

Zadłużenie Skarbu Państwa 04/2023

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec kwietnia 2023 r. wyniosło **1.256.186,7 mln zł***, co oznaczało:

- wzrost o 15.333,1 mln zł (+1,2%) w kwietniu 2023 r.,
- wzrost o 17.716,2 mln zł (+1,4%) od początku 2023 r.

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

	IV 2023	I-IV 2023
Zmiana zadłużenia SP	15,3	17,7
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	1,7	30,7
1.1. Deficyt budżetu państwa	-2,0	10,0
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	5,6	21,8
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	-5,6	-7,4
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	3,7	6,6
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,1	-0,3
2. Pozostałe zmiany:	13,6	-13,0
2.1. Różnice kursowe	-6,4	-8,5
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	15,7	-3,2
2.3. Przekazanie obligacji	2,8	4,6
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	1,2	2,4
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	0,3	-8,4
- Depozyty JSFP ²⁾	-0,1	-4,5
- Depozyty JSGG ³⁾	0,3	-9,1
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,1	0,4
- Pożyczki udzielone przez JSFP ⁵⁾	0,0	5,0
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	-0,1

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

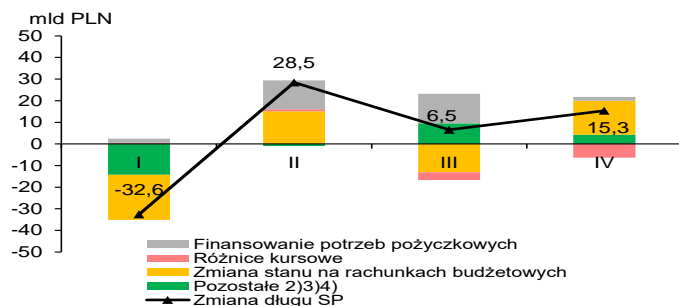
²⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorskie od JSFP posiadających osobowość prawną, bez wpływu na państwowy dług publiczny.

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.

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

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



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec maja 2023 r.** wyniosło **ok. 1.266,3 mld zł**, co oznaczało wzrost o 10,1 mld zł (+0,8%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 966,5 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 299,5 mld zł (tj. 23,7% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w kwietniu 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+1,7 mld zł), w tym nadwyżki budżetu państwa w wysokości 2,0 mld zł, salda udzielonych pożyczek (+3,7 mld zł), zarządzania środkami europejskimi (-5,6 mld zł) oraz konsolidacji zarządzania płynnością (+5,6 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+15,7 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+2,8 mld zł),
- różnic kursowych (-6,4 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 1,9%, wobec USD o 2,8%, wobec CNY o 3,5% i wobec JPY o 4,2%.

Wzrost zadłużenia od początku 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+30,7 mld zł), głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 10,0 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (+21,8 mld zł), salda udzielonych pożyczek (+6,6 mld zł) oraz pomniejszenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (-7,4 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-3,2 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+4,6 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-8,4 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-4,5 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-9,1 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością oraz wzrostu pożyczek udzielonych przez jednostki sektora finansów publicznych (+5,0 mld zł),
- różnic kursowych (-8,5 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 2,2%, wobec USD o 5,1%, wobec CNY o 5,0% oraz wobec JPY o 7,5% PLN.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w kwietniu 2023 r.** wzrosło o 0,4 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; -1,5 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,6 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+0,3 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
OK0423	-	-20,5
OK1025	2,6	-
WZ1127	0,8	-
PS0728	6,3	-
WZ1128	6,0	-
WZ0533	0,3	-
DS1033	2,0	-
WS0447	0,9	-

W kwietniu 2023 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 15,0 mld zł, co było wynikiem:

- dodatniego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Obligacje USD	5,0 mld USD	-
Kredyty MIF*	-	0,03 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-6,4 mld zł).

Od początku 2023 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 3,8 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 13,9 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+2,0 mld EUR), wzrostu długu w USD (+3,0 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY i w JPY,
- różnic kursowych (-8,5 mld zł).

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

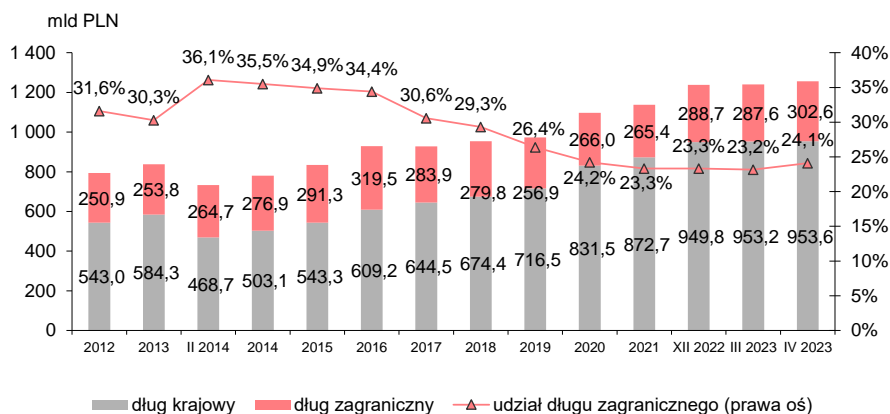
Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	III 2023	struktura	IV 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		III 2023 w %		IV 2023 w %	IV 2023 – III 2023	XII 2023 – IV 2023	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 240 853,6	100,0	1 256 186,7	100,0	15 333,1	1,2	17 716,2	1,4
I. Zadłużenie krajowe SP	949 785,9	76,7	953 234,2	76,8	953 607,0	75,9	372,8	0,0	3 821,1	0,4
1. Dług z tytułu SPW	862 871,3	69,7	874 987,6	70,5	875 054,2	69,7	66,6	0,0	12 182,9	1,4
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	785 730,7	63,3	784 217,1	62,4	-1 513,5	-0,2	5 945,3	0,8
- 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	785 730,7	63,3	784 217,1	62,4	-1 513,5	-0,2	5 945,3	0,8
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	89 256,9	7,2	90 837,0	7,2	1 580,1	1,8	6 237,5	7,4
2. Pozostałe zadłużenie SP	86 914,6	7,0	78 246,6	6,3	78 552,8	6,3	306,2	0,4	-8 361,8	-9,6
II. Zadłużenie zagraniczne SP	288 684,6	23,3	287 619,4	23,2	302 579,7	24,1	14 960,3	5,2	13 895,1	4,8
1. Dług z tytułu SPW	175 068,5	14,1	174 225,5	14,0	191 429,5	15,2	17 204,0	9,9	16 361,0	9,3
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	113 616,0	9,2	113 393,8	9,1	111 150,1	8,8	-2 243,7	-2,0	-2 465,9	-2,2
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	234,5

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	III 2023	struktura	IV 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		III 2023 w %		IV 2023 w %	IV 2023 – III 2023	XII 2023 – IV 2023	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 240 853,6	100,0	1 256 186,7	100,0	15 333,1	1,2	17 716,2	1,4
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	826 999,1	66,8	833 496,4	67,2	835 734,4	66,5	2 238,0	0,3	8 735,3	1,1
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	446 799,8	36,1	449 929,3	36,3	453 241,5	36,1	3 312,2	0,7	6 441,7	1,4
- instrumenty krajowe	428 049,3	34,6	432 267,4	34,8	435 836,8	34,7	3 569,4	0,8	7 787,4	1,8
- instrumenty zagraniczne	18 750,4	1,5	17 661,9	1,4	17 404,7	1,4	-257,2	-1,5	-1 345,7	-7,2
2. Krajowy sektor pozabankowy	380 199,3	30,7	383 567,1	30,9	382 492,9	30,4	-1 074,2	-0,3	2 293,6	0,6
- instrumenty krajowe	375 548,7	30,3	378 833,4	30,5	377 924,4	30,1	-909,0	-0,2	2 375,7	0,6
- instrumenty zagraniczne	4 650,6	0,4	4 733,7	0,4	4 568,6	0,4	-165,1	-3,5	-82,1	-1,8
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	411 471,4	33,2	407 357,2	32,8	420 452,3	33,5	13 095,1	3,2	8 980,9	2,2
- instrumenty krajowe	146 187,9	11,8	142 133,5	11,5	139 845,8	11,1	-2 287,6	-1,6	-6 342,0	-4,3
- instrumenty zagraniczne	265 283,5	21,4	265 223,7	21,4	280 606,4	22,3	15 382,7	5,8	15 322,9	5,8

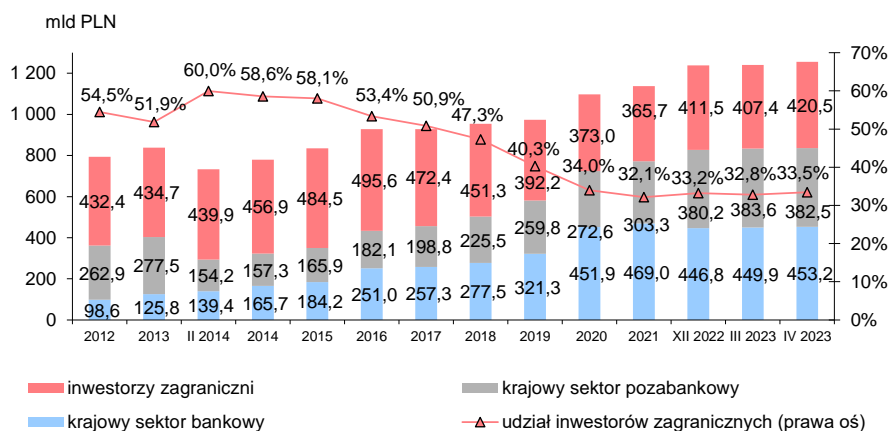
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W kwietniu 2023 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,1%, co oznaczało wzrost o 0,9 pkt proc. m/m i wzrost o 0,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Wzrost udziału w kwietniu był wypadkową przede wszystkim różnic kursowych oraz emisji obligacji w USD. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyłań wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W kwietniu 2023 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 33,5%, co oznaczało wzrost o 0,6 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,2 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Wzrost udziału w kwietniu był wypadkową emisji obligacji w USD oraz umacniania złotego.

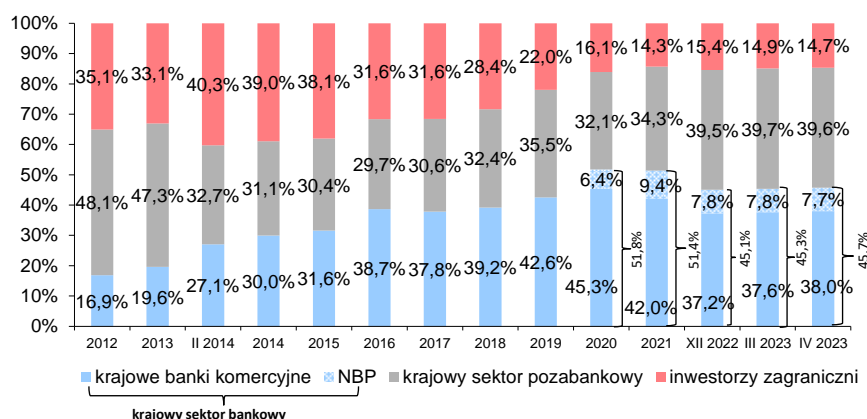
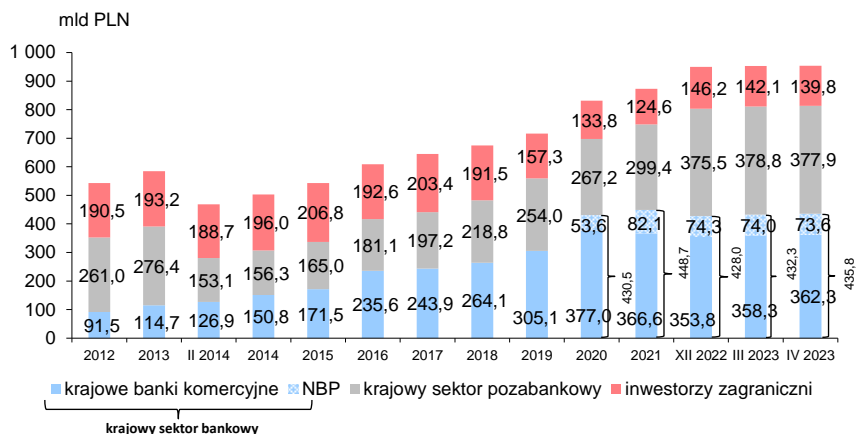


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2023 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+2,7 mld zł, tj. sektor bankowy: +3,6 mld zł, w tym NBP: -0,4 mld zł, inwestorzy pozabankowi: -0,9 mld zł) oraz spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (-2,3 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +7,8 mld zł (w tym NBP: -0,7 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +2,4 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -6,3 mld zł.

