

## Zadłużenie Skarbu Państwa 3/2021

### Biuletyn miesięczny

#### Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec marca 2021 r.

wyniosło **1.131.760,0 mld zł**, co oznaczało:

- wzrost o 9.554,7 mln zł (+0,9%) w marcu 2021 r.,
- wzrost o 34.280,2 mln zł (+3,1%) od początku 2021 r.

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

	III 2021	I-III 2021
<b>Zmiana zadłużenia SP</b>	9,6	34,3
<b>1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:</b>	3,8	-13,7
1.1. Deficyt budżetu państwa	4,3	3,4
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	-2,1	-6,3
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	2,1	-10,2
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe <sup>1)</sup>	-0,6	-0,6
<b>2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych:</b>	2,0	54,3
2.1. Różnice kursowe	10,0	4,6
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-8,2	40,6
2.3. Pozostałe czynniki <sup>2)</sup> , w tym:	0,1	9,1
- przekazanie obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych	0,7	9,6
<b>3. Zmiany pozostałego długu SP:</b>	3,8	-6,3
3.1. Depozyty JSFP <sup>3)</sup>	3,4	1,7
3.2. Pozostałe depozyty <sup>4)</sup>	0,4	0,7
3.3. Pożyczka SP od JSFP <sup>5)</sup>	0,0	-8,7
3.4. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	-0,1

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

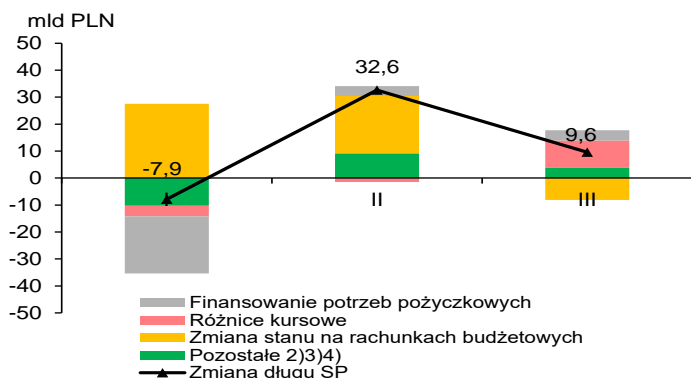
<sup>2)</sup> Dyskonto od SPW, indeksacja SPW, przekazanie obligacji innym podmiotom.

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

<sup>4)</sup> 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.

<sup>5)</sup> 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-III 2021 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec kwietnia 2021 r.** wyniosło **ok. 1.117,8 mld zł**, co oznaczało spadek o 13,9 mld zł (-1,2%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 847,4 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 270,7 mld zł (tj. 24,2% całego długu SP).

**Wzrost zadłużenia w marcu 2021 r.** był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+3,8 mld zł), przy deficycie budżetu państwa w wysokości 4,3 mld zł,
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-8,2 mld zł),
- przekazania obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+0,7 mld zł),
- różnic kursowych (+10,0 mld zł) - osłabienia PLN wobec EUR o 3,2%, wobec USD o 6,5%, wobec JPY o 2,6% i wobec CHF o 2,2%.

**Wzrost zadłużenia od początku 2021 r.** był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-13,7 mld zł), przy deficycie budżetu państwa w wysokości 3,4 mld zł oraz pomniejszającymi potrzeby pożyczkowe saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (-6,3 mld zł) i saldzie zarządzania środkami europejskimi (-10,2 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+40,6 mld zł),
- przekazania obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+9,6 mld zł),
- umorzenia pożyczki Funduszu Solidarnościowego (-8,7 mld zł) przez Fundusz Rezerwy Demograficznej (w ramach SFP),
- różnic kursowych (+4,6 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 1,0% i wobec USD o 5,6%, oraz umocnienia wobec CHF o 1,2% i wobec JPY o 1,6%.

**Zadłużenie krajowe** (według kryterium miejsca emisji) w marcu 2021 r. wzrosło o 2,6 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; -3,2 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,9 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+3,8 mld zł).

Instrument	Sprzedż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
Bony Skarbowe	-	-10,9
PS0421	-	-1,2
OK0521	-	-1,0
PS0721	-	-1,2
DS1021	-	-0,02
OK0423	1,0	-
PS1026	3,3	-
WZ1126	0,8	-
DS1030	5,3	-
WZ1131	0,8	-

**W marcu 2021 r. zadłużenie w walutach obcych** wzrosło o 7,0 mld zł, co było wypadkową:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
kredyty z MIF*	-	0,05 mld EUR
Obligacje EUR	-	2 mld EUR
Pożyczka z UE (SURE)	1,4 mld EUR	-

\*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+10,0 mld zł).

**Od początku 2021 r. zadłużenie krajowe SP** wzrosło o 16,2 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 18,1 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+3,4 mld EUR), spadku długu w JPY (-50 mld JPY), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w pozostałych walutach,
- osłabienia złotego (+4,6 mld zł).

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

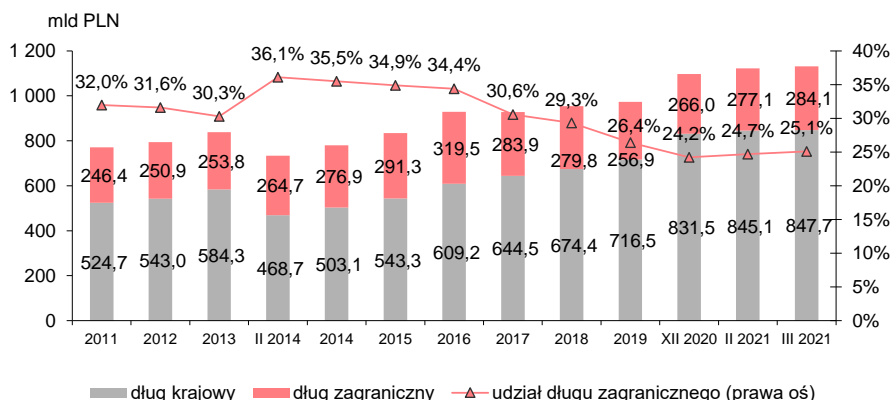
Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	II 2021	struktura II 2021 w %	III 2021	struktura III 2021 w %	zmiana III 2021 – II 2021		zmiana III 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 097 479,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1 122 205,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1 131 760,0</b>	<b>100,0</b>	<b>9 554,7</b>	<b>0,9</b>	<b>34 280,2</b>	<b>3,1</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe SP</b>	<b>831 454,8</b>	<b>75,8</b>	<b>845 111,5</b>	<b>75,3</b>	<b>847 668,7</b>	<b>74,9</b>	<b>2 557,1</b>	<b>0,3</b>	<b>16 213,9</b>	<b>2,0</b>
1. Dług z tytułu SPW	780 987,9	71,2	804 766,8	71,7	803 510,3	71,0	-1 256,5	-0,2	22 522,4	2,9
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	760 445,2	67,8	757 264,1	66,9	-3 181,1	-0,4	17 819,8	2,4
- bony skarbowe	10 920,3	1,0	10 920,3	1,0	0,0	0,0	-10 920,3	-100,0	-10 920,3	-100,0
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	728 524,0	66,4	749 524,9	66,8	757 264,1	66,9	7 739,2	1,0	28 740,1	3,9
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 543,6	3,8	44 321,6	3,9	46 246,2	4,1	1 924,6	4,3	4 702,6	11,3
2. Pozostałe zadłużenie SP	50 466,9	4,6	40 344,7	3,6	44 158,4	3,9	3 813,6	9,5	-6 308,5	-12,5
<b>II. Zadłużenie zagraniczne SP</b>	<b>266 025,1</b>	<b>24,2</b>	<b>277 093,8</b>	<b>24,7</b>	<b>284 091,3</b>	<b>25,1</b>	<b>6 997,6</b>	<b>2,5</b>	<b>18 066,3</b>	<b>6,8</b>
1. Dług z tytułu SPW	198 286,3	18,1	191 727,8	17,1	189 733,4	16,8	-1 994,4	-1,0	-8 552,8	-4,3
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	67 738,8	6,2	85 366,0	7,6	94 357,9	8,3	8 991,9	10,5	26 619,1	39,3
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-32,5	0,0	-32,5

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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	II 2021	struktura II 2021 w %	III 2021	struktura III 2021 w %	zmiana III 2021 – II 2021		zmiana III 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 097 479,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1 122 205,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1 131 760,0</b>	<b>100,0</b>	<b>9 554,7</b>	<b>0,9</b>	<b>34 280,2</b>	<b>3,1</b>
<b>I. Zadłużenie SP wobec rezydentów</b>	<b>724 471,3</b>	<b>66,0</b>	<b>732 841,0</b>	<b>65,3</b>	<b>740 218,6</b>	<b>65,4</b>	<b>7 377,6</b>	<b>1,0</b>	<b>15 747,3</b>	<b>2,2</b>
<b>1. Krajowy sektor bankowy, w tym:</b>	<b>451 883,4</b>	<b>41,2</b>	<b>458 606,6</b>	<b>40,9</b>	<b>463 441,5</b>	<b>40,9</b>	<b>4 835,0</b>	<b>1,1</b>	<b>11 558,1</b>	<b>2,6</b>
- instrumenty krajowe	430 523,5	39,2	436 980,0	38,9	441 189,9	39,0	4 209,9	1,0	10 666,3	2,5
- instrumenty zagraniczne	21 359,9	1,9	21 626,6	1,9	22 251,7	2,0	625,1	2,9	<b>891,8</b>	4,2
<b>2. Krajowy sektor pozabankowy</b>	<b>272 587,9</b>	<b>24,8</b>	<b>274 234,5</b>	<b>24,4</b>	<b>276 777,1</b>	<b>24,5</b>	<b>2 542,6</b>	<b>0,9</b>	<b>4 189,1</b>	<b>1,5</b>
- instrumenty krajowe	267 163,3	24,3	268 666,9	23,9	271 729,6	24,0	3 062,7	1,1	4 566,4	1,7
- instrumenty zagraniczne	5 424,6	0,5	5 567,5	0,5	5 047,4	0,4	-520,1	-9,3	-377,2	-7,0
<b>II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów</b>	<b>373 008,5</b>	<b>34,0</b>	<b>389 364,3</b>	<b>34,7</b>	<b>391 541,4</b>	<b>34,6</b>	<b>2 177,1</b>	<b>0,6</b>	<b>18 532,9</b>	<b>5,0</b>
- instrumenty krajowe	133 768,0	12,2	139 464,6	12,4	134 749,2	11,9	-4 715,5	-3,4	981,2	0,7
- instrumenty zagraniczne	239 240,5	21,8	249 899,6	22,3	256 792,2	22,7	6 892,6	2,8	17 551,7	7,3

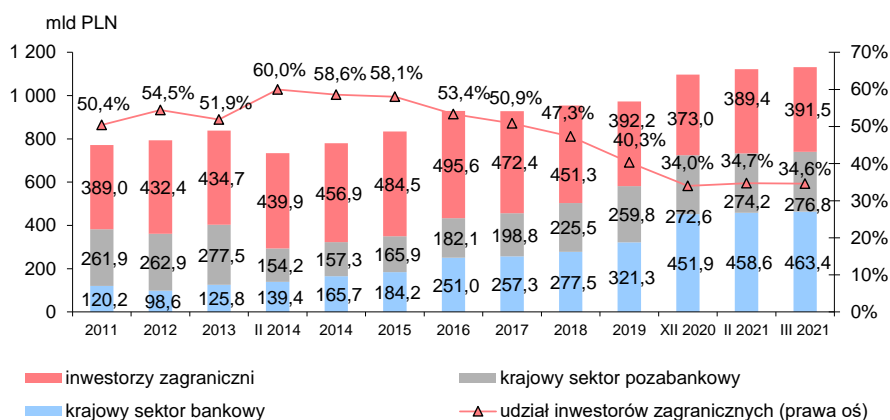
### Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W marcu 2021 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 25,1%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m i o 0,9 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Wzrost udziału w marcu wynikał przede wszystkim z różnic kursowych oraz zaciągnięcia pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE. Zrealizowany udział nieznacznie przekroczył założony w Strategii zarządzania długiem poziom 25%.



### Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W marcu 2021 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 34,6%, co oznaczało spadek o 0,1 pkt proc. m/m oraz o 0,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Zmniejszenie udziału w marcu było wypadkową spadku zadłużenia wobec nierezydentów na krajowym rynku SPW oraz wzrostu zadłużenia SP w walutach obcych.

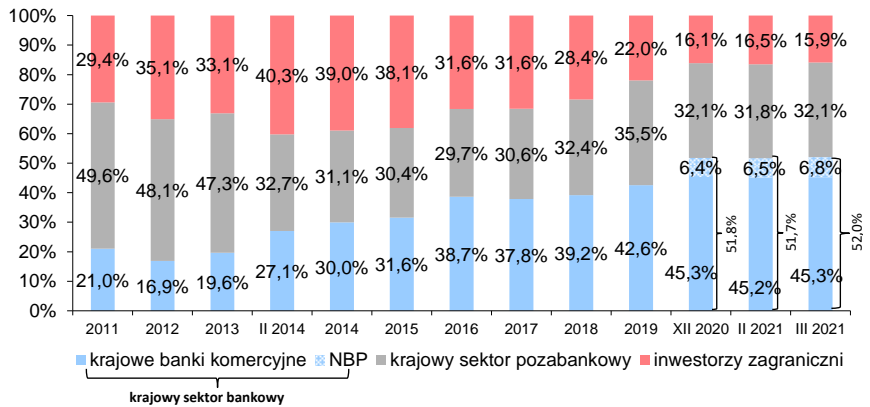
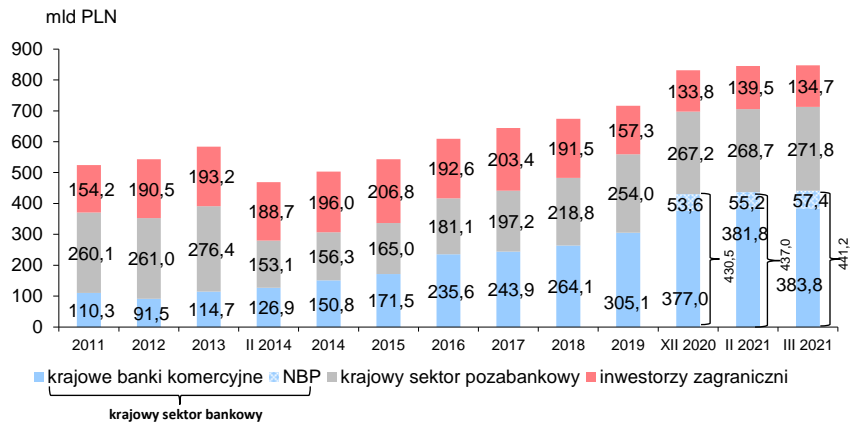


### Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W marcu 2021 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+7,3 mld zł, tj. sektor bankowy: +4,2 mld zł, w tym NBP: +2,2 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +3,1 mld zł) oraz spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (-4,7 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +10,6 mld zł (w tym NBP: +3,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +4,6 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +1,0 mld zł.

