

Zadłużenie Skarbu Państwa 4/2021

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec kwietnia 2021 r. wyniosło **1.122.147,1 mln zł**, co oznaczało:

- spadek o 9.615,8 mln zł (-0,8%) w kwietniu 2021 r.,
- wzrost o 24.667,3 mln zł (+2,2%) od początku 2021 r.

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

	IV 2021	I-IV 2021
Zmiana zadłużenia SP	-9,6	24,7
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	-11,5	-25,2
1.1. Deficyt budżetu państwa	-12,6	-9,2
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	7,4	1,1
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	-6,4	-16,6
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,0	-0,6
2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych:	1,4	55,7
2.1. Różnice kursowe	-7,0	-2,4
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	7,8	48,4
2.3. Pozostałe czynniki ²⁾ , w tym:	0,7	9,8
- przekazanie obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych	0,5	10,0
3. Zmiany pozostałego długu SP:	0,5	-5,8
3.1. Depozyty JSFP ³⁾	0,4	2,2
3.2. Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,1	0,8
3.3. Pożyczka SP od JSFP ⁵⁾	0,0	-8,7
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

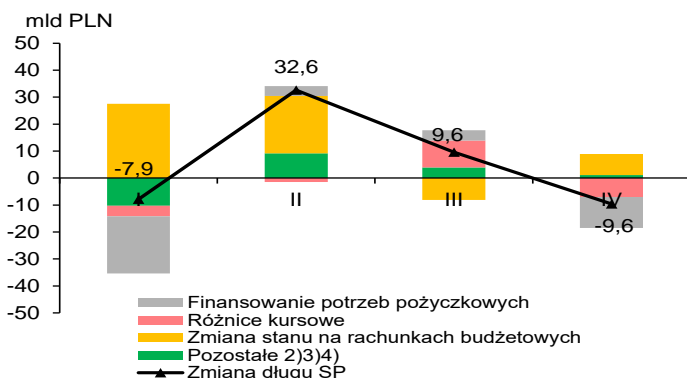
²⁾ Dyskonto od SPW, indeksacja SPW, przekazanie obligacji innym podmiotom.

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-IV 2021 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec maja 2021 r.** wyniosło **ok. 1.125,5 mld zł**, co oznaczało wzrost o 3,3 mld zł (+0,3%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- **dług krajowy:** ok. 854,3 mld zł,
- **dług w walutach obcych:** ok. 271,2 mld zł (tj. 24,1% całego długu SP).

Spadek zadłużenia w kwietniu 2021 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-11,5 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 12,6 mld zł oraz powiększającym potrzeby pożyczkowe saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (+7,4 mld zł) i pomniejszającym potrzeby pożyczkowe saldzie zarządzania środkami europejskimi (-6,4 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+7,8 mld zł),
- przekazania obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+0,5 mld zł),
- różnic kursowych (-7,0 mld zł) - umocnienia PLN wobec EUR o 2,0%, wobec USD o 4,9%, wobec JPY o 3,5% i wobec CHF o 1,5%.

Wzrost zadłużenia od początku 2021 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-25,2 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 9,2 mld zł oraz powiększającym potrzeby pożyczkowe saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (+1,1 mld zł) oraz pomniejszającym potrzeby pożyczkowe saldzie zarządzania środkami europejskimi (-16,6 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+48,4 mld zł),
- przekazania obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+10,0 mld zł),
- umorzenia pożyczki Funduszu Solidarnościowego (-8,7 mld zł) przez Fundusz Rezerwy Demograficznej (w ramach SFP),
- różnic kursowych (-2,4 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 1,1%, wobec CHF o 2,7% i wobec JPY o 5,0%, oraz osłabienia wobec USD o 0,4%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) w kwietniu 2021 r. wzrosło o 4,1 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +1,9 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,7 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+0,5 mld zł).

Instrument	Sprzedż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
PS0421	-	-11,9
OK0423	1,1	-
PS1026	4,5	-
WZ1126	1,8	-
DS1030	4,4	-
WZ1131	1,9	-

W kwietniu 2021 r. zadłużenie w walutach obcych spadło o 13,7 mld zł, co było wypadkową:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
kredyty z MIF*	-	0,03 mld EUR
Obligacje USD	-	1,7 mld USD

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-7,0 mld zł).

Od początku 2021 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 20,3 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 4,4 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+3,3 mld EUR), spadku długu w JPY (-50 mld JPY) oraz długu w USD (-1,7 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CHF,
- umocnienia złotego (-2,4 mld zł).

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

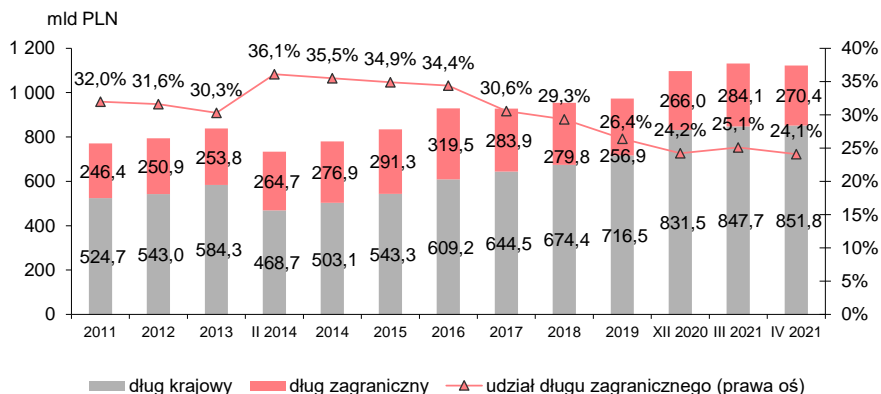
Wyszczególnienie	XII 2020	struktura	III 2021	struktura	IV 2021	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		III 2021 w %		IV 2021 w %	IV 2021 – III 2021	IV 2021 – XII 2020	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 479,8	100,0	1 131 763,0	100,0	1 122 147,1	100,0	-9 615,8	-0,8	24 667,3	2,2
I. Zadłużenie krajowe SP	831 454,8	75,8	847 671,6	74,9	851 752,5	75,9	4 080,8	0,5	20 297,7	2,4
1. Dług z tytułu SPW	780 987,9	71,2	803 510,3	71,0	807 108,1	71,9	3 597,8	0,4	26 120,2	3,3
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	757 264,1	66,9	759 120,5	67,6	1 856,5	0,2	19 676,2	2,7
- bony skarbowe	10 920,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-10 920,3	-100,0
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	728 524,0	66,4	757 264,1	66,9	759 120,5	67,6	1 856,5	0,2	30 596,5	4,2
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 543,6	3,8	46 246,2	4,1	47 987,5	4,3	1 741,3	3,8	6 443,9	15,5
2. Pozostałe zadłużenie SP	50 466,9	4,6	44 161,3	3,9	44 644,4	4,0	483,1	1,1	-5 822,5	-11,5
II. Zadłużenie zagraniczne SP	266 025,1	24,2	284 091,3	25,1	270 394,6	24,1	-13 696,7	-4,8	4 369,6	1,6
1. Dług z tytułu SPW	198 286,3	18,1	189 733,4	16,8	178 100,8	15,9	-11 632,6	-6,1	-20 185,4	-10,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	67 738,8	6,2	94 357,9	8,3	92 293,8	8,2	-2 064,1	-2,2	24 555,0	36,2
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-32,5

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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura	III 2021	struktura	IV 2021	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		III 2021 w %		IV 2021 w %	IV 2021 – III 2021	IV 2021 – XII 2020	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 479,8	100,0	1 131 763,0	100,0	1 122 147,1	100,0	-9 615,8	-0,8	24 667,3	2,2
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	724 471,3	66,0	740 221,2	65,4	744 680,0	66,4	4 458,8	0,6	20 208,6	2,8
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	451 883,4	41,2	463 441,5	40,9	467 619,9	41,7	4 178,4	0,9	15 736,5	3,5
- instrumenty krajowe	430 523,5	39,2	441 189,9	39,0	448 028,2	39,9	6 838,3	1,5	17 504,7	4,1
- instrumenty zagraniczne	21 359,9	1,9	22 251,7	2,0	19 591,7	1,7	-2 660,0	-12,0	-1 768,2	-8,3
2. Krajowy sektor pozabankowy	272 587,9	24,8	276 779,6	24,5	277 060,1	24,7	280,4	0,1	4 472,1	1,6
- instrumenty krajowe	267 163,3	24,3	271 732,2	24,0	272 430,8	24,3	698,6	0,3	5 267,5	2,0
- instrumenty zagraniczne	5 424,6	0,5	5 047,4	0,4	4 629,3	0,4	-418,1	-8,3	-795,4	-14,7
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	373 008,5	34,0	391 541,8	34,6	377 467,1	33,6	-14 074,6	-3,6	4 458,6	1,2
- instrumenty krajowe	133 768,0	12,2	134 749,6	11,9	131 293,5	11,7	-3 456,1	-2,6	-2 474,5	-1,8
- instrumenty zagraniczne	239 240,5	21,8	256 792,2	22,7	246 173,6	21,9	-10 618,6	-4,1	6 933,1	2,9

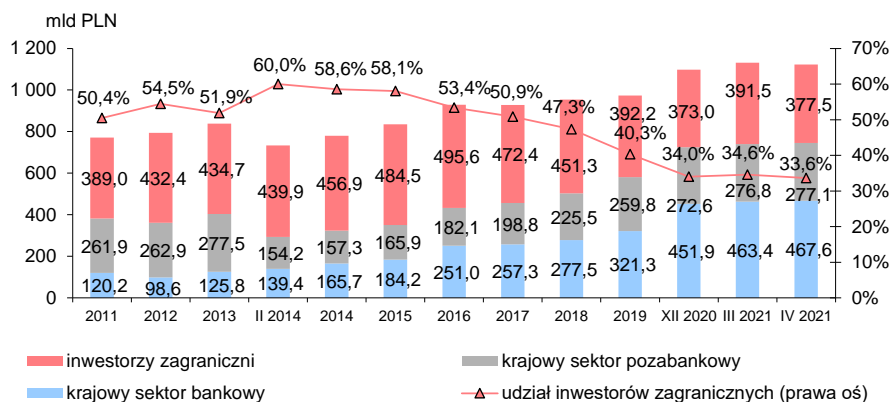
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W kwietniu 2021 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,1%, co oznaczało spadek o 1,0 pkt proc. m/m i o 0,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Spadek udziału w kwietniu wynikał przede wszystkim z różnic kursowych oraz wykupu obligacji w USD. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W kwietniu 2021 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 33,6%, co oznaczało spadek o 1,0 pkt proc. m/m oraz o 0,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Zmniejszenie udziału w kwietniu było wynikiem spadku zadłużenia SP w walutach obcych oraz spadku zadłużenia wobec nierezydentów na krajowym rynku SPW

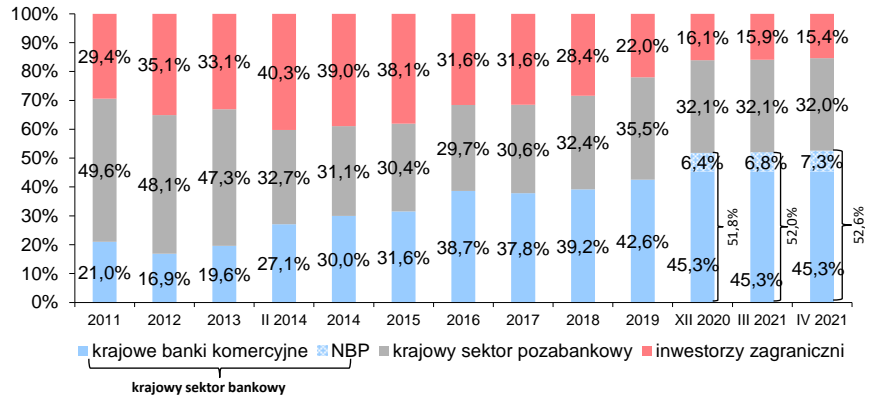
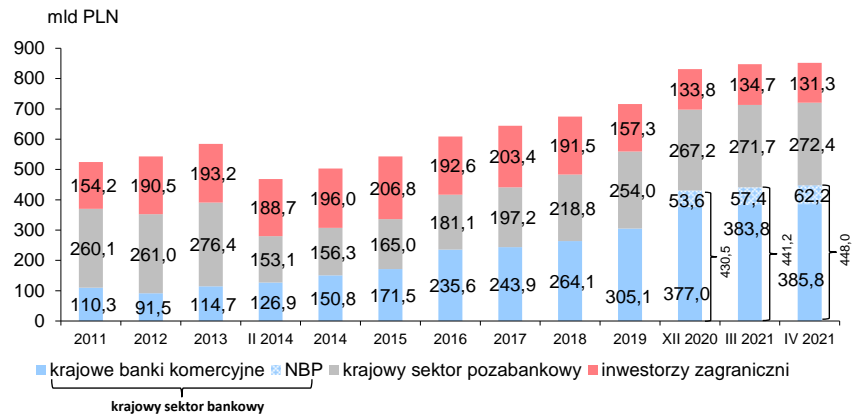


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2021 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+7,5 mld zł, tj. sektor bankowy: +6,8 mld zł, w tym NBP: +4,8 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +0,7 mld zł) oraz spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (-3,5 mld zł).

Od początku 2021 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +17,5 mld zł (w tym NBP: +8,6 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +5,3 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -2,5 mld zł.

