

Zadłużenie Skarbu Państwa 6/2020

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec czerwca 2020 r. wyniosło **1.088.191,6 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 810,0 mln zł (+0,1%) w czerwcu 2020 r.,
- wzrost o 114.853,4 mln zł (+11,8%) od początku 2020 r.

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

	VI 2020	I-VI 2020
Zmiana zadłużenia SP	0,8	114,9
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	-4,7	8,3
1.1. Deficyt budżetu państwa	-8,8	17,1
1.2. Deficyt budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	2,3	8,8
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	2,2	-15,7
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,1	0,1
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	-0,5	-2,0
2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych:	5,3	99,7
2.1. Różnice kursowe	0,4	13,4
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	5,1	69,8
2.3. Pozostałe czynniki ²⁾ , w tym:	-0,1	16,5
- przekazanie obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa budżetowa	0,0	17,0
3. Zmiany pozostałego długu SP:	0,2	6,9
3.1. Depozyty JSFP ³⁾	0,2	-4,8
3.2. Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,0	0,2
3.3. Pożyczka SP wobec JSFP ⁵⁾	0,0	11,5
3.4. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0

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

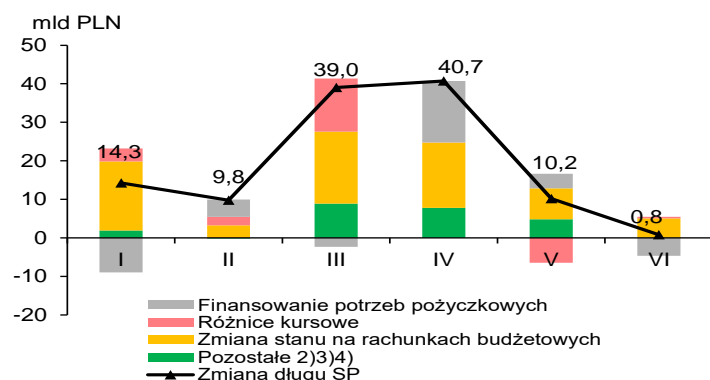
²⁾ Dyskonto od SPW, indeksacja SPW, przekazanie obligacji innym podmiotom.

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

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

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

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



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec lipca 2020 r.** wyniosło **ok. 1.094,3 mld zł**, co oznaczało wzrost o 6,2 mld zł (+0,6%). Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy: ok. 838,4 mld zł,
- dług w walutach obcych: ok. 255,9 mld zł (tj. 23,4% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w czerwcu 2020 r. był głównie wypadkową:

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

Wzrost zadłużenia od początku 2020 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+8,3 mld zł), przy deficycie budżetu państwa 17,1 mld zł oraz saldach zarządzania środkami europejskimi (-15,7 mld zł) oraz depozytów JSFP i depozytów sądowych (+8,8 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+69,8 mld zł),
- obligacji przekazanych na podstawie innych ustaw niż ustawa budżetowa (+17,0 mld zł),
- pożyczki FS (+11,5 mld zł) wobec FRD (w ramach SFP).
- różnic kursowych (13,4 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 4,9%, wobec USD o 4,8%, wobec CHF o 6,6% oraz wobec JPY o 5,7%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w czerwcu 2020 r.** wzrosło o 0,7 mld zł, co było przede wszystkim wynikiem salda emisji skarbowych papierów wartościowych (SPW; +0,5 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
DS1020	-	-0,3
WZ0121	-	-5,1
PS0421	-	-2,7
OK0521	-	-0,4
OK0722	3,2	-
PS0425	3,0	-
WZ0525	0,8	-
WZ1129	1,0	-
DS1030	0,7	-
WS0447	0,02	-

W czerwcu 2020 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 0,1 mld zł, co było wypadkową:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
kredyty z MIF*	-	0,1 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+0,4 mld zł).

Od początku 2020 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 118,6 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** spadło w tym okresie o 3,7 mld zł, co było wypadkową:

- spadku długu w EUR (-3,7 mld EUR), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w pozostałych walutach.
- osłabienia złotego (+13,4 mld zł).

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

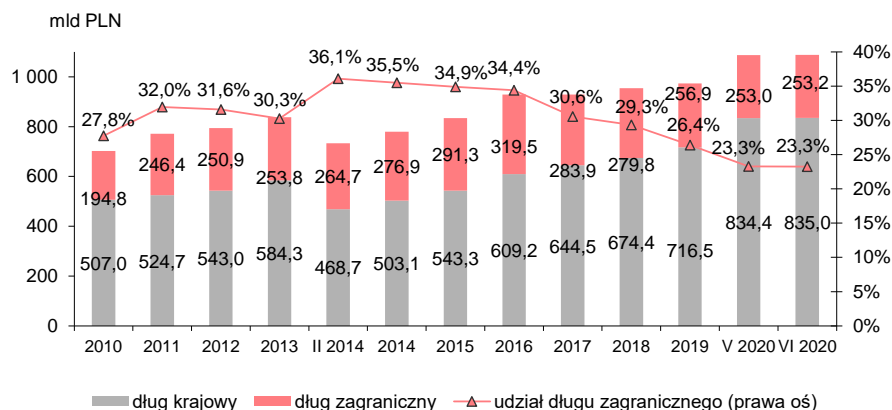
Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	V 2020	struktura V 2019 w %	VI 2020	struktura VI 2020 w %	zmiana VI 2020 – V 2020		zmiana VI 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 087 381,6	100,0	1 088 191,6	100,0	810,0	0,1	114 853,4	11,8
I. Zadłużenie krajowe SP	716 453,5	73,6	834 354,4	76,7	835 023,5	76,7	669,0	0,1	118 570,0	16,5
1. Dług z tytułu SPW	673 619,4	69,2	784 773,1	72,2	785 290,8	72,2	517,7	0,1	111 671,5	16,6
1.1. Rynkowe SPW	646 050,4	66,4	749 385,5	68,9	749 543,4	68,9	157,9	0,0	103 493,1	16,0
- bony skarbowe	0,0	0,0	17 746,5	1,6	17 746,5	1,6	0,0	0,0	17 746,5	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	646 050,4	66,4	731 639,0	67,3	731 796,9	67,2	157,9	0,0	85 746,6	13,3
1.2. Oszczędnościowe SPW	27 569,0	2,8	35 387,6	3,3	35 747,4	3,3	359,8	1,0	8 178,4	29,7
2. Pozostałe zadłużenie SP	42 834,1	4,4	49 581,3	4,6	49 732,6	4,6	151,3	0,3	6 898,5	16,1
II. Zadłużenie zagraniczne SP	256 884,7	26,4	253 027,2	23,3	253 168,1	23,3	140,9	0,1	-3 716,6	-1,4
1. Dług z tytułu SPW	193 721,8	19,9	187 248,4	17,2	187 396,9	17,2	148,5	0,1	-6 324,8	-3,3
2. Dług z tytułu kredytów	63 162,9	6,5	65 778,8	6,0	65 765,8	6,0	-13,0	0,0	2 602,9	4,1
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,0	0,0	5,4	0,0	5,4	129 782,7	5,4	115 784,1

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

Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	V 2020	struktura V 2019 w %	VI 2020	struktura VI 2020 w %	zmiana VI 2020 – V 2020		zmiana VI 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 087 381,6	100,0	1 088 191,6	100,0	810,0	0,1	114 853,4	11,8
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	581 160,4	59,7	714 485,3	65,7	719 842,7	66,2	5 357,4	0,7	138 682,3	23,9
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	321 340,5	33,0	450 209,1	41,4	457 226,4	42,0	7 017,3	1,6	135 885,9	42,3
- instrumenty krajowe	305 104,9	31,3	432 781,2	39,8	439 513,6	40,4	6 732,5	1,6	134 408,8	44,1
- instrumenty zagraniczne	16 235,6	1,7	17 427,9	1,6	17 712,8	1,6	284,9	1,6	1 477,2	9,1
2. Krajowy sektor pozabankowy	259 819,9	26,7	264 276,2	24,3	262 616,3	24,1	-1 660,0	-0,6	2 796,4	1,1
- instrumenty krajowe	254 013,0	26,1	259 551,8	23,9	257 873,3	23,7	-1 678,5	-0,6	3 860,3	1,5
- instrumenty zagraniczne	5 806,9	0,6	4 724,4	0,4	4 743,0	0,4	18,5	0,4	-1 063,9	-18,3
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	392 177,8	40,3	372 896,3	34,3	368 348,9	33,8	-4 547,4	-1,2	-23 828,9	-6,1
- instrumenty krajowe	157 335,6	16,2	142 021,4	13,1	137 636,5	12,6	-4 384,9	-3,1	-19 699,1	-12,5
- instrumenty zagraniczne	234 842,2	24,1	230 874,9	21,2	230 712,4	21,2	-162,5	-0,1	-4 129,8	-1,8

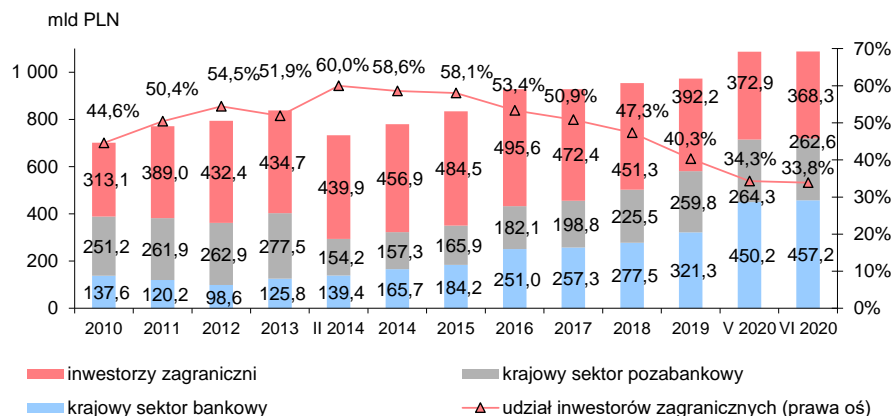
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W czerwcu 2020 r. udział długu w walutach obcych w całym długi SP wyniósł 23,3%, co oznaczało brak zmian m/m i spadek o 3,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r. Strategia zarządzania długiem zakłada obniżenie udziału długu w walutach obcych w długi SP poniżej 25%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W czerwcu 2020 r. udział nierezydentów w długi SP wyniósł 33,8%, co oznaczało spadek o 0,4 pkt proc. m/m oraz 6,4 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r. Do spadku udziału w czerwcu przyczynił się przede wszystkim wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego oraz spadek zadłużenia wobec inwestorów zagranicznych.

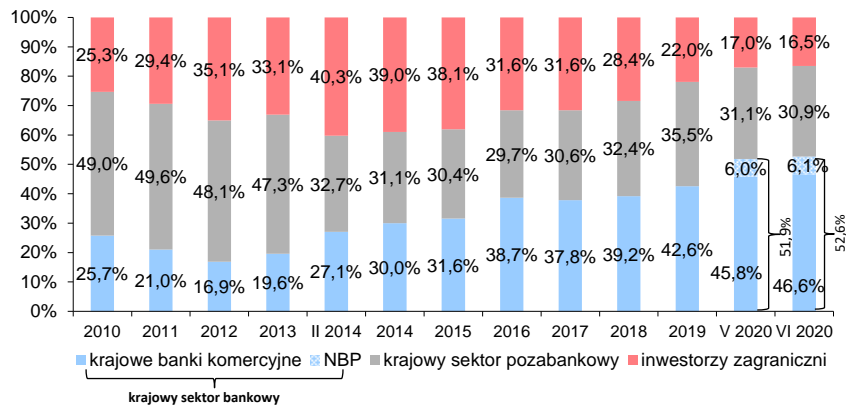
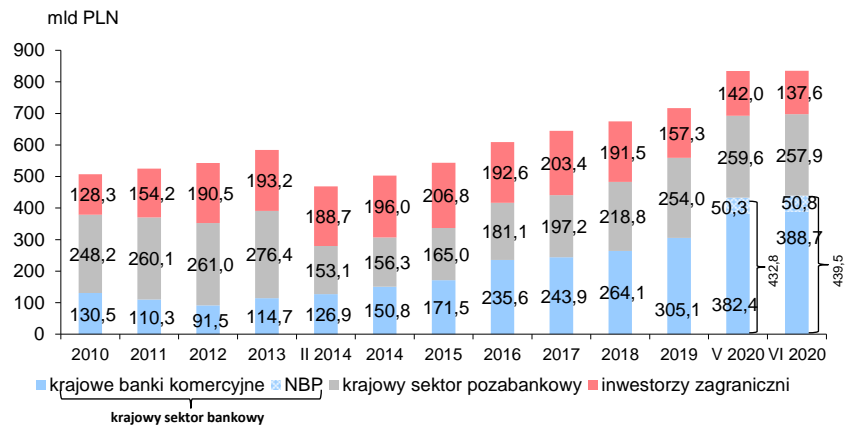


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2020 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+5,1 mld zł, tj. sektor bankowy: +6,7 mld zł, w tym NBP: +0,5 mld zł, inwestorzy pozabankowi: -1,7 mld zł) oraz spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (-4,4 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +134,4 mld zł (w tym NBP: 50,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +3,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -19,7 mld zł.

