

Zadłużenie Skarbu Państwa 7/2021

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec lipca 2021 r. wyniosło **1.135.089,0 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 1.441,6 mln zł (+0,1%) w lipcu 2021 r.,
- wzrost o 37.609,0 mln zł (+3,4%) od początku 2021 r.

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

| | VII 2021 | I-VII 2021 |
|--|--------------|--------------|
| Zmiana zadłużenia SP | 1,4 | 37,6 |
| 1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa: | -14,4 | -58,8 |
| 1.1. Deficyt budżetu państwa | -7,3 | -35,3 |
| 1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich | 0,0 | 0,0 |
| 1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych | -1,6 | -1,4 |
| 1.4. Zarządzanie środkami europejskimi | -5,5 | -21,8 |
| 1.5. Saldo pożyczek udzielonych | 0,0 | -0,1 |
| 1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾ | 0,0 | -0,3 |
| 2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych: | 14,4 | 98,7 |
| 2.1. Różnice kursowe | 3,2 | -1,2 |
| 2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych | 10,7 | 86,6 |
| 2.3. Pozostałe czynniki ²⁾ , w tym: | 0,4 | 13,4 |
| - przekazanie obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych | 0,5 | 13,2 |
| 3. Zmiany pozostałego długu SP: | 1,4 | -2,4 |
| 3.1. Depozyty JSFP ³⁾ | 1,4 | 5,4 |
| 3.2. Pozostałe depozyty ⁴⁾ | 0,0 | 0,9 |
| 3.3. Pożyczka SP od JSFP ⁵⁾ | 0,0 | -8,7 |
| 3.4. Pozostałe zadłużenie SP | 0,1 | 0,1 |

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

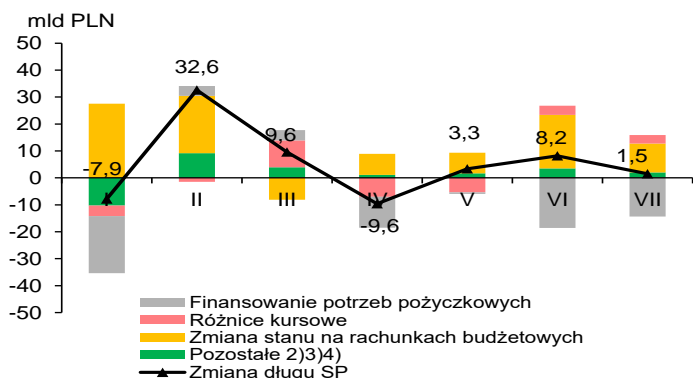
²⁾ Dyskonto od SPW, indeksacja SPW, przekazanie obligacji innym podmiotom.

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-VII 2021 r.



Wzrost zadłużenia w lipcu 2021 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-14,4 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 7,3 mld zł oraz pomniejszającym potrzeby pożyczkowe saldzie zarządzania środkami europejskimi (-5,5 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+10,7 mld zł),
- przekazania obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+0,5 mld zł),
- różnic kursowych (+3,2 mld zł) - osłabienia PLN wobec EUR o 1,2%, wobec USD o 1,0%, wobec JPY o 1,9% i wobec CHF o 3,0%.

Wzrost zadłużenia od początku 2021 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-58,8 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 35,3 mld zł oraz pomniejszającym potrzeby pożyczkowe saldzie zarządzania środkami europejskimi (-21,8 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+86,6 mld zł),
- przekazania obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+13,2 mld zł),
- umorzenia pożyczki Funduszu Solidarnościowego (-8,7 mld zł) przez Fundusz Rezerwy Demograficznej (w ramach SFP),
- różnic kursowych (-1,2 mld zł) - umocnienia PLN wobec EUR o 0,9%, wobec CHF o 0,5% i wobec JPY o 3,9% oraz osłabienia wobec USD o 2,2%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) w lipcu 2021 r. spadło o 1,5 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; -4,1 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,2 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+1,4 mld zł).

| Instrument | Sprzedaż/Wydanie SPW (w mld zł) | Odkup/Wykup (w mld zł) |
|------------|---------------------------------|------------------------|
| PS0721 | - | -15,4 |
| DS1021 | - | -0,8 |
| PS0422 | - | -0,8 |
| OK0423 | 1,4 | - |
| PS1026 | 6,3 | - |
| WZ1126 | 2,4 | - |
| WZ1131 | 2,3 | - |
| DS0432 | 0,4 | - |

W lipcu 2021 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 3,0 mld zł, co było wypadkową:

- salda emisji długu:

| Instrument | Ciągnięcie/Emisja | Splata/Wykup |
|--------------|-------------------|--------------|
| Kredyty MIF* | - | 0,05 mld EUR |

*) MIF - międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+3,2 mld zł).

Od początku 2021 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 26,0 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 11,6 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+4,7 mld EUR), spadku długu w JPY (-50 mld JPY) oraz w USD (-1,7 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CHF,
- umocnienia złotego (-1,2 mld zł).

Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec sierpnia 2021 r.** wyniosło **ok. 1.135,6 mld zł**, co oznaczało wzrost o 0,6 mld zł (+0,05%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 860,0 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 275,7 mld zł (tj. 24,3% całego długu SP).

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

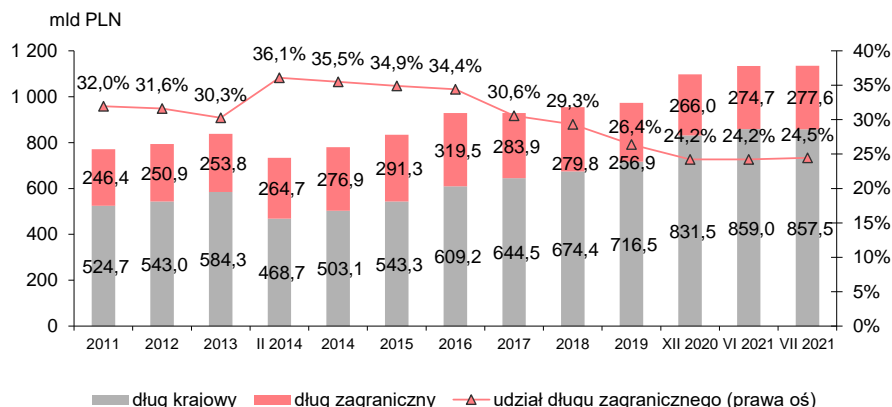
| Wyszczególnienie | XII 2020 | struktura | VI 2021 | struktura | VII 2021 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|--|--------------------|-----------------|--------------------|----------------|--------------------|-----------------|-----------------------|------------------------|-----------------|------------|
| | | XII 2020 w % | | VI 2021 w % | | VII 2021 w % | VII 2021 – VI 2021 | VII 2021 – XII 2020 | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 1 097 480,0 | 100,0 | 1 133 647,5 | 100,0 | 1 135 089,0 | 100,0 | 1 441,6 | 0,1 | 37 609,0 | 3,4 |
| I. Zadłużenie krajowe SP | 831 455,0 | 75,8 | 858 992,1 | 75,8 | 857 474,9 | 75,5 | -1 517,3 | -0,2 | 26 019,9 | 3,1 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 780 987,9 | 71,2 | 812 331,0 | 71,7 | 809 376,3 | 71,3 | -2 954,7 | -0,4 | 28 388,4 | 3,6 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 739 444,3 | 67,4 | 761 557,9 | 67,2 | 757 432,8 | 66,7 | -4 125,0 | -0,5 | 17 988,5 | 2,4 |
| - bony skarbowe | 10 920,3 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -10 920,3 | -100,0 |
| - obligacje wyemitowane na rynek krajowy | 728 524,0 | 66,4 | 761 557,9 | 67,2 | 757 432,8 | 66,7 | -4 125,0 | -0,5 | 28 908,8 | 4,0 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 41 543,6 | 3,8 | 50 773,1 | 4,5 | 51 943,4 | 4,6 | 1 170,3 | 2,3 | 10 399,9 | 25,0 |
| 2. Pozostałe zadłużenie SP | 50 467,1 | 4,6 | 46 661,1 | 4,1 | 48 098,6 | 4,2 | 1 437,4 | 3,1 | -2 368,5 | -4,7 |
| II. Zadłużenie zagraniczne SP | 266 025,1 | 24,2 | 274 655,4 | 24,2 | 277 614,2 | 24,5 | 2 958,8 | 1,1 | 11 589,1 | 4,4 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 198 286,3 | 18,1 | 176 970,4 | 15,6 | 179 047,2 | 15,8 | 2 076,8 | 1,2 | -19 239,1 | -9,7 |
| 2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek | 67 738,8 | 6,2 | 97 685,0 | 8,6 | 98 566,9 | 8,7 | 882,0 | 0,9 | 30 828,1 | 45,5 |
| 3. Pozostałe zadłużenie SP | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 852,9 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2020 | struktura | VI 2021 | struktura | VII 2021 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|--|--------------------|-----------------|--------------------|----------------|--------------------|-----------------|-----------------------|------------------------|-----------------|------------|
| | | XII 2020 w % | | VI 2021 w % | | VII 2021 w % | VII 2021 – VI 2021 | VII 2021 – XII 2020 | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 1 097 480,0 | 100,0 | 1 133 647,5 | 100,0 | 1 135 089,0 | 100,0 | 1 441,6 | 0,1 | 37 609,0 | 3,4 |
| I. Zadłużenie SP wobec rezydentów | 724 471,5 | 66,0 | 760 136,2 | 67,1 | 754 019,0 | 66,4 | -6 117,2 | -0,8 | 29 547,5 | 4,1 |
| 1. Krajowy sektor bankowy, w tym: | 451 883,4 | 41,2 | 482 250,2 | 42,5 | 475 656,5 | 41,9 | -6 593,8 | -1,4 | 23 773,1 | 5,3 |
| - instrumenty krajowe | 430 523,5 | 39,2 | 462 244,2 | 40,8 | 455 403,1 | 40,1 | -6 841,1 | -1,5 | 24 879,5 | 5,8 |
| - instrumenty zagraniczne | 21 359,9 | 1,9 | 20 006,0 | 1,8 | 20 253,4 | 1,8 | 247,4 | 1,2 | -1 106,5 | -5,2 |
| 2. Krajowy sektor pozabankowy | 272 588,1 | 24,8 | 277 886,0 | 24,5 | 278 362,6 | 24,5 | 476,6 | 0,2 | 5 774,4 | 2,1 |
| - instrumenty krajowe | 267 163,5 | 24,3 | 273 293,2 | 24,1 | 273 753,2 | 24,1 | 460,0 | 0,2 | 6 589,7 | 2,5 |
| - instrumenty zagraniczne | 5 424,6 | 0,5 | 4 592,8 | 0,4 | 4 609,4 | 0,4 | 16,6 | 0,4 | -815,3 | -15,0 |
| II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów | 373 008,5 | 34,0 | 373 511,2 | 32,9 | 381 070,0 | 33,6 | 7 558,8 | 2,0 | 8 061,5 | 2,2 |
| - instrumenty krajowe | 133 768,0 | 12,2 | 123 454,7 | 10,9 | 128 318,6 | 11,3 | 4 863,9 | 3,9 | -5 449,4 | -4,1 |
| - instrumenty zagraniczne | 239 240,5 | 21,8 | 250 056,6 | 22,1 | 252 751,4 | 22,3 | 2 694,8 | 1,1 | 13 510,9 | 5,6 |

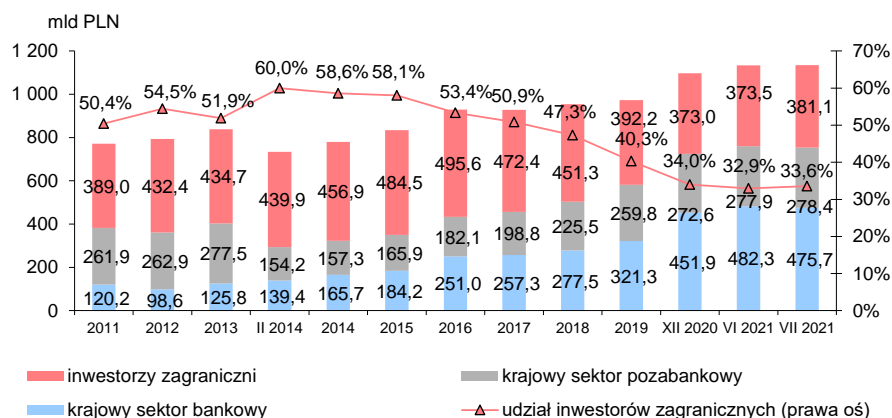
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W lipcu 2021 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,5%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i w porównaniu z końcem 2020 r. Wzrost udziału w lipcu wynikał przede wszystkim z różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W lipcu 2021 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 33,6%, co oznaczało wzrost o 0,6 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,4 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Zwiększenie udziału w lipcu było wynikiem wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów oraz spadkiem zadłużenia sektora bankowego na krajowym rynku SPW.

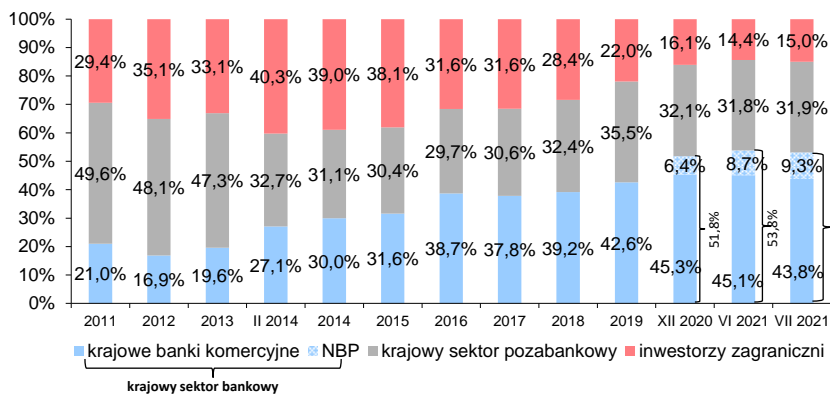
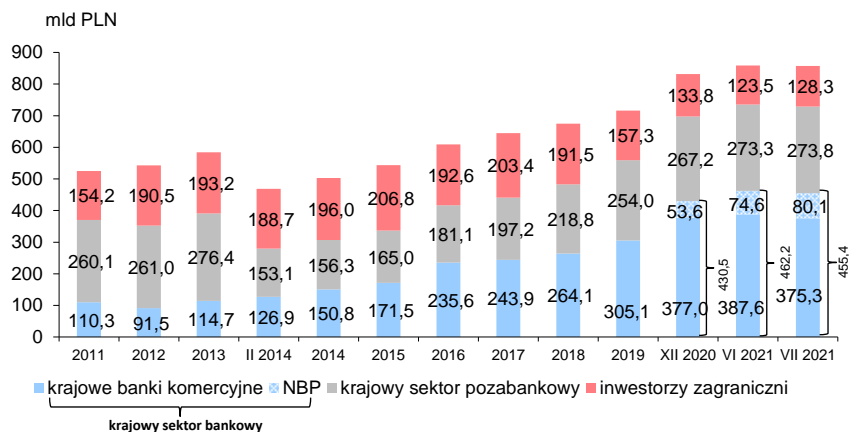


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (-6,4 mld zł, tj. sektor bankowy: -6,8 mld zł, w tym NBP: +5,4 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +0,5 mld zł) oraz wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (+4,9 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +24,9 mld zł (w tym NBP: +26,5 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +6,6 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -5,4 mld zł.