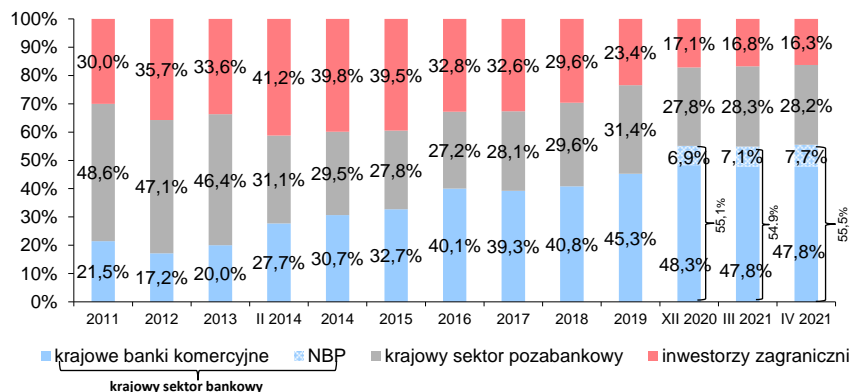
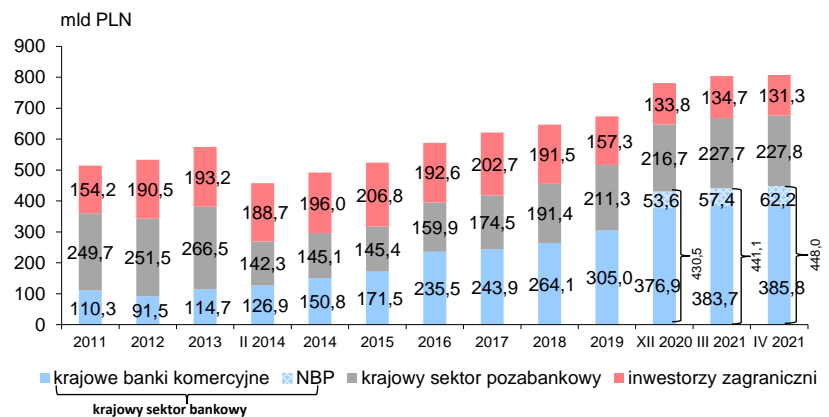


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2021 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 7,1 mld zł (tj. sektor bankowy: +6,9 mld zł, w tym NBP: +4,8 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +0,2 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 3,5 mld zł.

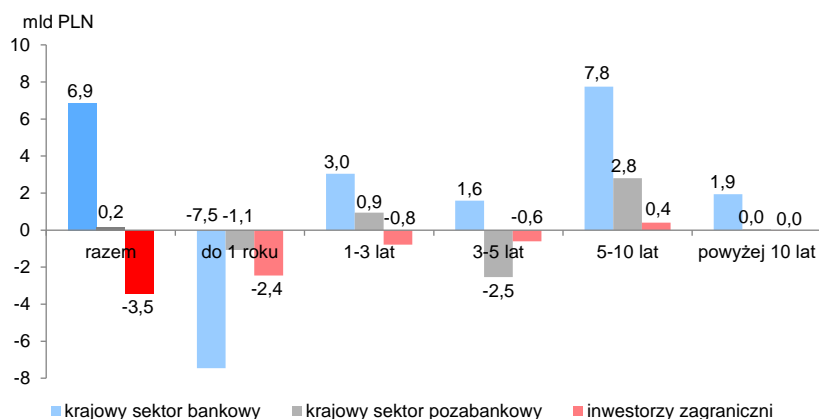
Od początku 2021 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +17,5 mld zł (w tym NBP: +8,6 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +11,1 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -2,5 mld zł.



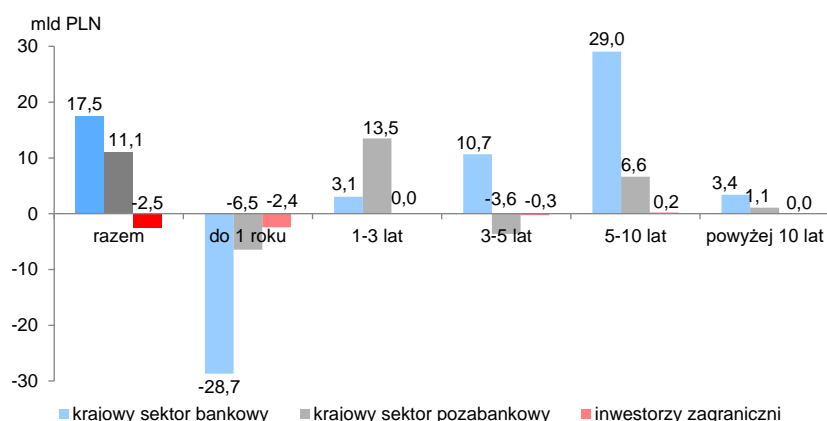
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w kwietniu 2021 r. m/m*

Wzrost zaangażowania banków w krajowe SPW w kwietniu 2021 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności powyżej 1 roku, przy spadku w instrumentach o najkrótszych terminach. Podmioty z sektora pozabankowego zwiększyły zaangażowanie w SPW, co było wynikiem zwiększenia w portfelach papierów o terminach zapadalności od 1 do 3 lat oraz od 5 do 10 lat. Spadek zaangażowania nierezydentów był wynikiem zmniejszenia w portfelach papierów o terminach zapadalności do 5 lat.



Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2021 r.*

W okresie styczeń- kwiecień 2021 r. banki krajowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności powyżej 1 roku. Instytucje pozabankowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności od 1 do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Spadek zaangażowania inwestorów zagranicznych wynikał ze zmniejszenia portfela instrumentów o terminach zapadalności do 1 roku oraz od 3 do 5 lat.

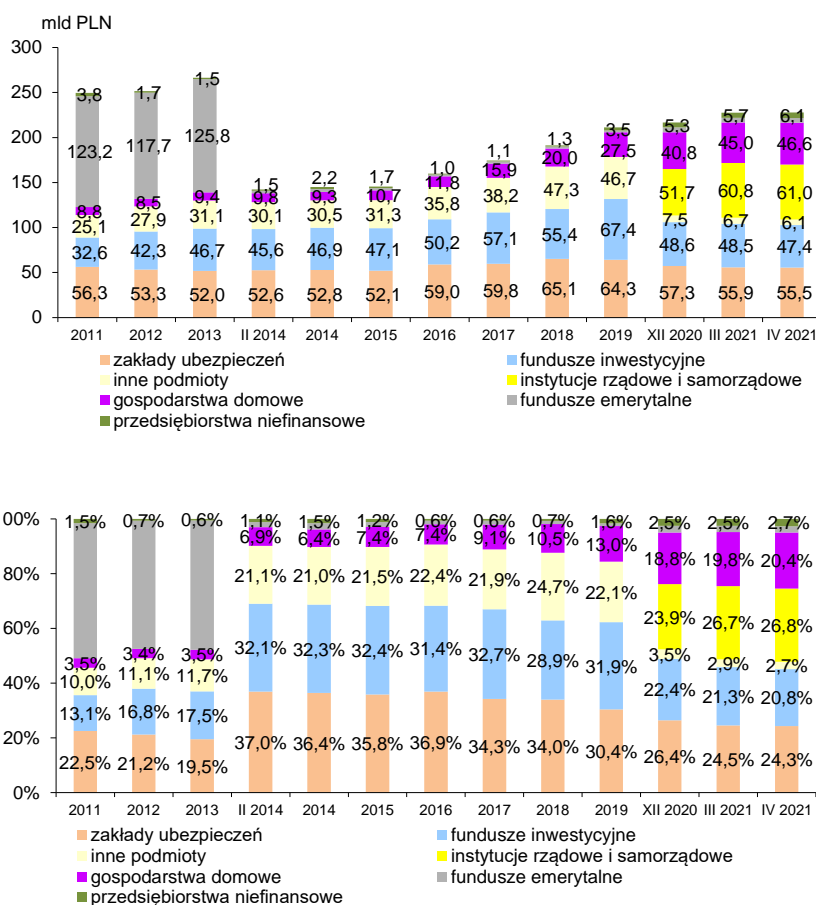


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2021 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były instytucje rządowe i samorządowe (26,8%), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej czy Bankowy Fundusz Gwarancyjny, zakłady ubezpieczeń (24,3%), oraz fundusze inwestycyjne (20,8%). Istotny udział stanowią również gospodarstwa domowe (20,4%).

Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 0,2 mld zł m/m i wzrosło o 11,1 mld zł względem końca 2020 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem zwiększenia zaangażowania gospodarstw domowych (+1,5 mld zł), a także przedsiębiorstw niefinansowych (+0,3 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 (19,6% udziału w kwietniu 2021 r.), funduszy inwestycyjnych (19,4%), funduszy emerytalnych (18,7%) i zakładów ubezpieczeń (15,1%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (47,8 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 kwietniu 2021 r. m/m

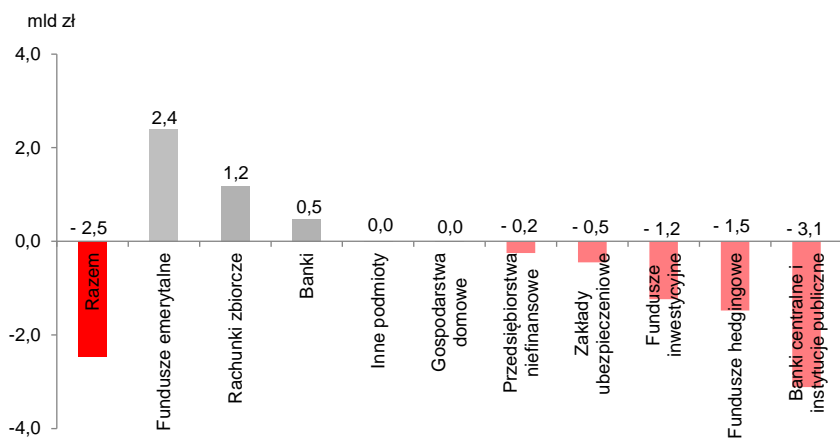
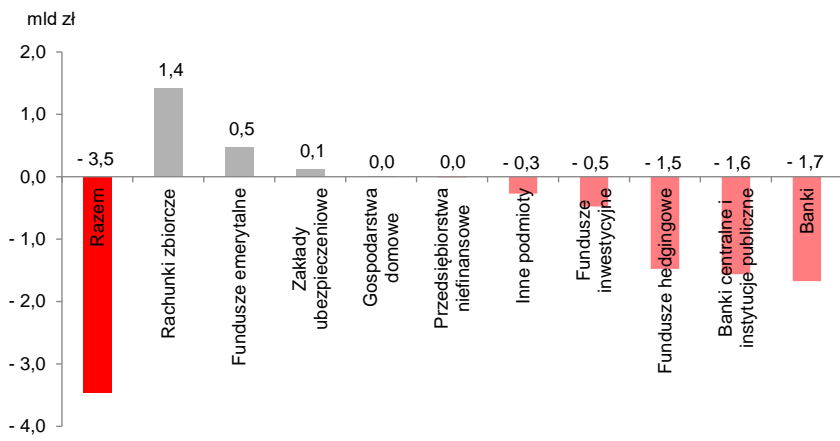
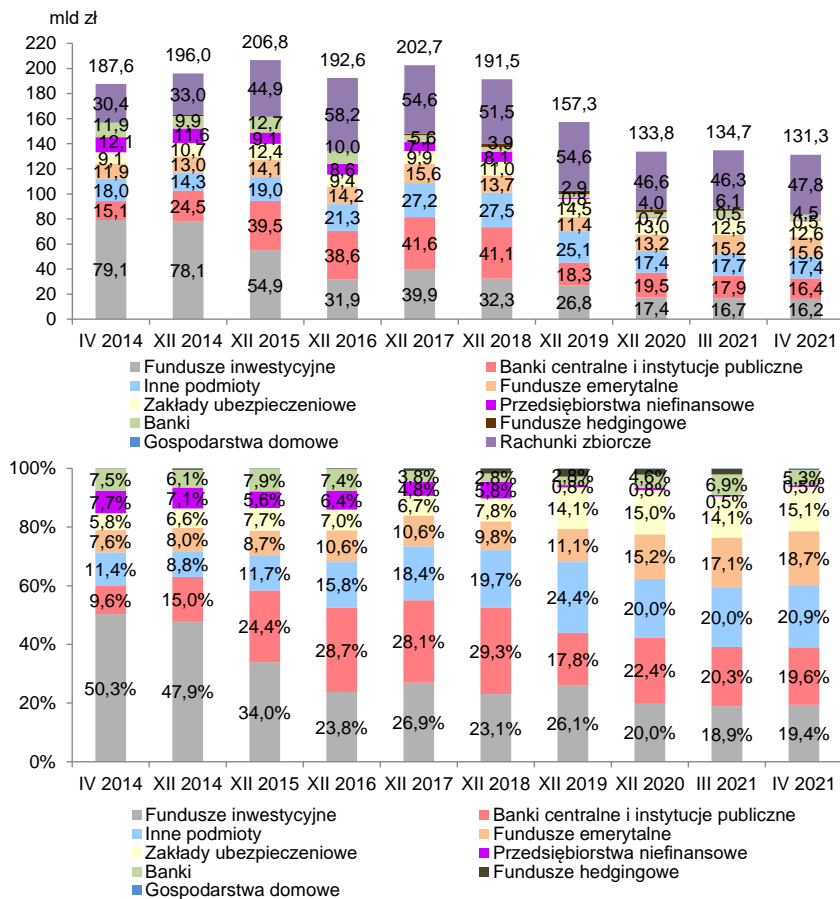
W kwietniu 2021 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 3,5 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku banków (-1,7 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (-1,6 mld zł) oraz funduszy hedgingowych (-1,5 mld zł). Największy wzrost odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (+1,4 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (+0,5 mld zł).

Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2021 r.

W okresie styczeń- kwiecień 2021 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 2,5 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył banków centralnych i instytucji publicznych (-3,1 mld zł), funduszy hedgingowych (-1,5 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (-1,2 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród funduszy emerytalnych (+2,4 mld zł), na rachunkach zbiorczych (+1,2 mld zł) oraz wśród banków (+0,5 mld zł).

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

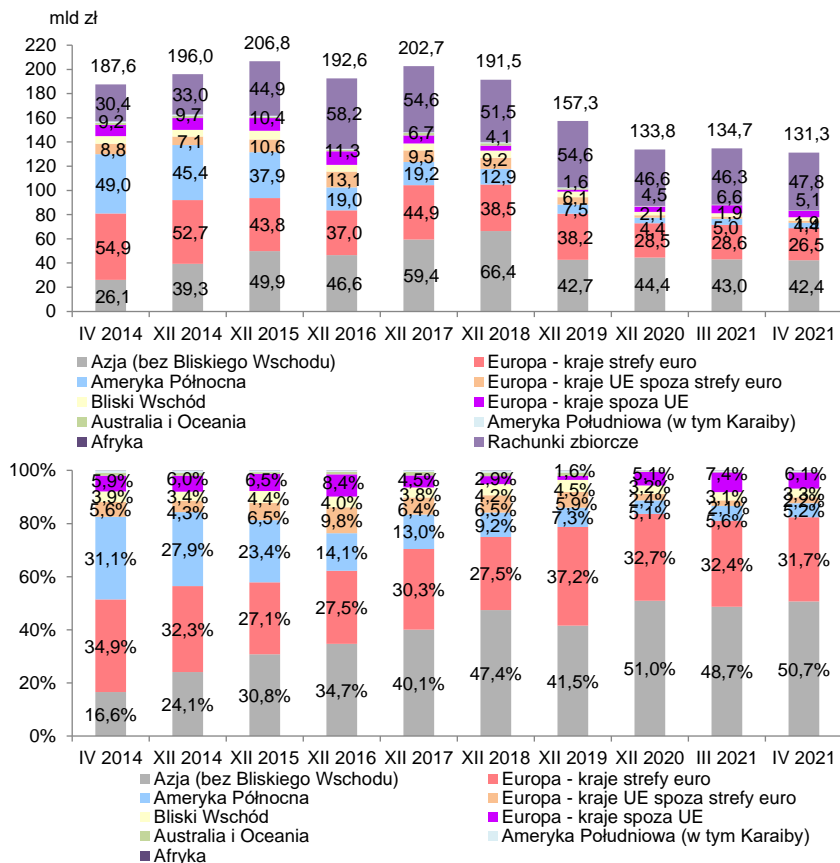
**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



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

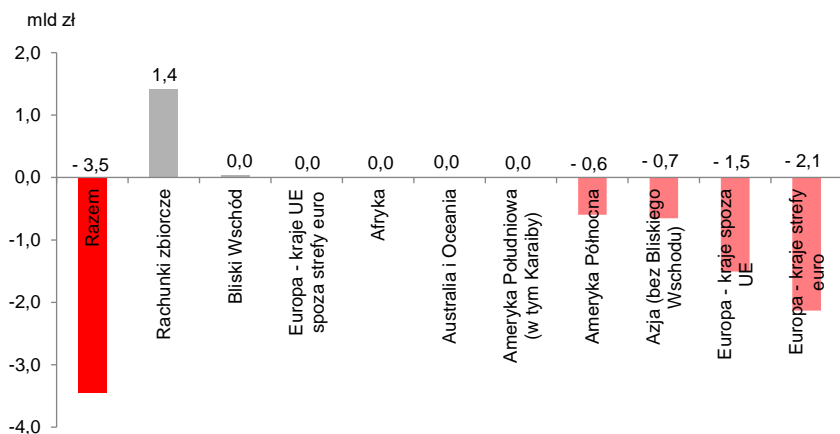
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W kwietniu 2021 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 50,7%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 42,4 mld zł, z czego 26,1 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 14,9 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 31,7% (co odpowiadało portfelowi 26,5 mld zł, w tym nierezydenci z Holandii: 7,3 mld zł, Luksemburga: 7,0 mld zł, Niemiec: 4,8 mld zł oraz Irlandii: 3,8 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Europy spoza UE (6,1%, portfel o wartości 5,1 mld zł, z czego 3,2 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz krajów Ameryki Północnej: 5,2% (co odpowiadało portfelowi 4,4 mld zł, z czego 3,6 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 6,3%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



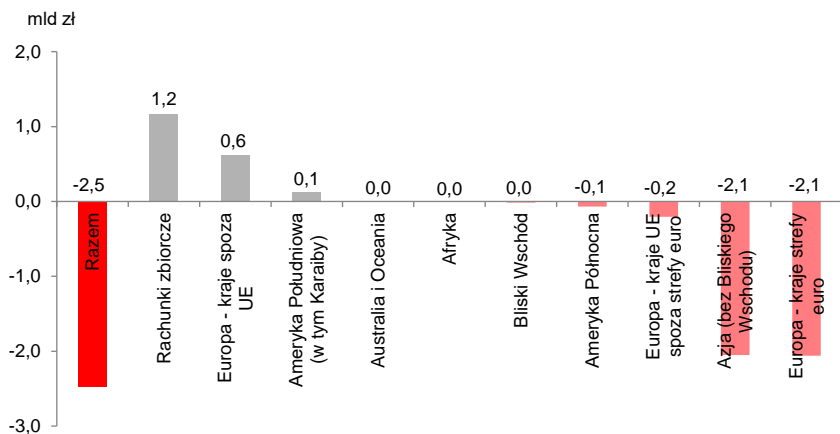
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w kwietniu 2021 r. m/m

W kwietniu 2021 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z krajów strefy euro (-2,1 mld zł), inwestorów z Europy z krajów spoza UE (-1,5 mld zł), inwestorów z Azji (-0,7 mld zł), przy wzroście portfela, inwestorów na rachunkach zbiorczych (+1,4 mld zł).



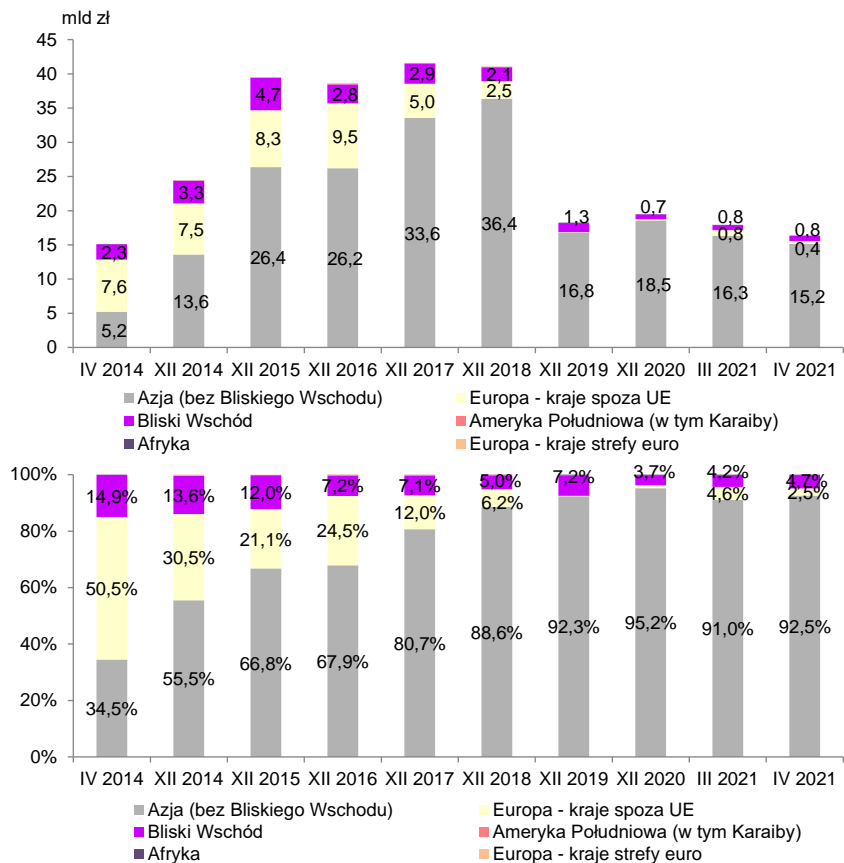
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2021 r.

Od początku 2021 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z krajów strefy euro (-2,1 mld zł) oraz inwestorów z Azji (-2,1 mld zł) przy wzroście portfela na rachunkach zbiorczych (+1,2 mld zł), inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,6 mld zł) oraz inwestorów z Ameryki Południowej (+0,1 mld zł).



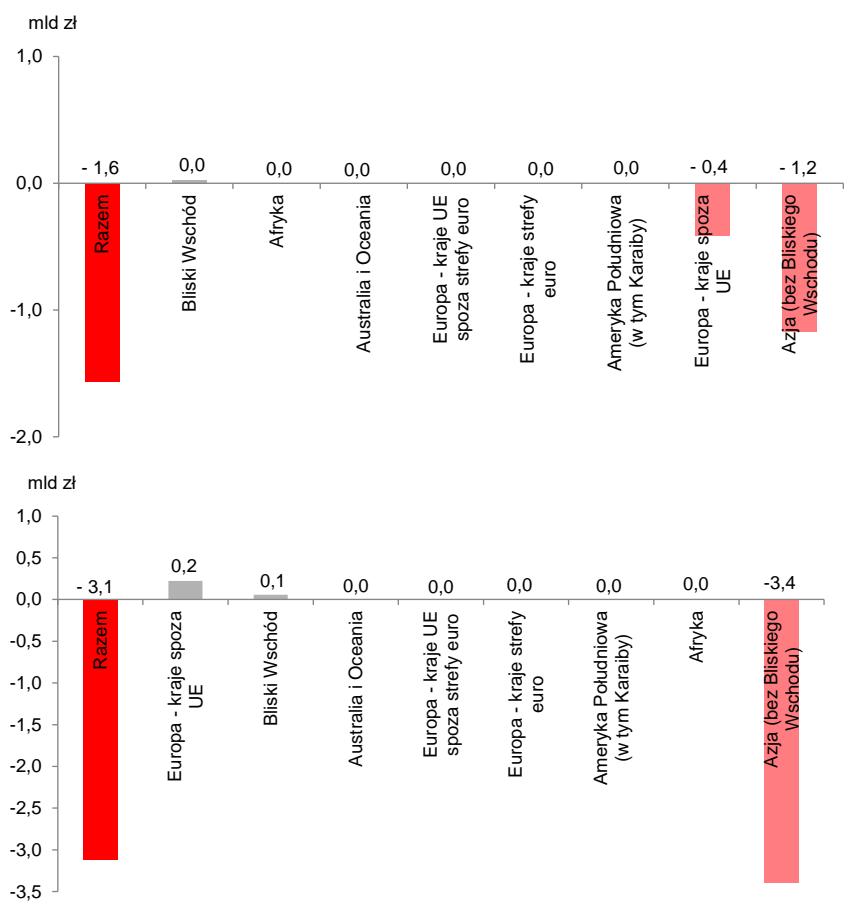
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (92,5% udziału w kwietniu 2021 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (4,7%) oraz z Europy z krajów spoza UE (2,5%).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w kwietniu 2021 r. m/m

W kwietniu 2021 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych spadło w porównaniu z poprzednim miesiącem (-1,6 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-1,2 mld zł) oraz wśród inwestorów z Europy – krajów spoza UE (-0,4 mld zł).

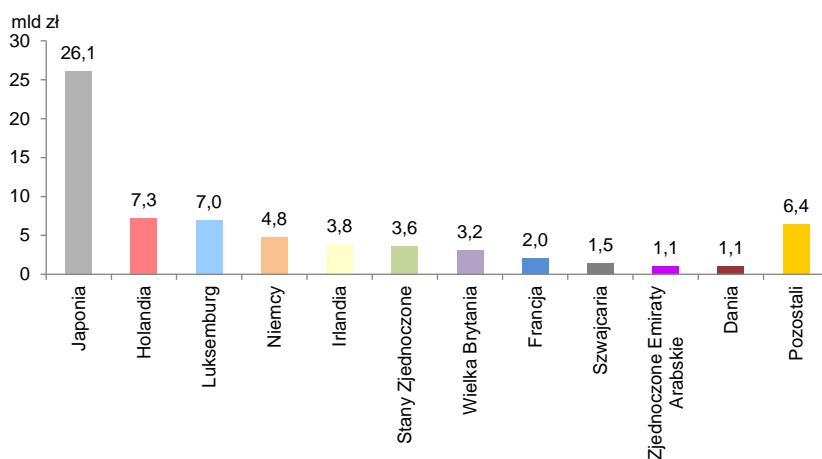
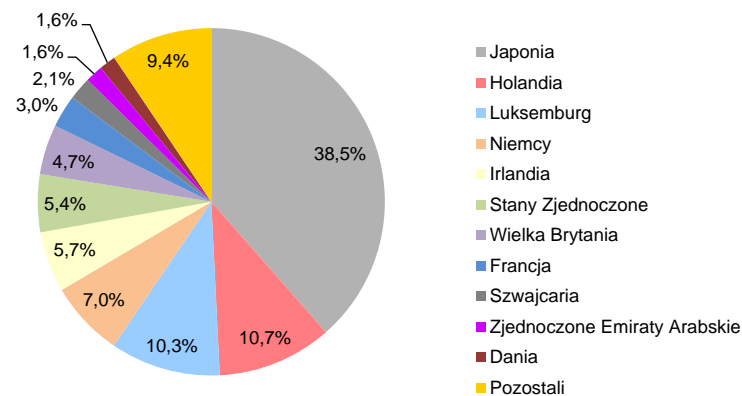


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2021 r.

