

Zadłużenie Skarbu Państwa 9/2021

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec września 2021 r. wyniosło **1.144.751,6 mld zł**, co oznaczało:

- wzrost o 9.105,3 mln zł (+0,8%) we wrześniu 2021 r.,
- wzrost o 47.271,5 mln zł (+4,3%) od początku 2021 r.

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

	IX 2021	I-IX 2021
Zmiana zadłużenia SP	9,1	47,3
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	-3,5	-75,0
1.1. Deficyt budżetu państwa	-4,2	-47,6
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	-0,1	-5,8
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	1,4	-20,7
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	-0,1
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	-0,5	-0,8
2. Pozostałe zmiany:	12,6	122,3
2.1. Różnice kursowe	6,4	3,3
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	5,7	106,5
2.3. Przekazanie obligacji	0,0	13,2
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	0,2	0,2
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	0,3	-0,9
- Depozyty JSFP ²⁾	-0,1	6,2
- Pozostałe depozyty ³⁾	0,4	1,6
- Pożyczka udzielone przez JSFP ⁴⁾	0,0	-8,7
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,1

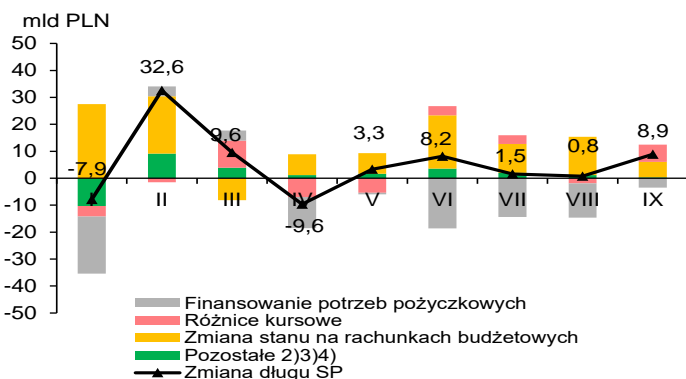
¹⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

²⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną.

³⁾ 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.

⁴⁾ 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-IX 2021 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec października 2021 r.** wyniosło **ok. 1.127,0 mld zł**, co oznaczało spadek o 17,8 mld zł (-1,6%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 856,6 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 270,4 mld zł (tj. 24,0% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia we wrześniu 2021 r. był głównie wypadkową:

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

Wzrost zadłużenia od początku 2021 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-75,0 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 47,6 mld zł oraz pomniejszającym potrzeby pożyczkowe saldzie zarządzania środkami europejskimi (-20,7 mld zł) oraz saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (-5,8 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+106,5 mld zł),
- przekazania obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+13,2 mld zł),
- umorzenia pożyczki Funduszu Solidarnościowego (-8,7 mld zł) przez Fundusz Rezerwy Demograficznej (w ramach SFP),
- różnic kursowych (+3,3 mld zł) – osłabienie PLN wobec EUR o 0,4%, wobec USD o 6,2%, wobec CHF o 0,2% oraz umocnienia wobec JPY o 2,3%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **we wrześniu 2021 r.** wzrosło o 5,0 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +3,4 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,3 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+0,3 mld zł).

Instrument	Sprzedaż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
DS1021	-	-3,1
PS0422	-	-3,2
OK0722	-	-1,3
OK0724	0,1	-
PS1026	3,0	-
WZ1126	2,3	-
WZ1131	2,4	-
DS0432	0,3	-
PP0931	3,0	-

We wrześniu 2021 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 4,1 mld zł, co było wynikiem:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Obligacje CHF	-	0,5 mld CHF
Kredyty MIF*	-	48,1 mln EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+6,4 mld zł).

Od początku 2021 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 33,5 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 13,8 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+4,6 mld EUR), spadku długu w JPY (-50 mld JPY), w USD (-1,7 mld USD), oraz w CHF (-0,5 mld CHF),
- osłabienia złotego (+3,3 mld zł).