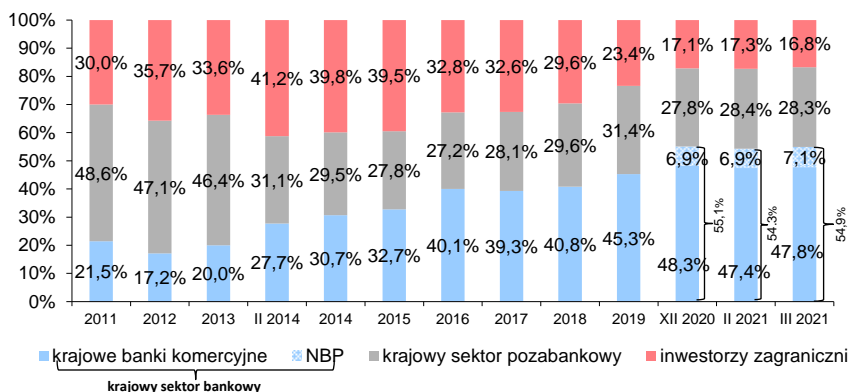
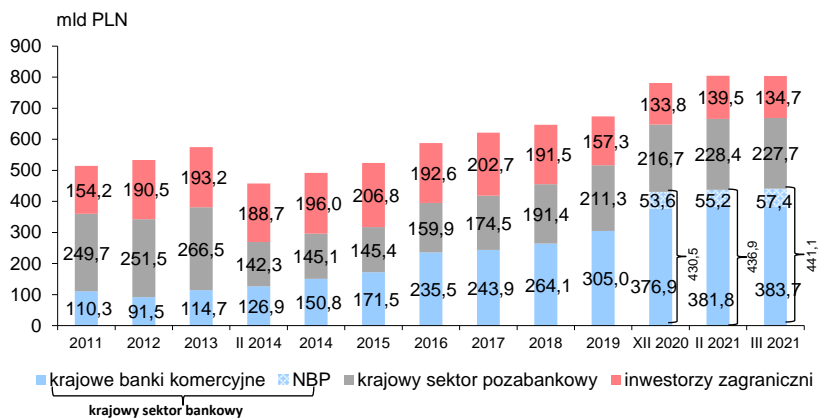


### Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

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

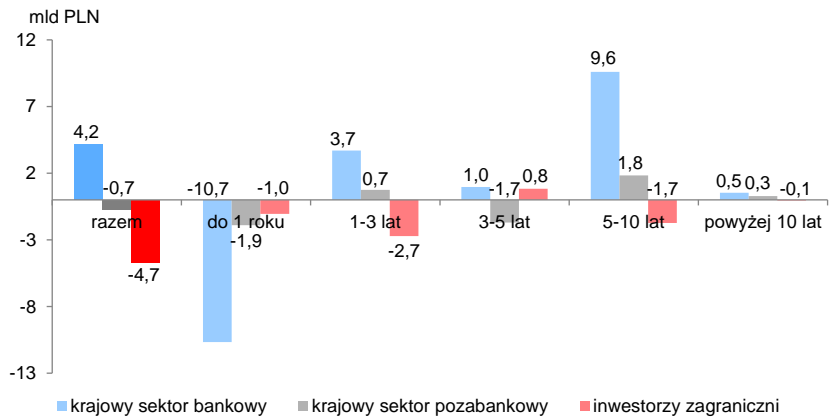
Od początku 2021 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +10,6 mld zł (w tym NBP: +3,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +10,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +1,0 mld zł.



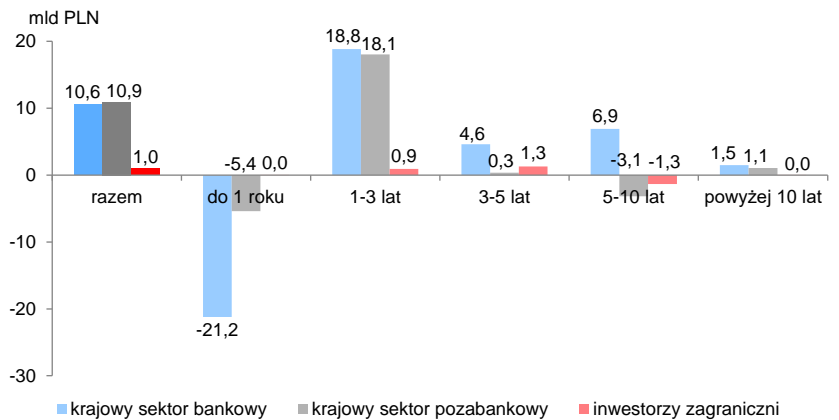
### Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w marcu 2021 r. m/m\*

Wzrost zaangażowania banków w krajowe SPW w marcu 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 zmniejszyły zaangażowanie w SPW, co było wynikiem zmniejszenia w portfelach papierów o terminach zapadalności do 1 roku oraz od 3 do 5 lat. Spadek zaangażowania nierezydentów był wynikiem zmniejszenia w portfelach papierów o terminach zapadalności do 3 lat oraz powyżej 5 lat.



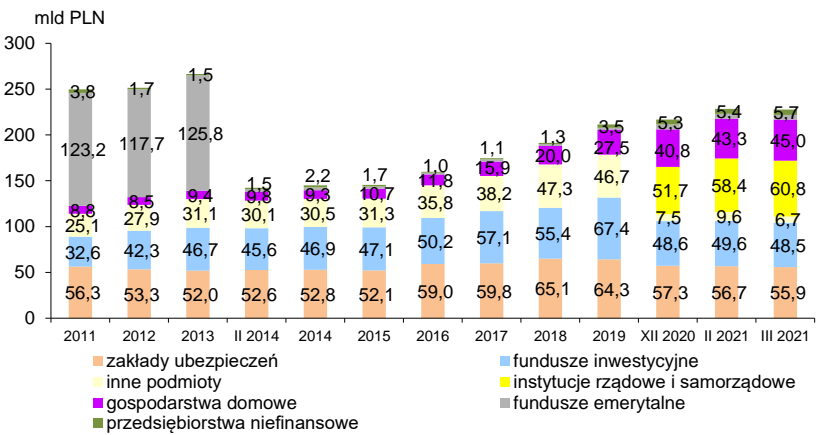
### Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2021 r.\*

W okresie styczeń-marzec 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 5 lat oraz powyżej 10 lat. Wzrost zaangażowania inwestorów zagranicznych wynikał ze zwiększenia portfela instrumentów o terminach zapadalności od 1 do 5 lat.



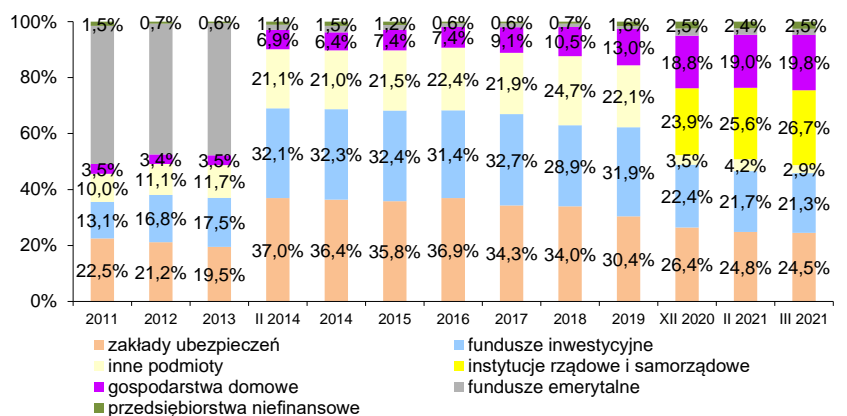
### Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W marcu 2021 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były instytucje rządowe i samorządowe (26,7%), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej czy Bankowy Fundusz Demograficzny, zakłady ubezpieczeń (24,5%), oraz fundusze inwestycyjne (21,3%). Istotny udział stanowią również gospodarstwa domowe (19,8%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego spadło o 0,7 mld zł m/m i wzrosło o 10,9 mld zł względem końca 2020 r. Spadek zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem zmniejszenia zaangażowania innych podmiotów (-3,0 mld zł), a także funduszy inwestycyjnych (-1,2 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 (20,3% udziału w marcu 2021 r.), funduszy inwestycyjnych (18,9%), funduszy emerytalnych (17,1%) i zakładów ubezpieczeń (14,1%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (46,3 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.

## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w marcu 2021 r. m/m

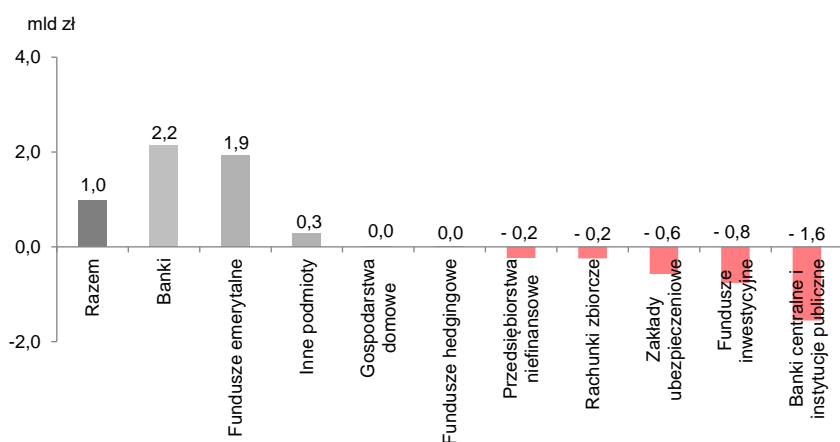
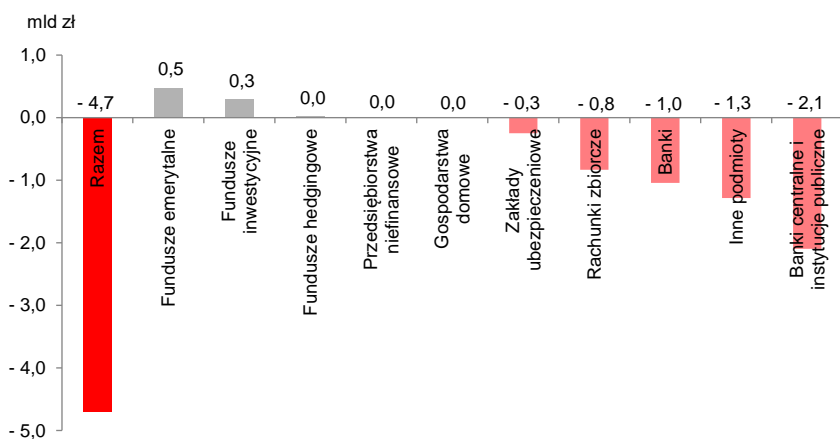
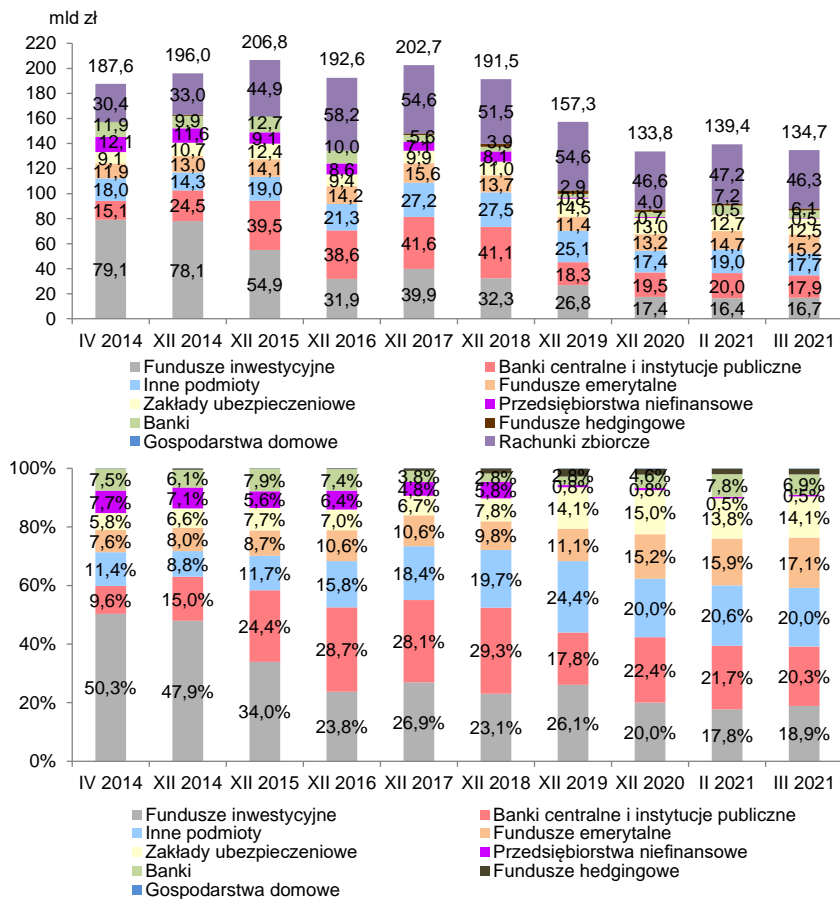
W marcu 2021 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 4,7 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku banków centralnych i instytucji publicznych (-2,1 mld zł), innych podmiotów (-1,3 mld zł) oraz banków (-1,0 mld zł). Największy wzrost odnotowano w przypadku funduszy emerytalnych (+0,5 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+0,3 mld zł).

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

W okresie styczeń-marzec 2021 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli portfel krajowych SPW o 1,0 mld zł. Największy wzrost portfela dotyczył banków (+2,2 mld zł), funduszy emerytalnych (+1,9 mld zł) oraz innych podmiotów (+0,3 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród banków centralnych i instytucji publicznych (-1,6 mld zł), funduszy inwestycyjnych (-0,8 mld zł) oraz zakładów ubezpieczeniowych (-0,6 mld zł).

