

Zadłużenie Skarbu Państwa 02/2023

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec lutego 2023 r. wyniosło **1.234.328,7 mln zł***, co oznaczało:

- wzrost o 28.462,5 mln zł (+2,4%) w lutym 2023 r.,
- spadek o 4.137,7 mln zł (-0,3%) od początku 2023 r.

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

	II 2023	I-II 2023
Zmiana zadłużenia SP	28,5	-4,1
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	13,3	15,3
1.1. Deficyt budżetu państwa	11,3	0,0
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	-0,8	19,6
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	2,9	-4,3
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,0	0,0
2. Pozostałe zmiany:	15,1	-19,4
2.1. Różnice kursowe	0,9	1,4
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	15,1	-5,7
2.3. Przekazanie obligacji	0,0	0,0
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	0,5	1,1
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-1,4	-16,2
- Depozyty JSFP ²⁾	-1,5	-4,8
- Depozyty JSFG ³⁾	0,0	-11,5
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,1	0,1
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0

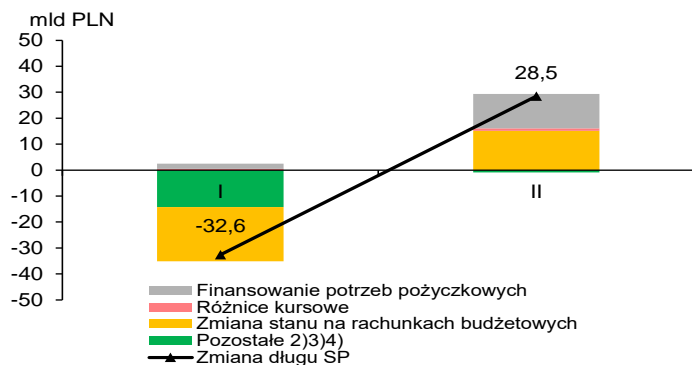
¹⁾ Saldo prefinsansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

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

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

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

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



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec marca 2023 r.** wyniosło **ok. 1.235,9 mld zł**, co oznaczało wzrost o 1,6 mld zł (+0,1%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 948,3 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 287,6 mld zł (tj. 23,3% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w lutym 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+13,3 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa w wysokości 11,3 mld zł, zarządzania środkami europejskimi (+2,9 mld zł) oraz konsolidacji zarządzania płynnością (-0,8 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+15,1 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-1,4 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-1,5 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (+0,9 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 0,2%, wobec USD o 2,3% oraz umocnienia wobec CNY o 0,4% i wobec JPY o 2,5%.

Spadek zadłużenia od początku 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+15,3 mld zł), głównie jako wypadkowa konsolidacji zarządzania płynnością (+19,6 mld zł) oraz pomniejszenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (-4,3 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-5,7 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-16,2 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-4,8 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-11,5 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (+1,4 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 0,6%, wobec USD o 1,0% i wobec CNY o 1,0% oraz umocnienia wobec JPY o 2,4% PLN.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) w lutym 2023 r. wzrosło o 10,9 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +10,8 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,5 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (-1,4 mld zł).

Instrument	Sprzedaż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
OK1025	1,4	-
WZ1127	3,2	-
PS0728	4,4	-
WZ0533	0,2	-
DS1033	1,6	-
WS0447	0,04	-

W lutym 2023 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 17,6 mld zł, co było wynikiem:

- dotadniego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Obligacje EUR	3,5 mld EUR	-
Kredyty MIF*	-	0,004 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

różnic kursowych (+0,9 mld zł).
Od początku 2023 r. zadłużenie krajowe SP spadło o 15,0 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 10,8 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+1,9 mld EUR), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w USD, CNY i w JPY,
- różnic kursowych (+1,4 mld zł).

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

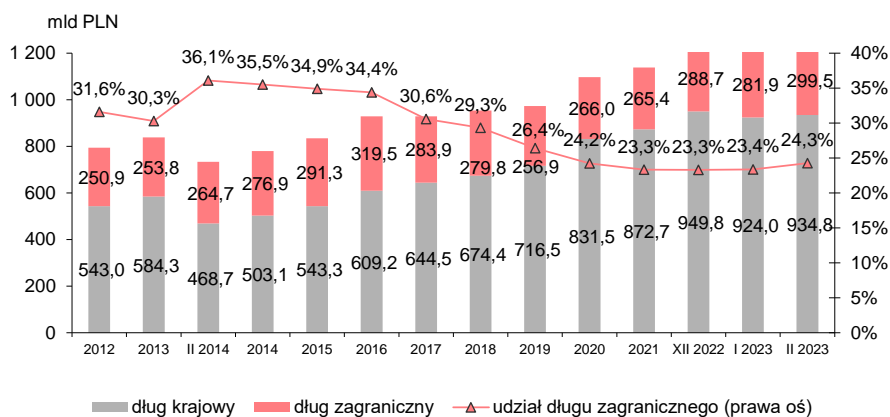
Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	I 2023	struktura I 2023 w %	II 2023	struktura II 2023 w %	zmiana II 2023 – I 2023		zmiana XII 2023 – II 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 466,4	100,0	1 205 866,2	100,0	1 234 328,7	100,0	28 462,5	2,4	-4 137,7	-0,3
I. Zadłużenie krajowe SP	949 781,8	76,7	923 966,1	76,6	934 822,4	75,7	10 856,2	1,2	-14 959,5	-1,6
1. Dług z tytułu SPW	862 871,3	69,7	851 859,5	70,6	864 128,7	70,0	12 269,2	1,4	1 257,4	0,1
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	765 685,9	63,5	776 498,4	62,9	10 812,6	1,4	-1 773,4	-0,2
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	778 271,8	62,8	765 685,9	63,5	776 498,4	62,9	10 812,6	1,4	-1 773,4	-0,2
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	86 173,6	7,1	87 630,3	7,1	1 456,7	1,7	3 030,8	3,6
2. Pozostałe zadłużenie SP	86 910,5	7,0	72 106,7	6,0	70 693,6	5,7	-1 413,0	-2,0	-16 216,9	-18,7
II. Zadłużenie zagraniczne SP	288 684,6	23,3	281 900,1	23,4	299 506,4	24,3	17 606,3	6,2	10 821,8	3,7
1. Dług z tytułu SPW	175 068,5	14,1	168 079,2	13,9	185 509,1	15,0	17 429,9	10,4	10 440,6	6,0
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	113 616,0	9,2	113 820,8	9,4	113 997,2	9,2	176,4	0,2	381,2	0,3
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	I 2023	struktura I 2023 w %	II 2023	struktura II 2023 w %	zmiana II 2023 – I 2023		zmiana XII 2023 – II 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 466,4	100,0	1 205 866,2	100,0	1 234 328,7	100,0	28 462,5	2,4	-4 137,7	-0,3
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	826 995,0	66,8	801 066,7	66,4	819 822,9	66,4	18 756,2	2,3	-7 172,2	-0,9
I. Krajowy sektor bankowy, w tym:	446 799,8	36,1	434 422,2	36,0	450 516,6	36,5	16 094,4	3,7	3 716,8	0,8
- instrumenty krajowe	428 049,3	34,6	415 814,4	34,5	430 156,8	34,8	14 342,5	3,4	2 107,5	0,5
- instrumenty zagraniczne	18 750,4	1,5	18 607,8	1,5	20 359,8	1,6	1 752,0	9,4	1 609,3	8,6
2. Krajowy sektor pozabankowy	380 195,3	30,7	366 644,5	30,4	369 306,3	29,9	2 661,8	0,7	-10 889,0	-2,9
- instrumenty krajowe	375 544,6	30,3	361 870,1	30,0	363 783,2	29,5	1 913,1	0,5	-11 761,5	-3,1
- instrumenty zagraniczne	4 650,6	0,4	4 774,5	0,4	5 523,1	0,4	748,6	15,7	872,4	18,8
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	411 471,4	33,2	404 799,5	33,6	414 505,9	33,6	9 706,3	2,4	3 034,5	0,7
- instrumenty krajowe	146 187,9	11,8	146 281,7	12,1	140 882,3	11,4	-5 399,4	-3,7	-5 305,5	-3,6
- instrumenty zagraniczne	265 283,5	21,4	258 517,8	21,4	273 623,5	22,2	15 105,7	5,8	8 340,0	3,1

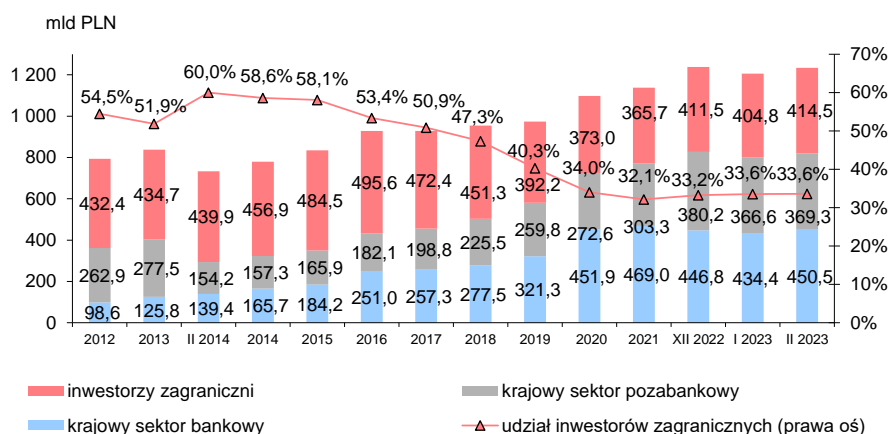
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W lutym 2023 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,3%, co oznaczało wzrost o 0,9 pkt proc. m/m i wzrost o 1,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyżeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W lutym 2023 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 33,6%, co oznaczało brak zmian m/m oraz wzrost o 0,4 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r.

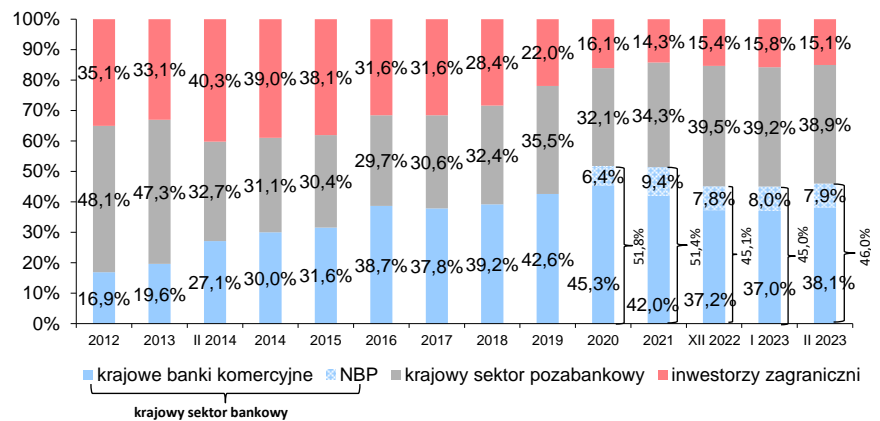
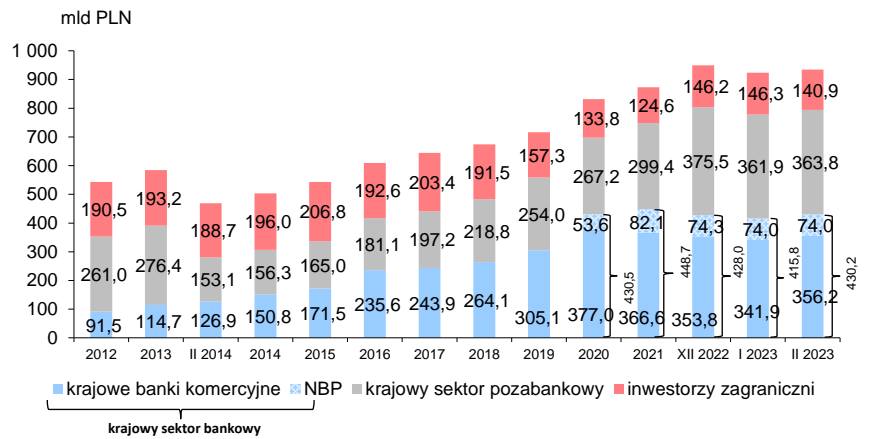


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2023 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+16,3 mld zł, tj. sektor bankowy: +14,3 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: +1,9 mld zł) oraz spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (-5,4 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +2,1 mld zł (w tym NBP: -0,3 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: -11,8 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -5,3 mld zł.

