

Zadłużenie Skarbu Państwa 07/2023

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec lipca 2023 r. wyniosło **1.271.360,0mln zł***, co oznaczało:

- spadek o 6.116,1 mln zł (-0,5%) w lipcu 2023 r.,
- wzrost o 32.889,5 mln zł (+2,7%) od początku 2023 r.

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

	VII 2023	I-VII 2023
Zmiana zadłużenia SP	-6,1	32,9
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	5,2	32,6
1.1. Deficyt budżetu państwa	0,4	13,1
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	3,4	23,3
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	2,3	-7,0
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	-1,0	3,3
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,1	0,0
2. Pozostałe zmiany:	-11,3	0,2
2.1. Różnice kursowe	-3,2	-20,5
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-4,7	16,1
2.3. Przekazanie obligacji	0,1	10,0
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	0,3	4,1
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-3,9	-9,4
- Depozyty JSFP ²⁾	-3,3	-5,5
- Depozyty JSJG ³⁾	-0,7	-9,6
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,2	0,7
- Pożyczki udzielone przez JSFP ⁵⁾	0,0	5,0
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	-0,1

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

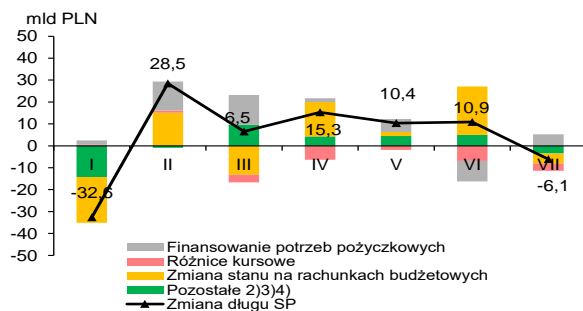
²⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorskie od JSFP posiadających osobowość prawną, bez wpływu na państwowy dług publiczny.

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

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

⁵⁾ Pożyczka Funduszu Solidarnościowego (FS) z Funduszu Rezerwy Demograficznej (FRD), bez wpływu na państwowy dług publiczny ze względu na eliminację wzajemnych zobowiązań JSFP.

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-VII 2023 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec sierpnia 2023 r.** wyniosło **ok. 1.278,5 mld zł**, co oznaczało wzrost o 7,1 mld zł (+0,6%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- **dług krajowy:** ok. 993,6 mld zł,
- **dług w walutach obcych:** ok. 284,8 mld zł (tj. 22,3% całego długu SP).

Spadek zadłużenia w lipcu 2023 r. był głównie wypadkową:

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

Wzrost zadłużenia od początku 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+32,6 mld zł), głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 13,1 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (+23,3 mld zł), salda udzielonych pożyczek (+3,3 mld zł) oraz pomniejszenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (-7,0 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+16,1 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+10,0 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-9,4 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-5,5 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-9,6 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością oraz wzrostu pożyczek udzielonych przez jednostki sektora finansów publicznych (+5,0 mld zł),
- różnic kursowych (-20,5 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 5,9%, wobec USD o 9,1%, wobec CNY o 11,8% oraz wobec JPY o 15,7%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w lipcu 2023 r.** wzrosło o 6,1 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +8,5 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,5 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (-3,9 mld zł).

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

W lipcu 2023 r. zadłużenie w walutach obcych spadło o 12,5 mld zł, co było wypadkową:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Obligacje EUR	-	2,0 mld EUR
Kredyty MIF*	0,02 mld EUR	0,05 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-3,2 mld zł).

Od początku 2023 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 41,3 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** spadło w tym okresie o 8,4 mld zł, co było wypadkową:

- spadku długu w EUR (-0,3 mld EUR), wzrostu długu w USD (+3,0 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY i w JPY,
- różnic kursowych (-20,5 mld zł).

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

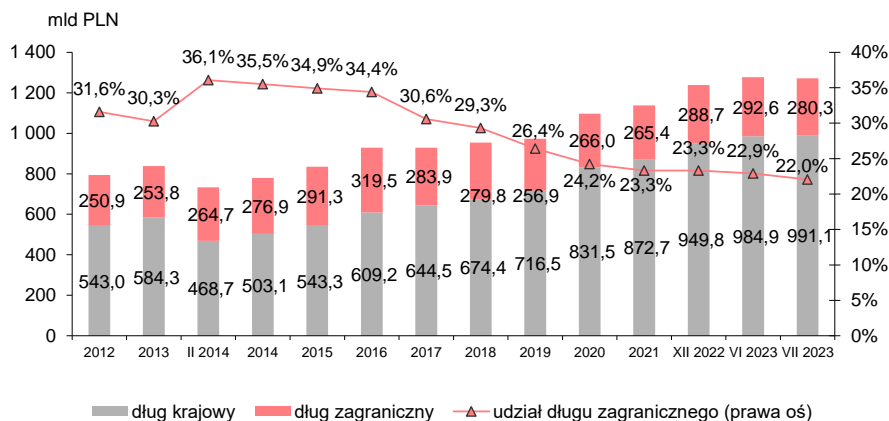
Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	VI 2023	struktura VI 2023 w %	VII 2023	struktura VII 2023 w %	zmiana VII 2023 – VI 2023		zmiana XII 2023 – VII 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 277 476,1	100,0	1 271 360,0	100,0	-6 116,1	-0,5	32 889,5	2,7
I. Zadłużenie krajowe SP	949 785,9	76,7	984 906,5	77,1	991 051,8	78,0	6 145,3	0,6	41 265,9	4,3
1. Dług z tytułu SPW	862 871,3	69,7	903 563,6	70,7	913 589,8	71,9	10 026,1	1,1	50 718,4	5,9
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	811 024,4	63,5	819 573,2	64,5	8 548,8	1,1	41 301,4	5,3
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	778 271,8	62,8	811 024,4	63,5	819 573,2	64,5	8 548,8	1,1	41 301,4	5,3
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	92 539,2	7,2	94 016,6	7,4	1 477,3	1,6	9 417,1	11,1
2. Pozostałe zadłużenie SP	86 914,6	7,0	81 342,8	6,4	77 462,0	6,1	-3 880,8	-4,8	-9 452,6	-10,9
II. Zadłużenie zagraniczne SP	288 684,6	23,3	292 569,7	22,9	280 308,3	22,0	-12 261,4	-4,2	-8 376,3	-2,9
1. Dług z tytułu SPW	175 068,5	14,1	185 977,1	14,6	174 728,7	13,7	-11 248,4	-6,0	-339,9	-0,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	113 616,0	9,2	106 589,6	8,3	105 550,8	8,3	-1 038,8	-1,0	-8 065,2	-7,1
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	3,0	0,0	28,7	0,0	25,7	858,1	28,7	181 179,3

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	VI 2023	struktura VI 2023 w %	VII 2023	struktura VII 2023 w %	zmiana VII 2023 – VI 2023		zmiana XII 2023 – VII 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 277 476,1	100,0	1 271 360,0	100,0	-6 116,1	-0,5	32 889,5	2,7
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	826 999,1	66,8	872 039,9	68,3	874 985,6	68,8	2 945,7	0,3	47 986,5	5,8
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	446 799,8	36,1	480 383,7	37,6	481 580,5	37,9	1 196,8	0,2	34 780,7	7,8
- instrumenty krajowe	428 049,3	34,6	463 212,2	36,3	465 905,6	36,6	2 693,4	0,6	37 856,2	8,8
- instrumenty zagraniczne	18 750,4	1,5	17 171,5	1,3	15 675,0	1,2	-1 496,6	-8,7	-3 075,5	-16,4
2. Krajowy sektor pozabankowy	380 199,3	30,7	391 656,2	30,7	393 405,1	30,9	1 748,9	0,4	13 205,8	3,5
- instrumenty krajowe	375 548,7	30,3	386 763,3	30,3	389 150,3	30,6	2 387,0	0,6	13 601,6	3,6
- instrumenty zagraniczne	4 650,6	0,4	4 892,8	0,4	4 254,8	0,3	-638,0	-13,0	-395,8	-8,5
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	411 471,4	33,2	405 436,3	31,7	396 374,4	31,2	-9 061,9	-2,2	-15 097,0	-3,7
- instrumenty krajowe	146 187,9	11,8	134 930,9	10,6	135 995,9	10,7	1 064,9	0,8	-10 192,0	-7,0
- instrumenty zagraniczne	265 283,5	21,4	270 505,3	21,2	260 378,5	20,5	-10 126,8	-3,7	-4 905,0	-1,8

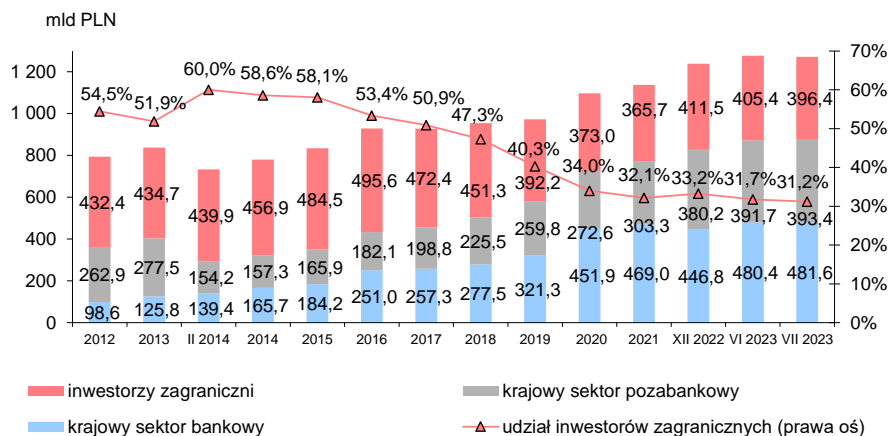
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W lipcu 2023 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,0%, co oznaczało spadek o 0,9 pkt proc. m/m i spadek o 1,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Spadek udziału w lipcu był wynikiem przede wszystkim wykupu obligacji EUR oraz różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyżeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W lipcu 2023 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 31,2%, co oznaczało spadek o 0,6 pkt proc. m/m oraz spadek o 2,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Spadek udziału w lipcu był wynikiem umacniania złotego, wykupu obligacji w EUR oraz wzrostu zaangażowania krajowego sektora bankowego oraz pozabankowego krajowych SPW.

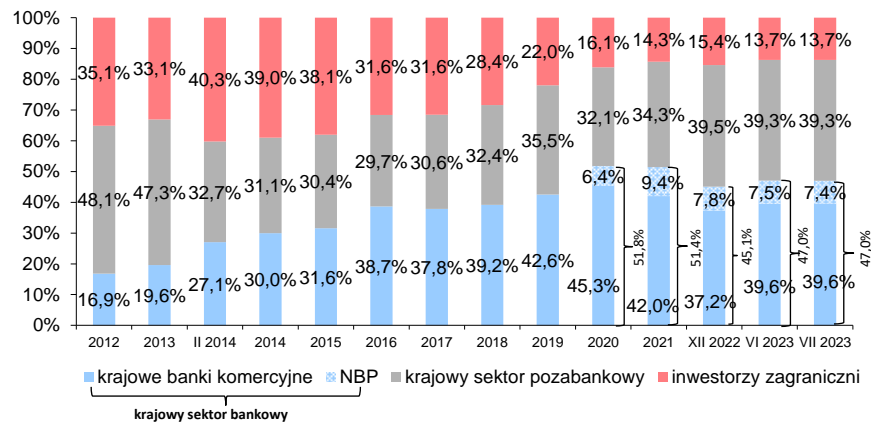
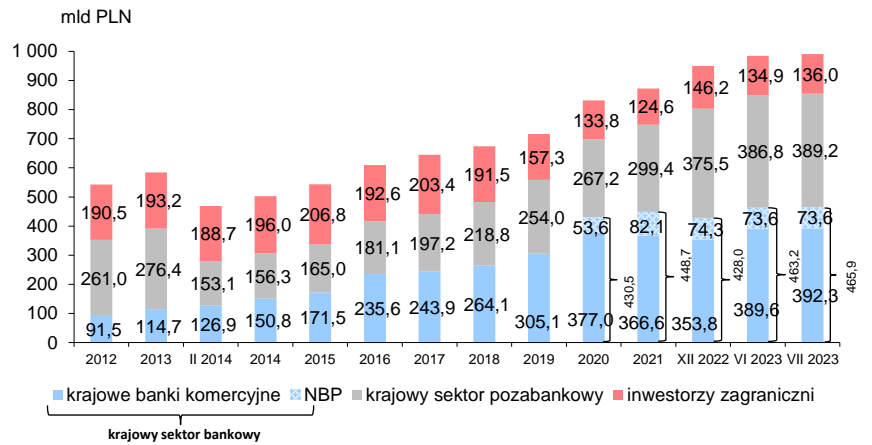


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2023 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+5,1 mld zł, tj. sektor bankowy: +2,7 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +2,4 mld zł) oraz inwestorów zagranicznych (+1,1 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +37,9 mld zł (w tym NBP: -0,7 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +13,6 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -10,2 mld zł.