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

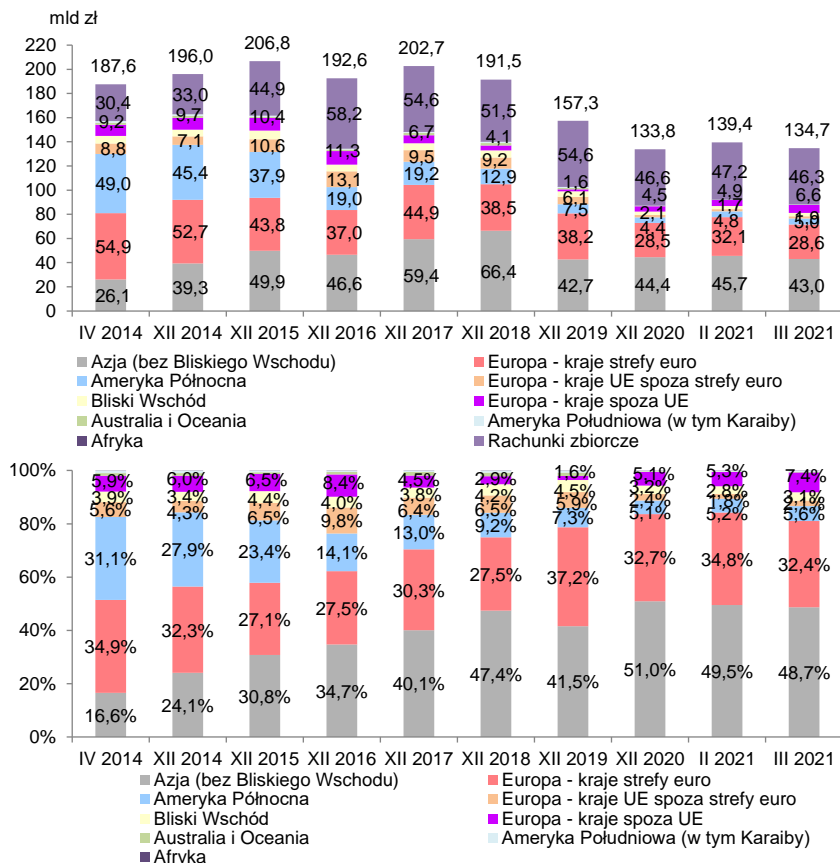
\*\*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



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

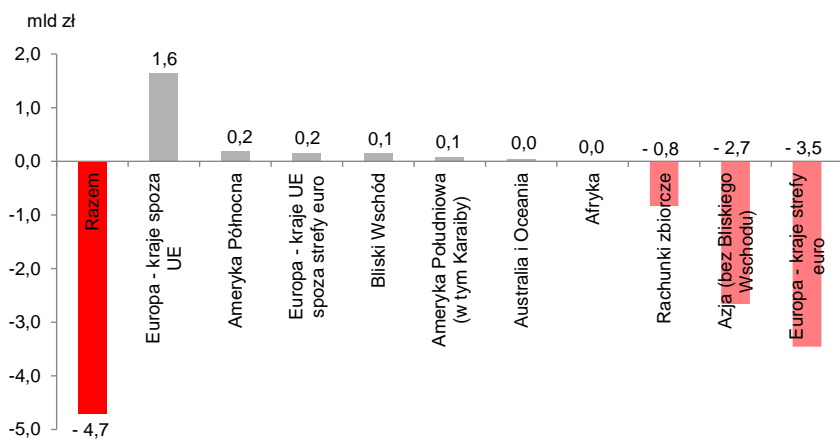
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W marcu 2021 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 48,7%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 43,0 mld zł, z czego 25,5 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 16,1 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 32,4% (co odpowiadało portfelowi 28,6 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 7,8 mld zł, Holandii: 7,0 mld zł, Irlandii: 4,7 mld zł oraz Niemiec: 4,6 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Europy spoza UE (7,4%, portfel o wartości 6,6 mld zł, z czego 4,2 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz krajów Ameryki Północnej: 5,6% (co odpowiadało portfelowi 5,0 mld zł, z czego 4,1 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 10,6%.

\*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



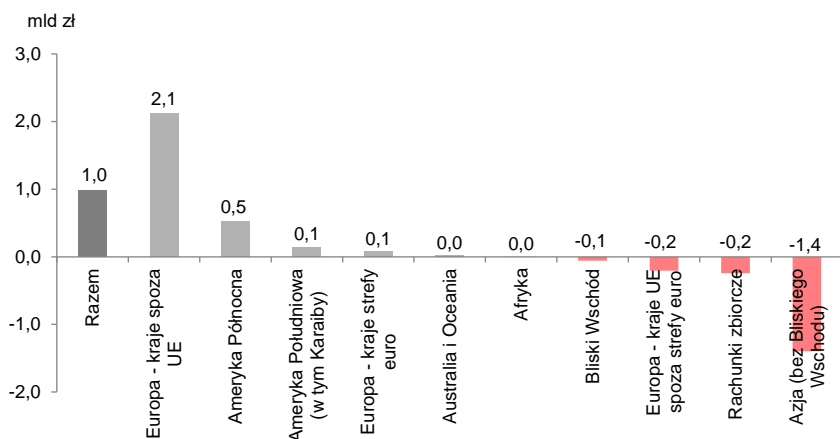
## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w marcu 2021 r. m/m

W marcu 2021 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Europy z krajów strefy euro (-3,5 mld zł), inwestorów z Azji (-2,7 mld zł), przy wzroście portfela inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+1,6 mld zł), inwestorów z Ameryki Północnej (+0,2 mld zł), inwestorów z UE z krajów spoza strefy Euro (+0,2 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł).



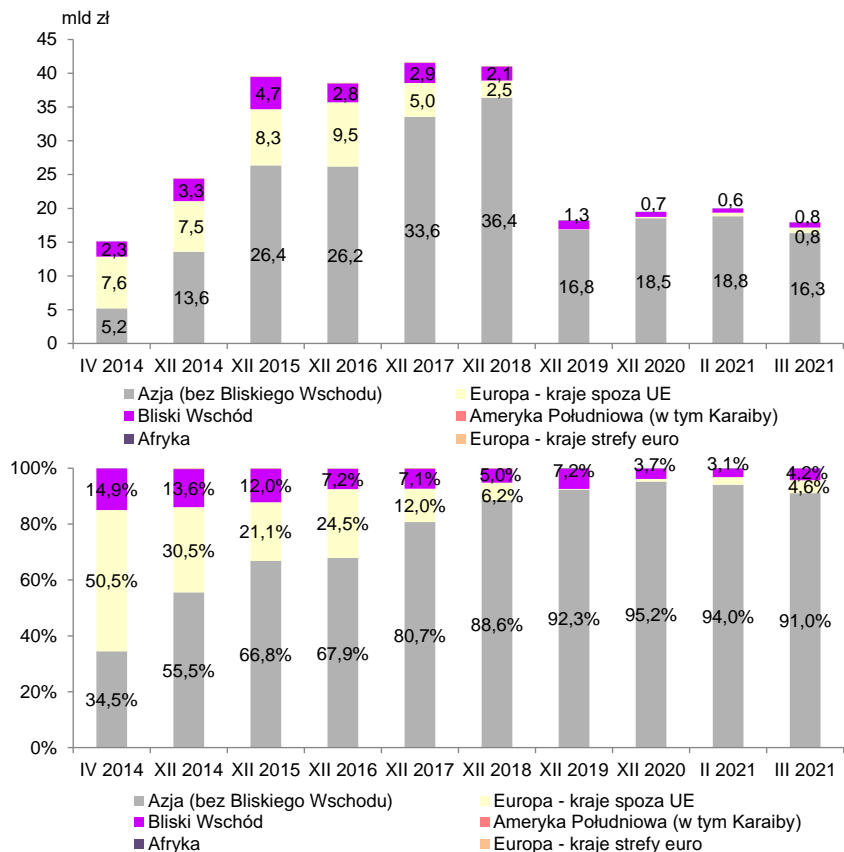
## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2021 r.

Od początku 2021 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+2,5 mld zł), z Ameryki Północnej (+0,5 mld zł), Ameryki Południowej (+0,1 mld zł) oraz krajów strefy euro (+0,1 mld zł), przy spadku portfela inwestorów z Azji (-1,4 mld zł), na rachunkach zbiorczych (-0,2 mld zł) oraz z krajów UE spoza strefy euro (-0,2 mld zł).



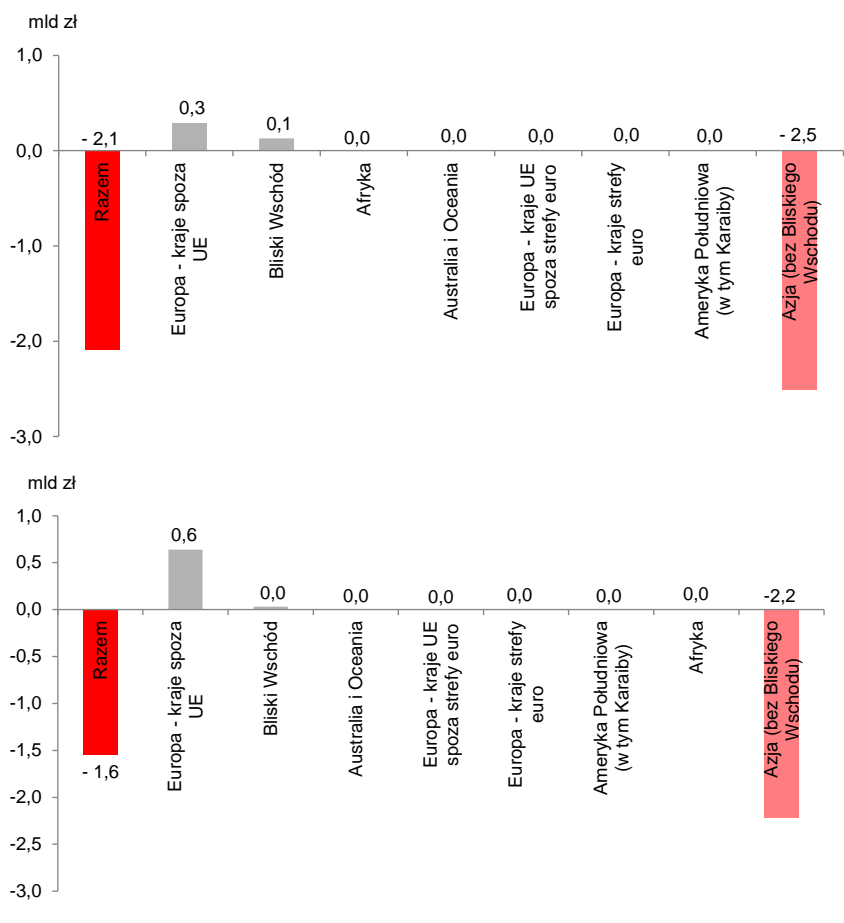
### Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (91,0% udziału w marcu 2021 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (4,2%) oraz z Europy z krajów spoza UE (4,6%).



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

W marcu 2021 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych spadło w porównaniu z poprzednim miesiącem (-2,1 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-2,5 mld zł), natomiast wzrost zanotowano wśród inwestorów z Europy – krajów spoza UE (+0,3 mld zł) oraz wśród krajów z Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł).

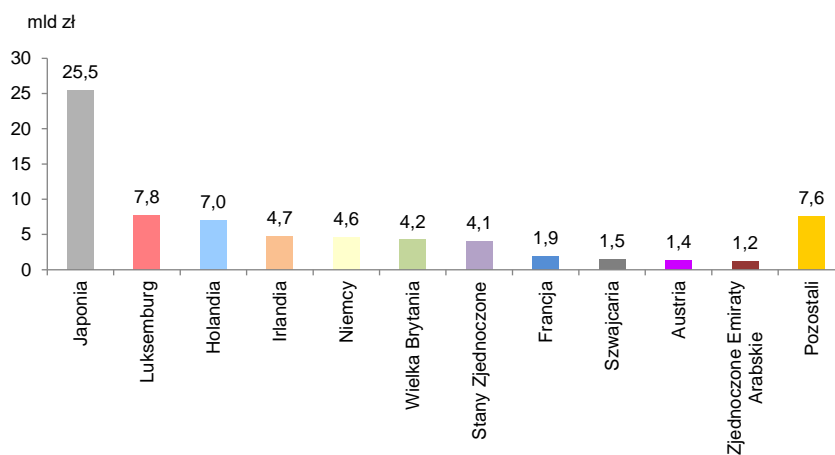
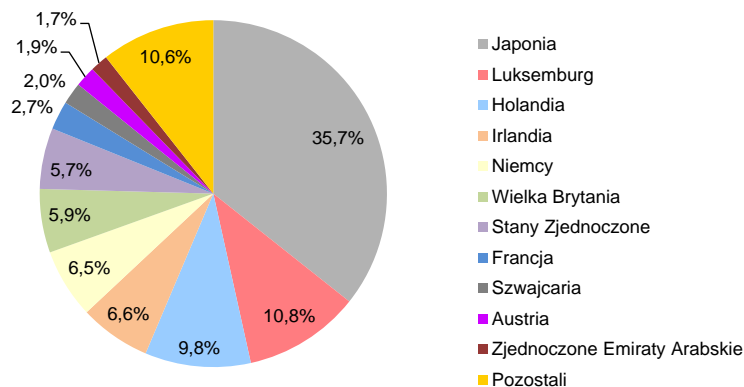


### Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2021 r.

