

Zadłużenie Skarbu Państwa 1/2021

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec stycznia 2021 r. wyniosło **1.089.602,7 mln zł**, co oznaczało spadek o 7.866,7 mln zł (-0,7%) w styczniu 2021 r.

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

	I 2021
Zmiana zadłużenia SP	-7,9
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	-21,2
1.1. Deficyt budżetu państwa	-6,6
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	-2,9
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	-11,6
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,0
2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych:	23,7
2.1. Różnice kursowe	-3,9
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	27,5
2.3. Pozostałe czynniki ²⁾ , w tym:	0,1
- przekazanie obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych	0,0
3. Zmiany pozostałego długu SP:	-10,4
3.1. Depozyty JSFP ³⁾	-1,9
3.2. Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,3
3.3. Pożyczka SP od JSFP ⁵⁾	-8,7
3.4. Pozostałe zadłużenie SP	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

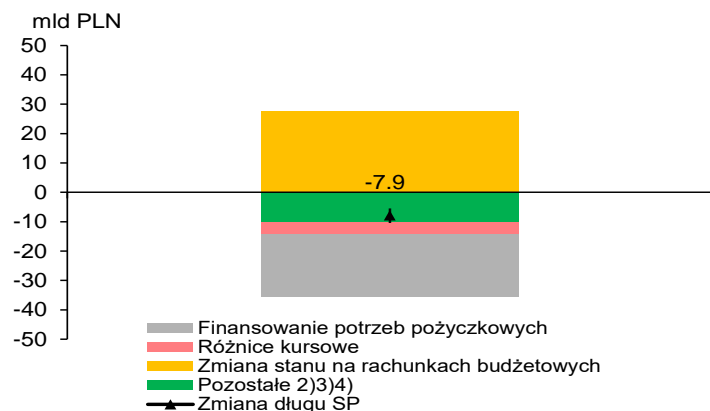
²⁾ Dyskonto od SPW, indeksacja SPW, przekazanie obligacji innym podmiotom.

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 I 2021 r.



Spadek zadłużenia w styczniu 2021 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-21,1 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 6,6 mld zł oraz zmniejszającym potrzeby pożyczkowe saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (-2,9 mld zł) oraz pomniejszającym wpływie zarządzania środkami europejskimi (-11,6 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+27,5 mld zł),
- umorzenie pożyczki Funduszu Solidarnościowego przez Fundusz Rezerwy Demograficznej (-8,7 mld zł),
- różnic kursowych (-3,9 mld zł) - umocnienia PLN wobec EUR o 1,7%, wobec USD o 0,3%, wobec JPY o 2,1% i wobec CHF o 1,2%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) w styczniu 2021 r. spadło o 2,8 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +6,2 mld zł) oraz oszczędnościowych SPW (+1,3 mld zł), przy spadku pozostałego zadłużenia o 10,4 mld zł.

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
WZ0121	-	-9,4
OK0423	0,3	-
PS0425	5,8	-
WZ1126	0,7	-
DS1030	7,9	-
WZ1131	0,9	-

W styczniu 2021 r. zadłużenie w walutach obcych spadło o 5,1 mld zł, co było efektem:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty z MIF*	-	0,05 mld EUR
Obligacja EUR	-	0,2 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-3,9 mld zł).

Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec lutego 2021 r.** wyniosło **ok. 1.122,2 mld zł**, co oznaczało wzrost o 32,6 mld zł (+3,0%). Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- **dług krajowy:** ok. 845,1 mld zł,
- **dług w walutach obcych:** ok. 277,1 mld zł (tj. 24,7% całego długu SP).

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

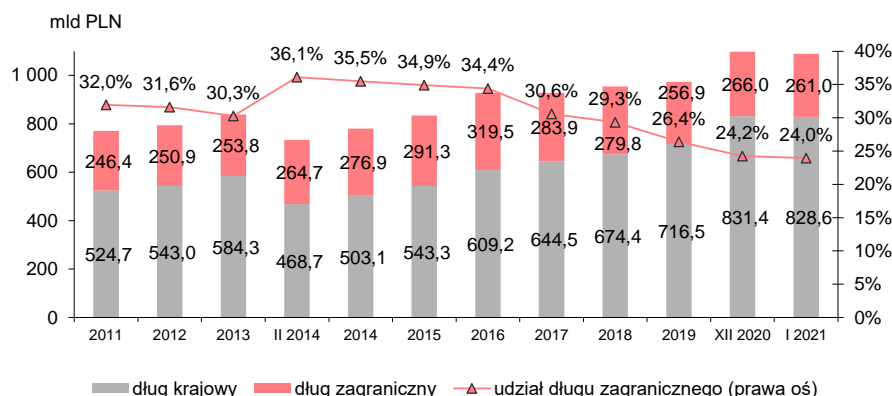
Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	XII 2020	struktura XII 2020 w %	I 2021	struktura I 2021 w %	zmiana I 2021 – XII 2020		zmiana XII 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 097 469,4	100,0	1 089 602,7	100,0	-7 866,7	-0,7	124 131,2	12,8
I. Zadłużenie krajowe SP	716 453,5	73,6	831 444,3	75,8	828 635,1	76,0	-2 809,2	-0,3	114 990,8	16,1
1. Dług z tytułu SPW	673 619,4	69,2	780 987,9	71,2	788 531,9	72,4	7 544,0	1,0	107 368,5	15,9
1.1. Rynkowe SPW	646 050,4	66,4	739 444,3	67,4	745 643,5	68,4	6 199,2	0,8	93 393,9	14,5
- 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	728 524,0	66,4	734 723,2	67,4	6 199,2	0,9	82 473,6	12,8
1.2. Oszczędnościowe SPW	27 569,0	2,8	41 543,6	3,8	42 888,4	3,9	1 344,8	3,2	13 974,6	50,7
2. Pozostałe zadłużenie SP	42 834,1	4,4	50 456,5	4,6	40 103,2	3,7	-10 353,3	-20,5	7 622,3	17,8
II. Zadłużenie zagraniczne SP	256 884,7	26,4	266 025,1	24,2	260 967,6	24,0	-5 057,5	-1,9	9 140,4	3,6
1. Dług z tytułu SPW	193 721,8	19,9	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	-3 691,3	-1,9	4 564,5	2,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	63 162,9	6,5	67 738,8	6,2	66 372,6	6,1	-1 366,2	-2,0	4 575,9	7,2
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-61,4

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

Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	XII 2020	struktura XII 2020 w %	I 2021	struktura I 2021 w %	zmiana I 2021 – XII 2020		zmiana XII 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 097 469,4	100,0	1 089 602,7	100,0	-7 866,7	-0,7	124 131,2	12,8
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	581 160,4	59,7	724 460,9	66,0	716 419,6	65,8	-8 041,3	-1,1	143 300,6	24,7
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	321 340,5	33,0	451 883,4	41,2	453 850,6	41,7	1 967,2	0,4	130 542,9	40,6
- instrumenty krajowe	305 104,9	31,3	430 523,5	39,2	432 480,3	39,7	1 956,8	0,5	125 418,6	41,1
- instrumenty zagraniczne	16 235,6	1,7	21 359,9	1,9	21 370,3	2,0	10,4	0,0	5 124,3	31,6
2. Krajowy sektor pozabankowy	259 819,9	26,7	272 577,5	24,8	262 569,0	24,1	-10 008,5	-3,7	12 757,6	4,9
- instrumenty krajowe	254 013,0	26,1	267 152,9	24,3	256 864,5	23,6	-10 288,3	-3,9	13 139,8	5,2
- instrumenty zagraniczne	5 806,9	0,6	5 424,6	0,5	5 704,5	0,5	279,8	5,2	-382,2	-6,6
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	392 177,8	40,3	373 008,5	34,0	373 183,1	34,2	174,6	0,0	-19 169,3	-4,9
- instrumenty krajowe	157 335,6	16,2	133 768,0	12,2	139 290,3	12,8	5 522,3	4,1	-23 567,6	-15,0
- instrumenty zagraniczne	234 842,2	24,1	239 240,5	21,8	233 892,8	21,5	-5 347,7	-2,2	4 398,3	1,9

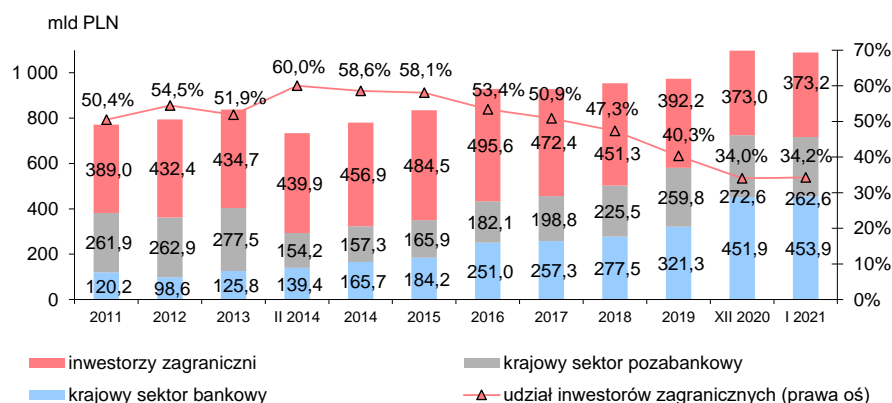
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W styczniu 2021 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,0%, co oznaczało spadek o 0,3 pkt m/m. Spadek udziału w styczniu był wypadkową spadku długu krajowego, różnic kursowych oraz wykupu obligacji nominowanych w EUR. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



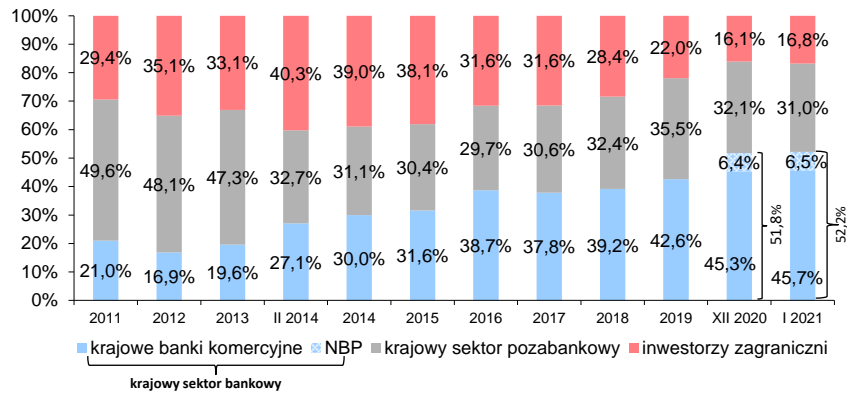
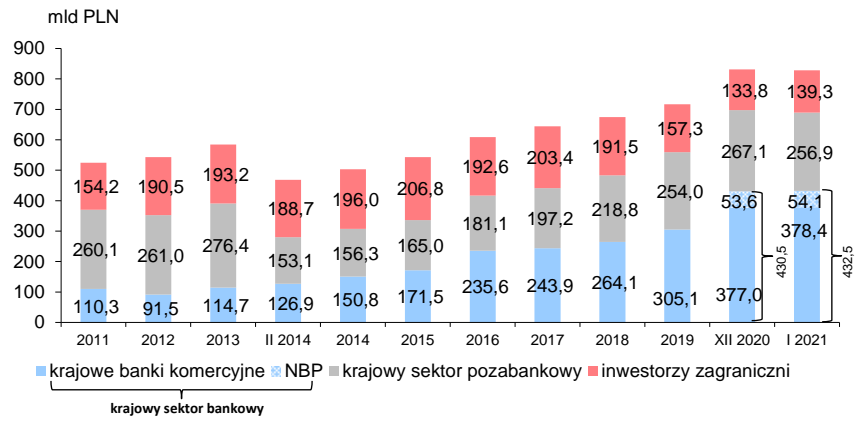
Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W styczniu 2021 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 34,2%, co oznaczało wzrost o 0,3 pkt proc. m/m. Do wzrostu udziału w styczniu przyczynił się wzrost zadłużenia wobec nierezydentów na krajowym rynku SPW oraz spadek zadłużenia wobec inwestorów krajowych.