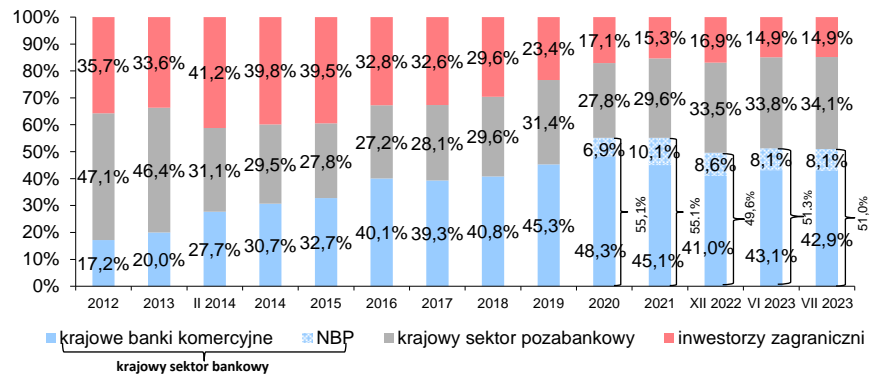
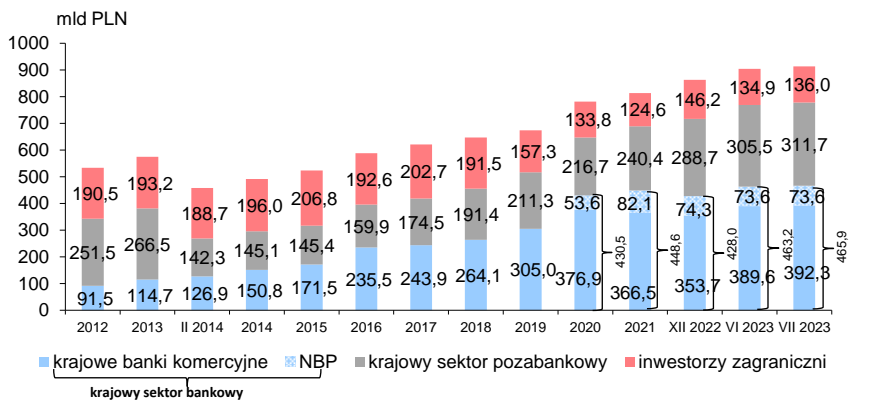


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2023 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 9,0 mld zł (tj. sektor bankowy: +2,7 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +6,3 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 1,1 mld zł.

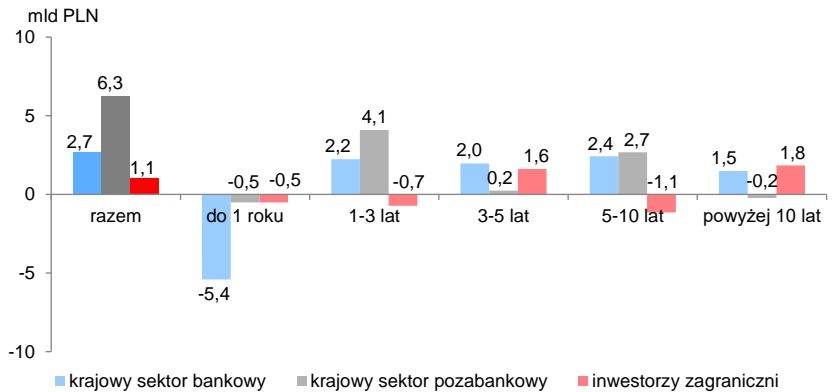
Od początku 2023 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +37,9 mld zł (w tym NBP: -0,7 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +23,0 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -10,2 mld zł.



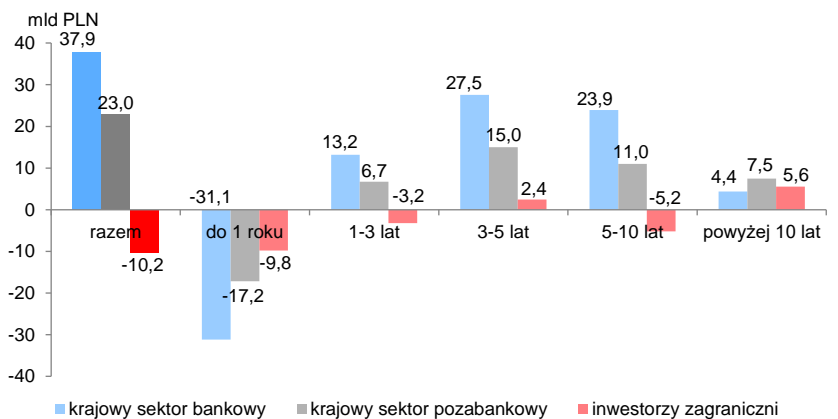
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w lipcu 2023 r. m/m*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w lipcu 2023 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o zapadalności powyżej 1 roku. Instytucje pozabankowe zwiększyły swoje zaangażowanie w instrumenty o zapadalności od 1 roku do 10 lat, przy spadku zaangażowania w portfelach papierów w pozostałych terminach zapadalności. Wzrost zaangażowania nierezydentów był wypadkową zwiększenia zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności od 3 do 5 lat oraz powyżej 10 lat przy zmniejszeniu zaangażowania w papiery o terminach zapadalności do 3 lat oraz od 5 do 10 lat.



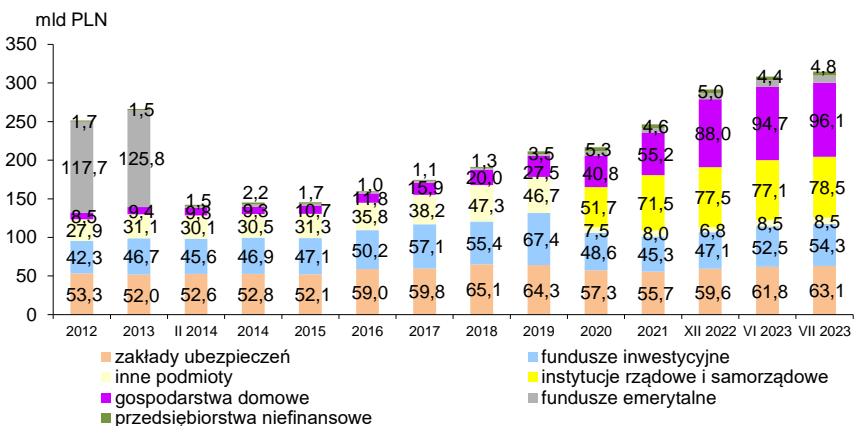
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2023 r.*

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

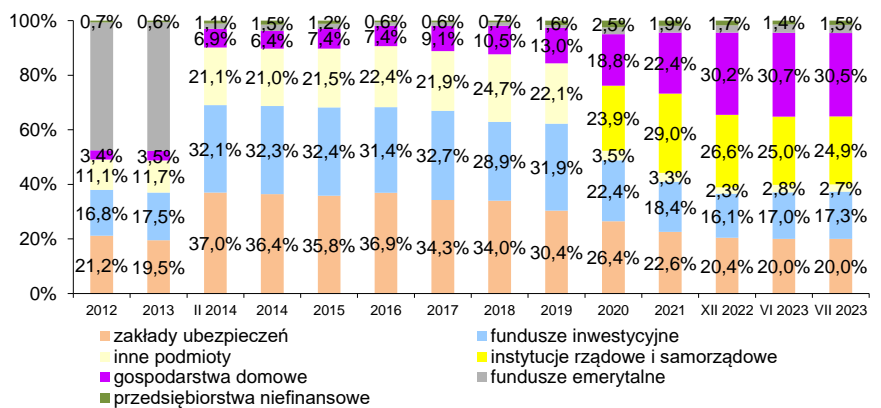


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

W lipcu 2023 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (30,5%), instytucje rządowe i samorządowe*** (24,9%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (20,0%), oraz fundusze inwestycyjne (17,3%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 6,3 mld zł m/m i 23,0 mld zł względem końca 2022 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania funduszy inwestycyjnych (+1,8 mld zł), gospodarstw domowych (+1,4 mld zł), instytucji rządowych i samorządowych (1,3 mld zł) oraz zakładów ubezpieczeń (+1,3 mld zł).



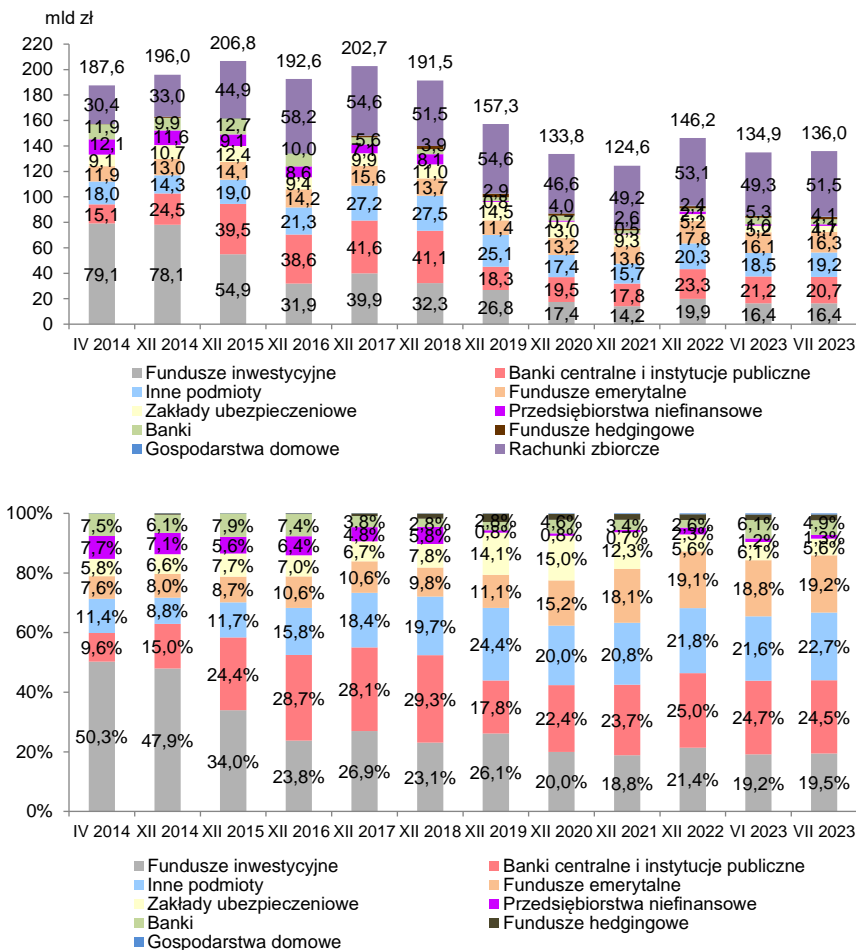
*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

**) dane o SPW uwzględniają wszystkie papiery znajdujące się w obrocie, w tym w posiadaniu FR, oraz transakcje warunkowe.

***) Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów zmieniającym rozporządzenie w sprawie obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa od września 2020 roku z kategorii „inne podmioty” została wyodrębniona nowa kategoria inwestorów „instytucje rządowe i samorządowe”, zmianie uległy również definicje niektórych kategorii inwestorów, w tym funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych i zakładów ubezpieczeń.

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

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (24,5% udziału w lipcu 2023 r.), funduszy inwestycyjnych (19,5%), funduszy emerytalnych (19,2%) i zakładów ubezpieczeń (5,6%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (51,5 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 lipcu 2023 r. m/m

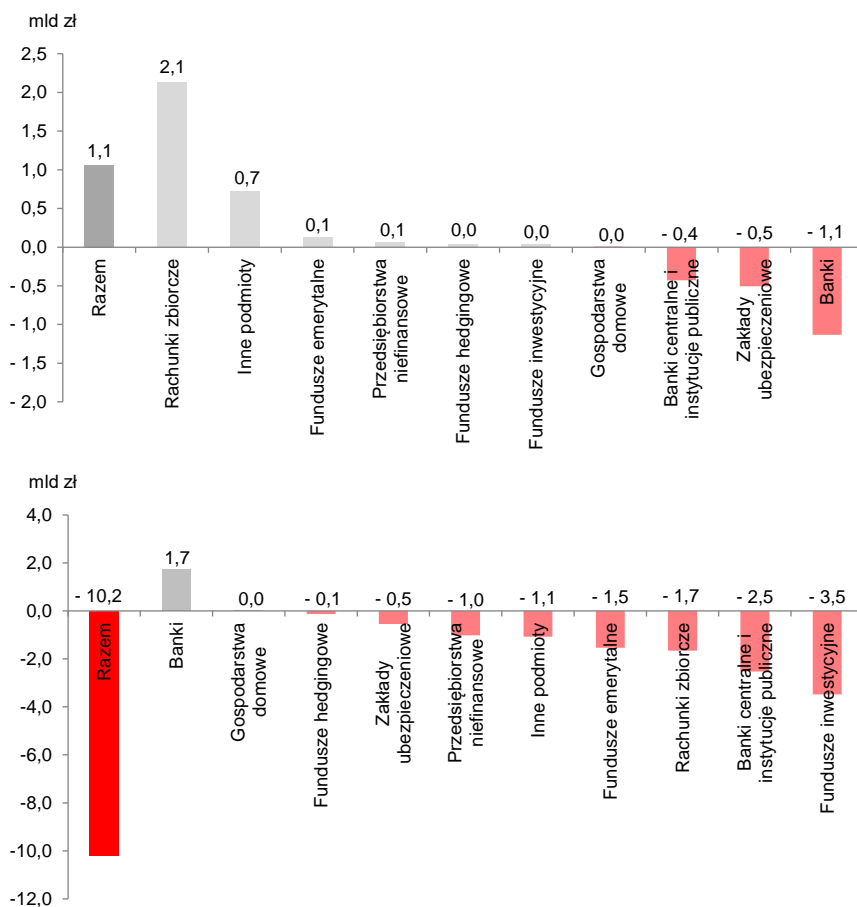
W lipcu 2023 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 1,1 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (+2,1 mld zł) oraz innych podmiotów (+0,7 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku banków (-1,1 mld zł), zakładów ubezpieczeniowych (-0,5 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (-0,4 mld zł).

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

W okresie styczeń - lipiec 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 10,2 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (-3,5 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (-2,5 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (-1,7 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowały głównie banki (+1,7 mld zł).

