

Zadłużenie Skarbu Państwa 10/2023

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec października 2023 r. wyniosło **1.297.015,2 mln zł***, co oznaczało:

- spadek o 9.112,2 mln zł (-0,7%) w październiku 2023 r.,
- wzrost o 58.544,7 mln zł (+4,7%) od początku 2023 r.

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

	X 2023	I-X 2023
Zmiana zadłużenia SP	-9,1	58,5
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	9,9	74,0
1.1. Deficyt budżetu państwa	1,7	36,4
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	3,4	37,0
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	5,1	-0,9
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	-0,5	1,8
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,1	-0,3
2. Pozostałe zmiany:	-19,0	-15,5
2.1. Różnice kursowe	-12,4	-16,8
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-3,8	-4,7
2.3. Przekazanie obligacji	0,5	15,0
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	0,9	5,4
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-4,2	-14,4
- Depozyty JSFP ²⁾	-1,3	-10,9
- Depozyty JSFG ³⁾	-0,9	-7,8
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	-1,9	-0,6
- Pożyczki udzielone przez JSFP ⁵⁾	0,0	5,0
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	-0,1

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

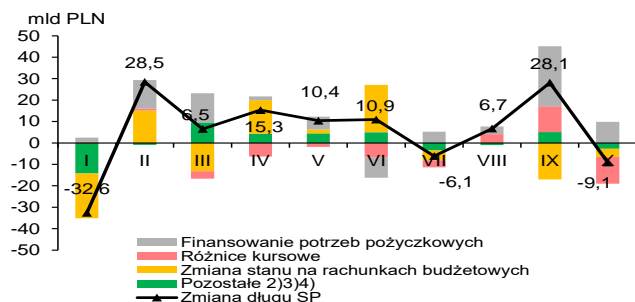
²⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorские od JSFP posiadających osobowość prawną, bez wpływu na państwowy dług publiczny.

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

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

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

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



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec listopada 2023 r.** wyniosło **ok. 1.309,4 mld zł**, co oznaczało wzrost o 12,3 mld zł (+1,0%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- **dług krajowy:** ok. 1026,3 mld zł,
- **dług w walutach obcych:** ok. 283,1 mld zł (tj. 21,6% całego długu SP).

Spadek zadłużenia w październiku 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+9,9 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa w wysokości 1,7 mld zł, zarządzania środkami europejskimi (+5,1 mld zł) oraz konsolidacji zarządzania płynnością (+3,4 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-3,8 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+0,5 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-4,2 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-1,3 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-0,9 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (-12,4 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 4,1%, wobec USD o 4,6%, wobec CNY o 5,3% i wobec JPY o 5,6%.

Wzrost zadłużenia od początku 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+74,0 mld zł), głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 36,4 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (+37,0 mld zł), pomniejszenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (-0,9 mld zł) oraz salda udzielonych pożyczek (+1,8 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-4,7 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+15,0 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-14,4 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-10,9 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-7,8 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością oraz wzrostu pożyczek udzielonych przez jednostki sektora finansów publicznych (+5,0 mld zł),
- różnic kursowych (-16,8 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 5,2%, wobec USD o 5,3%, wobec CNY o 10,3% oraz wobec JPY o 17,0%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w październiku 2023 r.** wzrosło o 3,9 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +2,4 mld zł), oszczędnościowych SPW (+5,4 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (-3,8 mld zł).

Instrument	Sprzedaż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
DS1023	-	-17,7
OK1025	4,6	-
WZ1128	3,1	-
WS0429	8,7	-
DS1033	3,6	-
WS0447	0,1	-

W październiku 2023 r. zadłużenie w walutach obcych spadło o 13,0 mld zł, co było wynikiem:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	0,01 mld EUR	0,1 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-12,4 mld zł).
- Od początku 2023 r. zadłużenie krajowe SP** wzrosło o 63,5 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** spadło w tym okresie o 5,0 mld zł, co było wypadkową:
- spadku długu w EUR (-0,4 mld EUR), wzrostu długu w USD (+3,0 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY i w JPY,
 - różnic kursowych (-16,8 mld zł).

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

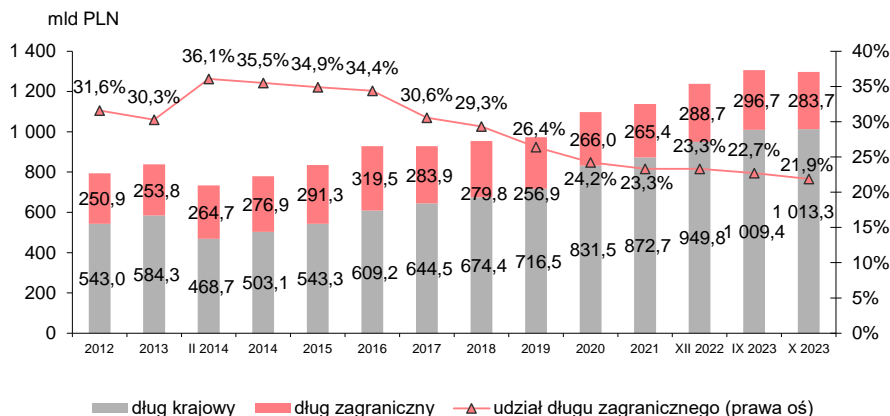
Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	IX 2023	struktura	X 2023	struktur	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		IX 2023 w %		a X 2023 w %	X 2023 – IX 2023	XII 2023 – X 2023	X 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 306 127,3	100,0	1 297 015,2	100,0	-9 112,2	-0,7	58 544,7	4,7
I. Zadłużenie krajowe SP	949 785,9	76,7	1 009 415,7	77,3	1 013 333,0	78,1	3 917,3	0,4	63 547,1	6,7
1. Dług z tytułu SPW	862 871,3	69,7	933 104,0	71,4	940 836,0	72,5	7 732,0	0,8	77 964,7	9,0
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	833 770,6	63,8	836 137,3	64,5	2 366,7	0,3	57 865,5	7,4
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	778 271,8	62,8	833 770,6	63,8	836 137,3	64,5	2 366,7	0,3	57 865,5	7,4
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	99 333,5	7,6	104 698,7	8,1	5 365,3	5,4	20 099,2	23,8
2. Pozostałe zadłużenie SP	86 914,6	7,0	76 311,7	5,8	72 497,0	5,6	-3 814,7	-5,0	-14 417,6	-16,6
II. Zadłużenie zagraniczne SP	288 684,6	23,3	296 711,6	22,7	283 682,1	21,9	-13 029,5	-4,4	-5 002,5	-1,7
1. Dług z tytułu SPW	175 068,5	14,1	185 529,1	14,2	177 604,5	13,7	-7 924,6	-4,3	2 536,0	1,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	113 616,0	9,2	110 768,1	8,5	106 030,7	8,2	-4 737,4	-4,3	-7 585,3	-6,7
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	414,4	0,0	46,9	0,0	-367,5	-88,7	46,9	295 781,9

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	IX 2023	struktura	X 2023	struktur	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		IX 2023 w %		a X 2023 w %	X 2023 – IX 2023	XII 2023 – X 2023	X 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 306 127,3	100,0	1 297 015,2	100,0	-9 112,2	-0,7	58 544,7	4,7
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	826 999,1	66,8	902 940,2	69,1	905 814,9	69,8	2 874,6	0,3	78 815,8	9,5
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	446 799,8	36,1	504 950,8	38,7	503 057,4	38,8	-1 893,4	-0,4	56 257,6	12,6
- instrumenty krajowe	428 049,3	34,6	487 270,5	37,3	485 760,8	37,5	-1 509,7	-0,3	57 711,4	13,5
- instrumenty zagraniczne	18 750,4	1,5	17 680,3	1,4	17 296,6	1,3	-383,7	-2,2	-1 453,9	-7,8
2. Krajowy sektor pozabankowy	380 199,3	30,7	397 989,4	30,5	402 757,5	31,1	4 768,1	1,2	22 558,2	5,9
- instrumenty krajowe	375 548,7	30,3	392 453,6	30,0	397 484,0	30,6	5 030,4	1,3	21 935,3	5,8
- instrumenty zagraniczne	4 650,6	0,4	5 535,8	0,4	5 273,5	0,4	-262,3	-4,7	622,9	13,4
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	411 471,4	33,2	403 187,1	30,9	391 200,3	30,2	-11 986,8	-3,0	-20 271,1	-4,9
- instrumenty krajowe	146 187,9	11,8	129 691,6	9,9	130 088,3	10,0	396,7	0,3	-16 099,6	-11,0
- instrumenty zagraniczne	265 283,5	21,4	273 495,5	20,9	261 112,0	20,1	-12 383,5	-4,5	-4 171,5	-1,6

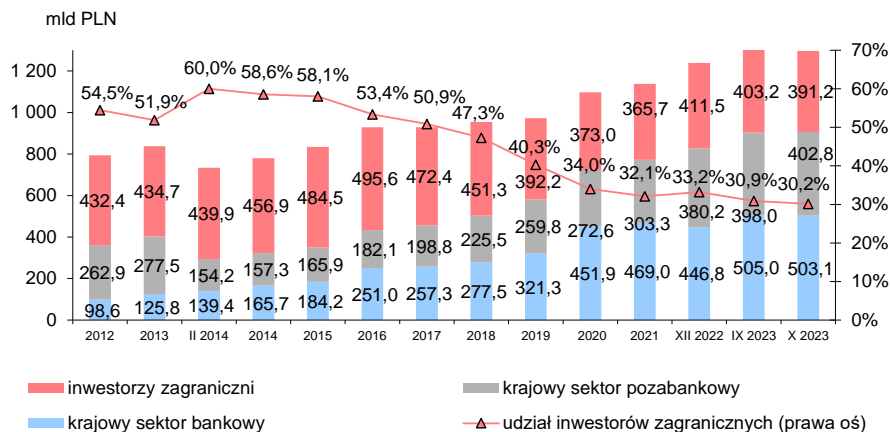
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W październiku 2023 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 21,9%, co oznaczało spadek o 0,8 pkt proc. m/m i spadek o 1,4 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Spadek udziału w październiku był wynikiem przede wszystkim różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyżeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W październiku 2023 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 30,2%, co oznaczało spadek o 0,7 pkt proc. m/m oraz spadek o 3,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Spadek udziału w październiku był wypadkową wzrostu zaangażowania inwestorów pozabankowych, spadku zaangażowania sektora bankowego w krajowe instrumenty dłużne oraz różnic kursowych.

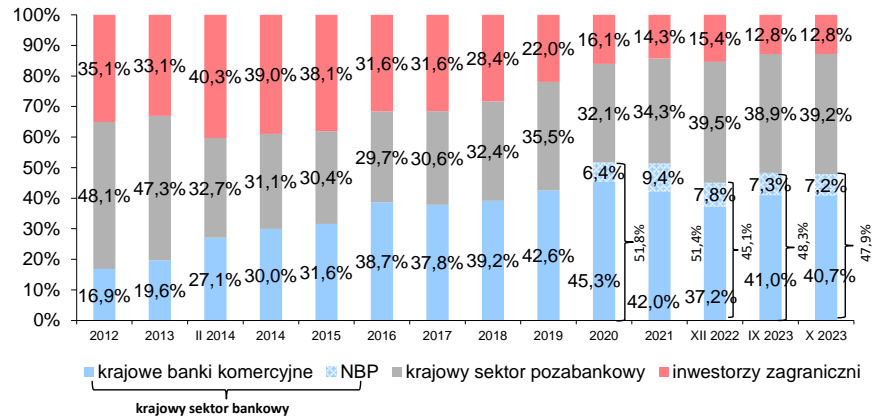
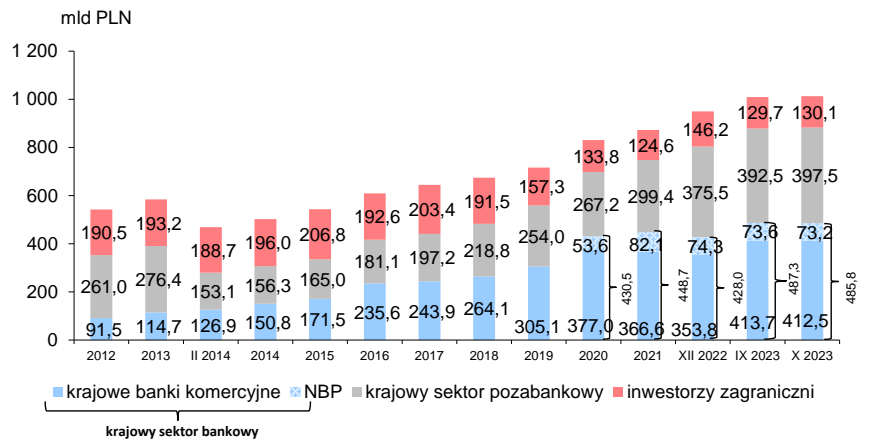


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2023 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+3,5 mld zł, tj. sektor bankowy: -1,5 mld zł, w tym NBP: -0,3 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +5,0 mld zł) oraz wzrost zadłużenia inwestorów zagranicznych (+0,4 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +57,7 mld zł (w tym NBP: -1,0 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +21,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -16,1 mld zł.