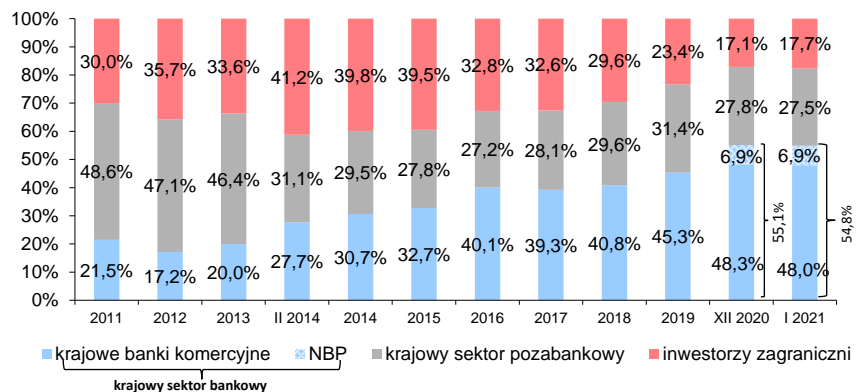
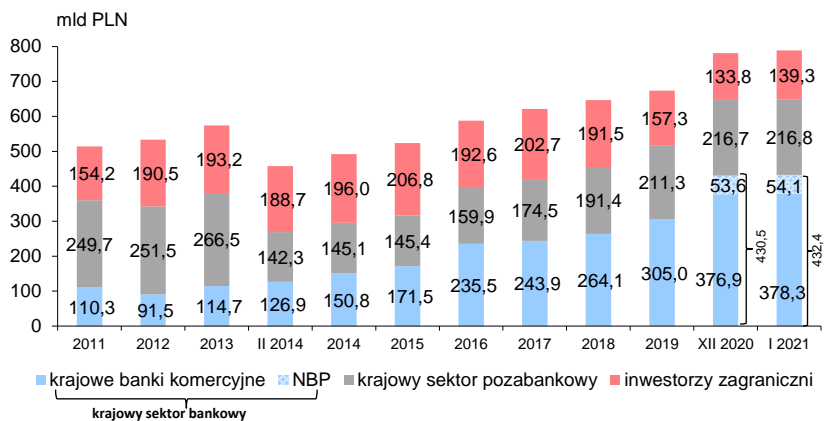
Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W styczniu 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (-8,3 mld zł, tj. sektor bankowy: +2,0 mld zł, w tym NBP: +0,6 mld zł, inwestorzy pozabankowi: -10,3 mld zł) oraz wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (+5,5 mld zł).



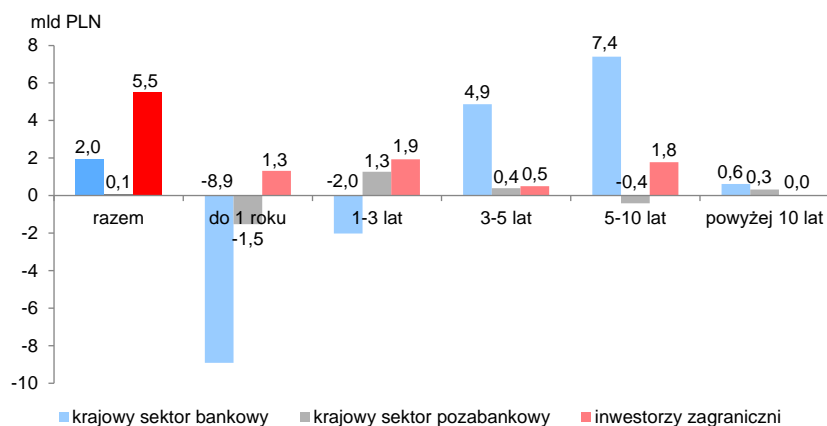
Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

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



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

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

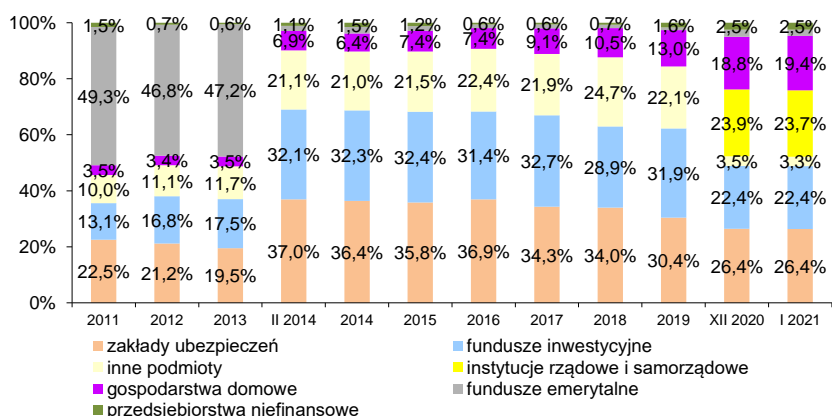
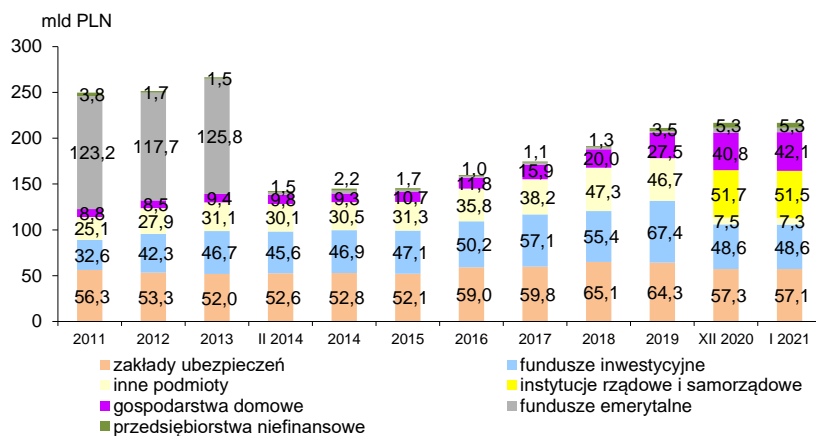


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

Głównymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego są zakłady ubezpieczeń (26,4% udziału w styczniu 2021 r.), instytucje rządowe i samorządowe (23,7%), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej czy Bankowy Fundusz Demograficzny, oraz fundusze inwestycyjne (22,4%). Istotny udział stanowią również gospodarstwa domowe (19,4%).

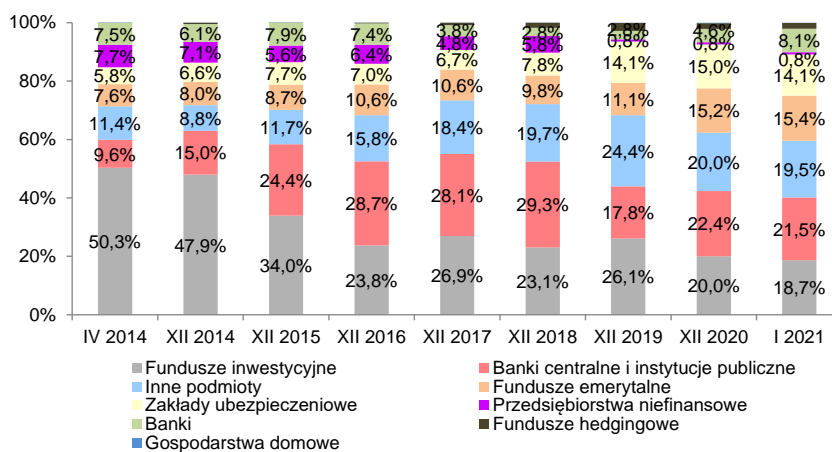
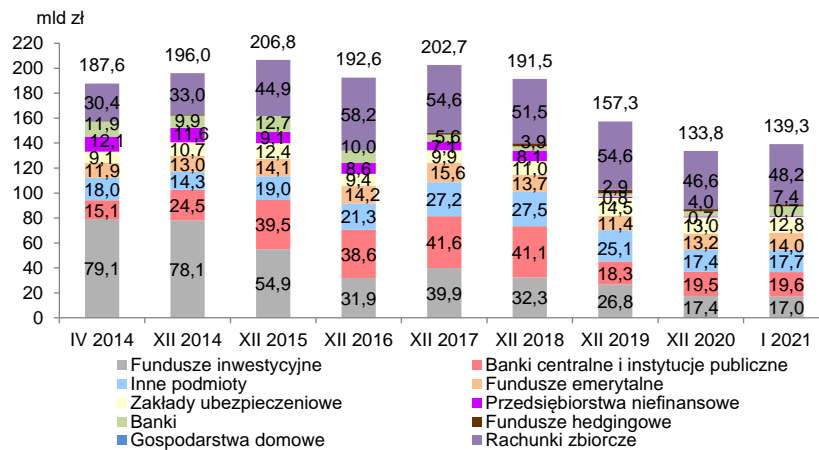
Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 0,1 mld zł m/m. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem zwiększenia zaangażowania gospodarstw domowych (+1,3 mld zł m/m).

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



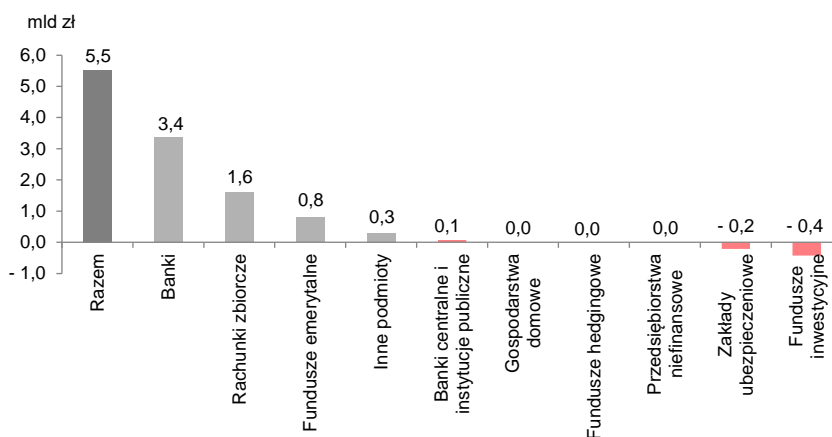
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (21,5% udziału w styczniu 2021 r.), funduszy inwestycyjnych (18,7%), funduszy emerytalnych (15,4%) i zakładów ubezpieczeń (14,1%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (48,2 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 styczniu 2021 r. m/m

W styczniu 2021 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 5,5 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku banków (+3,4 mld zł) oraz na rachunkach zbiorczych (+1,6 mld zł). Największy spadek odnotowano w przypadku funduszy inwestycyjnych (-0,4 mld zł) oraz zakładów ubezpieczeniowych (-0,2 mld zł).



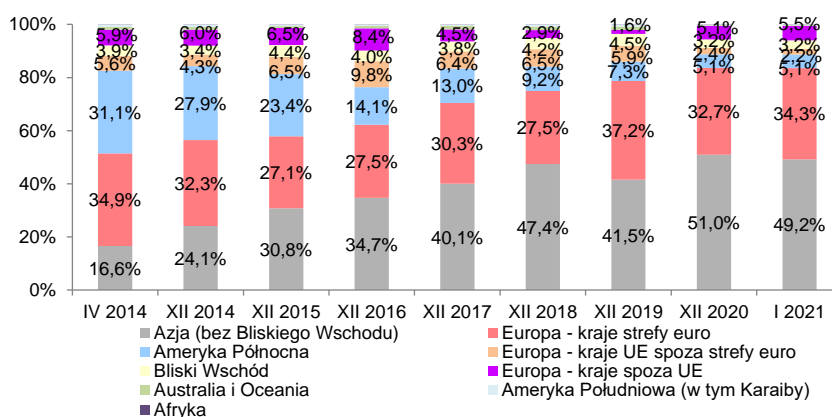
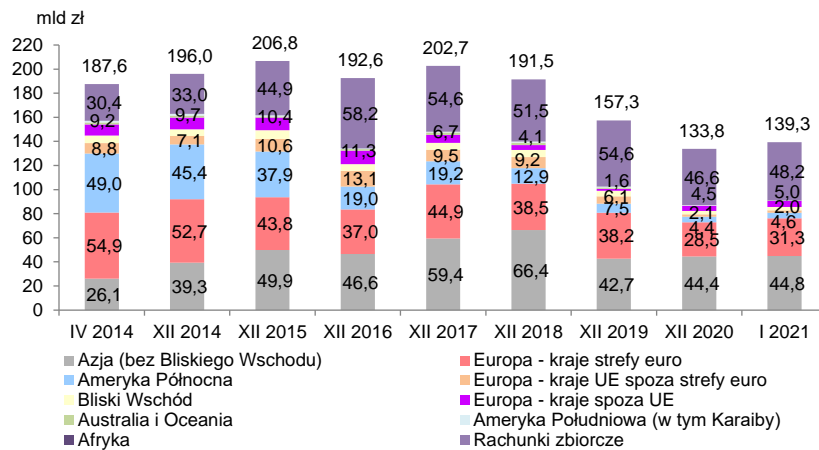
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