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

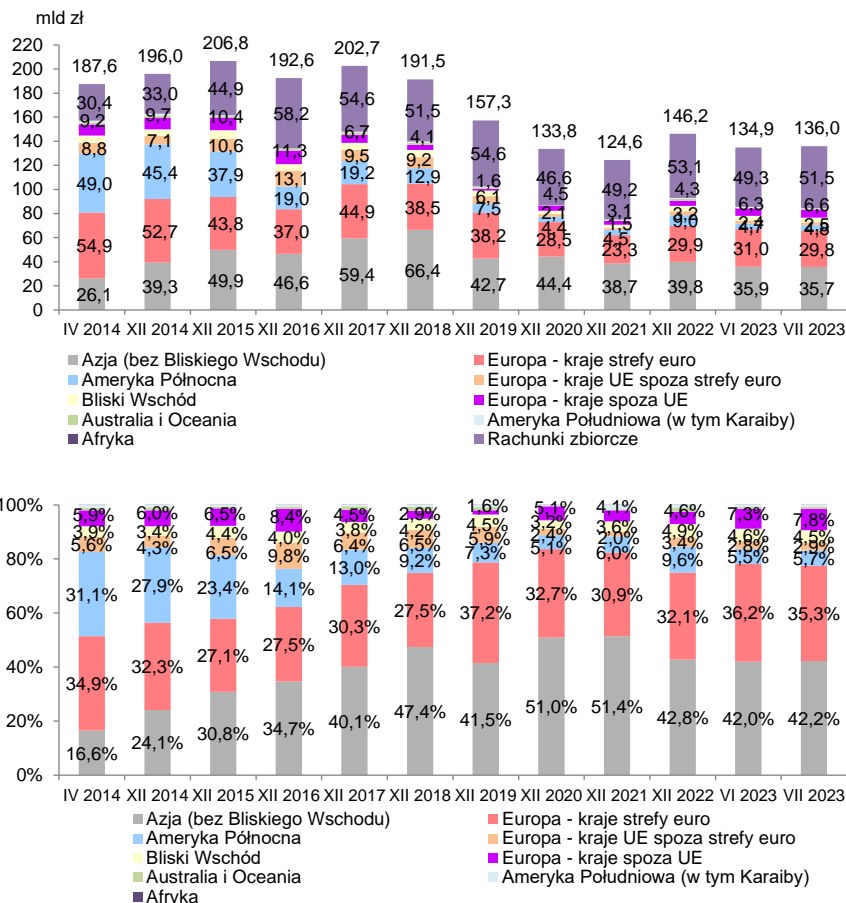
**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



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

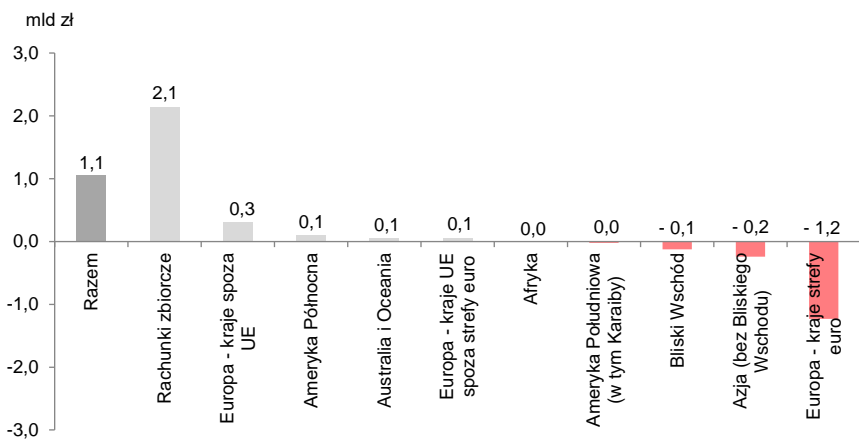
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W lipcu 2023 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 42,2%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 35,7 mld zł, z czego 16,3 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 16,8 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 35,3% (co odpowiadało portfelowi 29,8 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 10,0 mld zł, Holandii: 8,7 mld zł, Irlandii: 4,6 mld zł oraz Niemiec: 3,9 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Europy krajów spoza Unii Europejskiej (7,8%, portfel o wartości 6,6 mld zł, z czego 4,4 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz z krajów Ameryki Północnej: 5,7% (co odpowiadało portfelowi 4,8 mld zł, z czego 4,2 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 10,4%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



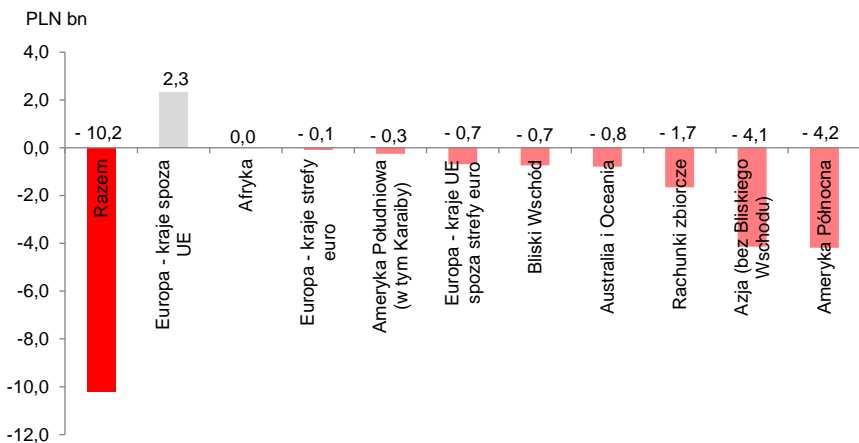
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w lipcu 2023 r. m/m

W lipcu 2023 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+2,1 mld zł) oraz inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,3 mld zł). Spadek zaangażowania wystąpił w przypadku inwestorów z krajów strefy euro (-1,2 mld zł), inwestorów z Azji (-0,2 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,1 mld zł).



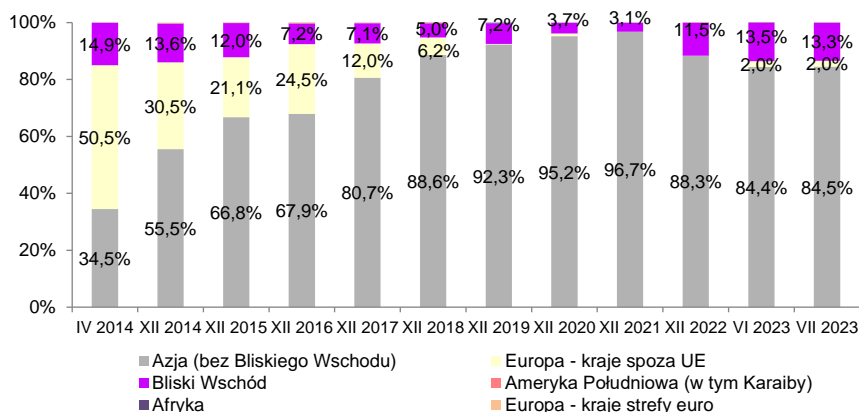
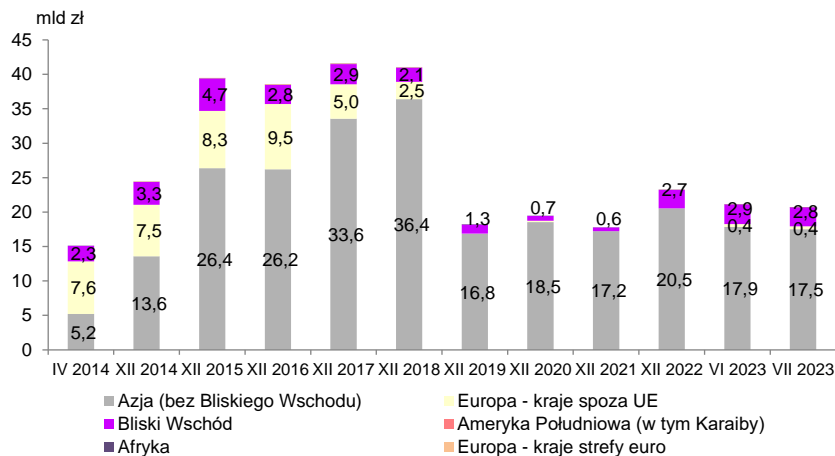
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku 2023 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Ameryki Północnej (-4,2 mld zł), inwestorów z Azji (-4,1 mld zł) oraz inwestorów na rachunkach zbiorczych (-1,7 mld zł). Zwiększenie zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+2,3 mld zł).



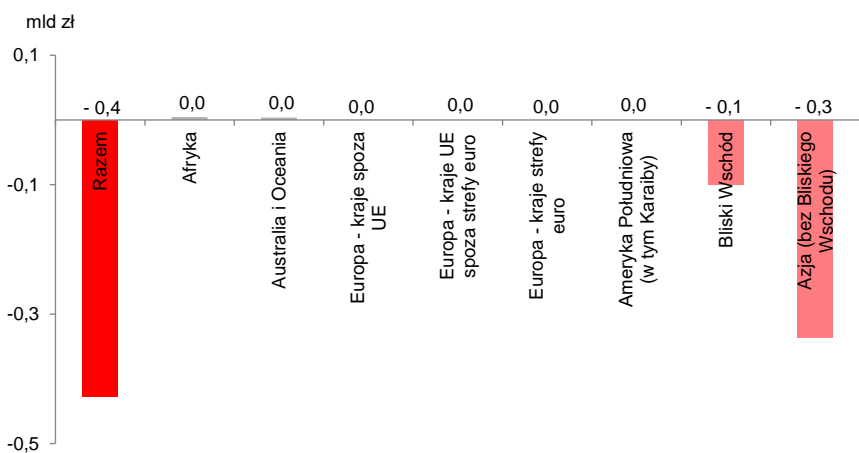
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (84,5% udziału w lipcu 2023 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (13,3%) oraz z Europy z krajów spoza UE (2,0%).



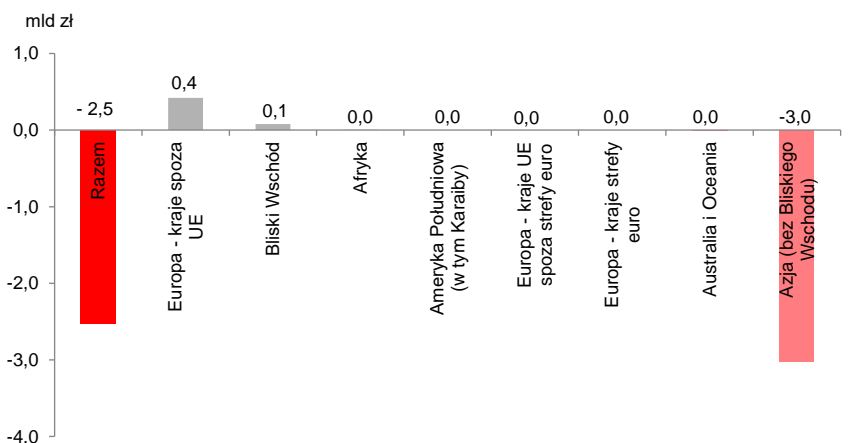
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w lipcu 2023 r. m/m

W lipcu 2023 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych spadło w porównaniu z poprzednim miesiącem (-0,4 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-0,3 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,1 mld zł).



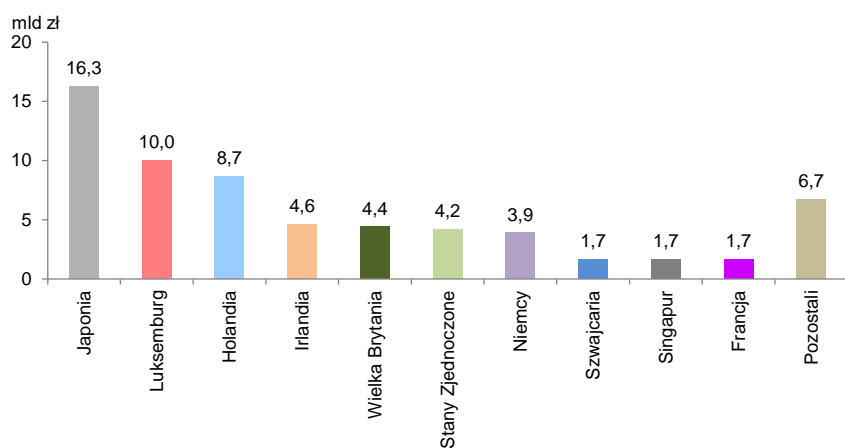
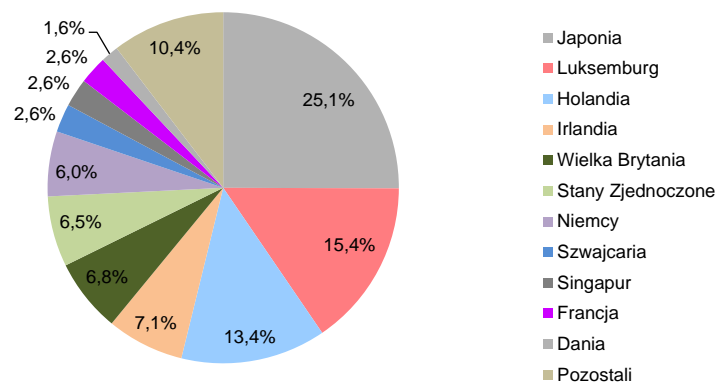
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW spadło o 2,5 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-3,0 mld zł) przy wzroście zaangażowania inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,4 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł).



