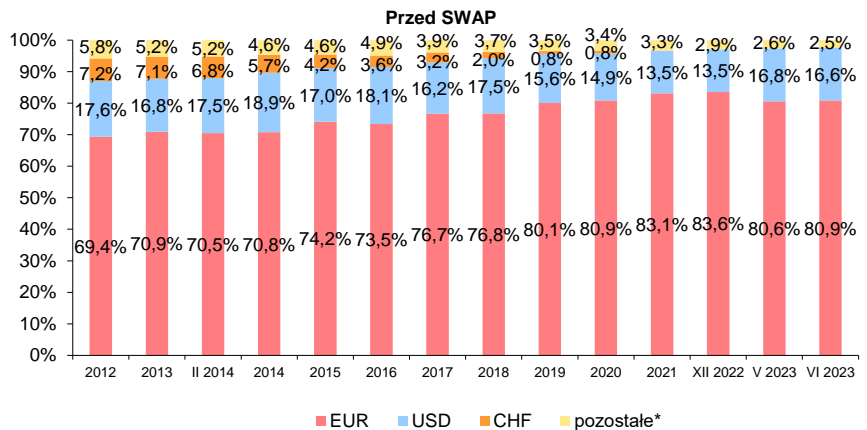
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w czerwcu 2023 r. wyniosło 77,1%, wobec 76,3% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 76,7% na koniec 2022 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,6 pkt proc. m/m i – spadek o 1,0 pkt proc. względem końca 2022 r.,
- USD – spadek o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 0,7 względem końca 2022 r.,
- JPY – spadek o 0,04 pkt proc. 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

W czerwcu 2023 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 83,9%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,2 pkt proc. m/m oraz spadł o 3,0 pkt proc. względem końca 2022 r.



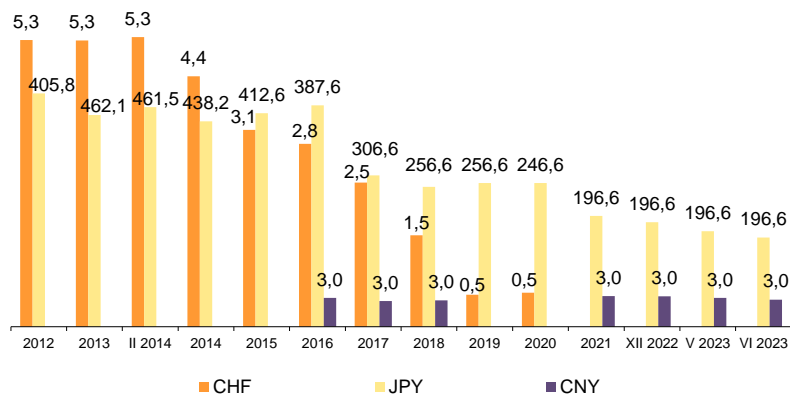
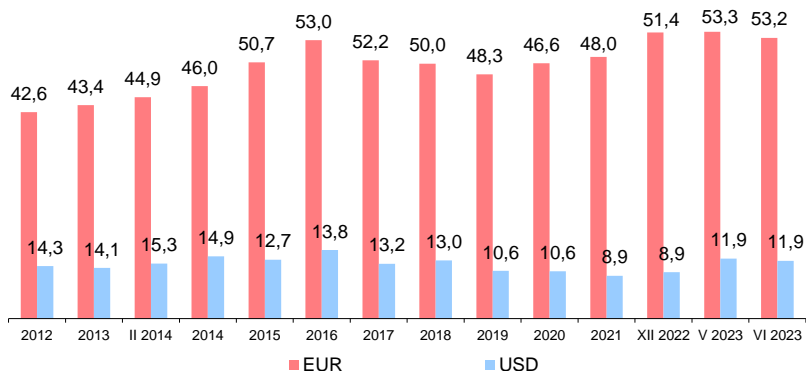
*) JPY oraz CNY (od czerwca 2016 r. do czerwca 2019 r. i od czerwca 2021 r.)
**) JPY

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

W czerwcu 2023 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 11,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 0,1 mld EUR i wyniosła 53,2 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.

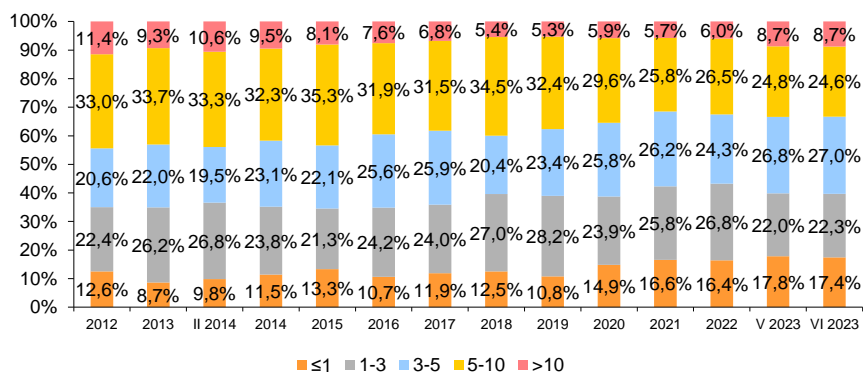
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