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

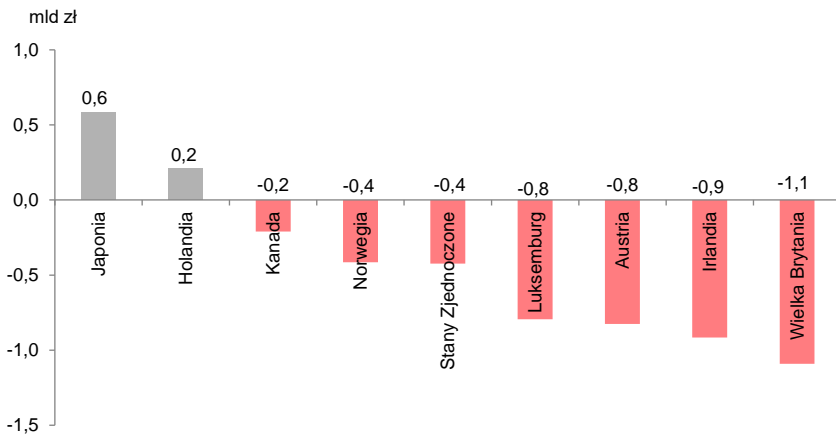
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w kwietniu 2021 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W kwietniu 2021 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 62 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysdntów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 38,5%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 17,9% udziału w zadłużeniu nierzysdntów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 14,8%), Holandii (10,7%, w tym głównie inne podmioty: 7,0% i fundusze emerytalne: 3,7%), Luksemburga (10,3%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,8% i inne podmioty: 2,4%), Niemiec (7,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 3,9% i inne podmioty: 2,3%), Irlandii (5,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,1% i inne podmioty: 0,4%), Stanów Zjednoczonych (5,4%, w tym głównie inne podmioty: 2,1% i fundusze inwestycyjne: 1,8%) oraz Wielkiej Brytanii (4,7%, w tym głównie banki: 2,3% i inne podmioty: 1,3%).



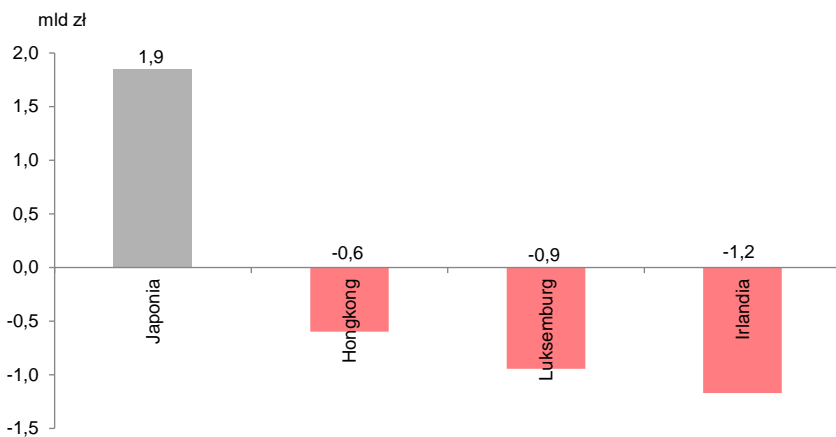
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w kwietniu 2021 r. m/m**

W kwietniu 2021 największe zmiany zaangażowania nierzysdntów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Japonii (+0,6 mld zł), Holandii (+0,2 mld zł), Kanady (-0,2 mld zł), Norwegii (-0,4 mld zł), Stanów Zjednoczonych (-0,4 mld zł), Luksemburga (-0,8 mld zł), Austrii (-0,8 mld zł), Irlandii (-0,9 mld zł) oraz Wielkiej Brytanii (-1,1 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2021 r.***

Zwiększenie zaangażowania nierzysdntów w krajowe SPW w okresie styczeń - kwiecień dotyczyło inwestorów z Japonii (+1,9 mld zł). Największy spadek zaangażowania dotyczył nierzysdntów z Irlandii (-1,2 mld zł), Luksemburga (-0,9 mld zł) oraz Hongkongu (-0,6 mld zł).



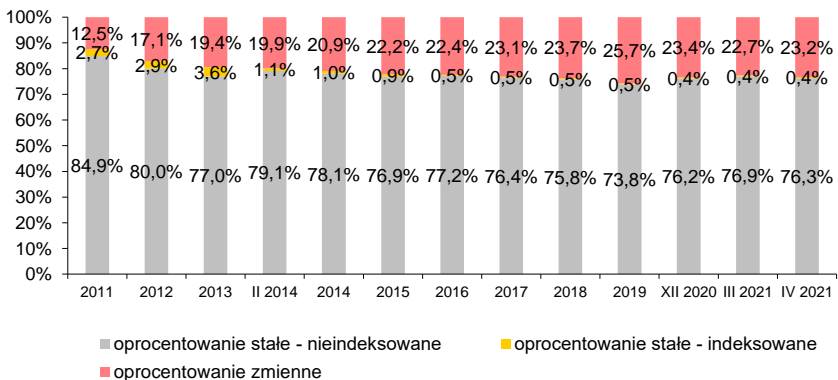
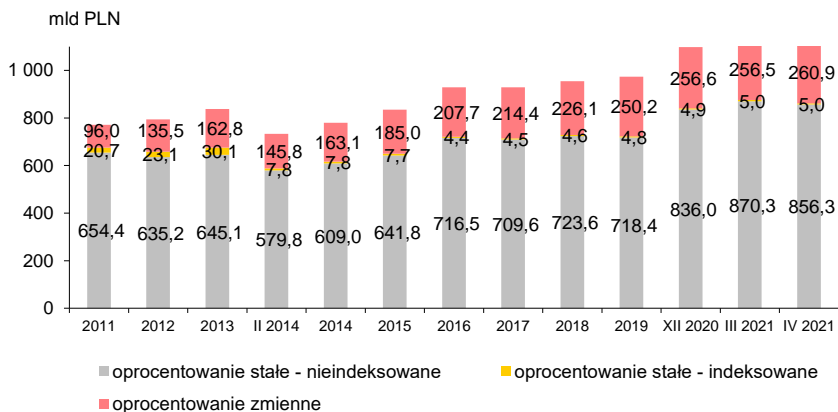
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

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

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

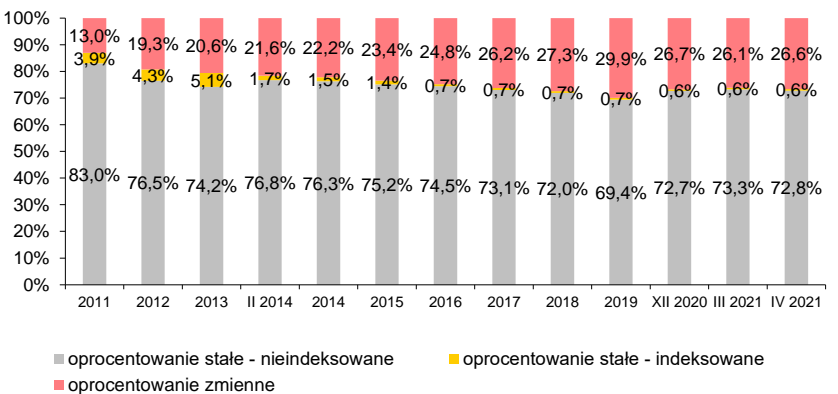
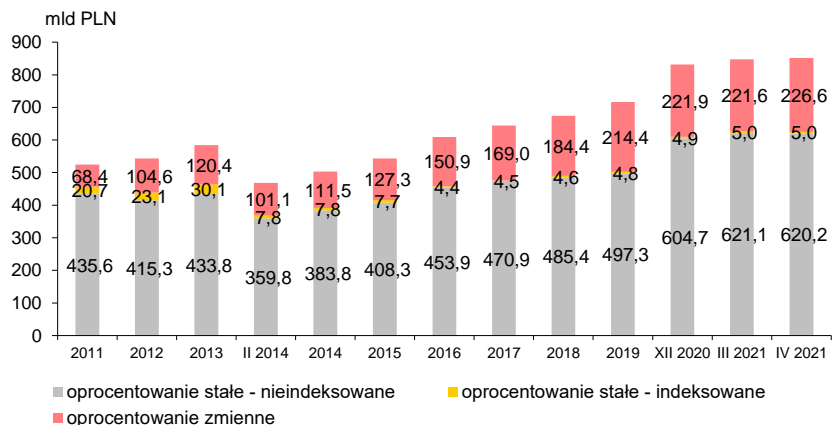
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w kwietniu 2021 r. ich udział wyniósł 76,8%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 23,2%, co oznaczało wzrost o 0,6 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r.



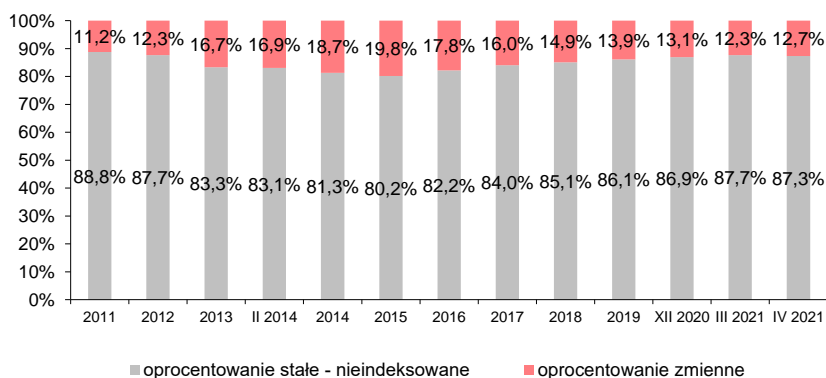
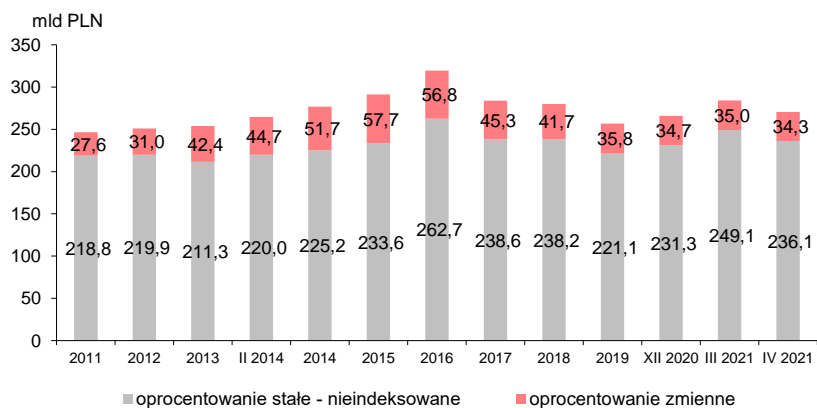
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2021 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 26,6%, tj. wzrósł o 0,5 pkt proc. m/m oraz spadł o 0,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r.



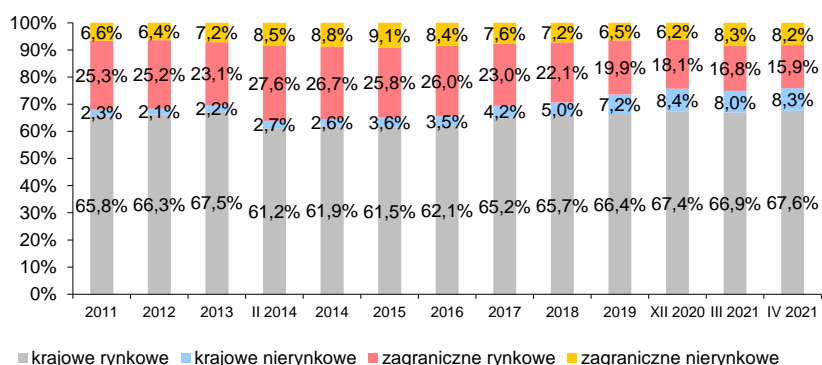
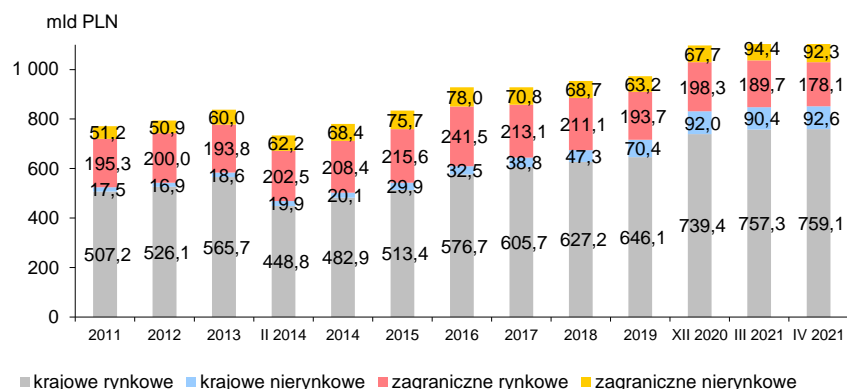
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2021 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 12,7%, tj. wzrósł o 0,4 pkt proc. m/m oraz o spadek 0,4 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