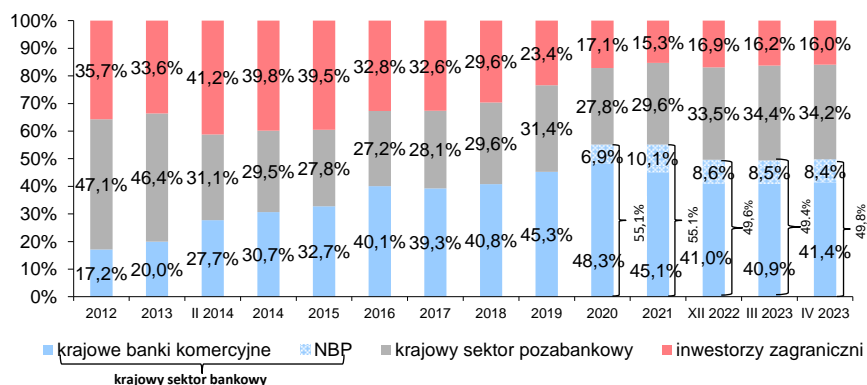
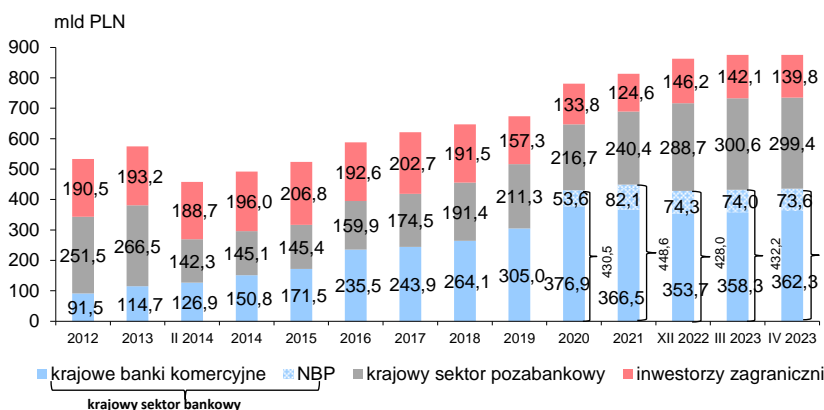


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2023 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 2,4 mld zł (tj. sektor bankowy: +3,6 mld zł, w tym NBP: -0,4 mld zł, inwestorzy pozabankowi: -1,2 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 2,3 mld zł.

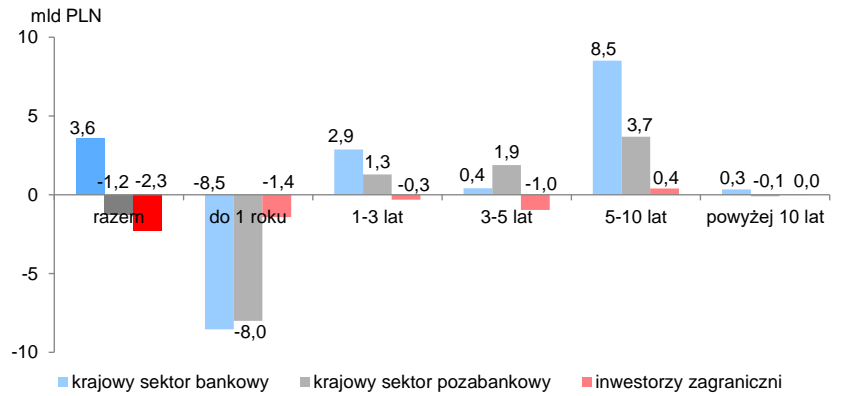
Od początku 2023 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +7,8 mld zł (w tym NBP: -0,7 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +10,7 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -6,3 mld zł.



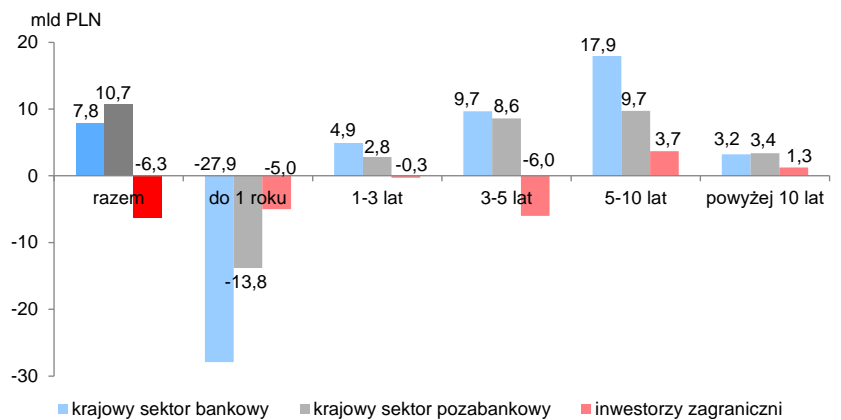
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w kwietniu 2023 r. m/m*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w kwietniu 2023 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności powyżej 1 roku. Instytucje pozabankowe zmniejszyły swoje zaangażowanie w instrumenty o zapadalności do 1 roku oraz powyżej 10 lat, przy wzroście zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności od 1 do 10 lat. Spadek zaangażowania nierezydentów był wypadkową zmniejszenia zaangażowania w papiery o terminach zapadalności do 5 lat oraz zwiększenia zaangażowania w pozostałych terminach zapadalności.



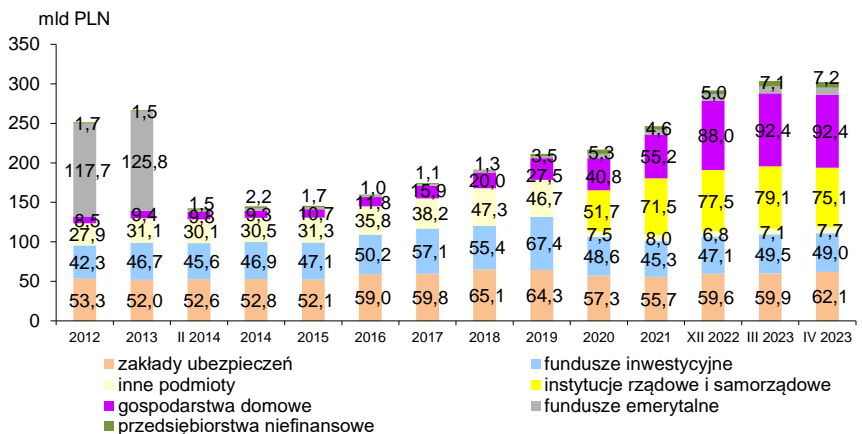
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2023 r.*

W okresie styczeń - kwiecień 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.

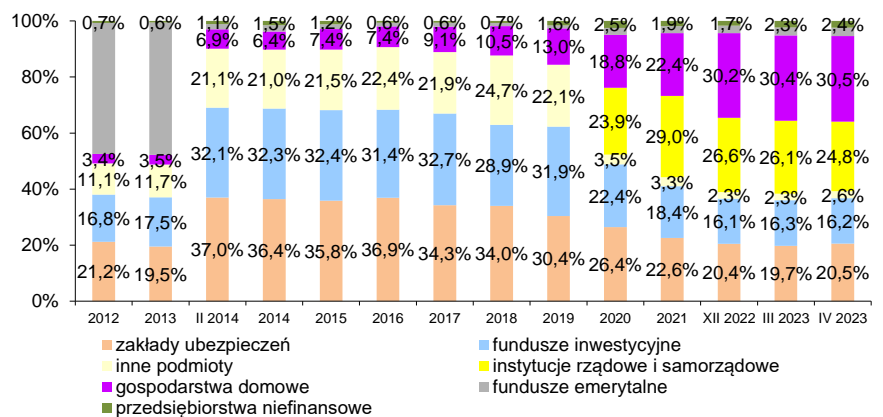


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

W kwietniu 2023 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (30,5%), instytucje rządowe i samorządowe*** (24,8%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (20,5%), oraz fundusze inwestycyjne (16,2%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego spadło o 1,2 mld zł m/m i wzrosło o 10,7 mld zł względem końca 2022 r. Spadek zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem spadku zaangażowania instytucji rządowych i samorządowych (-4,0 mld zł).



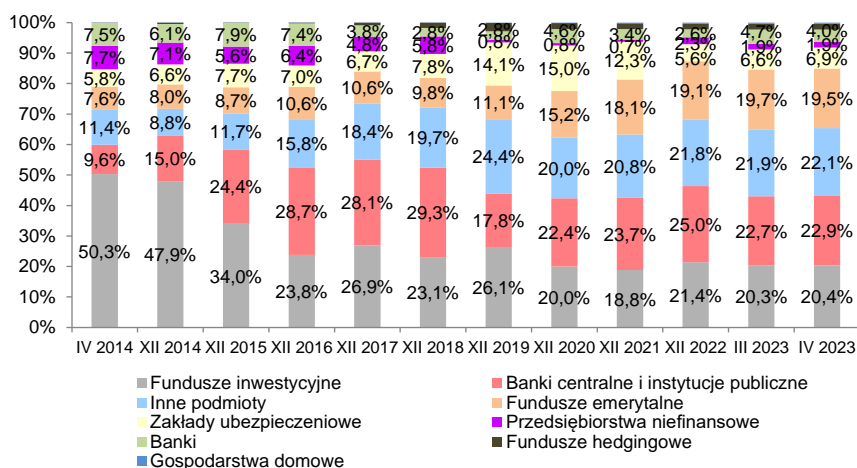
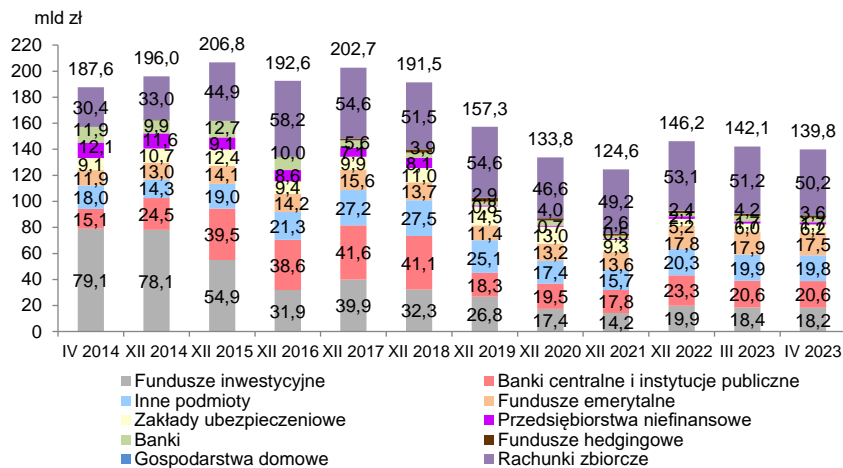
*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

**) 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.

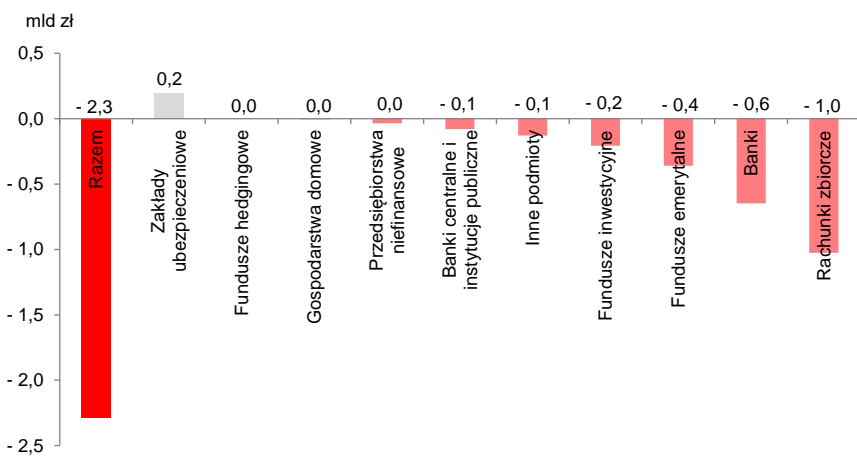
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (22,9% udziału w kwietniu 2023 r.), funduszy inwestycyjnych (20,4%), funduszy emerytalnych (19,5%) i zakładów ubezpieczeń (6,9%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (50,2 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



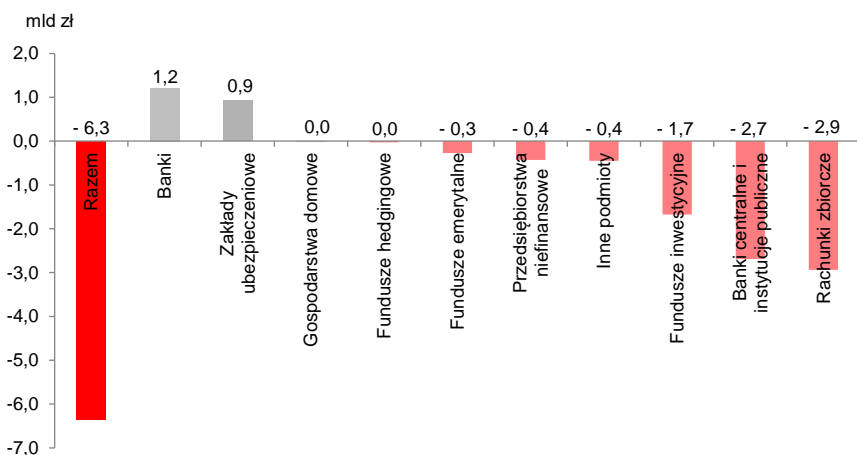
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w kwietniu 2023 r. m/m

W kwietniu 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 2,3 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (-1,0 mld zł), banków (-0,6 mld zł), funduszy emerytalnych (-0,4 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (-0,2 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku zakładów ubezpieczeniowych (+0,2 mld zł).



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

W okresie styczeń - kwiecień 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 6,3 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył rachunków zbiorczych (-2,9 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (-2,7 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (-1,7 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowały głównie banki (+1,2 mld zł) oraz zakłady ubezpieczeniowe (+0,9 mld zł).



