

Zadłużenie Skarbu Państwa 8/2024

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec sierpnia 2024 r. wyniosło **1.492.694,7 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 15.923,0 mln zł (+1,1%) w sierpniu 2024 r.,
- wzrost o 146.493,8 mln zł (+10,9%) od początku 2024 r.

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

| | VIII 2024 | I-VIII 2024 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Zmiana zadłużenia SP | 15,9 | 146,5 |
| 1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa: | 0,8 | 76,7 |
| 1.1. Deficyt budżetu państwa | 5,9 | 88,7 |
| 1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich | 0,8 | 5,7 |
| 1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością | -3,7 | -11,7 |
| 1.4. Zarządzanie środkami europejskimi | -2,2 | -8,8 |
| 1.5. Saldo pożyczek udzielonych | 0,0 | 3,0 |
| 1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾ | 0,0 | -0,3 |
| 2. Pozostałe zmiany: | 15,1 | 69,8 |
| 2.1. Różnice kursowe | -2,7 | -5,1 |
| 2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych | 13,4 | 54,7 |
| 2.3. Przekazanie obligacji | 1,7 | 11,4 |
| 2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW | 1,7 | 11,3 |
| 2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa | 1,1 | -2,5 |
| - Depozyty JSFP ²⁾ | -1,1 | -2,4 |
| - Depozyty JSFG ³⁾ | 2,3 | 1,1 |
| - Pozostałe depozyty ⁴⁾ | -0,1 | -1,2 |
| - Pozostałe zadłużenie SP | 0,0 | 0,0 |

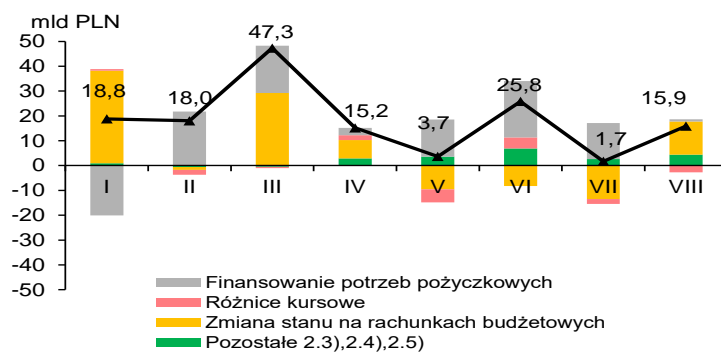
¹⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

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

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

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

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



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec września 2024 r.** wyniosło **ok. 1.516,5 mld zł**, co oznaczało wzrost o 23,8 mld zł (+1,6%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 1.187,3 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 329,2 mld zł (tj. 21,7% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w sierpniu 2024 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+0,8 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa w wysokości 5,9 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (-3,7 mld zł), zarządzania środkami europejskimi (-2,2 mld zł) oraz środków na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich (+0,8 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+13,4 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+1,7 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (+1,1 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-1,1 mld zł) oraz wzrostu depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+2,3 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (-2,7 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 0,4%, wobec USD o 2,6%, wobec CNY o 0,8% oraz osłabienia wobec JPY o 1,3%.

Wzrost zadłużenia od początku 2024 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+76,7 mld zł), głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 88,7 mld zł, środków na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich (+5,7 mld zł), salda pożyczek udzielonych (+3,0 mld zł), konsolidacji zarządzania płynnością (-11,7 mld zł) oraz zarządzania środkami europejskimi (-8,8 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+54,7 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+11,4 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-2,5 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-2,4 mld zł) oraz wzrostu depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+1,1 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (-5,1 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 1,6%, wobec USD o 1,8%, wobec JPY o 4,0% oraz wobec CNY o 1,5%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w sierpniu 2024 r.** wzrosło o 18,8 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +12,5 mld zł), oszczędnościowych SPW (+5,1 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+1,2 mld zł).

| Instrument | Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł) | Odkup/Wykup (w mld zł) |
|------------|---------------------------------|------------------------|
| PS1024 | - | -0,6 |
| WZ0525 | - | -1,3 |
| DS0725 | - | -3,3 |
| OK0426 | 0,3 | - |
| DS0727 | 1,4 | - |
| PS0729 | 5,6 | - |
| WZ1129 | 0,5 | - |
| WZ0330 | 2,1 | - |
| DS1030 | 1,0 | - |
| DS1034 | 2,4 | - |
| IZ0836 | 4,2 | - |
| WS0437 | 0,1 | - |
| WS0447 | 0,03 | - |

W sierpniu 2024 r. zadłużenie w walutach obcych spadło o 2,9 mld zł, co było wynikiem:

- ujemnego salda emisji długu:

| Instrument | Ciągnięcie/Emisja | Splata/Wykup |
|--------------|-------------------|--------------|
| Kredyty MIF* | - | 4,2 mln EUR |

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-2,7 mld zł).

Od początku 2024 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 119,9 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 26,6 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+2,0 mld EUR), wzrostu długu w USD (+6,0 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY oraz w JPY,
- różnic kursowych (-5,1 mld zł).

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

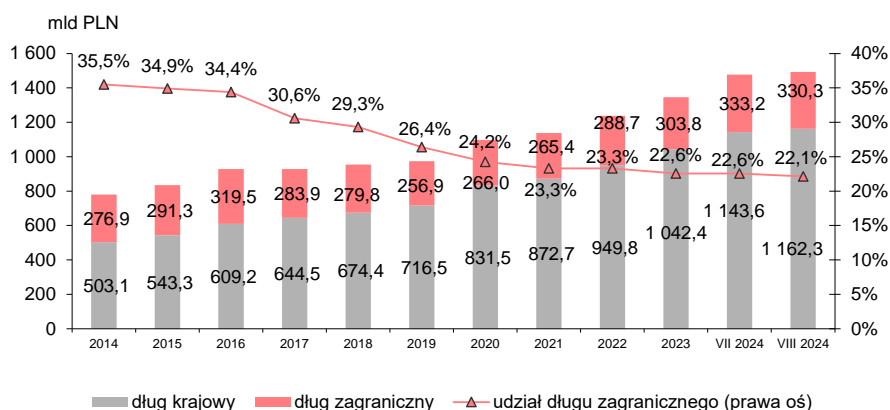
| Wyszczególnienie | XII 2023 | struktura | VII 2024 | struktura | VIII 2024 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------|
| | | XII 2023 | | VII 2024 | | VIII 2024 | VII 2024 – VIII 2024 | XII 2023 – VIII 2024 | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 1 346 200,9 | 100,0 | 1 476 771,7 | 100,0 | 1 492 694,7 | 100,0 | 15 923,0 | 1,1 | 146 493,8 | 10,9 |
| I. Zadłużenie krajowe SP | 1 042 418,1 | 77,4 | 1 143 561,4 | 77,4 | 1 162 349,1 | 77,9 | 18 787,7 | 1,6 | 119 931,0 | 11,5 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 972 392,3 | 72,2 | 1 075 333,3 | 72,8 | 1 092 915,7 | 73,2 | 17 582,5 | 1,6 | 120 523,5 | 12,4 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 862 295,8 | 64,1 | 945 402,9 | 64,0 | 957 872,4 | 64,2 | 12 469,5 | 1,3 | 95 576,6 | 11,1 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje wyemitowane na rynek krajowy | 862 295,8 | 64,1 | 945 402,9 | 64,0 | 957 872,4 | 64,2 | 12 469,5 | 1,3 | 95 576,6 | 11,1 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 110 096,5 | 8,2 | 129 930,4 | 8,8 | 135 043,4 | 9,0 | 5 113,0 | 3,9 | 24 946,9 | 22,7 |
| 2. Pozostałe zadłużenie SP | 70 025,9 | 5,2 | 68 228,1 | 4,6 | 69 433,4 | 4,7 | 1 205,3 | 1,8 | -592,4 | -0,8 |
| II. Zadłużenie zagraniczne SP | 303 782,7 | 22,6 | 333 210,3 | 22,6 | 330 345,5 | 22,1 | -2 864,7 | -0,9 | 26 562,8 | 8,7 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 179 897,4 | 13,4 | 198 973,9 | 13,5 | 196 760,0 | 13,2 | -2 214,0 | -1,1 | 16 862,6 | 9,4 |
| 2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek | 121 820,5 | 9,0 | 133 922,2 | 9,1 | 133 421,0 | 8,9 | -501,2 | -0,4 | 11 600,5 | 9,5 |
| 3. Pozostałe zadłużenie SP | 2 064,8 | 0,2 | 314,2 | 0,0 | 164,6 | 0,0 | -149,6 | -47,6 | -1 900,2 | -92,0 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2023 | struktura | VII 2024 | struktura | VIII 2024 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------|
| | | XII 2023 | | VII 2024 | | VIII 2024 | VII 2024 – VIII 2024 | XII 2023 – VIII 2024 | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 1 346 200,9 | 100,0 | 1 476 771,7 | 100,0 | 1 492 694,7 | 100,0 | 15 923,0 | 1,1 | 146 493,8 | 10,9 |
| I. Zadłużenie SP wobec rezydentów | 932 593,1 | 69,3 | 1 016 074,0 | 68,8 | 1 036 374,4 | 69,4 | 20 300,4 | 2,0 | 103 781,3 | 11,1 |
| 1. Krajowy sektor bankowy, w tym: | 510 607,9 | 37,9 | 564 196,1 | 38,2 | 571 922,8 | 38,3 | 7 726,6 | 1,4 | 61 314,9 | 12,0 |
| - instrumenty krajowe | 493 831,5 | 36,7 | 551 720,0 | 37,4 | 559 775,1 | 37,5 | 8 055,1 | 1,5 | 65 943,6 | 13,4 |
| - instrumenty zagraniczne | 16 776,4 | 1,2 | 12 476,2 | 0,8 | 12 147,7 | 0,8 | -328,5 | -2,6 | -4 628,7 | -27,6 |
| 2. Krajowy sektor pozabankowy | 421 985,2 | 31,3 | 451 877,9 | 30,6 | 464 451,7 | 31,1 | 12 573,8 | 2,8 | 42 466,5 | 10,1 |
| - instrumenty krajowe | 416 397,2 | 30,9 | 446 025,7 | 30,2 | 458 753,6 | 30,7 | 12 727,9 | 2,9 | 42 356,4 | 10,2 |
| - instrumenty zagraniczne | 5 588,0 | 0,4 | 5 852,2 | 0,4 | 5 698,1 | 0,4 | -154,1 | -2,6 | 110,1 | 2,0 |
| II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów | 413 607,8 | 30,7 | 460 697,6 | 31,2 | 456 320,2 | 30,6 | -4 377,4 | -1,0 | 42 712,5 | 10,3 |
| - instrumenty krajowe | 132 189,5 | 9,8 | 145 815,8 | 9,9 | 143 820,5 | 9,6 | -1 995,3 | -1,4 | 11 631,1 | 8,8 |
| - instrumenty zagraniczne | 281 418,3 | 20,9 | 314 881,9 | 21,3 | 312 499,7 | 20,9 | -2 382,1 | -0,8 | 31 081,4 | 11,0 |

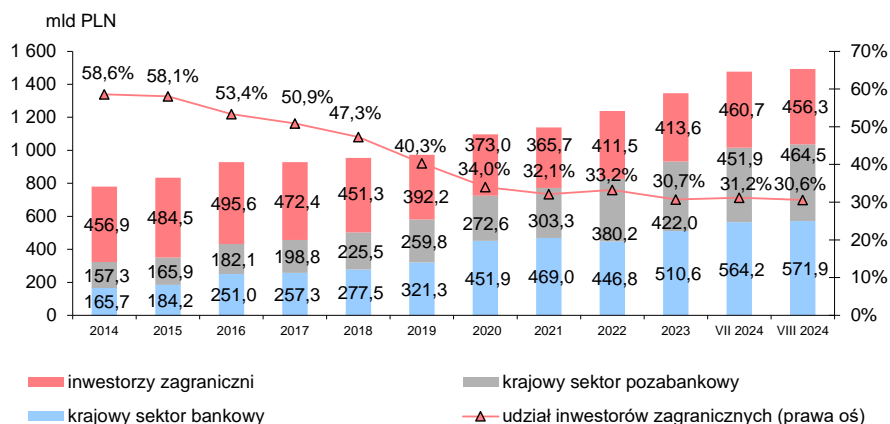
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W sierpniu 2024 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,1%, co oznaczało spadek o 0,4 pkt proc. m/m i w porównaniu z końcem 2023 r. Spadek udziału w sierpniu był głównie wynikiem emisji długu na rynku krajowym oraz różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W sierpniu 2024 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 30,6%, co oznaczało spadek o 0,6 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,2 pkt proc. w porównaniu z końcem 2023 r. Spadek udziału w sierpniu był wypadkową wzrostu zainteresowania inwestorów krajowych, przy spadku zaangażowania nierezydentów w instrumenty krajowe i zagraniczne.

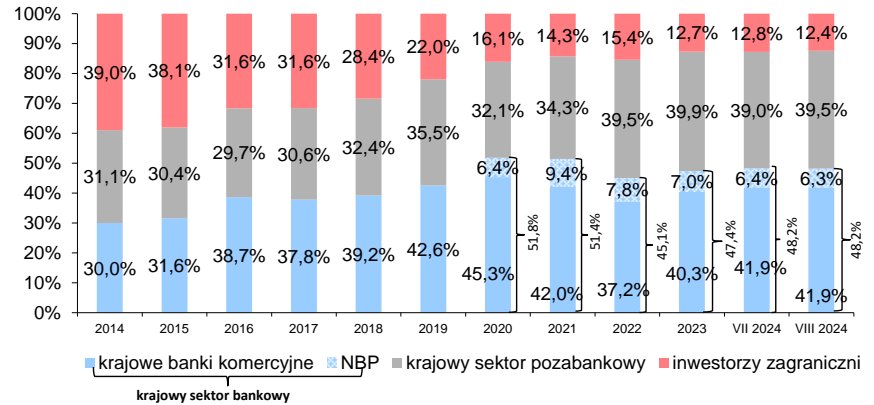
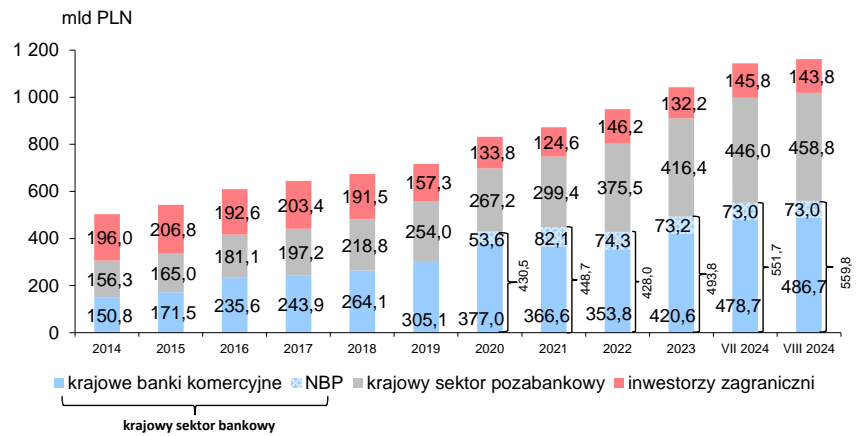


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2024 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+20,8 mld zł, tj. sektor bankowy: +8,1 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +12,7 mld zł) oraz spadek zadłużenia inwestorów zagranicznych (-2,0 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +65,9 mld zł (w tym NBP: -0,2 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +42,4 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +11,6 mld zł.