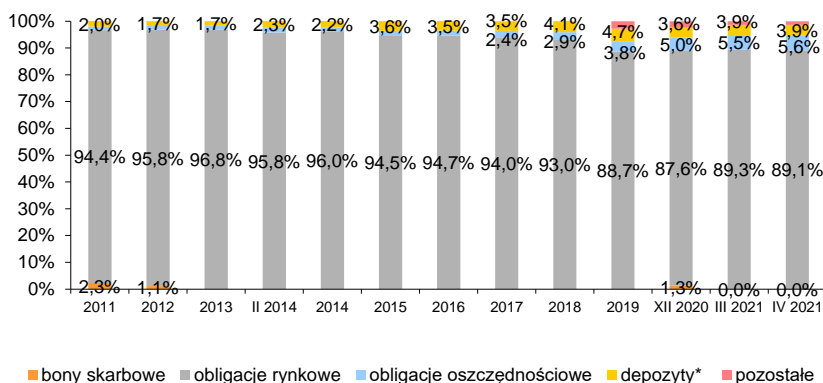
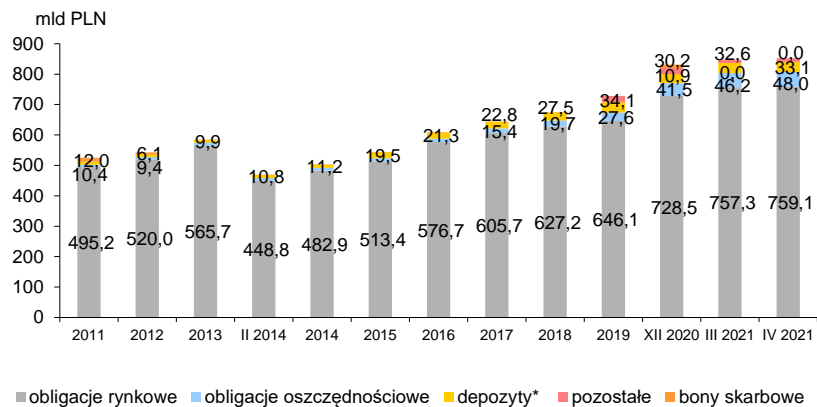
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (83,5% udziału w kwietniu 2021 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (67,6%). 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

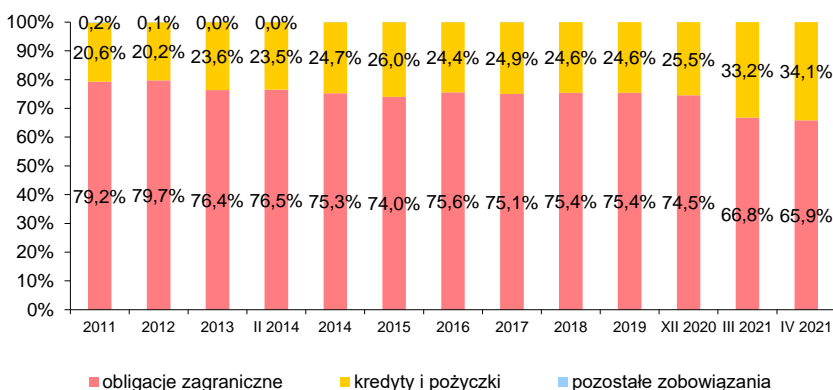
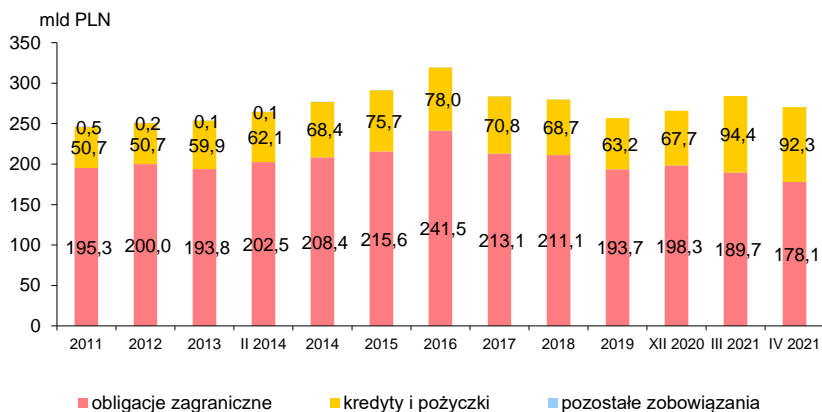
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w kwietniu 2021 r. wyniósł 89,1%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (5,6%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 3,9%.



*) 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

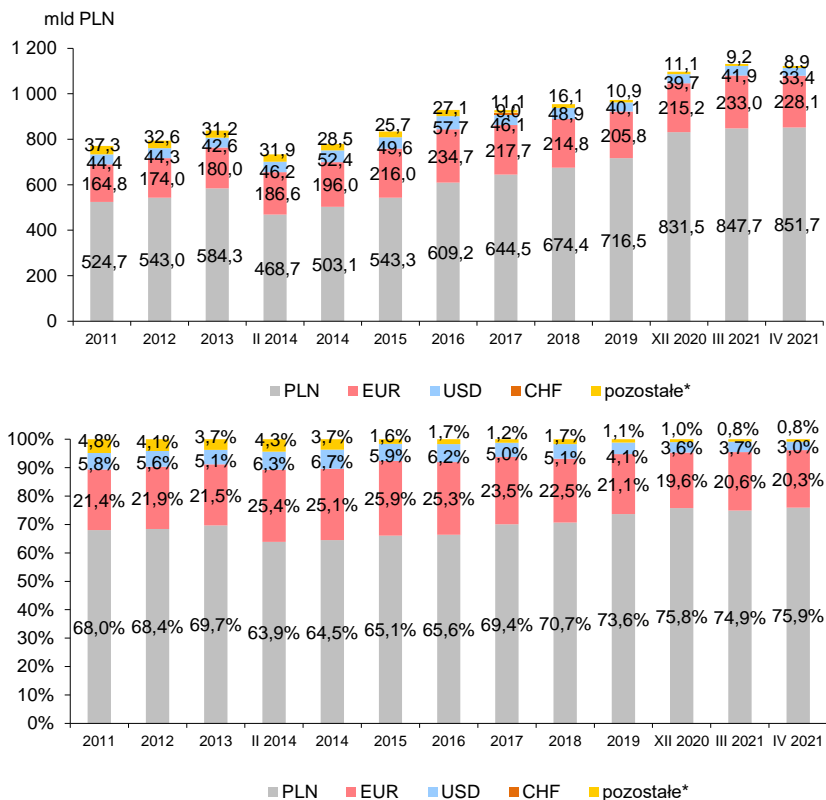
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (65,9% udziału w kwietniu 2021 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 34,1%).



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

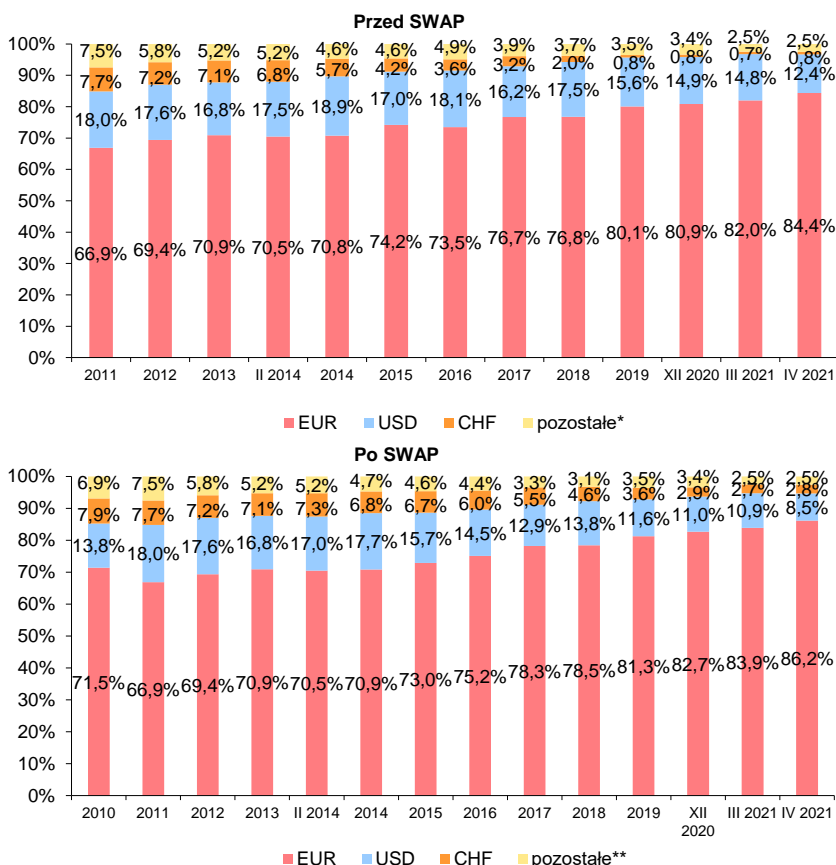
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w kwietniu 2021 r. wyniosło 75,9% wobec 75,8% na koniec 2020 r. i 74,9% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,3 pkt proc. m/m i wzrost o 0,7 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- USD – spadek o 0,7 pkt proc. m/m i o 0,6 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- CHF – brak zmian m/m oraz względem końca 2020 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek o 0,2 pkt proc. względem końca 2020 r.



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

W kwietniu 2021 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 86,2%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 2,3 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 3,5 pkt proc. względem końca 2020 r.



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

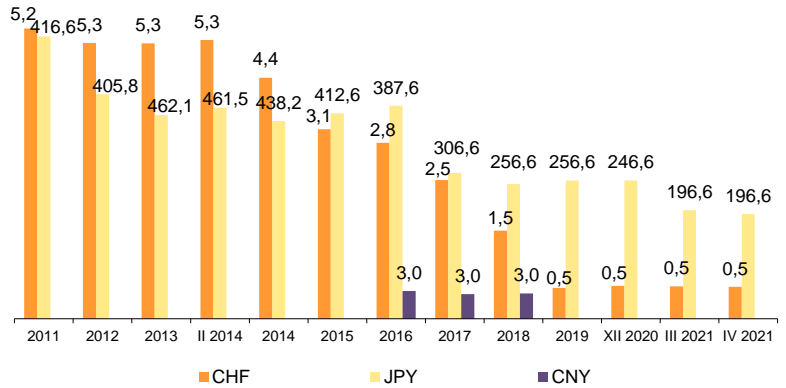
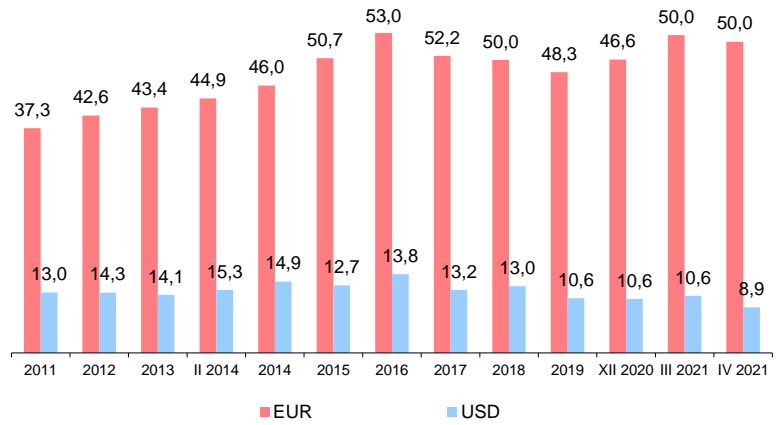
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld w walutach emisji**)

W kwietniu 2021 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD spadła o 1,7 mld USD i wyniosła 8,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR pozostała bez zmian i wyniosła 50,0 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CHF pozostało bez zmian względem poprzedniego miesiąca i wyniosło 0,5 mld CHF.

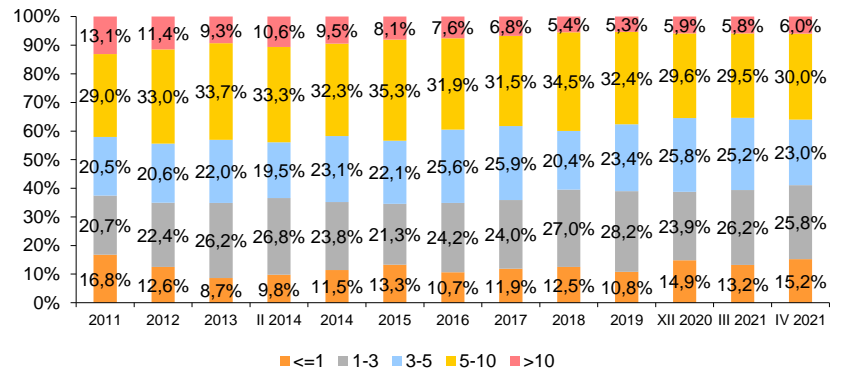
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



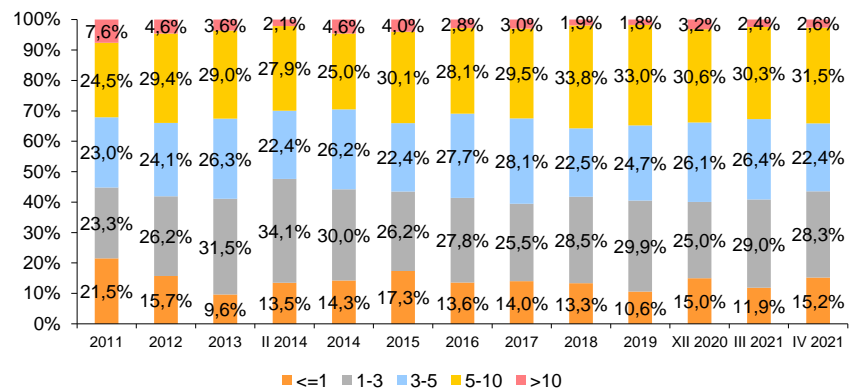
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W kwietniu 2021 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 36,0% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,6 pkt proc. m/m i wzrost o 0,5 pkt proc. wobec końca 2020 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 15,2%, tj. wzrósł o 2,0 pkt proc. m/m i o 0,4 pkt proc. wobec końca 2020 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W kwietniu 2021 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 34,1%, co oznaczało wzrost o 1,4 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,3 pkt proc. względem końca 2020 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 15,2%, co oznaczało wzrost o 3,4 pkt proc. m/m i wzrost o 0,2 pkt proc. względem końca 2020 r.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

Na koniec kwietnia 2021 r. ATM długu SP wyniosło 4,88 roku (wzrost o 0,03 roku m/m oraz wzrost o 0,25 roku wobec końca 2020 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyleń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19.