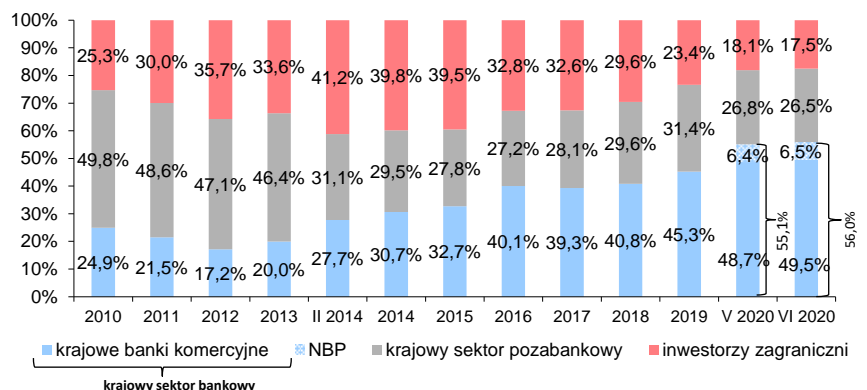
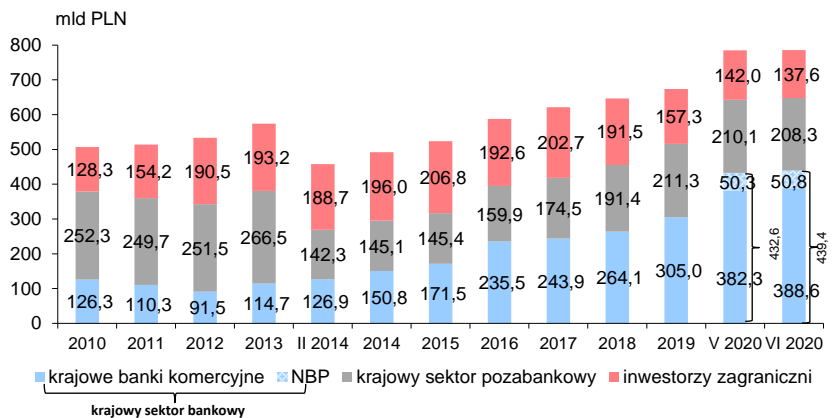


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2020 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 4,9 mld zł (tj. sektor bankowy: +6,8 mld zł, w tym NBP: +0,5 mld zł, inwestorzy pozabankowi: -1,9 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 4,4 mld zł.

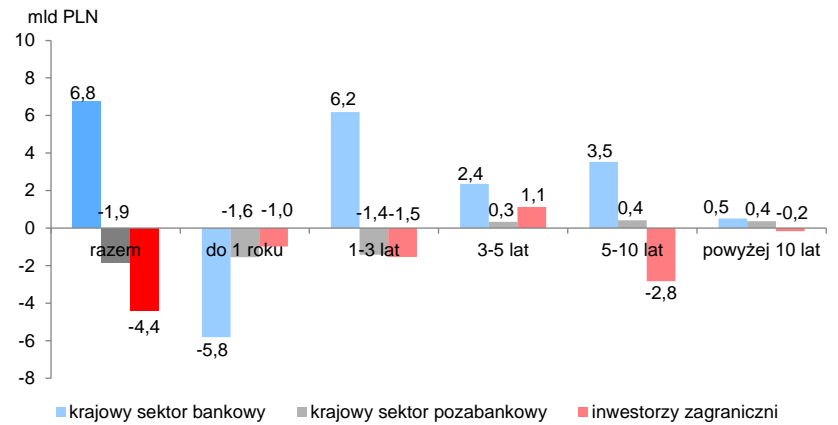
Od początku 2020 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +134,4 mld zł (w tym NBP: 50,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: -3,0 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -19,7 mld zł.



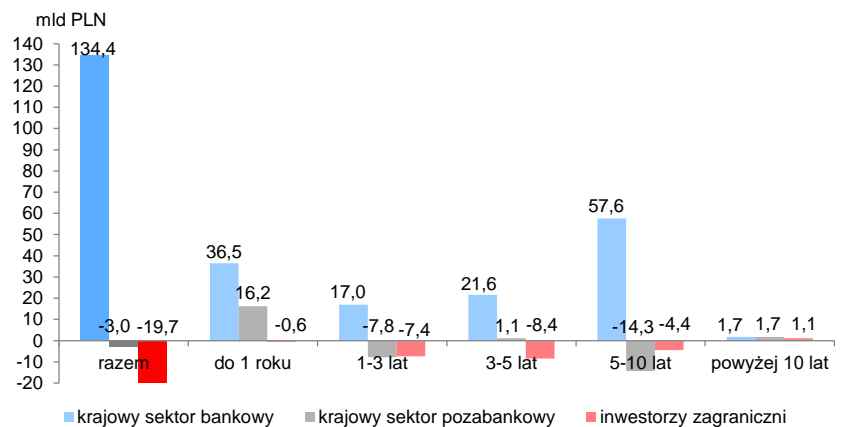
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w czerwcu 2020 r. m/m*

Wzrost zaangażowania banków w krajowe SPW w czerwcu 2020 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności powyżej 1 roku. Podmioty z sektora pozabankowego zmniejszyły zaangażowanie w SPW, co było wynikiem spadku zaangażowania w papiery o terminach zapadalności do 3 lat. Spadek zaangażowania nierezydentów był wynikiem redukcji portfela SPW o terminach zapadalności do 3 lat oraz powyżej 5 lat.



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

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

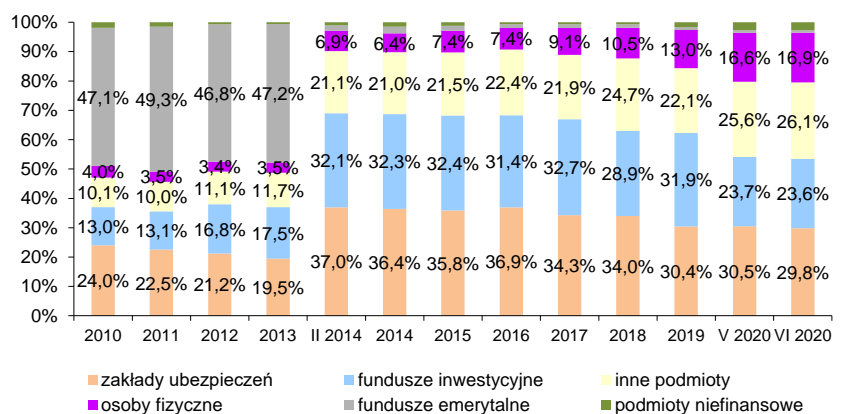
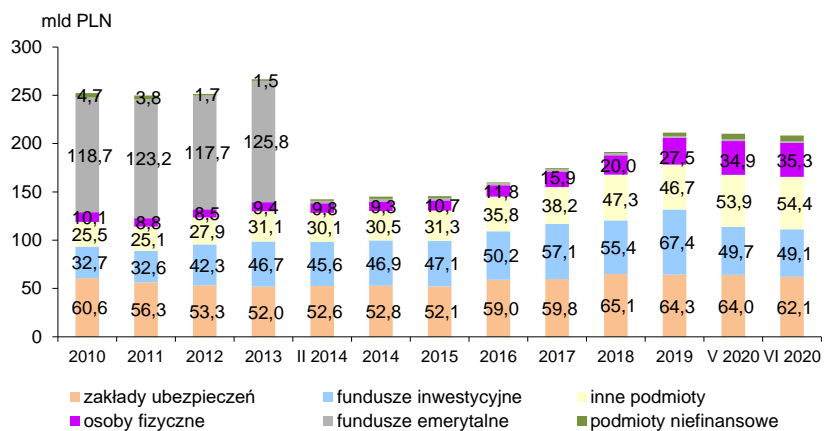


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

Głównymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego są zakłady ubezpieczeń (29,8% udziału w czerwcu 2020 r.), fundusze inwestycyjne (23,6%) oraz tzw. inne podmioty (26,1%, kategoria ta obejmuje m.in. Bankowy Fundusz Gwarancyjny i Fundusz Rezerwy Demograficznej). Istotny udział stanowią również osoby fizyczne (16,9%).

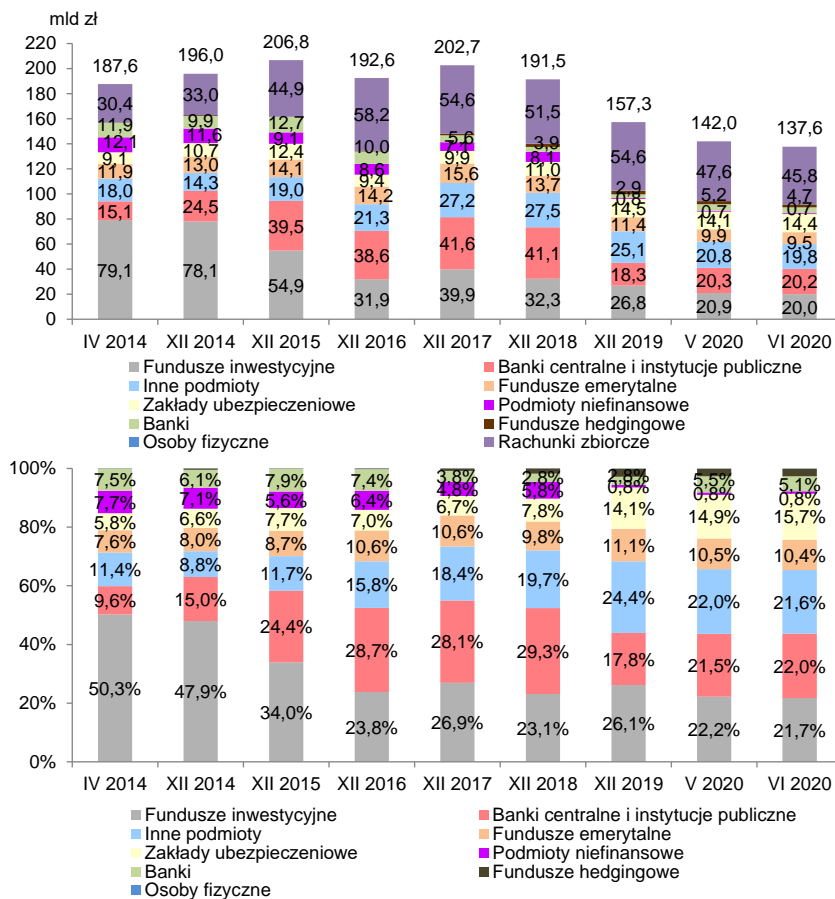
Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego spadło o 1,9 mld zł m/m i o 3,0 mld zł względem końca 2019 r. Spadek zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem redukcji zaangażowania zakładów ubezpieczeń (-1,9 mld zł m/m) oraz funduszy inwestycyjnych (-0,6 mld zł).

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



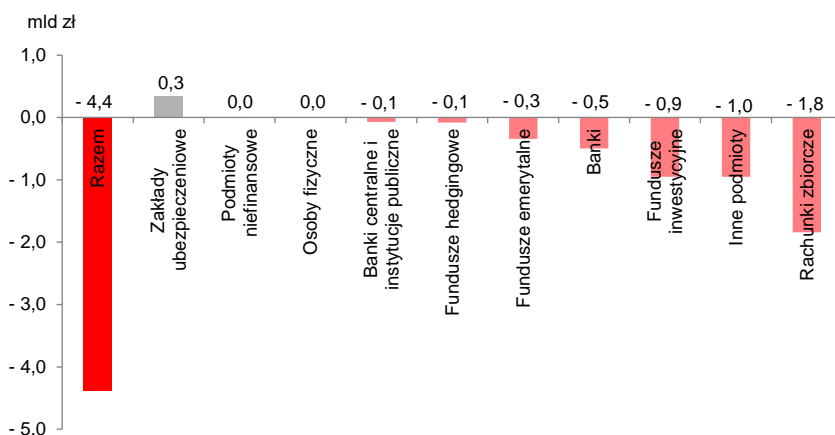
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (22,0% udziału w czerwcu 2020 r.), funduszy inwestycyjnych (21,7%), funduszy emerytalnych (10,4%) i zakładów ubezpieczeń (15,7%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (45,8 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



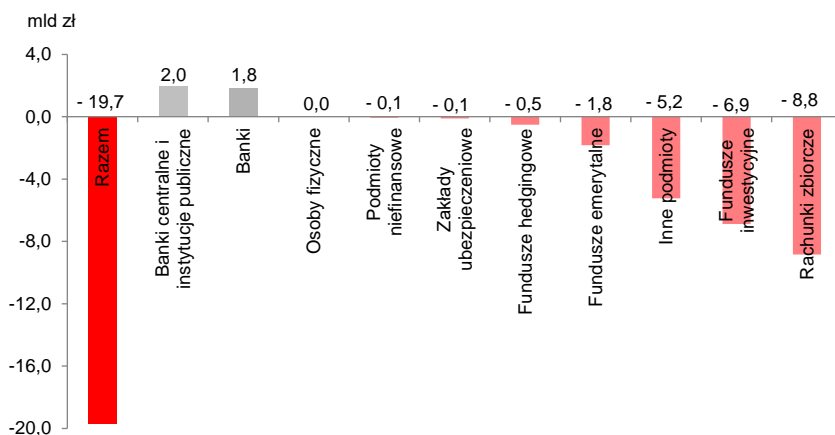
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w czerwcu 2020 r. m/m

W czerwcu 2020 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 4,4 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (-1,8 mld zł), innych podmiotów (-1,0 mld zł), funduszy inwestycyjnych (-0,9 mld zł), banków (-0,5 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (-0,3 mld zł). Największy wzrost odnotowano w przypadku zakładów ubezpieczeniowych (+0,3 mld zł).



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

W okresie styczeń-czerwiec 2020 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 19,7 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył rachunków zbiorczych (-8,8 mld zł), funduszy inwestycyjnych (-6,9 mld zł), innych podmiotów (-5,2 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (-1,8 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród banków centralnych i instytucji publicznych (+2,0 mld zł) oraz banków (+1,8 mld zł).