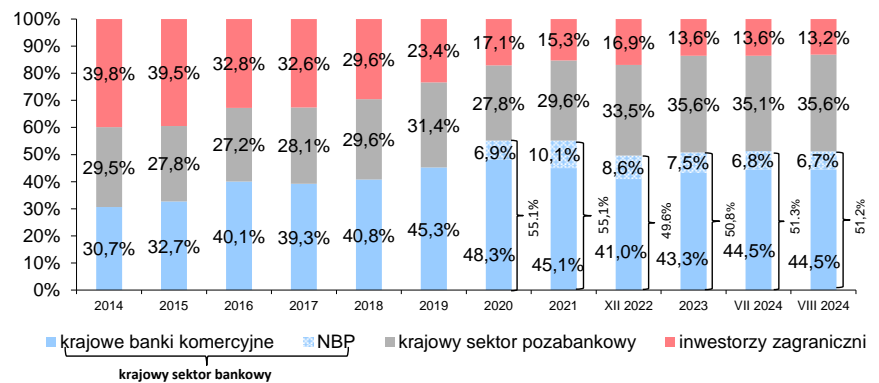
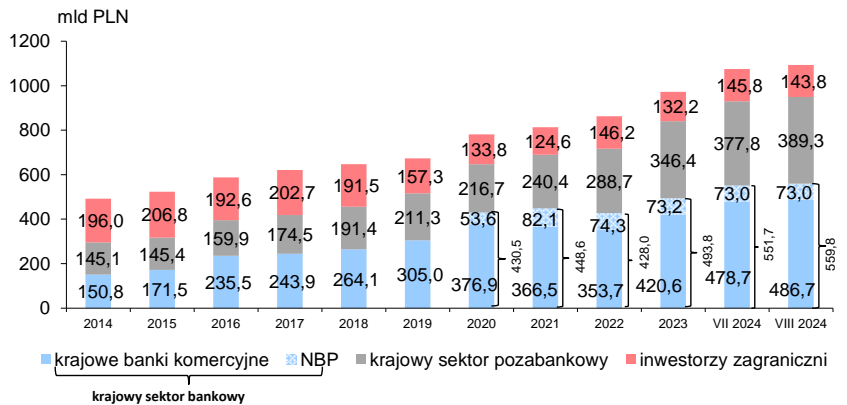


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2024 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 19,6 mld zł (tj. sektor bankowy: +8,1 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +11,5 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 2,0 mld zł.

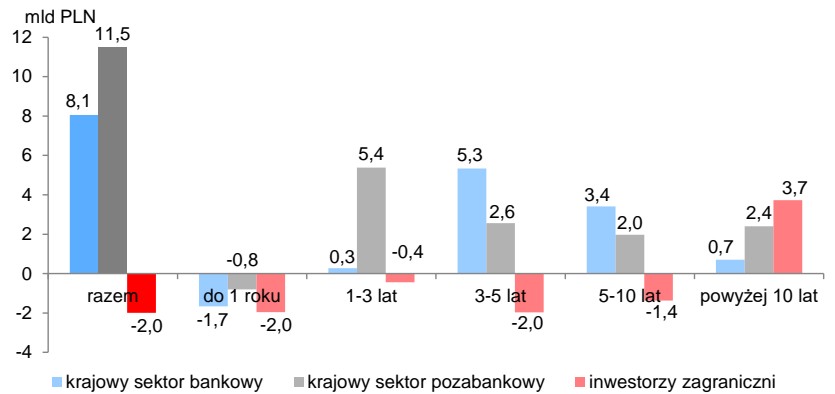
Od początku 2024 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +65,9 mld zł (w tym NBP: -0,2 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +42,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +11,6 mld zł.



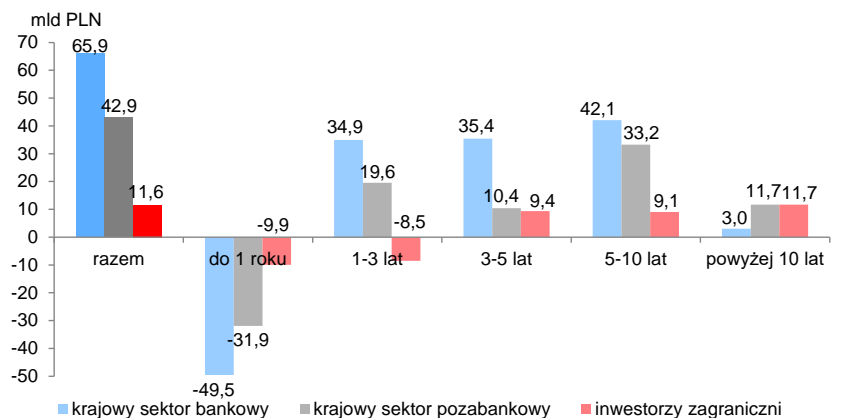
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w sierpniu 2024 r. m/m*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego oraz instytucji pozabankowych w krajowe SPW w sierpniu 2024 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o zapadalności powyżej 1 roku. Spadek zaangażowania nierezydentów był wynikiem spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 10 lat.



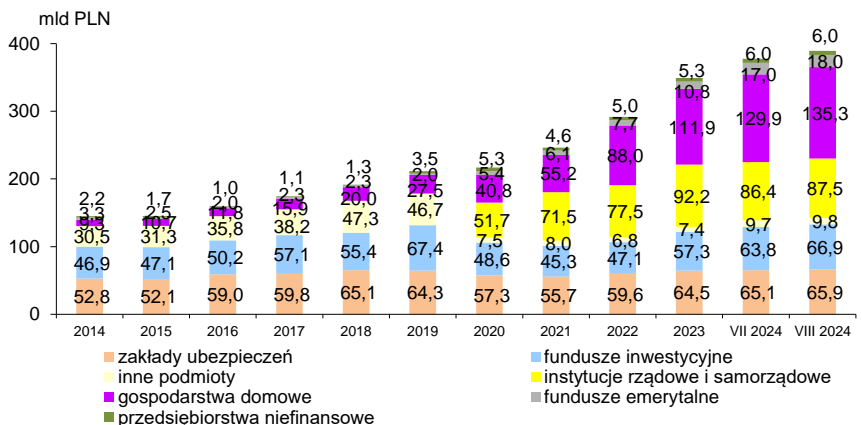
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2024 r.*

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

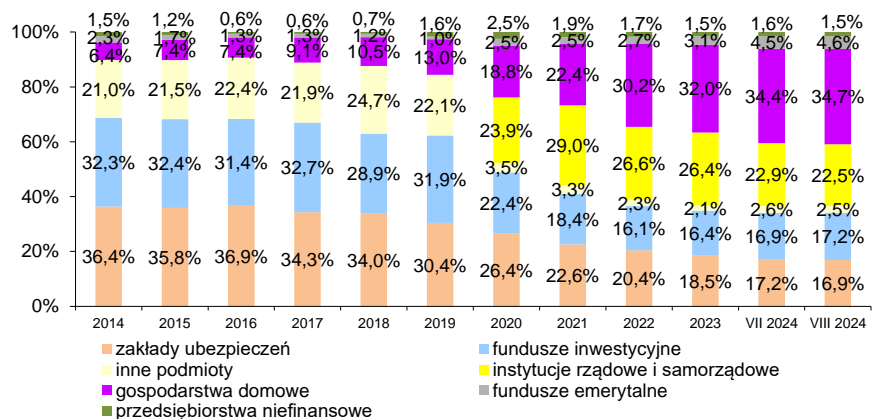


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

W sierpniu 2024 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (34,7%), instytucje rządowe i samorządowe*** (22,5%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), fundusze inwestycyjne (17,2%) oraz zakłady ubezpieczeń (16,9%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 11,5 mld zł m/m i 39,9 mld zł względem końca 2023 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania gospodarstw domowych (+5,3 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+3,1 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 (27,0% udziału w sierpniu 2024 r.), funduszy inwestycyjnych (20,6%), funduszy emerytalnych (21,0%), banków (7,0%) i zakładów ubezpieczeń (2,5%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (57,6 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.

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

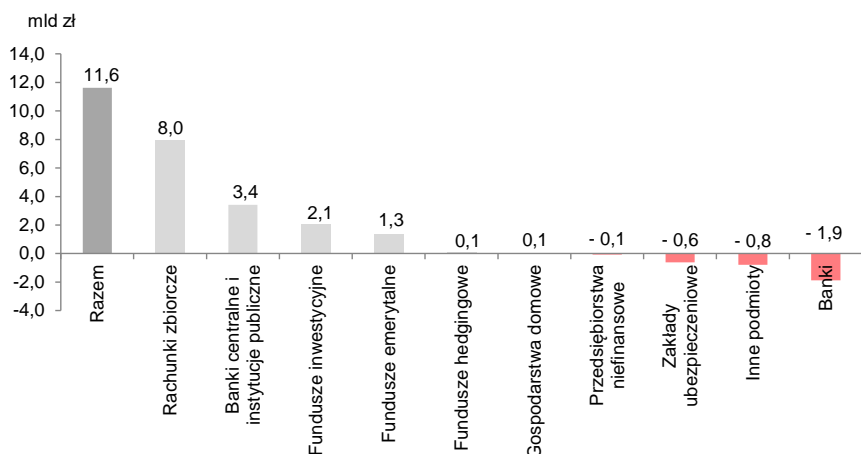
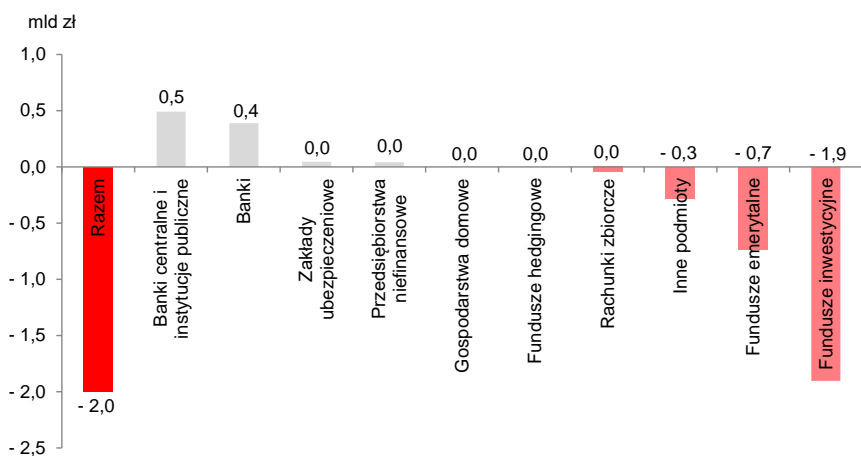
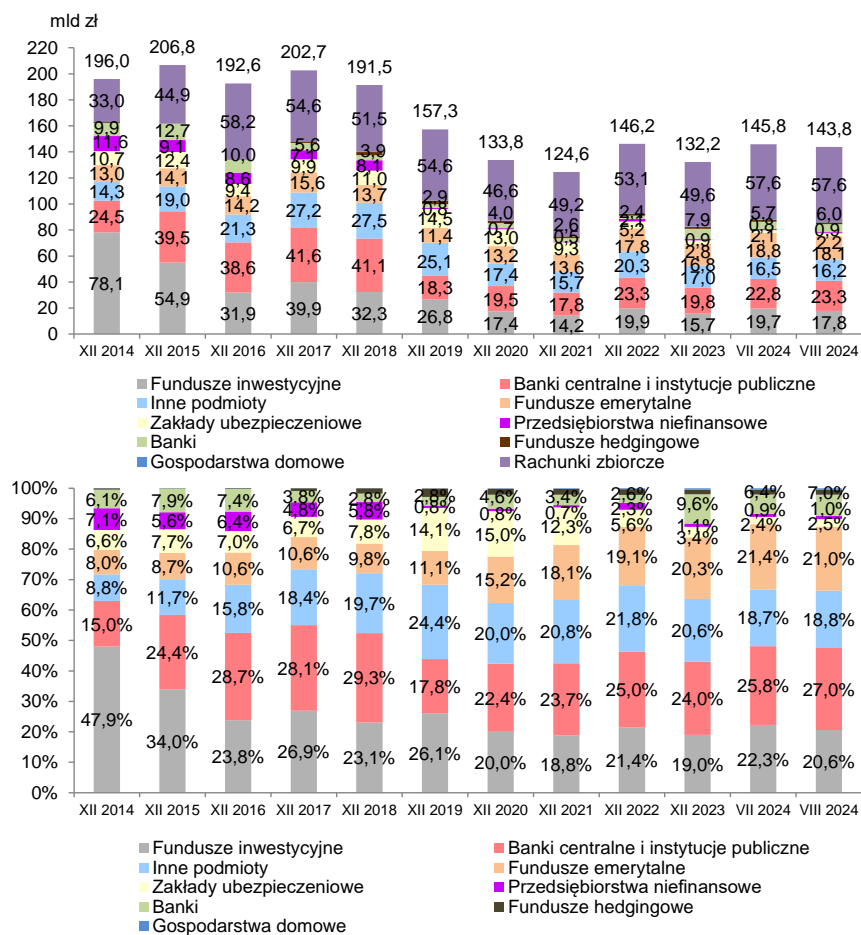
W sierpniu 2024 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 2,0 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku funduszy inwestycyjnych (-1,9 mld zł), funduszy emerytalnych (-0,7 mld zł) oraz innych podmiotów (-0,3 mld zł). Największy wzrost odnotowano w przypadku banków centralnych i instytucji publicznych (+0,5 mld zł) oraz banków (+0,4 mld zł).

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

W okresie styczeń - sierpień 2024 r. portfel krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wzrósł o 11,6 mld zł. W strukturze podmiotowej największy wzrost portfela dotyczył rachunków zbiorczych (+8,0 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (+3,4 mld zł), funduszy inwestycyjnych (+2,1 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (+1,3 mld zł) a spadek zaangażowania odnotowały głównie banki (-1,9 mld zł), inne podmioty (-0,8 mld zł) oraz zakłady ubezpieczeniowe (-0,6 mld zł).