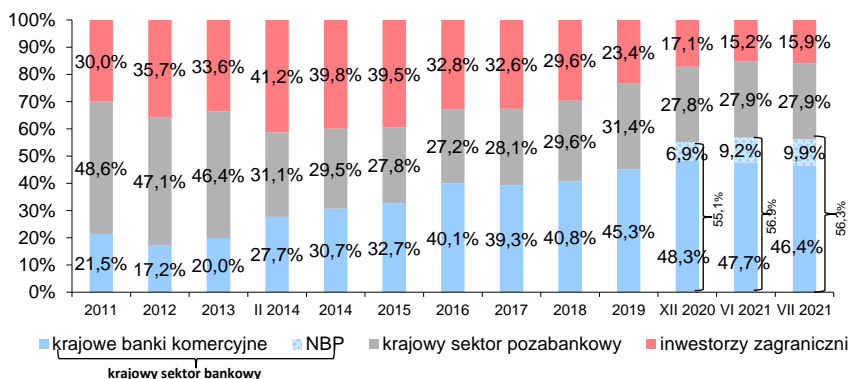
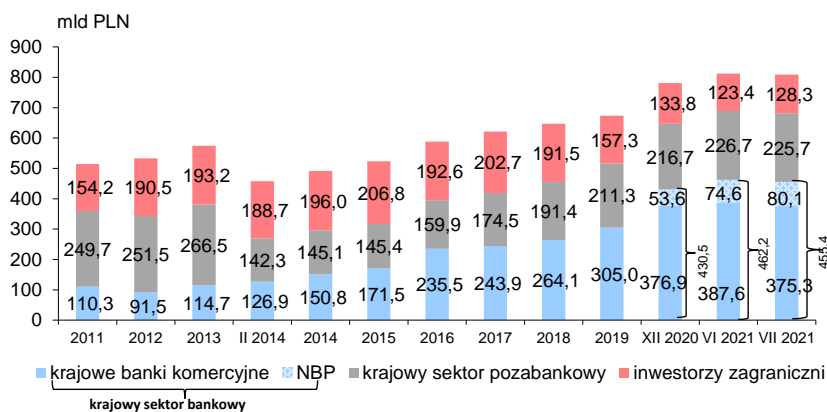


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2021 r. rezydenci zmniejszyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 7,8 mld zł (tj. sektor bankowy: -6,8 mld zł, w tym NBP: +5,4 mld zł, inwestorzy pozabankowi: -1,0 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 4,9 mld zł.

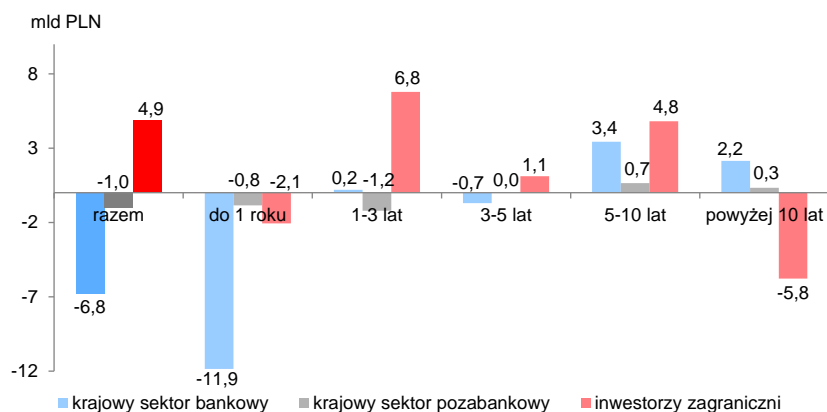
Od początku 2021 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +24,9 mld zł (w tym NBP: +26,5 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +8,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -5,4 mld zł.



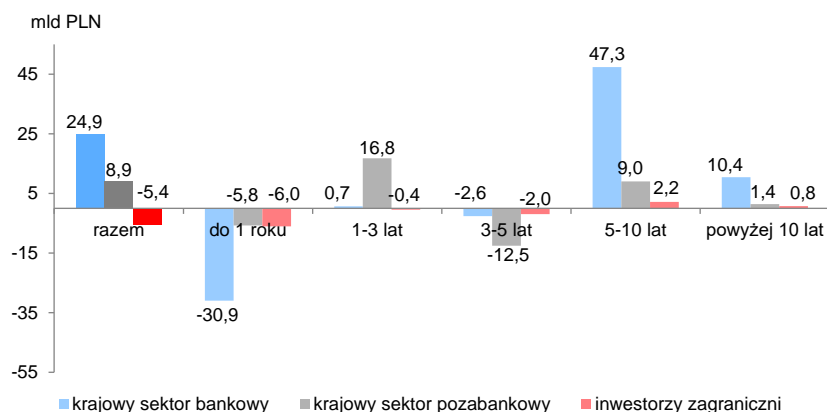
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w lipcu 2021 r. m/m*

Spadek zaangażowania banków w krajowe SPW w lipcu 2021 r. wynikał ze spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 1 roku i od 3 do 5 lat, przy wzroście w instrumentach o zapadalności od 1 do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Podmioty z sektora pozabankowego zmniejszyły zaangażowanie w krajowe SPW, co było wynikiem redukcji w portfelach papierów o terminach zapadalności do 3 lat. Wzrost zaangażowania nierezydentów był wynikiem zwiększenia w portfelach papierów o terminach zapadalności od 1 roku do 10 lat.



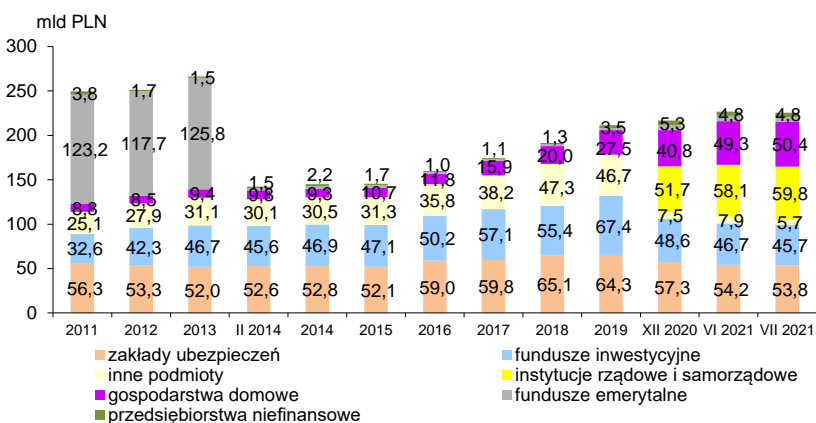
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2021 r.*

W okresie styczeń-lipiec 2021 r. banki krajowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności od 1 do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Instytucje pozabankowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności od 1 do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Spadek zaangażowania inwestorów zagranicznych wynikał ze zmniejszenia portfela instrumentów o terminach zapadalności do 5 lat.

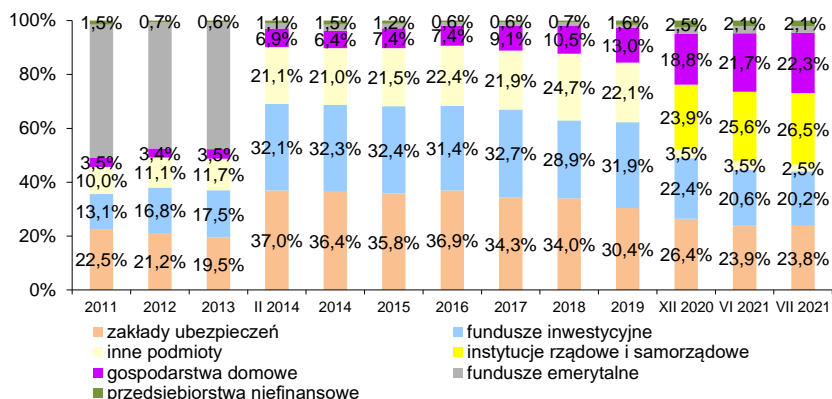


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2021 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były instytucje rządowe i samorządowe (26,5%), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny, zakłady ubezpieczeń (23,8%), oraz fundusze inwestycyjne (20,2%). Istotny udział stanowiły również gospodarstwa domowe (22,3%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego spadło o 1,0 mld zł m/m i wzrosło o 8,9 mld zł względem końca 2020 r. Spadek zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem spadku zaangażowania innych podmiotów (-2,1 mld zł) a także funduszy inwestycyjnych (-1,0 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 (19,7% udziału w lipcu 2021 r.), funduszy inwestycyjnych (18,4%) i zakładów ubezpieczeń (16,0%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (45,9 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 lipcu 2021 r. m/m

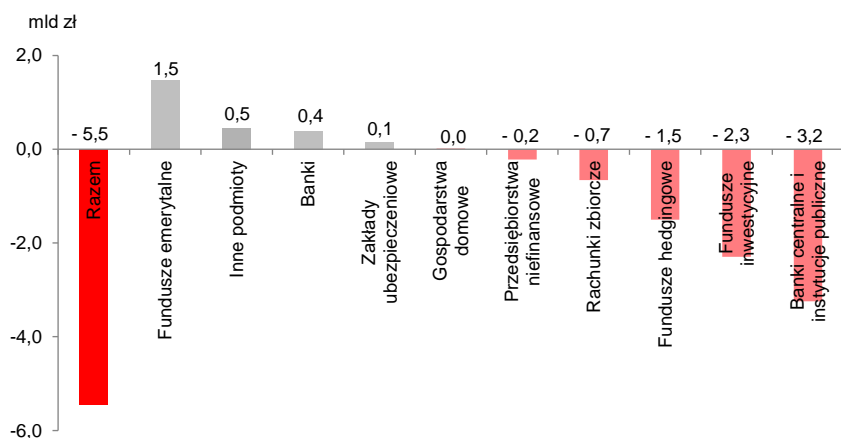
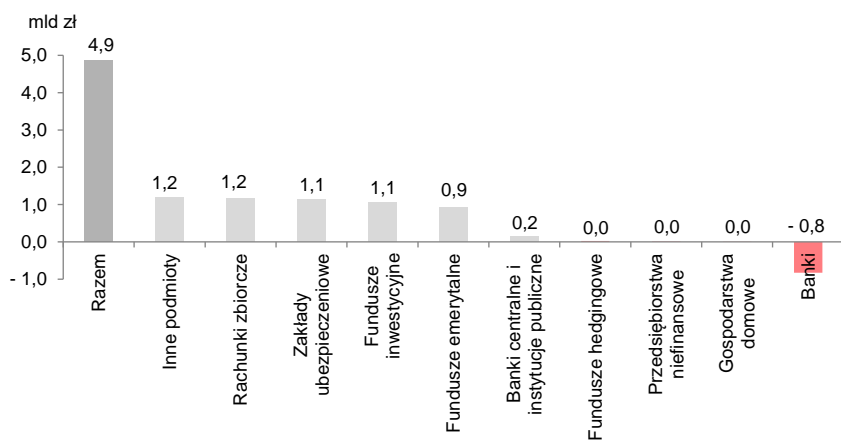
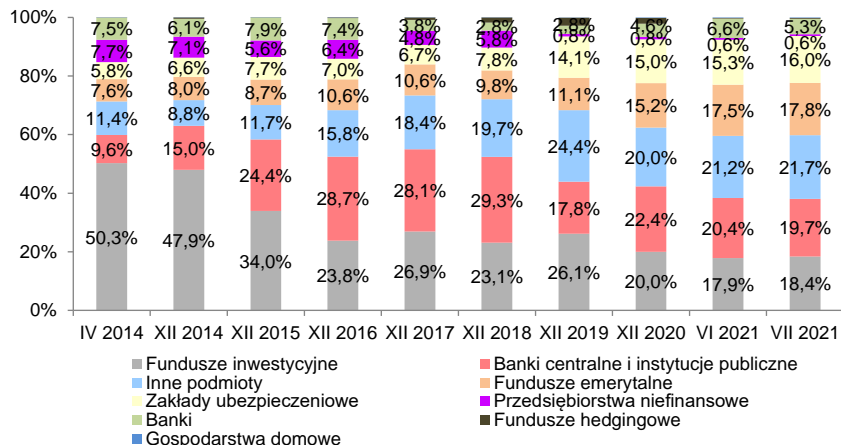
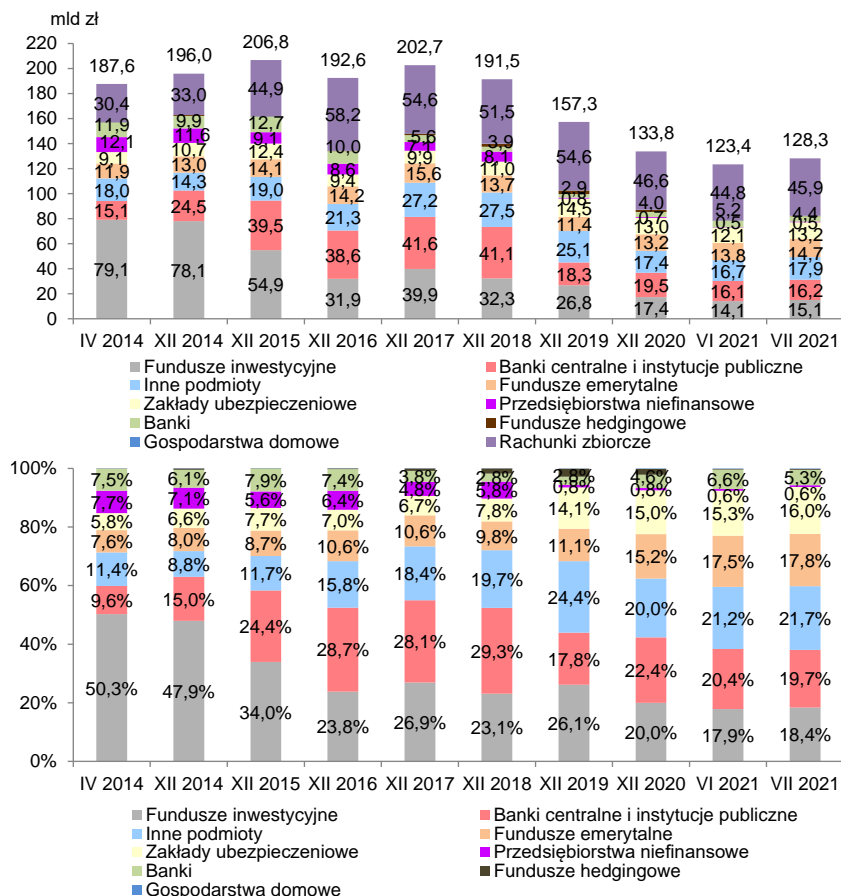
W lipcu 2021 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 4,9 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku innych podmiotów (+1,2 mld zł), rachunków zbiorczych (+1,2 mld zł), zakładów ubezpieczeniowych (+1,1 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+1,1 mld zł).