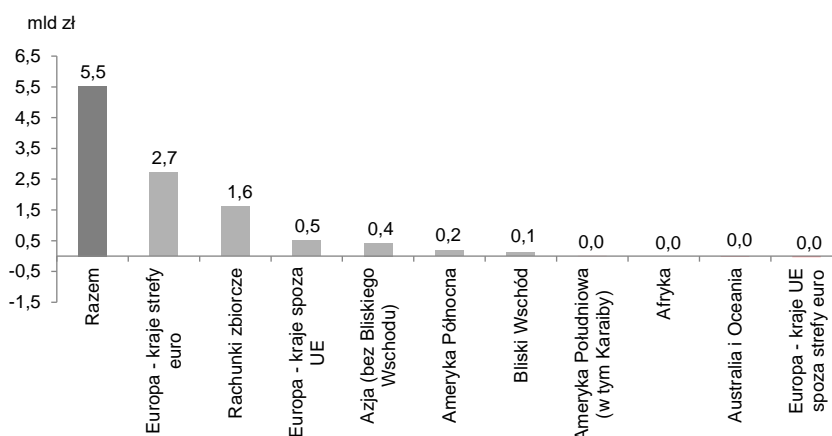
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W styczniu 2021 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 49,2%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 44,8 mld zł, z czego 24,7 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 18,3 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 34,3% (co odpowiadało portfelowi 31,3 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 8,2 mld zł, Holandii: 7,0 mld zł, Niemiec: 4,9 oraz mld zł Irlandii: 4,7 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 5,1% (co odpowiadało portfelowi 4,6 mld zł, z czego 3,9 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (5,1%, portfel o wartości 5,0 mld zł, z czego 3,4 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 10,3%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



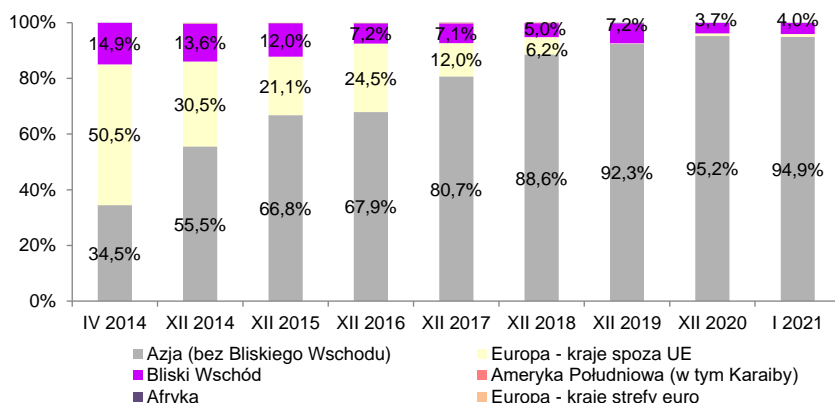
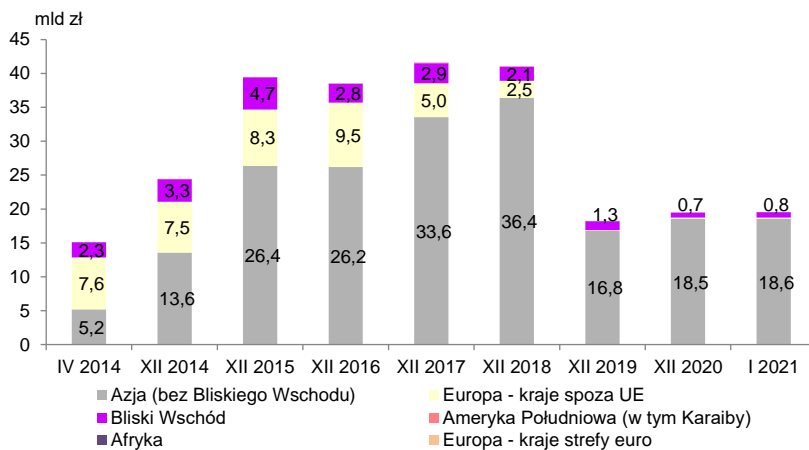
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w styczniu 2021 r. m/m

W styczniu 2021 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z krajów strefy euro (+2,7 mld zł), na rachunkach zbiorczych (+1,6 mld zł) oraz wzrostu portfela inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,5 mld zł).



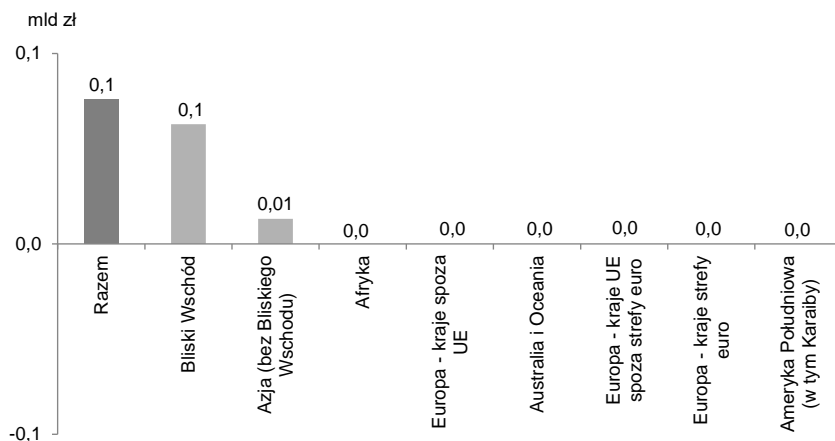
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (94,9% udziału w styczniu 2021 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (4,0%).



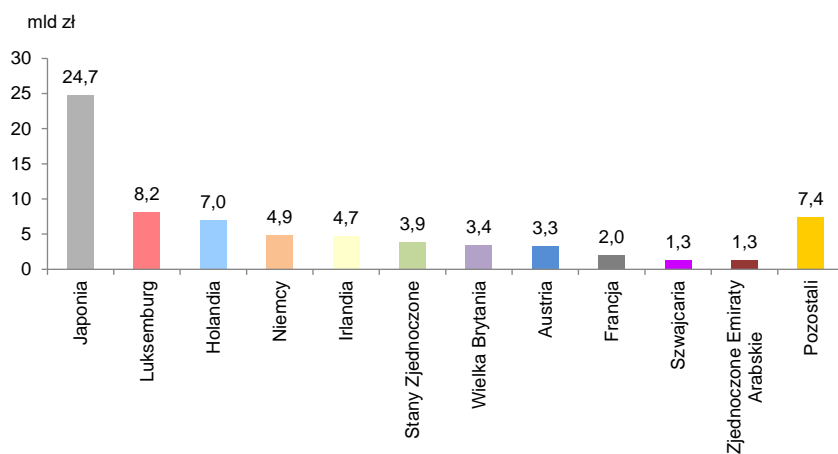
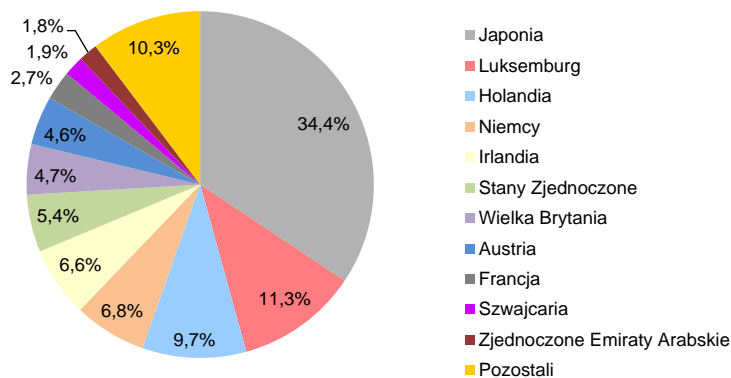
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w styczniu 2021 r. m/m

W styczniu 2021 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,1 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł) oraz Azji (+0,01 mld zł).



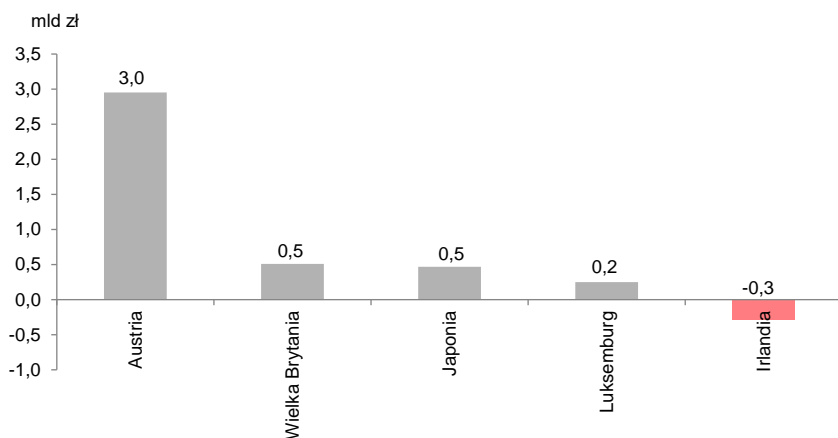
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w styczniu 2021 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W styczniu 2021 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 63 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 34,4%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 17,1% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 11,8%), Luksemburga (11,3%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 8,0% i inne podmioty: 3,3%), Holandii (9,7%, w tym głównie inne podmioty: 6,4% i fundusze emerytalne: 3,2%), Niemiec (6,8%, w tym głównie inne podmioty: 2,3% i fundusze hedgingowe: 2,1%), Irlandii (6,6%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,1% i inne podmioty: 0,3%), Stanów Zjednoczonych (5,4%, w tym głównie inne podmioty: 2,0% i fundusze inwestycyjne: 1,9%) oraz Wielkiej Brytanii (4,7%, w tym głównie banki: 2,6% i inne podmioty: 1,1%).



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

W styczniu 2021 największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Austrii (3,0 mld zł), Wielkiej Brytanii (0,5 mld zł), Japonii (0,5 mld zł), Luksemburga (0,2 mld zł) oraz Irlandii (-0,3 mld zł).



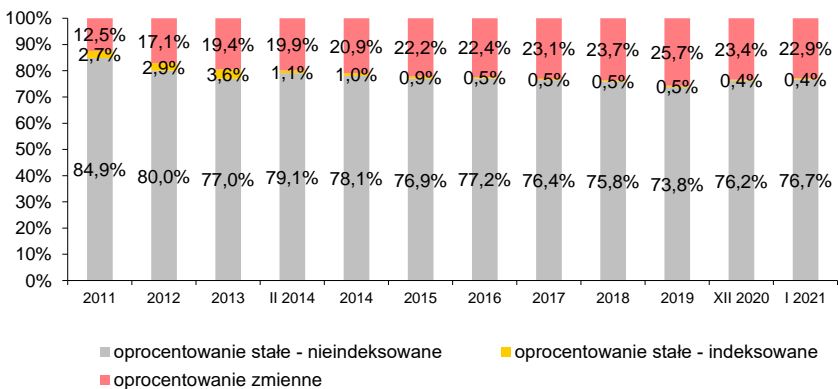
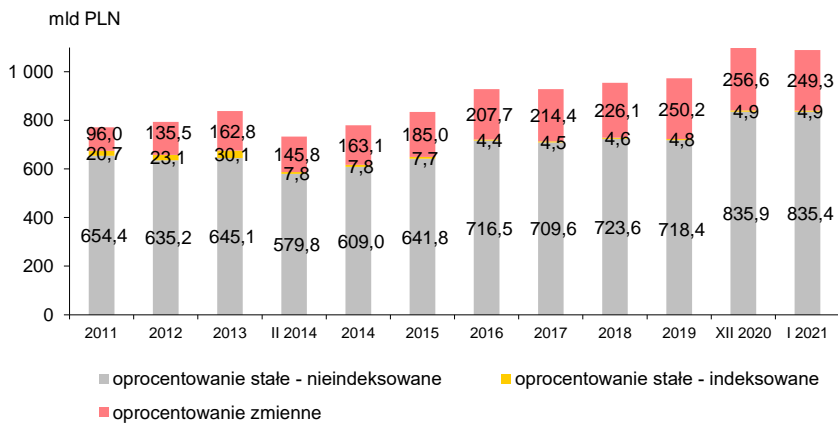
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

