Ministerstwo Finansów

Warszawa, 22 stycznia 2024 r.

Zadłużenie Skarbu Państwa 11/2023

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec listopada 2023 r. wyniosło **1.309.350,8 mln zł***, co oznaczało:

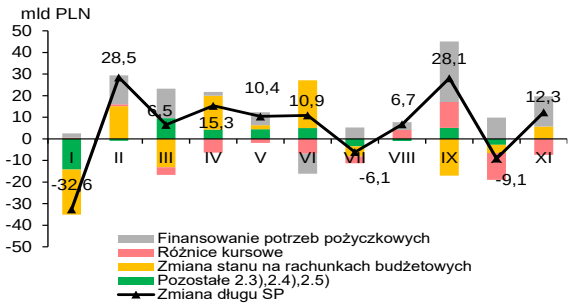
- wzrost o 12.335,6 mln zł (+1,0%) w listopadzie 2023 r.,
- wzrost o 70.880,3 mln zł (+5,7%) od początku 2023 r.

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

	XI 2023	I-XI 2023
Zmiana zadłużenia SP	**12,3**	**70,9**
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	**14,0**	**88,1**
1.1. Deficyt budżetu państwa	6,2	42,6
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	-0,4	36,5
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	8,6	7,8
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	-0,5	1,3
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe [1)]	0,1	-0,2
2. Pozostałe zmiany:	**-1,7**	**-17,2**
2.1. Różnice kursowe	-7,4	-24,2
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	5,6	0,9
2.3. Przekazanie obligacji	0,1	15,1
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	-0,3	5,1
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	0,3	-14,0
- Depozyty JSFP[2)]	-2,7	-13,6
- Depozyty JSGG[3)]	3,1	-4,7
- Pozostałe depozyty[4)]	-0,1	-0,7
- 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-XI 2023 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec grudnia 2023 r.** wyniosło **ok. 1.346,2** mld zł, co oznaczało wzrost o 36,8 mld zł (+2,8%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- **dług krajowy:** ok. 1.042,4 mld zł,
- **dług w walutach obcych:** ok. 303,8 mld zł (tj. 22,6% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w listopadzie 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+14,0 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa w wysokości 6,2 mld zł, zarządzania środkami europejskimi (+8,6 mld zł) oraz konsolidacji zarządzania płynnością (-0,4 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+5,6 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+0,1 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (+0,3 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-2,7 mld zł), wzrostu depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+3,1 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (-7,4 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 2,2%, wobec USD o 4,5%, wobec CNY o 2,1% oraz wobec JPY o 2,4%.

Wzrost zadłużenia od początku 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+88,1 mld zł), głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 42,6 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (+36,5 mld zł), powiększenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (+7,8 mld zł) oraz salda udzielonych pożyczek (+1,3 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+0,9 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+15,1 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-14,0 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-13,6 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-4,7 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością oraz wzrostu pożyczek udzielonych przez jednostki sektora finansów publicznych (+5,0 mld zł),
- różnic kursowych (-24,2 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 7,3%, wobec USD o 9,6%, wobec CNY o 12,1% oraz wobec JPY o 18,9%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w listopadzie 2023 r.** wzrosło o 13,0 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +10,4 mld zł), oszczędnościowych SPW (+2,2 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+0,4 mld zł).

Instrument	Sprzedaż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
WZ0124	-	-3,7
PS0424	-	-2,2
WZ0524	-	-1,7
OK0724	-	-0,9
PS1024	-	-1,4
OK1025	3,2	-
WZ1128	7,3	-
WS0429	5,5	-
DS1033	4,3	-
WS0437	0,03	-
WS0447	0,02	-

W listopadzie 2023 r. zadłużenie w walutach obcych spadło o 0,6 mld zł, co było wynikiem:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnienie/Emisja	Spłata/Wykup
Kredyty MIF*	-	0,2 mld EUR
Obligacje EUR	1,3 mld EUR	-
Obligacje JPY	85,4 mld JPY	-

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-7,4 mld zł).

Od początku 2023 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 76,5 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** spadło w tym okresie o 5,6 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+0,7 mld EUR), wzrostu długu w USD (+3,0 mld USD), wzrostu długu w JPY(+85,4 mld JPY), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY,
- różnic kursowych (-24,2 mld zł).

*Dług Skarbu Państwa nie uwzględnia SPW przekazanych do Funduszu Reprywatyzacji, które nie zostały zbyte przez Fundusz do końca listopada 2023 r., tj. kwoty 3.000,0 mln zł.

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

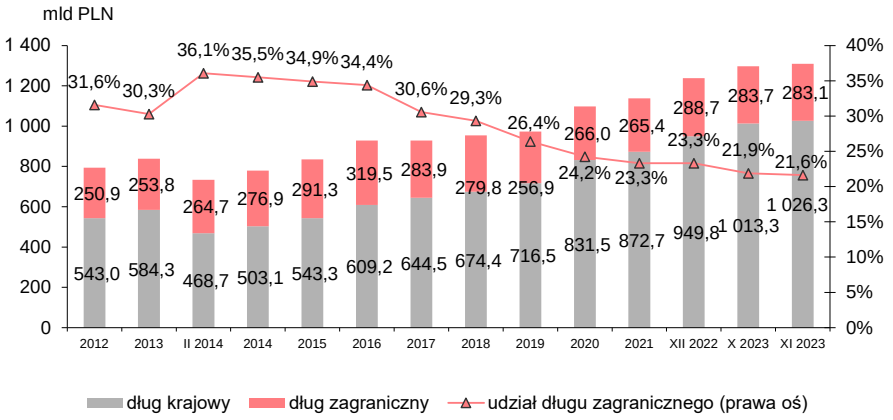
Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	X 2023	struktura X 2023 w %	XI 2023	struktura XI 2023 w %	zmiana XI 2023 – X 2023 w mln zł	zmiana XI 2023 – X 2023 w %	zmiana XII 2023 – XI 2023 w mln zł	zmiana XII 2023 – XI 2023 w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	**1 238 470,5**	**100,0**	**1 297 015,2**	**100,0**	**1 309 350,8**	**100,0**	**12 335,6**	**1,0**	**70 880,3**	**5,7**
I. Zadłużenie krajowe SP	**949 785,9**	**76,7**	**1 013 333,0**	**78,1**	**1 026 288,1**	**78,4**	**12 955,0**	**1,3**	**76 502,2**	**8,1**
1. Dług z tytułu SPW	862 871,3	69,7	940 836,0	72,5	953 403,1	72,8	12 567,1	1,3	90 531,8	10,5
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	836 137,3	64,5	846 516,8	64,7	10 379,5	1,2	68 245,0	8,8
- 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	836 137,3	64,5	846 516,8	64,7	10 379,5	1,2	68 245,0	8,8
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	104 698,7	8,1	106 886,3	8,2	2 187,6	2,1	22 286,7	26,3
2. Pozostałe zadłużenie SP	86 914,6	7,0	72 497,0	5,6	72 885,0	5,6	388,0	0,5	-14 029,6	-16,1
II. Zadłużenie zagraniczne SP	**288 684,6**	**23,3**	**283 682,1**	**21,9**	**283 062,7**	**21,6**	**-619,4**	**-0,2**	**-5 621,9**	**-1,9**
1. Dług z tytułu SPW	175 068,5	14,1	177 604,5	13,7	180 285,7	13,8	2 681,2	1,5	5 217,2	3,0
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	113 616,0	9,2	106 030,7	8,2	102 777,0	7,8	-3 253,7	-3,1	-10 839,1	-9,5
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	46,9	0,0	0,0	0,0	-46,9	-100,0	0,0	-6,6

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura XII 2022 w %	X 2023	struktura X 2023 w %	XI 2023	struktura XI 2023 w %	zmiana XI 2023 – X 2023 w mln zł	zmiana XI 2023 – X 2023 w %	zmiana XII 2023 – XI 2023 w mln zł	zmiana XII 2023 – XI 2023 w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	**1 238 470,5**	**100,0**	**1 297 015,2**	**100,0**	**1 309 350,8**	**100,0**	**12 335,6**	**1,0**	**70 880,3**	**5,7**
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	**826 999,1**	**66,8**	**905 814,9**	**69,8**	**920 334,2**	**70,3**	**14 519,3**	**1,6**	**93 335,1**	**11,3**
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	**446 799,8**	**36,1**	**503 057,4**	**38,8**	**510 803,2**	**39,0**	**7 745,9**	**1,5**	**64 003,4**	**14,3**
- instrumenty krajowe	428 049,3	34,6	485 760,8	37,5	493 484,2	37,7	7 723,4	1,6	65 434,9	15,3
- instrumenty zagraniczne	18 750,4	1,5	17 296,6	1,3	17 319,0	1,3	22,4	0,1	**-1 431,5**	-7,6
2. Krajowy sektor pozabankowy	**380 199,3**	**30,7**	**402 757,5**	**31,1**	**409 531,0**	**31,3**	**6 773,5**	**1,7**	**29 331,7**	**7,7**
- instrumenty krajowe	375 548,7	30,3	397 484,0	30,6	403 335,3	30,8	5 851,4	1,5	27 786,6	7,4
- instrumenty zagraniczne	4 650,6	0,4	5 273,5	0,4	6 195,7	0,5	922,1	17,5	1 545,0	33,2
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	**411 471,4**	**33,2**	**391 200,3**	**30,2**	**389 016,5**	**29,7**	**-2 183,8**	**-0,6**	**-22 454,8**	**-5,5**
- instrumenty krajowe	146 187,9	11,8	130 088,3	10,0	129 468,5	9,9	-619,8	-0,5	-16 719,4	-11,4
- instrumenty zagraniczne	265 283,5	21,4	261 112,0	20,1	259 548,0	19,8	-1 564,0	-0,6	-5 735,5	-2,2

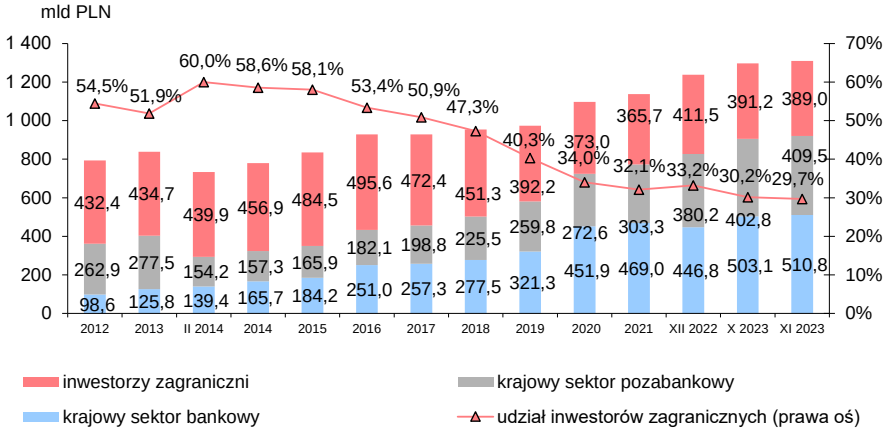
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W listopadzie 2023 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 21,6%, co oznaczało spadek o 0,3 pkt proc. m/m i spadek o 1,7 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Spadek udziału w listopadzie był wynikiem przede wszystkim różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyleń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W listopadzie 2023 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 29,7%, co oznaczało spadek o 0,5 pkt proc. m/m oraz spadek o 3,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Spadek udziału w listopadzie był wypadkową emisji obligacji na rynkach zagranicznych przy aprecjacji złotego i zwiększeniu zaangażowania inwestorów krajowych w SPW.

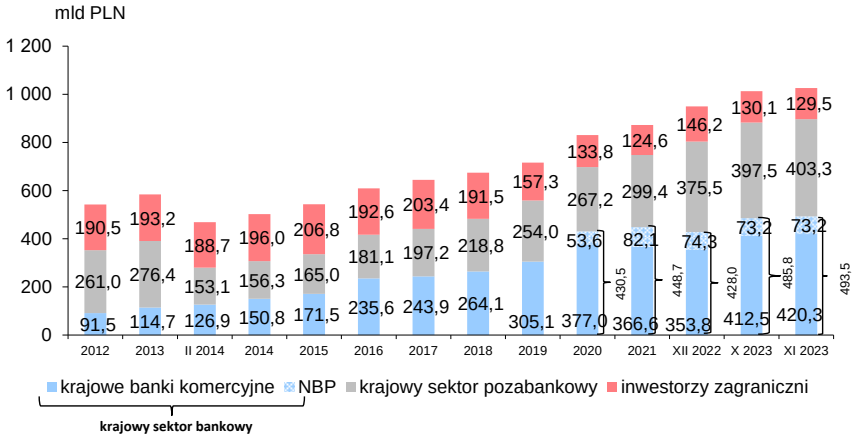


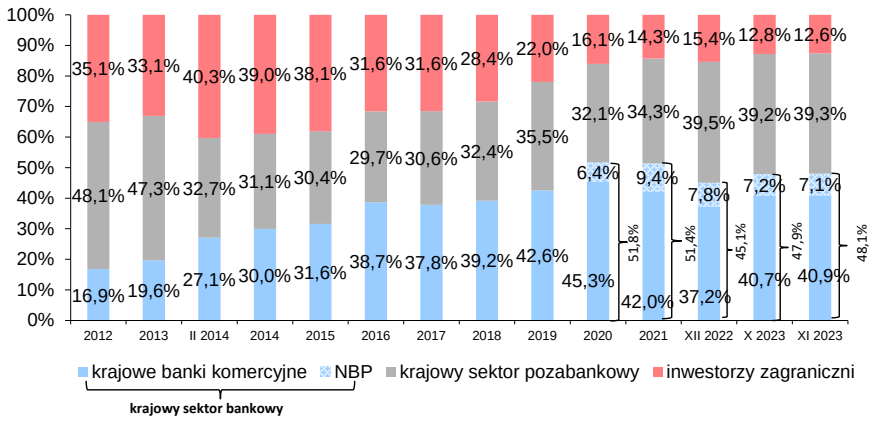
Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W listopadzie 2023 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+13,6 mld zł, tj. sektor bankowy: +7,7 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +5,9 mld zł) oraz spadek zadłużenia inwestorów zagranicznych (-0,6 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +65,4 mld zł (w tym NBP: -1,0 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +27,8 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -16,7 mld zł.



