

Zadłużenie Skarbu Państwa 12/2022

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec grudnia 2022 r. wyniosło **1.238.466,0 mln zł***, co oznaczało:

- wzrost o 27.621,1 mln zł (+2,3%) w grudniu 2022 r.,
- wzrost o 100.431,9 mln zł (+8,8%) od początku 2022 r.

Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec stycznia 2023 r.** wyniosło **ok. 1.205,7 mld zł**, co oznaczało spadek o 32,7 mld zł (-2,6%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 923,8 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 281,9 mld zł (tj. 23,4% całego długu SP).

*Dług Skarbu Państwa nie uwzględnia SPW przekazanych do Funduszu Reprywatyzacji, które nie zostały zbyte przez Fundusz do końca grudnia 2022 r., tj. kwoty 3.000,0 mln zł.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w grudniu 2022 r.** wzrosło o 20,9 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +7,6 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,1 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+12,2 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
PS0123	-	-2,8
OK0423	-	-0,01
DS1023	-	-1,1
OK0724	0,6	-
OK1025	1,3	-
PS0527	2,1	-
WZ1127	4,0	-
PS0728	0,4	-
WZ1131	0,9	-
DS0432	1,6	-
WZ0533	0,01	-
DS1033	0,5	-

W grudniu 2022 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 6,8 mld zł, co było wynikiem:

- dodatniego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	-	0,1 mld EUR
Kredyty EU	1,5 mld EUR	-

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+0,3 mld zł).

Od początku 2022 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 77,1 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 23,3 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+3,5 mld EUR), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w USD, CNY i w JPY,
- różnic kursowych (+5.8 mld zł).

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

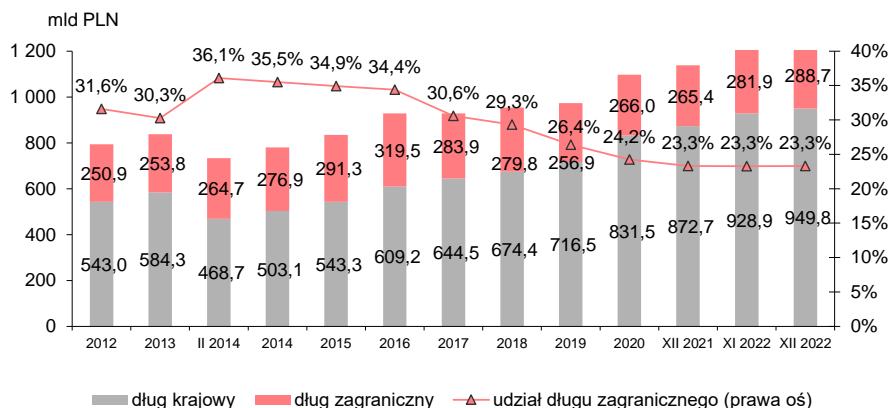
Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	XI 2022	struktura	XII 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		XI 2022 w %		XII 2022 w %	XII 2022 – XI 2022 w mln zł	w %	XII 2022 – XII 2021 w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 210 844,9	100,0	1 238 466,0	100,0	27 621,1	2,3	100 431,9	8,8
I. Zadłużenie krajowe SP	872 681,7	76,7	928 915,0	76,7	949 781,4	76,7	20 866,4	2,2	77 099,7	8,8
1. Dług z tytułu SPW	813 612,6	71,5	854 234,4	70,5	862 871,3	69,7	8 637,0	1,0	49 258,7	6,1
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	770 699,8	63,6	778 271,8	62,8	7 572,0	1,0	21 517,1	2,8
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	756 754,7	66,5	770 699,8	63,6	778 271,8	62,8	7 572,0	1,0	21 517,1	2,8
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	83 534,5	6,9	84 599,5	6,8	1 065,0	1,3	27 741,6	48,8
2. Pozostałe zadłużenie SP	59 069,1	5,2	74 680,7	6,2	86 910,1	7,0	12 229,4	16,4	27 841,0	47,1
II. Zadłużenie zagraniczne SP	265 352,4	23,3	281 929,9	23,3	288 684,6	23,3	6 754,7	2,4	23 332,1	8,8
1. Dług z tytułu SPW	170 101,0	14,9	175 245,4	14,5	175 068,5	14,1	-176,8	-0,1	4 967,6	2,9
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	95 246,3	8,4	106 641,5	8,8	113 616,0	9,2	6 974,5	6,5	18 369,8	19,3
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-43,0	-100,0	-5,2	-99,7

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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	XI 2022	struktura XI 2022 w %	XII 2022	struktura XII 2022 w %	zmiana XII 2022 – XI 2022		zmiana XII 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 210 844,9	100,0	1 238 466,0	100,0	27 621,1	2,3	100 431,9	8,8
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	772 298,6	67,9	802 579,5	66,3	826 994,1	66,8	24 414,5	3,0	54 695,5	7,1
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	469 040,8	41,2	444 834,2	36,7	446 799,8	36,1	1 965,6	0,4	-22 241,0	-4,7
- instrumenty krajowe	448 685,2	39,4	426 451,7	35,2	428 049,3	34,6	1 597,6	0,4	-20 635,9	-4,6
- instrumenty zagraniczne	20 355,6	1,8	18 382,5	1,5	18 750,4	1,5	368,0	2,0	-1 605,2	-7,9
2. Krajowy sektor pozabankowy	303 257,8	26,6	357 745,4	29,5	380 194,3	30,7	22 449,0	6,3	76 936,5	25,4
- instrumenty krajowe	299 430,3	26,3	352 929,5	29,1	375 543,7	30,3	22 614,2	6,4	76 113,4	25,4
- instrumenty zagraniczne	3 827,5	0,3	4 815,8	0,4	4 650,6	0,4	-165,2	-3,4	823,1	21,5
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	365 735,5	32,1	408 265,4	33,7	411 471,9	33,2	3 206,5	0,8	45 736,4	12,5
- instrumenty krajowe	124 566,2	10,9	149 533,8	12,3	146 188,4	11,8	-3 345,4	-2,2	21 622,2	17,4
- instrumenty zagraniczne	241 169,3	21,2	258 731,6	21,4	265 283,5	21,4	6 551,9	2,5	24 114,2	10,0

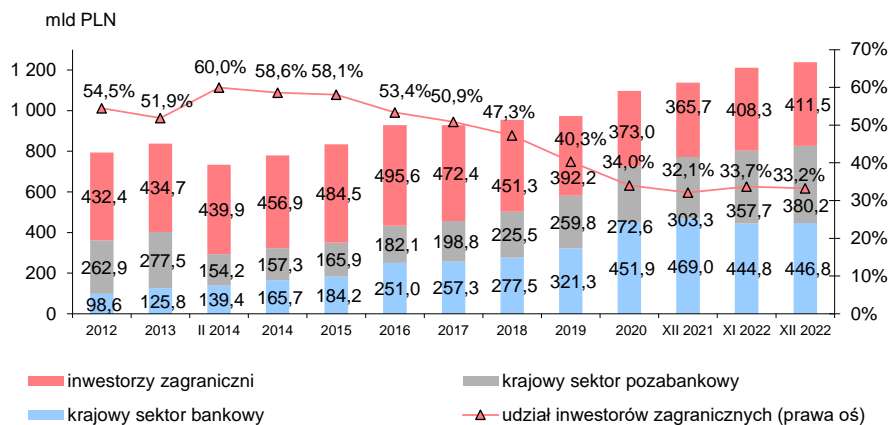
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W grudniu 2022 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 23,3%, co oznaczało brak zmian m/m i brak zmian w porównaniu z końcem 2021 r. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W grudniu 2022 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 33,2%, co oznaczało spadek o 0,5 pkt proc. m/m oraz wzrost o 1,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Spadek udziału w grudniu był efektem wzrostu zadłużenia wobec rezydentów, głównie na krajowym rynku SPW, przy mniejszym wzroście zadłużenia nierezydentów.

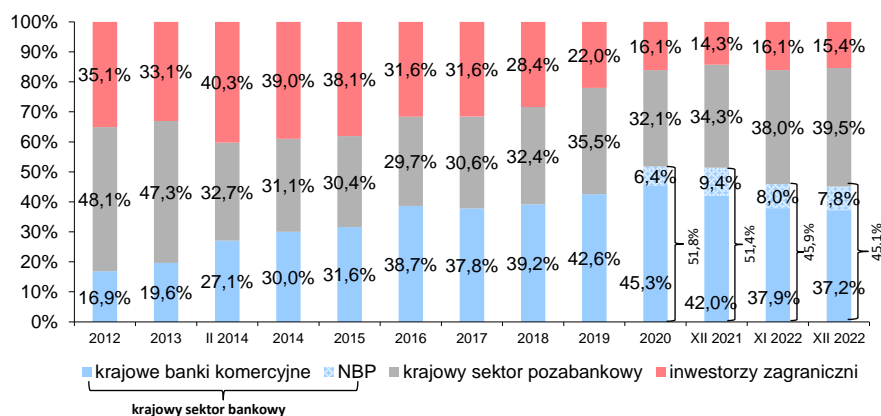
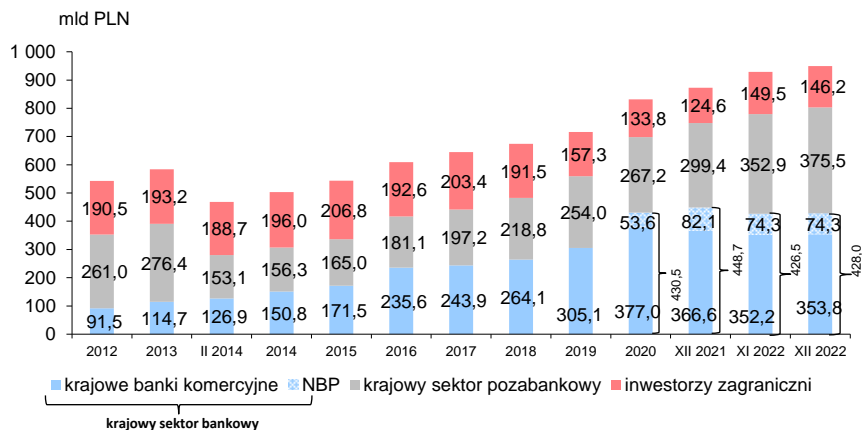


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W grudniu 2022 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+24,2 mld zł, tj. sektor bankowy: +1,6 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: +22,6 mld zł) oraz spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (-3,3 mld zł).

Od początku 2022 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: -20,6 mld zł (w tym NBP: -7,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +76,1 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +21,6 mld zł.

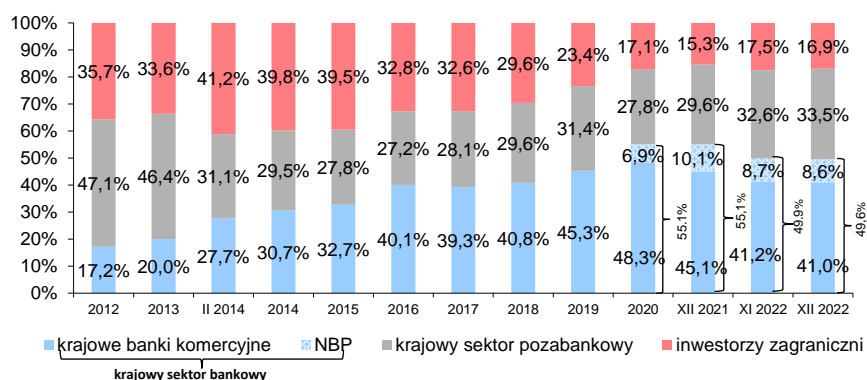
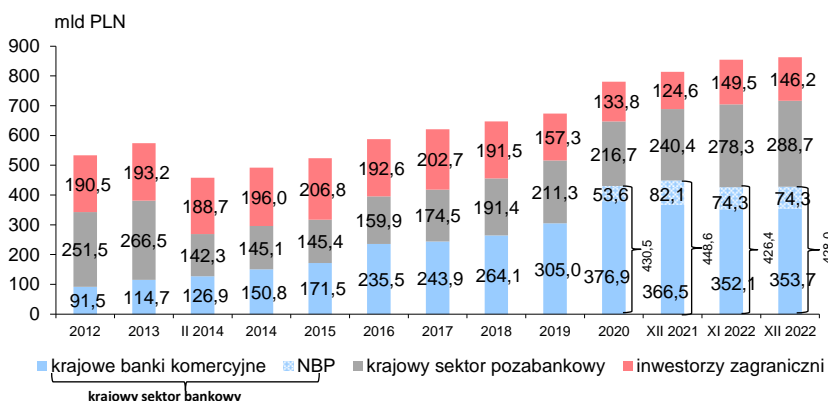


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W grudniu 2022 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 12,0 mld zł (tj. sektor bankowy: +1,6 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: +10,4 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 3,3 mld zł.

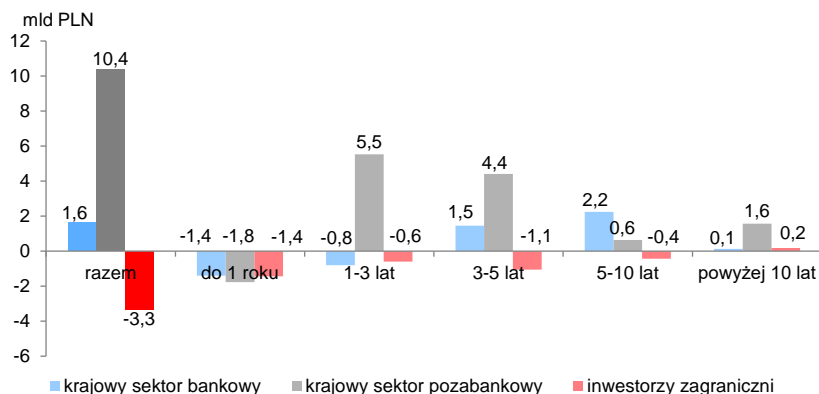
Od początku 2022 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: -20,6 mld zł (w tym NBP: -7,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +48,3 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +21,6 mld zł.