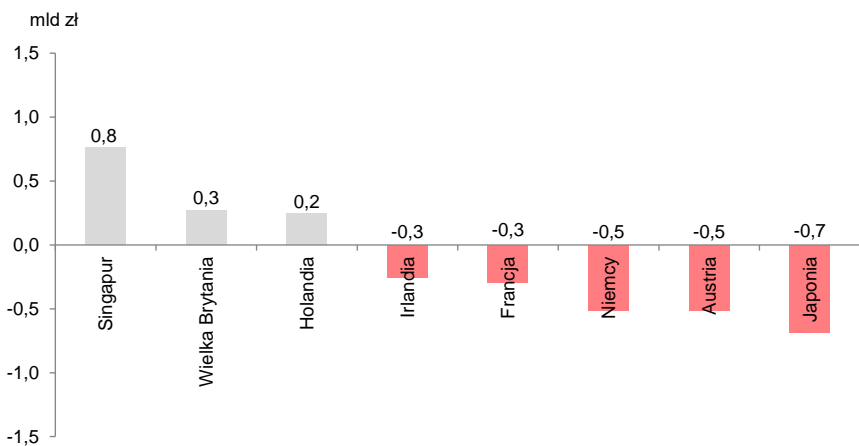
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w lipcu 2023 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W lipcu 2023 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 64 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 25,1%, w tym głównie fundusze emerytalne: 14,6% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 6,5%), Luksemburga (15,4%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 8,4% i inne podmioty: 6,7%), Holandii (13,4%, w tym głównie inne podmioty: 7,4% i fundusze emerytalne: 6,0%), Irlandii (7,1%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,9% i podmioty niefinansowe: 0,7%), Wielkiej Brytanii (6,8%, w tym głównie inne podmioty: 3,2% i banki: 2,5%), Stanów Zjednoczonych (6,5%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 3,5% i inne podmioty: 2,2%) oraz Niemiec (6,0%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,2% i fundusze inwestycyjne: 1,7%).



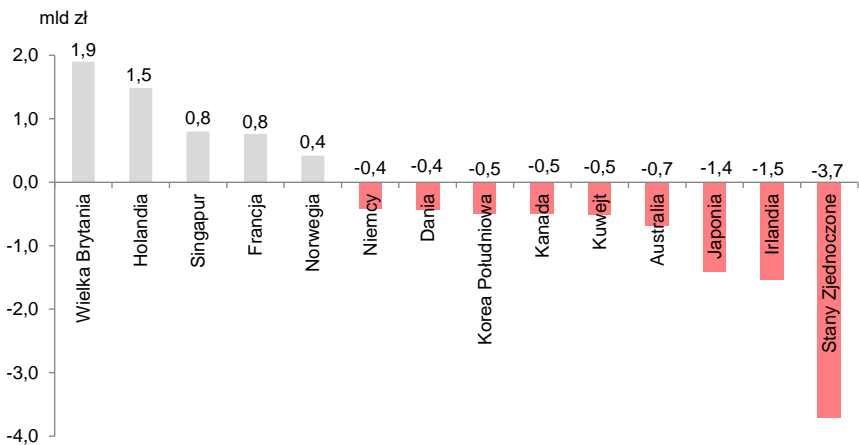
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w lipcu 2023 r. m/m**

W lipcu 2023 największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Singapuru (+0,8 mld zł), Wielkiej Brytanii (+0,3 mld zł), Holandii (+0,2 mld zł), Irlandii (-0,3 mld zł), Francji (-0,3 mld zł), Niemiec (-0,5 mld zł), Austrii (-0,5 mld zł) oraz Japonii (-0,7 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-lipiec dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Wielkiej Brytanii (+1,9 mld zł), Holandii (+1,5 mld zł), Singapuru (+0,8 mld zł) oraz Francji (+0,8 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Stanów Zjednoczonych (-3,7 mld zł), Irlandii (-1,5 mld zł), Japonii (-1,4 mld zł), Australii (-0,7 mld zł), Kuwejtu (-0,5 mld zł), Kanady (-0,5 mld zł) oraz Korei Południowej (-0,5 mld zł).



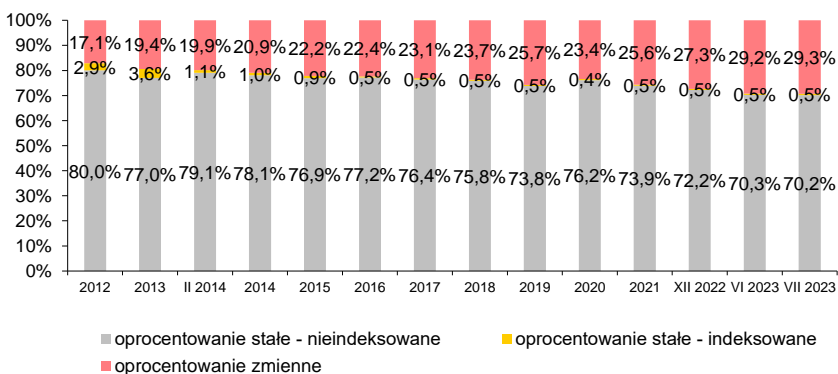
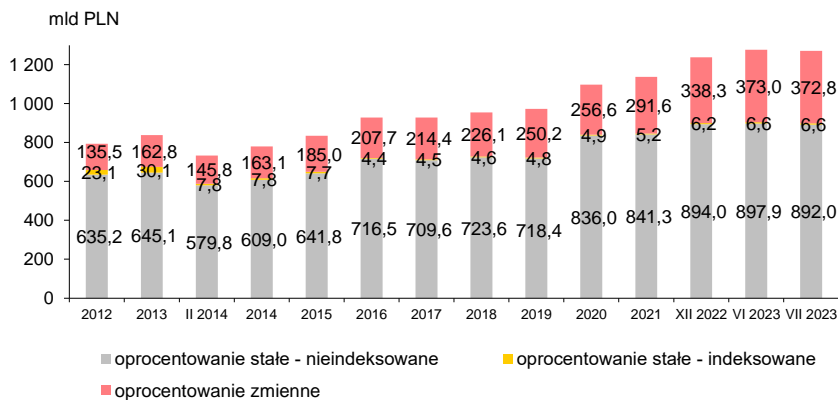
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

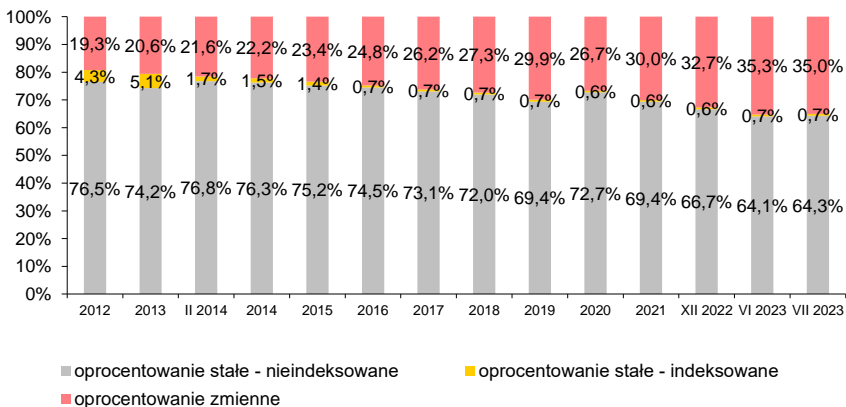
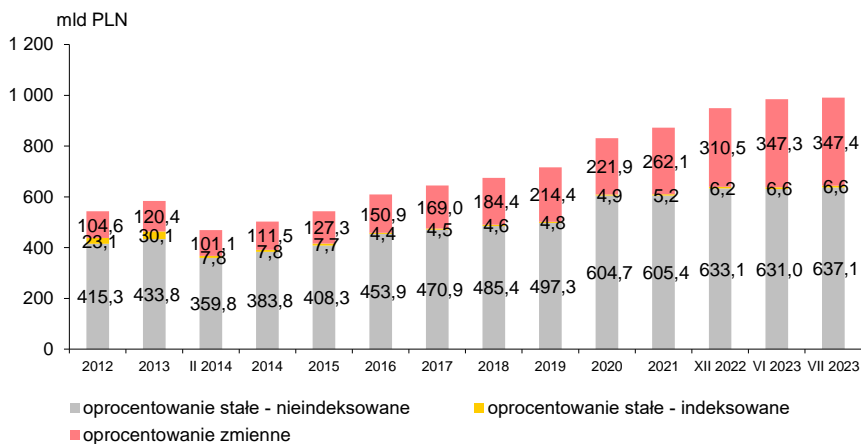
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w lipcu 2023 r. ich udział wyniósł 70,7%, w tym 0,5% stanowiły instrumenty o nominalnie indeksowanym inflacją. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 29,3%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 6,0%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 23,3%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,1 pkt proc., a w porównaniu z końcem 2022 r. wzrósł o 2,0 pkt proc.



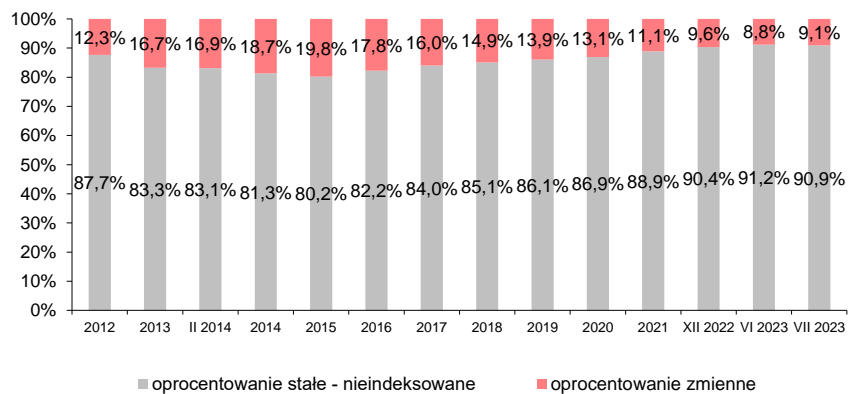
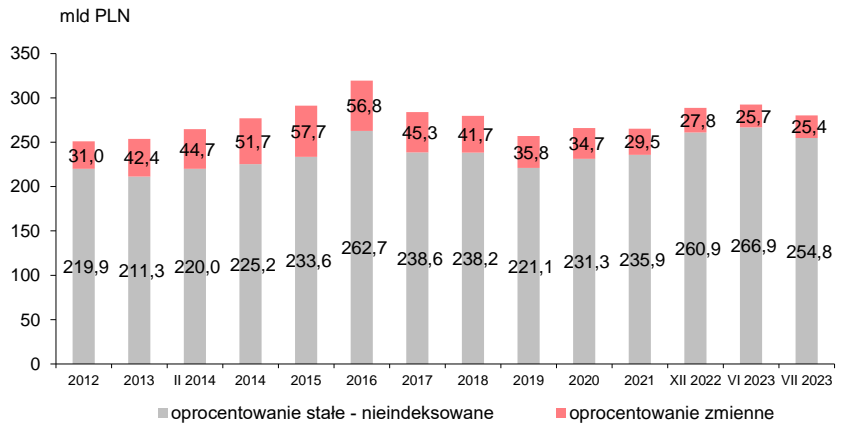
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2023 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 35,0%, w tym 7,7% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 27,3% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,2 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 2,4 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r.



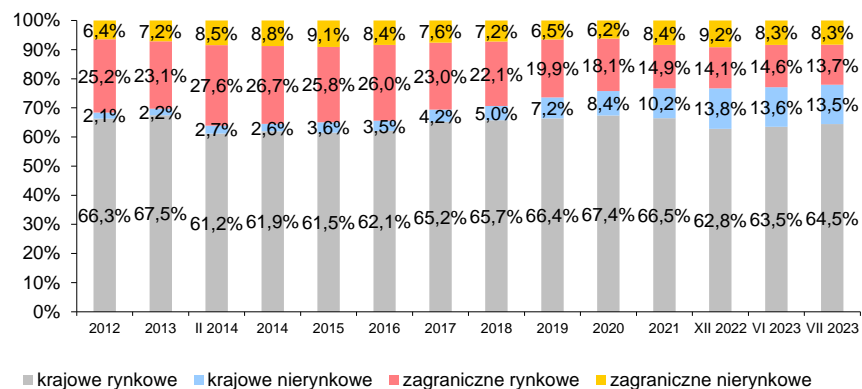
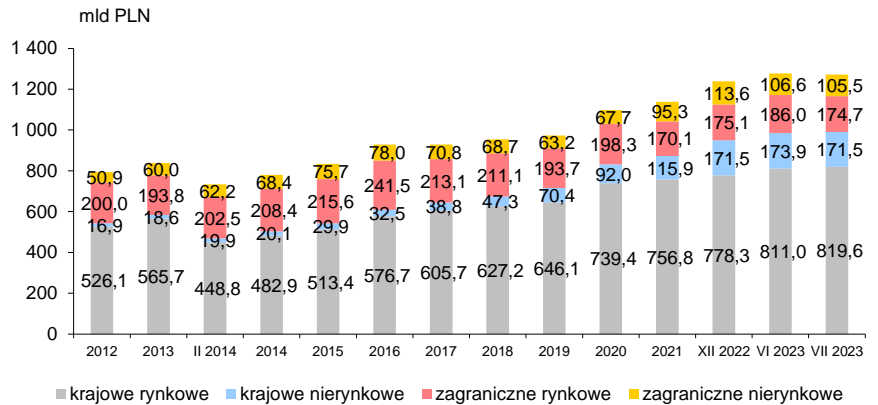
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2023 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w dźugu zagranicznym wyniósł 9,1%, tj. wzrósł o 0,3 pkt proc. m/m oraz spadł o 0,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Zgodnie ze strategią zarządzania dźugiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w dźugu nominowanym w walutach obcych.