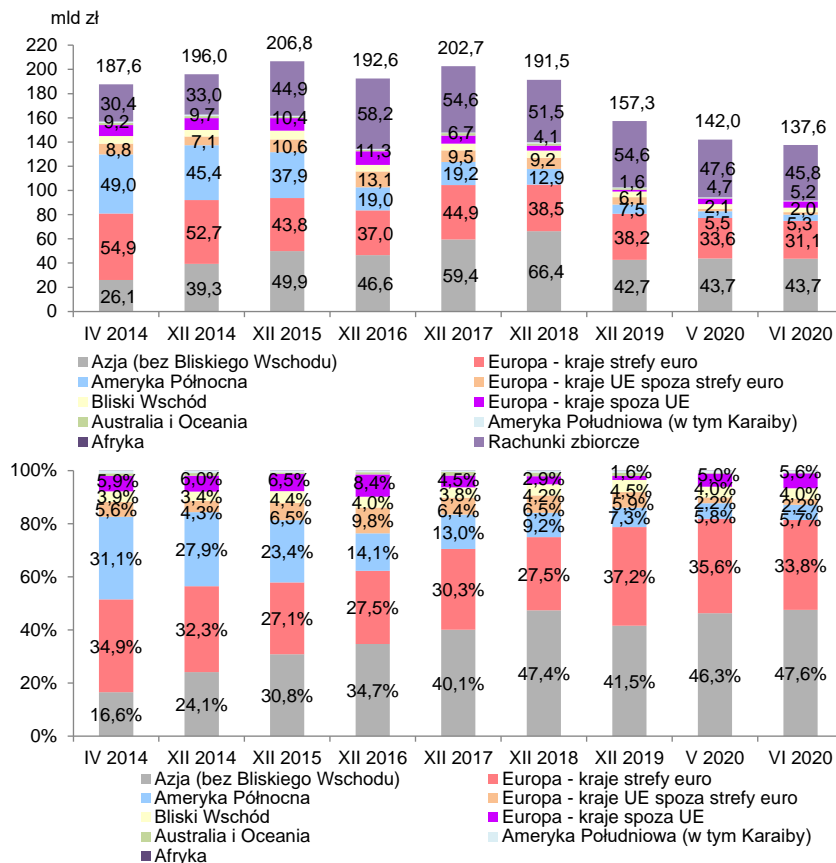
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

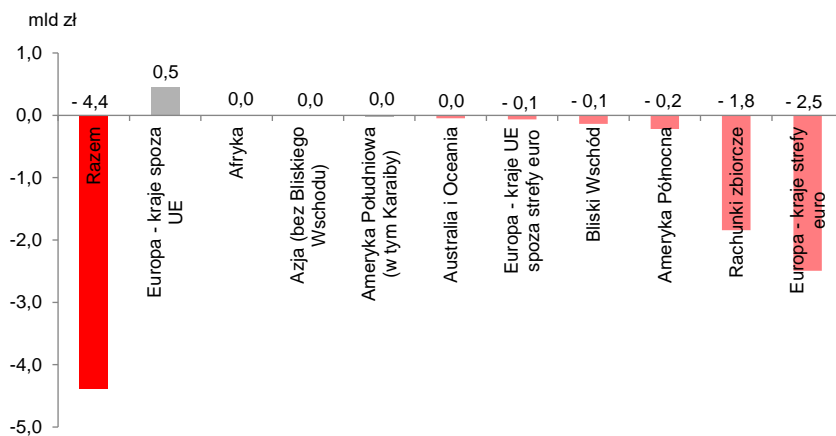
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W czerwcu 2020 r. największy udział w zadłużeniu mieli niezydenci z Azji – 47,6%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 43,7 mld zł, z czego 22,2 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii a 18,8 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli niezydenci z krajów strefy euro: 33,8% (co odpowiadało portfelowi 31,1 mld zł, w tym niezydenci z Luksemburga: 9,4 mld zł, Holandii: 6,9 mld zł oraz Irlandii: 5,2 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec niezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 5,7% (co odpowiadało portfelowi 5,3 mld zł, z czego 4,6 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (5,6%, portfel o wartości 5,2 mld zł, z czego 3,5 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 7,2%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



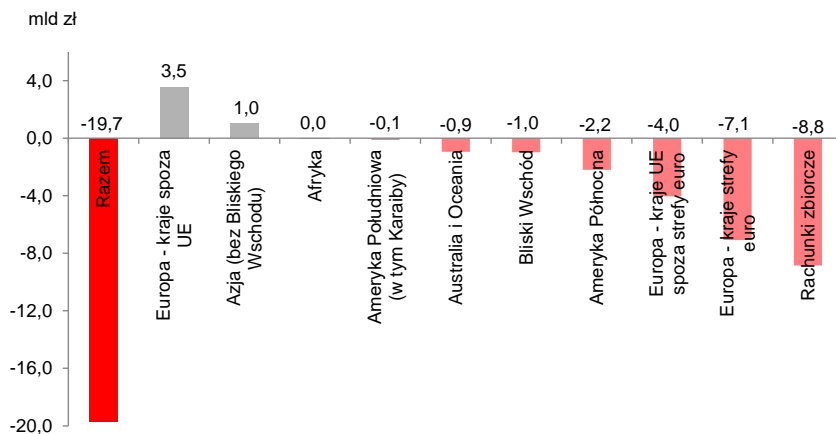
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w czerwcu 2020 r. m/m

W czerwcu 2020 r. do spadku zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Europy z krajów strefy euro (-2,5 mld zł), na rachunkach zbiorczych (-1,8 mld zł) oraz inwestorów z Ameryki Północnej (-0,2 mld zł) przy wzroście portfela inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,5 mld zł).



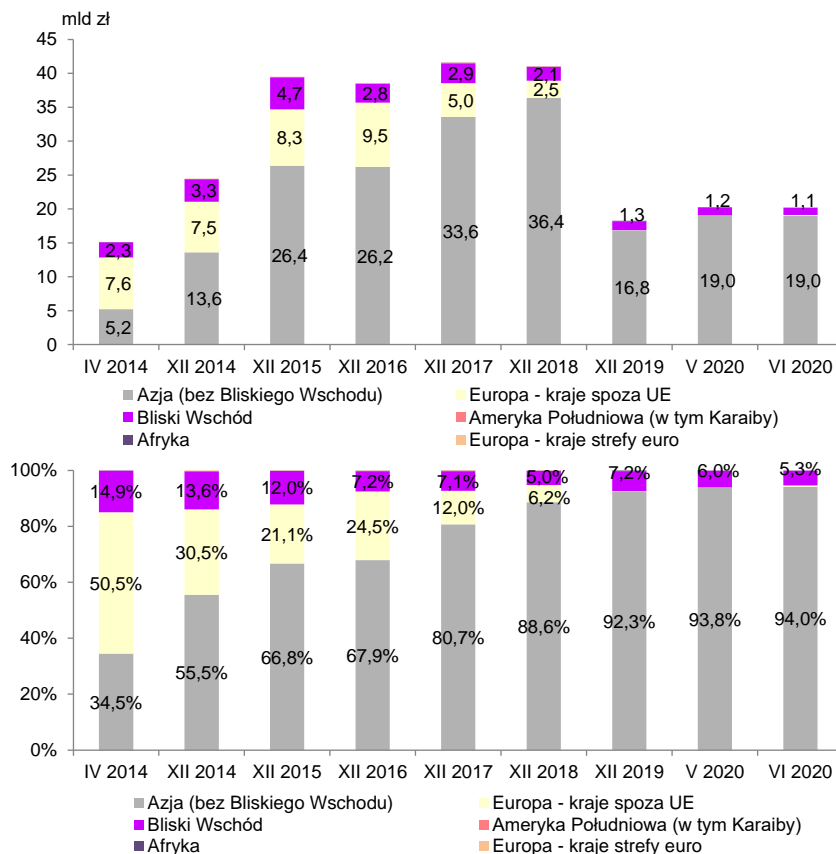
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2020 r.

Od początku 2020 r. do spadku zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (-8,8 mld zł), z Europy z krajów strefy euro (-7,1 mld zł), z krajów UE spoza strefy euro (-4,0 mld zł) oraz inwestorów z krajów Ameryki Północnej (-2,2 mld zł) przy wzroście portfela inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+3,5 mld zł) oraz z Azji (+1,0 mld zł).



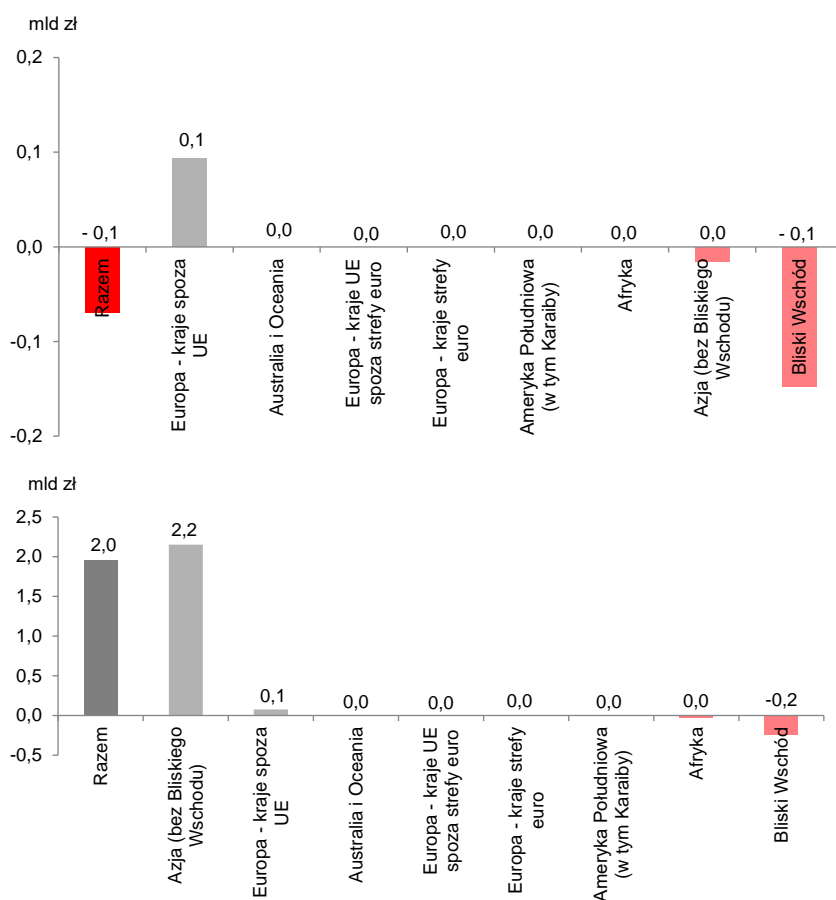
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (94,0% udziału w czerwcu 2020 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (5,3%).



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

W czerwcu 2020 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych spadło w porównaniu z poprzednim miesiącem (-0,1 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,1 mld zł).

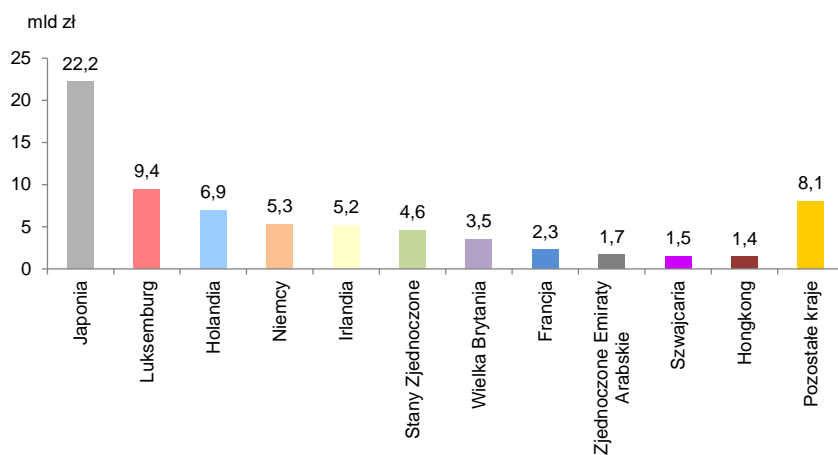
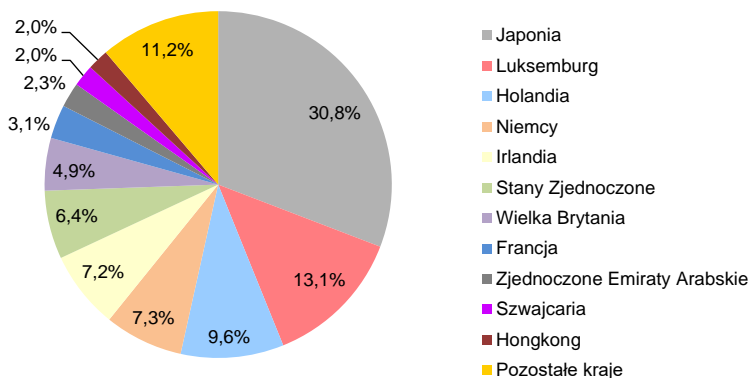


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2020 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 2,0 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+2,2 mld zł). Największy spadek zaangażowania zanotowano wśród inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,2 mld zł).