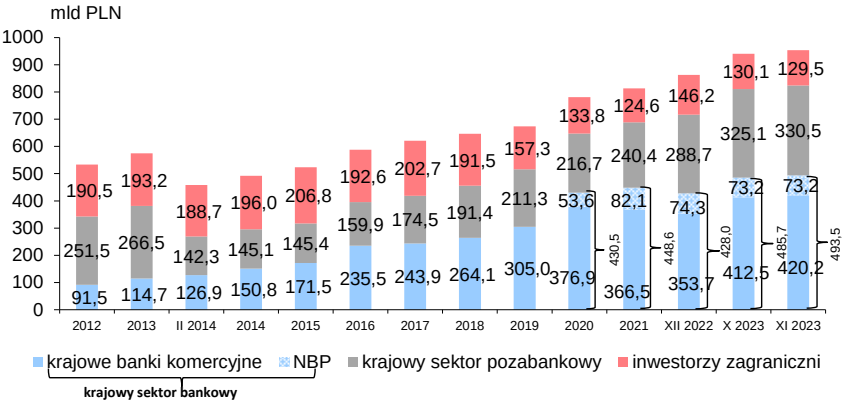


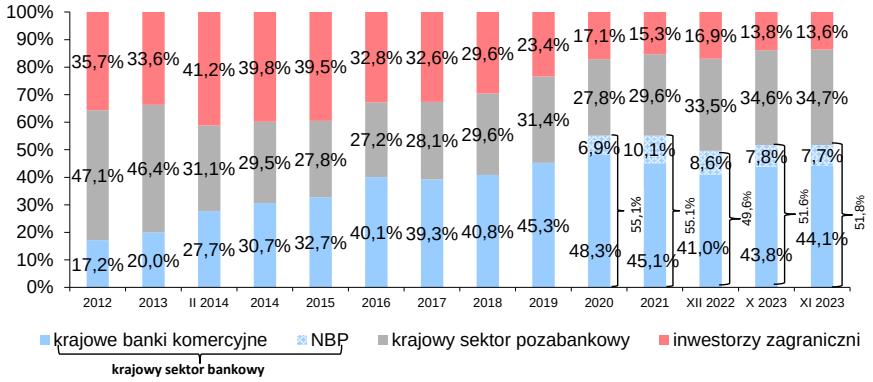
Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W listopadzie 2023 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 13,2 mld zł (tj. sektor bankowy: +7,8 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +5,4 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o -0,6 mld zł.

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

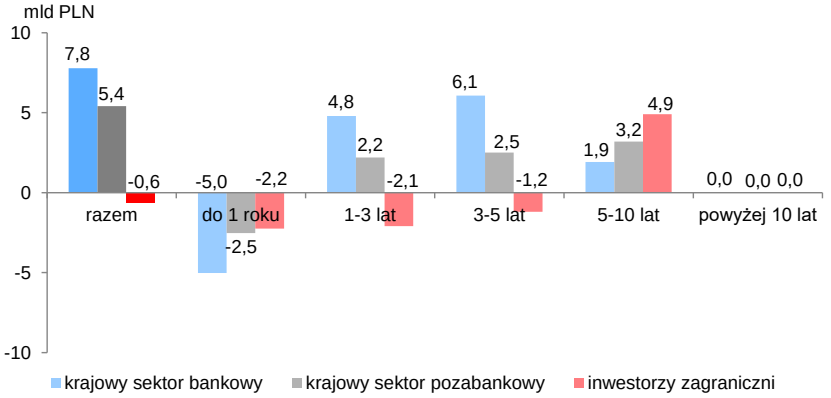
- krajowy sektor bankowy: +65,5 mld zł (w tym NBP: -1,0 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +41,8 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -16,7 mld zł.





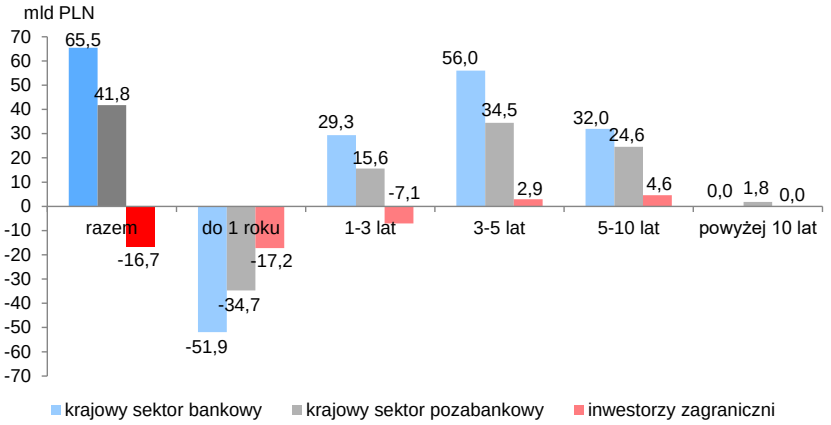
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w listopadzie 2023 r. m/m*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego oraz instytucji pozabankowych w krajowe SPW w listopadzie 2023 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o zapadalności powyżej 1 roku. Spadek zaangażowania nierezydentów był wynikiem spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 5 lat, przy wzroście zaangażowania w instrumenty o zapadalności od 5 do 10 lat.



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

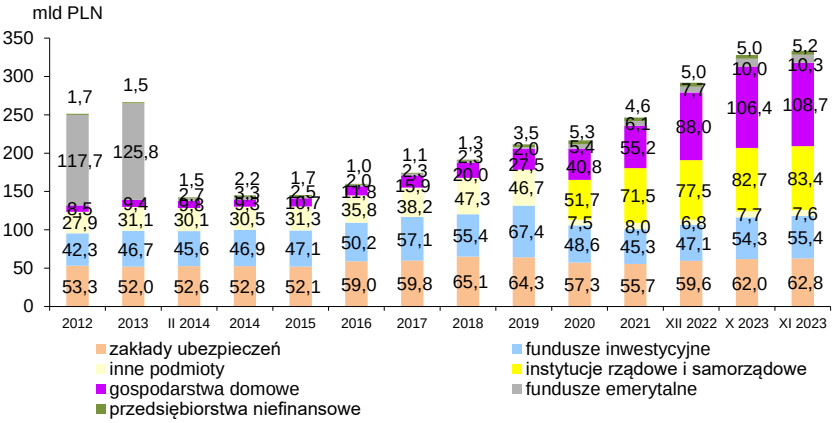
W okresie styczeń - listopad 2023 r. sektor bankowy oraz instytucje pozabankowe zwiększyły swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności powyżej 1 roku. Inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności do 3 lat przy zwiększeniu zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności powyżej 3 lat.

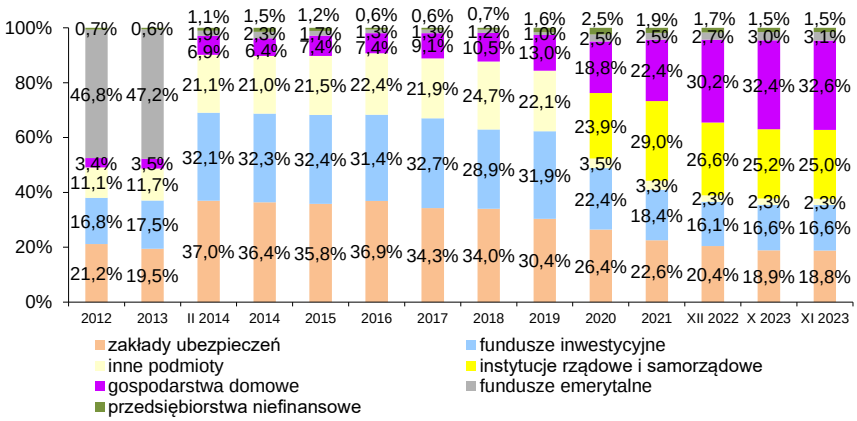


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

W listopadzie 2023 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (32,6%), instytucje rządowe i samorządowe*** (25,0%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (18,8%), oraz fundusze inwestycyjne (16,6%).

Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 5,4 mld zł m/m i 41,8 mld zł względem końca 2022 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania gospodarstw domowych (+2,3 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+1,1 mld zł).





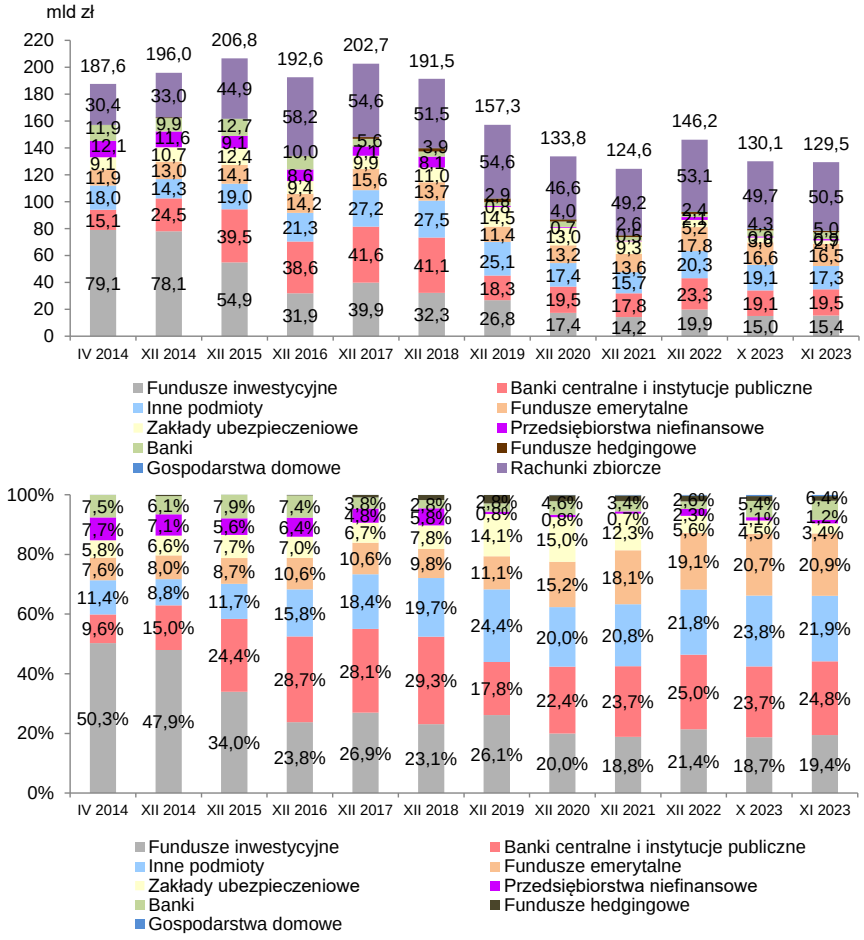
*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

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

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

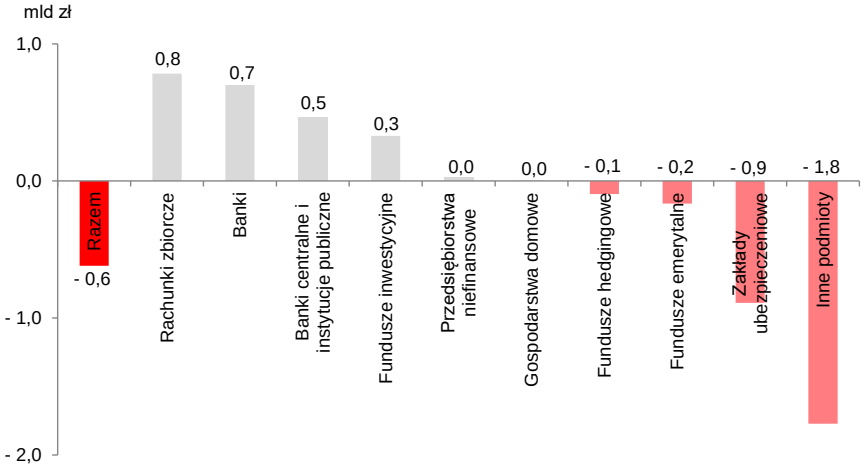
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (24,8% udziału w listopadzie 2023 r.), funduszy emerytalnych (20,9%), funduszy inwestycyjnych (19,4%) i zakładów ubezpieczeń (3,4%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (50,5 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



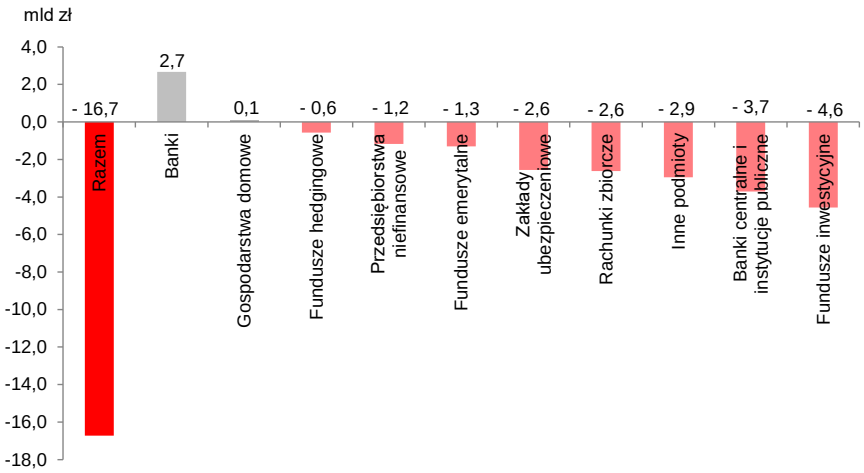
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w listopadzie 2023 r. m/m

W listopadzie 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 0,6 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku innych podmiotów (-1,8 mld zł), zakładów ubezpieczeniowych (-0,9 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (-0,2 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku rachunków zbiorczych (+0,8 mld zł), banków (+0,7 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (+0,5 mld zł).



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

W okresie styczeń - listopad 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 16,7 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (-4,6 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (-3,7 mld zł) oraz innych podmiotów (-2,9 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowały głównie banki (+2,7 mld zł).



