

Zadłużenie Skarbu Państwa 2/2021

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec lutego 2021 r.

wyniosło **1.122.195,0 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 32.592,2 mln zł (+3,0%) w lutym 2021 r.,
- wzrost o 24.725,4 mln zł (+2,3%) od początku 2021 r.

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

	II 2021	I-II 2021
Zmiana zadłużenia SP	32,6	24,7
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	3,7	-17,5
1.1. Deficyt budżetu państwa	5,8	-0,9
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	-1,3	-4,2
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	-0,8	-12,4
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,0	0,0
2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych:	28,7	52,3
2.1. Różnice kursowe	-1,5	-5,4
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	21,2	48,8
2.3. Pozostałe czynniki ²⁾ , w tym:	8,9	9,0
- przekazanie obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych	8,9	8,9
3. Zmiany pozostałego długu SP:	0,2	-10,1
3.1. Depozyty JSFP ³⁾	0,2	-1,7
3.2. Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,0	0,3
3.3. Pożyczka SP od JSFP ⁵⁾	0,0	-8,7
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

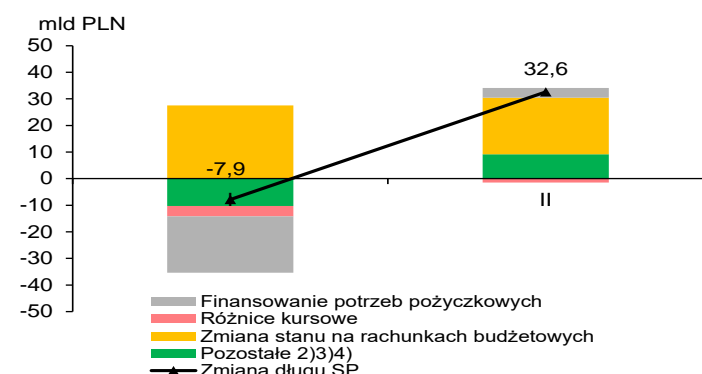
²⁾ Dyskonto od SPW, indeksacja SPW, przekazanie obligacji innym podmiotom.

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 Rezerwy Demograficznej (FRD), bez wpływu na państwowy dług publiczny ze względu na eliminację wzajemnych zobowiązań JSFP.

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-II 2021 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec marca 2021 r.** wyniosło **ok. 1.131,7 mld zł**, co oznaczało wzrost o 9,5 mld zł (+0,8%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 847,6 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 284,1 mld zł (tj. 25,1% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w lutym 2021 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+3,7 mld zł), przy deficycie budżetu państwa w wysokości 5,8 mld zł oraz zmniejszającym potrzeby pożyczkowe saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (-1,3 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+21,2 mld zł),
- obligacji przekazanych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+8,9 mld zł),
- różnic kursowych (-1,5 mld zł) - umocnienia PLN wobec EUR o 0,5%, wobec USD o 0,6%, wobec JPY o 2,0% i wobec CHF o 2,2%.

Wzrost zadłużenia od początku 2021 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-17,5 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 0,9 mld zł oraz pomniejszającymi potrzeby pożyczkowe saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (-4,2 mld zł) i saldzie zarządzania środkami europejskimi (-12,4 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+48,8 mld zł),
- obligacji przekazanych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+8,9 mld zł),
- umorzenia pożyczki Funduszu Solidarnościowego (-8,7 mld zł) przez Fundusz Rezerwy Demograficznej (w ramach SFP),
- różnic kursowych (-5,4 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 2,1%, wobec CHF o 3,4% i wobec JPY o 4,1% oraz wobec USD o 0,9%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w lutym 2021 r.** wzrosło o 16,5 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +14,8 mld zł) oraz oszczędnościowych SPW (+1,4 mld zł).

Instrument	Sprzedaż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
PS0421	-	-1,3
OK0521	-	-2,4
PS0721	-	-0,5
DS1021	-	-0,3
OK0423	9,7	-
PS0425	2,5	-
PS1026	2,5	-
WZ1126	1,7	-
DS1030	2,1	-
WZ1131	0,8	-

W lutym 2021 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 16,1 mld zł, co było wypadkową:

- dotatniego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
kredyty z MIF*	-	0,004 mld EUR
Obligacje JPY	-	50 mld JPY
Pożyczka z UE (SURE)	4,3 mld EUR	-

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-1,5 mld zł).

Od początku 2021 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 13,7 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 11,1 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+4,0 mld EUR), spadku długu w JPY (-50 mld JPY), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w pozostałych walutach,
- umocnienia złotego (-5,4 mld zł).

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

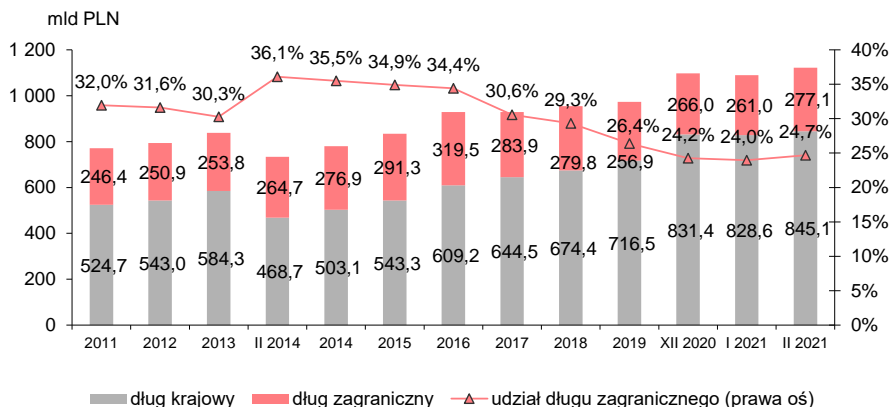
Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	I 2021	struktura I 2021 w %	II 2021	struktura II 2021 w %	zmiana II 2021 – I 2021		zmiana II 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 469,6	100,0	1 089 602,9	100,0	1 122 195,0	100,0	32 592,2	3,0	24 725,4	2,3
I. Zadłużenie krajowe SP	831 444,5	75,8	828 635,3	76,0	845 101,3	75,3	16 466,0	2,0	13 656,7	1,6
1. Dług z tytułu SPW	780 987,9	71,2	788 531,9	72,4	804 766,8	71,7	16 234,9	2,1	23 778,9	3,0
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	745 643,5	68,4	760 445,2	67,8	14 801,7	2,0	21 000,9	2,8
- bony skarbowe	10 920,3	1,0	10 920,3	1,0	10 920,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	728 524,0	66,4	734 723,2	67,4	749 524,9	66,8	14 801,7	2,0	21 000,9	2,9
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 543,6	3,8	42 888,4	3,9	44 321,6	3,9	1 433,2	3,3	2 778,0	6,7
2. Pozostałe zadłużenie SP	50 456,6	4,6	40 103,4	3,7	40 334,5	3,6	231,1	0,6	-10 122,2	-20,1
II. Zadłużenie zagraniczne SP	266 025,1	24,2	260 967,6	24,0	277 093,8	24,7	16 126,2	6,2	11 068,7	4,2
1. Dług z tytułu SPW	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	191 727,8	17,1	-2 867,2	-1,5	-6 558,5	-3,3
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	67 738,8	6,2	66 372,6	6,1	85 366,0	7,6	18 993,4	28,6	17 627,2	26,0
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	I 2021	struktura I 2021 w %	II 2021	struktura II 2021 w %	zmiana II 2021 – I 2021		zmiana II 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 469,6	100,0	1 089 602,9	100,0	1 122 195,0	100,0	32 592,2	3,0	24 725,4	2,3
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	724 461,1	66,0	716 419,8	65,8	732 830,8	65,3	16 411,0	2,3	8 369,7	1,2
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	451 883,4	41,2	453 850,6	41,7	458 606,6	40,9	4 756,0	1,0	6 723,2	1,5
- instrumenty krajowe	430 523,5	39,2	432 480,3	39,7	436 980,0	38,9	4 499,7	1,0	6 456,4	1,5
- instrumenty zagraniczne	21 359,9	1,9	21 370,3	2,0	21 626,6	1,9	256,3	1,2	266,7	1,2
2. Krajowy sektor pozabankowy	272 577,7	24,8	262 569,2	24,1	274 224,2	24,4	11 655,0	4,4	1 646,5	0,6
- instrumenty krajowe	267 153,0	24,3	256 864,7	23,6	268 656,7	23,9	11 792,0	4,6	1 503,6	0,6
- instrumenty zagraniczne	5 424,6	0,5	5 704,5	0,5	5 567,5	0,5	-137,0	-2,4	142,9	2,6
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	373 008,5	34,0	373 183,1	34,2	389 364,3	34,7	16 181,2	4,3	16 355,8	4,4
- instrumenty krajowe	133 768,0	12,2	139 290,3	12,8	139 464,6	12,4	174,3	0,1	5 696,7	4,3
- instrumenty zagraniczne	239 240,5	21,8	233 892,8	21,5	249 899,6	22,3	16 006,8	6,8	10 659,1	4,5

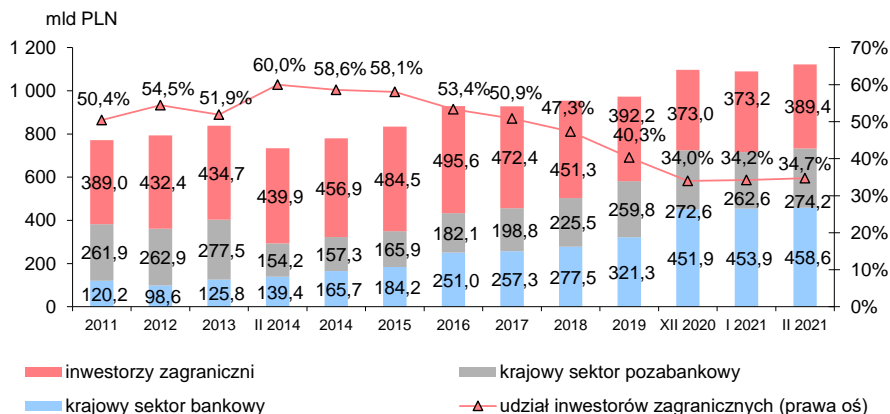
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W lutym 2021 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,7%, co oznaczało wzrost o 0,7 pkt m/m i o 0,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Wzrost udziału w lutym wynikał przede wszystkim z zaciągnięcia pożyczki z Unii Europejskiej w ramach instrumentu SURE. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W lutym 2021 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 34,7%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m oraz o 0,7 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Do wzrostu udziału w lutym przyczynił się wzrost zadłużenia SP w walutach obcych oraz wzrost zadłużenia wobec nierezydentów na krajowym rynku SPW.

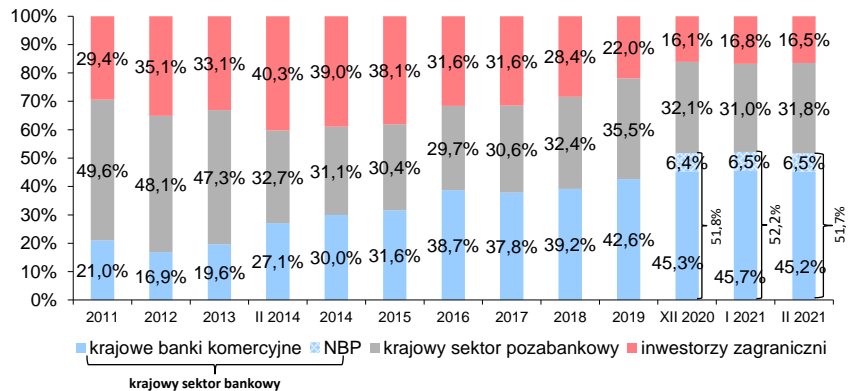
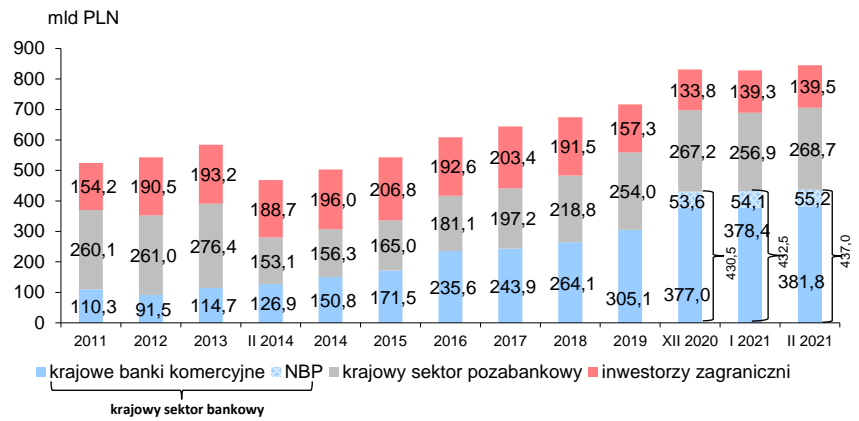


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2021 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+16,3 mld zł, tj. sektor bankowy: +4,5 mld zł, w tym NBP: +1,0 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +11,8 mld zł) oraz wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (+0,2 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +6,5 mld zł (w tym NBP: +1,6 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +1,5 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +5,7 mld zł.