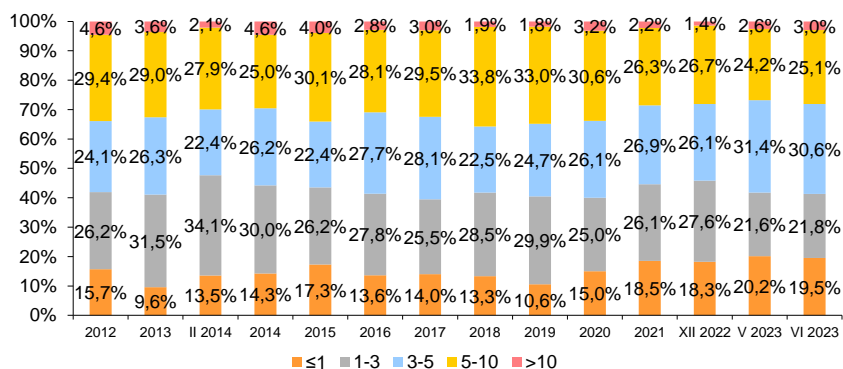
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W czerwcu 2023 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 33,3% długu SP, co oznaczało spadek o 0,1 pkt proc. m/m i wzrost o 0,8 pkt proc. wobec końca 2022 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 17,4%, tj. spadł o 0,4 pkt proc. m/m i wzrósł o 1,0 pkt proc. wobec końca 2022 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W czerwcu 2023 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 28,1%, co oznaczało wzrost o 1,3 pkt proc. m/m oraz brak zmian względem końca 2022 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 19,5%, co oznaczało spadek o 0,6 pkt proc. m/m i wzrost o 1,6 pkt proc. względem końca 2022 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec czerwca 2023 r. ATM długu SP wyniosło 5,17 roku (spadek o 0,08 roku m/m oraz wzrost o 0,33 roku wobec końca 2022 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu krajowego wyniosło 4,13 roku, spadek o 0,03 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży oraz starzenia się długu) oraz wzrost o 0,03 roku w porównaniu z końcem 2022 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu zagranicznego wyniosło 8,05 roku, co oznaczało spadek o 0,08 roku m/m (wypadkowa starzenia się długu) i wzrost o 1,24 roku wobec końca 2022 r.

ATR zadłużenia SP*

W czerwcu 2023 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 4,15 roku (spadek o 0,09 roku m/m oraz wzrost o 0,35 roku wobec końca 2022 r.). Poziom ATR w czerwcu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,00 lat (spadek o 0,03 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 7,36 roku (spadek o 0,07 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,6-3,6 roku.

Duration zadłużenia SP***)

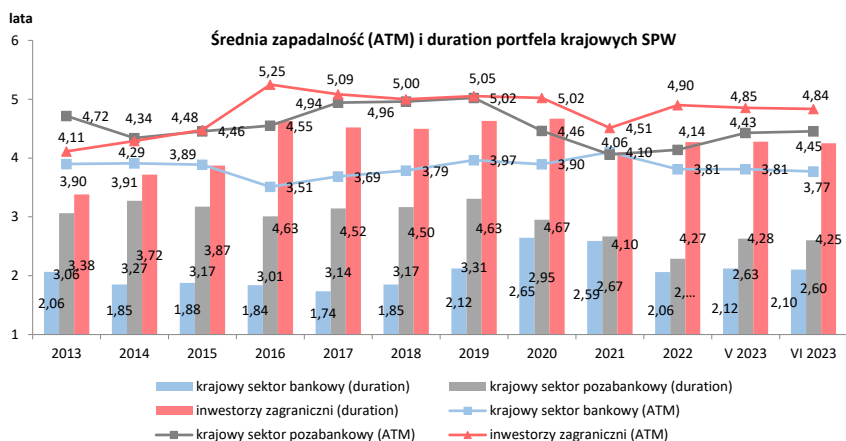
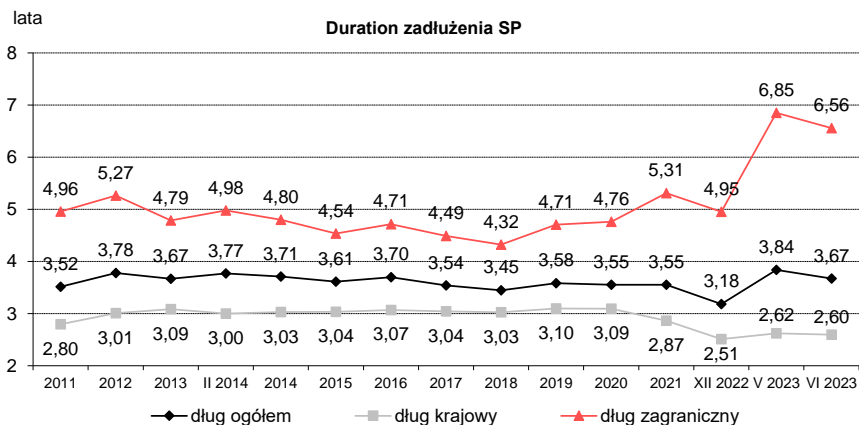
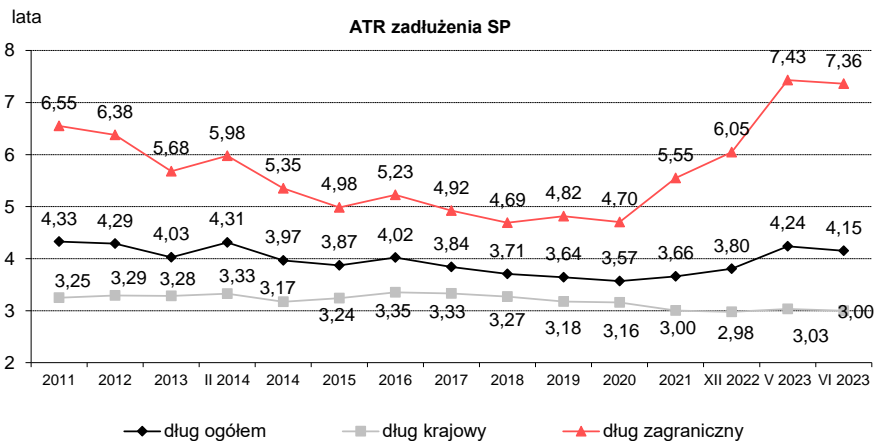
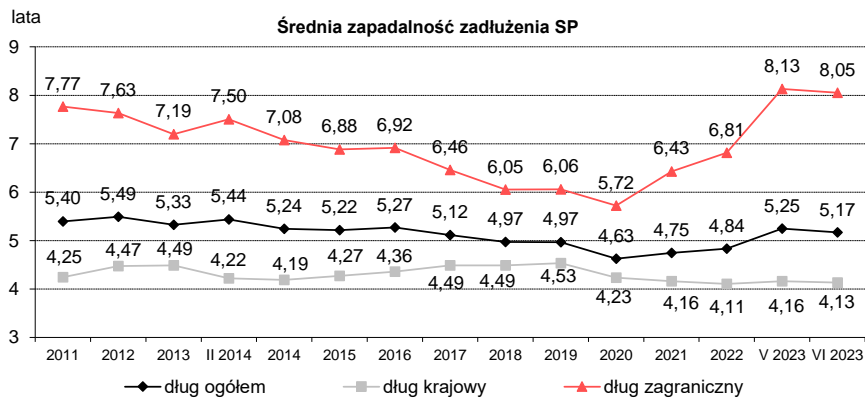
W czerwcu 2023 r. duration długu SP wyniosło 3,67 roku (spadek o 0,17 roku m/m oraz wzrost o 0,49 roku wobec końca 2022 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,60 roku (o 0,03 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 6,56 roku (o 0,29 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