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

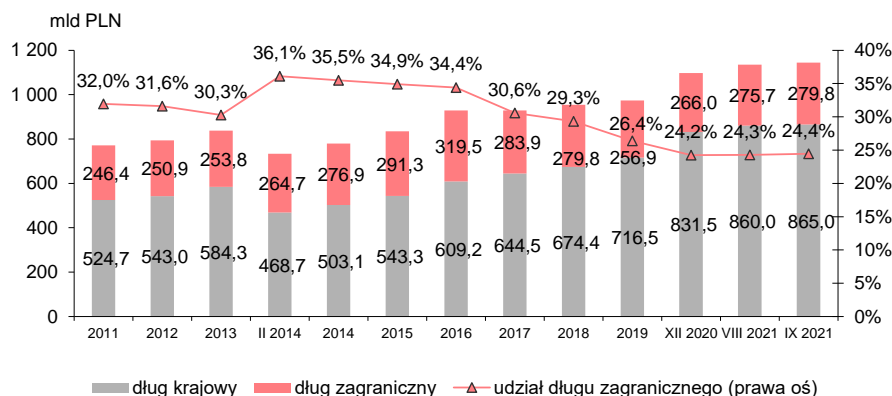
Wyszczególnienie	XII 2020	struktura	VIII 2021	struktura	IX 2021	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		VIII 2021		VIII 2021 w %	IX 2021	IX 2021 – VIII 2021	IX 2021 – VIII 2021	IX 2021 – XII 2020
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 480,0	100,0	1 135 646,3	100,0	1 144 751,6	100,0	9 105,3	0,8	47 271,5	4,3
I. Zadłużenie krajowe SP	831 455,0	75,8	859 953,3	75,7	864 975,7	75,6	5 022,4	0,6	33 520,8	4,0
1. Dług z tytułu SPW	780 987,9	71,2	810 670,6	71,4	815 373,6	71,2	4 703,0	0,6	34 385,7	4,4
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	757 566,2	66,7	761 000,4	66,5	3 434,2	0,5	21 556,1	2,9
- bony skarbowe	10 920,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-10 920,3	-100,0
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	728 524,0	66,4	757 566,2	66,7	761 000,4	66,5	3 434,2	0,5	32 476,4	4,5
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 543,6	3,8	53 104,4	4,7	54 373,2	4,7	1 268,8	2,4	12 829,6	30,9
2. Pozostałe zadłużenie SP	50 467,1	4,6	49 282,7	4,3	49 602,1	4,3	319,5	0,6	-864,9	-1,7
II. Zadłużenie zagraniczne SP	266 025,1	24,2	275 693,0	24,3	279 775,9	24,4	4 082,9	1,5	13 750,8	5,2
1. Dług z tytułu SPW	198 286,3	18,1	177 911,9	15,7	180 159,7	15,7	2 247,8	1,3	-18 126,6	-9,1
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	67 738,8	6,2	97 781,1	8,6	99 616,2	8,7	1 835,1	1,9	31 877,4	47,1
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	51,2	0,0	1 340,3

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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura	VIII 2021	struktura	IX 2021	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		VIII 2021		VIII 2021 w %	IX 2021	IX 2021 – VIII 2021	IX 2021 – VIII 2021	IX 2021 – XII 2020
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 480,0	100,0	1 135 646,3	100,0	1 144 751,6	100,0	9 105,3	0,8	47 271,5	4,3
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	724 471,5	66,0	756 164,4	66,6	761 821,2	66,5	5 656,7	0,7	37 349,7	5,2
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	451 883,4	41,2	476 238,8	41,9	476 614,8	41,6	376,0	0,1	24 731,4	5,5
- instrumenty krajowe	430 523,5	39,2	455 849,8	40,1	454 870,2	39,7	-979,7	-0,2	24 346,6	5,7
- instrumenty zagraniczne	21 359,9	1,9	20 389,0	1,8	21 744,6	1,9	1 355,7	6,6	384,7	1,8
2. Krajowy sektor pozabankowy	272 588,1	24,8	279 925,7	24,6	285 206,4	24,9	5 280,7	1,9	12 618,3	4,6
- instrumenty krajowe	267 163,5	24,3	275 372,5	24,2	280 802,6	24,5	5 430,1	2,0	13 639,1	5,1
- instrumenty zagraniczne	5 424,6	0,5	4 553,2	0,4	4 403,8	0,4	-149,3	-3,3	-1 020,8	-18,8
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	373 008,5	34,0	379 481,9	33,4	382 930,4	33,5	3 448,5	0,9	9 921,9	2,7
- instrumenty krajowe	133 768,0	12,2	128 731,0	11,3	129 303,0	11,3	572,0	0,4	-4 465,0	-3,3
- instrumenty zagraniczne	239 240,5	21,8	250 750,9	22,1	253 627,4	22,2	2 876,5	1,1	14 386,8	6,0