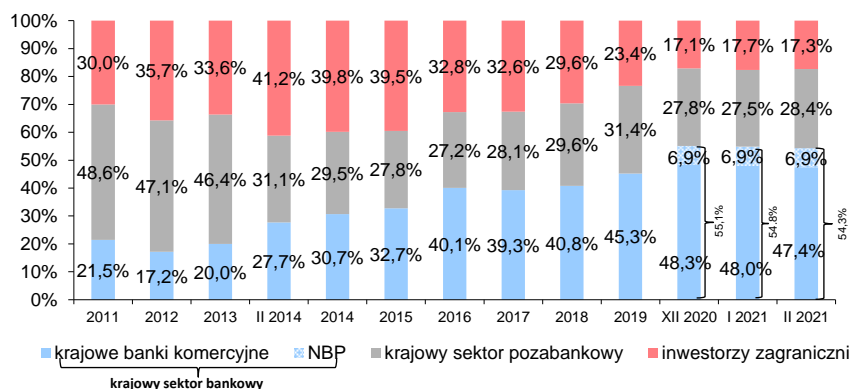
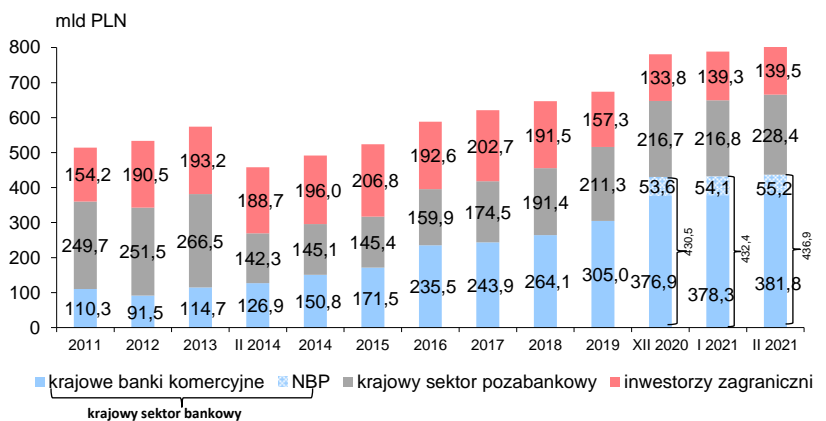


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2021 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 16,1 mld zł (tj. sektor bankowy: +4,5 mld zł, w tym NBP: +1,0 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +11,6 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 0,2 mld zł.

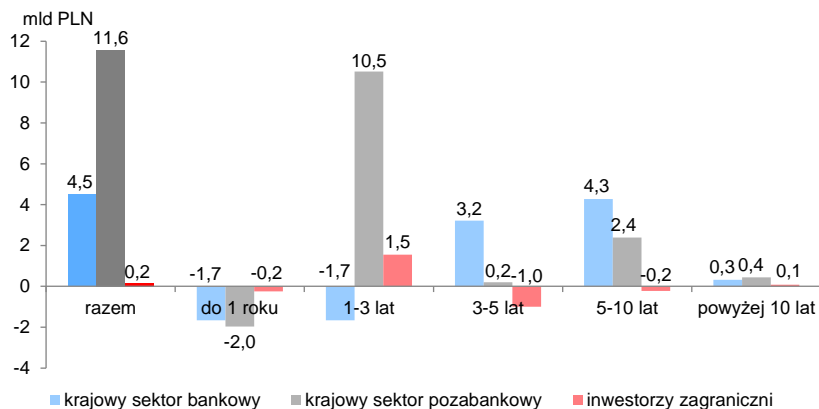
Od początku 2021 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +6,4 mld zł (w tym NBP: +1,6 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +11,6 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +5,7 mld zł.



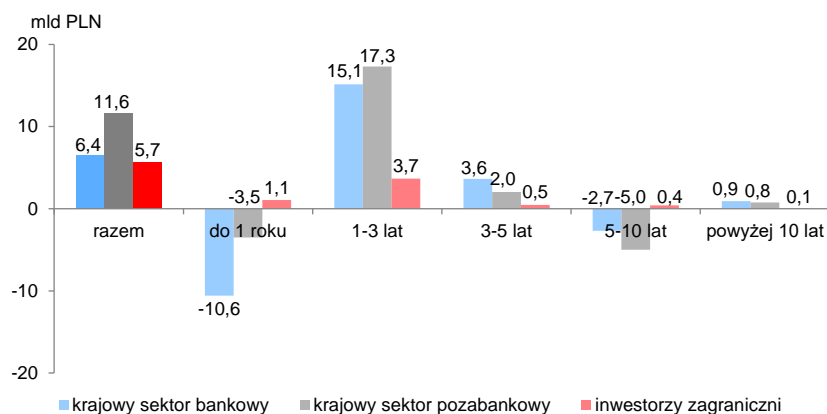
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w lutym 2021 r. m/m*

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



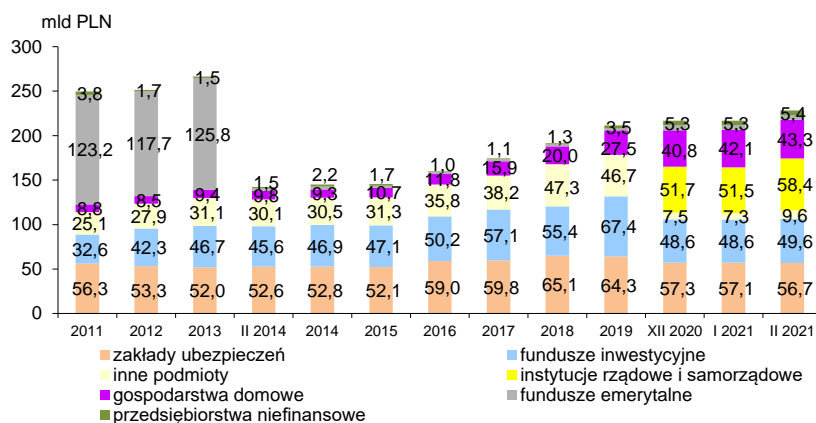
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2021 r.*

W okresie styczeń-luty 2021 r. banki krajowe oraz instytucje pozabankowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności od 1 do 5 lat oraz powyżej 10 lat, natomiast wzrost zaangażowania inwestorów zagranicznych wynikał ze zwiększenia portfela instrumentów o wszystkich terminach zapadalności.



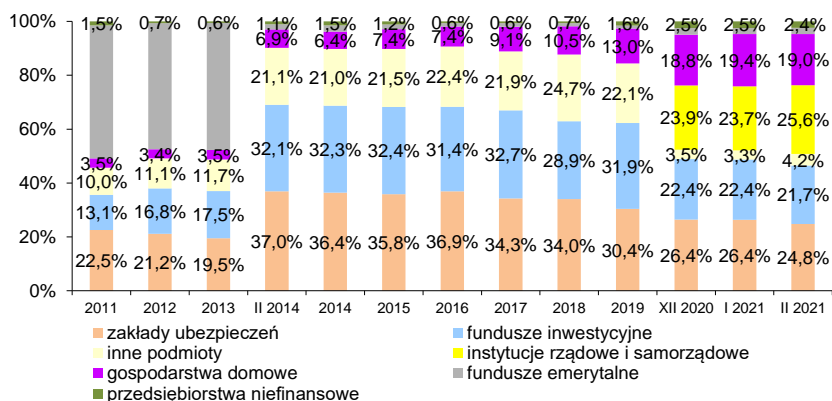
Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2021 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były instytucje rządowe i samorządowe (25,6 %), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej czy Bankowy Fundusz Demograficzny, zakłady ubezpieczeń (24,8%), oraz fundusze inwestycyjne (21,7%). Istotny udział stanowią również gospodarstwa domowe (19,0%).



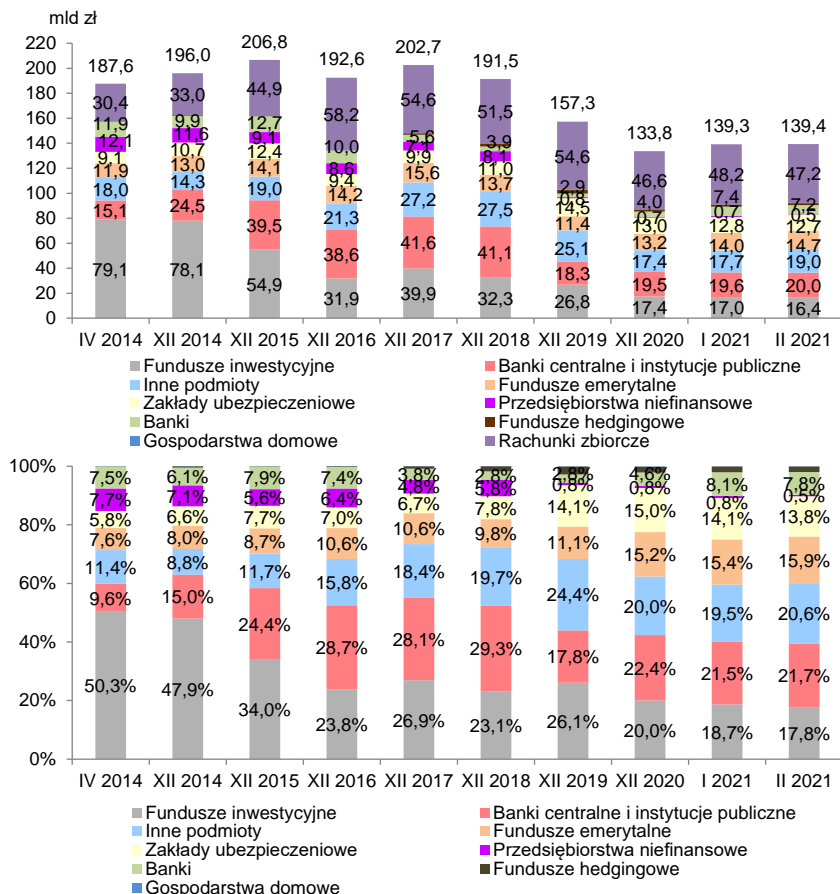
Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 11,6 mld zł m/m i względem końca 2020 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem zwiększenia zaangażowania instytucji rządowych i samorządowych (+6,9 mld zł), a także innych podmiotów (+2,4 mld zł m/m).

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



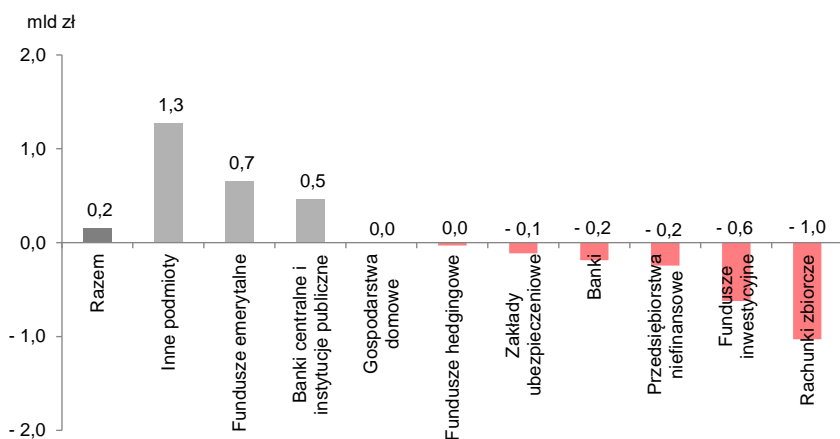
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (21,7% udziału w lutym 2021 r.), funduszy inwestycyjnych (17,8%), funduszy emerytalnych (15,9%) i zakładów ubezpieczeń (13,8%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (47,2 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



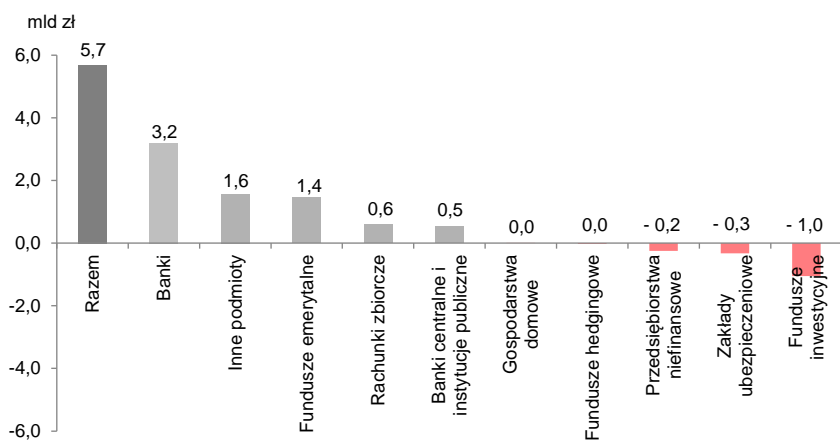
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w lutym 2021 r. m/m

W lutym 2021 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 0,2 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku innych podmiotów (+1,3 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (+0,7 mld zł). Największy spadek odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (-1,0 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (-0,6 mld zł).



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

W okresie styczeń-luty 2021 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli portfel krajowych SPW o 5,7 mld zł. Największy wzrost portfela dotyczył banków (+3,2 mld zł), innych podmiotów (+1,6 mld zł), funduszy emerytalnych (+1,4 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (+0,6 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród funduszy inwestycyjnych (-1,0 mld zł), zakładów ubezpieczeniowych (-0,3 mld zł) oraz przedsiębiorstw niefinansowych (-0,2 mld zł).