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

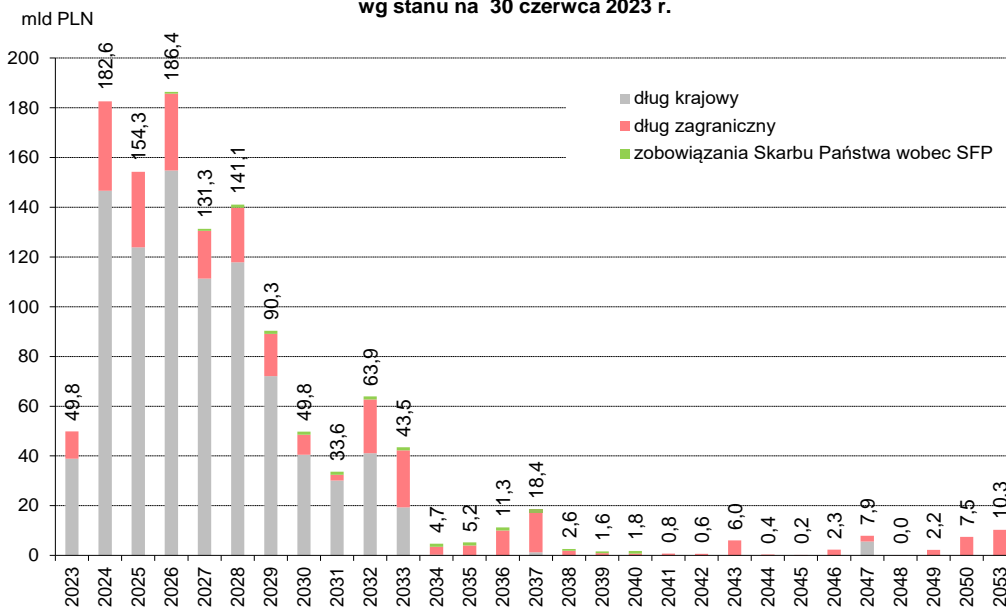
W czerwcu 2023 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,84 roku (spadek o 0,02 roku m/m) i 4,25 roku (spadek o 0,03 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,45 roku (wzrost o 0,03 roku m/m) i 2,60 roku (spadek o 0,03 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,77 roku (spadek o 0,04 roku m/m), a duration wyniosło 2,10 roku (spadek o 0,02 roku m/m).

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

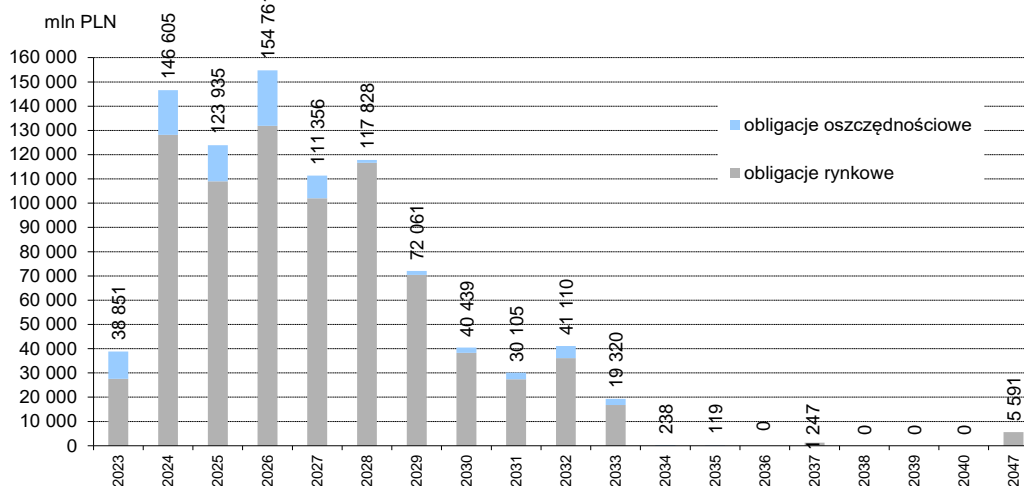
**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych



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

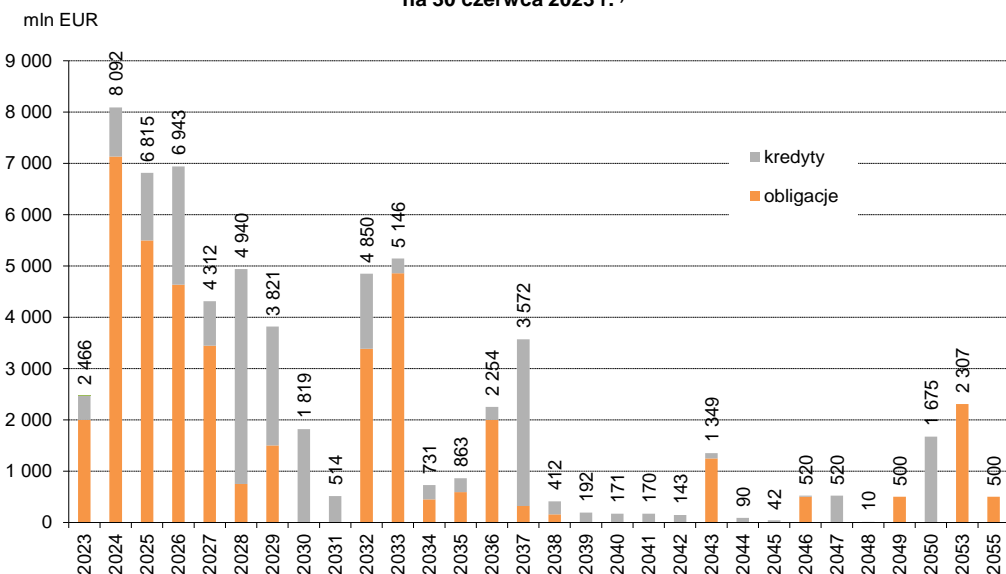


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 30 czerwca 2023 r.¹)**



*) 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 81.068 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2024 r. – przyjęte depozyty o wartości 275 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 30 czerwca 2023 r.¹)**