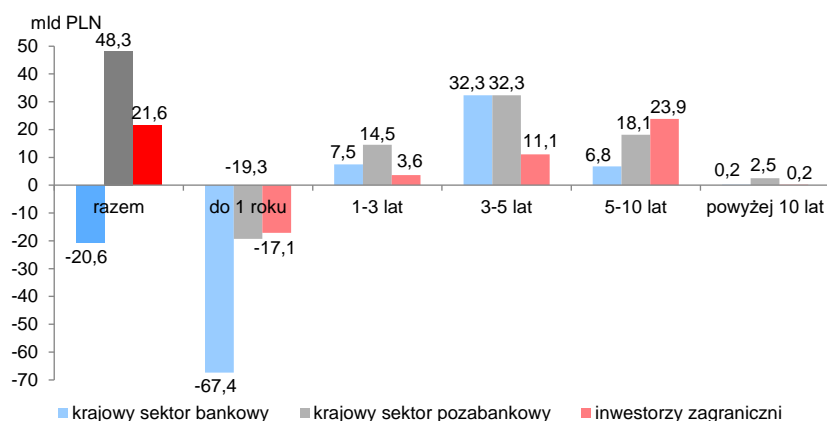
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w grudniu 2022 r. m/m*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w grudniu 2022 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności powyżej 3 lat, przy spadku w instrumentach o zapadalności do 3 lat. Instytucje pozabankowe zwiększyły swoje zaangażowanie w instrumenty o zapadalności powyżej 1 roku, przy spadku zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności do 1 roku. Spadek zaangażowania nierezydentów był wypadkową zmniejszenia zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności do 10 lat oraz zwiększenia zaangażowania w papierach o zapadalności powyżej 10 lat.



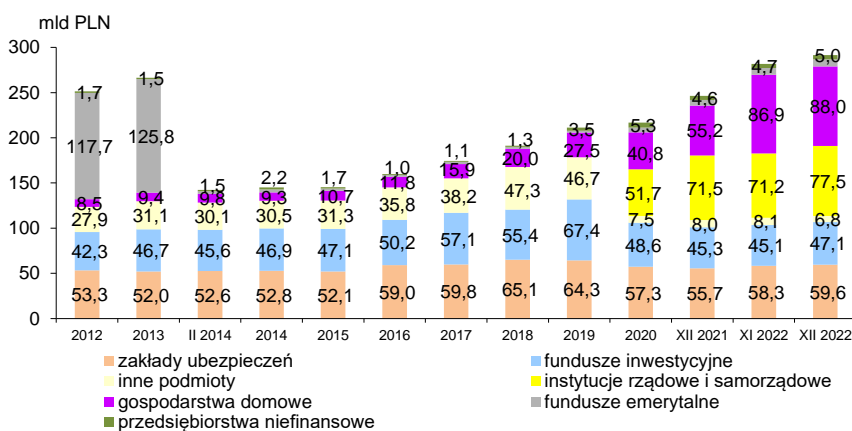
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2022 r.*

W okresie styczeń - grudzień 2022 r. sektor bankowy zredukował swój portfel SPW co wynikało ze zmniejszenia zaangażowania w instrumenty o zapadalności do 1 roku. Instytucje pozabankowe oraz inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje portfele SPW w wyniku wzrostu zaangażowania w instrumenty o zapadalności powyżej 1 roku.

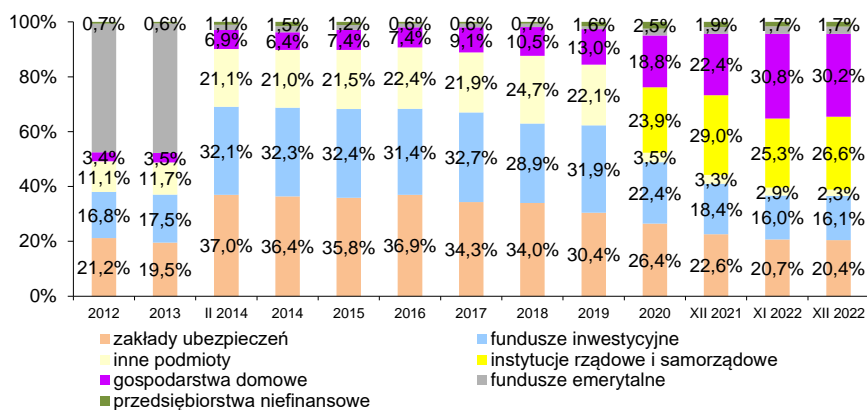


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

W grudniu 2022 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (30,2%), instytucje rządowe i samorządowe*** (26,6%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (20,4%), oraz fundusze inwestycyjne (16,1%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 9,8 mld zł m/m i wzrosło o 45,3 mld zł względem końca 2021 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania instytucji rządowych i samorządowych (+6,3 mld zł), funduszy inwestycyjnych (+2,0 mld zł) oraz zakładów ubezpieczeniowych (+1,3 mld zł) przy spadku zaangażowania innych podmiotów (-1,4 mld zł).



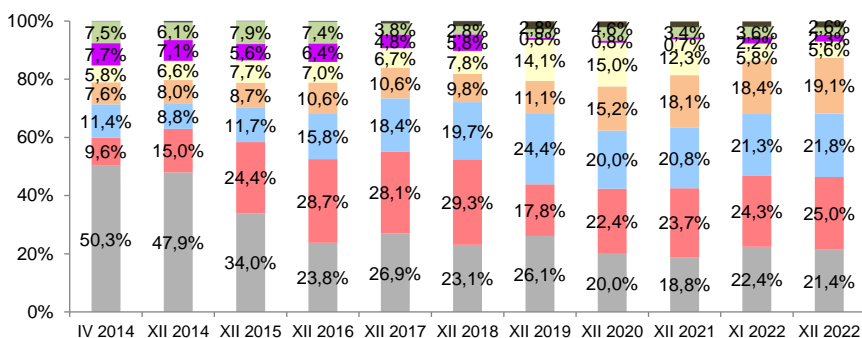
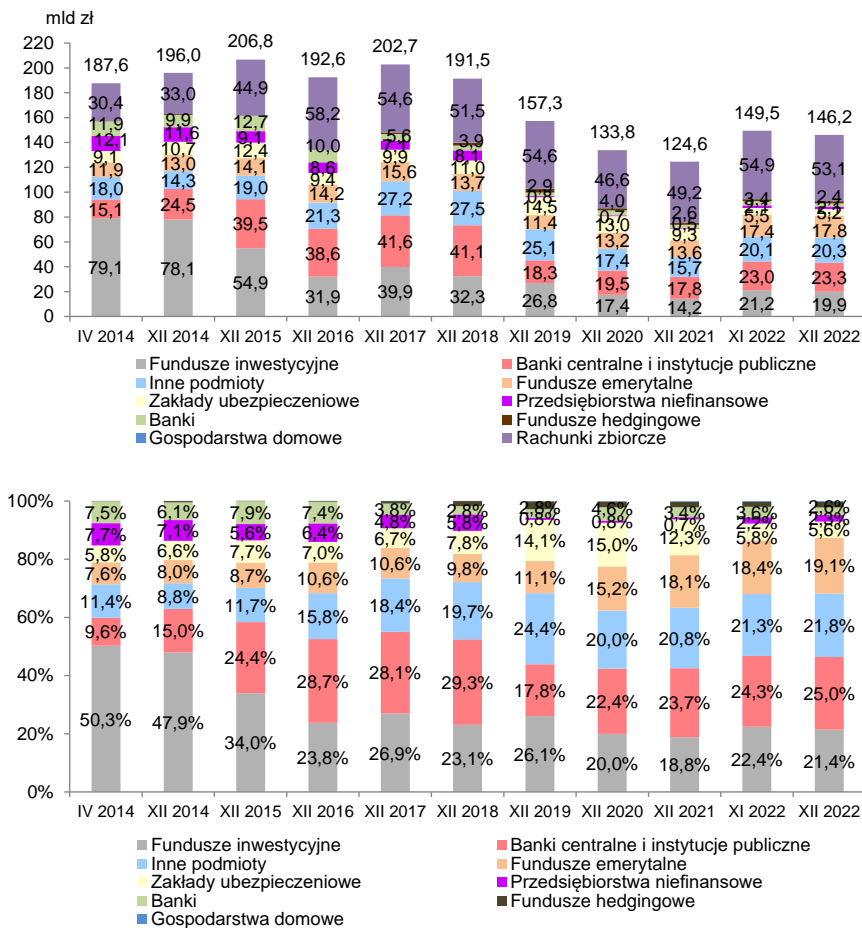
*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

**) 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 grudnia 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.

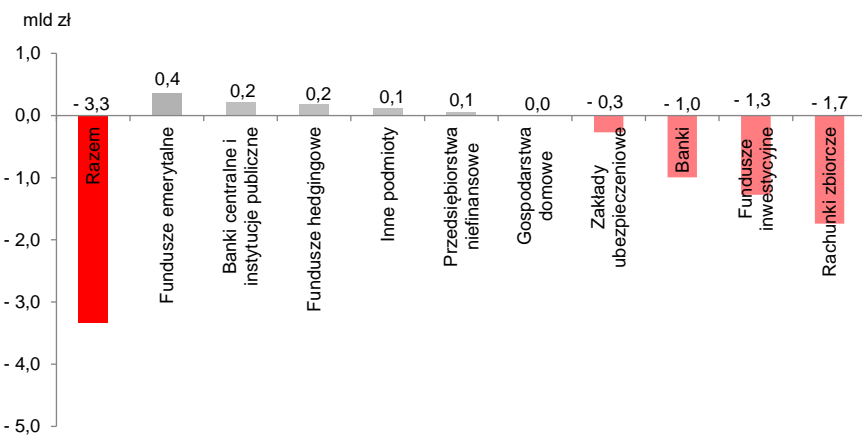
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (25,0% udziału w grudniu 2022 r.), funduszy inwestycyjnych (21,4%), funduszy emerytalnych (19,1%) i zakładów ubezpieczeń (5,6%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (53,1 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



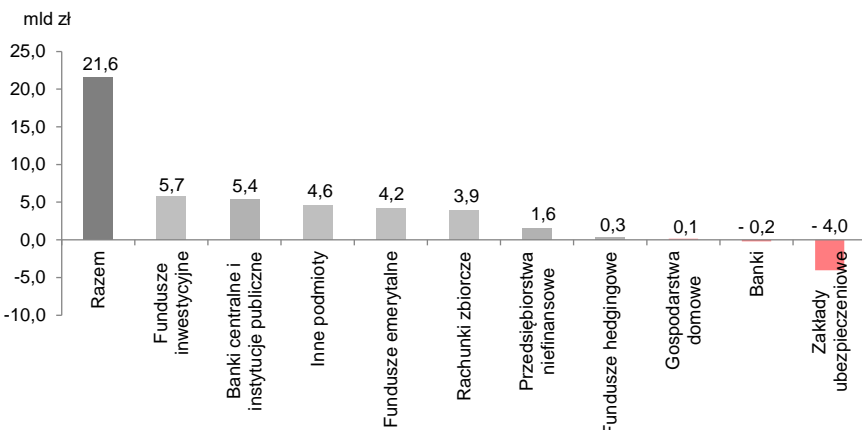
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w grudniu 2022 r. m/m

W grudniu 2022 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 3,3 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (-1,7 mld zł), funduszy inwestycyjnych (-1,3 mld zł) oraz banków (-1,0 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku funduszy emerytalnych (+0,4 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (+0,2 mld zł) oraz funduszy hedgingowych (+0,2 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2022 r.

W okresie styczeń - grudzień 2022 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli portfel krajowych SPW o 21,6 mld zł. Największy wzrost portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (+5,7 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (+5,4 mld zł), innych podmiotów (+4,6 mld zł), funduszy emerytalnych (+4,2 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (+3,9 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowały głównie zakłady ubezpieczeniowe (-4,0 mld zł).



