

Zadłużenie Skarbu Państwa 12/2020

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec grudnia 2020 r.

wyniosło **1.097.460,2 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 7.272,3 mln zł (+0,7%) w grudniu 2020 r.,
- wzrost o 124.122,0 mln zł (+12,8%) od początku 2020 r.

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

	XII 2020	I-XII 2020
Zmiana zadłużenia SP	7,3	124,1
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	44,9	50,3
1.1. Deficyt budżetu państwa	71,8	85,0
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,2	2,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	-27,0	-31,7
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	-0,7	-3,9
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	0,4
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,6	-1,5
2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych:	-36,3	66,2
2.1. Różnice kursowe	6,8	17,8
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-43,6	31,7
2.3. Pozostałe czynniki ²⁾ , w tym:	0,5	16,7
- przekazanie obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa budżetowa	1,0	18,3
3. Zmiany pozostałego długu SP:	-1,3	7,6
3.1. Depozyty JSFP ³⁾	-1,3	-4,1
3.2. Pozostałe depozyty ⁴⁾	-0,1	0,2
3.3. Pożyczka SP wobec JSFP ⁵⁾	0,0	11,5
3.4. 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

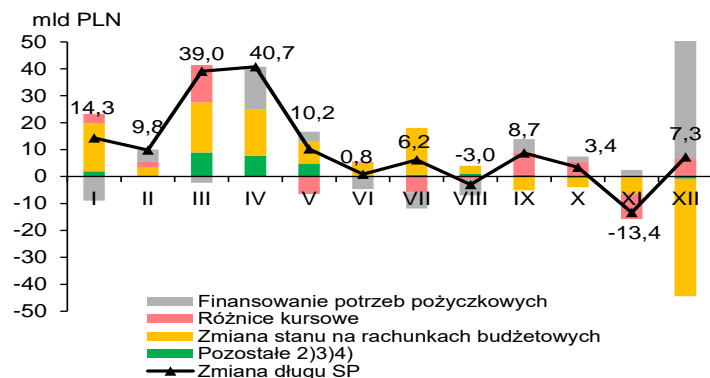
²⁾ Dyskonto od SPW, indeksacja SPW, przekazanie obligacji innym podmiotom.

³⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną.

⁴⁾ Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, depozyty sądowe od podmiotów spoza sektora finansów publicznych (SFP) i 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-XII 2020 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec stycznia 2021 r.** wyniosło **ok. 1.098,3 mld zł**, co oznaczało wzrost o 0,9 mld zł (+0,1%). Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 837,4 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 261,0 mld zł (tj. 23,8% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w grudniu 2020 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+44,9 mld zł), przy deficycie budżetu państwa w wysokości 71,8 mld zł oraz zmniejszającym potrzeby pożyczkowe saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (-27,0 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-43,6 mld zł),
- obligacji przekazanych na podstawie innych ustaw niż ustawa budżetowa (+1,0 mld zł),
- różnic kursowych (+6,8 mld zł) - osłabienie PLN wobec EUR o 3,1%, wobec USD o 0,6%, wobec JPY o 1,6% i wobec CHF o 3,1%.

Wzrost zadłużenia od początku 2020 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+50,3 mld zł), przy deficycie budżetu państwa w wysokości 85,0 mld zł oraz pomniejszającymi potrzeby pożyczkowe saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (-31,7 mld zł) i saldzie zarządzania środkami europejskimi (-3,9 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+31,7 mld zł),
- obligacji przekazanych na podstawie innych ustaw niż ustawa budżetowa (+18,3 mld zł),
- pożyczki FS (+11,5 mld zł) wobec FRD (w ramach SFP),
- różnic kursowych (+17,8 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 8,4%, wobec CHF o 8,7% i wobec JPY o 4,4% oraz umocnienie wobec USD o 1,0%

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w grudniu 2020 r.** wzrosło o 0,7 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +1,0 mld zł) oraz oszczędnościowych SPW (+1,0 mld zł), przy spadku pozostałego zadłużenia o 1,3 mld zł.

Instrument	Sprzedż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
PS0421	-	-1,6
OK0521	-	-1,2
PS0721	-	-1,4
DS1021	-	-0,2
OK0423	1,6	-
PS0425	2,3	-
WZ1126	0,4	-
DS1030	0,7	-
WZ1131	0,5	-

W grudniu 2020 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 6,6 mld zł, co było efektem:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
kredyty z MIF*	0,03 mld EUR	0,08 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+6,8 mld zł).

Od początku 2020 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 115,0 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 9,1 mld zł, co było wypadkową:

- spadku długu w EUR (-1,7 mld EUR), w JPY (-10 mld JPY), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w pozostałych walutach,
- osłabienia złotego (+17,8 mld zł).

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

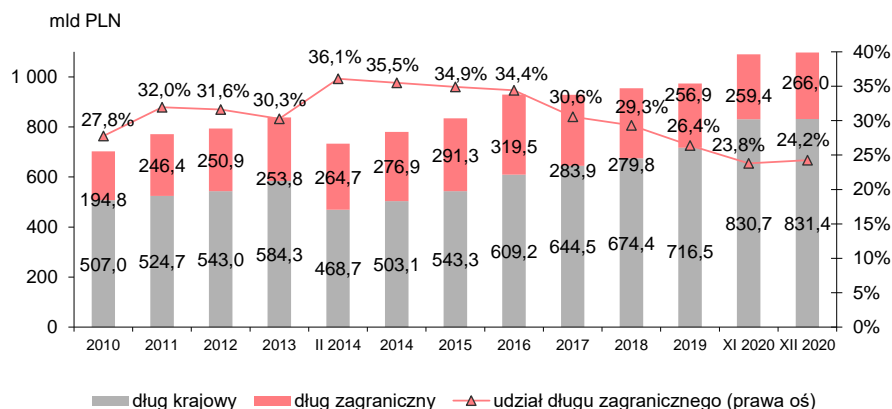
Wyszczególnienie	XII 2019	struktura	XI 2020	struktura	XII 2020	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2019 w %		XI 2020 w %		XII 2020 w %	XII 2020 – XI 2020	XII 2020 – XII 2019	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 090 187,9	100,0	1 097 460,2	100,0	7 272,3	0,7	124 122,0	12,8
I. Zadłużenie krajowe SP	716 453,5	73,6	830 741,8	76,2	831 435,2	75,8	693,4	0,1	114 981,7	16,0
1. Dług z tytułu SPW	673 619,4	69,2	778 946,3	71,5	780 987,9	71,2	2 041,6	0,3	107 368,5	15,9
1.1. Rynkowe SPW	646 050,4	66,4	738 395,9	67,7	739 444,3	67,4	1 048,4	0,1	93 393,9	14,5
- bony skarbowe	0,0	0,0	10 920,3	1,0	10 920,3	1,0	0,0	0,0	10 920,3	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	646 050,4	66,4	727 475,6	66,7	728 524,0	66,4	1 048,4	0,1	82 473,6	12,8
1.2. Oszczędnościowe SPW	27 569,0	2,8	40 550,4	3,7	41 543,6	3,8	993,2	2,4	13 974,6	50,7
2. Pozostałe zadłużenie SP	42 834,1	4,4	51 795,5	4,8	50 447,3	4,6	-1 348,2	-2,6	7 613,1	17,8
II. Zadłużenie zagraniczne SP	256 884,7	26,4	259 446,1	23,8	266 025,1	24,2	6 579,0	2,5	9 140,4	3,6
1. Dług z tytułu SPW	193 721,8	19,9	193 475,7	17,7	198 286,3	18,1	4 810,5	2,5	4 564,5	2,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	63 162,9	6,5	65 970,2	6,1	67 738,8	6,2	1 768,6	2,7	4 575,9	7,2
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2	-98,9	0,0	-61,4

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

Wyszczególnienie	XII 2019	struktura	XI 2020	struktura	XII 2020	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2019 w %		XI 2020 w %		XII 2020 w %	XII 2020 – XI 2020	XII 2020 – XII 2019	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 090 187,9	100,0	1 097 460,2	100,0	7 272,3	0,7	124 122,0	12,8
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	581 160,4	59,7	724 372,1	66,4	724 451,7	66,0	79,6	0,0	143 291,4	24,7
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	321 340,5	33,0	456 491,3	41,9	451 883,4	41,2	-4 607,9	-1,0	130 542,9	40,6
- instrumenty krajowe	305 104,9	31,3	435 713,5	40,0	430 523,5	39,2	-5 190,0	-1,2	125 418,6	41,1
- instrumenty zagraniczne	16 235,6	1,7	20 777,7	1,9	21 359,9	1,9	582,1	2,8	5 124,3	31,6
2. Krajowy sektor pozabankowy	259 819,9	26,7	267 880,9	24,6	272 568,3	24,8	4 687,5	1,7	12 748,4	4,9
- instrumenty krajowe	254 013,0	26,1	262 689,3	24,1	267 143,7	24,3	4 454,4	1,7	13 130,7	5,2
- instrumenty zagraniczne	5 806,9	0,6	5 191,6	0,5	5 424,6	0,5	233,1	4,5	-382,2	-6,6
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	392 177,8	40,3	365 815,8	33,6	373 008,5	34,0	7 192,7	2,0	-19 169,3	-4,9
- instrumenty krajowe	157 335,6	16,2	132 339,0	12,1	133 768,0	12,2	1 429,0	1,1	-23 567,6	-15,0
- instrumenty zagraniczne	234 842,2	24,1	233 476,8	21,4	239 240,5	21,8	5 763,7	2,5	4 398,3	1,9

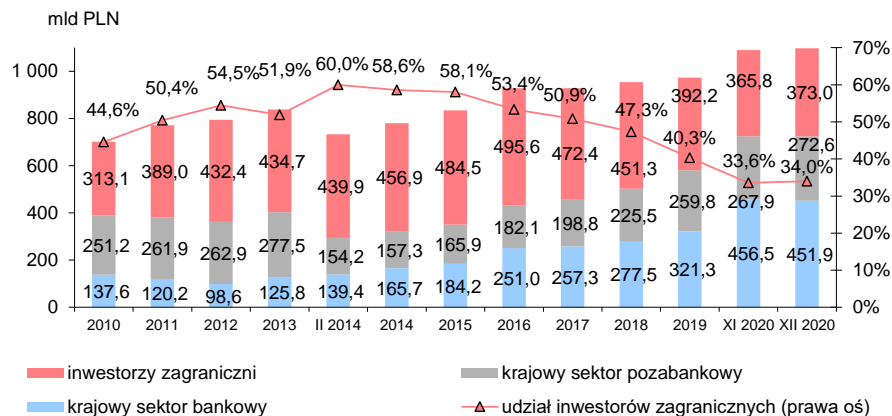
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W grudniu 2020 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,2%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt m/m i spadek o 2,2 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r. Wzrost udziału w grudniu wynikał przede wszystkim z różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W grudniu 2020 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 34,0%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m oraz spadek o 6,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r. Do wzrostu udziału w grudniu przyczynił się wzrost zadłużenia SP w walutach obcych oraz wzrost zadłużenia wobec nierezydentów na krajowym rynku SPW.

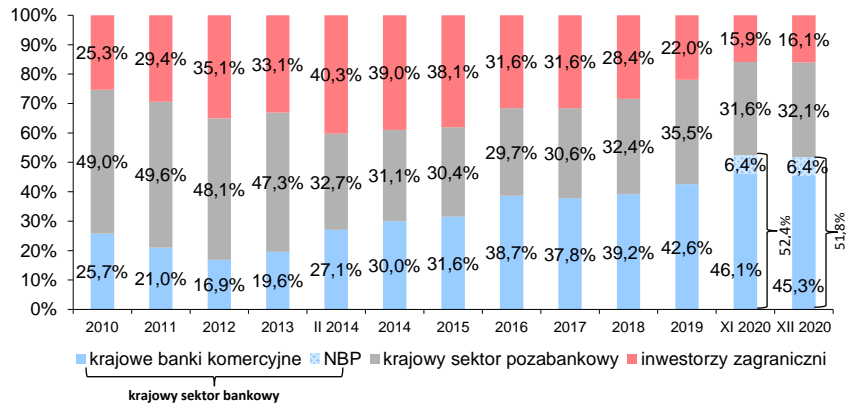
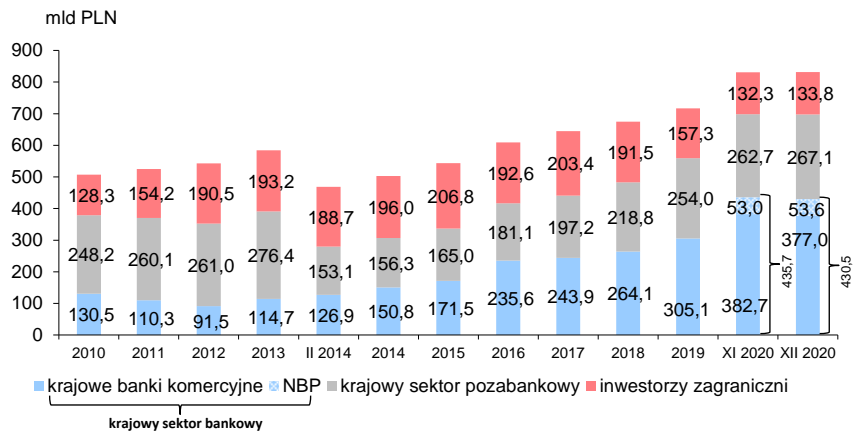


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W grudniu 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (-0,7 mld zł, tj. sektor bankowy: -5,2 mld zł, w tym NBP: +0,5 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +4,5 mld zł) oraz wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (+1,4 mld zł).

Od początku 2020 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +125,4 mld zł (w tym NBP: +53,6 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +13,1 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -23,6 mld zł.