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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	V 2023	struktura V 2023 w %	VI 2023	struktura VI 2023 w %	zmiana		zmiana	
							VI 2023 – V 2023		XII 2023 – VI 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 266 579,5	100,0	1 277 476,1	100,0	10 896,7	0,9	39 005,7	3,1
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	949 785,9	76,7	966 523,6	76,3	984 906,5	77,1	18 382,8	1,9	35 120,6	3,7
1. Zadłużenie z tytułu SPW	862 871,3	69,7	884 030,8	69,8	903 563,6	70,7	19 532,8	2,2	40 692,3	4,7
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	791 543,7	62,5	811 024,4	63,5	19 480,7	2,5	32 752,6	4,2
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	542 970,2	43,8	532 524,6	42,0	546 671,8	42,8	14 147,2	2,7	3 701,6	0,7
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	23 925,6	1,9	25 627,2	2,0	1 701,7	7,1	-12 166,2	-32,2
obligacje PS	192 511,7	15,5	188 818,9	14,9	195 486,4	15,3	6 667,6	3,5	2 974,7	1,5
obligacje DS	261 380,6	21,1	267 048,4	21,1	272 757,1	21,4	5 708,6	2,1	11 376,5	4,4
obligacje WS	51 284,5	4,1	52 731,7	4,2	52 801,1	4,1	69,4	0,1	1 516,6	3,0
oprocentowanie stałe - indeksowane	6 167,1	0,5	6 514,3	0,5	6 560,7	0,5	46,4	0,7	393,7	6,4
obligacje IZ	6 167,1	0,5	6 514,3	0,5	6 560,7	0,5	46,4	0,7	393,7	6,4
oprocentowanie zmienne	229 134,5	18,5	252 504,8	19,9	257 791,9	20,2	5 287,1	2,1	28 657,4	12,5
obligacje WZ	226 134,5	18,3	249 504,8	19,7	254 791,9	19,9	5 287,1	2,1	28 657,4	12,7
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	92 487,1	7,3	92 539,2	7,2	52,1	0,1	7 939,7	9,4
oprocentowanie stałe	3 190,0	0,3	2 560,2	0,2	3 011,9	0,2	451,6	17,6	-178,1	-5,6
obligacje OTS	243,6	0,0	166,5	0,0	158,4	0,0	-8,1	-4,9	-85,2	-35,0
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	1 163,4	0,1	1 040,0	0,1	-123,3	-10,6	-1 147,4	-52,5
obligacje TOS	451,9	0,0	1 230,4	0,1	1 813,4	0,1	583,1	47,4	1 361,5	301,3
oprocentowanie zmienne	81 409,5	6,6	89 926,9	7,1	89 527,4	7,0	-399,5	-0,4	8 117,8	10,0
obligacje ROR	12 008,8	1,0	13 312,2	1,1	10 624,4	0,8	-2 687,8	-20,2	-1 384,4	-11,5
obligacje DOR	2 962,3	0,2	3 211,3	0,3	3 416,7	0,3	205,4	6,4	454,4	15,3
obligacje TOZ	879,4	0,1	777,8	0,1	760,9	0,1	-16,9	-2,2	-118,5	-13,5
obligacje COI	50 914,8	4,1	55 964,1	4,4	57 651,0	4,5	1 686,9	3,0	6 736,2	13,2
obligacje ROS	540,3	0,0	628,7	0,0	642,1	0,1	13,3	2,1	101,7	18,8
obligacje EDO	13 546,3	1,1	15 377,2	1,2	15 759,2	1,2	382,0	2,5	2 212,9	16,3
obligacje ROD	557,7	0,0	655,6	0,1	673,2	0,1	17,5	2,7	115,4	20,7
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 914,6	7,0	82 492,8	6,5	81 342,8	6,4	-1 150,0	-1,4	-5 571,7	-6,4
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	50 083,5	4,0	50 582,8	4,0	499,3	1,0	-2 174,6	-4,1
depozyty JSFG**	12 801,1	1,0	5 672,6	0,4	3 928,21	0,3	-1 744,4	-30,8	-8 872,9	-69,3
pozostałe depozyty***	9 738,9	0,8	10 219,5	0,8	10 311,88	0,8	92,4	0,9	573,0	5,9
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	6,6	0,0	10,0	0,0	3,4	50,6	-95,9	-90,6
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	6,3	0,0	5,7	0,0	-0,6	-9,9	-1,3	-18,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	288 684,6	23,3	300 055,8	23,7	292 569,7	22,9	-7 486,2	-2,5	3 885,1	1,3
1. Zadłużenie z tytułu SPW	175 068,5	14,1	190 797,1	15,1	185 977,1	14,6	-4 820,0	-2,5	10 908,5	6,2
1.1. Rynkowe SPW	175 068,5	14,1	190 797,1	15,1	185 977,1	14,6	-4 820,0	-2,5	10 908,5	6,2
oprocentowanie stałe	175 068,5	14,1	190 797,1	15,1	185 977,1	14,6	-4 820,0	-2,5	10 908,5	6,2
EUR	127 659,1	10,3	132 588,7	10,5	130 037,8	10,2	-2 550,9	-1,9	2 378,7	1,9
USD	38 955,9	3,1	50 432,4	4,0	48 663,2	3,8	-1 769,2	-3,5	9 707,3	24,9
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 549,1	0,5	5 979,6	0,5	5 581,1	0,4	-398,5	-6,7	-968,1	-14,8
CNY	1 904,4	0,2	1 796,4	0,1	1 695,0	0,1	-101,4	-5,6	-209,4	-11,0
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	109 258,7	8,6	106 589,6	8,3	-2 669,1	-2,4	-7 026,4	-6,2
oprocentowanie stałe	85 816,5	6,9	82 752,1	6,5	80 873,9	6,3	-1 878,2	-2,3	-4 942,6	-5,8
EUR	85 816,5	6,9	82 752,1	6,5	80 873,9	6,3	-1 878,2	-2,3	-4 942,6	-5,8
oprocentowanie zmienne	27 799,5	2,2	26 506,7	2,1	25 715,8	2,0	-790,9	-3,0	-2 083,8	-7,5
EUR	27 799,5	2,2	26 506,7	2,1	25 715,8	2,0	-790,9	-3,0	-2 083,8	-7,5
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,1	0,0	3,0	0,0	2,9	5 556,3	3,0	18 820,3