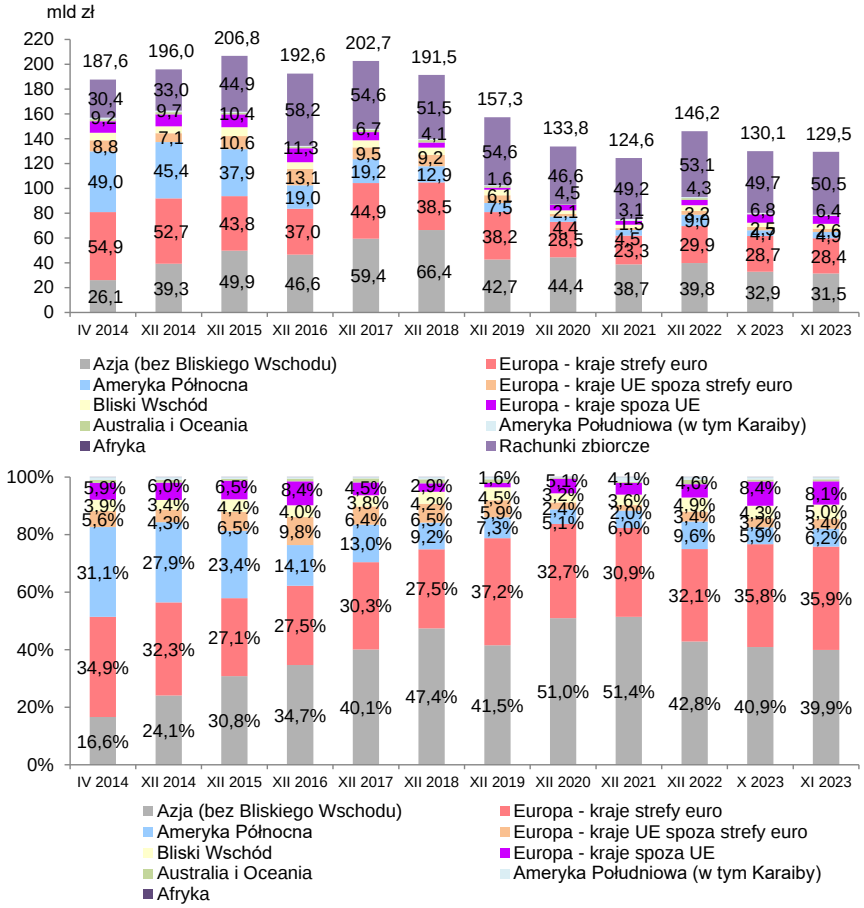
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

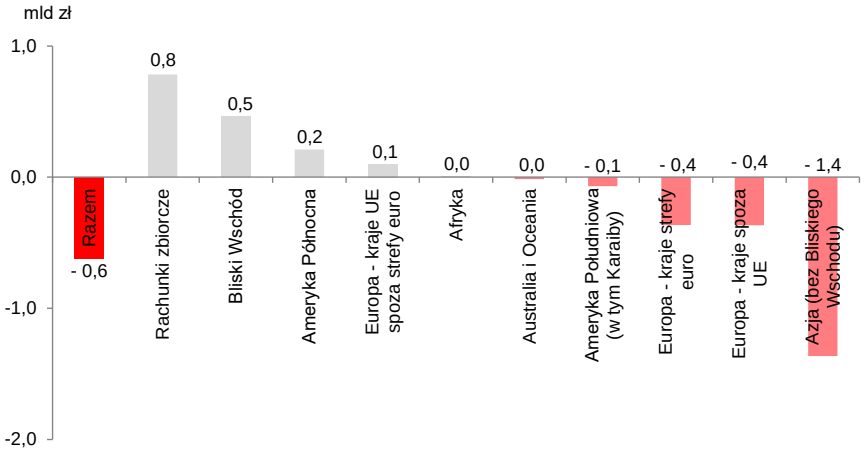
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W listopadzie 2023 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 39,9%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 31,5 mld zł, z czego 13,8 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 15,6 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 35,9% (co odpowiadało portfelowi 28,4 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 9,3 mld zł, Holandii: 9,2 mld zł, Irlandii: 3,7 mld zł oraz Niemiec: 3,5 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Europy krajów spoza Unii Europejskiej (8,1%, portfel o wartości 6,4 mld zł, z czego 4,3 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz z krajów Ameryki Północnej: 6,2% (co odpowiadało portfelowi 4,9 mld zł, z czego 4,5 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 9,8%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



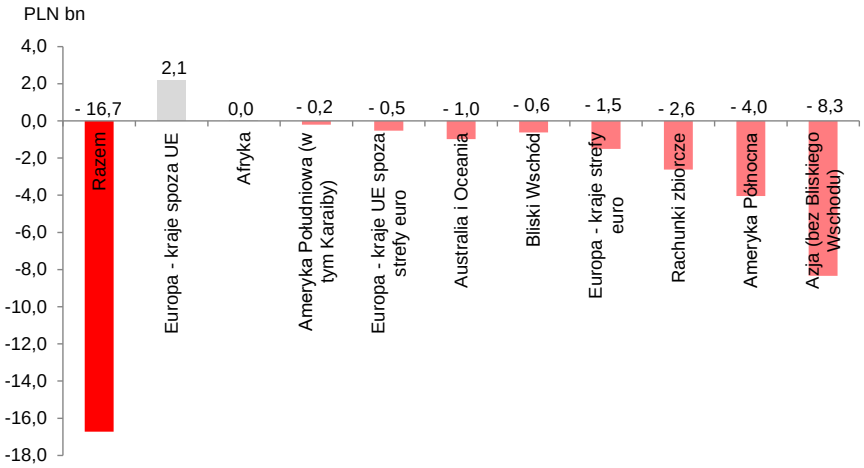
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w listopadzie 2023 r. m/m

W listopadzie 2023 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Azji (-1,4 mld zł), z Europy z krajów spoza UE (-0,4 mld zł) oraz krajów strefy euro (-0,4 mld zł). Przy wzroście zadłużenia inwestorów na rachunkach zbiorczych (+0,8 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,5 mld zł).



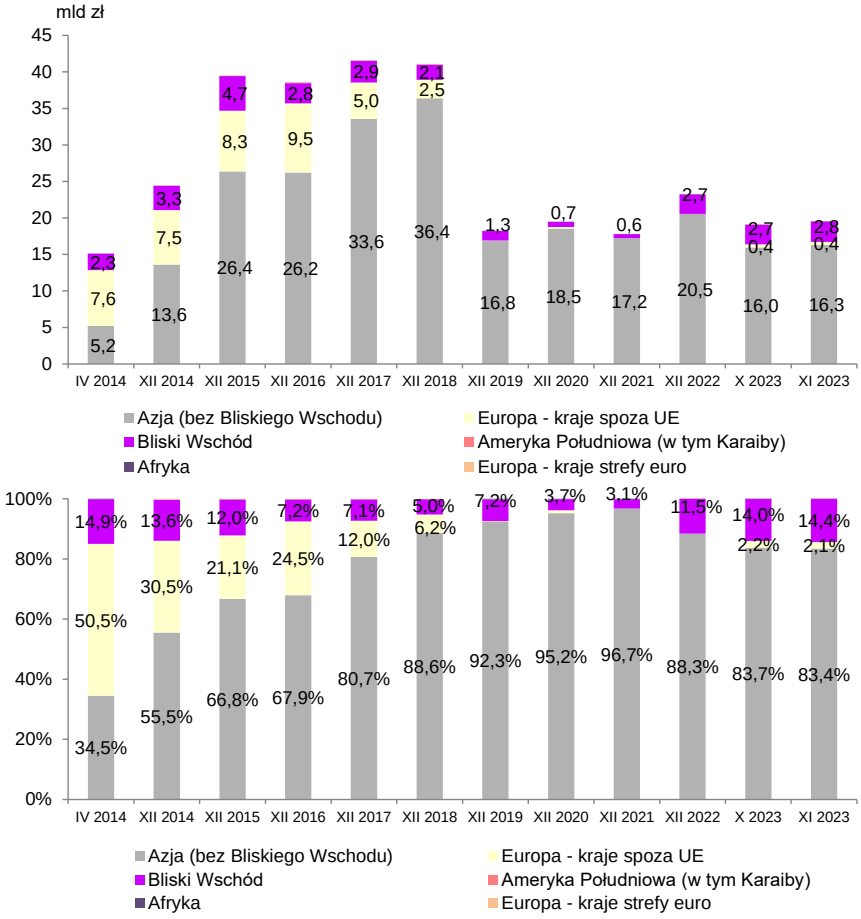
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku 2023 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Azji (-8,3 mld zł), inwestorów z Ameryki Północnej (-4,0 mld zł) oraz inwestorów na rachunkach zbiorczych (-2,6 mld zł). Zwiększenie zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+2,1 mld zł).



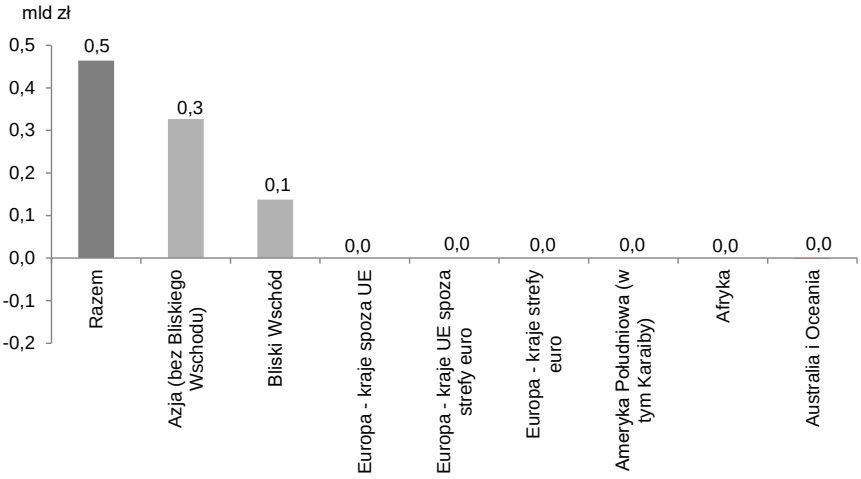
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (83,4% udziału w listopadzie 2023 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (14,4%) oraz z Europy z krajów spoza UE (2,1%).



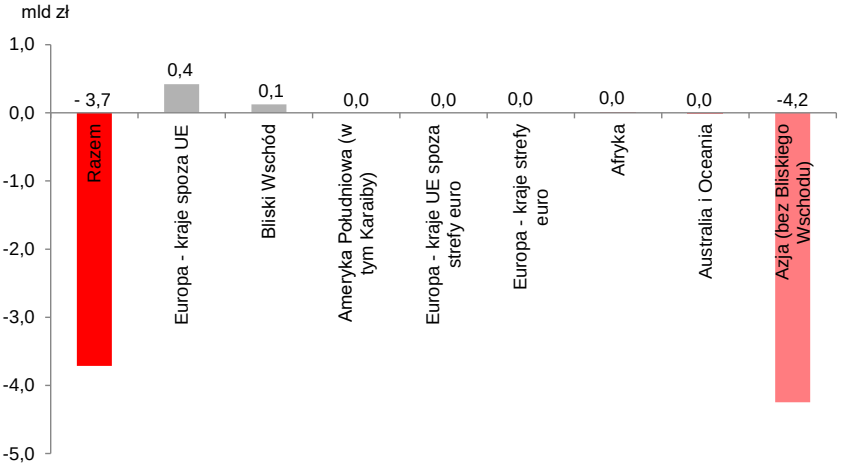
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w listopadzie 2023 r. m/m

W listopadzie 2023 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 Azji (+0,3 mld zł) oraz Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł).



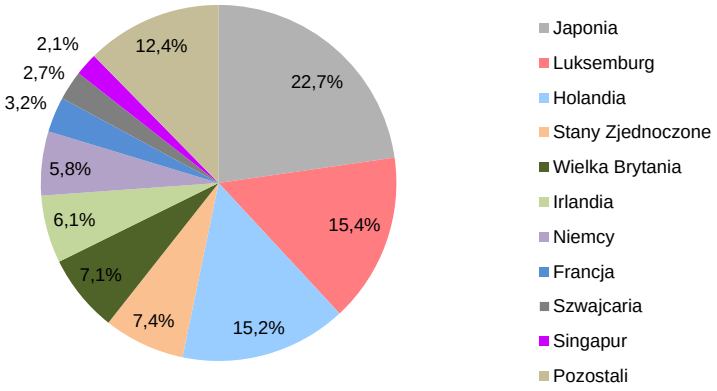
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW spadło o 3,7 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-4,2 mld zł) przy wzroście zaangażowania inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,4 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł).



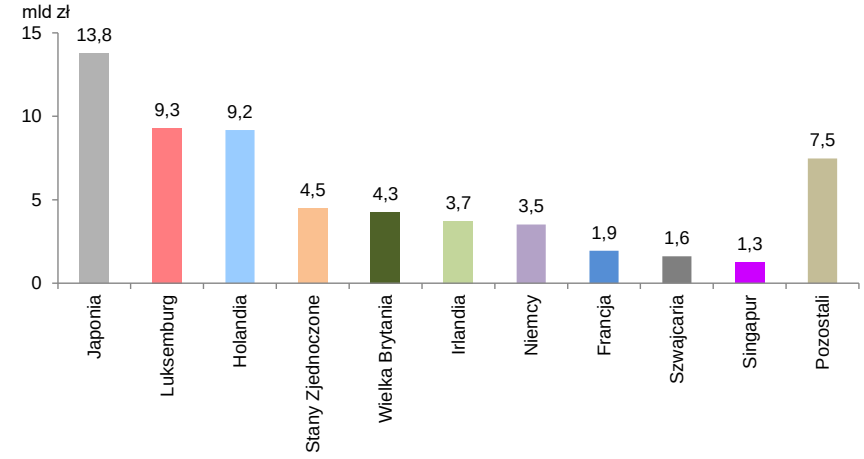
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w listopadzie 2023 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

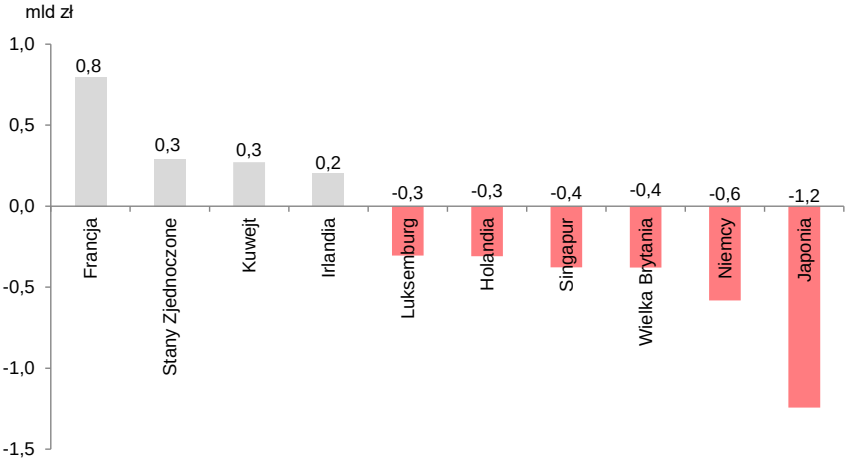
W listopadzie 2023 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 67 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 22,7%, w tym głównie fundusze emerytalne: 15,6% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 3,7%), Luksemburga (15,4%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,5% i inne podmioty: 7,5%), Holandii (15,2%, w tym głównie inne podmioty: 7,6% i fundusze emerytalne: 7,2%), Stanów Zjednoczonych (7,4%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,4% i inne podmioty: 2,3%), Wielkiej Brytanii (7,1%, w tym głównie banki: 3,5% i inne podmioty: 1,9%), Irlandii (6,1%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,5% i inne podmioty: 0,3%) oraz Niemiec (5,8%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 1,8% i fundusze inwestycyjne: 1,5%).