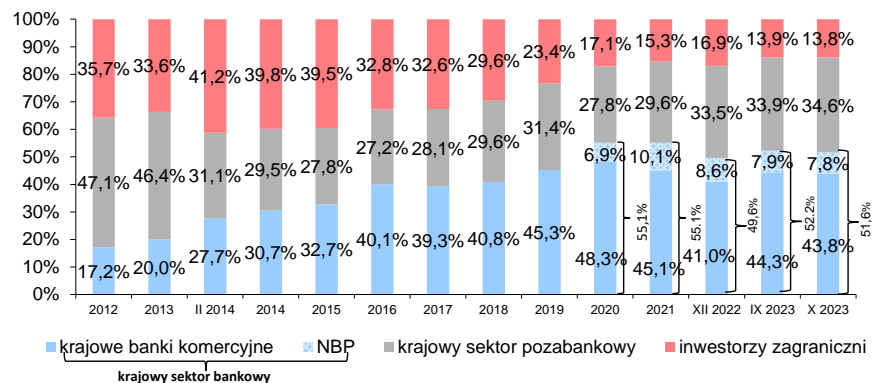
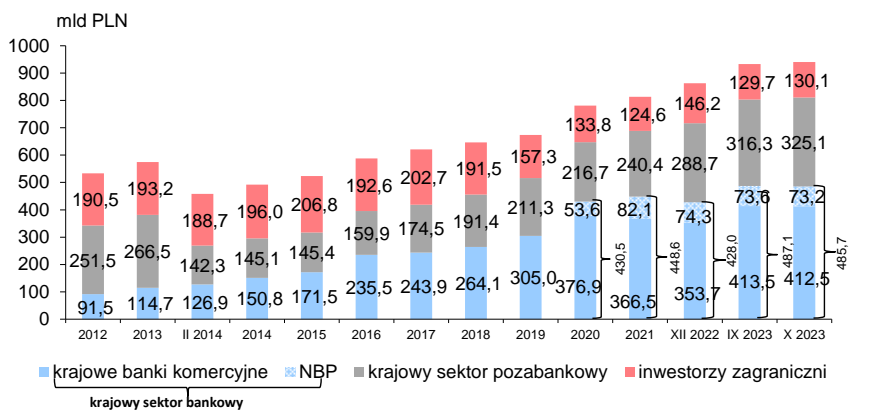


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2023 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 7,3 mld zł (tj. sektor bankowy: -1,4 mld zł, w tym NBP: -0,3 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +8,7 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o +0,4 mld zł.

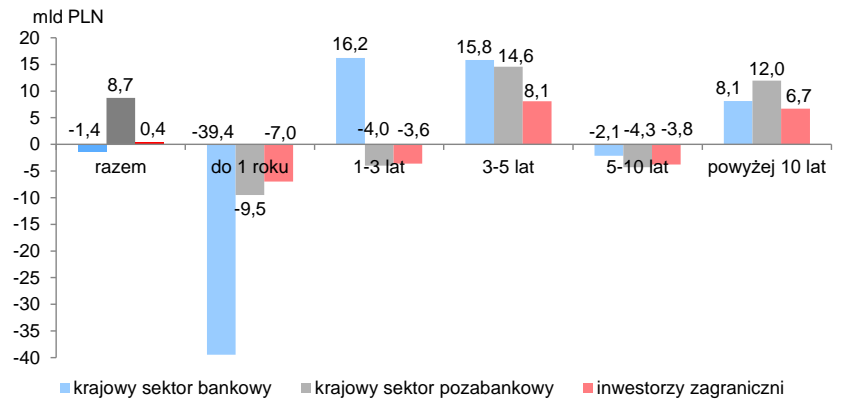
Od początku 2023 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +57,7 mld zł (w tym NBP: -1,0 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +36,4 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -16,1 mld zł.



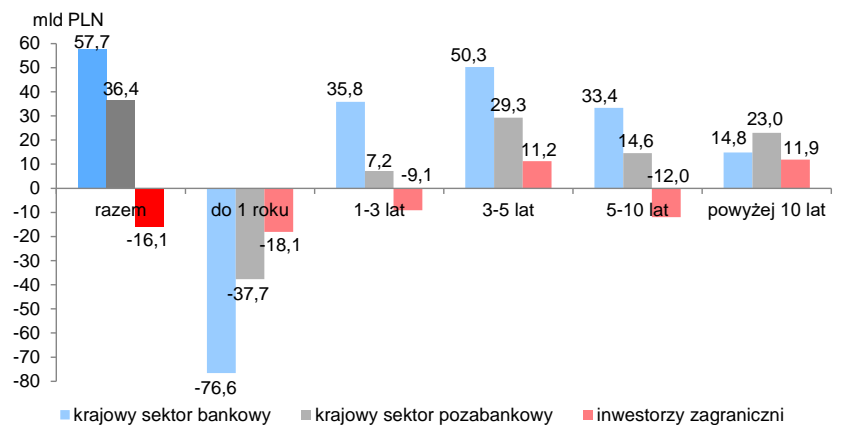
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w październiku 2023 r. m/m *

Spadek zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w październiku 2023 r. wynikał ze spadku zaangażowania w instrumenty o zapadalności do 1 roku oraz od 5 do 10 lat. Wzrost zaangażowania instytucji pozabankowych wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o zapadalności od 3 do 5 lat oraz powyżej 10 lat. Wzrost zaangażowania nierezydentów był wynikiem wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności od 3 do 5 lat oraz powyżej 10 lat.



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

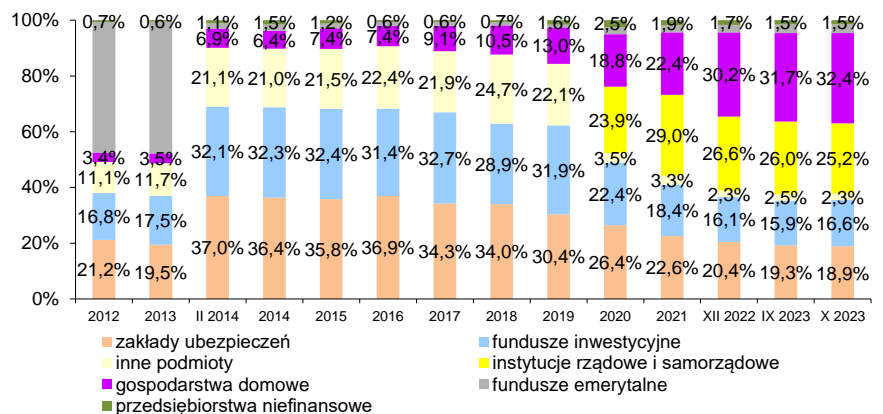
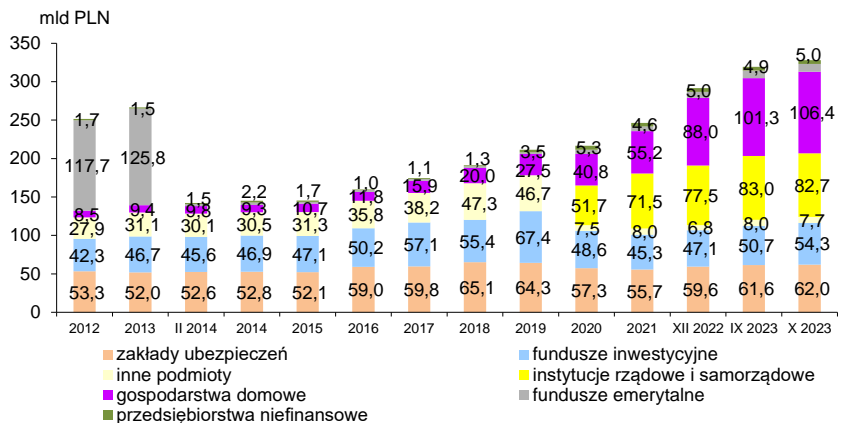
W okresie styczeń - październik 2023 r. sektor bankowy oraz instytucje pozabankowe zwiększyły swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności powyżej 1 roku. Inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności do 3 lat oraz od 5 do 10 lat przy zwiększeniu zaangażowania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



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

W październiku 2023 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (32,4%), instytucje rządowe i samorządowe*** (25,2%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (18,9%), oraz fundusze inwestycyjne (16,6%).

Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 8,7 mld zł m/m i 36,4 mld zł względem końca 2022 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania gospodarstw domowych (+5,0 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+3,6 mld zł).



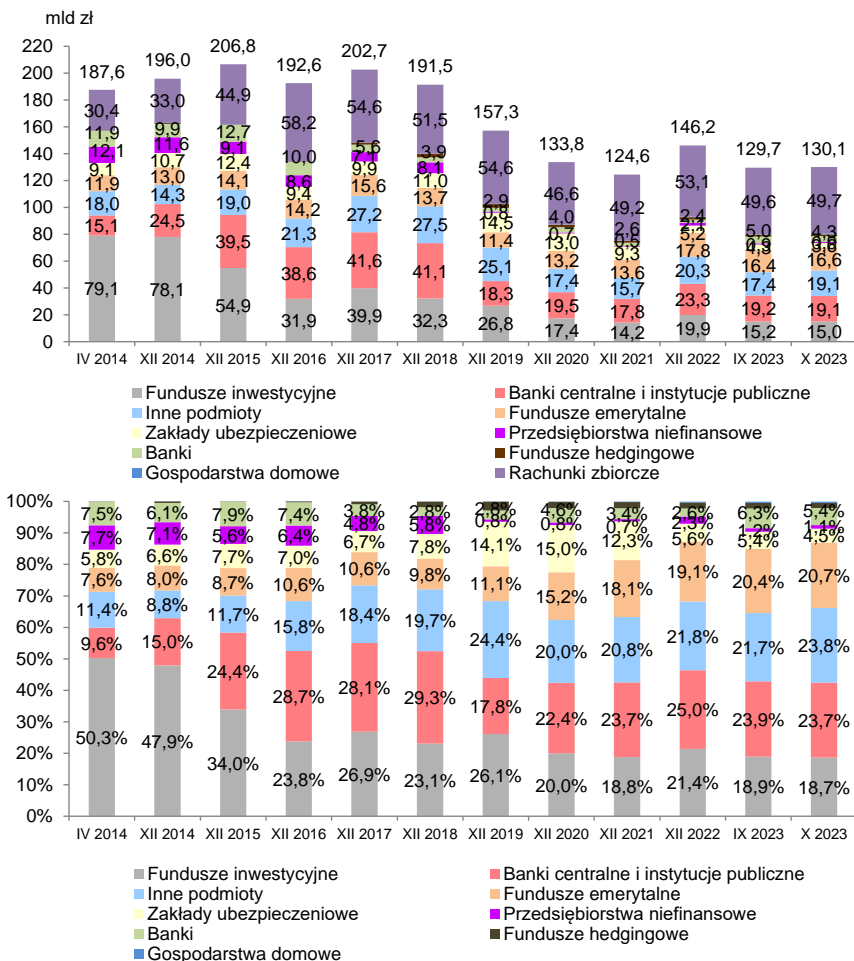
*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

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

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

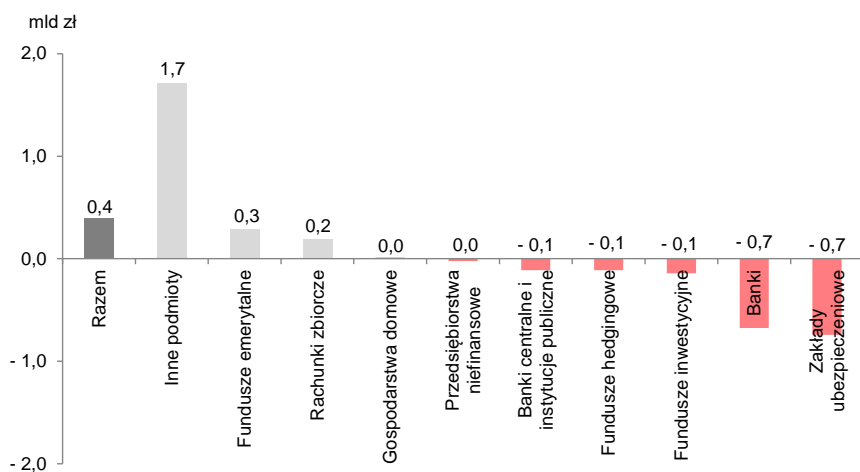
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (23,7% udziału w październiku 2023 r.), funduszy emerytalnych (20,7%), funduszy inwestycyjnych (18,7%) i zakładów ubezpieczeń (4,5%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (49,7 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



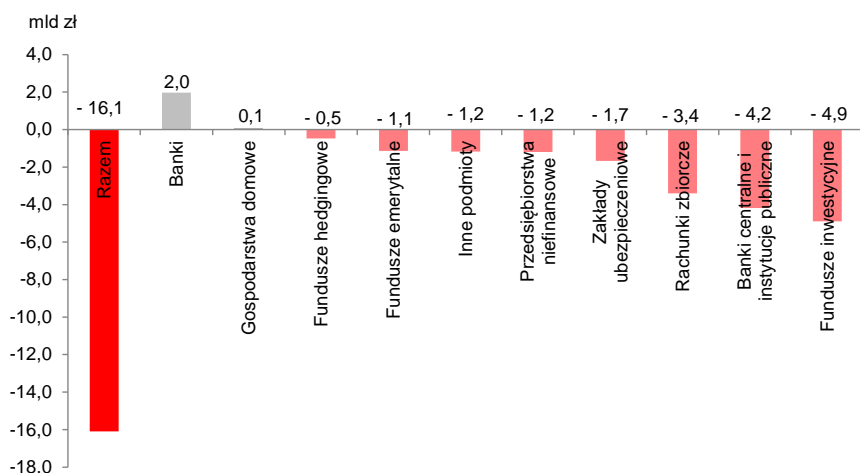
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w październiku 2023 r. m/m

W październiku 2023 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 0,4 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku innych podmiotów (+1,7 mld zł), funduszy emerytalnych (+0,3 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (+0,2 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku zakładów ubezpieczeniowych (-0,7 mld zł) oraz banków (-0,7 mld zł).



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

W okresie styczeń - październik 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 16,1 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (-4,9 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (-4,2 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (-3,4 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowały głównie banki (+2,0 mld zł).