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

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

***) Depozyty sądowe i prokuratorskie od podmiotów spoza SFP i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

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

Obligacje indeksowane o stałym i zmiennym oprocentowaniu:

IZ – obligacje rynkowe o stałym oprocentowaniu i nominalnie indeksowanym inflacją

WZ – obligacje rynkowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

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

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

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

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

TOS – 3-letnie obligacje oszczędnościowe o stałym oprocentowaniu

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	V 2023	struktura	VI 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		V 2023 w %		VI 2023 w %	VI 2023 – V 2023	XII 2023 – VI 2023	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 266 579,5	100,0	1 277 476,1	100,0	10 896,7	0,9	39 005,7	3,1
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	826 999,1	66,8	852 623,0	67,3	872 039,4	68,3	19 416,4	2,3	45 040,4	5,4
Krajowy sektor bankowy	446 799,8	36,1	460 364,6	36,3	480 383,7	37,6	20 019,1	4,3	33 583,9	7,5
1. Krajowe SPW	427 996,8	34,6	442 846,7	35,0	463 194,8	36,3	20 348,2	4,6	35 198,0	8,2
1.1. Rynkowe SPW	427 996,8	34,6	442 846,7	35,0	463 194,8	36,3	20 348,2	4,6	35 198,0	8,2
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	15 141,5	1,2	10 345,1	0,8	12 534,9	1,0	2 189,9	21,2	-2 606,6	-17,2
obligacje PS	99 789,6	8,1	97 401,4	7,7	104 554,8	8,2	7 153,5	7,3	4 765,2	4,8
obligacje DS	131 846,6	10,6	133 482,6	10,5	141 147,5	11,0	7 664,9	5,7	9 300,9	7,1
obligacje WS	20 590,6	1,7	21 078,7	1,7	21 163,4	1,7	84,6	0,4	572,8	2,8
obligacje IZ	121,6	0,0	134,6	0,0	245,1	0,0	110,4	82,0	123,4	101,5
obligacje WZ	160 506,9	13,0	180 404,2	14,2	183 549,1	14,4	3 144,9	1,7	23 042,2	14,4
1.2. Oszczędnościowe SPW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	52,5	0,0	21,5	0,0	17,3	0,0	-4,2	-19,5	-35,2	-67,0
pozostałe depozyty**	52,5	0,0	21,5	0,0	17,3	0,0	-4,2	-19,5	-35,1	-66,9
zobowiązania wymagalne	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,1	-95,8
3. Zagraniczne SPW	18 750,4	1,5	17 496,4	1,4	17 171,5	1,3	-324,9	-1,9	-1 578,9	-8,4
Krajowy sektor pozabankowy	380 199,3	30,7	392 258,4	31,0	391 655,7	30,7	-602,7	-0,2	11 456,4	3,0
1. Krajowe SPW	288 700,3	23,3	305 008,2	24,1	305 451,4	23,9	443,1	0,1	16 751,0	5,8
1.1. Rynkowe SPW	204 338,4	16,5	212 779,5	16,8	213 179,8	16,7	400,3	0,2	8 841,3	4,3
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	19 648,9	1,6	11 537,3	0,9	11 089,5	0,9	-447,8	-3,9	-8 559,4	-43,6
obligacje PS	48 563,3	3,9	52 353,6	4,1	50 584,4	4,0	-1 769,2	-3,4	2 021,1	4,2
obligacje DS	44 777,2	3,6	52 179,2	4,1	52 554,0	4,1	374,7	0,7	7 776,8	17,4
obligacje WS	18 599,9	1,5	20 327,1	1,6	20 396,7	1,6	69,6	0,3	1 796,7	9,7
obligacje IZ	5 572,3	0,4	6 213,3	0,5	6 111,8	0,5	-101,5	-1,6	539,5	9,7
obligacje WZ	64 176,8	5,2	67 168,9	5,3	69 443,4	5,4	2 274,5	3,4	5 266,5	8,2
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	84 361,9	6,8	92 228,8	7,3	92 271,6	7,2	42,9	0,0	7 909,7	9,4
obligacje ROR	11 989,0	1,0	13 289,6	1,0	10 605,3	0,8	-2 684,4	-20,2	-1 383,8	-11,5
obligacje DOR	2 957,2	0,2	3 207,4	0,3	3 412,7	0,3	205,3	6,4	455,5	15,4
obligacje OTS	243,5	0,0	166,5	0,0	158,4	0,0	-8,1	-4,9	-85,1	-35,0
obligacje POS	306,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-306,8	-100,0
obligacje DOS	2 185,4	0,2	1 161,7	0,1	1 038,7	0,1	-123,0	-10,6	-1 146,7	-52,5
obligacje TOZ	878,4	0,1	776,8	0,1	759,9	0,1	-16,9	-2,2	-118,5	-13,5
obligacje TOS	450,7	0,0	1 226,8	0,1	1 807,0	0,1	580,1	47,3	1 356,3	301,0
obligacje COI	50 764,9	4,1	55 804,3	4,4	57 482,9	4,5	1 678,6	3,0	6 718,0	13,2
obligacje ROS	540,3	0,0	628,7	0,0	642,0	0,1	13,3	2,1	101,7	18,8
obligacje EDO	13 488,1	1,1	15 311,3	1,2	15 691,7	1,2	380,4	2,5	2 203,6	16,3
obligacje ROD	557,6	0,0	655,5	0,1	673,1	0,1	17,5	2,7	115,4	20,7
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 848,3	7,0	82 457,3	6,5	81 311,5	6,4	-1 145,8	-1,4	-5 536,8	-6,4
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	50 083,5	4,0	50 582,8	4,0	499,3	1,0	-2 174,6	-4,1
depozyty JSFG**	12 801,1	1,0	5 672,6	0,4	3 928,2	0,3	-1 744,4	-30,8	-8 872,9	-69,3
pozostałe depozyty***	9 672,8	0,8	10 184,0	0,8	10 280,6	0,8	96,6	0,9	607,9	6,3
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	6,6	0,0	10,0	0,0	3,4	50,6	-95,9	-90,6
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	6,3	0,0	5,7	0,0	-0,6	-9,9	-1,3	-18,4
3. Zagraniczne SPW	4 650,6	0,4	4 792,8	0,4	4 892,8	0,4	100,0	2,1	242,2	5,2
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	411 471,4	33,2	413 956,5	32,7	405 436,7	31,7	-8 519,8	-2,1	-6 034,7	-1,5
1. Krajowe SPW	146 174,2	11,8	136 175,9	10,8	134 917,4	10,6	-1 258,5	-0,9	-11 256,7	-7,7
1.1. Rynkowe SPW	145 936,6	11,8	135 917,6	10,7	134 649,8	10,5	-1 267,8	-0,9	-11 286,8	-7,7
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	3 003,0	0,2	2 043,2	0,2	2 002,8	0,2	-40,4	-2,0	-1 000,2	-33,3
obligacje PS	44 158,9	3,6	39 063,9	3,1	40 347,2	3,2	1 283,3	3,3	-3 811,6	-8,6
obligacje DS	84 756,8	6,8	81 386,5	6,4	79 055,5	6,2	-2 331,0	-2,9	-5 701,3	-6,7
obligacje WS	12 093,9	1,0	11 325,9	0,9	11 241,0	0,9	-84,9	-0,7	-852,9	-7,1
obligacje IZ	473,1	0,0	166,4	0,0	203,9	0,0	37,4	22,5	-269,3	-56,9
obligacje WZ	1 450,8	0,1	1 931,7	0,2	1 799,4	0,1	-132,3	-6,8	348,6	24,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	237,6	0,0	258,4	0,0	267,6	0,0	9,3	3,6	30,0	12,6
obligacje ROR	19,8	0,0	22,6	0,0	19,1	0,0	-3,5	-15,3	-0,6	-3,1
obligacje DOR	5,0	0,0	3,9	0,0	4,0	0,0	0,1	2,6	-1,1	-21,7
obligacje OTS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-100,0
obligacje POS	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,3	-100,0
obligacje DOS	2,0	0,0	1,6	0,0	1,3	0,0	-0,3	-19,3	-0,7	-35,9
obligacje TOZ	1,0	0,0	1,0	0,0	1,0	0,0	0,0	-1,0	0,0	-2,0
obligacje TOS	1,2	0,0	3,5	0,0	6,5	0,0	2,9	82,5	5,2	424,6
obligacje COI	149,9	0,0	159,7	0,0	168,1	0,0	8,4	5,2	18,2	12,2
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	126,0
obligacje EDO	58,2	0,0	65,9	0,0	67,5	0,0	1,6	2,5	9,3	16,0
obligacje ROD	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	-1,0	0,0	1,0
2. Zagraniczne SPW	151 667,5	12,2	168 507,8	13,3	163 912,7	12,8	-4 595,1	-2,7	12 245,2	8,1
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	109 258,7	8,6	106 589,6	8,3	-2 669,1	-2,4	-7 026,4	-6,2
Europejski Bank Inwestycyjny	31 100,1	2,5	29 200,0	2,3	28 359,9	2,2	-840,1	-2,9	-2 740,2	-8,8
Bank Światowy	26 773,3	2,2	25 527,7	2,0	24 795,7	1,9	-732,0	-2,9	-1 977,6	-7,4
Bank Rozwoju Rady Europy	3 046,8	0,2	3 546,6	0,3	3 430,4	0,3	-116,1	-3,3	383,6	12,6
Unia Europejska (SURE)	52 695,7	4,3	50 984,5	4,0	50 003,6	3,9	-980,9	-1,9	-2 692,1	-5,1
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	13,7	0,0	14,0	0,0	16,9	0,0	2,9	21,1	3,2	23,5