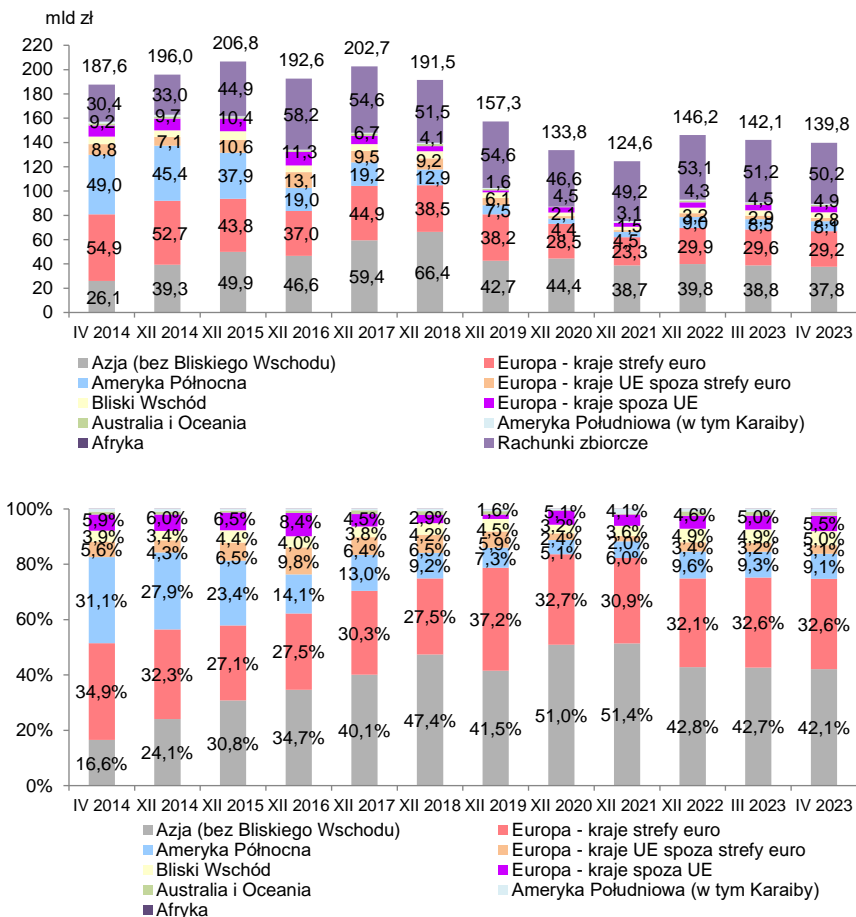
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) 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 kwietniu 2023 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 42,1%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 37,8 mld zł, z czego 18,9 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 15,9 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 32,6% (co odpowiadało portfelowi 29,2 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 9,5 mld zł, Holandii: 7,7 mld zł, Irlandii: 5,5 mld zł oraz Niemiec: 4,4 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 9,1% (co odpowiadało portfelowi 8,1 mld zł, z czego 7,1 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz z Europy krajów spoza Unii Europejskiej (5,5%, portfel o wartości 4,5 mld zł, z czego 2,7 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 9,3%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

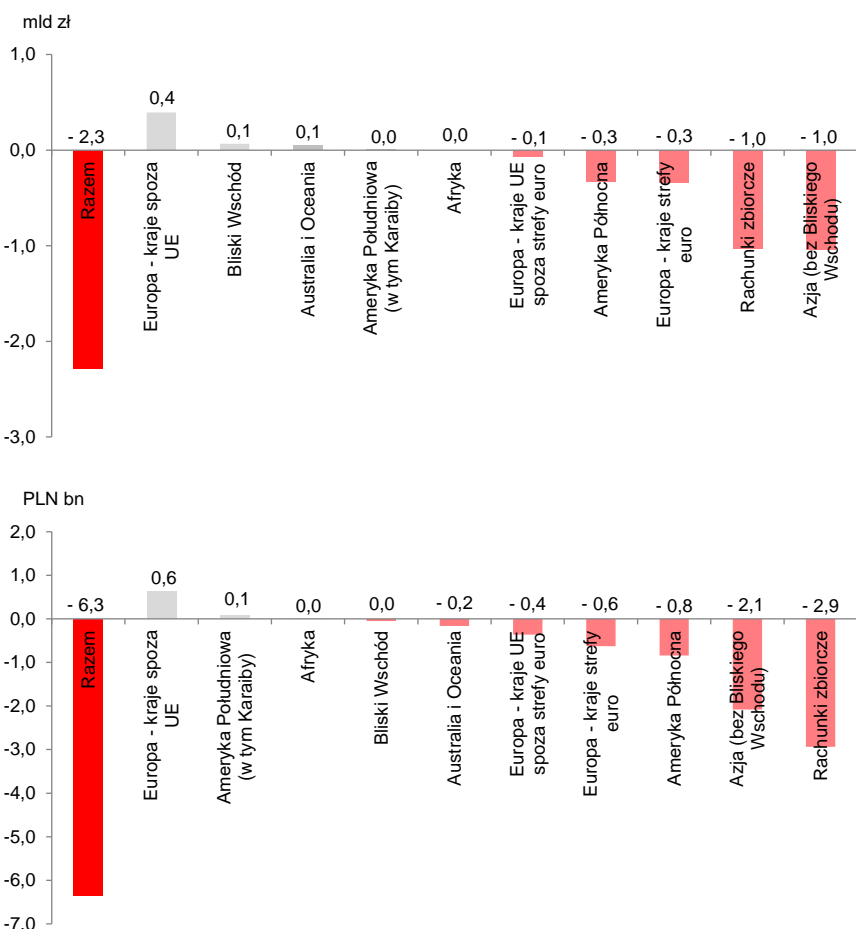


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w kwietniu 2023 r. m/m

W kwietniu 2023 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Azji (-1,0 mld zł) oraz inwestorów na rachunkach zbiorczych (-1,0 mld zł). Wzrost zaangażowania wystąpił w przypadku inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,4 mld zł), Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł) oraz Australii i Oceanii (+0,1 mld zł).

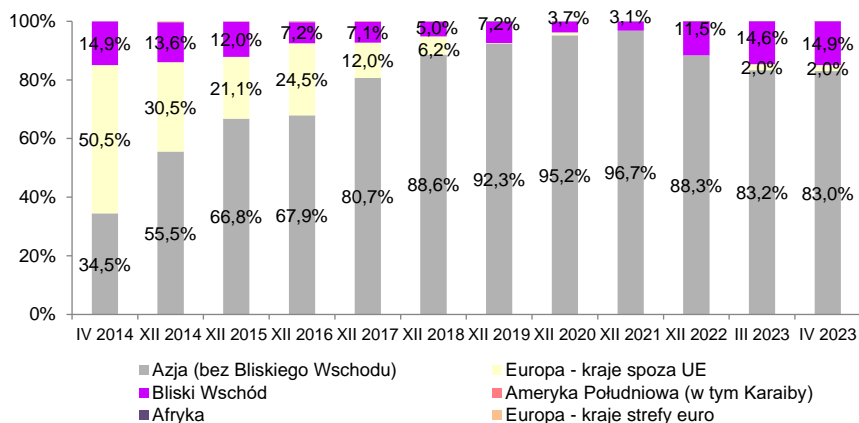
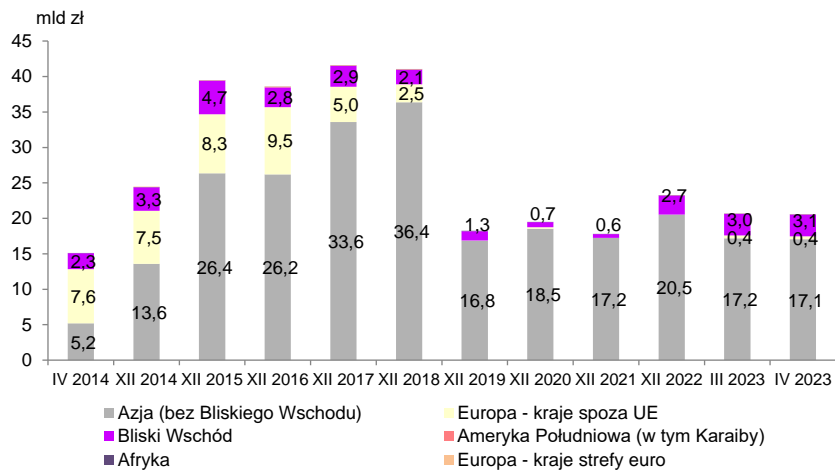
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku 2023 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (-2,9 mld zł), inwestorów z Azji (-2,1 mld zł) oraz inwestorów z Ameryki Północnej (-0,8 mld zł). Zwiększenie zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,6 mld zł) oraz inwestorów z Ameryki Południowej (+0,1 mld zł).



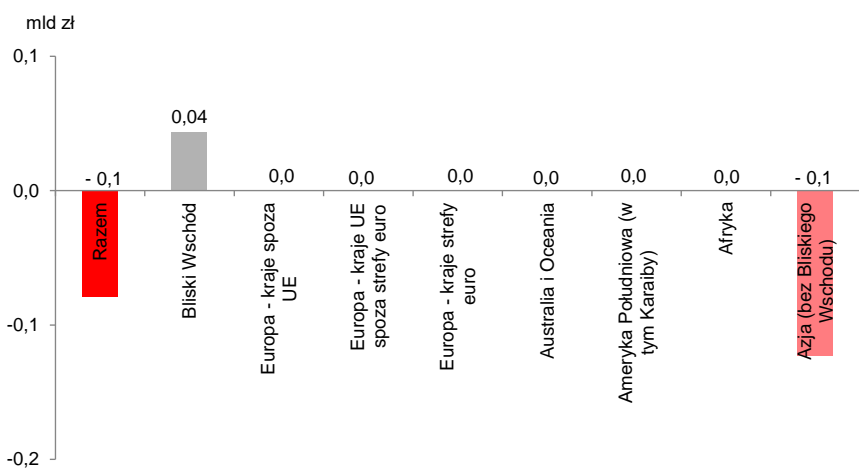
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (83,0% udziału w kwietniu 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (14,9%) oraz z Europy z krajów spoza UE (2,0%).



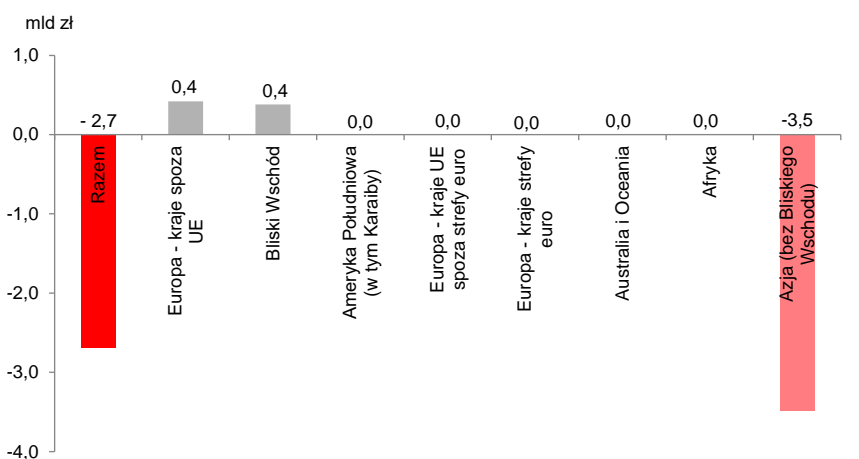
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w kwietniu 2023 r. m/m

W kwietniu 2023 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 Azji (-0,1 mld zł) przy nieznacznym wzroście zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,04 mld zł).



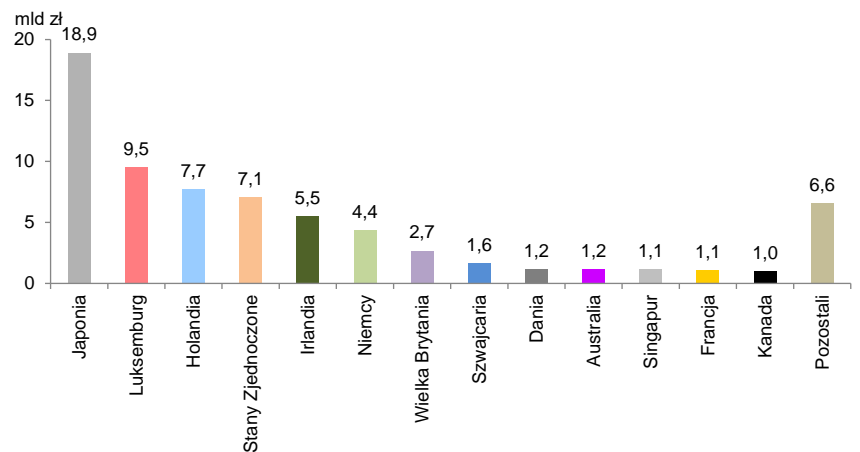
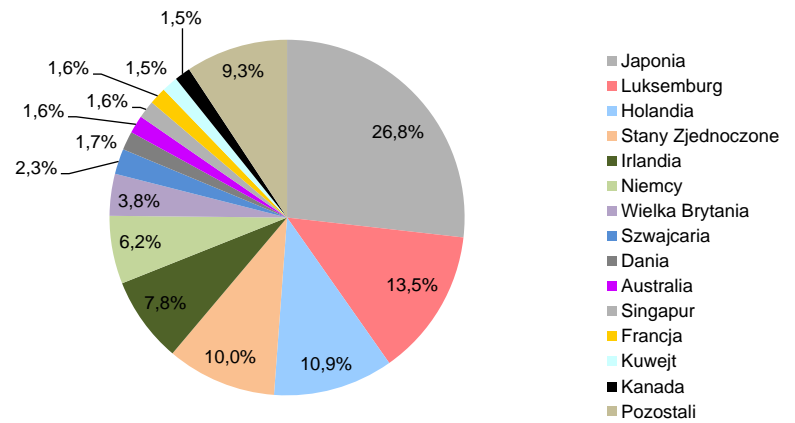
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW spadło o 2,7 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-3,5 mld zł) przy wzroście zaangażowania inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,4 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,4 mld zł).