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

W okresie styczeń - lipiec 2021 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 5,5 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył banków centralnych i instytucji publicznych (-3,2 mld zł), funduszy inwestycyjnych (-2,3 mld zł), funduszy hedgingowych (-1,5 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (-0,7 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród funduszy emerytalnych (+1,5 mld zł), innych podmiotów (+0,5 mld zł) oraz banków (+0,4 mld zł).

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

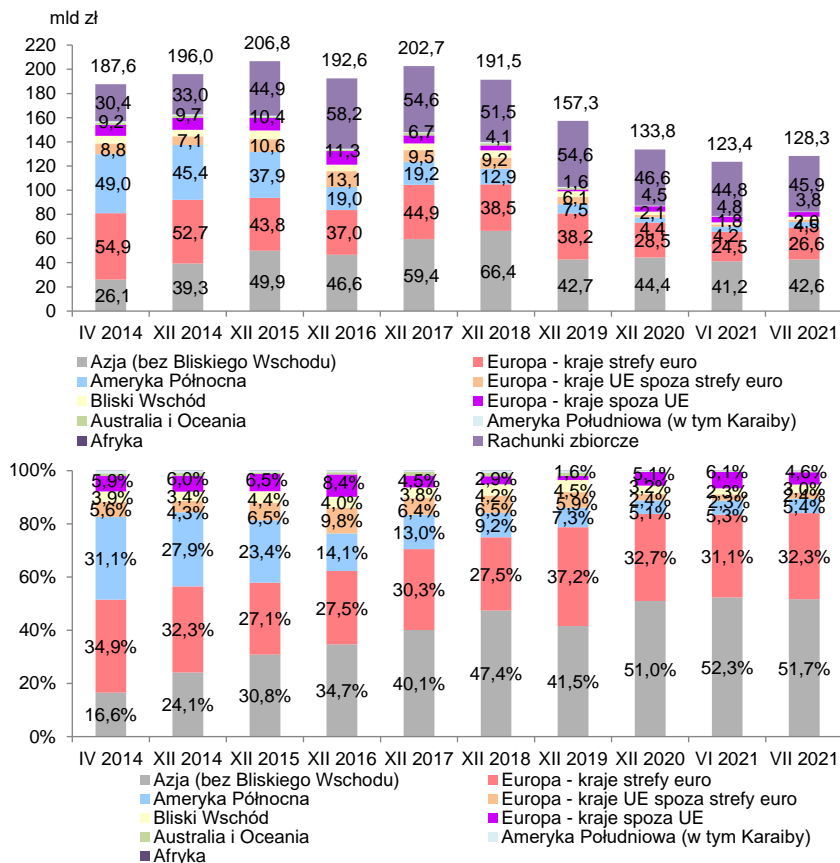
**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



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

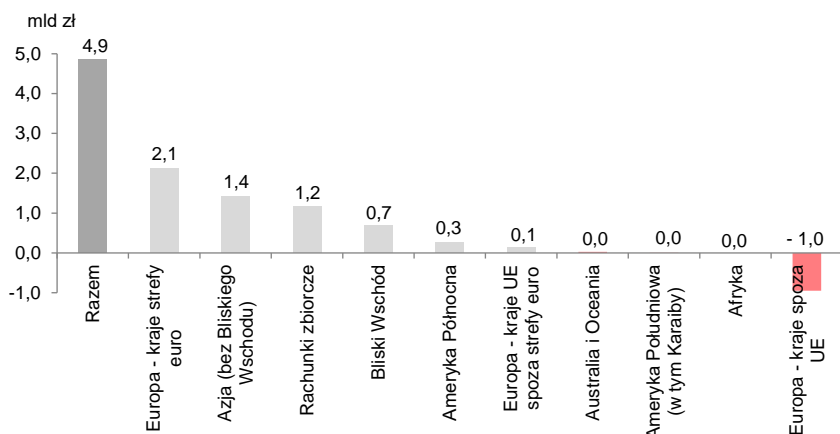
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W lipcu 2021 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 51,7%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 42,6 mld zł, z czego 26,3 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 15,3 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 32,3% (co odpowiadało portfelowi 26,6 mld zł, w tym nierezydenci z Holandii: 7,4 mld zł, Luksemburga: 6,3 mld zł, Niemiec: 5,3 mld zł oraz Irlandii: 3,9 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 5,4% (co odpowiadało portfelowi 4,5 mld zł, z czego 3,8 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (4,6%, portfel o wartości 3,8 mld zł, z czego 2,4 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 7,9%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



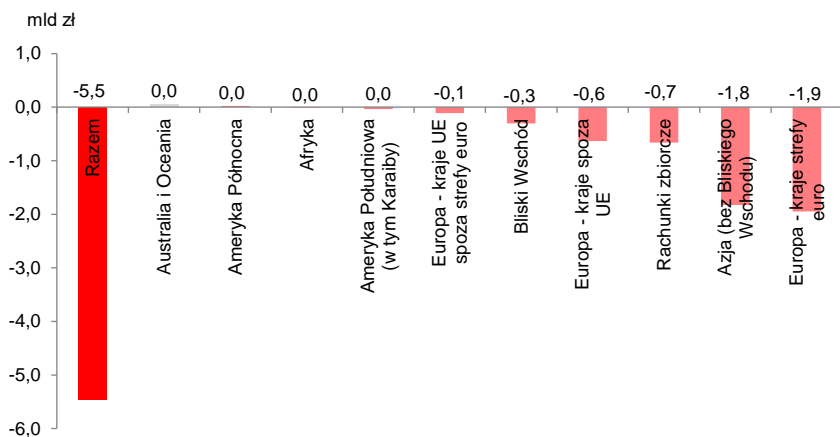
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w lipcu 2021 r. m/m

W lipcu 2021 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z krajów strefy euro (+2,1 mld zł), z Azji (+1,4 mld zł) oraz na rachunkach zbiorczych (+1,2 mld zł).



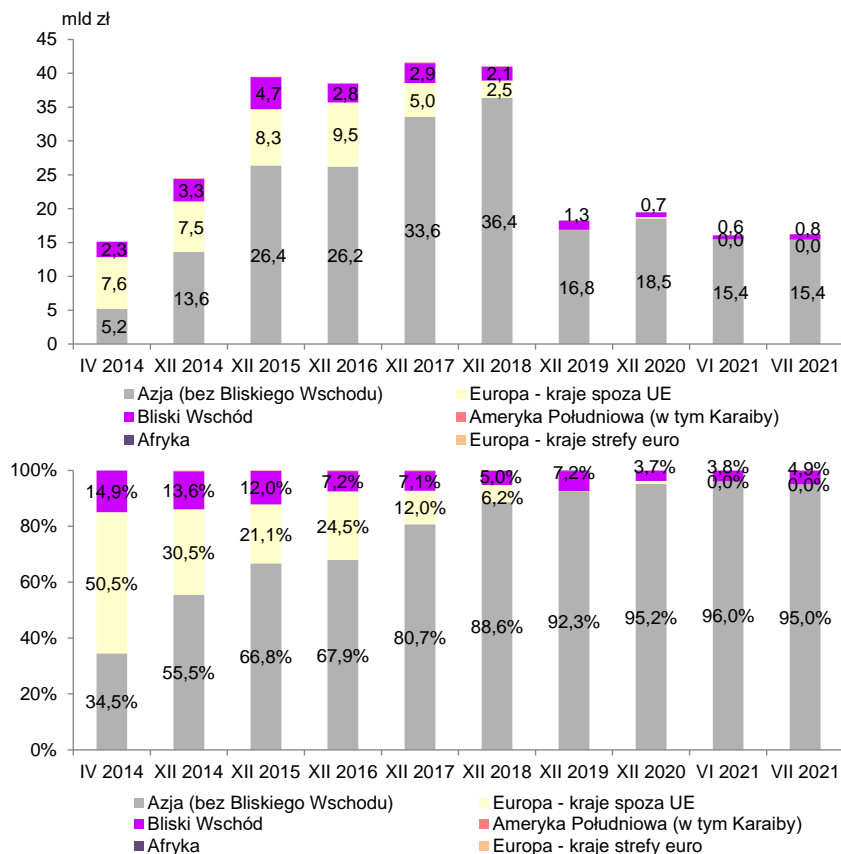
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2021 r.

Od początku 2021 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z krajów strefy euro (-1,9 mld zł), z Azji (-1,8 mld zł) oraz na rachunkach zbiorczych (-0,7 mld zł).



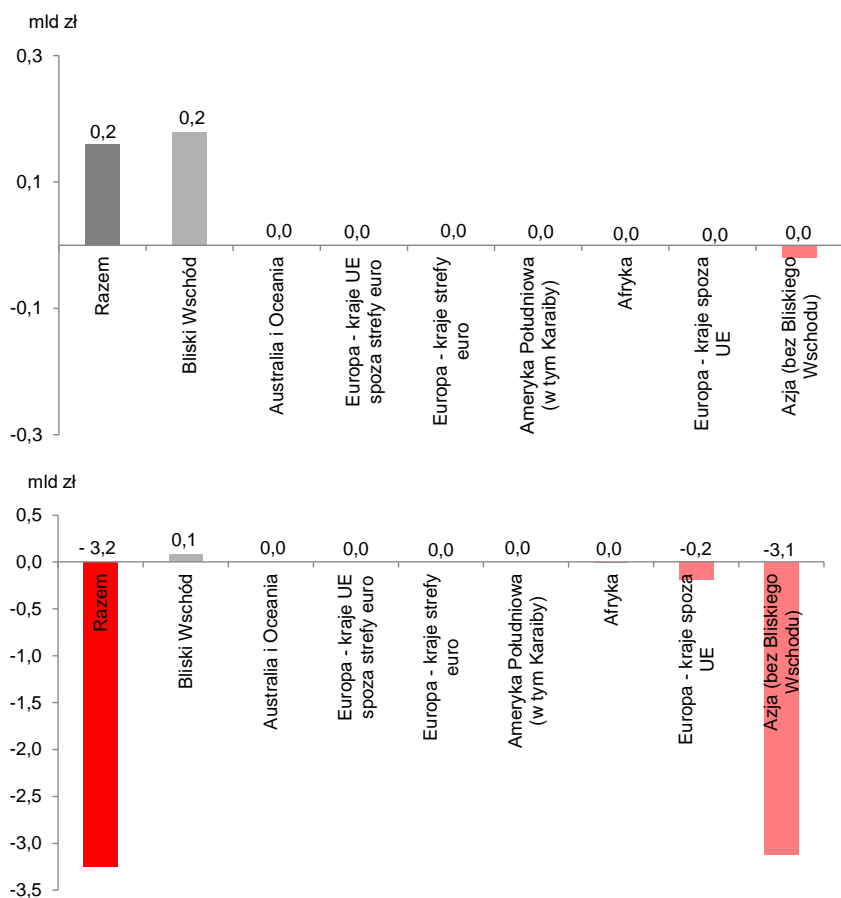
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (95,0% udziału w lipcu 2021 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (4,9%).



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

W lipcu 2021 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,2 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,2 mld zł).

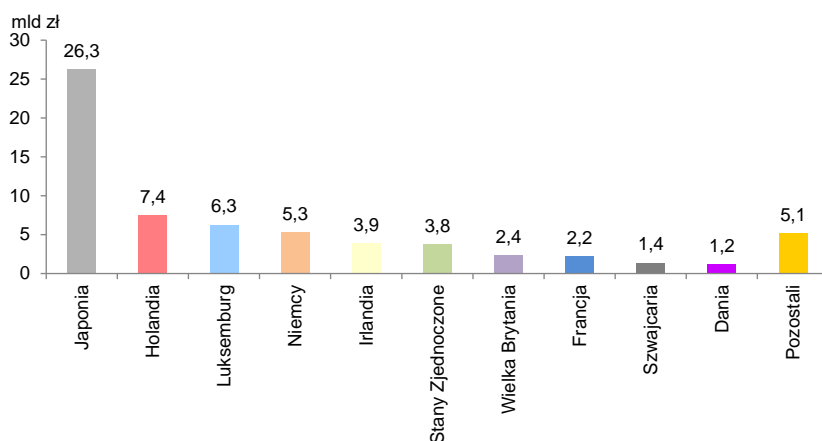
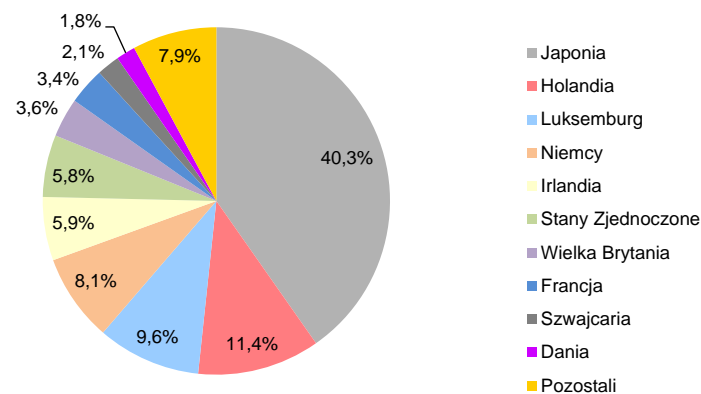


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2021 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW spadło o 3,2 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-3,1 mld zł) oraz z Europy – krajów spoza UE (-0,2 mld zł).

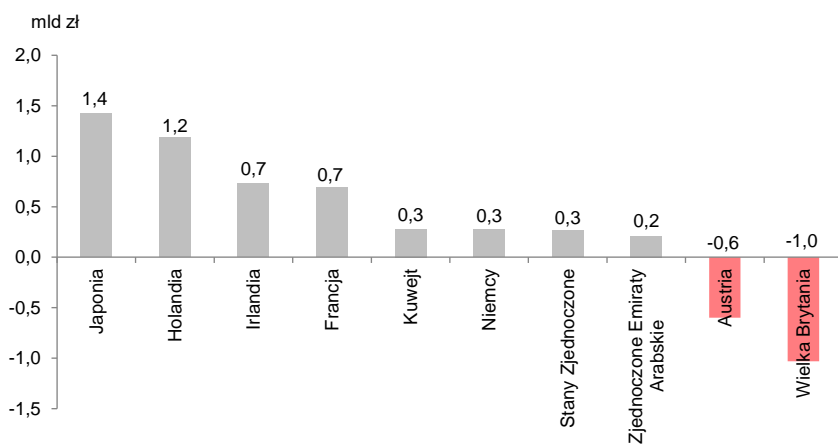
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w lipcu 2021 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W lipcu 2021 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 63 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzeczydntów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 40,3%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 19,3% udziału w zadłużeniu nierzeczydntów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 14,0%), Holandii (11,4%, w tym głównie inne podmioty: 7,7% i fundusze emerytalne: 3,5%), Luksemburga (9,6%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,0% i inne podmioty: 2,5%), Niemiec (8,1%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,3% i inne podmioty: 2,0%), Irlandii (5,9%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,3% i inne podmioty: 0,4%), Stanów Zjednoczonych (5,8%, w tym głównie inne podmioty: 2,4% i fundusze inwestycyjne: 1,7%) oraz Wielkiej Brytanii (3,6%, w tym głównie inne podmioty: 1,3% i banki: 1,2%).