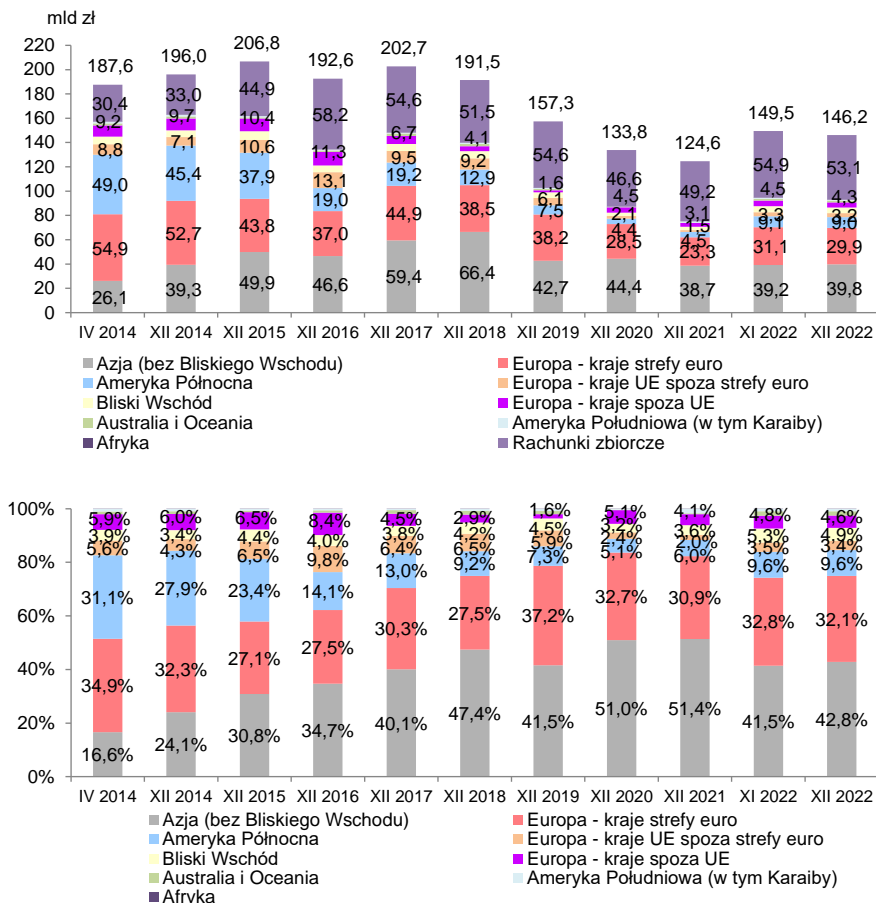
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) 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 grudniu 2022 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 42,8%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 39,8 mld zł, z czego 17,7 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 19,5 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 32,1% (co odpowiadało portfelowi 29,9 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 10,2 mld zł, Holandii: 7,2 mld zł, Irlandii: 6,2 mld zł oraz Niemiec: 4,3 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 9,6% (co odpowiadało portfelowi 9,0 mld zł, z czego 7,9 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz z Bliskiego Wschodu (4,9%, portfel o wartości 4,6 mld zł, z czego 1,1 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 11,8%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

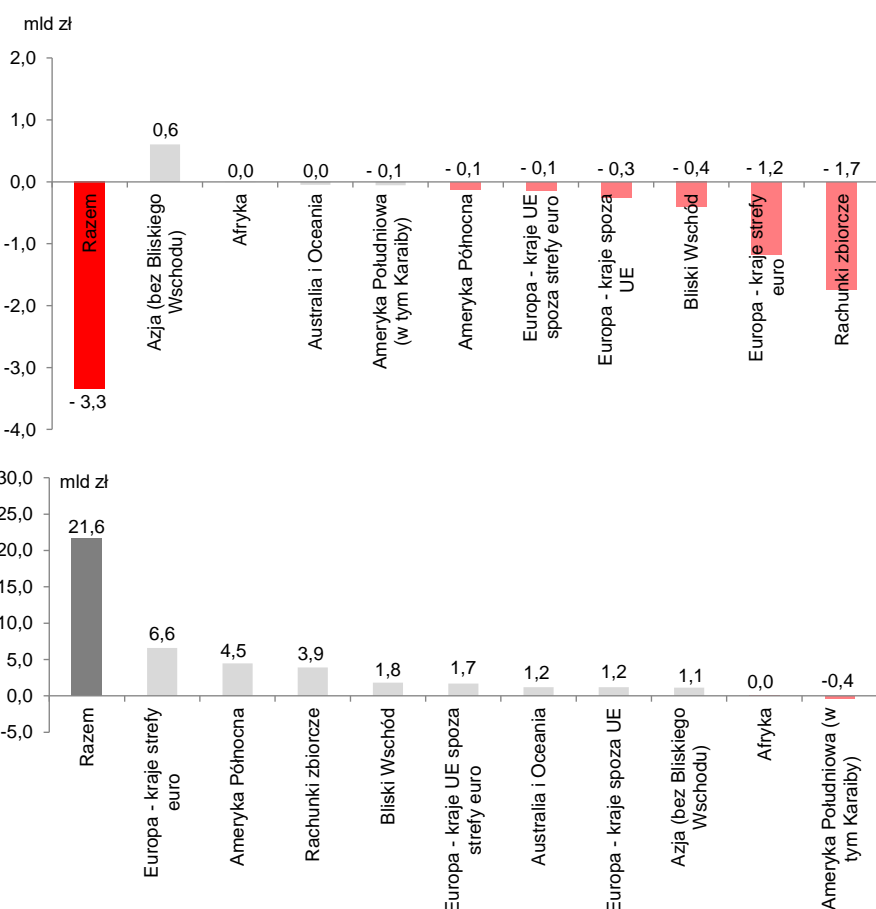


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w grudniu 2022 r. m/m

W grudniu 2022 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (-1,7 mld zł), inwestorów z krajów strefy euro (-1,2 mld zł), z Bliskiego Wschodu (-0,4 mld zł), inwestorów z Europy z krajów spoza UE (-0,3 mld zł), przy wzroście zadłużenia inwestorów z Azji (+0,6 mld zł).

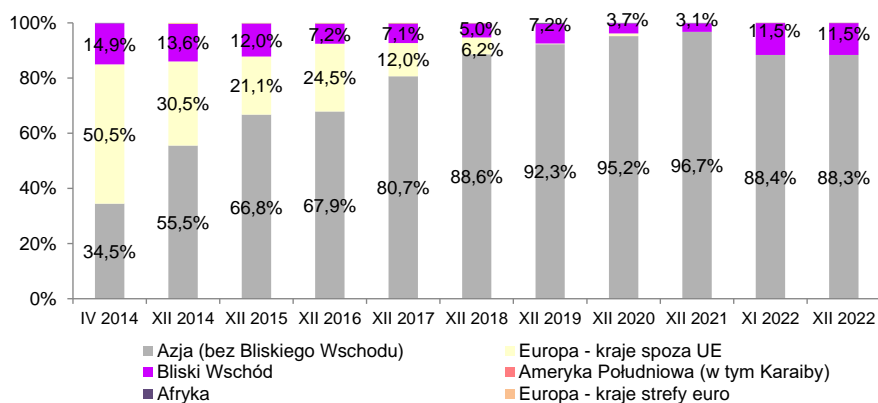
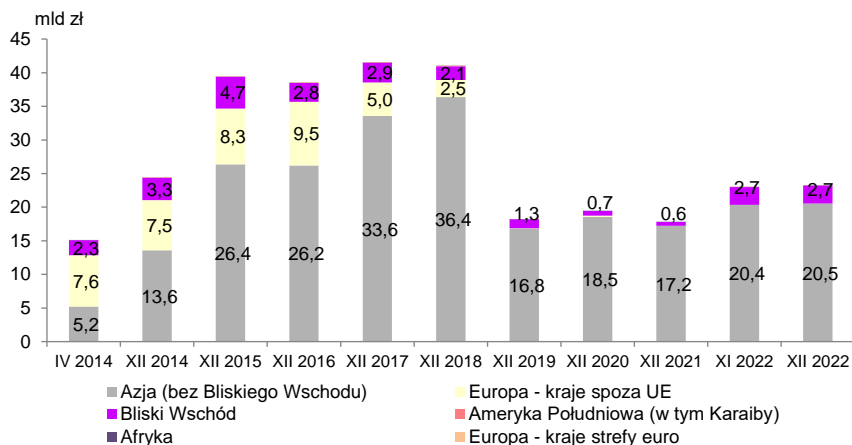
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku 2022 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z krajów strefy euro (+6,6 mld zł), Ameryki Północnej (+4,6 mld zł), inwestorów na rachunkach zbiorczych (+3,9 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (+1,8 mld zł). Zmniejszenie zaangażowania odnotowano tylko w przypadku inwestorów z Ameryki Południowej (-0,4 mld zł).



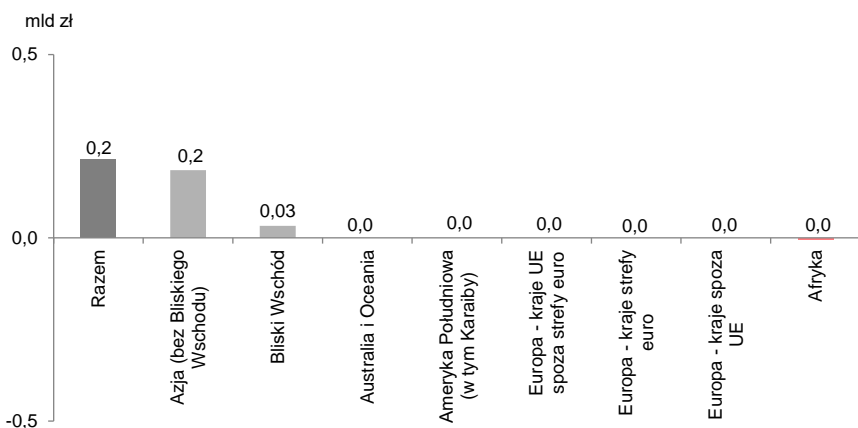
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (88,3% udziału w grudniu 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (11,5%).



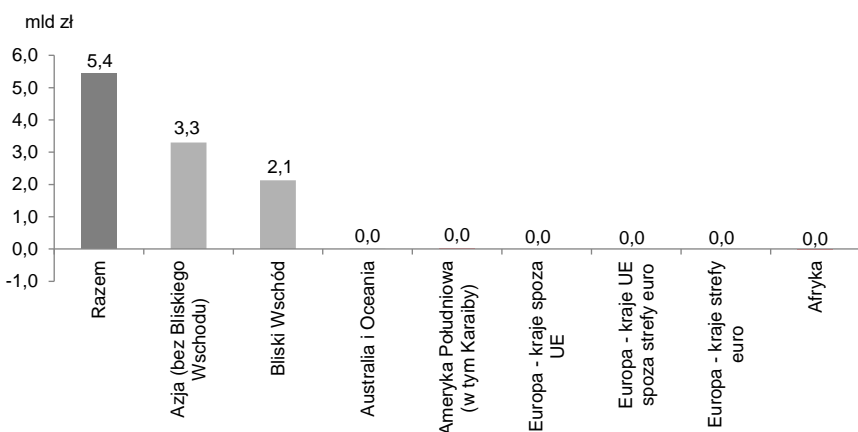
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w grudniu 2022 r. m/m

W grudniu 2022 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,2 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+0,2 mld zł) oraz Bliskiego Wschodu (+0,03 mld zł).



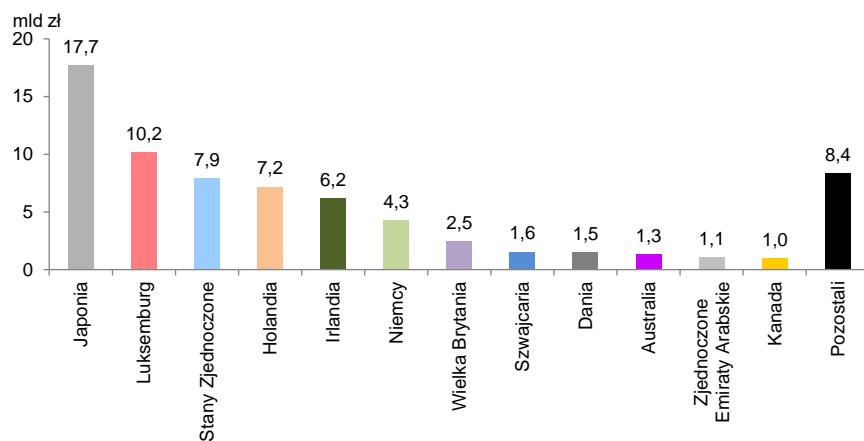
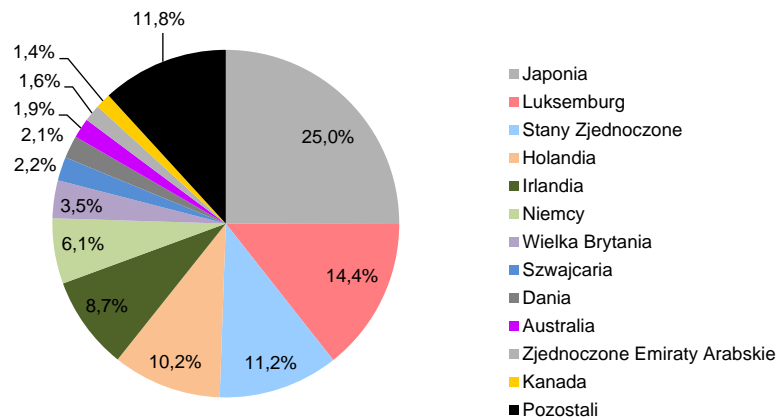
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 5,4 mld zł, do czego przyczynił się wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+3,3 mld zł) oraz Bliskiego Wschodu (+2,1 mld zł).



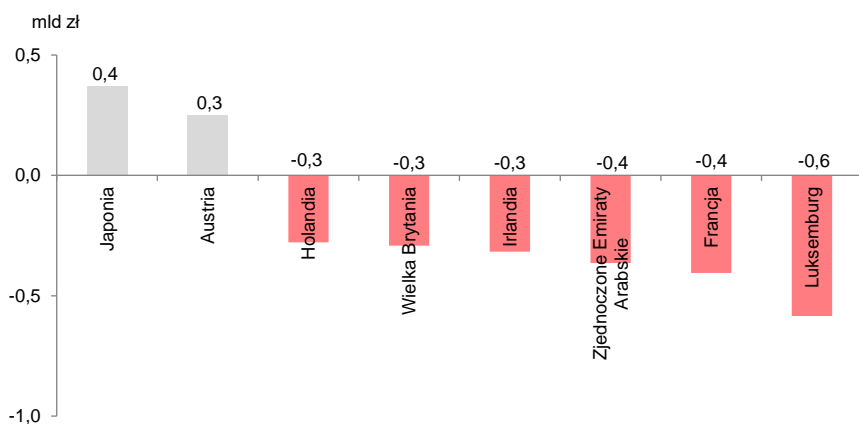
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w grudniu 2022 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W grudniu 2022 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 64 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 25,0%, w tym głównie fundusze emerytalne: 14,7% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 6,8%), Luksemburga (14,4%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 8,2% i inne podmioty: 5,9%), Stanów Zjednoczonych (11,2%, w tym głównie inne podmioty: 4,4% i fundusze inwestycyjne: 4,3%), Holandii (10,2%, w tym głównie inne podmioty: 6,0% i fundusze emerytalne: 4,1%), Irlandii (8,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,4% i podmioty niefinansowe: 1,7%), Niemiec (6,1%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,2% i fundusze inwestycyjne: 1,8%) oraz Wielkiej Brytanii (3,5%, w tym głównie inne podmioty: 2,1% i fundusze inwestycyjne: 0,6%).