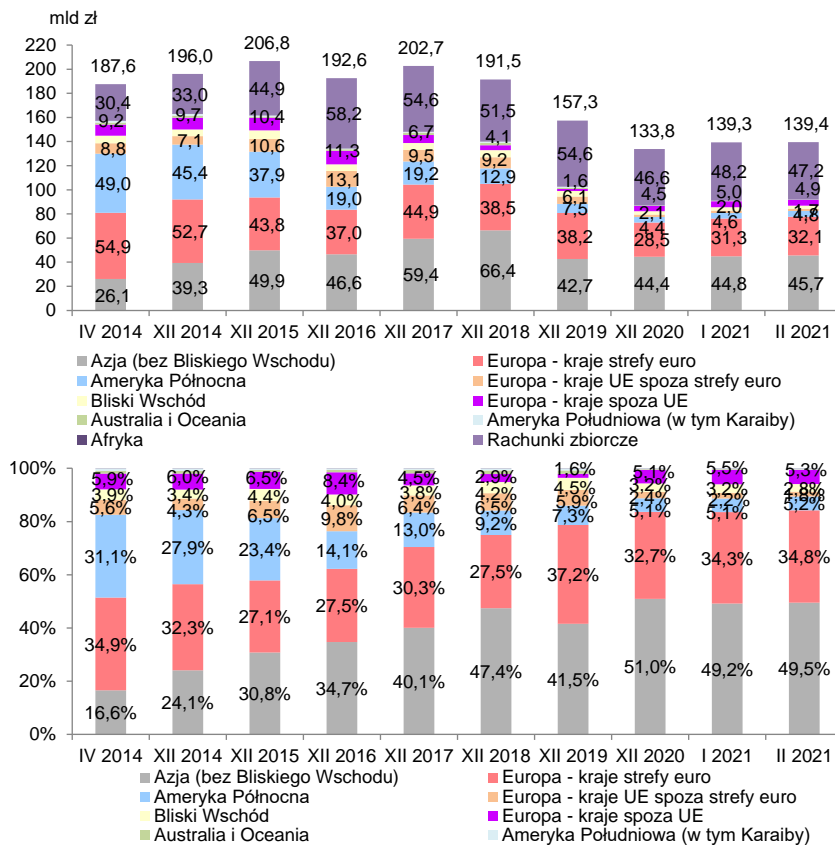
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W lutym 2021 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 49,5%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 45,7 mld zł, z czego 25,5 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 18,6 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 34,8% (co odpowiadało portfelowi 32,1 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 8,0 mld zł, Holandii: 7,1 mld zł, Irlandii: 4,7 mld zł oraz Niemiec: 4,6 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 5,2% (co odpowiadało portfelowi 4,8 mld zł, z czego 3,9 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (5,3%, portfel o wartości 4,9 mld zł, z czego 2,8 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 11,2%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

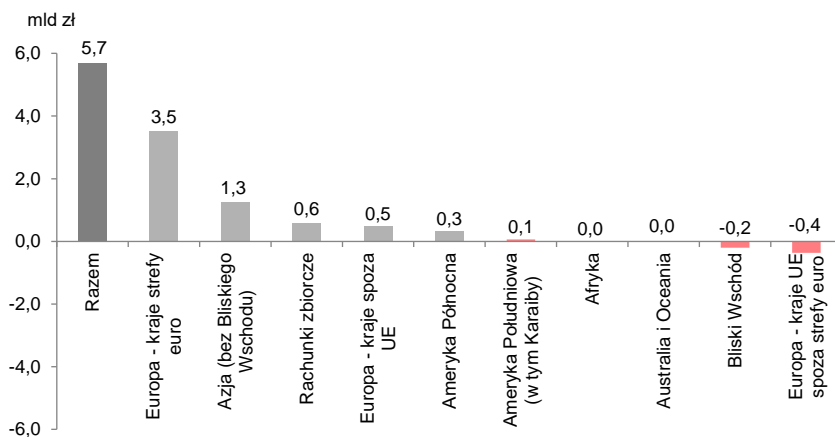
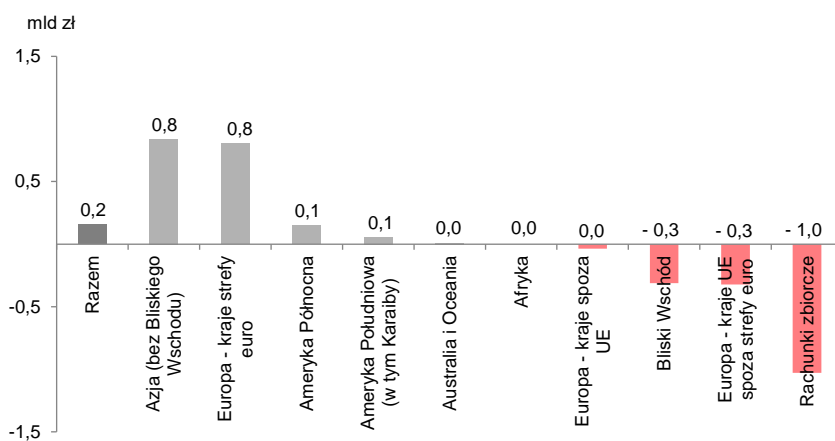


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w lutym 2021 r. m/m

W lutym 2021 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z Azji (+0,8 mld zł), inwestorów z Europy z krajów strefy euro (+0,8 mld zł) oraz wzrost portfela inwestorów z Ameryki Północnej (+0,1 mld zł), przy spadku portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (-1,0 mld zł), inwestorów z UE z krajów spoza strefy Euro (-0,3 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,3 mld zł).

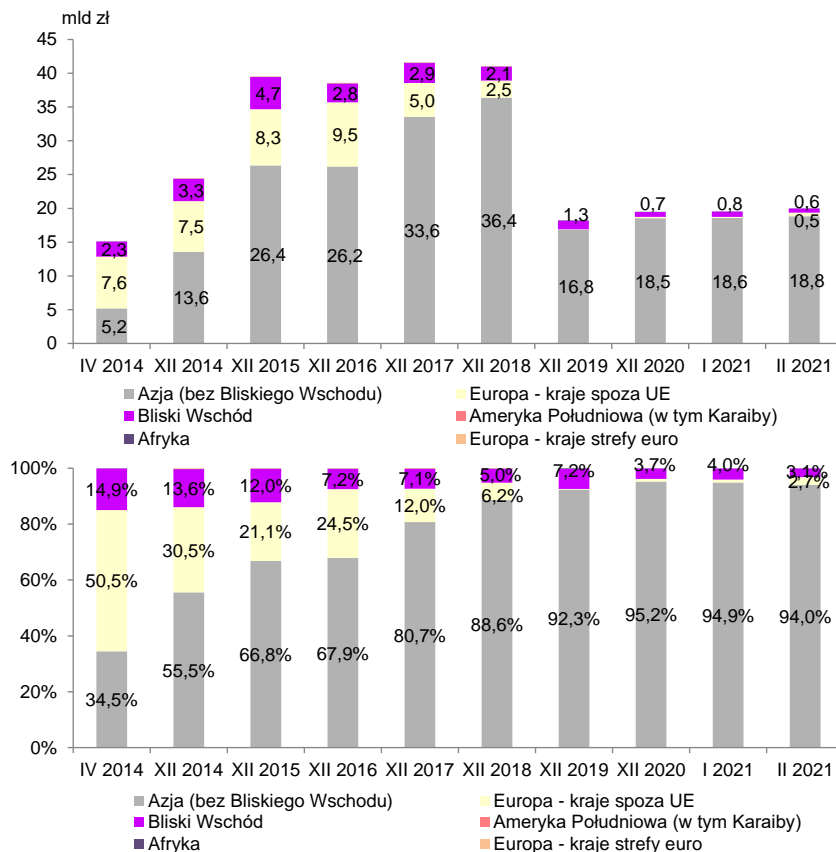
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2021 r.

Od początku 2021 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z krajów strefy euro (+3,5 mld zł), z Azji (+1,3 mld zł), na rachunkach zbiorczych (+0,6 mld zł) oraz z Europy z krajów spoza UE (+0,5 mld zł), przy spadku portfela inwestorów z UE spoza strefy euro (-0,4 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,2 mld zł).



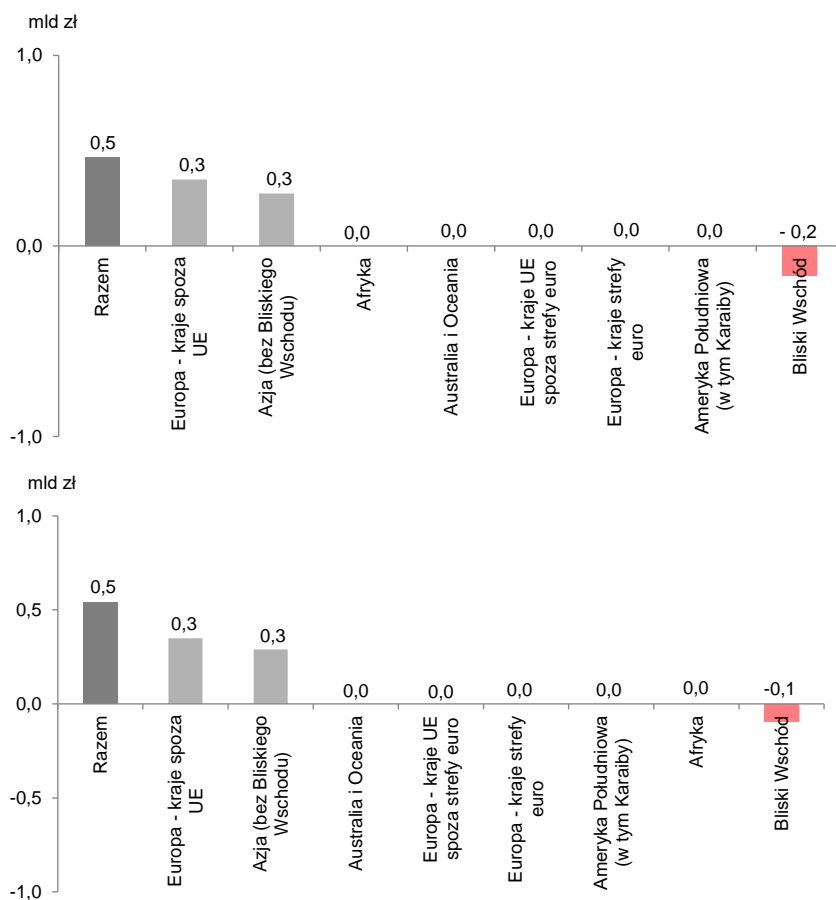
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (94,0% udziału w lutym 2021 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (3,1%) oraz z Europy z krajów strefy euro (2,7%).



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

W lutym 2021 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,5 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Europy – krajów spoza UE (+0,3 mld zł) oraz Azji (+0,3 mld zł), największy spadek zanotowano wśród inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,2 mld zł).

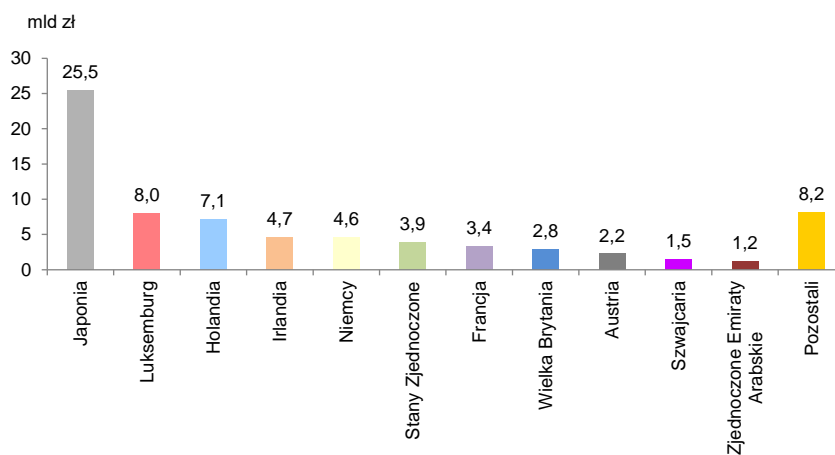
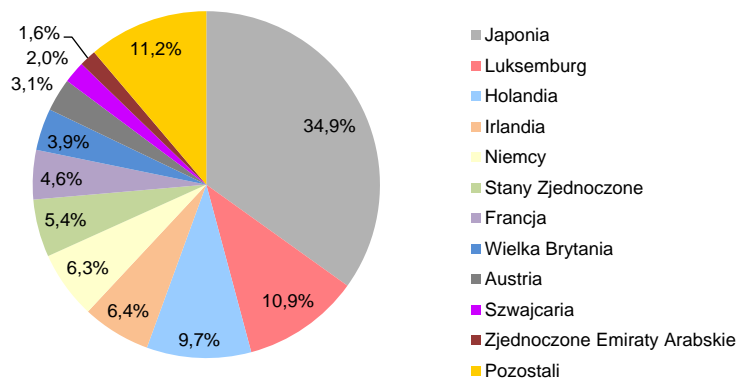


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2021 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 0,5 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,3 mld zł) oraz z Azji (+0,3 mld zł). Największy spadek zaangażowania zanotowano wśród inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,1 mld zł).