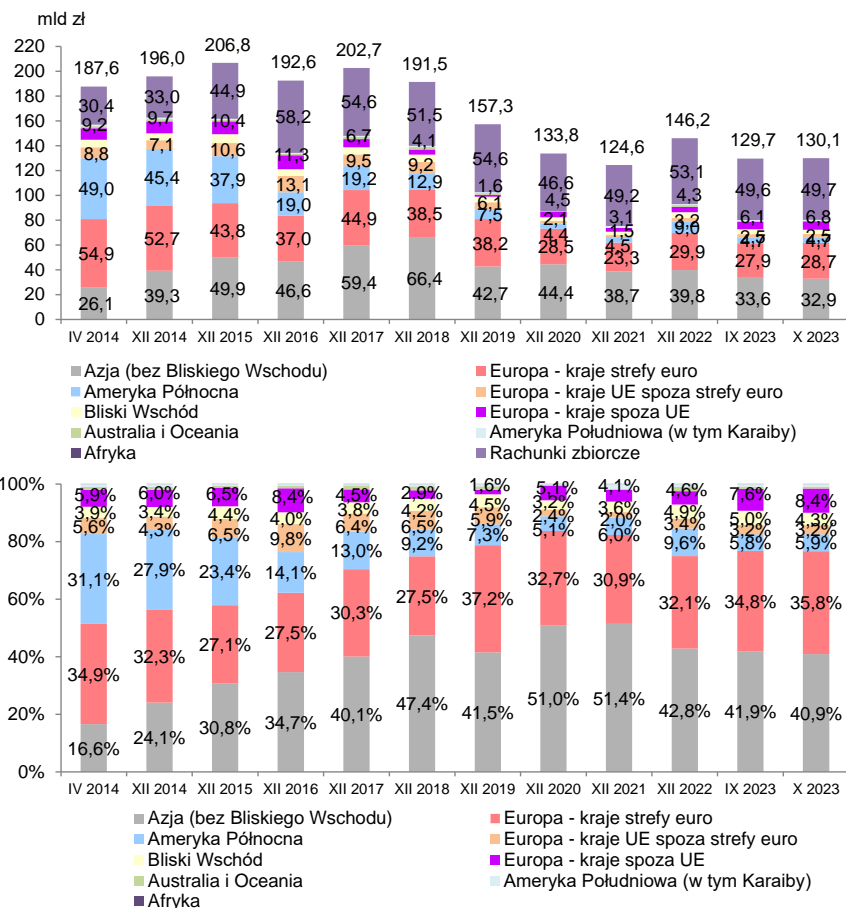
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

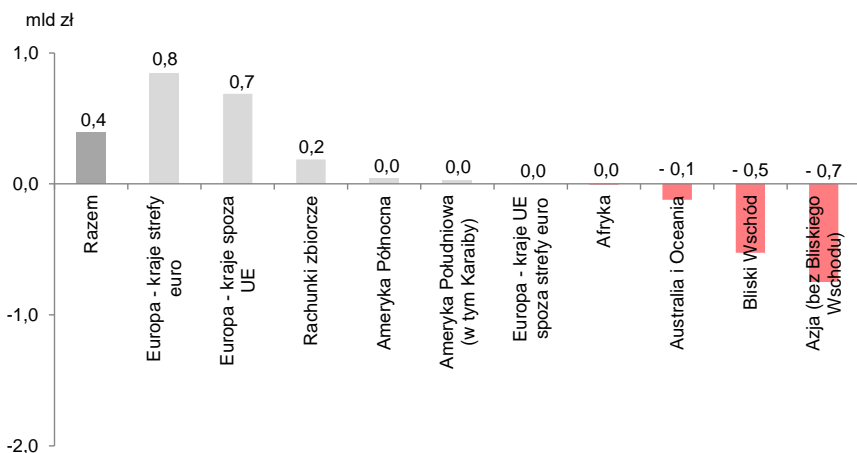
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W październiku 2023 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 40,9%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 32,9 mld zł, z czego 15,0 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 15,2 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 35,8% (co odpowiadało portfelowi 28,7 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 9,6 mld zł, Holandii: 9,5 mld zł, Irlandii: 3,5 mld zł oraz Niemiec: 4,1 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Europy krajów spoza Unii Europejskiej (8,4%, portfel o wartości 6,8 mld zł, z czego 4,7 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz z krajów Ameryki Północnej: 5,9% (co odpowiadało portfelowi 4,7 mld zł, z czego 4,2 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 10,4%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



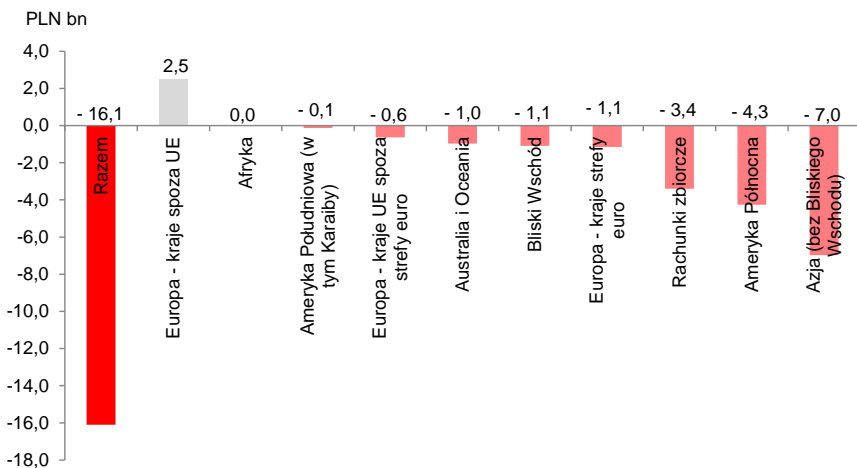
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w październiku 2023 r. m/m

W październiku 2023 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z krajów strefy euro (+0,8 mld zł) oraz Europy z krajów spoza UE (+0,7 mld zł). Przy spadku zadłużenia inwestorów z Azji (-0,7 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (-0,5 mld zł).



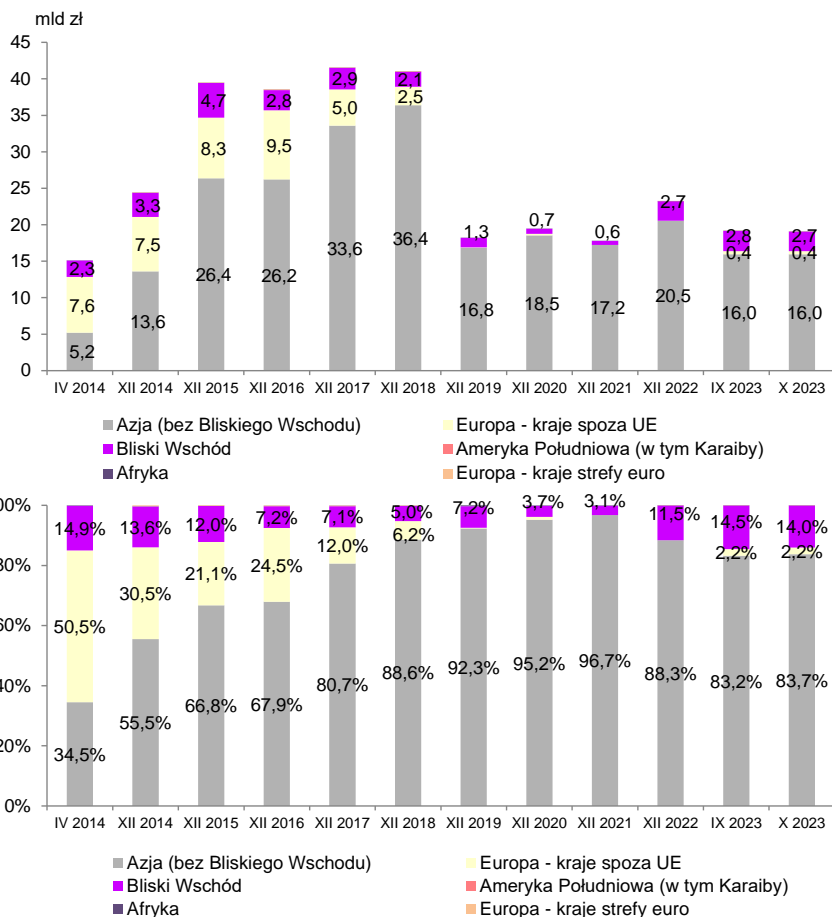
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku 2023 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Azji (-7,0 mld zł), inwestorów z Ameryki Północnej (-4,3 mld zł) oraz inwestorów na rachunkach zbiorczych (-3,4 mld zł). Zwiększenie zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+2,5 mld zł).



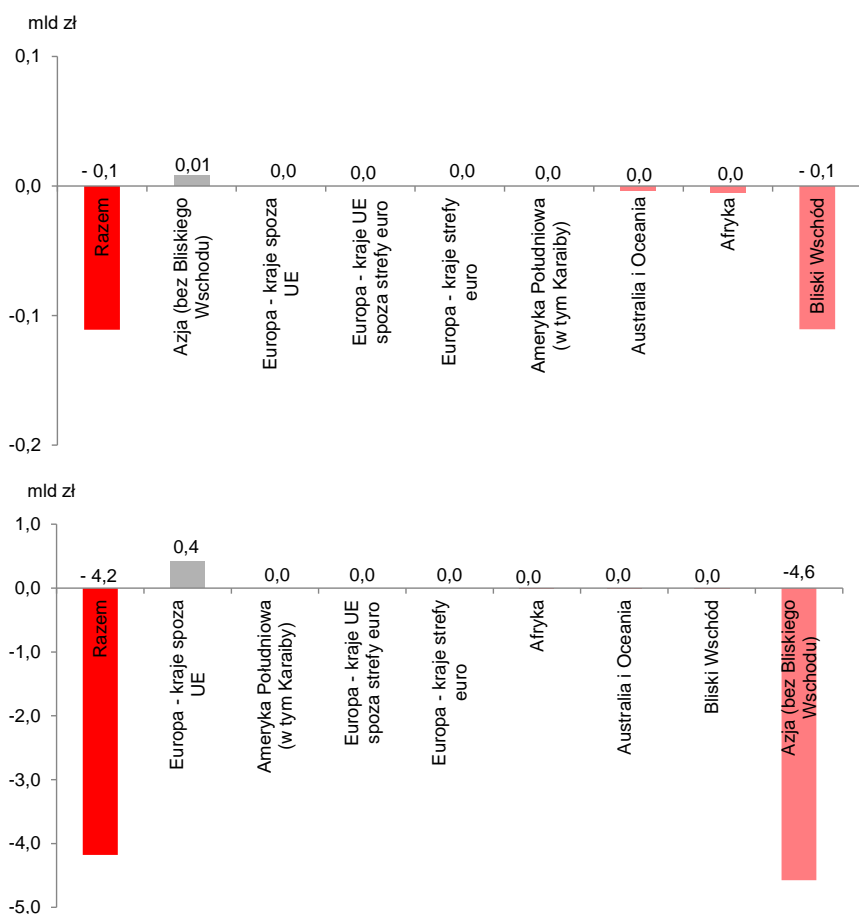
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (83,7% udziału w październiku 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (14,0%) oraz z Europy z krajów spoza UE (2,2%).



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

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

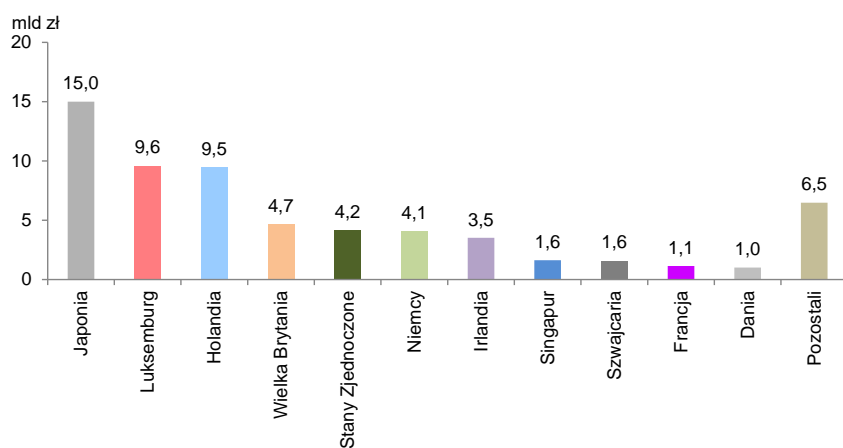
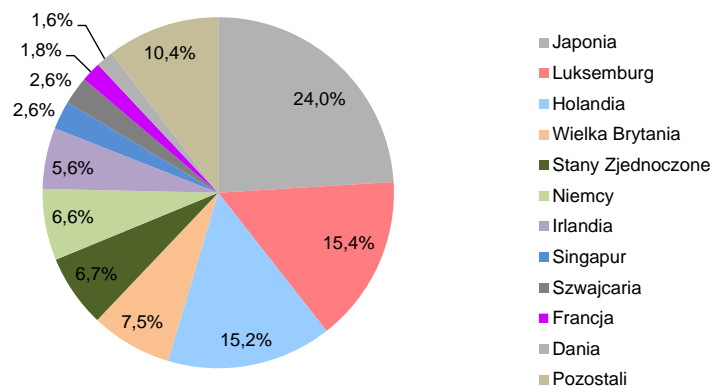


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW spadło o 4,2 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-4,6 mld zł) przy wzroście zaangażowania inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,4 mld zł).