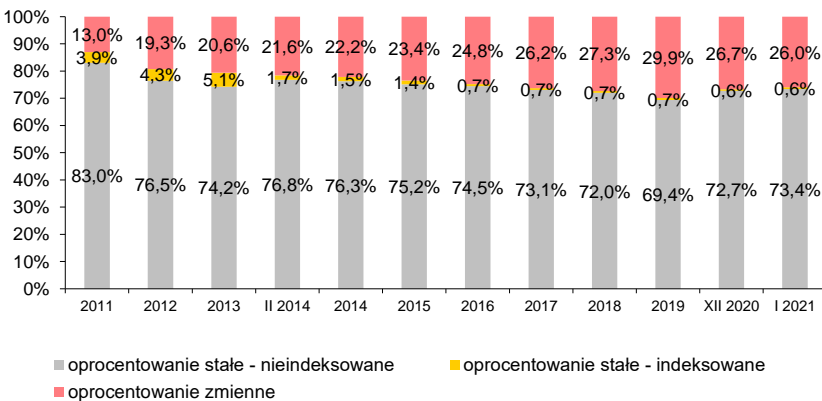
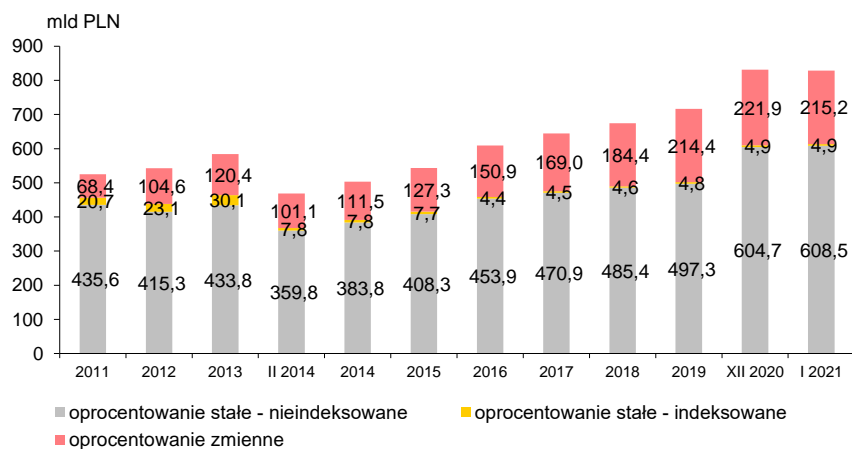
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w styczniu 2021 r. ich udział wyniósł 77,1%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 22,9%, co oznaczało spadek o 0,5 pkt proc. m/m.



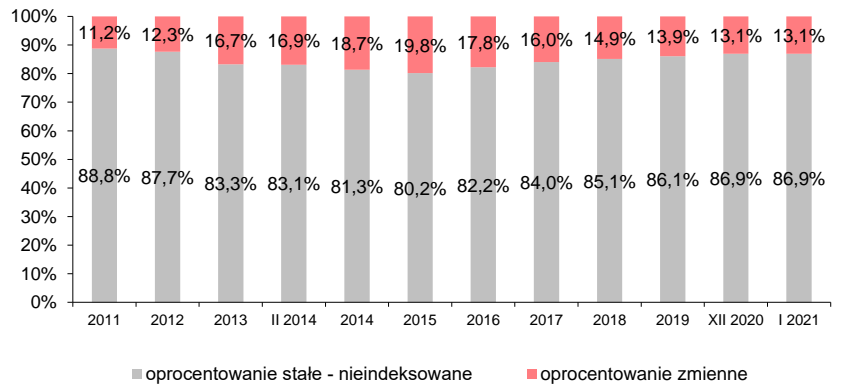
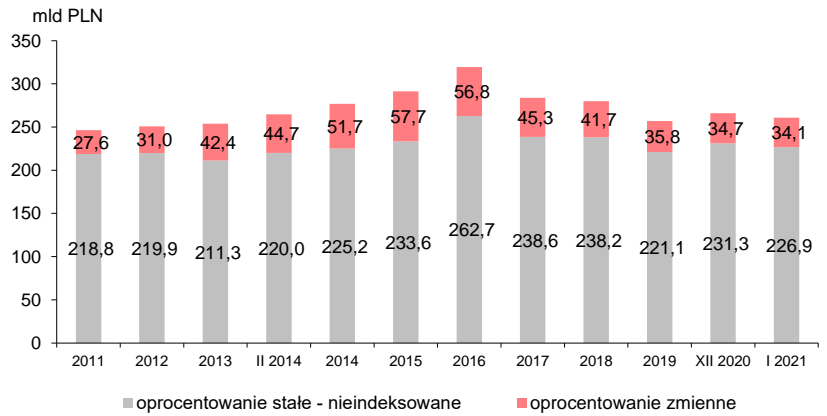
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W styczniu 2021 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 26,0%, tj. spadł o 0,7 pkt proc. m/m.



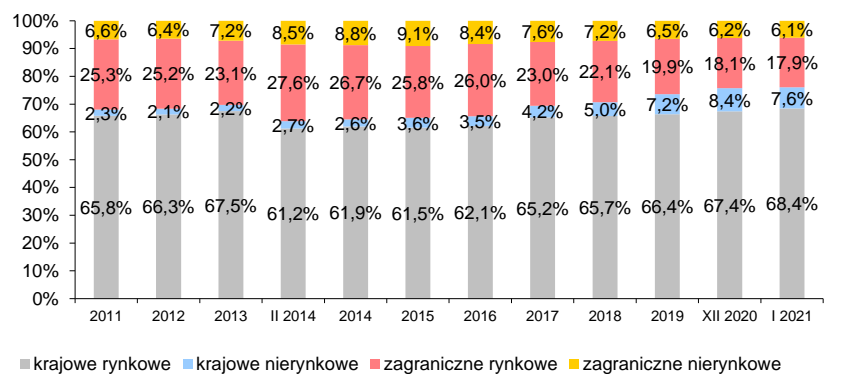
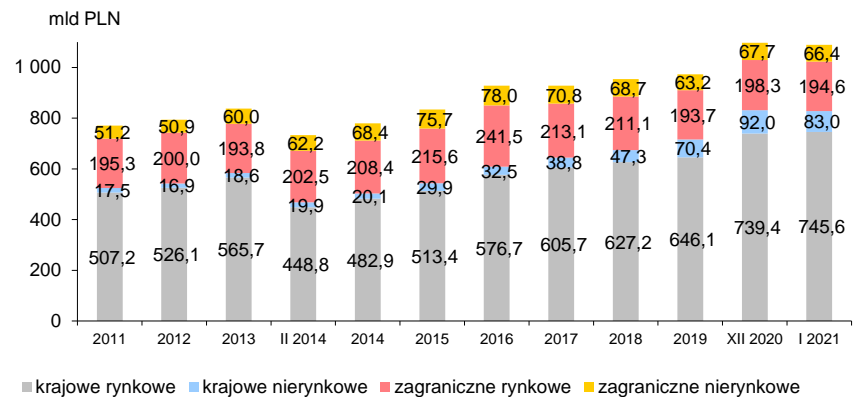
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W styczniu 2021 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w dźugu zagranicznym wyniósł 13,1%, tj. nie uległ zmianie m/m. Zgodnie ze strategią zarządzania dźugiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w dźugu nominowanym w walutach obcych.



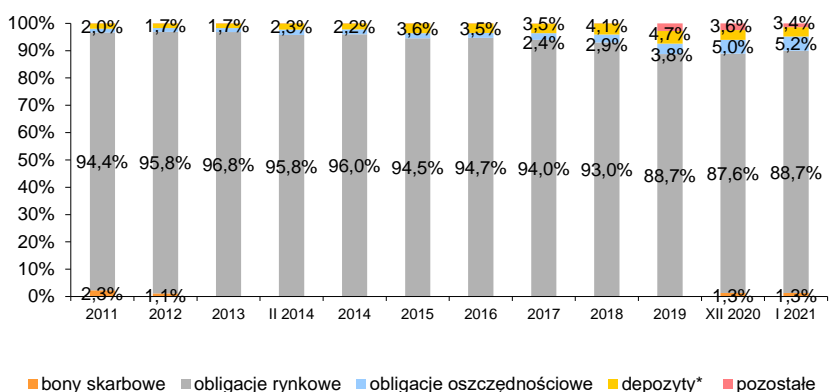
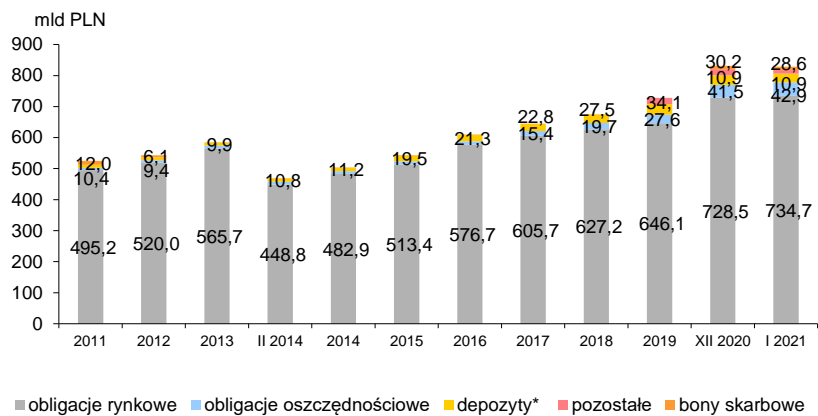
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze dźugu SP dominują rynkowe SPW (86,3% udziału w styczniu 2021 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (68,4%). 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

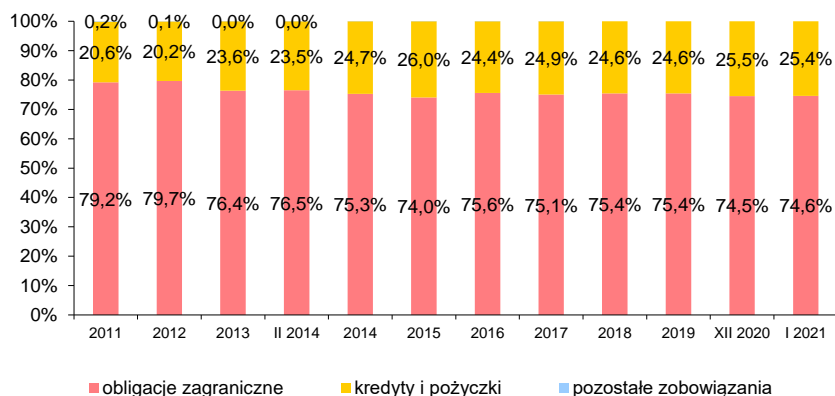
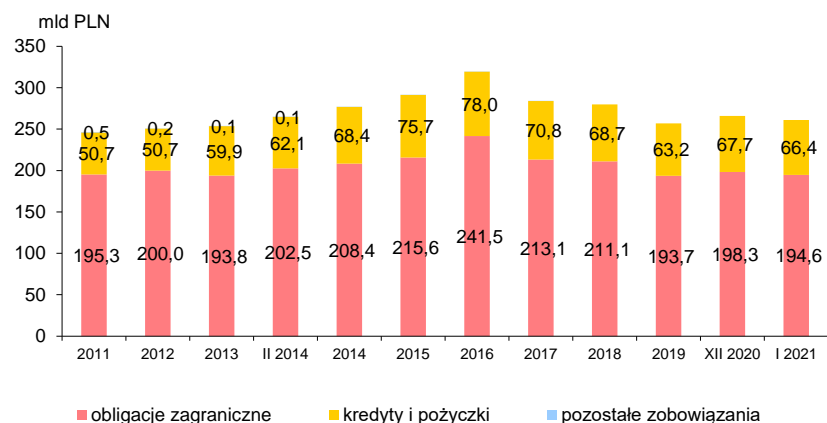
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w styczniu 2021 r. wyniósł 88,7%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (5,2%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 3,4% oraz bony skarbowe (1,3%).