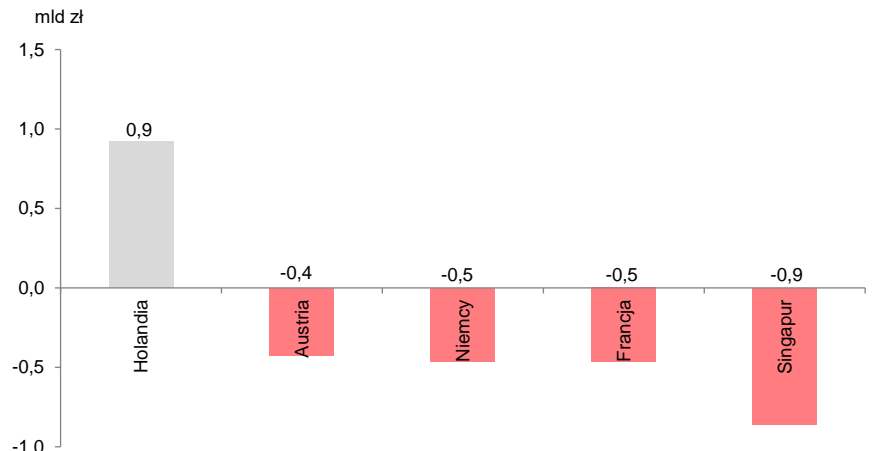
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w kwietniu 2023 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W kwietniu 2023 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 65 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 26,8%, w tym głównie fundusze emerytalne: 15,0% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 8,1%), Luksemburga (13,5%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,4% i inne podmioty: 5,8%), Holandii (10,9%, w tym głównie inne podmioty: 6,9% i fundusze emerytalne: 4,0%), Stanów Zjednoczonych (10,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,2% i inne podmioty: 3,8%), Irlandii (7,8%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,0% i podmioty niefinansowe: 1,2%), Niemiec (6,2%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,2% i fundusze inwestycyjne: 1,6%) oraz Wielkiej Brytanii (3,8%, w tym głównie banki: 2,0% i inne podmioty: 0,9%).



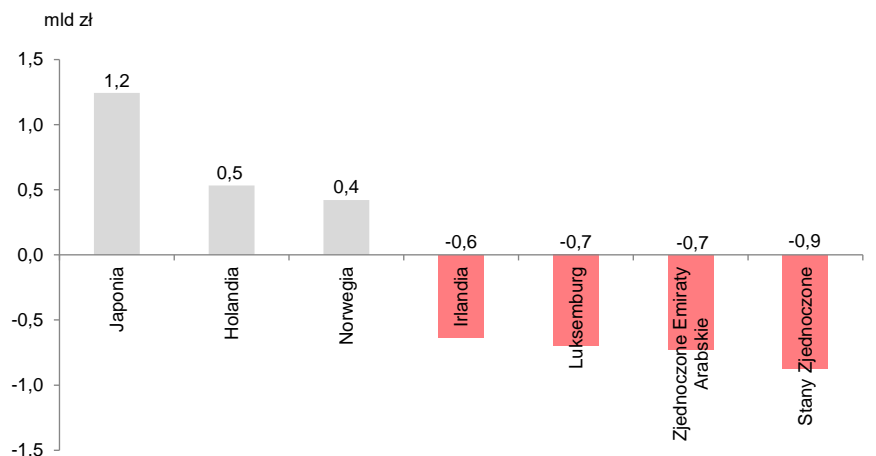
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów w kwietniu 2023 r.** m/m**

W kwietniu 2023 r. największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Holandii (+0,9 mld zł), Austrii (-0,4 mld zł), Niemiec (-0,5 mld zł), Francji (-0,5 mld zł) oraz Singapuru (-0,9 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-kwiecień dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Japonii (+1,2 mld zł), Holandii (+0,5 mld zł) oraz Norwegii (+0,4 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów ze Stanów Zjednoczonych (-0,9 mld zł), Zjednoczonych Emiratów Arabskich (-0,7 mld zł), Luksemburga (-0,7 mld zł) oraz Irlandii (-0,6 mld zł).



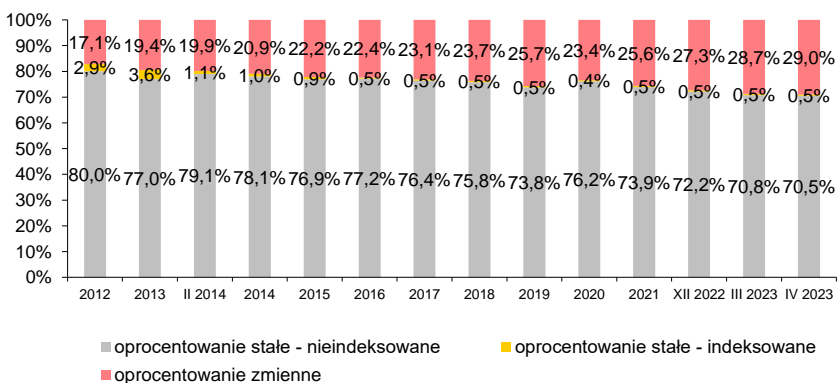
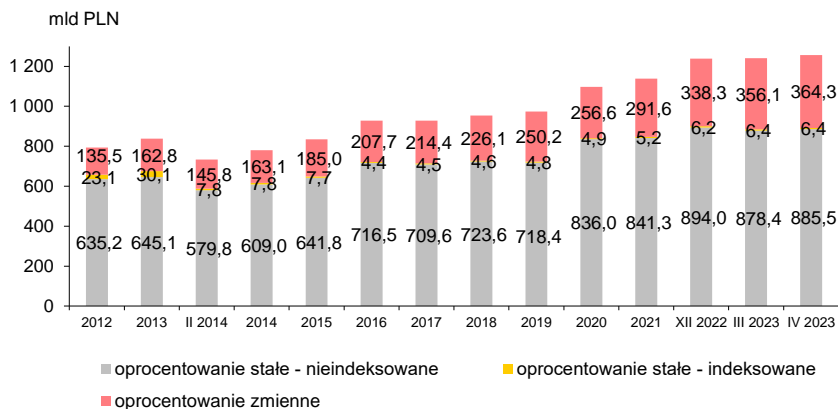
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

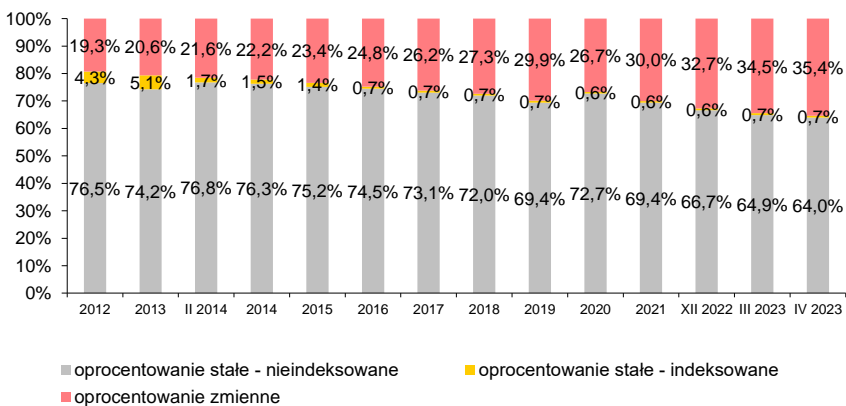
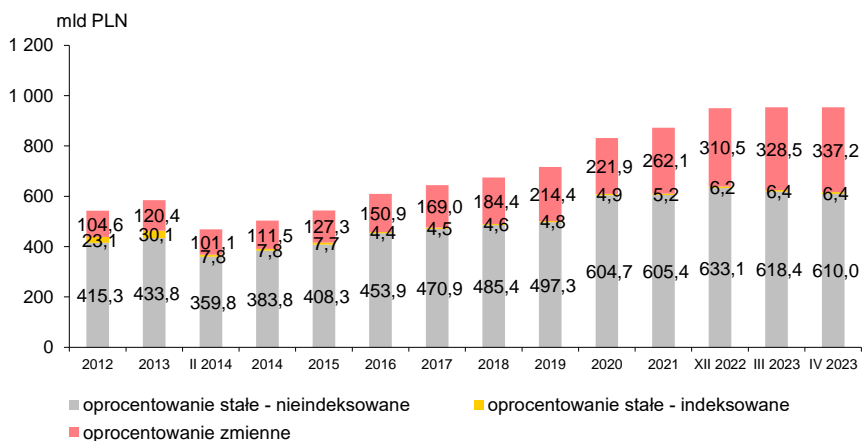
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w kwietniu 2023 r. ich udział wyniósł 71,0%, w tym 0,5% stanowiły instrumenty o nominale indeksowanym inflacją. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 29,0%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 5,7%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 23,3%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,3 pkt proc., a w porównaniu z końcem 2022 r. wzrósł o 1,7 pkt proc.



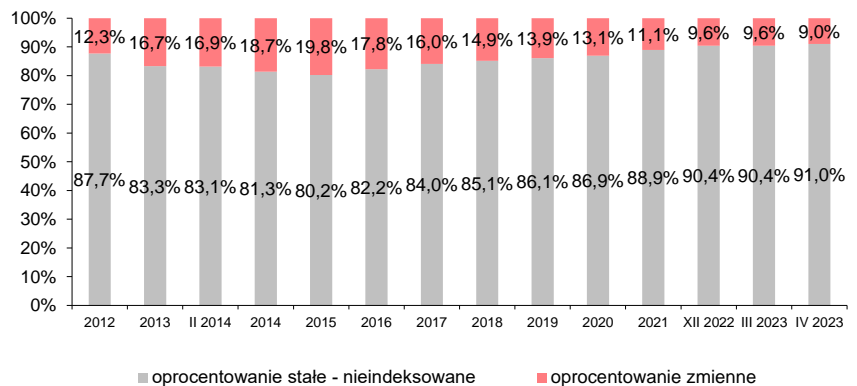
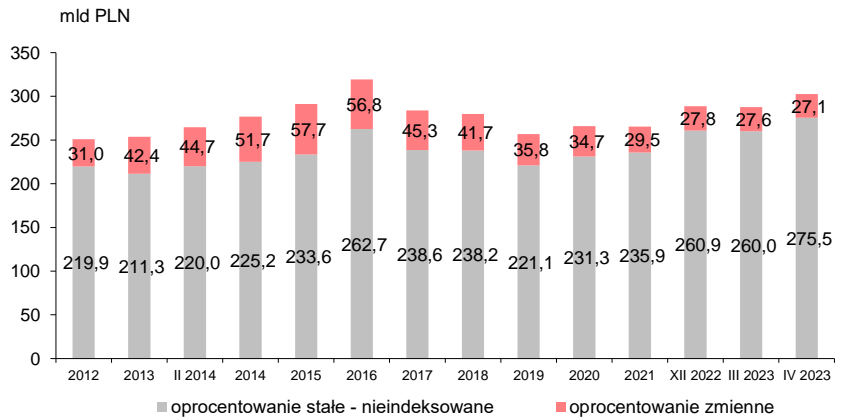
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2023 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 35,4%, w tym 7,5% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 27,9% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,9 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 2,7 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r.



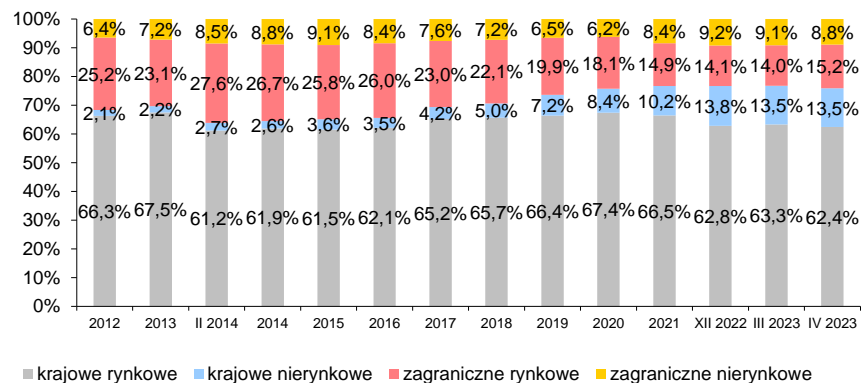
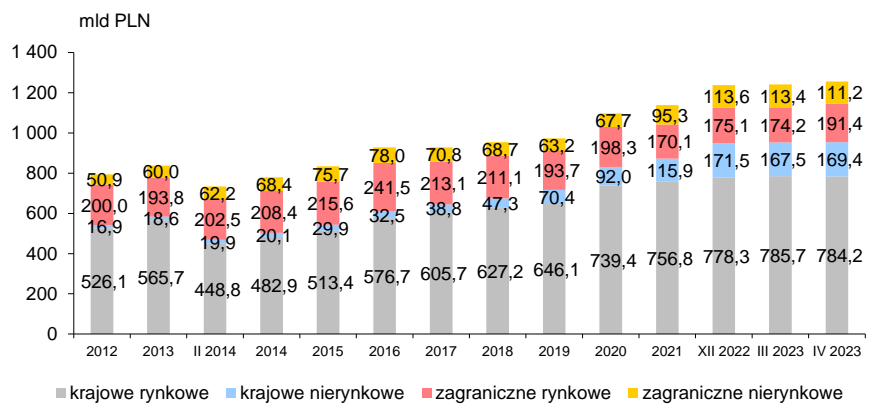
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2023 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 9,0%, tj. spadł o 0,6 pkt proc. m/m oraz spadł o 0,7 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