ATM długu krajowego wyniosło 4,30 roku, co oznaczało wzrost o 0,04 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, wykupu i starzenia się długu) oraz wzrost o 0,07 roku w porównaniu z końcem 2020 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyleń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,51 roku, co oznaczało wzrost o 0,09 roku m/m (efekt wykupu obligacji w wysokości 1,7 mld USD i starzenia się długu) i wzrost o 0,79 roku wobec końca 2020 r.

ATR zadłużenia SP

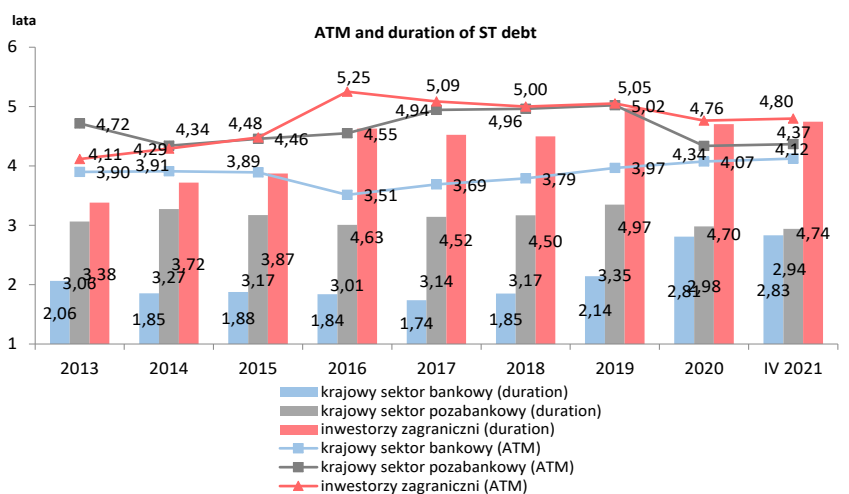
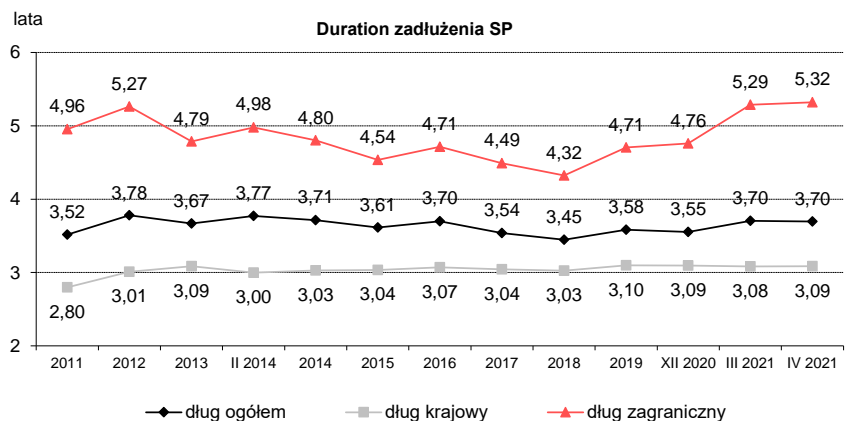
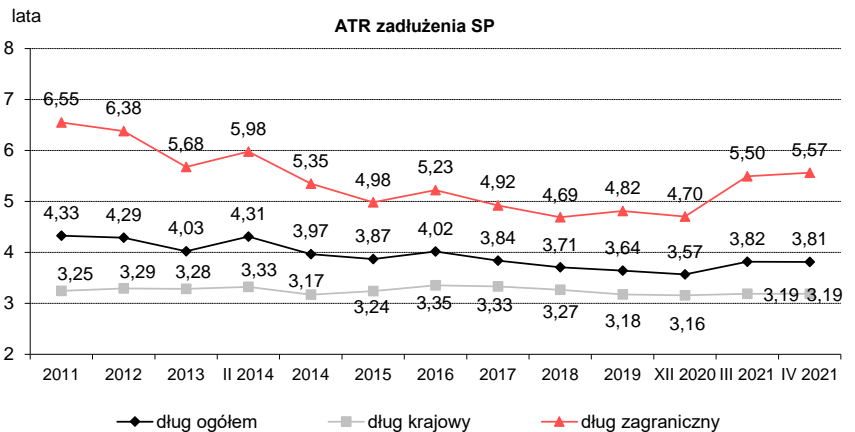
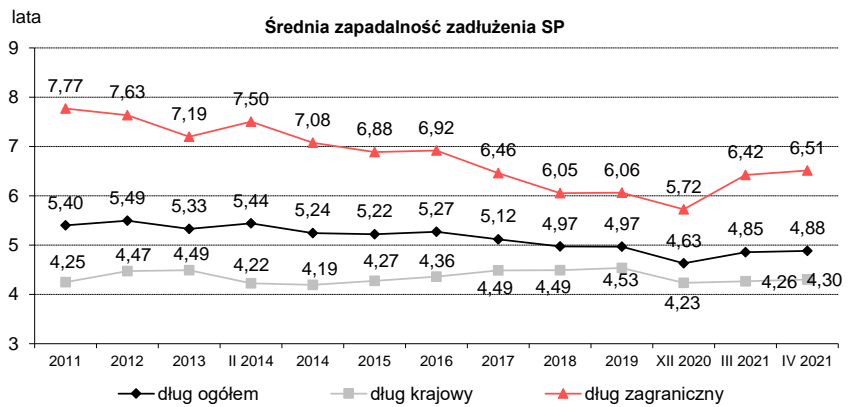
W kwietniu 2021 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,81 roku (bez zmian m/m oraz wzrost o 0,24 roku wobec końca 2020 r.). Poziom ATR w kwietniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,19 roku (brak zmiany m/m) oraz wzrostu ATR długu w walutach obcych do 5,57 roku (o 0,07 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,8-3,6 roku.

Duration* zadłużenia SP

W kwietniu 2021 r. duration długu SP wyniosło 3,70 roku (spadek o 0,01 roku m/m i wzrost o 0,14 roku wobec końca 2020 r.) w wyniku braku zmiany duration długu krajowego pozostającego na poziomie 3,09 roku oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 5,32 roku (o 0,03 roku m/m). 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.

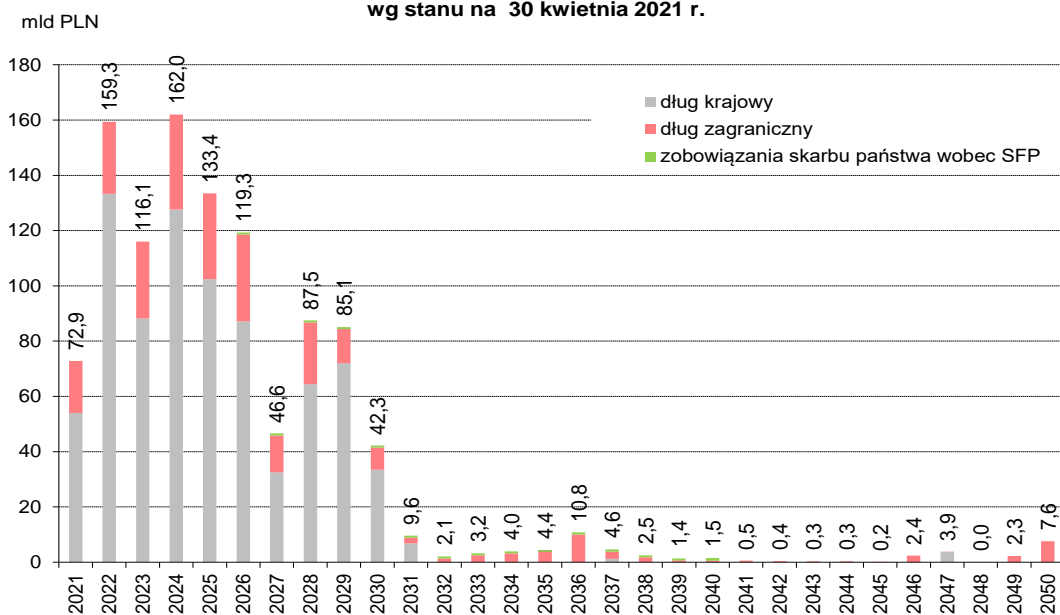
Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W kwietniu 2021 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,80 roku (wzrost o 0,03 roku m/m) i 4,74 roku (wzrost o 0,04 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,37 roku (wzrost o 0,03 roku m/m) i 2,94 roku (spadek o 0,04 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 4,12 roku (wzrost o 0,05 roku m/m), a duration wyniosło 2,83 roku (wzrost o 0,02 roku m/m).

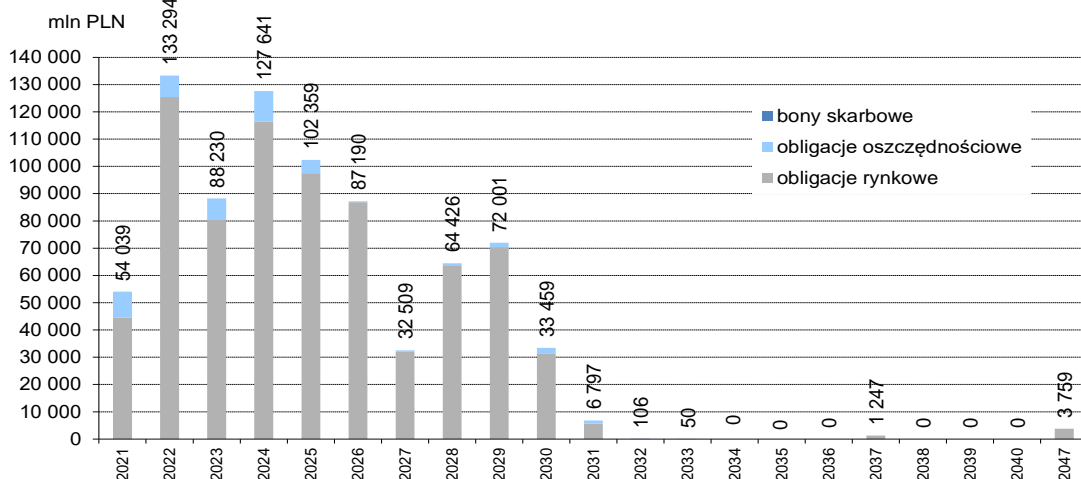


*) bez obligacji indeksowanych

**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 30 kwietnia 2021 r.**

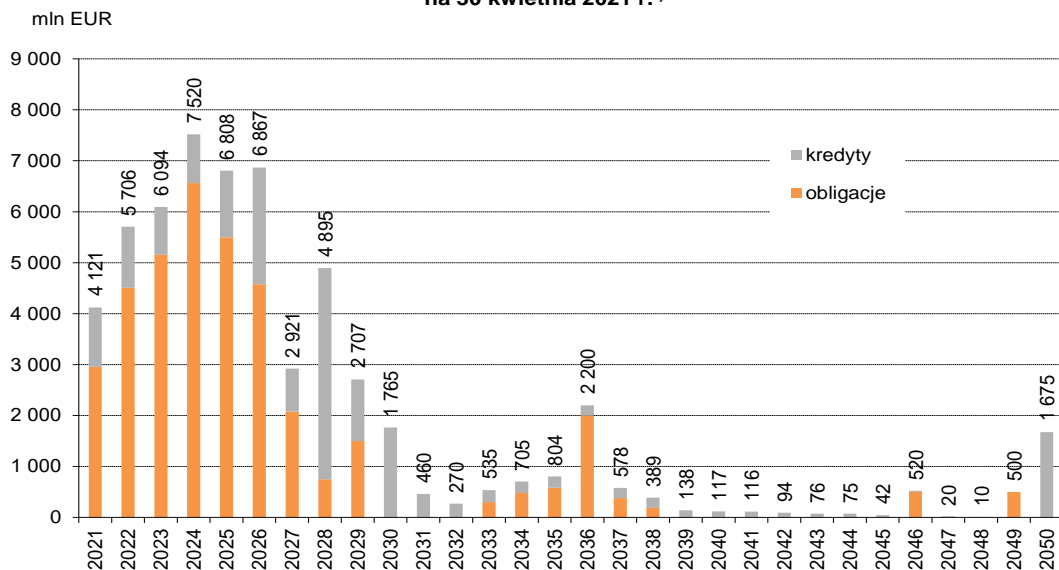


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 30 kwietnia 2021 r.^{*)}**



^{*)} 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 44.522 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2022 r. – przyjęte depozyty o wartości 119 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 30 kwietnia 2021 r.^{*)}**