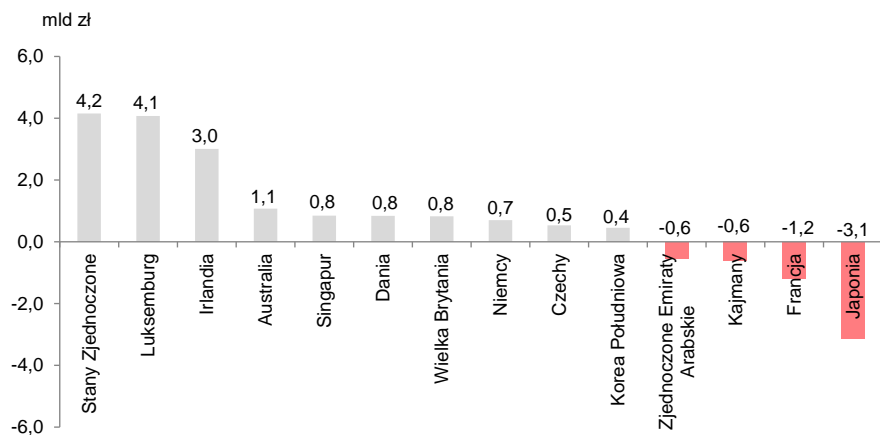
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w grudniu 2022 r.** m/m

W grudniu 2022 największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Japonii (+0,4 mld zł), Austrii (+0,3 mld zł), Luksemburga (-0,6 mld zł), Francji (-0,4 mld zł), Zjednoczonych Emiratów Arabskich (-0,4 mld zł), Irlandii (-0,3 mld zł), Wielkiej Brytanii (-0,3 mld zł) oraz Holandii (-0,3 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2022 r.***

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń - grudzień dotyczyło przede wszystkim inwestorów ze Stanów Zjednoczonych (+4,2 mld zł), z Luksemburga (+4,1 mld zł), Irlandii (+3,0 mld zł) przy spadku zaangażowania inwestorów z Japonii (-3,1 mld zł) i Francji (-1,2 mld zł).



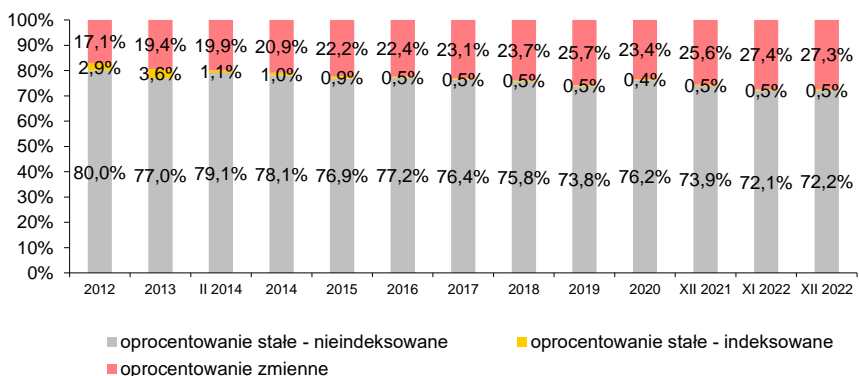
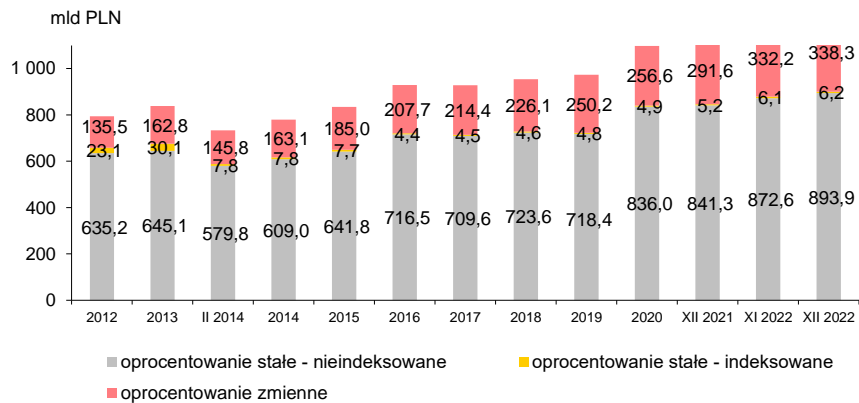
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

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

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

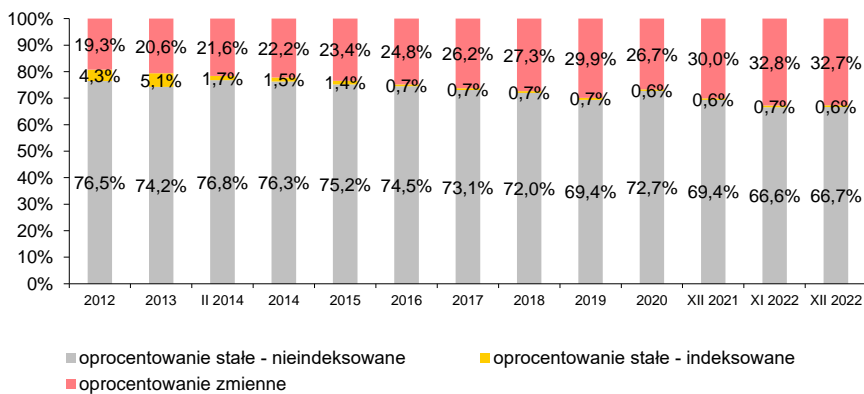
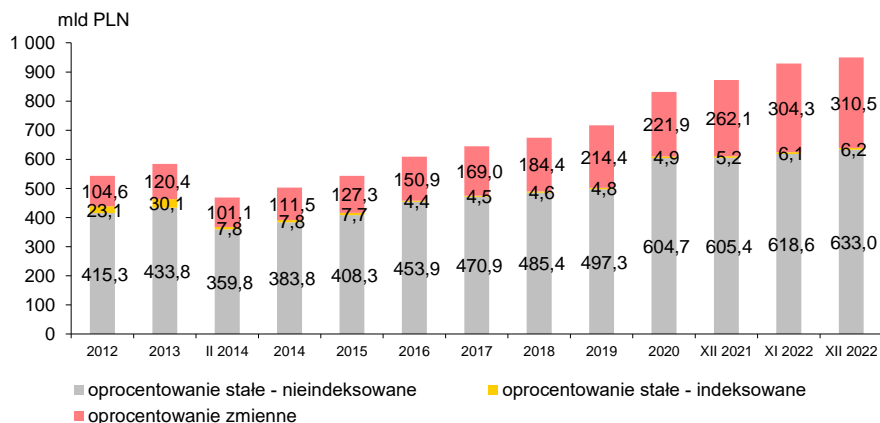
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w grudniu 2022 r. ich udział wyniósł 72,7%, w tym 0,5% stanowiły instrumenty o nominalnie indeksowanym inflacją. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 27,3%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 5,3%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 22,0%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,1 pkt proc., a w porównaniu z końcem 2021 r. wzrósł o 1,7 pkt proc.



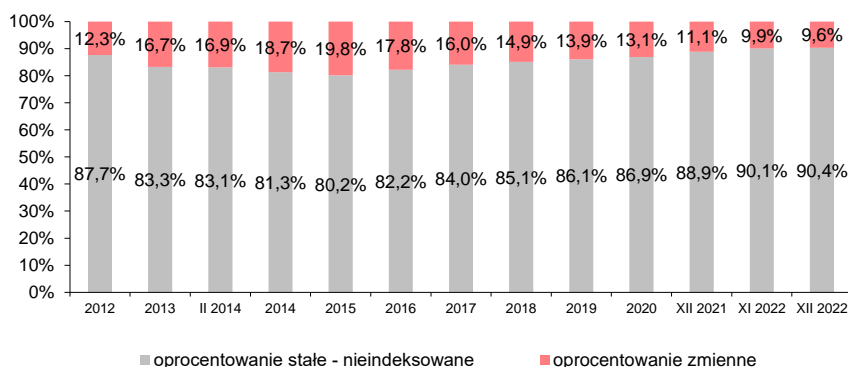
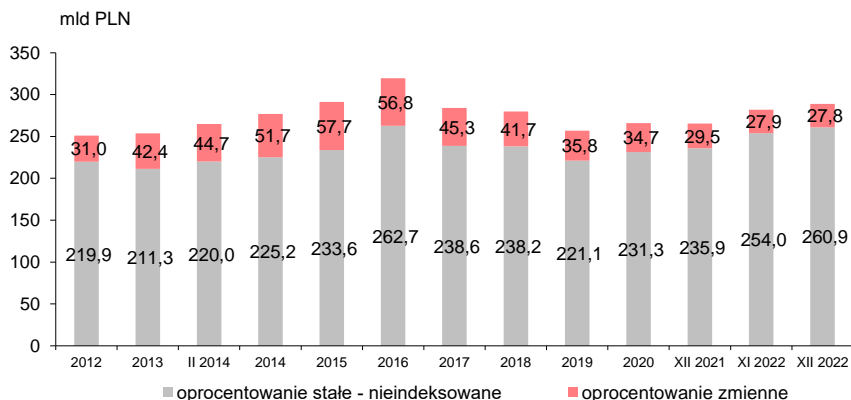
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W grudniu 2022 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w dźugu krajowym wyniósł 32,7%, w tym 6,9% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 25,8% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,1 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 2,7 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r.



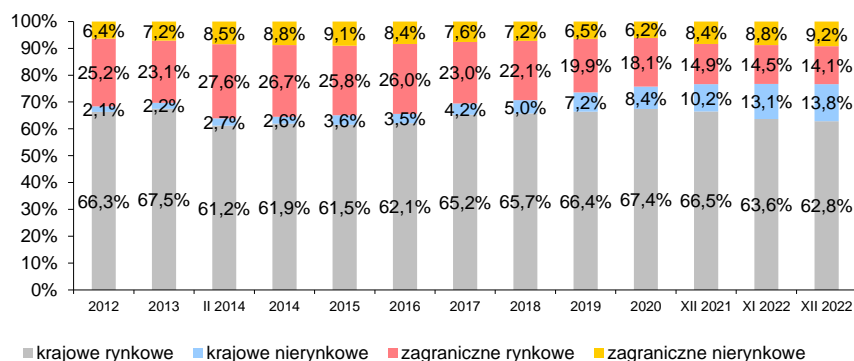
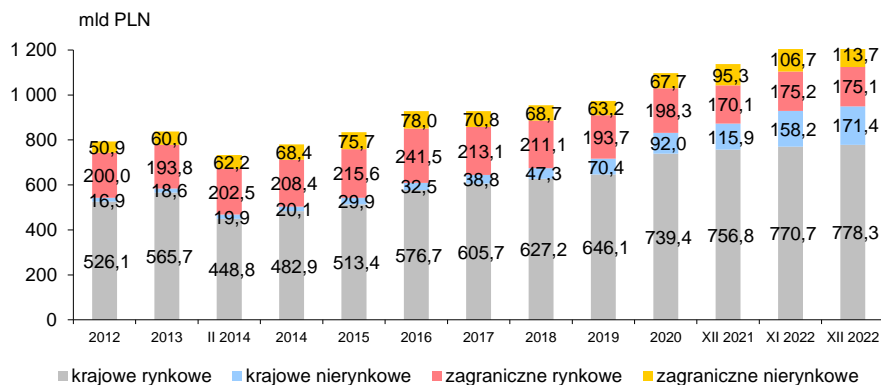
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W grudniu 2022 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 9,6%, tj. spadek o 0,3 pkt proc. m/m oraz spadek o 1,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Zgodnie ze strategią zarządzania dłużem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



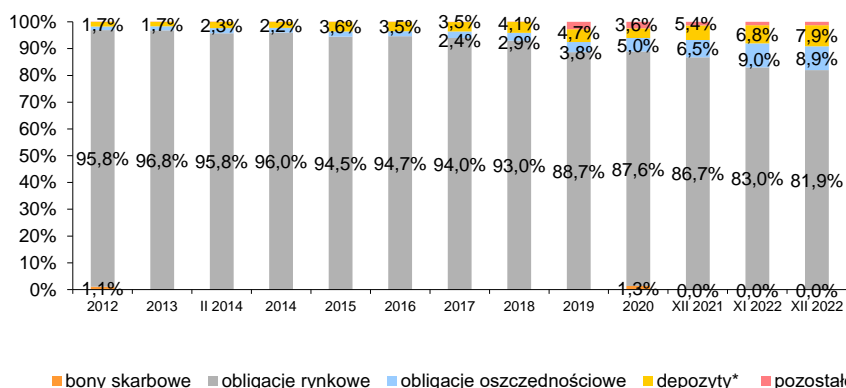
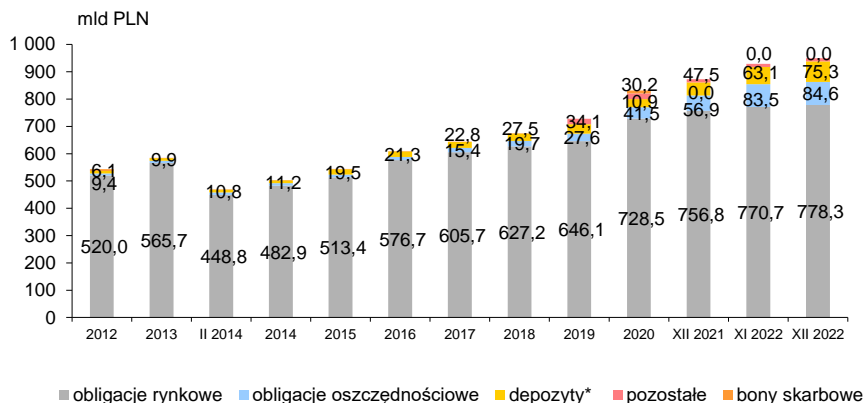
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (77,0% udziału w grudniu 2022 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (62,8%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, pożyczki z UE (w ramach instrumentu SURE), krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