*) 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

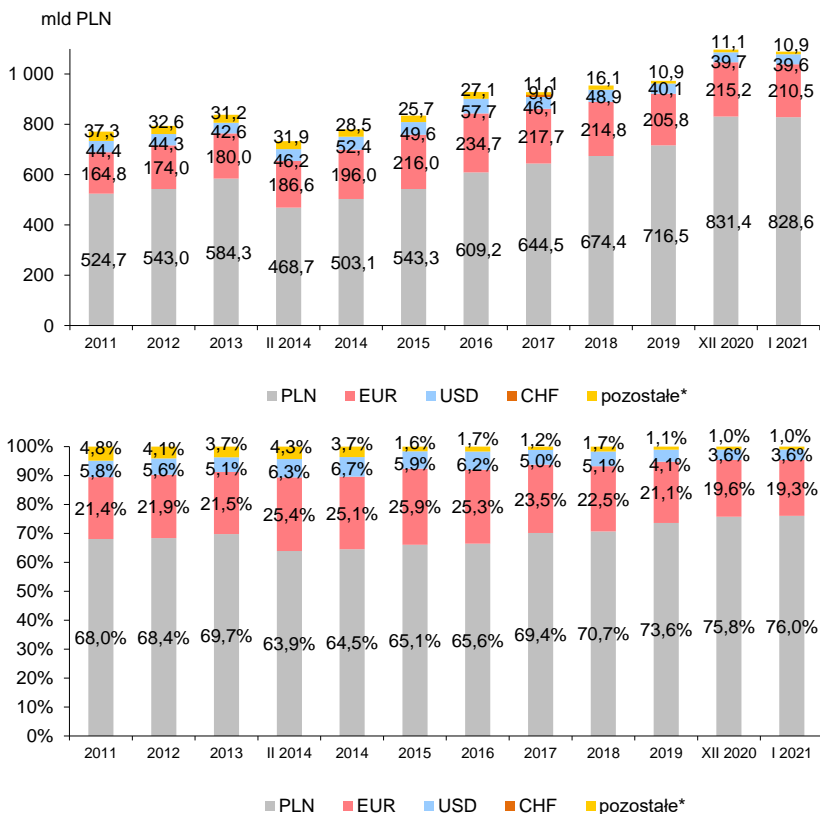
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (74,6% udziału w styczniu 2021 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (instrument SURE, łącznie 25,4%).



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

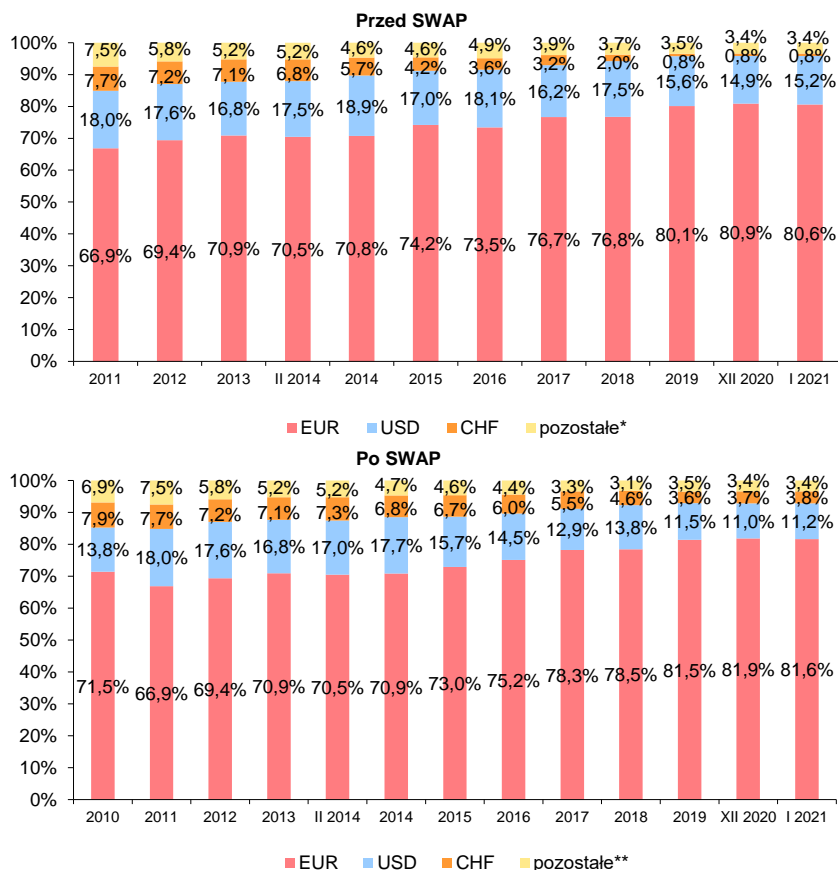
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w styczniu 2021 r. wyniosło 76,0% wobec 75,8% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,3 pkt proc. m/m,
- USD – brak zmian. m/m,
- CHF – brak zmian m/m,
- JPY – brak zmian m/m.



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

W styczniu 2021 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 81,6%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR spadł o 0,2 pkt proc. m/m.



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

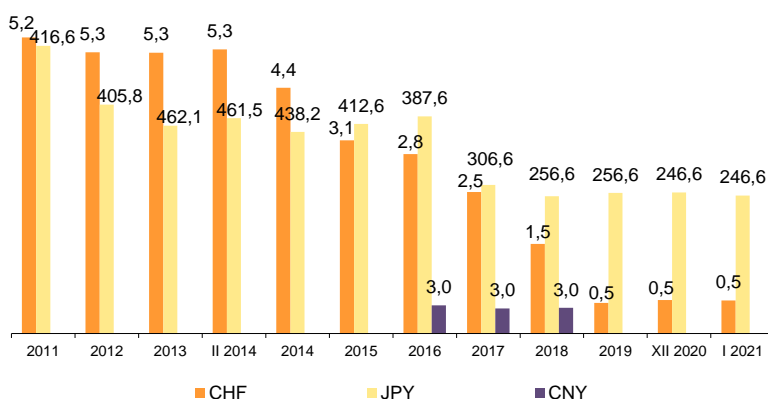
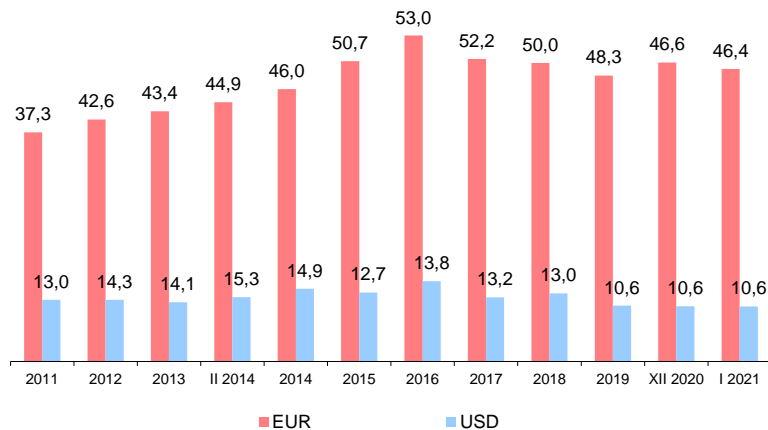
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld waluty emisji**)

W styczniu 2021 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 10,6 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 0,3 mld EUR do poziomu 46,4 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 246,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CHF pozostało bez zmian względem poprzedniego miesiąca i wyniosło 0,5 mld CHF.

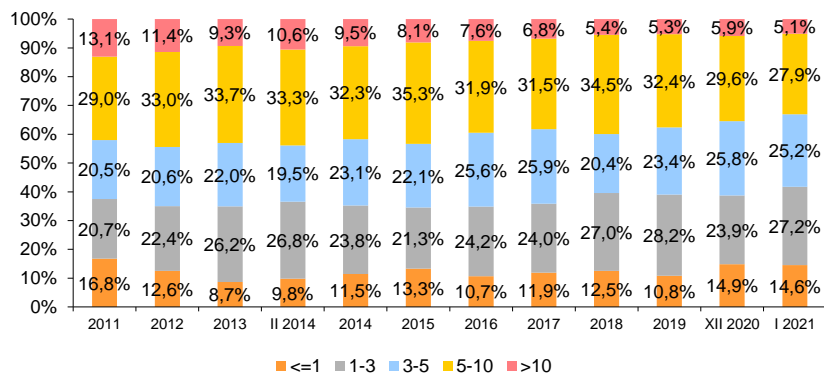
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



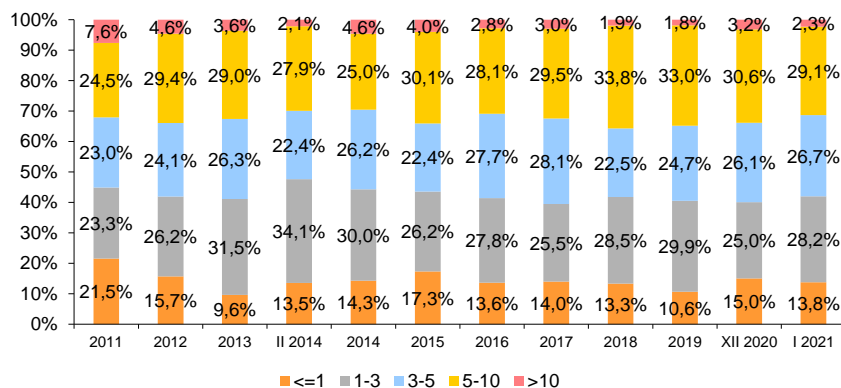
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W styczniu 2021 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 35,4% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 14,6%, tj. spadł o 0,3 pkt proc. m/m.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W styczniu 2021 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 31,3%, co oznaczało spadek o 2,4 pkt proc. m/m. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 13,8%, co oznaczało spadek o 2,5 pkt proc. m/m.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

Na koniec stycznia 2021 r. ATM długu SP wyniosło 4,63 roku (bez zmian w porównaniu do poprzedniego miesiąca). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie 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 4,27 roku, co oznaczało wzrost o 0,04 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, wykupu i starzenia się długu). Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19.

ATM długu zagranicznego wyniosło 5,66 roku, co oznaczało spadek o 0,07 roku m/m (efekt wykupu 0,2 mld EUR i starzenia się długu).

ATR zadłużenia SP

W styczniu 2021 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,60 roku (wzrost o 0,02 m/m). Poziom ATR w styczniu był wypadkową wzrostu ATR długu krajowego do 3,22 roku (o 0,06 roku m/m) oraz spadku ATR długu w walutach obcych do 4,67 roku (o 0,04 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.

