

Zadłużenie Skarbu Państwa 10/2020

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec października 2020 r. wyniosło **1.103.567,3 mld zł**, co oznaczało:

- wzrost o 3.442,5 mln zł (+0,3%) w październiku 2020 r.,
- wzrost o 130.229,1 mln zł (+13,4%) od początku 2020 r.

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

	X 2020	I-X 2020
Zmiana zadłużenia SP	3,4	130,2
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	1,8	2,9
1.1. Deficyt budżetu państwa	-1,7	12,1
1.2. Deficyt budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	0,9	1,1
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	2,4	-8,6
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,1	0,4
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,0	-2,1
2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych:	1,7	118,3
2.1. Różnice kursowe	5,7	20,6
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-3,5	81,5
2.3. Pozostałe czynniki ²⁾ , w tym:	-0,4	16,3
- przekazanie obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa budżetowa	0,0	17,3
3. Zmiany pozostałego długu SP:	0,0	9,0
3.1. Depozyty JSFP ³⁾	-0,1	-2,8
3.2. Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,0	0,2
3.3. Pożyczka SP wobec JSFP ⁵⁾	0,0	11,5
3.4. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0

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

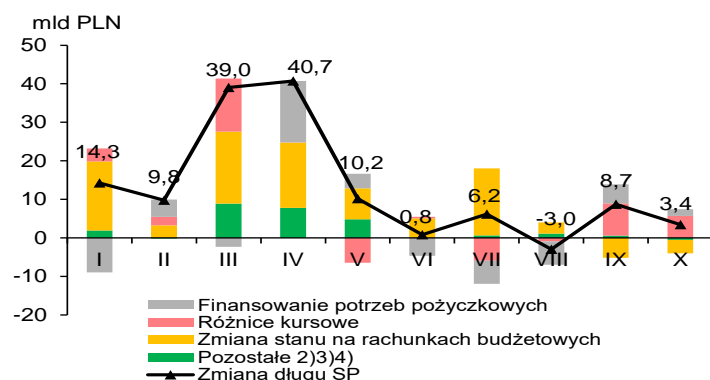
²⁾ Dyskonto od SPW, indeksacja SPW, przekazanie obligacji innym podmiotom.

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

⁴⁾ Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, depozyty sądowe od podmiotów spoza sektora finansów publicznych (SFP) i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

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

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-X 2020 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec listopada 2020 r.** wyniosło **ok. 1.090,2 mld zł**, co oznaczało spadek o 13,4 mld zł (-1,2%). Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy: ok. 830,7 mld zł,
- dług w walutach obcych: ok. 259,4 mld zł (tj. 23,8% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w październiku 2020 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+1,8 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 1,7 mld zł oraz powiększających potrzeby pożyczkowe saldach depozytów JSFP i depozytów sądowych (+0,9 mld zł) oraz zarządzania środkami europejskimi (+2,4 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-3,5 mld zł),
- różnic kursowych (+5,7 mld zł) - osłabienia PLN wobec EUR o 2,0%, wobec USD o 2,3%, wobec JPY o 3,6% i wobec CHF o 3,1%.

Wzrost zadłużenia od początku 2020 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+2,9 mld zł), przy deficycie budżetu państwa w wysokości 12,1 mld zł oraz saldzie zarządzania środkami europejskimi (-8,6 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+81,5 mld zł),
- obligacji przekazanych na podstawie innych ustaw niż ustawa budżetowa (+17,3 mld zł),
- pożyczki FS (+11,5 mld zł) wobec FRD (w ramach SFP),
- różnic kursowych (+20,6 mld zł) - osłabienia PLN wobec EUR o 8,5%, wobec USD o 4,2%, wobec CHF o 10,2% i wobec JPY o 8,4%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w październiku 2020 r.** spadło o 6,8 mld zł, co było wypadkową salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; -7,5 mld zł) oraz oszczędnościowych SPW (+0,8 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
DS1020	-	-8,5
WZ0121	-	-2,1
PS0421	-	-2,0
OK0521	-	-1,5
PS0721	-	-0,6
DS1021	-	-1,1
OK0423	0,4	-
PS0425	3,1	-
WZ1126	1,3	-
WZ1129	0,2	-
DS1030	3,4	-

W październiku 2020 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 10,2 mld zł, co było efektem:

- dodatniego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
kredyty z MIF*	0,02 mld EUR	0,03 mld EUR
Pożyczka z UE (SURE)	1,00 mld EUR	-

*) MIF - międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+5,7 mld zł).

Od początku 2020 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 113,6 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 16,6 mld zł, co było wypadkową:

- spadku długu w EUR (-0,7 mld EUR), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w pozostałych walutach,
- osłabienia złotego (+20,6 mld zł).

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

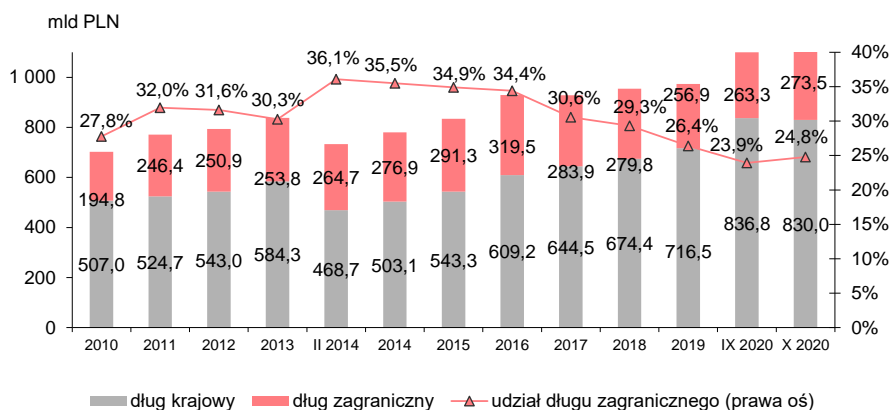
Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	IX 2020	struktura IX 2020 w %	X 2020	struktura X 2020 w %	zmiana X 2020 – IX 2020		zmiana X 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 100 124,9	100,0	1 103 567,3	100,0	3 442,5	0,3	130 229,1	13,4
I. Zadłużenie krajowe SP	716 453,5	73,6	836 792,2	76,1	830 032,9	75,2	-6 759,3	-0,8	113 579,4	15,9
1. Dług z tytułu SPW	673 619,4	69,2	784 916,4	71,3	778 204,4	70,5	-6 712,0	-0,9	104 585,0	15,5
1.1. Rynkowe SPW	646 050,4	66,4	745 842,1	67,8	738 345,0	66,9	-7 497,2	-1,0	92 294,6	14,3
- bony skarbowe	0,0	0,0	10 920,3	1,0	10 920,3	1,0	0,0	0,0	10 920,3	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	646 050,4	66,4	734 921,8	66,8	727 424,7	65,9	-7 497,2	-1,0	81 374,3	12,6
1.2. Oszczędnościowe SPW	27 569,0	2,8	39 074,2	3,6	39 859,4	3,6	785,2	2,0	12 290,4	44,6
2. Pozostałe zadłużenie SP	42 834,1	4,4	51 875,8	4,7	51 828,5	4,7	-47,3	-0,1	8 994,3	21,0
II. Zadłużenie zagraniczne SP	256 884,7	26,4	263 332,7	23,9	273 534,5	24,8	10 201,8	3,9	16 649,8	6,5
1. Dług z tytułu SPW	193 721,8	19,9	196 963,1	17,9	201 258,6	18,2	4 295,5	2,2	7 536,8	3,9
2. Dług z tytułu kredytów	63 162,9	6,5	66 369,5	6,0	72 275,7	6,5	5 906,2	8,9	9 112,8	14,4
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2	3 423,8

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

Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	IX 2020	struktura IX 2020 w %	X 2020	struktura X 2020 w %	zmiana X 2020 – IX 2020		zmiana X 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 100 124,9	100,0	1 103 567,3	100,0	3 442,5	0,3	130 229,1	13,4
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	581 160,4	59,7	726 050,9	66,0	724 578,1	65,7	-1 472,7	-0,2	143 417,8	24,7
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	321 340,5	33,0	458 974,2	41,7	457 090,6	41,4	-1 883,5	-0,4	135 750,2	42,2
- instrumenty krajowe	305 104,9	31,3	439 201,5	39,9	436 631,3	39,6	-2 570,3	-0,6	131 526,4	43,1
- instrumenty zagraniczne	16 235,6	1,7	19 772,6	1,8	20 459,4	1,9	686,7	3,5	4 223,8	26,0
2. Krajowy sektor pozabankowy	259 819,9	26,7	267 076,7	24,3	267 487,5	24,2	410,8	0,2	7 667,6	3,0
- instrumenty krajowe	254 013,0	26,1	261 854,4	23,8	262 114,7	23,8	260,3	0,1	8 101,7	3,2
- instrumenty zagraniczne	5 806,9	0,6	5 222,3	0,5	5 372,8	0,5	150,5	2,9	-434,1	-7,5
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	392 177,8	40,3	374 074,0	34,0	378 989,2	34,3	4 915,2	1,3	-13 188,7	-3,4
- instrumenty krajowe	157 335,6	16,2	135 736,2	12,3	131 286,9	11,9	-4 449,3	-3,3	-26 048,7	-16,6
- instrumenty zagraniczne	234 842,2	24,1	238 337,8	21,7	247 702,3	22,4	9 364,5	3,9	12 860,0	5,5

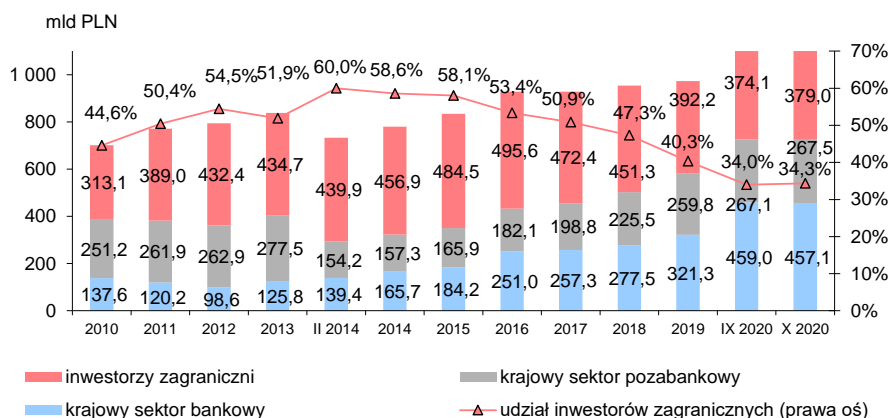
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W październiku 2020 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,8%, co oznaczało wzrost o 0,8 pkt m/m i spadek o 1,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r. Wzrost udziału w październiku wynikał przede wszystkim z osłabienia złotego oraz zaciągnięcia pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W październiku 2020 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 34,3%, co oznaczało wzrost o 0,3 pkt proc. m/m oraz spadek o 5,9 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r. Wzrost udziału w październiku był wypadkową wzrostu długu w walutach obcych (osłabienia złotego) i odpływu inwestorów zagranicznych na rynku krajowym.