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

Tablica 6. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji oraz faktycznych terminów wykupu (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	V 2023	struktura	VI 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		V 2023 w %		VI 2023 w %	VI 2023 w %	VI 2023 w %	VI 2023 w %	XII 2023 – VI 2023 w mln zł
Razem	1 238 470,5	100,0	1 266 579,5	100,0	1 277 476,1	100,0	10 896,7	0,9	39 005,7	3,1
do 1 roku (włącznie)	203 003,4	16,4	225 831,2	17,8	222 501,2	17,4	-3 330,1	-1,5	19 497,7	9,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	332 236,0	26,8	278 437,8	22,0	284 309,2	22,3	5 871,4	2,1	-47 926,9	-14,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	300 919,8	24,3	339 101,8	26,8	345 207,3	27,0	6 105,5	1,8	44 287,5	14,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	328 295,2	26,5	313 608,2	24,8	313 925,9	24,6	317,7	0,1	-14 369,3	-4,4
powyżej 10 lat	74 016,0	6,0	109 600,5	8,7	111 532,6	8,7	1 932,1	1,8	37 516,6	50,7
I. Zadłużenie krajowe	949 785,9	76,7	966 523,6	76,3	984 906,5	77,1	18 382,8	1,9	35 120,6	3,7
do 1 roku (włącznie)	173 369,7	14,0	194 866,7	15,4	192 258,4	15,0	-2 608,4	-1,3	18 888,7	10,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	262 063,7	21,2	209 061,9	16,5	214 475,3	16,8	5 413,4	2,6	-47 588,4	-18,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	247 593,2	20,0	303 660,6	24,0	301 174,8	23,6	-2 485,8	-0,8	53 581,6	21,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	253 653,8	20,5	233 840,3	18,5	247 694,7	19,4	13 854,4	5,9	-5 959,2	-2,3
powyżej 10 lat	13 105,6	1,1	25 094,1	2,0	29 303,4	2,3	4 209,3	16,8	16 197,8	123,6
1.1. SPW rynkowe	778 271,8	62,8	791 543,7	62,5	811 024,4	63,5	19 480,7	2,5	32 752,6	4,2
o oprocentowaniu stałym	542 970,2	43,8	532 524,6	42,0	546 671,8	42,8	14 147,2	2,7	3 701,6	0,7
do 1 roku (włącznie)	71 394,4	5,8	51 642,8	4,1	51 642,8	4,0	0,0	0,0	-19 751,6	-27,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	153 820,9	12,4	129 021,7	10,2	130 723,3	10,2	1 701,7	1,3	-23 097,5	-15,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	144 729,9	11,7	182 013,3	14,4	182 013,3	14,2	0,0	0,0	37 283,4	25,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	167 198,3	13,5	153 931,7	12,2	162 175,7	12,7	8 244,1	5,4	-5 022,5	-3,0
powyżej 10 lat	5 826,8	0,5	15 915,1	1,3	20 116,6	1,6	4 201,5	26,4	14 289,8	245,2
indeksowane	6 167,1	0,5	6 514,3	0,5	6 560,7	0,5	46,4	0,7	393,7	6,4
do 1 roku (włącznie)	6 167,1	0,5	6 514,3	0,5	6 560,7	0,5	46,4	0,7	393,7	6,4
od 1 do 3 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
o oprocentowaniu zmiennym	229 134,5	18,5	252 504,8	19,9	257 791,9	20,2	5 287,1	2,1	28 657,4	12,5
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	45 417,2	3,6	45 417,2	3,6	0,0	0,0	45 417,2	-
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	79 474,6	6,4	52 903,8	4,2	52 903,8	4,1	0,0	0,0	-26 570,9	-33,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	79 005,7	6,4	94 909,3	7,5	94 909,3	7,4	0,0	0,0	15 903,6	20,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	70 016,5	5,7	59 274,5	4,7	64 561,6	5,1	5 287,1	8,9	-5 454,8	-7,8
powyżej 10 lat	637,7	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-637,7	-100,0
1.2. SPW oszczędnościowe	84 599,5	6,8	92 487,1	7,3	92 539,2	7,2	52,1	0,1	7 939,7	9,4
o oprocentowaniu stałym	3 190,0	0,3	2 560,2	0,2	3 011,9	0,2	451,6	17,6	-178,1	-5,6
do 1 roku (włącznie)	2 343,1	0,2	1 329,8	0,1	1 198,4	0,1	-131,4	-9,9	-1 144,7	-48,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	846,1	0,1	1 220,9	0,1	1 793,2	0,1	572,3	46,9	947,1	111,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,7	0,0	9,5	0,0	20,2	0,0	10,8	113,5	19,5	2 617,0
o oprocentowaniu zmiennym	81 409,5	6,6	89 926,9	7,1	89 527,4	7,0	-399,5	-0,4	8 117,8	10,0