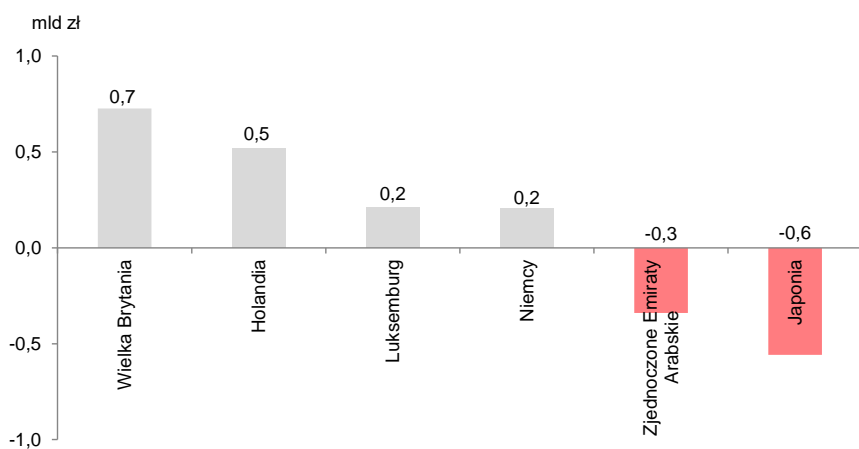
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w październiku 2023 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W październiku 2023 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 67 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysidentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 24,0%, w tym głównie fundusze emerytalne: 15,6% udziału w zadłużeniu nierzysidentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 5,1%), Luksemburga (15,4%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,8% i inne podmioty: 7,3%), Holandii (15,2%, w tym głównie inne podmioty: 8,1% i fundusze emerytalne: 6,9%), Wielkiej Brytanii (7,5%, w tym głównie inne podmioty: 3,3% i banki: 3,0%), Stanów Zjednoczonych (6,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 3,8% i inne podmioty: 2,2%), Niemiec (6,6%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 1,9% i banki: 1,7%) oraz Irlandii (5,6%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,9% i inne podmioty: 0,4%).



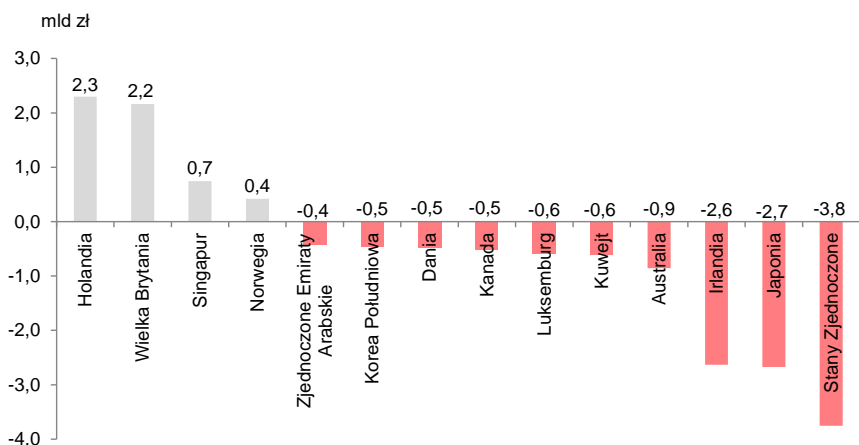
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w październiku 2023 r.** m/m

W październiku 2023 największe zmiany zaangażowania nierzysidentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Wielkiej Brytanii (+0,7 mld zł), Holandii (+0,5 mld zł), Luksemburga (+0,2 mld zł), Niemiec (+0,2 mld zł), Zjednoczonych Emiratów Arabskich (-0,3 mld zł) oraz Japonii (-0,6 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierzysidentów w krajowe SPW w okresie styczeń–październik dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Holandii (+2,3 mld zł) oraz Wielkiej Brytanii (+2,2 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów ze Stanów Zjednoczonych (-3,8 mld zł), Japonii (-2,7 mld zł) oraz Irlandii (-2,6 mld zł).



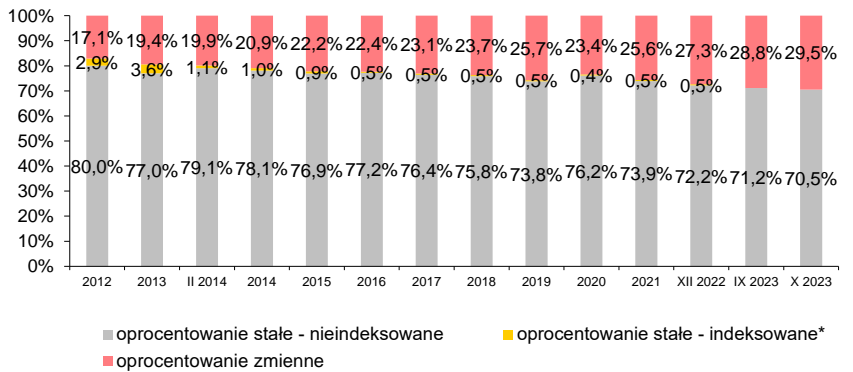
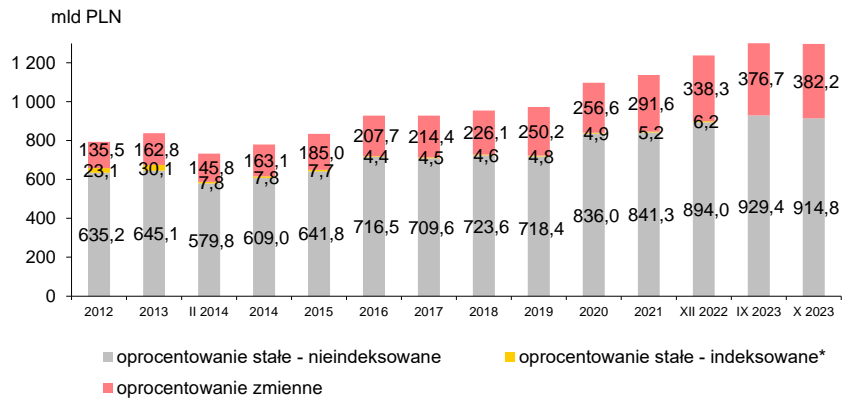
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

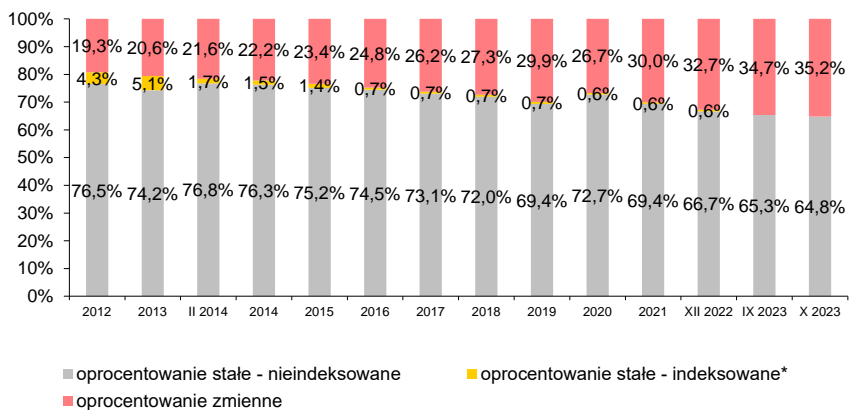
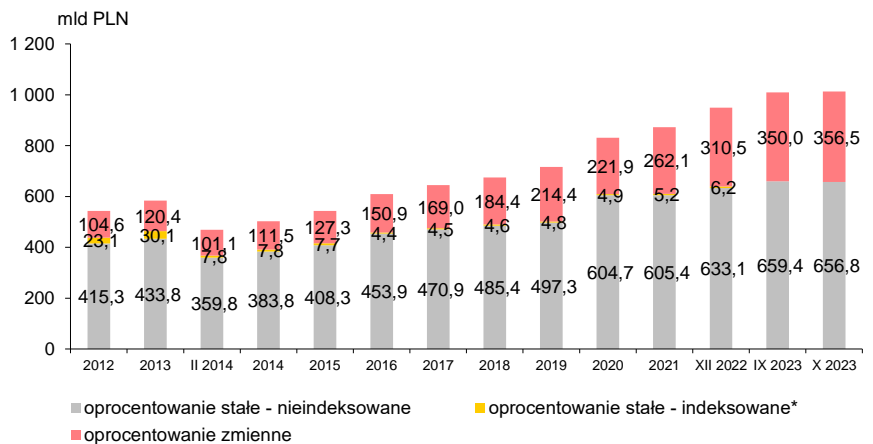
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w październiku 2023 r. ich udział wyniósł 70,5%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 29,5%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 6,4%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 23,1%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,6 pkt proc., a w porównaniu z końcem 2022 r. wzrósł o 2,1 pkt proc.



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

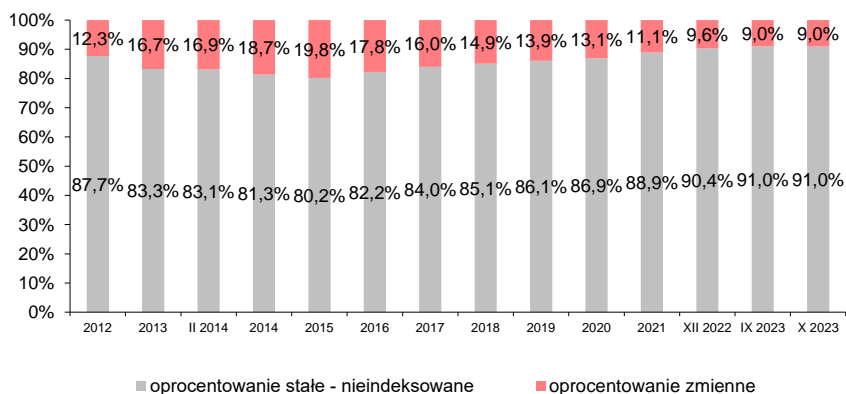
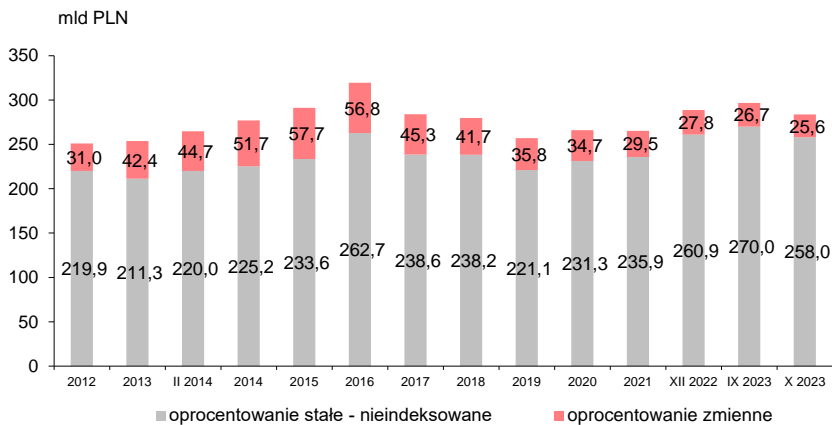
W październiku 2023 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 35,2%, w tym 8,2% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 27,0% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu wzrósł 0,5 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 2,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r.



*) zadłużenie występowało do lipca 2023 r.

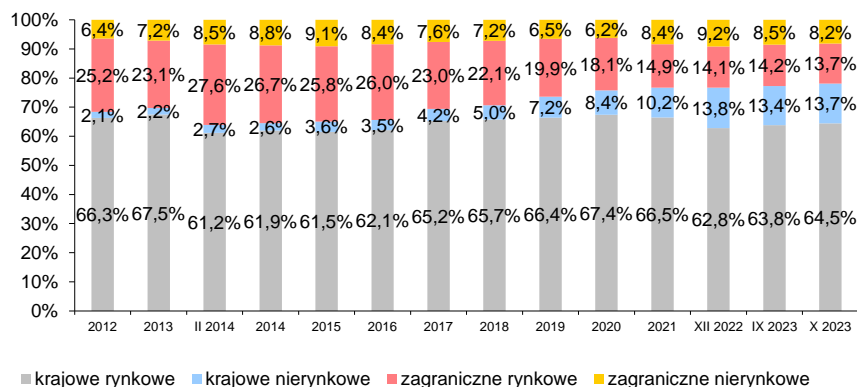
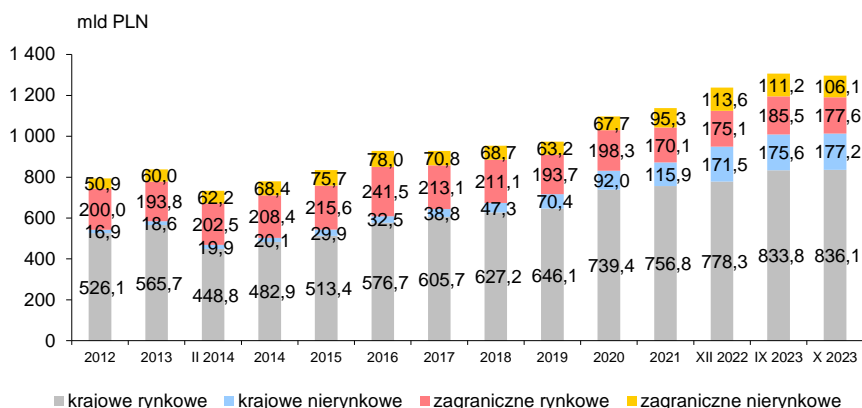
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2023 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 9,0%, tj. wzrósł o 0,05 pkt proc. m/m oraz spadł o 0,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



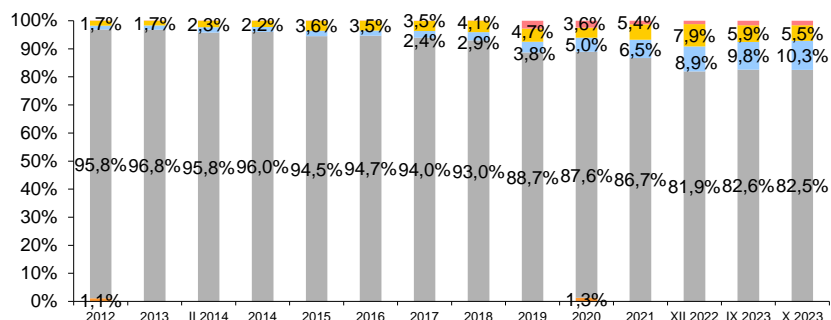
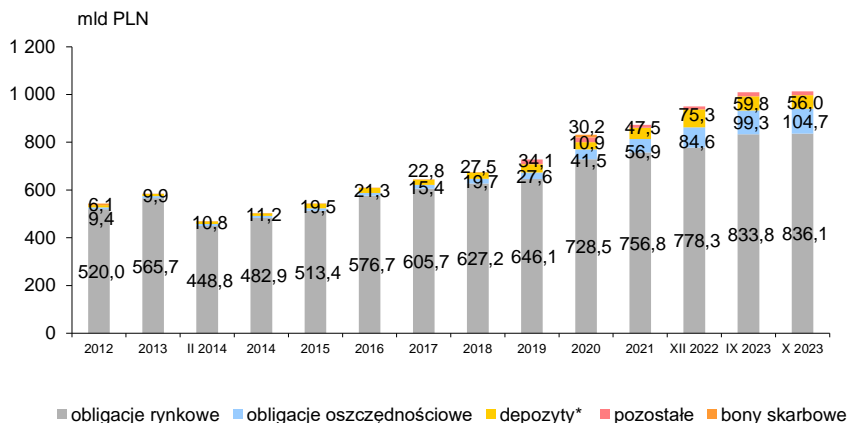
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

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



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

Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w październiku 2023 r. wyniósł 82,5%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (10,3%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 5,5%.