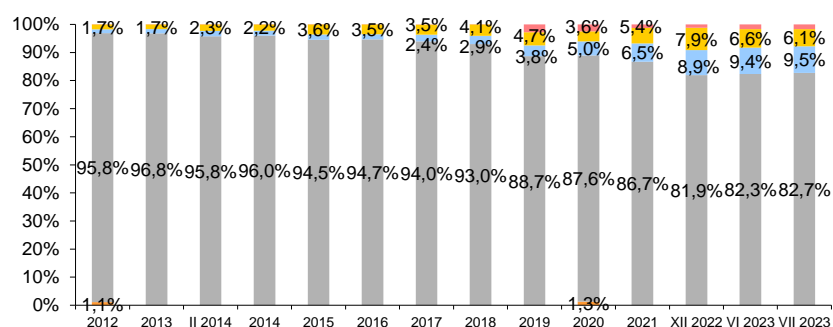
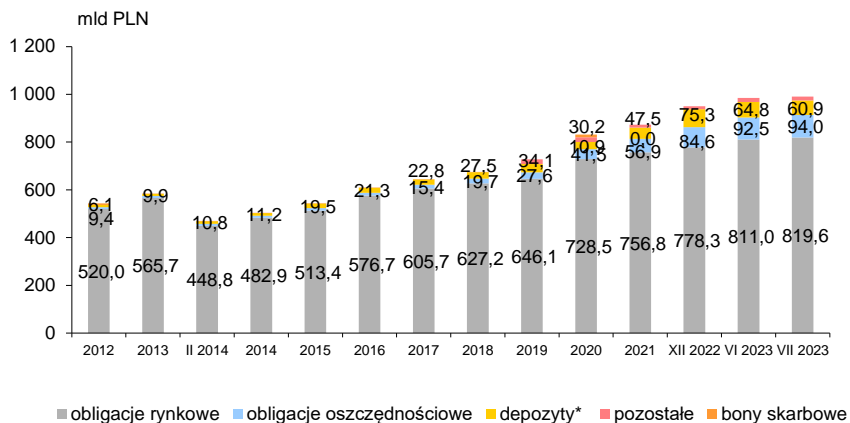
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze dźugu SP dominują rynkowe SPW (78,2% udziału w lipcu 2023 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (64,5%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, pożyczki z UE (w ramach instrumentu SURE), krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



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

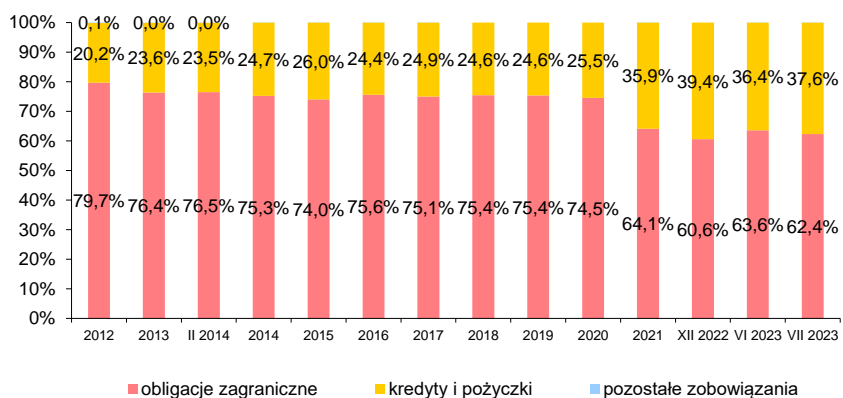
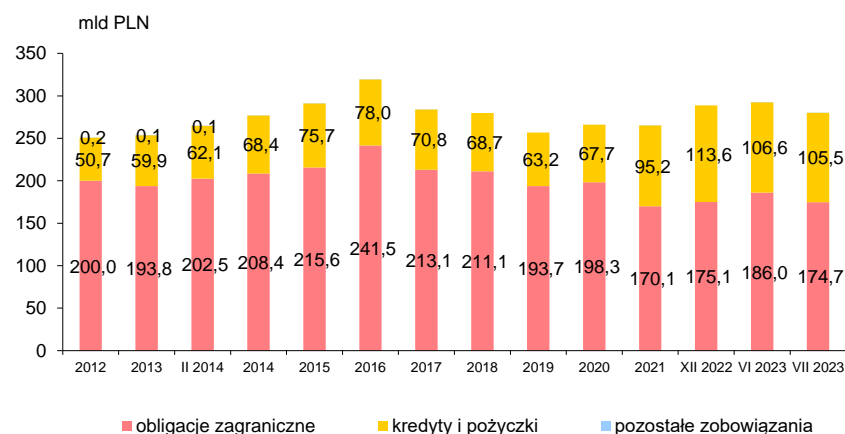
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w lipcu 2023 r. wyniósł 82,7%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (9,5%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 6,1%.



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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (63,3% udziału w lipcu 2023 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 37,7%).

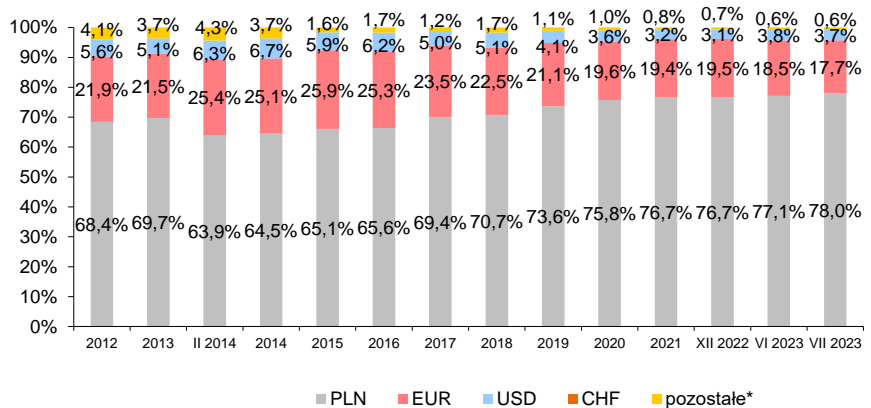
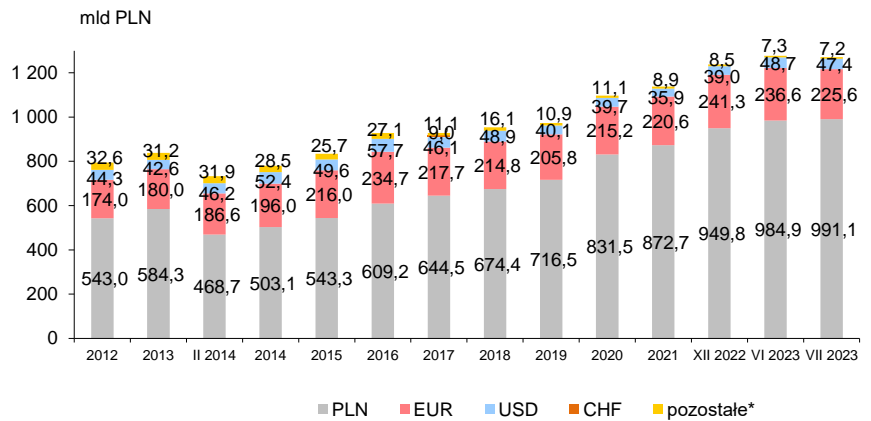
*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.



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

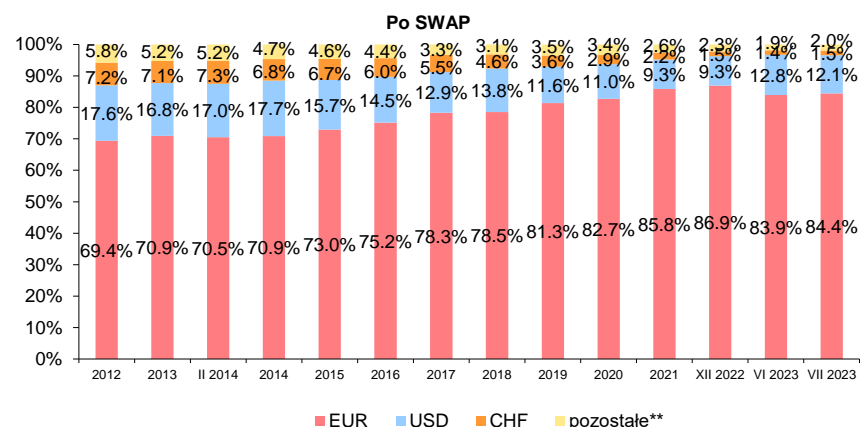
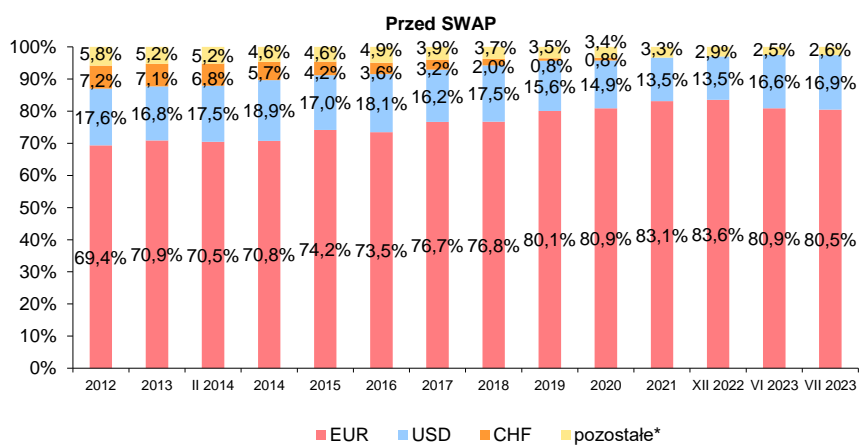
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w lipcu 2023 r. wyniosło 78,0%, wobec 77,1% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 76,7% na koniec 2022 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,8 pkt proc. m/m i – spadek o 1,7 pkt proc. względem końca 2022 r.,
- USD – spadek o 0,1 pkt proc. m/m i wzrost o 0,6 względem końca 2022 r.,
- JPY – spadek o 0,04 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,1 pkt proc. względem końca 2022 r.,
- CNY – brak zmian m/m oraz względem końca 2022 r.



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

W lipcu 2023 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 84,4%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,5 pkt proc. m/m oraz spadł o 2,5 pkt proc. względem końca 2022 r.



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

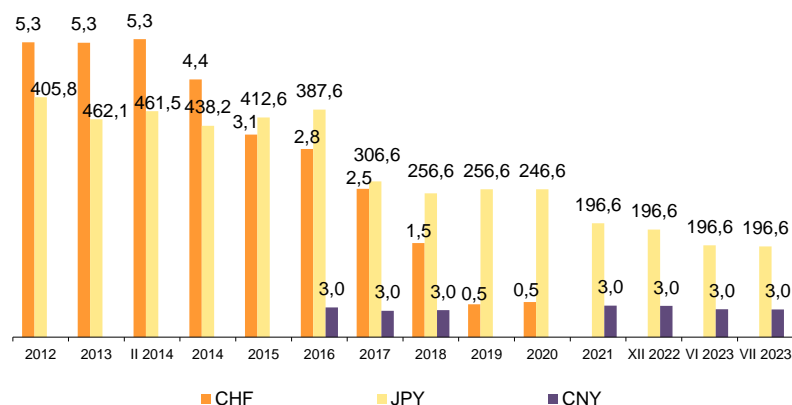
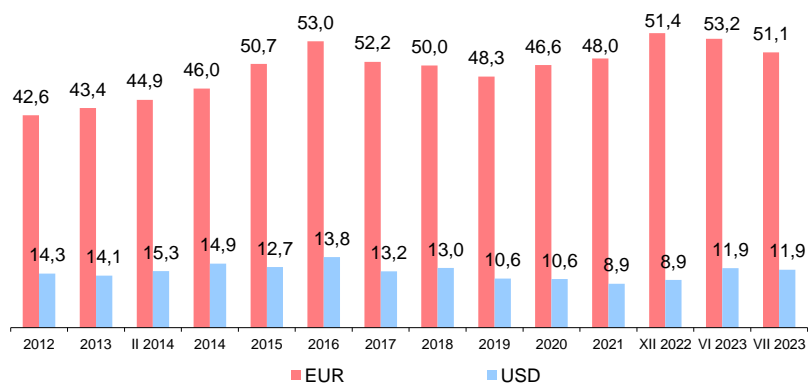
**) JPY

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

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

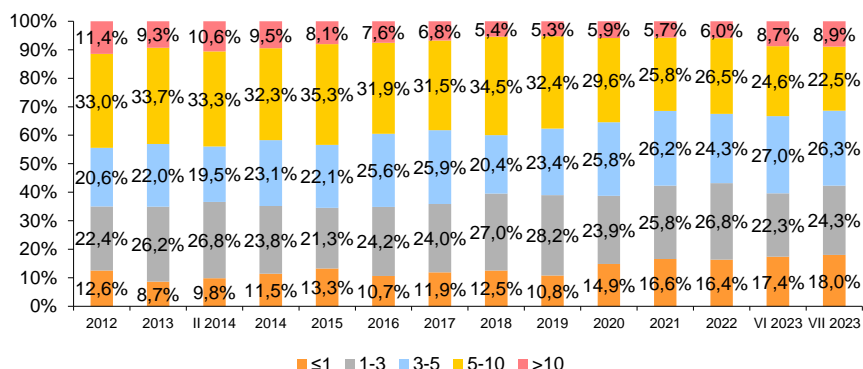
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



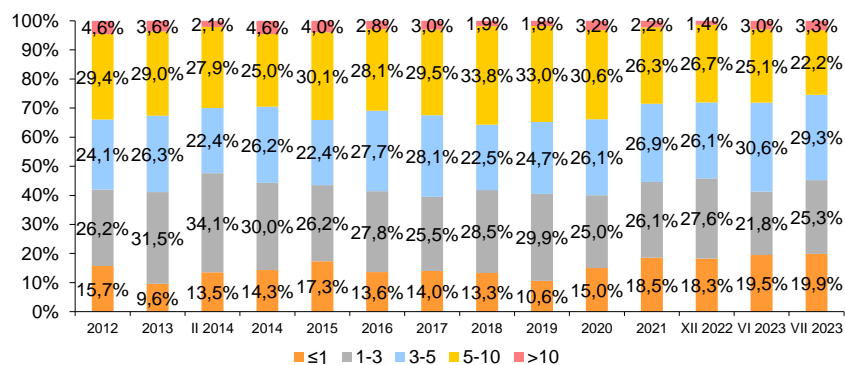
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lipcu 2023 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 31,4% długu SP, co oznaczało spadek o 1,9 pkt proc. m/m i spadek o 1,1 pkt proc. wobec końca 2022 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 18,0%, tj. wzrost o 0,6 pkt proc. m/m i wzrost o 1,7 pkt proc. wobec końca 2022 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lipcu 2023 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 25,5%, co oznaczało spadek o 2,7 pkt proc. m/m oraz spadek o 2,6 pkt proc. względem końca 2022 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 19,9%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m i wzrost o 1,7 pkt proc. względem końca 2022 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec lipca 2023 r. ATM długu SP wyniosło 5,15 roku (spadek o 0,02 roku m/m oraz wzrost o 0,31 roku wobec końca 2022 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyleń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu krajowego wyniosło 4,11 roku, spadek o 0,03 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany oraz starzenia się długu), bez zmian w porównaniu z końcem 2022 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyleń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu zagranicznego wyniosło 8,21 roku, co oznaczało wzrost o 0,16 roku m/m (wypadkowa wykupu obligacji, 2,0 mld EUR oraz starzenia się długu) i wzrost o 1,40 roku wobec końca 2022 r.