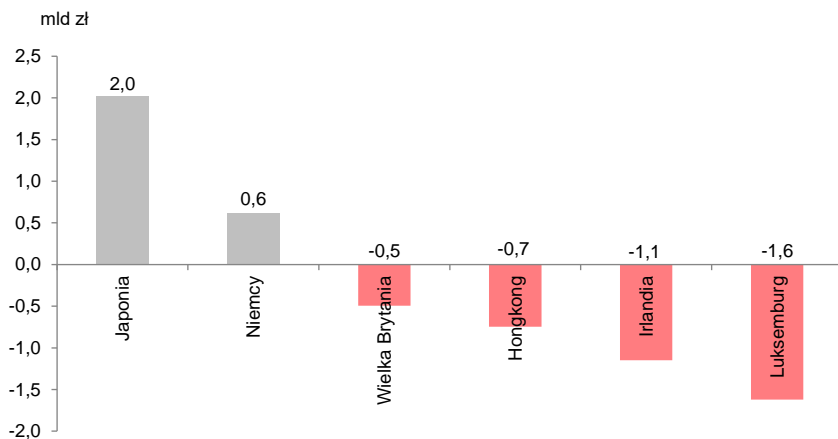
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w lipcu 2021 r. m/m**

W lipcu 2021 największe zmiany zaangażowania nierzeczydntów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Japonii (+1,4 mld zł), Holandii (+1,2 mld zł), Irlandii (+0,7 mld zł), Francji (+0,7 mld zł), Austrii (-0,6 mld zł) oraz Wielkiej Brytanii (-1,0 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierzeczydntów w krajowe SPW w okresie styczeń-lipiec dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Japonii (+2,0 mld zł) oraz Niemiec (+0,6 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Luksemburga (-1,6 mld zł), Irlandii (-1,1 mld zł) oraz Hongkongu (-0,7 mld zł).



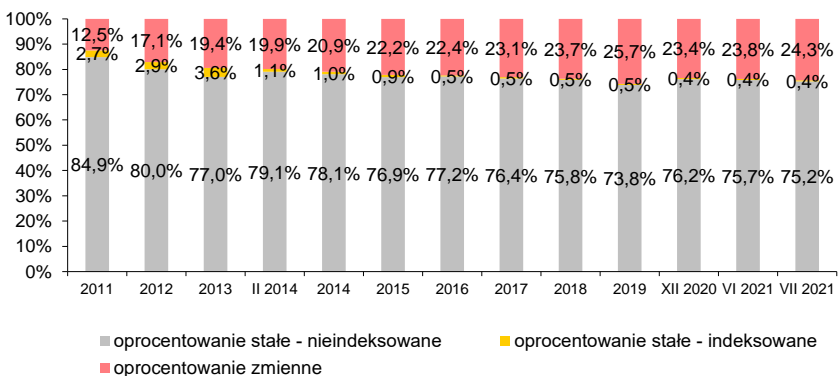
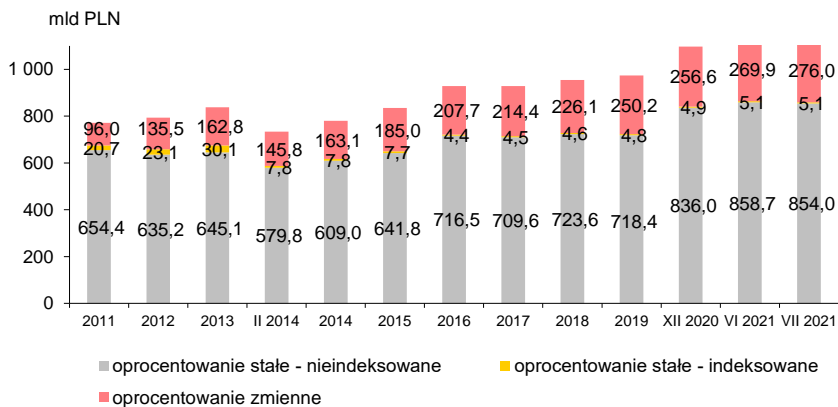
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

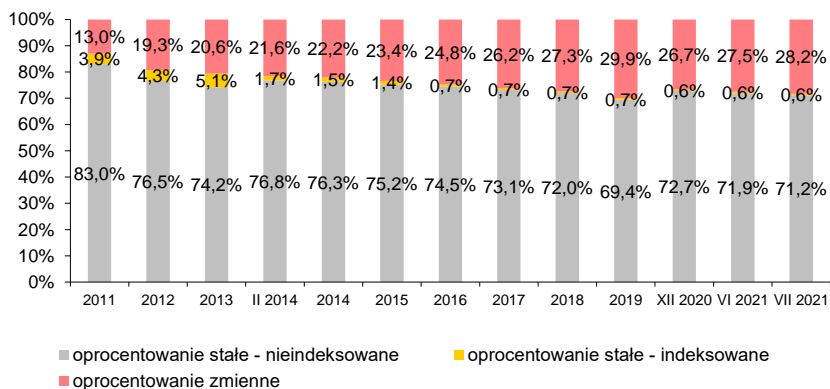
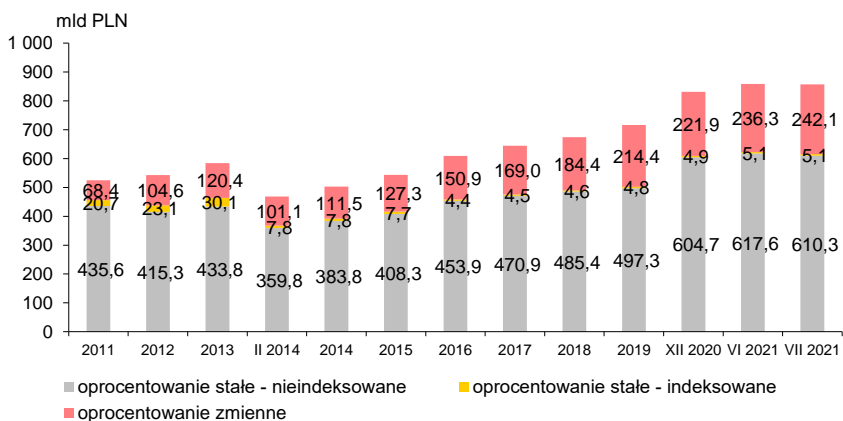
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w lipcu 2021 r. ich udział wyniósł 75,7%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 24,3%, co oznaczało wzrost o 0,5 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,9 pkt proc w porównaniu z końcem 2020 r.



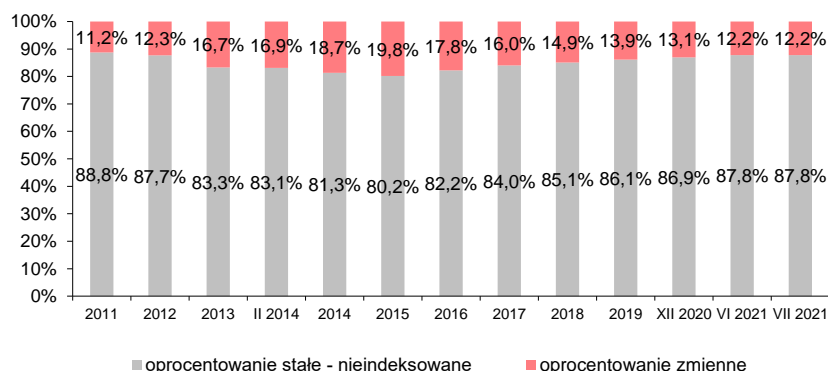
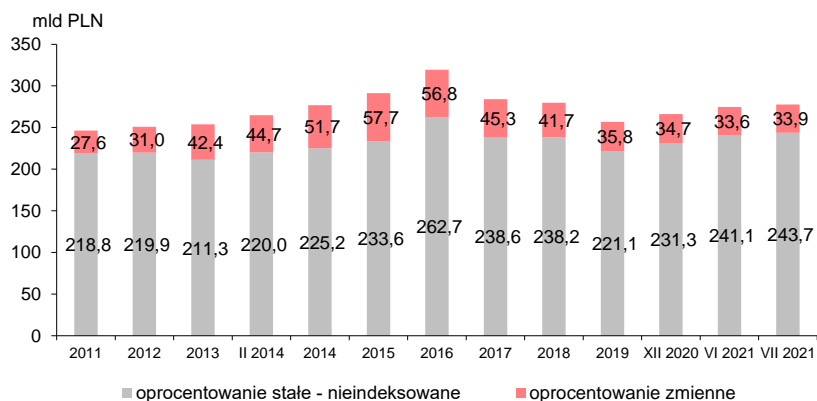
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2021 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 28,2%, tj. wzrósł o 0,7 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 1,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r.



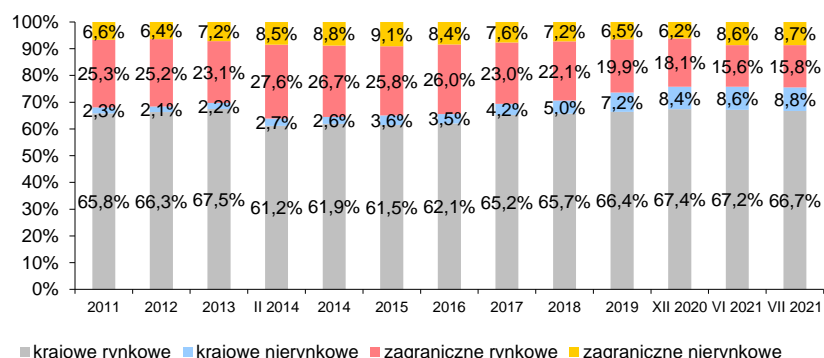
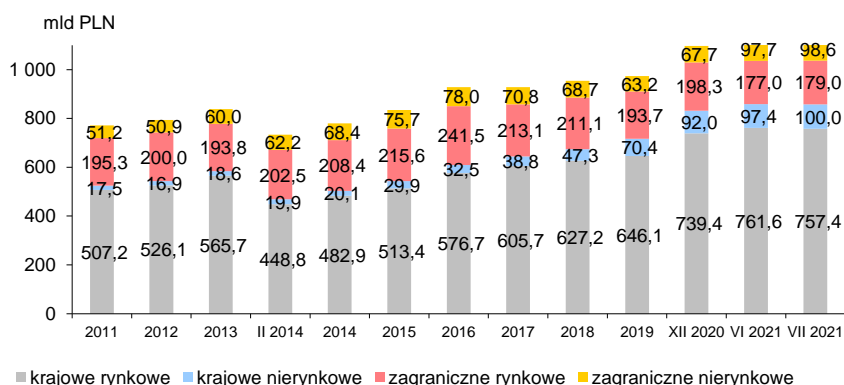
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lipcu 2021 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 12,2%, tj. nie zmienił się m/m oraz spadł o 0,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



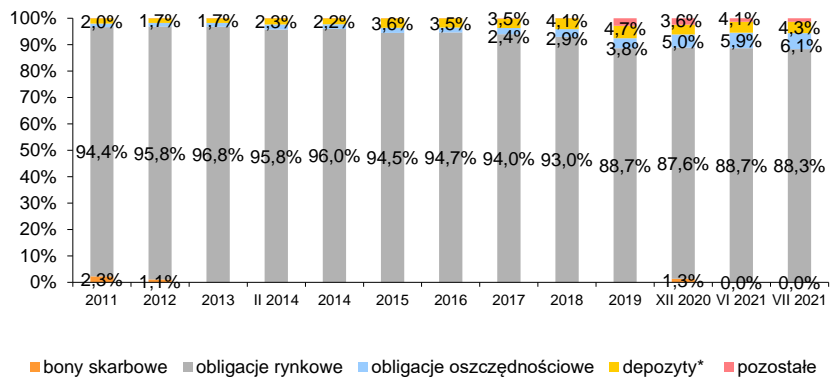
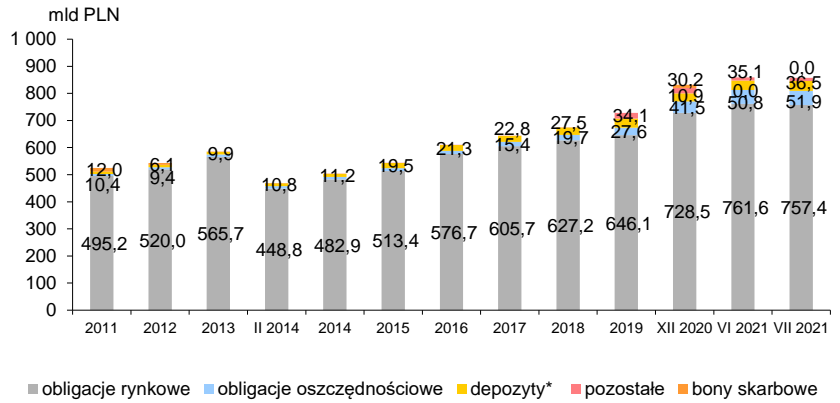
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (82,5% udziału w lipcu 2021 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (66,7%). 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

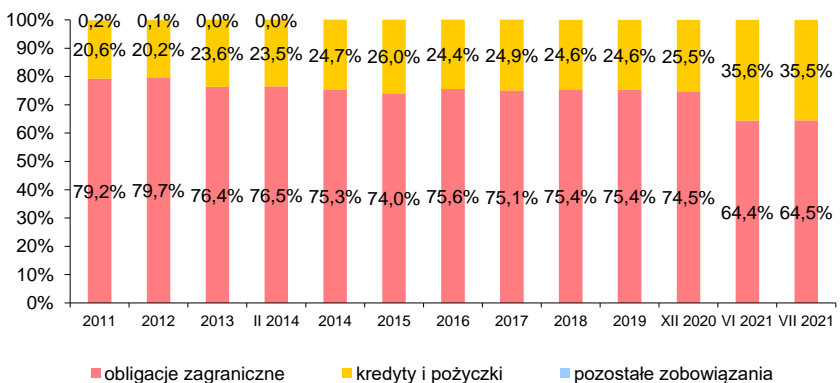
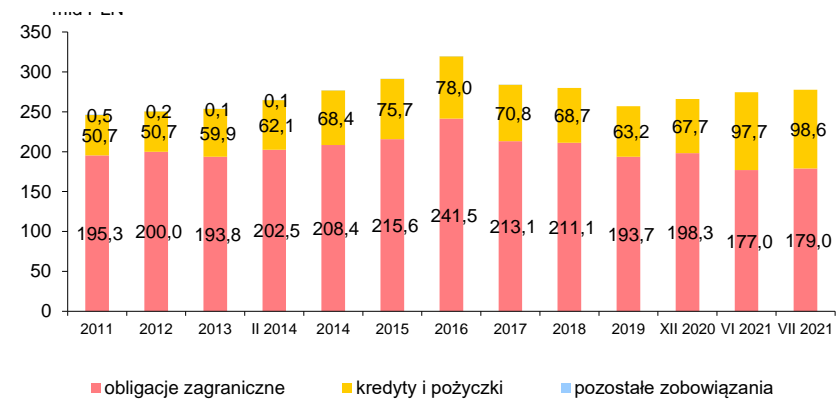
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w lipcu 2021 r. wyniósł 88,3%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (6,1%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 4,3%.