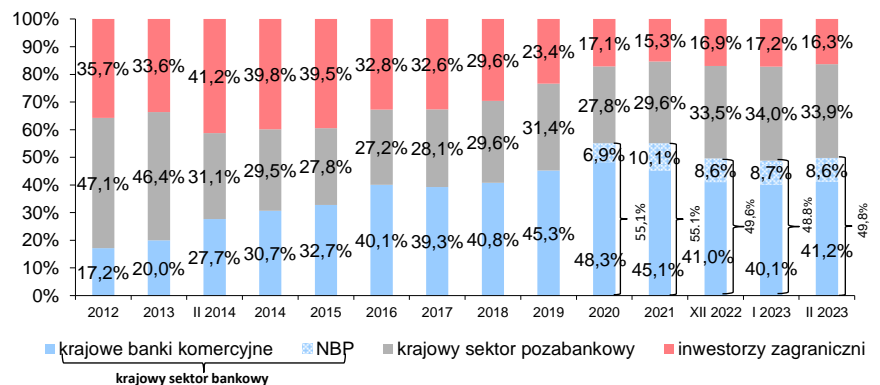
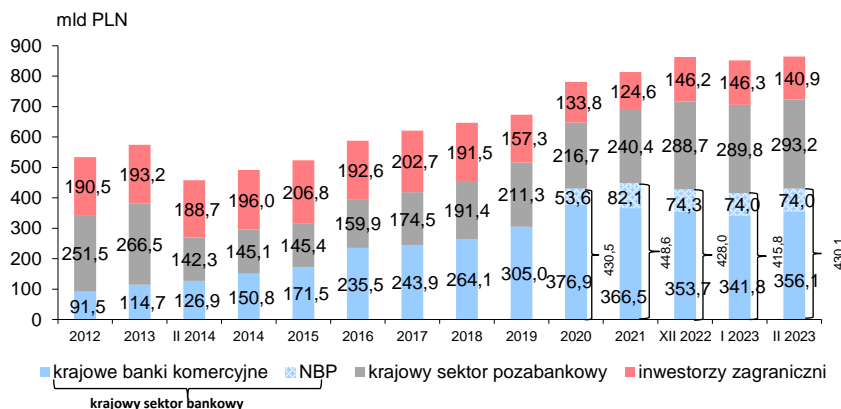


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2023 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 17,7 mld zł (tj. sektor bankowy: +14,3 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: +3,3 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 5,4 mld zł.

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

- krajowy sektor bankowy: +2,1 mld zł (w tym NBP: -0,3 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +4,5 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -5,3 mld zł.



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

Wzrost zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w lutym 2023 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o wszystkich terminach zapadalności. Instytucje pozabankowe zwiększyły swoje zaangażowanie w instrumenty o zapadalności do 3 lat i powyżej 5 lat, przy spadku zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności od 3 do 5 lat. Spadek zaangażowania nierzydentów był wypadkową zmniejszenia zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności do 10 lat oraz zwiększenia zaangażowania w papierach o zapadalności powyżej 10 lat.

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

W okresie styczeń - luty 2023 r. sektor bankowy oraz instytucje pozabankowe zwiększyły swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności powyżej 1 roku. Inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności do 5 lat oraz zwiększyli zaangażowanie w portfelach papierów o terminach zapadalności powyżej 5 lat.

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

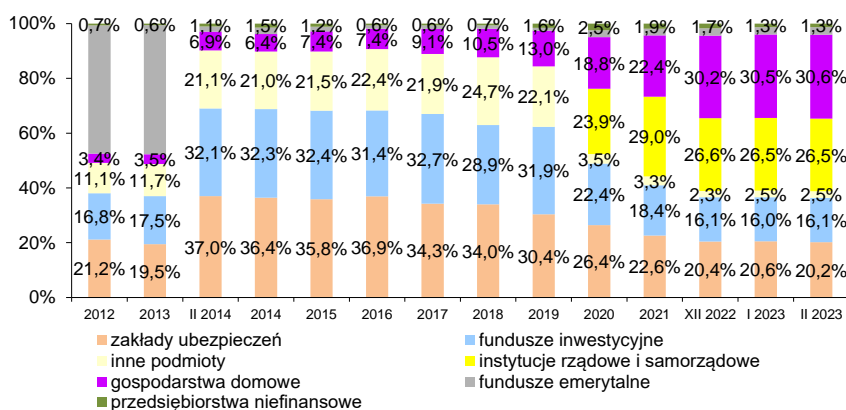
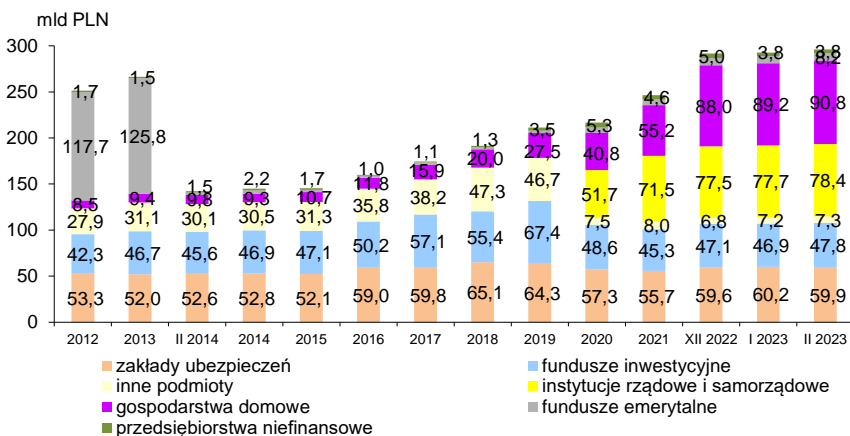
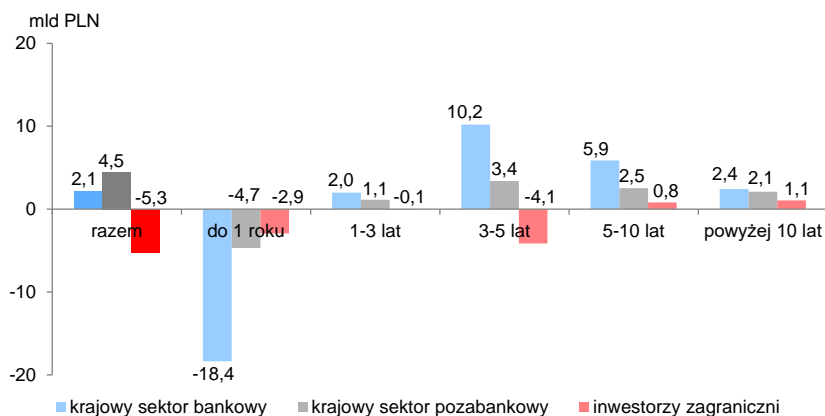
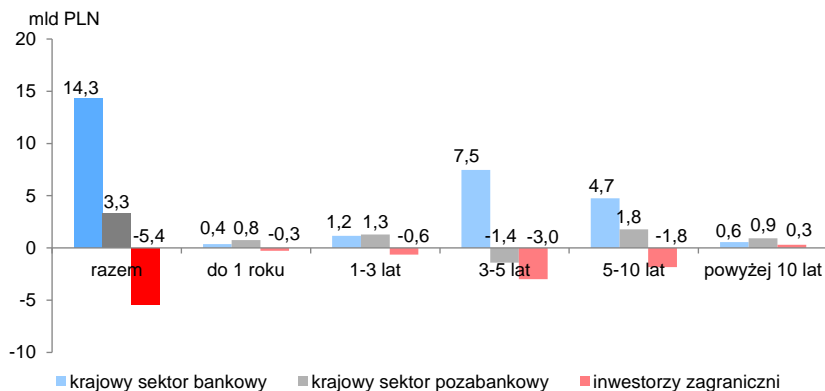
W lutym 2023 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (30,6%), instytucje rządowe i samorządowe*** (26,5%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (20,2%), oraz fundusze inwestycyjne (16,1%).

Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 3,3 mld zł m/m i wzrosło o 4,5 mld zł względem końca 2022 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania gospodarstw domowych (+1,6 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+0,9 mld zł), przy spadku zaangażowania przedsiębiorstw niefinansowych (-1,1 mld zł).

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

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

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



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

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (24,5% udziału w lutym 2023 r.), funduszy inwestycyjnych (20,6%), funduszy emerytalnych (19,6%) i zakładów ubezpieczeń (6,2%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (52,4 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 lutym 2023 r. m/m