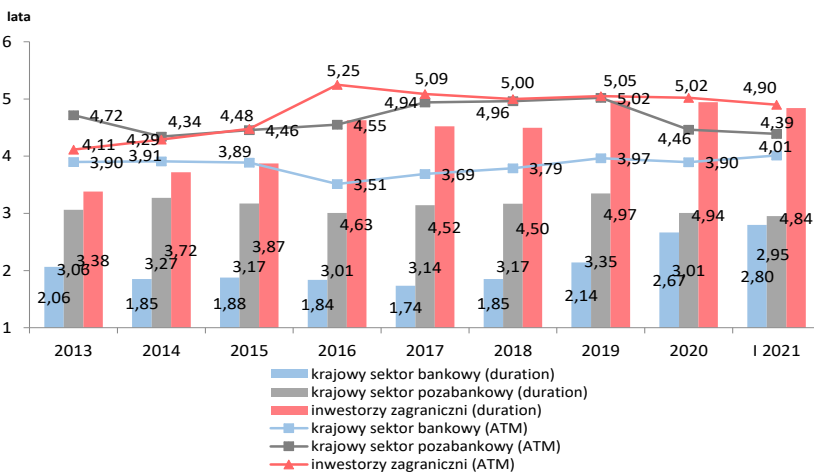
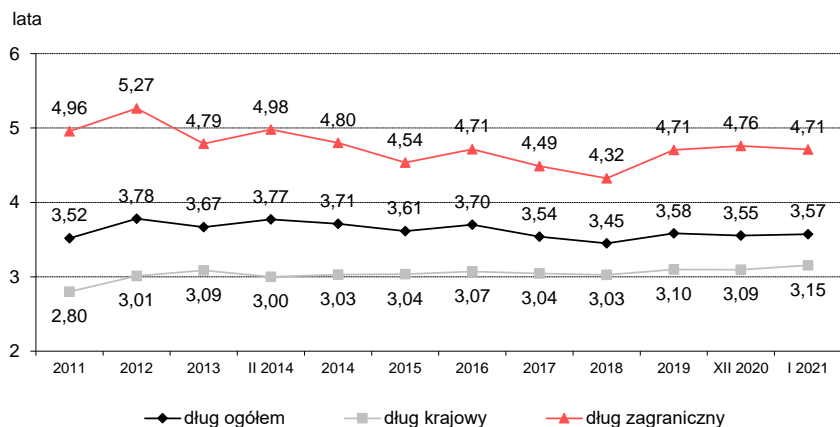
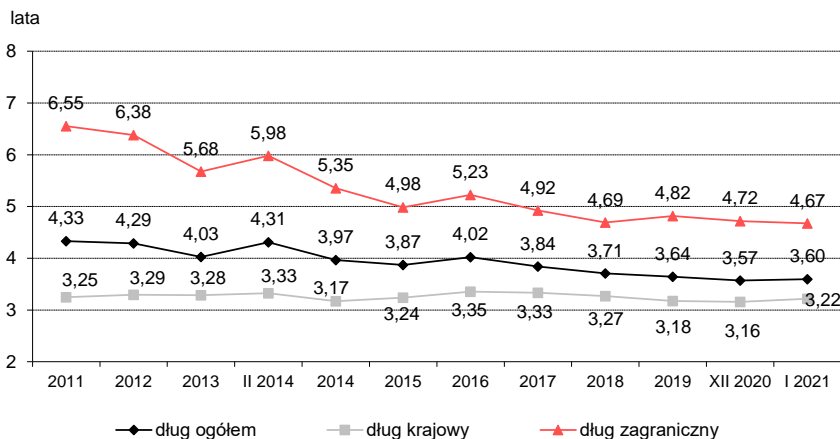
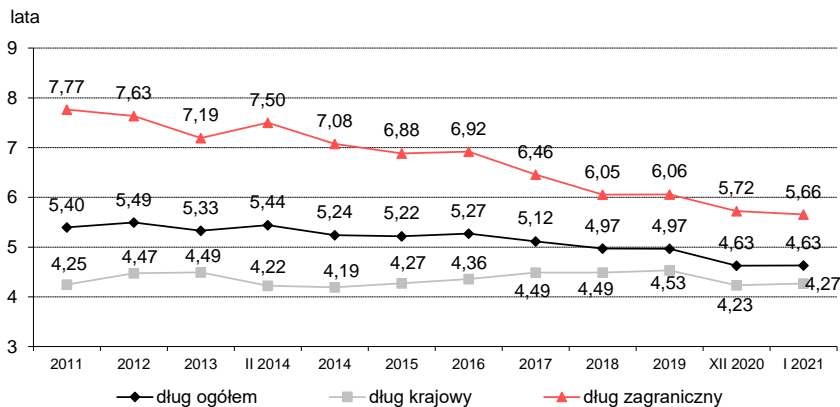
Duration* zadłużenia SP

W styczniu 2021 r. duration długu SP wyniosło 3,57 roku (wzrost o 0,02 roku m/m) w wyniku wzrostu duration długu krajowego do poziomu 3,15 roku (o 0,06 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 4,71 roku (o 0,05 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.

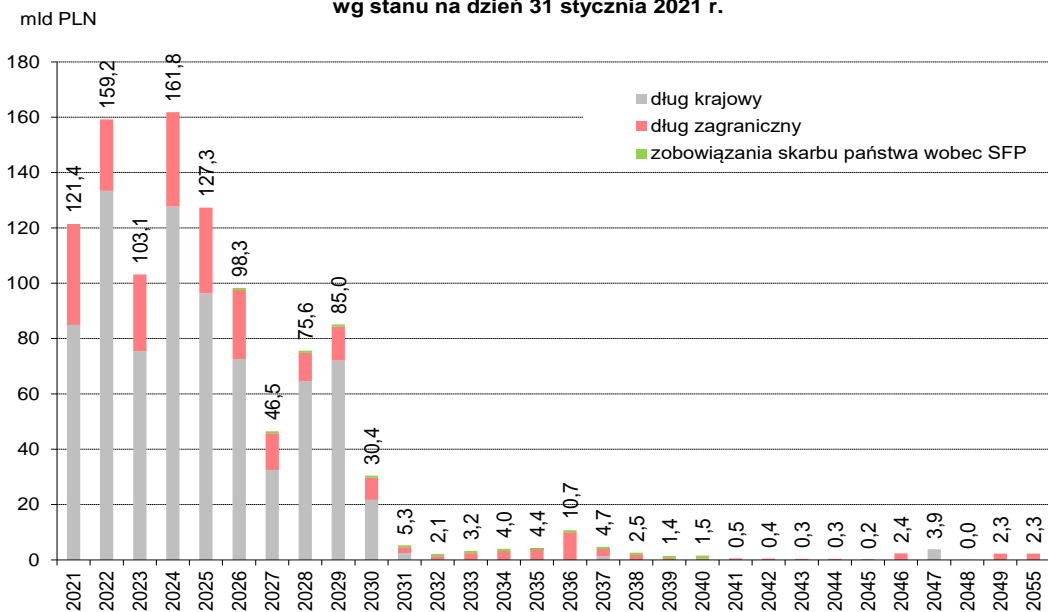
Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W styczniu 2021 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,90 roku (spadek o 0,12 roku m/m) i 4,84 roku (spadek o 0,10 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,39 roku (spadek o 0,07 roku m/m) i 2,95 roku (spadek o 0,05 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 4,01 roku (wzrost o 0,12 roku m/m), a duration wyniosło 2,80 roku (wzrost o 0,13 roku m/m).

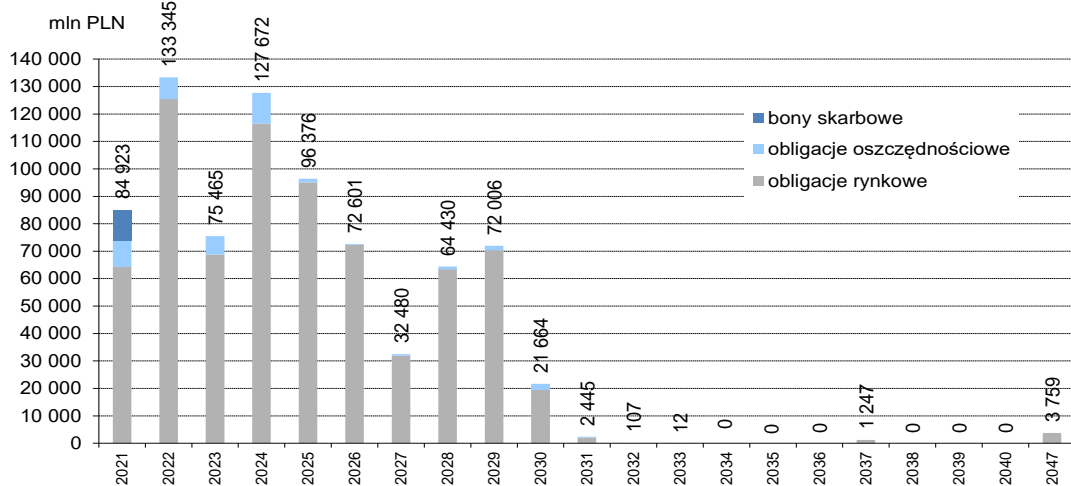


*) bez obligacji indeksowanych

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

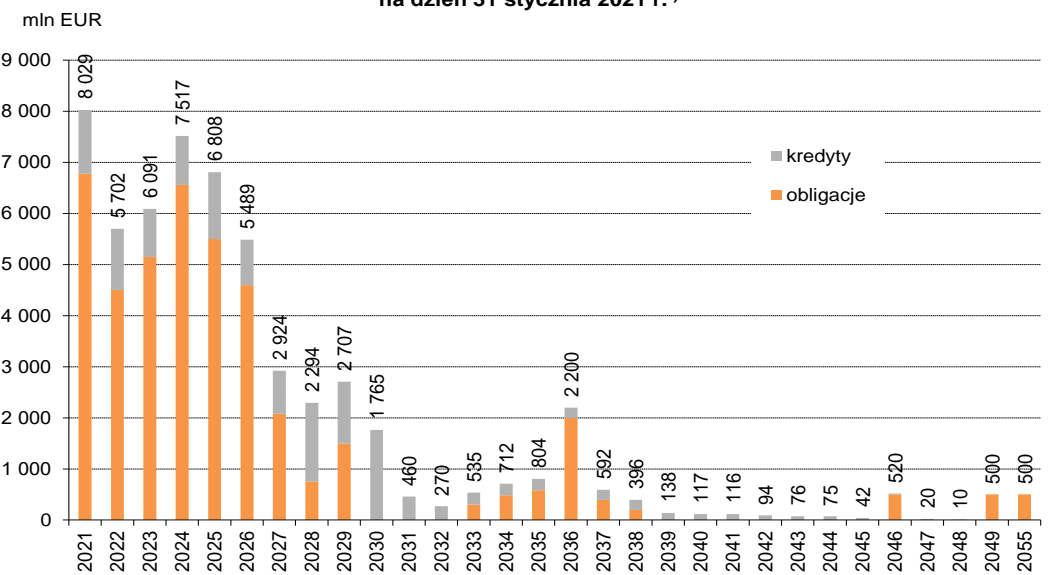


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na dzień 31 stycznia 2021 r.^{*)}**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2021 r. – pozostały dług SP – głównie przyjęte depozyty o wartości 40,094 mln zł, (b) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na dzień 31 stycznia 2021 r.^{*)}**



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

Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	XII 2020	struktura XII 2020 w %	I 2021	struktura I 2021 w %	zmiana		zmiana	
							I 2021 – XII 2020		XII 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 097 469,4	100,0	1 089 602,7	100,0	-7 866,7	-0,7	124 131,2	12,8
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	716 453,5	73,6	831 444,3	75,8	828 635,1	76,0	-2 809,2	-0,3	114 990,8	16,1
1. Zadłużenie z tytułu SPW	673 619,4	69,2	780 987,9	71,2	788 531,9	72,4	7 544,0	1,0	107 368,5	15,9
1.1. Rynkowe SPW	646 050,4	66,4	739 444,3	67,4	745 643,5	68,4	6 199,2	0,8	93 393,9	14,5
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	445 371,2	45,8	543 026,2	49,5	557 035,4	51,1	14 009,2	2,6	97 655,0	21,9
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	46 641,071	4,2	46 981,1	4,3	340,0	0,7	21 887,1	88,4
obligacje PS	183 135,2	18,8	197 378,0	18,0	203 193,9	18,6	5 815,9	2,9	14 242,8	7,8
obligacje DS	171 657,4	17,6	216 664,5	19,7	224 517,7	20,6	7 853,3	3,6	45 007,0	26,2
obligacje WS	65 824,6	6,8	71 422,4	6,5	71 422,4	6,6	0,0	0,0	5 597,8	8,5
oprocentowanie stałe - indeksowane	4 752,7	0,5	4 897,0	0,4	4 901,9	0,4	4,9	0,1	144,3	3,0
obligacje IZ	4 752,7	0,5	4 897,0	0,4	4 901,9	0,4	4,9	0,1	144,3	3,0
oprocentowanie zmienne	195 926,5	20,1	191 521,1	17,5	183 706,3	16,9	-7 814,9	-4,1	-4 405,4	-2,2
obligacje WZ	193 926,5	19,9	189 521,1	17,3	181 706,3	16,7	-7 814,9	-4,1	-4 405,4	-2,3
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	41 543,6	3,8	42 888,4	3,9	1 344,8	3,2	13 974,6	50,7
oprocentowanie stałe	9 100,9	0,9	11 186,6	1,0	11 366,0	1,0	179,5	1,6	2 085,7	22,9
obligacje OTS	1 411,6	0,1	3 693,0	0,3	3 842,0	0,4	149,0	4,0	2 281,4	161,6
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	7 493,6	0,7	7 524,0	0,7	30,4	0,4	367,8	5,2
oprocentowanie zmienne	18 468,1	1,9	30 357,0	2,8	31 522,4	2,9	1 165,3	3,8	11 888,9	64,4
obligacje TOZ	537,4	0,1	470,7	0,0	463,0	0,0	-7,8	-1,6	-66,7	-12,4
obligacje COI	12 217,1	1,3	22 394,7	2,0	23 317,7	2,1	923,0	4,1	10 177,5	83,3
obligacje ROS	61,2	0,0	158,0	0,0	167,0	0,0	9,0	5,7	96,9	158,4
obligacje EDO	5 578,9	0,6	7 154,4	0,7	7 383,5	0,7	229,1	3,2	1 575,5	28,2
obligacje ROD	73,5	0,0	179,2	0,0	191,2	0,0	12,0	6,7	105,7	143,8
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	42 834,1	4,4	50 456,5	4,6	40 103,2	3,7	-10 353,3	-20,5	7 622,3	17,8
depozyty JSFP*	27 328,4	2,8	23 192,6	2,1	21 274,0	2,0	-1 918,7	-8,3	-4 135,7	-15,1
pozostałe depozyty**	6 758,2	0,7	7 003,7	0,6	7 305,53	0,7	301,8	4,3	245,5	3,6
zobowiązania wymagalne	7,6	0,0	6,0	0,0	6,0	0,0	0,0	0,0	-1,6	-20,6
pożyczka SP od JSFP***	8 736,5	0,9	20 241,5	1,8	11 505,0	1,1	-8 736,5	-43,2	11 505,0	131,7
inne	3,6	0,0	12,7	0,0	12,7	0,0	0,0	0,0	9,1	255,1
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	256 884,7	26,4	266 025,1	24,2	260 967,6	24,0	-5 057,5	-1,9	9 140,4	3,6
1. Zadłużenie z tytułu SPW	193 721,8	19,9	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	-3 691,3	-1,9	4 564,5	2,4
1.1. Rynkowe SPW	193 721,8	19,9	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	-3 691,3	-1,9	4 564,5	2,4
oprocentowanie stałe	193 721,8	19,9	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	-3 691,3	-1,9	4 564,5	2,4
EUR	142 647,0	14,7	147 429,0	13,4	144 083,8	13,2	-3 345,3	-2,3	4 782,0	3,4
USD	40 143,7	4,1	39 728,2	3,6	39 597,2	3,6	-131,1	-0,3	-415,4	-1,0
CHF	1 960,7	0,2	2 132,1	0,2	2 105,8	0,2	-26,3	-1,2	171,4	8,7
JPY	8 970,5	0,9	8 997,0	0,8	8 808,3	0,8	-188,6	-2,1	26,5	0,3
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	63 162,9	6,5	67 738,8	6,2	66 372,6	6,1	-1 366,2	-2,0	4 575,9	7,2
oprocentowanie stałe	27 367,7	2,8	32 998,8	3,0	32 295,5	3,0	-703,3	-2,1	5 631,1	20,6
EUR	27 367,7	2,8	32 998,8	3,0	32 295,5	3,0	-703,3	-2,1	5 631,1	20,6
oprocentowanie zmienne	35 795,2	3,7	34 740,0	3,2	34 077,1	3,1	-662,9	-1,9	-1 055,2	-2,9
EUR	35 795,2	3,7	34 740,0	3,2	34 077,1	3,1	-662,9	-1,9	-1 055,2	-2,9
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-61,4