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

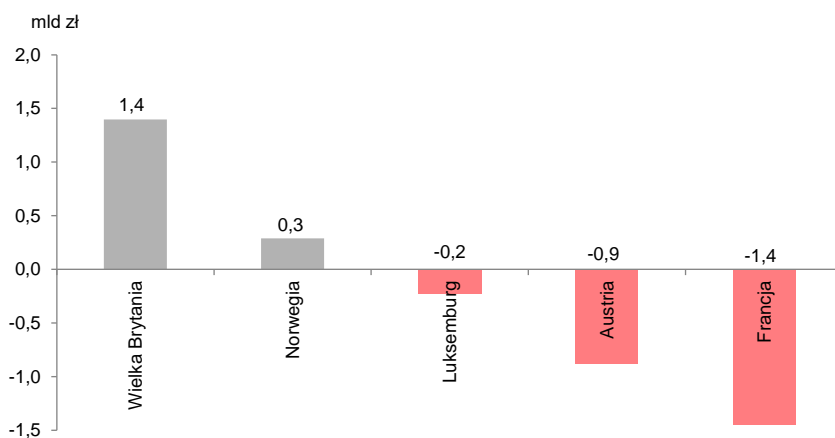
### Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w marcu 2021 r. wg krajów\* – struktura i stan według wartości nominalnej

W marcu 2021 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 62 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 35,7%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 16,8% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 13,5%), Luksemburga (10,8%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 8,2% i inne podmioty: 2,6%), Holandii (9,8%, w tym głównie inne podmioty: 6,6% i fundusze emerytalne: 3,2%), Irlandii (6,6%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,2% i inne podmioty: 0,4%), Niemiec (6,5%, w tym głównie inne podmioty: 2,3% i fundusze hedgingowe: 2,1%), Wielkiej Brytanii (5,9%, w tym głównie banki: 3,8% i inne podmioty: 1,1%) oraz Stanów Zjednoczonych (5,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 2,2% i inne podmioty: 2,1%).



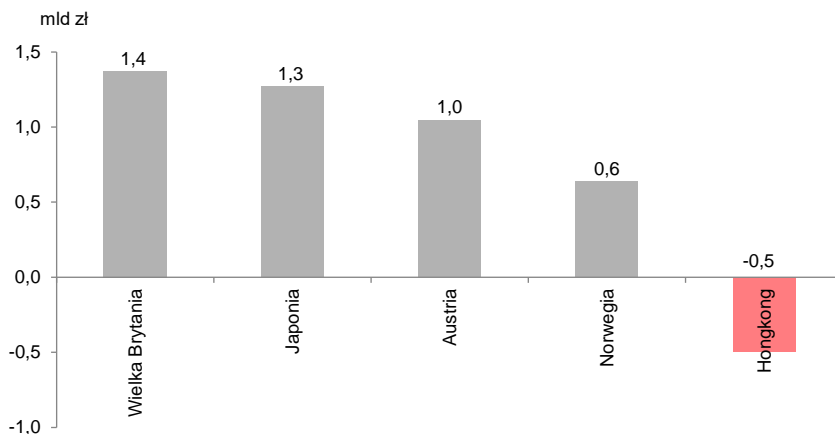
### Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów\* w marcu 2021 r.\*\* m/m

W marcu 2021 r. największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Wielkiej Brytanii (+1,4 mld zł), Norwegii (+0,3 mld zł), Luksemburga (-0,2 mld zł), Austrii (-0,9 mld zł) oraz Francji (-1,4 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-marzec dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Wielkiej Brytanii (+1,4 mld zł), Japonii (+1,3 mld zł), Austrii (+1,0 mld zł) oraz Norwegii (+0,6 mld zł). Największy spadek zaangażowania dotyczył nierezydentów z Hongkongu (-0,5 mld zł).



\*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

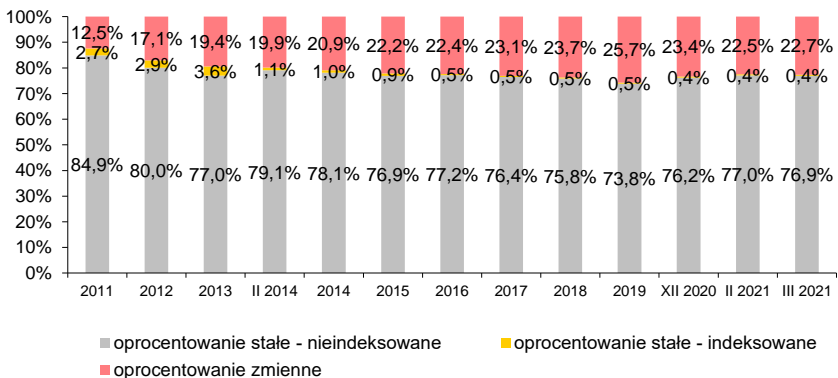
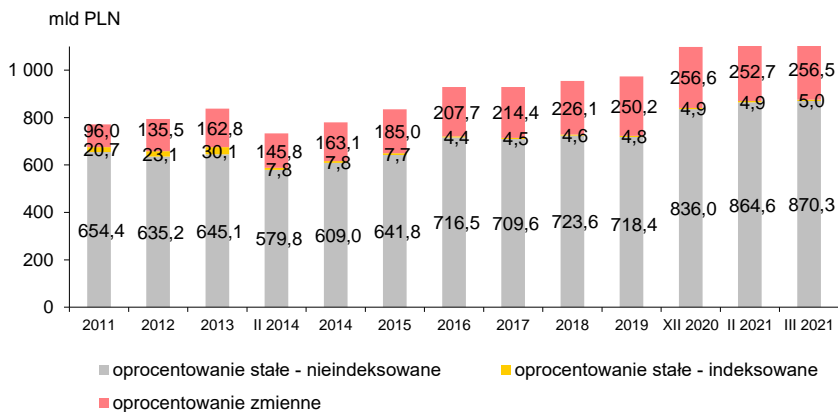
\*\*) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,2 mld PLN.

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



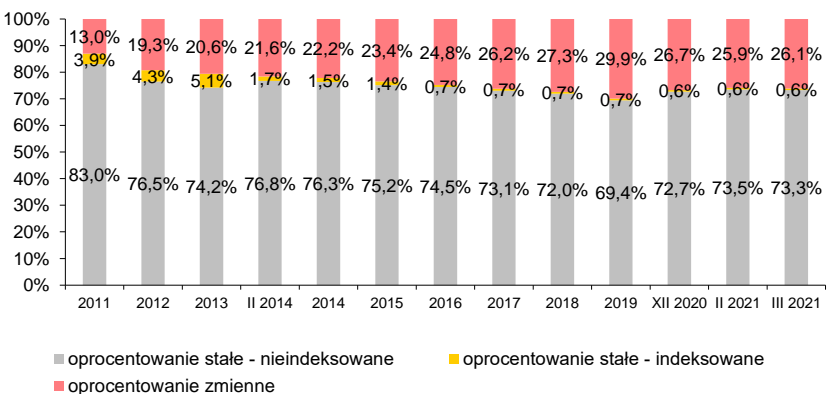
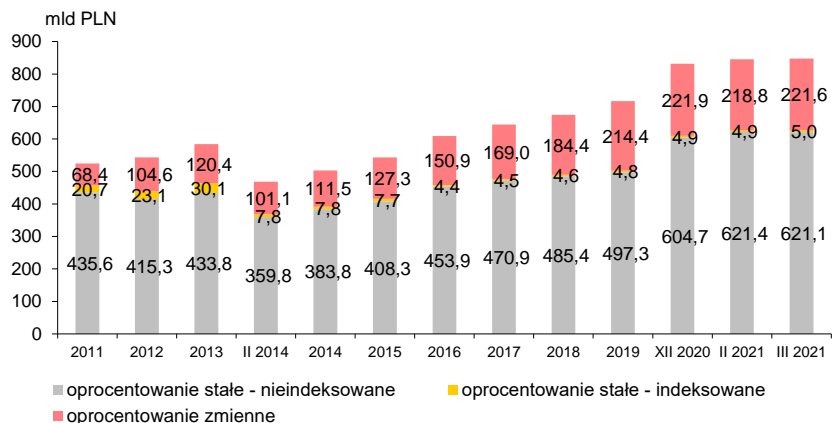
### Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w marcu 2021 r. ich udział wyniósł 77,3%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 22,7%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,7 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r.



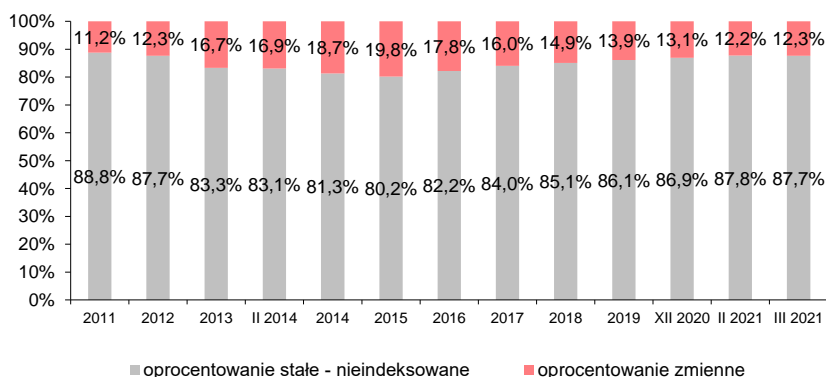
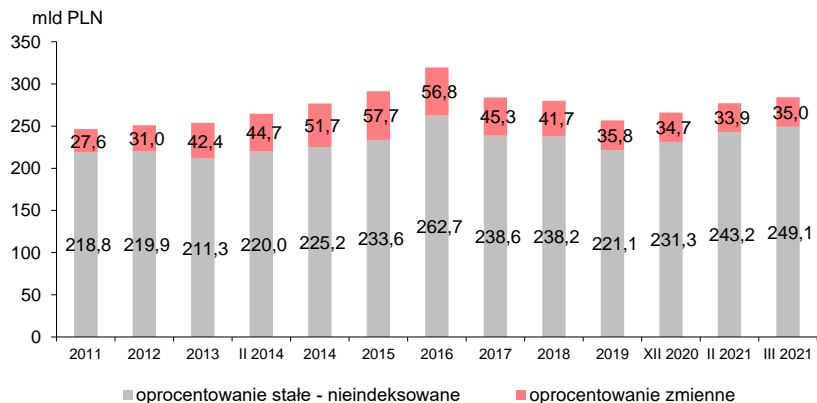
### Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W marcu 2021 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 26,1%, tj. wzrósł o 0,3 pkt proc. m/m oraz spadł o 0,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r.



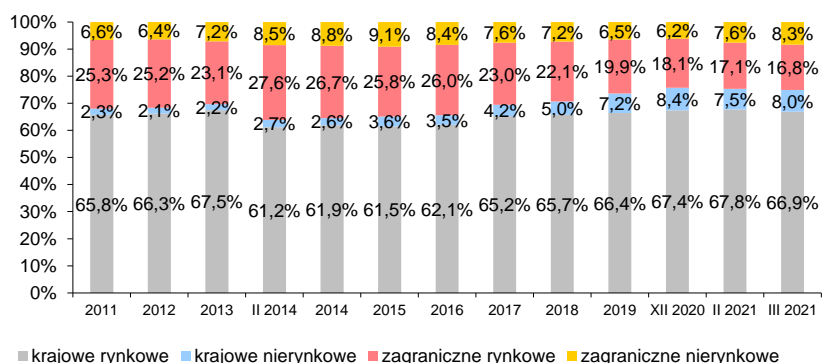
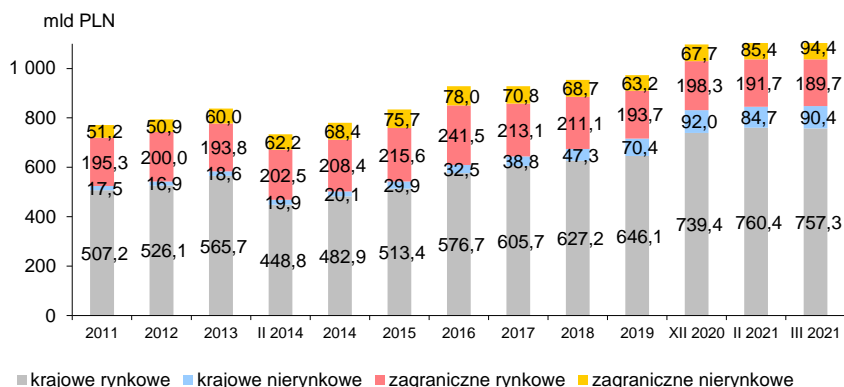
### Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W marcu 2021 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 12,3%, tj. wzrósł o 0,1 pkt proc. m/m oraz o spadek 0,7 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.



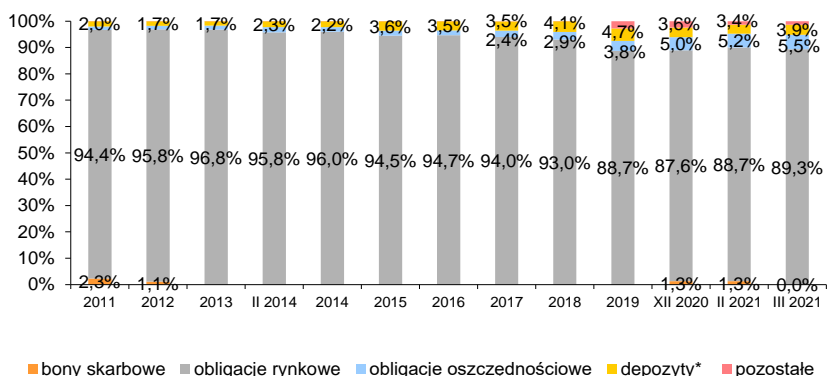
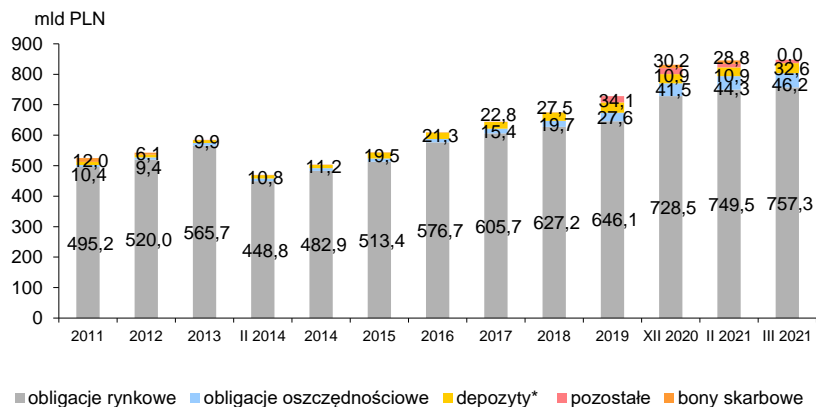
### Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (83,7% udziału w marcu 2021 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (66,9%). 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

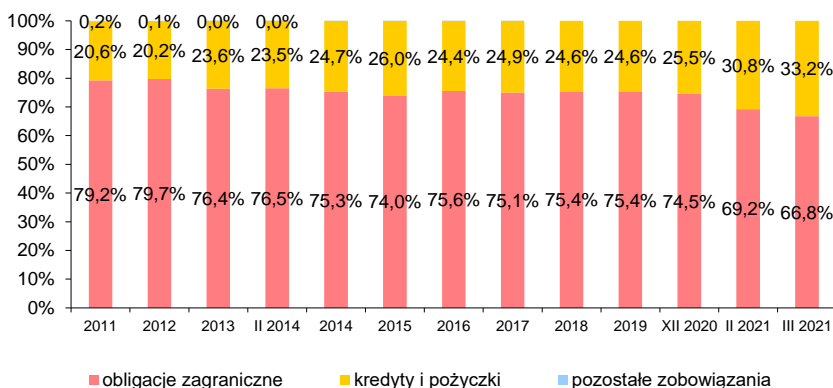
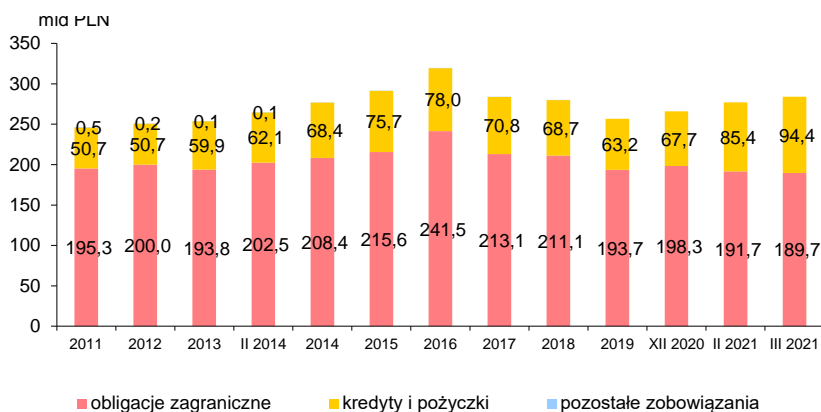
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w marcu 2021 r. wyniósł 89,3%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (5,5%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 3,9%.