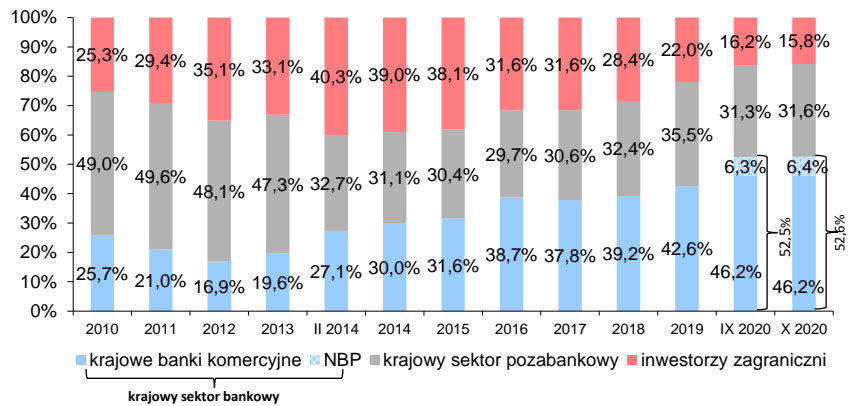
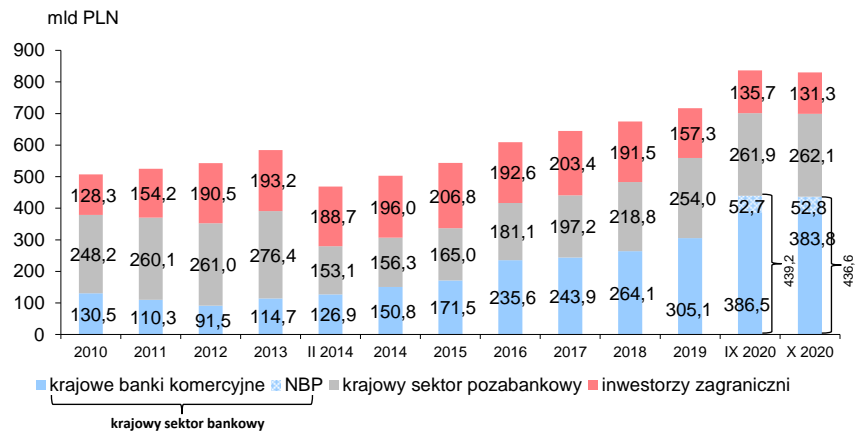


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2020 r. nastąpił spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (-2,3 mld zł, tj. sektor bankowy: -2,6 mld zł, w tym NBP: +0,2 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +0,3 mld zł) oraz spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (-4,4 mld zł).

Od początku 2020 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +131,5 mld zł (w tym NBP: +52,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +8,1 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -26,0 mld zł.

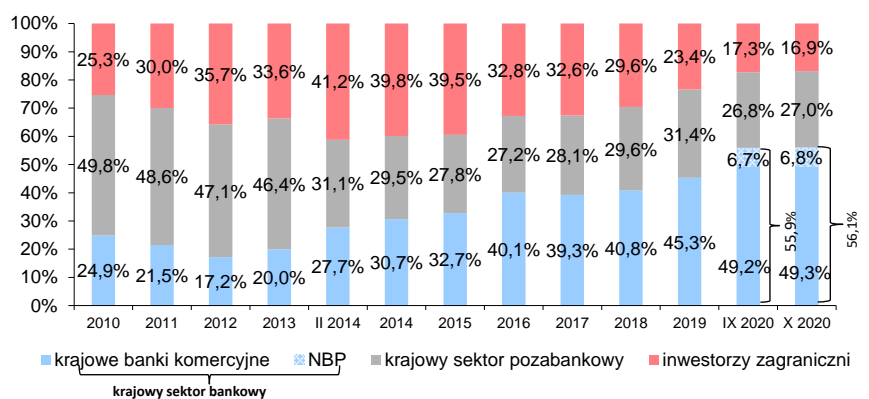
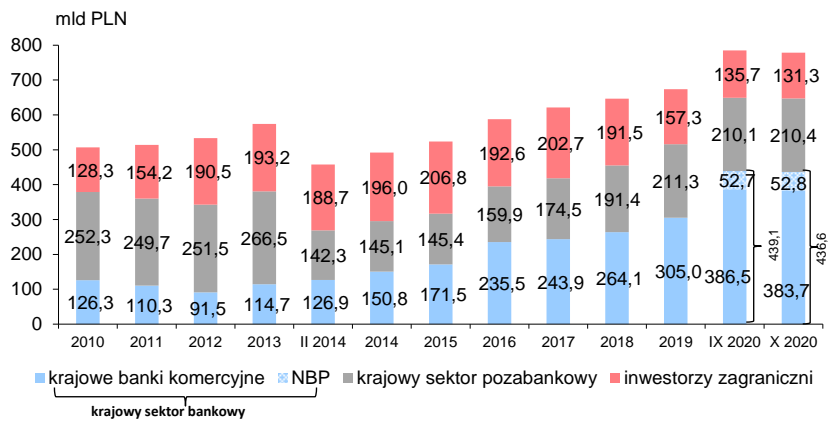


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2020 r. rezydenci zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 2,3 mld zł (tj. sektor bankowy: -2,6 mld zł, w tym NBP: +0,2 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +0,3 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 4,4 mld zł.

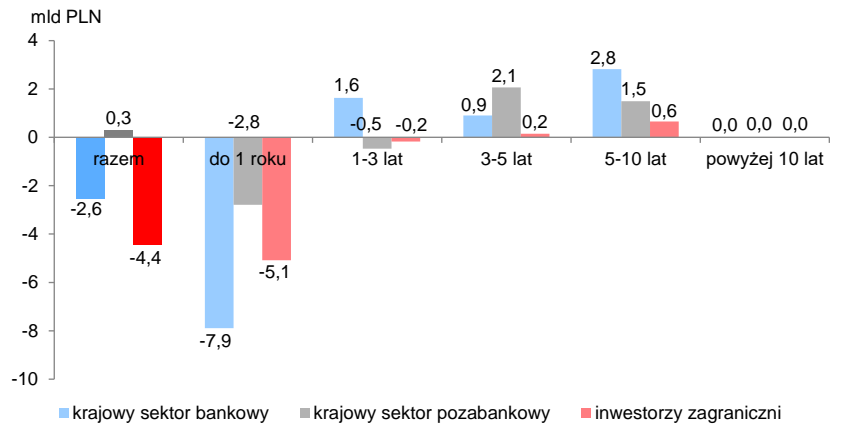
Od początku 2020 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +131,6 mld zł (w tym NBP: +52,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: -0,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -26,0 mld zł.



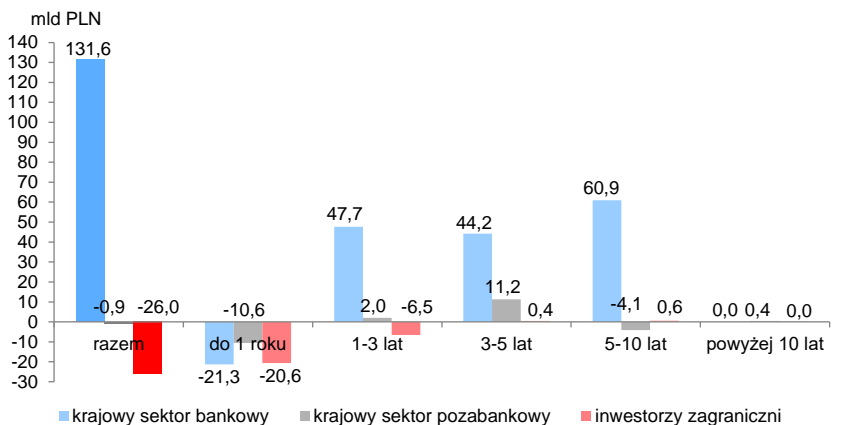
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w październiku 2020 r. m/m*

Spadek zaangażowania banków w krajowe SPW w październiku 2020 r. wynikał ze spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 1 roku, przy wzroście w instrumentach o terminach zapadalności od 1 roku do 10 lat. Podmioty z sektora pozabankowego zwiększyły zaangażowanie w SPW, co było wynikiem wzrostu zaangażowania w papiery o terminach zapadalności od 3 do 10 lat. Spadek zaangażowania nierezydentów był wynikiem spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 3 lat.



Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2020 r.*

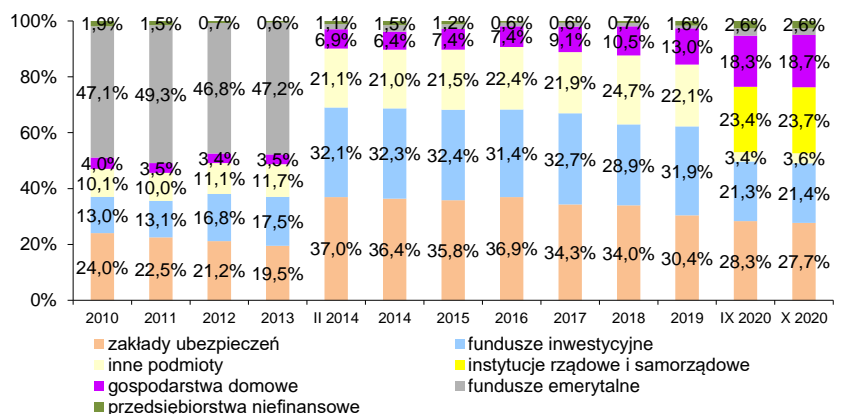
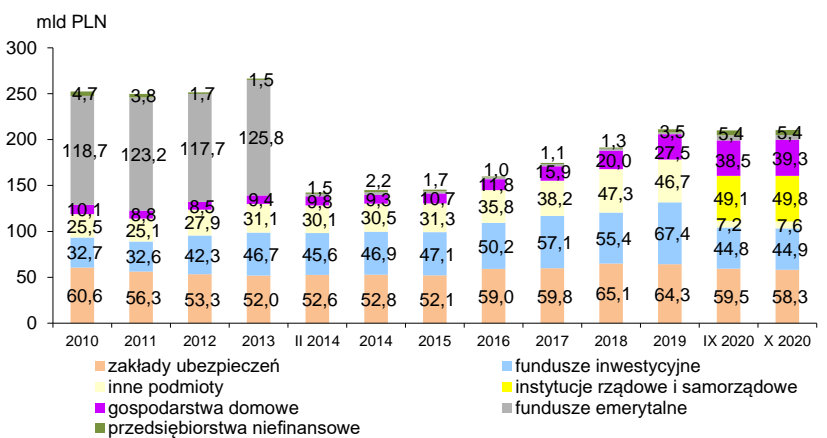
W okresie styczeń-październik 2020 r. banki krajowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o terminach zapadalności powyżej 1 roku. Zmniejszenie zaangażowania w SPW instytucji pozabankowych było przede wszystkim wynikiem ograniczenia portfela instrumentów o zapadalności do 1 roku oraz od 5 do 10 lat, natomiast inwestorów zagranicznych - ograniczenia portfela instrumentów o terminach zapadalności do 3 lat.



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

Głównymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego są zakłady ubezpieczeń (27,7% udziału w październiku 2020 r.), instytucje rządowe i samorządowe (23,7%), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej czy Bankowy Fundusz Demograficzny, oraz fundusze inwestycyjne (21,4%). Istotny udział stanowią również gospodarstwa domowe (18,7%).