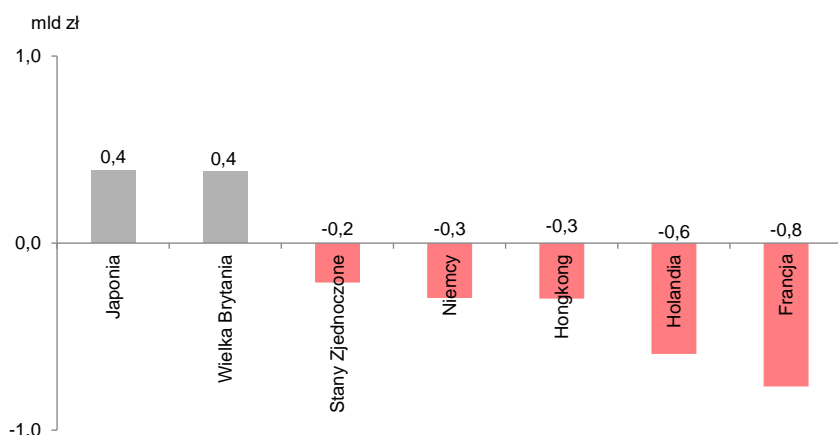
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w czerwcu 2020 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W czerwcu 2020 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 62 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury niezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 30,8%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 19,2% udziału w zadłużeniu niezydentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 6,9%), Luksemburga (13,1%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 9,6% i inne podmioty: 3,4%), Holandii (9,6%, w tym głównie inne podmioty: 7,5% i fundusze emerytalne: 2,1%), Niemiec (7,3%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,8% i fundusze inwestycyjne: 2,1%), Irlandii (7,2%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,3% i inne podmioty: 0,9%), Stanów Zjednoczonych (6,4%, w tym głównie inne podmioty: 2,6% i fundusze inwestycyjne: 2,2%) oraz Wielkiej Brytanii (4,9%, w tym głównie banki: 2,7% i inne podmioty: 1,4%).



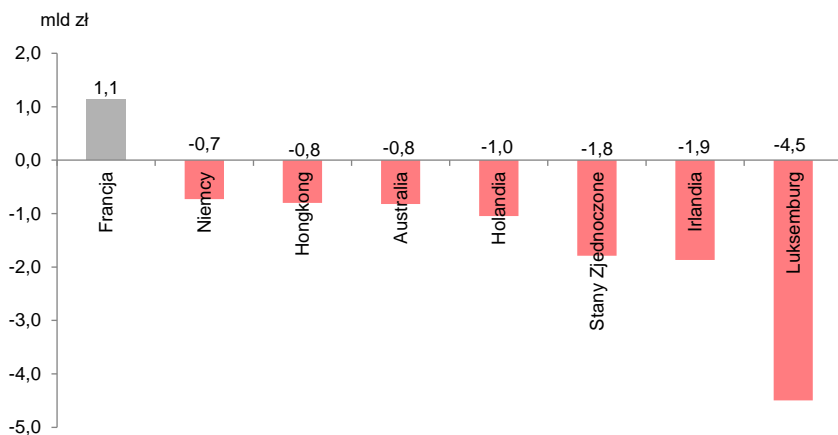
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w czerwcu 2020 r. m/m**

W czerwcu 2020 największe zmiany zaangażowania niezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Francji (-0,8 mld zł), Holandii (-0,6 mld zł), Hongkongu (-0,3 mld zł), Japonii (+0,4 mld zł), oraz Wielkiej Brytanii (+0,4 mld zł).



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

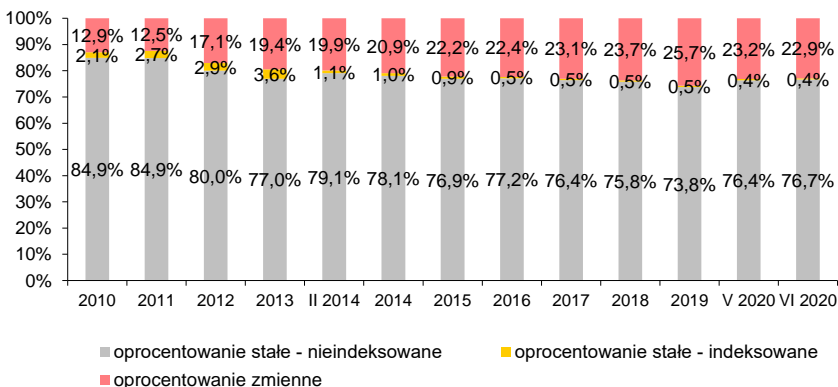
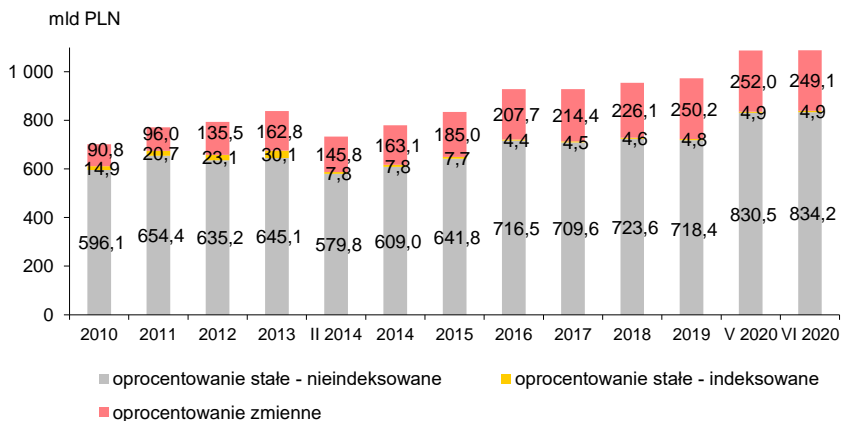
Spadek zaangażowania niezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-czerwiec dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Luksemburga (-4,5 mld zł), Irlandii (-1,9 mld zł), Stanów Zjednoczonych (-1,8 mld zł) oraz Holandii (-1,0 mld zł). Natomiast wzrost zaangażowania dotyczył inwestorów z Francji (+1,1 mld zł).



*) 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.

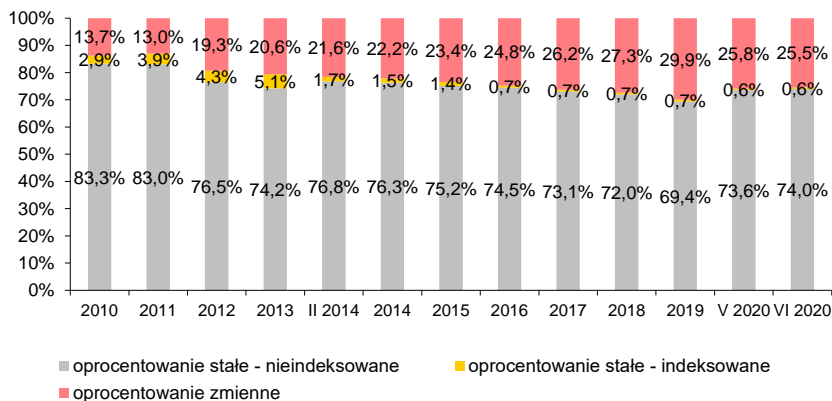
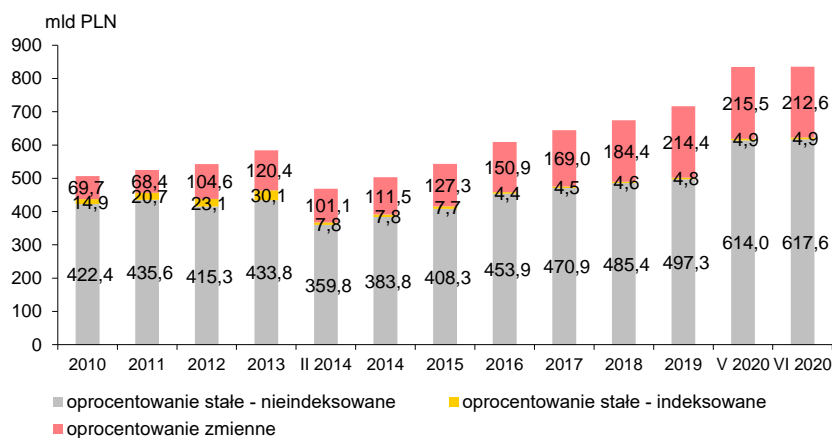
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w czerwcu 2020 r. ich udział wyniósł 77,1%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 22,9%, co oznaczało spadek o 0,3 pkt proc. m/m oraz spadek o 2,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r.



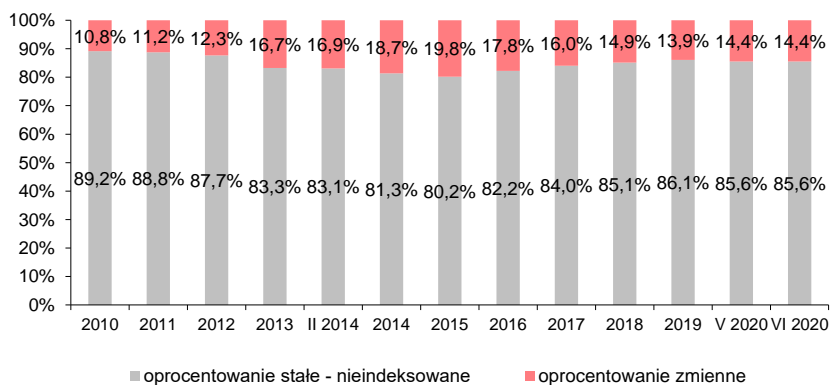
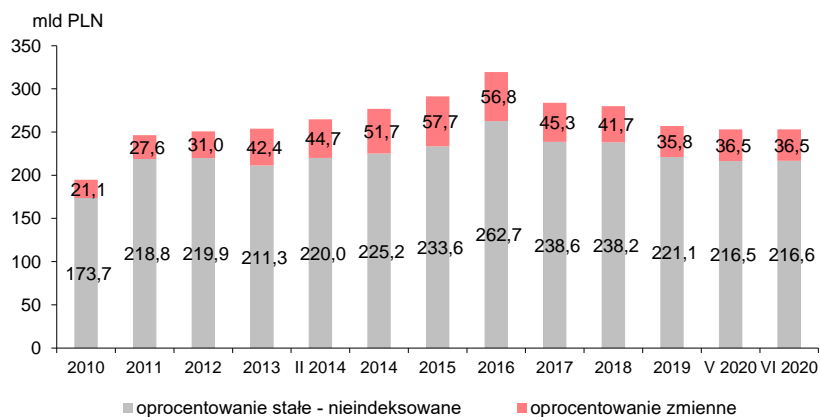
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2020 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 25,5%, tj. spadł o 0,4 pkt proc. m/m oraz o 4,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2019 r.



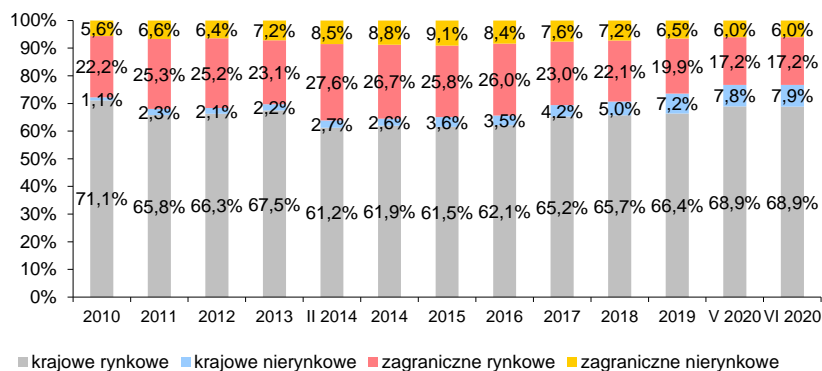
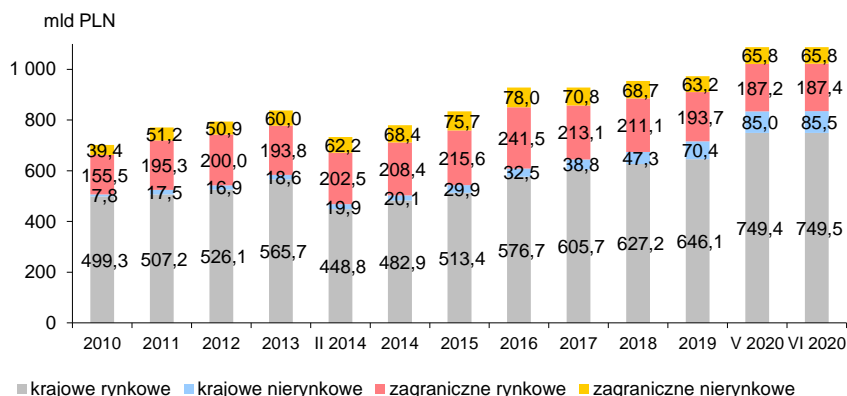
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2020 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 14,4%, tj. brak zmian m/m, oraz w porównaniu z końcem 2019 r.