\*) 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

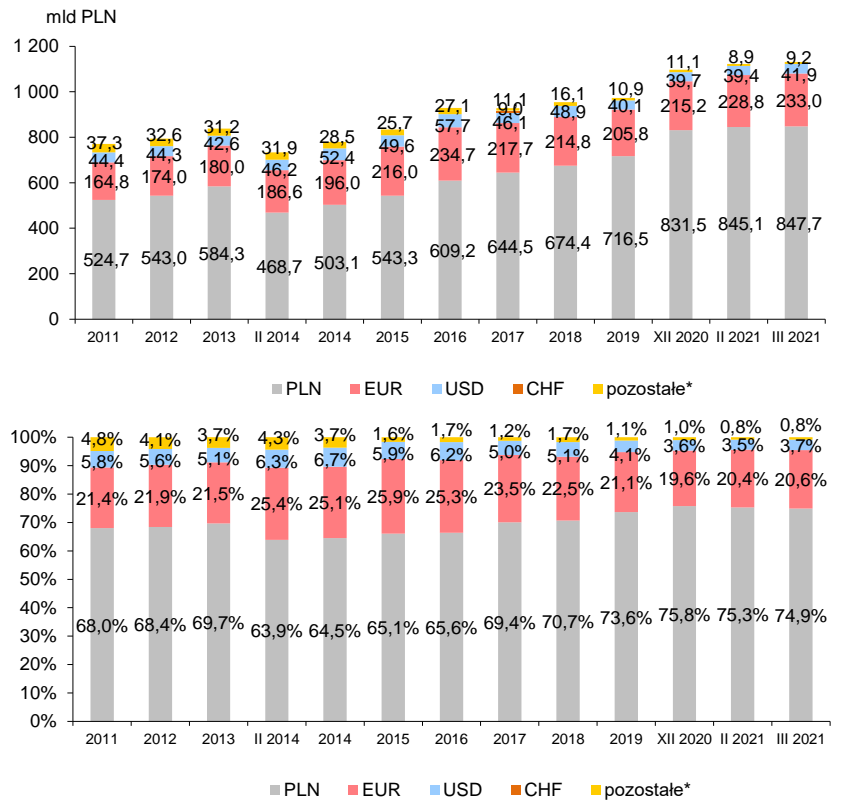
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (66,8% udziału w marcu 2021 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 33,2%).



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

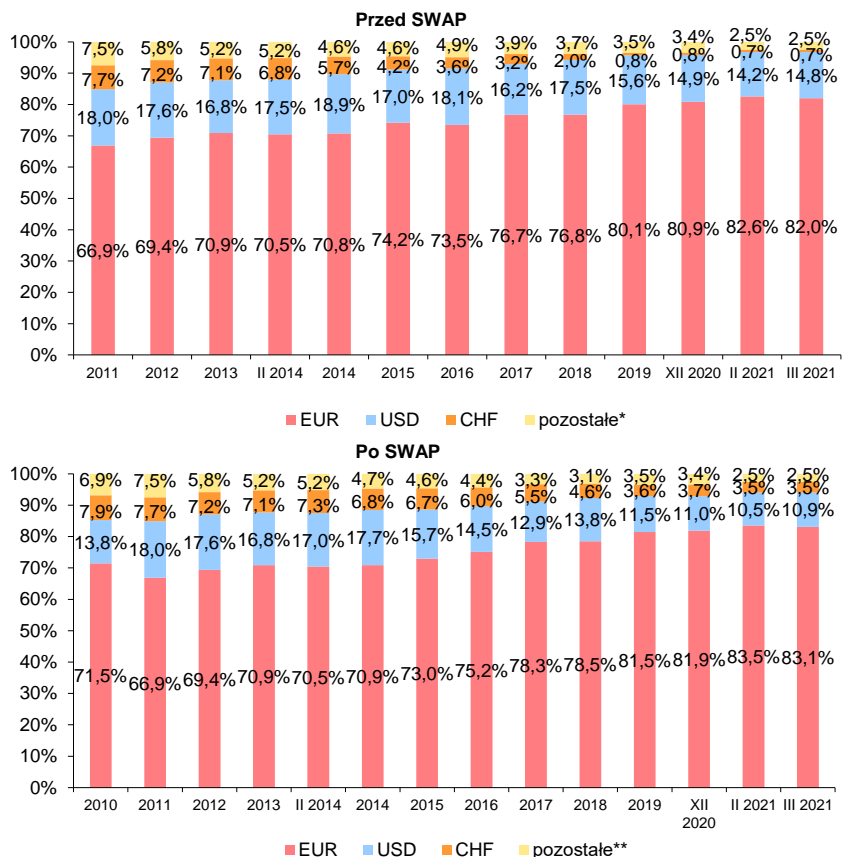
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w marcu 2021 r. wyniosło 74,9% wobec 75,8% na koniec 2020 r. i 75,3% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i o 1,0 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- USD – wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i o 0,1 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 marcu 2021 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 83,1%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR spadł o 0,6 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 1,1 pkt proc. względem końca 2020 r.



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

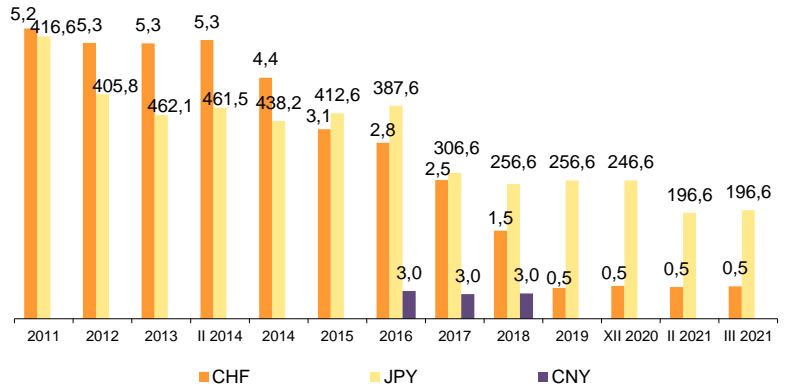
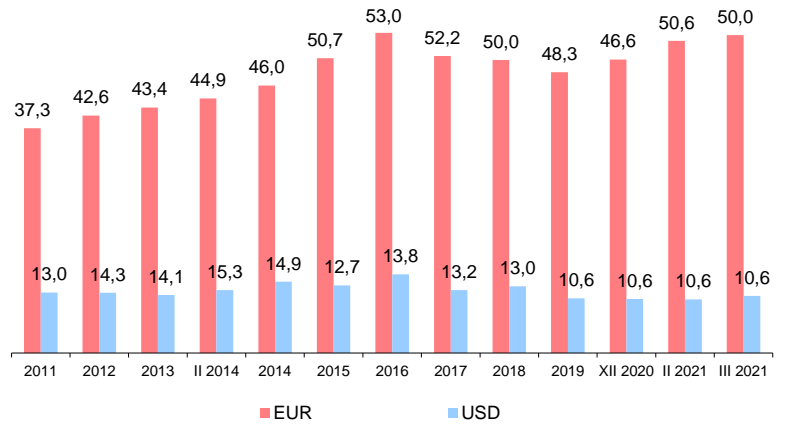
\*\*) JPY

### Zadłużenie zagraniczne SP w mld w walutach emisji\*\*)

W marcu 2021 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 10,6 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 0,6 mld EUR do poziomu 50,0 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostało bez zmian i wyniosło 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CHF pozostało bez zmian względem poprzedniego miesiąca i wyniosło 0,5 mld CHF.

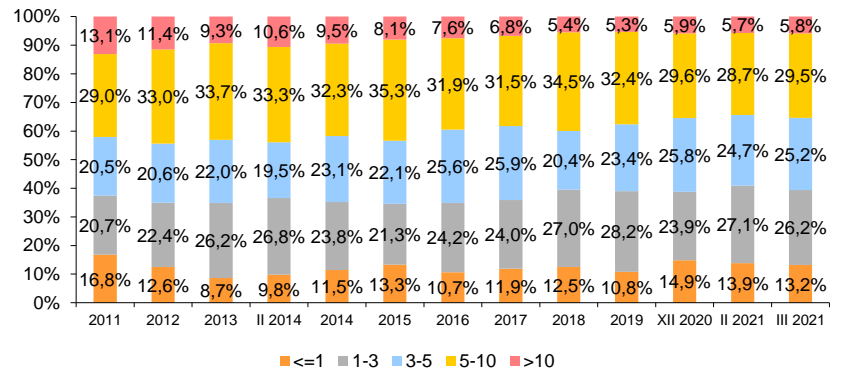
\*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



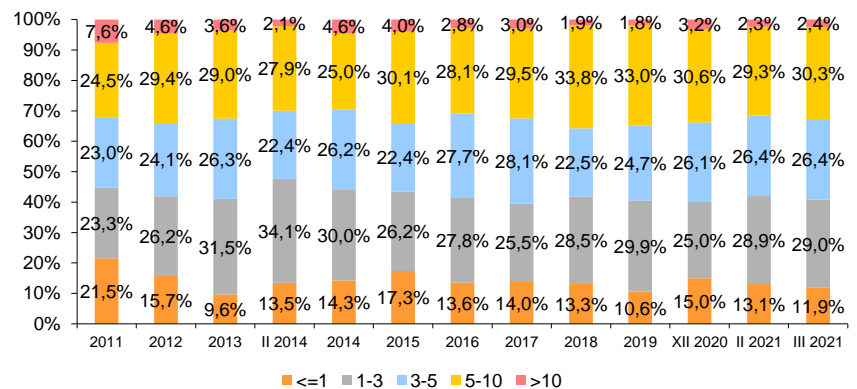
### Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W marcu 2021 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 35,4% długu SP, co oznaczało wzrost o 1,0 pkt proc. m/m i spadek o 0,1 pkt proc. wobec końca 2020 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 13,2%, tj. spadł o 0,6 pkt proc. m/m i o 1,6 pkt proc. wobec końca 2020 r.



### Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W marcu 2021 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 32,7%, co oznaczało wzrost o 1,1 pkt proc. m/m oraz spadek o 1,1 pkt proc. względem końca 2020 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 11,9%, co oznaczało spadek o 1,2 pkt proc. m/m i spadek o 3,1 pkt proc. względem końca 2020 r.



### Średnia zapadalność zadłużenia SP

Na koniec marca 2021 r. ATM długu SP wyniosło 4,85 roku (wzrost o 0,06 roku m/m oraz wzrost o 0,23 roku wobec końca 2020 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19.

ATM długu krajowego wyniosło 4,26 roku i wzrosło o 0,04 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany, wykupu bonów i starzenia się długu) oraz wzrosło o 0,03 roku w porównaniu z końcem 2020 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,42 roku, co oznaczało wzrost o 0,08 roku m/m (efekt pożyczki z UE w ramach instrumentu SURE, wykupu obligacji w wysokości 2,0 mld EUR i starzenia się długu) i wzrost o 0,70 roku wobec końca 2020 r.