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

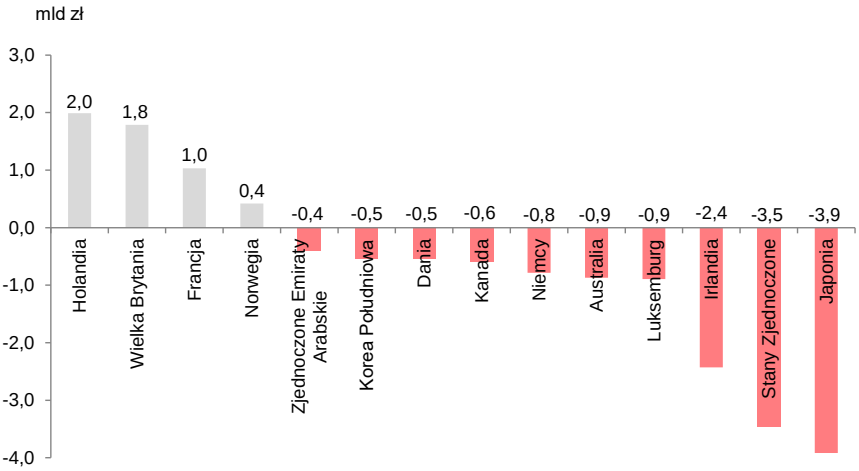
W listopadzie 2023 największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Francji (+0,8 mld zł), Stanów Zjednoczonych (+0,3 mld zł), Kuwejtu (+0,3 mld zł), Irlandii (+0,2 mld zł), Luksemburga (-0,3 mld zł), Holandii (-0,3 mld zł), Singapuru (-0,4 mld zł), Wielkiej Brytanii (-0,4 mld zł), Niemiec (-0,6 mld zł) oraz Japonii (-1,2 mld zł).





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

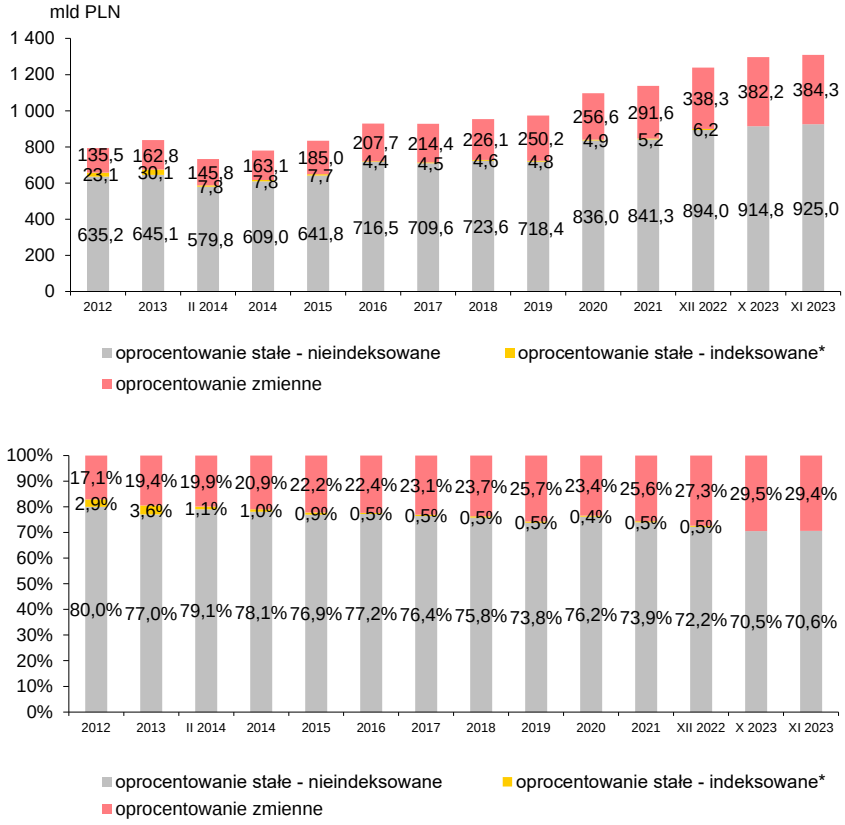
Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-listopad dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Holandii (+2,0 mld zł), Wielkiej Brytanii (+1,8 mld zł), Francji (+1,0 mld zł), Norwegii (+0,4 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Japonii (-3,9 mld zł), Stanów Zjednoczonych (-3,5 mld zł) oraz Irlandii (-2,4 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.

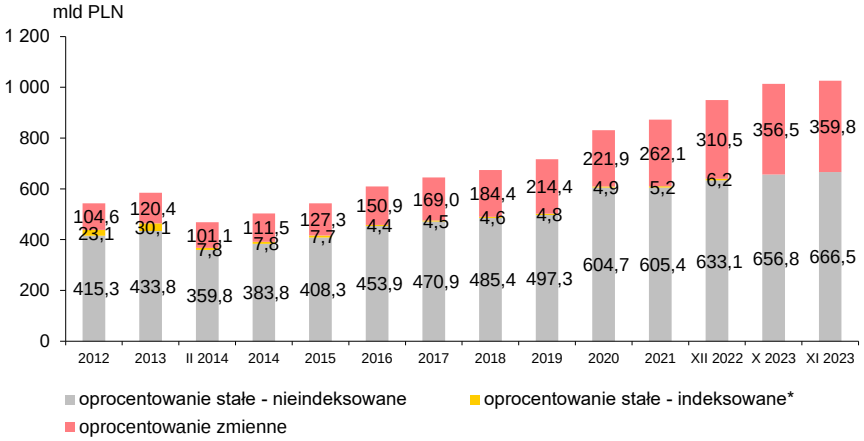
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

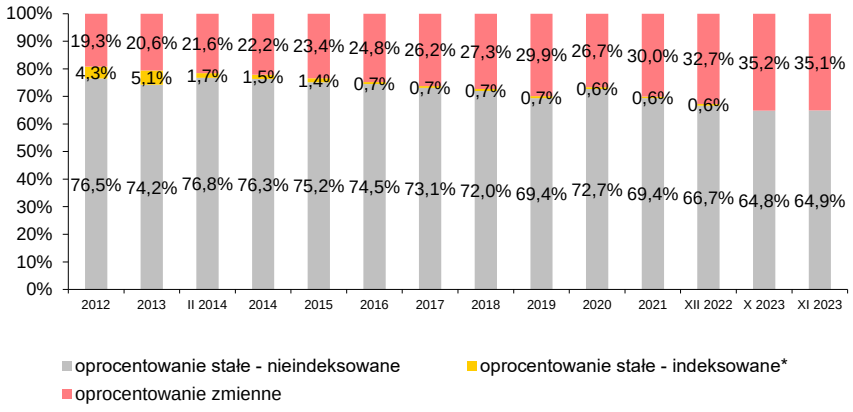
W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w listopadzie 2023 r. ich udział wyniósł 70,6%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 29,4%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 6,4%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 23,0%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,1 pkt proc., a w porównaniu z końcem 2022 r. wzrósł o 2,0 pkt proc.



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

W listopadzie 2023 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 35,1%, w tym 8,1% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 26,9% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu spadł 0,1 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 2,4 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r.

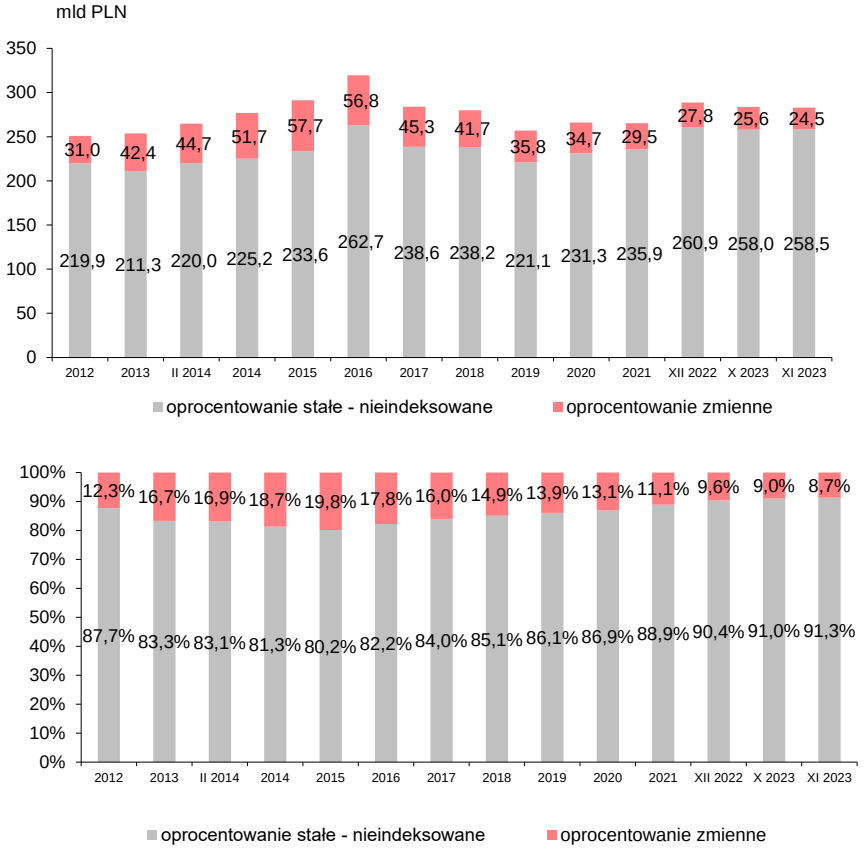




*) zadłużenie występowało do lipca 2023 r.

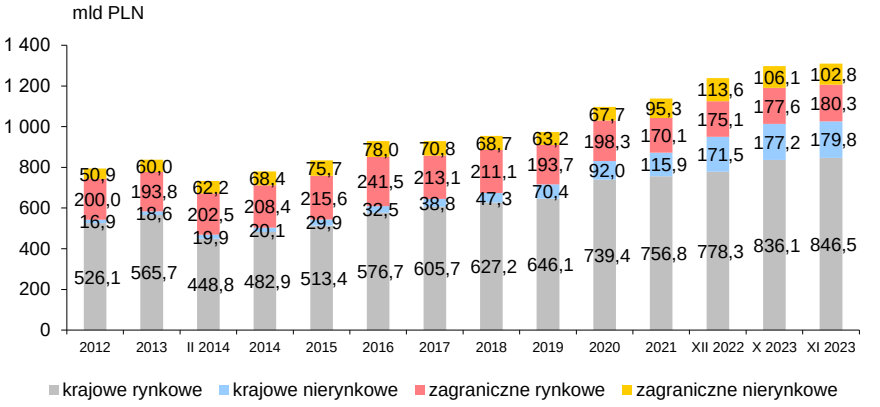
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

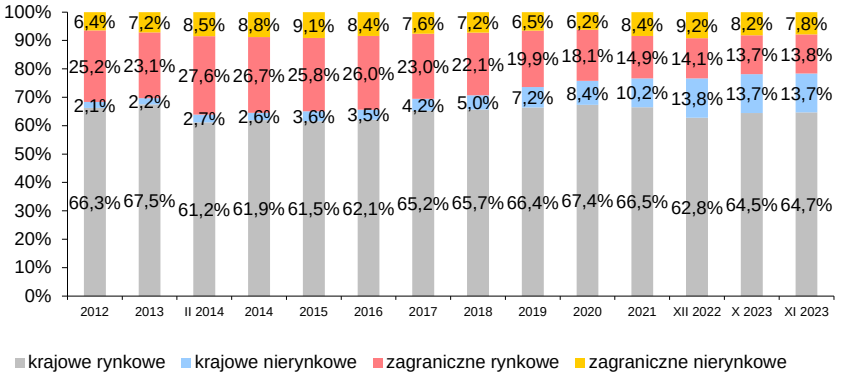
W listopadzie 2023 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 8,7%, tj. spadł o 0,4 pkt proc. m/m oraz spadł o 1,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



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

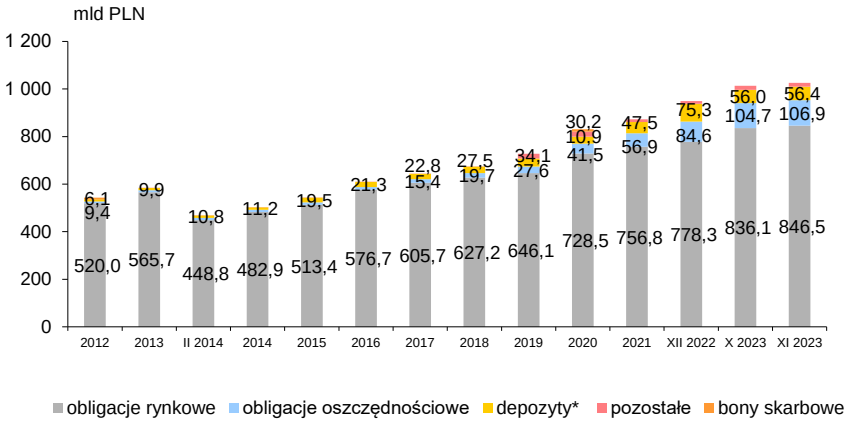
W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (78,4% udziału w listopadzie 2023 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (64,7%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, pożyczki z UE (w ramach instrumentu SURE), krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.