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

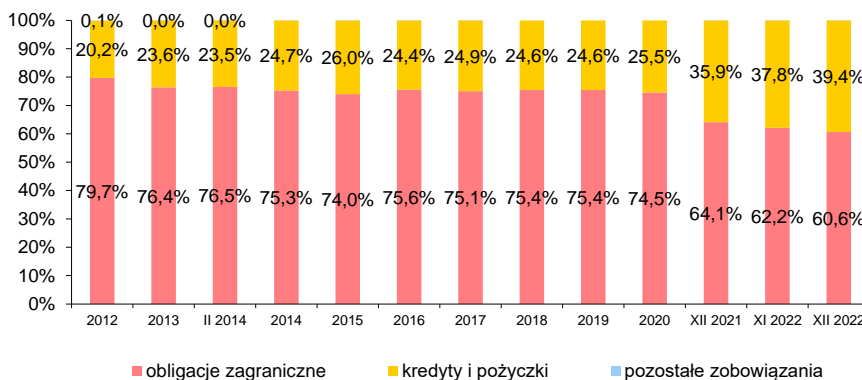
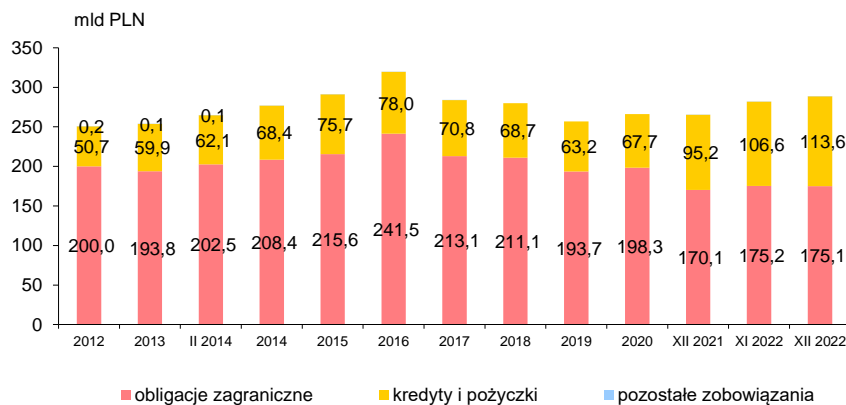
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w grudniu 2022 r. wyniósł 81,9%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (8,9%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 7,9%.



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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (60,6% udziału w grudniu 2022 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 39,4%).

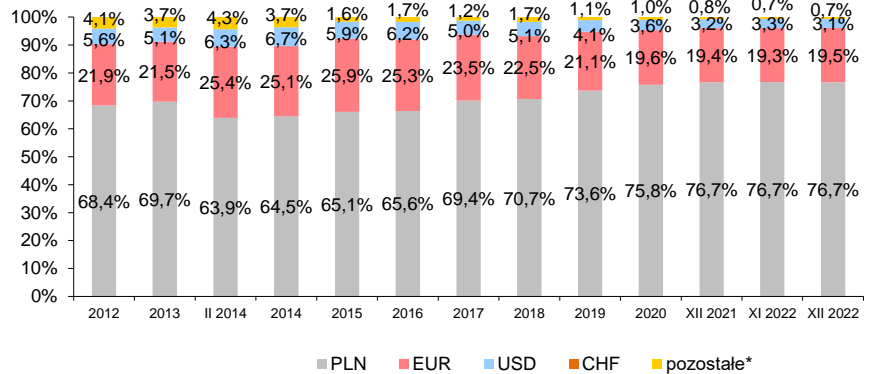
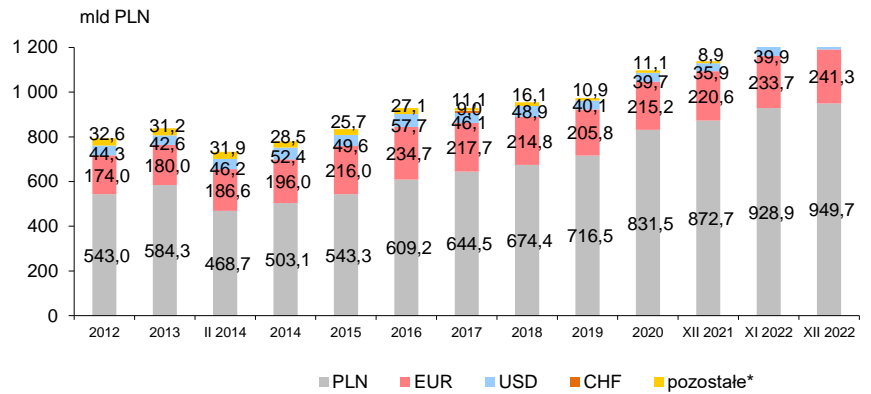
*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.



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

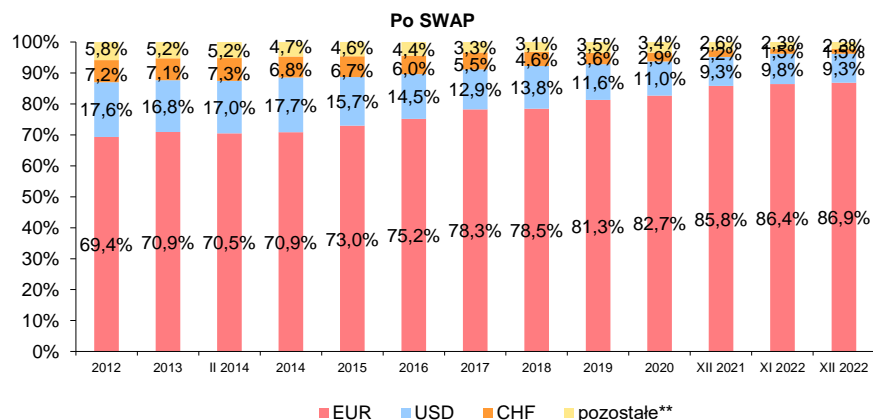
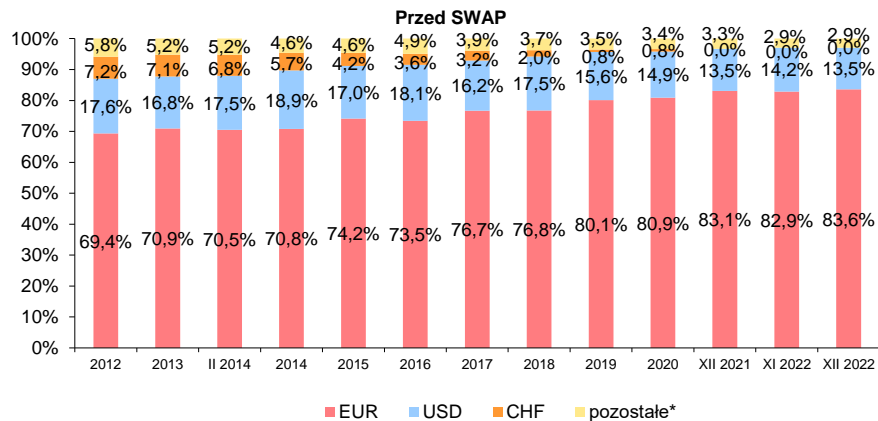
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w grudniu 2022 r. wyniosło 76,7%, nie uległo zmianie wobec końca poprzedniego miesiąca oraz wobec końca 2021 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 0,1 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- USD – spadek o 0,1 pkt proc. m/m i brak zmian względem końca 2021 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek 0,1 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- CNY – brak zmian m/m oraz względem końca 2021 r.



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

W grudniu 2022 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 86,9%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,5 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 1,1 pkt proc. względem końca 2021 r.



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

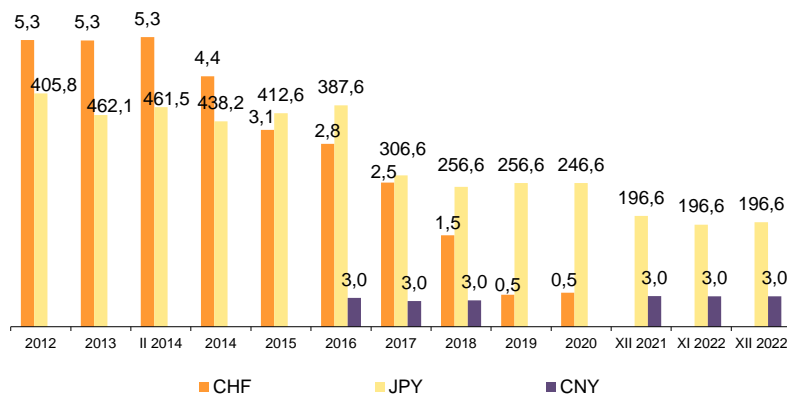
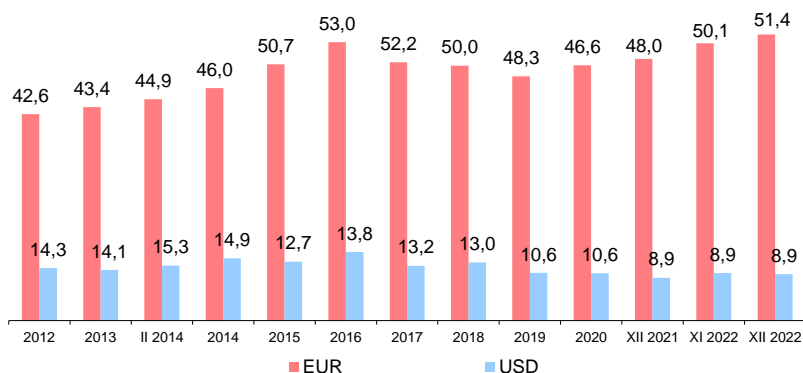
**) JPY

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

W grudniu 2022 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD nie zmieniła się i wyniosła 8,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR wzrosła o 1,4 mld EUR i wyniosła 51,4 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.

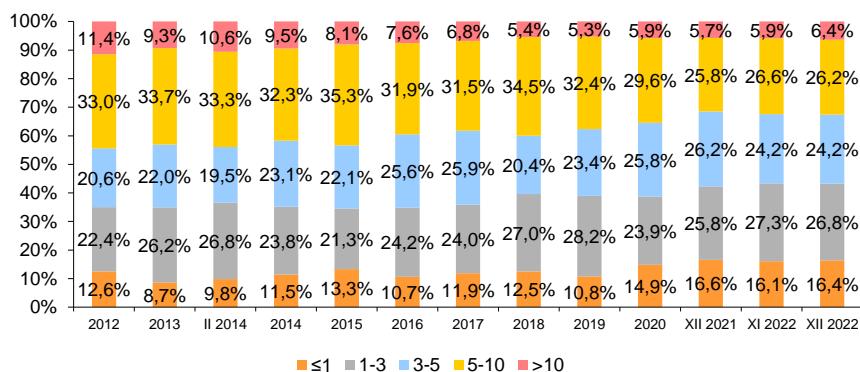
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



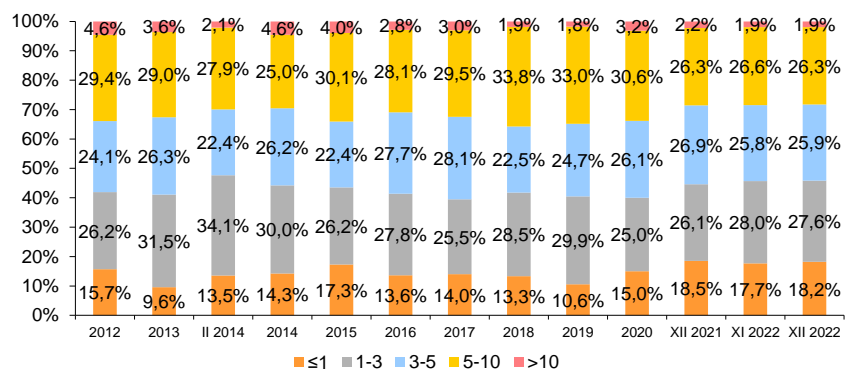
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W grudniu 2022 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 32,6% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,1 pkt proc. m/m i wzrost o 1,1 pkt proc. wobec końca 2021 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 16,4%, tj. wzrósł o 0,3 pkt proc. m/m i spadł o 0,2 pkt proc. wobec końca 2021 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W grudniu 2022 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 28,2%, co oznaczało spadek o 0,2 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,3 pkt proc. względem końca 2021 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 18,2%, co oznaczało wzrost o 0,5 pkt proc. m/m i spadek o 0,3 pkt proc. względem końca 2021 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec grudnia 2022 r. ATM długu SP wyniosło 4,84 roku (wzrost o 0,01 roku m/m oraz wzrost o 0,09 roku wobec końca 2021 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu krajowego wyniosło 4,11 roku, spadek o 0,05 roku m/m (wypadkowa aukcji zamiany, obligacji wydanych oraz starzenia się długu) oraz spadek o 0,06 roku w porównaniu z końcem 2021 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,81 roku, co oznaczało wzrost o 0,14 roku m/m (wypadkowa pożyczki z KE oraz starzenia się długu) i wzrost o 0,38 roku wobec końca 2021 r.