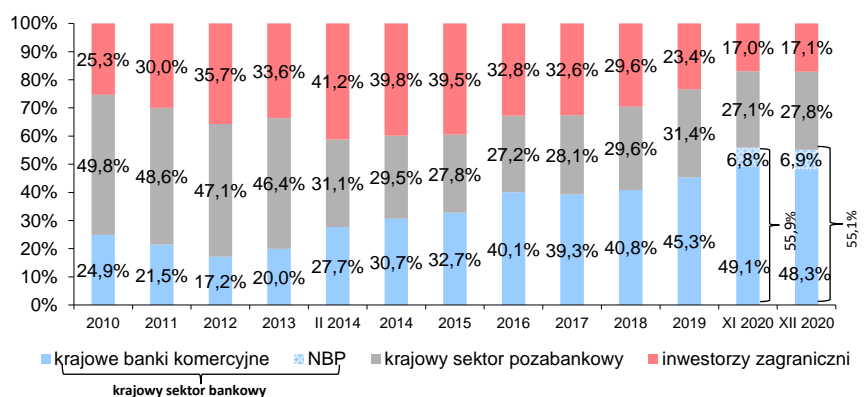
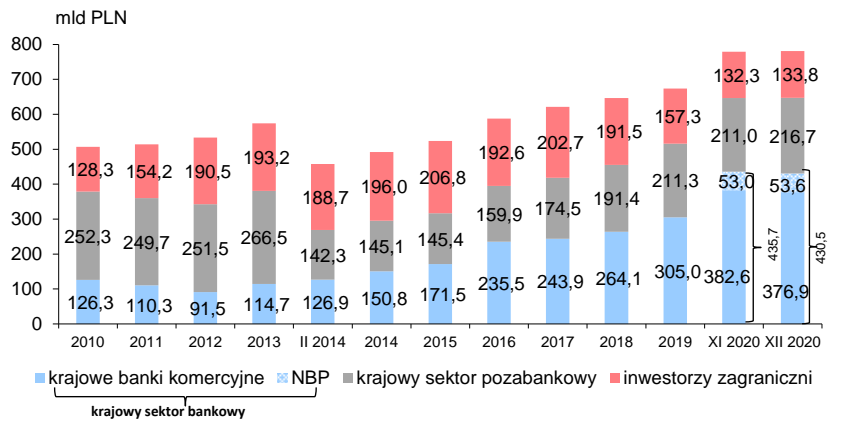


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W grudniu 2020 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 0,6 mld zł (tj. sektor bankowy: -5,2 mld zł, w tym NBP: +0,5 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +5,8 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 1,4 mld zł.

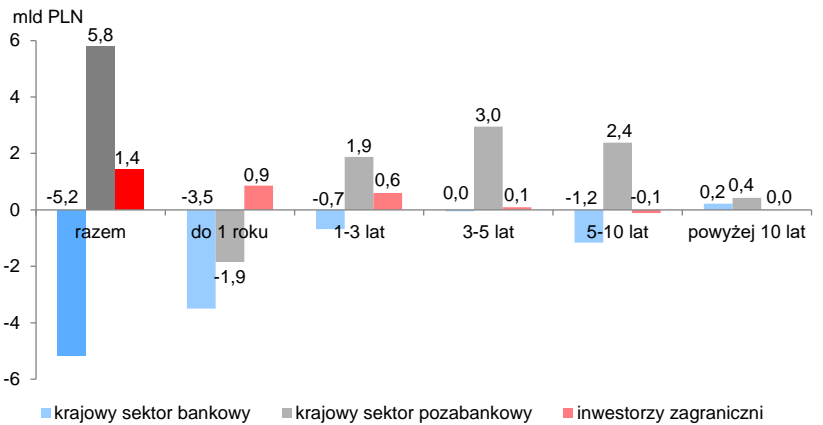
Od początku 2020 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +125,5 mld zł (w tym NBP: +53,6 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +5,5 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -23,6 mld zł.



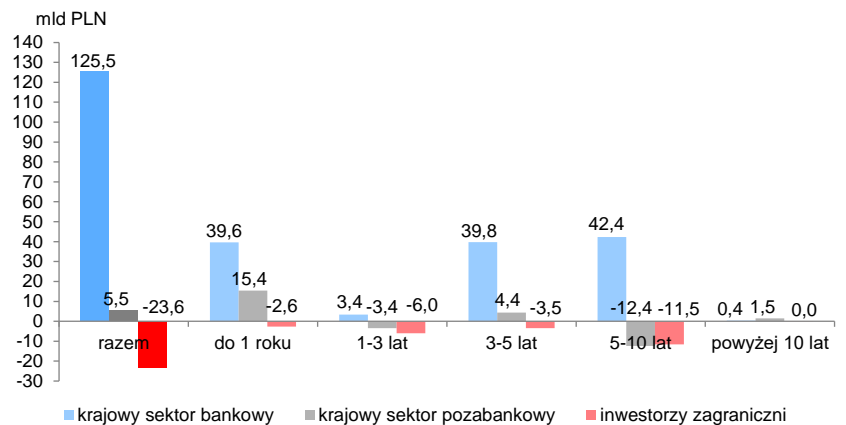
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w grudniu 2020 r. m/m*

Spadek zaangażowania banków w krajowe SPW w grudniu 2020 r. wynikał ze spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 10 lat, przy wzroście w instrumentach o zapadalności powyżej 10 lat. Podmioty z sektora pozabankowego zwiększyły zaangażowanie w SPW, co było wynikiem zwiększenia w portfelach papierów o terminach zapadalności powyżej 1 roku. Wzrost zaangażowania nierezydentów był wynikiem nabycia instrumentów o zapadalnościach do 5 lat.



Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2020 r.*

W okresie styczeń-grudzień 2020 r. banki krajowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o wszystkich terminach zapadalności. Zwiększenie zaangażowania w SPW instytucji pozabankowych było przede wszystkim wynikiem wzrostu portfela instrumentów o zapadalności do 1 roku oraz od 3 do 5 lat, natomiast spadek zaangażowania inwestorów zagranicznych wynikał z ograniczenia portfela instrumentów o wszystkich terminach zapadalności.

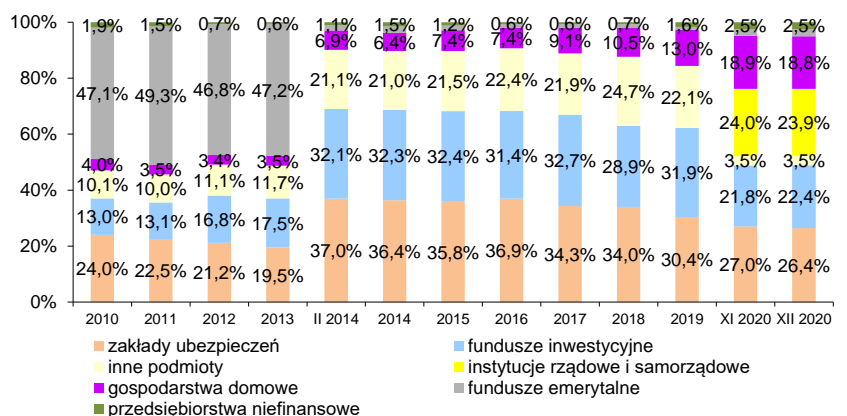
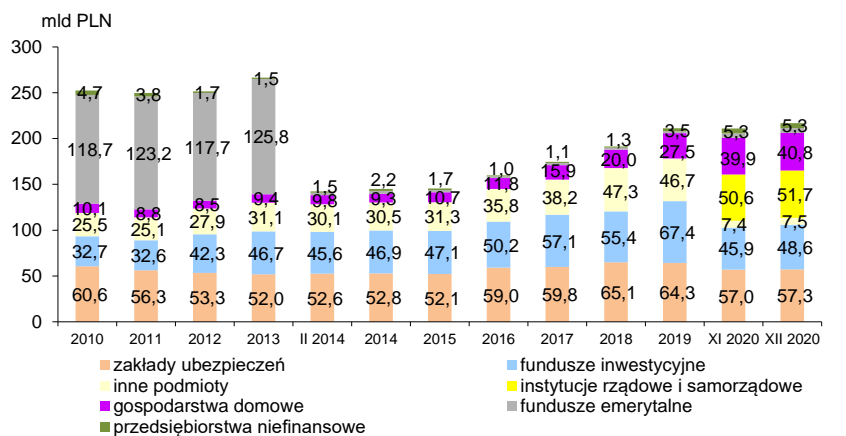


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

Głównymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego są zakłady ubezpieczeń (26,4% udziału w grudniu 2020 r.), instytucje rządowe i samorządowe (23,9%), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej czy Bankowy Fundusz Demograficzny, oraz fundusze inwestycyjne (22,4%). Istotny udział stanowią również gospodarstwa domowe (18,8%).

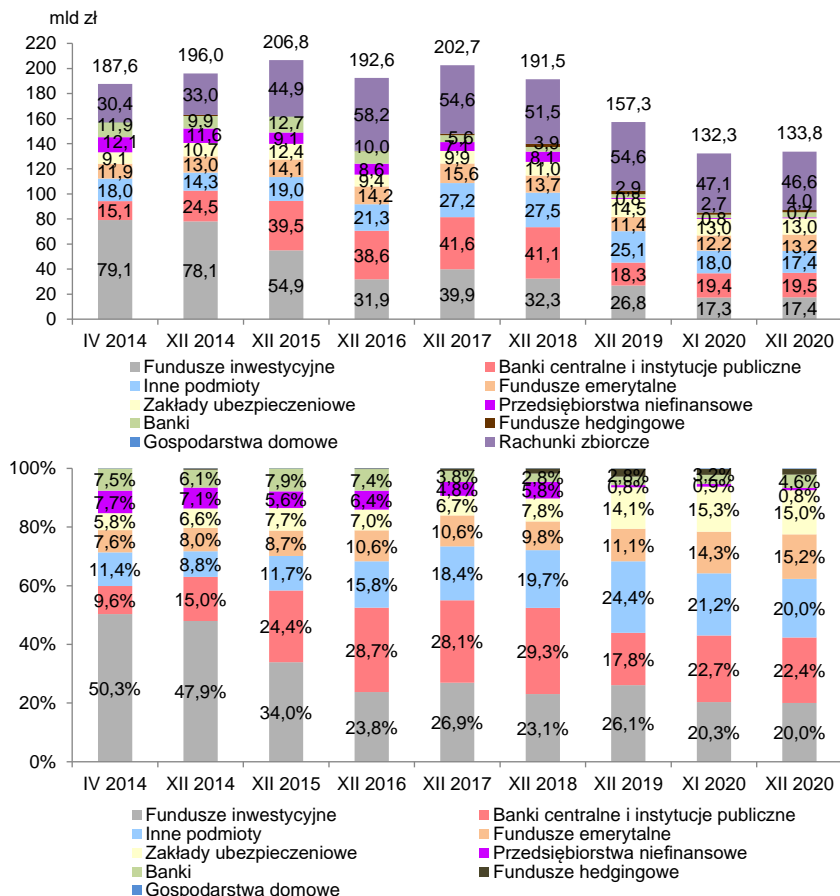
Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 5,8 mld zł m/m i o 5,5 mld zł względem końca 2019 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem zwiększenia zaangażowania funduszy inwestycyjnych (+2,7 mld zł m/m), a także instytucji rządowych i samorządowych (+1,1 mld zł).

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



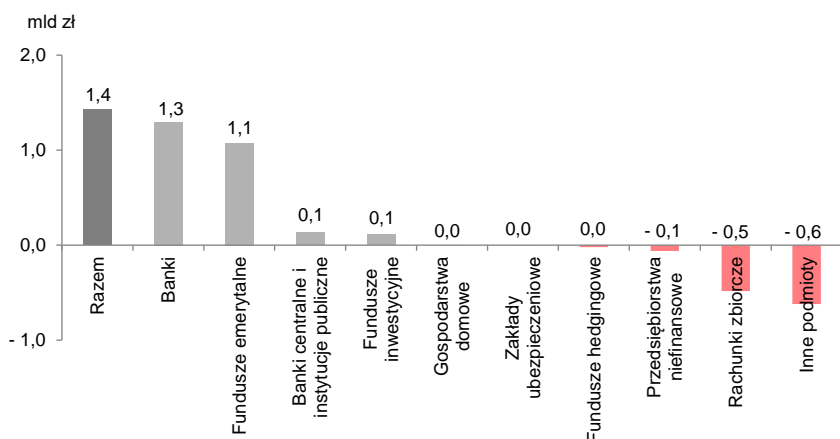
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (22,4% udziału w grudniu 2020 r.), funduszy inwestycyjnych (20,0%), funduszy emerytalnych (15,2%) i zakładów ubezpieczeń (15,0%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (46,6 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



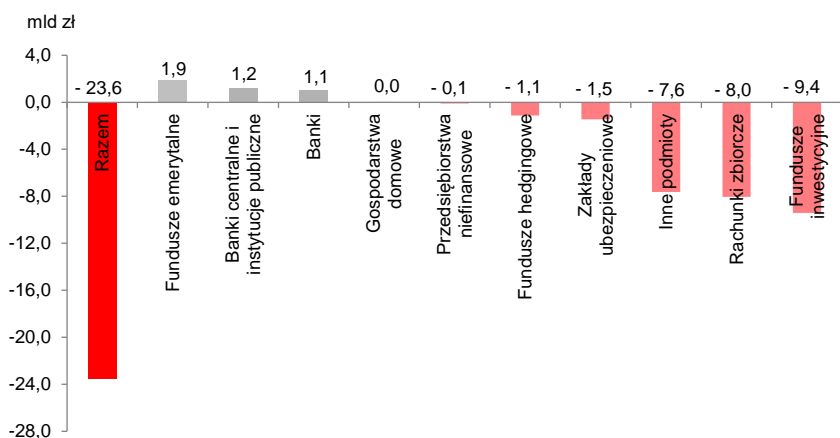
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w grudniu 2020 r. m/m

W grudniu 2020 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 1,4 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku banków (+1,3 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (+1,1 mld zł). Największy spadek odnotowano w przypadku innych podmiotów (-0,6 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (-0,5 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2020 r.