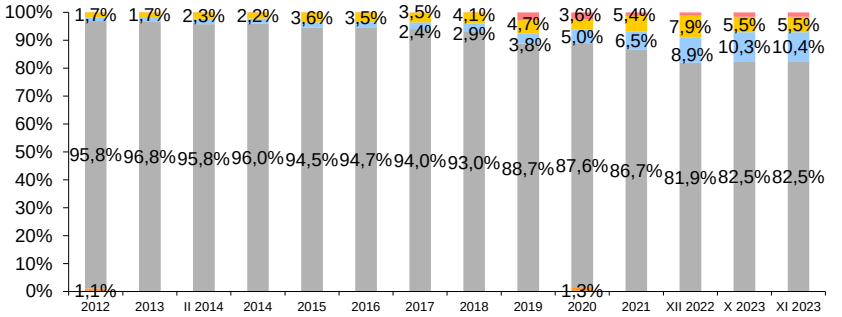




Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w listopadzie 2023 r. wyniósł 82,5%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (10,4%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 5,5%.

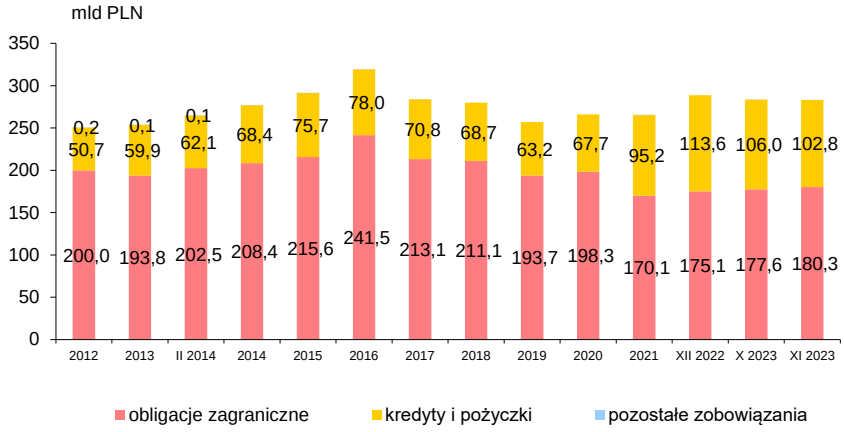


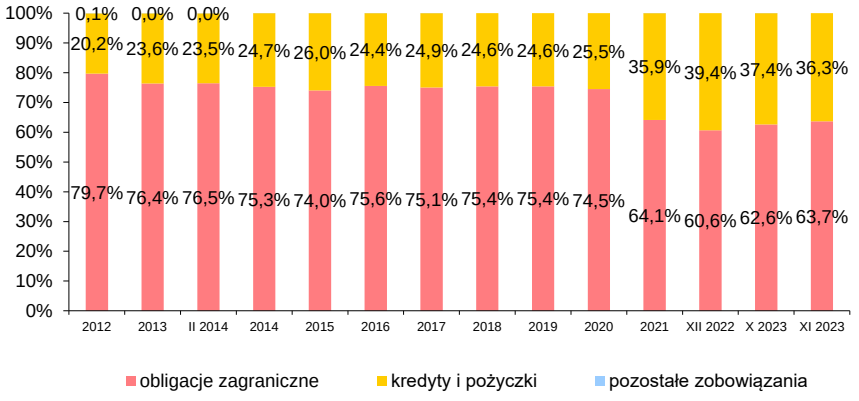


*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.

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

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

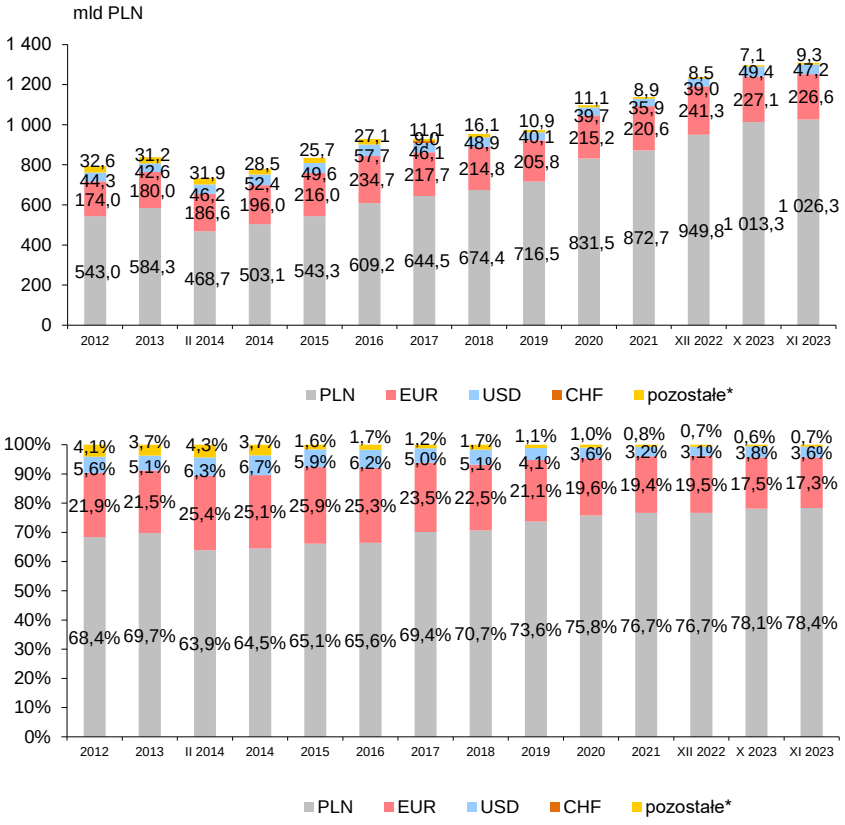




Zadłużenie SP wg rodzaju w listopadzie – stan według wartości nominalnej oraz struktura

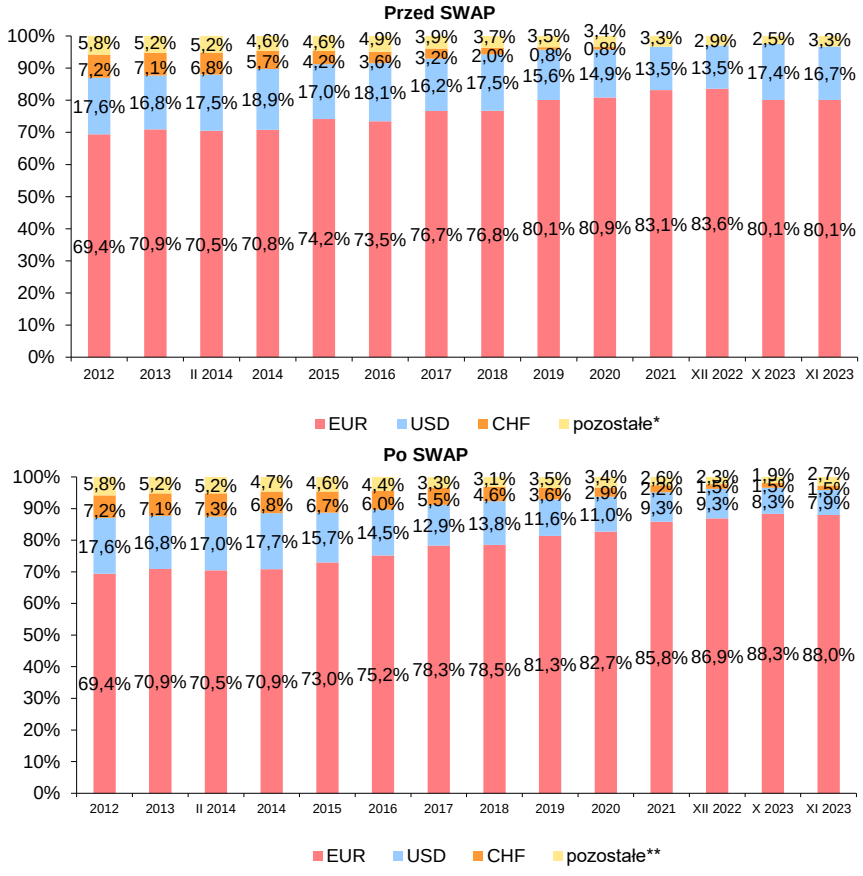
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w listopadzie 2023 r. wyniosło 78,4%, wobec 78,1% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 76,7% na koniec 2022 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,2 pkt proc. m/m i – spadek o 2,2 pkt proc. względem końca 2022 r.,
- USD – spadek o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 0,5 względem końca 2022 r.,
- JPY –wzrost o 0,2 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,1 pkt proc. 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 listopadzie 2023 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 88,0%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR spadł o 0,4 pkt proc. m/m oraz spadł o 1,1 pkt proc. względem końca 2022 r.



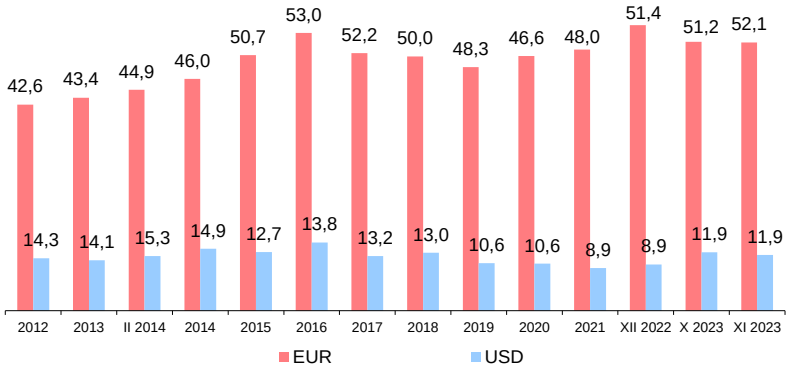
*) JPY oraz CNY (od listopada 2016 r. do listopada 2019 r. i od listopada 2021 r.)
**) JPY

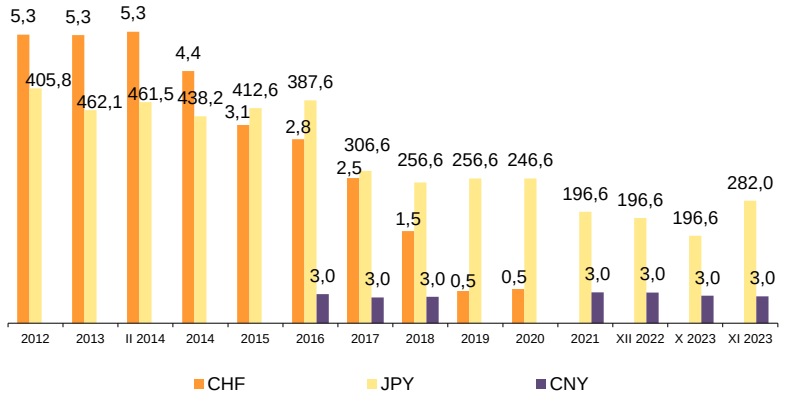
Zadłużenie zagraniczne SP w mld w walutach emisji*))**

W listopadzie 2023 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 11,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR wzrosła o 1,0 mld EUR i wyniosła 52,1 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY wzrosła o 85,4 mld JPY i wyniosła 282,0 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CNY pozostało bez zmian i wyniosło 3 mld CNY.

*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

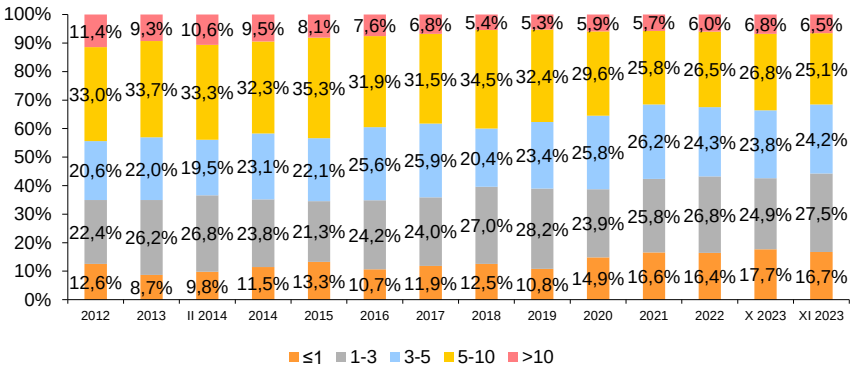
**) Wysokość zadłużenia jest podawana na wykresach w walutach oryginalnych, natomiast w celu zachowania porównywalności proporcje kolumn na poszczególnych wykresach odpowiadają zadłużeniu przeliczonemu na PLN.





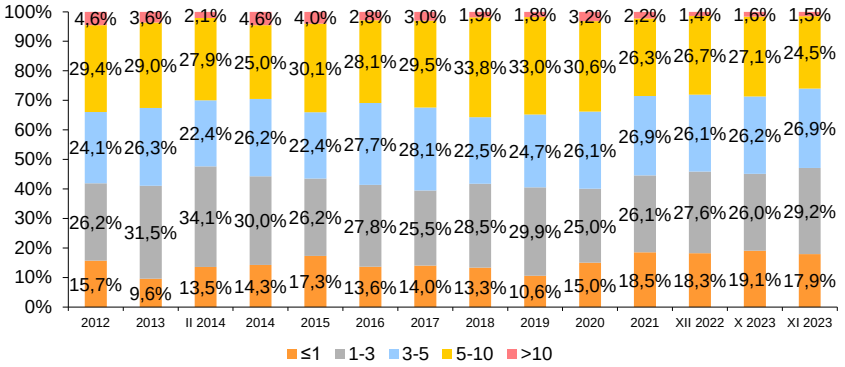
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W listopadzie 2023 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 31,5% długu SP, co oznaczało spadek o 2,0 pkt proc. m/m i spadek o 0,9 pkt proc. wobec końca 2022 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 16,7%, tj. spadł o 1,0 pkt proc. m/m i wzrósł o 0,3 pkt proc. wobec końca 2022 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W listopadzie 2023 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 26,0%, co oznaczało spadek o 2,7 pkt proc. m/m oraz spadek o 2,1 pkt proc. względem końca 2022 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 17,9%, co oznaczało spadek o 1,2 pkt proc. m/m i spadek o 0,3 pkt proc. względem końca 2022 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec listopada 2023 r. ATM długu SP wyniosło 5,07 roku (spadek o 0,04 roku m/m oraz wzrost o 0,23 roku wobec końca 2022 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie co najmniej 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyleń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.