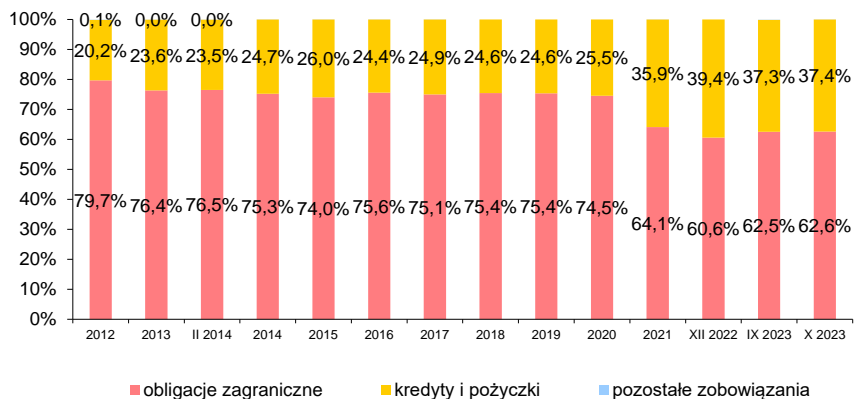
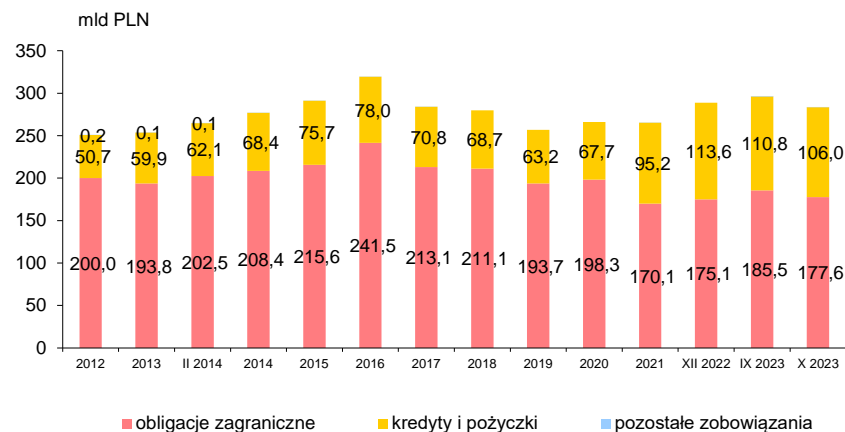


■ bony skarbowe ■ obligacje rynkowe ■ obligacje oszczędnościowe ■ depozyty* ■ pozostałe

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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (62,6% udziału w październiku 2023 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 37,4%).

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

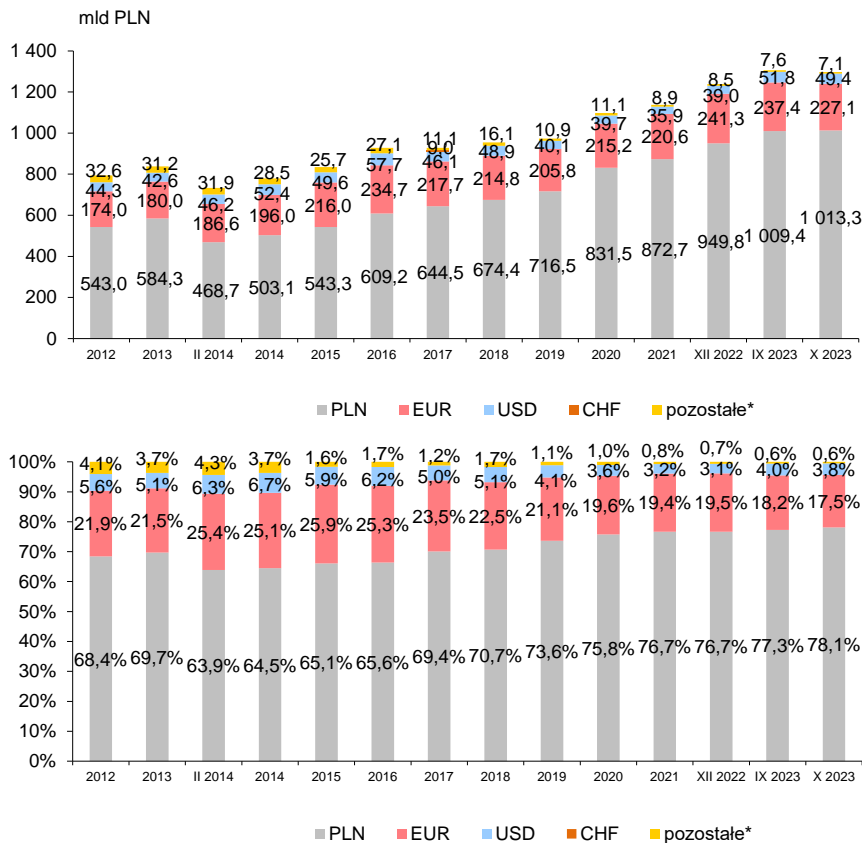


■ obligacje zagraniczne ■ kredyty i pożyczki ■ pozostałe zobowiązania

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

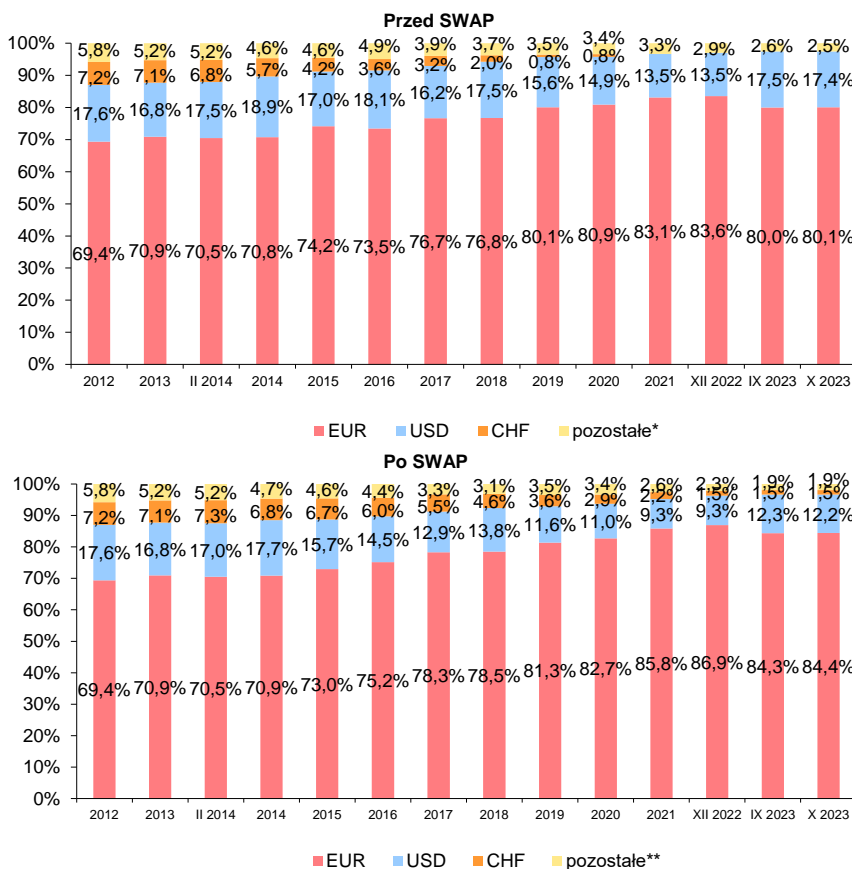
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w październiku 2023 r. wyniosło 78,1%, wobec 77,3% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 76,7% na koniec 2022 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,7 pkt proc. m/m i – spadek o 2,0 pkt proc. względem końca 2022 r.,
- USD – spadek o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 0,7 względem końca 2022 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek o 0,1 pkt proc. względem końca 2022 r.,
- CNY – brak zmian m/m oraz względem końca 2022 r.



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

W październiku 2023 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 84,4%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,1 pkt proc. m/m oraz spadł o 2,5 pkt proc. względem końca 2022 r.



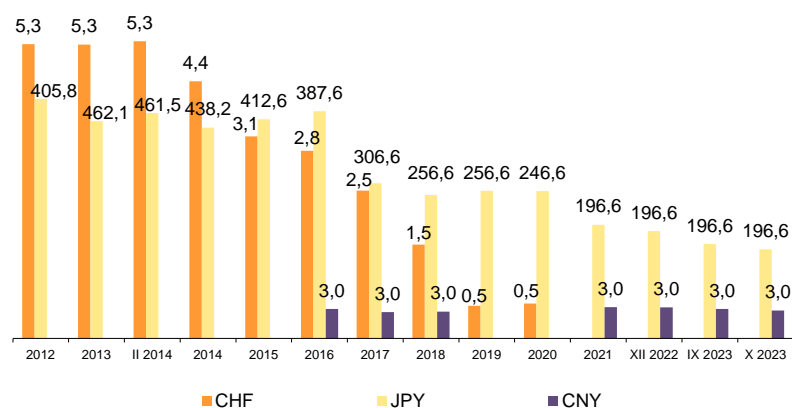
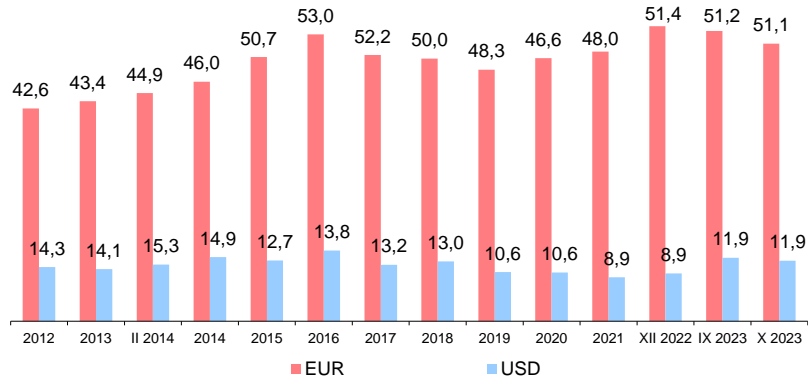
*) JPY oraz CNY (od października 2016 r. do października 2019 r. i od października 2021 r.)
**) JPY

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

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

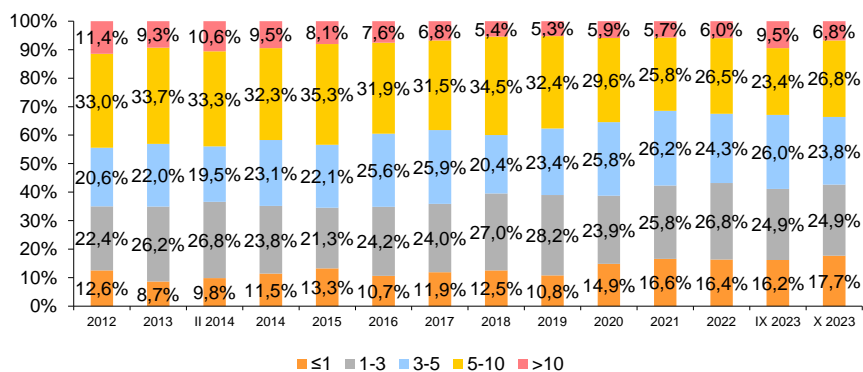
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



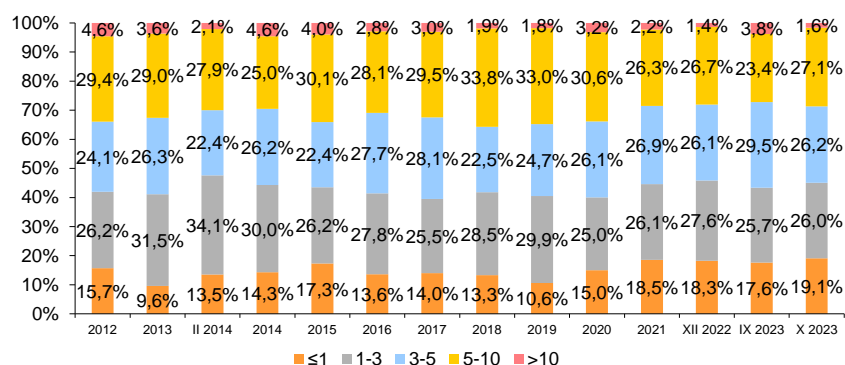
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W październiku 2023 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 33,6% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,7 pkt proc. m/m i wzrost o 1,1 pkt proc. wobec końca 2022 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 17,7%, tj. wzrósł o 1,4 pkt proc. m/m i wzrósł o 1,3 pkt proc. wobec końca 2022 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W październiku 2023 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 28,7%, co oznaczało wzrost o 1,5 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,6 pkt proc. względem końca 2022 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 19,1%, co oznaczało wzrost o 1,5 pkt proc. m/m i wzrost o 0,8 pkt proc. względem końca 2022 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec października 2023 r. ATM długu SP wyniosło 5,10 roku (spadek o 0,03 roku m/m oraz wzrost o 0,27 roku wobec końca 2022 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie co najmniej 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłen wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.