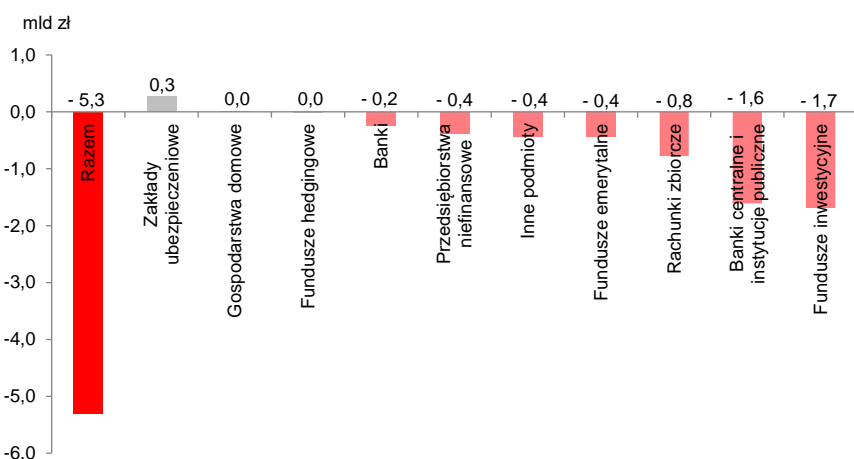
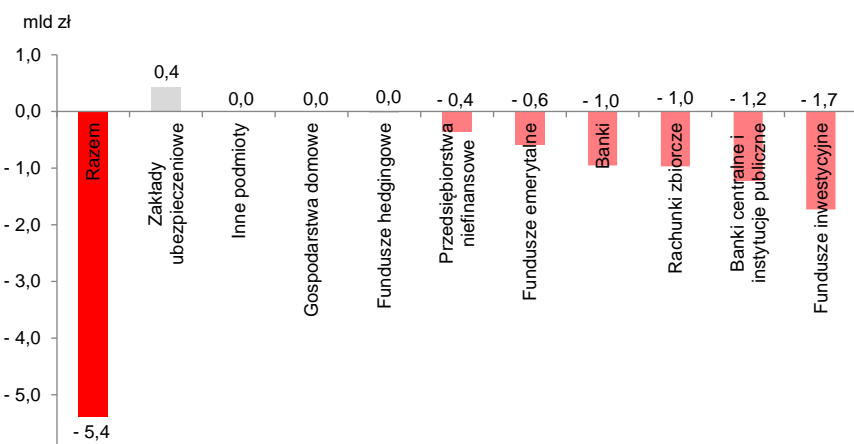
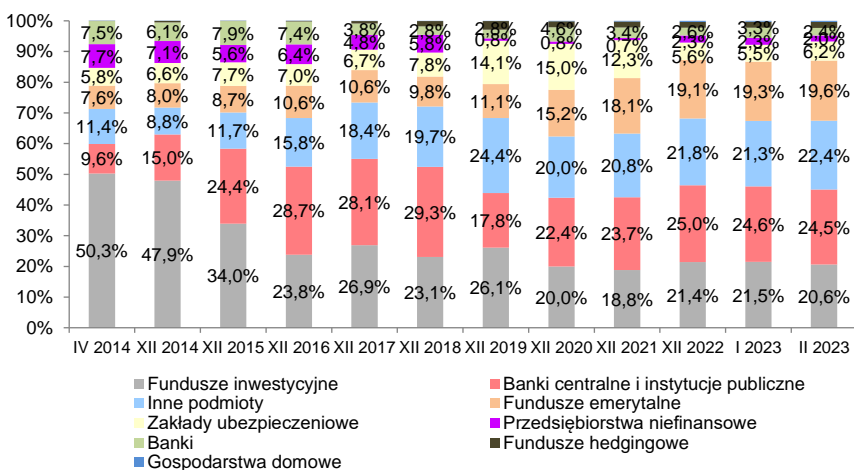
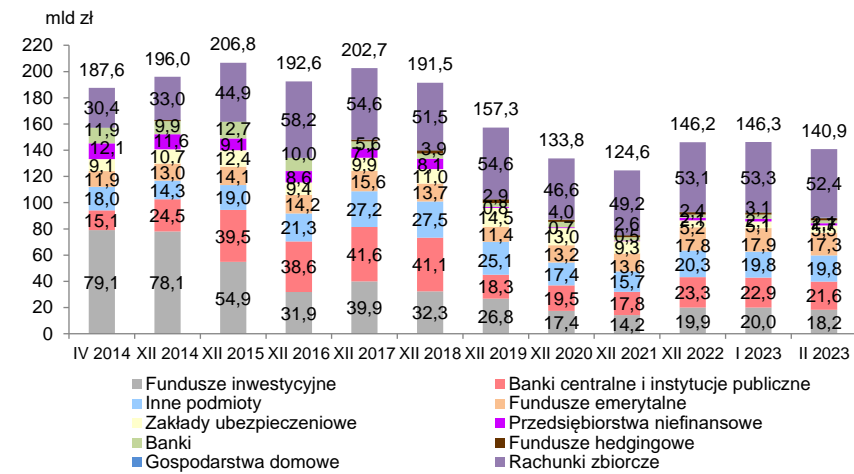
W lutym 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 5,4 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku funduszy inwestycyjnych (-1,7 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (-1,2 mld zł), rachunków zbiorczych (-1,0 mld zł) oraz banków (-1,0 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku zakładów ubezpieczeniowych (+0,4 mld zł).

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

W okresie styczeń - luty 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 5,3 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (-1,7 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (-1,6 mld zł), rachunków zbiorczych (-0,8 mld zł), funduszy emerytalnych (-0,4 mld zł), innych podmiotów (-0,4 mld zł) oraz przedsiębiorstw niefinansowych (-0,4 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowały głównie zakłady ubezpieczeniowe (+0,3 mld zł).

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

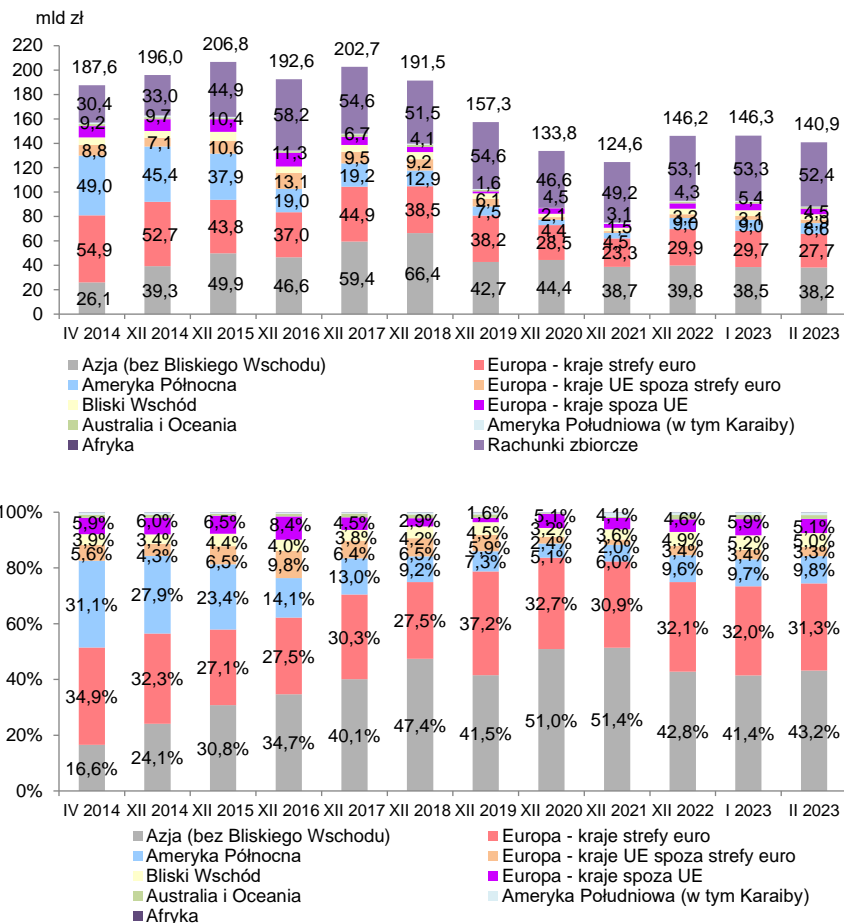
**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



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 lutym 2023 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 43,2%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 38,2 mld zł, z czego 18,0 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 17,3 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 31,3% (co odpowiadało portfelowi 27,7 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 9,4 mld zł, Holandii: 6,5 mld zł, Irlandii: 5,8 mld zł oraz Niemiec: 4,1 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 9,8% (co odpowiadało portfelowi 8,6 mld zł, z czego 7,6 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz z Europy krajów spoza Unii Europejskiej (5,1%, portfel o wartości 4,5 mld zł, z czego 2,3 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 11,8%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

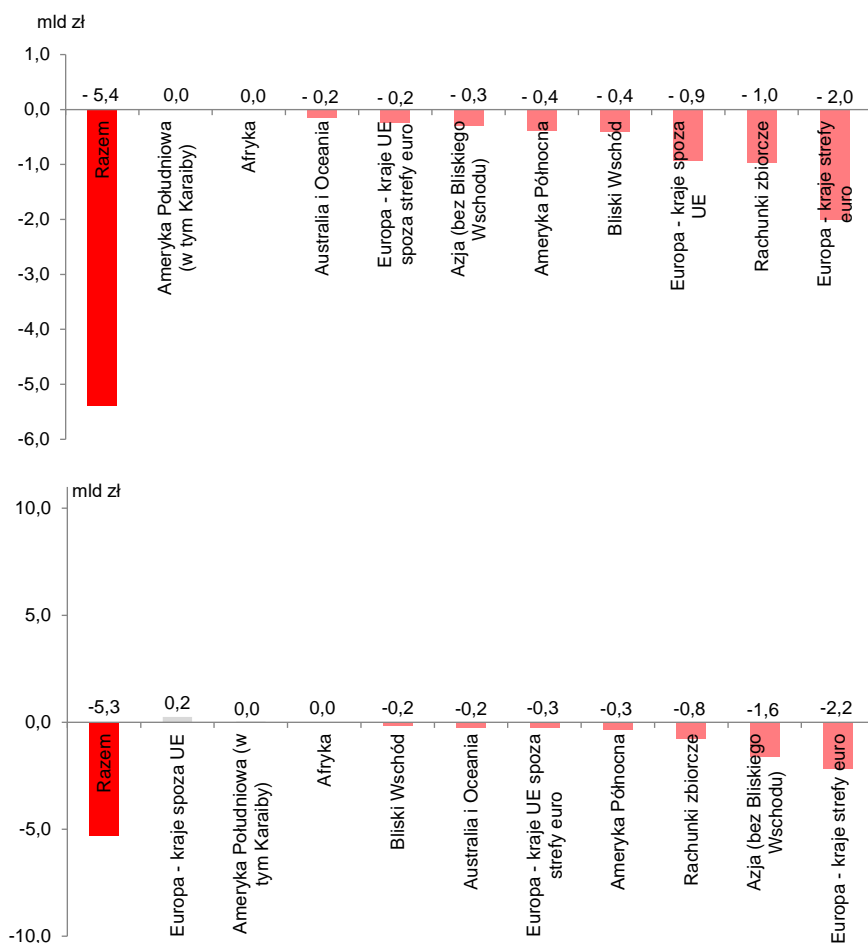


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w lutym 2023 r. m/m

W lutym 2023 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z krajów strefy euro (-2,0 mld zł), inwestorów na rachunkach zbiorczych (-1,0 mld zł), inwestorów z Europy z krajów spoza UE (-0,9 mld zł), z Bliskiego Wschodu (-0,4 mld zł) oraz z Ameryki Północnej (-0,4 mld zł).

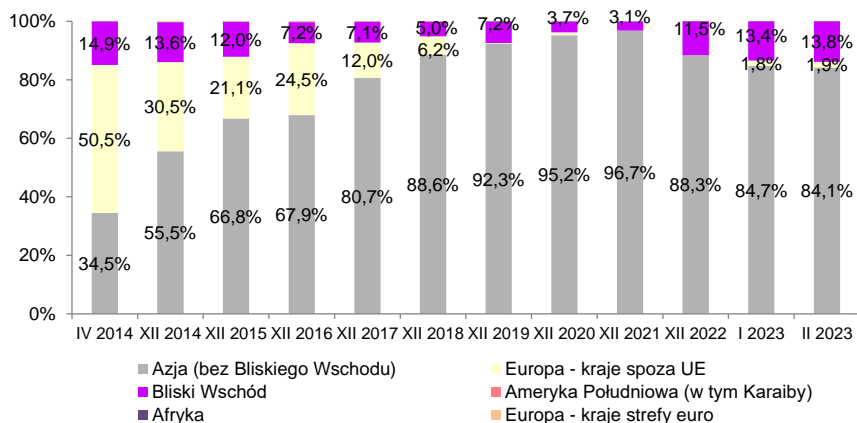
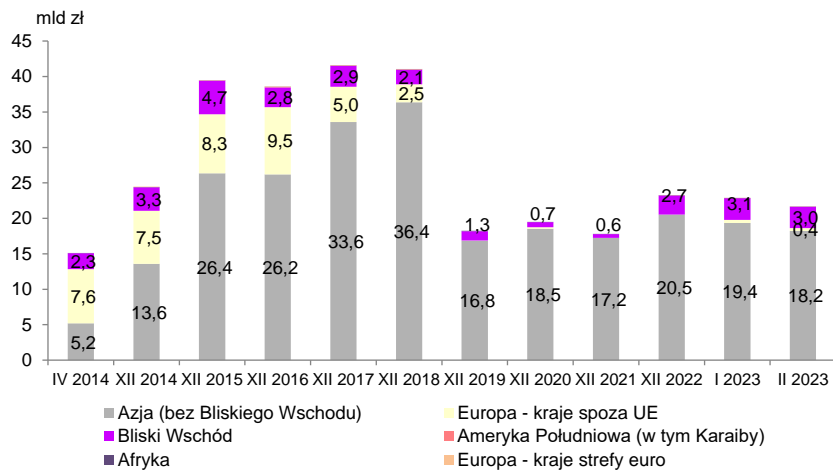
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku 2023 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z krajów strefy euro (-2,2 mld zł), Azji (-1,6 mld zł) oraz inwestorów na rachunkach zbiorczych (-0,8 mld zł). Zwiększenie zaangażowania odnotowano tylko w przypadku inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,2 mld zł).