do 1 roku (włącznie)	18 054,8	1,5	23 974,0	1,9	22 600,7	1,8	-1 373,4	-5,7	4 545,9	25,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	27 922,0	2,3	25 915,6	2,0	29 055,0	2,3	3 139,4	12,1	1 133,0	4,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	22 356,8	1,8	25 228,5	2,0	22 731,9	1,8	-2 496,6	-9,9	375,1	1,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	12 689,1	1,0	14 384,1	1,1	14 707,3	1,2	323,2	2,2	2 018,2	15,9
powyżej 10 lat	386,8	0,0	424,7	0,0	432,5	0,0	7,8	1,8	45,7	11,8
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 914,6	7,0	82 492,8	6,5	73 592,8	5,8	-8 900,0	-10,8	-13 321,7	-15,3
do 1 roku (włącznie)	75 410,3	6,1	65 988,5	5,2	64 838,6	5,1	-1 150,0	-1,7	-10 571,7	-14,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	1 500,0	0,1	1 500,0	0,1	1 500,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	3 750,0	0,3	6 250,0	0,5	6 250,0	0,5	0,0	0,0	2 500,0	66,7
powyżej 10 lat	6 254,3	0,5	8 754,3	0,7	8 754,3	0,7	0,0	0,0	2 500,0	40,0
II. Zadłużenie zagraniczne	288 684,6	23,3	300 055,8	23,7	292 569,7	22,9	-7 486,2	-2,5	3 885,1	1,3
do 1 roku (włącznie)	29 633,8	2,4	30 964,5	2,4	30 242,8	2,4	-721,7	-2,3	609,1	2,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	70 172,4	5,7	69 375,8	5,5	69 833,9	5,5	458,0	0,7	-338,5	-0,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	53 326,6	4,3	35 441,2	2,8	44 032,6	3,4	8 591,4	24,2	-9 294,1	-17,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	74 641,4	6,0	79 767,9	6,3	66 231,2	5,2	-13 536,7	-17,0	-8 410,2	-11,3
powyżej 10 lat	60 910,4	4,9	84 506,4	6,7	82 229,2	6,4	-2 277,2	-2,7	21 318,8	35,0
1. Obligacje zagraniczne	175 068,5	14,1	190 797,1	15,1	185 977,1	14,6	-4 820,0	-2,5	10 908,5	6,2
o oprocentowaniu stałym	175 068,5	14,1	190 797,1	15,1	185 977,1	14,6	-4 820,0	-2,5	10 908,5	6,2
do 1 roku (włącznie)	25 218,3	2,0	26 662,2	2,1	26 014,4	2,0	-647,8	-2,4	796,2	3,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	59 529,9	4,8	52 794,7	4,2	53 600,9	4,2	806,2	1,5	-5 929,0	-10,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	38 487,4	3,1	24 213,0	1,9	21 498,0	1,7	-2 715,0	-11,2	-16 989,4	-44,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	26 534,8	2,1	37 239,5	2,9	36 421,9	2,9	-817,6	-2,2	9 887,2	37,3
powyżej 10 lat	25 298,3	2,0	49 887,7	3,9	48 441,9	3,8	-1 445,8	-2,9	23 143,6	91,5
o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	109 258,7	8,6	106 589,6	8,3	-2 669,1	-2,4	-7 026,4	-6,2
o oprocentowaniu stałym	85 816,5	6,9	82 752,1	6,5	80 873,9	6,3	-1 878,2	-2,3	-4 942,6	-5,8
do 1 roku (włącznie)	2 437,1	0,2	2 388,1	0,2	2 348,1	0,2	-40,0	-1,7	-89,0	-3,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	6 441,3	0,5	12 357,8	1,0	12 096,2	0,9	-261,6	-2,1	5 654,9	87,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	10 285,6	0,8	6 791,6	0,5	18 182,4	1,4	11 390,9	167,7	7 896,8	76,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	38 834,5	3,1	33 993,1	2,7	21 590,1	1,7	-12 403,0	-36,5	-17 244,4	-44,4
powyżej 10 lat	27 818,0	2,2	27 221,5	2,1	26 657,1	2,1	-564,4	-2,1	-1 161,0	-4,2
o oprocentowaniu zmiennym	27 799,5	2,2	26 506,7	2,1	25 715,8	2,0	-790,9	-3,0	-2 083,8	-7,5
do 1 roku (włącznie)	1 978,4	0,2	1 914,2	0,2	1 877,3	0,1	-36,8	-1,9	-101,1	-5,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 201,2	0,3	4 223,4	0,3	4 136,8	0,3	-86,6	-2,1	-64,4	-1,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 553,7	0,4	4 436,7	0,4	4 352,2	0,3	-84,5	-1,9	-201,5	-4,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	9 272,1	0,7	8 535,3	0,7	8 219,2	0,6	-316,1	-3,7	-1 052,9	-11,4
powyżej 10 lat	7 794,1	0,6	7 397,2	0,6	7 130,3	0,6	-266,9	-3,6	-663,9	-8,5
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,1	0,0	3,0	0,0	2,9	5 556,3	3,0	18 820,3
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,1	0,0	3,0	0,0	2,9	5 556,3	3,0	18 820,3