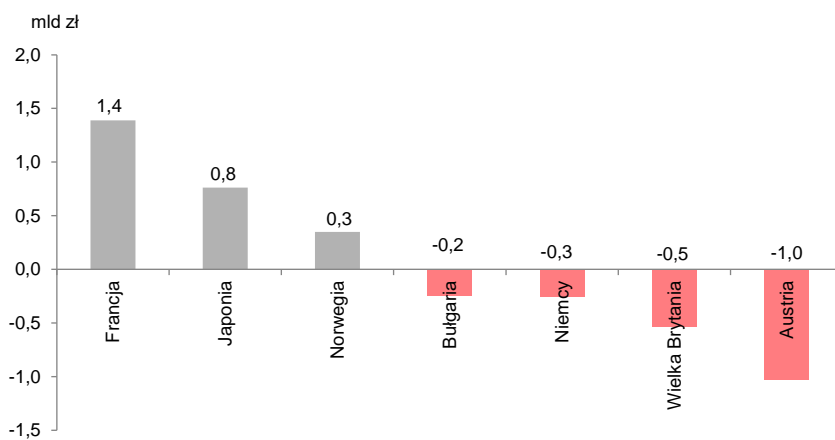
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w lutym 2021 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W lutym 2021 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 63 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 34,9%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 17,0% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 12,8%), Luksemburga (10,9%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,9% i inne podmioty: 3,2%), Holandii (9,7%, w tym głównie inne podmioty: 6,5% i fundusze emerytalne: 3,3%), Irlandii (6,4%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,9% i inne podmioty: 0,4%), Niemiec (6,3%, w tym głównie inne podmioty: 2,3% i fundusze hedgingowe: 2,1%), Stanów Zjednoczonych (5,4%, w tym głównie inne podmioty: 2,0% i fundusze inwestycyjne: 2,0%) oraz Francji (4,6%, w tym głównie banki: 4,3% i fundusze inwestycyjne: 0,3%).



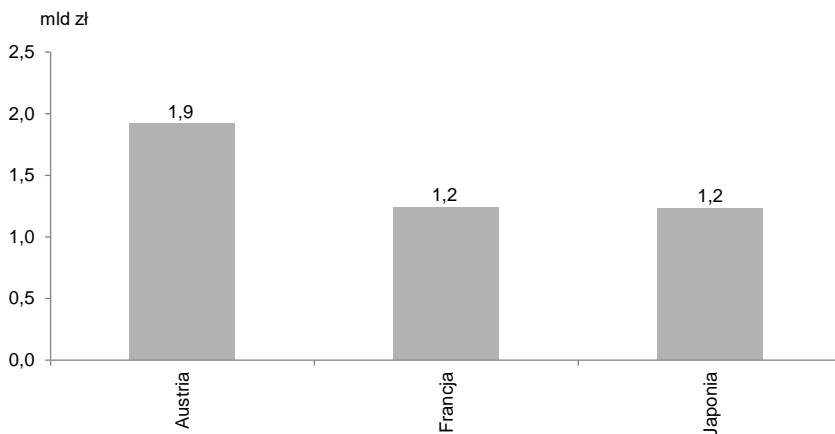
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w lutym 2021 r. m/m**

W lutym 2021 największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Francji (+1,4 mld zł), Japonii (+0,8 mld zł), Norwegii (+0,3 mld zł), Austrii (-1,0 mld zł), Wielkiej Brytanii (-0,5 mld zł) oraz Niemiec (-0,3 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-luty dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Austrii (+1,9 mld zł), Francji (+1,2 mld zł) oraz Japonii (+1,2 mld zł).



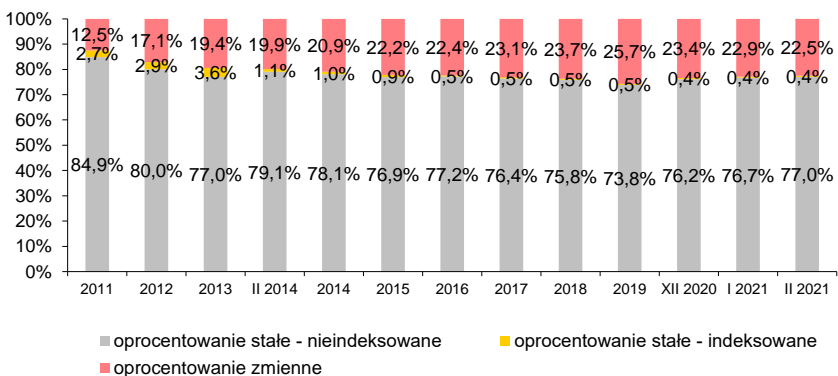
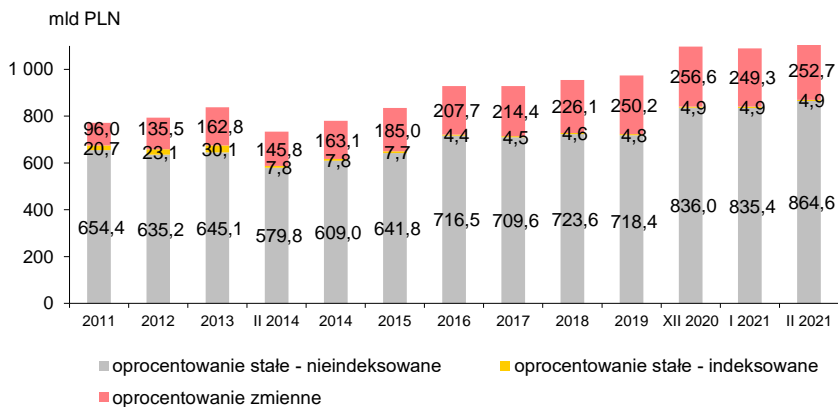
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

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

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

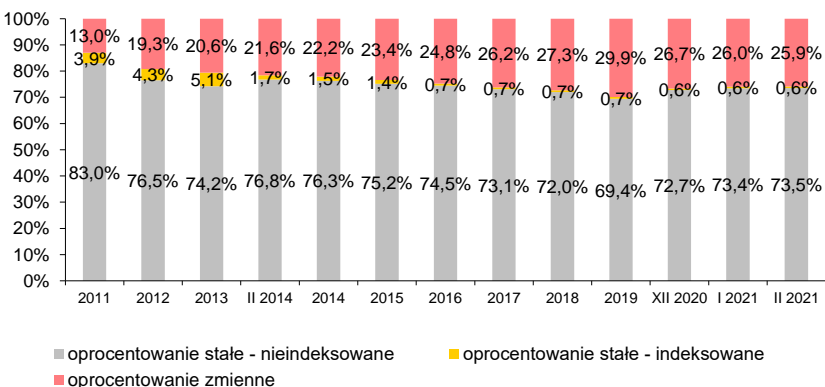
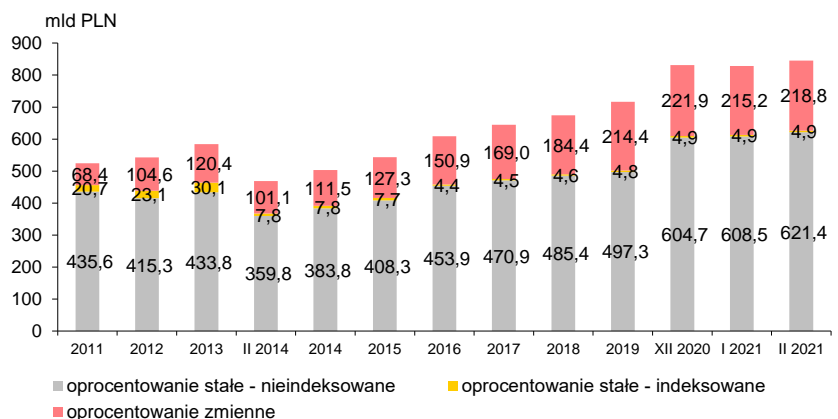
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w lutym 2021 r. ich udział wyniósł 77,5%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 22,5%, co oznaczało spadek o 0,4 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,9 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r.



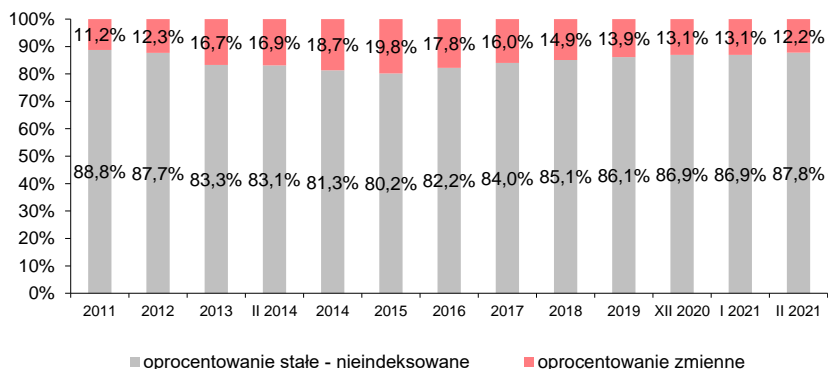
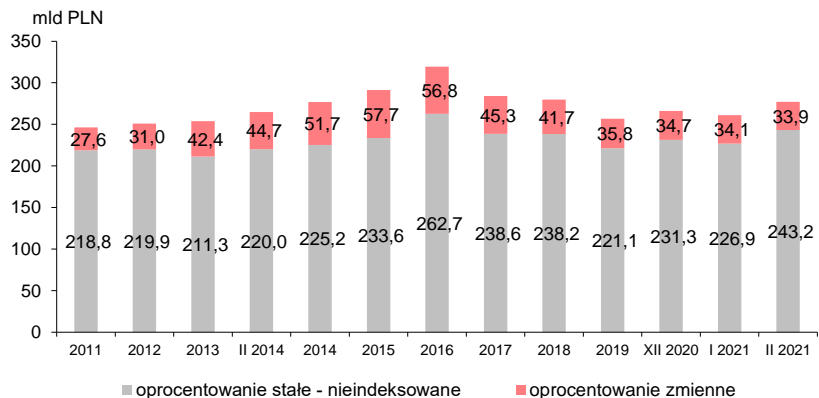
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W lutym 2021 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 25,9%, tj. spadł o 0,1 pkt proc. m/m oraz spadł o 0,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r.



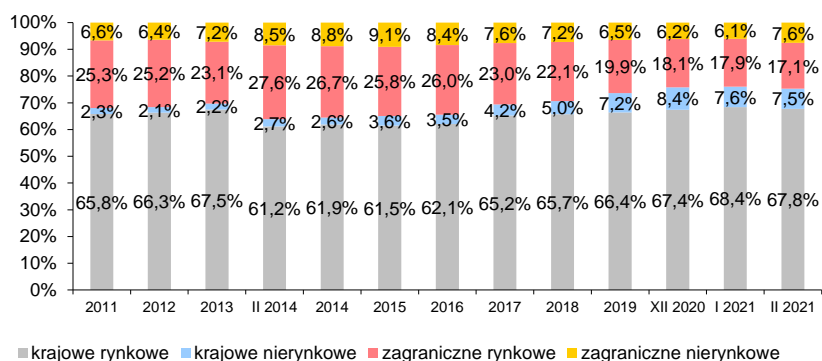
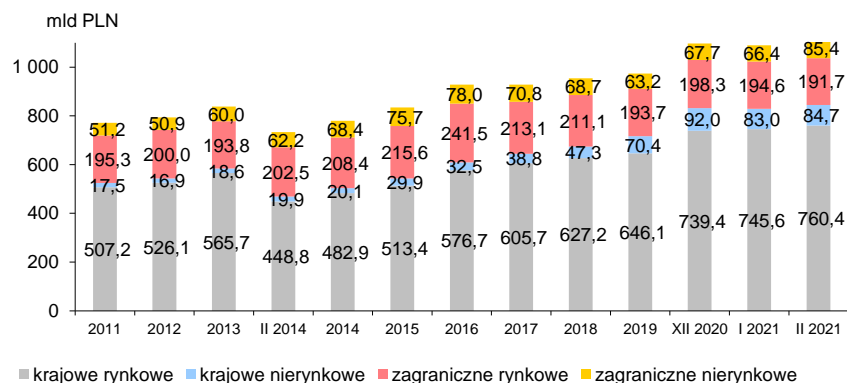
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