W okresie styczeń-grudzień 2020 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 23,6 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (-9,4 mld zł), rachunków zbiorczych (-8,0 mld zł), innych podmiotów (-7,6 mld zł) oraz zakładów ubezpieczeniowych (-1,5 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród funduszy emerytalnych (+1,9 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (+1,2 mld zł).



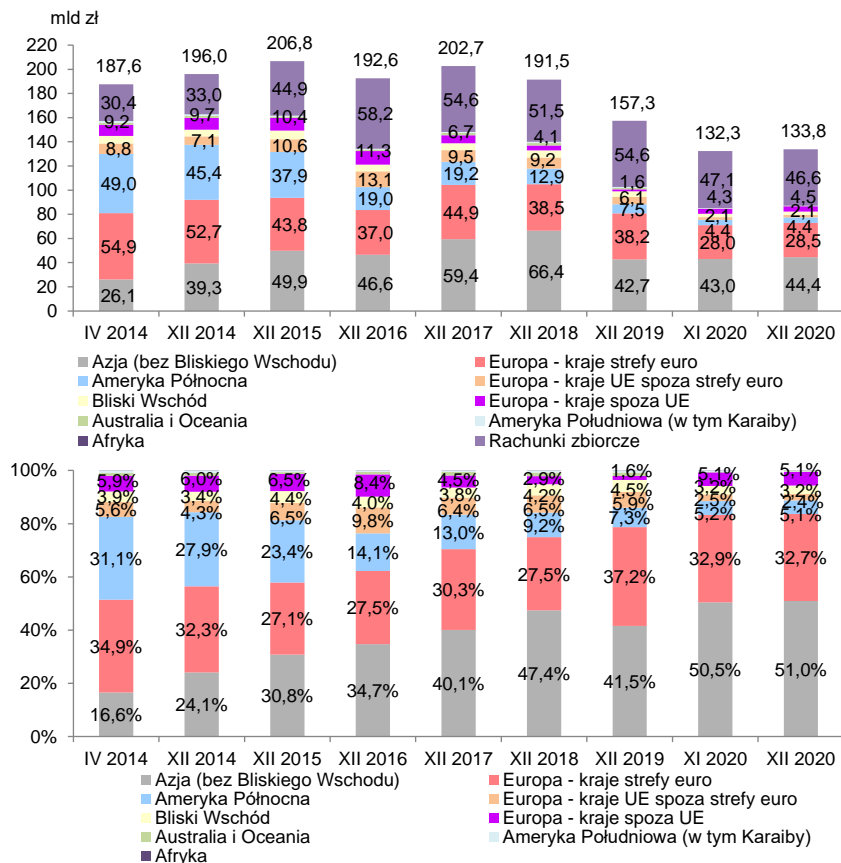
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

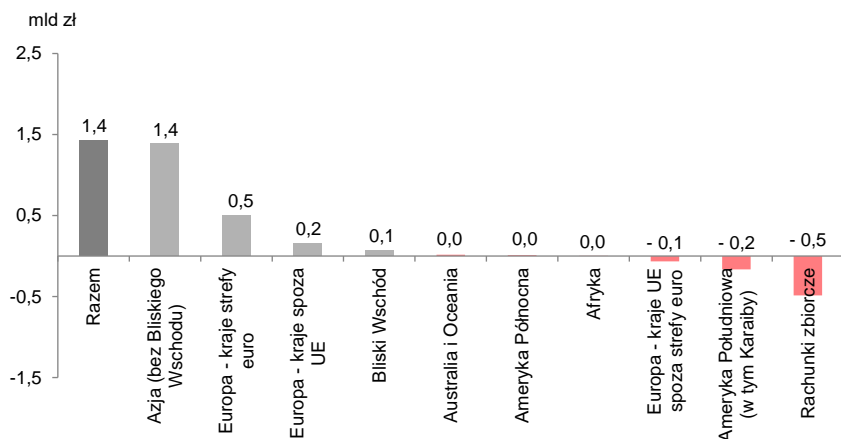
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W grudniu 2020 r. największy udział w zadłużeniu mieli niezydenci z Azji – 51,0%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 44,4 mld zł, z czego 24,3 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 18,3 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli niezydenci z krajów strefy euro: 32,7% (co odpowiadało portfelowi 28,5 mld zł, w tym niezydenci z Luksemburga: 7,9 mld zł, Holandii: 7,1 mld zł, Irlandii: 5,0 mld zł oraz Niemiec: 4,7 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec niezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 5,1% (co odpowiadało portfelowi 4,4 mld zł, z czego 3,7 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (5,1%, portfel o wartości 4,5 mld zł, z czego 2,9 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 11,5%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



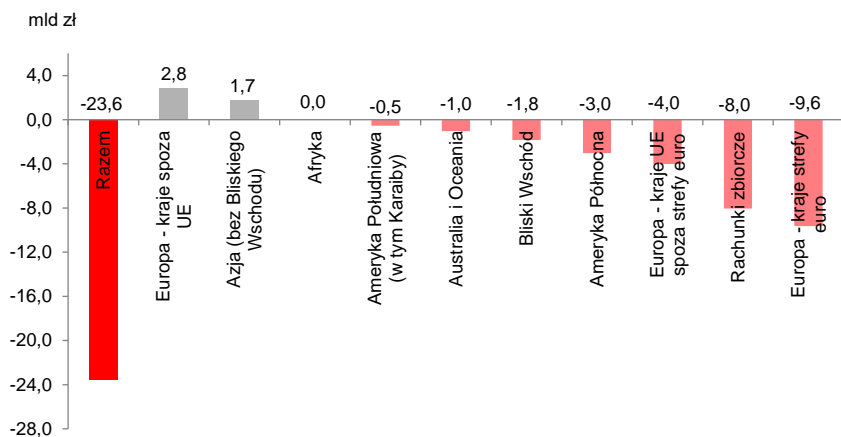
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w grudniu 2020 r. m/m

W grudniu 2020 r. do wzrostu zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z Azji (+1,4 mld zł), inwestorów z Europy z krajów strefy euro (+0,5 mld zł) oraz wzrostu portfela inwestorów z Europy z krajów spoza strefy Euro (+0,2 mld zł), przy spadku portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (-0,5 mld zł) oraz inwestorów z Ameryki Południowej (-0,2 mld zł).



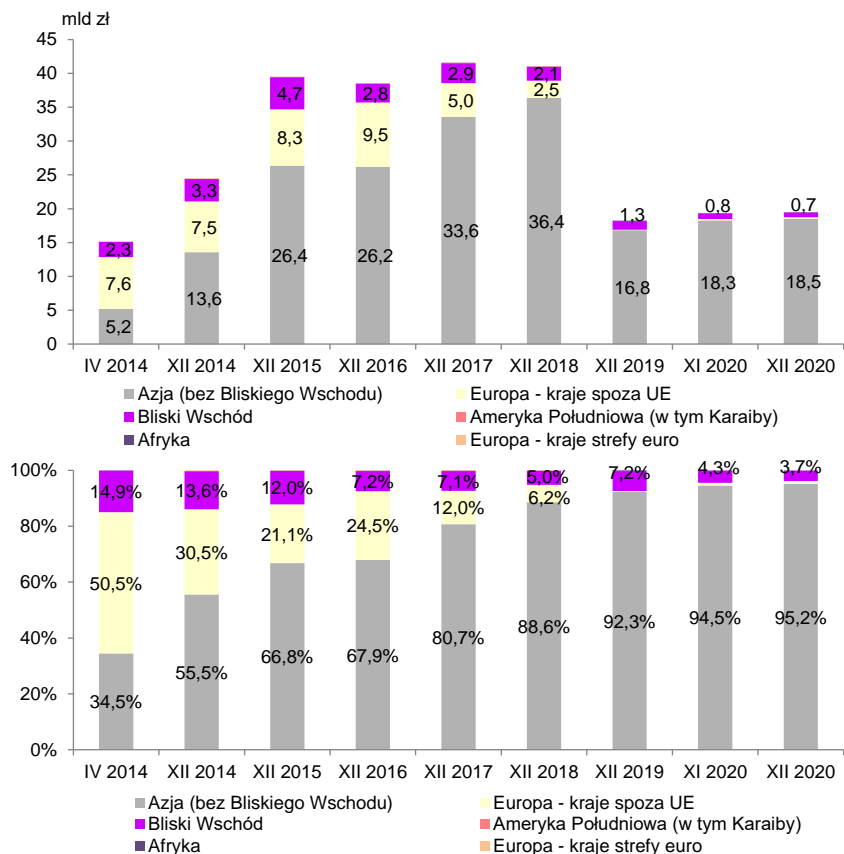
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2020 r.

Od początku 2020 r. do spadku zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Europy z krajów strefy euro (-9,6 mld zł), na rachunkach zbiorczych (-8,0 mld zł) i z krajów UE spoza strefy euro (-4,0 mld zł), przy wzroście portfela inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+2,8 mld zł) oraz inwestorów z Azji (+1,7 mld zł).



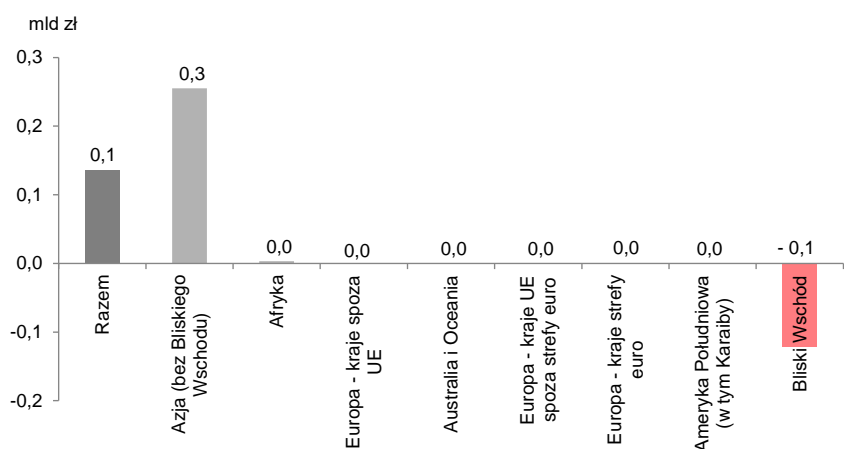
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (95,2% udziału w grudniu 2020 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (3,7%).



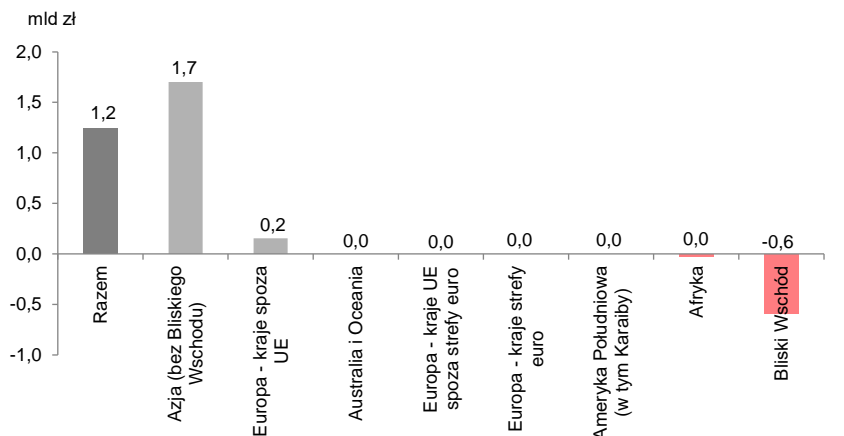
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w grudniu 2020 r. m/m

W grudniu 2020 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,1 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+0,3 mld zł), największy spadek zanotowano wśród inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,1 mld zł).



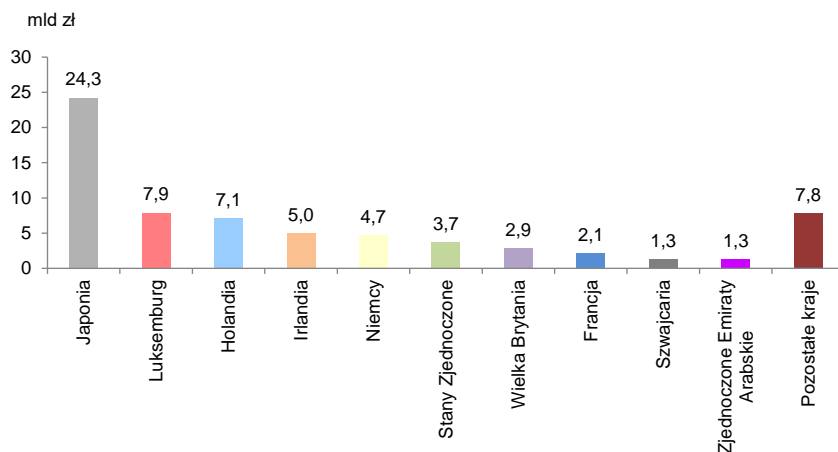
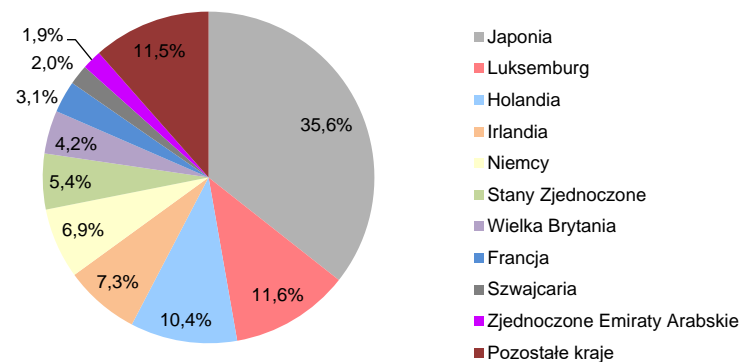
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2020 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 1,2 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+1,7 mld zł). Największy spadek zaangażowania zanotowano wśród inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,6 mld zł).