ATR zadłużenia SP*

W lipcu 2023 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 4,14 roku (spadek o 0,02 roku m/m oraz wzrost o 0,33 roku wobec końca 2022 r.). Poziom ATR w lipcu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,99 lat (spadek o 0,01 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 7,50 roku (wzrost o 0,14 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**)

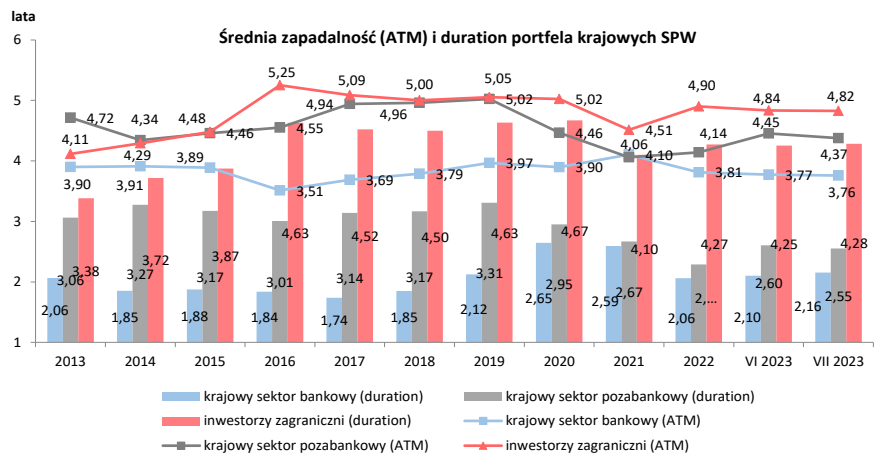
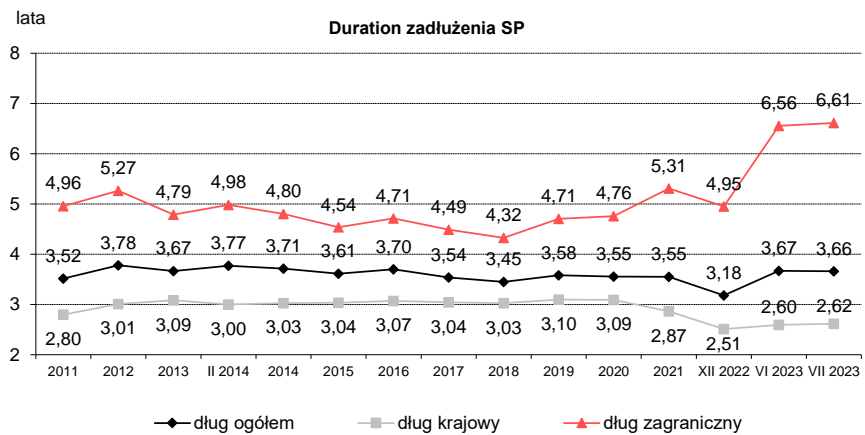
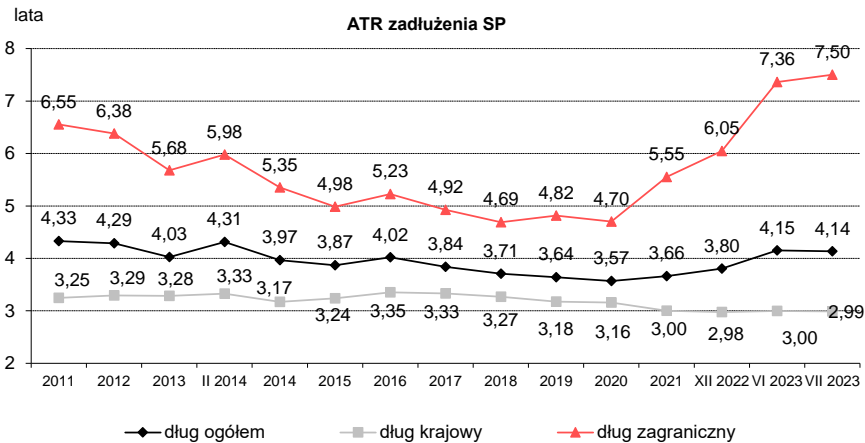
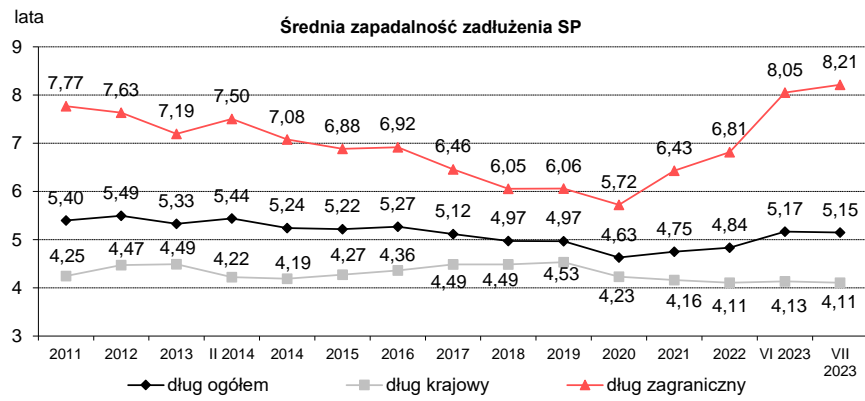
W lipcu 2023 r. duration długu SP wyniosło 3,66 roku (spadek o 0,01 roku m/m oraz wzrost o 0,48 roku wobec końca 2022 r.) w wyniku wzrostu duration długu krajowego do poziomu 2,62 roku (o 0,02 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 6,61 roku (o 0,06 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

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

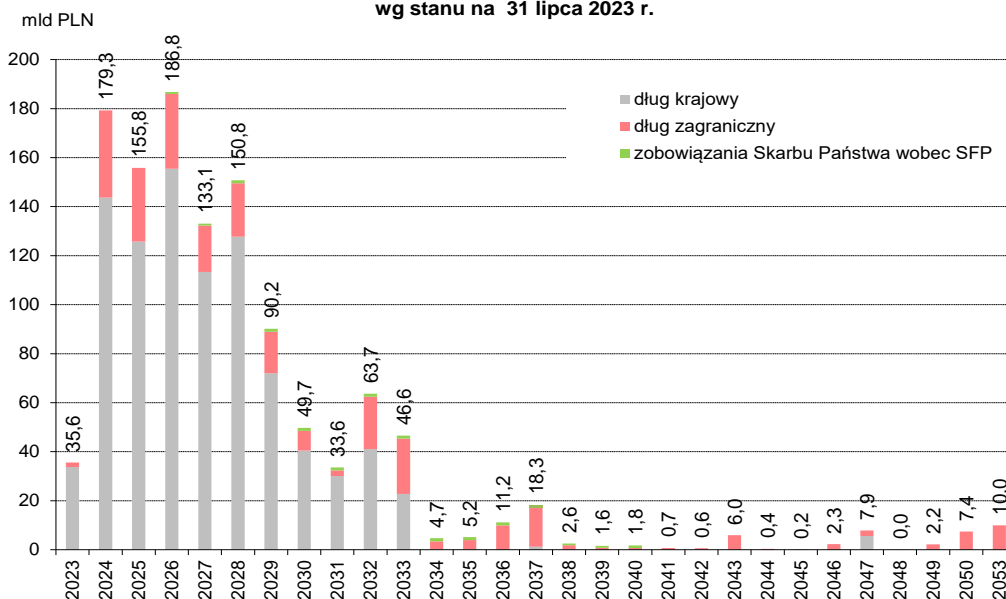
W lipcu 2023 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,82 roku (spadek o 0,01 roku m/m) i 4,28 roku (wzrost o 0,03 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,37 roku (spadek o 0,08 roku m/m) i 2,55 roku (spadek o 0,05 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,76 roku (spadek o 0,01 roku m/m), a duration wyniosło 2,16 roku (wzrost o 0,05 roku m/m).

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

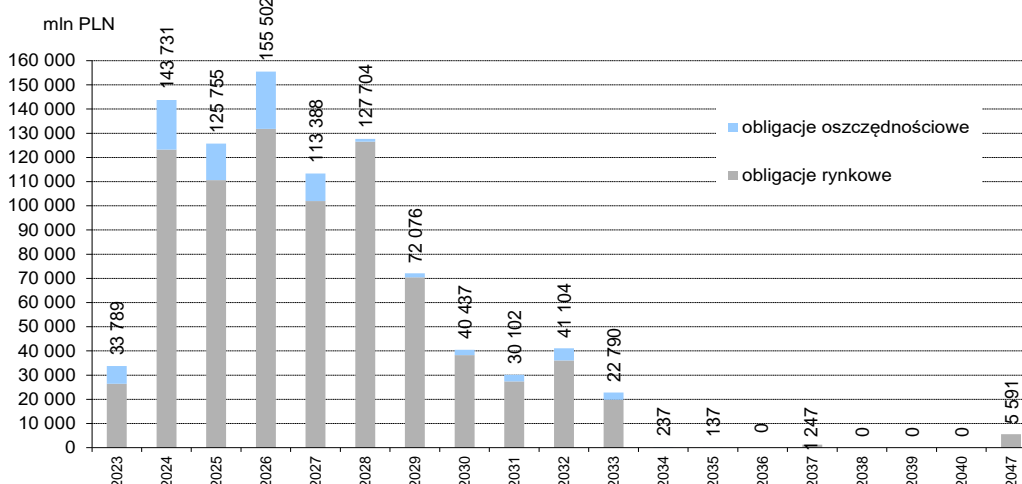
**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych



**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 31 lipca 2023 r.**

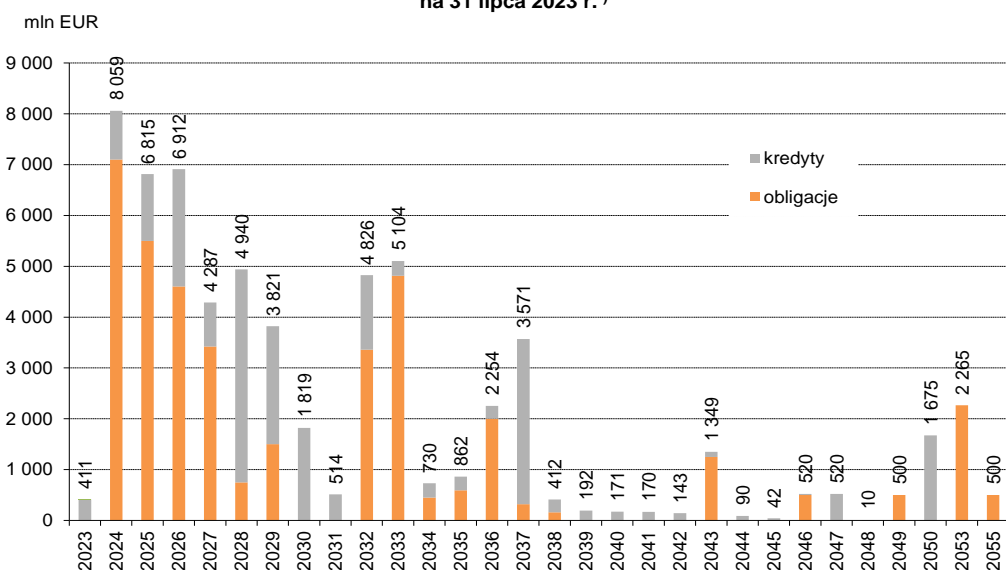


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 31 lipca 2023 r.)**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2023 r. – pozostały dług SP – głównie przyjęte depozyty o wartości 76.997 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2024 r. – przyjęte depozyty o wartości 465 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 31 lipca 2023 r.)**