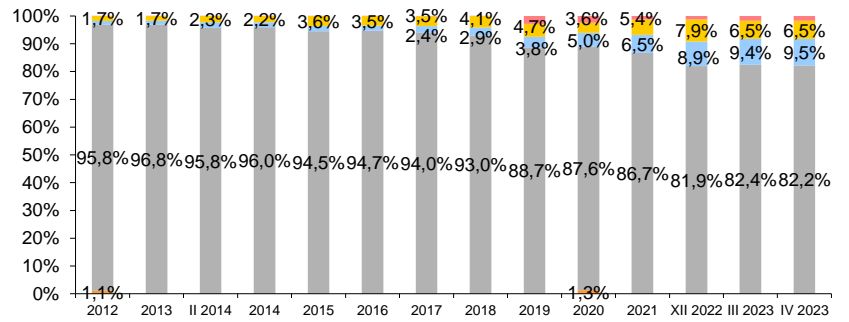
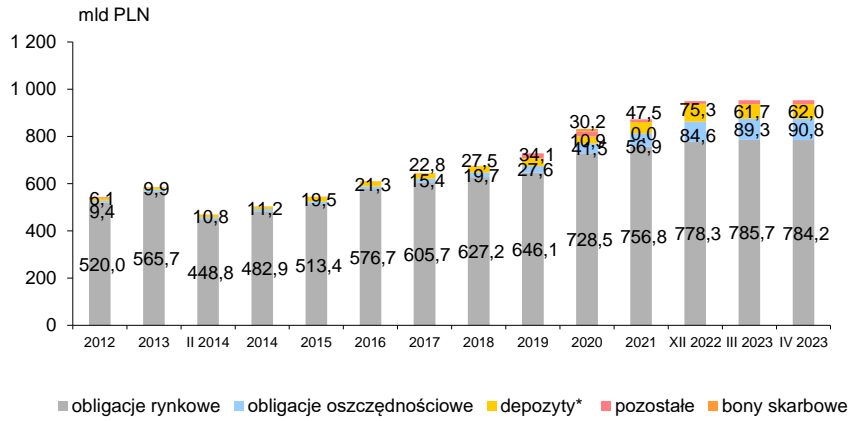
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (77,7% udziału w kwietniu 2023 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (62,4%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, pożyczki z UE (w ramach instrumentu SURE), krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



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

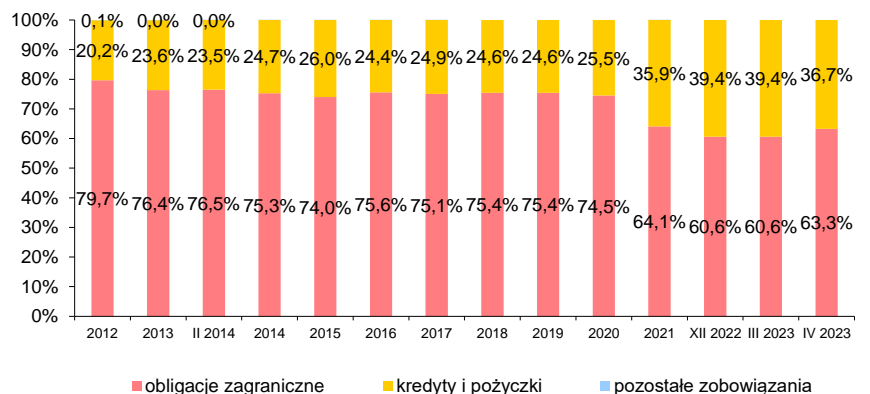
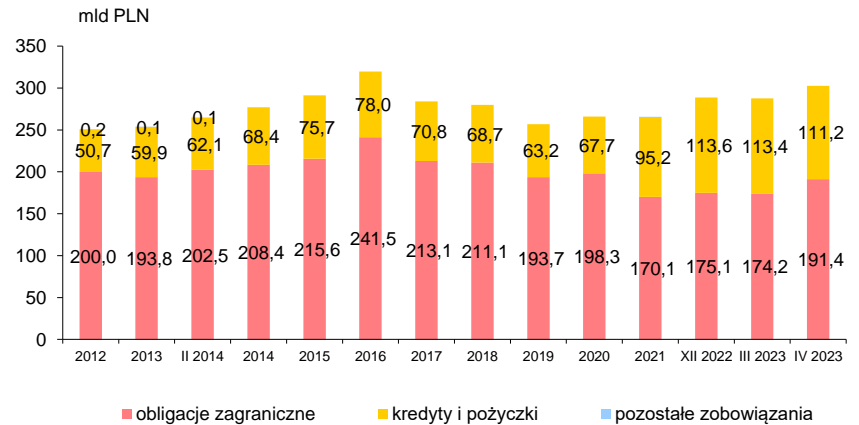
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w kwietniu 2023 r. wyniósł 82,2%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (9,5%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 6,5%.



*) 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

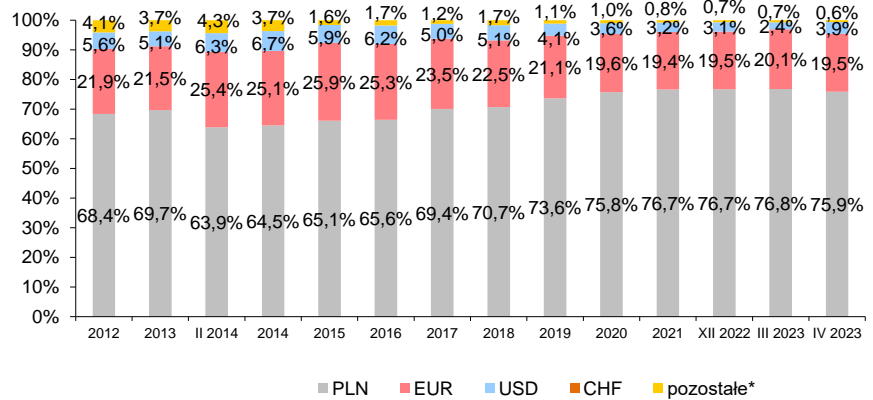
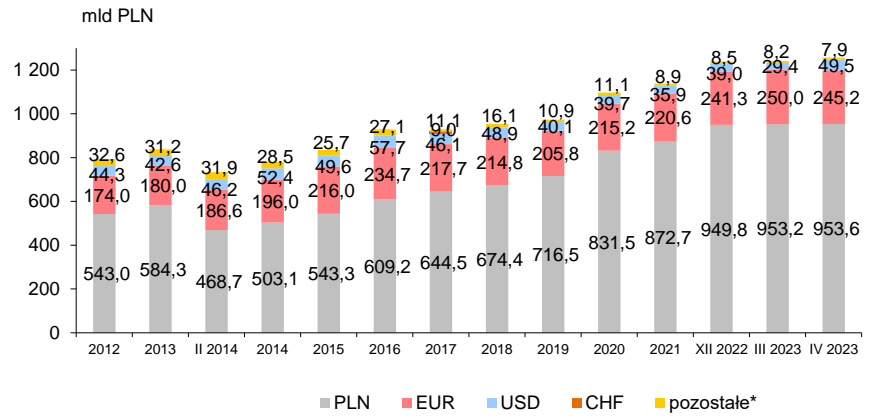
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (63,3% udziału w kwietniu 2023 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 36,7%).



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

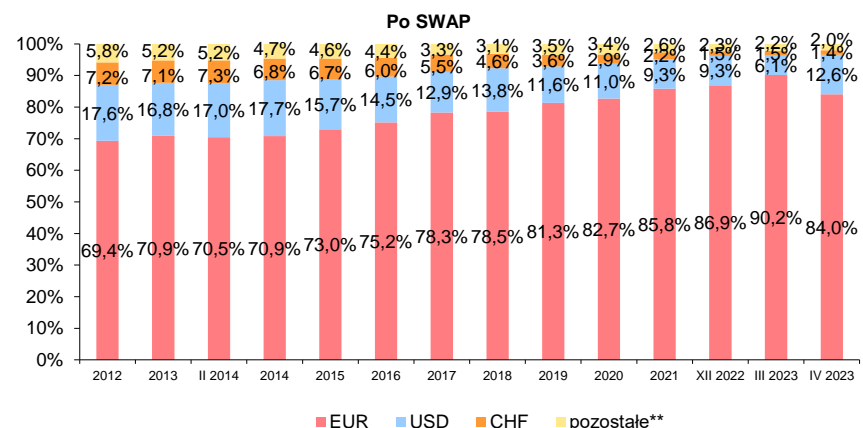
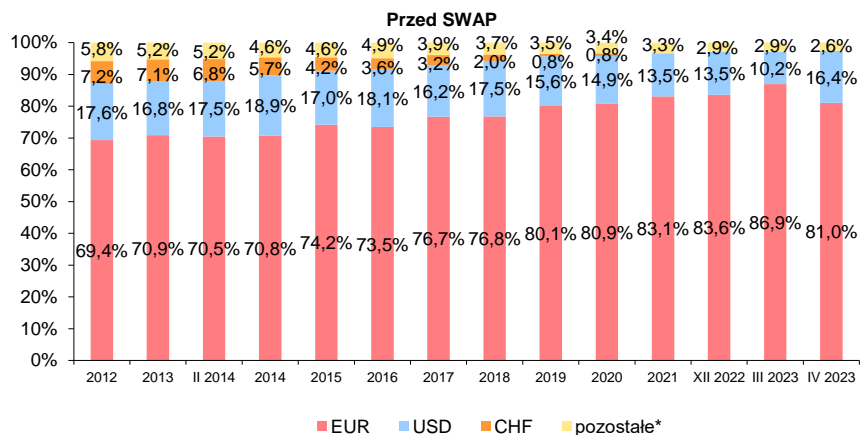
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w kwietniu 2023 r. wyniosło 75,9%, wobec 76,8% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 76,7% na koniec 2022 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,6 pkt proc. m/m i brak zmian względem końca 2022 r.,
- USD – wzrost o 1,6 pkt proc. m/m i wzrost o 0,8 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.



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

W kwietniu 2023 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 84,0 %, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR spadł o 6,2 pkt proc. m/m oraz spadł o 2,9 pkt proc. względem końca 2022 r.



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

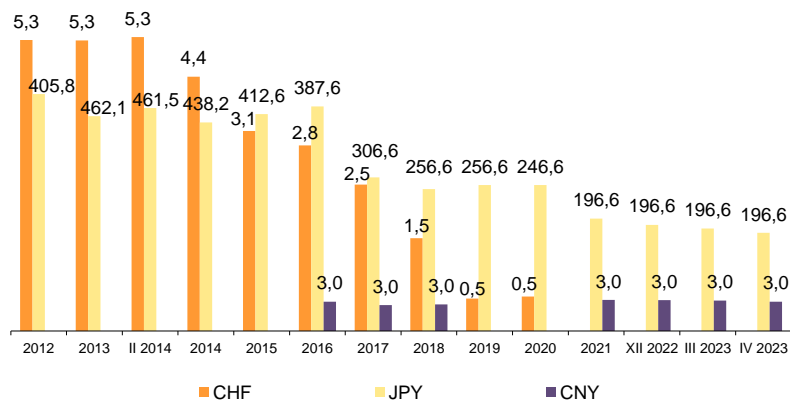
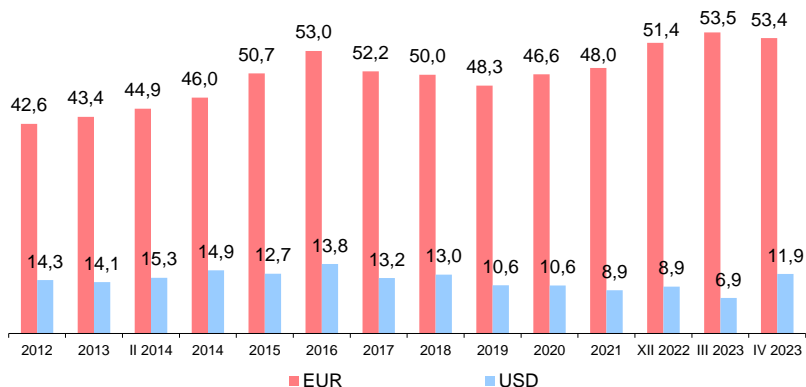
**) JPY

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

W kwietniu 2023 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD wzrosła o 5,0 mld USD i wyniosła 11,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 0,03 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.

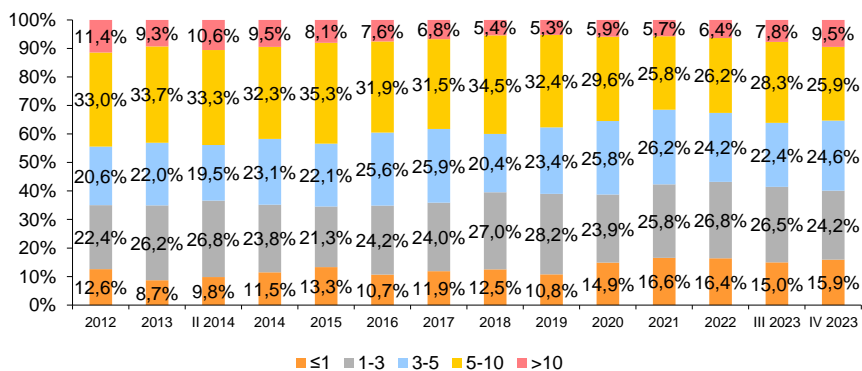
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



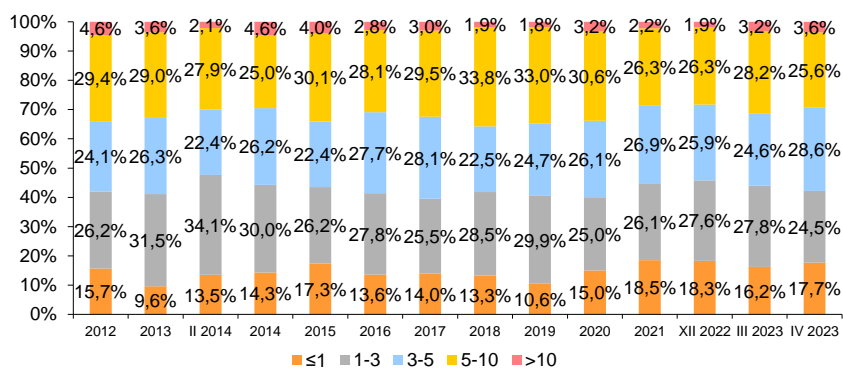
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W kwietniu 2023 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 35,4% długu SP, co oznaczało spadek o 0,7 pkt proc. m/m i wzrost o 2,7 pkt proc. wobec końca 2022 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 15,9%, tj. wzrost o 0,9 pkt proc. m/m i spadek o 0,5 pkt proc. wobec końca 2022 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W kwietniu 2023 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 29,2%, co oznaczało spadek o 2,3 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,9 pkt proc. względem końca 2022 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 17,7%, co oznaczało wzrost o 1,5 pkt proc. m/m i spadek o 0,6 pkt proc. względem końca 2022 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec kwietnia 2023 r. ATM długu SP wyniosło 5,30 roku (wzrost o 0,32 roku m/m oraz wzrost o 0,47 roku wobec końca 2022 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyżeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu krajowego wyniosło 4,20 roku, wzrost o 0,08 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, wykupu, obligacji wydanych oraz starzenia się długu) oraz wzrost o 0,10 roku w porównaniu z końcem 2022 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyżeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu zagranicznego wyniosło 8,16 roku, co oznaczało wzrost o 0,81 roku m/m (wypadkowa emisji 5,0 mld USD obligacji 10 i 30-letnich oraz starzenia się długu) i wzrost o 1,35 roku wobec końca 2022 r.