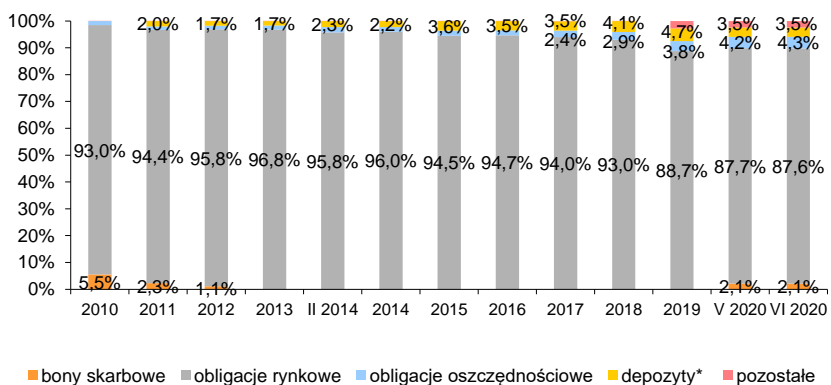
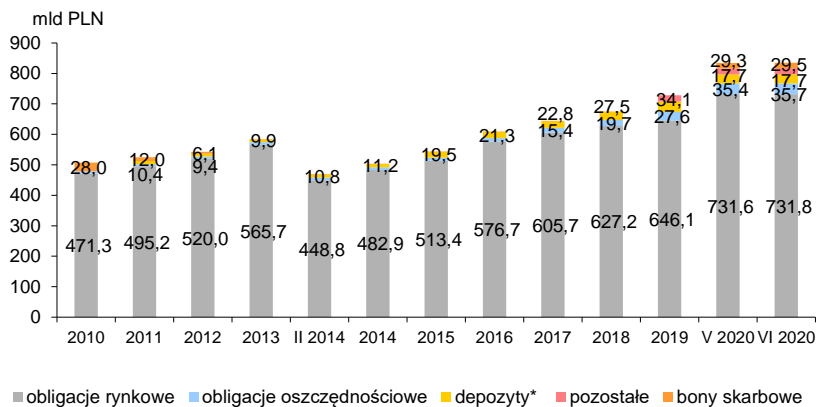
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (86,1% udziału w czerwcu 2020 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (68,9%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



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

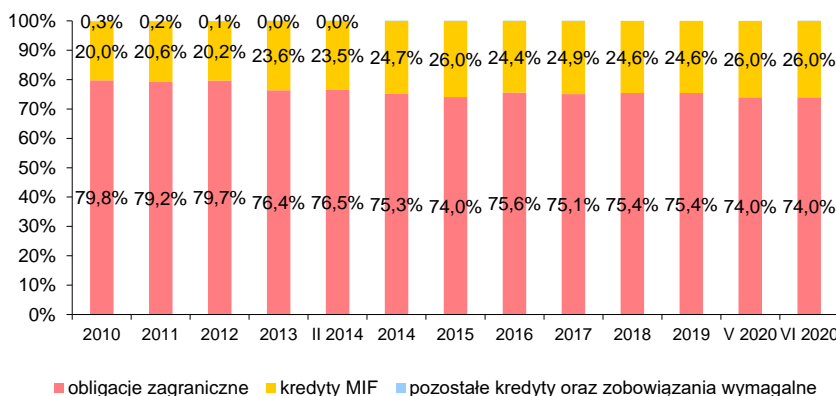
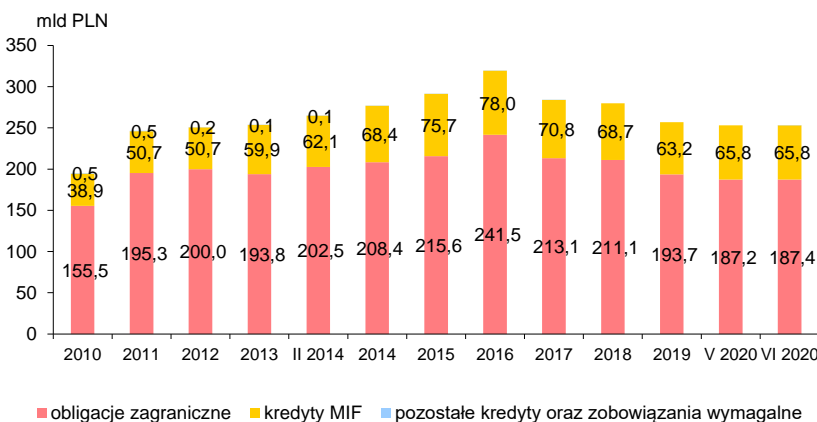
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w czerwcu 2020 r. wyniósł 87,6%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (4,3%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 3,5% oraz bony skarbowe (2,1%).



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

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

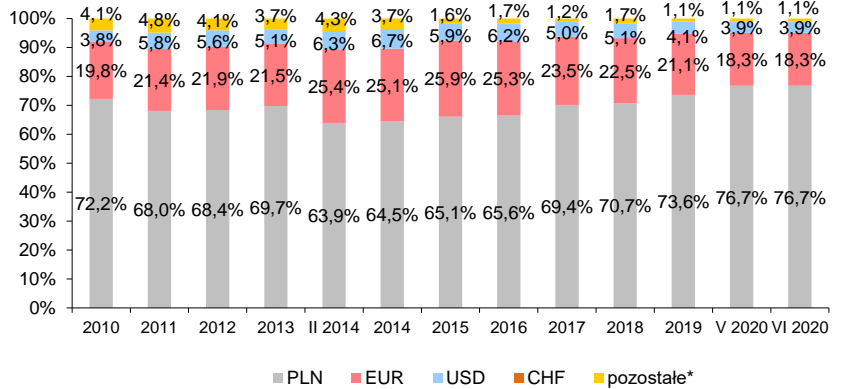
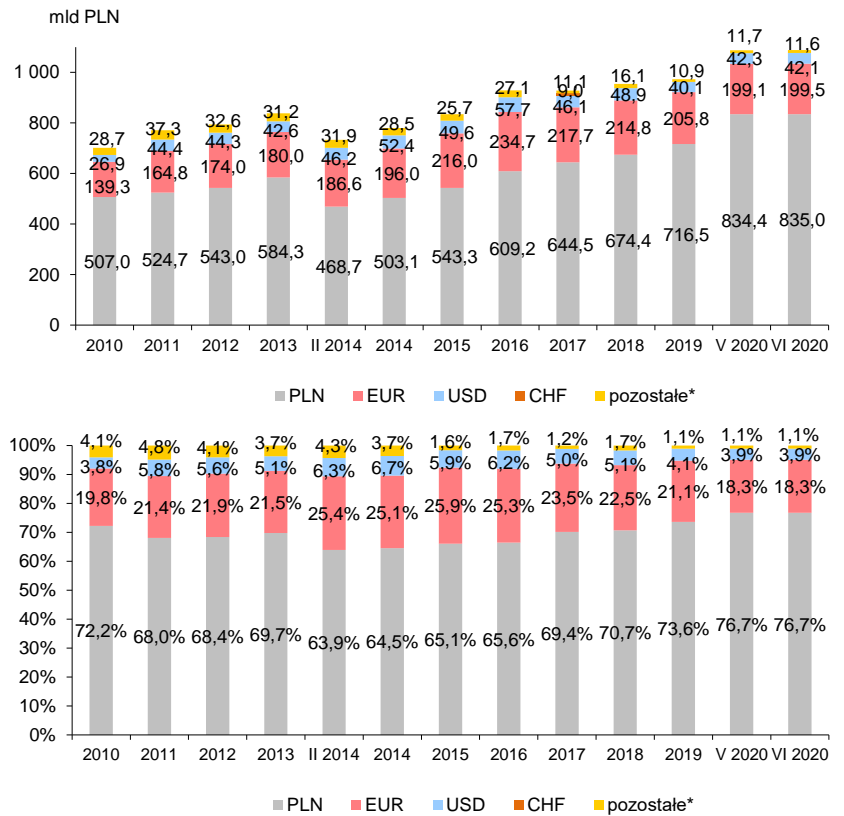
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (74,0% udziału w czerwcu 2020 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych (26,0%).



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

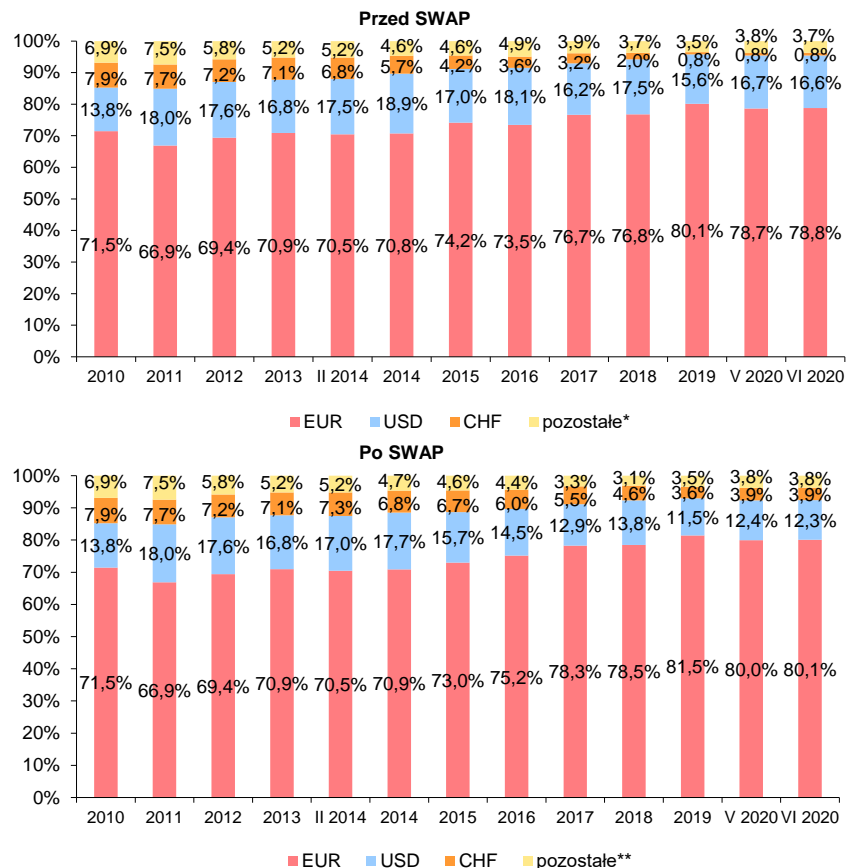
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w czerwcu 2020 r. wyniosło 76,7% wobec 73,6% na koniec 2019 r. i 76,7% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – brak zmian m/m i spadek o 2,8 pkt proc. względem końca 2019 r.,
- USD – brak zmian m/m oraz spadek 0,3 pkt proc względem końca 2019 r.,
- CHF – spadek o 0,1 pkt proc. m/m oraz względem końca 2019 r.,
- JPY – brak zmian m/m i względem końca 2019 r.,



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

W czerwcu 2020 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 80,1%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,1 pkt proc. m/m oraz spadł o 1,4 pkt proc. względem końca 2019 r.



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

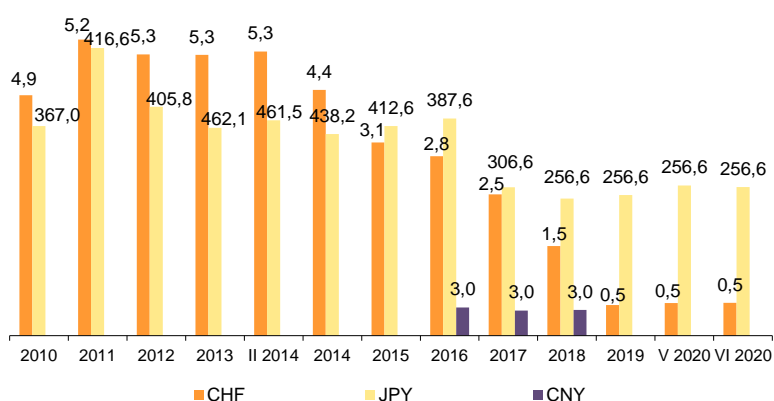
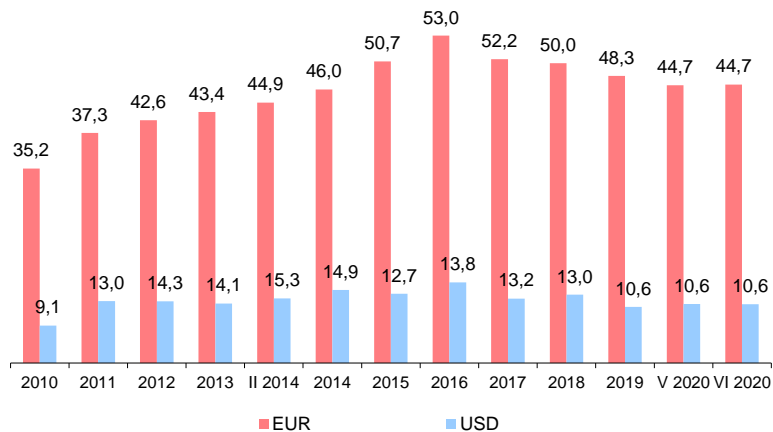
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld waluty emisji**)

W czerwcu 2020 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 10,6 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 0,05 mld EUR pozostając na poziomie 44,7 mld EUR. Zadłużenie nominowane w pozostałych walutach pozostało bez zmian względem poprzedniego miesiąca i wyniosło odpowiednio: 256,6 mld JPY i 0,5 mld CHF.

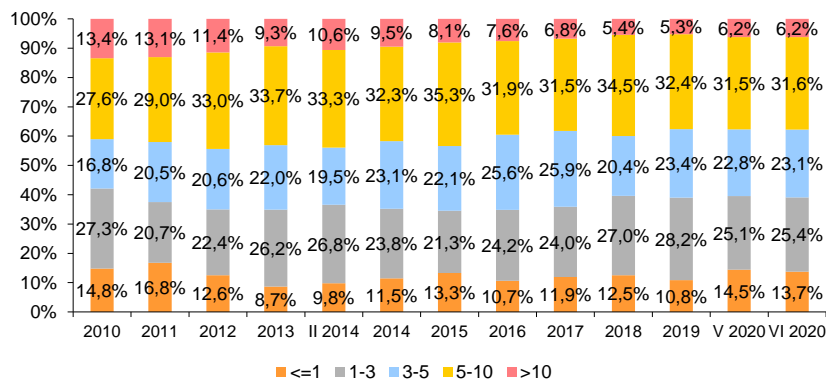
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



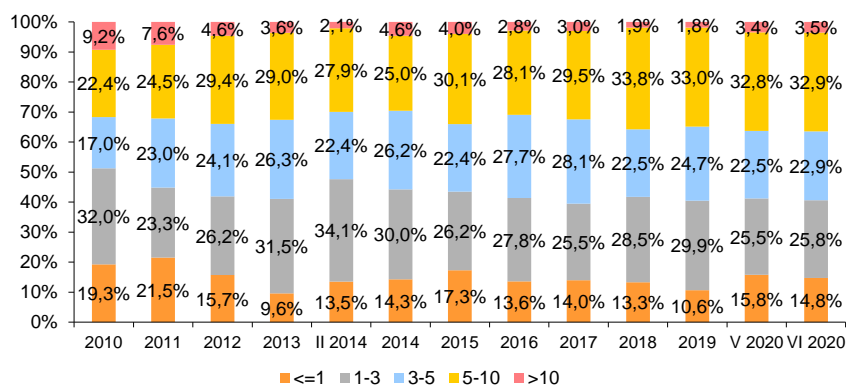
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W czerwcu 2020 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 37,8% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,1 pkt proc. m/m i wzrost o 0,2 pkt proc. wobec końca 2019 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 13,7%, tj. spadł o 0,7 pkt proc. m/m i wzrósł o 2,9 pkt proc. wobec końca 2019 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W czerwcu 2020 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 36,5%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m oraz wzrost o 1,6 pkt. proc. względem końca 2019 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 14,8%, co oznaczało spadek o 1,0 pkt proc. m/m i spadek o 4,1 pkt proc. względem końca 2019 r.