*) 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

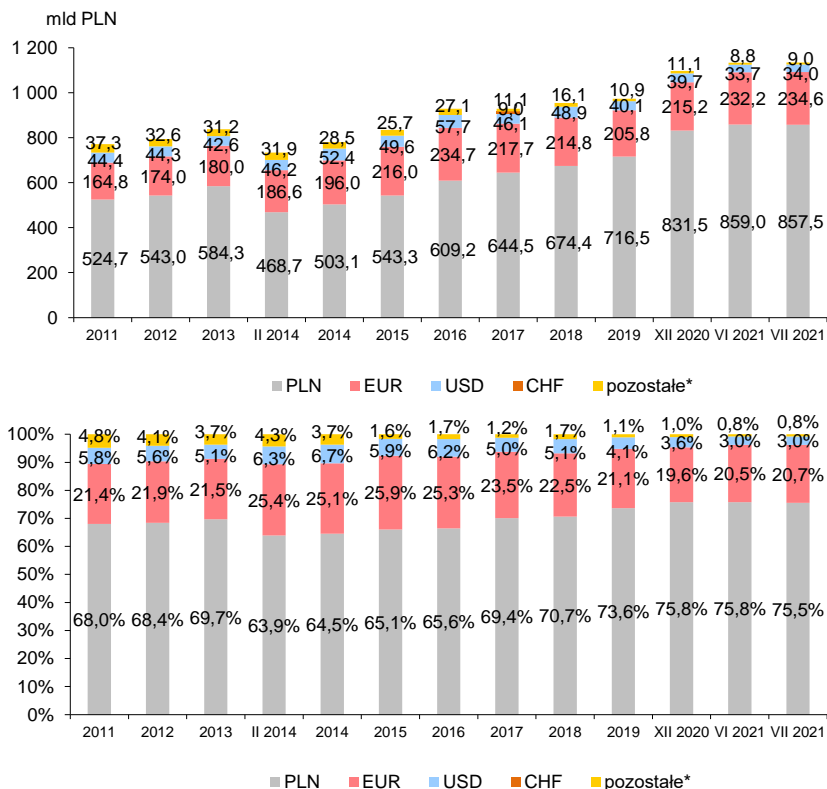
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (64,5% udziału w lipcu 2021 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 35,5%).



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

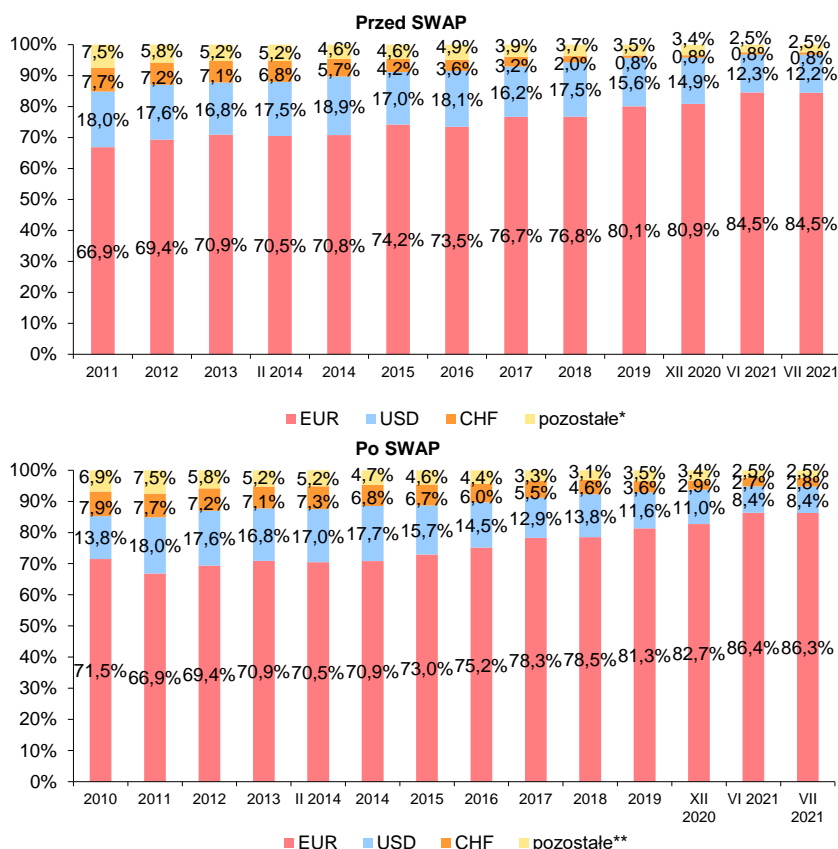
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w lipcu 2021 r. wyniosło 75,5% wobec 75,8% na koniec 2020 r. i jak i na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 1,1 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- USD – brak zmian m/m i spadek o 0,6 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- CHF – brak zmian m/m oraz względem końca 2020 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek o 0,2 pkt proc. względem końca 2020 r.



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

W lipcu 2021 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 86,3%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR nie zmienił się m/m oraz wzrósł o 3,6 pkt proc. względem końca 2020 r.

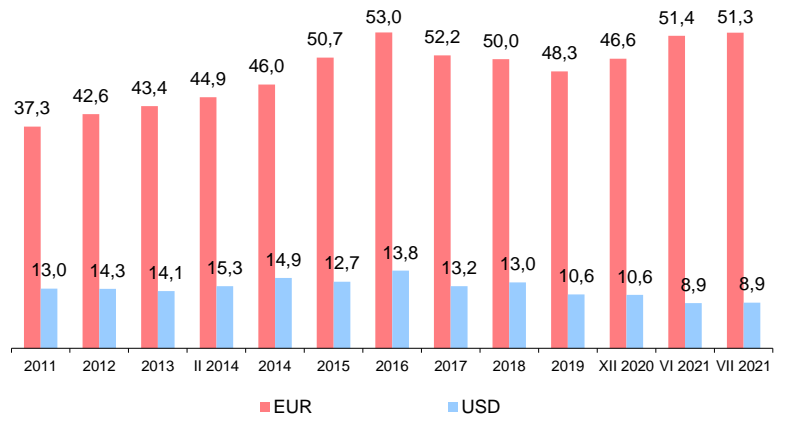


*) JPY oraz CNY (od lutego 2016 r. do lutego 2019 r.)

**) JPY

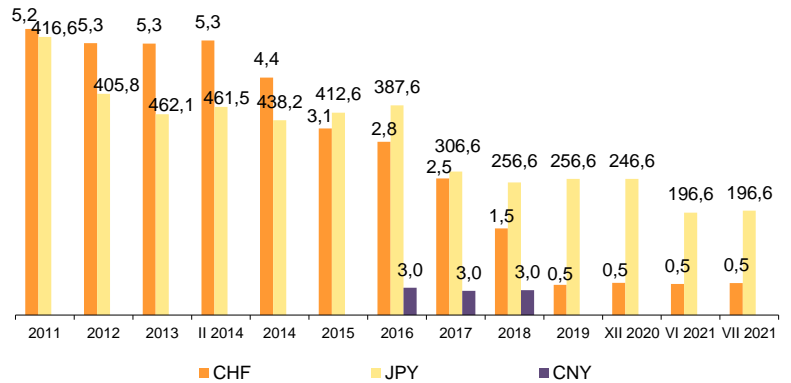
Zadłużenie zagraniczne SP w mld w walutach emisji**)

W lipcu 2021 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD nie zmieniła się i wyniosła 8,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 0,1 mld EUR i wyniosła 51,3 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CHF pozostało bez zmian względem poprzedniego miesiąca i wyniosło 0,5 mld CHF.



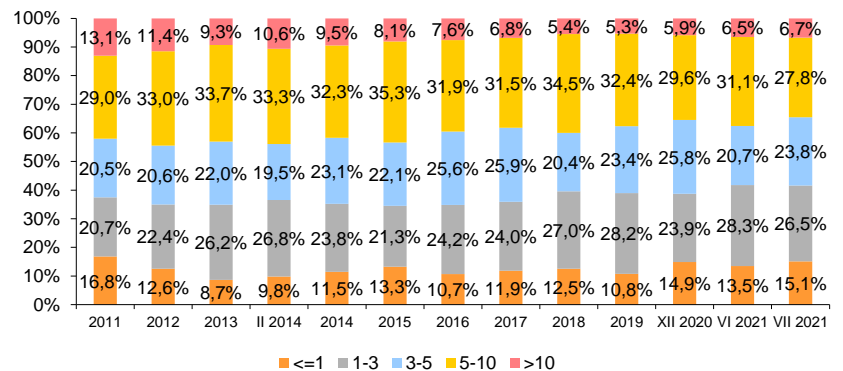
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



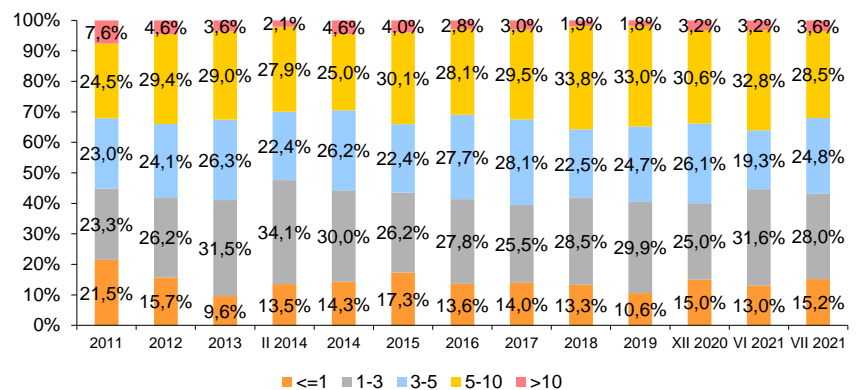
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lipcu 2021 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 34,5% długu SP, co oznaczało spadek o 3,0 pkt proc. m/m i spadek o 0,9 pkt proc. wobec końca 2020 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 15,1%, tj. wzrósł o 1,6 pkt proc. m/m i o 0,3 pkt proc. wobec końca 2020 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lipcu 2021 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 32,1%, co oznaczało spadek o 4,0 pkt proc. m/m oraz spadek o 1,8 pkt proc. względem końca 2020 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 15,2%, co oznaczało wzrost o 2,1 pkt proc. m/m i wzrost o 0,2 pkt proc. względem końca 2020 r.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

Na koniec lipca 2021 r. ATM długu SP wyniosło 4,92 roku (wzrost o 0,01 roku m/m oraz wzrost o 0,29 roku wobec końca 2020 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19.

ATM długu krajowego wyniosło 4,34 roku, wzrost o 0,04 m/m (wypadkowa wykupu, aukcji sprzedaży i zamiany oraz starzenia się długu) oraz wzrost o 0,11 roku w porównaniu z końcem 2020 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z możliwością przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii. ATM długu zagranicznego wyniosło 6,48 roku, co oznaczało spadek o 0,08 roku m/m (efekt starzenia się długu) i wzrost o 0,76 roku wobec końca 2020 r.

ATR zadłużenia SP

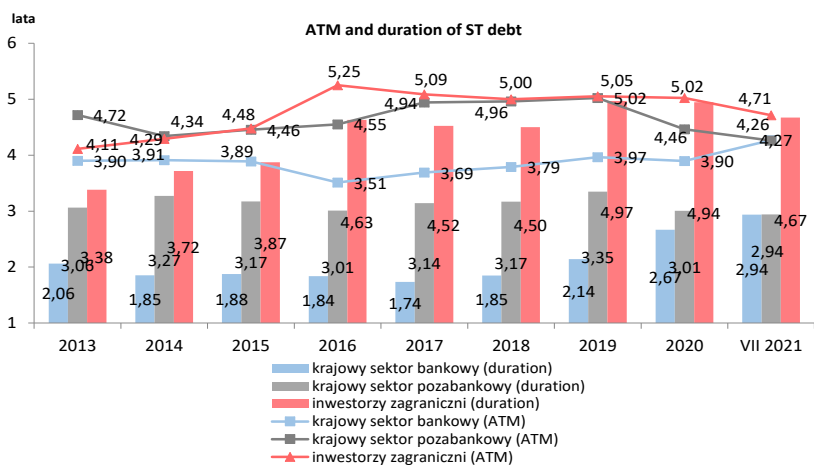
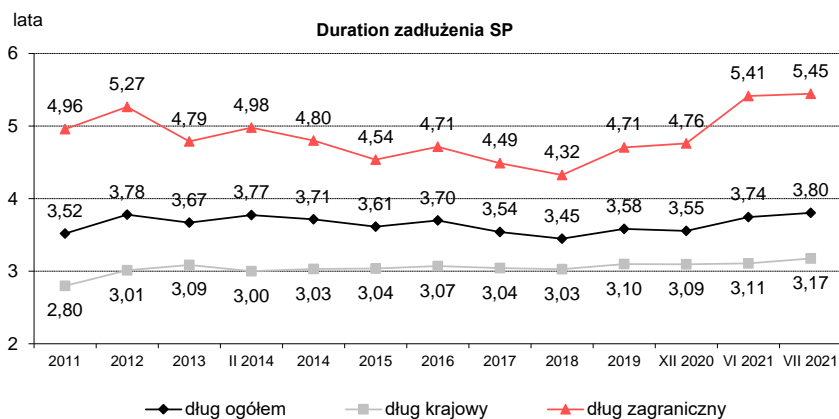
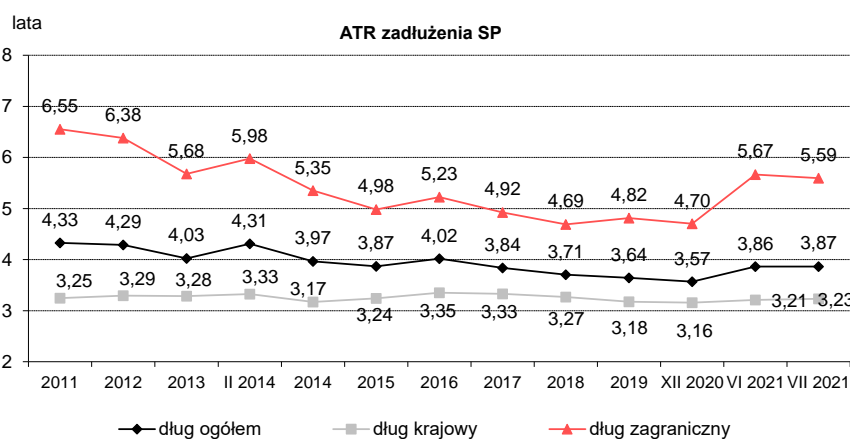
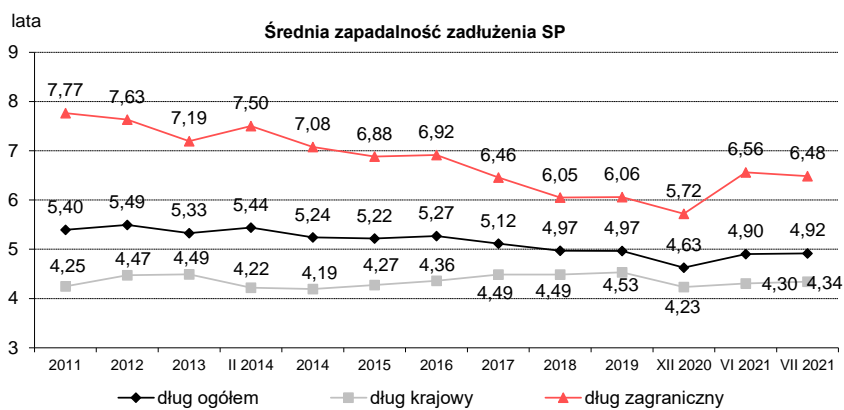
W lipcu 2021 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,87 roku (bez zmian m/m oraz wzrost o 0,30 roku wobec końca 2020 r.). Poziom ATR w czerwcu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,23 roku (wzrost o 0,02 roku m/m) oraz spadku ATR długu w walutach obcych do 5,59 roku (o 0,07 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,8-3,6 roku.