ATM długu krajowego wyniosło 4,13 roku, brak zmiany m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, wykupu, obligacji wydanych oraz starzenia się długu) oraz wzrost o 0,02 roku w porównaniu z końcem 2022 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie zbliżonym do 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyleń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.

ATM długu zagranicznego wyniosło 7,88 roku, co oznaczało spadek o 0,11 roku m/m (wypadkowa emisji obligacji 1,25 mld EUR, 85,4 mld JPY oraz starzenia się długu) i wzrost o 1,07 roku wobec końca 2022 r.

ATR zadłużenia SP*

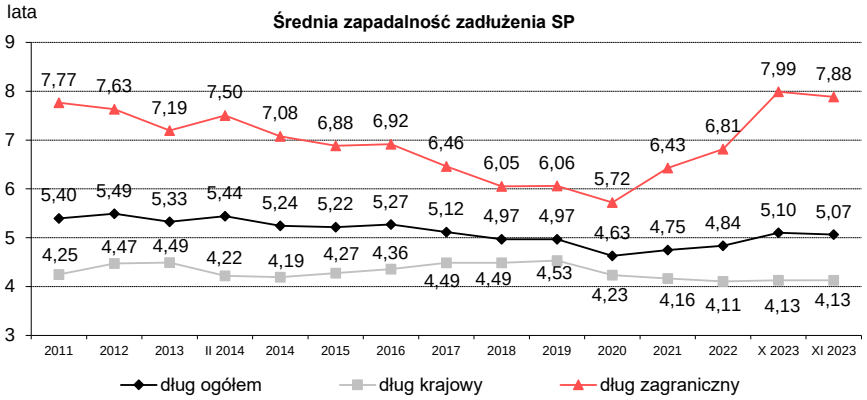
W listopadzie 2023 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 4,12 roku (wzrost o 0,05 roku m/m oraz wzrost o 0,31 roku wobec końca 2022 r.). Poziom ATR w listopadzie był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,08 lat (wzrost o 0,10 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 7,22 roku (spadek o 0,06 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,6-3,6 roku.

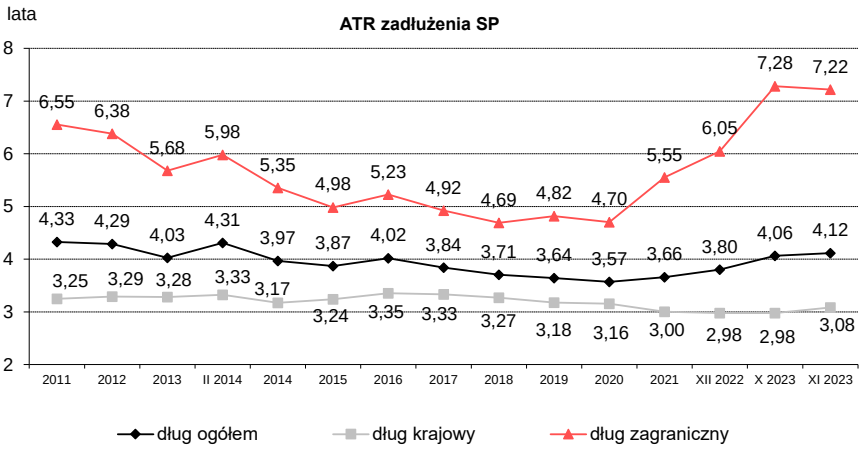
Duration zadłużenia SP*)**)

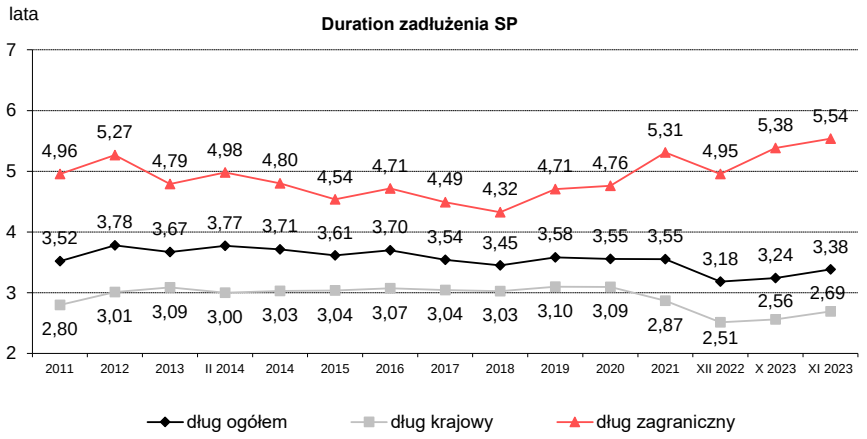
W listopadzie 2023 r. duration długu SP wyniosło 3,38 roku (wzrost o 0,14 roku m/m oraz wzrost o 0,20 roku wobec końca 2022 r.) w wyniku wzrostu duration długu krajowego do poziomu 2,69 roku (o 0,13 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 5,54 roku (o 0,15 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

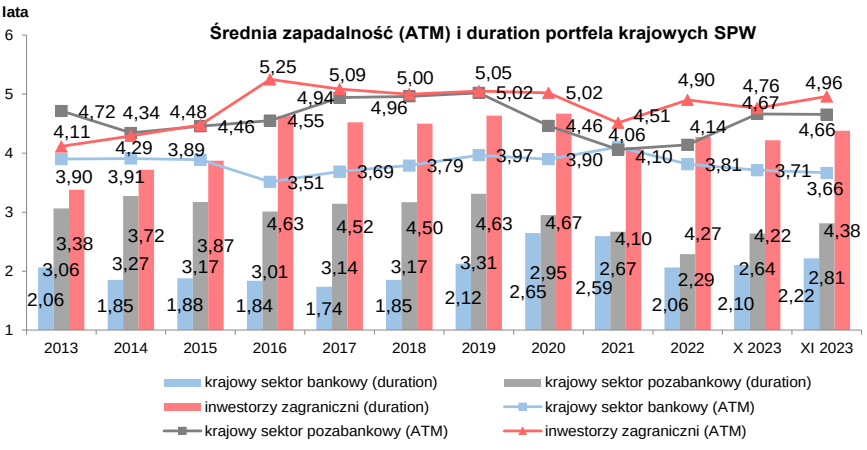
Średnia zapadalność (ATM) i duration** portfela krajowych rynkowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W listopadzie 2023 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,96 roku (wzrost o 0,20 roku m/m) i 4,38 roku (wzrost o 0,16 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,66 roku (spadek o 0,01 roku m/m) i 2,81 roku (wzrost o 0,17 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,66 roku (spadek o 0,05 roku m/m), a duration wyniosło 2,22 roku (wzrost o 0,11 roku m/m).





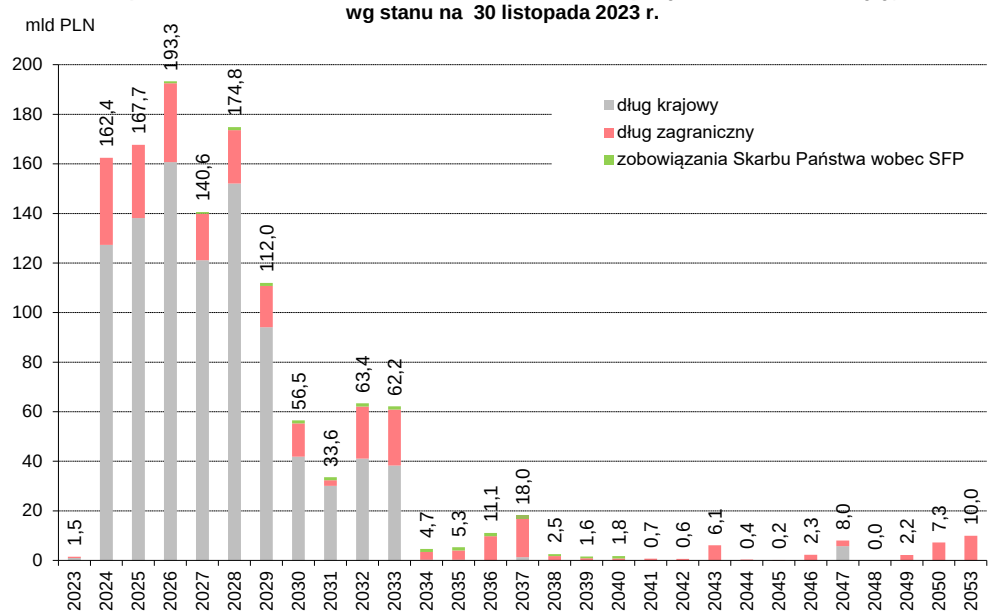




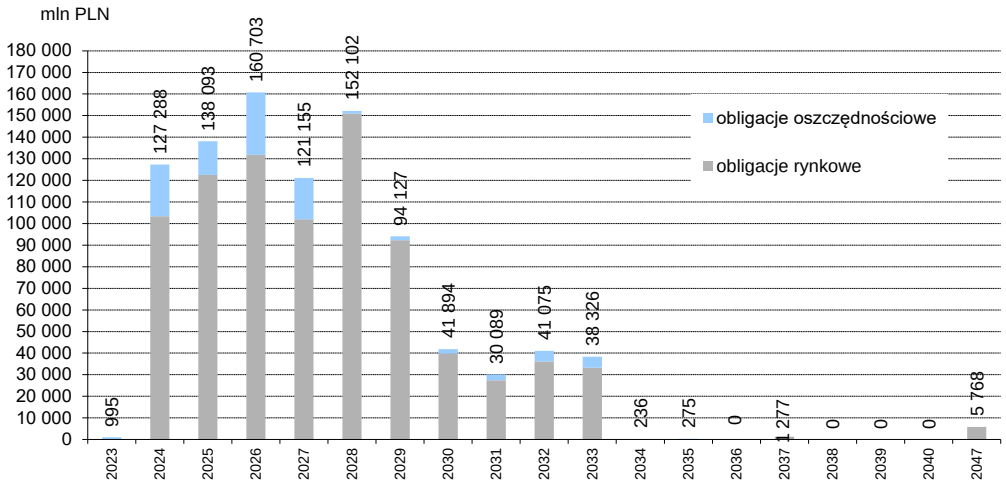
*) Parametry ryzyka liczone są dla długu rynkowego oraz kredytów i pożyczek zagranicznych

**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych

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

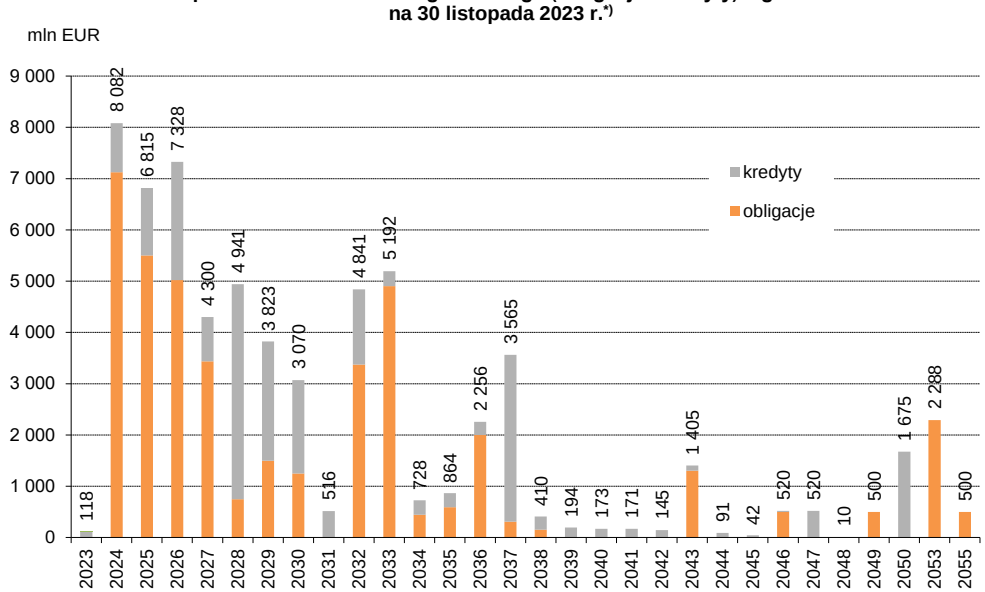


Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu na 30 listopada 2023 r.*)