ATR zadłużenia SP*

W kwietniu 2023 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 4,21 roku (wzrost o 0,30 roku m/m oraz wzrost o 0,40 roku wobec końca 2022 r.). Poziom ATR w kwietniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,96 lat (wzrost o 0,03 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 7,45 roku (wzrost o 0,86 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***)

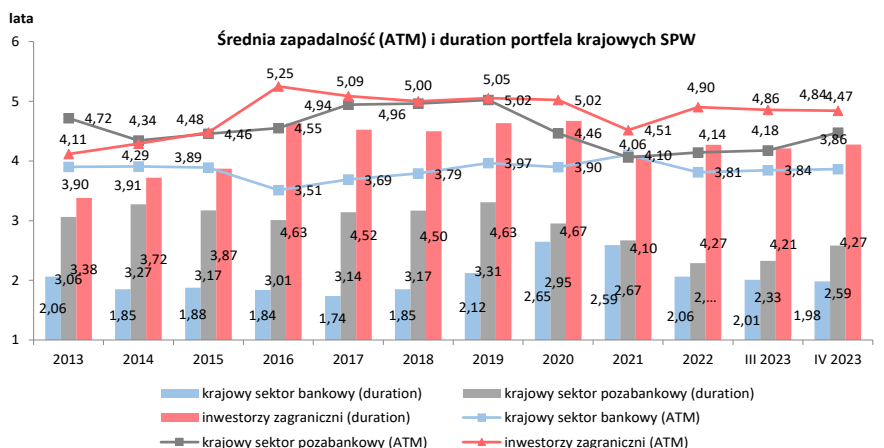
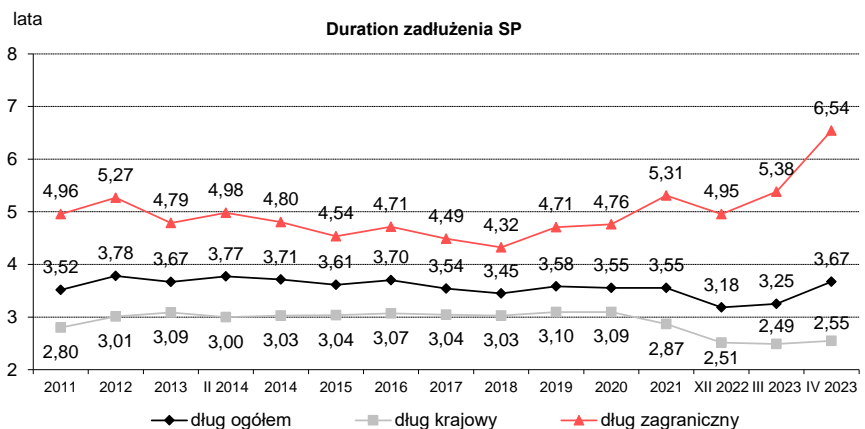
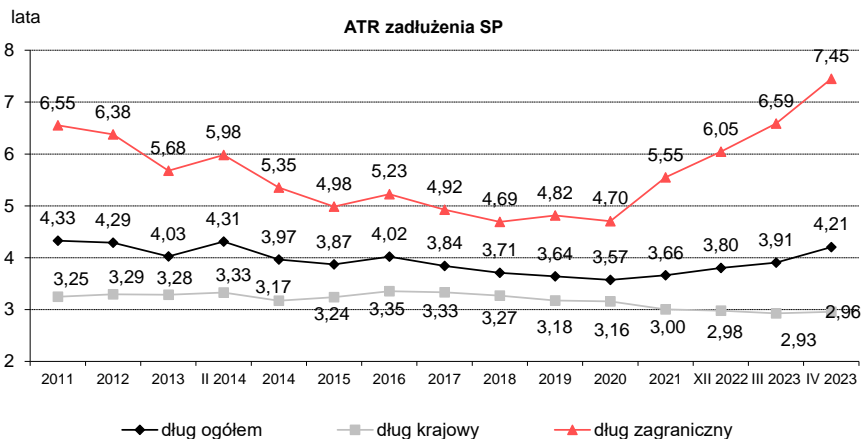
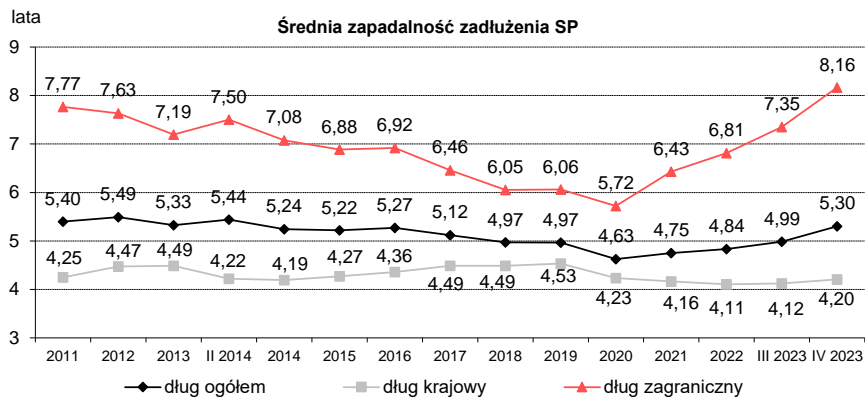
W kwietniu 2023 r. duration długu SP wyniosło 3,67 roku (wzrost o 0,42 roku m/m oraz wzrost o 0,49 roku wobec końca 2022 r.) w wyniku wzrostu duration długu krajowego do poziomu 2,55 roku (o 0,06 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 6,54 roku (o 1,16 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

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

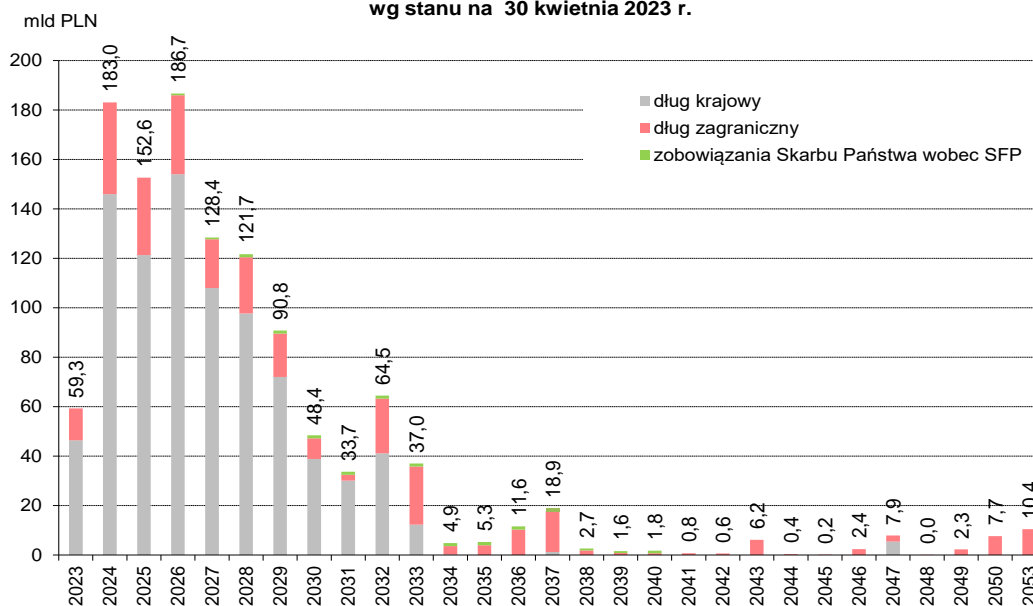
W kwietniu 2023 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,84 roku (spadek o 0,02 roku m/m) i 4,27 roku (wzrost o 0,06 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,47 roku (wzrost o 0,30 roku m/m) i 2,59 roku (wzrost o 0,26 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,86 roku (wzrost o 0,02 roku m/m), a duration wyniosło 1,98 roku (spadek o 0,03 roku m/m).

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

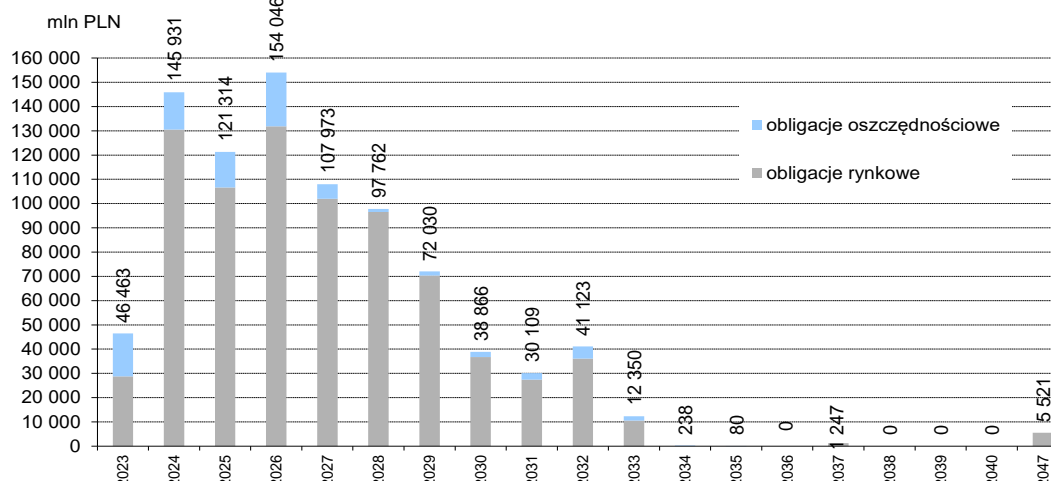
**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych



**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 30 kwietnia 2023 r.**

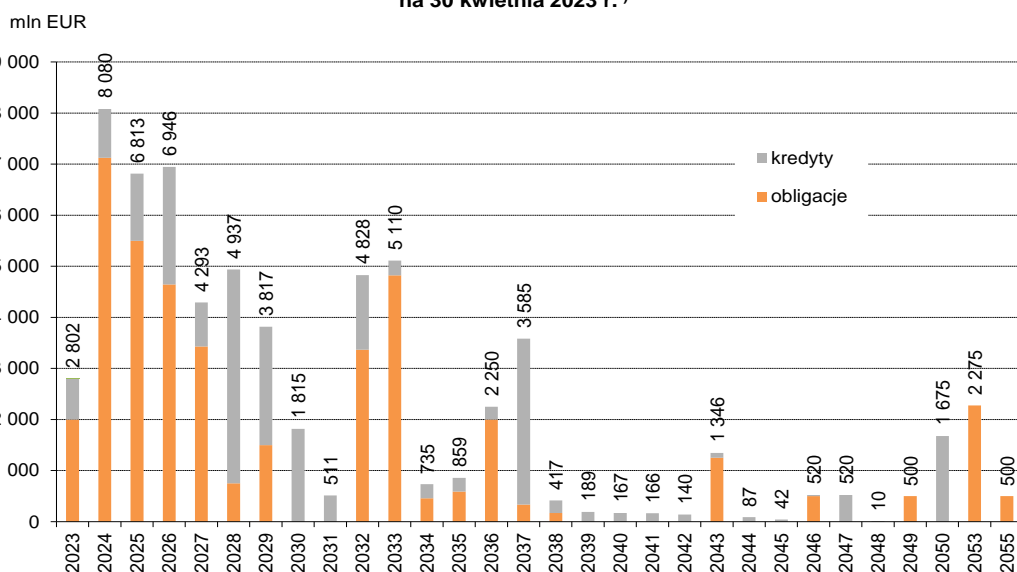


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 30 kwietnia 2023 r.^{*)}**



*) 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 78.429 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2024 r. – przyjęte depozyty o wartości 124 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 30 kwietnia 2023 r.^{*)}**