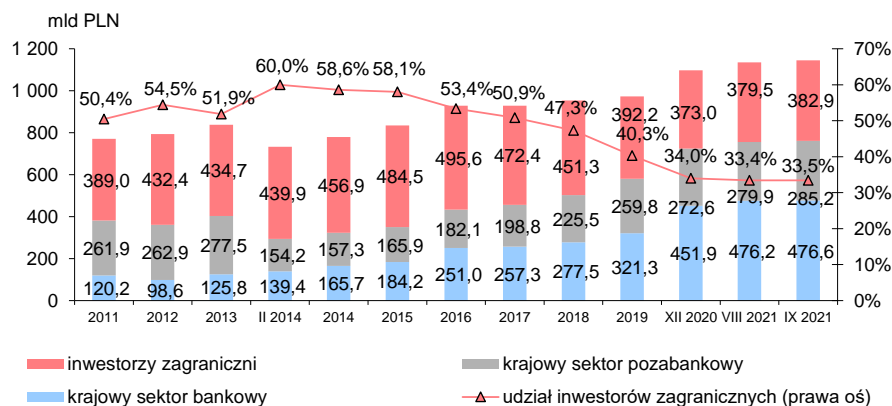
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

We wrześniu 2021 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,4%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 0,2 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Wzrost udziału we wrześniu wynikał przede wszystkim z różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

We wrześniu 2021 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 33,5%, co oznaczało wzrost o 0,04 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Nieznaczny wzrost udziału we wrześniu był wynikiem wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów na krajowym rynku SPW.

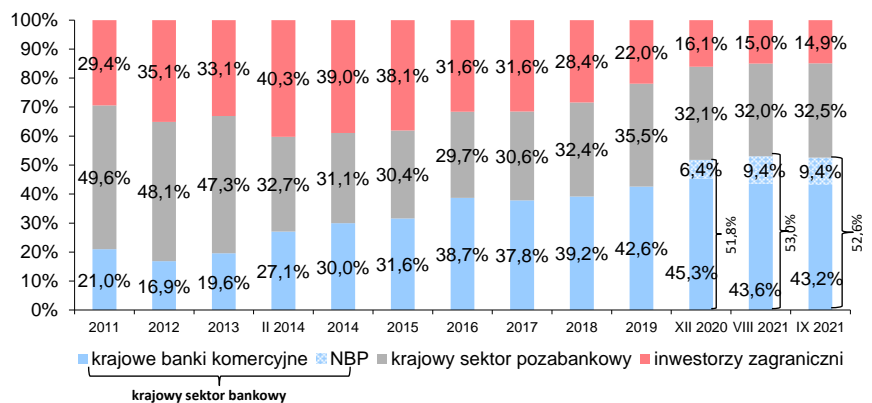
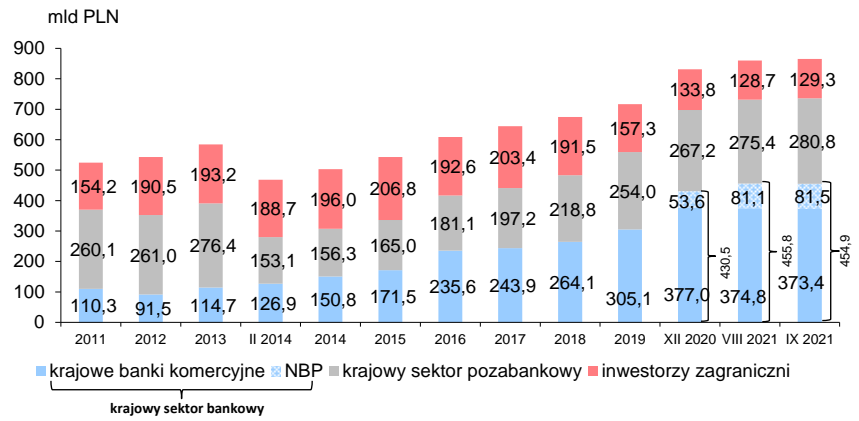


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

We wrześniu 2021 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+4,5 mld zł, tj. sektor bankowy: -1,0 mld zł, w tym NBP: +0,4 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +5,6 mld zł) oraz wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (+0,6 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +24,3 mld zł (w tym NBP: +28,0 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +13,6 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -4,5 mld zł.