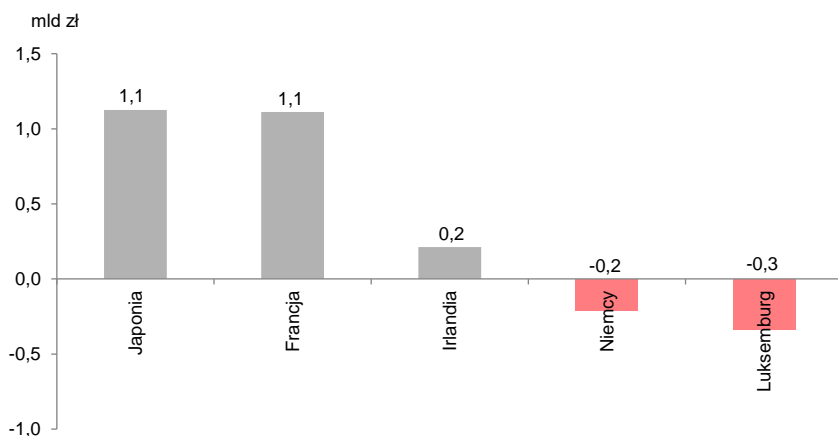
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w grudniu 2020 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W grudniu 2020 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 64 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury niezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 35,6%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 18,4% udziału w zadłużeniu niezydentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 11,3%), Luksemburga (11,6%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 8,4% i inne podmioty: 3,2%), Holandii (10,4%, w tym głównie inne podmioty: 7,0% i fundusze emerytalne: 3,4%), Irlandii (7,3%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,9% i inne podmioty: 0,3%), Niemiec (6,9%, w tym głównie inne podmioty: 2,4% i fundusze hedgingowe: 2,2%), Stanów Zjednoczonych (5,4%, w tym głównie inne podmioty: 2,0% i fundusze inwestycyjne: 1,9%) oraz Wielkiej Brytanii (4,2%, w tym głównie banki: 2,1% i inne podmioty: 1,0%).



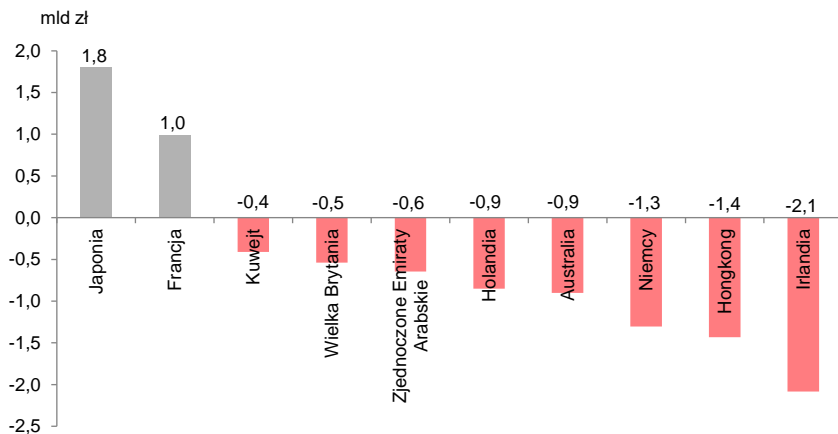
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w grudniu 2020 r.** m/m

W grudniu 2020 największe zmiany zaangażowania niezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Japonii (+1,1 mld zł), Francji (+1,1 mld zł), Irlandii (+0,2 mld zł), Niemiec (-0,2 mld zł) oraz Luksemburga (-0,3 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2020 r.***

Zwiększenie zaangażowania niezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-grudzień dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Japonii (+1,8 mld zł) oraz Francji (+1,0 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Irlandii (-2,1 mld zł), Hongkongu (-1,4 mld zł) oraz Niemiec (-1,3 mld zł).



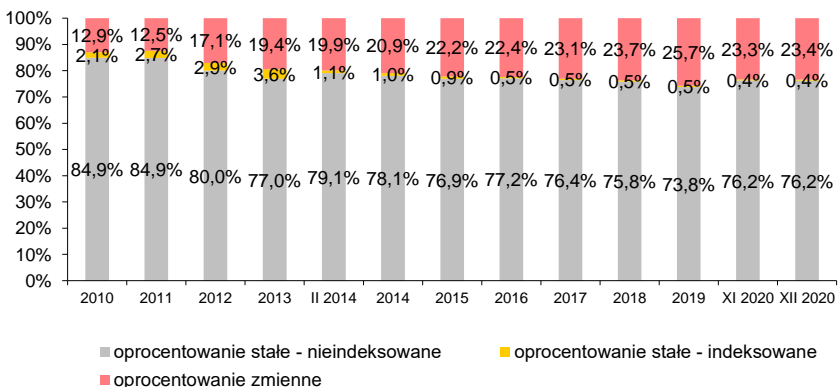
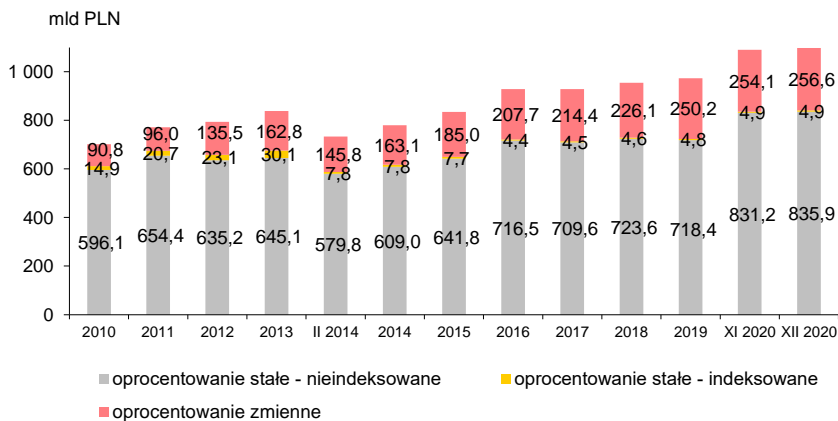
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

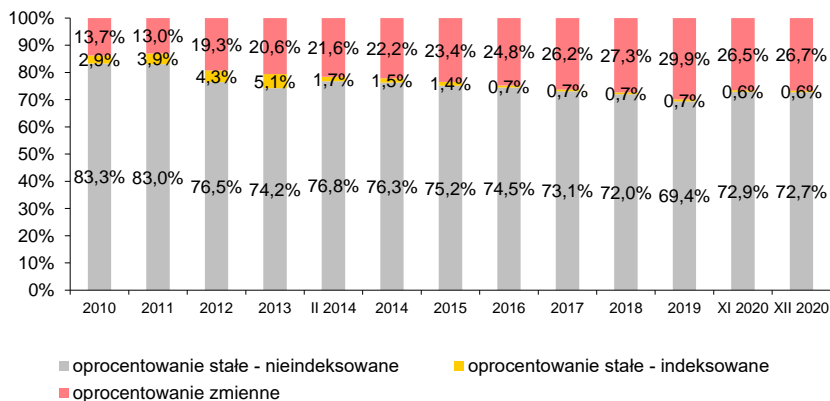
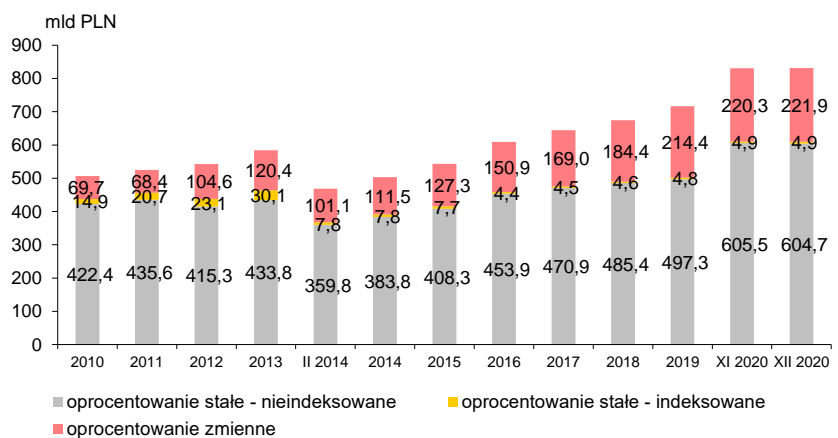
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w grudniu 2020 r. ich udział wyniósł 76,6%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 23,4%, co oznaczało wzrost o 0,1 pkt proc. m/m oraz spadek o 2,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r.



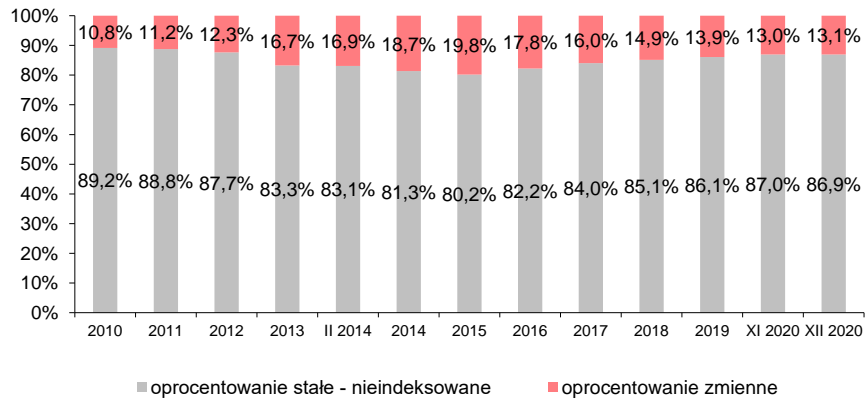
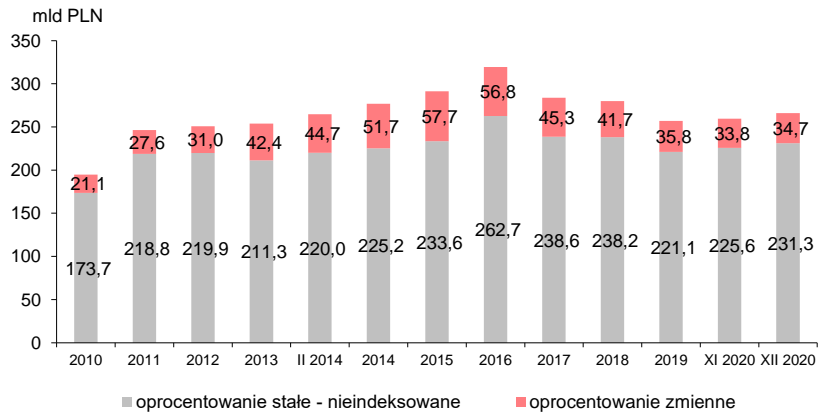
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W grudniu 2020 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 26,7%, tj. wzrósł o 0,2 pkt proc. m/m oraz spadł o 3,2 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r.



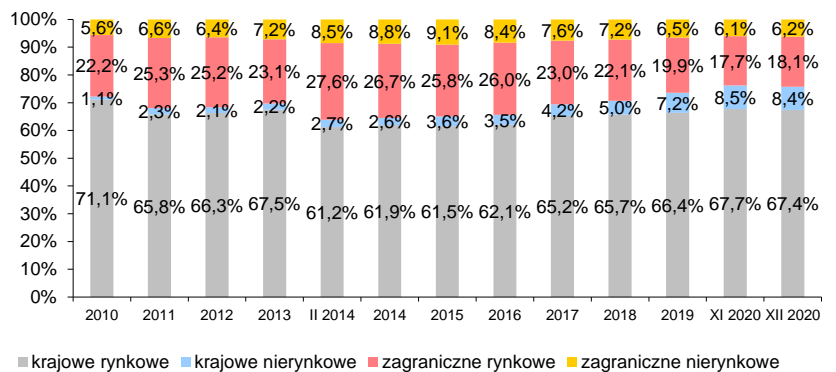
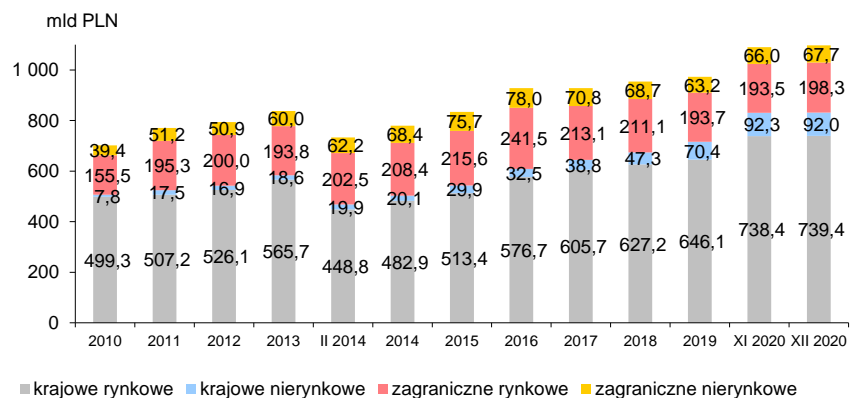
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W grudniu 2020 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w dźugu zagranicznym wyniósł 13,1%, tj. praktycznie nie uległ zmianie m/m oraz spadł 0,9 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r. Zgodnie ze strategią zarządzania dźugiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w dźugu nominowanym w walutach obcych.