### ATR zadłużenia SP

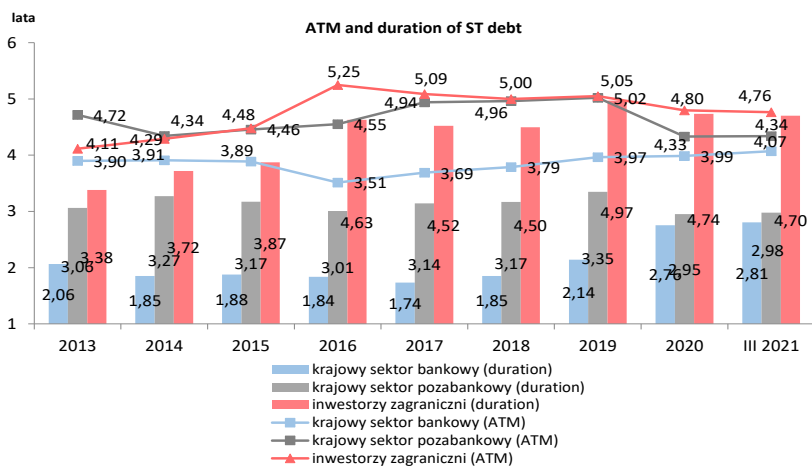
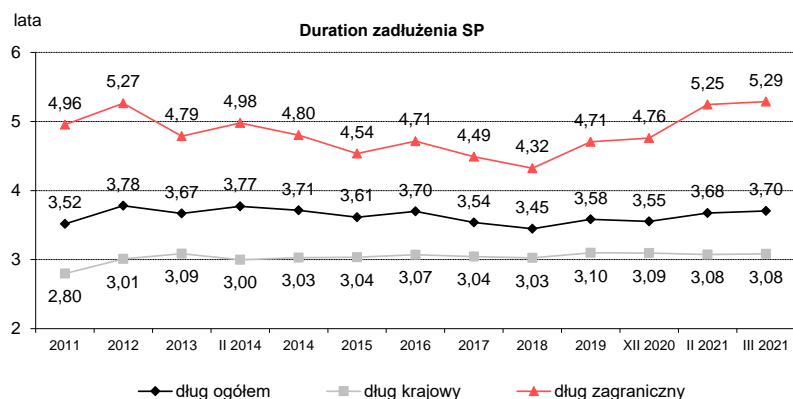
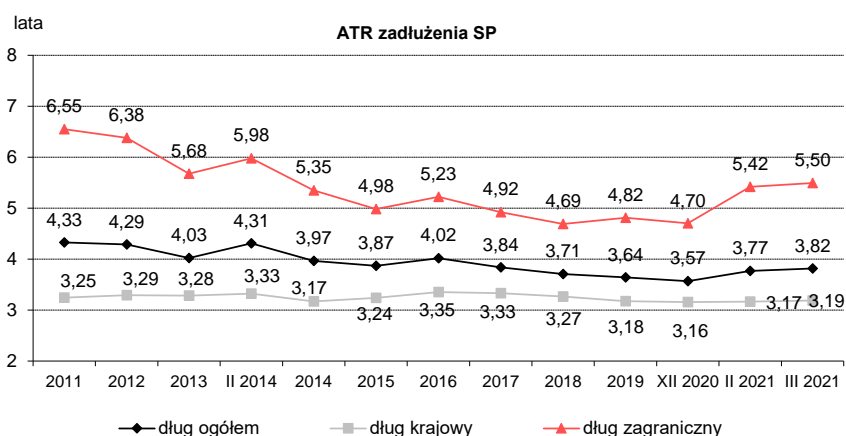
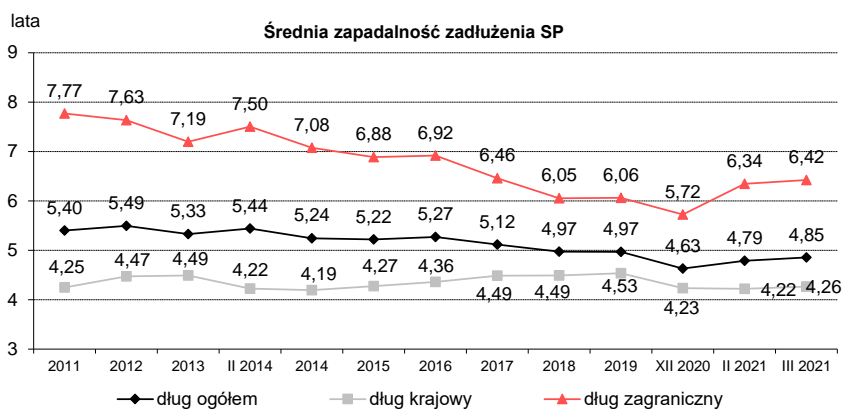
W marcu 2021 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,82 roku (wzrost o 0,05 m/m oraz wzrost o 0,25 roku wobec końca 2020 r.). Poziom ATR w grudniu był wypadkową wzrostu ATR długu krajowego do 3,19 roku (o 0,02 roku m/m) oraz wzrostu ATR długu w walutach obcych do 5,50 roku (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 marcu 2021 r. duration długu SP wyniosło 3,70 roku (wzrost o 0,03 roku m/m i wzrost o 0,15 roku wobec końca 2020 r.) w wyniku wzrostu duration długu krajowego do poziomu 3,08 roku (o 0,01 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 5,29 roku (o 0,04 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.

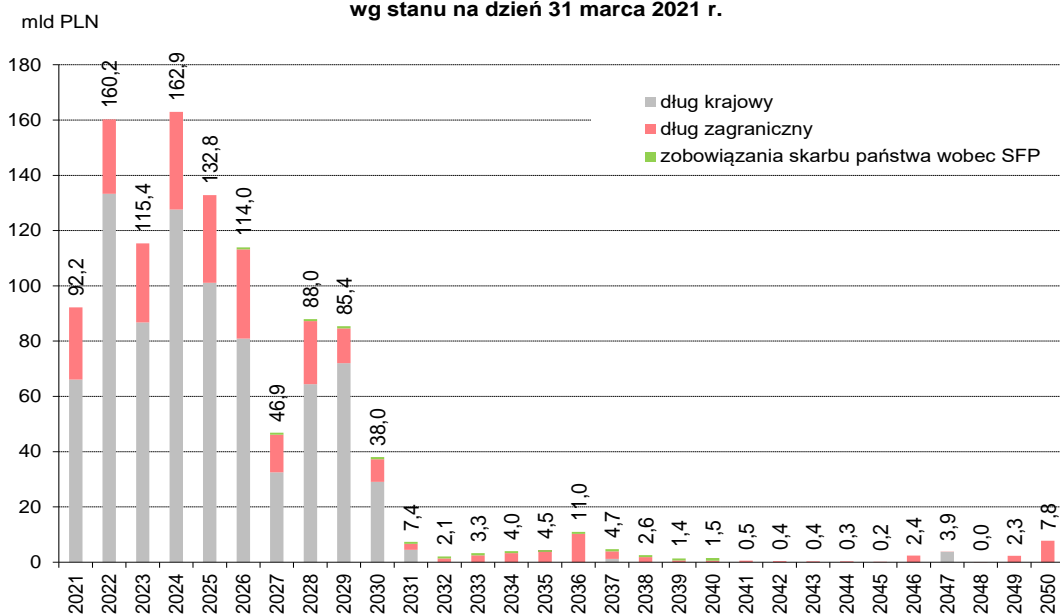
### Średnia zapadalność (ATM) i duration\* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W marcu 2021 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,76 roku (spadek o 0,03 roku m/m) i 4,70 roku (spadek o 0,03 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,34 roku (wzrost o 0,01 roku m/m) i 2,98 roku (wzrost o 0,03 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 4,07 roku (wzrost o 0,08 roku m/m), a duration wyniosło 2,81 roku (wzrost o 0,05 roku m/m).

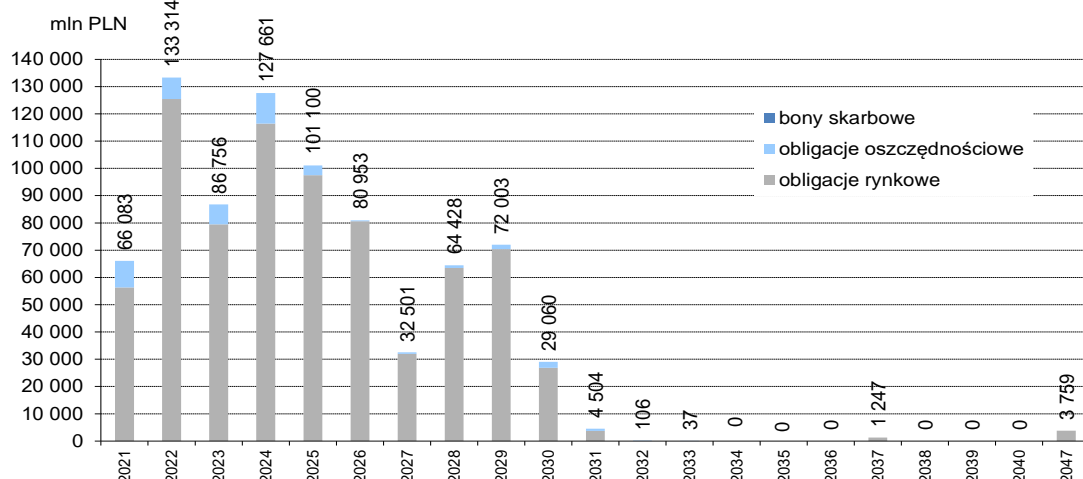


\*) bez obligacji indeksowanych

**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)  
wg stanu na dzień 31 marca 2021 r.**

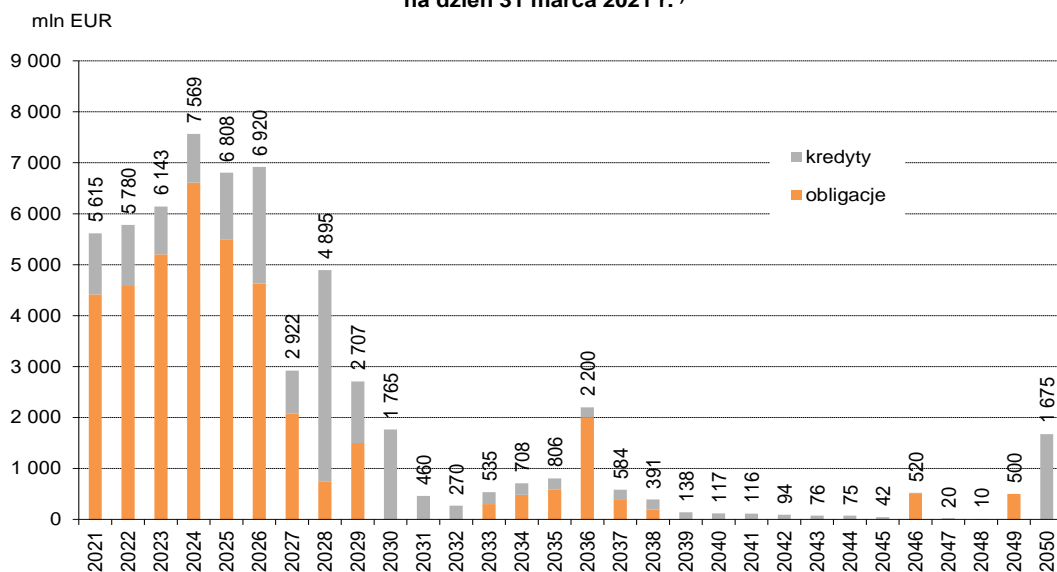


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu  
na dzień 31 marca 2021 r.')**



\*) 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 44.110 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2022 r. – przyjęte depozyty o wartości 48 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu  
na dzień 31 marca 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 %	II 2021	struktura II 2021 w %	III 2021	struktura III 2021 w %	zmiana		zmiana	
							III 2021 – II 2021		III 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 097 479,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1 122 205,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1 131 760,0</b>	<b>100,0</b>	<b>9 554,7</b>	<b>0,9</b>	<b>34 280,2</b>	<b>3,1</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>831 454,8</b>	<b>75,8</b>	<b>845 111,5</b>	<b>75,3</b>	<b>847 668,7</b>	<b>74,9</b>	<b>2 557,1</b>	<b>0,3</b>	<b>16 213,9</b>	<b>2,0</b>
<b>1. Zadłużenie z tytułu SPW</b>	<b>780 987,9</b>	<b>71,2</b>	<b>804 766,8</b>	<b>71,7</b>	<b>803 510,3</b>	<b>71,0</b>	<b>-1 256,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>22 522,4</b>	<b>2,9</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>739 444,3</b>	<b>67,4</b>	<b>760 445,2</b>	<b>67,8</b>	<b>757 264,1</b>	<b>66,9</b>	<b>-3 181,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>17 819,8</b>	<b>2,4</b>
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	543 026,2	49,5	569 278,7	50,7	564 480,1	49,9	-4 798,7	-0,8	21 453,9	4,0
bony skarbowe	10 920,3	1,0	10 920,3	1,0	0,0	0,0	-10 920,3	-100	-10 920,3	-100,0
obligacje OK	46 641,1	4,2	54 206,820	4,8	54 130,9	4,8	-75,9	-0,1	7 489,8	16,1
obligacje PS	197 378,0	18,0	206 368,3	18,4	207 294,3	18,3	926,0	0,4	9 916,4	5,0
obligacje DS	216 664,5	19,7	226 360,9	20,2	231 632,5	20,5	5 271,5	2,3	14 968,0	6,9
obligacje WS	71 422,4	6,5	71 422,4	6,4	71 422,4	6,3	0,0	0,0	0,0	0,0
oprocentowanie stałe - indeksowane	4 897,0	0,4	4 906,8	0,4	4 963,9	0,4	57,1	1,2	66,9	1,4
obligacje IZ	4 897,0	0,4	4 906,8	0,4	4 963,9	0,4	57,1	1,2	66,9	1,4
oprocentowanie zmienne	191 521,1	17,5	186 259,6	16,6	187 820,1	16,6	1 560,4	0,8	-3 701,0	-1,9
obligacje WZ	189 521,1	17,3	184 259,6	16,4	185 820,1	16,4	1 560,4	0,8	-3 701,0	-2,0
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
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>41 543,6</b>	<b>3,8</b>	<b>44 321,6</b>	<b>3,9</b>	<b>46 246,2</b>	<b>4,1</b>	<b>1 924,6</b>	<b>4,3</b>	<b>4 702,6</b>	<b>11,3</b>
oprocentowanie stałe	11 186,6	1,0	11 815,1	1,1	12 505,2	1,1	690,1	5,8	1 318,6	11,8
obligacje OTS	3 693,0	0,3	4 247,8	0,4	4 912,7	0,4	664,9	15,7	1 219,7	33,0
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	7 567,3	0,7	7 592,5	0,7	25,3	0,3	98,9	1,3
oprocentowanie zmienne	30 357,0	2,8	32 506,5	2,9	33 741,0	3,0	1 234,5	3,8	3 384,0	11,1
obligacje TOZ	470,7	0,0	453,1	0,0	452,1	0,0	-1,1	-0,2	-18,7	-4,0
obligacje COI	22 394,7	2,0	24 130,4	2,2	25 166,1	2,2	1 035,7	4,3	2 771,4	12,4
obligacje ROS	158,0	0,0	176,7	0,0	189,0	0,0	12,3	7,0	31,0	19,6
obligacje EDO	7 154,4	0,7	7 544,0	0,7	7 719,0	0,7	175,0	2,3	564,6	7,9
obligacje ROD	179,2	0,0	202,3	0,0	214,9	0,0	12,6	6,2	35,6	19,9
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>50 466,9</b>	<b>4,6</b>	<b>40 344,7</b>	<b>3,6</b>	<b>44 158,4</b>	<b>3,9</b>	<b>3 813,6</b>	<b>9,5</b>	<b>-6 308,5</b>	<b>-12,5</b>
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	21 519,7	1,9	24 926,4	2,2	3 406,7	15,8	1 733,7	7,5
pozostałe depozyty**	7 003,7	0,6	7 291,0	0,6	7 711,80	0,7	420,8	5,8	708,1	10,1
zobowiązania wymagalne	16,4	0,0	16,4	0,0	7,5	0,0	-9,0	-54,6	-9,0	-54,6
pożyczka SP od JSFP***	20 241,5	1,8	11 505,0	1,0	11 505,0	1,0	0,0	0,0	-8 736,5	-43,2
inne	12,7	0,0	12,7	0,0	7,8	0,0	-4,9	-38,7	-4,9	-38,7
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>266 025,1</b>	<b>24,2</b>	<b>277 093,8</b>	<b>24,7</b>	<b>284 091,3</b>	<b>25,1</b>	<b>6 997,6</b>	<b>2,5</b>	<b>18 066,3</b>	<b>6,8</b>
<b>1. Zadłużenie z tytułu SPW</b>	<b>198 286,3</b>	<b>18,1</b>	<b>191 727,8</b>	<b>17,1</b>	<b>189 733,4</b>	<b>16,8</b>	<b>-1 994,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>-8 552,8</b>	<b>-4,3</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>198 286,3</b>	<b>18,1</b>	<b>191 727,8</b>	<b>17,1</b>	<b>189 733,4</b>	<b>16,8</b>	<b>-1 994,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>-8 552,8</b>	<b>-4,3</b>
oprocentowanie stałe	198 286,3	18,1	191 727,8	17,1	189 733,4	16,8	-1 994,4	-1,0	-8 552,8	-4,3
EUR	147 429,0	13,4	143 417,1	12,8	138 629,9	12,2	-4 787,1	-3,3	-8 799,1	-6,0
USD	39 728,2	3,6	39 372,0	3,5	41 939,6	3,7	2 567,6	6,5	2 211,4	5,6
CHF	2 132,1	0,2	2 060,3	0,2	2 106,0	0,2	45,7	2,2	-26,1	-1,2
JPY	8 997,0	0,8	6 878,4	0,6	7 057,9	0,6	179,5	2,6	-1 939,0	-21,6
<b>2. Kredyty i pożyczki zagraniczne</b>	<b>67 738,8</b>	<b>6,2</b>	<b>85 366,0</b>	<b>7,6</b>	<b>94 357,9</b>	<b>8,3</b>	<b>8 991,9</b>	<b>10,5</b>	<b>26 619,1</b>	<b>39,3</b>
oprocentowanie stałe	32 998,8	3,0	51 446,6	4,6	59 380,6	5,2	7 934,0	15,4	26 381,7	79,9
EUR	32 998,8	3,0	51 446,6	4,6	59 380,6	5,2	7 934,0	15,4	26 381,7	79,9
oprocentowanie zmienne	34 740,0	3,2	33 919,4	3,0	34 977,3	3,1	1 057,9	3,1	237,4	0,7
EUR	34 740,0	3,2	33 919,4	3,0	34 977,3	3,1	1 057,9	3,1	237,4	0,7
<b>3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-32,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