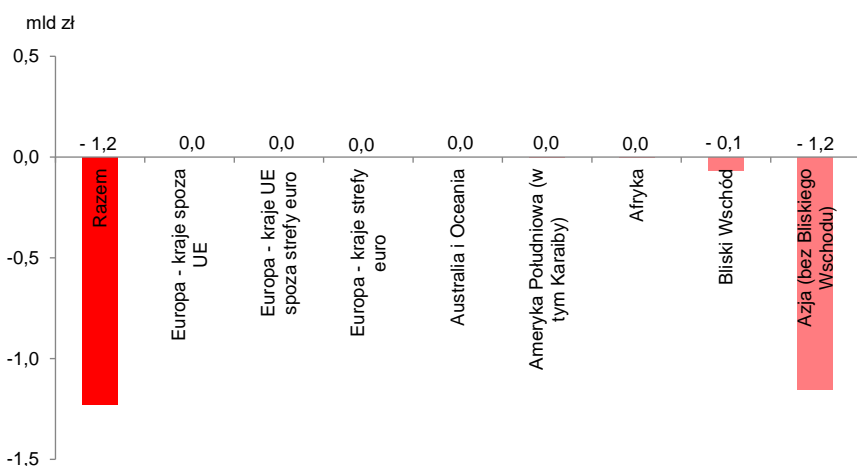
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (84,1% udziału w lutym 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (13,8%) oraz z Europy z krajów spoza UE (1,9%).



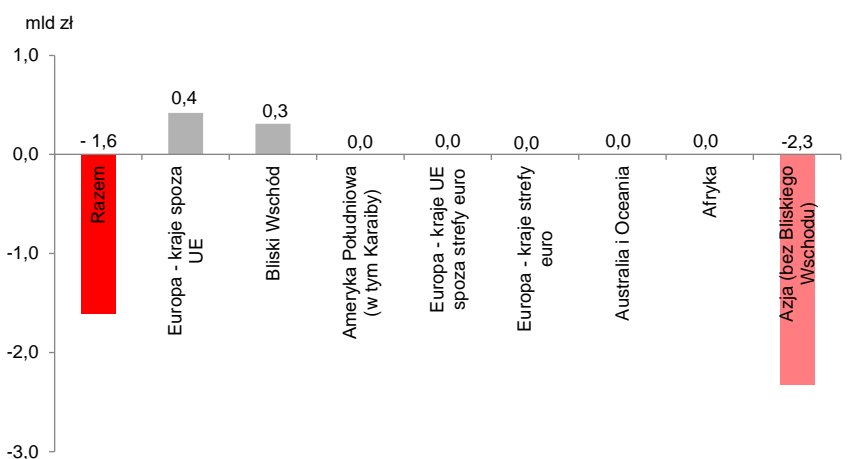
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w lutym 2023 r. m/m

W lutym 2023 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych spadło w porównaniu z poprzednim miesiącem (-1,2 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-1,2 mld zł) oraz Bliskiego Wschodu (-0,1 mld zł).



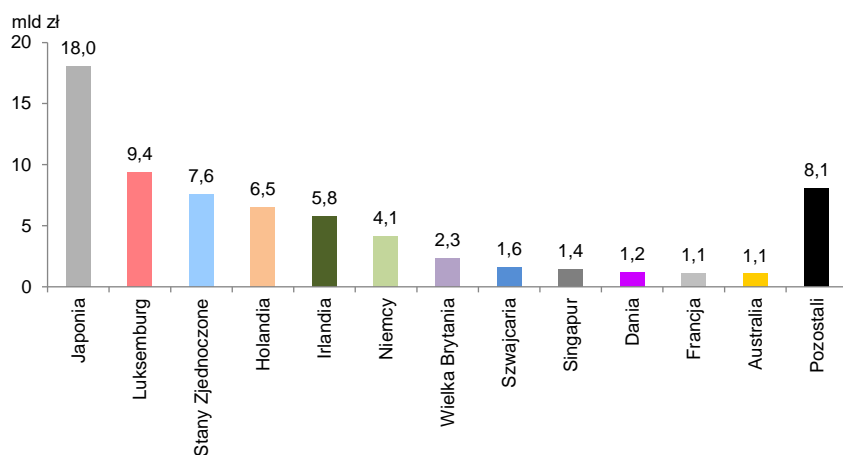
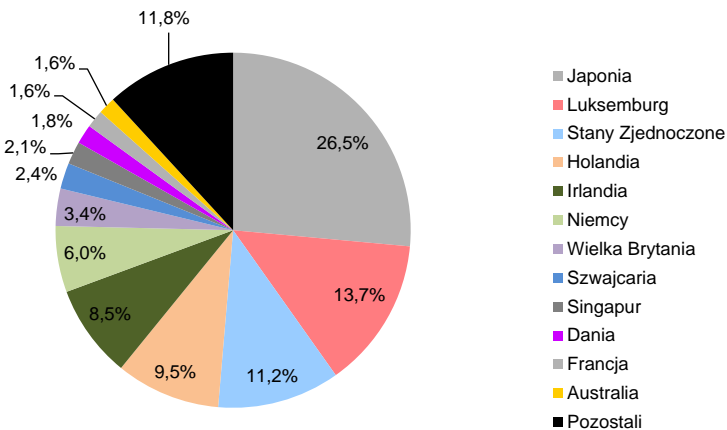
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW spadło o 1,6 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-2,3 mld zł) przy wzroście zaangażowania inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,4 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,3 mld zł).



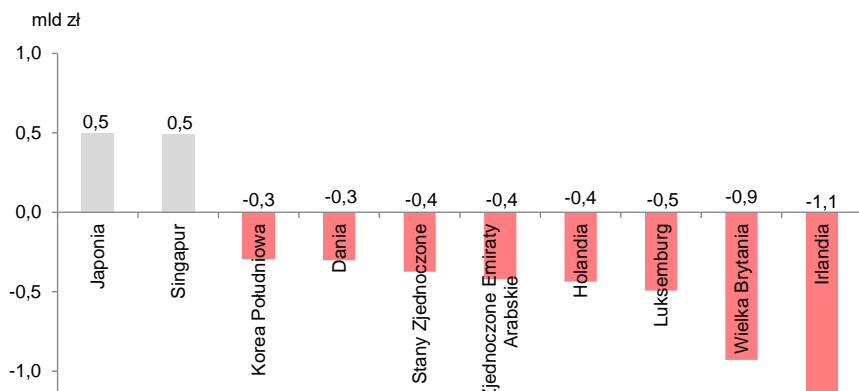
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w lutym 2023 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W lutym 2023 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 64 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 26,5%, w tym głównie fundusze emerytalne: 15,3% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 7,5%), Luksemburga (13,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,5% i inne podmioty: 5,9%), Stanów Zjednoczonych (11,2%, w tym głównie inne podmioty: 4,7% i fundusze inwestycyjne: 4,3%), Holandii (9,5%, w tym głównie inne podmioty: 5,5% i fundusze emerytalne: 4,0%), Irlandii (8,5%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,6% i podmioty niefinansowe: 1,2%), Niemiec (6,0%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,3% i fundusze inwestycyjne: 1,7%) oraz Wielkiej Brytanii (3,4%, w tym głównie inne podmioty: 1,8% i banki: 0,7%).



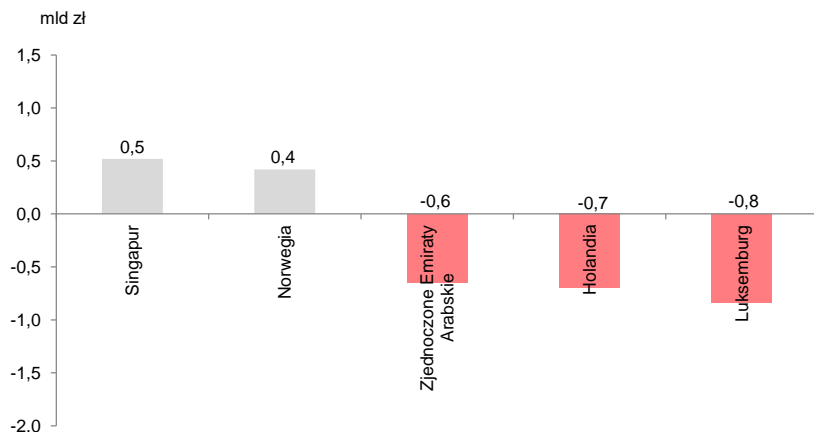
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w lutym 2023 r.** m/m

W lutym 2023 największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Japonii (+0,5 mld zł), Singapuru (+0,5 mld zł), Luksemburga (-0,5 mld zł), Wielkiej Brytanii (-0,9 mld zł) oraz Irlandii (-1,1 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń - luty dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Singapuru (+0,5 mld zł) oraz z Norwegii (+0,4 mld zł), przy spadku zaangażowania inwestorów z Luksemburga (-0,8 mld zł), Holandii (-0,7 mld zł) i Zjednoczonych Emiratów Arabskich (-0,6 mld zł)



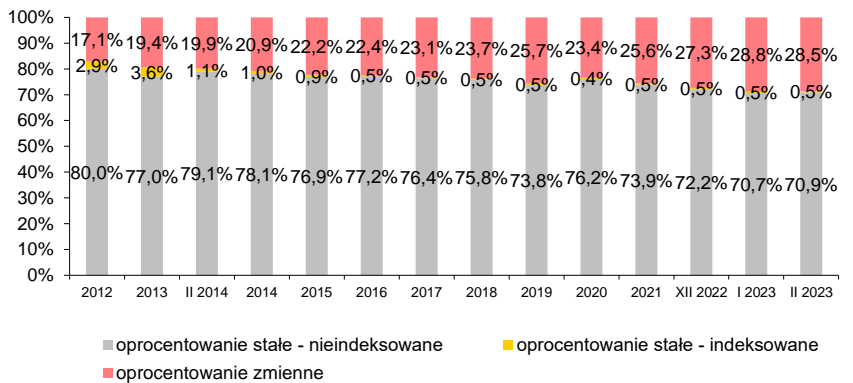
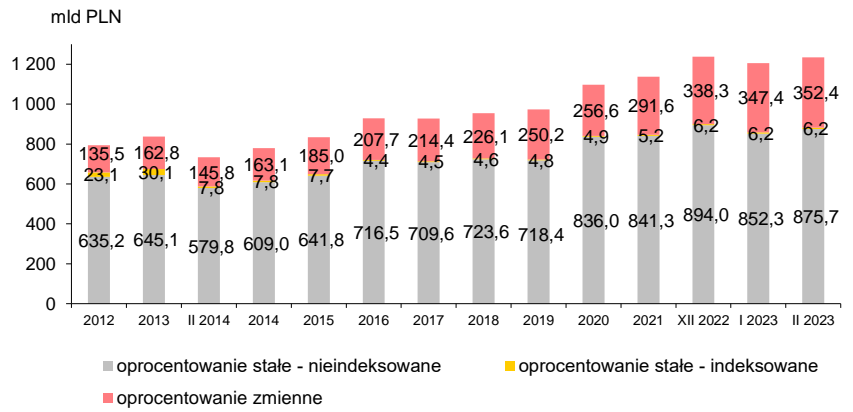
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