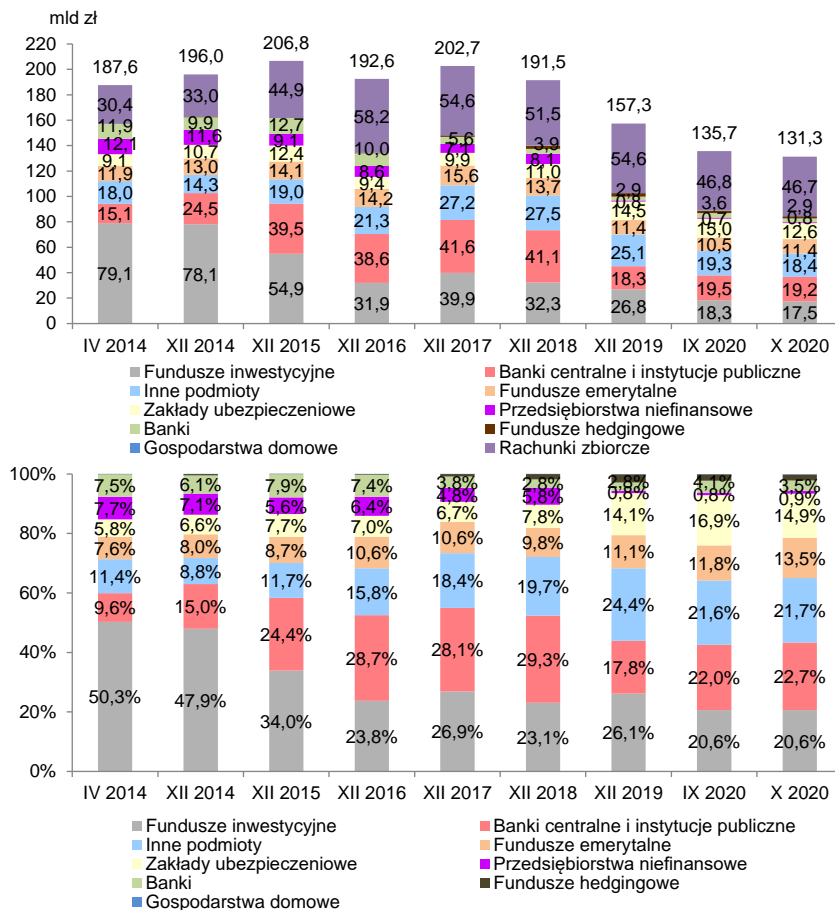
Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 0,3 mld zł m/m i spadło o 0,9 mld zł względem końca 2019 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem zwiększenia zaangażowania gospodarstw domowych (+0,7 mld zł m/m), a także instytucji rządowych i samorządowych (+0,7 mld zł), przy spadku zaangażowania zakładów ubezpieczeń o 1,2 mld zł.



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

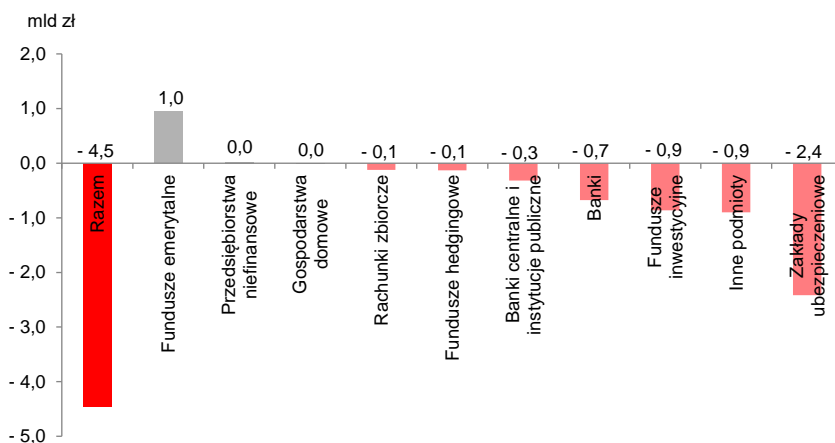
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (22,7% udziału w październiku 2020 r.), funduszy inwestycyjnych (20,6%), funduszy emerytalnych (13,5%) i zakładów ubezpieczeń (14,9%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (46,7 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



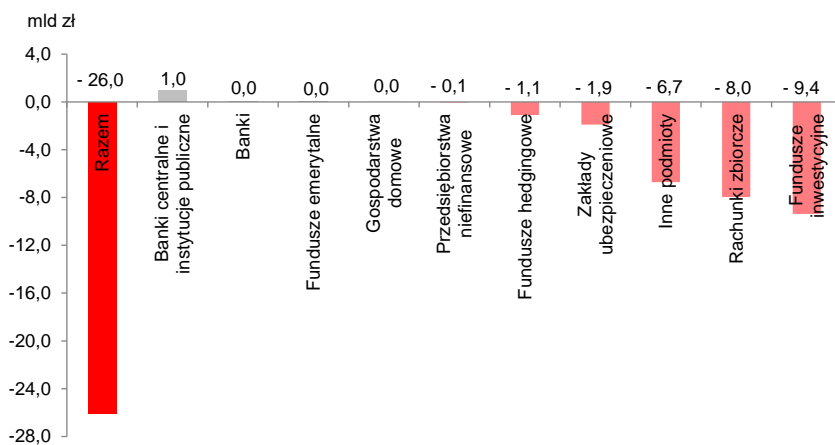
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w październiku 2020 r. m/m

W październiku 2020 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 4,5 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku zakładów ubezpieczeniowych (-2,4 mld zł), innych podmiotów (-0,9 mld zł), funduszy inwestycyjnych (-0,9 mld zł) oraz banków (-0,7 mld zł). Największy wzrost zaangażowania odnotowano w przypadku funduszy emerytalnych (+1,0 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2020 r.

W okresie styczeń–październik 2020 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 26,0 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (-9,4 mld zł), rachunków zbiorczych (-8,0 mld zł), innych podmiotów (-6,7 mld zł), zakładów ubezpieczeniowych (-1,9 mld zł) oraz funduszy hedgingowych (-1,1 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród banków centralnych i instytucji publicznych (+1,0 mld zł).



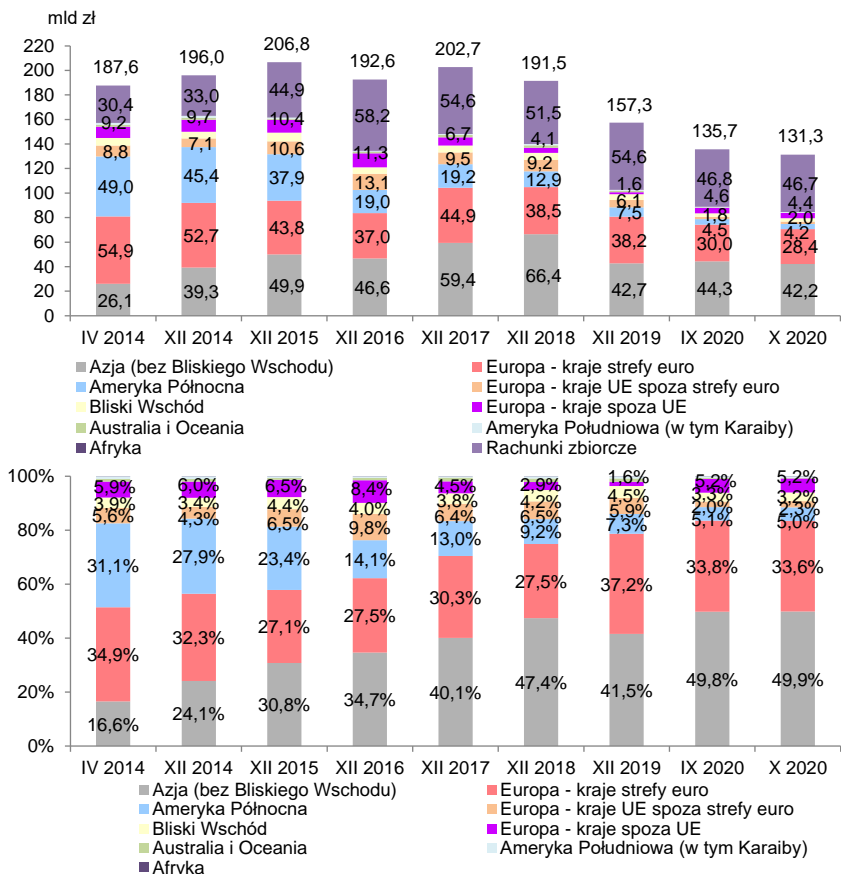
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

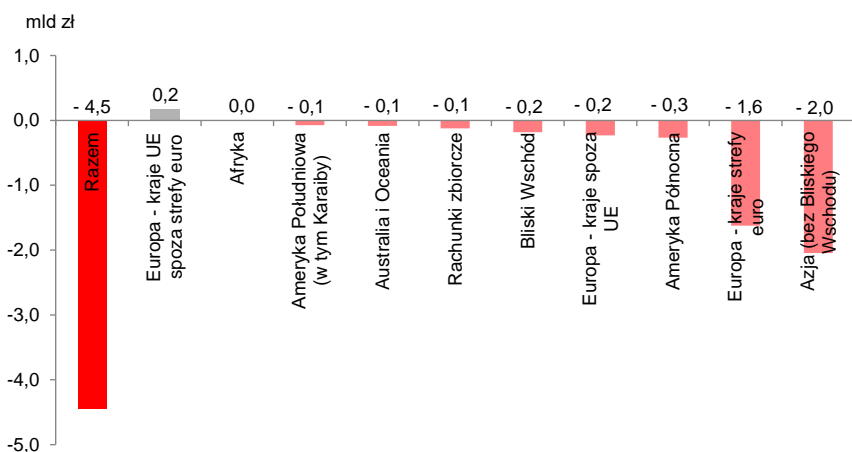
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W październiku 2020 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 49,9%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 42,2 mld zł, z czego 22,3 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii a 18,0 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 33,6% (co odpowiadało portfelowi 28,4 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 8,6 mld zł, Holandii: 7,2 mld zł, Niemiec: 5,1 mld zł oraz Irlandii: 4,8 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 5,0% (co odpowiadało portfelowi 4,2 mld zł, z czego 3,5 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (5,2%, portfel o wartości 4,4 mld zł, z czego 2,8 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 7,7%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



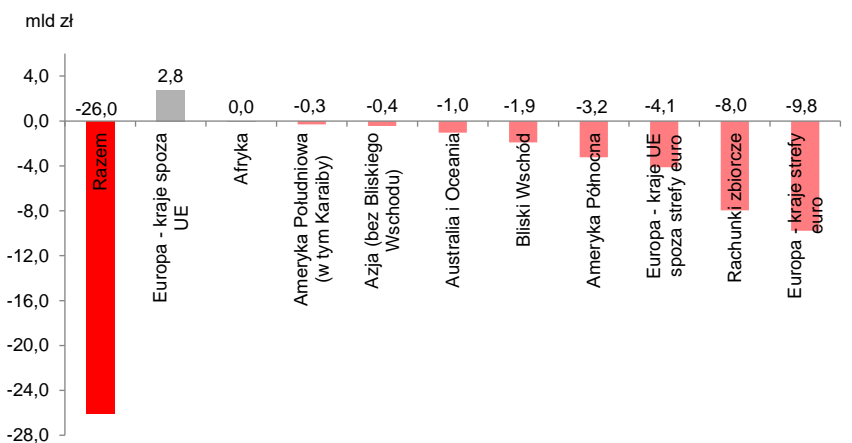
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w październiku 2020 r. m/m

W październiku 2020 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Azji (-2,0 mld zł), z Europy z krajów strefy euro (-1,6 mld zł), z Ameryki Północnej (-0,3 mld zł), inwestorów z Europy z krajów spoza UE (-0,2 mld zł) oraz spadku portfela inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,2 mld zł), przy wzroście portfela inwestorów z krajów UE spoza strefy euro (+0,2 mld zł).