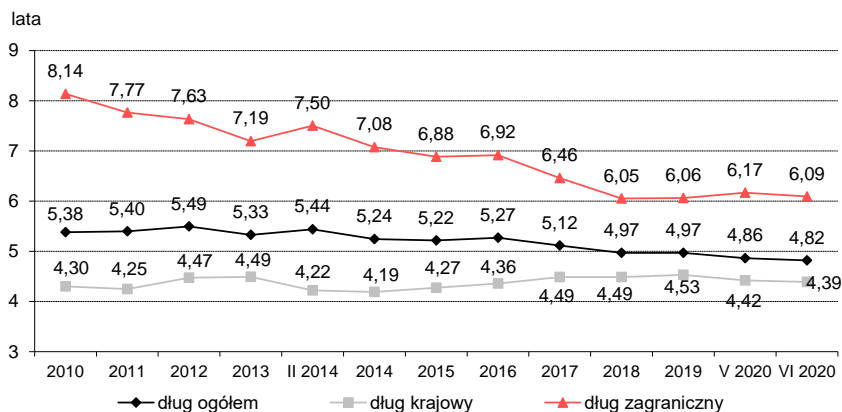


Średnia zapadalność zadłużenia SP

Na koniec czerwca 2020 r. ATM długu SP wyniosło 4,82 roku (spadek o 0,04 roku m/m oraz spadek o 0,15 roku od końca 2019 r.) pozostając na poziomie zgodnym ze strategią zarządzania długiem (tj. zbliżonym do 5 lat).

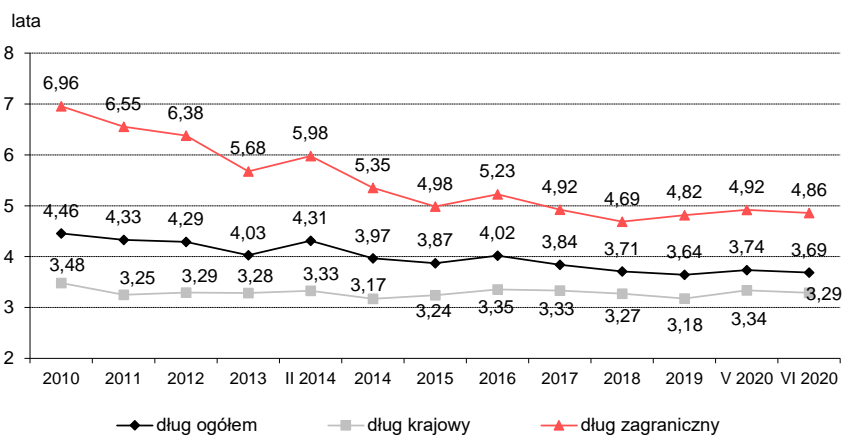
ATM długu krajowego wyniosło 4,39 roku, co oznaczało spadek o 0,03 roku m/m (wypadkowa przetargu zamiany i starzenia się długu) oraz spadek o 0,15 roku w porównaniu z końcem 2019 r. ATM długu krajowego, zgodnie ze strategią zarządzania długiem, został utrzymany na poziomie zbliżonym do 4,5 roku.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,09 roku, co oznaczało spadek o 0,07 roku m/m (efekt starzenia się długu) i wzrost o 0,03 roku w porównaniu do końca 2019 r.



ATR zadłużenia SP

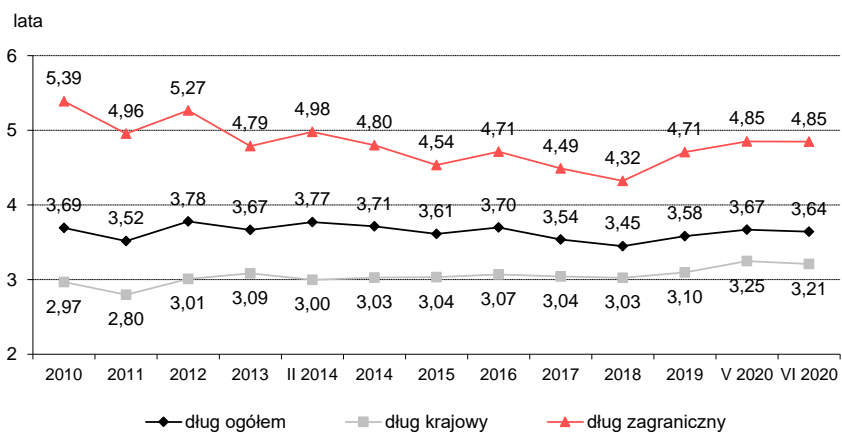
W czerwcu 2020 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,69 roku (spadek o 0,05 m/m oraz wzrost o 0,04 roku wobec końca 2019 r.). Poziom ATR w czerwcu był wypadkową spadku ATR długu krajowego do 3,29 roku (o 0,05 roku m/m) oraz spadku ATR długu w walutach obcych do 4,86 roku (o 0,06 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,8-3,6 roku.



Duration* zadłużenia SP

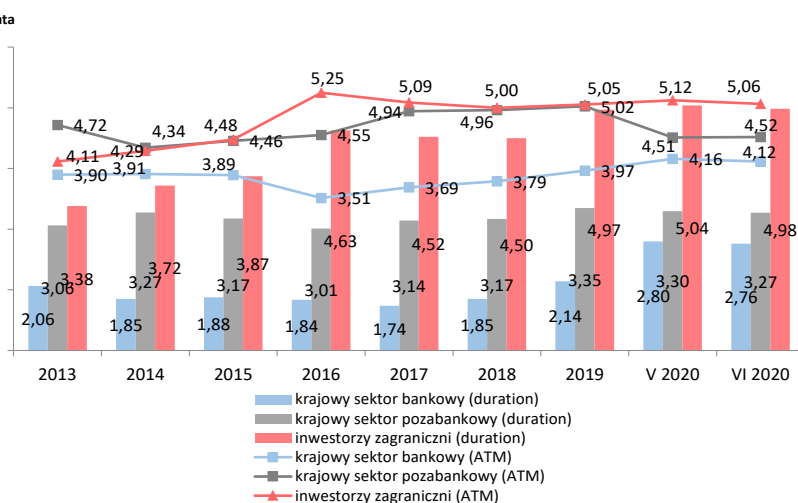
W czerwcu 2020 r. duration długu SP wyniosło 3,64 roku (spadek o 0,03 roku m/m i wzrost o 0,06 roku wobec końca 2019 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 3,21 roku (o 0,04 roku m/m) oraz braku zmiany duration długu zagranicznego pozostającego na poziomie 4,85 roku. Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

Poziomy ATR i duration wskazują na stabilny poziom ryzyka stopy procentowej zadłużenia SP.



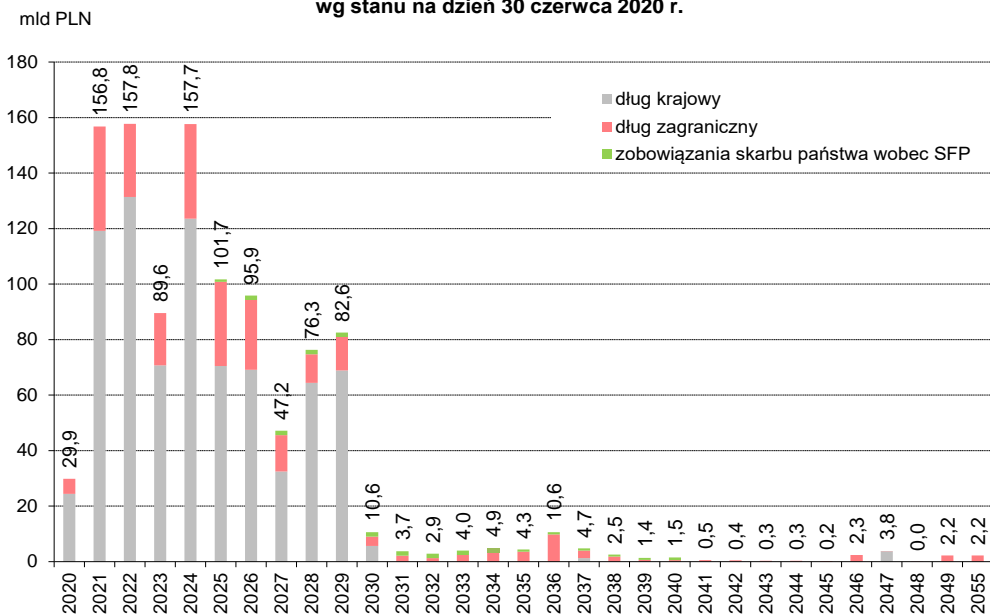
Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W czerwcu 2020 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 5,06 roku (spadek o 0,06 roku m/m) i 4,98 roku (spadek o 0,06 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,52 roku (wzrost o 0,01 roku m/m) i 3,27 roku (spadek o 0,03 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 4,12 roku (spadek o 0,04 roku m/m), a duration wyniosło 2,76 roku (spadek o 0,03 roku m/m).

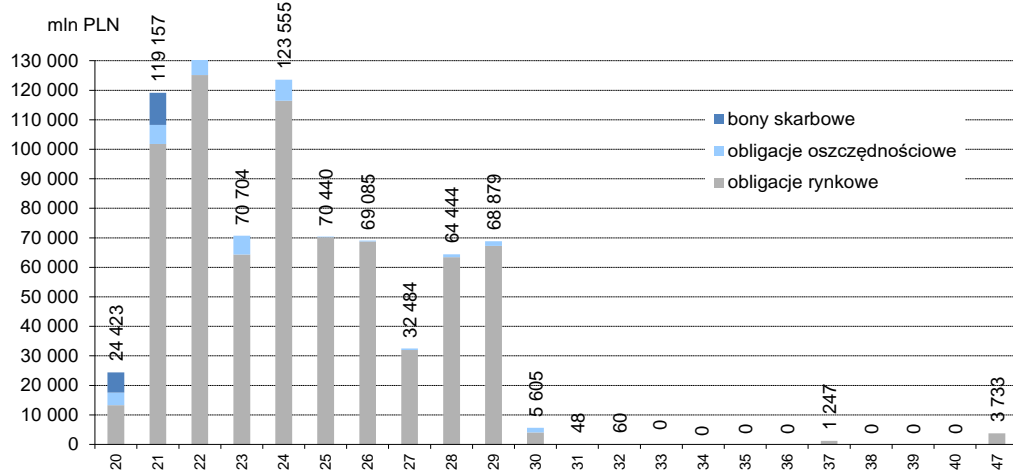


*) bez obligacji indeksowanych

**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r.**

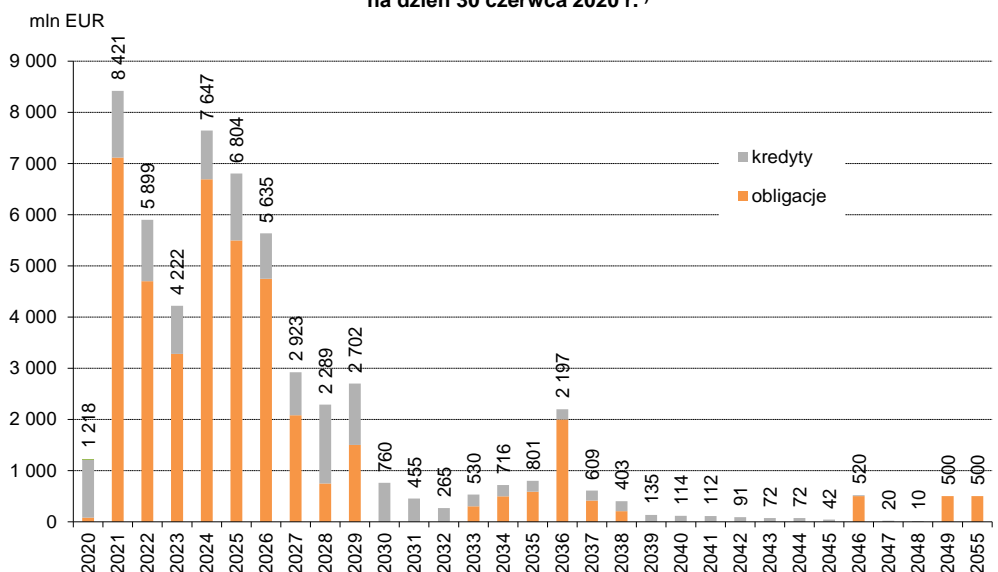


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na dzień 30 czerwca 2020 r.¹)**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2020 r. – pozostały dług SP – głównie przyjęte depozyty o wartości 48.766 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2021 r. – przyjęte depozyty o wartości 967 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na dzień 30 czerwca 2020 r.¹)**