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

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

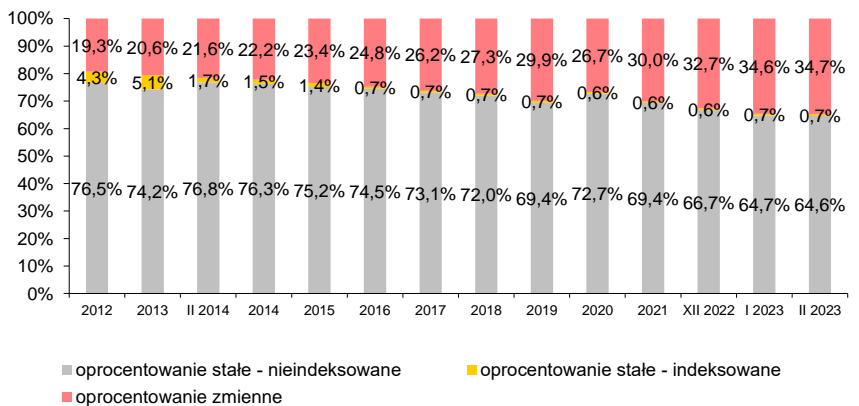
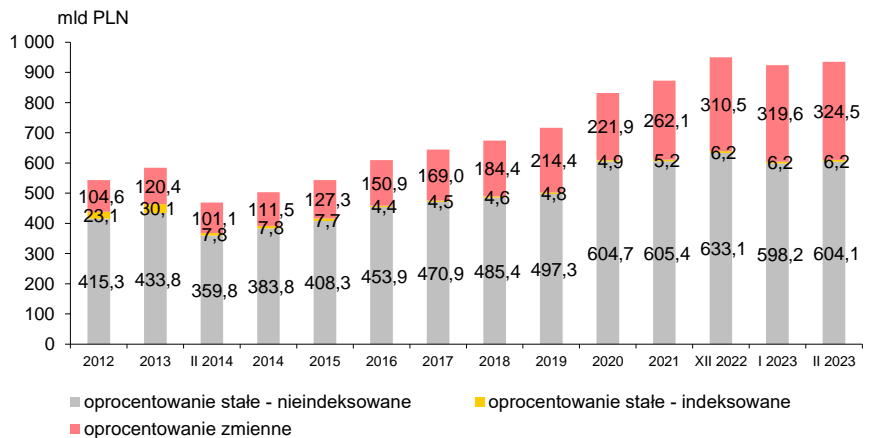
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w lutym 2023 r. ich udział wyniósł 71,5%, w tym 0,5% stanowiły instrumenty o nominalnie indeksowanym inflacją. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 28,5%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 5,5%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 23,0%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,3 pkt proc., a w porównaniu z końcem 2022 r. wzrósł o 1,2 pkt proc.



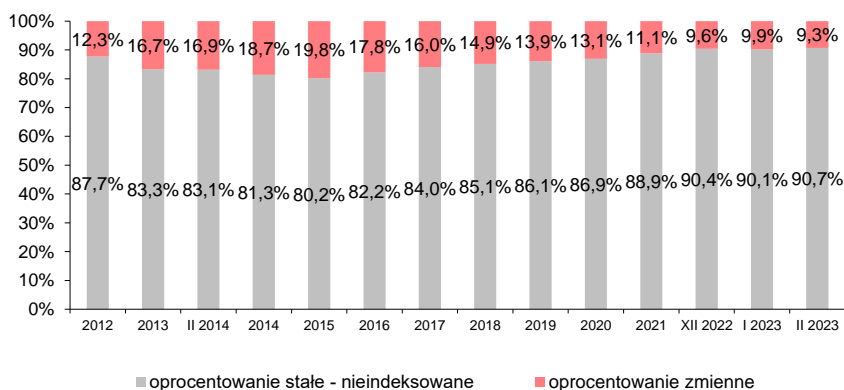
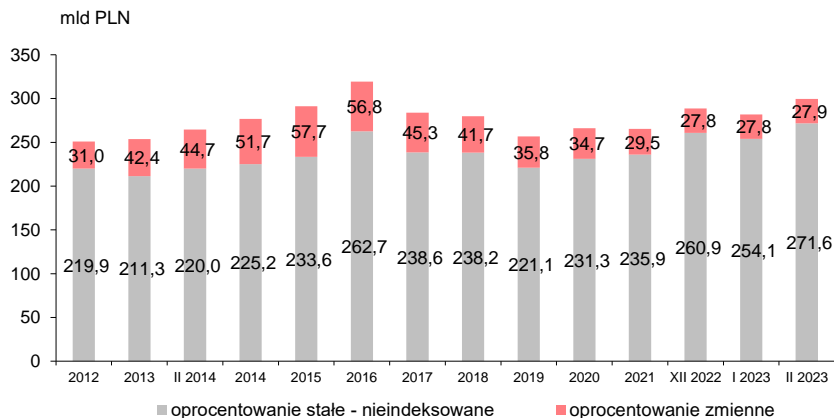
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2023 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 34,7%, w tym 7,3% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 27,4% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,1 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 2,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r.



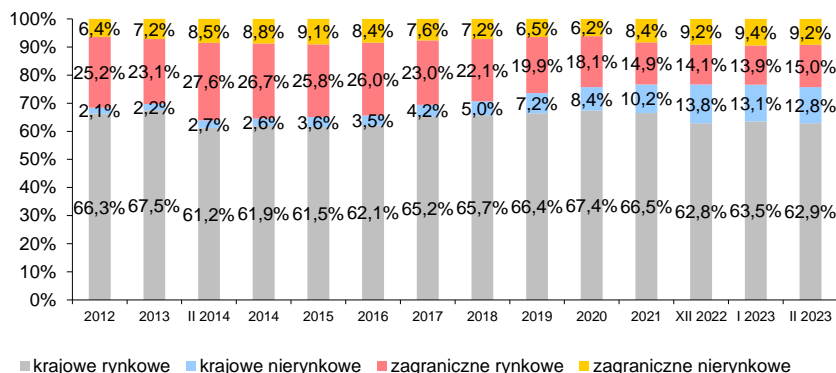
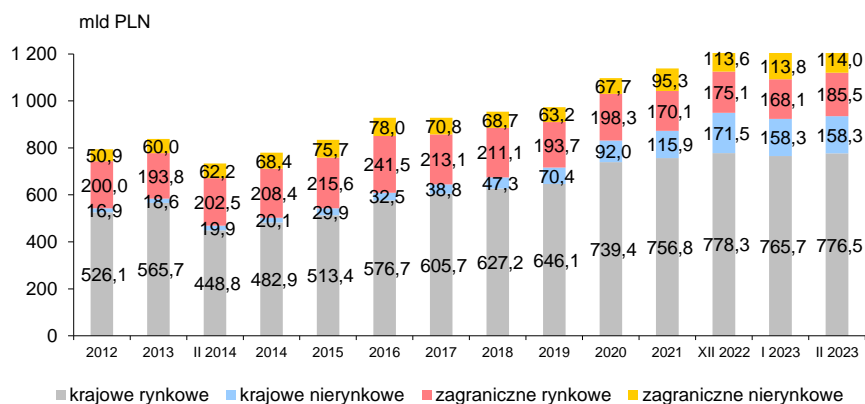
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2023 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w dźugu zagranicznym wyniósł 9,3%, tj. spadek o 0,6 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Zgodnie ze strategią zarządzania dźugiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w dźugu nominowanym w walutach obcych.



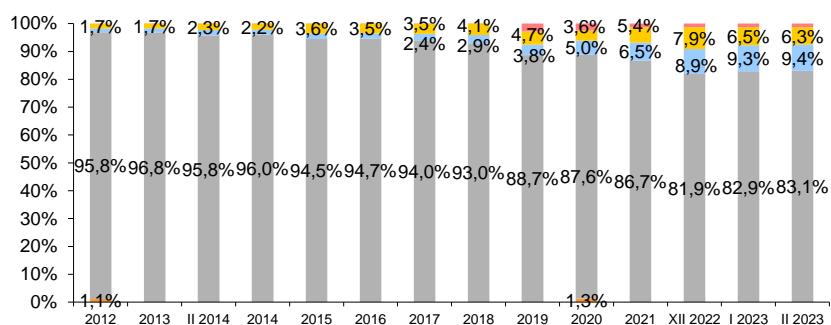
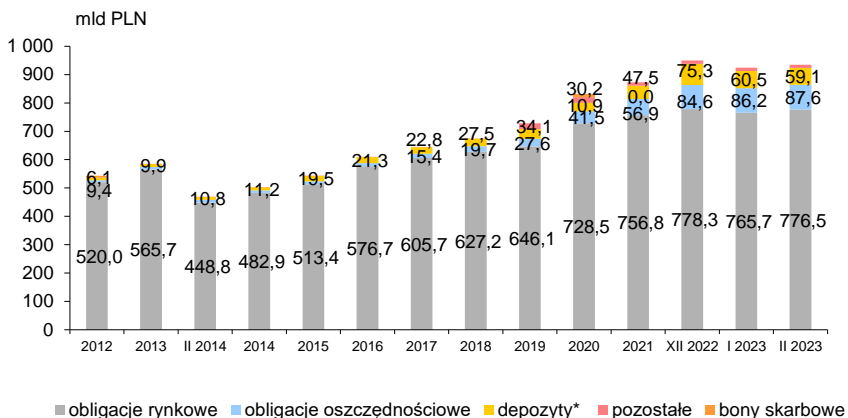
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze dźugu SP dominują rynkowe SPW (77,9% udziału w lutym 2023 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (62,9%). 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

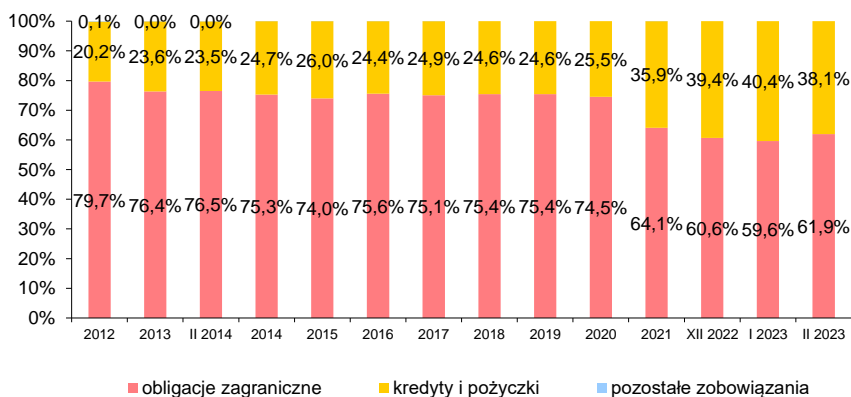
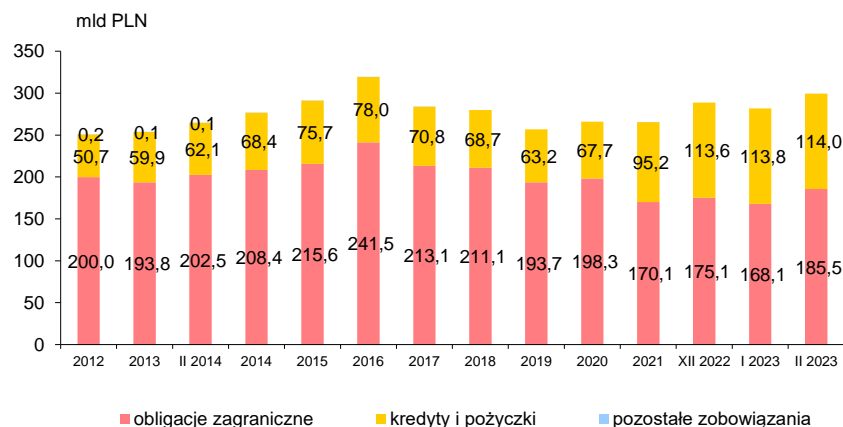
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w lutym 2023 r. wyniósł 83,1%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (9,4%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 6,3%.