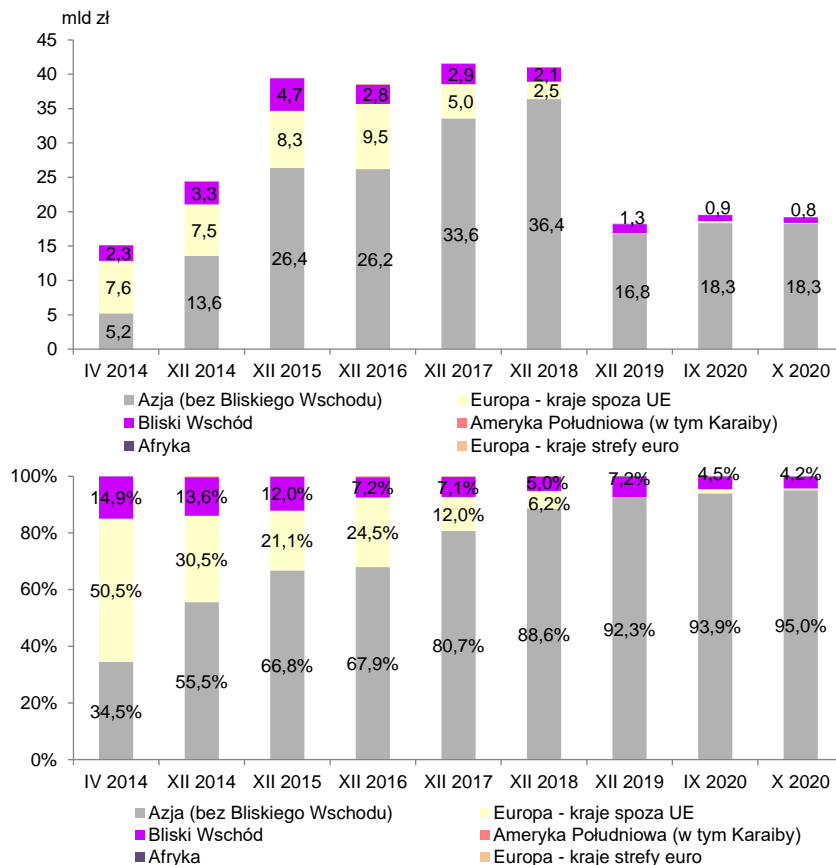
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2020 r.

Od początku 2020 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Europy z krajów strefy euro (-9,8 mld zł), na rachunkach zbiorczych (-8,0 mld zł) i z krajów UE spoza strefy euro (-4,1 mld zł) przy wzroście portfela inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+2,8 mld zł).



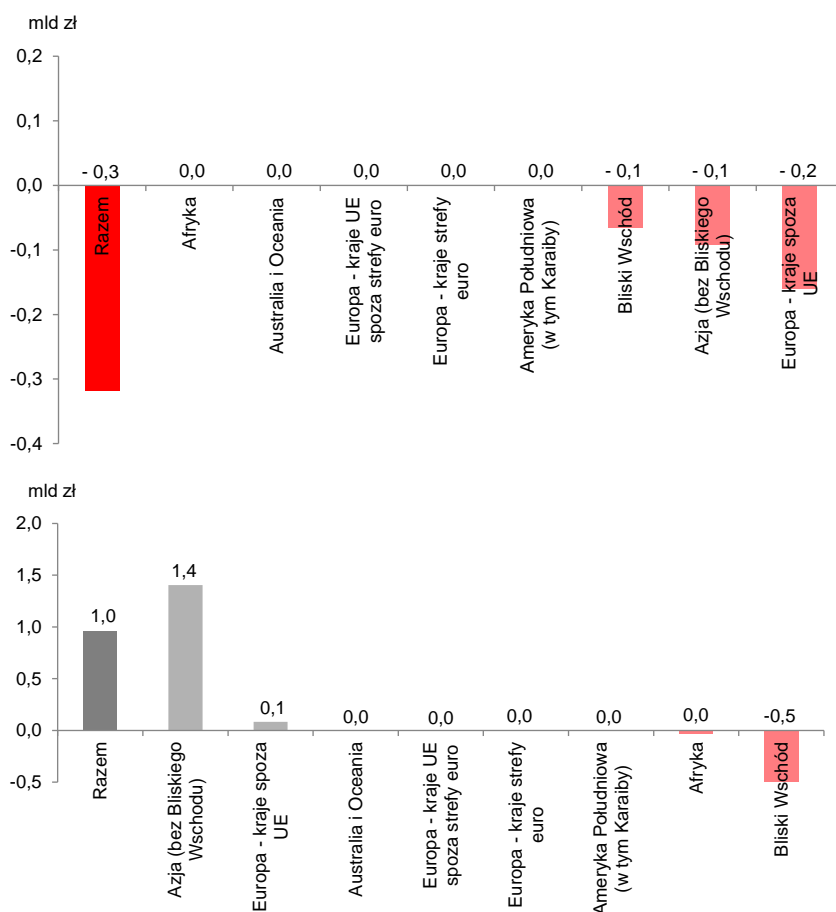
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (95,0% udziału w październiku 2020 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (4,2%).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w październiku 2020 r. m/m

W październiku 2020 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych spadło w porównaniu z poprzednim miesiącem (-0,3 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Europy z krajów spoza UE (-0,2 mld zł), inwestorów z Azji (-0,1 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,1 mld zł).

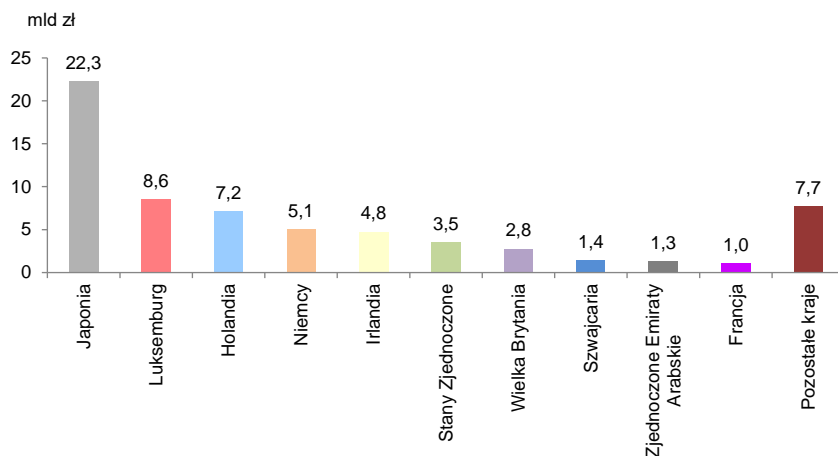
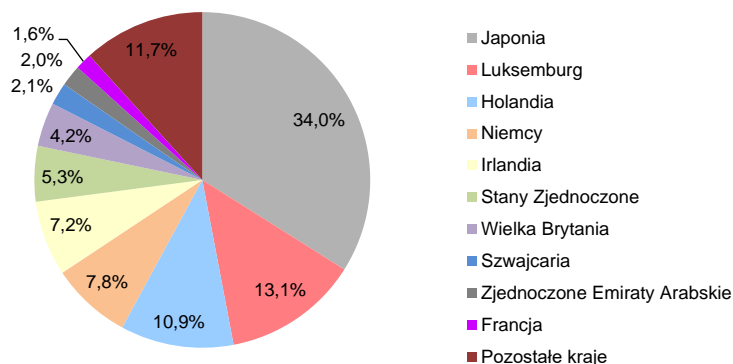


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2020 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 1,0 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+1,4 mld zł). Największy spadek zaangażowania zanotowano wśród inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,5 mld zł).

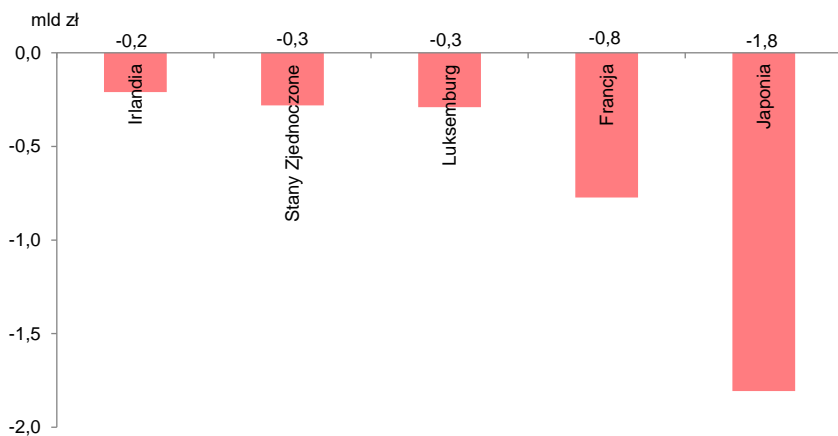
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w październiku 2020 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W październiku 2020 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 63 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysydyntów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 34,0%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 18,4% udziału w zadłużeniu nierzysydyntów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 9,5%), Luksemburga (13,1%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 9,2% i inne podmioty: 3,8%), Holandii (10,9%, w tym głównie inne podmioty: 7,5% i fundusze emerytalne: 3,4%), Niemiec (7,8%, w tym głównie inne podmioty: 2,5% i fundusze hedgingowe: 2,3%), Irlandii (7,2%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,7% i inne podmioty: 0,4%), Stanów Zjednoczonych (5,3%, w tym głównie inne podmioty: 2,0% i fundusze inwestycyjne: 1,9%) oraz Wielkiej Brytanii (4,2%, w tym głównie banki: 2,1% i inne podmioty: 1,2%).



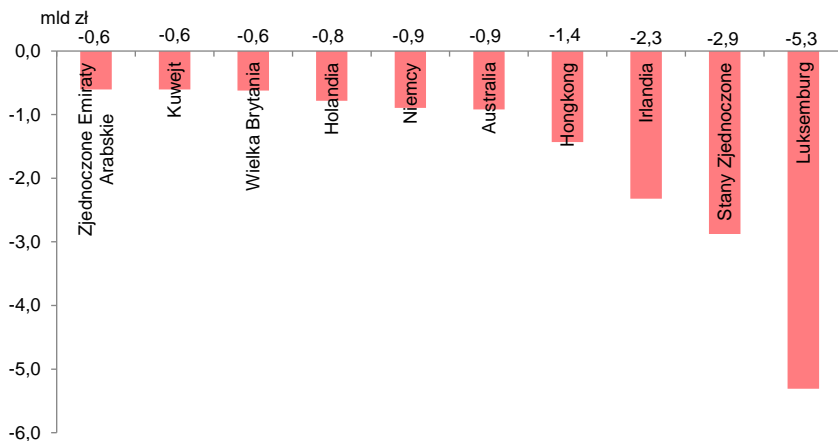
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w październiku 2020 r. m/m**

W październiku 2020 r. największe zmiany zaangażowania nierzysydyntów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Japonii (-1,8 mld zł), Francji (-0,8 mld zł), Luksemburga (-0,3 mld zł), Stanów Zjednoczonych (-0,3 mld zł) oraz Irlandii (-0,2 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2020 r.***

Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Luksemburga (-5,3 mld zł), Stanów Zjednoczonych (-2,9 mld zł), Irlandii (-2,3 mld zł), Hongkongu (-1,4 mld zł), Australii (-0,9 mld zł), Niemiec (-0,9 mld zł) oraz Holandii (-0,8 mld zł).