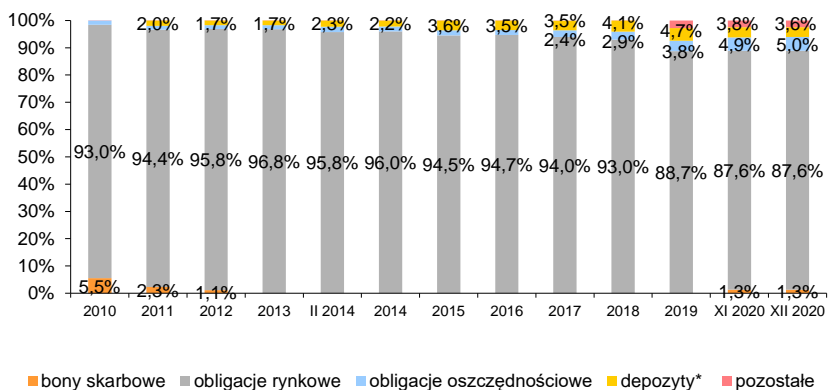
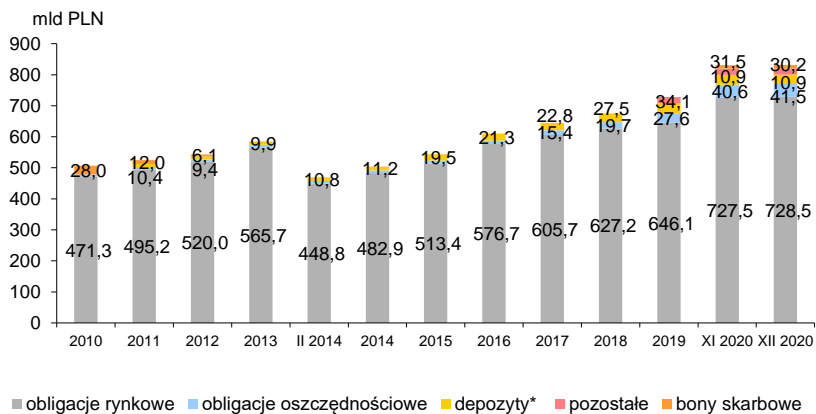
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze dźugu SP dominują rynkowe SPW (85,4% udziału w grudniu 2020 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (67,4%). 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

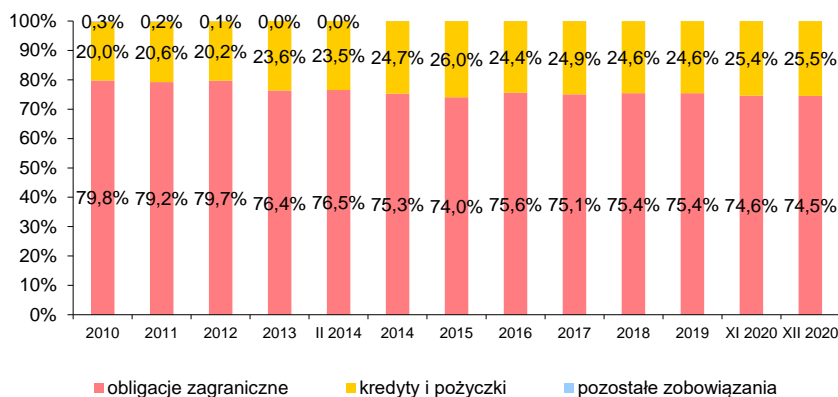
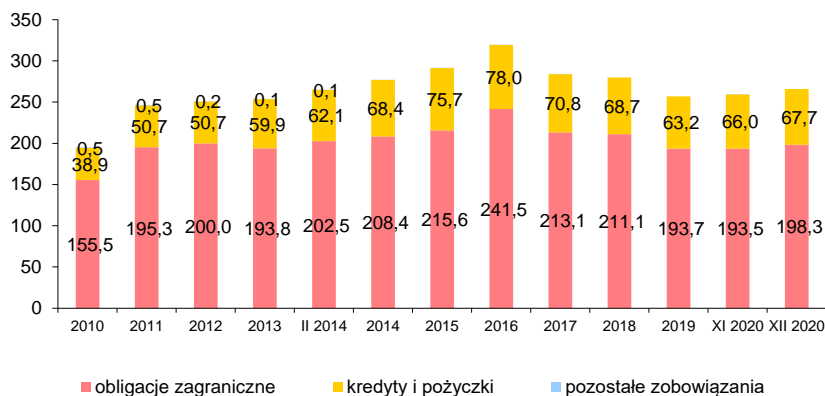
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w grudniu 2020 r. wyniósł 87,6%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (5,0%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 3,6% oraz bony skarbowe (1,3%).



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

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

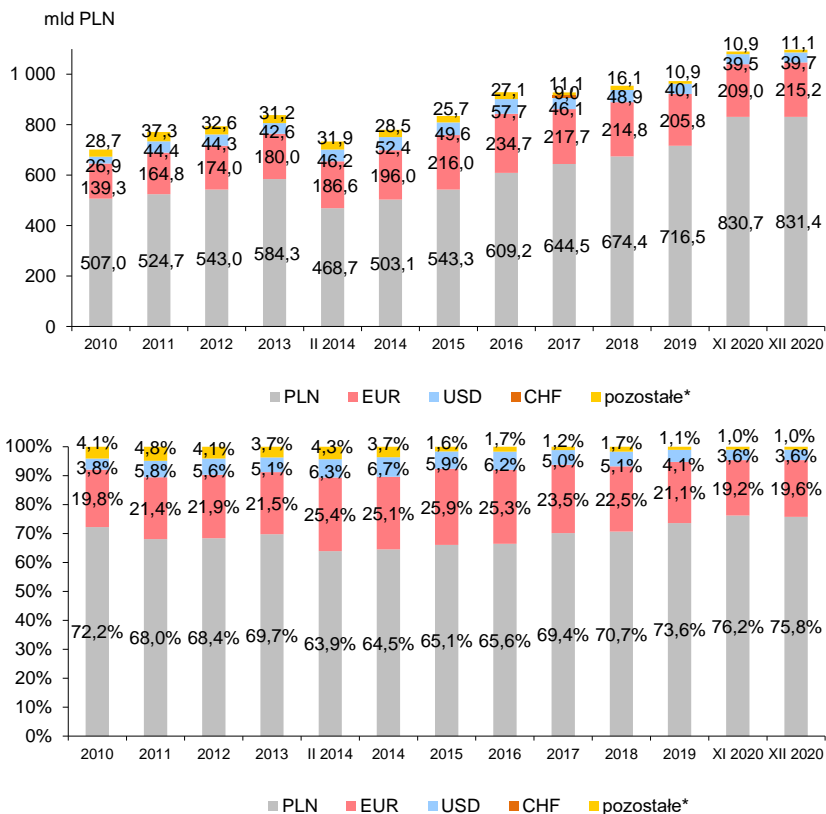
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (74,5% udziału w grudniu 2020 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (instrument SURE, łącznie 25,5%).



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

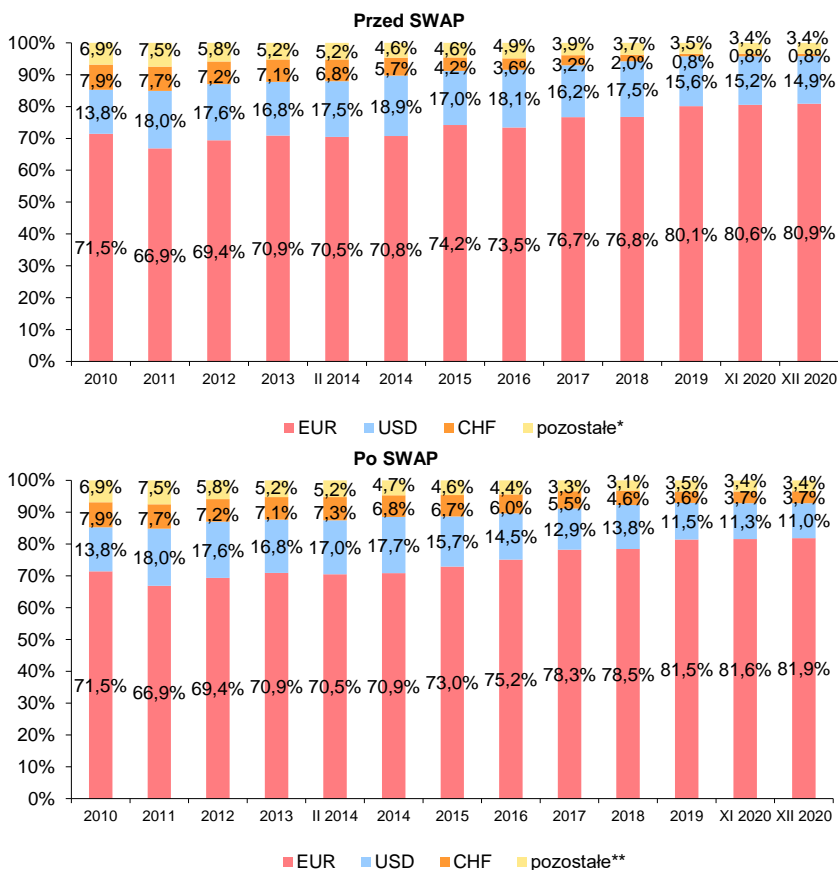
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w grudniu 2020 r. wyniosło 75,8% wobec 73,6% na koniec 2019 r. i 76,2% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,4 pkt proc. m/m i spadek o 1,5 pkt proc. względem końca 2019 r.,
- USD – brak zmian. m/m oraz spadek 0,5 pkt proc. względem końca 2019 r.,
- CHF – brak zmian m/m oraz względem końca 2019 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek o 0,1 pkt proc. względem końca 2019 r.



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

W grudniu 2020 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 81,9%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,2 pkt proc. m/m oraz o 0,4 pkt proc. względem końca 2019 r.

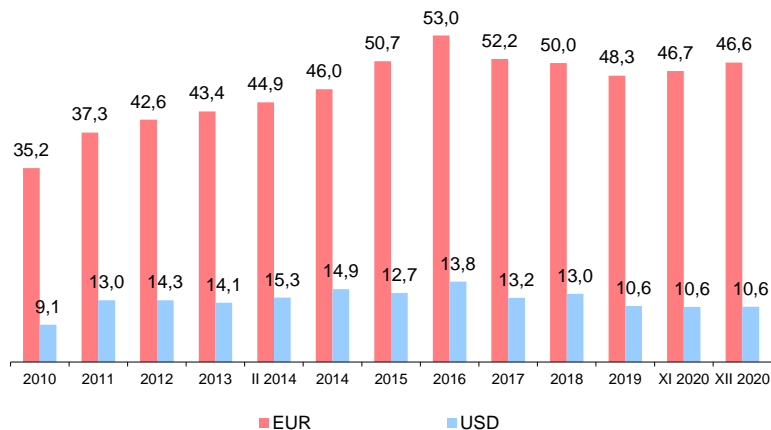


*) JPY oraz CNY (od grudnia 2016 r. do grudnia 2019 r.)

**) JPY

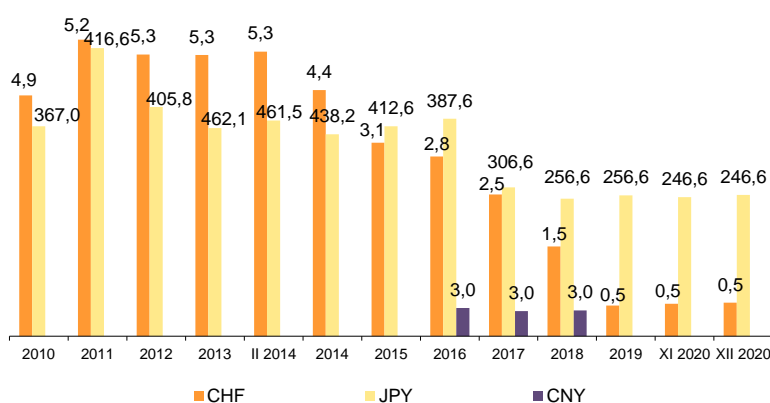
Zadłużenie zagraniczne SP w mld waluty emisji**)

W grudniu 2020 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 10,6 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 0,1 mld EUR do poziomu 46,6 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 246,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CHF pozostało bez zmian względem poprzedniego miesiąca i wyniosło 0,5 mld CHF.



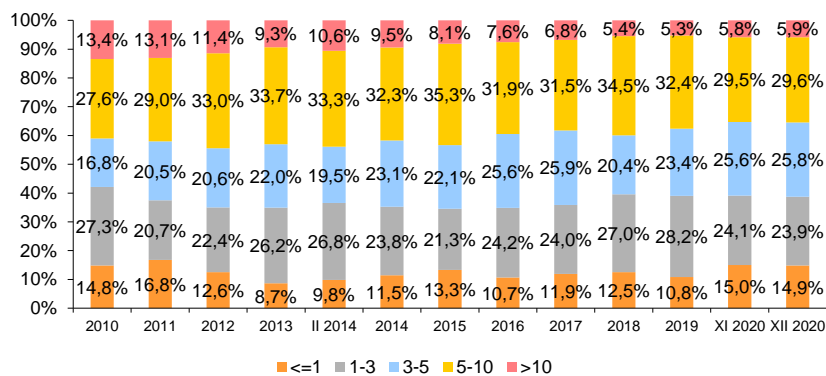
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



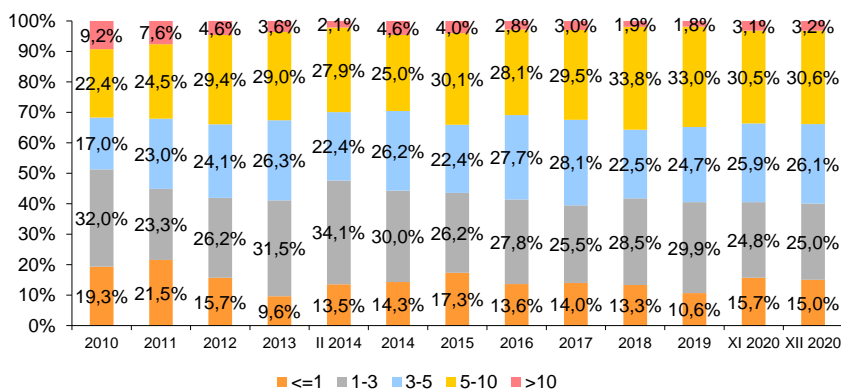
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W grudniu 2020 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 35,4% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i spadek o 2,2 pkt proc. wobec końca 2019 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 14,9%, tj. spadł o 0,2 pkt proc. m/m i wzrósł o 4,0 pkt proc. wobec końca 2019 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W grudniu 2020 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 30,6%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m oraz spadek o 1,0 pkt proc. względem końca 2019 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 15,0%, co oznaczało spadek o 0,7 pkt proc. m/m i wzrost o 4,4 pkt proc. względem końca 2019 r.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

Na koniec grudnia 2020 r. ATM długu SP wyniosło 4,63 roku (spadek o 0,05 roku m/m oraz spadek o 0,34 roku od końca 2019 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19.