ATR zadłużenia SP*

W grudniu 2022 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,80 roku (wzrost o 0,01 roku m/m oraz wzrost o 0,14 roku wobec końca 2021 r.). Poziom ATR w grudniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,98 lat (spadek o 0,07 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 6,05 roku (wzrost o 0,17 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***)

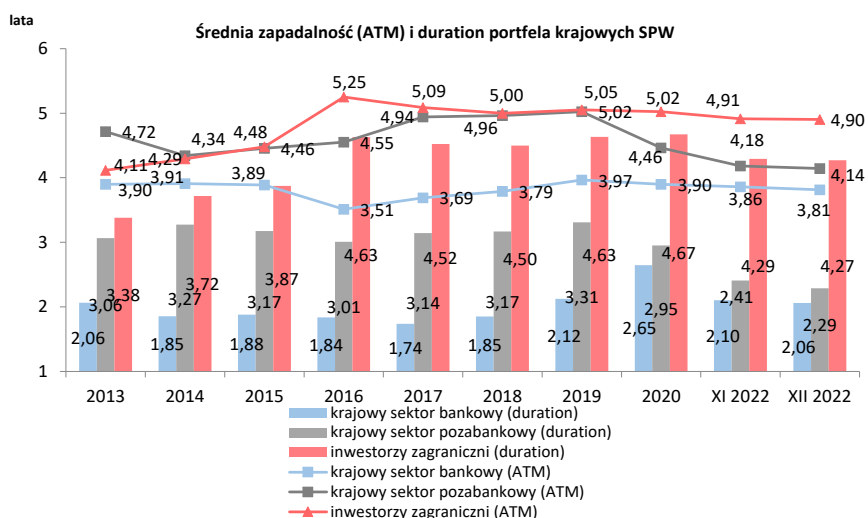
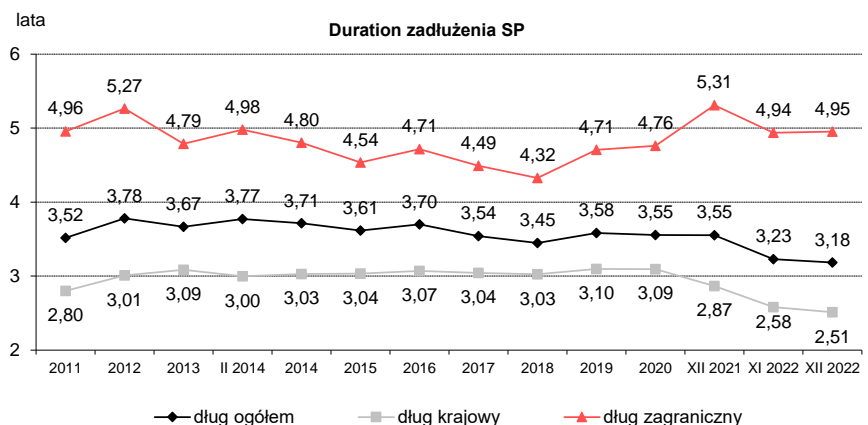
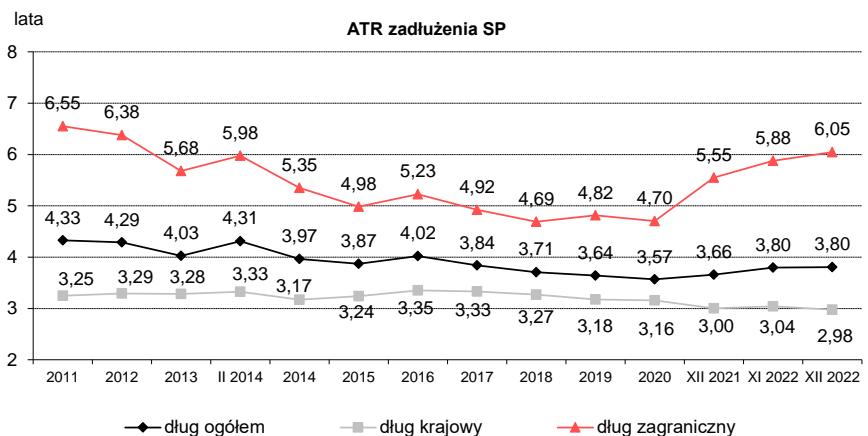
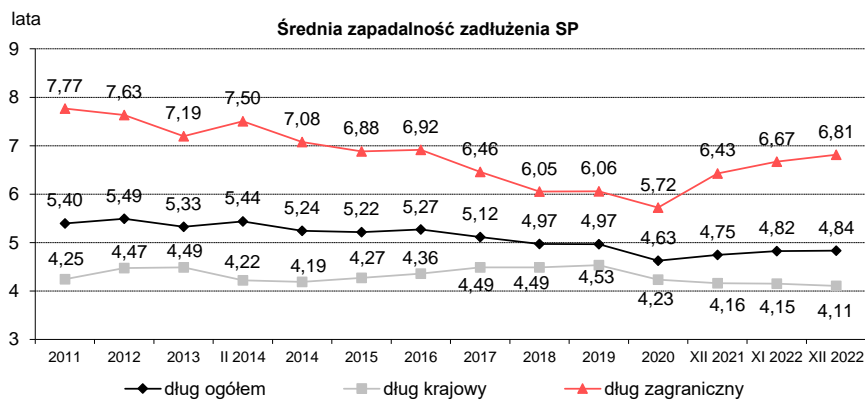
W grudniu 2022 r. duration długu SP wyniosło 3,18 roku (spadek o 0,05 roku m/m oraz spadek o 0,37 roku wobec końca 2021 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,51 roku (o 0,07 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 4,95 roku (o 0,02 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

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

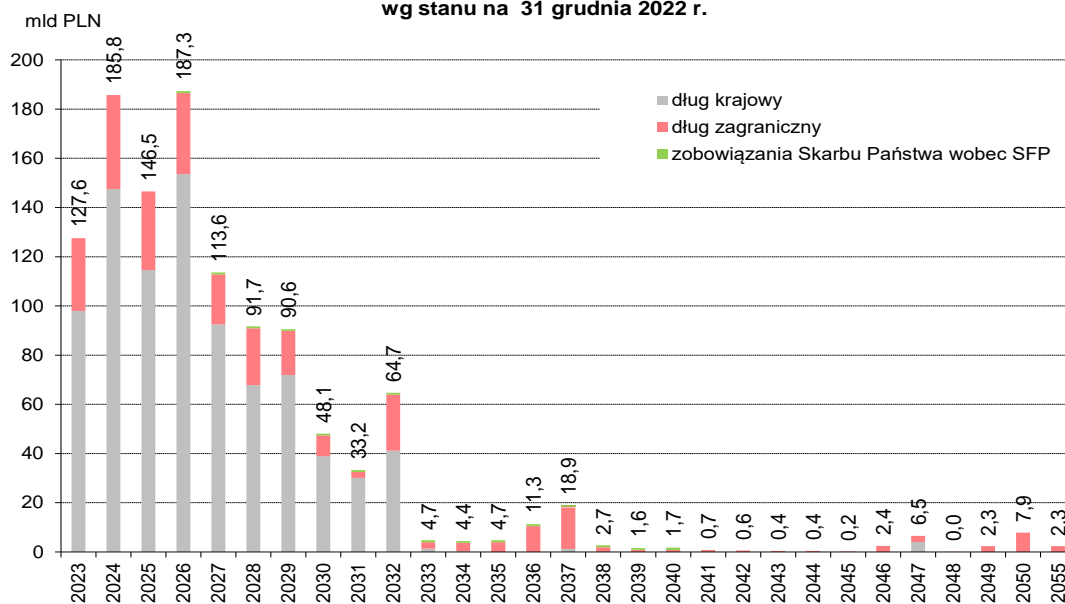
W grudniu 2022 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,90 roku (spadek o 0,01 roku m/m) i 4,27 roku (spadek o 0,02 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,14 roku (spadek o 0,04 roku m/m) i 2,29 roku (spadek o 0,12 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,81 roku (spadek o 0,05 roku m/m), a duration wyniosło 2,06 roku (spadek o 0,04 roku m/m).

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

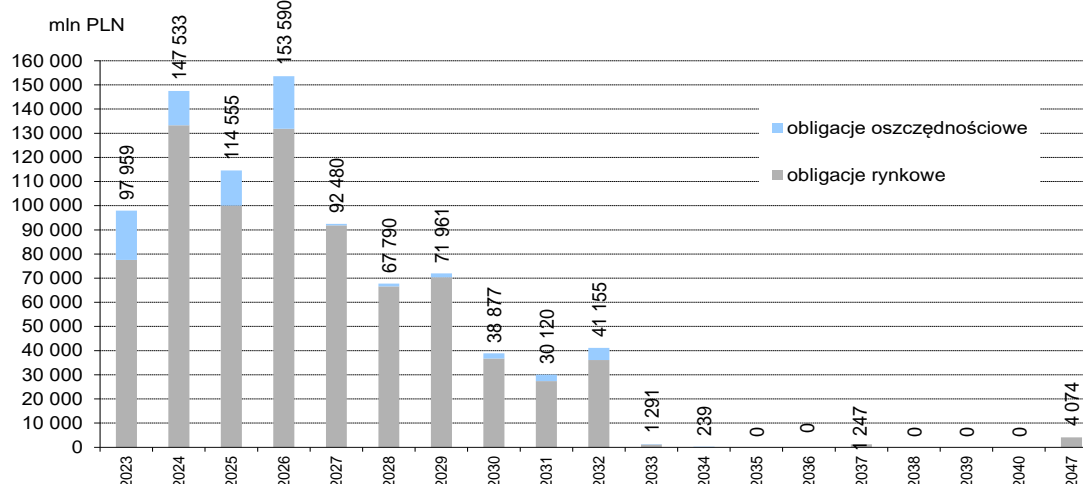
**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych



**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 31 grudnia 2022 r.**

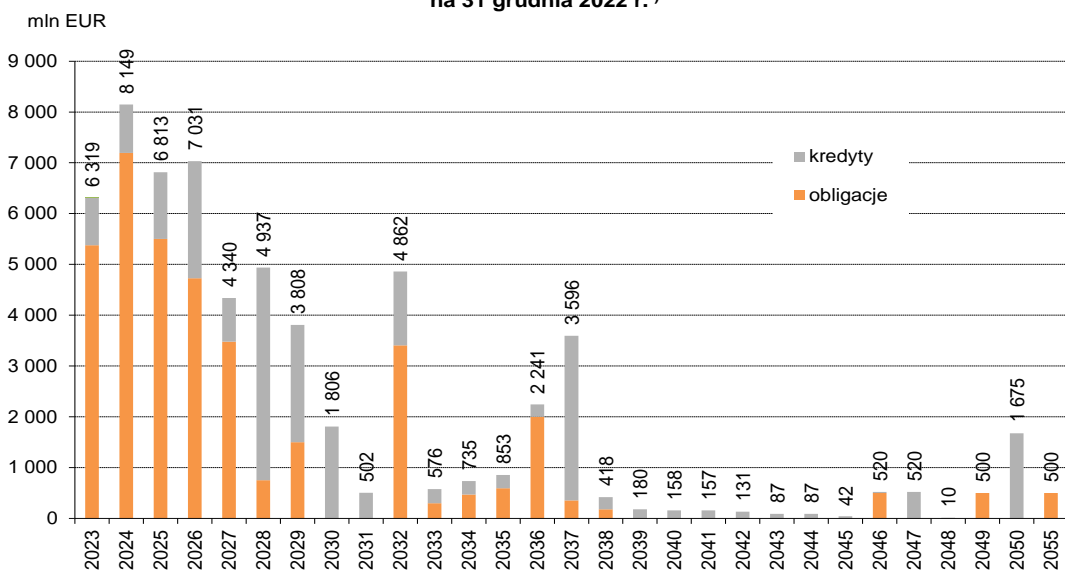


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 31 grudnia 2022 r.')**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2022 r. – pozostały dług SP – głównie przyjęte depozyty o wartości 81.602 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2023 r. – przyjęte depozyty o wartości 5.308 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 31 grudnia 2022 r.')**