ATM długu krajowego wyniosło 4,13 roku, wzrost o 0,04 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, wykupu, obligacji wydanych oraz starzenia się długu) oraz wzrost o 0,02 roku w porównaniu z końcem 2022 r. Strategia zakłada dążenie do utrzymywania ATM długu krajowego na poziomie zbliżonym do 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłen wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.

ATM długu zagranicznego wyniosło 7,99 roku, co oznaczało spadek o 0,08 roku m/m (głównie efekt starzenia się długu) i wzrost o 1,18 roku wobec końca 2022 r.

ATR zadłużenia SP*

W październiku 2023 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 4,06 roku (spadek o 0,05 roku m/m oraz wzrost o 0,26 roku wobec końca 2022 r.). Poziom ATR w październiku był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,98 lat (wzrost o 0,02 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 7,28 roku (spadek o 0,08 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,6-3,6 roku.

Duration zadłużenia SP***)

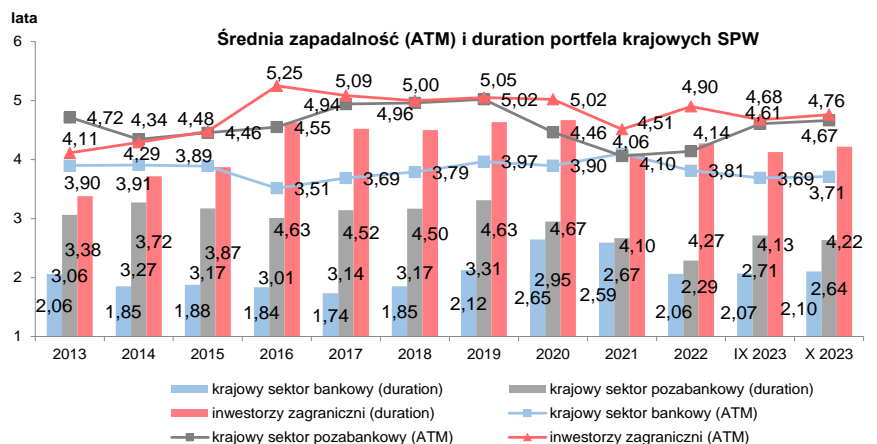
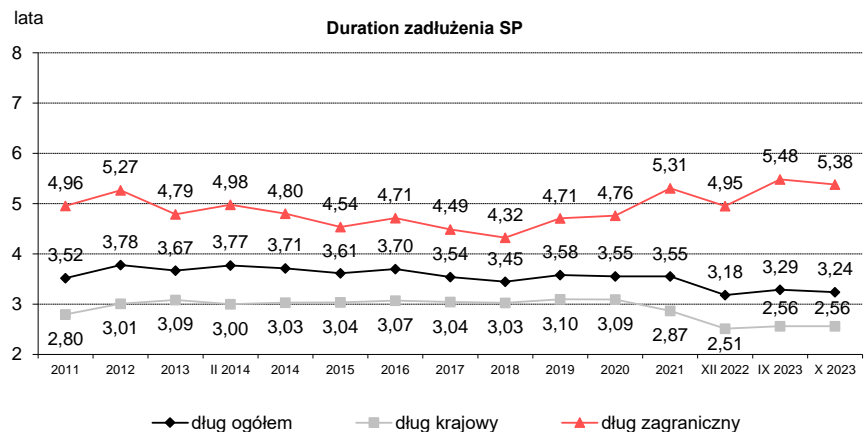
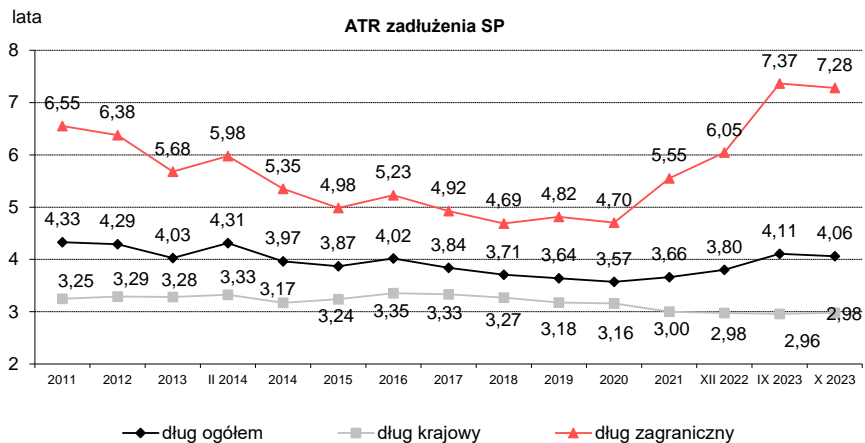
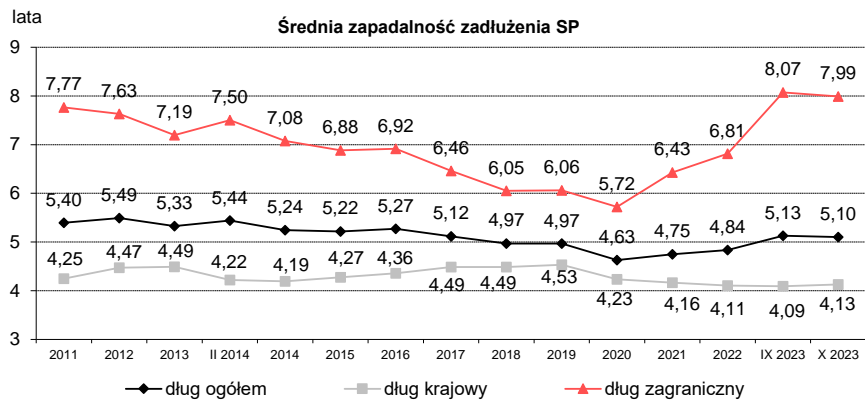
W październiku 2023 r. duration długu SP wyniosło 3,24 roku (spadek o 0,05 roku m/m oraz wzrost o 0,6 roku wobec końca 2022 r.) w wyniku braku zmiany duration długu krajowego na poziomie 2,56 roku oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 5,38 roku (o 0,10 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

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

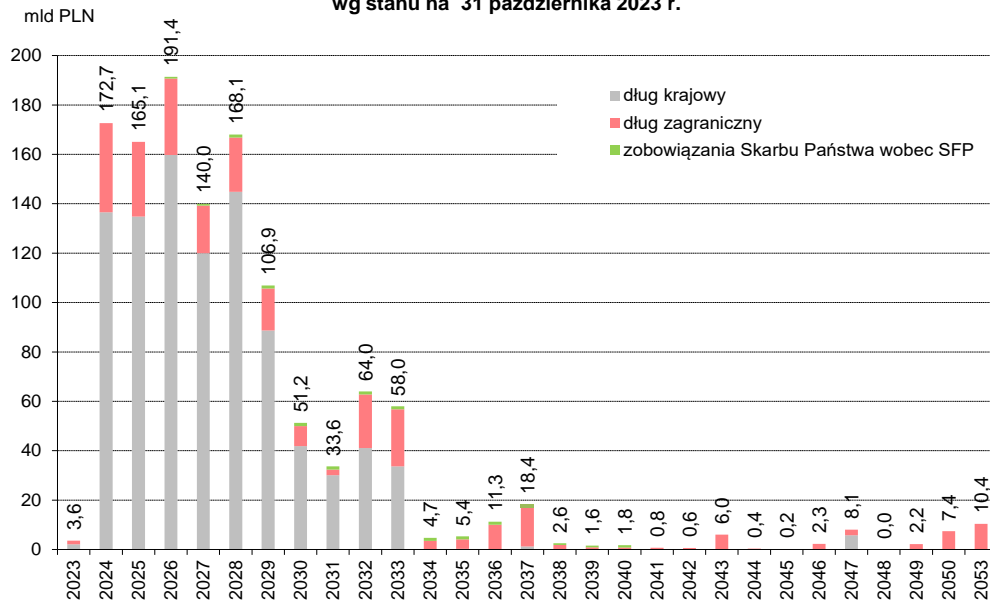
W październiku 2023 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,76 roku (wzrost o 0,09 roku m/m) i 4,22 roku (wzrost o 0,09 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,67 roku (wzrost o 0,06 roku m/m) i 2,64 roku (spadek o 0,07 roku m/m). Portfel SPW w osiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,71 roku (wzrost o 0,02 roku m/m), a duration wyniosło 2,10 roku (wzrost o 0,03 roku m/m).

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

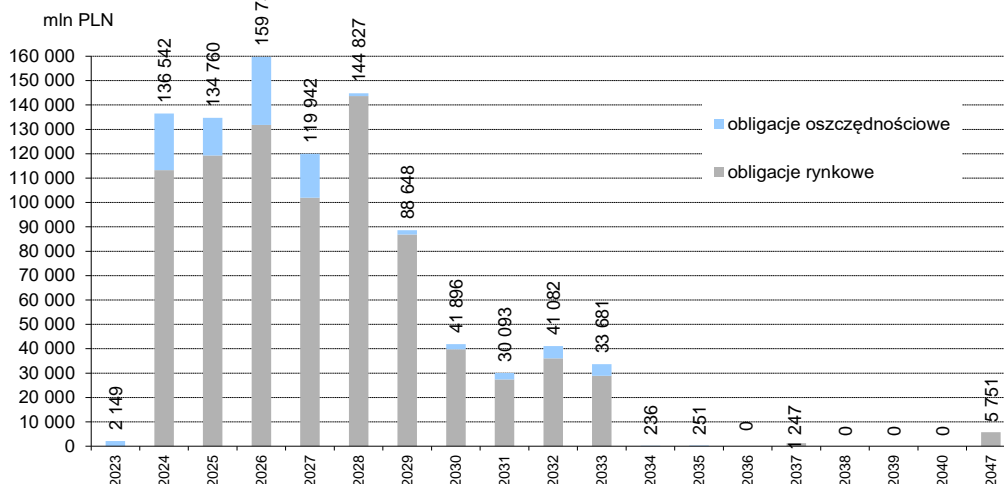
**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych



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

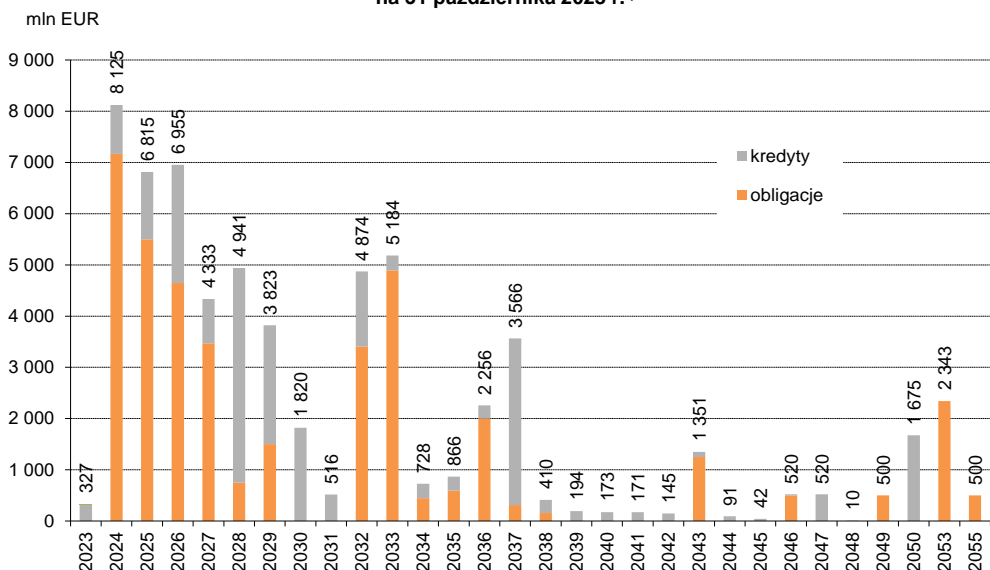


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 31 października 2023 r.')**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2023 r. – pozostały dług SP - głównie przyjęte depozyty o wartości 69.747 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2024 r. – przyjęte depozyty o wartości 2.750 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