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

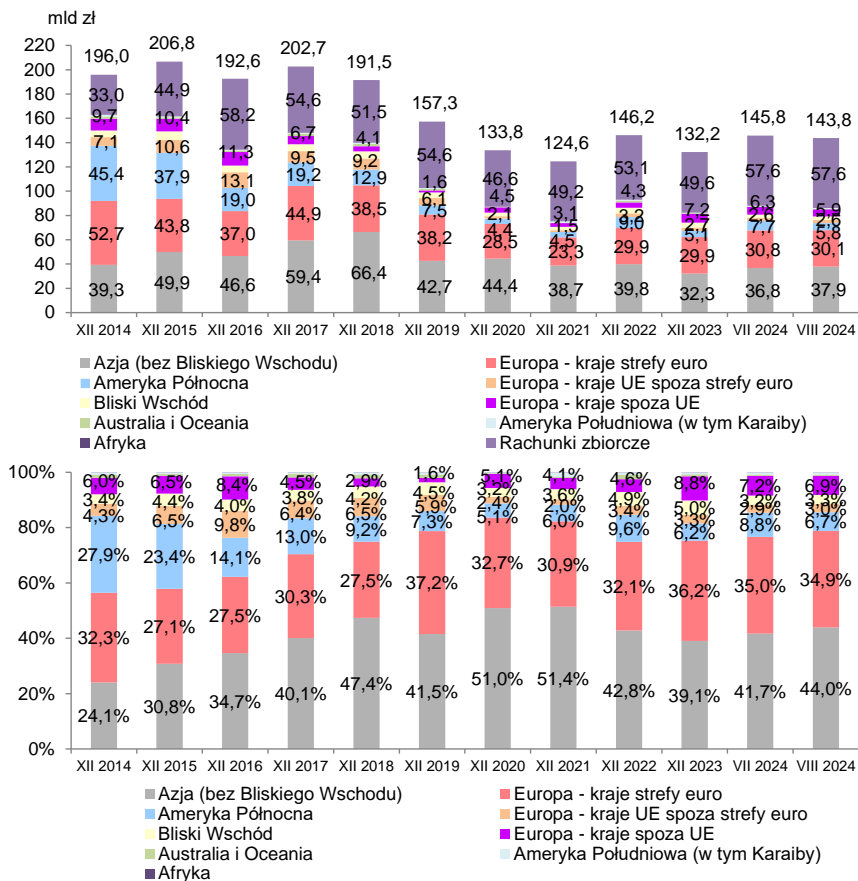
**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



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

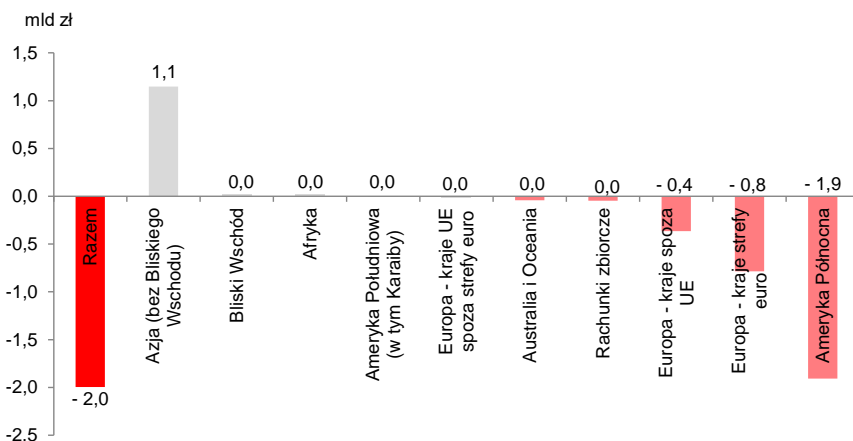
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W sierpniu 2024 r. największy udział w zadłużeniu mieli niezydenci z Azji – 44,0%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 37,9 mld zł, z czego 14,8 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 20,3 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli niezydenci z krajów strefy euro: 34,9% (co odpowiadało portfelowi 30,1 mld zł, w tym niezydenci z Luksemburga: 10,7 mld zł, Holandii: 9,0 mld zł, Niemiec: 3,9 mld zł oraz Irlandii: 3,0 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec niezydentów mieli także inwestorzy z Europy z krajów spoza Unii Europejskiej (6,9%, portfel o wartości 5,9 mld zł, z czego 3,8 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz z krajów Ameryki Północnej: 6,7% (co odpowiadało portfelowi 5,8 mld zł, z czego 5,3 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 7,5%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



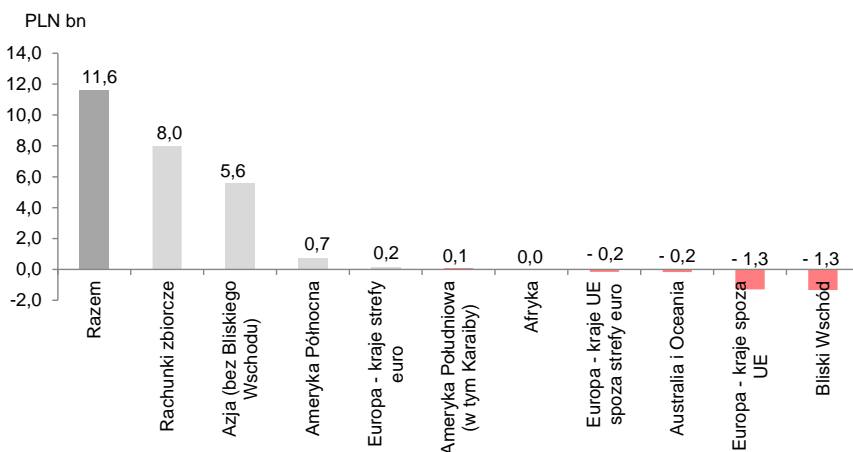
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w sierpniu 2024 r. m/m

W sierpniu 2024 r. do spadku zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Ameryki Północnej (-1,9 mld zł), inwestorów z krajów strefy euro (-0,8 mld) oraz z Europy – krajów spoza EU (-0,4 mld zł). Wzrost zadłużenia dotyczył przede wszystkim inwestorów z Azji (+1,1 mld zł).



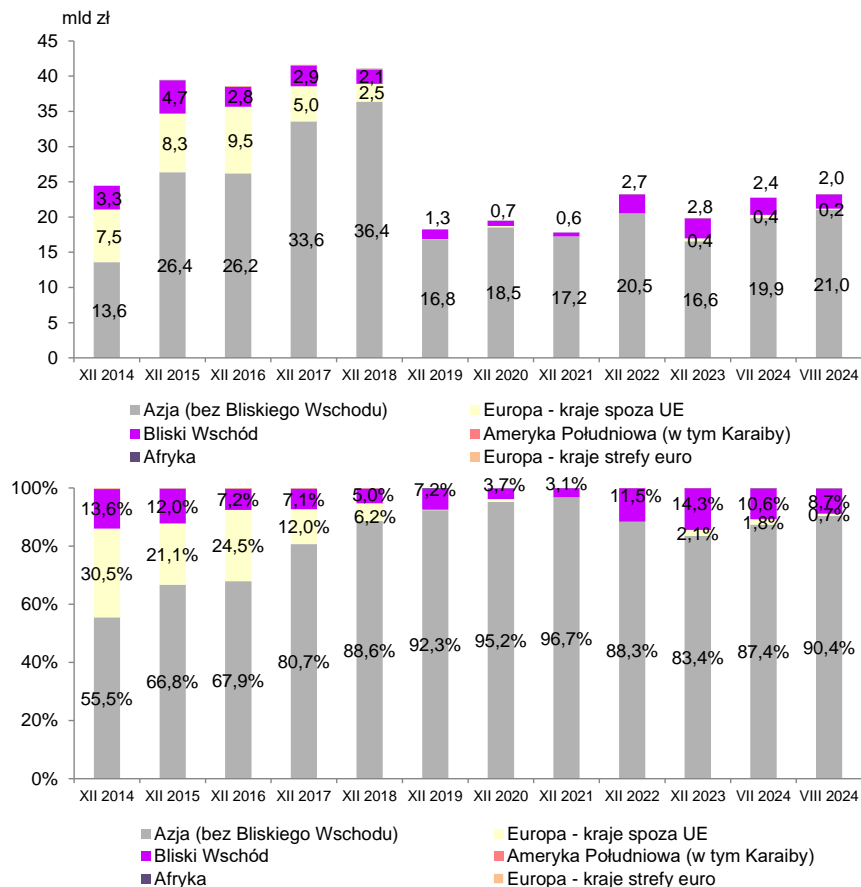
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2024 r.

Od początku 2024 r. do wzrostu zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+8,0 mld zł), inwestorów z Azji (+5,6 mld zł) oraz inwestorów z Ameryki Północnej (+0,7 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Bliskiego Wschodu (-1,3 mld zł) oraz z Europy z krajów spoza UE (-1,3 mld zł).



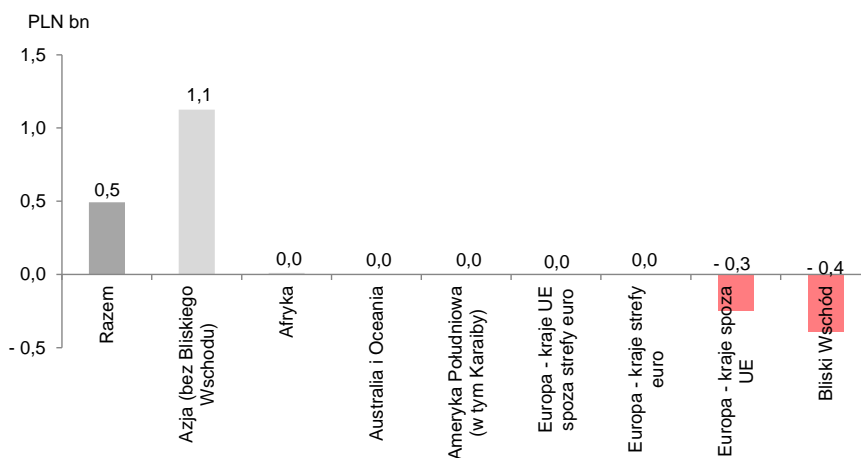
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (90,4% udziału w sierpniu 2024 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (8,7%) oraz z Europy z krajów spoza UE (0,7%).



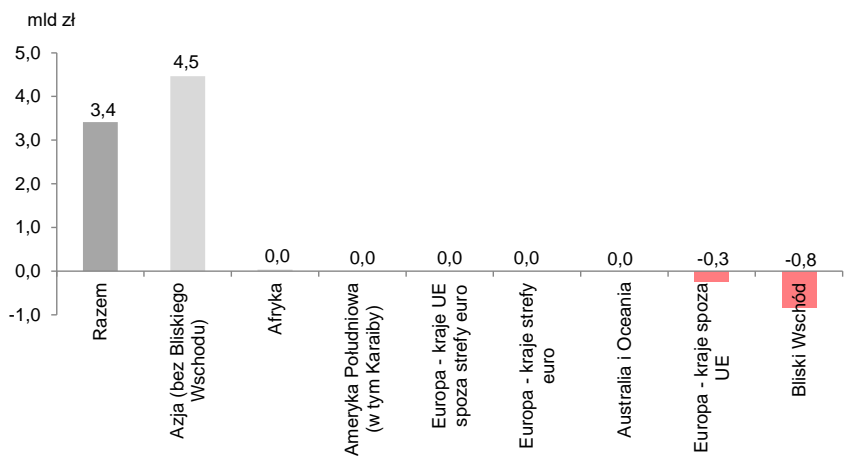
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w sierpniu 2024 r. m/m

W sierpniu 2024 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 (+1,1 mld zł) przy spadku zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,4 mld zł) oraz inwestorów z Europy – krajów spoza UE (-0,3 mld zł).



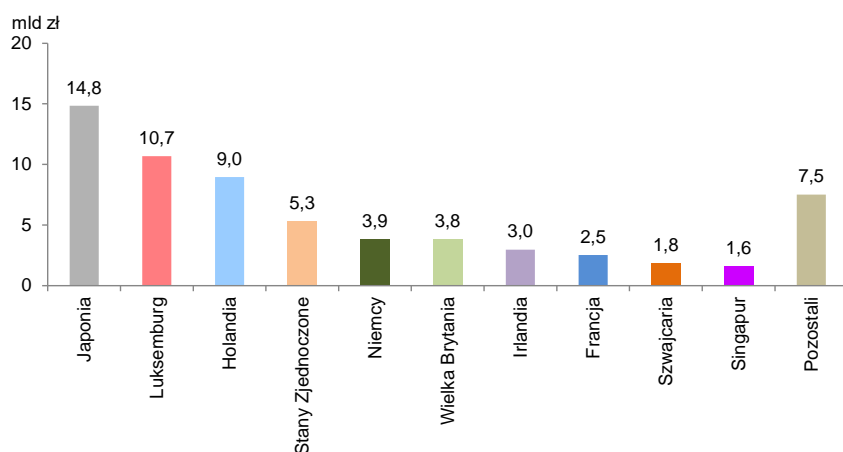
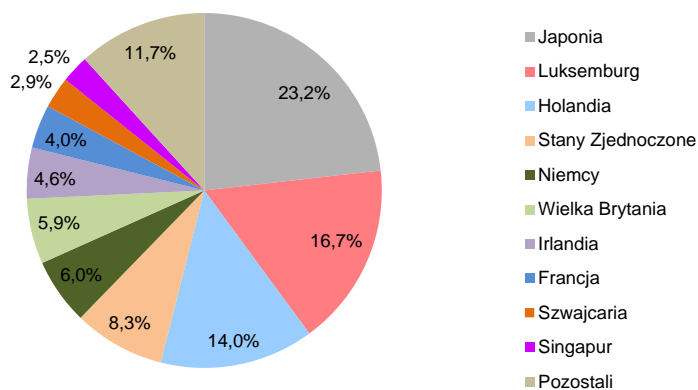
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2024 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 3,4 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+4,5 mld zł) przy spadku zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,8 mld zł) oraz inwestorów z Europy – krajów spoza UE (-0,3 mld zł).



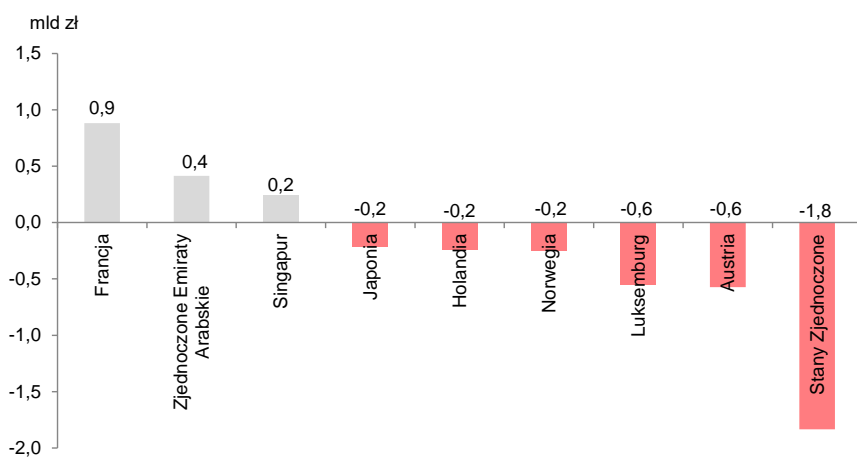
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w sierpniu 2024 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W sierpniu 2024 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 67 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 23,2%, w tym głównie fundusze emerytalne: 16,8% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz inne podmioty: 3,0%), Luksemburga (16,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 11,4% i inne podmioty: 5,2%), Holandii (14,0%, w tym głównie inne podmioty: 6,8% i fundusze emerytalne: 6,8%), Stanów Zjednoczonych (8,3%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,0% i inne podmioty: 2,7%), Niemiec (6,0%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,0% i fundusze inwestycyjne: 1,8%), Wielkiej Brytanii (5,9%, w tym głównie banki: 3,5% i inne podmioty: 1,6%) oraz Irlandii (4,6%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,1% i inne podmioty: 0,5%).