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

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

Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	V 2020	struktura V 2019 w %	VI 2020	struktura VI 2020 w %	zmiana		zmiana	
							VI 2020 – V 2020		VI 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 087 381,6	100,0	1 088 191,6	100,0	810,0	0,1	114 853,4	11,8
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	716 453,5	73,6	834 354,4	76,7	835 023,5	76,7	669,0	0,1	118 570,0	16,5
1. Zadłużenie z tytułu SPW	673 619,4	69,2	784 773,1	72,2	785 290,8	72,2	517,7	0,1	111 671,5	16,6
1.1. Rynkowe SPW	646 050,4	66,4	749 385,5	68,9	749 543,4	68,9	157,9	0,0	103 493,1	16,0
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	445 371,2	45,8	554 757,7	51,0	558 244,2	51,3	3 486,5	0,6	112 873,0	25,3
bony skarbowe	0,0	0,0	17 746,5	1,6	17 746,5	1,6	0,0	0	17 746,5	-
obligacje OK	24 753,9	2,5	47 983,518	4,4	50 763,2	4,7	2 779,7	5,8	26 009,2	105,1
obligacje PS	183 135,2	18,8	197 149,1	18,1	197 482,3	18,1	333,2	0,2	14 347,1	7,8
obligacje DS	171 657,4	17,6	220 506,0	20,3	220 855,6	20,3	349,6	0,2	49 198,2	28,7
obligacje WS	65 824,6	6,8	71 372,5	6,6	71 396,5	6,6	24,0	0,0	5 572,0	8,5
oprocentowanie stałe - indeksowane	4 752,7	0,5	4 882,3	0,4	4 877,9	0,4	-4,4	-0,1	125,2	2,6
obligacje IZ	4 752,7	0,5	4 882,3	0,4	4 877,9	0,4	-4,4	-0,1	125,2	2,6
oprocentowanie zmienne	195 926,5	20,1	189 745,5	17,4	186 421,4	17,1	-3 324,2	-1,8	-9 505,1	-4,9
obligacje WZ	193 926,5	19,9	187 745,5	17,3	184 421,4	16,9	-3 324,2	-1,8	-9 505,1	-4,9
obligacje PP	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	27 569,0	2,8	35 387,6	3,3	35 747,4	3,3	359,8	1,0	8 178,4	29,7
oprocentowanie stałe	9 100,9	0,9	9 662,0	0,9	9 603,9	0,9	-58,1	-0,6	503,0	5,5
obligacje OTS	1 411,6	0,1	1 987,3	0,2	1 936,8	0,2	-50,4	-2,5	525,3	37,2
obligacje POS	563,5	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-563,5	-100,0
obligacje DOS	7 125,8	0,7	7 674,7	0,7	7 667,0	0,7	-7,7	-0,1	541,2	7,6
oprocentowanie zmienne	18 468,1	1,9	25 725,7	2,4	26 143,5	2,4	417,9	1,6	7 675,4	41,6
obligacje TOZ	537,4	0,1	513,9	0,0	509,3	0,0	-4,6	-0,9	-28,2	-5,2
obligacje COI	12 217,1	1,3	18 387,4	1,7	18 741,6	1,7	354,2	1,9	6 524,4	53,4
obligacje ROS	61,2	0,0	117,5	0,0	121,8	0,0	4,2	3,6	60,6	99,1
obligacje EDO	5 578,9	0,6	6 578,9	0,6	6 638,5	0,6	59,6	0,9	1 059,7	19,0
obligacje ROD	73,5	0,0	128,0	0,0	132,4	0,0	4,4	3,5	58,9	80,1
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	42 834,1	4,4	49 581,3	4,6	49 732,6	4,6	151,3	0,3	6 898,5	16,1
depozyty JSFP*	27 328,4	2,8	22 378,7	2,1	22 554,4	2,1	175,8	0,8	-4 773,9	-17,5
pozostałe depozyty**	6 758,2	0,7	6 954,0	0,6	6 924,15	0,6	-29,9	-0,4	165,9	2,5
zobowiązania wymagalne	7,6	0,0	3,5	0,0	9,0	0,0	5,5	154,3	1,4	19,0
pożyczka SP wobec JSFP***	8 736,5	0,9	20 241,5	1,9	20 241,5	1,9	0,0	0,0	11 505,0	131,7
inne	3,6	0,0	3,6	0,0	3,6	0,0	0,0	0,6	0,0	0,9
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	256 884,7	26,4	253 027,2	23,3	253 168,1	23,3	140,9	0,1	-3 716,6	-1,4
1. Zadłużenie z tytułu SPW	193 721,8	19,9	187 248,4	17,2	187 396,9	17,2	148,5	0,1	-6 324,8	-3,3
1.1. Rynkowe SPW	193 721,8	19,9	187 248,4	17,2	187 396,9	17,2	148,5	0,1	-6 324,8	-3,3
oprocentowanie stałe	193 721,8	19,9	187 248,4	17,2	187 396,9	17,2	148,5	0,1	-6 324,8	-3,3
EUR	142 647,0	14,7	133 273,1	12,3	133 743,3	12,3	470,2	0,4	-8 903,7	-6,2
USD	40 143,7	4,1	42 314,8	3,9	42 077,0	3,9	-237,8	-0,6	1 933,3	4,8
CHF	1 960,7	0,2	2 081,1	0,2	2 090,9	0,2	9,9	0,5	130,3	6,6
JPY	8 970,5	0,9	9 579,4	0,9	9 485,7	0,9	-93,7	-1,0	515,3	5,7
2. Kredyty zagraniczne	63 162,9	6,5	65 778,8	6,0	65 765,8	6,0	-13,0	0,0	2 602,9	4,1
oprocentowanie stałe	27 367,7	2,8	29 249,6	2,7	29 222,4	2,7	-27,2	-0,1	1 854,7	6,8
EUR	27 367,7	2,8	29 249,6	2,7	29 222,4	2,7	-27,2	-0,1	1 854,7	6,8
oprocentowanie zmienne	35 795,2	3,7	36 529,2	3,4	36 543,4	3,4	14,2	0,0	748,2	2,1
EUR	35 795,2	3,7	36 529,2	3,4	36 543,4	3,4	14,2	0,0	748,2	2,1
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	5,4	0,0	5,4	129 782,7	5,4	115 784,1

*) 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 2019	struktura XII 2019 w %	V 2020	struktura V 2019 w %	VI 2020	struktura VI 2020 w %	zmiana VI 2020 – V 2020		zmiana VI 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	973 338,2	100,0	1 087 381,6	100,0	1 088 191,6	100,0	810,0	0,1	114 853,4	11,8
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	581 160,4	59,7	714 485,3	65,7	719 842,7	66,2	5 357,4	0,7	138 682,3	23,9
Krajowy sektor bankowy	321 340,5	33,0	450 209,1	41,4	457 226,4	42,0	7 017,3	1,6	135 885,9	42,3
1. Krajowe SPW	305 008,0	31,3	432 629,0	39,8	439 389,3	40,4	6 760,4	1,6	134 381,3	44,1
1.1. Rynkowe SPW	305 008,0	31,3	432 629,0	39,8	439 389,3	40,4	6 760,4	1,6	134 381,3	44,1
bony skarbowe	0,0	0,0	14 144,8	1,3	14 340,4	1,3	195,6	1,4	14 340,4	-
obligacje OK	10 132,3	1,0	23 459,1	2,2	27 886,0	2,6	4 426,8	18,9	17 753,7	175,2
obligacje PS	98 650,6	10,1	129 177,2	11,9	131 165,2	12,1	1 988,1	1,5	32 514,6	33,0
obligacje DS	52 085,2	5,4	103 878,8	9,6	107 068,3	9,8	3 189,5	3,1	54 983,1	105,6
obligacje WS	11 213,7	1,2	21 387,9	2,0	22 425,9	2,1	1 038,0	4,9	11 212,2	100,0
obligacje IZ	31,8	0,0	110,6	0,0	450,5	0,0	339,9	307,2	418,7	1 314,8
obligacje WZ	132 894,4	13,7	140 470,6	12,9	136 053,0	12,5	-4 417,5	-3,1	3 158,6	2,4
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	96,8	0,0	152,2	0,0	124,3	0,0	-27,9	-18,3	27,5	28,4
pozostałe depozyty**	96,8	0,0	152,2	0,0	124,3	0,0	-27,9	-18,3	27,5	28,4
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	171,3	0,0	-2,7
3. Zagraniczne SPW	16 235,6	1,7	17 427,9	1,6	17 712,8	1,6	284,9	1,6	1 477,2	9,1
Krajowy sektor pozabankowy	259 819,9	26,7	264 276,2	24,3	262 616,3	24,1	-1 660,0	-0,6	2 796,4	1,1
1. Krajowe SPW	211 286,7	21,7	210 133,2	19,3	208 275,5	19,1	-1 857,8	-0,9	-3 011,3	-1,4
1.1. Rynkowe SPW	183 788,6	18,9	174 840,4	16,1	172 622,6	15,9	-2 217,9	-1,3	-11 166,0	-6,1
bony skarbowe	0,0	0,0	3 401,7	0,3	3 098,4	0,3	-303,4	-8,9	3 098,4	-
obligacje OK	12 737,3	1,3	22 282,2	2,0	20 496,8	1,9	-1 785,4	-8,0	7 759,5	60,9
obligacje PS	40 310,7	4,1	36 300,9	3,3	34 595,3	3,2	-1 705,5	-4,7	-5 715,4	-14,2
obligacje DS	39 836,6	4,1	34 912,9	3,2	36 178,1	3,3	1 265,2	3,6	-3 658,5	-9,2
obligacje WS	25 951,7	2,7	26 656,8	2,5	26 212,2	2,4	-444,5	-1,7	260,6	1,0
obligacje IZ	3 910,2	0,4	4 012,9	0,4	3 741,1	0,3	-271,7	-6,8	-169,0	-4,3
obligacje WZ	59 042,1	6,1	45 273,1	4,2	46 300,6	4,3	1 027,5	2,3	-12 741,5	-21,6
obligacje PP	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	27 498,2	2,8	35 292,8	3,2	35 652,9	3,3	360,1	1,0	8 154,7	29,7
obligacje OTS	1 410,8	0,1	1 985,5	0,2	1 935,8	0,2	-49,7	-2,5	525,0	37,2
obligacje POS	563,3	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-563,3	-100,0
obligacje DOS	7 113,0	0,7	7 661,3	0,7	7 654,2	0,7	-7,1	-0,1	541,3	7,6
obligacje TOZ	537,2	0,1	513,6	0,0	509,0	0,0	-4,6	-0,9	-28,2	-5,2
obligacje COI	12 178,1	1,3	18 330,0	1,7	18 683,3	1,7	353,3	1,9	6 505,2	53,4
obligacje ROS	61,2	0,0	117,5	0,0	121,8	0,0	4,2	3,6	60,6	99,1
obligacje EDO	5 561,1	0,6	6 556,9	0,6	6 616,5	0,6	59,5	0,9	1 055,3	19,0
obligacje ROD	73,5	0,0	128,0	0,0	132,4	0,0	4,4	3,5	58,9	80,1
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	42 726,3	4,4	49 418,6	4,5	49 597,8	4,6	179,3	0,4	6 871,6	16,1
depozyty JSFP*	27 328,4	2,8	22 378,7	2,1	22 554,4	2,1	175,8	0,8	-4 773,9	-17,5
pozostałe depozyty**	6 650,3	0,7	6 791,3	0,6	6 789,4	0,6	-2,0	0,0	139,0	2,1
zobowiązania wymagalne	7,5	0,0	3,5	0,0	9,0	0,0	5,4	154,3	1,4	19,0
pożyczka SP wobec JSFP***	8 736,5	0,9	20 241,5	1,9	20 241,5	1,9	0,0	0,0	11 505,0	131,7
Inne	3,6	0,0	3,6	0,0	3,6	0,0	0,0	0,6	0,0	0,9
3. Zagraniczne SPW	5 806,9	0,6	4 724,4	0,4	4 743,0	0,4	18,5	0,4	-1 063,9	-18,3
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	392 177,8	40,3	372 896,3	34,3	368 348,9	33,8	-4 547,4	-1,2	-23 828,9	-6,1
1. Krajowe SPW	157 324,6	16,2	142 010,9	13,1	137 626,0	12,6	-4 384,9	-3,1	-19 698,5	-12,5
1.1. Rynkowe SPW	157 253,7	16,2	141 916,1	13,1	137 531,5	12,6	-4 384,6	-3,1	-19 722,2	-12,5
bony skarbowe	0,0	0,0	200,0	0,0	307,8	0,0	107,8	53,9	307,8	-
obligacje OK	1 884,3	0,2	2 242,1	0,2	2 380,4	0,2	138,2	6,2	496,0	26,3
obligacje PS	44 173,9	4,5	31 671,1	2,9	31 721,8	2,9	50,7	0,2	-12 452,2	-28,2
obligacje DS	79 735,7	8,2	81 714,3	7,5	77 609,3	7,1	-4 105,1	-5,0	-2 126,4	-2,7
obligacje WS	28 659,2	2,9	23 327,9	2,1	22 758,4	2,1	-569,5	-2,4	-5 900,8	-20,6
obligacje IZ	810,7	0,1	758,8	0,1	686,2	0,1	-72,5	-9,6	-124,5	-15,4
obligacje WZ	1 990,0	0,2	2 001,9	0,2	2 067,7	0,2	65,8	3,3	77,7	3,9
1.2. Oszczędnościowe SPW	70,8	0,0	94,8	0,0	94,5	0,0	-0,3	-0,3	23,7	33,4
obligacje OTS	0,8	0,0	1,8	0,0	1,1	0,0	-0,7	-39,2	0,3	34,7
obligacje POS	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,1	-100,0
obligacje DOS	12,9	0,0	13,4	0,0	12,8	0,0	-0,6	-4,1	-0,1	-0,4
obligacje TOZ	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
obligacje COI	39,0	0,0	57,4	0,0	58,3	0,0	0,9	1,5	19,3	49,4
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje EDO	17,8	0,0	22,0	0,0	22,1	0,0	0,1	0,2	4,3	24,3
obligacje ROD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Zagraniczne SPW	171 679,3	17,6	165 096,1	15,2	164 941,2	15,2	-154,9	-0,1	-6 738,1	-3,9
3. Kredyty zagraniczne	63 162,9	6,5	65 778,8	6,0	65 765,8	6,0	-13,0	0,0	2 602,9	4,1
Europejski Bank Inwestycyjny	34 528,4	3,5	36 406,8	3,3	36 404,8	3,3	-2,0	0,0	1 876,4	5,4
Bank Światowy	27 732,8	2,8	28 453,3	2,6	28 464,4	2,6	11,1	0,0	731,5	2,6
Bank Rozwoju Rady Europy	901,7	0,1	918,7	0,1	896,6	0,1	-22,1	-2,4	-5,1	-0,6
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	11,0	0,0	10,5	0,0	15,9	0,0	5,3	50,7	4,9	44,0