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



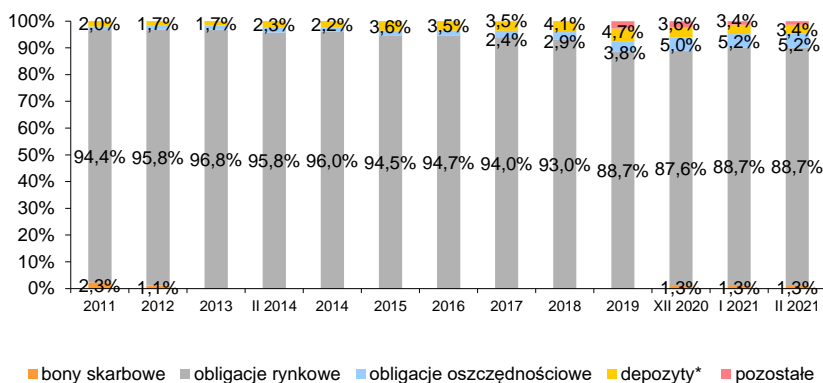
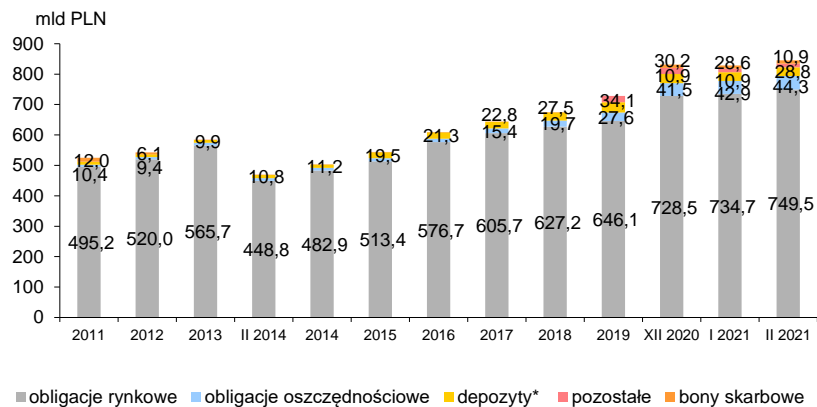
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (84,8% udziału w lutym 2021 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (67,8%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, pożyczki z UE (w ramach instrumentu SURE), krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



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

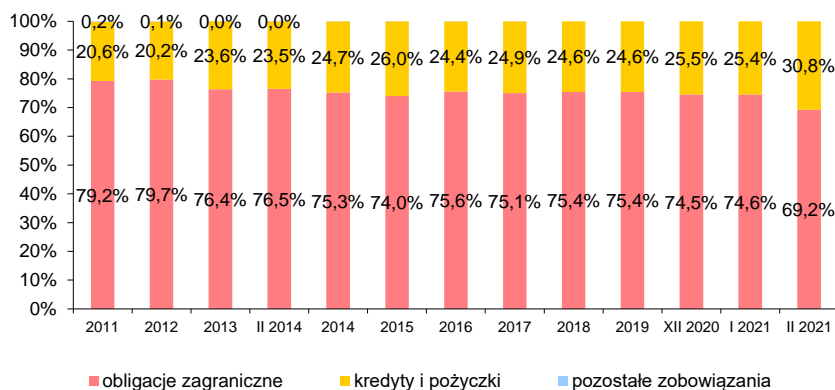
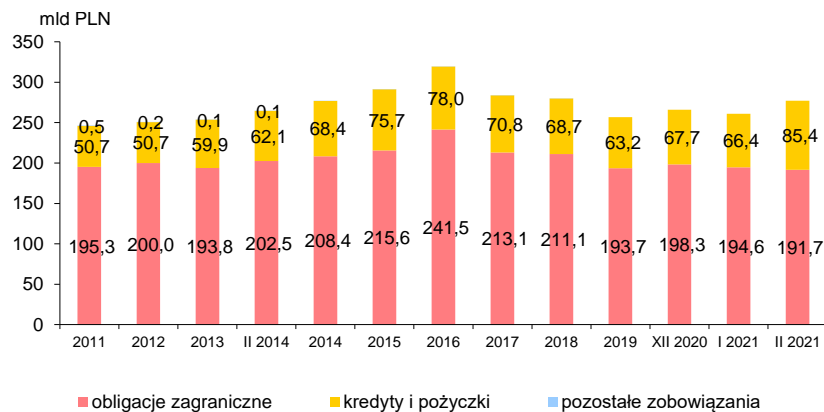
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w lutym 2021 r. wyniósł 88,7%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (5,2%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 3,4% oraz bony skarbowe (1,3%).



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

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

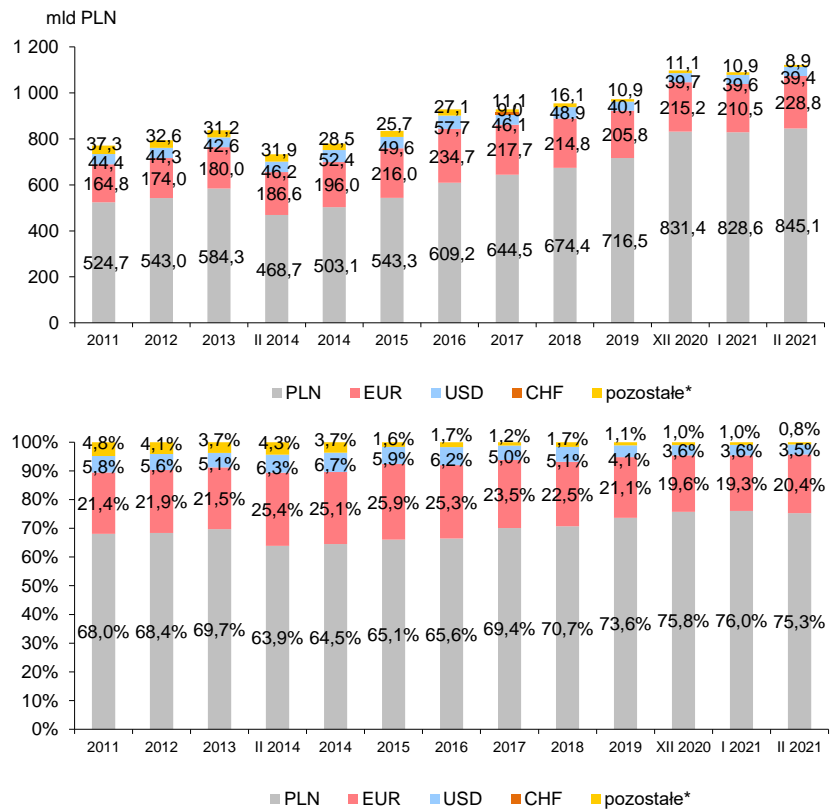
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (69,2% udziału w lutym 2021 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (instrument SURE, łącznie 30,8%).



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

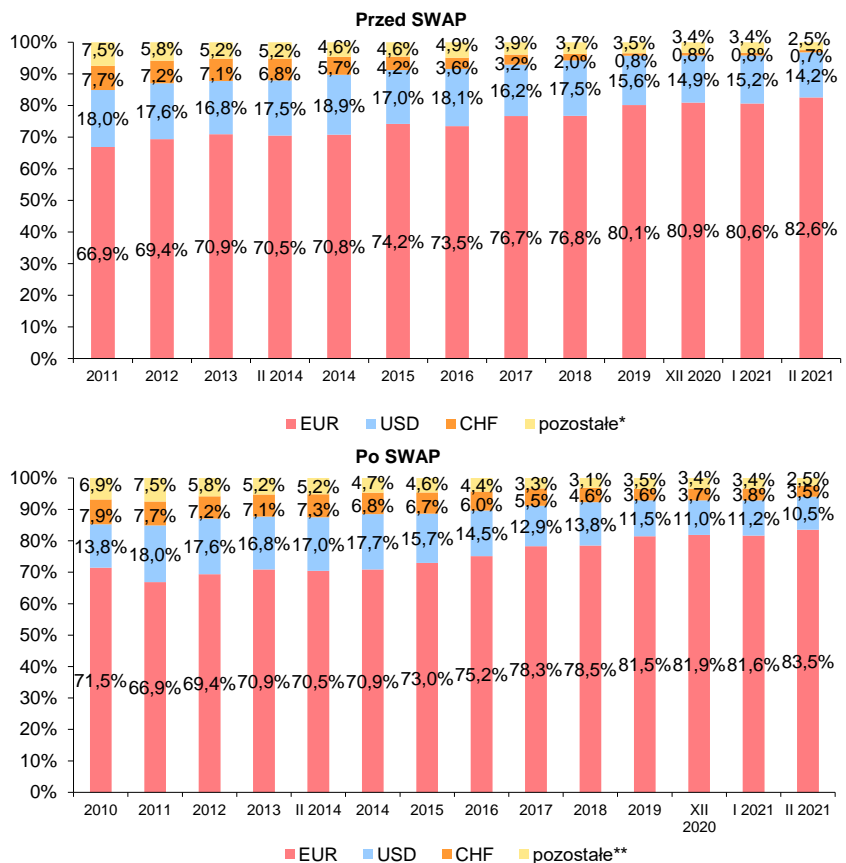
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w lutym 2021 r. wyniosło 75,3% wobec 75,8% na koniec 2020 r. i 76,0% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 1,1 pkt proc. m/m i o 0,8 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- USD – spadek o 0,1 pkt proc. m/m oraz względem końca 2020 r.,
- CHF – brak zmian m/m oraz względem końca 2020 r.,
- JPY – spadek o 0,2 pkt proc. m/m oraz względem końca 2020 r.



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

W lutym 2021 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 83,5%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 1,9 pkt proc. m/m oraz o 1,7 pkt proc. względem końca 2020 r.



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

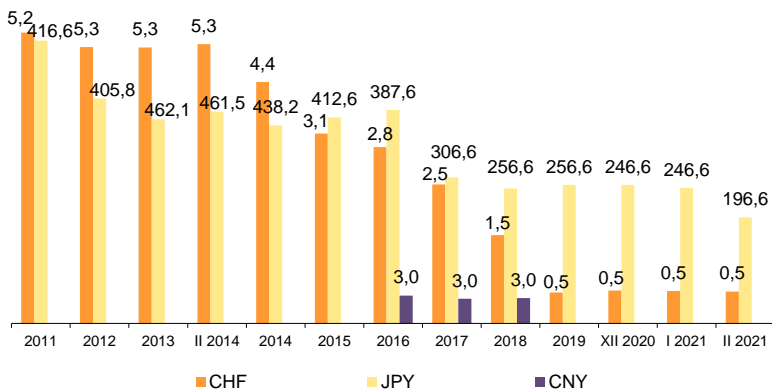
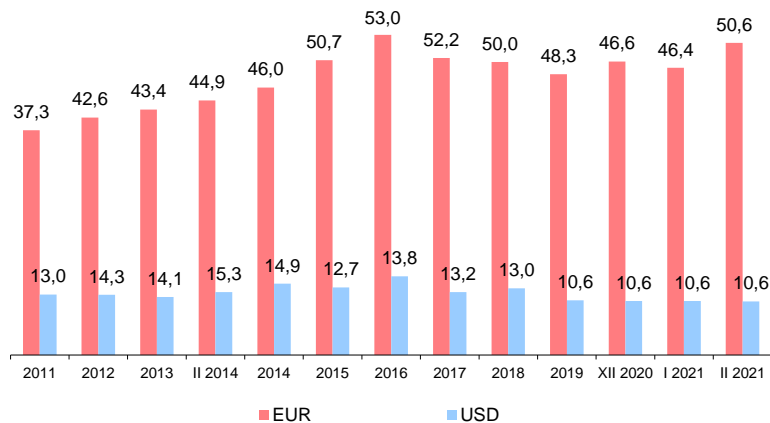
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld waluty emisji**)

W lutym 2021 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 10,6 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR wzrosła o 4,3 mld EUR do poziomu 50,6 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY spadła o 50,0 mld JPY do poziomu 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CHF pozostało bez zmian względem poprzedniego miesiąca i wyniosło 0,5 mld CHF.

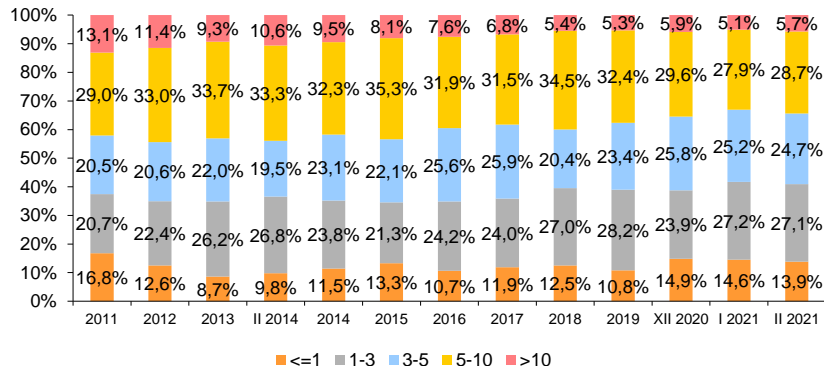
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



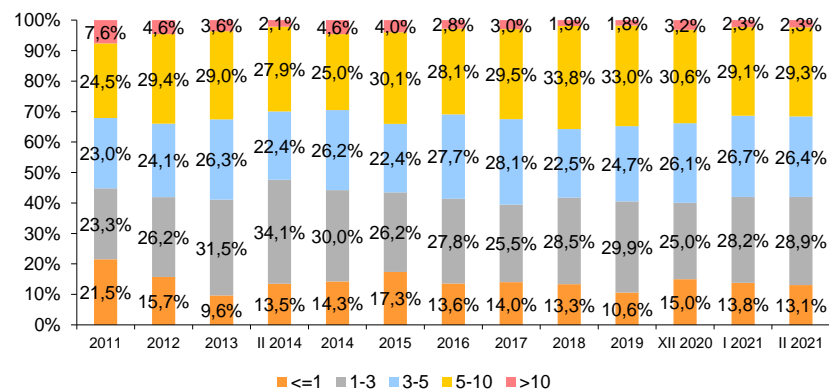
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lutym 2021 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 34,4% długu SP, co oznaczało wzrost o 1,4 pkt proc. m/m i spadek o 1,0 pkt proc. wobec końca 2020 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 13,9%, tj. spadł o 0,7 pkt proc. m/m i o 1,0 pkt proc. wobec końca 2020 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W lutym 2021 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 31,6%, co oznaczało wzrost o 0,3 pkt proc. m/m oraz spadek o 2,2 pkt proc. względem końca 2020 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 13,1%, co oznaczało spadek o 0,7 pkt proc. m/m i spadek o 1,9 pkt proc. względem końca 2020 r.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

Na koniec lutego 2021 r. ATM długu SP wyniosło 4,79 roku (wzrost o 0,16 roku m/m oraz wzrost o 0,16 roku wobec końca 2020 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19.