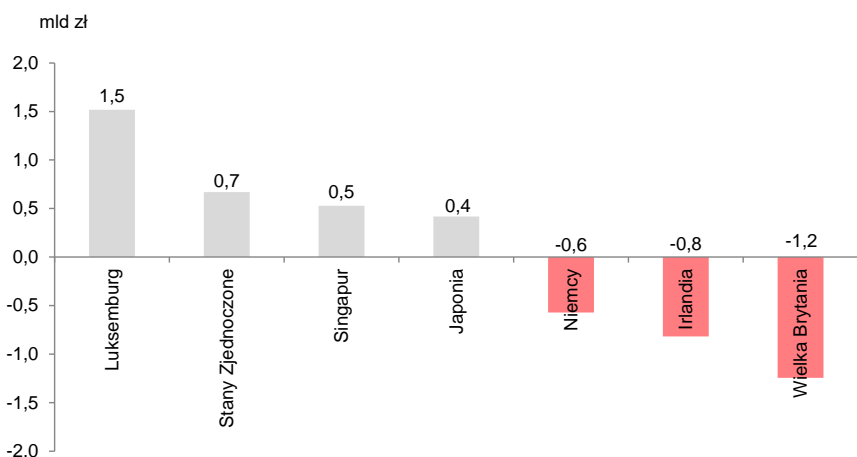
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w sierpniu 2024 r.** m/m

W sierpniu 2024 największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Francji (+0,9 mld zł), Zjednoczonych Emiratów Arabskich (+0,4 mld zł), Luksemburga (-0,6 mld zł), Austrii (-0,6 mld zł) oraz Stanów Zjednoczonych (-1,8 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-sierpień dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Luksemburga (+1,5 mld zł), ze Stanów Zjednoczonych (+0,7 mld zł), Singapuru (+0,5 mld zł) oraz Japonii (+0,4 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Wielkiej Brytanii (-1,2 mld zł), Irlandii (-0,8 mld zł) oraz Niemiec (-0,6 mld zł).



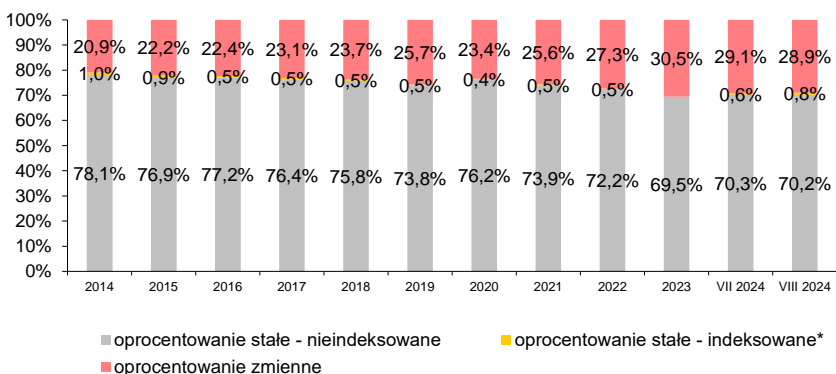
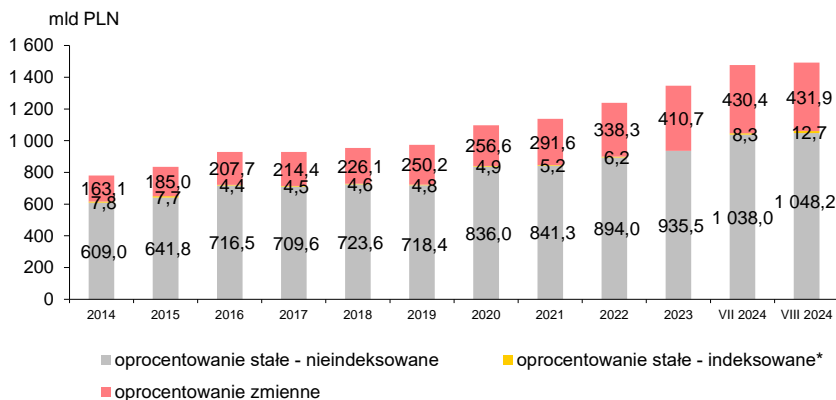
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

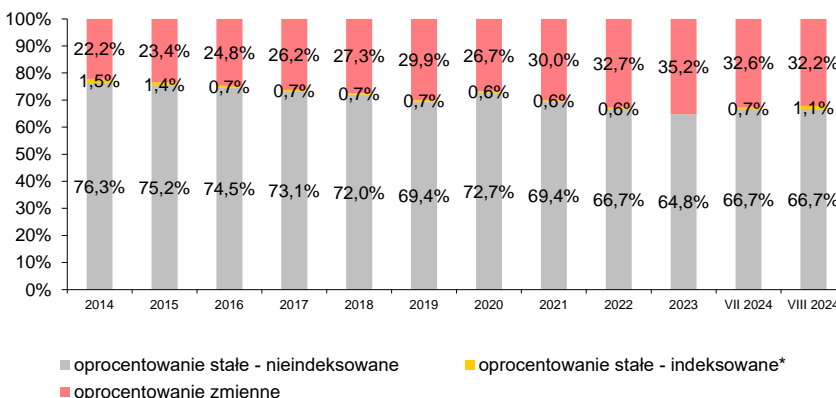
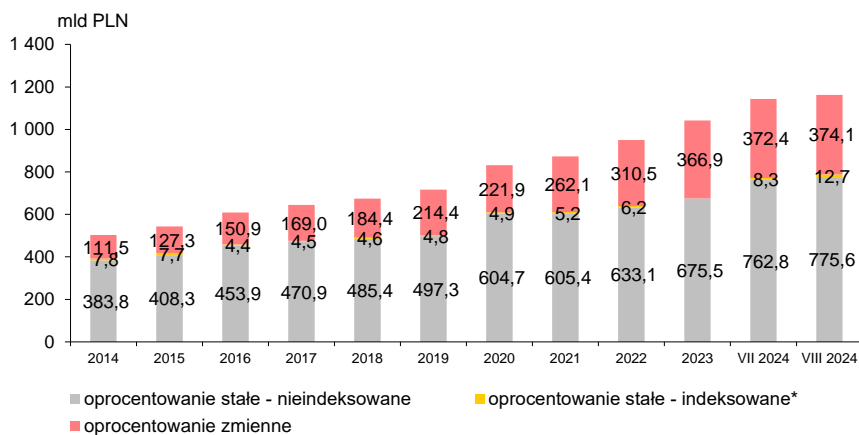
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w sierpniu 2024 r. ich udział wyniósł 71,1% (w tym 0,8% stanowiły instrumenty o nominalnie indeksowanym inflacją). Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 28,9%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 5,2%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 23,7%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,2 pkt proc., a w porównaniu z końcem 2023 r. spadł o 1,6 pkt proc.



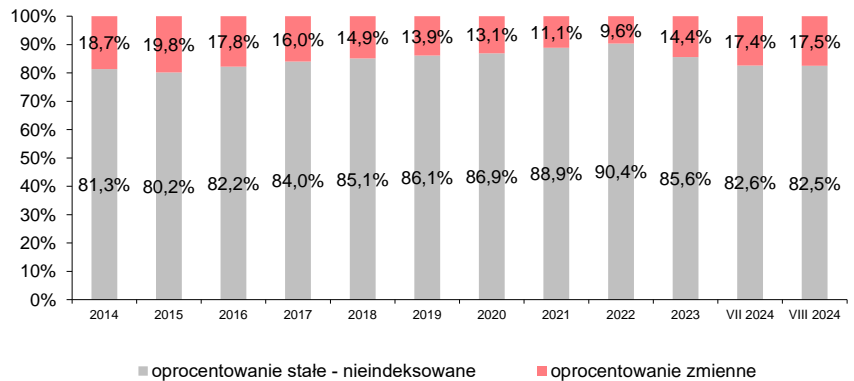
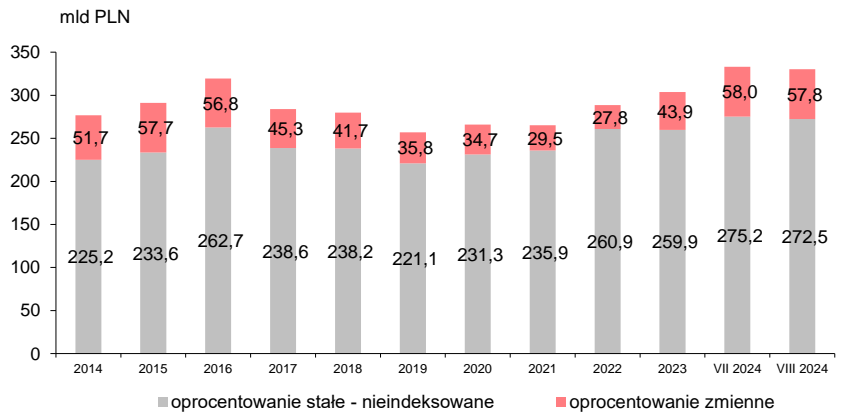
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2024 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 32,2%, w tym 6,7% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 25,5% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu spadł 0,4 pkt proc. m/m oraz o 3,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2023 r.



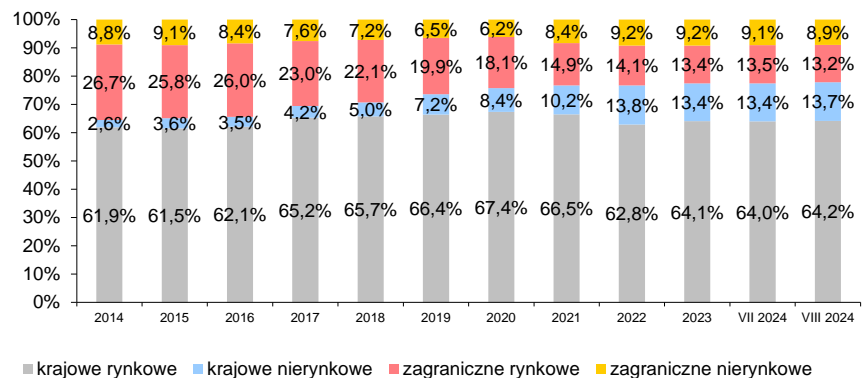
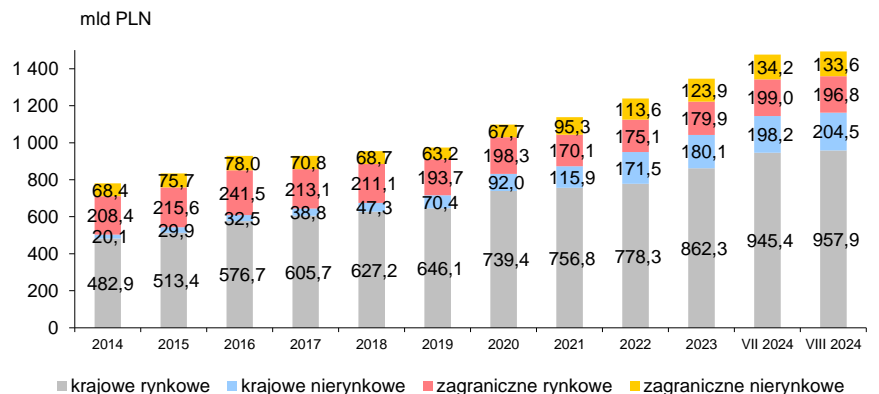
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2024 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 17,5%, tj. wzrósł o 0,1 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 3,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2023 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



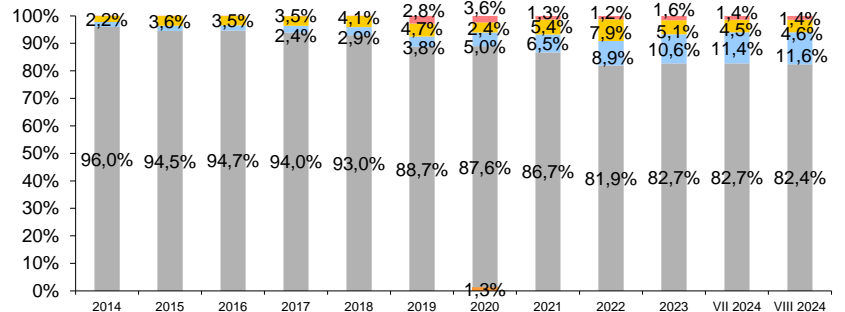
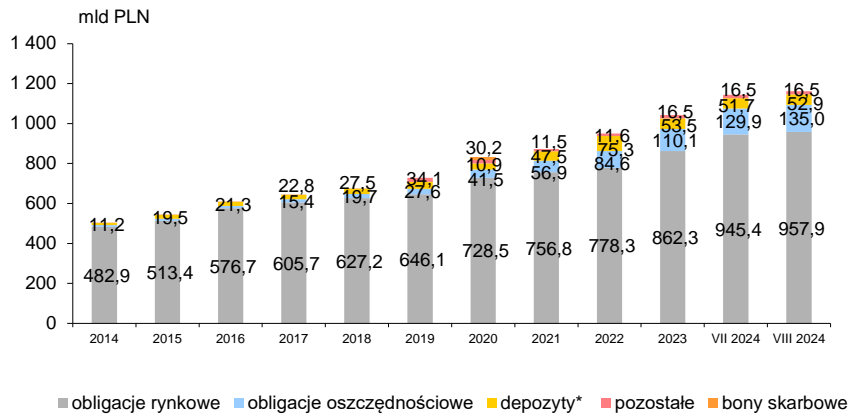
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (77,4% udziału w sierpniu 2024 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (64,2%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, pożyczki z UE, krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



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

Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w sierpniu 2024 r. wyniósł 82,4%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (11,6%) a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 4,6%.

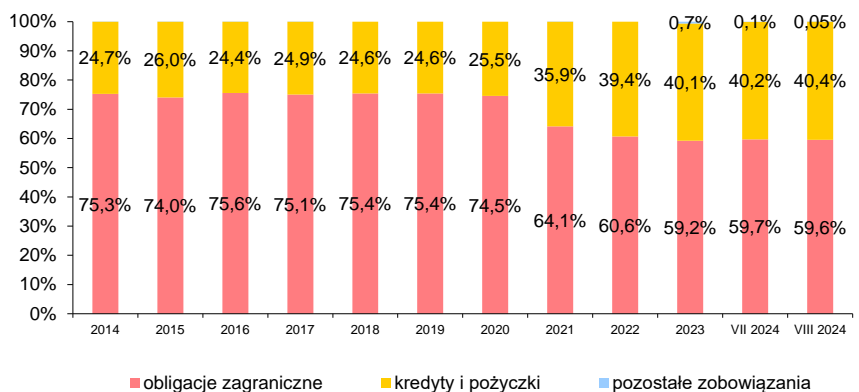
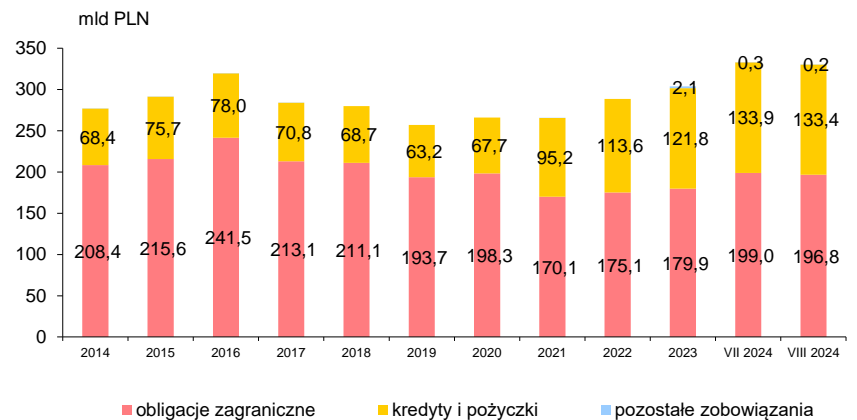


obligacje rynkowe obligacje oszczędnościowe depozyty* pozostałe bony skarbowe

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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (59,6% udziału w sierpniu 2024 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 40,4%).