*) 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 państwową dług publiczny ze względu na eliminację wzajemnych zobowiązań JSFP.

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

Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	XII 2020	struktura XII 2020 w %	I 2021	struktura I 2021 w %	zmiana I 2021 – XII 2020		zmiana XII 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 097 469,4	100,0	1 089 602,7	100,0	-7 866,7	-0,7	124 131,2	12,8
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	581 160,4	59,7	724 460,9	66,0	716 419,6	65,8	-8 041,3	-1,1	143 300,6	24,7
Krajowy sektor bankowy	321 340,5	33,0	451 883,4	41,2	453 850,6	41,7	1 967,2	0,4	130 542,9	40,6
1. Krajowe SPW	305 008,0	31,3	430 489,0	39,2	432 444,2	39,7	1 955,2	0,5	125 481,0	41,1
1.1. Rynkowe SPW	305 008,0	31,3	430 489,0	39,2	432 444,2	39,7	1 955,2	0,5	125 481,0	41,1
bony skarbowe	0,0	0,0	9 527,3	0,9	9 501,4	0,9	-25,9	-0,3	9 527,3	-
obligacje OK	10 132,3	1,0	25 457,4	2,3	26 250,3	2,4	792,9	3,1	15 325,2	151,3
obligacje PS	98 650,6	10,1	132 482,3	12,1	135 373,6	12,4	2 891,3	2,2	33 831,7	34,3
obligacje DS	52 085,2	5,4	107 945,6	9,8	113 879,4	10,5	5 933,8	5,5	55 860,4	107,2
obligacje WS	11 213,7	1,2	23 734,8	2,2	23 635,9	2,2	-98,9	-0,4	12 521,1	111,7
obligacje IZ	31,8	0,0	561,9	0,1	101,2	0,0	-460,7	-82,0	530,1	1 664,7
obligacje WZ	132 894,4	13,7	130 779,6	11,9	123 702,5	11,4	-7 077,2	-5,4	-2 114,7	-1,6
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	96,8	0,0	34,5	0,0	36,1	0,0	1,6	4,6	-62,3	-64,4
pozostałe depozyty**	96,8	0,0	34,5	0,0	36,1	0,0	1,6	4,6	-62,3	-64,4
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-29,6
3. Zagraniczne SPW	16 235,6	1,7	21 359,9	1,9	21 370,3	2,0	10,4	0,0	5 124,3	31,6
Krajowy sektor pozabankowy	259 819,9	26,7	272 577,5	24,8	262 569,0	24,1	-10 008,5	-3,7	12 757,6	4,9
1. Krajowe SPW	211 286,7	21,7	216 740,9	19,7	216 807,4	19,9	66,5	0,0	5 454,1	2,6
1.1. Rynkowe SPW	183 788,6	18,9	175 305,8	16,0	174 031,7	16,0	-1 274,1	-0,7	-8 482,8	-4,6
bony skarbowe	0,0	0,0	1 393,1	0,1	1 419,0	0,1	25,9	1,9	1 393,1	-
obligacje OK	12 737,3	1,3	17 859,2	1,6	17 189,9	1,6	-669,3	-3,7	5 121,9	40,2
obligacje PS	40 310,7	4,1	33 310,1	3,0	33 700,4	3,1	390,4	1,2	-7 000,6	-17,4
obligacje DS	39 836,6	4,1	34 197,1	3,1	33 344,0	3,1	-853,0	-2,5	-5 639,5	-14,2
obligacje WS	25 951,7	2,7	26 223,2	2,4	26 150,4	2,4	-72,8	-0,3	271,6	1,0
obligacje IZ	3 910,2	0,4	3 852,8	0,4	4 318,0	0,4	465,2	12,1	-57,3	-1,5
obligacje WZ	59 042,1	6,1	56 470,3	5,1	55 909,9	5,1	-560,4	-1,0	-2 571,8	-4,4
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	27 498,2	2,8	41 435,1	3,8	42 775,7	3,9	1 340,6	3,2	13 936,9	50,7
obligacje OTS	1 410,8	0,1	3 689,1	0,3	3 837,8	0,4	148,7	4,0	2 278,3	161,5
obligacje POS	563,3	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-563,3	-100,0
obligacje DOS	7 113,0	0,7	7 483,3	0,7	7 513,6	0,7	30,3	0,4	370,4	5,2
obligacje TOZ	537,2	0,1	470,4	0,0	462,6	0,0	-7,8	-1,7	-66,8	-12,4
obligacje COI	12 178,1	1,3	22 326,6	2,0	23 246,2	2,1	919,6	4,1	10 148,5	83,3
obligacje ROS	61,2	0,0	158,0	0,0	167,0	0,0	9,0	5,7	96,9	158,4
obligacje EDO	5 561,1	0,6	7 128,4	0,6	7 357,3	0,7	228,8	3,2	1 567,3	28,2
obligacje ROD	73,5	0,0	179,2	0,0	191,2	0,0	12,0	6,7	105,7	143,8
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	42 726,3	4,4	50 412,0	4,6	40 057,1	3,7	-10 354,9	-20,5	7 685,7	18,0
depozyty JSFP*	27 328,4	2,8	23 192,6	2,1	21 274,0	2,0	-1 918,7	-8,3	-4 135,7	-15,1
pozostałe depozyty**	6 650,3	0,7	6 959,2	0,6	7 259,4	0,7	300,2	4,3	308,9	4,6
zobowiązania wymagalne	7,5	0,0	6,0	0,0	6,0	0,0	0,0	0,0	-1,6	-20,6
pożyczka SP od JSFP***	8 736,5	0,9	20 241,5	1,8	11 505,0	1,1	-8 736,5	-43,2	11 505,0	131,7
Inne	3,6	0,0	12,7	0,0	12,7	0,0	0,0	0,0	9,1	255,1
3. Zagraniczne SPW	5 806,9	0,6	5 424,6	0,5	5 704,5	0,5	279,8	5,2	-382,2	-6,6
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	392 177,8	40,3	373 008,5	34,0	373 183,1	34,2	174,6	0,0	-19 169,3	-4,9
1. Krajowe SPW	157 324,6	16,2	133 758,0	12,2	139 280,3	12,8	5 522,3	4,1	-23 566,6	-15,0
1.1. Rynkowe SPW	157 253,7	16,2	133 649,5	12,2	139 167,7	12,8	5 518,2	4,1	-23 604,2	-15,0
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	1 884,3	0,2	3 324,4	0,3	3 540,9	0,3	216,4	6,5	1 440,1	76,4
obligacje PS	44 173,9	4,5	31 585,6	2,9	34 119,9	3,1	2 534,3	8,0	-12 588,3	-28,5
obligacje DS	79 735,7	8,2	74 521,8	6,8	77 294,3	7,1	2 772,5	3,7	-5 213,9	-6,5
obligacje WS	28 659,2	2,9	21 464,3	2,0	21 636,0	2,0	171,7	0,8	-7 194,9	-25,1
obligacje IZ	810,7	0,1	482,2	0,0	482,7	0,0	0,5	0,1	-328,5	-40,5
obligacje WZ	1 990,0	0,2	2 271,2	0,2	2 093,9	0,2	-177,3	-7,8	281,2	14,1
1.2. Oszczędnościowe SPW	70,8	0,0	108,5	0,0	112,7	0,0	4,2	3,8	37,6	53,1
obligacje OTS	0,8	0,0	3,8	0,0	4,2	0,0	0,4	10,0	3,0	375,9
obligacje POS	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,1	-100,0
obligacje DOS	12,9	0,0	10,3	0,0	10,4	0,0	0,1	1,1	-2,6	-20,1
obligacje TOZ	0,3	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,1	28,6
obligacje COI	39,0	0,0	68,1	0,0	71,4	0,0	3,4	5,0	29,1	74,5
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje EDO	17,8	0,0	26,0	0,0	26,2	0,0	0,3	1,1	8,2	46,1
obligacje ROD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Zagraniczne SPW	171 679,3	17,6	171 501,7	15,6	167 520,2	15,4	-3 981,5	-2,3	-177,6	-0,1
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	63 162,9	6,5	67 738,8	6,2	66 372,6	6,1	-1 366,2	-2,0	4 575,9	7,2
Europejski Bank Inwestycyjny	34 528,4	3,5	33 184,3	3,0	32 477,9	3,0	-706,4	-2,1	-1 344,1	-3,9
Bank Światowy	27 732,8	2,8	28 892,4	2,6	28 326,2	2,6	-566,2	-2,0	1 159,6	4,2
Bank Rozwoju Rady Europy	901,7	0,1	1 047,4	0,1	1 030,0	0,1	-17,3	-1,7	145,6	16,1
Unia Europejska (SURE)	0,0	0,0	4 614,8	0,4	4 538,5	0,4	-76,3	-1,7	4 614,8	-
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	11,0	0,0	10,0	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	-1,1	-9,6