\*) 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	II 2021	struktura	III 2021	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		II 2021 w %		III 2021 w %	III 2021 – II 2021	III 2021 – XII 2020	III 2021 – XII 2020	III 2021 – XII 2020
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 097 479,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1 122 205,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1 131 760,0</b>	<b>100,0</b>	<b>9 554,7</b>	<b>0,9</b>	<b>34 280,2</b>	<b>3,1</b>
<b>I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów</b>	<b>724 471,3</b>	<b>66,0</b>	<b>732 841,0</b>	<b>65,3</b>	<b>740 218,6</b>	<b>65,4</b>	<b>7 377,6</b>	<b>1,0</b>	<b>15 747,3</b>	<b>2,2</b>
<b>Krajowy sektor bankowy</b>	<b>451 883,4</b>	<b>41,2</b>	<b>458 606,6</b>	<b>40,9</b>	<b>463 441,5</b>	<b>40,9</b>	<b>4 835,0</b>	<b>1,1</b>	<b>11 558,1</b>	<b>2,6</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>430 489,0</b>	<b>39,2</b>	<b>436 932,9</b>	<b>38,9</b>	<b>441 104,3</b>	<b>39,0</b>	<b>4 171,3</b>	<b>1,0</b>	<b>10 615,3</b>	<b>2,5</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>430 489,0</b>	<b>39,2</b>	<b>436 932,9</b>	<b>38,9</b>	<b>441 104,3</b>	<b>39,0</b>	<b>4 171,3</b>	<b>1,0</b>	<b>10 615,3</b>	<b>2,5</b>
bony skarbowe	9 527,3	0,9	8 762,3	0,8	0,0	0,0	-8 762,3	-100,0	-9 527,3	-100,0
obligacje OK	25 457,4	2,3	26 058,1	2,3	26 570,3	2,3	512,2	2,0	1 112,9	4,4
obligacje PS	132 482,3	12,1	136 047,6	12,1	138 371,1	12,2	2 323,5	1,7	5 888,8	4,4
obligacje DS	107 945,6	9,8	116 226,8	10,4	121 677,6	10,8	5 450,8	4,7	13 732,0	12,7
obligacje WS	23 734,8	2,2	23 394,2	2,1	24 853,9	2,2	1 459,7	6,2	1 119,1	4,7
obligacje IZ	561,9	0,1	110,2	0,0	100,7	0,0	-9,4	-8,6	-461,2	-82,1
obligacje WZ	130 779,6	11,9	126 333,7	11,3	129 530,6	11,4	3 196,9	2,5	-1 249,0	-1,0
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>34,5</b>	<b>0,0</b>	<b>47,0</b>	<b>0,0</b>	<b>85,6</b>	<b>0,0</b>	<b>38,6</b>	<b>82,0</b>	<b>51,1</b>	<b>148,0</b>
pozostałe depozyty**	34,5	0,0	47,0	0,0	85,6	0,0	38,6	82,0	51,1	148,0
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	49,1	0,0	49,1
<b>3. Zagraniczne SPW</b>	<b>21 359,9</b>	<b>1,9</b>	<b>21 626,6</b>	<b>1,9</b>	<b>22 251,7</b>	<b>2,0</b>	<b>625,1</b>	<b>2,9</b>	<b>891,8</b>	<b>4,2</b>
<b>Krajowy sektor pozabankowy</b>	<b>272 587,9</b>	<b>24,8</b>	<b>274 234,5</b>	<b>24,4</b>	<b>276 777,1</b>	<b>24,5</b>	<b>2 542,6</b>	<b>0,9</b>	<b>4 189,1</b>	<b>1,5</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>216 740,9</b>	<b>19,7</b>	<b>228 379,2</b>	<b>20,4</b>	<b>227 666,8</b>	<b>20,1</b>	<b>-712,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>10 925,9</b>	<b>5,0</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>175 305,8</b>	<b>16,0</b>	<b>184 166,3</b>	<b>16,4</b>	<b>181 532,4</b>	<b>16,0</b>	<b>-2 633,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>6 226,6</b>	<b>3,6</b>
bony skarbowe	1 393,1	0,1	1 208,1	0,1	0,0	0,0	-1 208,1	-100,0	-1 393,1	-100,0
obligacje OK	17 859,2	1,6	24 735,9	2,2	24 449,5	2,2	-286,4	-1,2	6 590,3	36,9
obligacje PS	33 310,1	3,0	35 642,2	3,2	34 193,6	3,0	-1 448,6	-4,1	883,5	2,7
obligacje DS	34 197,1	3,1	34 335,6	3,1	34 694,4	3,1	358,8	1,0	497,3	1,5
obligacje WS	26 223,2	2,4	26 355,5	2,3	27 360,5	2,4	1 005,0	3,8	1 137,3	4,3
obligacje IZ	3 852,8	0,4	4 442,3	0,4	4 519,6	0,4	77,4	1,7	666,8	17,3
obligacje WZ	56 470,3	5,1	55 446,9	4,9	54 314,9	4,8	-1 132,0	-2,0	-2 155,5	-3,8
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
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>41 435,1</b>	<b>3,8</b>	<b>44 212,9</b>	<b>3,9</b>	<b>46 134,4</b>	<b>4,1</b>	<b>1 921,5</b>	<b>4,3</b>	<b>4 699,3</b>	<b>11,3</b>
obligacje OTS	3 689,1	0,3	4 246,1	0,4	4 910,3	0,4	664,2	15,6	1 221,2	33,1
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	7 556,6	0,7	7 583,0	0,7	26,4	0,3	99,7	1,3
obligacje TOZ	470,4	0,0	452,8	0,0	451,7	0,0	-1,1	-0,2	-18,7	-4,0
obligacje COI	22 326,6	2,0	24 060,5	2,1	25 095,3	2,2	1 034,8	4,3	2 768,6	12,4
obligacje ROS	158,0	0,0	176,7	0,0	189,0	0,0	12,3	7,0	31,0	19,6
obligacje EDO	7 128,4	0,6	7 518,0	0,7	7 690,2	0,7	172,3	2,3	561,8	7,9
obligacje ROD	179,2	0,0	202,3	0,0	214,9	0,0	12,6	6,2	35,6	19,9
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>50 422,4</b>	<b>4,6</b>	<b>40 287,8</b>	<b>3,6</b>	<b>44 062,8</b>	<b>3,9</b>	<b>3 775,1</b>	<b>9,4</b>	<b>-6 359,6</b>	<b>-12,6</b>
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	21 519,7	1,9	24 926,4	2,2	3 406,7	15,8	1 733,7	7,5
pozostałe depozyty**	6 959,2	0,6	7 234,0	0,6	7 616,2	0,7	382,3	5,3	657,0	9,4
zobowiązania wymagalne	16,4	0,0	16,4	0,0	7,5	0,0	-9,0	-54,6	-9,0	-54,6
pożyczka SP od JSFP***	20 241,5	1,8	11 505,0	1,0	11 505,0	1,0	0,0	0,0	-8 736,5	-43,2
Inne	12,7	0,0	12,7	0,0	7,8	0,0	-4,9	-38,7	-4,9	-38,7
<b>3. Zagraniczne SPW</b>	<b>5 424,6</b>	<b>0,5</b>	<b>5 567,5</b>	<b>0,5</b>	<b>5 047,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-520,1</b>	<b>-9,3</b>	<b>-377,2</b>	<b>-7,0</b>
<b>II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów</b>	<b>373 008,5</b>	<b>34,0</b>	<b>389 364,3</b>	<b>34,7</b>	<b>391 541,4</b>	<b>34,6</b>	<b>2 177,1</b>	<b>0,6</b>	<b>18 532,9</b>	<b>5,0</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>133 758,0</b>	<b>12,2</b>	<b>139 454,7</b>	<b>12,4</b>	<b>134 739,2</b>	<b>11,9</b>	<b>-4 715,5</b>	<b>-3,4</b>	<b>981,2</b>	<b>0,7</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>133 649,5</b>	<b>12,2</b>	<b>139 346,0</b>	<b>12,4</b>	<b>134 627,4</b>	<b>11,9</b>	<b>-4 718,6</b>	<b>-3,4</b>	<b>977,9</b>	<b>0,7</b>
bony skarbowe	0,0	0,0	950,0	0,1	0,0	0,0	-950,0	-100,0	0,0	-
obligacje OK	3 324,4	0,3	3 412,8	0,3	3 111,1	0,3	-301,7	-8,8	-213,4	-6,4
obligacje PS	31 585,6	2,9	34 678,6	3,1	34 729,7	3,1	51,1	0,1	3 144,1	10,0
obligacje DS	74 521,8	6,8	75 798,6	6,8	75 260,5	6,6	-538,1	-0,7	738,7	1,0
obligacje WS	21 464,3	2,0	21 672,7	1,9	19 208,0	1,7	-2 464,7	-11,4	-2 256,3	-10,5
obligacje IZ	482,2	0,0	354,3	0,0	343,5	0,0	-10,8	-3,0	-138,7	-28,8
obligacje WZ	2 271,2	0,2	2 479,0	0,2	1 974,6	0,2	-504,4	-20,3	-296,5	-13,1
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>108,5</b>	<b>0,0</b>	<b>108,7</b>	<b>0,0</b>	<b>111,8</b>	<b>0,0</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>
obligacje OTS	3,8	0,0	1,7	0,0	2,3	0,0	0,6	37,5	-1,5	-38,8
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	10,3	0,0	10,6	0,0	9,5	0,0	-1,1	-10,6	-0,8	-7,4
obligacje TOZ	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	4,1	0,0	4,1
obligacje COI	68,1	0,0	69,9	0,0	70,8	0,0	0,9	1,3	2,8	4,1
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje EDO	26,0	0,0	26,1	0,0	28,7	0,0	2,7	10,3	2,8	10,8
obligacje ROD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
<b>2. Zagraniczne SPW</b>	<b>171 501,7</b>	<b>15,6</b>	<b>164 533,6</b>	<b>14,7</b>	<b>162 434,3</b>	<b>14,4</b>	<b>-2 099,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>-9 067,4</b>	<b>-5,3</b>
<b>3. Kredyty i pożyczki zagraniczne</b>	<b>67 738,8</b>	<b>6,2</b>	<b>85 366,0</b>	<b>7,6</b>	<b>94 357,9</b>	<b>8,3</b>	<b>8 991,9</b>	<b>10,5</b>	<b>26 619,1</b>	<b>39,3</b>
Europejski Bank Inwestycyjny	33 184,3	3,0	32 311,3	2,9	33 116,0	2,9	804,7	2,5	-68,3	-0,2
Bank Światowy	28 892,4	2,6	28 195,1	2,5	29 086,4	2,6	891,3	3,2	194,0	0,7
Bank Rozwoju Rady Europy	1 047,4	0,1	1 025,3	0,1	1 043,4	0,1	18,1	1,8	-4,0	-0,4
Unia Europejska (SURE)	4 614,8	0,4	23 834,3	2,1	31 112,2	2,7	7 277,8	30,5	26 497,4	574,2
<b>4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>10,0</b>	<b>0,0</b>	<b>10,0</b>	<b>0,0</b>	<b>10,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