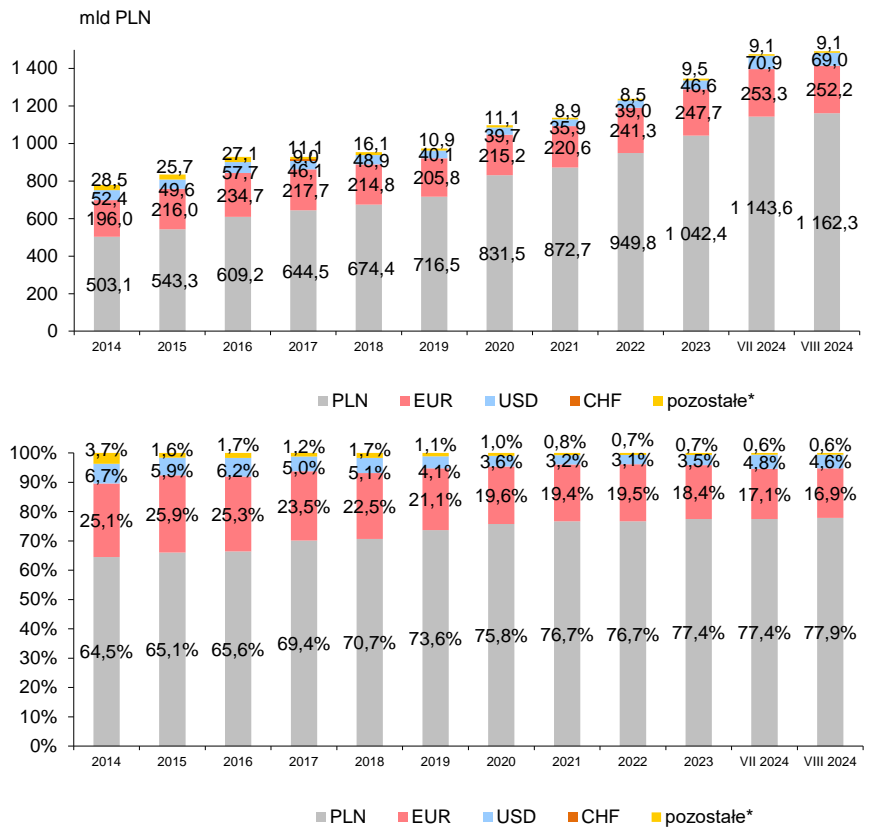
*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.



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

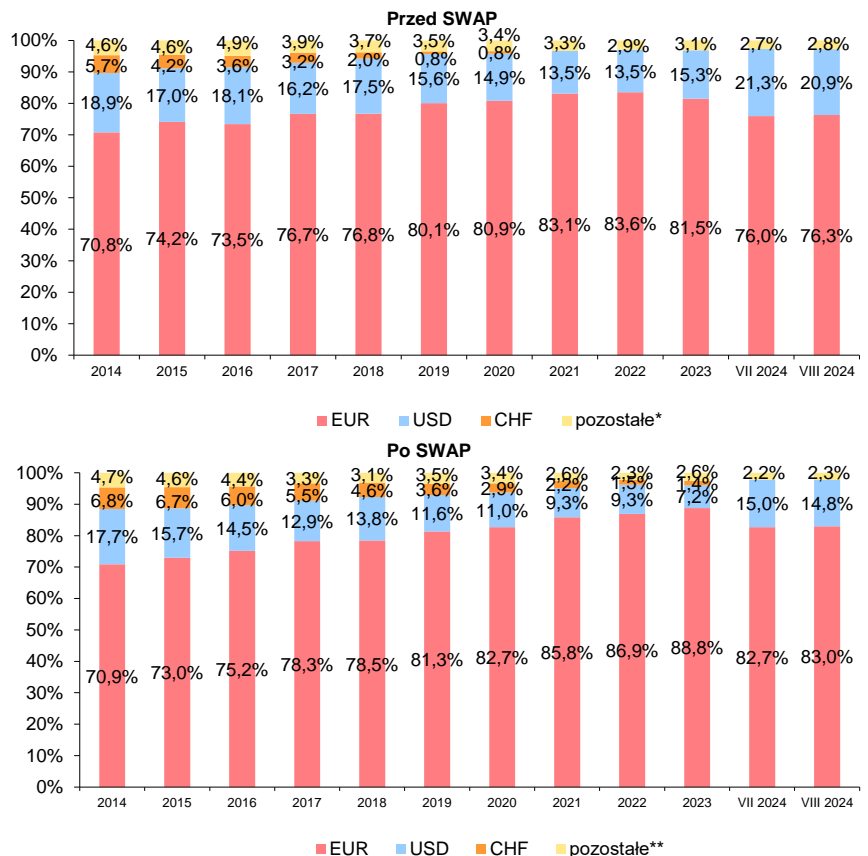
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w sierpniu 2024 r. wyniosło 77,9%, wobec 76,4% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 77,4% na koniec 2023 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,3 pkt proc. m/m i spadek o 1,5 pkt proc. względem końca 2023 r.,
- USD – spadek o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 1,2 pkt proc. względem końca 2023 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz względem końca 2023 r.,
- CNY – brak zmian m/m oraz względem końca 2023 r.



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

W sierpniu 2024 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 83,0%, 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 5,8 pkt proc. względem końca 2023 r.



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

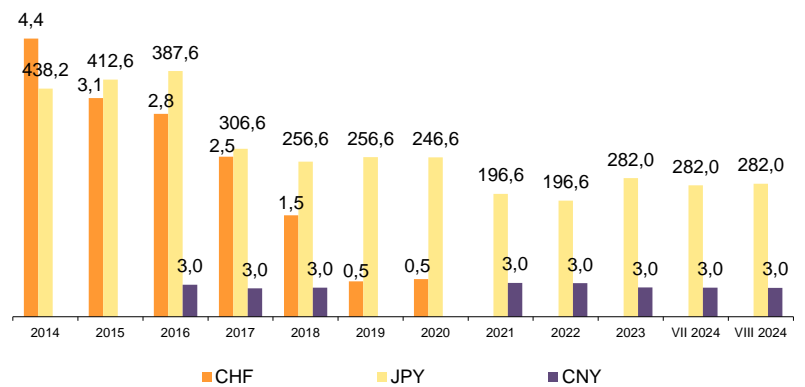
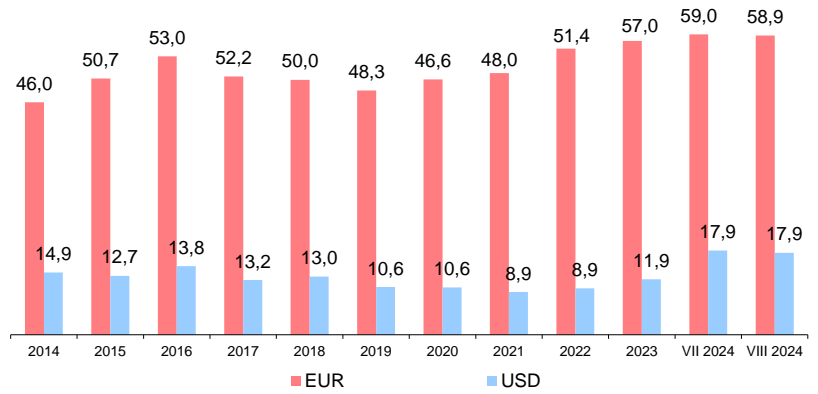
**) JPY

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

W sierpniu 2024 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD nie zmieniła się i wyniosła 17,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła i wyniosła 58,9 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 282,0 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CNY pozostało bez zmian i wyniosło 3 mld CNY.

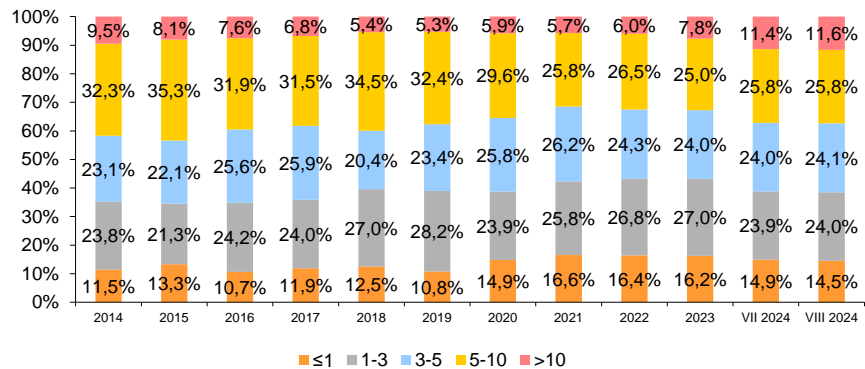
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



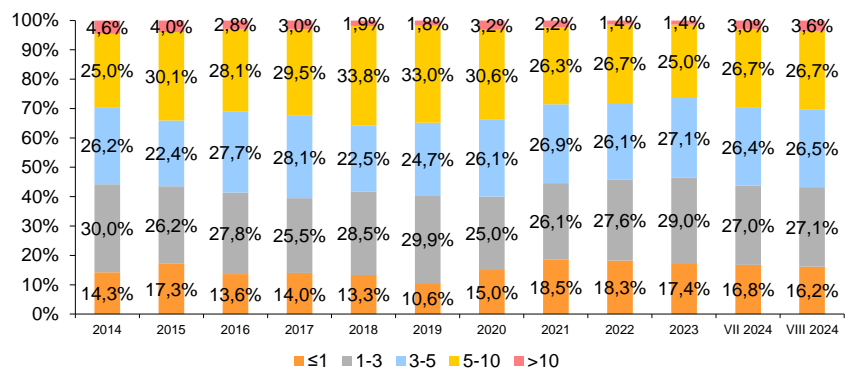
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W sierpniu 2024 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 37,4% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 4,6 pkt proc. wobec końca 2023 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 14,5%, tj. spadł o 0,4 pkt proc. m/m i spadł o 1,7 pkt proc. wobec końca 2023 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W sierpniu 2024 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 30,2%, co oznaczało wzrost o 0,5 pkt proc. m/m oraz wzrost o 3,8 pkt proc. względem końca 2023 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 16,2%, co oznaczało spadek o 0,5 pkt proc. m/m i spadek o 1,2 pkt proc. względem końca 2023 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec sierpnia 2024 r. ATM długu SP wyniosło 5,85 roku (spadek o 0,06 roku m/m oraz wzrost o 0,60 roku wobec końca 2023 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie co najmniej 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłen wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych. ATM długu krajowego wyniosło 4,27 roku, spadek o 0,01 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany oraz starzenia się długu). Strategia zakłada osiągnięcie ATM długu krajowego na poziomie zbliżonym do 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłen wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych. ATM długu zagranicznego wyniosło 10,43 roku, co oznaczało spadek o 0,11 roku m/m (wypadkowa głównie starzenia się długu).

ATR zadłużenia SP*

W sierpniu 2024 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 4,31 roku (spadek o 0,09 roku m/m oraz wzrost o 0,32 roku wobec końca 2023 r.). Poziom ATR w sierpniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,06 roku (spadek o 0,06 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 7,91 roku (spadek o 0,11 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**)

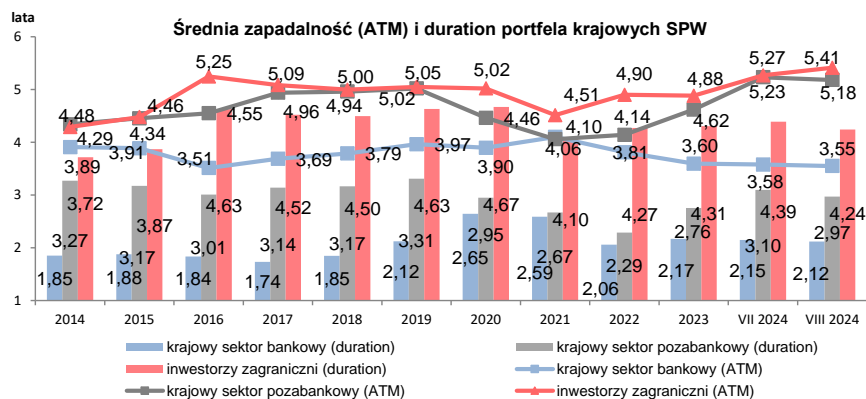
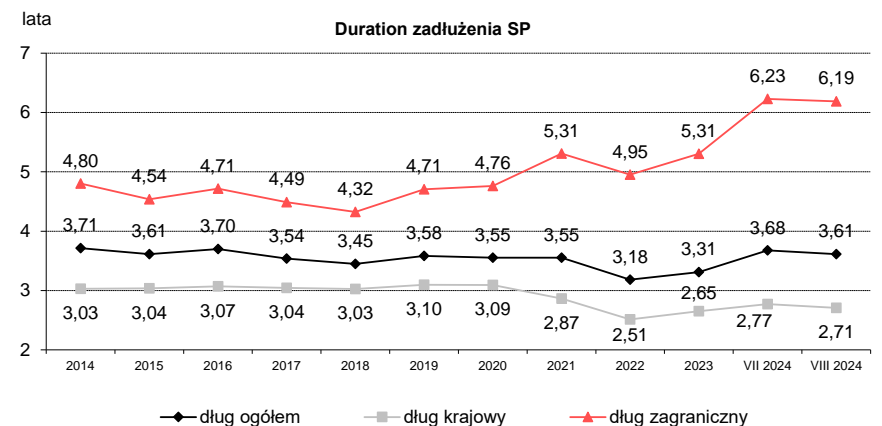
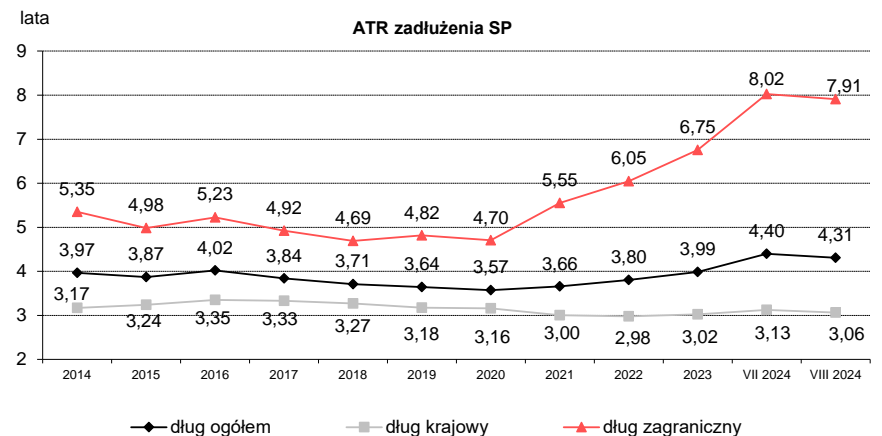
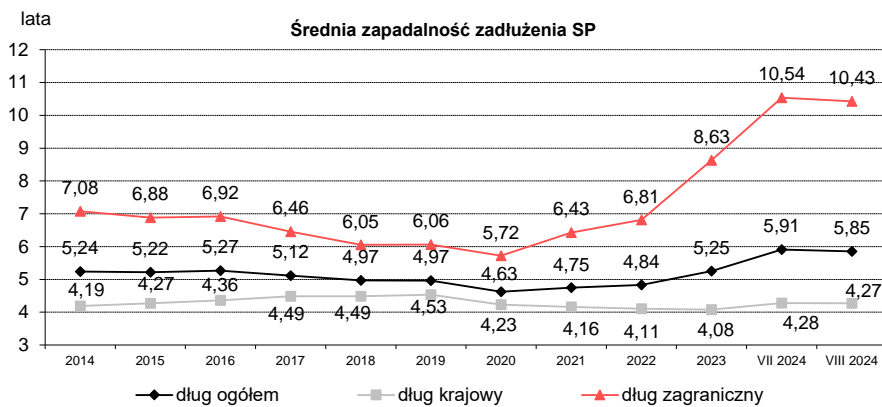
W sierpniu 2024 r. duration długu SP wyniosło 3,61 roku (spadek o 0,07 roku m/m oraz wzrost o 0,30 roku wobec końca 2023 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,71 roku (o 0,07 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 6,19 roku (o 0,04 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