ATM długu krajowego wyniosło 4,23 roku, co oznaczało spadek o 0,06 roku m/m (wypadkowa aukcji zamiany i starzenia się długu) oraz spadek o 0,30 roku w porównaniu z końcem 2019 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19.

ATM długu zagranicznego wyniosło 5,72 roku, co oznaczało spadek o 0,06 roku m/m (efekt starzenia się długu) i spadek o 0,34 roku w porównaniu do końca 2019 r.

ATR zadłużenia SP

W grudniu 2020 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,57 roku (spadek o 0,04 m/m oraz spadek o 0,07 roku wobec końca 2019 r.). Poziom ATR w grudniu był wypadkową spadku ATR długu krajowego do 3,16 roku (o 0,06 roku m/m) oraz wzrostu ATR długu w walutach obcych do 4,72 roku (o 0,01 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 2,8-3,6 roku.

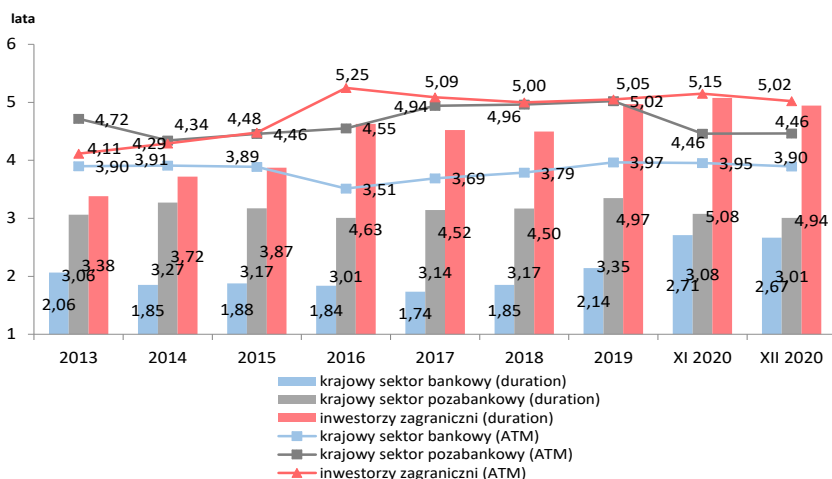
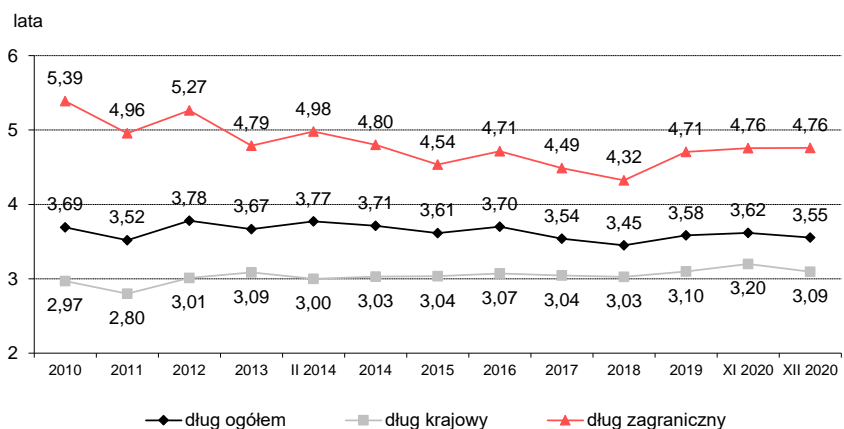
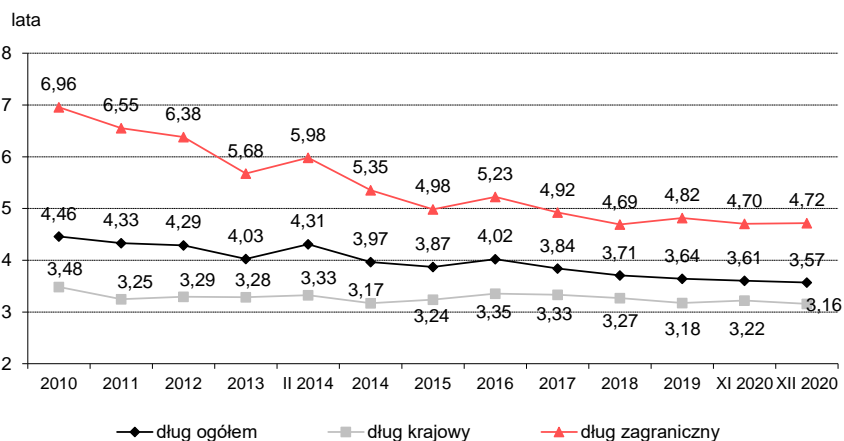
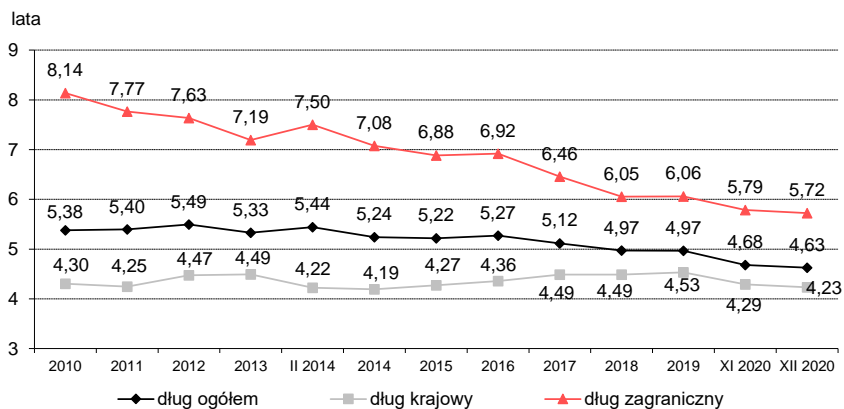
Duration* zadłużenia SP

W grudniu 2020 r. duration długu SP wyniosło 3,55 roku (spadek o 0,06 roku m/m i spadek o 0,03 roku wobec końca 2019 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 3,09 roku (o 0,11 roku m/m) oraz braku zmiany duration długu zagranicznego, pozostającego na poziomie 4,76 roku. Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

Poziomy ATR i duration wskazują na stabilny poziom ryzyka stopy procentowej zadłużenia SP.

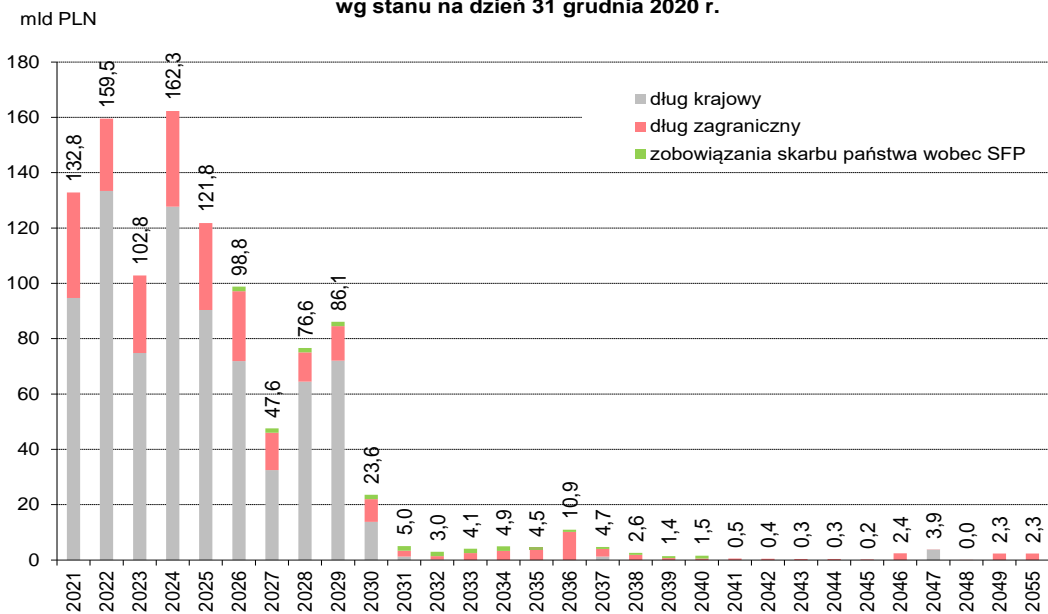
Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W grudniu 2020 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 5,02 roku (-0,13 roku m/m) i 4,94 roku (-0,13 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,46 roku (bez zmian do poprzedniego miesiąca) i 3,01 roku (-0,07 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,90 roku (-0,06 roku m/m), a duration wyniosło 2,67 roku (-0,04 roku m/m).

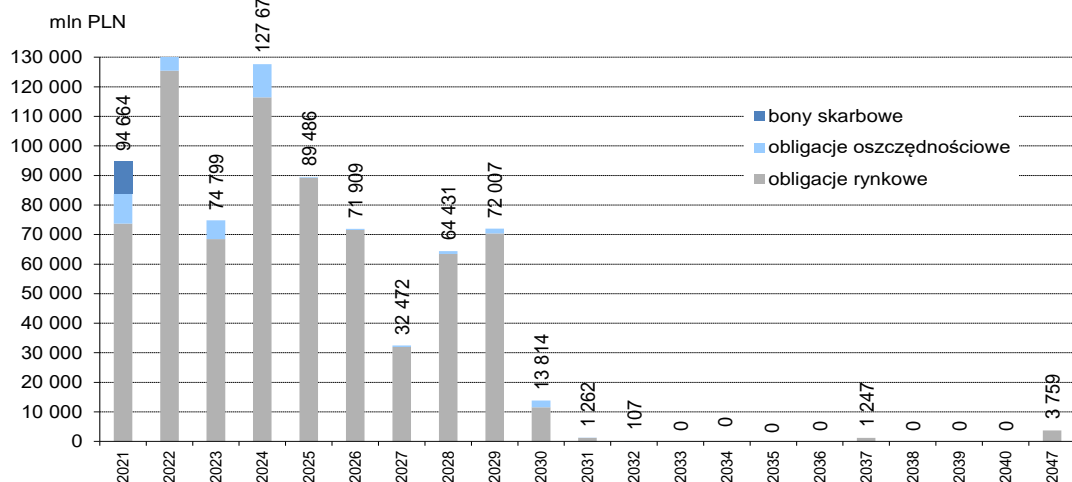


*) bez obligacji indeksowanych

Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty) wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.

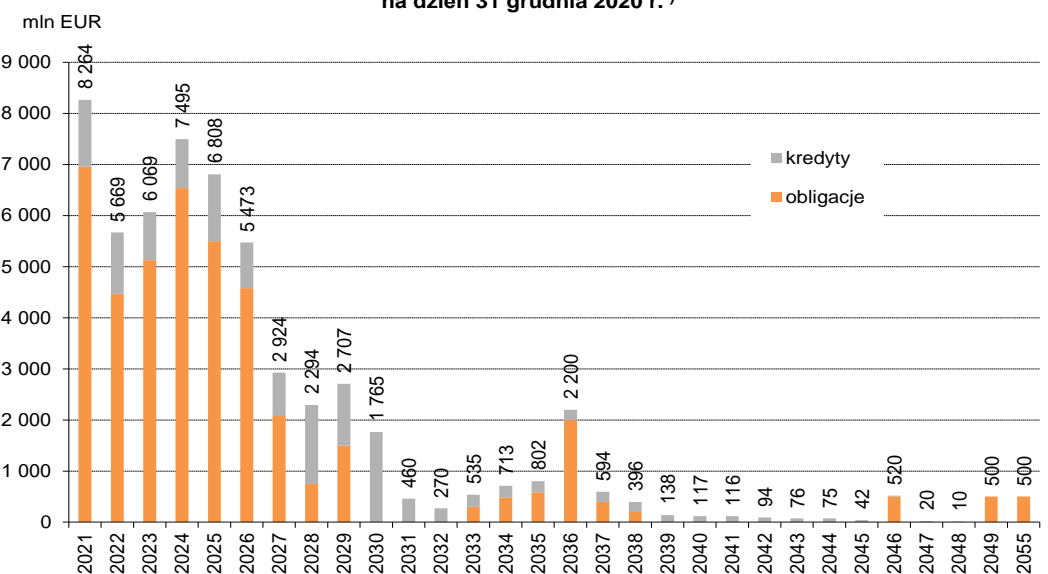


Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.^{*)}



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2021 r. – pozostały dług SP – głównie przyjęte depozyty o wartości 50.447 mln zł, (b) zobowiązania wymagalne.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 r.^{*)}