ATM długu krajowego wyniosło 4,22 roku, co oznaczało spadek o 0,05 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany, emisji i starzenia się długu) oraz spadek o 0,01 roku w porównaniu z końcem 2020 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,34 roku, co oznaczało wzrost o 0,69 roku m/m (efekt pożyczki z UE w ramach instrumentu SURE, wykupu obligacji w wysokości 50,0 mld JPY i starzenia się długu) i wzrost o 0,62 roku wobec końca 2020 r.

ATR zadłużenia SP

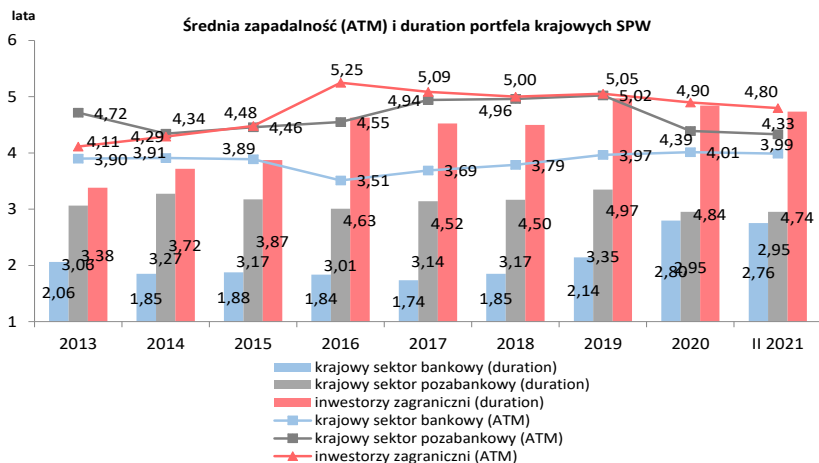
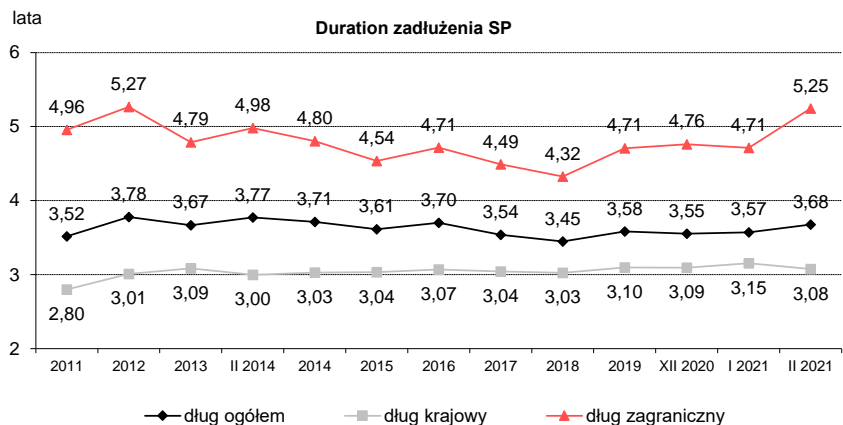
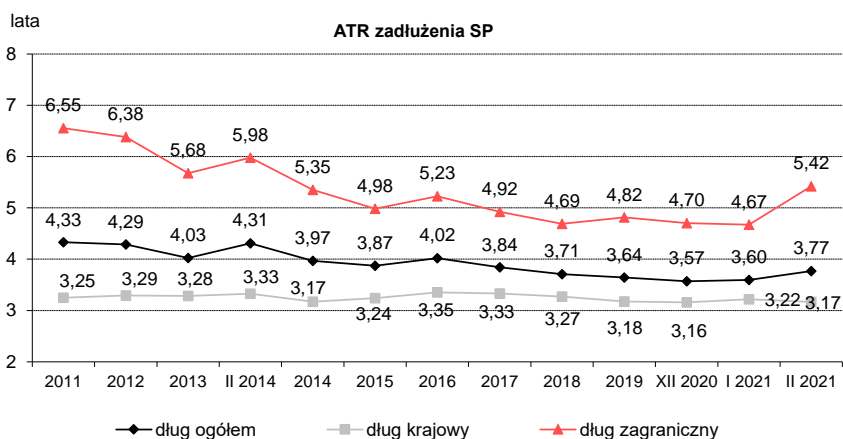
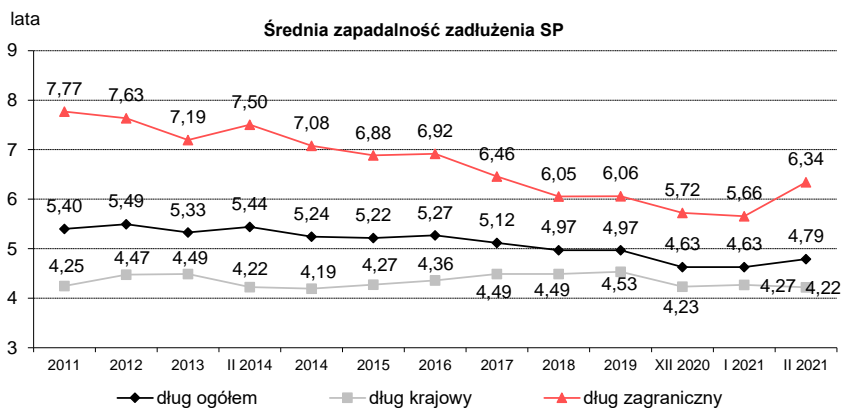
W lutym 2021 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,77 roku (wzrost o 0,17 m/m oraz wzrost o 0,20 roku wobec końca 2020 r.). Poziom ATR w grudniu był wypadkową spadku ATR długu krajowego do 3,17 roku (o 0,05 roku m/m) oraz wzrostu ATR długu w walutach obcych do 5,42 roku (o 0,75 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 lutym 2021 r. duration długu SP wyniosło 3,68 roku (wzrost o 0,10 roku m/m i wzrost o 0,12 roku wobec końca 2020 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 3,08 roku (o 0,08 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 5,25 roku (o 0,53 roku m/m). Poziomy 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.

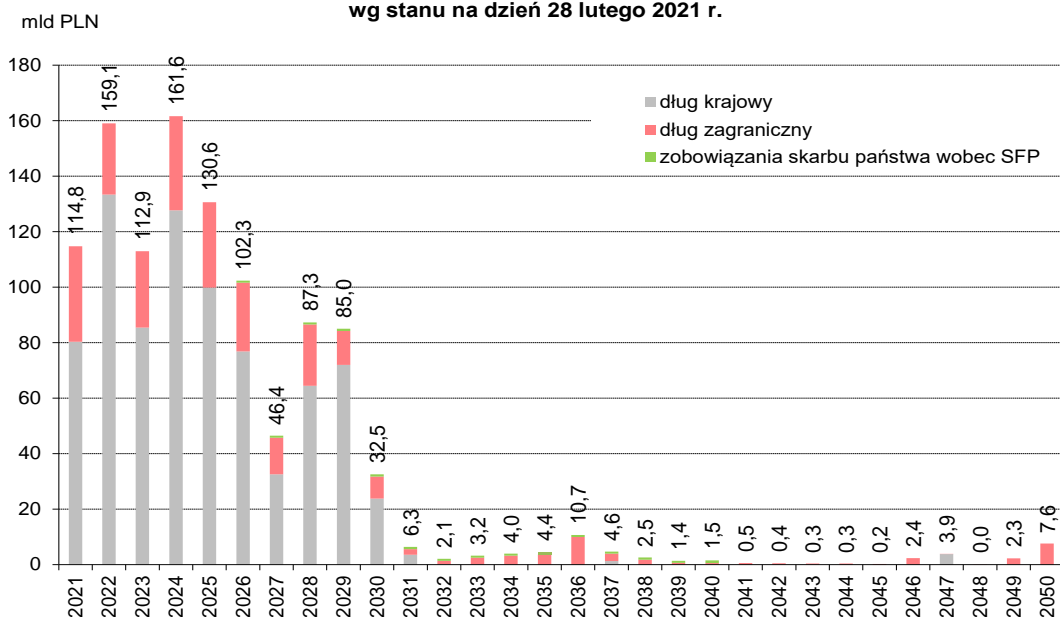
Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W lutym 2021 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,80 roku (spadek o 0,10 roku m/m) i 4,74 roku (spadek o 0,11 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,33 roku (spadek o 0,06 roku m/m) i 2,95 roku (bez zmian do poprzedniego miesiąca). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,99 roku (spadek o 0,03 roku m/m), a duration wyniosło 2,26 roku (wzrost o 0,04 roku m/m).

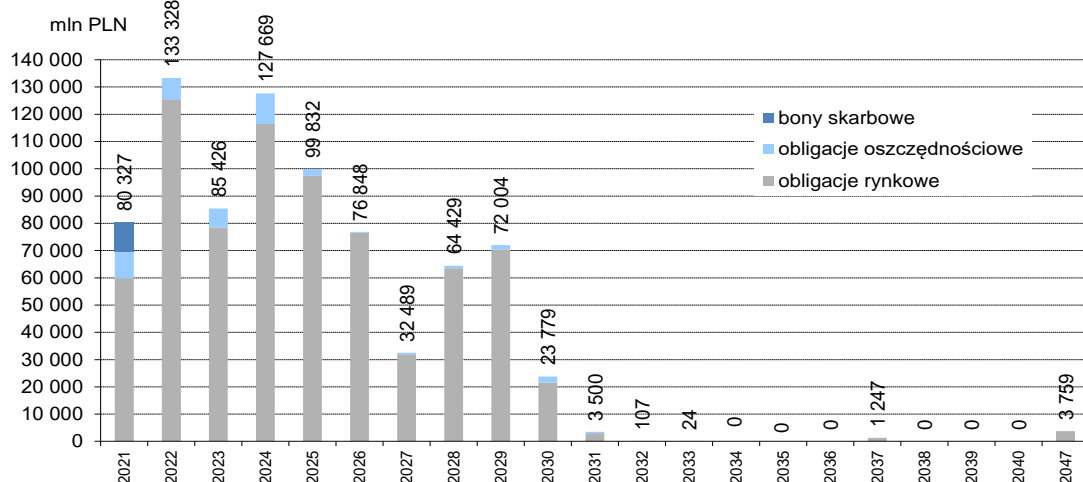


*) bez obligacji indeksowanych

Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty) wg stanu na dzień 28 lutego 2021 r.

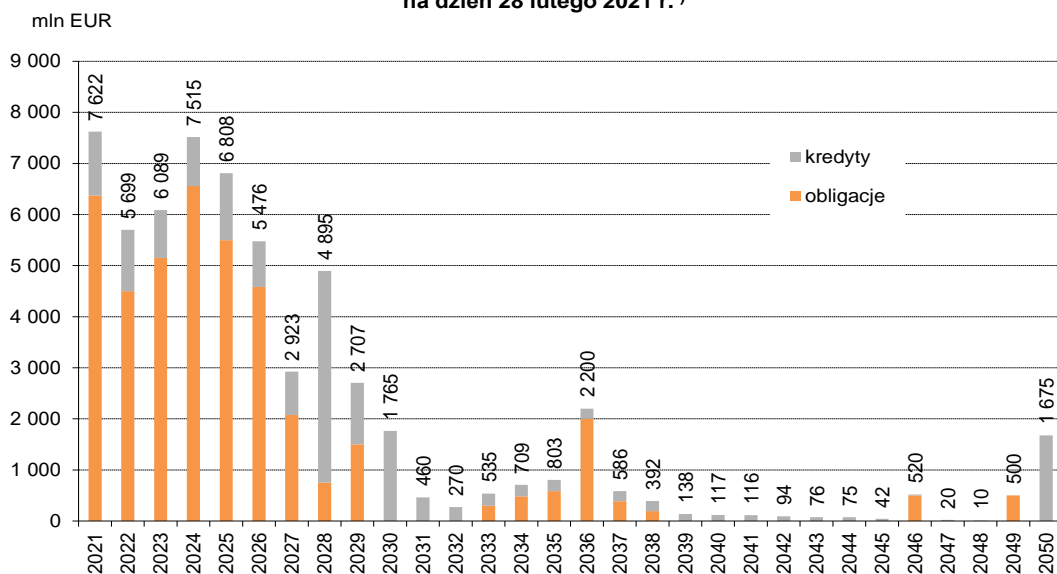


Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu na dzień 28 lutego 2021 r.)



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2021 r. – pozostały dług SP – głównie przyjęte depozyty o wartości 40.304 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2022 r. – przyjęte depozyty o wartości 31 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na dzień 28 lutego 2021 r.)