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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	VI 2023	struktura VI 2023 w %	VII 2023	struktura VII 2023 w %	zmiana		zmiana	
							VII 2023 – VI 2023		XII 2023 – VII 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 277 476,1	100,0	1 271 360,0	100,0	-6 116,1	-0,5	32 889,5	2,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	949 785,9	76,7	984 906,5	77,1	991 051,8	78,0	6 145,3	0,6	41 265,9	4,3
1. Zadłużenie z tytułu SPW	862 871,3	69,7	903 563,6	70,7	913 589,8	71,9	10 026,1	1,1	50 718,4	5,9
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	811 024,4	63,5	819 573,2	64,5	8 548,8	1,1	41 301,4	5,3
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	542 970,2	43,8	546 671,8	42,8	556 014,4	43,7	9 342,6	1,7	13 044,2	2,4
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	37 793,4	3,1	25 627,2	2,0	27 274,9	2,1	1 647,7	6,4	-10 518,5	-27,8
obligacje PS	192 511,7	15,5	195 486,4	15,3	201 223,6	15,8	5 737,2	2,9	8 711,9	4,5
obligacje DS	261 380,6	21,1	272 757,1	21,4	274 714,8	21,6	1 957,7	0,7	13 334,2	5,1
obligacje WS	51 284,5	4,1	52 801,1	4,1	52 801,1	4,2	0,0	0,0	1 516,6	3,0
oprocentowanie stałe - indeksowane	6 167,1	0,5	6 560,7	0,5	6 562,3	0,5	1,5	0,0	395,2	6,4
obligacje IZ	6 167,1	0,5	6 560,7	0,5	6 562,3	0,5	1,5	0,0	395,2	6,4
oprocentowanie zmienne	229 134,5	18,5	257 791,9	20,2	256 996,5	20,2	-795,4	-0,3	27 862,0	12,2
obligacje WZ	226 134,5	18,3	254 791,9	19,9	253 996,5	20,0	-795,4	-0,3	27 862,0	12,3
obligacje PP	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	92 539,2	7,2	94 016,6	7,4	1 477,3	1,6	9 417,1	11,1
oprocentowanie stałe	3 190,0	0,3	3 011,9	0,2	3 657,3	0,3	645,5	21,4	467,3	14,6
obligacje OTS	243,6	0,0	158,4	0,0	162,4	0,0	4,0	2,5	-81,2	-33,3
obligacje POS	307,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-307,1	-100,0
obligacje DOS	2 187,4	0,2	1 040,0	0,1	910,5	0,1	-129,5	-12,5	-1 276,9	-58,4
obligacje TOS	451,9	0,0	1 813,4	0,1	2 584,5	0,2	771,0	42,5	2 132,5	471,9
oprocentowanie zmienne	81 409,5	6,6	89 527,4	7,0	90 359,3	7,1	831,9	0,9	8 949,7	11,0
obligacje ROR	12 008,8	1,0	10 624,4	0,8	9 450,0	0,7	-1 174,4	-11,1	-2 558,8	-21,3
obligacje DOR	2 962,3	0,2	3 416,7	0,3	3 590,9	0,3	174,2	5,1	628,7	21,2
obligacje TOZ	879,4	0,1	760,9	0,1	744,3	0,1	-16,6	-2,2	-135,1	-15,4
obligacje COI	50 914,8	4,1	57 651,0	4,5	59 110,4	4,6	1 459,4	2,5	8 195,6	16,1
obligacje ROS	540,3	0,0	642,1	0,1	657,8	0,1	15,7	2,5	117,5	21,7
obligacje EDO	13 546,3	1,1	15 759,2	1,2	16 114,9	1,3	355,7	2,3	2 568,6	19,0
obligacje ROD	557,7	0,0	673,2	0,1	691,0	0,1	17,8	2,6	133,3	23,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 914,6	7,0	81 342,8	6,4	77 462,0	6,1	-3 880,8	-4,8	-9 452,6	-10,9
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	50 582,8	4,0	47 264,2	3,7	-3 318,6	-6,6	-5 493,2	-10,4
depozyty JSFG**	12 801,1	1,0	3 928,2	0,3	3 221,14	0,3	-707,1	-18,0	-9 580,0	-74,8
pozostałe depozyty***	9 738,9	0,8	10 311,9	0,8	10 456,75	0,8	144,9	1,4	717,8	7,4
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	10,0	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	-95,9	-90,6
pożyczka SP od JSFP****	11 504,3	0,9	16 504,3	1,3	16 504,3	1,3	0,0	0,0	5 000,0	43,5
inne	6,9	0,0	5,7	0,0	5,7	0,0	0,0	0,0	-1,3	-18,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	288 684,6	23,3	292 569,7	22,9	280 308,3	22,0	-12 261,4	-4,2	-8 376,3	-2,9
1. Zadłużenie z tytułu SPW	175 068,5	14,1	185 977,1	14,6	174 728,7	13,7	-11 248,4	-6,0	-339,9	-0,2
1.1. Rynkowe SPW	175 068,5	14,1	185 977,1	14,6	174 728,7	13,7	-11 248,4	-6,0	-339,9	-0,2
oprocentowanie stałe	175 068,5	14,1	185 977,1	14,6	174 728,7	13,7	-11 248,4	-6,0	-339,9	-0,2
EUR	127 659,1	10,3	130 037,8	10,2	120 135,5	9,4	-9 902,3	-7,6	-7 523,6	-5,9
USD	38 955,9	3,1	48 663,2	3,8	47 394,1	3,7	-1 269,1	-2,6	8 438,1	21,7
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 549,1	0,5	5 581,1	0,4	5 520,3	0,4	-60,7	-1,1	-1 028,8	-15,7
CNY	1 904,4	0,2	1 695,0	0,1	1 678,8	0,1	-16,2	-1,0	-225,6	-11,8
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	106 589,6	8,3	105 550,8	8,3	-1 038,8	-1,0	-8 065,2	-7,1
oprocentowanie stałe	85 816,5	6,9	80 873,9	6,3	80 133,8	6,3	-740,1	-0,9	-5 682,7	-6,6
EUR	85 816,5	6,9	80 873,9	6,3	80 133,8	6,3	-740,1	-0,9	-5 682,7	-6,6
oprocentowanie zmienne	27 799,5	2,2	25 715,8	2,0	25 417,1	2,0	-298,7	-1,2	-2 382,5	-8,6
EUR	27 799,5	2,2	25 715,8	2,0	25 417,1	2,0	-298,7	-1,2	-2 382,5	-8,6
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	3,0	0,0	28,7	0,0	25,7	858,1	28,7	181 179,3

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

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

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

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

Obligacje indeksowane o stałym i zmiennym oprocentowaniu:

IZ – obligacje rynkowe o stałym oprocentowaniu i nominalnie indeksowanym inflacją

WZ – obligacje rynkowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

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

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

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

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

TOS – 3-letnie obligacje oszczędnościowe o stałym oprocentowaniu

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	VI 2023	struktura	VII 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		VI 2023 w %		VII 2023 w %	VII 2023 – VI 2023	XII 2023 – VII 2023	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 277 476,1	100,0	1 271 360,0	100,0	-6 116,1	-0,5	32 889,5	2,7
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	826 999,1	66,8	872 039,9	68,3	874 985,6	68,8	2 945,7	0,3	47 986,5	5,8
Krajowy sektor bankowy	446 799,8	36,1	480 383,7	37,6	481 580,5	37,9	1 196,8	0,2	34 780,7	7,8
1. Krajowe SPW	427 996,8	34,6	463 194,8	36,3	465 890,0	36,6	2 695,2	0,6	37 893,2	8,9
1.1. Rynkowe SPW	427 996,8	34,6	463 194,8	36,3	465 890,0	36,6	2 695,2	0,6	37 893,2	8,9
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	15 141,5	1,2	12 534,9	1,0	14 368,6	1,1	1 833,7	14,6	-772,9	-5,1
obligacje PS	99 789,6	8,1	104 554,8	8,2	108 065,9	8,5	3 511,1	3,4	8 276,3	8,3
obligacje DS	131 846,6	10,6	141 147,5	11,0	143 031,7	11,3	1 884,1	1,3	11 185,0	8,5
obligacje WS	20 590,6	1,7	21 163,4	1,7	20 333,1	1,6	-830,3	-3,9	-257,5	-1,3
obligacje IZ	121,6	0,0	245,1	0,0	512,0	0,0	266,9	108,9	390,4	321,0
obligacje WZ	160 506,9	13,0	183 549,1	14,4	179 578,7	14,1	-3 970,4	-2,2	19 071,8	11,9
1.2. Oszczędnościowe SPW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	52,5	0,0	17,3	0,0	15,5	0,0	-1,8	-10,4	-37,0	-70,4
pozostałe depozyty**	52,5	0,0	17,3	0,0	15,5	0,0	-1,8	-10,4	-36,9	-70,4
zobowiązania wymagalne	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-95,8
3. Zagraniczne SPW	18 750,4	1,5	17 171,5	1,3	15 675,0	1,2	-1 496,6	-8,7	-3 075,5	-16,4
Krajowy sektor pozabankowy	380 199,3	30,7	391 656,2	30,7	393 405,1	30,9	1 748,9	0,4	13 205,8	3,5
1. Krajowe SPW	288 700,3	23,3	305 451,4	23,9	311 717,4	24,5	6 266,0	2,1	23 017,0	8,0
1.1. Rynkowe SPW	204 338,4	16,5	213 179,8	16,7	217 975,7	17,1	4 795,9	2,2	13 637,3	6,7
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	19 648,9	1,6	11 089,5	0,9	10 862,3	0,9	-227,2	-2,0	-8 786,5	-44,7
obligacje PS	48 563,3	3,9	50 584,4	4,0	53 001,4	4,2	2 417,0	4,8	4 438,1	9,1
obligacje DS	44 777,2	3,6	52 554,0	4,1	52 149,4	4,1	-404,5	-0,8	7 372,3	16,5
obligacje WS	18 599,9	1,5	20 396,7	1,6	20 313,1	1,6	-83,5	-0,4	1 713,2	9,2
obligacje IZ	5 572,3	0,4	6 111,8	0,5	5 866,5	0,5	-245,3	-4,0	294,2	5,3
obligacje WZ	64 176,8	5,2	69 443,4	5,4	72 782,8	5,7	3 339,5	4,8	8 606,0	13,4
obligacje PP	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 361,9	6,8	92 271,6	7,2	93 741,7	7,4	1 470,1	1,6	9 379,8	11,1
obligacje ROR	11 989,0	1,0	10 605,3	0,8	9 436,7	0,7	-1 168,6	-11,0	-2 552,3	-21,3
obligacje DOR	2 957,2	0,2	3 412,7	0,3	3 586,9	0,3	174,2	5,1	629,7	21,3
obligacje OTS	243,5	0,0	158,4	0,0	162,4	0,0	4,0	2,5	-81,2	-33,3
obligacje POS	306,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-306,8	-100,0
obligacje DOS	2 185,4	0,2	1 038,7	0,1	910,1	0,1	-128,6	-12,4	-1 275,3	-58,4
obligacje TOZ	878,4	0,1	759,9	0,1	743,8	0,1	-16,1	-2,1	-134,6	-15,3
obligacje TOS	450,7	0,0	1 807,0	0,1	2 576,5	0,2	769,5	42,6	2 125,8	471,7
obligacje COI	50 764,9	4,1	57 482,9	4,5	58 930,8	4,6	1 448,0	2,5	8 166,0	16,1
obligacje ROS	540,3	0,0	642,0	0,1	657,8	0,1	15,7	2,5	117,5	21,7
obligacje EDO	13 488,1	1,1	15 691,7	1,2	16 045,8	1,3	354,1	2,3	2 557,7	19,0
obligacje ROD	557,6	0,0	673,1	0,1	690,9	0,1	17,8	2,6	133,3	23,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 848,3	7,0	81 312,0	6,4	77 432,9	6,1	-3 879,0	-4,8	-9 415,4	-10,8
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	50 582,8	4,0	47 264,2	3,7	-3 318,6	-6,6	-5 493,2	-10,4
depozyty JSFG**	12 801,1	1,0	3 928,2	0,3	3 221,1	0,3	-707,1	-18,0	-9 580,0	-74,8
pozostałe depozyty***	9 672,8	0,8	10 281,0	0,8	10 427,7	0,8	146,7	1,4	754,9	7,8
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	10,0	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	-95,9	-90,6
pożyczka SP od JSFP***	11 504,3	0,9	16 504,3	1,3	16 504,3	1,3	0,0	0,0	5 000,0	43,5
Inne	6,9	0,0	5,7	0,0	5,7	0,0	0,0	0,0	-1,3	-18,4
3. Zagraniczne SPW	4 650,6	0,4	4 892,8	0,4	4 254,8	0,3	-638,0	-13,0	-395,8	-8,5
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	411 471,4	33,2	405 436,3	31,7	396 374,4	31,2	-9 061,9	-2,2	-15 097,0	-3,7
1. Krajowe SPW	146 174,2	11,8	134 917,4	10,6	135 982,4	10,7	1 064,9	0,8	-10 191,8	-7,0
1.1. Rynkowe SPW	145 936,6	11,8	134 649,8	10,5	135 707,5	10,7	1 057,7	0,8	-10 229,1	-7,0
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	3 003,0	0,2	2 002,8	0,2	2 043,9	0,2	41,1	2,1	-959,1	-31,9
obligacje PS	44 158,9	3,6	40 347,2	3,2	40 156,3	3,2	-191,0	-0,5	-4 002,6	-9,1
obligacje DS	84 756,8	6,8	79 055,5	6,2	79 533,7	6,3	478,2	0,6	-5 223,1	-6,2
obligacje WS	12 093,9	1,0	11 241,0	0,9	12 154,8	1,0	913,8	8,1	60,9	0,5
obligacje IZ	473,1	0,0	203,9	0,0	183,7	0,0	-20,1	-9,9	-289,4	-61,2
obligacje WZ	1 450,8	0,1	1 799,4	0,1	1 635,0	0,1	-164,4	-9,1	184,2	12,7
1.2. Oszczędnościowe SPW	237,6	0,0	267,6	0,0	274,9	0,0	7,3	2,7	37,3	15,7
obligacje ROR	19,8	0,0	19,1	0,0	13,3	0,0	-5,9	-30,7	-6,5	-32,8
obligacje DOR	5,0	0,0	4,0	0,0	4,0	0,0	0,0	0,7	-1,1	-21,1
obligacje OTS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-100,0
obligacje POS	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,3	-100,0
obligacje DOS	2,0	0,0	1,3	0,0	0,4	0,0	-0,9	-69,4	-1,6	-80,4
obligacje TOZ	1,0	0,0	1,0	0,0	0,5	0,0	-0,5	-46,1	-0,5	-47,2
obligacje TOS	1,2	0,0	6,5	0,0	8,0	0,0	1,5	22,9	6,7	544,8
obligacje COI	149,9	0,0	168,1	0,0	179,5	0,0	11,4	6,8	29,6	19,8
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	126,0
obligacje EDO	58,2	0,0	67,5	0,0	69,1	0,0	1,6	2,4	10,9	18,8
obligacje ROD	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
2. Zagraniczne SPW	151 667,5	12,2	163 912,7	12,8	154 798,9	12,2	-9 113,8	-5,6	3 131,4	2,1
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	106 589,6	8,3	105 550,8	8,3	-1 038,8	-1,0	-8 065,2	-7,1
Europejski Bank Inwestycyjny	31 100,1	2,5	28 359,9	2,2	27 972,0	2,2	-387,9	-1,4	-3 128,1	-10,1
Bank Światowy	26 773,3	2,2	24 795,7	1,9	24 504,6	1,9	-291,1	-1,2	-2 268,7	-8,5
Bank Rozwoju Rady Europy	3 046,8	0,2	3 430,4	0,3	3 484,2	0,3	53,7	1,6	437,3	14,4
Unia Europejska (SURE)	52 695,7	4,3	50 003,6	3,9	49 590,1	3,9	-413,5	-0,8	-3 105,6	-5,9
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	13,7	0,0	16,5	0,0	42,2	0,0	25,7	155,9	28,5	208,0