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

Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	XI 2020	struktura XI 2020 w %	XII 2020	struktura XII 2020 w %	zmiana		zmiana	
							XII 2020 – XI 2020		XII 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 090 187,9	100,0	1 097 460,2	100,0	7 272,3	0,7	124 122,0	12,8
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	716 453,5	73,6	830 741,8	76,2	831 435,2	75,8	693,4	0,1	114 981,7	16,0
1. Zadłużenie z tytułu SPW	673 619,4	69,2	778 946,3	71,5	780 987,9	71,2	2 041,6	0,3	107 368,5	15,9
1.1. Rynkowe SPW	646 050,4	66,4	738 395,9	67,7	739 444,3	67,4	1 048,4	0,1	93 393,9	14,5
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	445 371,2	45,8	542 811,1	49,8	543 026,2	49,5	215,1	0,0	97 655,0	21,9
bony skarbowe	0,0	0,0	10 920,3	1,0	10 920,3	1,0	0,0	0	10 920,3	-
obligacje OK	24 753,9	2,5	46 301,953	4,2	46 641,1	4,2	339,1	0,7	21 887,1	88,4
obligacje PS	183 135,2	18,8	198 066,2	18,2	197 378,0	18,0	-688,2	-0,3	14 242,8	7,8
obligacje DS	171 657,4	17,6	216 100,2	19,8	216 664,5	19,7	564,3	0,3	45 007,0	26,2
obligacje WS	65 824,6	6,8	71 422,4	6,6	71 422,4	6,5	0,0	0,0	5 597,8	8,5
oprocentowanie stałe - indeksowane	4 752,7	0,5	4 891,9	0,4	4 897,0	0,4	5,1	0,1	144,3	3,0
obligacje IZ	4 752,7	0,5	4 891,9	0,4	4 897,0	0,4	5,1	0,1	144,3	3,0
oprocentowanie zmienne	195 926,5	20,1	190 692,9	17,5	191 521,1	17,5	828,2	0,4	-4 405,4	-2,2
obligacje WZ	193 926,5	19,9	188 692,9	17,3	189 521,1	17,3	828,2	0,4	-4 405,4	-2,3
obligacje PP	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	27 569,0	2,8	40 550,4	3,7	41 543,6	3,8	993,2	2,4	13 974,6	50,7
oprocentowanie stałe	9 100,9	0,9	10 929,2	1,0	11 186,6	1,0	257,3	2,4	2 085,7	22,9
obligacje OTS	1 411,6	0,1	3 407,1	0,3	3 693,0	0,3	285,9	8,4	2 281,4	161,6
obligacje POS	563,5	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-563,5	-100,0
obligacje DOS	7 125,8	0,7	7 522,1	0,7	7 493,6	0,7	-28,5	-0,4	367,8	5,2
oprocentowanie zmienne	18 468,1	1,9	29 621,1	2,7	30 357,0	2,8	735,9	2,5	11 888,9	64,4
obligacje TOZ	537,4	0,1	476,5	0,0	470,7	0,0	-5,8	-1,2	-66,7	-12,4
obligacje COI	12 217,1	1,3	21 808,1	2,0	22 394,7	2,0	586,5	2,7	10 177,5	83,3
obligacje ROS	61,2	0,0	150,5	0,0	158,0	0,0	7,5	5,0	96,9	158,4
obligacje EDO	5 578,9	0,6	7 018,4	0,6	7 154,4	0,7	135,9	1,9	1 575,5	28,2
obligacje ROD	73,5	0,0	167,6	0,0	179,2	0,0	11,7	7,0	105,7	143,8
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	42 834,1	4,4	51 795,5	4,8	50 447,3	4,6	-1 348,2	-2,6	7 613,1	17,8
depozyty JSFP*	27 328,4	2,8	24 466,4	2,2	23 192,6	2,1	-1 273,8	-5,2	-4 135,7	-15,1
pozostałe depozyty**	6 758,2	0,7	7 072,6	0,6	7 003,68	0,6	-68,9	-1,0	245,5	3,6
zobowiązania wymagalne	7,6	0,0	11,4	0,0	5,8	0,0	-5,6	-48,9	-1,7	-23,0
pożyczka SP wobec JSFP***	8 736,5	0,9	20 241,5	1,9	20 241,5	1,8	0,0	0,0	11 505,0	131,7
inne	3,6	0,0	3,7	0,0	3,7	0,0	0,0	0,3	0,1	3,2
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	256 884,7	26,4	259 446,1	23,8	266 025,1	24,2	6 579,0	2,5	9 140,4	3,6
1. Zadłużenie z tytułu SPW	193 721,8	19,9	193 475,7	17,7	198 286,3	18,1	4 810,5	2,5	4 564,5	2,4
1.1. Rynkowe SPW	193 721,8	19,9	193 475,7	17,7	198 286,3	18,1	4 810,5	2,5	4 564,5	2,4
oprocentowanie stałe	193 721,8	19,9	193 475,7	17,7	198 286,3	18,1	4 810,5	2,5	4 564,5	2,4
EUR	142 647,0	14,7	143 055,5	13,1	147 429,0	13,4	4 373,5	3,1	4 782,0	3,4
USD	40 143,7	4,1	39 495,7	3,6	39 728,2	3,6	232,6	0,6	-415,4	-1,0
CHF	1 960,7	0,2	2 068,2	0,2	2 132,1	0,2	63,9	3,1	171,4	8,7
JPY	8 970,5	0,9	8 856,4	0,8	8 997,0	0,8	140,6	1,6	26,5	0,3
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	63 162,9	6,5	65 970,2	6,1	67 738,8	6,2	1 768,6	2,7	4 575,9	7,2
oprocentowanie stałe	27 367,7	2,8	32 150,7	2,9	32 998,8	3,0	848,2	2,6	5 631,1	20,6
EUR	27 367,7	2,8	32 150,7	2,9	32 998,8	3,0	848,2	2,6	5 631,1	20,6
oprocentowanie zmienne	35 795,2	3,7	33 819,5	3,1	34 740,0	3,2	920,5	2,7	-1 055,2	-2,9
EUR	35 795,2	3,7	33 819,5	3,1	34 740,0	3,2	920,5	2,7	-1 055,2	-2,9
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2	-98,9	0,0	-61,4

*) 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 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.

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

Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	XI 2020	struktura XI 2020 w %	XII 2020	struktura XII 2020 w %	zmiana XII 2020 – XI 2020		zmiana XII 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 090 187,9	100,0	1 097 460,2	100,0	7 272,3	0,7	124 122,0	12,8
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	581 160,4	59,7	724 372,1	66,4	724 451,7	66,0	79,6	0,0	143 291,4	24,7
Krajowy sektor bankowy	321 340,5	33,0	456 491,3	41,9	451 883,4	41,2	-4 607,9	-1,0	130 542,9	40,6
1. Krajowe SPW	305 008,0	31,3	435 656,6	40,0	430 489,0	39,2	-5 167,6	-1,2	125 481,0	41,1
1.1. Rynkowe SPW	305 008,0	31,3	435 656,6	40,0	430 489,0	39,2	-5 167,6	-1,2	125 481,0	41,1
bony skarbowe	0,0	0,0	9 592,3	0,9	9 527,3	0,9	-65,0	-0,7	9 527,3	-
obligacje OK	10 132,3	1,0	26 070,3	2,4	25 457,4	2,3	-612,9	-2,4	15 325,2	151,3
obligacje PS	98 650,6	10,1	134 457,2	12,3	132 482,3	12,1	-1 974,9	-1,5	33 831,7	34,3
obligacje DS	52 085,2	5,4	106 995,6	9,8	107 945,6	9,8	950,1	0,9	55 860,4	107,2
obligacje WS	11 213,7	1,2	24 114,9	2,2	23 734,8	2,2	-380,1	-1,6	12 521,1	111,7
obligacje IZ	31,8	0,0	158,5	0,0	561,9	0,1	403,5	254,6	530,1	1 664,7
obligacje WZ	132 894,4	13,7	134 267,9	12,3	130 779,6	11,9	-3 488,2	-2,6	-2 114,7	-1,6
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	96,8	0,0	56,9	0,0	34,5	0,0	-22,4	-39,4	-62,3	-64,4
pozostałe depozyty**	96,8	0,0	56,9	0,0	34,5	0,0	-22,4	-39,4	-62,3	-64,4
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,3	0,0	-29,6
3. Zagraniczne SPW	16 235,6	1,7	20 777,7	1,9	21 359,9	1,9	582,1	2,8	5 124,3	31,6
Krajowy sektor pozabankowy	259 819,9	26,7	267 880,9	24,6	272 568,3	24,8	4 687,5	1,7	12 748,4	4,9
1. Krajowe SPW	211 286,7	21,7	210 961,2	19,4	216 740,9	19,7	5 779,7	2,7	5 454,1	2,6
1.1. Rynkowe SPW	183 788,6	18,9	170 519,0	15,6	175 305,8	16,0	4 786,8	2,8	-8 482,8	-4,6
bony skarbowe	0,0	0,0	1 328,1	0,1	1 393,1	0,1	65,0	4,9	1 393,1	-
obligacje OK	12 737,3	1,3	17 289,5	1,6	17 859,2	1,6	569,7	3,3	5 121,9	40,2
obligacje PS	40 310,7	4,1	32 590,9	3,0	33 310,1	3,0	719,2	2,2	-7 000,6	-17,4
obligacje DS	39 836,6	4,1	34 951,2	3,2	34 197,1	3,1	-754,1	-2,2	-5 639,5	-14,2
obligacje WS	25 951,7	2,7	25 494,9	2,3	26 223,2	2,4	728,3	2,9	271,6	1,0
obligacje IZ	3 910,2	0,4	4 182,6	0,4	3 852,8	0,4	-329,7	-7,9	-57,3	-1,5
obligacje WZ	59 042,1	6,1	52 681,9	4,8	56 470,3	5,1	3 788,4	7,2	-2 571,8	-4,4
obligacje PP	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	27 498,2	2,8	40 442,2	3,7	41 435,1	3,8	992,9	2,5	13 936,9	50,7
obligacje OTS	1 410,8	0,1	3 403,0	0,3	3 689,1	0,3	286,1	8,4	2 278,3	161,5
obligacje POS	563,3	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-563,3	-100,0
obligacje DOS	7 113,0	0,7	7 508,8	0,7	7 483,3	0,7	-25,5	-0,3	370,4	5,2
obligacje TOZ	537,2	0,1	476,2	0,0	470,4	0,0	-5,8	-1,2	-66,8	-12,4
obligacje COI	12 178,1	1,3	21 743,7	2,0	22 326,6	2,0	582,9	2,7	10 148,5	83,3
obligacje ROS	61,2	0,0	150,5	0,0	158,0	0,0	7,5	5,0	96,9	158,4
obligacje EDO	5 561,1	0,6	6 992,5	0,6	7 128,4	0,6	135,9	1,9	1 567,3	28,2
obligacje ROD	73,5	0,0	167,6	0,0	179,2	0,0	111,7	7,0	105,7	143,8
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	42 726,3	4,4	51 728,1	4,7	50 402,8	4,6	-1 325,3	-2,6	7 676,5	18,0
depozyty JSFP*	27 328,4	2,8	24 466,4	2,2	23 192,6	2,1	-1 273,8	-5,2	-4 135,7	-15,1
pozostałe depozyty**	6 650,3	0,7	7 005,2	0,6	6 959,2	0,6	-46,0	-0,7	308,9	4,6
zobowiązania wymagalne	7,5	0,0	11,4	0,0	5,8	0,0	-5,6	-48,9	-1,7	-23,0
pożyczka SP wobec JSFP***	8 736,5	0,9	20 241,5	1,9	20 241,5	1,8	0,0	0,0	11 505,0	131,7
Inne	3,6	0,0	3,7	0,0	3,7	0,0	0,0	0,3	0,1	3,2
3. Zagraniczne SPW	5 806,9	0,6	5 191,6	0,5	5 424,6	0,5	233,1	4,5	-382,2	-6,6
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	392 177,8	40,3	365 815,8	33,6	373 008,5	34,0	7 192,7	2,0	-19 169,3	-4,9
1. Krajowe SPW	157 324,6	16,2	132 328,5	12,1	133 758,0	12,2	1 429,5	1,1	-23 566,6	-15,0
1.1. Rynkowe SPW	157 253,7	16,2	132 220,4	12,1	133 649,5	12,2	1 429,1	1,1	-23 604,2	-15,0
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	1 884,3	0,2	2 942,1	0,3	3 324,4	0,3	382,3	13,0	1 440,1	76,4
obligacje PS	44 173,9	4,5	31 018,2	2,8	31 585,6	2,9	567,4	1,8	-12 588,3	-28,5
obligacje DS	79 735,7	8,2	74 153,4	6,8	74 521,8	6,8	368,3	0,5	-5 213,9	-6,5
obligacje WS	28 659,2	2,9	21 812,6	2,0	21 464,3	2,0	-348,3	-1,6	-7 194,9	-25,1
obligacje IZ	810,7	0,1	550,9	0,1	482,2	0,0	-68,7	-12,5	-328,5	-40,5
obligacje WZ	1 990,0	0,2	1 743,1	0,2	2 271,2	0,2	528,0	30,3	281,2	14,1
1.2. Oszczędnościowe SPW	70,8	0,0	108,1	0,0	108,5	0,0	0,3	0,3	37,6	53,1
obligacje OTS	0,8	0,0	4,1	0,0	3,8	0,0	-0,2	-5,9	3,0	375,9
obligacje POS	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,1	-100,0
obligacje DOS	12,9	0,0	13,3	0,0	10,3	0,0	-3,0	-22,9	-2,6	-20,1
obligacje TOZ	0,3	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,1	28,6
obligacje COI	39,0	0,0	64,4	0,0	68,1	0,0	3,6	5,7	29,1	74,5
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje EDO	17,8	0,0	26,0	0,0	26,0	0,0	0,0	0,0	8,2	46,1
obligacje ROD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Zagraniczne SPW	171 679,3	17,6	167 506,4	15,4	171 501,7	15,6	3 995,3	2,4	-177,6	-0,1
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	63 162,9	6,5	65 970,2	6,1	67 738,8	6,2	1 768,6	2,7	4 575,9	7,2
Europejski Bank Inwestycyjny	34 528,4	3,5	32 330,6	3,0	33 184,3	3,0	853,7	2,6	-1 344,1	-3,9
Bank Światowy	27 732,8	2,8	28 145,4	2,6	28 892,4	2,6	747,0	2,7	1 159,6	4,2
Bank Rozwoju Rady Europy	901,7	0,1	1 016,3	0,1	1 047,4	0,1	31,1	3,1	145,6	16,1
Unia Europejska (SURE)	0,0	0,0	4 477,9	0,4	4 614,8	0,4	136,9	3,1	4 614,8	-
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	11,0	0,0	10,6	0,0	10,0	0,0	-0,7	-6,3	-1,1	-9,6