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

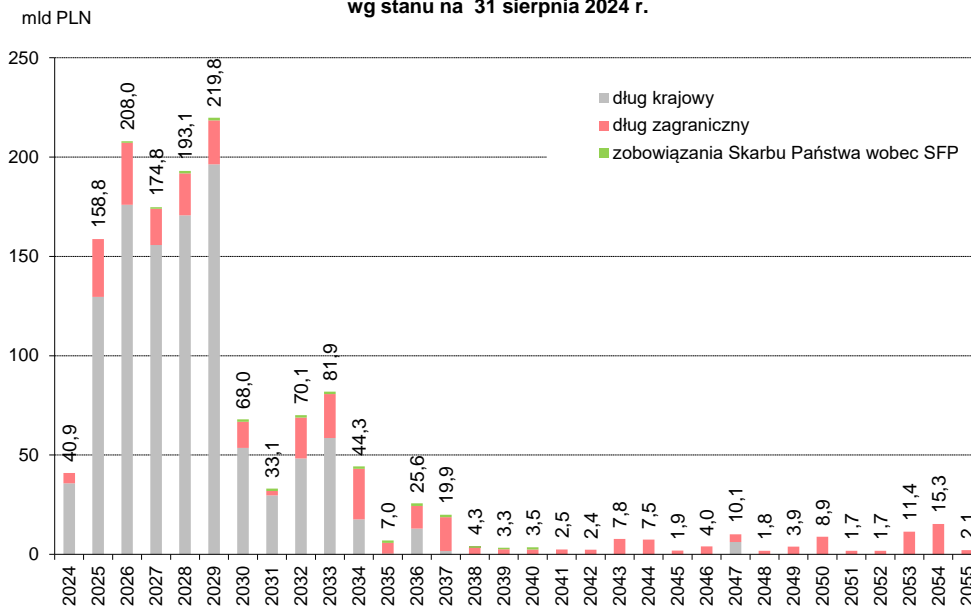
W sierpniu 2024 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 5,41 roku (wzrost o 0,14 roku m/m) i 4,24 roku (spadek o 0,15 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 5,18 roku (spadek o 0,05 roku m/m) i 2,97 roku (spadek o 0,13 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,55 roku (spadek o 0,03 roku m/m), a duration wyniosło 2,12 roku (spadek o 0,03 roku m/m).

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

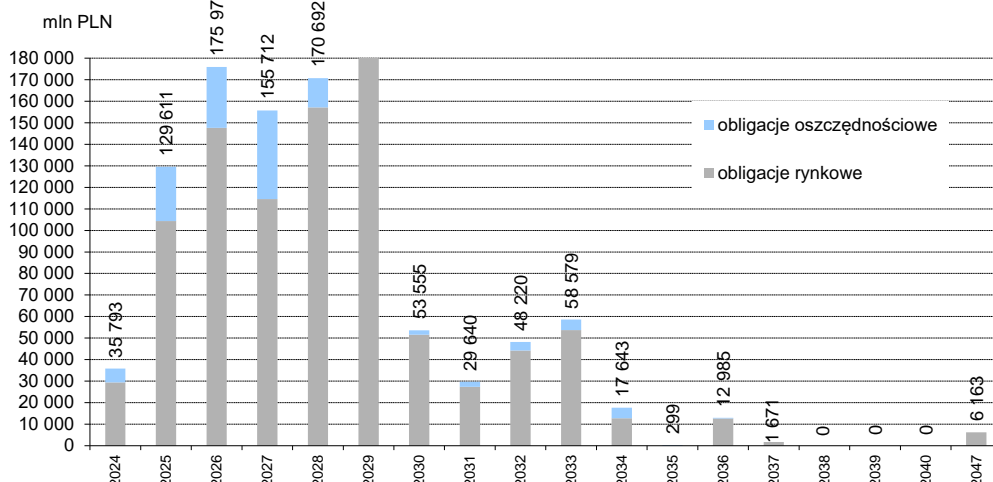
***) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych



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

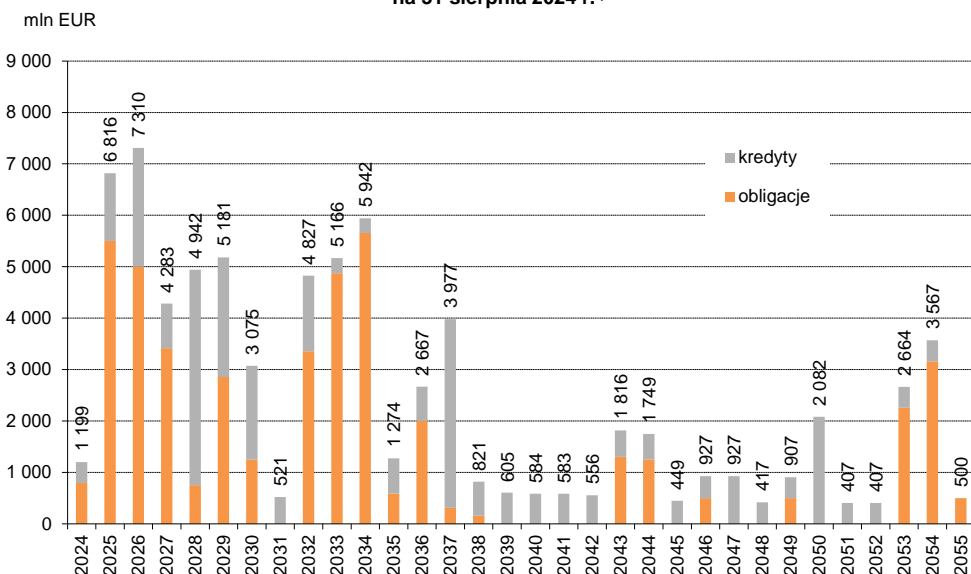


Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu na 31 sierpnia 2024 r.^{*)}



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2024 r. – pozostały dług SP – głównie przyjęte depozyty o wartości 52,484 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2025 r. – przyjęte depozyty o wartości 445 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na 31 sierpnia 2024 r.^{*)}



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

| Wyszczególnienie | XII 2023 | struktura XII 2023 w % | VII 2024 | struktura VII 2024 w % | VIII 2024 | struktura VIII 2024 w % | zmiana | | zmiana | |
|--------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | | | | | | | VII 2024 – VIII 2024 | | XII 2023 – VIII 2024 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 1 346 200,9 | 100,0 | 1 476 771,7 | 100,0 | 1 492 694,7 | 100,0 | 15 923,0 | 1,1 | 146 493,8 | 10,9 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 1 042 418,1 | 77,4 | 1 143 561,4 | 77,4 | 1 162 349,1 | 77,9 | 18 787,7 | 1,6 | 119 931,0 | 11,5 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 972 392,3 | 72,2 | 1 075 333,3 | 72,8 | 1 092 915,7 | 73,2 | 17 582,5 | 1,6 | 120 523,5 | 12,4 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 862 295,8 | 64,1 | 945 402,9 | 64,0 | 957 872,4 | 64,2 | 12 469,5 | 1,3 | 95 576,6 | 11,1 |
| oprocentowanie stałe - nieindeksowane | 595 633,6 | 44,2 | 664 033,4 | 45,0 | 670 890,8 | 44,9 | 6 857,4 | 1,0 | 75 257,2 | 12,6 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 37 695,1 | 2,8 | 40 603,5 | 2,7 | 40 917,4 | 2,7 | 313,9 | 0,8 | 3 222,4 | 8,5 |
| obligacje PS | 204 093,8 | 15,2 | 198 388,6 | 13,4 | 203 397,5 | 13,6 | 5 008,9 | 2,5 | -696,3 | -0,3 |
| obligacje DS | 273 469,5 | 20,3 | 330 213,2 | 22,4 | 331 660,2 | 22,2 | 1 447,0 | 0,4 | 58 190,7 | 21,3 |
| obligacje WS | 80 375,3 | 6,0 | 94 828,1 | 6,4 | 94 915,7 | 6,4 | 87,6 | 0,1 | 14 540,5 | 18,1 |
| oprocentowanie stałe - indeksowane | 0,0 | 0,0 | 8 349,7 | 0,6 | 12 679,2 | 0,8 | 4 329,5 | 51,9 | 12 679,2 | - |
| obligacje IZ | 0,0 | 0,0 | 8 349,7 | 0,6 | 12 679,2 | 0,8 | 4 329,5 | 51,9 | 12 679,2 | - |
| oprocentowanie zmienne | 266 662,2 | 19,8 | 273 019,8 | 18,5 | 274 302,3 | 18,4 | 1 282,5 | 0,5 | 7 640,1 | 2,9 |
| obligacje WZ | 263 662,2 | 19,6 | 270 019,8 | 18,3 | 271 302,3 | 18,2 | 1 282,5 | 0,5 | 7 640,1 | 2,9 |
| obligacje PP | 3 000,0 | 0,2 | 3 000,0 | 0,2 | 3 000,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 110 096,5 | 8,2 | 129 930,4 | 8,8 | 135 043,4 | 9,0 | 5 113,0 | 3,9 | 24 946,9 | 22,7 |
| oprocentowanie stałe | 9 868,8 | 0,7 | 30 576,0 | 2,1 | 35 292,6 | 2,4 | 4 716,6 | 15,4 | 25 423,8 | 25,6 |
| obligacje OTS | 214,1 | 0,0 | 338,5 | 0,0 | 358,0 | 0,0 | 19,4 | 5,7 | 143,9 | 67,2 |
| obligacje POS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 358,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -358,0 | -100,0 |
| obligacje TOS | 9 296,7 | 0,7 | 30 237,4 | 2,0 | 34 934,6 | 2,3 | 4 697,2 | 15,5 | 25 637,9 | 275,8 |
| oprocentowanie zmienne | 100 227,7 | 7,4 | 99 354,4 | 6,7 | 99 750,8 | 6,7 | 396,4 | 0,4 | -476,9 | -0,5 |
| obligacje ROR | 10 549,4 | 0,8 | 14 531,4 | 1,0 | 15 388,4 | 1,0 | 857,1 | 5,9 | 4 839,0 | 45,9 |
| obligacje DOR | 4 189,8 | 0,3 | 5 334,7 | 0,4 | 5 692,3 | 0,4 | 357,7 | 6,7 | 1 502,6 | 35,9 |
| obligacje TOZ | 665,2 | 0,0 | 572,6 | 0,0 | 558,6 | 0,0 | -14,0 | -2,4 | -106,6 | -16,0 |
| obligacje COI | 64 488,0 | 4,8 | 56 837,5 | 3,8 | 55 543,2 | 3,7 | -1 294,3 | -2,3 | -8 944,8 | -13,9 |
| obligacje ROS | 792,1 | 0,1 | 890,3 | 0,1 | 913,1 | 0,1 | 22,8 | 2,6 | 121,0 | 15,3 |
| obligacje EDO | 18 683,1 | 1,4 | 20 117,1 | 1,4 | 20 522,9 | 1,4 | 405,8 | 2,0 | 1 839,7 | 9,8 |
| obligacje ROD | 860,1 | 0,1 | 1 070,8 | 0,1 | 1 132,2 | 0,1 | 61,4 | 5,7 | 272,1 | 31,6 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 70 025,9 | 5,2 | 68 228,1 | 4,6 | 69 433,4 | 4,7 | 1 205,3 | 1,8 | -592,4 | -0,8 |
| depozyty JSFP* | 38 464,3 | 2,9 | 37 179,2 | 2,5 | 36 063,7 | 2,4 | -1 115,5 | -3,0 | -2 400,6 | -6,2 |
| depozyty JSFG** | 6 136,7 | 0,5 | 4 908,9 | 0,3 | 7 190,02 | 0,5 | 2 281,1 | 46,5 | 1 053,3 | 17,2 |
| pozostałe depozyty*** | 8 897,6 | 0,7 | 9 622,4 | 0,7 | 9 662,02 | 0,6 | 39,6 | 0,4 | 764,4 | 8,6 |
| zobowiązania wymagalne | 17,4 | 0,0 | 8,3 | 0,0 | 8,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -9,2 | -52,6 |
| pożyczka SP od JSFP**** | 16 504,3 | 1,2 | 16 504,3 | 1,1 | 16 504,3 | 1,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| inne | 5,5 | 0,0 | 5,2 | 0,0 | 5,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,4 | -6,9 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 303 782,7 | 22,6 | 333 210,3 | 22,6 | 330 345,5 | 22,1 | -2 864,7 | -0,9 | 26 562,8 | 8,7 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 179 897,4 | 13,4 | 198 973,9 | 13,5 | 196 760,0 | 13,2 | -2 214,0 | -1,1 | 16 862,6 | 9,4 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 179 897,4 | 13,4 | 198 973,9 | 13,5 | 196 760,0 | 13,2 | -2 214,0 | -1,1 | 16 862,6 | 9,4 |
| oprocentowanie stałe | 179 897,4 | 13,4 | 198 973,9 | 13,5 | 196 760,0 | 13,2 | -2 214,0 | -1,1 | 16 862,6 | 9,4 |
| EUR | 123 787,6 | 9,2 | 119 065,7 | 8,1 | 118 636,1 | 7,9 | -429,7 | -0,4 | -5 151,5 | -4,2 |
| USD | 46 629,8 | 3,5 | 70 844,9 | 4,8 | 68 979,5 | 4,6 | -1 865,3 | -2,6 | 22 349,8 | 47,9 |
| CHF | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| JPY | 7 819,9 | 0,6 | 7 415,8 | 0,5 | 7 509,7 | 0,5 | 93,9 | 1,3 | -310,2 | -4,0 |
| CNY | 1 660,2 | 0,1 | 1 647,6 | 0,1 | 1 634,7 | 0,1 | -12,9 | -0,8 | -25,5 | -1,5 |
| 2. Kredyty i pożyczki zagraniczne | 121 820,5 | 9,0 | 133 922,2 | 9,1 | 133 421,0 | 8,9 | -501,2 | -0,4 | 11 600,5 | 9,5 |
| oprocentowanie stałe | 77 968,8 | 5,8 | 75 909,6 | 5,1 | 75 617,7 | 5,1 | -291,8 | -0,4 | -2 351,0 | -3,0 |
| EUR | 77 968,8 | 5,8 | 75 909,6 | 5,1 | 75 617,7 | 5,1 | -291,8 | -0,4 | -2 351,0 | -3,0 |
| oprocentowanie zmienne | 43 851,8 | 3,3 | 58 012,6 | 3,9 | 57 803,3 | 3,9 | -209,3 | -0,4 | 13 951,5 | 31,8 |
| EUR | 43 851,8 | 3,3 | 58 012,6 | 3,9 | 57 803,3 | 3,9 | -209,3 | -0,4 | 13 951,5 | 31,8 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 2 064,8 | 0,2 | 314,2 | 0,0 | 164,6 | 0,0 | -149,6 | -47,6 | -1 900,2 | -92,0 |