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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	III 2023	struktura III 2023 w %	IV 2023	struktura IV 2023 w %	zmiana		zmiana	
							IV 2023 – III 2023		XII 2023 – IV 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 240 853,6	100,0	1 256 186,7	100,0	15 333,1	1,2	17 716,2	1,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	949 785,9	76,7	953 234,2	76,8	953 607,0	75,9	372,8	0,0	3 821,1	0,4
1. Zadłużenie z tytułu SPW	862 871,3	69,7	874 987,6	70,5	875 054,2	69,7	66,6	0,0	12 182,9	1,4
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	785 730,7	63,3	784 217,1	62,4	-1 513,5	-0,2	5 945,3	0,8
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	542 970,2	43,8	537 539,1	43,3	528 884,6	42,1	-8 654,5	-1,6	-14 085,5	-2,6
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	41 158,4	3,3	23 244,9	1,9	-17 913,5	-43,5	-14 548,6	-38,5
obligacje PS	192 511,7	15,5	180 339,1	14,5	186 623,3	14,9	6 284,3	3,5	-5 888,4	-3,1
obligacje DS	261 380,6	21,1	264 258,8	21,3	266 284,8	21,2	2 026,0	0,8	4 904,2	1,9
obligacje WS	51 284,5	4,1	51 782,9	4,2	52 731,7	4,2	948,8	1,8	1 447,3	2,8
oprocentowanie stałe - indeksowane	6 167,1	0,5	6 364,5	0,5	6 443,2	0,5	78,7	1,2	276,1	4,5
obligacje IZ	6 167,1	0,5	6 364,5	0,5	6 443,2	0,5	78,7	1,2	276,1	4,5
oprocentowanie zmienne	229 134,5	18,5	241 827,1	19,5	248 889,3	19,8	7 062,2	2,9	19 754,8	8,6
obligacje WZ	226 134,5	18,3	238 827,1	19,2	245 889,3	19,6	7 062,2	3,0	19 754,8	8,7
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	89 256,9	7,2	90 837,0	7,2	1 580,1	1,8	6 237,5	7,4
oprocentowanie stałe	3 190,0	0,3	2 631,7	0,2	2 566,7	0,2	-65,0	-2,5	-623,3	-19,5
obligacje OTS	243,6	0,0	212,9	0,0	187,8	0,0	-25,1	-11,8	-55,8	-22,9
obligacje POS	307,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-307,1	-100,0
obligacje DOS	2 187,4	0,2	1 546,0	0,1	1 348,2	0,1	-197,8	-12,8	-839,2	-38,4
obligacje TOS	451,9	0,0	872,8	0,1	1 030,7	0,1	158,0	18,1	578,8	128,1
oprocentowanie zmienne	81 409,5	6,6	86 625,3	7,0	88 270,4	7,0	1 645,1	1,9	6 860,8	8,4
obligacje ROR	12 008,8	1,0	12 748,2	1,0	13 034,5	1,0	286,3	2,2	1 025,7	8,5
obligacje DOR	2 962,3	0,2	3 107,2	0,3	3 157,6	0,3	50,4	1,6	195,4	6,6
obligacje TOZ	879,4	0,1	817,2	0,1	795,5	0,1	-21,8	-2,7	-83,9	-9,5
obligacje COI	50 914,8	4,1	54 034,9	4,4	55 004,3	4,4	969,4	1,8	4 089,5	8,0
obligacje ROS	540,3	0,0	593,6	0,0	610,1	0,0	16,6	2,8	69,8	12,9
obligacje EDO	13 546,3	1,1	14 709,4	1,2	15 032,9	1,2	323,5	2,2	1 486,6	11,0
obligacje ROD	557,7	0,0	614,9	0,0	635,5	0,1	20,7	3,4	77,8	14,0
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 914,6	7,0	78 246,6	6,3	78 552,8	6,3	306,2	0,4	-8 361,8	-9,6
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	48 315,6	3,9	48 231,1	3,8	-84,5	-0,2	-4 526,3	-8,6
depozyty JSFG**	12 801,1	1,0	3 339,4	0,3	3 677,88	0,3	338,5	10,1	-9 123,2	-71,3
pozostałe depozyty***	9 738,9	0,8	10 074,4	0,8	10 126,63	0,8	52,2	0,5	387,7	4,0
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	6,6	0,0	6,6	0,0	0,0	0,0	-99,3	-93,7
pożyczka SP od JSFP****	11 504,3	0,9	16 504,3	1,3	16 504,3	1,3	0,0	0,0	5 000,0	43,5
inne	6,9	0,0	6,3	0,0	6,3	0,0	0,0	0,0	-0,6	-9,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	288 684,6	23,3	287 619,4	23,2	302 579,7	24,1	14 960,3	5,2	13 895,1	4,8
1. Zadłużenie z tytułu SPW	175 068,5	14,1	174 225,5	14,0	191 429,5	15,2	17 204,0	9,9	16 361,0	9,3
1.1. Rynkowe SPW	175 068,5	14,1	174 225,5	14,0	191 429,5	15,2	17 204,0	9,9	16 361,0	9,3
oprocentowanie stałe	175 068,5	14,1	174 225,5	14,0	191 429,5	15,2	17 204,0	9,9	16 361,0	9,3
EUR	127 659,1	10,3	136 618,1	11,0	134 087,7	10,7	-2 530,5	-1,9	6 428,6	5,0
USD	38 955,9	3,1	29 409,8	2,4	49 477,3	3,9	20 067,5	68,2	10 521,4	27,0
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 549,1	0,5	6 323,2	0,5	6 055,3	0,5	-268,0	-4,2	-493,9	-7,5
CNY	1 904,4	0,2	1 874,4	0,2	1 809,3	0,1	-65,1	-3,5	-95,1	-5,0
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	113 393,8	9,1	111 150,1	8,8	-2 243,7	-2,0	-2 465,9	-2,2
oprocentowanie stałe	85 816,5	6,9	85 785,1	6,9	84 052,8	6,7	-1 732,3	-2,0	-1 763,7	-2,1
EUR	85 816,5	6,9	85 785,1	6,9	84 052,8	6,7	-1 732,3	-2,0	-1 763,7	-2,1
oprocentowanie zmienne	27 799,5	2,2	27 608,7	2,2	27 097,3	2,2	-511,4	-1,9	-702,2	-2,5
EUR	27 799,5	2,2	27 608,7	2,2	27 097,3	2,2	-511,4	-1,9	-702,2	-2,5
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	234,5

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	III 2023	struktura	IV 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		III 2023 w %		IV 2023 w %	IV 2023 – III 2023	XII 2023 – IV 2023	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 240 853,6	100,0	1 256 186,7	100,0	15 333,1	1,2	17 716,2	1,4
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	826 999,1	66,8	833 496,4	67,2	835 734,4	66,5	2 238,0	0,3	8 735,3	1,1
Krajowy sektor bankowy	446 799,8	36,1	449 929,3	36,3	453 241,5	36,1	3 312,2	0,7	6 441,7	1,4
1. Krajowe SPW	427 996,8	34,6	432 233,8	34,8	435 835,2	34,7	3 601,3	0,8	7 838,3	1,8
1.1. Rynkowe SPW	427 996,8	34,6	432 233,8	34,8	435 835,2	34,7	3 601,3	0,8	7 838,3	1,8
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	15 141,5	1,2	16 194,2	1,3	9 873,7	0,8	-6 320,6	-39,0	-5 267,9	-34,8
obligacje PS	99 789,6	8,1	90 317,4	7,3	95 198,7	7,6	4 881,2	5,4	-4 590,9	-4,6
obligacje DS	131 846,6	10,6	132 237,6	10,7	133 144,1	10,6	906,5	0,7	1 297,5	1,0
obligacje WS	20 590,6	1,7	20 572,7	1,7	20 486,9	1,6	-85,9	-0,4	-103,7	-0,5
obligacje IZ	121,6	0,0	100,3	0,0	186,2	0,0	85,9	85,7	64,6	53,1
obligacje WZ	160 506,9	13,0	172 811,6	13,9	176 945,6	14,1	4 134,1	2,4	16 438,7	10,2
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	52,5	0,0	33,5	0,0	1,6	0,0	-31,9	-95,1	-50,9	-96,9
pozostałe depozyty**	52,5	0,0	33,5	0,0	1,6	0,0	-31,9	-95,1	-50,8	-96,9
zobowiązania wymagalne	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,1	-100,0
3. Zagraniczne SPW	18 750,4	1,5	17 661,9	1,4	17 404,7	1,4	-257,2	-1,5	-1 345,7	-7,2
Krajowy sektor pozabankowy	380 199,3	30,7	383 567,1	30,9	382 492,9	30,4	-1 074,2	-0,3	2 293,6	0,6
1. Krajowe SPW	288 700,3	23,3	300 634,2	24,2	299 387,1	23,8	-1 247,1	-0,4	10 686,8	3,7
1.1. Rynkowe SPW	204 338,4	16,5	211 623,9	17,1	208 802,3	16,6	-2 821,6	-1,3	4 463,9	2,2
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	19 648,9	1,6	21 694,0	1,7	11 354,5	0,9	-10 339,5	-47,7	-8 294,4	-42,2
obligacje PS	48 563,3	3,9	48 243,1	3,9	50 660,8	4,0	2 417,7	5,0	2 097,5	4,3
obligacje DS	44 777,2	3,6	49 170,7	4,0	50 358,0	4,0	1 187,4	2,4	5 580,9	12,5
obligacje WS	18 599,9	1,5	19 316,4	1,6	20 318,3	1,6	1 001,9	5,2	1 718,4	9,2
obligacje IZ	5 572,3	0,4	6 017,0	0,5	6 006,9	0,5	-10,1	-0,2	434,6	7,8
obligacje WZ	64 176,8	5,2	64 182,7	5,2	67 103,6	5,3	2 920,9	4,6	2 926,8	4,6
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	84 361,9	6,8	89 010,4	7,2	90 584,9	7,2	1 574,5	1,8	6 222,9	7,4
obligacje ROR	11 989,0	1,0	12 727,9	1,0	13 012,0	1,0	284,2	2,2	1 023,0	8,5
obligacje DOR	2 957,2	0,2	3 103,6	0,3	3 153,8	0,3	50,2	1,6	196,6	6,6
obligacje OTS	243,5	0,0	212,9	0,0	187,8	0,0	-25,1	-11,8	-55,8	-22,9
obligacje POS	306,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-306,8	-100,0
obligacje DOS	2 185,4	0,2	1 544,1	0,1	1 346,5	0,1	-197,6	-12,8	-838,9	-38,4
obligacje TOZ	878,4	0,1	816,2	0,1	794,5	0,1	-21,8	-2,7	-83,9	-9,6
obligacje TOS	450,7	0,0	870,9	0,1	1 028,3	0,1	157,4	18,1	577,6	128,2
obligacje COI	50 764,9	4,1	53 880,0	4,3	54 846,9	4,4	966,9	1,8	4 082,0	8,0
obligacje ROS	540,3	0,0	593,5	0,0	610,1	0,0	16,6	2,8	69,8	12,9
obligacje EDO	13 488,1	1,1	14 646,4	1,2	14 969,5	1,2	323,1	2,2	1 481,4	11,0
obligacje ROD	557,6	0,0	614,8	0,0	635,4	0,1	20,7	3,4	77,8	14,0
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 848,3	7,0	78 199,1	6,3	78 537,2	6,3	338,1	0,4	-8 311,1	-9,6
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	48 315,6	3,9	48 231,1	3,8	-84,5	-0,2	-4 526,3	-8,6
depozyty JSFG**	12 801,1	1,0	3 339,4	0,3	3 677,9	0,3	338,5	10,1	-9 123,2	-71,3
pozostałe depozyty***	9 672,8	0,8	10 027,0	0,8	10 111,1	0,8	84,1	0,8	438,3	4,5
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	6,6	0,0	6,6	0,0	0,0	0,0	-99,2	-93,7
pożyczka SP od JSFP***	11 504,3	0,9	16 504,3	1,3	16 504,3	1,3	0,0	0,0	5 000,0	43,5
Inne	6,9	0,0	6,3	0,0	6,3	0,0	0,0	0,0	-0,6	-9,4
3. Zagraniczne SPW	4 650,6	0,4	4 733,7	0,4	4 568,6	0,4	-165,1	-3,5	-82,1	-1,8
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezzydentów	411 471,4	33,2	407 357,2	32,8	420 452,3	33,5	13 095,1	3,2	8 980,9	2,2
1. Krajowe SPW	146 174,2	11,8	142 119,5	11,5	139 831,9	11,1	-2 287,6	-1,6	-6 342,3	-4,3
1.1. Rynkowe SPW	145 936,6	11,8	141 873,0	11,4	139 579,7	11,1	-2 293,2	-1,6	-6 356,8	-4,4
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	3 003,0	0,2	3 270,2	0,3	2 016,7	0,2	-1 253,5	-38,3	-986,4	-32,8
obligacje PS	44 158,9	3,6	41 778,5	3,4	40 763,8	3,2	-1 014,7	-2,4	-3 395,0	-7,7
obligacje DS	84 756,8	6,8	82 850,5	6,7	82 782,6	6,6	-67,9	-0,1	-1 974,2	-2,3
obligacje WS	12 093,9	1,0	11 893,8	1,0	11 926,5	0,9	32,7	0,3	-167,4	-1,4
obligacje IZ	473,1	0,0	247,2	0,0	250,0	0,0	2,9	1,2	-223,1	-47,1
obligacje WZ	1 450,8	0,1	1 832,8	0,1	1 840,1	0,1	7,2	0,4	389,3	26,8
1.2. Oszczędnościowe SPW	237,6	0,0	246,6	0,0	252,2	0,0	5,6	2,3	14,6	6,1
obligacje ROR	19,8	0,0	20,3	0,0	22,5	0,0	2,2	10,7	2,7	13,8
obligacje DOR	5,0	0,0	3,6	0,0	3,8	0,0	0,2	6,4	-1,2	-24,6
obligacje OTS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-85,7	0,0	-88,6
obligacje POS	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,3	-100,0
obligacje DOS	2,0	0,0	1,9	0,0	1,7	0,0	-0,2	-11,1	-0,4	-18,3
obligacje TOZ	1,0	0,0	1,0	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0
obligacje TOS	1,2	0,0	1,8	0,0	2,4	0,0	0,6	32,3	1,2	97,8
obligacje COI	149,9	0,0	154,9	0,0	157,3	0,0	2,5	1,6	7,4	5,0
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	125,6
obligacje EDO	58,2	0,0	63,0	0,0	63,3	0,0	0,4	0,6	5,1	8,8
obligacje ROD	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0
2. Zagraniczne SPW	151 667,5	12,2	151 829,9	12,2	169 456,3	13,5	17 626,3	11,6	17 788,8	11,7
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	113 393,8	9,1	111 150,1	8,8	-2 243,7	-2,0	-2 465,9	-2,2
Europejski Bank Inwestycyjny	31 100,1	2,5	30 605,6	2,5	29 895,3	2,4	-710,3	-2,3	-1 204,8	-3,9
Bank Światowy	26 773,3	2,2	26 600,0	2,1	26 107,3	2,1	-492,7	-1,9	-666,1	-2,5
Bank Rozwoju Rady Europy	3 046,8	0,2	3 654,3	0,3	3 586,6	0,3	-67,7	-1,9	539,8	17,7
Unia Europejska (SURE)	52 695,7	4,3	52 533,9	4,2	51 560,9	4,1	-973,0	-1,9	-1 134,8	-2,2
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	13,7	0,0	14,0	0,0	14,0	0,0	0,0	0,0	0,3	2,0