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

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

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

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

Wyszczególnienie	XII 2019	struktura XII 2019 w %	V 2020	struktura V 2019 w %	VI 2020	struktura VI 2020 w %	zmiana VI 2020 – V 2020		zmiana VI 2020 – XII 2019	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	973 338,2	100,0	1 087 381,6	100,0	1 088 191,6	100,0	810,0	0,1	114 853,4	11,8
do 1 roku (włącznie)	105 488,4	10,8	157 171,6	14,5	149 153,0	13,7	-8 018,6	-5,1	43 664,6	41,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	274 138,2	28,2	272 833,6	25,1	276 236,2	25,4	3 402,6	1,2	2 098,0	0,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	227 367,0	23,4	247 433,3	22,8	251 396,9	23,1	3 963,5	1,6	24 029,9	10,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	315 157,2	32,4	342 591,4	31,5	343 742,1	31,6	1 150,7	0,3	28 584,9	9,1
powyżej 10 lat	51 187,3	5,3	67 351,6	6,2	67 663,3	6,2	311,7	0,5	16 476,0	32,2
I. Zadłużenie krajowe	716 453,5	73,6	834 354,4	76,7	835 023,5	76,7	669,0	0,1	118 570,0	16,5
do 1 roku (włącznie)	76 173,4	7,8	131 561,1	12,1	123 372,3	11,3	-8 188,8	-6,2	47 198,9	62,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	214 045,0	22,0	212 616,9	19,6	215 838,8	19,8	3 221,9	1,5	1 793,9	0,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	176 814,3	18,2	187 612,6	17,3	191 434,6	17,6	3 822,0	2,0	14 620,3	8,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	236 212,8	24,3	273 844,8	25,2	274 954,8	25,3	1 110,0	0,4	38 742,0	16,4
powyżej 10 lat	13 208,1	1,4	28 719,0	2,6	29 423,0	2,7	704,0	2,5	16 214,9	122,8
1.1. SPW rynkowe	646 050,4	66,4	749 385,5	68,9	749 543,4	68,9	157,9	0,0	103 493,1	16,0
o oprocentowaniu stałym	445 371,2	45,8	554 757,7	51,0	558 244,2	51,3	3 486,5	0,6	112 873,0	25,3
do 1 roku (włącznie)	29 893,8	3,1	74 619,0	6,9	71 259,4	6,5	-3 359,5	-4,5	41 365,6	138,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	144 908,9	14,9	169 145,4	15,6	172 307,0	15,8	3 161,6	1,9	27 398,1	18,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	109 738,2	11,3	94 692,3	8,7	97 676,1	9,0	2 983,9	3,2	-12 062,1	-11,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	156 422,6	16,1	207 936,0	19,1	207 936,0	19,1	0,0	0,0	51 513,4	32,9
powyżej 10 lat	4 407,6	0,5	8 365,1	0,8	9 065,7	0,8	700,6	8,4	4 658,1	105,7
indeksowane	4 752,7	0,5	4 882,3	0,4	4 877,9	0,4	-4,4	-0,1	125,2	2,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 752,7	0,5	4 882,3	0,4	4 877,9	0,4	-4,4	-0,1	125,2	2,6
o oprocentowaniu zmiennym	195 926,5	20,1	189 745,5	17,4	186 421,4	17,1	-3 324,2	-1,8	-9 505,1	-4,9
do 1 roku (włącznie)	5 498,8	0,6	20 324,4	1,9	15 203,3	1,4	-5 121,1	-25,2	9 704,5	176,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	58 566,8	6,0	31 923,4	2,9	31 923,4	2,9	0,0	0,0	-26 643,4	-45,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	55 752,8	5,7	76 570,0	7,0	77 328,6	7,1	758,5	1,0	21 575,8	38,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	76 108,2	7,8	60 927,7	5,6	61 966,0	5,7	1 038,4	1,7	-14 142,1	-18,6
powyżej 10 lat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
1.2. SPW oszczędnościowe	27 569,0	2,8	35 387,6	3,3	35 747,4	3,3	359,8	1,0	8 178,4	29,7
o oprocentowaniu stałym	9 100,9	0,9	9 662,0	0,9	9 603,9	0,9	-58,1	-0,6	503,0	5,5
do 1 roku (włącznie)	5 449,7	0,6	5 492,7	0,5	5 491,9	0,5	-0,7	0,0	42,2	0,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 651,2	0,4	4 169,3	0,4	4 111,9	0,4	-57,4	-1,4	460,7	12,6
o oprocentowaniu zmiennym	18 468,1	1,9	25 725,7	2,4	26 143,5	2,4	417,9	1,6	7 675,4	41,6
do 1 roku (włącznie)	1 233,4	0,1	1 785,2	0,2	1 926,4	0,2	141,2	7,9	693,0	56,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	6 918,1	0,7	7 378,8	0,7	7 496,5	0,7	117,7	1,6	578,4	8,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	6 570,5	0,7	11 468,0	1,1	11 552,0	1,1	84,0	0,7	4 981,5	75,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	3 682,1	0,4	4 981,2	0,5	5 052,8	0,5	71,6	1,4	1 370,7	37,2
powyżej 10 lat	64,0	0,0	112,5	0,0	115,8	0,0	3,4	3,0	51,8	81,0
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	34 097,7	3,5	29 339,8	2,7	29 491,2	2,7	151,3	0,5	-4 606,5	-13,5
do 1 roku (włącznie)	34 097,7	3,5	29 339,8	2,7	29 491,2	2,7	151,3	0,5	-4 606,5	-13,5
powyżej 10 lat	8 736,5	0,9	20 241,5	1,9	20 241,5	1,9	0,0	0,0	11 505,0	131,7
II. Zadłużenie zagraniczne	256 884,7	26,4	253 027,2	23,3	253 168,1	23,3	140,9	0,1	-3 716,6	-1,4
do 1 roku (włącznie)	29 315,1	3,0	25 610,5	2,4	25 780,7	2,4	170,2	0,7	-3 534,3	-12,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	60 093,3	6,2	60 216,7	5,5	60 397,4	5,6	180,7	0,3	304,1	0,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	50 552,7	5,2	59 820,8	5,5	59 962,3	5,5	141,5	0,2	9 409,5	18,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	78 944,4	8,1	68 746,6	6,3	68 787,3	6,3	40,8	0,1	-10 157,0	-12,9
powyżej 10 lat	37 979,2	3,9	38 632,6	3,6	38 240,4	3,5	-392,3	-1,0	261,1	0,7
1. Obligacje zagraniczne	193 721,8	19,9	187 248,4	17,2	187 396,9	17,2	148,5	0,1	-6 324,8	-3,3
o oprocentowaniu stałym	193 721,8	19,9	187 248,4	17,2	187 396,9	17,2	148,5	0,1	-6 324,8	-3,3
do 1 roku (włącznie)	22 706,7	2,3	18 918,0	1,7	18 891,9	1,7	-26,1	-0,1	-3 814,8	-16,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	49 430,9	5,1	48 918,5	4,5	48 910,5	4,5	-8,0	0,0	-520,5	-1,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	42 487,8	4,4	49 883,5	4,6	49 986,3	4,6	102,7	0,2	7 498,5	17,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	55 680,5	5,7	44 975,8	4,1	45 021,7	4,1	45,9	0,1	-10 658,8	-19,1
powyżej 10 lat	23 415,8	2,4	24 552,6	2,3	24 586,6	2,3	34,0	0,1	1 170,8	5,0
o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Kredyty zagraniczne	63 162,9	6,5	65 778,8	6,0	65 765,8	6,0	-13,0	0,0	2 602,9	4,1
o oprocentowaniu stałym	27 367,7	2,8	29 249,6	2,7	29 222,4	2,7	-27,2	-0,1	1 854,7	6,8
do 1 roku (włącznie)	4 723,8	0,5	4 875,5	0,4	4 892,7	0,4	17,2	0,4	169,0	3,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 552,6	0,4	3 717,1	0,3	3 879,1	0,4	162,0	4,4	326,5	9,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	3 712,2	0,4	5 289,4	0,5	5 314,0	0,5	24,6	0,5	1 601,8	43,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	11 397,2	1,2	11 364,7	1,0	11 327,0	1,0	-37,7	-0,3	-70,2	-0,6
powyżej 10 lat	3 981,9	0,4	4 002,8	0,4	3 809,6	0,4	-193,3	-4,8	-172,3	-4,3
o oprocentowaniu zmiennym	35 795,2	3,7	36 529,2	3,4	36 543,4	3,4	14,2	0,0	748,2	2,1
do 1 roku (włącznie)	1 884,6	0,2	1 817,0	0,2	1 990,7	0,2	173,7	9,6	106,1	5,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	7 109,8	0,7	7 581,1	0,7	7 607,8	0,7	26,7	0,4	498,1	7,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 352,7	0,4	4 647,9	0,4	4 662,0	0,4	14,2	0,3	309,3	7,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	11 866,7	1,2	12 406,1	1,1	12 438,7	1,1	32,6	0,3	572,0	4,8
powyżej 10 lat	10 581,5	1,1	10 077,2	0,9	9 844,2	0,9	-233,0	-2,3	-737,3	-7,0
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	5,4	0,0	5,4	129 782,7	5,4	115 784,1
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	5,4	0,0	5,4	129 782,7	5,4	115 784,1

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

Wyszczególnienie	XII 2019	V 2020	VI 2020	zmiana		zmiana	
				VI 2020 – V 2020		VI 2020 – XII 2019	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	228 563,6	244 338,9	243 661,4	-677,6	-0,3	15 097,7	6,6
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	168 240,8	187 482,7	186 973,5	-509,3	-0,3	18 732,6	11,1
1. Dług z tytułu SPW	158 182,3	176 341,6	175 837,6	-504,0	-0,3	17 655,3	11,2
1.1. Rynkowe SPW	151 708,4	168 389,9	167 833,3	-556,6	-0,3	16 124,9	10,6
- bony skarbowe	0,0	3 987,7	3 973,7	-14,0	-0,4	3 973,7	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	151 708,4	164 402,2	163 859,6	-542,6	-0,3	12 151,2	8,0
1.2. Obligacje oszczędnościowe	6 473,9	7 951,7	8 004,3	52,6	0,7	1 530,5	23,6
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	10 058,5	11 141,1	11 135,8	-5,3	0,0	1 077,3	10,7
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	60 322,8	56 856,2	56 687,9	-168,3	-0,3	-3 634,9	-6,0
1. Dług z tytułu SPW	45 490,6	42 075,5	41 960,8	-114,7	-0,3	-3 529,8	-7,8
2. Dług z tytułu kredytów	14 832,2	14 780,8	14 725,9	-54,9	-0,4	-106,3	-0,7
2.1. Bank Światowy	6 512,3	6 393,6	6 373,6	-20,0	-0,3	-138,8	-2,1
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	8 108,1	8 180,7	8 151,5	-29,2	-0,4	43,4	0,5
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	211,8	206,4	200,8	-5,7	-2,7	-11,0	-5,2
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	1,2	1,2	129 326,1	1,2	110 399,8
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,2585	4,4503	4,4660	0,0	0,4	0,2	4,9

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

Wyszczególnienie	XII 2019	V 2020	VI 2020	zmiana		zmiana	
				VI 2020 – V 2020		VI 2020 – XII 2019	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	256 296,8	271 634,9	273 373,8	1 738,9	0,6	17 077,0	6,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	188 654,6	208 427,1	209 773,3	1 346,2	0,6	21 118,7	11,2
1. Dług z tytułu SPW	177 375,6	196 041,4	197 279,5	1 238,2	0,6	19 903,9	11,2
1.1. Rynkowe SPW	170 116,2	187 201,3	188 299,1	1 097,8	0,6	18 182,9	10,7
- bony skarbowe	0,0	4 433,2	4 458,2	25,1	0,6	4 458,2	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	170 116,2	182 768,1	183 840,9	1 072,8	0,6	13 724,6	8,1
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 259,4	8 840,1	8 980,4	140,3	1,6	1 721,0	23,7
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	11 279,0	12 385,7	12 493,8	108,0	0,9	1 214,8	10,8
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	67 642,2	63 207,8	63 600,5	392,7	0,6	-4 041,7	-6,0
1. Dług z tytułu SPW	51 010,3	46 775,9	47 077,6	301,7	0,6	-3 932,7	-7,7
2. Dług z tytułu kredytów	16 631,9	16 432,0	16 521,6	89,6	0,5	-110,3	-0,7
2.1. Bank Światowy	7 302,5	7 107,8	7 150,8	43,0	0,6	-151,8	-2,1
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	9 091,9	9 094,6	9 145,6	50,9	0,6	53,6	0,6
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	237,4	229,5	225,2	-4,2	-1,9	-12,2	-5,1
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	1,4	1,4	130 516,8	1,4	110 459,4
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,7977	4,0031	3,9806	0,0	-0,6	0,2	4,8

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