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

Wyszczególnienie	XII 2022	V 2023	VI 2023	zmiana		zmiana	
				VI 2023 – V 2023		VI 2023 – XII 2022	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	264 071,8	279 129,8	287 053,9	7 924,1	2,8	22 982,1	8,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	202 517,3	213 003,3	221 312,4	8 309,1	3,9	18 795,1	9,3
1. Dług z tytułu SPW	183 985,0	194 823,4	203 034,3	8 210,9	4,2	19 049,3	10,4
1.1. Rynkowe SPW	165 946,4	174 441,0	182 240,4	7 799,3	4,5	16 294,0	9,8
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	165 946,4	174 441,0	182 240,4	7 799,3	4,5	16 294,0	9,8
1.2. Obligacje oszczędnościowe	18 038,7	20 382,4	20 793,9	411,5	2,0	2 755,3	15,3
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	18 532,3	18 179,8	18 278,1	98,2	0,5	-254,2	-1,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	61 554,5	66 126,6	65 741,6	-385,0	-0,6	4 187,0	6,8
1. Dług z tytułu SPW	37 328,8	42 048,0	41 789,8	-258,2	-0,6	4 460,9	12,0
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	24 225,7	24 078,5	23 951,1	-127,4	-0,5	-274,6	-1,1
2.1. Bank Światowy	5 708,7	5 625,8	5 571,7	-54,1	-1,0	-137,0	-2,4
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 631,3	6 435,1	6 372,6	-62,5	-1,0	-258,7	-3,9
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	649,7	781,6	770,8	-10,8	-1,4	121,2	18,7
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	0,0	0,7	0,7	5 667,3	0,7	19 839,0
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6899	4,5376	4,4503	-0,1	-1,9	-0,2	-5,1

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

Wyszczególnienie	XII 2022	V 2023	VI 2023	zmiana		zmiana	
				VI 2023 – V 2023		VI 2023 – XII 2022	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	281 355,5	297 605,6	311 078,8	13 473,2	4,5	29 723,3	10,6
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	215 772,2	227 102,1	239 835,0	12 733,0	5,6	24 062,9	11,2
1. Dług z tytułu SPW	196 026,9	207 718,9	220 027,2	12 308,3	5,9	24 000,3	12,2
1.1. Rynkowe SPW	176 807,6	185 987,4	197 492,9	11 505,5	6,2	20 685,3	11,7
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	176 807,6	185 987,4	197 492,9	11 505,5	6,2	20 685,3	11,7
1.2. Obligacje oszczędnościowe	19 219,3	21 731,5	22 534,3	802,8	3,7	3 315,0	17,2
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	19 745,2	19 383,2	19 807,8	424,7	2,2	62,6	0,3
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 583,3	70 503,5	71 243,8	740,3	1,0	5 660,5	8,6
1. Dług z tytułu SPW	39 772,0	44 831,2	45 287,4	456,2	1,0	5 515,3	13,9
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	25 811,3	25 672,3	25 955,7	283,4	1,1	144,4	0,6
2.1. Bank Światowy	6 082,4	5 998,2	6 038,0	39,8	0,7	-44,3	-0,7
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 065,3	6 861,1	6 905,9	44,9	0,7	-159,4	-2,3
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	692,2	833,3	835,3	2,0	0,2	143,2	20,7
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 971,4	11 979,7	12 176,4	196,7	1,6	205,0	1,7
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,7	0,7	5 762,0	0,7	20 180,4
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,4018	4,2559	4,1066	-0,1	-3,5	-0,3	-6,7

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