Duration* zadłużenia SP

W lipcu 2021 r. duration długu SP wyniosło 3,80 roku wzrost o 0,06 roku m/m i wzrost o 0,25 roku wobec końca 2020 r.) w wyniku wzrostu duration długu krajowego do poziomu 3,17 (o 0,07 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 5,45 roku (o 0,03 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.

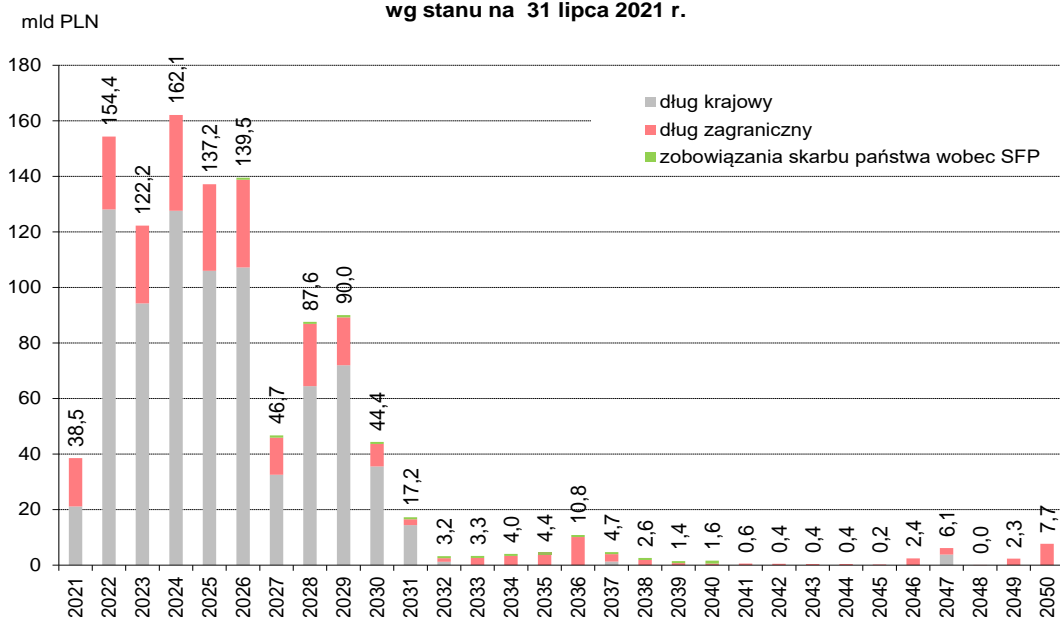
Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W lipcu 2021 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,71 roku (wzrost o 0,04 roku m/m) i 4,67 roku (wzrost o 0,04 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,26 roku (spadek o 0,05 roku m/m) i 2,94 roku (spadek o 0,02 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 4,27 roku (wzrost o 0,07 roku m/m), a duration wyniosło 2,94 roku (wzrost o 0,01 roku m/m).

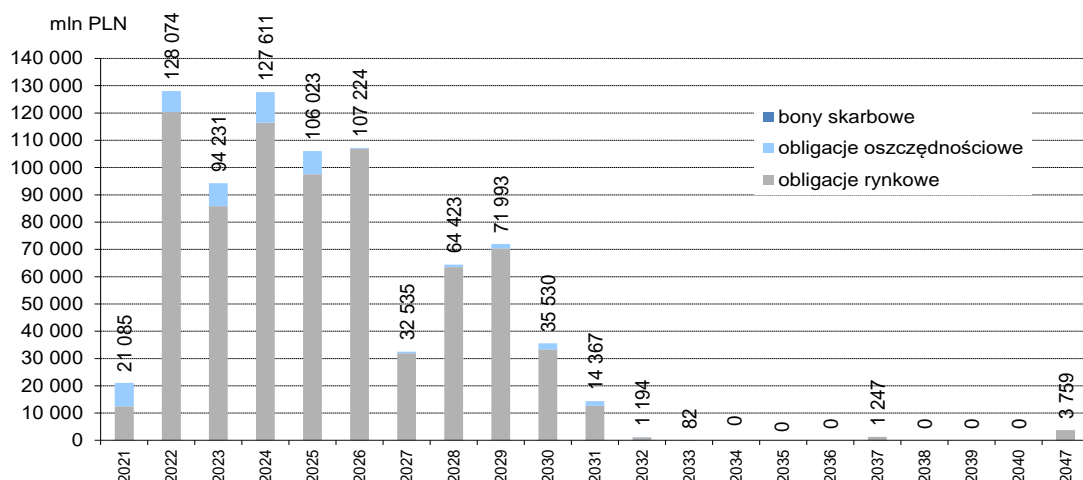


^{*)} bez obligacji indeksowanych

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

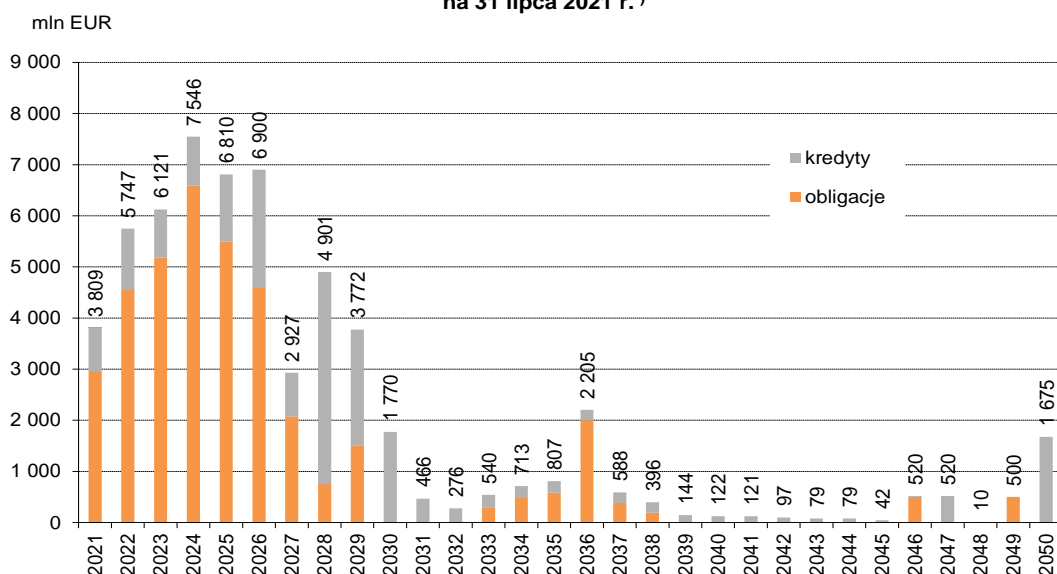


Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu na 31 lipca 2021 r.')



*) 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 47,562 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2022 r. – przyjęte depozyty o wartości 537 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na 31 lipca 2021 r.')



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

| Wyszczególnienie | XII 2020 | struktura XII 2020 w % | VI 2021 | struktura VI 2021 w % | VII 2021 | struktura VII 2021 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|--------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------|------------------------|--------------|
| | | | | | | | VII 2021 – VI 2021 | | VII 2021 – XII 2020 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 1 097 480,0 | 100,0 | 1 133 647,5 | 100,0 | 1 135 089,0 | 100,0 | 1 441,6 | 0,1 | 37 609,0 | 3,4 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 831 455,0 | 75,8 | 858 992,1 | 75,8 | 857 474,9 | 75,5 | -1 517,3 | -0,2 | 26 019,9 | 3,1 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 780 987,9 | 71,2 | 812 331,0 | 71,7 | 809 376,3 | 71,3 | -2 954,7 | -0,4 | 28 388,4 | 3,6 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 739 444,3 | 67,4 | 761 557,9 | 67,2 | 757 432,8 | 66,7 | -4 125,0 | -0,5 | 17 988,5 | 2,4 |
| oprocentowanie stałe - nieindeksowane | 543 026,2 | 49,5 | 557 676,9 | 49,2 | 548 858,2 | 48,4 | -8 818,7 | -1,6 | 5 832,0 | 1,1 |
| bony skarbowe | 10 920,3 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -10 920,3 | -100,0 |
| obligacje OK | 46 641,1 | 4,2 | 51 300,7 | 4,5 | 52 721,9 | 4,6 | 1 421,2 | 2,8 | 6 080,8 | 13,0 |
| obligacje PS | 197 378,0 | 18,0 | 196 814,5 | 17,4 | 186 935,5 | 16,5 | -9 879,0 | -5,0 | -10 442,5 | -5,3 |
| obligacje DS | 216 664,5 | 19,7 | 238 139,3 | 21,0 | 237 778,4 | 20,9 | -360,9 | -0,2 | 21 114,0 | 9,7 |
| obligacje WS | 71 422,4 | 6,5 | 71 422,4 | 6,3 | 71 422,4 | 6,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| oprocentowanie stałe - indeksowane | 4 897,0 | 0,4 | 5 079,5 | 0,4 | 5 095,6 | 0,4 | 16,1 | 0,3 | 198,7 | 4,1 |
| obligacje IZ | 4 897,0 | 0,4 | 5 079,5 | 0,4 | 5 095,6 | 0,4 | 16,1 | 0,3 | 198,7 | 4,1 |
| oprocentowanie zmienne | 191 521,1 | 17,5 | 198 801,4 | 17,5 | 203 479,0 | 17,9 | 4 677,6 | 2,4 | 11 957,9 | 6,2 |
| obligacje WZ | 189 521,1 | 17,3 | 196 801,4 | 17,4 | 201 479,0 | 17,8 | 4 677,6 | 2,4 | 11 957,9 | 6,3 |
| 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 | 41 543,6 | 3,8 | 50 773,1 | 4,5 | 51 943,4 | 4,6 | 1 170,3 | 2,3 | 10 399,9 | 25,0 |
| oprocentowanie stałe | 11 186,6 | 1,0 | 13 294,7 | 1,2 | 13 315,4 | 1,2 | 20,7 | 0,2 | 2 128,8 | 19,0 |
| obligacje OTS | 3 693,0 | 0,3 | 5 743,2 | 0,5 | 5 836,6 | 0,5 | 93,5 | 1,6 | 2 143,7 | 58,0 |
| obligacje POS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 7 493,6 | 0,7 | 7 551,5 | 0,7 | 7 478,7 | 0,7 | -72,8 | -1,0 | -14,8 | -0,2 |
| oprocentowanie zmienne | 30 357,0 | 2,8 | 37 478,4 | 3,3 | 38 628,1 | 3,4 | 1 149,6 | 3,1 | 8 271,0 | 27,2 |
| obligacje TOZ | 470,7 | 0,0 | 444,6 | 0,0 | 440,7 | 0,0 | -3,9 | -0,9 | -30,0 | -6,4 |
| obligacje COI | 22 394,7 | 2,0 | 28 245,1 | 2,5 | 29 189,0 | 2,6 | 943,9 | 3,3 | 6 794,3 | 30,3 |
| obligacje ROS | 158,0 | 0,0 | 219,7 | 0,0 | 228,2 | 0,0 | 8,4 | 3,8 | 70,1 | 44,4 |
| obligacje EDO | 7 154,4 | 0,7 | 8 319,0 | 0,7 | 8 511,6 | 0,7 | 192,6 | 2,3 | 1 357,2 | 19,0 |
| obligacje ROD | 179,2 | 0,0 | 250,0 | 0,0 | 258,6 | 0,0 | 8,6 | 3,4 | 79,4 | 44,3 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 50 467,1 | 4,6 | 46 661,1 | 4,1 | 48 098,6 | 4,2 | 1 437,4 | 3,1 | -2 368,5 | -4,7 |
| depozyty JSFP* | 23 192,6 | 2,1 | 27 187,6 | 2,4 | 28 604,3 | 2,5 | 1 416,8 | 5,2 | 5 411,7 | 23,3 |
| pozostałe depozyty** | 7 003,7 | 0,6 | 7 882,2 | 0,7 | 7 902,90 | 0,7 | 20,7 | 0,3 | 899,2 | 12,8 |
| zobowiązania wymagalne | 16,6 | 0,0 | 76,8 | 0,0 | 76,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 60,2 | 362,3 |
| pożyczka SP od JSFP*** | 20 241,5 | 1,8 | 11 504,3 | 1,0 | 11 504,3 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | -8 737,2 | -43,2 |
| inne | 12,7 | 0,0 | 10,3 | 0,0 | 10,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -2,4 | -19,1 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 266 025,1 | 24,2 | 274 655,4 | 24,2 | 277 614,2 | 24,5 | 2 958,8 | 1,1 | 11 589,1 | 4,4 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 198 286,3 | 18,1 | 176 970,4 | 15,6 | 179 047,2 | 15,8 | 2 076,8 | 1,2 | -19 239,1 | -9,7 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 198 286,3 | 18,1 | 176 970,4 | 15,6 | 179 047,2 | 15,8 | 2 076,8 | 1,2 | -19 239,1 | -9,7 |
| oprocentowanie stałe | 198 286,3 | 18,1 | 176 970,4 | 15,6 | 179 047,2 | 15,8 | 2 076,8 | 1,2 | -19 239,1 | -9,7 |
| EUR | 147 429,0 | 13,4 | 134 480,2 | 11,9 | 136 036,0 | 12,0 | 1 555,8 | 1,2 | -11 393,0 | -7,7 |
| USD | 39 728,2 | 3,6 | 33 661,0 | 3,0 | 33 992,9 | 3,0 | 331,9 | 1,0 | -5 735,4 | -14,4 |
| CHF | 2 132,1 | 0,2 | 2 060,6 | 0,2 | 2 122,2 | 0,2 | 61,6 | 3,0 | -9,9 | -0,5 |
| JPY | 8 997,0 | 0,8 | 6 768,5 | 0,6 | 6 896,1 | 0,6 | 127,6 | 1,9 | -2 100,8 | -23,4 |
| 2. Kredyty i pożyczki zagraniczne | 67 738,8 | 6,2 | 97 685,0 | 8,6 | 98 566,9 | 8,7 | 882,0 | 0,9 | 30 828,1 | 45,5 |
| oprocentowanie stałe | 32 998,8 | 3,0 | 64 106,8 | 5,7 | 64 689,5 | 5,7 | 582,7 | 0,9 | 31 690,7 | 96,0 |
| EUR | 32 998,8 | 3,0 | 64 106,8 | 5,7 | 64 689,5 | 5,7 | 582,7 | 0,9 | 31 690,7 | 96,0 |
| oprocentowanie zmienne | 34 740,0 | 3,2 | 33 578,1 | 3,0 | 33 877,4 | 3,0 | 299,3 | 0,9 | -862,6 | -2,5 |
| EUR | 34 740,0 | 3,2 | 33 578,1 | 3,0 | 33 877,4 | 3,0 | 299,3 | 0,9 | -862,6 | -2,5 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 852,9 |