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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	III 2021	struktura III 2021 w %	IV 2021	struktura IV 2021 w %	zmiana		zmiana	
							IV 2021 – III 2021		IV 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 479,8	100,0	1 131 763,0	100,0	1 122 147,1	100,0	-9 615,8	-0,8	24 667,3	2,2
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	831 454,8	75,8	847 671,6	74,9	851 752,5	75,9	4 080,8	0,5	20 297,7	2,4
1. Zadłużenie z tytułu SPW	780 987,9	71,2	803 510,3	71,0	807 108,1	71,9	3 597,8	0,4	26 120,2	3,3
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	757 264,1	66,9	759 120,5	67,6	1 856,5	0,2	19 676,2	2,7
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	543 026,2	49,5	564 480,1	49,9	562 590,5	50,1	-1 889,6	-0,3	19 564,3	3,6
bony skarbowe	10 920,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-10 920,3	-100,0
obligacje OK	46 641,1	4,2	54 130,903	4,8	55 234,6	4,9	1 103,7	2,0	8 593,6	18,4
obligacje PS	197 378,0	18,0	207 294,3	18,3	199 894,5	17,8	-7 399,9	-3,6	2 516,5	1,3
obligacje DS	216 664,5	19,7	231 632,5	20,5	236 039,0	21,0	4 406,5	1,9	19 374,5	8,9
obligacje WS	71 422,4	6,5	71 422,4	6,3	71 422,4	6,4	0,0	0,0	0,0	0,0
oprocentowanie stałe - indeksowane	4 897,0	0,4	4 963,9	0,4	4 989,8	0,4	25,9	0,5	92,8	1,9
obligacje IZ	4 897,0	0,4	4 963,9	0,4	4 989,8	0,4	25,9	0,5	92,8	1,9
oprocentowanie zmienne	191 521,1	17,5	187 820,1	16,6	191 540,3	17,1	3 720,2	2,0	19,1	0,0
obligacje WZ	189 521,1	17,3	185 820,1	16,4	189 540,3	16,9	3 720,2	2,0	19,1	0,0
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	41 543,6	3,8	46 246,2	4,1	47 987,5	4,3	1 741,3	3,8	6 443,9	15,5
oprocentowanie stałe	11 186,6	1,0	12 505,2	1,1	12 920,4	1,2	415,2	3,3	1 733,8	15,5
obligacje OTS	3 693,0	0,3	4 912,7	0,4	5 303,8	0,5	391,1	8,0	1 610,8	43,6
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	7 493,6	0,7	7 592,5	0,7	7 616,6	0,7	24,1	0,3	123,0	1,6
oprocentowanie zmienne	30 357,0	2,8	33 741,0	3,0	35 067,1	3,1	1 326,1	3,9	4 710,1	15,5
obligacje TOZ	470,7	0,0	452,1	0,0	455,5	0,0	3,4	0,8	-15,2	-3,2
obligacje COI	22 394,7	2,0	25 166,1	2,2	26 157,3	2,3	991,2	3,9	3 762,6	16,8
obligacje ROS	158,0	0,0	189,0	0,0	200,9	0,0	11,9	6,3	42,9	27,1
obligacje EDO	7 154,4	0,7	7 719,0	0,7	8 025,4	0,7	306,4	4,0	871,0	12,2
obligacje ROD	179,2	0,0	214,9	0,0	228,1	0,0	13,2	6,1	48,9	27,3
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 466,9	4,6	44 161,3	3,9	44 644,4	4,0	483,1	1,1	-5 822,5	-11,5
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	24 926,4	2,2	25 348,6	2,3	422,3	1,7	2 156,0	9,3
pozostałe depozyty**	7 003,7	0,6	7 711,8	0,7	7 772,57	0,7	60,8	0,8	768,9	11,0
zobowiązania wymagalne	16,4	0,0	7,5	0,0	7,5	0,0	0,0	0,0	-9,0	-54,6
pożyczka SP od JSFP***	20 241,5	1,8	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	-8 737,2	-43,2
inne	12,7	0,0	11,5	0,0	11,5	0,0	0,0	0,0	-1,2	-9,6
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	266 025,1	24,2	284 091,3	25,1	270 394,6	24,1	-13 696,7	-4,8	4 369,6	1,6
1. Zadłużenie z tytułu SPW	198 286,3	18,1	189 733,4	16,8	178 100,8	15,9	-11 632,6	-6,1	-20 185,4	-10,2
1.1. Rynkowe SPW	198 286,3	18,1	189 733,4	16,8	178 100,8	15,9	-11 632,6	-6,1	-20 185,4	-10,2
oprocentowanie stałe	198 286,3	18,1	189 733,4	16,8	178 100,8	15,9	-11 632,6	-6,1	-20 185,4	-10,2
EUR	147 429,0	13,4	138 629,9	12,2	135 807,0	12,1	-2 823,0	-2,0	-11 622,1	-7,9
USD	39 728,2	3,6	41 939,6	3,7	33 405,2	3,0	-8 534,4	-20,3	-6 323,0	-15,9
CHF	2 132,1	0,2	2 106,0	0,2	2 075,1	0,2	-30,8	-1,5	-57,0	-2,7
JPY	8 997,0	0,8	7 057,9	0,6	6 813,6	0,6	-244,4	-3,5	-2 183,4	-24,3
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	67 738,8	6,2	94 357,9	8,3	92 293,8	8,2	-2 064,1	-2,2	24 555,0	36,2
oprocentowanie stałe	32 998,8	3,0	59 380,6	5,2	58 028,7	5,2	-1 351,8	-2,3	25 029,9	75,9
EUR	32 998,8	3,0	59 380,6	5,2	58 028,7	5,2	-1 351,8	-2,3	25 029,9	75,9
oprocentowanie zmienne	34 740,0	3,2	34 977,3	3,1	34 265,1	3,1	-712,3	-2,0	-474,9	-1,4
EUR	34 740,0	3,2	34 977,3	3,1	34 265,1	3,1	-712,3	-2,0	-474,9	-1,4
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-32,5

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

**) Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, depozyty sądowe 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 2020	struktura	III 2021	struktura	IV 2021	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		III 2021 w %		IV 2021 w %	IV 2021 – III 2021	IV 2021 – XII 2020	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 479,8	100,0	1 131 763,0	100,0	1 122 147,1	100,0	-9 615,8	-0,8	24 667,3	2,2
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	724 471,3	66,0	740 221,2	65,4	744 680,0	66,4	4 458,8	0,6	20 208,6	2,8
Krajowy sektor bankowy	451 883,4	41,2	463 441,5	40,9	467 619,9	41,7	4 178,4	0,9	15 736,5	3,5
1. Krajowe SPW	430 489,0	39,2	441 104,3	39,0	447 976,3	39,9	6 872,0	1,6	17 487,3	4,1
1.1. Rynkowe SPW	430 489,0	39,2	441 104,3	39,0	447 976,3	39,9	6 872,0	1,6	17 487,3	4,1
bony skarbowe	9 527,3	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-9 527,3	-100,0
obligacje OK	25 457,4	2,3	26 570,3	2,3	28 189,3	2,5	1 619,0	6,1	2 731,8	10,7
obligacje PS	132 482,3	12,1	138 371,1	12,2	133 733,1	11,9	-4 638,0	-3,4	1 250,8	0,9
obligacje DS	107 945,6	9,8	121 677,6	10,8	127 647,4	11,4	5 969,8	4,9	19 701,8	18,3
obligacje WS	23 734,8	2,2	24 853,9	2,2	25 284,4	2,3	430,5	1,7	1 549,5	6,5
obligacje IZ	561,9	0,1	100,7	0,0	103,8	0,0	3,1	3,1	-458,1	-81,5
obligacje WZ	130 779,6	11,9	129 530,6	11,4	133 018,3	11,9	3 487,7	2,7	2 238,7	1,7
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	34,5	0,0	85,6	0,0	51,9	0,0	-33,7	-39,4	17,4	50,3
pozostałe depozyty**	34,5	0,0	85,6	0,0	51,9	0,0	-33,7	-39,4	17,4	50,3
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	49,1
3. Zagraniczne SPW	21 359,9	1,9	22 251,7	2,0	19 591,7	1,7	-2 660,0	-12,0	-1 768,2	-8,3
Krajowy sektor pozabankowy	272 587,9	24,8	276 779,6	24,5	277 060,1	24,7	280,4	0,1	4 472,1	1,6
1. Krajowe SPW	216 740,9	19,7	227 666,8	20,1	227 848,6	20,3	181,8	0,1	11 107,7	5,1
1.1. Rynkowe SPW	175 305,8	16,0	181 532,4	16,0	179 973,2	16,0	-1 559,3	-0,9	4 667,4	2,7
bony skarbowe	1 393,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-1 393,1	-100,0
obligacje OK	17 859,2	1,6	24 449,5	2,2	23 969,1	2,1	-480,5	-2,0	6 109,9	34,2
obligacje PS	33 310,1	3,0	34 193,6	3,0	33 263,5	3,0	-930,1	-2,7	-46,6	-0,1
obligacje DS	34 197,1	3,1	34 694,4	3,1	34 158,9	3,0	-535,5	-1,5	-38,2	-0,1
obligacje WS	26 223,2	2,4	27 360,5	2,4	27 266,4	2,4	-94,0	-0,3	1 043,2	4,0
obligacje IZ	3 852,8	0,4	4 519,6	0,4	4 559,9	0,4	40,3	0,9	707,0	18,4
obligacje WZ	56 470,3	5,1	54 314,9	4,8	54 755,4	4,9	440,5	0,8	-1 714,9	-3,0
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	41 435,1	3,8	46 134,4	4,1	47 875,5	4,3	1 741,1	3,8	6 440,4	15,5
obligacje OTS	3 689,1	0,3	4 910,3	0,4	5 300,6	0,5	390,3	7,9	1 611,5	43,7
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	7 483,3	0,7	7 583,0	0,7	7 607,2	0,7	24,2	0,3	123,9	1,7
obligacje TOZ	470,4	0,0	451,7	0,0	455,1	0,0	3,4	0,8	-15,2	-3,2
obligacje COI	22 326,6	2,0	25 095,3	2,2	26 086,4	2,3	991,1	3,9	3 759,8	16,8
obligacje ROS	158,0	0,0	189,0	0,0	200,9	0,0	11,9	6,3	42,9	27,1
obligacje EDO	7 128,4	0,6	7 690,2	0,7	7 997,1	0,7	306,9	4,0	868,7	12,2
obligacje ROD	179,2	0,0	214,9	0,0	228,1	0,0	13,2	6,1	48,9	27,3
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 422,4	4,6	44 065,4	3,9	44 582,2	4,0	516,8	1,2	-5 840,2	-11,6
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	24 926,4	2,2	25 348,6	2,3	422,3	1,7	2 156,0	9,3
pozostałe depozyty**	6 959,2	0,6	7 615,9	0,7	7 710,3	0,7	94,5	1,2	751,1	10,8
zobowiązania wymagalne	16,4	0,0	7,5	0,0	7,5	0,0	0,0	0,0	-9,0	-54,6
pożyczka SP od JSFP***	20 241,5	1,8	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	-8 737,2	-43,2
Inne	12,7	0,0	11,5	0,0	11,5	0,0	0,0	0,0	-1,2	-9,6
3. Zagraniczne SPW	5 424,6	0,5	5 047,4	0,4	4 629,3	0,4	-418,1	-8,3	-795,4	-14,7
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	373 008,5	34,0	391 541,8	34,6	377 467,1	33,6	-14 074,6	-3,6	4 458,6	1,2
1. Krajowe SPW	133 758,0	12,2	134 739,2	11,9	131 283,1	11,7	-3 456,1	-2,6	-2 474,9	-1,9
1.1. Rynkowe SPW	133 649,5	12,2	134 627,4	11,9	131 171,1	11,7	-3 456,3	-2,6	-2 478,4	-1,9
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	3 324,4	0,3	3 111,1	0,3	3 076,3	0,3	-34,8	-1,1	-248,1	-7,5
obligacje PS	31 585,6	2,9	34 729,7	3,1	32 897,9	2,9	-1 831,8	-5,3	1 312,3	4,2
obligacje DS	74 521,8	6,8	75 260,5	6,6	74 232,7	6,6	-1 027,8	-1,4	-289,1	-0,4
obligacje WS	21 464,3	2,0	19 208,0	1,7	18 871,6	1,7	-336,4	-1,8	-2 592,8	-12,1
obligacje IZ	482,2	0,0	343,5	0,0	326,1	0,0	-17,5	-5,1	-156,1	-32,4
obligacje WZ	2 271,2	0,2	1 974,6	0,2	1 766,5	0,2	-208,1	-10,5	-504,6	-22,2
1.2. Oszczędnościowe SPW	108,5	0,0	111,8	0,0	112,1	0,0	0,3	0,2	3,6	3,3
obligacje OTS	3,8	0,0	2,3	0,0	3,1	0,0	0,8	33,9	-0,7	-18,0
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	10,3	0,0	9,5	0,0	9,5	0,0	-0,1	-0,7	-0,8	-8,0
obligacje TOZ	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	4,1
obligacje COI	68,1	0,0	70,8	0,0	70,9	0,0	0,1	0,1	2,8	4,2
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje EDO	26,0	0,0	28,7	0,0	28,2	0,0	-0,5	-1,9	2,3	8,7
obligacje ROD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Zagraniczne SPW	171 501,7	15,6	162 434,3	14,4	153 879,8	13,7	-8 554,5	-5,3	-17 621,9	-10,3
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	67 738,8	6,2	94 357,9	8,3	92 293,8	8,2	-2 064,1	-2,2	24 555,0	36,2
Europejski Bank Inwestycyjny	33 184,3	3,0	33 116,0	2,9	32 299,0	2,9	-817,0	-2,5	-885,3	-2,7
Bank Światowy	28 892,4	2,6	29 086,4	2,6	28 494,1	2,5	-592,3	-2,0	-398,3	-1,4
Bank Rozwoju Rady Europy	1 047,4	0,1	1 043,4	0,1	1 022,1	0,1	-21,2	-2,0	-25,2	-2,4
Unia Europejska (SURE)	4 614,8	0,4	31 112,2	2,7	30 478,6	2,7	-633,6	-2,0	25 863,8	560,5
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	10,0	0,0	10,4	0,0	10,4	0,0	0,0	0,0	0,4	3,8