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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	I 2021	struktura I 2021 w %	II 2021	struktura II 2021 w %	zmiana		zmiana	
							II 2021 – I 2021		II 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 469,6	100,0	1 089 602,9	100,0	1 122 195,0	100,0	32 592,2	3,0	24 725,4	2,3
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	831 444,5	75,8	828 635,3	76,0	845 101,3	75,3	16 466,0	2,0	13 656,7	1,6
1. Zadłużenie z tytułu SPW	780 987,9	71,2	788 531,9	72,4	804 766,8	71,7	16 234,9	2,1	23 778,9	3,0
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	745 643,5	68,4	760 445,2	67,8	14 801,7	2,0	21 000,9	2,8
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	543 026,2	49,5	557 035,4	51,1	569 278,7	50,7	12 243,4	2,2	26 252,6	4,8
bony skarbowe	10 920,3	1,0	10 920,3	1,0	10 920,3	1,0	0,0	0	0,0	0,0
obligacje OK	46 641,1	4,2	46 981,071	4,3	54 206,8	4,8	7 225,7	15,4	7 565,7	16,2
obligacje PS	197 378,0	18,0	203 193,9	18,6	206 368,3	18,4	3 174,4	1,6	8 990,3	4,6
obligacje DS	216 664,5	19,7	224 517,7	20,6	226 360,9	20,2	1 843,2	0,8	9 696,5	4,5
obligacje WS	71 422,4	6,5	71 422,4	6,6	71 422,4	6,4	0,0	0,0	0,0	0,0
oprocentowanie stałe - indeksowane	4 897,0	0,4	4 901,9	0,4	4 906,8	0,4	4,9	0,1	9,8	0,2
obligacje IZ	4 897,0	0,4	4 901,9	0,4	4 906,8	0,4	4,9	0,1	9,8	0,2
oprocentowanie zmienne	191 521,1	17,5	183 706,3	16,9	186 259,6	16,6	2 553,4	1,4	-5 261,5	-2,7
obligacje WZ	189 521,1	17,3	181 706,3	16,7	184 259,6	16,4	2 553,4	1,4	-5 261,5	-2,8
obligacje PP	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 543,6	3,8	42 888,4	3,9	44 321,6	3,9	1 433,2	3,3	2 778,0	6,7
oprocentowanie stałe	11 186,6	1,0	11 366,0	1,0	11 815,1	1,1	449,0	4,0	628,5	5,6
obligacje OTS	3 693,0	0,3	3 842,0	0,4	4 247,8	0,4	405,8	10,6	554,8	15,0
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	7 493,6	0,7	7 524,0	0,7	7 567,3	0,7	43,2	0,6	73,7	1,0
oprocentowanie zmienne	30 357,0	2,8	31 522,4	2,9	32 506,5	2,9	984,2	3,1	2 149,5	7,1
obligacje TOZ	470,7	0,0	463,0	0,0	453,1	0,0	-9,8	-2,1	-17,6	-3,7
obligacje COI	22 394,7	2,0	23 317,7	2,1	24 130,4	2,2	812,7	3,5	1 735,7	7,8
obligacje ROS	158,0	0,0	167,0	0,0	176,7	0,0	9,7	5,8	18,7	11,8
obligacje EDO	7 154,4	0,7	7 383,5	0,7	7 544,0	0,7	160,6	2,2	389,7	5,4
obligacje ROD	179,2	0,0	191,2	0,0	202,3	0,0	11,1	5,8	23,0	12,8
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 456,6	4,6	40 103,4	3,7	40 334,5	3,6	231,1	0,6	-10 122,2	-20,1
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	21 274,0	2,0	21 519,7	1,9	245,7	1,2	-1 673,0	-7,2
pozostałe depozyty**	7 003,7	0,6	7 305,5	0,7	7 290,96	0,6	-14,6	-0,2	287,3	4,1
zobowiązania wymagalne	6,2	0,0	6,2	0,0	6,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
pożyczka SP od JSFP***	20 241,5	1,8	11 505,0	1,1	11 505,0	1,0	0,0	0,0	-8 736,5	-43,2
inne	12,7	0,0	12,7	0,0	12,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	266 025,1	24,2	260 967,6	24,0	277 093,8	24,7	16 126,2	6,2	11 068,7	4,2
1. Zadłużenie z tytułu SPW	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	191 727,8	17,1	-2 867,2	-1,5	-6 558,5	-3,3
1.1. Rynkowe SPW	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	191 727,8	17,1	-2 867,2	-1,5	-6 558,5	-3,3
oprocentowanie stałe	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	191 727,8	17,1	-2 867,2	-1,5	-6 558,5	-3,3
EUR	147 429,0	13,4	144 083,8	13,2	143 417,1	12,8	-666,7	-0,5	-4 011,9	-2,7
USD	39 728,2	3,6	39 597,2	3,6	39 372,0	3,5	-225,2	-0,6	-356,2	-0,9
CHF	2 132,1	0,2	2 105,8	0,2	2 060,3	0,2	-45,5	-2,2	-71,8	-3,4
JPY	8 997,0	0,8	8 808,3	0,8	6 878,4	0,6	-1 929,9	-21,9	-2 118,5	-23,5
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	67 738,8	6,2	66 372,6	6,1	85 366,0	7,6	18 993,4	28,6	17 627,2	26,0
oprocentowanie stałe	32 998,8	3,0	32 295,5	3,0	51 446,6	4,6	19 151,1	59,3	18 447,7	55,9
EUR	32 998,8	3,0	32 295,5	3,0	51 446,6	4,6	19 151,1	59,3	18 447,7	55,9
oprocentowanie zmienne	34 740,0	3,2	34 077,1	3,1	33 919,4	3,0	-157,7	-0,5	-820,6	-2,4
EUR	34 740,0	3,2	34 077,1	3,1	33 919,4	3,0	-157,7	-0,5	-820,6	-2,4
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

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

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

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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura	I 2021	struktura	II 2021	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		I 2021 w %		II 2021 w %	II 2021 – I 2021	II 2021 – XII 2020	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 469,6	100,0	1 089 602,9	100,0	1 122 195,0	100,0	32 592,2	3,0	24 725,4	2,3
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	724 461,1	66,0	716 419,8	65,8	732 830,8	65,3	16 411,0	2,3	8 369,7	1,2
Krajowy sektor bankowy	451 883,4	41,2	453 850,6	41,7	458 606,6	40,9	4 756,0	1,0	6 723,2	1,5
1. Krajowe SPW	430 489,0	39,2	432 444,2	39,7	436 932,9	38,9	4 488,8	1,0	6 443,9	1,5
1.1. Rynkowe SPW	430 489,0	39,2	432 444,2	39,7	436 932,9	38,9	4 488,8	1,0	6 443,9	1,5
bony skarbowe	9 527,3	0,9	9 501,4	0,9	8 762,3	0,8	-739,1	-7,8	-765,0	-8,0
obligacje OK	25 457,4	2,3	26 250,3	2,4	26 058,1	2,3	-192,2	-0,7	600,7	2,4
obligacje PS	132 482,3	12,1	135 373,6	12,4	136 047,6	12,1	674,0	0,5	3 565,3	2,7
obligacje DS	107 945,6	9,8	113 879,4	10,5	116 226,8	10,4	2 347,5	2,1	8 281,2	7,7
obligacje WS	23 734,8	2,2	23 635,9	2,2	23 394,2	2,1	-241,7	-1,0	-340,6	-1,4
obligacje IZ	561,9	0,1	101,2	0,0	110,2	0,0	9,0	8,9	-451,8	-80,4
obligacje WZ	130 779,6	11,9	123 702,5	11,4	126 333,7	11,3	2 631,3	2,1	-4 445,9	-3,4
1.2. Oszczędnościowe SPW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	34,5	0,0	36,1	0,0	47,0	0,0	10,9	30,2	12,5	36,2
pozostałe depozyty**	34,5	0,0	36,1	0,0	47,0	0,0	10,9	30,2	12,5	36,2
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Zagraniczne SPW	21 359,9	1,9	21 370,3	2,0	21 626,6	1,9	256,3	1,2	266,7	1,2
Krajowy sektor pozabankowy	272 577,7	24,8	262 569,2	24,1	274 224,2	24,4	11 655,0	4,4	1 646,5	0,6
1. Krajowe SPW	216 740,9	19,7	216 807,4	19,9	228 379,2	20,4	11 571,8	5,3	11 638,3	5,4
1.1. Rynkowe SPW	175 305,8	16,0	174 031,7	16,0	184 166,3	16,4	10 134,6	5,8	8 860,5	5,1
bony skarbowe	1 393,1	0,1	1 419,0	0,1	1 208,1	0,1	-210,9	-14,9	-185,0	-13,3
obligacje OK	17 859,2	1,6	17 189,9	1,6	24 735,9	2,2	7 546,0	43,9	6 876,7	38,5
obligacje PS	33 310,1	3,0	33 700,4	3,1	35 642,2	3,2	1 941,7	5,8	2 332,1	7,0
obligacje DS	34 197,1	3,1	33 344,0	3,1	34 335,6	3,1	991,5	3,0	138,5	0,4
obligacje WS	26 223,2	2,4	26 150,4	2,4	26 355,5	2,3	205,1	0,8	132,2	0,5
obligacje IZ	3 852,8	0,4	4 318,0	0,4	4 442,3	0,4	124,2	2,9	589,4	15,3
obligacje WZ	56 470,3	5,1	55 909,9	5,1	55 446,9	4,9	-463,0	-0,8	-1 023,4	-1,8
obligacje PP	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 435,1	3,8	42 775,7	3,9	44 212,9	3,9	1 437,2	3,4	2 777,8	6,7
obligacje OTS	3 689,1	0,3	3 837,8	0,4	4 246,1	0,4	408,3	10,6	557,0	15,1
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	7 483,3	0,7	7 513,6	0,7	7 556,6	0,7	43,0	0,6	73,3	1,0
obligacje TOZ	470,4	0,0	462,6	0,0	452,8	0,0	-9,8	-2,1	-17,6	-3,7
obligacje COI	22 326,6	2,0	23 246,2	2,1	24 060,5	2,1	814,2	3,5	1 733,8	7,8
obligacje ROS	158,0	0,0	167,0	0,0	176,7	0,0	9,7	5,8	18,7	11,8
obligacje EDO	7 128,4	0,6	7 357,3	0,7	7 518,0	0,7	160,7	2,2	389,6	5,5
obligacje ROD	179,2	0,0	191,2	0,0	202,3	0,0	11,1	5,8	23,0	12,8
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 412,2	4,6	40 057,3	3,7	40 277,5	3,6	220,2	0,5	-10 134,7	-20,1
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	21 274,0	2,0	21 519,7	1,9	245,7	1,2	-1 673,0	-7,2
pozostałe depozyty**	6 959,2	0,6	7 259,4	0,7	7 234,0	0,6	-25,5	-0,4	274,8	3,9
zobowiązania wymagalne	6,2	0,0	6,2	0,0	6,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
pożyczka SP od JSFP***	20 241,5	1,8	11 505,0	1,1	11 505,0	1,0	0,0	0,0	-8 736,5	-43,2
Inne	12,7	0,0	12,7	0,0	12,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Zagraniczne SPW	5 424,6	0,5	5 704,5	0,5	5 567,5	0,5	-137,0	-2,4	142,9	2,6
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	373 008,5	34,0	373 183,1	34,2	389 364,3	34,7	16 181,2	4,3	16 355,8	4,4
1. Krajowe SPW	133 758,0	12,2	139 280,3	12,8	139 454,7	12,4	174,3	0,1	5 696,7	4,3
1.1. Rynkowe SPW	133 649,5	12,2	139 167,7	12,8	139 346,0	12,4	178,3	0,1	5 696,4	4,3
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	950,0	0,1	950,0	-	950,0	-
obligacje OK	3 324,4	0,3	3 540,9	0,3	3 412,8	0,3	-128,1	-3,6	88,4	2,7
obligacje PS	31 585,6	2,9	34 119,9	3,1	34 678,6	3,1	558,7	1,6	3 092,9	9,8
obligacje DS	74 521,8	6,8	77 294,3	7,1	75 798,6	6,8	-1 495,8	-1,9	1 276,8	1,7
obligacje WS	21 464,3	2,0	21 636,0	2,0	21 672,7	1,9	36,7	0,2	208,4	1,0
obligacje IZ	482,2	0,0	482,7	0,0	354,3	0,0	-128,3	-26,6	-127,9	-26,5
obligacje WZ	2 271,2	0,2	2 093,9	0,2	2 479,0	0,2	385,1	18,4	207,9	9,2
1.2. Oszczędnościowe SPW	108,5	0,0	112,7	0,0	108,7	0,0	-3,9	-3,5	0,2	0,2
obligacje OTS	3,8	0,0	4,2	0,0	1,7	0,0	-2,5	-59,5	-2,1	-55,5
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	10,3	0,0	10,4	0,0	10,6	0,0	0,3	2,4	0,4	3,6
obligacje TOZ	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
obligacje COI	68,1	0,0	71,4	0,0	69,9	0,0	-1,5	-2,1	1,9	2,8
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje EDO	26,0	0,0	26,2	0,0	26,1	0,0	-0,2	-0,6	0,1	0,4
obligacje ROD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Zagraniczne SPW	171 501,7	15,6	167 520,2	15,4	164 533,6	14,7	-2 986,6	-1,8	-6 968,1	-4,1
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	67 738,8	6,2	66 372,6	6,1	85 366,0	7,6	18 993,4	28,6	17 627,2	26,0
Europejski Bank Inwestycyjny	33 184,3	3,0	32 477,9	3,0	32 311,3	2,9	-166,6	-0,5	-873,0	-2,6
Bank Światowy	28 892,4	2,6	28 326,2	2,6	28 195,1	2,5	-131,1	-0,5	-697,3	-2,4
Bank Rozwoju Rady Europy	1 047,4	0,1	1 030,0	0,1	1 025,3	0,1	-4,8	-0,5	-22,1	-2,1
Unia Europejska (SURE)	4 614,8	0,4	4 538,5	0,4	23 834,3	2,1	19 295,8	425,2	19 219,5	416,5
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	10,0	0,0	10,0	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