*) 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 53.382 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2024 r. – przyjęte depozyty o wartości 2.998 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na 30 listopada 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 %	X 2023	struktura X 2023 w %	XI 2023	struktura XI 2023 w %	zmiana XI 2023 – X 2023		zmiana XII 2023 – XI 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	**1 238 470,5**	**100,0**	**1 297 015,2**	**100,0**	**1 309 350,8**	**100,0**	**12 335,6**	**1,0**	**70 880,3**	**5,7**
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	**949 785,9**	**76,7**	**1 013 333,0**	**78,1**	**1 026 288,1**	**78,4**	**12 955,0**	**1,3**	**76 502,2**	**8,1**
1. Zadłużenie z tytułu SPW	**862 871,3**	**69,7**	**940 836,0**	**72,5**	**953 403,1**	**72,8**	**12 567,1**	**1,3**	**90 531,8**	**10,5**
1.1. Rynkowe SPW	**778 271,8**	**62,8**	**836 137,3**	**64,5**	**846 516,8**	**64,7**	**10 379,5**	**1,2**	**68 245,0**	**8,8**
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	542 970,2	43,8	576 613,0	44,5	585 053,8	44,7	8 440,8	1,5	42 083,6	7,8
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	34 071,3	2,6	36 322,7	2,8	2 251,4	6,6	-1 470,7	-3,9
obligacje PS	192 511,7	15,5	207 713,6	16,0	204 093,8	15,6	-3 619,8	-1,7	11 582,1	6,0
obligacje DS	261 380,6	21,1	265 389,5	20,5	269 689,2	20,6	4 299,7	1,6	8 308,6	3,2
obligacje WS	51 284,5	4,1	69 438,7	5,4	74 948,1	5,7	5 509,4	7,9	23 663,7	46,1
oprocentowanie stałe - indeksowane	6 167,1	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-6 167,1	-100,0
obligacje IZ	6 167,1	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-6 167,1	-100,0
oprocentowanie zmienne	229 134,5	18,5	259 524,3	20,0	261 463,0	20,0	1 938,7	0,7	32 328,5	14,1
obligacje WZ	226 134,5	18,3	256 524,3	19,8	258 463,0	19,7	1 938,7	0,8	32 328,5	14,3
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**	**104 698,7**	**8,1**	**106 886,3**	**8,2**	**2 187,6**	**2,1**	**22 286,7**	**26,3**
oprocentowanie stałe	3 190,0	0,3	7 679,5	0,6	8 538,0	0,7	858,5	11,2	5 348,0	167,7
obligacje OTS	243,6	0,0	172,8	0,0	189,7	0,0	16,9	9,8	-53,9	-22,1
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	598,0	0,0	436,6	0,0	-161,3	-27,0	-1 750,8	-80,0
obligacje TOS	451,9	0,0	6 908,8	0,5	7 911,7	0,6	1 002,9	14,5	7 459,8	1 650,8
oprocentowanie zmienne	81 409,5	6,6	97 019,2	7,5	98 348,3	7,5	1 329,0	1,4	16 938,7	20,8
obligacje ROR	12 008,8	1,0	9 689,6	0,7	10 053,0	0,8	363,4	3,8	-1 955,8	-16,3
obligacje DOR	2 962,3	0,2	3 900,9	0,3	4 040,3	0,3	139,4	3,6	1 078,0	36,4
obligacje TOZ	879,4	0,1	690,3	0,1	674,3	0,1	-16,0	-2,3	-205,1	-23,3
obligacje COI	50 914,8	4,1	63 356,8	4,9	63 842,6	4,9	485,8	0,8	12 927,9	25,4
obligacje ROS	540,3	0,0	753,5	0,1	769,5	0,1	16,0	2,1	229,2	42,4
obligacje EDO	13 546,3	1,1	17 825,7	1,4	18 143,2	1,4	317,5	1,8	4 596,9	33,9
obligacje ROD	557,7	0,0	802,4	0,1	825,3	0,1	22,9	2,9	267,6	48,0
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	**86 914,6**	**7,0**	**72 497,0**	**5,6**	**72 885,0**	**5,6**	**388,0**	**0,5**	**-14 029,6**	**-16,1**
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	41 896,3	3,2	39 155,3	3,0	-2 741,0	-6,5	-13 602,1	-25,8
depozyty JSGG**	12 801,1	1,0	4 983,0	0,4	8 130,84	0,6	3 147,8	63,2	-4 670,3	-36,5
pozostałe depozyty***	9 738,9	0,8	9 094,5	0,7	9 075,59	0,7	-18,9	-0,2	-663,3	-6,8
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	13,3	0,0	13,3	0,0	0,0	0,0	-92,6	-87,4
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	5,6	0,0	5,6	0,0	0,0	0,0	-1,3	-18,5
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	**288 684,6**	**23,3**	**283 682,1**	**21,9**	**283 062,7**	**21,6**	**-619,4**	**-0,2**	**-5 621,9**	**-1,9**
1. Zadłużenie z tytułu SPW	**175 068,5**	**14,1**	**177 604,5**	**13,7**	**180 285,7**	**13,8**	**2 681,2**	**1,5**	**5 217,2**	**3,0**
1.1. Rynkowe SPW	**175 068,5**	**14,1**	**177 604,5**	**13,7**	**180 285,7**	**13,8**	**2 681,2**	**1,5**	**5 217,2**	**3,0**
oprocentowanie stałe	175 068,5	14,1	177 604,5	13,7	180 285,7	13,8	2 681,2	1,5	5 217,2	3,0
EUR	127 659,1	10,3	121 061,0	9,3	123 821,7	9,5	2 760,8	2,3	-3 837,4	-3,0
USD	38 955,9	3,1	49 395,5	3,8	47 174,9	3,6	-2 220,7	-4,5	8 218,9	21,1
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 549,1	0,5	5 438,9	0,4	7 615,1	0,6	2 176,2	40,0	1 066,0	16,3
CNY	1 904,4	0,2	1 709,1	0,1	1 674,0	0,1	-35,1	-2,1	-230,4	-12,1
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	**113 616,0**	**9,2**	**106 030,7**	**8,2**	**102 777,0**	**7,8**	**-3 253,7**	**-3,1**	**-10 839,1**	**-9,5**
oprocentowanie stałe	85 816,5	6,9	80 385,1	6,2	78 262,3	6,0	-2 122,8	-2,6	-7 554,2	-8,8
EUR	85 816,5	6,9	80 385,1	6,2	78 262,3	6,0	-2 122,8	-2,6	-7 554,2	-8,8
oprocentowanie zmienne	27 799,5	2,2	25 645,6	2,0	24 514,7	1,9	-1 130,9	-4,4	-3 284,8	-11,8
EUR	27 799,5	2,2	25 645,6	2,0	24 514,7	1,9	-1 130,9	-4,4	-3 284,8	-11,8
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	**0,0**	**0,0**	**46,9**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-46,9**	**-100,0**	**0,0**	**-6,6**

*) 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 nominale 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 XII 2022 w %	X 2023	struktura X 2023 w %	XI 2023	struktura XI 2023 w %	zmiana XI 2023 – X 2023		zmiana XII 2023 – XI 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	**1 238 470,5**	**100,0**	**1 297 015,2**	**100,0**	**1 309 350,8**	**100,0**	**12 335,6**	**1,0**	**70 880,3**	**5,7**
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	**826 999,1**	**66,8**	**905 814,9**	**69,8**	**920 334,2**	**70,3**	**14 519,3**	**1,6**	**93 335,1**	**11,3**
Krajowy sektor bankowy	**446 799,8**	**36,1**	**503 057,4**	**38,8**	**510 803,2**	**39,0**	**7 745,9**	**1,5**	**64 003,4**	**14,3**
1. Krajowe SPW	**427 996,8**	**34,6**	**485 692,8**	**37,4**	**493 472,0**	**37,7**	**7 779,2**	**1,6**	**65 475,2**	**15,3**
1.1. Rynkowe SPW	**427 996,8**	**34,6**	**485 692,8**	**37,4**	**493 472,0**	**37,7**	**7 779,2**	**1,6**	**65 475,2**	**15,3**
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	20 484,6	1,6	22 867,7	1,7	2 383,1	11,6	7 726,2	51,0
obligacje PS	99 789,6	8,1	115 248,1	8,9	116 209,3	8,9	961,2	0,8	16 419,8	16,5
obligacje DS	131 846,6	10,6	140 085,4	10,8	140 972,1	10,8	886,7	0,6	9 125,5	6,9
obligacje WS	20 590,6	1,7	30 641,0	2,4	33 592,8	2,6	2 951,8	9,6	13 002,2	63,1
obligacje IZ	121,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-121,6	-100,0
obligacje WZ	160 506,9	13,0	179 233,5	13,8	179 830,0	13,7	596,5	0,3	19 323,1	12,0
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**	**68,0**	**0,0**	**12,2**	**0,0**	**-55,8**	**-82,0**	**-40,3**	**-76,7**
pozostałe depozyty**	52,5	0,0	68,0	0,0	12,2	0,0	-55,8	-82,0	-40,2	-76,7
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**	**17 296,6**	**1,3**	**17 319,0**	**1,3**	**22,4**	**0,1**	**-1 431,5**	**-7,6**
Krajowy sektor pozabankowy	**380 199,3**	**30,7**	**402 757,5**	**31,1**	**409 531,0**	**31,3**	**6 773,5**	**1,7**	**29 331,7**	**7,7**
1. Krajowe SPW	**288 700,3**	**23,3**	**325 068,8**	**25,1**	**330 476,4**	**25,2**	**5 407,6**	**1,7**	**41 776,1**	**14,5**
1.1. Rynkowe SPW	**204 338,4**	**16,5**	**220 676,8**	**17,0**	**223 898,1**	**17,1**	**3 221,3**	**1,5**	**19 559,7**	**9,6**
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	**12 129,7**	0,9	**11 970,1**	0,9	-159,6	-1,3	-7 678,8	-39,1
obligacje PS	48 563,3	3,9	53 034,1	4,1	52 099,1	4,0	-935,0	-1,8	3 535,8	7,3
obligacje DS	44 777,2	3,6	50 991,7	3,9	51 750,3	4,0	758,6	1,5	6 973,1	15,6
obligacje WS	18 599,9	1,5	25 896,3	2,0	27 911,7	2,1	2 015,4	7,8	9 311,7	50,1
obligacje IZ	5 572,3	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-5 572,3	-100,0
obligacje WZ	64 176,8	5,2	75 625,0	5,8	77 167,0	5,9	1 541,9	2,0	12 990,1	20,2
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**	**104 392,0**	**8,0**	**106 578,3**	**8,1**	**2 186,3**	**2,1**	22 216,4	**26,3**
obligacje ROR	11 989,0	1,0	9 675,1	0,7	10 038,5	0,8	363,4	3,8	-1 950,5	-16,3
obligacje DOR	2 957,2	0,2	3 894,6	0,3	4 033,2	0,3	138,6	3,6	1 076,0	36,4
obligacje OTS	243,5	0,0	172,7	0,0	189,6	0,0	16,9	9,8	-53,9	-22,1
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	597,8	0,0	436,6	0,0	-161,3	-27,0	-1 748,8	-80,0
obligacje TOZ	878,4	0,1	689,8	0,1	673,8	0,1	-15,9	-2,3	-204,5	-23,3
obligacje TOS	450,7		6 890,2	0,5	7 891,3	0,6	1 001,1	14,5	7 440,6	1 651,0
obligacje COI	50 764,9	4,1	63 164,3	4,9	63 651,9	4,9	487,6	0,8	12 887,0	25,4
obligacje ROS	540,3	0,0	753,5	0,1	769,4	0,1	16,0	2,1	229,1	42,4
obligacje EDO	13 488,1	1,1	17 751,9	1,4	18 068,9	1,4	317,1	1,8	4 580,8	34,0
obligacje ROD	557,6	0,0	802,2	0,1	825,2	0,1	22,9	2,9	267,5	48,0
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	**86 848,3**	**7,0**	**72 415,1**	**5,6**	**72 858,9**	**5,6**	**443,8**	**0,6**	**-13 989,4**	**-16,1**
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	41 896,3	3,2	39 155,3	3,0	-2 741,0	-6,5	-13 602,1	-25,8
depozyty JSGG**	12 801,1	1,0	4 983,0	0,4	8 130,8	0,6	3 147,8	63,2	-4 670,3	-36,5
pozostałe depozyty***	9 672,8	0,8	9 012,6	0,7	9 049,5	0,7	36,9	0,4	-623,2	-6,4
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	13,3	0,0	13,3	0,0	0,0	0,0	-92,5	-87,4
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	5,6	0,0	5,6	0,0	0,0	0,0	-1,3	-18,5
3. Zagraniczne SPW	**4 650,6**	**0,4**	**5 273,5**	**0,4**	**6 195,7**	**0,5**	**922,1**	**17,5**	**1 545,0**	**33,2**
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	**411 471,4**	**33,2**	**391 200,3**	**30,2**	**389 016,5**	**29,7**	**-2 183,8**	**-0,6**	**-22 454,8**	**-5,5**
1. Krajowe SPW	**146 174,2**	**11,8**	**130 074,4**	**10,0**	**129 454,7**	**9,9**	**-619,8**	**-0,5**	**-16 719,5**	**-11,4**
1.1. Rynkowe SPW	**145 936,6**	**11,8**	**129 767,8**	**10,0**	**129 146,8**	**9,9**	**-621,0**	**-0,5**	**-16 789,8**	**-11,5**
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	1 456,9	0,1	1 484,9	0,1	27,9	1,9	-1 518,2	-50,6
obligacje PS	44 158,9	3,6	39 431,4	3,0	35 785,4	2,7	-3 646,0	-9,2	-8 373,5	-19,0
obligacje DS	84 756,8	6,8	74 312,3	5,7	76 966,8	5,9	2 654,4	3,6	-7 790,1	-9,2
obligacje WS	12 093,9	1,0	12 901,4	1,0	13 443,6	1,0	542,3	4,2	1 349,7	11,2
obligacje IZ	473,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-473,1	-100,0
obligacje WZ	1 450,8	0,1	1 665,8	0,1	1 466,1	0,1	-199,7	-12,0	15,3	1,1
1.2. Oszczędnościowe SPW	**237,6**	**0,0**	**306,7**	**0,0**	**307,9**	**0,0**	**1,3**	**0,4**	**70,3**	**29,6**
obligacje ROR	19,8	0,0	14,5	0,0	14,5	0,0	0,0	0,2	-5,3	-26,6
obligacje DOR	5,0	0,0	6,3	0,0	7,1	0,0	0,8	12,1	2,1	41,0
obligacje OTS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	23,1	0,0	82,5
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	0,1	0,0	0,1	0,0	-0,1	-39,7	-1,9	-95,6
obligacje TOZ	1,0	0,0	0,5	0,0	0,5	0,0	0,0	-1,8	-0,5	-51,5
obligacje TOS	1,2	0,0	18,5	0,0	20,4	0,0	1,9	10,1	19,2	1 554,9
obligacje COI	149,9	0,0	192,5	0,0	190,7	0,0	-1,8	-0,9	40,8	27,2
obligacje ROS	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	219,1
obligacje EDO	58,2	0,0	73,9	0,0	74,3	0,0	0,5	0,6	16,2	27,8
obligacje ROD	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,3	0,0	43,0
2. Zagraniczne SPW	**151 667,5**	**12,2**	**155 034,4**	**12,0**	**156 771,0**	**12,0**	**1 736,6**	**1,1**	**5 103,6**	**3,4**
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	**113 616,0**	**9,2**	**106 030,7**	**8,2**	**102 777,0**	**7,8**	**-3 253,7**	**-3,1**	**-10 839,1**	**-9,5**
Europejski Bank Inwestycyjny	31 100,1	2,5	27 821,5	2,1	26 860,4	2,1	-961,0	-3,5	-4 239,7	-13,6
Bank Światowy	26 773,3	2,2	24 733,4	1,9	23 622,6	1,8	-1 110,8	-4,5	-3 150,7	-11,8
Bank Rozwoju Rady Europy	3 046,8	0,2	3 503,8	0,3	3 426,3	0,3	-77,4	-2,2	379,5	12,5
Unia Europejska (SURE)	52 695,7	4,3	49 972,1	3,9	48 867,6	3,7	-1 104,5	-2,2	-3 828,1	-7,3
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	**13,7**	**0,0**	**60,7**	**0,0**	**13,8**	**0,0**	**-46,9**	**-77,2**	0,1	**0,9**