*) 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 2019	struktura XII 2019 w %	XII 2020	struktura XII 2020 w %	I 2021	struktura I 2021 w %	zmiana I 2021 – XII 2020		zmiana XII 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	973 338,2	100,0	1 097 469,4	100,0	1 089 602,7	100,0	-7 866,7	-0,7	124 131,2	12,8
do 1 roku (włącznie)	105 488,4	10,8	163 015,1	14,9	158 775,3	14,6	-4 239,7	-2,6	57 526,6	54,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	274 138,2	28,2	262 326,2	23,9	296 032,9	27,2	33 706,7	12,8	-11 812,1	-4,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	227 367,0	23,4	283 164,1	25,8	274 877,5	25,2	-8 286,7	-2,9	55 797,1	24,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	315 157,2	32,4	324 606,8	29,6	304 164,2	27,9	-20 442,7	-6,3	9 449,6	3,0
powyżej 10 lat	51 187,3	5,3	64 357,2	5,9	55 752,8	5,1	-8 604,4	-13,4	13 169,9	25,7
I. Zadłużenie krajowe	716 453,5	73,6	831 444,3	75,8	828 635,1	76,0	-2 809,2	-0,3	114 990,8	16,1
do 1 roku (włącznie)	76 173,4	7,8	124 878,6	11,4	114 148,3	10,5	-10 730,3	-8,6	48 705,2	63,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	214 045,0	22,0	208 157,7	19,0	233 856,6	21,5	25 698,9	12,3	-5 887,3	-2,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	176 814,3	18,2	217 160,1	19,8	220 895,6	20,3	3 735,5	1,7	40 345,8	22,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	236 212,8	24,3	254 632,6	23,2	240 923,1	22,1	-13 709,5	-5,4	18 419,8	7,8
powyżej 10 lat	13 208,1	1,4	26 615,4	2,4	18 811,5	1,7	-7 803,9	-29,3	13 407,3	101,5
1.1. SPW rynkowe	646 050,4	66,4	739 444,3	67,4	745 643,5	68,4	6 199,2	0,8	93 393,9	14,5
o oprocentowaniu stałym	445 371,2	45,8	543 026,2	49,5	557 035,4	51,1	14 009,2	2,6	97 655,0	21,9
do 1 roku (włącznie)	29 893,8	3,1	75 216,1	6,9	75 216,1	6,9	0,0	0,0	45 322,2	151,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	144 908,9	14,9	157 075,7	14,3	157 415,7	14,4	340,0	0,2	12 166,8	8,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	109 738,2	11,3	124 638,7	11,4	130 454,6	12,0	5 815,9	4,7	14 900,5	13,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	156 422,6	16,1	181 090,3	16,5	188 943,5	17,3	7 853,3	4,3	24 667,7	15,8
powyżej 10 lat	4 407,6	0,5	5 005,4	0,5	5 005,4	0,5	0,0	0,0	597,8	13,6
indeksowane	4 752,7	0,5	4 897,0	0,4	4 901,9	0,4	4,9	0,1	144,3	3,0
od 1 do 3 lat (włącznie)	0,0	0,0	4 897,0	0,4	4 901,9	0,4	4,9	0,1	4 897,0	-
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 752,7	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-4 752,7	-100,0
o oprocentowaniu zmiennym	195 926,5	20,1	191 521,1	17,5	183 706,3	16,9	-7 814,9	-4,1	-4 405,4	-2,2
do 1 roku (włącznie)	5 498,8	0,6	9 429,8	0,9	0,0	0,0	-9 429,8	-100,0	3 931,0	71,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	58 566,8	6,0	31 923,4	2,9	56 440,9	5,2	24 517,4	76,8	-26 643,4	-45,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	55 752,8	5,7	81 057,2	7,4	79 023,0	7,3	-2 034,3	-2,5	25 304,5	45,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	76 108,2	7,8	67 896,4	6,2	46 106,2	4,2	-21 790,2	-32,1	-8 211,8	-10,8
powyżej 10 lat	0,0	0,0	1 214,3	0,1	2 136,2	0,2	921,9	75,9	1 214,3	-
1.2. SPW oszczędnościowe	27 569,0	2,8	41 543,6	3,8	42 888,4	3,9	1 344,8	3,2	13 974,6	50,7
o oprocentowaniu stałym	9 100,9	0,9	11 186,6	1,0	11 366,0	1,0	179,5	1,6	2 085,7	22,9
do 1 roku (włącznie)	5 449,7	0,6	7 262,2	0,7	7 453,8	0,7	191,6	2,6	1 812,5	33,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 651,2	0,4	3 924,3	0,4	3 912,2	0,4	-12,1	-0,3	273,2	7,5
o oprocentowaniu zmiennym	18 468,1	1,9	30 357,0	2,8	31 522,4	2,9	1 165,3	3,8	11 888,9	64,4
do 1 roku (włącznie)	1 233,4	0,1	2 755,6	0,3	2 880,2	0,3	124,6	4,5	1 522,2	123,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	6 918,1	0,7	10 337,2	0,9	11 185,9	1,0	848,7	8,2	3 419,0	49,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	6 570,5	0,7	11 464,1	1,0	11 418,0	1,0	-46,1	-0,4	4 893,6	74,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	3 682,1	0,4	5 646,0	0,5	5 873,4	0,5	227,4	4,0	1 963,9	53,3
powyżej 10 lat	64,0	0,0	154,2	0,0	164,9	0,0	10,7	6,9	90,2	140,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	42 834,1	4,4	50 456,5	4,6	40 103,2	3,7	-10 353,3	-20,5	7 622,3	17,8
do 1 roku (włącznie)	34 097,7	3,5	30 215,0	2,8	28 598,2	2,6	-1 616,8	-5,4	-3 882,7	-11,4
powyżej 10 lat	8 736,5	0,9	20 241,5	1,8	11 505,0	1,1	-8 736,5	-43,2	11 505,0	131,7
II. Zadłużenie zagraniczne	256 884,7	26,4	266 025,1	24,2	260 967,6	24,0	-5 057,5	-1,9	9 140,4	3,6
do 1 roku (włącznie)	29 315,1	3,0	38 136,4	3,5	44 627,0	4,1	6 490,6	17,0	8 821,4	30,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	60 093,3	6,2	54 168,5	4,9	62 176,3	5,7	8 007,8	14,8	-5 924,8	-9,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	50 552,7	5,2	66 004,1	6,0	53 981,9	5,0	-12 022,2	-18,2	15 451,4	30,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	78 944,4	8,1	69 974,2	6,4	63 241,0	5,8	-6 733,2	-9,6	-8 970,2	-11,4
powyżej 10 lat	37 979,2	3,9	37 741,8	3,4	36 941,3	3,4	-800,5	-2,1	-237,4	-0,6
1. Obligacje zagraniczne	193 721,8	19,9	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	-3 691,3	-1,9	4 564,5	2,4
o oprocentowaniu stałym	193 721,8	19,9	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	-3 691,3	-1,9	4 564,5	2,4
do 1 roku (włącznie)	22 706,7	2,3	32 112,2	2,9	37 567,8	3,4	5 455,6	17,0	9 405,5	41,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	49 430,9	5,1	44 298,0	4,0	53 575,5	4,9	9 277,5	20,9	-5 132,9	-10,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	42 487,8	4,4	55 556,9	5,1	43 707,4	4,0	-11 849,5	-21,3	13 069,1	30,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	55 680,5	5,7	41 117,9	3,7	34 970,7	3,2	-6 147,3	-15,0	-14 562,6	-26,2
powyżej 10 lat	23 415,8	2,4	25 201,2	2,3	24 773,6	2,3	-427,6	-1,7	1 785,4	7,6
o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Kredyty zagraniczne	63 162,9	6,5	67 738,8	6,2	66 372,6	6,1	-1 366,2	-2,0	4 575,9	7,2
o oprocentowaniu stałym	27 367,7	2,8	32 998,8	3,0	32 295,5	3,0	-703,3	-2,1	5 631,1	20,6
do 1 roku (włącznie)	4 723,8	0,5	2 063,0	0,2	2 028,9	0,2	-34,1	-1,7	-2 660,8	-56,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 552,6	0,4	4 456,7	0,4	4 411,1	0,4	-45,6	-1,0	904,1	25,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	3 712,2	0,4	5 970,0	0,5	5 871,3	0,5	-98,7	-1,7	2 257,8	60,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	11 397,2	1,2	17 251,5	1,6	16 857,4	1,5	-394,0	-2,3	5 854,3	51,4
powyżej 10 lat	3 981,9	0,4	3 257,6	0,3	3 126,7	0,3	-130,9	-4,0	-724,3	-18,2
o oprocentowaniu zmiennym	35 795,2	3,7	34 740,0	3,2	34 077,1	3,1	-662,9	-1,9	-1 055,2	-2,9
do 1 roku (włącznie)	1 884,6	0,2	3 961,2	0,4	5 030,4	0,5	1 069,1	27,0	2 076,6	110,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	7 109,8	0,7	5 413,8	0,5	4 189,6	0,4	-1 224,1	-22,6	-1 696,0	-23,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 352,7	0,4	4 477,2	0,4	4 403,2	0,4	-74,0	-1,7	124,5	2,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	11 866,7	1,2	11 604,8	1,1	11 412,9	1,0	-191,9	-1,7	-261,9	-2,2
powyżej 10 lat	10 581,5	1,1	9 283,0	0,8	9 041,0	0,8	-242,0	-2,6	-1 298,5	-12,3
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-61,4
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-61,4

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

Wyszczególnienie	XII 2019	XII 2020	I 2021	zmiana		zmiana	
				I 2021 – XII 2020		XII 2020 – XII 2019	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	228 563,6	237 815,2	240 079,9	2 264,7	1,0	9 251,5	4,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	168 240,8	180 169,1	182 579,1	2 410,0	1,3	11 928,3	7,1
1. Dług z tytułu SPW	158 182,3	169 235,5	173 742,8	4 507,4	2,7	11 053,2	7,0
1.1. Rynkowe SPW	151 708,4	160 233,2	164 292,9	4 059,7	2,5	8 524,8	5,6
- bony skarbowe	0,0	2 366,4	2 406,1	39,8	1,7	2 366,4	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	151 708,4	157 866,9	161 886,8	4 019,9	2,5	6 158,4	4,1
1.2. Obligacje oszczędnościowe	6 473,9	9 002,2	9 449,9	447,7	5,0	2 528,4	39,1
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	10 058,5	10 933,6	8 836,2	-2 097,4	-19,2	875,1	8,7
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	60 322,8	57 646,1	57 500,8	-145,2	-0,3	-2 676,7	-4,4
1. Dług z tytułu SPW	45 490,6	42 967,5	42 876,5	-91,0	-0,2	-2 523,1	-5,5
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	14 832,2	14 678,6	14 624,3	-54,3	-0,4	-153,6	-1,0
2.1. Bank Światowy	6 512,3	6 260,8	6 241,3	-19,5	-0,3	-251,5	-3,9
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	8 108,1	7 190,8	7 156,1	-34,8	-0,5	-917,3	-11,3
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	211,8	227,0	227,0	0,0	0,0	15,2	7,2
2.4. Unia Europejska (SURE)	0,0	1 000,0	1 000,0	0,0	0,0	1 000,0	-
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	0,0	-64,4
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,2585	4,6148	4,5385	-0,1	-1,7	0,4	8,4

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

Wyszczególnienie	XII 2019	XII 2020	I 2021	zmiana		zmiana	
				I 2021 – XII 2020		XII 2020 – XII 2019	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	256 296,8	292 004,4	290 871,0	-1 133,4	-0,4	35 707,7	13,9
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	188 654,6	221 223,0	221 205,3	-17,6	0,0	32 568,4	17,3
1. Dług z tytułu SPW	177 375,6	207 798,0	210 499,7	2 701,7	1,3	30 422,4	17,2
1.1. Rynkowe SPW	170 116,2	196 744,4	199 050,6	2 306,2	1,2	26 628,2	15,7
- bony skarbowe	0,0	2 905,6	2 915,2	9,6	0,3	2 905,6	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	170 116,2	193 838,9	196 135,4	2 296,5	1,2	23 722,6	13,9
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 259,4	11 053,5	11 449,1	395,6	3,6	3 794,1	52,3
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	11 279,0	13 425,0	10 705,6	-2 719,4	-20,3	2 146,0	19,0
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	67 642,2	70 781,5	69 665,7	-1 115,8	-1,6	3 139,3	4,6
1. Dług z tytułu SPW	51 010,3	52 758,2	51 947,4	-810,8	-1,5	1 747,9	3,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	16 631,9	18 023,3	17 718,3	-305,1	-1,7	1 391,4	8,4
2.1. Bank Światowy	7 302,5	7 687,4	7 561,7	-125,7	-1,6	384,9	5,3
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	9 091,9	8 829,4	8 670,0	-159,3	-1,8	-262,6	-2,9
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	237,4	278,7	275,0	-3,7	-1,3	41,2	17,4
2.4. Unia Europejska (SURE)	0,0	1 227,9	1 211,6	-16,3	-1,3	1 227,9	-
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	-61,0
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,7977	3,7584	3,7460	0,0	-0,3	0,0	-1,0

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