* 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 (61,9% udziału w lutym 2023 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 38,1%).

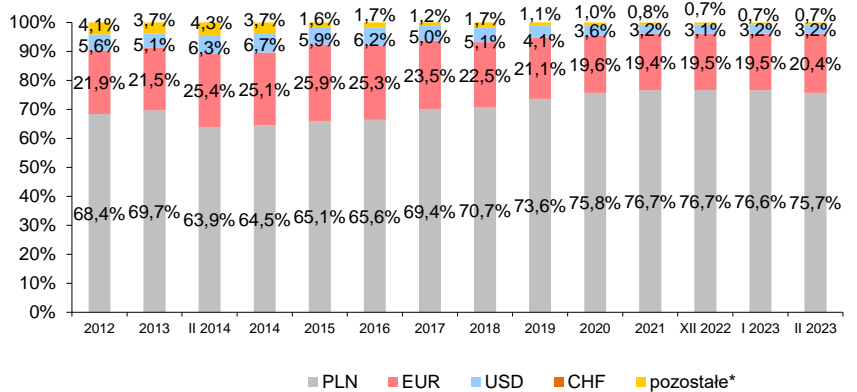
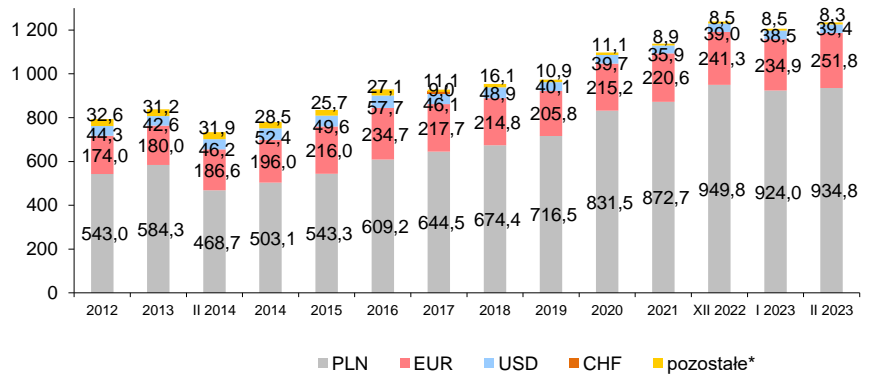


Zadłużenie SP wg rodzaju w lutym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w lutym 2023 r. wyniosło 75,7%, wobec 76,6% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 76,7% na koniec 2022 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

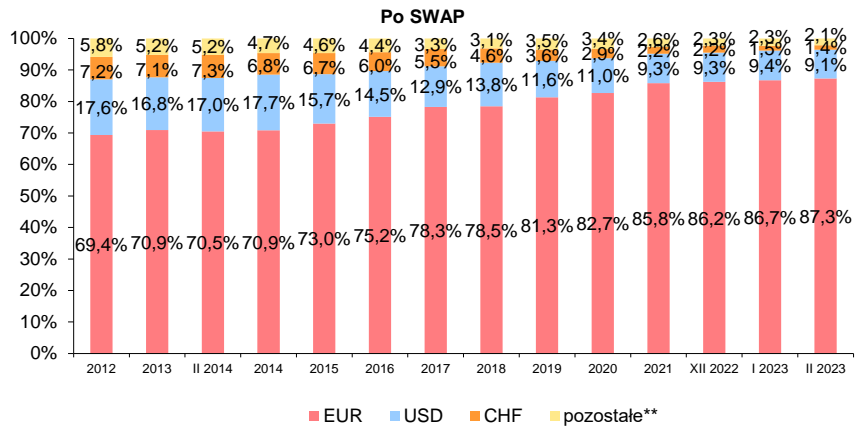
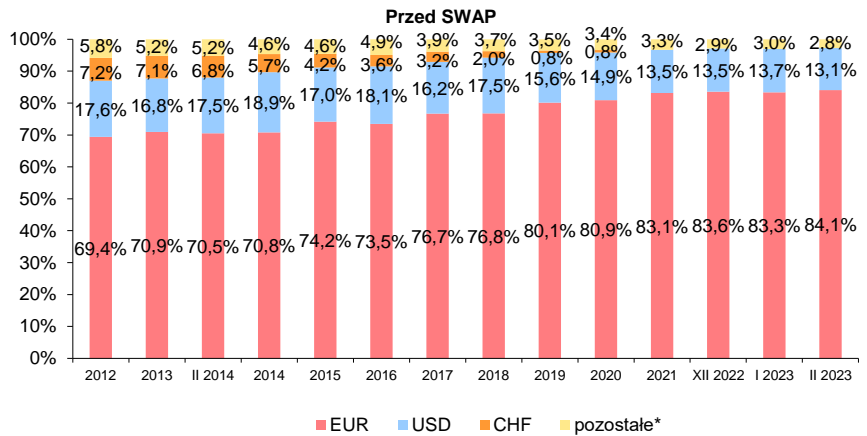
- EUR – wzrost o 0,9 pkt proc. m/m i wzrost o 0,9 pkt proc. względem końca 2022 r.,
- USD – brak zmian m/m i brak zmian względem końca 2022 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz brak zmian względem końca 2022 r.,
- CNY – brak zmian m/m oraz względem końca 2022 r.

mld PLN



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

W lutym 2023 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 87,3%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,6 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 0,4 pkt proc. względem końca 2022 r.



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

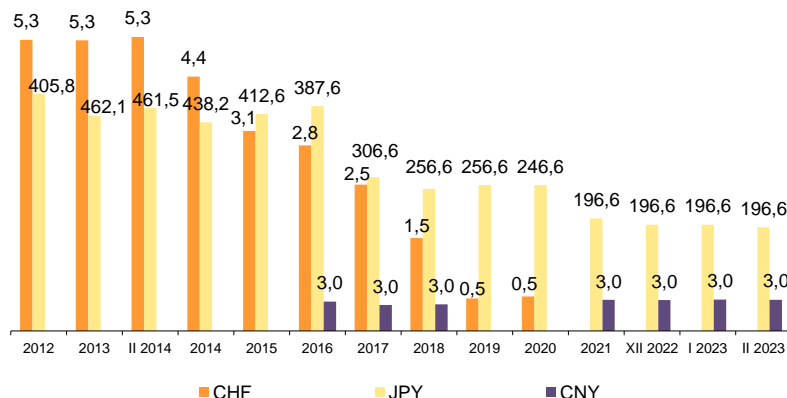
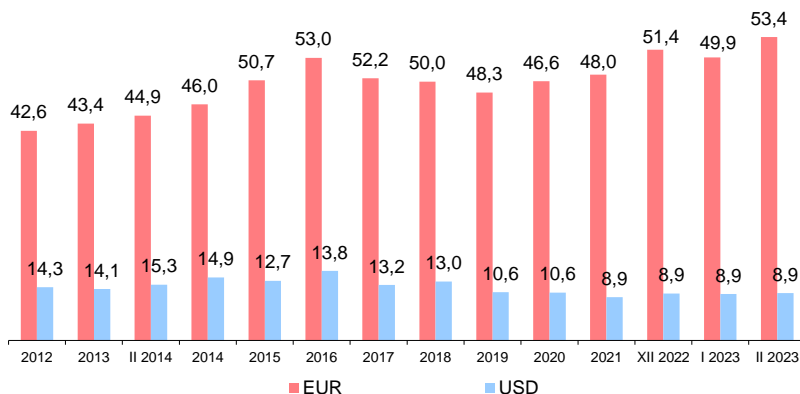
**) JPY

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

W lutym 2023 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD nie zmieniła się i wyniosła 8,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR wzrosła o 3,5 mld EUR i wyniosła 53,4 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CNY pozostało bez zmian i wyniosło 3 mld CNY.

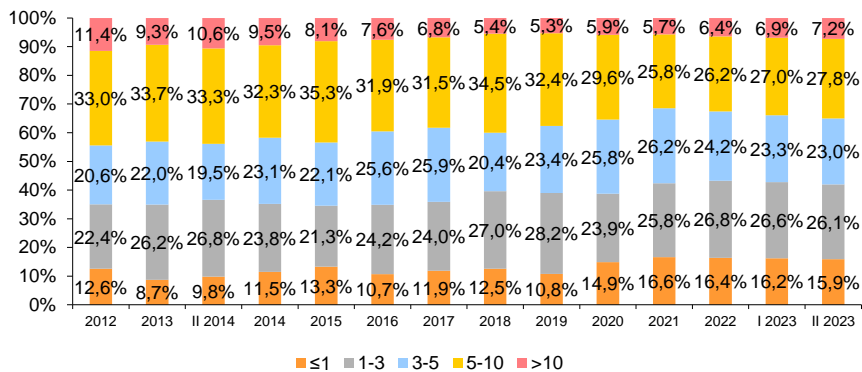
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



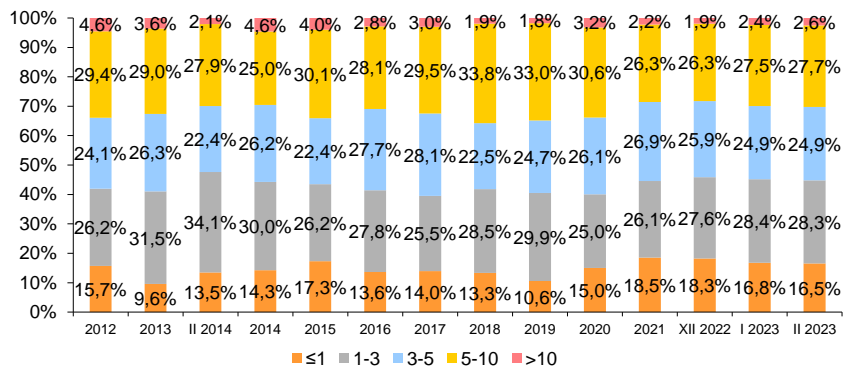
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lutym 2023 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 35,0% długu SP, co oznaczało wzrost o 1,1 pkt proc. m/m i wzrost o 2,4 pkt proc. wobec końca 2022 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 15,9%, tj. spadł o 0,4 pkt proc. m/m i spadł o 0,5 pkt proc. wobec końca 2022 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lutym 2023 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 30,3%, co oznaczało wzrost o 0,3 pkt proc. m/m oraz wzrost o 2,0 pkt proc. względem końca 2022 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 16,5%, co oznaczało spadek o 0,3 pkt proc. m/m i spadek o 1,7 pkt proc. względem końca 2022 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec lutego 2023 r. ATM długu SP wyniosło 5,00 roku (wzrost o 0,07 roku m/m oraz wzrost o 0,17 roku wobec końca 2022 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyleń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu krajowego wyniosło 4,16 roku, spadek o 0,05 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży oraz starzenia się długu) oraz wzrost o 0,06 roku w porównaniu z końcem 2022 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyleń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu zagranicznego wyniosło 7,20 roku, co oznaczało wzrost o 0,29 roku m/m (wypadkowa emisji 3,5 mld EUR obligacji oraz starzenia się długu) i wzrost o 0,38 roku wobec końca 2022 r.