*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną.
**) Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP.
***) Depozyty sądowe 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 XII 2022 w %	X 2023	struktura X 2023 w %	XI 2023	struktura XI 2023 w %	zmiana XI 2023 – X 2023		zmiana XII 2023 – XI 2023	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	**1 238 470,5**	**100,0**	**1 297 015,2**	**100,0**	**1 309 350,8**	**100,0**	**12 335,6**	**1,0**	**70 880,3**	**5,7**
do 1 roku (włącznie)	203 003,4	16,4	229 460,8	17,7	219 020,3	16,7	-10 440,5	-4,6	16 016,9	7,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	332 236,0	26,8	323 429,3	24,9	360 715,3	27,5	37 286,0	11,5	28 479,3	8,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	300 919,8	24,3	308 548,8	23,8	316 534,4	24,2	7 985,5	2,6	15 614,6	5,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	328 295,2	26,5	347 503,4	26,8	328 033,9	25,1	-19 469,5	-5,6	-261,3	-0,1
powyżej 10 lat	74 016,0	6,0	88 072,9	6,8	85 046,9	6,5	-3 026,0	-3,4	11 030,9	14,9
I. Zadłużenie krajowe	**949 785,9**	**76,7**	**1 013 333,0**	**78,1**	**1 026 288,1**	**78,4**	**12 955,0**	**1,3**	**76 502,2**	**8,1**
do 1 roku (włącznie)	173 369,7	14,0	193 279,3	14,9	183 872,2	14,0	-9 407,1	-4,9	10 502,5	6,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	262 063,7	21,2	263 740,0	20,3	299 169,2	22,8	35 429,2	13,4	37 105,6	14,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	247 593,2	20,0	265 611,2	20,5	276 312,4	21,1	10 701,2	4,0	28 719,2	11,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	253 653,8	20,5	274 431,2	21,2	251 855,7	19,2	-22 575,5	-8,2	-1 798,1	-0,7
powyżej 10 lat	13 105,6	1,1	16 271,3	1,3	15 078,6	1,2	-1 192,8	-7,3	1 973,0	15,1
1.1. SPW rynkowe	**778 271,8**	**62,8**	**836 137,3**	**64,5**	**846 516,8**	**64,7**	**10 379,5**	**1,2**	**68 245,0**	**8,8**
o oprocentowaniu stałym	**542 970,2**	**43,8**	**576 613,0**	**44,5**	**585 053,8**	**44,7**	**8 440,8**	**1,5**	**42 083,6**	**7,8**
do 1 roku (włącznie)	71 394,4	5,8	79 387,5	6,1	74 818,6	5,7	-4 568,9	-5,8	3 424,2	4,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	153 820,9	12,4	168 793,5	13,0	171 994,0	13,1	3 200,5	1,9	18 173,1	11,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	144 729,9	11,7	147 592,0	11,4	147 592,0	11,3	0,0	0,0	2 862,1	2,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	167 198,3	13,5	173 842,1	13,4	183 604,2	14,0	9 762,0	5,6	16 405,9	9,8
powyżej 10 lat	5 826,8	0,5	6 997,9	0,5	7 045,0	0,5	47,1	0,7	1 218,2	20,9
indeksowane	**6 167,1**	**0,5**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-**	**-6 167,1**	**-100,0**
do 1 roku (włącznie)	6 167,1	**0,5**	0,0	**0,0**	0,0	**0,0**	**0,0**	**-**	**-6 167,1**	**-100,0**
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**	**259 524,3**	**20,0**	**261 463,0**	**20,0**	**1 938,7**	**0,7**	**32 328,5**	**14,1**
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	33 917,0	2,6	28 579,0	2,2	-5 338,0	-15,7	28 579,0	-
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	79 474,6	6,4	52 903,8	4,1	82 353,0	6,3	29 449,2	55,7	2 878,3	3,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	79 005,7	6,4	94 909,3	7,3	105 330,3	8,0	10 421,0	11,0	26 324,6	33,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	70 016,5	5,7	77 794,3	6,0	45 200,8	3,5	-32 593,4	-41,9	-24 815,6	-35,4
powyżej 10 lat	637,7	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-637,7	-100,0
1.2. SPW oszczędnościowe	**84 599,5**	**6,8**	**104 698,7**	**8,1**	**106 886,3**	**8,2**	**2 187,6**	**2,1**	**22 286,7**	**26,3**
o oprocentowaniu stałym	**3 190,0**	**0,3**	**7 679,5**	**0,6**	**8 538,0**	**0,7**	**858,5**	**11,2**	5 348,0	**167,7**
do 1 roku (włącznie)	2 343,1	0,2	770,7	0,1	626,3	0,0	-144,4	-18,7	-1 716,8	-73,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	846,1	0,1	6 582,0	0,5	7 911,7	0,6	1 329,7	20,2	7 065,6	835,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,7	0,0	326,7	0,0	0,0	0,0	-326,7	-100,0	-0,7	-100,0
o oprocentowaniu zmiennym	**81 409,5**	**6,6**	**97 019,2**	**7,5**	**98 348,3**	**7,5**	**1 329,0**	**1,4**	**16 938,7**	**20,8**
do 1 roku (włącznie)	18 054,8	1,5	23 211,4	1,8	23 467,6	1,8	256,2	1,1	5 412,8	30,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	27 922,0	2,3	35 460,7	2,7	36 160,5	2,8	699,8	2,0	8 238,5	29,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	22 356,8	1,8	21 283,2	1,6	21 390,2	1,6	107,0	0,5	-966,7	-4,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	12 689,1	1,0	16 544,8	1,3	16 800,7	1,3	255,9	1,5	4 111,6	32,4
powyżej 10 lat	386,8	0,0	519,1	0,0	529,3	0,0	10,1	2,0	142,5	36,8
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	**86 914,6**	**7,0**	**72 497,0**	**5,6**	**72 885,0**	**5,6**	**388,0**	**0,5**	**-14 029,6**	**-16,1**
do 1 roku (włącznie)	75 410,3	6,1	55 992,7	4,3	56 380,7	4,3	388,0	0,7	-19 029,6	-25,2
od 1 do 3 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	750,0	0,1	750,0	-	750,0	-
od 3 do 5 lat (włącznie)	1 500,0	0,1	1 500,0	0,1	2 000,0	0,2	500,0	33,3	500,0	33,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	3 750,0	0,3	6 250,0	0,5	6 250,0	0,5	0,0	0,0	2 500,0	66,7
powyżej 10 lat	6 254,3	0,5	8 754,3	0,7	7 504,3	0,6	-1 250,0	-14,3	1 250,0	20,0
II. Zadłużenie zagraniczne	**288 684,6**	**23,3**	**283 682,1**	**21,9**	**283 062,7**	**21,6**	**-619,4**	**-0,2**	**-5 621,9**	**-1,9**
do 1 roku (włącznie)	29 633,8	2,4	36 181,5	2,8	35 148,1	2,7	-1 033,4	-2,9	5 514,3	18,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	70 172,4	5,7	59 689,3	4,6	61 546,1	4,7	1 856,8	3,1	-8 626,3	-12,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	53 326,6	4,3	42 937,6	3,3	40 222,0	3,1	-2 715,6	-6,3	-13 104,6	-24,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	74 641,4	6,0	73 072,2	5,6	76 178,2	5,8	3 106,0	4,3	1 536,8	2,1
powyżej 10 lat	60 910,4	4,9	71 801,6	5,5	69 968,3	5,3	-1 833,2	-2,6	9 057,9	14,9
1. Obligacje zagraniczne	**175 068,5**	**14,1**	**177 604,5**	**13,7**	**180 285,7**	**13,8**	**2 681,2**	**1,5**	**5 217,2**	**3,0**
o oprocentowaniu stałym	**175 068,5**	**14,1**	**177 604,5**	**13,7**	**180 285,7**	**13,8**	**2 681,2**	**1,5**	**5 217,2**	**3,0**
do 1 roku (włącznie)	25 218,3	2,0	31 883,1	2,5	30 990,6	2,4	-892,6	-2,8	5 772,3	22,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	59 529,9	4,8	43 471,4	3,4	45 758,5	3,5	2 287,1	5,3	-13 771,4	-23,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	38 487,4	3,1	20 419,8	1,6	18 201,8	1,4	-2 217,9	-10,9	-20 285,5	-52,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	26 534,8	2,1	43 581,0	3,4	47 948,6	3,7	4 367,6	10,0	21 413,8	80,7
powyżej 10 lat	25 298,3	2,0	38 249,2	2,9	37 386,2	2,9	-863,0	-2,3	12 087,9	47,8
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	**113 616,0**	**9,2**	**106 030,7**	**8,2**	**102 777,0**	**7,8**	**-3 253,7**	**-3,1**	**-10 839,1**	**-9,5**
o oprocentowaniu stałym	**85 816,5**	**6,9**	**80 385,1**	**6,2**	**78 262,3**	**6,0**	**-2 122,8**	**-2,6**	**-7 554,2**	**-8,8**
do 1 roku (włącznie)	2 437,1	0,2	2 377,8	0,2	2 325,2	0,2	-52,6	-2,2	-111,9	-4,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	6 441,3	0,5	12 081,2	0,9	11 596,7	0,9	-484,5	-4,0	5 155,4	80,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	10 285,6	0,8	18 163,8	1,4	17 762,4	1,4	-401,5	-2,2	7 476,8	72,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	38 834,5	3,1	21 272,5	1,6	20 682,4	1,6	-590,1	-2,8	-18 152,1	-46,7
powyżej 10 lat	27 818,0	2,2	26 489,8	2,0	25 895,6	2,0	-594,2	-2,2	-1 922,4	-6,9
o oprocentowaniu zmiennym	**27 799,5**	**2,2**	**25 645,6**	**2,0**	**24 514,7**	**1,9**	**-1 130,9**	**-4,4**	**-3 284,8**	**-11,8**
do 1 roku (włącznie)	1 978,4	0,2	1 873,7	0,1	1 832,3	0,1	-41,4	-2,2	-146,1	-7,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 201,2	0,3	4 136,7	0,3	4 190,9	0,3	54,2	1,3	-10,3	-0,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 553,7	0,4	4 354,0	0,3	4 257,8	0,3	-96,2	-2,2	-295,9	-6,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	9 272,1	0,7	8 218,7	0,6	7 547,2	0,6	-671,5	-8,2	-1 724,9	-18,6
powyżej 10 lat	7 794,1	0,6	7 062,6	0,5	6 686,6	0,5	-376,0	-5,3	-1 107,6	-14,2
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	**0,0**	**0,0**	**46,9**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-46,9**	**-100,0**	**0,0**	**-6,6**
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	46,9	0,0	0,0	0,0	-46,9	-100,0	0,0	-6,6

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

Wyszczególnienie	XII 2022	X 2023	XI 2023	zmiana XI 2023 – X 2023		zmiana XI 2023 – XII 2022	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	**264 071,8**	**291 627,9**	**301 055,5**	**9 427,6**	**3,2**	**36 983,7**	**14,0**
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	**202 517,3**	**227 843,3**	**235 971,7**	**8 128,4**	**3,6**	**33 454,4**	**16,5**
1. Dług z tytułu SPW	183 985,0	211 542,7	219 213,4	7 670,8	3,6	35 228,4	19,1
1.1. Rynkowe SPW	165 946,4	188 001,6	194 637,4	6 635,7	3,5	28 691,0	17,3
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	165 946,4	188 001,6	194 637,4	6 635,7	3,5	28 691,0	17,3
1.2. Obligacje oszczędnościowe	18 038,7	23 541,0	24 576,1	1 035,0	4,4	6 537,4	36,2
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	18 532,3	16 300,6	16 758,2	457,6	2,8	-1 774,0	-9,6
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	**61 554,5**	**63 784,6**	**65 083,9**	**1 299,2**	**2,0**	**3 529,3**	**5,7**
1. Dług z tytułu SPW	37 328,8	39 933,6	41 452,6	1 519,0	3,8	4 123,8	11,0
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	24 225,7	23 840,5	23 631,2	-209,3	-0,9	-594,4	-2,5
2.1. Bank Światowy	5 708,7	5 561,2	5 431,5	-129,7	-2,3	-277,2	-4,9
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 631,3	6 255,5	6 175,9	-79,6	-1,3	-455,4	-6,9
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	649,7	787,8	787,8	0,0	0,0	138,1	21,3
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	10,5	0,0	-10,5	-100,0	0,0	0,7
Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)	4,6899	4,4475	4,3492	-0,1	-2,2	-0,3	-7,3

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

Wyszczególnienie	XII 2022	X 2023	XI 2023	zmiana XI 2023 – X 2023		zmiana XI 2023 – XII 2022	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	**281 355,5**	**311 154,2**	**328 900,0**	**17 745,8**	**5,7**	**47 544,5**	**16,9**
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	**215 772,2**	**243 098,8**	**257 796,5**	**14 697,8**	**6,0**	**42 024,4**	**19,5**
1. Dług z tytułu SPW	196 026,9	225 706,8	239 488,3	13 781,6	6,1	43 461,4	22,2
1.1. Rynkowe SPW	176 807,6	200 589,5	212 639,2	12 049,7	6,0	35 831,6	20,3
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	176 807,6	200 589,5	212 639,2	12 049,7	6,0	35 831,6	20,3
1.2. Obligacje oszczędnościowe	19 219,3	25 117,2	26 849,1	1 731,9	6,9	7 629,8	39,7
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	19 745,2	17 392,0	18 308,2	916,2	5,3	-1 437,0	-7,3
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	**65 583,3**	**68 055,4**	**71 103,4**	**3 048,0**	**4,5**	**5 520,1**	**8,4**
1. Dług z tytułu SPW	39 772,0	42 607,4	45 286,5	2 679,2	6,3	5 514,5	13,9
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	25 811,3	25 436,8	25 816,9	380,1	1,5	5,6	0,0
2.1. Bank Światowy	6 082,4	5 933,5	5 933,8	0,3	0,0	-148,5	-2,4
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 065,3	6 674,4	6 747,2	72,8	1,1	-318,2	-4,5
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	692,2	840,6	860,7	20,1	2,4	168,5	24,3
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 971,4	11 988,3	12 275,2	286,9	2,4	303,8	2,5
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	11,2	0,0	-11,2	-100,0	0,0	3,3
Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)	4,4018	4,1684	3,9810	-0,2	-4,5	-0,4	-9,6

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