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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	XI 2022	struktura XI 2022 w %	XII 2022	struktura XII 2022 w %	zmiana		zmiana	
							XII 2022 – XI 2022		XII 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 210 844,9	100,0	1 238 466,0	100,0	27 621,1	2,3	100 431,9	8,8
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	872 681,7	76,7	928 915,0	76,7	949 781,4	76,7	20 866,4	2,2	77 099,7	8,8
1. Zadłużenie z tytułu SPW	813 612,6	71,5	854 234,4	70,5	862 871,3	69,7	8 637,0	1,0	49 258,7	6,1
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	770 699,8	63,6	778 271,8	62,8	7 572,0	1,0	21 517,1	2,8
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	533 890,0	46,9	540 464,0	44,6	542 970,2	43,8	2 506,2	0,5	9 080,1	1,7
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	52 848,1	4,6	35 899,7	3,0	37 793,4	3,1	1 893,8	5,3	-15 054,7	-28,5
obligacje PS	186 271,3	16,4	192 899,2	15,9	192 511,7	15,5	-387,5	-0,2	6 240,4	3,4
obligacje DS	226 802,8	19,9	260 380,7	21,5	261 380,6	21,1	999,9	0,4	34 577,8	15,2
obligacje WS	67 967,9	6,0	51 284,5	4,2	51 284,5	4,1	0,0	0,0	-16 683,4	-24,5
oprocentowanie stałe - indeksowane	5 228,0	0,5	6 058,3	0,5	6 167,1	0,5	108,8	1,8	939,1	18,0
obligacje IZ	5 228,0	0,5	6 058,3	0,5	6 167,1	0,5	108,8	1,8	939,1	18,0
oprocentowanie zmienne	217 636,6	19,1	224 177,6	18,5	229 134,5	18,5	4 957,0	2,2	11 497,9	5,3
obligacje WZ	212 636,6	18,7	221 177,6	18,3	226 134,5	18,3	4 957,0	2,2	13 497,9	6,3
obligacje PP	5 000,0	0,4	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	-2 000,0	-40,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	83 534,5	6,9	84 599,5	6,8	1 065,0	1,3	27 741,6	48,8
oprocentowanie stałe	12 424,7	1,1	3 436,5	0,3	3 190,0	0,3	-246,5	-7,2	-9 234,7	-74,3
obligacje OTS	5 630,1	0,5	340,9	0,0	243,6	0,0	-97,3	-28,5	-5 386,5	-95,7
obligacje POS	0,0	0,0	309,6	0,0	307,1	0,0	-2,5	-0,8	307,1	-
obligacje DOS	6 794,6	0,6	2 404,1	0,2	2 187,4	0,2	-216,7	-9,0	-4 607,2	-67,8
obligacje TOS	0,0	0,0	381,9	0,0	451,9	0,0	70,0	18,3	451,9	-
oprocentowanie zmienne	44 433,2	3,9	80 098,1	6,6	81 409,5	6,6	1 311,5	1,6	36 976,4	83,2
obligacje ROR	0,0	0,0	11 866,1	1,0	12 008,8	1,0	142,6	1,2	12 008,8	-
obligacje DOR	0,0	0,0	2 906,7	0,2	2 962,3	0,2	55,5	1,9	2 962,3	-
obligacje TOZ	464,2	0,0	897,9	0,1	879,4	0,1	-18,5	-2,1	415,2	89,4
obligacje COI	33 814,7	3,0	50 202,8	4,1	50 914,8	4,1	712,0	1,4	17 100,0	50,6
obligacje ROS	287,7	0,0	524,1	0,0	540,3	0,0	16,2	3,1	252,6	87,8
obligacje EDO	9 539,7	0,8	13 162,1	1,1	13 546,3	1,1	384,2	2,9	4 006,6	42,0
obligacje ROD	326,9	0,0	538,3	0,0	557,7	0,0	19,4	3,6	230,8	70,6
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	59 069,1	5,2	74 680,7	6,2	86 910,1	7,0	12 229,4	16,4	27 841,0	47,1
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	49 819,5	4,1	52 757,4	4,3	2 937,9	5,9	13 672,0	35,0
depozyty JSFG**	670,4	0,1	3 664,4	0,3	12 801,10	1,0	9 136,7	249,3	12 130,7	1 809,3
pozostałe depozyty***	7 791,1	0,7	9 654,3	0,8	9 738,92	0,8	84,6	0,9	1 947,9	25,0
zobowiązania wymagalne	10,2	0,0	30,7	0,0	101,5	0,0	70,8	231,0	91,3	893,2
pożyczka SP od JSFP****	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	11 504,3	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
inne	7,7	0,0	7,5	0,0	6,9	0,0	-0,6	-7,7	-0,8	-9,9
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	265 352,4	23,3	281 929,9	23,3	288 684,6	23,3	6 754,7	2,4	23 332,1	8,8
1. Zadłużenie z tytułu SPW	170 101,0	14,9	175 245,4	14,5	175 068,5	14,1	-176,8	-0,1	4 967,6	2,9
1.1. Rynkowe SPW	170 101,0	14,9	175 245,4	14,5	175 068,5	14,1	-176,8	-0,1	4 967,6	2,9
oprocentowanie stałe	170 101,0	14,9	175 245,4	14,5	175 068,5	14,1	-176,8	-0,1	4 967,6	2,9
EUR	125 319,9	11,0	127 073,8	10,5	127 659,1	10,3	585,2	0,5	2 339,2	1,9
USD	35 931,0	3,2	39 883,4	3,3	38 955,9	3,1	-927,5	-2,3	3 024,9	8,4
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 933,1	0,6	6 382,8	0,5	6 549,1	0,5	166,3	2,6	-384,0	-5,5
CNY	1 917,0	0,2	1 905,3	0,2	1 904,4	0,2	-0,9	0,0	-12,6	-0,7
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	95 246,3	8,4	106 641,5	8,8	113 616,0	9,2	6 974,5	6,5	18 369,8	19,3
oprocentowanie stałe	65 763,5	5,8	78 712,4	6,5	85 816,5	6,9	7 104,1	9,0	20 053,0	30,5
EUR	65 763,5	5,8	78 712,4	6,5	85 816,5	6,9	7 104,1	9,0	20 053,0	30,5
oprocentowanie zmienne	29 482,8	2,6	27 929,1	2,3	27 799,5	2,2	-129,6	-0,5	-1 683,2	-5,7
EUR	29 482,8	2,6	27 929,1	2,3	27 799,5	2,2	-129,6	-0,5	-1 683,2	-5,7
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5,2	0,0	43,0	0,0	0,0	0,0	-43,0	-100,0	-5,2	-99,7

*) 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 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 2021	struktura	XI 2022	struktura	XII 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		XI 2022 w %		XII 2022 w %	XII 2022 – XI 2022	XII 2022 – XII 2021	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 210 844,9	100,0	1 238 466,0	100,0	27 621,1	2,3	100 431,9	8,8
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	772 298,6	67,9	802 579,5	66,3	826 994,1	66,8	24 414,5	3,0	54 695,5	7,1
Krajowy sektor bankowy	469 040,8	41,2	444 834,2	36,7	446 799,8	36,1	1 965,6	0,4	-22 241,0	-4,7
1. Krajowe SPW	448 607,5	39,4	426 381,5	35,2	427 996,8	34,6	1 615,3	0,4	-20 610,7	-4,6
1.1. Rynkowe SPW	448 607,5	39,4	426 381,5	35,2	427 996,8	34,6	1 615,3	0,4	-20 610,7	-4,6
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	28 037,2	2,5	14 524,1	1,2	15 141,5	1,2	617,5	4,3	-12 895,7	-46,0
obligacje PS	116 093,9	10,2	102 062,4	8,4	99 789,6	8,1	-2 272,8	-2,2	-16 304,3	-14,0
obligacje DS	126 220,6	11,1	128 281,2	10,6	131 846,6	10,6	3 565,4	2,8	5 626,0	4,5
obligacje WS	26 645,5	2,3	19 877,7	1,6	20 590,6	1,7	712,9	3,6	-6 054,9	-22,7
obligacje IZ	918,5	0,1	192,7	0,0	121,6	0,0	-71,1	-36,9	-796,9	-86,8
obligacje WZ	150 691,7	13,2	161 443,5	13,3	160 506,9	13,0	-936,6	-0,6	9 815,2	6,5
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	77,7	0,0	70,3	0,0	52,5	0,0	-17,7	-25,2	-25,2	-32,4
pozostałe depozyty**	77,7	0,0	70,3	0,0	52,5	0,0	-17,8	-25,3	-25,3	-32,5
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	6 558,0	0,1	-
3. Zagraniczne SPW	20 355,6	1,8	18 382,5	1,5	18 750,4	1,5	368,0	2,0	-1 605,2	-7,9
Krajowy sektor pozabankowy	303 257,8	26,6	357 745,4	29,5	380 194,3	30,7	22 449,0	6,3	76 936,5	25,4
1. Krajowe SPW	240 448,7	21,1	278 333,3	23,0	288 700,3	23,3	10 367,0	3,7	48 251,7	20,1
1.1. Rynkowe SPW	183 741,7	16,1	195 032,7	16,1	204 338,4	16,5	9 305,7	4,8	20 596,7	11,2
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	21 600,6	1,9	18 287,0	1,5	19 648,9	1,6	1 361,9	7,4	-1 951,7	-9,0
obligacje PS	37 488,0	3,3	46 250,0	3,8	48 563,3	3,9	2 313,2	5,0	11 075,3	29,5
obligacje DS	31 671,3	2,8	45 363,1	3,7	44 777,2	3,6	-586,0	-1,3	13 105,9	41,4
obligacje WS	25 201,9	2,2	18 589,1	1,5	18 599,9	1,5	10,8	0,1	-6 601,9	-26,2
obligacje IZ	4 161,6	0,4	5 400,6	0,4	5 572,3	0,4	171,8	3,2	1 410,8	33,9
obligacje WZ	58 618,4	5,2	58 142,8	4,8	64 176,8	5,2	6 034,0	10,4	5 558,4	9,5
obligacje PP	5 000,0	0,4	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	-2 000,0	-40,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 707,0	5,0	83 300,6	6,9	84 361,9	6,8	1 061,3	1,3	27 654,9	48,8
obligacje ROR	0,0	0,0	11 846,8	1,0	11 989,0	1,0	142,3	1,2	11 989,0	-
obligacje DOR	0,0	0,0	2 901,7	0,2	2 957,2	0,2	55,5	1,9	2 957,2	-
obligacje OTS	5 625,1	0,5	340,9	0,0	243,5	0,0	-97,3	-28,6	-5 381,6	-95,7
obligacje POS	0,0	0,0	309,3	0,0	306,8	0,0	-2,5	-0,8	306,8	-
obligacje DOS	6 787,7	0,6	2 401,9	0,2	2 185,4	0,2	-216,5	-9,0	-4 602,3	-67,8
obligacje TOZ	463,9	0,0	896,9	0,1	878,4	0,1	-18,6	-2,1	414,4	89,3
obligacje TOS	0,0	0,0	380,7	0,0	450,7	0,0	69,9	18,4	450,7	-
obligacje COI	33 715,2	3,0	50 054,5	4,1	50 764,9	4,1	710,4	1,4	17 049,7	50,6
obligacje ROS	287,7	0,0	524,1	0,0	540,3	0,0	16,2	3,1	252,6	87,8
obligacje EDO	9 500,5	0,8	13 105,7	1,1	13 488,1	1,1	382,4	2,9	3 987,6	42,0
obligacje ROD	326,9	0,0	538,2	0,0	557,6	0,0	19,4	3,6	230,8	70,6
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	58 981,6	5,2	74 596,2	6,2	86 843,3	7,0	12 247,2	16,4	27 861,7	47,2
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	49 819,5	4,1	52 757,4	4,3	2 937,9	5,9	13 672,0	35,0
depozyty JSFG**	670,4	0,1	3 664,4	0,3	12 801,1	1,0	9 136,7	249,3	12 130,7	1 809,3
pozostałe depozyty***	7 703,5	0,7	9 569,8	0,8	9 672,2	0,8	102,4	1,1	1 968,7	25,6
zobowiązania wymagalne	10,2	0,0	30,7	0,0	101,4	0,0	70,8	230,8	91,2	892,6
pożyczka SP od JSFP***	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	11 504,3	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne	7,7	0,0	7,5	0,0	6,9	0,0	-0,6	-7,7	-0,8	-9,9
3. Zagraniczne SPW	3 827,5	0,3	4 815,8	0,4	4 650,6	0,4	-165,2	-3,4	823,1	21,5
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	365 735,5	32,1	408 265,4	33,7	411 471,9	33,2	3 206,5	0,8	45 736,4	12,5
1. Krajowe SPW	124 556,5	10,9	149 519,6	12,3	146 174,2	11,8	-3 345,4	-2,2	21 617,7	17,4
1.1. Rynkowe SPW	124 405,5	10,9	149 285,7	12,3	145 936,6	11,8	-3 349,1	-2,2	21 531,0	17,3
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	3 210,2	0,3	3 088,6	0,3	3 003,0	0,2	-85,5	-2,8	-207,2	-6,5
obligacje PS	32 689,4	2,9	44 586,8	3,7	44 158,9	3,6	-427,9	-1,0	11 469,4	35,1
obligacje DS	68 910,9	6,1	86 736,3	7,2	84 756,8	6,8	-1 979,5	-2,3	15 845,9	23,0
obligacje WS	16 120,5	1,4	12 817,6	1,1	12 093,9	1,0	-723,7	-5,6	-4 026,6	-25,0
obligacje IZ	147,9	0,0	465,0	0,0	473,1	0,0	8,1	1,7	325,2	219,8
obligacje WZ	3 326,5	0,3	1 591,3	0,1	1 450,8	0,1	-140,5	-8,8	-1 875,7	-56,4
1.2. Oszczędnościowe SPW	150,9	0,0	233,9	0,0	237,6	0,0	3,7	1,6	86,7	57,4
obligacje ROR	0,0	0,0	19,4	0,0	19,8	0,0	0,4	1,9	19,8	-
obligacje DOR	0,0	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0	0,0	0,4	5,0	-
obligacje OTS	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 543,8	-4,9	-99,5
obligacje POS	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3	-
obligacje DOS	6,9	0,0	2,2	0,0	2,0	0,0	-0,2	-9,8	-4,9	-70,7
obligacje TOZ	0,3	0,0	0,9	0,0	1,0	0,0	0,1	8,5	0,8	296,0
obligacje TOS	0,0	0,0	1,1	0,0	1,2	0,0	0,1	9,8	1,2	-
obligacje COI	99,6	0,0	148,3	0,0	149,9	0,0	1,5	1,0	50,3	50,5
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	19,4
obligacje EDO	39,1	0,0	56,4	0,0	58,2	0,0	1,8	3,1	19,0	48,6
obligacje ROD	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	140,9
2. Zagraniczne SPW	145 917,8	12,8	152 047,1	12,6	151 667,5	12,2	-379,6	-0,2	5 749,7	3,9
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	95 246,3	8,4	106 641,5	8,8	113 616,0	9,2	6 974,5	6,5	18 369,8	19,3
Europejski Bank Inwestycyjny	28 820,2	2,5	31 249,5	2,6	31 100,1	2,5	-149,4	-0,5	2 279,9	7,9
Bank Światowy	27 443,2	2,4	26 903,3	2,2	26 773,3	2,2	-129,9	-0,5	-669,9	-2,4
Bank Rozwoju Rady Europy	1 102,2	0,1	3 037,2	0,3	3 046,8	0,2	9,6	0,3	1 944,6	176,4
Unia Europejska (SURE)	37 880,7	3,3	45 451,5	3,8	52 695,7	4,3	7 244,2	15,9	14 815,1	39,1
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	15,0	0,0	57,2	0,0	14,3	0,0	-43,0	-75,1	-0,7	-5,0