*) 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 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 2019	struktura XII 2019 w %	XI 2020	struktura XI 2020 w %	XII 2020	struktura XII 2020 w %	zmiana XII 2020 – XI 2020		zmiana XII 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	973 338,2	100,0	1 090 187,9	100,0	1 097 460,2	100,0	7 272,3	0,7	124 122,0	12,8
do 1 roku (włącznie)	105 488,4	10,8	163 847,8	15,0	163 005,9	14,9	-841,9	-0,5	57 517,4	54,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	274 138,2	28,2	262 567,3	24,1	262 326,2	23,9	-241,1	-0,1	-11 812,1	-4,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	227 367,0	23,4	279 080,3	25,6	283 164,1	25,8	4 083,8	1,5	55 797,1	24,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	315 157,2	32,4	321 130,2	29,5	324 606,8	29,6	3 476,6	1,1	9 449,6	3,0
powyżej 10 lat	51 187,3	5,3	63 562,3	5,8	64 357,2	5,9	794,9	1,3	13 169,9	25,7
I. Zadłużenie krajowe	716 453,5	73,6	830 741,8	76,2	831 435,2	75,8	693,4	0,1	114 981,7	16,0
do 1 roku (włącznie)	76 173,4	7,8	130 171,2	11,9	124 869,4	11,4	-5 301,8	-4,1	48 696,1	63,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	214 045,0	22,0	206 204,0	18,9	208 157,7	19,0	1 953,7	0,9	-5 887,3	-2,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	176 814,3	18,2	214 834,7	19,7	217 160,1	19,8	2 325,4	1,1	40 345,8	22,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	236 212,8	24,3	253 385,3	23,2	254 632,6	23,2	1 247,3	0,5	18 419,8	7,8
powyżej 10 lat	13 208,1	1,4	26 146,6	2,4	26 615,4	2,4	468,8	1,8	13 407,3	101,5
1.1. SPW rynkowe	646 050,4	66,4	738 395,9	67,7	739 444,3	67,4	1 048,4	0,1	93 393,9	14,5
o oprocentowaniu stałym	445 371,2	45,8	542 811,1	49,8	543 026,2	49,5	215,1	0,0	97 655,0	21,9
do 1 roku (włącznie)	29 893,8	3,1	79 629,9	7,3	75 216,1	6,9	-4 413,8	-5,5	45 322,2	151,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	144 908,9	14,9	155 504,2	14,3	157 075,7	14,3	1 571,5	1,0	12 166,8	8,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	109 738,2	11,3	122 315,2	11,2	124 638,7	11,4	2 323,5	1,9	14 900,5	13,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	156 422,6	16,1	180 356,3	16,5	181 090,3	16,5	733,9	0,4	24 667,7	15,8
powyżej 10 lat	4 407,6	0,5	5 005,4	0,5	5 005,4	0,5	0,0	0,0	597,8	13,6
indeksowane	4 752,7	0,5	4 891,9	0,4	4 897,0	0,4	5,1	0,1	144,3	3,0
od 1 do 3 lat (włącznie)	0,0	0,0	4 891,9	0,4	4 897,0	0,4	5,1	0,1	4 897,0	-
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 752,7	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-4 752,7	-100,0
o oprocentowaniu zmiennym	195 926,5	20,1	190 692,9	17,5	191 521,1	17,5	828,2	0,4	-4 405,4	-2,2
do 1 roku (włącznie)	5 498,8	0,6	9 429,8	0,9	9 429,8	0,9	0,0	0,0	3 931,0	71,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	58 566,8	6,0	31 923,4	2,9	31 923,4	2,9	0,0	0,0	-26 643,4	-45,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	55 752,8	5,7	81 057,2	7,4	81 057,2	7,4	0,0	0,0	25 304,5	45,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	76 108,2	7,8	67 526,9	6,2	67 896,4	6,2	369,5	0,5	-8 211,8	-10,8
powyżej 10 lat	0,0	0,0	755,7	0,1	1 214,3	0,1	458,7	60,7	1 214,3	-
1.2. SPW oszczędnościowe	27 569,0	2,8	40 550,4	3,7	41 543,6	3,8	993,2	2,4	13 974,6	50,7
o oprocentowaniu stałym	9 100,9	0,9	10 929,2	1,0	11 186,6	1,0	257,3	2,4	2 085,7	22,9
do 1 roku (włącznie)	5 449,7	0,6	6 923,1	0,6	7 262,2	0,7	339,1	4,9	1 812,5	33,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 651,2	0,4	4 006,2	0,4	3 924,3	0,4	-81,8	-2,0	273,2	7,5
o oprocentowaniu zmiennym	18 468,1	1,9	29 621,1	2,7	30 357,0	2,8	735,9	2,5	11 888,9	64,4
do 1 roku (włącznie)	1 233,4	0,1	2 634,4	0,2	2 755,6	0,3	121,1	4,6	1 522,2	123,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	6 918,1	0,7	9 878,2	0,9	10 337,2	0,9	458,9	4,6	3 419,0	49,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	6 570,5	0,7	11 462,2	1,1	11 464,1	1,0	1,9	0,0	4 893,6	74,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	3 682,1	0,4	5 502,1	0,5	5 646,0	0,5	143,8	2,6	1 963,9	53,3
powyżej 10 lat	64,0	0,0	144,1	0,0	154,2	0,0	10,1	7,0	90,2	140,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	42 834,1	4,4	51 795,5	4,8	50 447,3	4,6	-1 348,2	-2,6	7 613,1	17,8
do 1 roku (włącznie)	34 097,7	3,5	31 554,1	2,9	30 205,8	2,8	-1 348,2	-4,3	-3 891,9	-11,4
powyżej 10 lat	8 736,5	0,9	20 241,5	1,9	20 241,5	1,8	0,0	0,0	11 505,0	131,7
II. Zadłużenie zagraniczne	256 884,7	26,4	259 446,1	23,8	266 025,1	24,2	6 579,0	2,5	9 140,4	3,6
do 1 roku (włącznie)	29 315,1	3,0	33 676,6	3,1	38 136,4	3,5	4 459,9	13,2	8 821,4	30,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	60 093,3	6,2	56 363,3	5,2	54 168,5	4,9	-2 194,8	-3,9	-5 924,8	-9,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	50 552,7	5,2	64 245,6	5,9	66 004,1	6,0	1 758,4	2,7	15 451,4	30,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	78 944,4	8,1	67 744,9	6,2	69 974,2	6,4	2 229,3	3,3	-8 970,2	-11,4
powyżej 10 lat	37 979,2	3,9	37 415,7	3,4	37 741,8	3,4	326,1	0,9	-237,4	-0,6
1. Obligacje zagraniczne	193 721,8	19,9	193 475,7	17,7	198 286,3	18,1	4 810,5	2,5	4 564,5	2,4
o oprocentowaniu stałym	193 721,8	19,9	193 475,7	17,7	198 286,3	18,1	4 810,5	2,5	4 564,5	2,4
do 1 roku (włącznie)	22 706,7	2,3	27 980,1	2,6	32 112,2	2,9	4 132,1	14,8	9 405,5	41,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	49 430,9	5,1	46 789,8	4,3	44 298,0	4,0	-2 491,8	-5,3	-5 132,9	-10,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	42 487,8	4,4	54 087,7	5,0	55 556,9	5,1	1 469,1	2,7	13 069,1	30,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	55 680,5	5,7	40 105,0	3,7	41 117,9	3,7	1 013,0	2,5	-14 562,6	-26,2
powyżej 10 lat	23 415,8	2,4	24 513,1	2,2	25 201,2	2,3	688,1	2,8	1 785,4	7,6
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 zagraniczne	63 162,9	6,5	65 970,2	6,1	67 738,8	6,2	1 768,6	2,7	4 575,9	7,2
o oprocentowaniu stałym	27 367,7	2,8	32 150,7	2,9	32 998,8	3,0	848,2	2,6	5 631,1	20,6
do 1 roku (włącznie)	4 723,8	0,5	1 852,6	0,2	2 063,0	0,2	210,5	11,4	-2 660,8	-56,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 552,6	0,4	4 324,5	0,4	4 456,7	0,4	132,2	3,1	904,1	25,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	3 712,2	0,4	5 816,9	0,5	5 970,0	0,5	153,1	2,6	2 257,8	60,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	11 397,2	1,2	16 413,2	1,5	17 251,5	1,6	838,3	5,1	5 854,3	51,4
powyżej 10 lat	3 981,9	0,4	3 743,5	0,3	3 257,6	0,3	-485,9	-13,0	-724,3	-18,2
o oprocentowaniu zmiennym	35 795,2	3,7	33 819,5	3,1	34 740,0	3,2	920,5	2,7	-1 055,2	-2,9
do 1 roku (włącznie)	1 884,6	0,2	3 843,7	0,4	3 961,2	0,4	117,5	3,1	2 076,6	110,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	7 109,8	0,7	5 249,0	0,5	5 413,8	0,5	164,8	3,1	-1 696,0	-23,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 352,7	0,4	4 341,0	0,4	4 477,2	0,4	136,2	3,1	124,5	2,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	11 866,7	1,2	11 226,7	1,0	11 604,8	1,1	378,1	3,4	-261,9	-2,2
powyżej 10 lat	10 581,5	1,1	9 159,2	0,8	9 283,0	0,8	128,8	1,4	-1 298,5	-12,3
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2	-98,9	0,0	-61,4
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2	-98,9	0,0	-61,4

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

Wyszczególnienie	XII 2019	XI 2020	XII 2020	zmiana		zmiana	
				XII 2020 – XI 2020		XII 2020 – XII 2019	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	228 563,6	243 459,6	237 813,2	-5 646,5	-2,3	9 249,5	4,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	168 240,8	185 520,4	180 167,1	-5 353,3	-2,9	11 926,3	7,1
1. Dług z tytułu SPW	158 182,3	173 953,5	169 235,5	-4 718,0	-2,7	11 053,2	7,0
1.1. Rynkowe SPW	151 708,4	164 897,8	160 233,2	-4 664,6	-2,8	8 524,8	5,6
- bony skarbowe	0,0	2 438,7	2 366,4	-72,3	-3,0	2 366,4	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	151 708,4	162 459,1	157 866,9	-4 592,2	-2,8	6 158,4	4,1
1.2. Obligacje oszczędnościowe	6 473,9	9 055,7	9 002,2	-53,4	-0,6	2 528,4	39,1
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	10 058,5	11 566,9	10 931,6	-635,3	-5,5	873,1	8,7
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	60 322,8	57 939,2	57 646,1	-293,2	-0,5	-2 676,7	-4,4
1. Dług z tytułu SPW	45 490,6	43 206,8	42 967,5	-239,3	-0,6	-2 523,1	-5,5
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	14 832,2	14 732,4	14 678,6	-53,8	-0,4	-153,6	-1,0
2.1. Bank Światowy	6 512,3	6 285,4	6 260,8	-24,6	-0,4	-251,5	-3,9
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	8 108,1	7 220,0	7 190,8	-29,2	-0,4	-917,3	-11,3
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	211,8	227,0	227,0	0,0	0,0	15,2	7,2
2.4. Unia Europejska (SURE)	0,0	1 000,0	1 000,0	0,0	0,0	1 000,0	-
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-98,9	0,0	-64,4
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,2585	4,4779	4,6148	0,1	3,1	0,4	8,4

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

Wyszczególnienie	XII 2019	XI 2020	XII 2020	zmiana		zmiana	
				XII 2020 – XI 2020		XII 2020 – XII 2019	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	256 296,8	291 774,9	292 002,0	227,0	0,1	35 705,2	13,9
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	188 654,6	222 337,5	221 220,5	-1 117,0	-0,5	32 565,9	17,3
1. Dług z tytułu SPW	177 375,6	208 475,1	207 798,0	-677,1	-0,3	30 422,4	17,2
1.1. Rynkowe SPW	170 116,2	197 622,3	196 744,4	-877,9	-0,4	26 628,2	15,7
- bony skarbowe	0,0	2 922,7	2 905,6	-17,1	-0,6	2 905,6	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	170 116,2	194 699,6	193 838,9	-860,7	-0,4	23 722,6	13,9
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 259,4	10 852,8	11 053,5	200,7	1,8	3 794,1	52,3
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	11 279,0	13 862,4	13 422,5	-439,9	-3,2	2 143,6	19,0
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	67 642,2	69 437,5	70 781,5	1 344,0	1,9	3 139,3	4,6
1. Dług z tytułu SPW	51 010,3	51 781,3	52 758,2	976,8	1,9	1 747,9	3,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	16 631,9	17 656,1	18 023,3	367,2	2,1	1 391,4	8,4
2.1. Bank Światowy	7 302,5	7 532,8	7 687,4	154,7	2,1	384,9	5,3
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	9 091,9	8 652,9	8 829,4	176,5	2,0	-262,6	-2,9
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	237,4	272,0	278,7	6,7	2,5	41,2	17,4
2.4. Unia Europejska (SURE)	0,0	1 198,5	1 227,9	29,4	2,5	1 227,9	-
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-98,9	0,0	-61,0
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,7977	3,7364	3,7584	0,0	0,6	0,0	-1,0

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