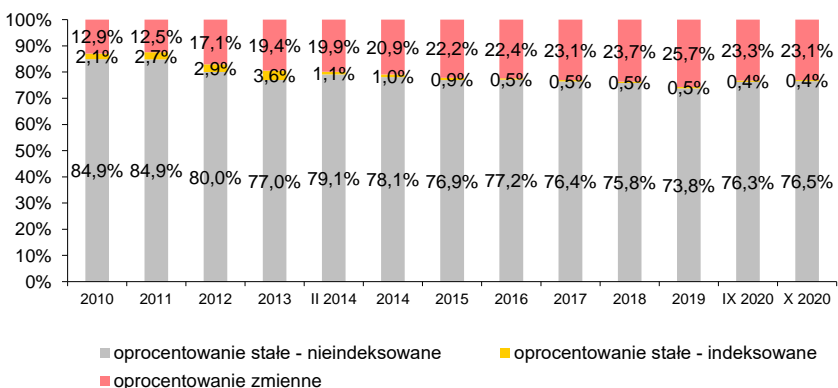
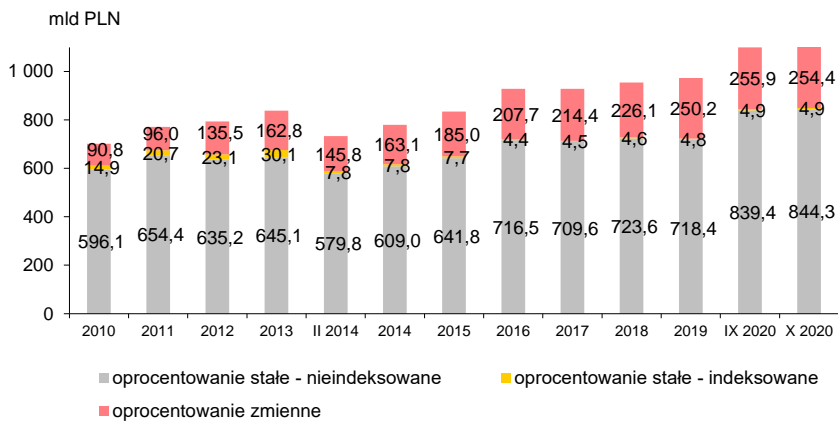
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

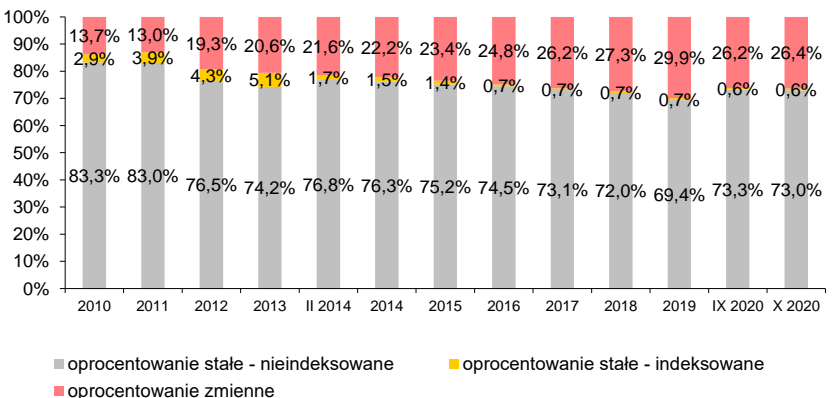
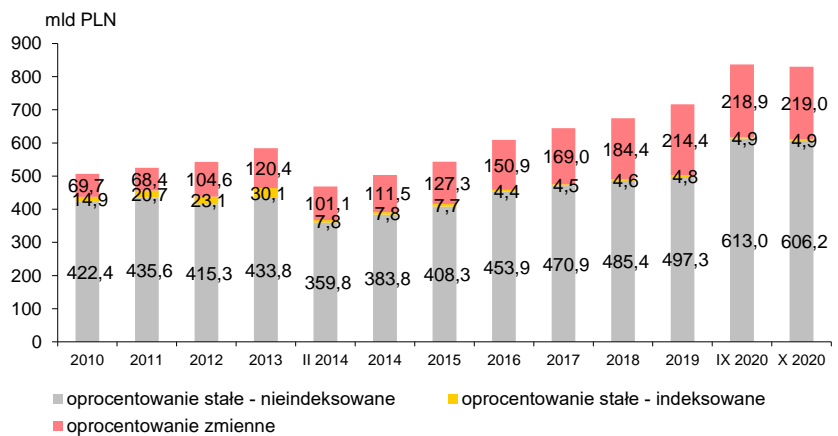
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w październiku 2020 r. ich udział wyniósł 76,9%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 23,1%, co oznaczało spadek o 0,2 pkt proc. m/m oraz spadek o 2,7 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r.



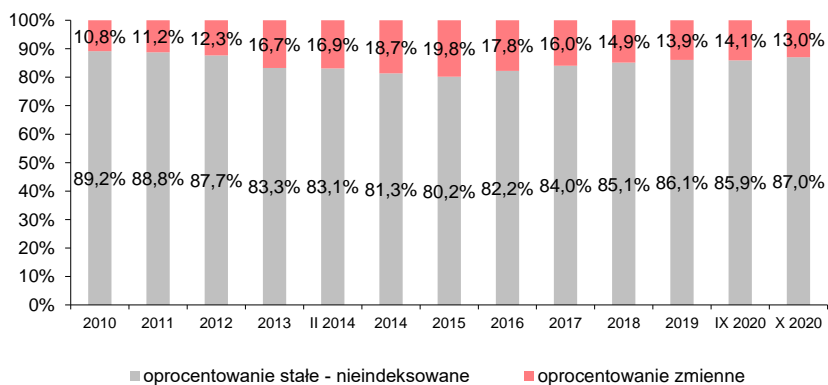
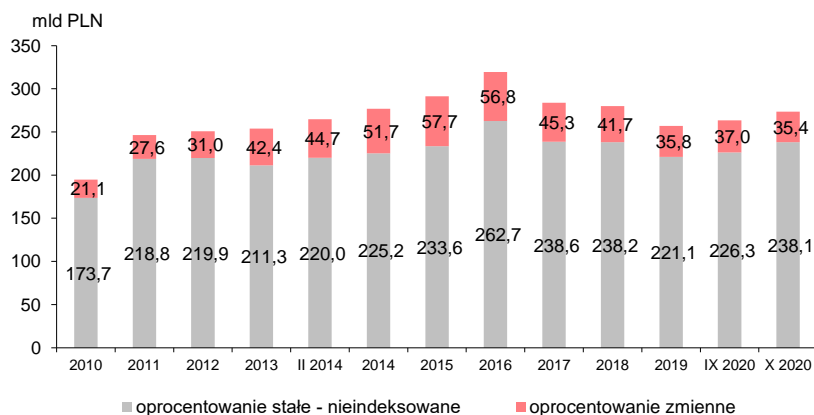
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2020 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 26,4%, tj. wzrósł o 0,2 pkt proc. m/m oraz spadł o 3,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r.



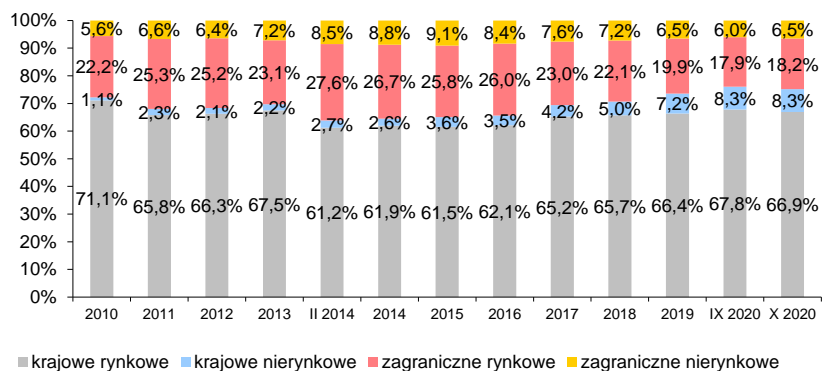
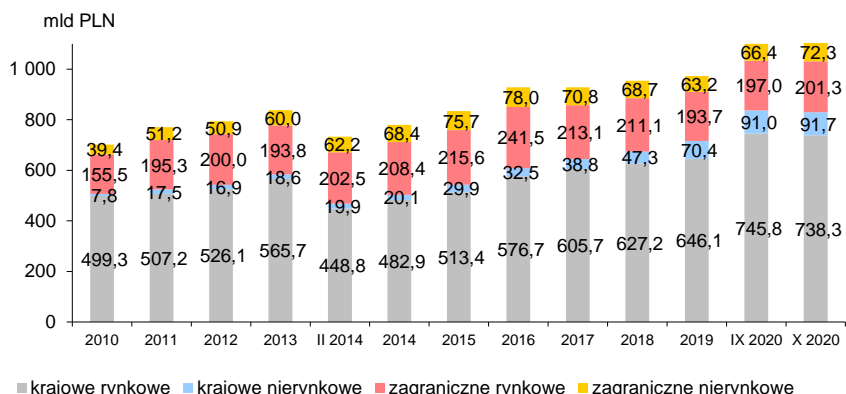
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2020 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 13,0%, tj. spadł o 1,1 pkt proc. m/m oraz o 1,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



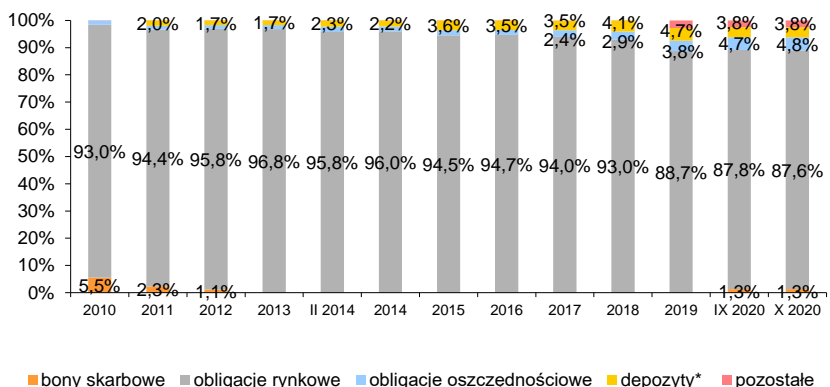
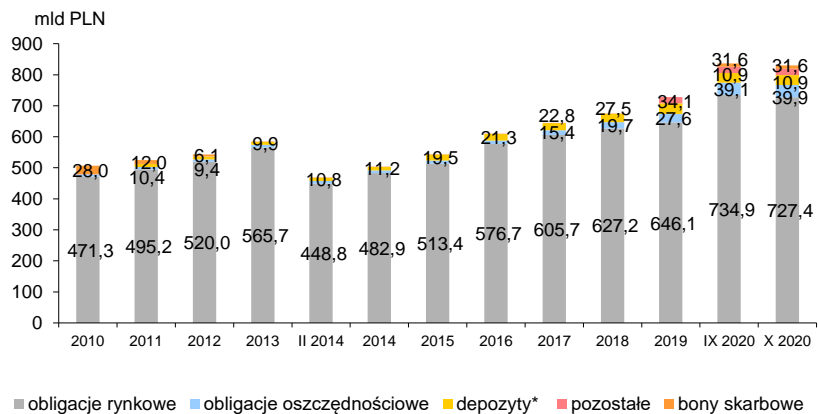
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (85,1% udziału w październiku 2020 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (66,9%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



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

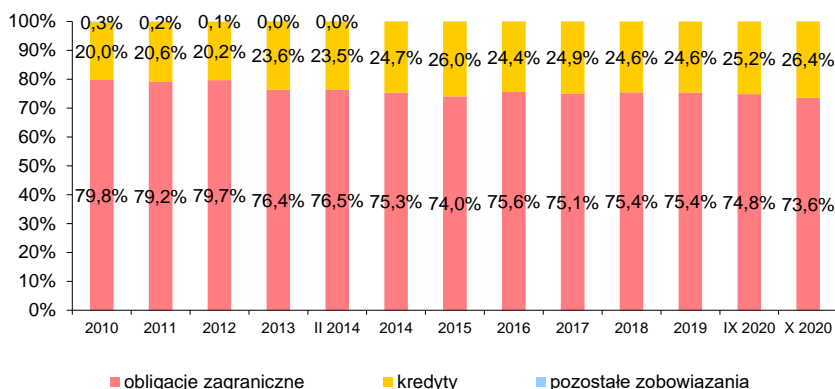
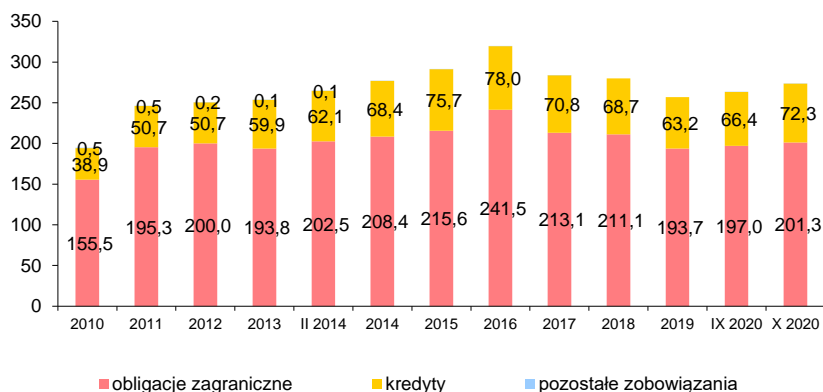
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w październiku 2020 r. wyniósł 87,6%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (4,8%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 3,8% oraz bony skarbowe (1,3%).