*) 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 2020	struktura XII 2020 w %	I 2021	struktura I 2021 w %	II 2021	struktura II 2021 w %	zmiana II 2021 – I 2021		zmiana II 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	1 097 469,6	100,0	1 089 602,9	100,0	1 122 195,0	100,0	32 592,2	3,0	24 725,4	2,3
do 1 roku (włącznie)	163 015,2	14,9	158 775,5	14,6	155 486,4	13,9	-3 289,1	-2,1	-7 528,8	-4,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	262 326,2	23,9	296 032,9	27,2	303 637,8	27,1	7 604,9	2,6	41 311,6	15,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	283 164,1	25,8	274 877,5	25,2	277 024,6	24,7	2 147,1	0,8	-6 139,6	-2,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	324 606,8	29,6	304 164,2	27,9	322 118,9	28,7	17 954,7	5,9	-2 487,9	-0,8
powyżej 10 lat	64 357,2	5,9	55 752,8	5,1	63 927,4	5,7	8 174,6	14,7	-429,8	-0,7
I. Zadłużenie krajowe	831 444,5	75,8	828 635,3	76,0	845 101,3	75,3	16 466,0	2,0	13 656,7	1,6
do 1 roku (włącznie)	124 878,8	11,4	114 148,5	10,5	110 505,4	9,8	-3 643,1	-3,2	-14 373,4	-11,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	208 157,7	19,0	233 856,6	21,5	244 153,3	21,8	10 296,7	4,4	35 995,7	17,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	217 160,1	19,8	220 895,6	20,3	223 313,9	19,9	2 418,3	1,1	6 153,8	2,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	254 632,6	23,2	240 923,1	22,1	247 471,6	22,1	6 548,4	2,7	-7 161,0	-2,8
powyżej 10 lat	26 615,4	2,4	18 811,5	1,7	19 657,1	1,8	845,6	4,5	-6 958,3	-26,1
1.1. SPW rynkowe	739 444,3	67,4	745 643,5	68,4	760 445,2	67,8	14 801,7	2,0	21 000,9	2,8
o oprocentowaniu stałym	543 026,2	49,5	557 035,4	51,1	569 278,7	50,7	12 243,4	2,2	26 252,6	4,8
do 1 roku (włącznie)	75 216,1	6,9	75 216,1	6,9	70 693,9	6,3	-4 522,1	-6,0	-4 522,1	-6,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	157 075,7	14,3	157 415,7	14,4	167 085,7	14,9	9 670,0	6,1	10 010,0	6,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	124 638,7	11,4	130 454,6	12,0	132 905,0	11,8	2 450,3	1,9	8 266,2	6,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	181 090,3	16,5	188 943,5	17,3	193 588,7	17,3	4 645,2	2,5	12 498,4	6,9
powyżej 10 lat	5 005,4	0,5	5 005,4	0,5	5 005,4	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
indeksowane	4 897,0	0,4	4 901,9	0,4	4 906,8	0,4	4,9	0,1	9,8	0,2
od 1 do 3 lat (włącznie)	4 897,0	0,4	4 901,9	0,4	4 906,8	0,4	4,9	0,1	9,8	0,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
o oprocentowaniu zmiennym	191 521,1	17,5	183 706,3	16,9	186 259,6	16,6	2 553,4	1,4	-5 261,5	-2,7
do 1 roku (włącznie)	9 429,8	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-9 429,8	-100,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	31 923,4	2,9	56 440,9	5,2	56 440,9	5,0	0,0	0,0	24 517,4	76,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	81 057,2	7,4	79 023,0	7,3	79 023,0	7,0	0,0	0,0	-2 034,3	-2,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	67 896,4	6,2	46 106,2	4,2	47 826,0	4,3	1 719,8	3,7	-20 070,4	-29,6
powyżej 10 lat	1 214,3	0,1	2 136,2	0,2	2 969,8	0,3	833,6	39,0	1 755,5	144,6
1.2. SPW oszczędnościowe	41 543,6	3,8	42 888,4	3,9	44 321,6	3,9	1 433,2	3,3	2 778,0	6,7
o oprocentowaniu stałym	11 186,6	1,0	11 366,0	1,0	11 815,1	1,1	449,0	4,0	628,5	5,6
do 1 roku (włącznie)	7 262,2	0,7	7 453,8	0,7	7 982,1	0,7	528,3	7,1	719,9	9,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 924,3	0,4	3 912,2	0,4	3 833,0	0,3	-79,2	-2,0	-91,4	-2,3
o oprocentowaniu zmiennym	30 357,0	2,8	31 522,4	2,9	32 506,5	2,9	984,2	3,1	2 149,5	7,1
do 1 roku (włącznie)	2 755,6	0,3	2 880,2	0,3	2 999,9	0,3	119,7	4,2	244,3	8,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	10 337,2	0,9	11 185,9	1,0	11 887,0	1,1	701,1	6,3	1 549,8	15,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	11 464,1	1,0	11 418,0	1,0	11 385,9	1,0	-32,1	-0,3	-78,2	-0,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	5 646,0	0,5	5 873,4	0,5	6 056,9	0,5	183,5	3,1	410,9	7,3
powyżej 10 lat	154,2	0,0	164,9	0,0	176,9	0,0	12,0	7,3	22,6	14,7
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 456,6	4,6	40 103,4	3,7	40 334,5	3,6	231,1	0,6	-10 122,2	-20,1
do 1 roku (włącznie)	30 215,2	2,8	28 598,4	2,6	28 829,5	2,6	231,1	0,8	-1 385,7	-4,6
powyżej 10 lat	20 241,5	1,8	11 505,0	1,1	11 505,0	1,0	0,0	0,0	-8 736,5	-43,2
II. Zadłużenie zagraniczne	266 025,1	24,2	260 967,6	24,0	277 093,8	24,7	16 126,2	6,2	11 068,7	4,2
do 1 roku (włącznie)	38 136,4	3,5	44 627,0	4,1	44 981,0	4,0	354,0	0,8	6 844,5	17,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	54 168,5	4,9	62 176,3	5,7	59 484,4	5,3	-2 691,9	-4,3	5 315,9	9,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	66 004,1	6,0	53 981,9	5,0	53 710,7	4,8	-271,2	-0,5	-12 293,4	-18,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	69 974,2	6,4	63 241,0	5,8	74 647,3	6,7	11 406,3	18,0	4 673,1	6,7
powyżej 10 lat	37 741,8	3,4	36 941,3	3,4	44 270,3	3,9	7 329,0	19,8	6 528,5	17,3
1. Obligacje zagraniczne	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	191 727,8	17,1	-2 867,2	-1,5	-6 558,5	-3,3
o oprocentowaniu stałym	198 286,3	18,1	194 595,0	17,9	191 727,8	17,1	-2 867,2	-1,5	-6 558,5	-3,3
do 1 roku (włącznie)	32 112,2	2,9	37 567,8	3,4	37 954,4	3,4	386,6	1,0	5 842,2	18,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	44 298,0	4,0	53 575,5	4,9	50 919,2	4,5	-2 656,4	-5,0	6 621,2	14,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	55 556,9	5,1	43 707,4	4,0	43 489,3	3,9	-218,1	-0,5	-12 067,6	-21,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	41 117,9	3,7	34 970,7	3,2	34 762,2	3,1	-208,4	-0,6	-6 355,7	-15,5
powyżej 10 lat	25 201,2	2,3	24 773,6	2,3	24 602,7	2,2	-170,9	-0,7	-598,6	-2,4
o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	67 738,8	6,2	66 372,6	6,1	85 366,0	7,6	18 993,4	28,6	17 627,2	26,0
o oprocentowaniu stałym	32 998,8	3,0	32 295,5	3,0	51 446,6	4,6	19 151,1	59,3	18 447,7	55,9
do 1 roku (włącznie)	2 063,0	0,2	2 028,9	0,2	2 019,5	0,2	-9,4	-0,5	-43,5	-2,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 456,7	0,4	4 411,1	0,4	4 395,0	0,4	-16,1	-0,4	-61,7	-1,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	5 970,0	0,5	5 871,3	0,5	5 838,6	0,5	-32,7	-0,6	-131,4	-2,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	17 251,5	1,6	16 857,4	1,5	28 525,0	2,5	11 667,5	69,2	11 273,5	65,3
powyżej 10 lat	3 257,6	0,3	3 126,7	0,3	10 668,4	1,0	7 541,8	241,2	7 410,9	227,5
o oprocentowaniu zmiennym	34 740,0	3,2	34 077,1	3,1	33 919,4	3,0	-157,7	-0,5	-820,6	-2,4
do 1 roku (włącznie)	3 961,2	0,4	5 030,4	0,5	5 007,1	0,4	-23,3	-0,5	1 045,9	26,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5 413,8	0,5	4 189,6	0,4	4 170,3	0,4	-19,4	-0,5	-1 243,5	-23,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 477,2	0,4	4 403,2	0,4	4 382,8	0,4	-20,4	-0,5	-94,4	-2,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	11 604,8	1,1	11 412,9	1,0	11 360,1	1,0	-52,8	-0,5	-244,7	-2,1
powyżej 10 lat	9 283,0	0,8	9 041,0	0,8	8 999,2	0,8	-41,8	-0,5	-283,8	-3,1
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Wyszczególnienie	XII 2020	I 2021	II 2021	zmiana		zmiana	
				II 2021 – I 2021		II 2021 – XII 2020	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	237 815,2	240 080,0	248 410,6	8 330,7	3,5	2 264,7	1,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	180 169,1	182 579,1	187 072,8	4 493,7	2,5	2 410,0	1,3
1. Dług z tytułu SPW	169 235,5	173 742,8	178 144,3	4 401,4	2,5	4 507,4	2,7
1.1. Rynkowe SPW	160 233,2	164 292,9	168 333,2	4 040,2	2,5	4 059,7	2,5
- bony skarbowe	2 366,4	2 406,1	2 417,3	11,2	0,5	39,8	1,7
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	157 866,9	161 886,8	165 915,9	4 029,1	2,5	4 019,9	2,5
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9 002,2	9 449,9	9 811,1	361,2	3,8	447,7	5,0
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	10 933,7	8 836,3	8 928,5	92,2	1,0	-2 097,4	-19,2
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	57 646,1	57 500,8	61 337,9	3 837,0	6,7	-145,2	-0,3
1. Dług z tytułu SPW	42 967,5	42 876,5	42 441,1	-435,4	-1,0	-91,0	-0,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	14 678,6	14 624,3	18 896,7	4 272,4	29,2	-54,3	-0,4
2.1. Bank Światowy	6 260,8	6 241,3	6 241,3	0,0	0,0	-19,5	-0,3
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 190,8	7 156,1	7 152,5	-3,6	-0,1	-34,8	-0,5
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	227,0	227,0	227,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 000,0	1 000,0	5 276,0	4 276,0	427,6	0,0	0,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	1,7
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6148	4,5385	4,5175	0,0	-0,5	-0,1	-1,7

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

Wyszczególnienie	XII 2020	I 2021	II 2021	zmiana		zmiana	
				II 2021 – I 2021		II 2021 – XII 2020	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	292 004,5	290 871,0	301 284,7	10 413,7	3,6	-1 133,4	-0,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	221 223,0	221 205,4	226 891,1	5 685,7	2,6	-17,6	0,0
1. Dług z tytułu SPW	207 798,0	210 499,7	216 062,2	5 562,5	2,6	2 701,7	1,3
1.1. Rynkowe SPW	196 744,4	199 050,6	204 162,8	5 112,2	2,6	2 306,2	1,2
- bony skarbowe	2 905,6	2 915,2	2 931,9	16,7	0,6	9,6	0,3
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	193 838,9	196 135,4	201 230,9	5 095,5	2,6	2 296,5	1,2
1.2. Obligacje oszczędnościowe	11 053,5	11 449,1	11 899,4	450,3	3,9	395,6	3,6
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	13 425,0	10 705,7	10 828,9	123,3	1,2	-2 719,4	-20,3
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	70 781,5	69 665,7	74 393,6	4 727,9	6,8	-1 115,8	-1,6
1. Dług z tytułu SPW	52 758,2	51 947,4	51 474,7	-472,7	-0,9	-810,8	-1,5
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	18 023,3	17 718,3	22 918,9	5 200,6	29,4	-305,1	-1,7
2.1. Bank Światowy	7 687,4	7 561,7	7 569,8	8,1	0,1	-125,7	-1,6
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	8 829,4	8 670,0	8 674,9	4,9	0,1	-159,3	-1,8
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	278,7	275,0	275,3	0,3	0,1	-3,7	-1,3
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 227,9	1 211,6	6 399,0	5 187,4	428,2	-16,3	-1,3
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,3
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,7584	3,7460	3,7247	0,0	-0,6	0,0	-0,3

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