* 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 i prokuratorskie 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 2022	struktura	III 2023	struktura	IV 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		III 2023 w %		IV 2023 w %	IV 2023 – III 2023	IV 2023 – XII 2023	IV 2023 w %	IV 2023 w %
Razem	1 238 470,5	100,0	1 240 853,6	100,0	1 256 186,7	100,0	15 333,1	1,2	17 716,2	1,4
do 1 roku (włącznie)	203 003,4	16,4	186 089,6	15,0	199 836,5	15,9	13 746,9	7,4	-3 166,9	-1,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	332 236,0	26,8	328 614,6	26,5	303 487,7	24,2	-25 126,9	-7,6	-28 748,4	-8,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	299 419,8	24,2	278 474,7	22,4	308 747,9	24,6	30 273,2	10,9	9 328,1	3,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	324 545,2	26,2	351 423,1	28,3	325 018,5	25,9	-26 404,6	-7,5	473,3	0,1
powyżej 10 lat	79 266,0	6,4	96 251,7	7,8	119 096,1	9,5	22 844,4	23,7	39 830,1	50,2
I. Zadłużenie krajowe	949 785,9	76,7	953 234,2	76,8	953 607,0	75,9	372,8	0,0	3 821,1	0,4
do 1 roku (włącznie)	173 369,7	14,0	154 367,7	12,4	168 779,3	13,4	14 411,6	9,3	-4 590,3	-2,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	262 063,7	21,2	264 687,7	21,3	233 490,0	18,6	-31 197,7	-11,8	-28 573,7	-10,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	246 093,2	19,9	234 524,5	18,9	273 127,4	21,7	38 602,9	16,5	27 034,2	11,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	249 903,8	20,2	268 676,9	21,7	243 976,5	19,4	-24 700,4	-9,2	-5 927,4	-2,4
powyżej 10 lat	18 355,6	1,5	30 977,4	2,5	34 233,8	2,7	3 256,4	10,5	15 878,3	86,5
1.1. SPW rynkowe	778 271,8	62,8	785 730,7	63,3	784 217,1	62,4	-1 513,5	-0,2	5 945,3	0,8
o oprocentowaniu stałym	542 970,2	43,8	537 539,1	43,3	528 884,6	42,1	-8 654,5	-1,6	-14 085,5	-2,6
do 1 roku (włącznie)	71 394,4	5,8	42 778,4	3,4	54 356,7	4,3	11 578,3	27,1	-17 037,7	-23,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	153 820,9	12,4	157 832,9	12,7	128 341,0	10,2	-29 491,9	-18,7	-25 479,9	-16,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	144 729,9	11,7	144 729,9	11,7	182 013,3	14,5	37 283,4	25,8	37 283,4	25,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	167 198,3	13,5	181 310,7	14,6	150 311,6	12,0	-30 999,2	-17,1	-16 886,7	-10,1
powyżej 10 lat	5 826,8	0,5	10 887,3	0,9	13 862,1	1,1	2 974,8	27,3	8 035,3	137,9
indeksowane	6 167,1	0,5	6 364,5	0,5	6 443,2	0,5	78,7	1,2	276,1	4,5
do 1 roku (włącznie)	6 167,1	0,5	6 364,5	0,5	6 443,2	0,5	78,7	1,2	276,1	4,5
od 1 do 3 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
o oprocentowaniu zmiennym	229 134,5	18,5	241 827,1	19,5	248 889,3	19,8	7 062,3	2,9	19 754,8	8,6
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	20 695,1	1,7	20 695,1	1,6	0,0	0,0	20 695,1	-
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	79 474,6	6,4	78 503,4	6,3	78 503,4	6,2	0,0	0,0	-971,3	-1,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	79 005,7	6,4	65 836,7	5,3	66 646,7	5,3	810,0	1,2	-12 359,0	-15,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	70 016,5	5,7	73 615,0	5,9	79 597,3	6,3	5 982,3	8,1	9 580,8	13,7
powyżej 10 lat	637,7	0,1	3 176,9	0,3	3 446,9	0,3	270,0	8,5	2 809,2	440,5
1.2. SPW oszczędnościowe	84 599,5	6,8	89 256,9	7,2	90 837,0	7,2	1 580,1	1,8	6 237,5	7,4
o oprocentowaniu stałym	3 190,0	0,3	2 631,7	0,2	2 566,7	0,2	-65,0	-2,5	-623,3	-19,5
do 1 roku (włącznie)	2 343,1	0,2	1 629,5	0,1	1 479,5	0,1	-150,0	-9,2	-863,6	-36,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	846,1	0,1	992,9	0,1	1 086,0	0,1	93,1	9,4	239,9	28,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,7	0,0	9,3	0,0	1,1	0,0	-8,2	-88,2	0,3	46,8
o oprocentowaniu zmiennym	81 409,5	6,6	86 625,3	7,0	88 270,4	7,0	1 645,1	1,9	6 860,8	8,4
do 1 roku (włącznie)	18 054,8	1,5	21 158,0	1,7	23 756,3	1,9	2 598,4	12,3	5 701,5	31,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	27 922,0	2,3	27 358,6	2,2	25 559,6	2,0	-1 799,0	-6,6	-2 362,4	-8,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	22 356,8	1,8	23 948,6	1,9	24 466,3	1,9	517,6	2,2	2 109,4	9,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	12 689,1	1,0	13 751,2	1,1	14 067,6	1,1	316,5	2,3	1 378,5	10,9
powyżej 10 lat	386,8	0,0	408,9	0,0	420,5	0,0	11,6	2,8	33,7	8,7
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 914,6	7,0	78 246,6	6,3	78 552,8	6,3	306,2	0,4	-8 361,8	-9,6
do 1 roku (włącznie)	75 410,3	6,1	61 742,3	5,0	62 048,5	4,9	306,2	0,5	-13 361,8	-17,7
powyżej 10 lat	11 504,3	0,9	16 504,3	1,3	16 504,3	1,3	0,0	0,0	5 000,0	43,5
II. Zadłużenie zagraniczne	288 684,6	23,3	287 619,4	23,2	302 579,7	24,1	14 960,3	5,2	13 895,1	4,8
do 1 roku (włącznie)	29 633,8	2,4	31 721,9	2,6	31 057,2	2,5	-664,7	-2,1	1 423,4	4,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	70 172,4	5,7	63 926,9	5,2	69 997,7	5,6	6 070,9	9,5	-174,7	-0,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	53 326,6	4,3	43 950,1	3,5	35 620,5	2,8	-8 329,7	-19,0	-17 706,1	-33,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	74 641,4	6,0	82 746,2	6,7	81 042,0	6,5	-1 704,1	-2,1	6 400,6	8,6
powyżej 10 lat	60 910,4	4,9	65 274,3	5,3	84 862,3	6,8	19 588,0	30,0	23 951,9	39,3
1. Obligacje zagraniczne	175 068,5	14,1	174 225,5	14,0	191 429,5	15,2	17 204,0	9,9	16 361,0	9,3
o oprocentowaniu stałym	175 068,5	14,1	174 225,5	14,0	191 429,5	15,2	17 204,0	9,9	16 361,0	9,3
do 1 roku (włącznie)	25 218,3	2,0	27 288,8	2,2	26 706,2	2,1	-582,6	-2,1	1 488,0	5,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	59 529,9	4,8	46 771,4	3,8	53 160,0	4,2	6 388,6	13,7	-6 369,8	-10,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	38 487,4	3,1	32 382,2	2,6	24 296,5	1,9	-8 085,6	-25,0	-14 190,8	-36,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	26 534,8	2,1	38 233,5	3,1	37 467,5	3,0	-766,0	-2,0	10 932,7	41,2
powyżej 10 lat	25 298,3	2,0	29 549,6	2,4	49 799,3	4,0	20 249,7	68,5	24 501,0	96,8
o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	113 393,8	9,1	111 150,1	8,8	-2 243,7	-2,0	-2 465,9	-2,2
o oprocentowaniu stałym	85 816,5	6,9	85 785,1	6,9	84 052,8	6,7	-1 732,3	-2,0	-1 763,7	-2,1
do 1 roku (włącznie)	2 437,1	0,2	2 460,7	0,2	2 415,1	0,2	-45,6	-1,9	-22,0	-0,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	6 441,3	0,5	12 967,2	1,0	12 727,0	1,0	-240,2	-1,9	6 285,7	97,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	10 285,6	0,8	7 028,3	0,6	6 868,3	0,5	-159,9	-2,3	-3 417,2	-33,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	38 834,5	3,1	35 270,9	2,8	34 503,9	2,7	-766,9	-2,2	-4 330,6	-11,2
powyżej 10 lat	27 818,0	2,2	28 058,1	2,3	27 538,4	2,2	-519,7	-1,9	-279,6	-1,0
o oprocentowaniu zmiennym	27 799,5	2,2	27 608,7	2,2	27 097,3	2,2	-511,4	-1,9	-702,2	-2,5
do 1 roku (włącznie)	1 978,4	0,2	1 972,3	0,2	1 935,8	0,2	-36,5	-1,9	-42,6	-2,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 201,2	0,3	4 188,3	0,3	4 110,7	0,3	-77,6	-1,9	-90,5	-2,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 553,7	0,4	4 539,7	0,4	4 455,6	0,4	-84,1	-1,9	-98,1	-2,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	9 272,1	0,7	9 241,8	0,7	9 070,6	0,7	-171,2	-1,9	-201,5	-2,2
powyżej 10 lat	7 794,1	0,6	7 666,6	0,6	7 524,6	0,6	-142,0	-1,9	-269,6	-3,5
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	234,5
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	234,5

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

Wyszczególnienie	XII 2022	III 2023	IV 2023	zmiana		zmiana	
				IV 2023 – III 2023		IV 2023 – XII 2022	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	264 071,8	265 394,8	273 744,6	8 349,8	3,1	9 672,8	3,7
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	202 517,3	203 878,6	207 807,3	3 928,8	1,9	5 290,0	2,6
1. Dług z tytułu SPW	183 985,0	187 143,1	190 689,3	3 546,2	1,9	6 704,3	3,6
1.1. Rynkowe SPW	165 946,4	168 052,8	170 894,4	2 841,6	1,7	4 948,0	3,0
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	165 946,4	168 052,8	170 894,4	2 841,6	1,7	4 948,0	3,0
1.2. Obligacje oszczędnościowe	18 038,7	19 090,4	19 795,0	704,6	3,7	1 756,3	9,7
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	18 532,3	16 735,5	17 118,0	382,5	2,3	-1 414,3	-7,6
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	61 554,5	61 516,3	65 937,3	4 421,0	7,2	4 382,8	7,1
1. Dług z tytułu SPW	37 328,8	37 263,5	41 715,8	4 452,3	11,9	4 386,9	11,8
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	24 225,7	24 252,8	24 221,5	-31,2	-0,1	-4,2	0,0
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	6 545,9	6 514,7	-31,2	-0,5	-116,6	-1,8
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	649,7	781,6	781,6	0,0	0,0	131,9	20,3
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	1,9	0,0	241,9
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6899	4,6755	4,5889	-0,1	-1,9	-0,1	-2,2

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

Wyszczególnienie	XII 2022	III 2023	IV 2023	zmiana		zmiana	
				IV 2023 – III 2023		IV 2023 – XII 2022	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	281 355,5	289 014,2	300 861,4	11 847,2	4,1	19 506,0	6,9
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	215 772,2	222 023,2	228 392,4	6 369,3	2,9	12 620,3	5,8
1. Dług z tytułu SPW	196 026,9	203 798,3	209 578,8	5 780,5	2,8	13 551,8	6,9
1.1. Rynkowe SPW	176 807,6	183 009,0	187 822,9	4 814,0	2,6	11 015,3	6,2
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	176 807,6	183 009,0	187 822,9	4 814,0	2,6	11 015,3	6,2
1.2. Obligacje oszczędnościowe	19 219,3	20 789,3	21 755,8	966,5	4,6	2 536,5	13,2
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	19 745,2	18 224,9	18 813,7	588,8	3,2	-931,5	-4,7
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 583,3	66 991,0	72 469,0	5 477,9	8,2	6 885,7	10,5
1. Dług z tytułu SPW	39 772,0	40 579,9	45 848,1	5 268,2	13,0	6 076,1	15,3
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	25 811,3	26 411,2	26 620,9	209,7	0,8	809,6	3,1
2.1. Bank Światowy	6 082,4	6 195,5	6 252,8	57,2	0,9	170,4	2,8
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 065,3	7 128,5	7 160,0	31,5	0,4	94,7	1,3
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	692,2	851,2	859,0	7,9	0,9	166,8	24,1
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 971,4	12 236,0	12 349,0	113,1	0,9	377,6	3,2
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	2,8	0,0	252,6
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,4018	4,2934	4,1753	-0,1	-2,8	-0,2	-5,1

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