\*) 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 XII 2020 w %	II 2021	struktura II 2021 w %	III 2021	struktura III 2021 w %	zmiana III 2021 – II 2021		zmiana III 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Razem</b>	<b>1 097 479,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1 122 205,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1 131 760,0</b>	<b>100,0</b>	<b>9 554,7</b>	<b>0,9</b>	<b>34 280,2</b>	<b>3,1</b>
do 1 roku (włącznie)	163 025,5	14,9	155 496,6	13,9	149 910,6	13,2	-5 586,1	-3,6	-13 114,9	-8,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	262 326,2	23,9	303 637,8	27,1	296 271,8	26,2	-7 366,0	-2,4	33 945,6	12,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	283 164,1	25,8	277 024,6	24,7	285 421,8	25,2	8 397,3	3,0	2 257,7	0,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	324 606,8	29,6	322 121,1	28,7	334 075,6	29,5	11 954,5	3,7	9 468,8	2,9
powyżej 10 lat	64 357,2	5,9	63 925,2	5,7	66 080,2	5,8	2 155,0	3,4	1 723,0	2,7
<b>I. Zadłużenie krajowe</b>	<b>831 454,8</b>	<b>75,8</b>	<b>845 111,5</b>	<b>75,3</b>	<b>847 668,7</b>	<b>74,9</b>	<b>2 557,1</b>	<b>0,3</b>	<b>16 213,9</b>	<b>2,0</b>
do 1 roku (włącznie)	124 889,0	11,4	110 515,7	9,8	100 729,6	8,9	-9 786,0	-8,9	-24 159,4	-19,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	208 157,7	19,0	244 153,3	21,8	245 933,7	21,7	1 780,3	0,7	37 776,0	18,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	217 160,1	19,8	223 313,9	19,9	223 488,7	19,7	174,8	0,1	6 328,6	2,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	254 632,6	23,2	247 473,8	22,1	257 079,8	22,7	9 606,0	3,9	2 447,2	1,0
powyżej 10 lat	26 615,4	2,4	19 654,9	1,8	20 437,0	1,8	782,1	4,0	-6 178,4	-23,2
<b>1.1. SPW rynkowe</b>	<b>739 444,3</b>	<b>67,4</b>	<b>760 445,2</b>	<b>67,8</b>	<b>757 264,1</b>	<b>66,9</b>	<b>-3 181,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>17 819,8</b>	<b>2,4</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>543 026,2</b>	<b>49,5</b>	<b>569 278,7</b>	<b>50,7</b>	<b>564 480,1</b>	<b>49,9</b>	<b>-4 798,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>21 453,9</b>	<b>4,0</b>
do 1 roku (włącznie)	75 216,1	6,9	70 693,9	6,3	56 335,0	5,0	-14 359,0	-20,3	-18 881,1	-25,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	157 075,7	14,3	167 085,7	14,9	168 043,3	14,8	957,6	0,6	10 967,6	7,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	124 638,7	11,4	132 905,0	11,8	132 905,0	11,7	0,0	0,0	8 266,2	6,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	181 090,3	16,5	193 588,7	17,3	202 191,4	17,9	8 602,7	4,4	21 101,1	11,7
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
<b>indeksowane</b>	<b>4 897,0</b>	<b>0,4</b>	<b>4 906,8</b>	<b>0,4</b>	<b>4 963,9</b>	<b>0,4</b>	<b>57,1</b>	<b>1,2</b>	<b>66,9</b>	<b>1,4</b>
od 1 do 3 lat (włącznie)	4 897,0	0,4	4 906,8	0,4	4 963,9	0,4	57,1	1,2	66,9	1,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>191 521,1</b>	<b>17,5</b>	<b>186 259,6</b>	<b>16,6</b>	<b>187 820,1</b>	<b>16,6</b>	<b>1 560,4</b>	<b>0,8</b>	<b>-3 701,0</b>	<b>-1,9</b>
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	47 826,0	4,3	48 615,3	4,3	789,3	1,7	-19 281,1	-28,4
powyżej 10 lat	1 214,3	0,1	2 969,8	0,3	3 741,0	0,3	771,2	26,0	2 526,7	208,1
<b>1.2. SPW oszczędnościowe</b>	<b>41 543,6</b>	<b>3,8</b>	<b>44 321,6</b>	<b>3,9</b>	<b>46 246,2</b>	<b>4,1</b>	<b>1 924,6</b>	<b>4,3</b>	<b>4 702,6</b>	<b>11,3</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>11 186,6</b>	<b>1,0</b>	<b>11 815,1</b>	<b>1,1</b>	<b>12 505,2</b>	<b>1,1</b>	<b>690,1</b>	<b>5,8</b>	<b>1 318,6</b>	<b>11,8</b>
do 1 roku (włącznie)	7 262,2	0,7	7 982,1	0,7	8 704,4	0,8	722,2	9,0	1 442,1	19,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 924,3	0,4	3 833,0	0,3	3 800,8	0,3	-32,1	-0,8	-123,5	-3,1
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>30 357,0</b>	<b>2,8</b>	<b>32 506,5</b>	<b>2,9</b>	<b>33 741,0</b>	<b>3,0</b>	<b>1 234,5</b>	<b>3,8</b>	<b>3 384,0</b>	<b>11,1</b>
do 1 roku (włącznie)	2 755,6	0,3	2 999,9	0,3	3 036,9	0,3	37,0	1,2	281,3	10,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	10 337,2	0,9	11 887,0	1,1	12 684,7	1,1	797,7	6,7	2 347,5	22,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	11 464,1	1,0	11 385,9	1,0	11 560,7	1,0	174,8	1,5	96,6	0,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	5 646,0	0,5	6 059,1	0,5	6 273,1	0,6	214,0	3,5	627,1	11,1
powyżej 10 lat	154,2	0,0	174,6	0,0	185,6	0,0	10,9	6,3	31,3	20,3
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>50 466,9</b>	<b>4,6</b>	<b>40 344,7</b>	<b>3,6</b>	<b>44 158,4</b>	<b>3,9</b>	<b>3 813,6</b>	<b>9,5</b>	<b>-6 308,5</b>	<b>-12,5</b>
do 1 roku (włącznie)	30 225,4	2,8	28 839,7	2,6	32 653,4	2,9	3 813,6	13,2	2 427,9	8,0
powyżej 10 lat	20 241,5	1,8	11 505,0	1,0	11 505,0	1,0	0,0	0,0	-8 736,5	-43,2
<b>II. Zadłużenie zagraniczne</b>	<b>266 025,1</b>	<b>24,2</b>	<b>277 093,8</b>	<b>24,7</b>	<b>284 091,3</b>	<b>25,1</b>	<b>6 997,6</b>	<b>2,5</b>	<b>18 066,3</b>	<b>6,8</b>
do 1 roku (włącznie)	38 136,4	3,5	44 981,0	4,0	49 181,0	4,3	4 200,0	9,3	11 044,5	29,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	54 168,5	4,9	59 484,4	5,3	50 338,1	4,4	-9 146,3	-15,4	-3 830,4	-7,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	66 004,1	6,0	53 710,7	4,8	61 933,2	5,5	8 222,5	15,3	-4 070,9	-6,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	69 974,2	6,4	74 647,3	6,7	76 995,8	6,8	2 348,5	3,1	7 021,6	10,0
powyżej 10 lat	37 741,8	3,4	44 270,3	3,9	45 643,3	4,0	1 373,0	3,1	7 901,5	20,9
<b>1. Obligacje zagraniczne</b>	<b>198 286,3</b>	<b>18,1</b>	<b>191 727,8</b>	<b>17,1</b>	<b>189 733,4</b>	<b>16,8</b>	<b>-1 994,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>-8 552,8</b>	<b>-4,3</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>198 286,3</b>	<b>18,1</b>	<b>191 727,8</b>	<b>17,1</b>	<b>189 733,4</b>	<b>16,8</b>	<b>-1 994,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>-8 552,8</b>	<b>-4,3</b>
do 1 roku (włącznie)	32 112,2	2,9	37 954,4	3,4	41 932,3	3,7	3 977,9	10,5	9 820,1	30,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	44 298,0	4,0	50 919,2	4,5	41 502,1	3,7	-9 417,1	-18,5	-2 795,9	-6,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	55 556,9	5,1	43 489,3	3,9	44 858,6	4,0	1 369,3	3,1	-10 698,2	-19,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	41 117,9	3,7	34 762,2	3,1	36 066,6	3,2	1 304,4	3,8	-5 051,3	-12,3
powyżej 10 lat	25 201,2	2,3	24 602,7	2,2	25 373,9	2,2	771,2	3,1	172,6	0,7
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
<b>2. Kredyty i pożyczki zagraniczne</b>	<b>67 738,8</b>	<b>6,2</b>	<b>85 366,0</b>	<b>7,6</b>	<b>94 357,9</b>	<b>8,3</b>	<b>8 991,9</b>	<b>10,5</b>	<b>26 619,1</b>	<b>39,3</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>32 998,8</b>	<b>3,0</b>	<b>51 446,6</b>	<b>4,6</b>	<b>59 380,6</b>	<b>5,2</b>	<b>7 934,0</b>	<b>15,4</b>	<b>26 381,7</b>	<b>79,9</b>
do 1 roku (włącznie)	2 063,0	0,2	2 019,5	0,2	2 083,4	0,2	63,8	3,2	20,3	1,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 456,7	0,4	4 395,0	0,4	4 534,0	0,4	138,9	3,2	77,2	1,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	5 970,0	0,5	5 838,6	0,5	12 553,2	1,1	6 714,6	115,0	6 583,2	110,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	17 251,5	1,6	28 525,0	2,5	29 210,0	2,6	685,0	2,4	11 958,5	69,3
powyżej 10 lat	3 257,6	0,3	10 668,4	1,0	11 000,1	1,0	331,6	3,1	7 742,5	237,7
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>34 740,0</b>	<b>3,2</b>	<b>33 919,4</b>	<b>3,0</b>	<b>34 977,3</b>	<b>3,1</b>	<b>1 057,9</b>	<b>3,1</b>	<b>237,4</b>	<b>0,7</b>
do 1 roku (włącznie)	3 961,2	0,4	5 007,1	0,4	5 165,4	0,5	158,3	3,2	1 204,1	30,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5 413,8	0,5	4 170,3	0,4	4 302,1	0,4	131,8	3,2	-1 111,7	-20,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 477,2	0,4	4 382,8	0,4	4 521,3	0,4	138,5	3,2	44,1	1,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	11 604,8	1,1	11 360,1	1,0	11 719,2	1,0	359,1	3,2	114,4	1,0
powyżej 10 lat	9 283,0	0,8	8 999,2	0,8	9 269,4	0,8	270,2	3,0	-13,6	-0,1
<b>3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-32,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-32,5</b>
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-32,5	0,0	-32,5

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

Wyszczególnienie	XII 2020	II 2021	III 2021	zmiana		zmiana	
				III 2021 – II 2021		III 2021 – XII 2020	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>237 817,4</b>	<b>248 412,9</b>	<b>242 851,3</b>	<b>-5 561,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>10 595,5</b>	<b>4,5</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>180 171,4</b>	<b>187 075,0</b>	<b>181 891,4</b>	<b>-5 183,6</b>	<b>-2,8</b>	<b>6 903,7</b>	<b>3,8</b>
1. Dług z tytułu SPW	169 235,5	178 144,3	172 416,0	-5 728,3	-3,2	8 908,8	5,3
1.1. Rynkowe SPW	160 233,2	168 333,2	162 492,6	-5 840,6	-3,5	8 100,0	5,1
- bony skarbowe	2 366,4	2 417,3	0,0	-2 417,3	-100,0	51,0	2,2
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	157 866,9	165 915,9	162 492,6	-3 423,3	-2,1	8 049,0	5,1
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9 002,2	9 811,1	9 923,4	112,3	1,1	808,8	9,0
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	10 935,9	8 930,8	9 475,4	544,7	6,1	-2 005,1	-18,3
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>57 646,1</b>	<b>61 337,9</b>	<b>60 959,9</b>	<b>-378,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>3 691,8</b>	<b>6,4</b>
1. Dług z tytułu SPW	42 967,5	42 441,1	40 712,7	-1 728,4	-4,1	-526,3	-1,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	14 678,6	18 896,7	20 247,2	1 350,4	7,1	4 218,1	28,7
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	7 152,5	7 106,0	-46,5	-0,7	-38,4	-0,5
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	227,0	227,0	223,9	-3,1	-1,4	0,0	0,0
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 000,0	5 276,0	6 676,0	1 400,0	26,5	4 276,0	427,6
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-34,6	0,0	2,2
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6148	4,5175	4,6603	0,1	3,2	-0,1	-2,1

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

Wyszczególnienie	XII 2020	II 2021	III 2021	zmiana		zmiana	
				III 2021 – II 2021		III 2021 – XII 2020	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>292 007,2</b>	<b>301 287,4</b>	<b>285 250,5</b>	<b>-16 036,9</b>	<b>-5,3</b>	<b>9 280,2</b>	<b>3,2</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>221 225,7</b>	<b>226 893,9</b>	<b>213 647,7</b>	<b>-13 246,1</b>	<b>-5,8</b>	<b>5 668,1</b>	<b>2,6</b>
1. Dług z tytułu SPW	207 798,0	216 062,2	202 518,0	-13 544,2	-6,3	8 264,2	4,0
1.1. Rynkowe SPW	196 744,4	204 162,8	190 862,0	-13 300,8	-6,5	7 418,4	3,8
- bony skarbowe	2 905,6	2 931,9	0,0	-2 931,9	-100,0	26,3	0,9
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	193 838,9	201 230,9	190 862,0	-10 368,9	-5,2	7 392,1	3,8
1.2. Obligacje oszczędnościowe	11 053,5	11 899,4	11 656,0	-243,4	-2,0	845,8	7,7
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	13 427,8	10 831,7	11 129,7	298,1	2,8	-2 596,1	-19,3
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>70 781,5</b>	<b>74 393,6</b>	<b>71 602,8</b>	<b>-2 790,8</b>	<b>-3,8</b>	<b>3 612,1</b>	<b>5,1</b>
1. Dług z tytułu SPW	52 758,2	51 474,7	47 820,7	-3 654,0	-7,1	-1 283,5	-2,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	18 023,3	22 918,9	23 782,1	863,2	3,8	4 895,6	27,2
2.1. Bank Światowy	7 687,4	7 569,8	7 331,0	-238,8	-3,2	-117,6	-1,5
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	8 829,4	8 674,9	8 346,6	-328,3	-3,8	-154,5	-1,7
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	278,7	275,3	263,0	-12,3	-4,5	-3,4	-1,2
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 227,9	6 399,0	7 841,6	1 442,6	22,5	5 171,1	421,1
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-36,7	0,0	0,9
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,7584	3,7247	3,9676	0,2	6,5	0,0	-0,9

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