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

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

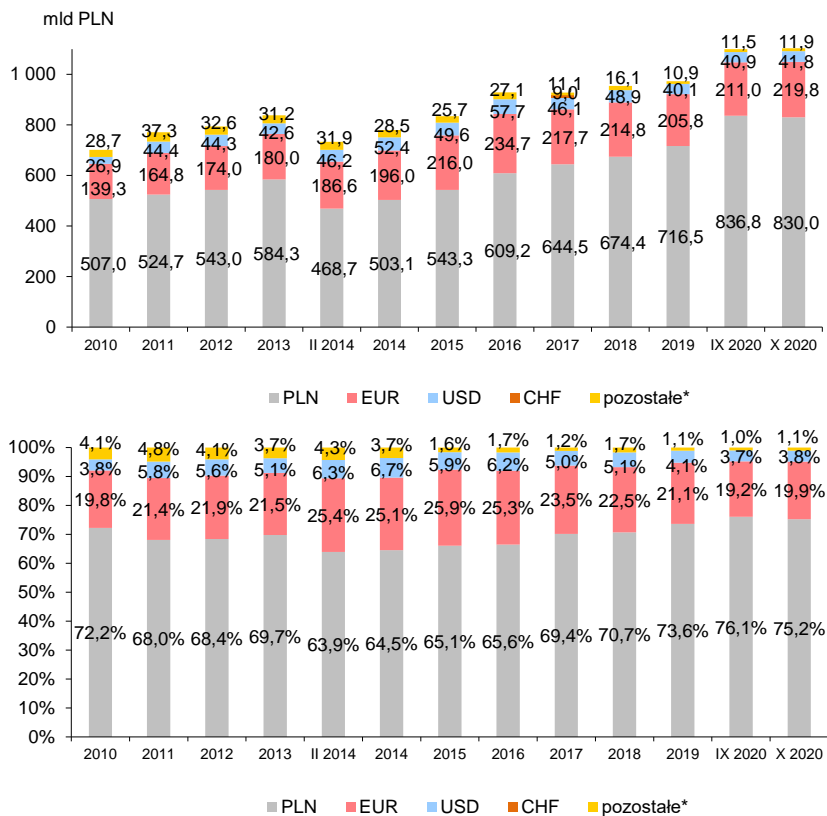
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (73,6% udziału w październiku 2020 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz z UE (instrument SURE, łącznie 26,4%).



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

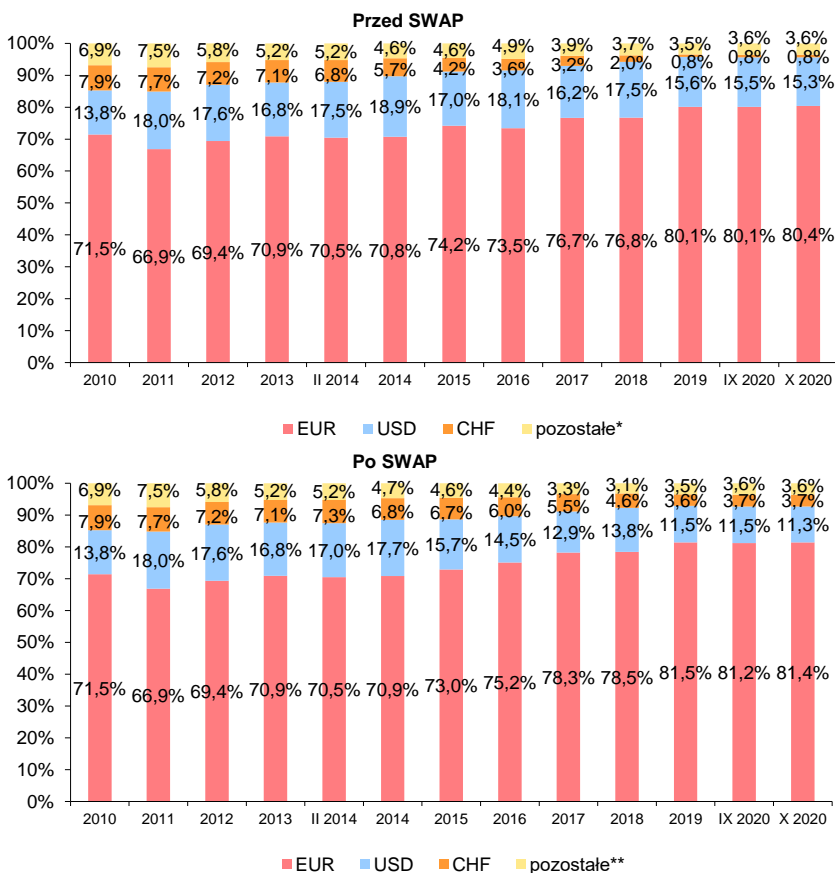
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w październiku 2020 r. wyniosło 75,2% wobec 73,6% na koniec 2019 r. i 76,1% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,7 pkt proc. m/m i spadek o 1,2 pkt proc. względem końca 2019 r.,
- USD – wzrost o 0,1 pkt proc. m/m oraz spadek 0,3 pkt proc względem końca 2019 r.,
- CHF – brak zmian m/m oraz względem końca 2019 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz względem końca 2019 r.



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

W październiku 2020 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 81,4%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,2 pkt proc. m/m oraz praktycznie nie zmienił się względem końca 2019 r.

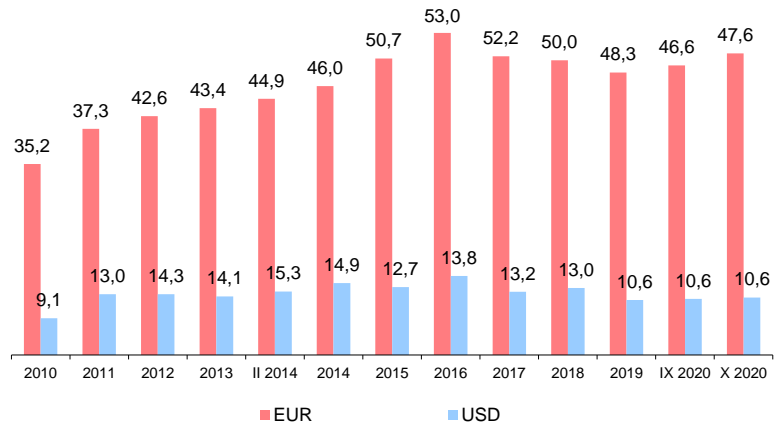


*) JPY oraz CNY (od października 2016 r. do października 2019 r.)

**) JPY

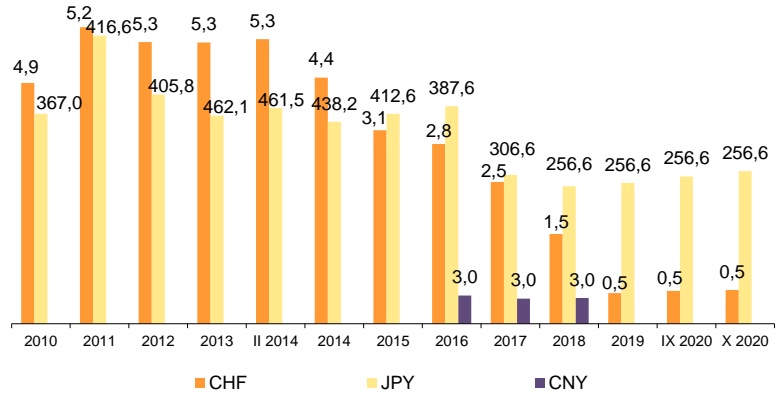
Zadłużenie zagraniczne SP w mld waluty emisji**)

W październiku 2020 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 10,6 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR wzrosła o 1,0 mld EUR do poziomu 47,6 mld EUR. Zadłużenie nominowane w pozostałych walutach pozostało bez zmian względem poprzedniego miesiąca i wyniosło odpowiednio: 256,6 mld JPY i 0,5 mld CHF.



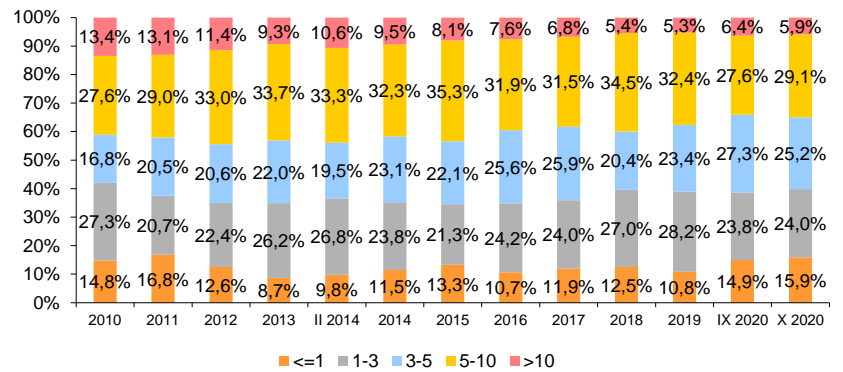
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



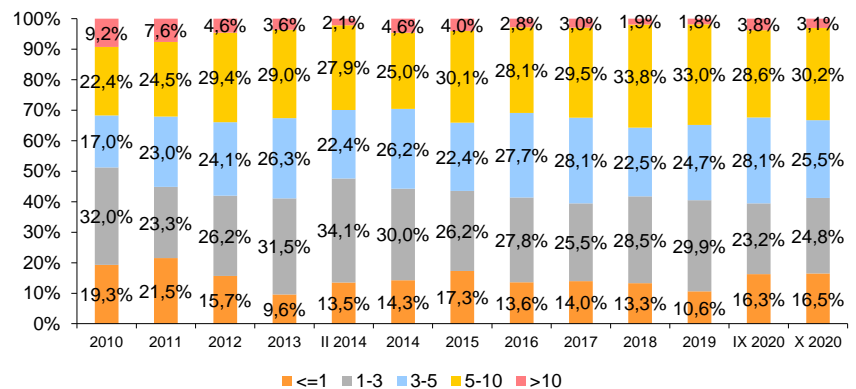
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W październiku 2020 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 35,0% długu SP, co oznaczało wzrost o 1,0 pkt proc. m/m i spadek o 2,7 pkt proc. wobec końca 2019 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 15,9%, tj. wzrósł o 1,0 pkt proc. m/m i wzrósł o 5,0 pkt proc. wobec końca 2019 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W październiku 2020 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 33,3%, co oznaczało wzrost o 0,9 pkt proc. m/m oraz spadek o 1,6 pkt. proc. względem końca 2019 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 16,5%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 5,8 pkt proc. względem końca 2019 r.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

Na koniec października 2020 r. ATM długu SP wyniosło 4,71 roku (wzrost o 0,03 roku m/m oraz spadek o 0,26 roku od końca 2019 r.) pozostając na poziomie zgodnym ze strategią zarządzania długiem (tj. zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19).