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

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

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

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

Obligacje indeksowane o stałym i zmiennym oprocentowaniu:

IZ – obligacje rynkowe o stałym oprocentowaniu i nominalnie indeksowanym inflacją

WZ – obligacje rynkowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

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

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

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

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

TOS – 3-letnie obligacje oszczędnościowe o stałym oprocentowaniu

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

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

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

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

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

| Wyszczególnienie | XII 2023 | struktura | VII 2024 | struktura | VIII 2024 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
| | | XII 2023 w % | | VII 2024 w % | | VIII 2024 w % | VII 2024 – VIII 2024 w mln zł | w % | XII 2023 – VIII 2024 w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 1 346 200,9 | 100,0 | 1 476 771,7 | 100,0 | 1 492 694,7 | 100,0 | 15 923,0 | 1,1 | 146 493,8 | 10,9 |
| I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów | 932 593,1 | 69,3 | 1 016 074,0 | 68,8 | 1 036 374,4 | 69,4 | 20 300,4 | 2,0 | 103 781,3 | 11,1 |
| Krajowy sektor bankowy | 510 607,9 | 37,9 | 564 196,1 | 38,2 | 571 922,8 | 38,3 | 7 726,6 | 1,4 | 61 314,9 | 12,0 |
| 1. Krajowe SPW | 493 819,8 | 36,7 | 551 709,6 | 37,4 | 559 764,7 | 37,5 | 8 055,1 | 1,5 | 65 944,9 | 13,4 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 493 819,8 | 36,7 | 551 709,6 | 37,4 | 559 764,7 | 37,5 | 8 055,1 | 1,5 | 65 944,9 | 13,4 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 23 189,0 | 1,7 | 31 977,3 | 2,2 | 31 709,5 | 2,1 | -267,8 | -0,8 | 8 520,4 | 36,7 |
| obligacje PS | 115 208,6 | 8,6 | 113 822,0 | 7,7 | 118 299,4 | 7,9 | 4 477,4 | 3,9 | 3 090,8 | 2,7 |
| obligacje DS | 140 728,5 | 10,5 | 174 083,6 | 11,8 | 178 439,9 | 12,0 | 4 356,3 | 2,5 | 37 711,4 | 26,8 |
| obligacje WS | 35 325,8 | 2,6 | 43 212,7 | 2,9 | 42 781,5 | 2,9 | -431,2 | -1,0 | 7 455,7 | 21,1 |
| obligacje IZ | 0,0 | 0,0 | 496,2 | 0,0 | 194,3 | 0,0 | -301,9 | -60,8 | 194,3 | - |
| obligacje WZ | 179 367,8 | 13,3 | 188 117,7 | 12,7 | 188 340,1 | 12,6 | 222,4 | 0,1 | 8 972,2 | 5,0 |
| 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 | 11,7 | 0,0 | 10,4 | 0,0 | 10,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,3 | -11,0 |
| pozostałe depozyty** | 11,7 | 0,0 | 10,4 | 0,0 | 10,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,3 | -11,0 |
| zobowiązania wymagalne | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - |
| 3. Zagraniczne SPW | 16 776,4 | 1,2 | 12 476,2 | 0,8 | 12 147,7 | 0,8 | -328,5 | -2,6 | -4 628,7 | -27,6 |
| Krajowy sektor pozabankowy | 421 985,2 | 31,3 | 451 877,9 | 30,6 | 464 451,7 | 31,1 | 12 573,8 | 2,8 | 42 466,5 | 10,1 |
| 1. Krajowe SPW | 346 398,4 | 25,7 | 377 824,3 | 25,6 | 389 346,9 | 26,1 | 11 522,6 | 3,0 | 42 948,5 | 12,4 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 236 618,5 | 17,6 | 248 296,9 | 16,8 | 254 707,4 | 17,1 | 6 410,6 | 2,6 | 18 088,9 | 7,6 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 13 244,6 | 1,0 | 6 992,4 | 0,5 | 7 422,5 | 0,5 | 430,1 | 6,2 | -5 822,1 | -44,0 |
| obligacje PS | 51 852,3 | 3,9 | 48 951,4 | 3,3 | 50 616,8 | 3,4 | 1 665,4 | 3,4 | -1 235,5 | -2,4 |
| obligacje DS | 55 104,5 | 4,1 | 70 215,8 | 4,8 | 70 858,4 | 4,7 | 642,5 | 0,9 | 15 753,9 | 28,6 |
| obligacje WS | 30 587,2 | 2,3 | 34 118,6 | 2,3 | 35 031,6 | 2,3 | 913,0 | 2,7 | 4 444,5 | 14,5 |
| obligacje IZ | 0,0 | 0,0 | 5 249,2 | 0,4 | 6 210,7 | 0,4 | 961,5 | 18,3 | 6 210,7 | - |
| obligacje WZ | 82 830,0 | 6,2 | 79 769,4 | 5,4 | 81 567,4 | 5,5 | 1 798,0 | 2,3 | -1 262,6 | -1,5 |
| 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 | 109 779,9 | 8,2 | 129 527,4 | 8,8 | 134 639,5 | 9,0 | 5 112,1 | 3,9 | 24 859,6 | 22,6 |
| obligacje ROR | 10 534,9 | 0,8 | 14 512,0 | 1,0 | 15 366,5 | 1,0 | 854,6 | 5,9 | 4 831,7 | 45,9 |
| obligacje DOR | 4 182,1 | 0,3 | 5 317,7 | 0,4 | 5 674,8 | 0,4 | 357,1 | 6,7 | 1 492,7 | 35,7 |
| obligacje OTS | 214,1 | 0,0 | 338,2 | 0,0 | 357,5 | 0,0 | 19,3 | 5,7 | 143,4 | 67,0 |
| obligacje POS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 357,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -357,9 | -100,0 |
| obligacje TOZ | 664,7 | 0,0 | 572,2 | 0,0 | 558,2 | 0,0 | -14,0 | -2,4 | -106,5 | -16,0 |
| obligacje TOS | 9 268,7 | 0,0 | 30 131,9 | 2,0 | 34 805,8 | 2,3 | 4 673,9 | 15,5 | 25 537,1 | 275,5 |
| obligacje COI | 64 298,0 | 4,8 | 56 655,3 | 3,8 | 55 387,5 | 3,7 | -1 267,8 | -2,2 | -8 910,5 | -13,9 |
| obligacje ROS | 792,0 | 0,1 | 890,2 | 0,1 | 913,1 | 0,1 | 22,8 | 2,6 | 121,1 | 15,3 |
| obligacje EDO | 18 607,6 | 1,4 | 20 039,4 | 1,4 | 20 444,1 | 1,4 | 404,7 | 2,0 | 1 836,5 | 9,9 |
| obligacje ROD | 860,0 | 0,1 | 1 070,6 | 0,1 | 1 132,0 | 0,1 | 61,4 | 5,7 | 272,0 | 31,6 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 69 998,8 | 5,2 | 68 201,4 | 4,6 | 69 406,6 | 4,6 | 1 205,3 | 1,8 | -592,2 | -0,8 |
| depozyty JSFP* | 38 464,3 | 2,9 | 37 179,2 | 2,5 | 36 063,7 | 2,4 | -1 115,5 | -3,0 | -2 400,6 | -6,2 |
| depozyty JSGG** | 6 136,7 | 0,5 | 4 908,9 | 0,3 | 7 190,0 | 0,5 | 2 281,1 | 46,5 | 1 053,3 | 17,2 |
| pozostałe depozyty*** | 8 870,6 | 0,7 | 9 595,6 | 0,6 | 9 635,2 | 0,6 | 39,6 | 0,4 | 764,7 | 8,6 |
| zobowiązania wymagalne | 17,4 | 0,0 | 8,3 | 0,0 | 8,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -9,2 | -52,6 |
| pożyczka SP od JSFP*** | 16 504,3 | 1,2 | 16 504,3 | 1,1 | 16 504,3 | 1,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Inne | 5,5 | 0,0 | 5,2 | 0,0 | 5,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,4 | -6,9 |
| 3. Zagraniczne SPW | 5 588,0 | 0,4 | 5 852,2 | 0,4 | 5 698,1 | 0,4 | -154,1 | -2,6 | 110,1 | 2,0 |
| II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów | 413 607,8 | 30,7 | 460 697,6 | 31,2 | 456 320,2 | 30,6 | -4 377,4 | -1,0 | 42 712,5 | 10,3 |
| 1. Krajowe SPW | 132 174,1 | 9,8 | 145 799,4 | 9,9 | 143 804,1 | 9,6 | -1 995,3 | -1,4 | 11 630,0 | 8,8 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 131 857,5 | 9,8 | 145 396,4 | 9,8 | 143 400,2 | 9,6 | -1 996,2 | -1,4 | 11 542,8 | 8,8 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 1 261,4 | 0,1 | 1 633,8 | 0,1 | 1 785,4 | 0,1 | 151,6 | 9,3 | 524,1 | 41,5 |
| obligacje PS | 37 032,9 | 2,8 | 35 615,2 | 2,4 | 34 481,2 | 2,3 | -1 133,9 | -3,2 | -2 551,6 | -6,9 |
| obligacje DS | 77 636,5 | 5,8 | 85 913,7 | 5,8 | 82 361,9 | 5,5 | -3 551,8 | -4,1 | 4 725,5 | 6,1 |
| obligacje WS | 14 462,3 | 1,1 | 17 496,7 | 1,2 | 17 102,6 | 1,1 | -394,1 | -2,3 | 2 640,3 | 18,3 |
| obligacje IZ | 0,0 | 0,0 | 2 604,3 | 0,2 | 6 274,2 | 0,4 | 3 669,9 | 140,9 | 6 274,2 | - |
| obligacje WZ | 1 464,4 | 0,1 | 2 132,7 | 0,1 | 1 394,8 | 0,1 | -737,8 | -34,6 | -69,6 | -4,8 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 316,6 | 0,0 | 402,9 | 0,0 | 403,9 | 0,0 | 0,9 | 0,2 | 87,3 | 27,6 |
| obligacje ROR | 14,6 | 0,0 | 19,4 | 0,0 | 21,9 | 0,0 | 2,5 | 12,9 | 7,3 | 50,3 |
| obligacje DOR | 7,7 | 0,0 | 17,0 | 0,0 | 17,5 | 0,0 | 0,6 | 3,3 | 9,9 | 128,3 |
| obligacje OTS | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 0,1 | 26,4 | 0,4 | 1 041,7 |
| obligacje POS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -0,1 | -100,0 |
| obligacje TOZ | 0,5 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | -2,3 | -0,1 | -13,2 |
| obligacje TOS | 28,0 | 0,0 | 105,5 | 0,0 | 128,8 | 0,0 | 23,3 | 22,1 | 100,8 | 360,1 |
| obligacje COI | 190,0 | 0,0 | 182,2 | 0,0 | 155,6 | 0,0 | -26,5 | -14,6 | -34,3 | -18,1 |
| obligacje ROS | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 7,1 | 0,0 | -49,7 |
| obligacje EDO | 75,5 | 0,0 | 77,8 | 0,0 | 78,8 | 0,0 | 1,0 | 1,3 | 3,3 | 4,3 |
| obligacje ROD | 0,1 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 1,0 | 0,1 | 61,0 |
| 2. Zagraniczne SPW | 157 533,0 | 11,7 | 180 645,6 | 12,2 | 178 914,2 | 12,0 | -1 731,4 | -1,0 | 21 381,2 | 13,6 |
| 3. Kredyty i pożyczki zagraniczne | 121 820,5 | 9,0 | 133 922,2 | 9,1 | 133 421,0 | 8,9 | -501,2 | -0,4 | 11 600,5 | 9,5 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 26 581,1 | 2,0 | 24 943,2 | 1,7 | 24 835,4 | 1,7 | -107,9 | -0,4 | -1 745,8 | -6,6 |
| Bank Światowy | 23 380,8 | 1,7 | 22 234,8 | 1,5 | 22 154,6 | 1,5 | -80,2 | -0,4 | -1 226,2 | -5,2 |
| Bank Rozwoju Rady Europy | 3 421,3 | 0,3 | 3 529,5 | 0,2 | 3 516,8 | 0,2 | -12,7 | -0,4 | 95,5 | 2,8 |
| Unia Europejska (SURE, KPO) | 68 437,3 | 5,1 | 83 214,6 | 5,6 | 82 914,3 | 5,6 | -300,3 | -0,4 | 14 476,9 | 21,2 |
| 4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 2 080,2 | 0,2 | 330,5 | 0,0 | 181,0 | 0,0 | -149,6 | -45,3 | -1 899,2 | -91,3 |