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	VI 2023	struktura	VII 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		VI 2023 w %		VII 2023 w %	VII 2023 – VI 2023	VII 2023 – VII 2023	w mln zł	w %
Razem	1 238 470,5	100,0	1 277 476,1	100,0	1 271 360,0	100,0	-6 116,1	-0,5	32 889,5	2,7
do 1 roku (włącznie)	203 003,4	16,4	222 501,2	17,4	229 429,0	18,0	6 927,8	3,1	26 425,5	13,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	332 236,0	26,8	284 309,2	22,3	309 109,0	24,3	24 799,8	8,7	-23 127,0	-7,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	300 919,8	24,3	345 207,3	27,0	333 867,2	26,3	-11 340,1	-3,3	32 947,5	10,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	328 295,2	26,5	313 925,9	24,6	285 495,3	22,5	-28 430,6	-9,1	-42 799,9	-13,0
powyżej 10 lat	74 016,0	6,0	111 532,6	8,7	113 459,5	8,9	1 926,9	1,7	39 443,5	53,3
I. Zadłużenie krajowe	949 785,9	76,7	984 906,5	77,1	991 051,8	78,0	6 145,3	0,6	41 265,9	4,3
do 1 roku (włącznie)	173 369,7	14,0	192 258,4	15,0	197 325,1	15,5	5 066,8	2,6	23 955,5	13,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	262 063,7	21,2	214 475,3	16,8	251 018,1	19,7	36 542,8	17,0	-11 045,5	-4,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	247 593,2	20,0	301 174,8	23,6	290 405,1	22,8	-10 769,6	-3,6	42 812,0	17,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	253 653,8	20,5	247 694,7	19,4	219 909,1	17,3	-27 785,5	-11,2	-33 744,7	-13,3
powyżej 10 lat	13 105,6	1,1	29 303,4	2,3	32 394,2	2,5	3 090,9	10,5	19 288,7	147,2
1.1. SPW rynkowe	778 271,8	62,8	811 024,4	63,5	819 573,2	64,5	8 548,8	1,1	41 301,4	5,3
o oprocentowaniu stałym	542 970,2	43,8	546 671,8	42,8	556 014,4	43,7	9 342,6	1,7	13 044,2	2,4
do 1 roku (włącznie)	71 394,4	5,8	51 642,8	4,0	65 418,5	5,1	13 775,7	26,7	-5 975,9	-8,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	153 820,9	12,4	130 723,3	10,2	163 294,5	12,8	32 571,2	24,9	9 473,6	6,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	144 729,9	11,7	182 013,3	14,2	173 664,1	13,7	-8 349,2	-4,6	28 934,2	20,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	167 198,3	13,5	162 175,7	12,7	130 439,2	10,3	-31 736,5	-19,6	-36 759,0	-22,0
powyżej 10 lat	5 826,8	0,5	20 116,6	1,6	23 198,1	1,8	3 081,5	15,3	17 371,3	298,1
indeksowane	6 167,1	0,5	6 560,7	0,5	6 562,3	0,5	1,5	0,0	395,2	6,4
do 1 roku (włącznie)	6 167,1	0,5	6 560,7	0,5	6 562,3	0,5	1,5	0,0	395,2	6,4
od 1 do 3 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
o oprocentowaniu zmiennym	229 134,5	18,5	257 791,9	20,2	256 996,5	20,2	-795,4	-0,3	27 862,0	12,2
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	45 417,2	3,6	40 963,8	3,2	-4 453,4	-9,8	40 963,8	-
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	79 474,6	6,4	52 903,8	4,1	52 903,8	4,2	0,0	0,0	-26 570,9	-33,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	79 005,7	6,4	94 909,3	7,4	94 909,3	7,5	0,0	0,0	15 903,6	20,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	70 016,5	5,7	64 561,6	5,1	68 219,6	5,4	3 658,0	5,7	-1 796,8	-2,6
powyżej 10 lat	637,7	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-637,7	-100,0
1.2. SPW oszczędnościowe	84 599,5	6,8	92 539,2	7,2	94 016,6	7,4	1 477,3	1,6	9 417,1	11,1
o oprocentowaniu stałym	3 190,0	0,3	3 011,9	0,2	3 657,3	0,3	645,5	21,4	467,3	14,6
do 1 roku (włącznie)	2 343,1	0,2	1 198,4	0,1	1 072,9	0,1	-125,6	-10,5	-1 270,3	-54,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	846,1	0,1	1 793,2	0,1	2 536,0	0,2	742,8	41,4	1 689,9	199,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,7	0,0	20,2	0,0	48,5	0,0	28,2	139,4	47,7	6 404,2
o oprocentowaniu zmiennym	81 409,5	6,6	89 527,4	7,0	90 359,3	7,1	831,9	0,9	8 949,7	11,0
do 1 roku (włącznie)	18 054,8	1,5	22 600,7	1,8	22 350,0	1,8	-250,7	-1,1	4 295,2	23,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	27 922,0	2,3	29 055,0	2,3	32 283,9	2,5	3 228,9	11,1	4 361,8	15,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	22 356,8	1,8	22 731,9	1,8	20 283,3	1,6	-2 448,6	-10,8	-2 073,5	-9,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	12 689,1	1,0	14 707,3	1,2	15 000,2	1,2	293,0	2,0	2 311,1	18,2
powyżej 10 lat	386,8	0,0	432,5	0,0	441,9	0,0	9,4	2,2	55,1	14,2
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 914,6	7,0	81 342,8	6,4	69 712,0	5,5	-11 630,8	-14,3	-17 202,6	-19,8
do 1 roku (włącznie)	75 410,3	6,1	64 838,6	5,1	60 957,7	4,8	-3 880,8	-6,0	-14 452,6	-19,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	1 500,0	0,1	1 500,0	0,1	1 500,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	3 750,0	0,3	6 250,0	0,5	6 250,0	0,5	0,0	0,0	2 500,0	66,7
powyżej 10 lat	6 254,3	0,5	8 754,3	0,7	8 754,3	0,7	0,0	0,0	2 500,0	40,0
II. Zadłużenie zagraniczne	288 684,6	23,3	292 569,7	22,9	280 308,3	22,0	-12 261,4	-4,2	-8 376,3	-2,9
do 1 roku (włącznie)	29 633,8	2,4	30 242,8	2,4	32 103,8	2,5	1 861,0	6,2	2 470,1	8,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	70 172,4	5,7	69 833,9	5,5	58 090,9	4,6	-11 743,0	-16,8	-12 081,5	-17,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	53 326,6	4,3	44 032,6	3,4	43 462,1	3,4	-570,4	-1,3	-9 864,5	-18,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	74 641,4	6,0	66 231,2	5,2	65 586,2	5,2	-645,1	-1,0	-9 055,2	-12,1
powyżej 10 lat	60 910,4	4,9	82 229,2	6,4	81 065,3	6,4	-1 163,9	-1,4	20 154,8	33,1
1. Obligacje zagraniczne	175 068,5	14,1	185 977,1	14,6	174 728,7	13,7	-11 248,4	-6,0	-339,9	-0,2
o oprocentowaniu stałym	175 068,5	14,1	185 977,1	14,6	174 728,7	13,7	-11 248,4	-6,0	-339,9	-0,2
do 1 roku (włącznie)	25 218,3	2,0	26 014,4	2,0	27 859,8	2,2	1 845,4	7,1	2 641,5	10,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	59 529,9	4,8	53 600,9	4,2	41 991,6	3,3	-11 609,2	-21,7	-17 538,2	-29,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	38 487,4	3,1	21 498,0	1,7	21 205,3	1,7	-292,7	-1,4	-17 282,1	-44,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	26 534,8	2,1	36 421,9	2,9	36 011,1	2,8	-410,9	-1,1	9 476,3	35,7
powyżej 10 lat	25 298,3	2,0	48 441,9	3,8	47 661,0	3,7	-780,9	-1,6	22 362,7	88,4
o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	106 589,6	8,3	105 550,8	8,3	-1 038,8	-1,0	-8 065,2	-7,1
o oprocentowaniu stałym	85 816,5	6,9	80 873,9	6,3	80 133,8	6,3	-740,1	-0,9	-5 682,7	-6,6
do 1 roku (włącznie)	2 437,1	0,2	2 348,1	0,2	2 356,0	0,2	7,9	0,3	-81,1	-3,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	6 441,3	0,5	12 096,2	0,9	11 996,2	0,9	-100,0	-0,8	5 554,9	86,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	10 285,6	0,8	18 182,4	1,4	17 940,1	1,4	-242,3	-1,3	7 654,6	74,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	38 834,5	3,1	21 590,1	1,7	21 422,6	1,7	-167,4	-0,8	-17 411,9	-44,8
powyżej 10 lat	27 818,0	2,2	26 657,1	2,1	26 418,8	2,1	-238,2	-0,9	-1 399,2	-5,0
o oprocentowaniu zmiennym	27 799,5	2,2	25 715,8	2,0	25 417,1	2,0	-298,7	-1,2	-2 382,5	-8,6
do 1 roku (włącznie)	1 978,4	0,2	1 877,3	0,1	1 859,4	0,1	-18,0	-1,0	-119,0	-6,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 201,2	0,3	4 136,8	0,3	4 103,0	0,3	-33,7	-0,8	-98,1	-2,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 553,7	0,4	4 352,2	0,3	4 316,7	0,3	-35,5	-0,8	-237,0	-5,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	9 272,1	0,7	8 219,2	0,6	8 152,5	0,6	-66,7	-0,8	-1 119,6	-12,1
powyżej 10 lat	7 794,1	0,6	7 130,3	0,6	6 985,5	0,5	-144,8	-2,0	-808,7	-10,4
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	3,0	0,0	28,7	0,0	25,7	858,1	28,7	181 179,3
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	3,0	0,0	28,7	0,0	25,7	858,1	28,7	181 179,3

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

Wyszczególnienie	XII 2022	VI 2023	VII 2023	zmiana		zmiana	
				VII 2023 – VI 2023		VII 2023 – XII 2022	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	264 071,8	287 053,9	288 061,6	1 007,7	0,4	23 989,8	9,1
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	202 517,3	221 312,4	224 550,1	3 237,7	1,5	22 032,8	10,9
1. Dług z tytułu SPW	183 985,0	203 034,3	206 998,9	3 964,6	2,0	23 013,9	12,5
1.1. Rynkowe SPW	165 946,4	182 240,4	185 696,9	3 456,5	1,9	19 750,5	11,9
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	165 946,4	182 240,4	185 696,9	3 456,5	1,9	19 750,5	11,9
1.2. Obligacje oszczędnościowe	18 038,7	20 793,9	21 302,0	508,1	2,4	3 263,4	18,1
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	18 532,3	18 278,1	17 551,1	-726,9	-4,0	-981,1	-5,3
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	61 554,5	65 741,6	63 511,6	-2 230,0	-3,4	1 957,0	3,2
1. Dług z tytułu SPW	37 328,8	41 789,8	39 589,6	-2 200,2	-5,3	2 260,8	6,1
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	24 225,7	23 951,1	23 915,5	-35,7	-0,1	-310,2	-1,3
2.1. Bank Światowy	5 708,7	5 571,7	5 552,2	-19,5	-0,3	-156,5	-2,7
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 631,3	6 372,6	6 337,8	-34,8	-0,5	-293,5	-4,4
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	649,7	770,8	789,4	18,6	2,4	139,8	21,5
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 236,0	11 236,0	11 236	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,7	6,5	5,8	866,1	6,5	192 532,2
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6899	4,4503	4,4135	0,0	-0,8	-0,3	-5,9

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

Wyszczególnienie	XII 2022	VI 2023	VII 2023	zmiana		zmiana	
				VII 2023 – VI 2023		VII 2023 – XII 2022	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	281 355,5	311 078,8	317 879,7	6 801,0	2,2	36 524,3	13,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	215 772,2	239 835,0	247 793,9	7 958,9	3,3	32 021,8	14,8
1. Dług z tytułu SPW	196 026,9	220 027,2	228 426,0	8 398,8	3,8	32 399,1	16,5
1.1. Rynkowe SPW	176 807,6	197 492,9	204 918,9	7 426,0	3,8	28 111,3	15,9
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	176 807,6	197 492,9	204 918,9	7 426,0	3,8	28 111,3	15,9
1.2. Obligacje oszczędnościowe	19 219,3	22 534,3	23 507,1	972,8	4,3	4 287,8	22,3
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	19 745,2	19 807,8	19 367,9	-439,9	-2,2	-377,3	-1,9
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 583,3	71 243,8	70 085,8	-1 157,9	-1,6	4 502,5	6,9
1. Dług z tytułu SPW	39 772,0	45 287,4	43 687,6	-1 599,7	-3,5	3 915,6	9,8
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	25 811,3	25 955,7	26 391,0	435,3	1,7	579,7	2,2
2.1. Bank Światowy	6 082,4	6 038,0	6 126,9	88,9	1,5	44,6	0,7
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 065,3	6 905,9	6 993,9	87,9	1,3	-71,5	-1,0
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	692,2	835,3	871,2	35,8	4,3	179,0	25,9
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 971,4	12 176,4	12 399,1	222,7	1,8	427,7	3,6
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,7	7,2	6,5	883,8	7,2	199 413,8
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,4018	4,1066	3,9995	-0,1	-2,6	-0,4	-9,1

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