ATM długu krajowego wyniosło 4,31 roku, co oznaczało wzrost o 0,03 roku m/m (wypadkowa aukcji zamiany, wykupu i starzenia się długu) oraz spadek o 0,22 roku w porównaniu z końcem 2019 r. ATM długu krajowego, zgodnie ze strategią zarządzania długiem, został utrzymany na poziomie bliskim 4,5 roku, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19.

ATM długu zagranicznego wyniosło 5,76 roku, co oznaczało spadek o 0,01 roku m/m (efekt zaciągniętej przez Polskę pożyczki z UE w ramach instrumentu SURE i starzenia się długu) i spadek o 0,30 roku w porównaniu do końca 2019 r.

ATR zadłużenia SP

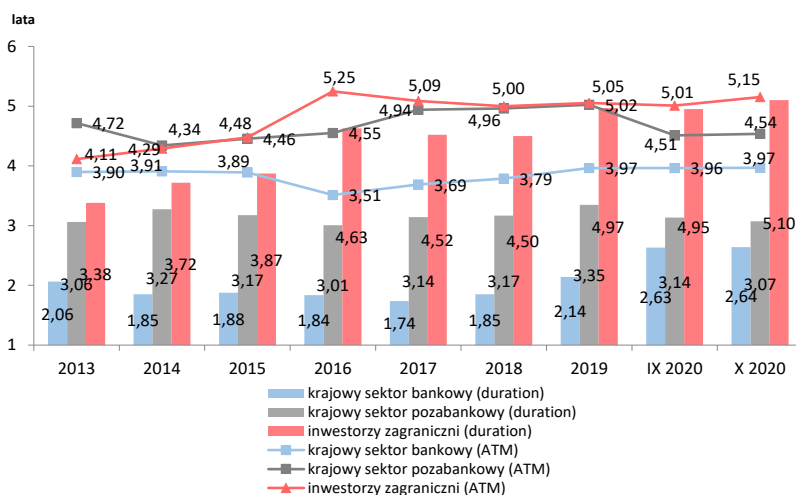
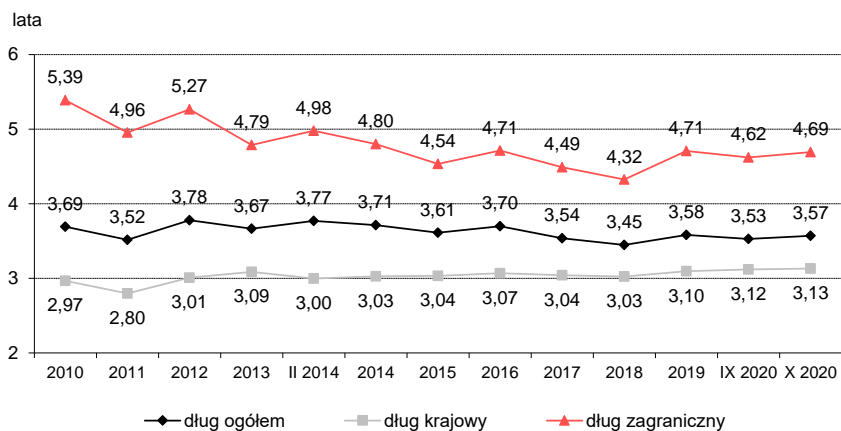
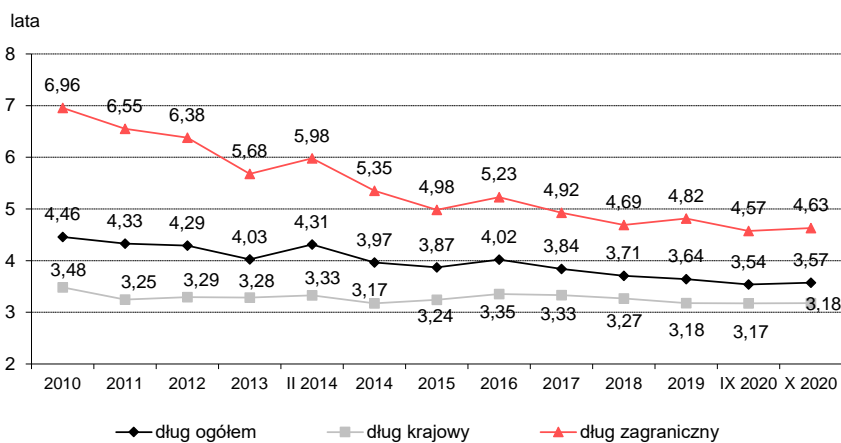
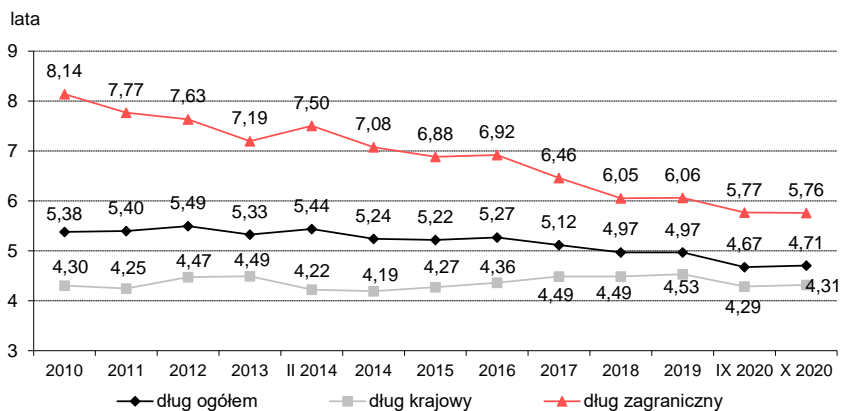
W październiku 2020 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,57 roku (wzrost o 0,03 m/m oraz spadek o 0,07 roku wobec końca 2019 r.). Poziom ATR w październiku był wypadkową wzrostu ATR długu krajowego do 3,18 roku (o 0,01 roku m/m) oraz wzrostu ATR długu w walutach obcych do 4,63 roku (o 0,06 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,8-3,6 roku.

Duration* zadłużenia SP

W październiku 2020 r. duration długu SP wyniosło 3,57 roku (wzrost o 0,04 roku m/m i spadek o 0,01 roku wobec końca 2019 r.) w wyniku wzrostu duration długu krajowego do poziomu 3,13 roku (o 0,01 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do 4,69 roku (o 0,07 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych. Poziomy ATR i duration wskazują na stabilny poziom ryzyka stopy procentowej zadłużenia SP.

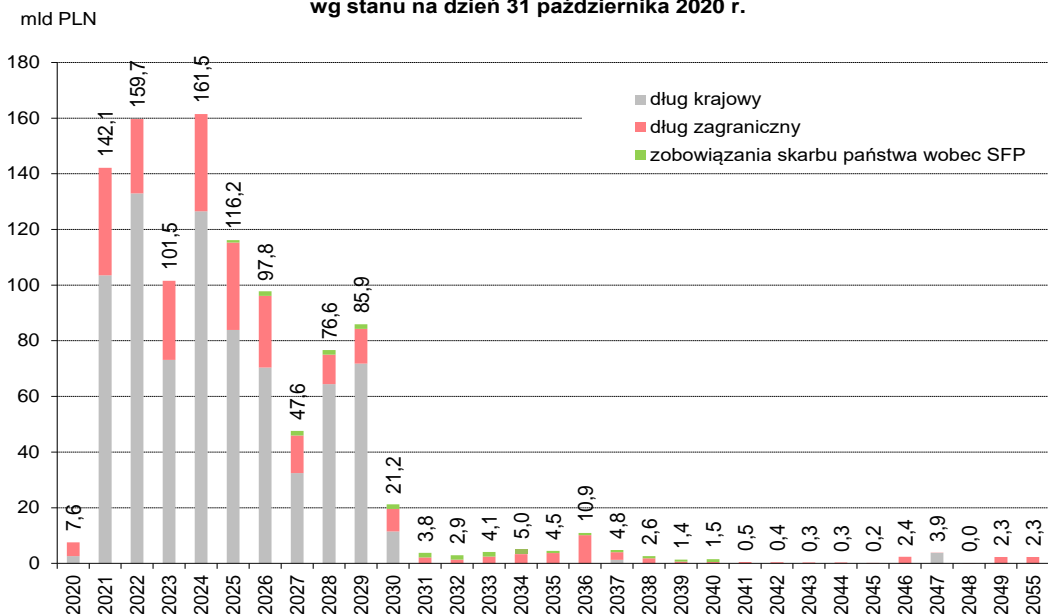
Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W październiku 2020 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 5,15 roku (+0,14 roku m/m) i 5,10 roku (+0,15 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,54 roku (+0,03 roku m/m) i 3,07 roku (-0,06 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,97 roku (+0,01 roku m/m), a duration wyniosło 2,64 roku (+0,01 roku m/m).

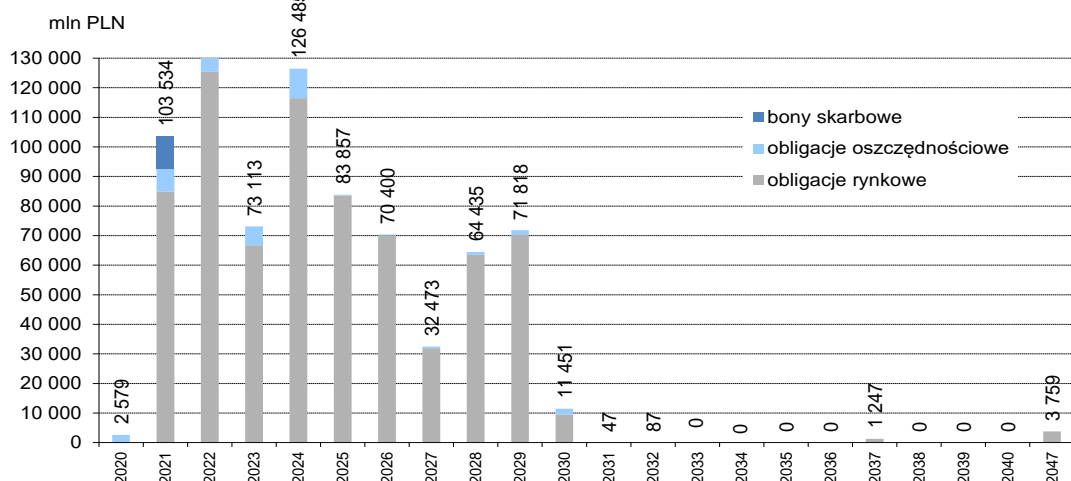


*) bez obligacji indeksowanych

**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na dzień 31 października 2020 r.**

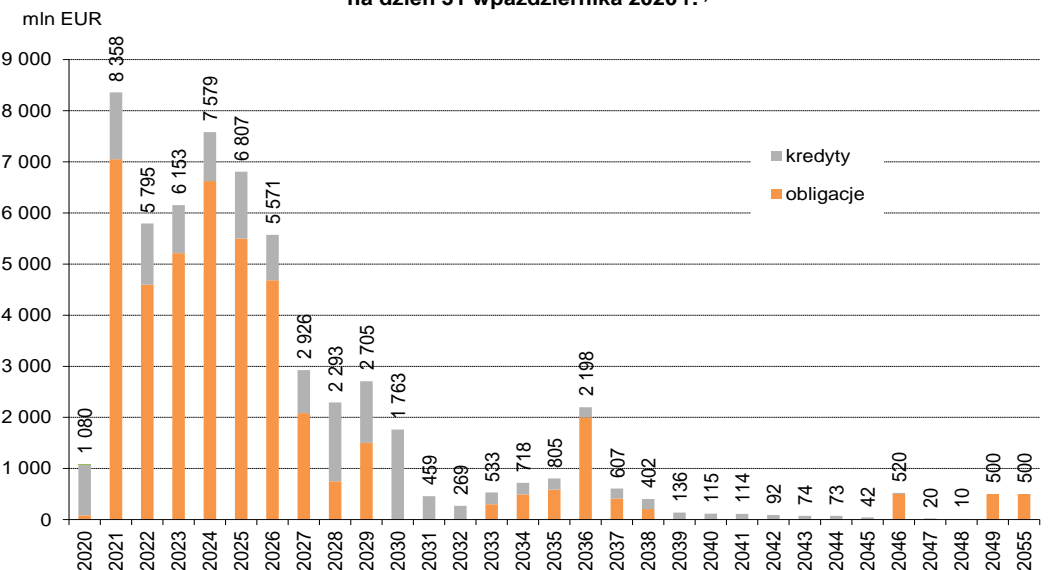


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na dzień 31 października 2020 r.')**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2020 r. – pozostały dług SP – głównie przyjęte depozyty o wartości 48.587 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2021 r. – przyjęte depozyty o wartości 3242 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na dzień 31 października 2020 r.')**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia zagranicznego SP: zobowiązania wymagalne (0,001 mln zł)