*) 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 2023 | struktura | VII 2024 | struktura | VIII 2024 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|--------------|
| | | XII 2023 w % | | VII 2024 w % | | VIII 2024 w % | VII 2024 – VIII 2024 | VII 2023 – VIII 2024 | w mln zł | w % |
| Razem | 1 346 200,9 | 100,0 | 1 476 771,7 | 100,0 | 1 492 694,7 | 100,0 | 15 923,0 | 1,1 | 146 493,8 | 10,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 218 665,9 | 16,2 | 220 156,0 | 14,9 | 216 682,9 | 14,5 | -3 473,0 | -1,6 | -1 983,0 | -0,9 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 363 924,6 | 27,0 | 353 313,5 | 23,9 | 358 272,2 | 24,0 | 4 958,7 | 1,4 | -5 652,4 | -1,6 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 322 924,1 | 24,0 | 354 411,4 | 24,0 | 359 975,0 | 24,1 | 5 563,6 | 1,6 | 37 050,9 | 11,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 336 225,2 | 25,0 | 381 109,9 | 25,8 | 384 946,7 | 25,8 | 3 836,8 | 1,0 | 48 721,5 | 14,5 |
| powyżej 10 lat | 104 461,1 | 7,8 | 167 780,9 | 11,4 | 172 817,9 | 11,6 | 5 037,0 | 3,0 | 68 356,8 | 65,4 |
| I. Zadłużenie krajowe | 1 042 418,1 | 77,4 | 1 143 561,4 | 77,4 | 1 162 349,1 | 77,9 | 18 787,7 | 1,6 | 119 931,0 | 11,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 181 565,9 | 13,5 | 191 572,5 | 13,0 | 188 360,7 | 12,6 | -3 211,7 | -1,7 | 6 794,9 | 3,7 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 302 393,8 | 22,5 | 309 229,6 | 20,9 | 314 444,2 | 21,1 | 5 214,5 | 1,7 | 12 050,4 | 4,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 282 804,3 | 21,0 | 302 272,1 | 20,5 | 308 200,2 | 20,6 | 5 928,1 | 2,0 | 25 395,9 | 9,0 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 260 558,3 | 19,4 | 305 854,9 | 20,7 | 309 869,3 | 20,8 | 4 014,4 | 1,3 | 49 311,0 | 18,9 |
| powyżej 10 lat | 15 095,8 | 1,1 | 34 632,3 | 2,3 | 41 474,7 | 2,8 | 6 842,4 | 19,8 | 26 378,9 | 174,7 |
| 1.1. SPW rynkowe | 862 295,8 | 64,1 | 945 402,9 | 64,0 | 957 872,4 | 64,2 | 12 469,5 | 1,3 | 95 576,6 | 11,1 |
| o oprocentowaniu stałym | 595 633,6 | 44,2 | 664 033,4 | 45,0 | 670 890,8 | 44,9 | 6 857,4 | 1,0 | 75 257,2 | 12,6 |
| do 1 roku (włącznie) | 74 818,6 | 5,6 | 92 599,8 | 6,3 | 88 675,9 | 5,9 | -3 923,9 | -4,2 | 13 857,3 | 18,5 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 173 366,4 | 12,9 | 193 143,0 | 13,1 | 194 811,9 | 13,1 | 1 668,9 | 0,9 | 21 445,5 | 12,4 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 148 589,0 | 11,0 | 164 845,0 | 11,2 | 170 454,8 | 11,4 | 5 609,8 | 3,4 | 21 865,8 | 14,7 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 191 814,6 | 14,2 | 195 309,8 | 13,2 | 196 338,3 | 13,2 | 1 028,5 | 0,5 | 4 523,7 | 2,4 |
| powyżej 10 lat | 7 045,0 | 0,5 | 18 135,8 | 1,2 | 20 610,0 | 1,4 | 2 474,2 | 13,6 | 13 565,0 | 192,5 |
| indeksowane | 0,0 | 0,0 | 8 349,7 | 0,6 | 12 679,2 | 0,8 | 4 329,5 | 51,9 | 12 679,2 | - |
| do 1 roku (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| 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 | - |
| powyżej 10 lat | 0,0 | 0,0 | 8 349,7 | 0,6 | 12 679,2 | 0,8 | 4 329,5 | 51,9 | 12 679,2 | - |
| o oprocentowaniu zmiennym | 266 662,2 | 19,8 | 273 019,8 | 18,5 | 274 302,3 | 18,4 | 1 282,5 | 0,5 | 7 640,1 | 2,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 28 579,0 | 2,1 | 21 267,4 | 1,4 | 19 928,8 | 1,3 | -1 338,6 | -6,3 | -8 650,1 | -30,3 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 82 353,0 | 6,1 | 51 932,4 | 3,5 | 51 932,4 | 3,5 | 0,0 | 0,0 | -30 420,6 | -36,9 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 110 529,4 | 8,2 | 113 920,4 | 7,7 | 113 920,4 | 7,6 | 0,0 | 0,0 | 3 391,0 | 3,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 45 200,8 | 3,4 | 85 899,6 | 5,8 | 88 520,7 | 5,9 | 2 621,2 | 3,1 | 43 319,9 | 95,8 |
| powyżej 10 lat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| 1.2. SPW oszczędnościowe | 110 096,5 | 8,2 | 129 930,4 | 8,8 | 135 043,4 | 9,0 | 5 113,0 | 3,9 | 24 946,9 | 22,7 |
| o oprocentowaniu stałym | 9 868,8 | 0,7 | 30 576,0 | 2,1 | 35 292,6 | 2,4 | 4 716,6 | 15,4 | 25 423,8 | 257,6 |
| do 1 roku (włącznie) | 572,1 | 0,0 | 338,5 | 0,0 | 562,9 | 0,0 | 224,4 | 66,3 | -9,2 | -1,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 9 287,2 | 0,7 | 30 237,4 | 2,0 | 34 729,7 | 2,3 | 4 492,2 | 14,9 | 25 442,5 | 274,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 9,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -9,5 | -100,0 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 100 227,7 | 7,4 | 99 354,4 | 6,7 | 99 750,8 | 6,7 | 396,4 | 0,4 | -476,9 | -0,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 24 074,7 | 1,8 | 25 642,8 | 1,7 | 26 264,0 | 1,8 | 621,2 | 2,4 | 2 189,4 | 9,1 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 36 637,2 | 2,7 | 33 166,9 | 2,2 | 32 220,3 | 2,2 | -946,6 | -2,9 | -4 416,9 | -12,1 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 21 676,4 | 1,6 | 21 506,7 | 1,5 | 21 825,0 | 1,5 | 318,3 | 1,5 | 148,6 | 0,7 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 17 292,8 | 1,3 | 18 395,5 | 1,2 | 18 760,3 | 1,3 | 364,8 | 2,0 | 1 467,4 | 8,5 |
| powyżej 10 lat | 546,5 | 0,0 | 642,6 | 0,0 | 681,2 | 0,0 | 38,7 | 6,0 | 134,7 | 24,6 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 70 025,9 | 5,2 | 68 228,1 | 4,6 | 69 433,4 | 4,7 | 1 205,3 | 1,8 | -592,4 | -0,8 |
| do 1 roku (włącznie) | 53 521,6 | 4,0 | 51 723,9 | 3,5 | 52 929,1 | 3,5 | 1 205,3 | 2,3 | -592,4 | -1,1 |
| od 1 do 3 lat (włącznie) | 750,0 | 0,1 | 750,0 | 0,1 | 750,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 2 000,0 | 0,1 | 2 000,0 | 0,1 | 2 000,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 6 250,0 | 0,5 | 6 250,0 | 0,4 | 6 250,0 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| powyżej 10 lat | 7 504,3 | 0,6 | 7 504,3 | 0,5 | 7 504,3 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| II. Zadłużenie zagraniczne | 303 782,7 | 22,6 | 333 210,3 | 22,6 | 330 345,5 | 22,1 | -2 864,7 | -0,9 | 26 562,8 | 8,7 |
| do 1 roku (włącznie) | 37 100,1 | 2,8 | 28 583,5 | 1,9 | 28 322,2 | 1,9 | -261,3 | -0,9 | -8 777,9 | -23,7 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 61 530,8 | 4,6 | 44 083,9 | 3,0 | 43 828,0 | 2,9 | -255,9 | -0,6 | -17 702,8 | -28,8 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 40 119,7 | 3,0 | 52 139,3 | 3,5 | 51 774,8 | 3,5 | -364,5 | -0,7 | 11 655,0 | 29,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 75 666,9 | 5,6 | 75 255,0 | 5,1 | 75 077,4 | 5,0 | -177,6 | -0,2 | -589,5 | -0,8 |
| powyżej 10 lat | 89 365,3 | 6,6 | 133 148,6 | 9,0 | 131 343,2 | 8,8 | -1 805,4 | -1,4 | 41 977,9 | 47,0 |
| 1. Obligacje zagraniczne | 179 897,4 | 13,4 | 198 973,9 | 13,5 | 196 760,0 | 13,2 | -2 214,0 | -1,1 | 16 862,6 | 9,4 |
| o oprocentowaniu stałym | 179 897,4 | 13,4 | 198 973,9 | 13,5 | 196 760,0 | 13,2 | -2 214,0 | -1,1 | 16 862,6 | 9,4 |
| do 1 roku (włącznie) | 30 878,9 | 2,3 | 22 737,5 | 1,5 | 22 648,5 | 1,5 | -89,0 | -0,4 | -8 230,4 | -26,7 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 45 780,6 | 3,4 | 30 165,5 | 2,0 | 29 964,9 | 2,0 | -200,6 | -0,7 | -15 815,7 | -34,5 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 18 136,8 | 1,3 | 26 129,4 | 1,8 | 25 768,9 | 1,7 | -360,5 | -1,4 | 7 632,1 | 42,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 47 763,2 | 3,5 | 53 262,2 | 3,6 | 53 164,0 | 3,6 | -98,3 | -0,2 | 5 400,7 | 11,3 |
| powyżej 10 lat | 37 337,8 | 2,8 | 66 679,3 | 4,5 | 65 213,7 | 4,4 | -1 465,6 | -2,2 | 27 875,8 | 74,7 |
| 2. Kredyty i pożyczki zagraniczne | 121 820,5 | 9,0 | 133 922,2 | 9,1 | 133 421,0 | 8,9 | -501,2 | -0,4 | 11 600,5 | 9,5 |
| o oprocentowaniu stałym | 77 968,8 | 5,8 | 75 909,6 | 5,1 | 75 617,7 | 5,1 | -291,8 | -0,4 | -2 351,0 | -3,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 2 324,6 | 0,2 | 3 628,7 | 0,2 | 3 612,9 | 0,2 | -15,9 | -0,4 | 1 288,3 | 55,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 11 560,5 | 0,9 | 9 716,0 | 0,7 | 9 675,9 | 0,6 | -40,2 | -0,4 | -1 884,6 | -16,3 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 17 714,8 | 1,3 | 21 791,5 | 1,5 | 21 802,7 | 1,5 | 11,2 | 0,1 | 4 088,0 | 23,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 20 506,9 | 1,5 | 15 304,9 | 1,0 | 15 249,7 | 1,0 | -55,2 | -0,4 | -5 257,2 | -25,6 |
| powyżej 10 lat | 25 862,1 | 1,9 | 25 468,4 | 1,7 | 25 276,6 | 1,7 | -191,8 | -0,8 | -585,5 | -2,3 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 43 851,8 | 3,3 | 58 012,6 | 3,9 | 57 803,3 | 3,9 | -209,3 | -0,4 | 13 951,5 | 31,8 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 831,8 | 0,1 | 1 903,1 | 0,1 | 1 896,2 | 0,1 | -6,9 | -0,4 | 64,4 | 3,5 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 4 189,7 | 0,3 | 4 202,4 | 0,3 | 4 187,2 | 0,3 | -15,2 | -0,4 | -2,5 | -0,1 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 4 268,2 | 0,3 | 4 218,4 | 0,3 | 4 203,2 | 0,3 | -15,2 | -0,4 | -65,0 | -1,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 7 396,8 | 0,5 | 6 687,9 | 0,5 | 6 663,7 | 0,4 | -24,1 | -0,4 | -733,0 | -9,9 |
| powyżej 10 lat | 26 165,3 | 1,9 | 41 000,9 | 2,8 | 40 852,9 | 2,7 | -148,0 | -0,4 | 14 687,6 | 56,1 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 2 064,8 | 0,2 | 314,2 | 0,0 | 164,6 | 0,0 | -149,6 | -47,6 | -1 900,2 | -92,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 2 064,8 | 0,2 | 314,2 | 0,0 | 164,6 | 0,0 | -149,6 | -47,6 | -1 900,2 | -92,0 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2023 | VII 2024 | VIII 2024 | zmiana | | zmiana | |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | | | | VII 2024 – VIII 2024 | | XII 2023 – VIII 2024 | |
| | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 309 613,8 | 343 811,1 | 348 776,7 | 4 965,7 | 1,4 | 39 162,9 | 12,6 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 239 746,6 | 266 235,5 | 271 589,6 | 5 354,1 | 2,0 | 31 843,0 | 13,3 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 223 641,3 | 250 351,1 | 255 366,1 | 5 014,9 | 2,0 | 31 724,8 | 14,2 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 198 320,1 | 220 101,7 | 223 812,4 | 3 710,7 | 1,7 | 25 492,3 | 12,9 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 198 320,1 | 220 101,7 | 223 812,4 | 3 710,7 | 1,7 | 25 492,3 | 12,9 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 25 321,2 | 30 249,4 | 31 553,7 | 1 304,2 | 4,3 | 6 232,5 | 24,6 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 16 105,3 | 15 884,4 | 16 223,5 | 339,1 | 2,1 | 118,2 | 0,7 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 69 867,2 | 77 575,5 | 77 187,1 | -388,4 | -0,5 | 7 319,9 | 10,5 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 41 374,7 | 46 323,6 | 45 974,1 | -349,5 | -0,8 | 4 599,4 | 11,1 |
| 2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek | 28 017,6 | 31 178,8 | 31 174,6 | -4,2 | 0,0 | 3 157,0 | 11,3 |
| 2.1. Bank Światowy | 5 377,4 | 5 176,6 | 5 176,5 | 0,0 | 0,0 | -200,8 | -3,7 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 6 113,4 | 5 807,1 | 5 802,9 | -4,2 | -0,1 | -310,5 | -5,1 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 786,9 | 821,7 | 821,7 | 0,0 | 0,0 | 34,8 | 4,4 |
| 2.4. Unia Europejska (SURE, KPO) | 15 740,0 | 19 373,4 | 19 373 | 0,0 | 0,0 | 3 633,4 | 23,1 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 474,9 | 73,1 | 38,5 | -34,7 | -47,4 | -436,4 | -91,9 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i> | 4,3480 | 4,2953 | 4,2798 | 0,0 | -0,4 | -0,1 | -1,6 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2023 | VII 2024 | VIII 2024 | zmiana | | zmiana | |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|------------|----------------------|-------------|
| | | | | VII 2024 – VIII 2024 | | XII 2023 – VIII 2024 | |
| | | | | w mln USD | w % | w mln USD | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 342 109,5 | 372 085,9 | 386 268,2 | 14 182,3 | 3,8 | 44 158,7 | 12,9 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 264 909,3 | 288 130,6 | 300 783,9 | 12 653,3 | 4,4 | 35 874,5 | 13,5 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 247 113,7 | 270 939,9 | 282 816,4 | 11 876,5 | 4,4 | 35 702,7 | 14,4 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 219 134,9 | 238 202,7 | 247 870,9 | 9 668,2 | 4,1 | 28 736,0 | 13,1 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 219 134,9 | 238 202,7 | 247 870,9 | 9 668,2 | 4,1 | 28 736,0 | 13,1 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 27 978,8 | 32 737,1 | 34 945,5 | 2 208,4 | 6,7 | 6 966,7 | 24,9 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 17 795,6 | 17 190,7 | 17 967,4 | 776,8 | 4,5 | 171,8 | 1,0 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 77 200,2 | 83 955,3 | 85 484,3 | 1 529,0 | 1,8 | 8 284,1 | 10,7 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 45 717,2 | 50 133,3 | 50 916,0 | 782,8 | 1,6 | 5 198,8 | 11,4 |
| 2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek | 30 958,2 | 33 742,9 | 34 525,7 | 782,8 | 2,3 | 3 567,5 | 11,5 |
| 2.1. Bank Światowy | 5 941,7 | 5 602,3 | 5 733,0 | 130,7 | 2,3 | -208,7 | -3,5 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 6 755,0 | 6 284,7 | 6 426,7 | 142,0 | 2,3 | -328,3 | -4,9 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 869,5 | 889,3 | 910,0 | 20,8 | 2,3 | 40,6 | 4,7 |
| 2.4. Unia Europejska (SURE, KPO) | 17 392,0 | 20 966,7 | 21 455,9 | 489,3 | 2,3 | 4 064,0 | 23,4 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 524,7 | 79,2 | 42,6 | -36,6 | -46,2 | -482,1 | -91,9 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i> | 3,9350 | 3,9689 | 3,8644 | -0,1 | -2,6 | -0,1 | -1,8 |

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