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

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

***) Depozyty sądowe 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 2021	struktura	XI 2022	struktura	XII 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		XI 2022 w %		XII 2022 w %	XII 2022 – XI 2022	XII 2022 – XII 2021	w mln zł	w %
Razem	1 138 034,2	100,0	1 210 844,9	100,0	1 238 466,0	100,0	27 621,1	2,3	100 431,9	8,8
do 1 roku (włącznie)	188 776,9	16,6	194 490,6	16,1	202 999,0	16,4	8 508,4	4,4	14 222,1	7,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	293 051,4	25,8	330 005,5	27,3	332 236,0	26,8	2 230,6	0,7	39 184,6	13,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	297 788,5	26,2	293 314,1	24,2	299 419,8	24,2	6 105,7	2,1	1 631,3	0,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	293 297,5	25,8	321 497,4	26,6	324 545,2	26,2	3 047,8	0,9	31 247,7	10,7
powyżej 10 lat	65 119,9	5,7	71 537,4	5,9	79 266,0	6,4	7 728,6	10,8	14 146,1	21,7
I. Zadłużenie krajowe	872 681,7	76,7	928 915,0	76,7	949 781,4	76,7	20 866,4	2,2	77 099,7	8,8
do 1 roku (włącznie)	161 749,6	14,2	164 699,7	13,6	173 365,2	14,0	8 665,5	5,3	11 615,6	7,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	227 485,7	20,0	259 870,2	21,5	262 063,7	21,2	2 193,5	0,8	34 578,0	15,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	234 386,7	20,6	239 853,8	19,8	246 093,2	19,9	6 239,3	2,6	11 706,4	5,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	229 655,6	20,2	246 665,1	20,4	249 903,8	20,2	3 238,7	1,3	20 248,2	8,8
powyżej 10 lat	19 404,0	1,7	17 826,2	1,5	18 355,6	1,5	529,4	3,0	-1 048,5	-5,4
1.1. SPW rynkowe	756 754,7	66,5	770 699,8	63,6	778 271,8	62,8	7 572,0	1,0	21 517,1	2,8
o oprocentowaniu stałym	533 890,0	46,9	540 464,0	44,6	542 970,2	43,8	2 506,2	0,5	9 080,1	1,7
do 1 roku (włącznie)	71 462,3	6,3	75 292,9	6,2	71 394,4	5,8	-3 898,5	-5,2	-67,9	-0,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	151 230,2	13,3	151 918,3	12,5	153 820,9	12,4	1 902,6	1,3	2 590,7	1,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	147 021,7	12,9	142 676,9	11,8	144 729,9	11,7	2 053,0	1,4	-2 291,8	-1,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	156 532,4	13,8	165 255,2	13,6	167 198,3	13,5	1 943,1	1,2	10 665,9	6,8
powyżej 10 lat	7 643,5	0,7	5 320,7	0,4	5 826,8	0,5	506,1	9,5	-1 816,7	-23,8
indeksowane	5 228,0	0,5	6 058,3	0,5	6 167,1	0,5	108,8	1,8	939,1	18,0
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	6 058,3	0,5	6 167,1	0,5	108,8	1,8	6 167,1	-
od 1 do 3 lat (włącznie)	5 228,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-5 228,0	-100,0
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	217 636,6	19,1	224 177,6	18,5	229 134,5	18,5	4 957,0	2,2	11 497,9	5,3
do 1 roku (włącznie)	29 398,6	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-29 398,6	-100,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	50 636,6	4,4	79 474,6	6,6	79 474,6	6,4	0,0	0,0	28 838,0	57,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	72 764,5	6,4	75 004,7	6,2	79 005,7	6,4	4 001,0	5,3	6 241,2	8,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	64 836,9	5,7	69 075,4	5,7	70 016,5	5,7	941,1	1,4	5 179,6	8,0
powyżej 10 lat	0,0	0,0	622,9	0,1	637,7	0,1	14,8	2,4	637,7	-
1.2. SPW oszczędnościowe	56 857,9	5,0	83 534,5	6,9	84 599,5	6,8	1 065,0	1,3	27 741,6	48,8
o oprocentowaniu stałym	12 424,7	1,1	3 436,5	0,3	3 190,0	0,3	-246,5	-7,2	-9 234,7	-74,3
do 1 roku (włącznie)	9 451,3	0,8	2 566,7	0,2	2 343,1	0,2	-223,6	-8,7	-7 108,2	-75,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	2 973,4	0,3	867,4	0,1	846,1	0,1	-21,3	-2,4	-2 127,2	-71,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	2,4	0,0	0,7	0,0	-1,6	-68,4	0,7	-
o oprocentowaniu zmiennym	44 433,2	3,9	80 098,1	6,6	81 409,5	6,6	1 311,5	1,6	36 976,4	83,2
do 1 roku (włącznie)	3 872,5	0,3	17 605,4	1,5	18 054,8	1,5	449,4	2,6	14 182,3	366,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	17 417,5	1,5	27 609,9	2,3	27 922,0	2,3	312,2	1,1	10 504,5	60,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	14 600,5	1,3	22 169,9	1,8	22 356,8	1,8	186,9	0,8	7 756,3	53,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	8 286,4	0,7	12 334,6	1,0	12 689,1	1,0	354,5	2,9	4 402,7	53,1
powyżej 10 lat	256,3	0,0	378,3	0,0	386,8	0,0	8,5	2,2	130,6	50,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	59 069,1	5,2	74 680,7	6,2	86 910,1	7,0	12 229,4	16,4	27 841,0	47,1
do 1 roku (włącznie)	47 564,9	4,2	63 176,4	5,2	75 405,8	6,1	12 229,4	19,4	27 841,0	58,5
powyżej 10 lat	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	11 504,3	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Zadłużenie zagraniczne	265 352,4	23,3	281 929,9	23,3	288 684,6	23,3	6 754,7	2,4	23 332,1	8,8
do 1 roku (włącznie)	27 027,2	2,4	29 790,8	2,5	29 633,8	2,4	-157,1	-0,5	2 606,6	9,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	65 565,7	5,8	70 135,3	5,8	70 172,4	5,7	37,1	0,1	4 606,6	7,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	63 401,8	5,6	53 460,3	4,4	53 326,6	4,3	-133,6	-0,2	-10 075,2	-15,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	63 641,8	5,6	74 832,3	6,2	74 641,4	6,0	-190,9	-0,3	10 999,6	17,3
powyżej 10 lat	45 715,9	4,0	53 711,2	4,4	60 910,4	4,9	7 199,2	13,4	15 194,6	33,2
1. Obligacje zagraniczne	170 101,0	14,9	175 245,4	14,5	175 068,5	14,1	-176,8	-0,1	4 967,6	2,9
o oprocentowaniu stałym	170 101,0	14,9	175 245,4	14,5	175 068,5	14,1	-176,8	-0,1	4 967,6	2,9
do 1 roku (włącznie)	21 503,0	1,9	25 352,6	2,1	25 218,3	2,0	-134,4	-0,5	3 715,3	17,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	56 838,0	5,0	59 516,5	4,9	59 529,9	4,8	13,3	0,0	2 691,9	4,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	46 819,5	4,1	38 649,2	3,2	38 487,4	3,1	-161,8	-0,4	-8 332,2	-17,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	19 900,1	1,7	26 600,6	2,2	26 534,8	2,1	-65,8	-0,2	6 634,7	33,3
powyżej 10 lat	25 040,4	2,2	25 126,4	2,1	25 298,3	2,0	171,8	0,7	257,9	1,0
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	95 246,3	8,4	106 641,5	8,8	113 616,0	9,2	6 974,5	6,5	18 369,8	19,3
o oprocentowaniu stałym	65 763,5	5,8	78 712,4	6,5	85 816,5	6,9	7 104,1	9,0	20 053,0	30,5
do 1 roku (włącznie)	2 431,5	0,2	2 425,9	0,2	2 437,1	0,2	11,2	0,5	5,6	0,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 850,1	0,4	6 436,8	0,5	6 441,3	0,5	4,5	0,1	1 591,2	32,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	12 229,9	1,1	10 290,7	0,8	10 285,6	0,8	-5,2	-0,1	-1 944,4	-15,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	33 673,3	3,0	38 842,8	3,2	38 834,5	3,1	-8,3	0,0	5 161,2	15,3
powyżej 10 lat	12 578,7	1,1	20 716,2	1,7	27 818,0	2,2	7 101,8	34,3	15 239,3	121,2
o oprocentowaniu zmiennym	29 482,8	2,6	27 929,1	2,3	27 799,5	2,2	-129,6	-0,5	-1 683,2	-5,7
do 1 roku (włącznie)	3 087,5	0,3	1 969,3	0,2	1 978,4	0,2	9,1	0,5	-1 109,1	-35,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 877,7	0,3	4 181,9	0,3	4 201,2	0,3	19,3	0,5	323,5	8,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 352,3	0,4	4 520,3	0,4	4 553,7	0,4	33,3	0,7	201,3	4,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	10 068,4	0,9	9 388,9	0,8	9 272,1	0,7	-116,8	-1,2	-796,3	-7,9
powyżej 10 lat	8 096,8	0,7	7 868,6	0,6	7 794,1	0,6	-74,4	-0,9	-302,7	-3,7
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5,2	0,0	43,0	0,0	0,0	0,0	-43,0	-100,0	-5,2	-99,7
do 1 roku (włącznie)	5,2	0,0	43,0	0,0	0,0	0,0	-43,0	-100,0	-5,2	-99,7

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

Wyszczególnienie	XII 2021	XI 2022	XII 2022	zmiana		zmiana	
				XII 2022 – XI 2022		XII 2022 – XII 2021	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	247 431,0	259 370,4	264 070,9	4 700,4	1,8	16 639,9	6,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	189 738,2	198 979,3	202 516,4	3 537,0	1,8	12 778,2	6,7
1. Dług z tytułu SPW	176 895,4	182 982,3	183 985,0	1 002,8	0,5	7 089,6	4,0
1.1. Rynkowe SPW	164 533,3	165 088,6	165 946,4	857,7	0,5	1 413,0	0,9
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	164 533,3	165 088,6	165 946,4	857,7	0,5	1 413,0	0,9
1.2. Obligacje oszczędnościowe	12 362,0	17 893,6	18 038,7	145,1	0,8	5 676,6	45,9
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	12 842,8	15 997,1	18 531,3	2 534,3	15,8	5 688,5	44,3
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	57 692,8	60 391,1	61 554,5	1 163,4	1,9	3 861,7	6,7
1. Dług z tytułu SPW	36 983,3	37 538,6	37 328,8	-209,8	-0,6	345,6	0,9
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	20 708,4	22 843,3	24 225,7	1 382,4	6,1	3 517,3	17,0
2.1. Bank Światowy	5 966,7	5 762,8	5 708,7	-54,1	-0,9	-258,0	-4,3
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 266,1	6 693,8	6 631,3	-62,5	-0,9	365,2	5,8
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	239,6	650,6	649,7	-0,9	-0,1	410,0	171,1
2.4. Unia Europejska (SURE)	8 236,0	9 736,0	11 236	1 500,0	15,4	3 000,0	36,4
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,1	9,2	0,0	-9,2	-100,0	-1,1	-99,7
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,5994	4,6684	4,6899	0,0	0,5	0,1	2,0

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

Wyszczególnienie	XII 2021	XI 2022	XII 2022	zmiana		zmiana	
				XII 2022 – XI 2022		XII 2022 – XII 2021	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	280 304,0	268 682,6	281 354,5	12 671,9	4,7	1 050,5	0,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	214 946,2	206 123,3	215 771,1	9 647,9	4,7	824,9	0,4
1. Dług z tytułu SPW	200 397,2	189 551,8	196 026,9	6 475,1	3,4	-4 370,3	-2,2
1.1. Rynkowe SPW	186 392,8	171 015,8	176 807,6	5 791,8	3,4	-9 585,2	-5,1
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	186 392,8	171 015,8	176 807,6	5 791,8	3,4	-9 585,2	-5,1
1.2. Obligacje oszczędnościowe	14 004,4	18 536,0	19 219,3	683,3	3,7	5 214,9	37,2
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	14 549,1	16 571,4	19 744,2	3 172,8	19,1	5 195,2	35,7
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 357,7	62 559,3	65 583,3	3 024,0	4,8	225,6	0,3
1. Dług z tytułu SPW	41 896,8	38 886,4	39 772,0	885,7	2,3	-2 124,8	-5,1
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	23 459,7	23 663,4	25 811,3	2 147,9	9,1	2 351,6	10,0
2.1. Bank Światowy	6 759,4	5 969,7	6 082,4	112,6	1,9	-677,1	-10,0
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 098,6	6 934,2	7 065,3	131,2	1,9	-33,3	-0,5
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	271,5	674,0	692,2	18,2	2,7	420,7	155,0
2.4. Unia Europejska (SURE)	9 330,2	10 085,6	11 971,4	1 885,9	18,7	2 641,2	28,3
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,3	9,5	0,0	-9,5	-100,0	-1,3	-99,7
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,0600	4,5066	4,4018	-0,1	-2,3	0,3	8,4

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