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



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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	IX 2023	struktura IX 2023 w %	X 2023	struktura X 2023 w %	zmiana		zmiana	
							X 2023 – IX 2023		XII 2023 – X 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 306 127,3	100,0	1 297 015,2	100,0	-9 112,2	-0,7	58 544,7	4,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	949 785,9	76,7	1 009 415,7	77,3	1 013 333,0	78,1	3 917,3	0,4	63 547,1	6,7
1. Zadłużenie z tytułu SPW	862 871,3	69,7	933 104,0	71,4	940 836,0	72,5	7 732,0	0,8	77 964,7	9,0
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	833 770,6	63,8	836 137,3	64,5	2 366,7	0,3	57 865,5	7,4
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	542 970,2	43,8	577 362,3	44,2	576 613,0	44,5	-749,3	-0,1	33 642,8	6,2
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	37 793,4	3,1	29 459,5	2,3	34 071,3	2,6	4 611,8	15,7	-3 722,2	-9,8
obligacje PS	192 511,7	15,5	207 713,6	15,9	207 713,6	16,0	0,0	0,0	15 201,9	7,9
obligacje DS	261 380,6	21,1	279 559,6	21,4	265 389,5	20,5	-14 170,1	-5,1	4 008,9	1,5
obligacje WS	51 284,5	4,1	60 629,6	4,6	69 438,7	5,4	8 809,1	14,5	18 154,2	35,4
oprocentowanie stałe - indeksowane	6 167,1	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-6 167,1	-100,0
obligacje IZ	6 167,1	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-6 167,1	-100,0
oprocentowanie zmienne	229 134,5	18,5	256 408,3	19,6	259 524,3	20,0	3 116,0	1,2	30 389,8	13,3
obligacje WZ	226 134,5	18,3	253 408,3	19,4	256 524,3	19,8	3 116,0	1,2	30 389,8	13,4
obligacje PP	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	99 333,5	7,6	104 698,7	8,1	5 365,3	5,4	20 099,2	23,8
oprocentowanie stałe	3 190,0	0,3	5 732,8	0,4	7 679,5	0,6	1 946,6	34,0	4 489,5	140,7
obligacje OTS	243,6	0,0	168,4	0,0	172,8	0,0	4,3	2,6	-70,8	-29,1
obligacje POS	307,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-307,1	-100,0
obligacje DOS	2 187,4	0,2	685,6	0,1	598,0	0,0	-87,7	-12,8	-1 589,5	-72,7
obligacje TOS	451,9	0,0	4 878,8	0,4	6 908,8	0,5	2 030,0	41,6	6 456,9	1 428,8
oprocentowanie zmienne	81 409,5	6,6	93 600,6	7,2	97 019,2	7,5	3 418,6	3,7	15 609,7	19,2
obligacje ROR	12 008,8	1,0	9 422,0	0,7	9 689,6	0,7	267,5	2,8	-2 319,2	-19,3
obligacje DOR	2 962,3	0,2	3 775,2	0,3	3 900,9	0,3	125,7	3,3	938,7	31,7
obligacje TOZ	879,4	0,1	709,0	0,1	690,3	0,1	-18,7	-2,6	-189,1	-21,5
obligacje COI	50 914,8	4,1	61 408,0	4,7	63 356,8	4,9	1 948,9	3,2	12 442,1	24,4
obligacje ROS	540,3	0,0	702,9	0,1	753,5	0,1	50,7	7,2	213,2	39,5
obligacje EDO	13 546,3	1,1	16 847,2	1,3	17 825,7	1,4	978,5	5,8	4 279,4	31,6
obligacje ROD	557,7	0,0	736,3	0,1	802,4	0,1	66,1	9,0	244,7	43,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 914,6	7,0	76 311,7	5,8	72 497,0	5,6	-3 814,7	-5,0	-14 417,6	-16,6
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	43 237,8	3,3	41 896,3	3,2	-1 341,5	-3,1	-10 861,1	-20,6
depozyty JSFG**	12 801,1	1,0	5 887,5	0,5	4 983,00	0,4	-904,5	-15,4	-7 818,1	-61,1
pozostałe depozyty***	9 738,9	0,8	10 663,2	0,8	9 094,48	0,7	-1 568,7	-14,7	-644,4	-6,6
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	13,3	0,0	13,3	0,0	0,0	0,0	-92,6	-87,4
pożyczka SP od JSFP****	11 504,3	0,9	16 504,3	1,3	16 504,3	1,3	0,0	0,0	5 000,0	43,5
inne	6,9	0,0	5,6	0,0	5,6	0,0	0,0	0,0	-1,3	-18,5
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	288 684,6	23,3	296 711,6	22,7	283 682,1	21,9	-13 029,5	-4,4	-5 002,5	-1,7
1. Zadłużenie z tytułu SPW	175 068,5	14,1	185 529,1	14,2	177 604,5	13,7	-7 924,6	-4,3	2 536,0	1,4
1.1. Rynkowe SPW	175 068,5	14,1	185 529,1	14,2	177 604,5	13,7	-7 924,6	-4,3	2 536,0	1,4
oprocentowanie stałe	175 068,5	14,1	185 529,1	14,2	177 604,5	13,7	-7 924,6	-4,3	2 536,0	1,4
EUR	127 659,1	10,3	126 181,0	9,7	121 061,0	9,3	-5 120,1	-4,1	-6 598,1	-5,2
USD	38 955,9	3,1	51 780,9	4,0	49 395,5	3,8	-2 385,4	-4,6	10 439,6	26,8
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 549,1	0,5	5 762,3	0,4	5 438,9	0,4	-323,4	-5,6	-1 110,2	-17,0
CNY	1 904,4	0,2	1 804,8	0,1	1 709,1	0,1	-95,7	-5,3	-195,3	-10,3
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	110 768,1	8,5	106 030,7	8,2	-4 737,4	-4,3	-7 585,3	-6,7
oprocentowanie stałe	85 816,5	6,9	84 079,6	6,4	80 385,1	6,2	-3 694,5	-4,4	-5 431,4	-6,3
EUR	85 816,5	6,9	84 079,6	6,4	80 385,1	6,2	-3 694,5	-4,4	-5 431,4	-6,3
oprocentowanie zmienne	27 799,5	2,2	26 688,6	2,0	25 645,6	2,0	-1 042,9	-3,9	-2 153,9	-7,7
EUR	27 799,5	2,2	26 688,6	2,0	25 645,6	2,0	-1 042,9	-3,9	-2 153,9	-7,7
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	414,4	0,0	46,9	0,0	-367,5	-88,7	46,9	295 781,9

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

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

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

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

Obligacje indeksowane o stałym i zmiennym oprocentowaniu:

IZ – obligacje rynkowe o stałym oprocentowaniu i nominalnie indeksowanym inflacją

WZ – obligacje rynkowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

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

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

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

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

TOS – 3-letnie obligacje oszczędnościowe o stałym oprocentowaniu

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	IX 2023	struktura	X 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		IX 2023 w %		X 2023 w %	X 2023 – IX 2023	XII 2023 – X 2023	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 306 127,3	100,0	1 297 015,2	100,0	-9 112,2	-0,7	58 544,7	4,7
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	826 999,1	66,8	902 940,2	69,1	905 814,9	69,8	2 874,6	0,3	78 815,8	9,5
Krajowy sektor bankowy	446 799,8	36,1	504 950,8	38,7	503 057,4	38,8	-1 893,4	-0,4	56 257,6	12,6
1. Krajowe SPW	427 996,8	34,6	487 091,6	37,3	485 692,8	37,4	-1 398,8	-0,3	57 695,9	13,5
1.1. Rynkowe SPW	427 996,8	34,6	487 091,6	37,3	485 692,8	37,4	-1 398,8	-0,3	57 695,9	13,5
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	15 141,5	1,2	15 964,6	1,2	20 484,6	1,6	4 520,1	28,3	5 343,1	35,3
obligacje PS	99 789,6	8,1	114 713,0	8,8	115 248,1	8,9	535,1	0,5	15 458,6	15,5
obligacje DS	131 846,6	10,6	151 900,8	11,6	140 085,4	10,8	-11 815,3	-7,8	8 238,8	6,2
obligacje WS	20 590,6	1,7	24 615,8	1,9	30 641,0	2,4	6 025,2	24,5	10 050,4	48,8
obligacje IZ	121,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-121,6	-100,0
obligacje WZ	160 506,9	13,0	179 897,4	13,8	179 233,5	13,8	-663,9	-0,4	18 726,6	11,7
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	52,5	0,0	178,9	0,0	68,0	0,0	-110,9	-62,0	15,5	29,5
pozostałe depozyty**	52,5	0,0	178,9	0,0	68,0	0,0	-110,9	-62,0	15,6	29,7
zobowiązania wymagalne	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,1	-100,0
3. Zagraniczne SPW	18 750,4	1,5	17 680,3	1,4	17 296,6	1,3	-383,7	-2,2	-1 453,9	-7,8
Krajowy sektor pozabankowy	380 199,3	30,7	397 989,4	30,5	402 757,5	31,1	4 768,1	1,2	22 558,2	5,9
1. Krajowe SPW	288 700,3	23,3	316 334,7	24,2	325 068,8	25,1	8 734,1	2,8	36 368,5	12,6
1.1. Rynkowe SPW	204 338,4	16,5	217 294,0	16,6	220 676,8	17,0	3 382,8	1,6	16 338,4	8,0
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	19 648,9	1,6	11 921,0	0,9	12 129,7	0,9	208,7	1,8	-7 519,2	-38,3
obligacje PS	48 563,3	3,9	52 238,4	4,0	53 034,1	4,1	795,7	1,5	4 470,8	9,2
obligacje DS	44 777,2	3,6	54 256,5	4,2	50 991,7	3,9	-3 264,8	-6,0	6 214,6	13,9
obligacje WS	18 599,9	1,5	23 874,5	1,8	25 896,3	2,0	2 021,8	8,5	7 296,4	39,2
obligacje IZ	5 572,3	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-5 572,3	-100,0
obligacje WZ	64 176,8	5,2	72 003,6	5,5	75 625,0	5,8	3 621,4	5,0	11 448,2	17,8
obligacje PP	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 361,9	6,8	99 040,7	7,6	104 392,0	8,0	5 351,4	5,4	20 030,1	23,7
obligacje ROR	11 989,0	1,0	9 407,1	0,7	9 675,1	0,7	268,0	2,8	-2 314,0	-19,3
obligacje DOR	2 957,2	0,2	3 769,0	0,3	3 894,6	0,3	125,5	3,3	937,4	31,7
obligacje OTS	243,5	0,0	168,4	0,0	172,7	0,0	4,3	2,6	-70,8	-29,1
obligacje POS	306,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-306,8	-100,0
obligacje DOS	2 185,4	0,2	685,3	0,1	597,8	0,0	-87,5	-12,8	-1 587,6	-72,6
obligacje TOZ	878,4	0,1	708,5	0,1	689,8	0,1	-18,7	-2,6	-188,6	-21,5
obligacje TOS	450,7	0,0	4 866,0	0,4	6 890,2	0,5	2 024,2	41,6	6 439,6	1 428,9
obligacje COI	50 764,9	4,1	61 221,9	4,7	63 164,3	4,9	1 942,4	3,2	12 399,4	24,4
obligacje ROS	540,3	0,0	702,8	0,1	753,5	0,1	50,7	7,2	213,2	39,5
obligacje EDO	13 488,1	1,1	16 775,4	1,3	17 751,9	1,4	976,4	5,8	4 263,7	31,6
obligacje ROD	557,6	0,0	736,2	0,1	802,2	0,1	66,1	9,0	244,6	43,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 848,3	7,0	76 118,9	5,8	72 415,1	5,6	-3 703,8	-4,9	-14 433,2	-16,6
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	43 237,8	3,3	41 896,3	3,2	-1 341,5	-3,1	-10 861,1	-20,6
depozyty JSFG**	12 801,1	1,0	5 887,5	0,5	4 983,0	0,4	-904,5	-15,4	-7 818,1	-61,1
pozostałe depozyty***	9 672,8	0,8	10 470,4	0,8	9 012,6	0,7	-1 457,8	-13,9	-660,1	-6,8
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	13,3	0,0	13,3	0,0	0,0	0,0	-92,5	-87,4
pożyczka SP od JSFP***	11 504,3	0,9	16 504,3	1,3	16 504,3	1,3	0,0	0,0	5 000,0	43,5
Inne	6,9	0,0	5,6	0,0	5,6	0,0	0,0	0,0	-1,3	-18,5
3. Zagraniczne SPW	4 650,6	0,4	5 535,8	0,4	5 273,5	0,4	-262,3	-4,7	622,9	13,4
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	411 471,4	33,2	403 187,1	30,9	391 200,3	30,2	-11 986,8	-3,0	-20 271,1	-4,9
1. Krajowe SPW	146 174,2	11,8	129 677,8	9,9	130 074,4	10,0	396,7	0,3	-16 099,7	-11,0
1.1. Rynkowe SPW	145 936,6	11,8	129 385,0	9,9	129 767,8	10,0	382,8	0,3	-16 168,8	-11,1
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	3 003,0	0,2	1 573,9	0,1	1 456,9	0,1	-116,9	-7,4	-1 546,1	-51,5
obligacje PS	44 158,9	3,6	40 762,2	3,1	39 431,4	3,0	-1 330,8	-3,3	-4 727,5	-10,7
obligacje DS	84 756,8	6,8	73 402,4	5,6	74 312,3	5,7	910,0	1,2	-10 444,5	-12,3
obligacje WS	12 093,9	1,0	12 139,3	0,9	12 901,4	1,0	762,1	6,3	807,4	6,7
obligacje IZ	473,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-473,1	-100,0
obligacje WZ	1 450,8	0,1	1 507,3	0,1	1 665,8	0,1	158,5	10,5	215,0	14,8
1.2. Oszczędnościowe SPW	237,6	0,0	292,8	0,0	306,7	0,0	13,9	4,7	69,1	29,1
obligacje ROR	19,8	0,0	14,9	0,0	14,5	0,0	-0,5	-3,2	-5,3	-26,7
obligacje DOR	5,0	0,0	6,2	0,0	6,3	0,0	0,2	2,4	1,3	25,8
obligacje OTS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	160,0	0,0	48,3
obligacje POS	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,3	-100,0
obligacje DOS	2,0	0,0	0,3	0,0	0,1	0,0	-0,2	-54,9	-1,9	-92,7
obligacje TOZ	1,0	0,0	0,5	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	-0,5	-50,7
obligacje TOS	1,2	0,0	12,8	0,0	18,5	0,0	5,8	45,2	17,3	1 403,2
obligacje COI	149,9	0,0	186,0	0,0	192,5	0,0	6,5	3,5	42,6	28,5
obligacje ROS	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	219,1
obligacje EDO	58,2	0,0	71,8	0,0	73,9	0,0	2,1	2,9	15,7	27,0
obligacje ROD	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	27,3	0,0	42,5
2. Zagraniczne SPW	151 667,5	12,2	162 313,0	12,4	155 034,4	12,0	-7 278,6	-4,5	3 367,0	2,2
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	110 768,1	8,5	106 030,7	8,2	-4 737,4	-4,3	-7 585,3	-6,7
Europejski Bank Inwestycyjny	31 100,1	2,5	29 292,8	2,2	27 821,5	2,1	-1 471,4	-5,0	-3 278,7	-10,5
Bank Światowy	26 773,3	2,2	25 737,7	2,0	24 733,4	1,9	-1 004,3	-3,9	-2 039,9	-7,6
Bank Rozwoju Rady Europy	3 046,8	0,2	3 651,9	0,3	3 503,8	0,3	-148,2	-4,1	456,9	15,0
Unia Europejska (SURE)	52 695,7	4,3	52 085,6	4,0	49 972,1	3,9	-2 113,5	-4,1	-2 723,6	-5,2
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	13,7	0,0	428,2	0,0	60,7	0,0	-367,5	-85,8	47,0	342,8