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

Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	IX 2020	struktura IX 2020 w %	X 2020	struktura X 2020 w %	zmiana		zmiana	
							X 2020 – IX 2020		X 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 100 124,9	100,0	1 103 567,3	100,0	3 442,5	0,3	130 229,1	13,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	716 453,5	73,6	836 792,2	76,1	830 032,9	75,2	-6 759,3	-0,8	113 579,4	15,9
1. Zadłużenie z tytułu SPW	673 619,4	69,2	784 916,4	71,3	778 204,4	70,5	-6 712,0	-0,9	104 585,0	15,5
1.1. Rynkowe SPW	646 050,4	66,4	745 842,1	67,8	738 345,0	66,9	-7 497,2	-1,0	92 294,6	14,3
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	445 371,2	45,8	550 397,9	50,0	543 593,1	49,3	-6 804,8	-1,2	98 222,0	22,1
bony skarbowe	0,0	0,0	10 920,3	1,0	10 920,3	1,0	0,0	0	10 920,3	-
obligacje OK	24 753,9	2,5	49 162,346	4,5	48 130,2	4,4	-1 032,2	-2,1	23 376,2	94,4
obligacje PS	183 135,2	18,8	197 233,6	17,9	197 717,0	17,9	483,4	0,2	14 581,8	8,0
obligacje DS	171 657,4	17,6	221 659,3	20,1	215 403,3	19,5	-6 256,1	-2,8	43 745,8	25,5
obligacje WS	65 824,6	6,8	71 422,4	6,5	71 422,4	6,5	0,0	0,0	5 597,8	8,5
oprocentowanie stałe - indeksowane	4 752,7	0,5	4 887,7	0,4	4 882,6	0,4	-5,1	-0,1	129,9	2,7
obligacje IZ	4 752,7	0,5	4 887,7	0,4	4 882,6	0,4	-5,1	-0,1	129,9	2,7
oprocentowanie zmienne	195 926,5	20,1	190 556,5	17,3	189 869,2	17,2	-687,3	-0,4	-6 057,3	-3,1
obligacje WZ	193 926,5	19,9	188 556,5	17,1	187 869,2	17,0	-687,3	-0,4	-6 057,3	-3,1
obligacje PP	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	27 569,0	2,8	39 074,2	3,6	39 859,4	3,6	785,2	2,0	12 290,4	44,6
oprocentowanie stałe	9 100,9	0,9	10 753,2	1,0	10 766,2	1,0	13,0	0,1	1 665,3	18,3
obligacje OTS	1 411,6	0,1	3 062,4	0,3	3 192,1	0,3	129,7	4,2	1 780,5	126,1
obligacje POS	563,5	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-563,5	-100,0
obligacje DOS	7 125,8	0,7	7 690,9	0,7	7 574,1	0,7	-116,8	-1,5	448,3	6,3
oprocentowanie zmienne	18 468,1	1,9	28 321,0	2,6	29 093,3	2,6	772,3	2,7	10 625,1	57,5
obligacje TOZ	537,4	0,1	492,6	0,0	491,1	0,0	-1,5	-0,3	-46,3	-8,6
obligacje COI	12 217,1	1,3	20 680,4	1,9	21 354,4	1,9	674,0	3,3	9 137,3	74,8
obligacje ROS	61,2	0,0	138,1	0,0	144,1	0,0	6,0	4,4	82,9	135,6
obligacje EDO	5 578,9	0,6	6 859,2	0,6	6 944,2	0,6	85,0	1,2	1 365,3	24,5
obligacje ROD	73,5	0,0	150,8	0,0	159,4	0,0	8,7	5,8	85,9	116,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	42 834,1	4,4	51 875,8	4,7	51 828,5	4,7	-47,3	-0,1	8 994,3	21,0
depozyty JSFP*	27 328,4	2,8	24 660,1	2,2	24 577,3	2,2	-82,7	-0,3	-2 751,0	-10,1
pozostałe depozyty**	6 758,2	0,7	6 959,2	0,6	6 994,63	0,6	35,4	0,5	236,4	3,5
zobowiązania wymagalne	7,6	0,0	11,4	0,0	11,4	0,0	0,0	0,0	3,8	50,7
pożyczka SP wobec JSFP***	8 736,5	0,9	20 241,5	1,8	20 241,5	1,8	0,0	0,0	11 505,0	131,7
inne	3,6	0,0	3,7	0,0	3,7	0,0	0,0	0,0	0,1	2,9
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	256 884,7	26,4	263 332,7	23,9	273 534,5	24,8	10 201,8	3,9	16 649,8	6,5
1. Zadłużenie z tytułu SPW	193 721,8	19,9	196 963,1	17,9	201 258,6	18,2	4 295,5	2,2	7 536,8	3,9
1.1. Rynkowe SPW	193 721,8	19,9	196 963,1	17,9	201 258,6	18,2	4 295,5	2,2	7 536,8	3,9
oprocentowanie stałe	193 721,8	19,9	196 963,1	17,9	201 258,6	18,2	4 295,5	2,2	7 536,8	3,9
EUR	142 647,0	14,7	144 617,7	13,1	147 556,8	13,4	2 939,1	2,0	4 909,8	3,4
USD	40 143,7	4,1	40 863,5	3,7	41 820,1	3,8	956,6	2,3	1 676,5	4,2
CHF	1 960,7	0,2	2 093,9	0,2	2 159,9	0,2	65,9	3,1	199,2	10,2
JPY	8 970,5	0,9	9 388,0	0,9	9 721,8	0,9	333,8	3,6	751,3	8,4
2. Kredyty zagraniczne	63 162,9	6,5	66 369,5	6,0	72 275,7	6,5	5 906,2	8,9	9 112,8	14,4
oprocentowanie stałe	27 367,7	2,8	29 363,1	2,7	36 836,1	3,3	7 473,0	25,5	9 468,4	34,6
EUR	27 367,7	2,8	29 363,1	2,7	36 836,1	3,3	7 473,0	25,5	9 468,4	34,6
oprocentowanie zmienne	35 795,2	3,7	37 006,4	3,4	35 439,6	3,2	-1 566,8	-4,2	-355,7	-1,0
EUR	35 795,2	3,7	37 006,4	3,4	35 439,6	3,2	-1 566,8	-4,2	-355,7	-1,0
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2	3 423,8

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

**) Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, depozyty sądowe od podmiotów spoza SFP i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

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

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

Wyszczególnienie	XII 2019	IX 2020	X 2020	zmiana		zmiana	
				X 2020 – IX 2020		X 2020 – XII 2019	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	228 563,6	243 024,8	238 929,4	-4 095,4	-1,7	10 365,8	4,5
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	168 240,8	184 852,9	179 707,5	-5 145,4	-2,8	11 466,7	6,8
1. Dług z tytułu SPW	158 182,3	173 393,2	168 486,3	-4 906,9	-2,8	10 304,0	6,5
1.1. Rynkowe SPW	151 708,4	164 761,5	159 856,4	-4 905,0	-3,0	8 148,0	5,4
- bony skarbowe	0,0	2 412,4	2 364,3	-48,1	-2,0	2 364,3	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	151 708,4	162 349,1	157 492,1	-4 857,0	-3,0	5 783,7	3,8
1.2. Obligacje oszczędnościowe	6 473,9	8 631,8	8 629,8	-1,9	0,0	2 155,9	33,3
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	10 058,5	11 459,7	11 221,2	-238,5	-2,1	1 162,7	11,6
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	60 322,8	58 171,9	59 222,0	1 050,0	1,8	-1 100,8	-1,8
1. Dług z tytułu SPW	45 490,6	43 510,4	43 573,8	63,3	0,1	-1 916,8	-4,2
2. Dług z tytułu kredytów	14 832,2	14 661,5	15 648,2	986,7	6,7	816,0	5,5
2.1. Bank Światowy	6 512,3	6 367,6	6 385,5	17,9	0,3	-126,8	-1,9
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	8 108,1	8 066,7	8 035,4	-31,2	-0,4	-72,7	-0,9
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	211,8	227,2	227,2	0,0	0,0	15,5	7,3
2.4. Unia Europejska (SURE)	0,0	0,0	1 000,0	1 000,0	-	1 000,0	-
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,0	0,0	3 148,9
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,2585	4,5268	4,6188	0,1	2,0	0,4	8,5

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

Wyszczególnienie	XII 2019	IX 2020	X 2020	zmiana		zmiana	
				X 2020 – IX 2020		X 2020 – XII 2019	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	256 296,8	284 578,8	278 939,2	-5 639,6	-2,0	22 642,5	8,8
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	188 654,6	216 460,3	209 800,3	-6 660,0	-3,1	21 145,7	11,2
1. Dług z tytułu SPW	177 375,6	203 041,1	196 700,0	-6 341,1	-3,1	19 324,4	10,9
1.1. Rynkowe SPW	170 116,2	192 933,5	186 625,1	-6 308,3	-3,3	16 508,9	9,7
- bony skarbowe	0,0	2 824,8	2 760,2	-64,6	-2,3	2 760,2	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	170 116,2	190 108,6	183 864,9	-6 243,7	-3,3	13 748,7	8,1
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 259,4	10 107,7	10 074,9	-32,7	-0,3	2 815,5	38,8
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	11 279,0	13 419,2	13 100,2	-318,9	-2,4	1 821,3	16,1
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	67 642,2	68 118,6	69 139,0	1 020,4	1,5	1 496,8	2,2
1. Dług z tytułu SPW	51 010,3	50 950,1	50 870,4	-79,7	-0,2	-139,9	-0,3
2. Dług z tytułu kredytów	16 631,9	17 168,4	18 268,5	1 100,1	6,4	1 636,6	9,8
2.1. Bank Światowy	7 302,5	7 456,3	7 454,8	-1,5	0,0	152,3	2,1
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	9 091,9	9 446,0	9 381,0	-65,0	-0,7	289,1	3,2
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	237,4	266,1	265,3	-0,8	-0,3	27,8	11,7
2.4. Unia Europejska (SURE)	0,0	0,0	1 167,5	1 167,5	-	1 167,5	-
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,3	0,0	3 282,6
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,7977	3,8658	3,9563	0,1	2,3	0,2	4,2

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