*) 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 2020	struktura	III 2021	struktura	IV 2021	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		III 2021 w %		IV 2021 w %	IV 2021 – III 2021	IV 2021 – XII 2020	w mln zł	w %
Razem	1 097 479,8	100,0	1 131 763,0	100,0	1 122 147,1	100,0	-9 615,8	-0,8	24 667,3	2,2
do 1 roku (włącznie)	163 025,5	14,9	149 914,3	13,2	170 976,3	15,2	21 062,1	14,0	7 950,8	4,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	262 326,2	23,9	296 271,8	26,2	290 005,4	25,8	-6 266,3	-2,1	27 679,2	10,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	283 164,1	25,8	285 421,8	25,2	257 637,4	23,0	-27 784,5	-9,7	-25 526,8	-9,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	324 606,8	29,6	334 075,6	29,5	336 486,1	30,0	2 410,5	0,7	11 879,2	3,7
powyżej 10 lat	64 357,2	5,9	66 079,5	5,8	67 041,9	6,0	962,4	1,5	2 684,7	4,2
I. Zadłużenie krajowe	831 454,8	75,8	847 671,6	74,9	851 752,5	75,9	4 080,8	0,5	20 297,7	2,4
do 1 roku (włącznie)	124 889,0	11,4	100 733,3	8,9	129 808,8	11,6	29 075,5	28,9	4 919,7	3,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	208 157,7	19,0	245 933,7	21,7	241 141,2	21,5	-4 792,5	-1,9	32 983,5	15,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	217 160,1	19,8	223 488,7	19,7	190 374,1	17,0	-33 114,5	-14,8	-26 785,9	-12,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	254 632,6	23,2	257 079,8	22,7	268 036,8	23,9	10 957,0	4,3	13 404,2	5,3
powyżej 10 lat	26 615,4	2,4	20 436,2	1,8	22 391,6	2,0	1 955,4	9,6	-4 223,8	-15,9
1.1. SPW rynkowe	739 444,3	67,4	757 264,1	66,9	759 120,5	67,6	1 856,5	0,2	19 676,2	2,7
o oprocentowaniu stałym	543 026,2	49,5	564 480,1	49,9	562 590,5	50,1	-1 889,6	-0,3	19 564,3	3,6
do 1 roku (włącznie)	75 216,1	6,9	56 335,0	5,0	84 039,0	7,5	27 704,0	49,2	8 822,9	11,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	157 075,7	14,3	168 043,3	14,8	161 635,3	14,4	-6 408,0	-3,8	4 559,6	2,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	124 638,7	11,4	132 050,0	11,7	100 851,8	9,0	-32 053,1	-24,1	-23 786,9	-19,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	181 090,3	16,5	202 191,4	17,9	211 058,9	18,8	8 867,5	4,4	29 968,6	16,5
powyżej 10 lat	5 005,4	0,5	5 005,4	0,4	5 005,4	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
indeksowane	4 897,0	0,4	4 963,9	0,4	4 989,8	0,4	25,9	0,5	92,8	1,9
od 1 do 3 lat (włącznie)	4 897,0	0,4	4 963,9	0,4	4 989,8	0,4	25,9	0,5	92,8	1,9
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	191 521,1	17,5	187 820,1	16,6	191 540,3	17,1	3 720,2	2,0	19,1	0,0
do 1 roku (włącznie)	9 429,8	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-9 429,8	-100,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	31 923,4	2,9	56 440,9	5,0	56 440,9	5,0	0,0	0,0	24 517,4	76,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	81 057,2	7,4	79 023,0	7,0	79 023,0	7,0	0,0	0,0	-2 034,3	-2,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	67 896,4	6,2	48 615,3	4,3	50 391,9	4,5	1 776,7	3,7	-17 504,5	-25,8
powyżej 10 lat	1 214,3	0,1	3 741,0	0,3	5 684,5	0,5	1 943,5	52,0	4 470,2	368,1
1.2. SPW oszczędnościowe	41 543,6	3,8	46 246,2	4,1	47 987,5	4,3	1 741,3	3,8	6 443,9	15,5
o oprocentowaniu stałym	11 186,6	1,0	12 505,2	1,1	12 920,4	1,2	415,2	3,3	1 733,8	15,5
do 1 roku (włącznie)	7 262,2	0,7	8 704,4	0,8	9 564,2	0,9	859,9	9,9	2 302,0	31,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 924,3	0,4	3 800,8	0,3	3 356,2	0,3	-444,7	-11,7	-568,2	-14,5
o oprocentowaniu zmiennym	30 357,0	2,8	33 741,0	3,0	35 067,1	3,1	1 326,1	3,9	4 710,1	15,5
do 1 roku (włącznie)	2 755,6	0,3	3 036,9	0,3	3 065,4	0,3	28,5	0,9	309,8	11,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	10 337,2	0,9	12 684,7	1,1	14 719,0	1,3	2 034,3	16,0	4 381,9	42,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	11 464,1	1,0	11 560,7	1,0	10 499,4	0,9	-1 061,4	-9,2	-964,7	-8,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	5 646,0	0,5	6 273,1	0,6	6 585,9	0,6	312,8	5,0	940,0	16,6
powyżej 10 lat	154,2	0,0	185,6	0,0	197,4	0,0	11,9	6,4	43,2	28,0
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 466,9	4,6	44 161,3	3,9	44 644,4	4,0	483,1	1,1	-5 822,5	-11,5
do 1 roku (włącznie)	30 225,4	2,8	32 657,1	2,9	33 140,1	3,0	483,1	1,5	2 914,7	9,6
powyżej 10 lat	20 241,5	1,8	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	-8 737,2	-43,2
II. Zadłużenie zagraniczne	266 025,1	24,2	284 091,3	25,1	270 394,6	24,1	-13 696,7	-4,8	4 369,6	1,6
do 1 roku (włącznie)	38 136,4	3,5	49 181,0	4,3	41 167,6	3,7	-8 013,4	-16,3	3 031,1	7,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	54 168,5	4,9	50 338,1	4,4	48 864,2	4,4	-1 473,9	-2,9	-5 304,3	-9,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	66 004,1	6,0	61 933,2	5,5	67 263,2	6,0	5 330,0	8,6	1 259,1	1,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	69 974,2	6,4	76 995,8	6,8	68 449,3	6,1	-8 546,5	-11,1	-1 524,9	-2,2
powyżej 10 lat	37 741,8	3,4	45 643,3	4,0	44 650,4	4,0	-992,9	-2,2	6 908,5	18,3
1. Obligacje zagraniczne	198 286,3	18,1	189 733,4	16,8	178 100,8	15,9	-11 632,6	-6,1	-20 185,4	-10,2
o oprocentowaniu stałym	198 286,3	18,1	189 733,4	16,8	178 100,8	15,9	-11 632,6	-6,1	-20 185,4	-10,2
do 1 roku (włącznie)	32 112,2	2,9	41 932,3	3,7	34 066,5	3,0	-7 865,8	-18,8	1 954,3	6,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	44 298,0	4,0	41 502,1	3,7	40 208,1	3,6	-1 294,0	-3,1	-4 089,9	-9,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	55 556,9	5,1	44 858,6	4,0	50 536,4	4,5	5 677,7	12,7	-5 020,5	-9,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	41 117,9	3,7	36 066,6	3,2	28 494,4	2,5	-7 572,2	-21,0	-12 623,5	-30,7
powyżej 10 lat	25 201,2	2,3	25 373,9	2,2	24 795,5	2,2	-578,4	-2,3	-405,8	-1,6
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 i pożyczki zagraniczne	67 738,8	6,2	94 357,9	8,3	92 293,8	8,2	-2 064,1	-2,2	24 555,0	36,2
o oprocentowaniu stałym	32 998,8	3,0	59 380,6	5,2	58 028,7	5,2	-1 351,8	-2,3	25 029,9	75,9
do 1 roku (włącznie)	2 063,0	0,2	2 083,4	0,2	2 040,9	0,2	-42,4	-2,0	-22,1	-1,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 456,7	0,4	4 534,0	0,4	4 441,6	0,4	-92,3	-2,0	-15,1	-0,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	5 970,0	0,5	12 553,2	1,1	12 297,6	1,1	-255,6	-2,0	6 327,6	106,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	17 251,5	1,6	29 210,0	2,6	28 474,3	2,5	-735,7	-2,5	11 222,8	65,1
powyżej 10 lat	3 257,6	0,3	11 000,1	1,0	10 774,3	1,0	-225,8	-2,1	7 516,7	230,7
o oprocentowaniu zmiennym	34 740,0	3,2	34 977,3	3,1	34 265,1	3,1	-712,3	-2,0	-474,9	-1,4
do 1 roku (włącznie)	3 961,2	0,4	5 165,4	0,5	5 060,2	0,5	-105,2	-2,0	1 098,9	27,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5 413,8	0,5	4 302,1	0,4	4 214,5	0,4	-87,6	-2,0	-1 199,3	-22,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 477,2	0,4	4 521,3	0,4	4 429,3	0,4	-92,1	-2,0	-47,9	-1,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	11 604,8	1,1	11 719,2	1,0	11 480,6	1,0	-238,6	-2,0	-124,2	-1,1
powyżej 10 lat	9 283,0	0,8	9 269,4	0,8	9 080,6	0,8	-188,8	-2,0	-202,4	-2,2
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-32,5
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-32,5

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

Wyszczególnienie	XII 2020	III 2021	IV 2021	zmiana		zmiana	
				IV 2021 – III 2021		IV 2021 – XII 2020	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	237 817,4	242 852,0	245 793,8	2 941,9	1,2	5 034,5	2,1
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	180 171,4	181 892,1	186 566,9	4 674,8	2,6	1 720,7	1,0
1. Dług z tytułu SPW	169 235,5	172 416,0	176 788,0	4 372,0	2,5	3 180,5	1,9
1.1. Rynkowe SPW	160 233,2	162 492,6	166 276,9	3 784,3	2,3	2 259,3	1,4
- bony skarbowe	2 366,4	0,0	0,0	0,0	-	-2 366,4	-100,0
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	157 866,9	162 492,6	166 276,9	3 784,3	2,3	4 625,7	2,9
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9 002,2	9 923,4	10 511,1	587,7	5,9	921,2	10,2
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	10 935,9	9 476,1	9 778,9	302,8	3,2	-1 459,8	-13,3
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	57 646,1	60 959,9	59 226,9	-1 732,9	-2,8	3 313,8	5,7
1. Dług z tytułu SPW	42 967,5	40 712,7	39 011,0	-1 701,7	-4,2	-2 254,8	-5,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	14 678,6	20 247,2	20 215,9	-31,2	-0,2	5 568,6	37,9
2.1. Bank Światowy	6 260,8	6 241,3	6 241,3	0,0	0,0	-19,5	-0,3
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 190,8	7 106,0	7 074,7	-31,2	-0,4	-84,9	-1,2
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	227,0	223,9	223,9	0,0	0,0	-3,1	-1,4
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 000,0	6 676,0	6 676,0	0,0	0,0	5 676,0	567,6
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	0,0	-33,2
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6148	4,6603	4,5654	-0,1	-2,0	0,0	1,0

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

Wyszczególnienie	XII 2020	III 2021	IV 2021	zmiana		zmiana	
				IV 2021 – III 2021		IV 2021 – XII 2020	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	292 007,2	285 251,3	297 289,0	12 037,7	4,2	-6 755,9	-2,3
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	221 225,7	213 648,5	225 653,7	12 005,2	5,6	-7 577,3	-3,4
1. Dług z tytułu SPW	207 798,0	202 518,0	213 826,1	11 308,2	5,6	-5 280,0	-2,5
1.1. Rynkowe SPW	196 744,4	190 862,0	201 112,8	10 250,8	5,4	-5 882,4	-3,0
- bony skarbowe	2 905,6	0,0	0,0	0,0	-	-2 905,6	-100,0
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	193 838,9	190 862,0	201 112,8	10 250,8	5,4	-2 976,9	-1,5
1.2. Obligacje oszczędnościowe	11 053,5	11 656,0	12 713,3	1 057,3	9,1	602,4	5,5
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	13 427,8	11 130,5	11 827,6	697,1	6,3	-2 297,3	-17,1
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	70 781,5	71 602,8	71 635,3	32,5	0,0	821,3	1,2
1. Dług z tytułu SPW	52 758,2	47 820,7	47 184,0	-636,7	-1,3	-4 937,5	-9,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	18 023,3	23 782,1	24 451,3	669,2	2,8	5 758,8	32,0
2.1. Bank Światowy	7 687,4	7 331,0	7 548,9	217,9	3,0	-356,4	-4,6
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	8 829,4	8 346,6	8 556,9	210,3	2,5	-482,8	-5,5
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	278,7	263,0	270,8	7,8	3,0	-15,7	-5,6
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 227,9	7 841,6	8 074,7	233,1	3,0	6 613,7	538,6
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	5,1	0,0	-36,1
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,7584	3,9676	3,7746	-0,2	-4,9	0,2	5,6

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