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

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

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	IX 2023	struktura	X 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		IX 2023 w %		X 2023 w %	X 2023 – IX 2023	X 2023 – IX 2023	w mln zł	w %
Razem	1 238 470,5	100,0	1 306 127,3	100,0	1 297 015,2	100,0	-9 112,2	-0,7	58 544,7	4,7
do 1 roku (włącznie)	203 003,4	16,4	212 192,8	16,2	229 460,8	17,7	17 268,0	8,1	26 457,4	13,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	332 236,0	26,8	325 444,2	24,9	323 429,3	24,9	-2 014,9	-0,6	-8 806,8	-2,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	300 919,8	24,3	339 286,7	26,0	308 548,8	23,8	-30 737,9	-9,1	7 629,0	2,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	328 295,2	26,5	305 373,9	23,4	347 503,4	26,8	42 129,5	13,8	19 208,2	5,9
powyżej 10 lat	74 016,0	6,0	123 829,7	9,5	88 072,9	6,8	-35 756,8	-28,9	14 056,9	19,0
I. Zadłużenie krajowe	949 785,9	76,7	1 009 415,7	77,3	1 013 333,0	78,1	3 917,3	0,4	63 547,1	6,7
do 1 roku (włącznie)	173 369,7	14,0	177 747,5	13,6	193 279,3	14,9	15 531,8	8,7	19 909,6	11,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	262 063,7	21,2	259 620,0	19,9	263 740,0	20,3	4 120,0	1,6	1 676,3	0,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	247 593,2	20,0	297 763,3	22,8	265 611,2	20,5	-32 152,1	-10,8	18 018,0	7,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	253 653,8	20,5	236 304,7	18,1	274 431,2	21,2	38 126,5	16,1	20 777,4	8,2
powyżej 10 lat	13 105,6	1,1	37 980,2	2,9	16 271,3	1,3	-21 708,9	-57,2	3 165,7	24,2
1.1. SPW rynkowe	778 271,8	62,8	833 770,6	63,8	836 137,3	64,5	2 366,7	0,3	57 865,5	7,4
o oprocentowaniu stałym	542 970,2	43,8	577 362,3	44,2	576 613,0	44,5	-749,3	-0,1	33 642,8	6,2
do 1 roku (włącznie)	71 394,4	5,8	60 330,1	4,6	79 387,5	6,1	19 057,4	31,6	7 993,1	11,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	153 820,9	12,4	167 336,6	12,8	168 793,5	13,0	1 456,9	0,9	14 972,6	9,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	144 729,9	11,7	181 216,1	13,9	147 592,0	11,4	-33 624,2	-18,6	2 862,1	2,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	167 198,3	13,5	139 719,2	10,7	173 842,1	13,4	34 122,9	24,4	6 643,9	4,0
powyżej 10 lat	5 826,8	0,5	28 760,2	2,2	6 997,9	0,5	-21 762,3	-75,7	1 171,1	20,1
indeksowane	6 167,1	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-6 167,1	-100,0
do 1 roku (włącznie)	6 167,1	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-6 167,1	-100,0
od 1 do 3 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
o oprocentowaniu zmiennym	229 134,5	18,5	256 408,3	19,6	259 524,3	20,0	3 116,0	1,2	30 389,8	13,3
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	33 917,0	2,6	33 917,0	2,6	0,0	0,0	33 917,0	-
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	79 474,6	6,4	52 903,8	4,1	52 903,8	4,1	0,0	0,0	-26 570,9	-33,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	79 005,7	6,4	94 909,3	7,3	94 909,3	7,3	0,0	0,0	15 903,6	20,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	70 016,5	5,7	74 678,3	5,7	77 794,3	6,0	3 116,0	4,2	7 777,8	11,1
powyżej 10 lat	637,7	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-637,7	-100,0
1.2. SPW oszczędnościowe	84 599,5	6,8	99 333,5	7,6	104 698,7	8,1	5 365,3	5,4	20 099,2	23,8
o oprocentowaniu stałym	3 190,0	0,3	5 732,8	0,4	7 679,5	0,6	1 946,6	34,0	4 489,5	140,7
do 1 roku (włącznie)	2 343,1	0,2	854,1	0,1	770,7	0,1	-83,4	-9,8	-1 572,4	-67,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	846,1	0,1	4 870,9	0,4	6 582,0	0,5	1 711,1	35,1	5 735,9	677,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,7	0,0	7,8	0,0	326,7	0,0	318,9	4 072,1	326,0	43 752,8
o oprocentowaniu zmiennym	81 409,5	6,6	93 600,6	7,2	97 019,2	7,5	3 418,6	3,7	15 609,7	19,2
do 1 roku (włącznie)	18 054,8	1,5	22 838,9	1,7	23 211,4	1,8	372,5	1,6	5 156,6	28,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	27 922,0	2,3	34 508,7	2,6	35 460,7	2,7	952,0	2,8	7 538,7	27,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	22 356,8	1,8	20 130,1	1,5	21 283,2	1,6	1 153,1	5,7	-1 073,6	-4,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	12 689,1	1,0	15 657,2	1,2	16 544,8	1,3	887,6	5,7	3 855,7	30,4
powyżej 10 lat	386,8	0,0	465,7	0,0	519,0	0,0	53,4	11,5	132,3	34,2
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 914,6	7,0	76 311,7	5,8	72 497,0	5,6	-3 814,7	-5,0	-14 417,6	-16,6
do 1 roku (włącznie)	75 410,3	6,1	59 807,4	4,6	55 992,7	4,3	-3 814,7	-6,4	-19 417,6	-25,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	1 500,0	0,1	1 500,0	0,1	1 500,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	3 750,0	0,3	6 250,0	0,5	6 250,0	0,5	0,0	0,0	2 500,0	66,7
powyżej 10 lat	6 254,3	0,5	8 754,3	0,7	8 754,3	0,7	0,0	0,0	2 500,0	40,0
II. Zadłużenie zagraniczne	288 684,6	23,3	296 711,6	22,7	283 682,1	21,9	-13 029,5	-4,4	-5 002,5	-1,7
do 1 roku (włącznie)	29 633,8	2,4	34 445,3	2,6	36 181,5	2,8	1 736,2	5,0	6 547,7	22,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	70 172,4	5,7	65 824,2	5,0	59 689,3	4,6	-6 134,9	-9,3	-10 483,1	-14,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	53 326,6	4,3	41 523,4	3,2	42 937,6	3,3	1 414,3	3,4	-10 389,0	-19,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	74 641,4	6,0	69 069,2	5,3	73 072,2	5,6	4 002,9	5,8	-1 569,2	-2,1
powyżej 10 lat	60 910,4	4,9	85 849,6	6,6	71 801,6	5,5	-14 048,0	-16,4	10 891,1	17,9
1. Obligacje zagraniczne	175 068,5	14,1	185 529,1	14,2	177 604,5	13,7	-7 924,6	-4,3	2 536,0	1,4
o oprocentowaniu stałym	175 068,5	14,1	185 529,1	14,2	177 604,5	13,7	-7 924,6	-4,3	2 536,0	1,4
do 1 roku (włącznie)	25 218,3	2,0	29 599,6	2,3	31 883,1	2,5	2 283,5	7,7	6 664,9	26,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	59 529,9	4,8	49 072,4	3,8	43 471,4	3,4	-5 601,0	-11,4	-16 058,4	-27,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	38 487,4	3,1	17 877,5	1,4	20 419,8	1,6	2 542,3	14,2	-18 067,6	-46,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	26 534,8	2,1	38 076,6	2,9	43 581,0	3,4	5 504,3	14,5	17 046,2	64,2
powyżej 10 lat	25 298,3	2,0	50 903,0	3,9	38 249,2	2,9	-12 653,8	-24,9	12 951,0	51,2
o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	110 768,1	8,5	106 030,7	8,2	-4 737,4	-4,3	-7 585,3	-6,7
o oprocentowaniu stałym	85 816,5	6,9	84 079,6	6,4	80 385,1	6,2	-3 694,5	-4,4	-5 431,4	-6,3
do 1 roku (włącznie)	2 437,1	0,2	2 478,4	0,2	2 377,8	0,2	-100,6	-4,1	-59,3	-2,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	6 441,3	0,5	12 442,2	1,0	12 081,2	0,9	-361,1	-2,9	5 639,9	87,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	10 285,6	0,8	19 112,0	1,5	18 163,8	1,4	-948,1	-5,0	7 878,3	76,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	38 834,5	3,1	22 436,9	1,7	21 272,5	1,6	-1 164,4	-5,2	-17 562,0	-45,2
powyżej 10 lat	27 818,0	2,2	27 610,1	2,1	26 489,8	2,0	-1 120,3	-4,1	-1 328,2	-4,8
o oprocentowaniu zmiennym	27 799,5	2,2	26 688,6	2,0	25 645,6	2,0	-1 042,9	-3,9	-2 153,9	-7,7
do 1 roku (włącznie)	1 978,4	0,2	1 952,9	0,1	1 873,7	0,1	-79,2	-4,1	-104,7	-5,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 201,2	0,3	4 309,5	0,3	4 136,7	0,3	-172,8	-4,0	-64,5	-1,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 553,7	0,4	4 533,9	0,3	4 354,0	0,3	-179,9	-4,0	-199,7	-4,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	9 272,1	0,7	8 555,7	0,7	8 218,7	0,6	-337,0	-3,9	-1 053,4	-11,4
powyżej 10 lat	7 794,1	0,6	7 336,4	0,6	7 062,6	0,5	-273,9	-3,7	-731,6	-9,4
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	414,4	0,0	46,9	0,0	-367,5	-88,7	46,9	295 781,9
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	414,4	0,0	46,9	0,0	-367,5	-88,7	46,9	295 781,9

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

Wyszczególnienie	XII 2022	IX 2023	X 2023	zmiana		zmiana	
				IX 2023 – X 2023		IX 2023 – X 2022	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	264 071,8	281 760,1	291 627,9	9 867,8	3,5	27 556,1	10,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	202 517,3	217 753,0	227 843,3	10 090,3	4,6	25 326,0	12,5
1. Dług z tytułu SPW	183 985,0	201 290,9	211 542,7	10 251,8	5,1	27 557,7	15,0
1.1. Rynkowe SPW	165 946,4	179 862,5	188 001,6	8 139,1	4,5	22 055,3	13,3
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	165 946,4	179 862,5	188 001,6	8 139,1	4,5	22 055,3	13,3
1.2. Obligacje oszczędnościowe	18 038,7	21 428,4	23 541,0	2 112,6	9,9	5 502,4	30,5
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	18 532,3	16 462,1	16 300,6	-161,5	-1,0	-2 231,7	-12,0
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	61 554,5	64 007,2	63 784,6	-222,5	-0,3	2 230,1	3,6
1. Dług z tytułu SPW	37 328,8	40 022,7	39 933,6	-89,1	-0,2	2 604,7	7,0
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	24 225,7	23 895,1	23 840,5	-54,6	-0,2	-385,2	-1,6
2.1. Bank Światowy	5 708,7	5 552,2	5 561,2	9,0	0,2	-147,5	-2,6
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 631,3	6 319,1	6 255,5	-63,6	-1,0	-375,8	-5,7
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	649,7	787,8	787,8	0,0	0,0	138,1	21,3
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 236,0	11 236,0	11 236	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	89,4	10,5	-78,8	-88,2	10,5	311 908,2
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6899	4,6356	4,4475	-0,2	-4,1	-0,2	-5,2

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

Wyszczególnienie	XII 2022	IX 2023	X 2023	zmiana		zmiana	
				IX 2023 – X 2023		IX 2023 – X 2022	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	281 355,5	298 905,5	311 154,2	12 248,7	4,1	29 798,7	10,6
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	215 772,2	231 003,4	243 098,8	12 095,4	5,2	27 326,6	12,7
1. Dług z tytułu SPW	196 026,9	213 539,6	225 706,8	12 167,1	5,7	29 679,8	15,1
1.1. Rynkowe SPW	176 807,6	190 807,3	200 589,5	9 782,2	5,1	23 781,9	13,5
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	176 807,6	190 807,3	200 589,5	9 782,2	5,1	23 781,9	13,5
1.2. Obligacje oszczędnościowe	19 219,3	22 732,3	25 117,2	2 384,9	10,5	5 897,9	30,7
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	19 745,2	17 463,8	17 392,0	-71,8	-0,4	-2 353,2	-11,9
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 583,3	67 902,1	68 055,4	153,3	0,2	2 472,1	3,8
1. Dług z tytułu SPW	39 772,0	42 458,1	42 607,4	149,3	0,4	2 835,3	7,1
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	25 811,3	25 349,1	25 436,8	87,7	0,3	-374,5	-1,5
2.1. Bank Światowy	6 082,4	5 890,0	5 933,5	43,5	0,7	-148,8	-2,4
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 065,3	6 703,6	6 674,4	-29,3	-0,4	-391,0	-5,5
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	692,2	835,7	840,6	4,8	0,6	148,4	21,4
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 971,4	11 919,7	11 988,3	68,6	0,6	16,9	0,1
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	94,8	11,2	-83,6	-88,1	11,2	312 349,1
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,4018	4,3697	4,1684	-0,2	-4,6	-0,2	-5,3

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