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

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

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

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

| Wyszczególnienie | XII 2020 | struktura | VI 2021 | struktura | VII 2021 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|--|--------------------|-----------------|--------------------|----------------|--------------------|-----------------|-----------------------|------------------------|------------------|---------------|
| | | XII 2020 w % | | VI 2021 w % | | VII 2021 w % | VII 2021 – VI 2021 | VII 2021 – XII 2020 | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 1 097 480,0 | 100,0 | 1 133 647,5 | 100,0 | 1 135 089,0 | 100,0 | 1 441,6 | 0,1 | 37 609,0 | 3,4 |
| I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów | 724 471,5 | 66,0 | 760 136,2 | 67,1 | 754 019,0 | 66,4 | -6 117,2 | -0,8 | 29 547,5 | 4,1 |
| Krajowy sektor bankowy | 451 883,4 | 41,2 | 482 250,2 | 42,5 | 475 656,5 | 41,9 | -6 593,8 | -1,4 | 23 773,1 | 5,3 |
| 1. Krajowe SPW | 430 489,0 | 39,2 | 462 177,1 | 40,8 | 455 403,1 | 40,1 | -6 774,0 | -1,5 | 24 914,1 | 5,8 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 430 489,0 | 39,2 | 462 177,1 | 40,8 | 455 403,1 | 40,1 | -6 774,0 | -1,5 | 24 914,1 | 5,8 |
| bony skarbowe | 9 527,3 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -9 527,3 | -100,0 |
| obligacje OK | 25 457,4 | 2,3 | 27 549,5 | 2,4 | 28 843,7 | 2,5 | 1 294,1 | 4,7 | 3 386,3 | 13,3 |
| obligacje PS | 132 482,3 | 12,1 | 130 977,8 | 11,6 | 119 112,4 | 10,5 | -11 865,4 | -9,1 | -13 369,9 | -10,1 |
| obligacje DS | 107 945,6 | 9,8 | 135 921,9 | 12,0 | 136 490,7 | 12,0 | 568,8 | 0,4 | 28 545,1 | 26,4 |
| obligacje WS | 23 734,8 | 2,2 | 27 671,3 | 2,4 | 27 559,1 | 2,4 | -112,2 | -0,4 | 3 824,3 | 16,1 |
| obligacje IZ | 561,9 | 0,1 | 286,1 | 0,0 | 328,3 | 0,0 | 42,2 | 14,8 | -233,6 | -41,6 |
| obligacje WZ | 130 779,6 | 11,9 | 139 770,3 | 12,3 | 143 068,8 | 12,6 | 3 298,4 | 2,4 | 12 289,1 | 9,4 |
| 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 | 34,5 | 0,0 | 67,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -67,1 | -100,0 | -34,5 | -100,0 |
| pozostałe depozyty** | 34,5 | 0,0 | 67,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -67,1 | -100,0 | -34,5 | -100,0 |
| zobowiązania wymagalne | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -77,7 |
| 3. Zagraniczne SPW | 21 359,9 | 1,9 | 20 006,0 | 1,8 | 20 253,4 | 1,8 | 247,4 | 1,2 | -1 106,5 | -5,2 |
| Krajowy sektor pozabankowy | 272 588,1 | 24,8 | 277 886,0 | 24,5 | 278 362,6 | 24,5 | 476,6 | 0,2 | 5 774,4 | 2,1 |
| 1. Krajowe SPW | 216 740,9 | 19,7 | 226 709,2 | 20,0 | 225 664,7 | 19,9 | -1 044,6 | -0,5 | 8 923,8 | 4,1 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 175 305,8 | 16,0 | 176 055,3 | 15,5 | 173 843,9 | 15,3 | -2 211,3 | -1,3 | -1 461,9 | -0,8 |
| bony skarbowe | 1 393,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -1 393,1 | -100,0 |
| obligacje OK | 17 859,2 | 1,6 | 20 820,0 | 1,8 | 20 351,6 | 1,8 | -468,4 | -2,2 | 2 492,4 | 14,0 |
| obligacje PS | 33 310,1 | 3,0 | 32 525,7 | 2,9 | 32 291,3 | 2,8 | -234,4 | -0,7 | -1 018,8 | -3,1 |
| obligacje DS | 34 197,1 | 3,1 | 34 654,7 | 3,1 | 32 323,3 | 2,8 | -2 331,4 | -6,7 | -1 873,8 | -5,5 |
| obligacje WS | 26 223,2 | 2,4 | 25 782,1 | 2,3 | 25 454,9 | 2,2 | -327,2 | -1,3 | -768,3 | -2,9 |
| obligacje IZ | 3 852,8 | 0,4 | 4 596,4 | 0,4 | 4 569,6 | 0,4 | -26,7 | -0,6 | 716,8 | 18,6 |
| obligacje WZ | 56 470,3 | 5,1 | 55 676,3 | 4,9 | 56 853,2 | 5,0 | 1 176,8 | 2,1 | 382,8 | 0,7 |
| 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 | 41 435,1 | 3,8 | 50 654,0 | 4,5 | 51 820,8 | 4,6 | 1 166,8 | 2,3 | 10 385,7 | 25,1 |
| obligacje OTS | 3 689,1 | 0,3 | 5 738,1 | 0,5 | 5 831,4 | 0,5 | 93,3 | 1,6 | 2 142,2 | 58,1 |
| obligacje POS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 7 483,3 | 0,7 | 7 543,4 | 0,7 | 7 470,6 | 0,7 | -72,8 | -1,0 | -12,7 | -0,2 |
| obligacje TOZ | 470,4 | 0,0 | 444,2 | 0,0 | 440,3 | 0,0 | -3,9 | -0,9 | -30,0 | -6,4 |
| obligacje COI | 22 326,6 | 2,0 | 28 171,8 | 2,5 | 29 114,2 | 2,6 | 942,3 | 3,3 | 6 787,5 | 30,4 |
| obligacje ROS | 158,0 | 0,0 | 219,7 | 0,0 | 228,1 | 0,0 | 8,4 | 3,8 | 70,1 | 44,4 |
| obligacje EDO | 7 128,4 | 0,6 | 8 286,7 | 0,7 | 8 477,5 | 0,7 | 190,8 | 2,3 | 1 349,1 | 18,9 |
| obligacje ROD | 179,2 | 0,0 | 250,0 | 0,0 | 258,6 | 0,0 | 8,6 | 3,4 | 79,4 | 44,3 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 50 422,6 | 4,6 | 46 584,0 | 4,1 | 48 088,5 | 4,2 | 1 504,5 | 3,2 | -2 334,1 | -4,6 |
| depozyty JSFP* | 23 192,6 | 2,1 | 27 187,6 | 2,4 | 28 604,3 | 2,5 | 1 416,8 | 5,2 | 5 411,7 | 23,3 |
| pozostałe depozyty** | 6 959,2 | 0,6 | 7 805,1 | 0,7 | 7 892,9 | 0,7 | 87,8 | 1,1 | 933,7 | 13,4 |
| zobowiązania wymagalne | 16,6 | 0,0 | 76,8 | 0,0 | 76,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 60,2 | 362,3 |
| pożyczka SP od JSFP*** | 20 241,5 | 1,8 | 11 504,3 | 1,0 | 11 504,3 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | -8 737,2 | -43,2 |
| Inne | 12,7 | 0,0 | 10,3 | 0,0 | 10,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -2,4 | -19,1 |
| 3. Zagraniczne SPW | 5 424,6 | 0,5 | 4 592,8 | 0,4 | 4 609,4 | 0,4 | 16,6 | 0,4 | -815,3 | -15,0 |
| II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów | 373 008,5 | 34,0 | 373 511,2 | 32,9 | 381 070,0 | 33,6 | 7 558,8 | 2,0 | 8 061,5 | 2,2 |
| 1. Krajowe SPW | 133 758,0 | 12,2 | 123 444,6 | 10,9 | 128 308,5 | 11,3 | 4 863,9 | 3,9 | -5 449,5 | -4,1 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 133 649,5 | 12,2 | 123 325,5 | 10,9 | 128 185,9 | 11,3 | 4 860,3 | 3,9 | -5 463,6 | -4,1 |
| bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje OK | 3 324,4 | 0,3 | 2 931,1 | 0,3 | 3 526,6 | 0,3 | 595,5 | 20,3 | 202,1 | 6,1 |
| obligacje PS | 31 585,6 | 2,9 | 33 311,0 | 2,9 | 35 531,8 | 3,1 | 2 220,8 | 6,7 | 3 946,2 | 12,5 |
| obligacje DS | 74 521,8 | 6,8 | 67 562,7 | 6,0 | 68 964,4 | 6,1 | 1 401,7 | 2,1 | -5 557,4 | -7,5 |
| obligacje WS | 21 464,3 | 2,0 | 17 968,9 | 1,6 | 18 408,3 | 1,6 | 439,5 | 2,4 | -3 056,0 | -14,2 |
| obligacje IZ | 482,2 | 0,0 | 197,1 | 0,0 | 197,7 | 0,0 | 0,6 | 0,3 | -284,5 | -59,0 |
| obligacje WZ | 2 271,2 | 0,2 | 1 354,8 | 0,1 | 1 557,1 | 0,1 | 202,3 | 14,9 | -714,1 | -31,4 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 108,5 | 0,0 | 119,1 | 0,0 | 122,7 | 0,0 | 3,6 | 3,0 | 14,2 | 13,1 |
| obligacje OTS | 3,8 | 0,0 | 5,0 | 0,0 | 5,3 | 0,0 | 0,2 | 4,1 | 1,4 | 37,0 |
| obligacje POS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | - | 0,0 | - |
| obligacje DOS | 10,3 | 0,0 | 8,1 | 0,0 | 8,1 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | -2,2 | -21,1 |
| obligacje TOZ | 0,4 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | 0,0 | -1,9 | 0,0 | 2,2 |
| obligacje COI | 68,1 | 0,0 | 73,3 | 0,0 | 74,8 | 0,0 | 1,6 | 2,1 | 6,8 | 10,0 |
| obligacje ROS | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| obligacje EDO | 26,0 | 0,0 | 32,3 | 0,0 | 34,1 | 0,0 | 1,8 | 5,6 | 8,1 | 31,4 |
| obligacje ROD | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | - | 0,0 | - |
| 2. Zagraniczne SPW | 171 501,7 | 15,6 | 152 371,6 | 13,4 | 154 184,4 | 13,6 | 1 812,9 | 1,2 | -17 317,3 | -10,1 |
| 3. Kredyty i pożyczki zagraniczne | 67 738,8 | 6,2 | 97 685,0 | 8,6 | 98 566,9 | 8,7 | 882,0 | 0,9 | 30 828,1 | 45,5 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 33 184,3 | 3,0 | 31 501,9 | 2,8 | 31 707,4 | 2,8 | 205,5 | 0,7 | -1 476,8 | -4,5 |
| Bank Światowy | 28 892,4 | 2,6 | 27 859,0 | 2,5 | 28 092,1 | 2,5 | 233,1 | 0,8 | -800,3 | -2,8 |
| Bank Rozwoju Rady Europy | 1 047,4 | 0,1 | 1 090,7 | 0,1 | 1 103,3 | 0,1 | 12,6 | 1,2 | 56,0 | 5,3 |
| Unia Europejska (SURE) | 4 614,8 | 0,4 | 37 233,3 | 3,3 | 37 664,1 | 3,3 | 430,7 | 1,2 | 33 049,3 | 716,2 |
| 4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 10,0 | 0,0 | 10,1 | 0,0 | 10,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,9 |