ATR zadłużenia SP*

W lutym 2023 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,95 roku (wzrost o 0,08 roku m/m oraz wzrost o 0,15 roku wobec końca 2022 r.). Poziom ATR w lutym był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,98 lat (spadek o 0,06 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 6,47 roku (wzrost o 0,33 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,6-3,6 roku.

Duration zadłużenia SP**)

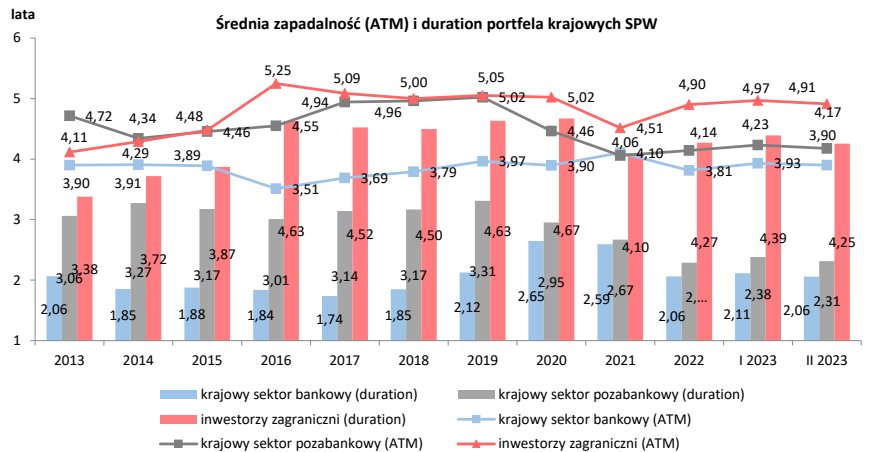
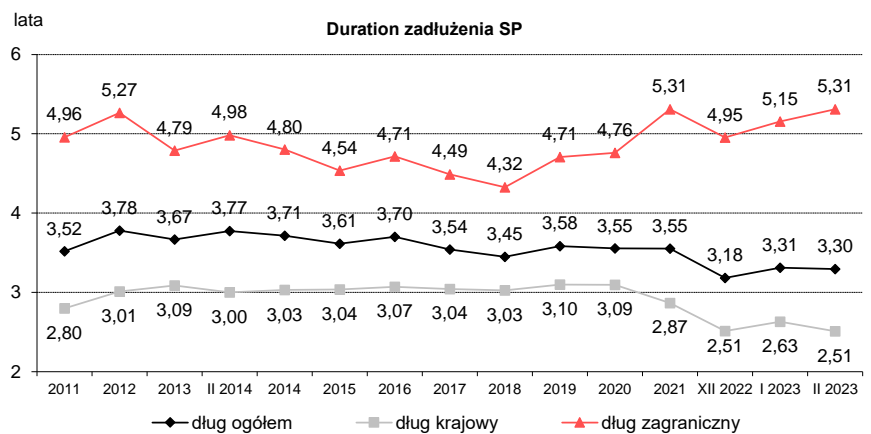
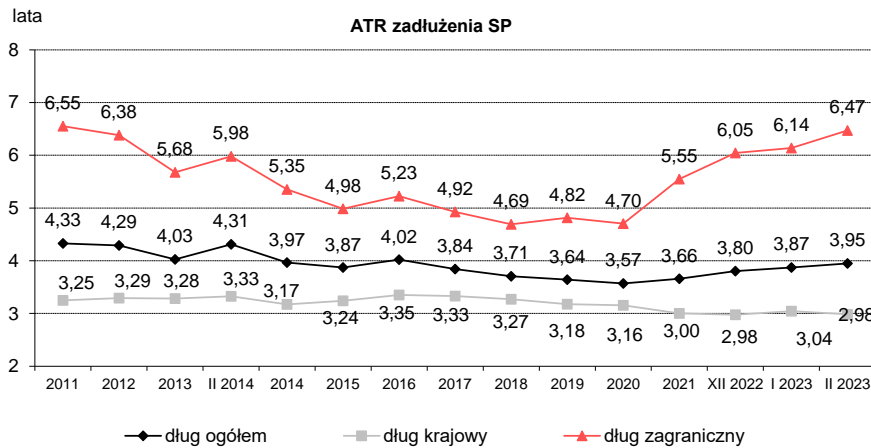
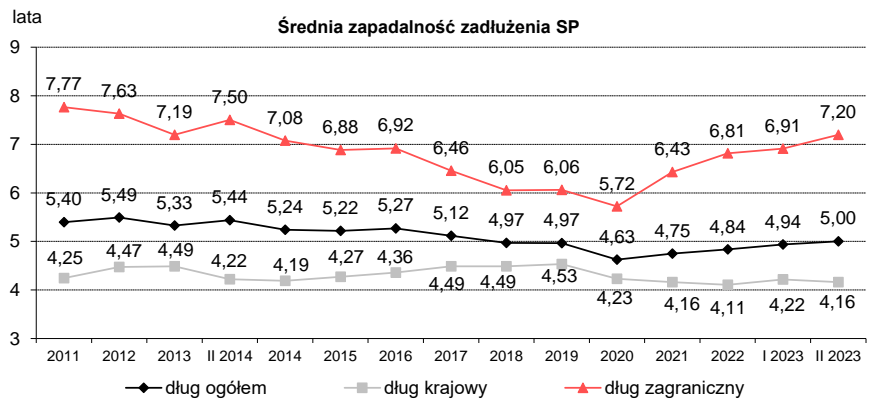
W lutym 2023 r. duration długu SP wyniosło 3,30 roku (spadek o 0,02 roku m/m oraz wzrost o 0,11 roku wobec końca 2022 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,51 roku (o 0,12 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 5,31 roku (o 0,16 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

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

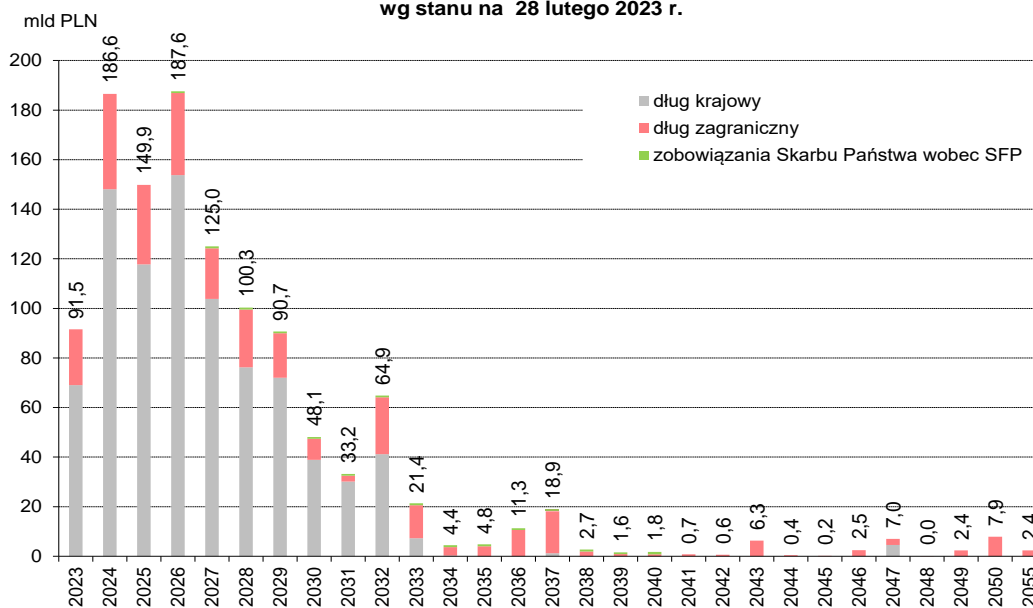
W lutym 2023 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,91 roku (-0,06 roku m/m) i 4,25 roku (-0,14 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,17 roku (-0,06 roku m/m) i 2,31 roku (-0,07 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,90 roku (-0,03 roku m/m), a duration wyniosło 2,06 roku (+0,06 roku m/m).

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

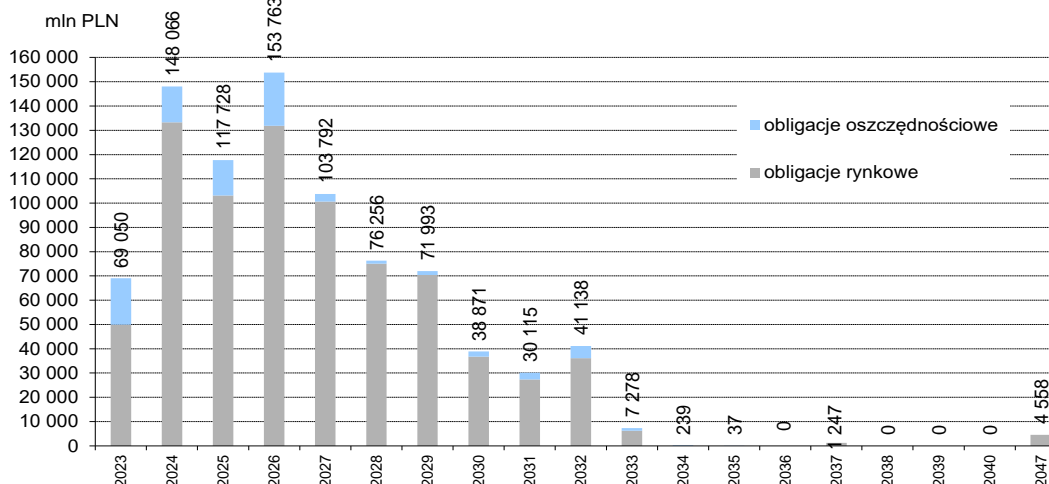
**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych



**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 28 lutego 2023 r.**

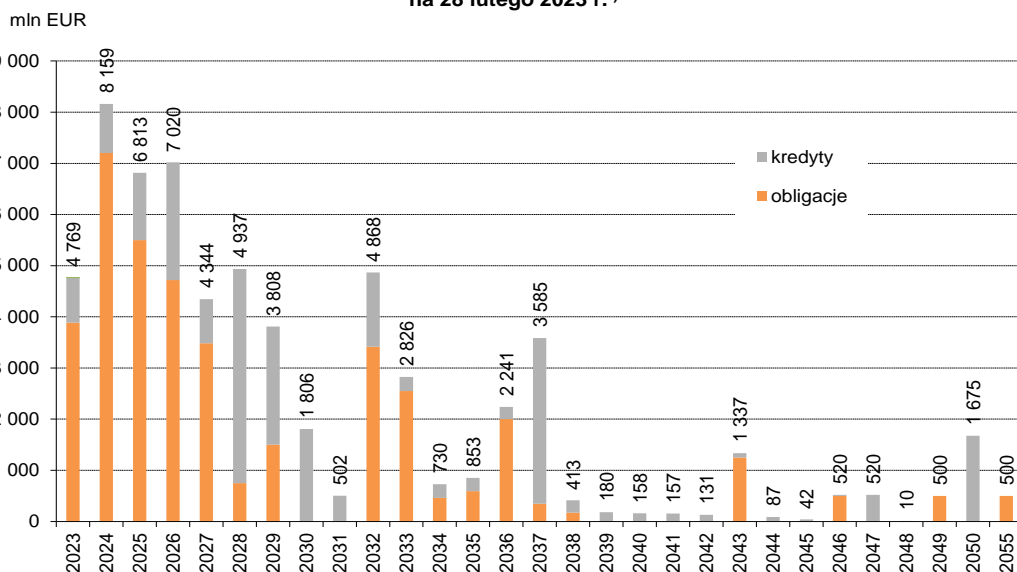


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 28 lutego 2023 r.¹)**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2023 r. – pozostały dług SP - głównie przyjęte depozyty o wartości 70.624 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2024 r. – przyjęte depozyty o wartości 70 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 28 lutego 2023 r.¹)**



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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	I 2023	struktura I 2023 w %	II 2023	struktura II 2023 w %	zmiana		zmiana	
							II 2023 – I 2023		XII 2023 – II 2022	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 466,4	100,0	1 205 866,2	100,0	1 234 328,7	100,0	28 462,5	2,4	-4 137,7	-0,3
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	949 781,8	76,7	923 966,1	76,6	934 822,4	75,7	10 856,2	1,2	-14 959,5	-1,6
1. Zadłużenie z tytułu SPW	862 871,3	69,7	851 859,5	70,6	864 128,7	70,0	12 269,2	1,4	1 257,4	0,1
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	765 685,9	63,5	776 498,4	62,9	10 812,6	1,4	-1 773,4	-0,2
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	542 970,2	43,8	523 034,1	43,4	530 413,5	43,0	7 379,4	1,4	-12 556,7	-2,3
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	37 793,4	3,1	39 398,0	3,3	40 784,5	3,3	1 386,5	3,5	2 991,0	7,9
obligacje PS	192 511,7	15,5	170 302,1	14,1	174 694,9	14,2	4 392,8	2,6	-17 816,8	-9,3
obligacje DS	261 380,6	21,1	261 602,0	21,7	263 166,1	21,3	1 564,1	0,6	1 785,6	0,7
obligacje WS	51 284,5	4,1	51 731,9	4,3	51 767,9	4,2	36,0	0,1	483,5	0,9
oprocentowanie stałe - indeksowane	6 167,1	0,5	6 212,4	0,5	6 219,8	0,5	7,4	0,1	52,7	0,9
obligacje IZ	6 167,1	0,5	6 212,4	0,5	6 219,8	0,5	7,4	0,1	52,7	0,9
oprocentowanie zmienne	229 134,5	18,5	236 439,4	19,6	239 865,2	19,4	3 425,8	1,4	10 730,6	4,7
obligacje WZ	226 134,5	18,3	233 439,4	19,4	236 865,2	19,2	3 425,8	1,5	10 730,6	4,7
obligacje PP	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	86 173,6	7,1	87 630,3	7,1	1 456,7	1,7	3 030,8	3,6
oprocentowanie stałe	3 190,0	0,3	3 047,0	0,3	2 963,0	0,2	-84,0	-2,8	-227,0	-7,1
obligacje OTS	243,6	0,0	241,8	0,0	223,1	0,0	-18,7	-7,7	-20,4	-8,4
obligacje POS	307,1	0,0	306,2	0,0	305,9	0,0	-0,2	-0,1	-1,2	-0,4
obligacje DOS	2 187,4	0,2	1 940,7	0,2	1 746,3	0,1	-194,4	-10,0	-441,2	-20,2
obligacje TOS	451,9	0,0	558,3	0,0	687,7	0,1	129,4	23,2	235,8	52,2
oprocentowanie zmienne	81 409,5	6,6	83 126,7	6,9	84 667,3	6,9	1 540,7	1,9	3 257,8	4,0
obligacje ROR	12 008,8	1,0	12 227,8	1,0	12 465,3	1,0	237,6	1,9	456,6	3,8
obligacje DOR	2 962,3	0,2	3 007,0	0,2	3 051,7	0,2	44,8	1,5	89,5	3,0
obligacje TOZ	879,4	0,1	855,6	0,1	833,0	0,1	-22,7	-2,6	-46,4	-5,3
obligacje COI	50 914,8	4,1	51 909,5	4,3	52 795,5	4,3	886,1	1,7	1 880,8	3,7
obligacje ROS	540,3	0,0	556,3	0,0	572,9	0,0	16,7	3,0	32,6	6,0
obligacje EDO	13 546,3	1,1	13 994,5	1,2	14 355,1	1,2	360,7	2,6	808,8	6,0
obligacje ROD	557,7	0,0	576,1	0,0	593,6	0,0	17,5	3,0	35,9	6,4
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 910,5	7,0	72 106,7	6,0	70 693,6	5,7	-1 413,0	-2,0	-16 216,9	-18,7
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	49 448,4	4,1	47 975,5	3,9	-1 473,0	-3,0	-4 782,0	-9,1
depozyty JSFG**	12 801,1	1,0	1 269,1	0,1	1 277,47	0,1	8,3	0,7	-11 523,6	-90,0
pozostałe depozyty***	9 738,9	0,8	9 776,0	0,8	9 827,64	0,8	51,6	0,5	88,7	0,9
zobowiązania wymagalne	101,9	0,0	101,9	0,0	101,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
pożyczka SP od JSFP****	11 504,3	0,9	11 504,3	1,0	11 504,3	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
inne	6,9	0,0	6,9	0,0	6,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	288 684,6	23,3	281 900,1	23,4	299 506,4	24,3	17 606,3	6,2	10 821,8	3,7
1. Zadłużenie z tytułu SPW	175 068,5	14,1	168 079,2	13,9	185 509,1	15,0	17 429,9	10,4	10 440,6	6,0
1.1. Rynkowe SPW	175 068,5	14,1	168 079,2	13,9	185 509,1	15,0	17 429,9	10,4	10 440,6	6,0
oprocentowanie stałe	175 068,5	14,1	168 079,2	13,9	185 509,1	15,0	17 429,9	10,4	10 440,6	6,0
EUR	127 659,1	10,3	121 112,9	10,0	137 830,7	11,2	16 717,8	13,8	10 171,7	8,0
USD	38 955,9	3,1	38 479,8	3,2	39 360,4	3,2	880,6	2,3	404,4	1,0
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 549,1	0,5	6 555,4	0,5	6 394,4	0,5	-161,0	-2,5	-154,7	-2,4
CNY	1 904,4	0,2	1 931,1	0,2	1 923,6	0,2	-7,5	-0,4	19,2	1,0
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	113 820,8	9,4	113 997,2	9,2	176,4	0,2	381,2	0,3
oprocentowanie stałe	85 816,5	6,9	86 000,5	7,1	86 129,0	7,0	128,5	0,1	312,5	0,4
EUR	85 816,5	6,9	86 000,5	7,1	86 129,0	7,0	128,5	0,1	312,5	0,4
oprocentowanie zmienne	27 799,5	2,2	27 820,3	2,3	27 868,2	2,3	47,9	0,2	68,7	0,2
EUR	27 799,5	2,2	27 820,3	2,3	27 868,2	2,3	47,9	0,2	68,7	0,2
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

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

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

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

Obligacje indeksowane o stałym i zmiennym oprocentowaniu:

IZ – obligacje rynkowe o stałym oprocentowaniu i nominalnie indeksowanym inflacją

WZ – obligacje rynkowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

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

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

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

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

TOS – 3-letnie obligacje oszczędnościowe o stałym oprocentowaniu

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	XII 2022	I 2023	II 2023	zmiana		zmiana	
				II 2023 – I 2023		II 2023 – XII 2022	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	264 071,0	256 082,4	261 676,6	5 594,3	2,2	-2 394,3	-0,9
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	202 516,4	196 217,0	198 181,5	1 964,6	1,0	-4 334,9	-2,1
1. Dług z tytułu SPW	183 985,0	180 904,1	183 194,6	2 290,4	1,3	-790,5	-0,4
1.1. Rynkowe SPW	165 946,4	162 604,0	164 617,0	2 013,0	1,2	-1 329,3	-0,8
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	165 946,4	162 604,0	164 617,0	2 013,0	1,2	-1 329,3	-0,8
1.2. Obligacje oszczędnościowe	18 038,7	18 300,2	18 577,5	277,4	1,5	538,9	3,0
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	18 531,4	15 312,8	14 987,0	-325,9	-2,1	-3 544,4	-19,1
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	61 554,5	59 865,4	63 495,1	3 629,7	6,1	1 940,6	3,2
1. Dług z tytułu SPW	37 328,8	35 693,9	39 327,8	3 633,8	10,2	1 998,9	5,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	24 225,7	24 171,4	24 167,3	-4,1	0,0	-58,4	-0,2
2.1. Bank Światowy	5 708,7	5 689,2	5 689,2	0,0	0,0	-19,5	-0,3
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 631,3	6 596,5	6 592,4	-4,1	-0,1	-38,9	-0,6
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	649,7	649,7	649,7	0,0	0,0	0,0	0,0
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 236,0	11 236,0	11 236	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,6
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6899	4,7089	4,7170	0,0	0,2	0,0	0,6

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

Wyszczególnienie	XII 2022	I 2023	II 2023	zmiana		zmiana	
				II 2023 – I 2023		II 2023 – XII 2022	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	281 354,5	277 338,1	277 533,2	195,0	0,1	-3 821,4	-1,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	215 771,2	212 503,7	210 190,5	-2 313,2	-1,1	-5 580,7	-2,6
1. Dług z tytułu SPW	196 026,9	195 919,8	194 295,4	-1 624,5	-0,8	-1 731,5	-0,9
1.1. Rynkowe SPW	176 807,6	176 100,7	174 592,1	-1 508,6	-0,9	-2 215,5	-1,3
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	176 807,6	176 100,7	174 592,1	-1 508,6	-0,9	-2 215,5	-1,3
1.2. Obligacje oszczędnościowe	19 219,3	19 819,1	19 703,3	-115,9	-0,6	484,0	2,5
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	19 744,3	16 583,9	15 895,1	-688,7	-4,2	-3 849,2	-19,5
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 583,3	64 834,4	67 342,6	2 508,2	3,9	1 759,3	2,7
1. Dług z tytułu SPW	39 772,0	38 656,7	41 710,9	3 054,2	7,9	1 938,8	4,9
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	25 811,3	26 177,7	25 631,8	-546,0	-2,1	-179,5	-0,7
2.1. Bank Światowy	6 082,4	6 161,4	6 034,0	-127,5	-2,1	-48,4	-0,8
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 065,3	7 144,1	6 991,9	-152,2	-2,1	-73,4	-1,0
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	692,2	703,6	689,0	-14,6	-2,1	-3,2	-0,5
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 971,4	12 168,6	11 916,9	-251,8	-2,1	-54,5	-0,5
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,2	0,0	-1,0
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,4018	4,3480	4,4475	0,1	2,3	0,0	1,0

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