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

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

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

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

| Wyszczególnienie | XII 2020 | struktura | VI 2021 | struktura | VII 2021 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|---|--------------------|-----------------|--------------------|----------------|--------------------|-----------------|-----------------------|------------------------|------------------|--------------|
| | | XII 2020 w % | | VI 2021 w % | | VII 2021 w % | VII 2021 – VI 2021 | VII 2021 – XII 2020 | w mln zł | w % |
| Razem | 1 097 480,0 | 100,0 | 1 133 647,5 | 100,0 | 1 135 089,0 | 100,0 | 1 441,6 | 0,1 | 37 609,0 | 3,4 |
| do 1 roku (włącznie) | 163 025,7 | 14,9 | 153 293,6 | 13,5 | 171 898,1 | 15,1 | 18 604,5 | 12,1 | 8 872,5 | 5,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 262 326,2 | 23,9 | 320 492,1 | 28,3 | 300 816,6 | 26,5 | -19 675,5 | -6,1 | 38 490,4 | 14,7 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 283 164,1 | 25,8 | 234 279,1 | 20,7 | 270 374,3 | 23,8 | 36 095,2 | 15,4 | -12 789,9 | -4,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 324 606,8 | 29,6 | 352 077,0 | 31,1 | 315 384,7 | 27,8 | -36 692,3 | -10,4 | -9 222,1 | -2,8 |
| powyżej 10 lat | 64 357,2 | 5,9 | 73 505,6 | 6,5 | 76 615,3 | 6,7 | 3 109,7 | 4,2 | 12 258,1 | 19,0 |
| I. Zadłużenie krajowe | 831 455,0 | 75,8 | 858 992,1 | 75,8 | 857 474,9 | 75,5 | -1 517,3 | -0,2 | 26 019,9 | 3,1 |
| do 1 roku (włącznie) | 124 889,2 | 11,4 | 111 993,0 | 9,9 | 130 101,4 | 11,5 | 18 108,4 | 16,2 | 5 212,2 | 4,2 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 208 157,7 | 19,0 | 271 841,8 | 24,0 | 240 168,4 | 21,2 | -31 673,4 | -11,7 | 32 010,7 | 15,4 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 217 160,1 | 19,8 | 165 597,3 | 14,6 | 212 335,0 | 18,7 | 46 737,7 | 28,2 | -4 825,0 | -2,2 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 254 632,6 | 23,2 | 281 806,3 | 24,9 | 244 395,6 | 21,5 | -37 410,7 | -13,3 | -10 237,0 | -4,0 |
| powyżej 10 lat | 26 615,4 | 2,4 | 27 753,8 | 2,4 | 30 474,4 | 2,7 | 2 720,7 | 9,8 | 3 859,0 | 14,5 |
| 1.1. SPW rynkowe | 739 444,3 | 67,4 | 761 557,9 | 67,2 | 757 432,8 | 66,7 | -4 125,0 | -0,5 | 17 988,5 | 2,4 |
| o oprocentowaniu stałym | 543 026,2 | 49,5 | 557 676,9 | 49,2 | 548 858,2 | 48,4 | -8 818,7 | -1,6 | 5 832,0 | 1,1 |
| do 1 roku (włącznie) | 75 216,1 | 6,9 | 63 886,3 | 5,6 | 78 365,8 | 6,9 | 14 479,5 | 22,7 | 3 149,7 | 4,2 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 157 075,7 | 14,3 | 165 355,1 | 14,6 | 135 337,2 | 11,9 | -30 017,9 | -18,2 | -21 738,5 | -13,8 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 124 638,7 | 11,4 | 100 851,8 | 8,9 | 147 156,6 | 13,0 | 46 304,8 | 45,9 | 22 517,9 | 18,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 181 090,3 | 16,5 | 221 907,5 | 19,6 | 181 905,0 | 16,0 | -40 002,5 | -18,0 | 814,7 | 0,4 |
| powyżej 10 lat | 5 005,4 | 0,5 | 5 676,2 | 0,5 | 6 093,5 | 0,5 | 417,4 | 7,4 | 1 088,1 | 21,7 |
| indeksowane | 4 897,0 | 0,4 | 5 079,5 | 0,4 | 5 095,6 | 0,4 | 16,1 | 0,3 | 198,7 | 4,1 |
| od 1 do 3 lat (włącznie) | 4 897,0 | 0,4 | 5 079,5 | 0,4 | 5 095,6 | 0,4 | 16,1 | 0,3 | 198,7 | 4,1 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| o oprocentowaniu zmiennym | 191 521,1 | 17,5 | 198 801,4 | 17,5 | 203 479,0 | 17,9 | 4 677,6 | 2,4 | 11 957,9 | 6,2 |
| do 1 roku (włącznie) | 9 429,8 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 2 000,0 | 0,2 | 2 000,0 | - | -7 429,8 | -78,8 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 31 923,4 | 2,9 | 82 560,1 | 7,3 | 80 560,1 | 7,1 | -2 000,0 | -2,4 | 48 636,6 | 152,4 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 81 057,2 | 7,4 | 52 903,8 | 4,7 | 52 903,8 | 4,7 | 0,0 | 0,0 | -28 153,5 | -34,7 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 67 896,4 | 6,2 | 52 980,2 | 4,7 | 55 360,0 | 4,9 | 2 379,8 | 4,5 | -12 536,4 | -18,5 |
| powyżej 10 lat | 1 214,3 | 0,1 | 10 357,4 | 0,9 | 12 655,1 | 1,1 | 2 297,7 | 22,2 | 11 440,8 | 942,2 |
| 1.2. SPW oszczędnościowe | 41 543,6 | 3,8 | 50 773,1 | 4,5 | 51 943,4 | 4,6 | 1 170,3 | 2,3 | 10 399,9 | 25,0 |
| o oprocentowaniu stałym | 11 186,6 | 1,0 | 13 294,7 | 1,2 | 13 315,4 | 1,2 | 20,7 | 0,2 | 2 128,8 | 19,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 7 262,2 | 0,7 | 9 774,3 | 0,9 | 9 872,1 | 0,9 | 97,7 | 1,0 | 2 609,8 | 35,9 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 3 924,3 | 0,4 | 3 520,3 | 0,3 | 3 443,3 | 0,3 | -77,0 | -2,2 | -481,0 | -12,3 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 30 357,0 | 2,8 | 37 478,4 | 3,3 | 38 628,1 | 3,4 | 1 149,6 | 3,1 | 8 271,0 | 27,2 |
| do 1 roku (włącznie) | 2 755,6 | 0,3 | 3 175,4 | 0,3 | 3 269,2 | 0,3 | 93,8 | 3,0 | 513,7 | 18,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 10 337,2 | 0,9 | 15 326,7 | 1,4 | 15 732,2 | 1,4 | 405,4 | 2,6 | 5 395,0 | 52,2 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 11 464,1 | 1,0 | 11 841,7 | 1,0 | 12 274,6 | 1,1 | 432,9 | 3,7 | 810,5 | 7,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 5 646,0 | 0,5 | 6 918,6 | 0,6 | 7 130,6 | 0,6 | 211,9 | 3,1 | 1 484,6 | 26,3 |
| powyżej 10 lat | 154,2 | 0,0 | 215,9 | 0,0 | 221,5 | 0,0 | 5,6 | 2,6 | 67,3 | 43,6 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 50 467,1 | 4,6 | 46 661,1 | 4,1 | 48 098,6 | 4,2 | 1 437,4 | 3,1 | -2 368,5 | -4,7 |
| do 1 roku (włącznie) | 30 225,6 | 2,8 | 35 156,9 | 3,1 | 36 594,3 | 3,2 | 1 437,4 | 4,1 | 6 368,7 | 21,1 |
| powyżej 10 lat | 20 241,5 | 1,8 | 11 504,3 | 1,0 | 11 504,3 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | -8 737,2 | -43,2 |
| II. Zadłużenie zagraniczne | 266 025,1 | 24,2 | 274 655,4 | 24,2 | 277 614,2 | 24,5 | 2 958,8 | 1,1 | 11 589,1 | 4,4 |
| do 1 roku (włącznie) | 38 136,4 | 3,5 | 41 300,7 | 3,6 | 41 796,7 | 3,7 | 496,1 | 1,2 | 3 660,3 | 9,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 54 168,5 | 4,9 | 48 650,3 | 4,3 | 60 648,2 | 5,3 | 11 997,9 | 24,7 | 6 479,7 | 12,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 66 004,1 | 6,0 | 68 681,8 | 6,1 | 58 039,2 | 5,1 | -10 642,5 | -15,5 | -7 964,8 | -12,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 69 974,2 | 6,4 | 70 270,7 | 6,2 | 70 989,1 | 6,3 | 718,4 | 1,0 | 1 014,9 | 1,5 |
| powyżej 10 lat | 37 741,8 | 3,4 | 45 751,9 | 4,0 | 46 140,9 | 4,1 | 389,0 | 0,9 | 8 399,1 | 22,3 |
| 1. Obligacje zagraniczne | 198 286,3 | 18,1 | 176 970,4 | 15,6 | 179 047,2 | 15,8 | 2 076,8 | 1,2 | -19 239,1 | -9,7 |
| o oprocentowaniu stałym | 198 286,3 | 18,1 | 176 970,4 | 15,6 | 179 047,2 | 15,8 | 2 076,8 | 1,2 | -19 239,1 | -9,7 |
| do 1 roku (włącznie) | 32 112,2 | 2,9 | 33 936,8 | 3,0 | 34 347,6 | 3,0 | 410,9 | 1,2 | 2 235,4 | 7,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 44 298,0 | 4,0 | 40 078,4 | 3,5 | 51 948,8 | 4,6 | 11 870,4 | 29,6 | 7 650,8 | 17,3 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 55 556,9 | 5,1 | 52 240,4 | 4,6 | 41 407,7 | 3,6 | -10 832,8 | -20,7 | -14 149,2 | -25,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 41 117,9 | 3,7 | 26 144,2 | 2,3 | 26 464,2 | 2,3 | 320,0 | 1,2 | -14 653,8 | -35,6 |
| powyżej 10 lat | 25 201,2 | 2,3 | 24 570,6 | 2,2 | 24 879,0 | 2,2 | 308,3 | 1,3 | -322,3 | -1,3 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| do 1 roku (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| 2. Kredyty i pożyczki zagraniczne | 67 738,8 | 6,2 | 97 685,0 | 8,6 | 98 566,9 | 8,7 | 882,0 | 0,9 | 30 828,1 | 45,5 |
| o oprocentowaniu stałym | 32 998,8 | 3,0 | 64 106,8 | 5,7 | 64 689,5 | 5,7 | 582,7 | 0,9 | 31 690,7 | 96,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 2 063,0 | 0,2 | 2 197,8 | 0,2 | 2 223,2 | 0,2 | 25,4 | 1,2 | 160,2 | 7,8 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 4 456,7 | 0,4 | 4 398,6 | 0,4 | 4 477,8 | 0,4 | 79,2 | 1,8 | 21,1 | 0,5 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 5 970,0 | 0,5 | 11 927,2 | 1,1 | 12 065,2 | 1,1 | 138,0 | 1,2 | 6 095,2 | 102,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 17 251,5 | 1,6 | 32 907,3 | 2,9 | 33 175,9 | 2,9 | 268,6 | 0,8 | 15 924,4 | 92,3 |
| powyżej 10 lat | 3 257,6 | 0,3 | 12 676,0 | 1,1 | 12 747,5 | 1,1 | 71,5 | 0,6 | 9 489,9 | 291,3 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 34 740,0 | 3,2 | 33 578,1 | 3,0 | 33 877,4 | 3,0 | 299,3 | 0,9 | -862,6 | -2,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 3 961,2 | 0,4 | 5 166,1 | 0,5 | 5 225,9 | 0,5 | 59,8 | 1,2 | 1 264,6 | 31,9 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 5 413,8 | 0,5 | 4 173,3 | 0,4 | 4 221,6 | 0,4 | 48,3 | 1,2 | -1 192,2 | -22,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 4 477,2 | 0,4 | 4 514,2 | 0,4 | 4 566,4 | 0,4 | 52,2 | 1,2 | 89,2 | 2,0 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 11 604,8 | 1,1 | 11 219,3 | 1,0 | 11 349,1 | 1,0 | 129,8 | 1,2 | -255,7 | -2,2 |
| powyżej 10 lat | 9 283,0 | 0,8 | 8 505,3 | 0,8 | 8 514,5 | 0,8 | 9,2 | 0,1 | -768,5 | -8,3 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 852,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 852,9 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2020 | VI 2021 | VII 2021 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------|--------------------|------------|
| | | | | VII 2021 – VI 2021 | | VI 2021 – XII 2020 | |
| | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 237 817,5 | 250 762,6 | 248 210,0 | -2 552,6 | -1,0 | 12 945,1 | 5,4 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 180 171,4 | 190 008,9 | 187 504,1 | -2 504,8 | -1,3 | 9 837,5 | 5,5 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 169 235,5 | 179 687,4 | 176 986,3 | -2 701,1 | -1,5 | 10 452,0 | 6,2 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 160 233,2 | 168 456,4 | 165 627,9 | -2 828,6 | -1,7 | 8 223,2 | 5,1 |
| - bony skarbowe | 2 366,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -2 366,4 | -100,0 |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 157 866,9 | 168 456,4 | 165 627,9 | -2 828,6 | -1,7 | 10 589,6 | 6,7 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 9 002,2 | 11 231,0 | 11 358,5 | 127,5 | 1,1 | 2 228,7 | 24,8 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 10 935,9 | 10 321,4 | 10 517,7 | 196,3 | 1,9 | -614,5 | -5,6 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 57 646,1 | 60 753,7 | 60 705,9 | -47,8 | -0,1 | 3 107,6 | 5,4 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 42 967,5 | 39 145,8 | 39 152,3 | 6,5 | 0,0 | -3 821,7 | -8,9 |
| 2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek | 14 678,6 | 21 607,9 | 21 553,6 | -54,3 | -0,3 | 6 929,3 | 47,2 |
| 2.1. Bank Światowy | 6 260,8 | 6 162,4 | 6 142,9 | -19,5 | -0,3 | -98,4 | -1,6 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 7 190,8 | 6 968,2 | 6 933,5 | -34,8 | -0,5 | -222,6 | -3,1 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 227,0 | 241,3 | 241,3 | 0,0 | 0,0 | 14,3 | 6,3 |
| 2.4. Unia Europejska (SURE) | 1 000,0 | 8 236,0 | 8 236,0 | 0,0 | 0,0 | 7 236,0 | 723,6 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,1 | 0,0 | 872,7 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i> | 4,6148 | 4,5208 | 4,5731 | 0,1 | 1,2 | -0,1 | -2,0 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2020 | VI 2021 | VII 2021 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------|--------------------|------------|
| | | | | VII 2021 – VI 2021 | | VI 2021 – XII 2020 | |
| | | | | w mln USD | w % | w mln USD | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 292 007,2 | 298 053,8 | 295 519,1 | -2 534,6 | -0,9 | 6 046,5 | 2,1 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 221 225,8 | 225 842,5 | 223 242,6 | -2 599,9 | -1,2 | 4 616,8 | 2,1 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 207 798,0 | 213 574,6 | 210 720,2 | -2 854,4 | -1,3 | 5 776,6 | 2,8 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 196 744,4 | 200 225,5 | 197 196,8 | -3 028,8 | -1,5 | 3 481,1 | 1,8 |
| - bony skarbowe | 2 905,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -2 905,6 | -100,0 |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 193 838,9 | 200 225,5 | 197 196,8 | -3 028,8 | -1,5 | 6 386,7 | 3,3 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 11 053,5 | 13 349,0 | 13 523,4 | 174,4 | 1,3 | 2 295,5 | 20,8 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 13 427,8 | 12 267,9 | 12 522,4 | 254,5 | 2,1 | -1 159,9 | -8,6 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 70 781,5 | 72 211,2 | 72 276,5 | 65,3 | 0,1 | 1 429,7 | 2,0 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 52 758,2 | 46 528,3 | 46 614,7 | 86,4 | 0,2 | -6 229,9 | -11,8 |
| 2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek | 18 023,3 | 25 682,9 | 25 661,8 | -21,1 | -0,1 | 7 659,6 | 42,5 |
| 2.1. Bank Światowy | 7 687,4 | 7 324,6 | 7 313,8 | -10,8 | -0,1 | -362,8 | -4,7 |
| 2.2. Europejski Bank Inwestycyjny | 8 829,4 | 8 282,4 | 8 255,0 | -27,4 | -0,3 | -547,0 | -6,2 |
| 2.3. Bank Rozwoju Rady Europy | 278,7 | 286,8 | 287,3 | 0,5 | 0,2 | 8,1 | 2,9 |
| 2.4. Unia Europejska (SURE) | 1 227,9 | 9 789,2 | 9 805,8 | 16,6 | 0,2 | 8 561,4 | 697,3 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,0 | 0,0 | 841,6 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i> | 3,7584 | 3,8035 | 3,8410 | 0,0 | 1,0 | 0,0 | 1,2 |

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