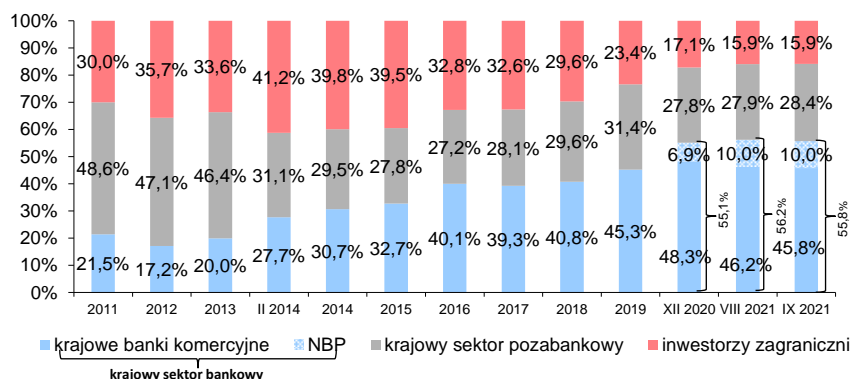
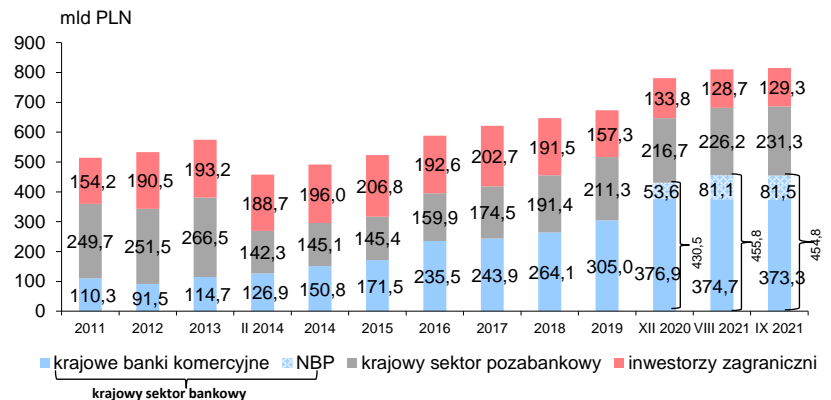


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

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

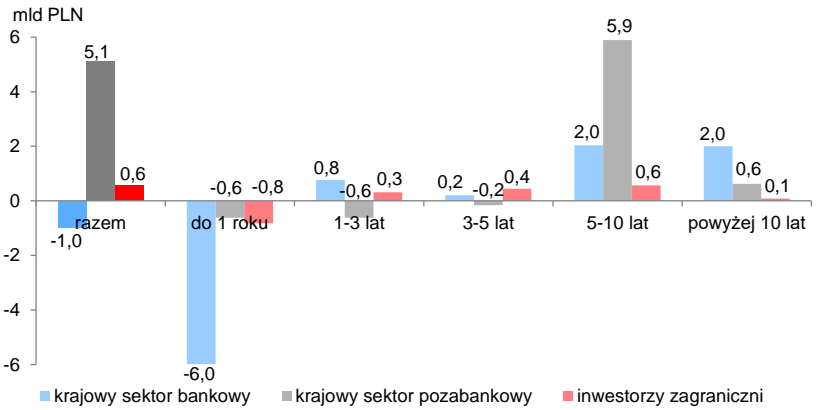
Od początku 2021 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +24,3 mld zł (w tym NBP: +28,0 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +14,5 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -4,5 mld zł.



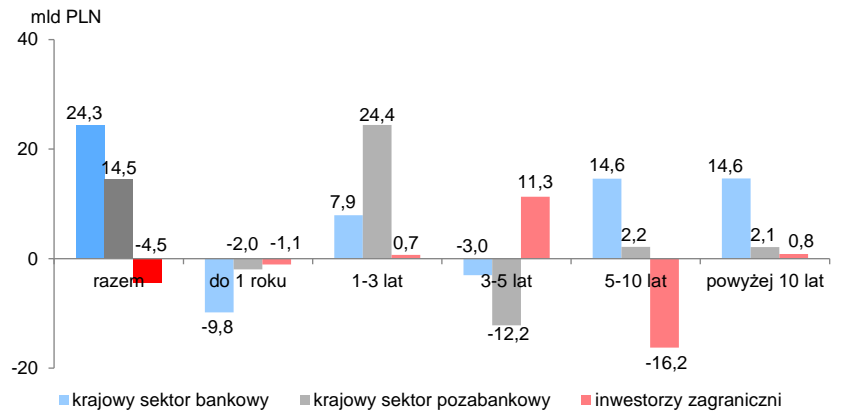
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym we wrześniu 2021 r. m/m*

Spadek zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW we wrześniu 2021 r. wynikał ze spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 1 roku, przy wzroście w instrumentach o zapadalności powyżej 1 roku. Podmioty z sektora pozabankowego zwiększyły zaangażowanie w krajowe SPW, co było wynikiem wzrostu w portfelach papierów o terminach zapadalności powyżej 5 lat. Wzrost zaangażowania nierezydentów był wynikiem zwiększenia w portfelach papierów o terminach zapadalności powyżej 1 roku.



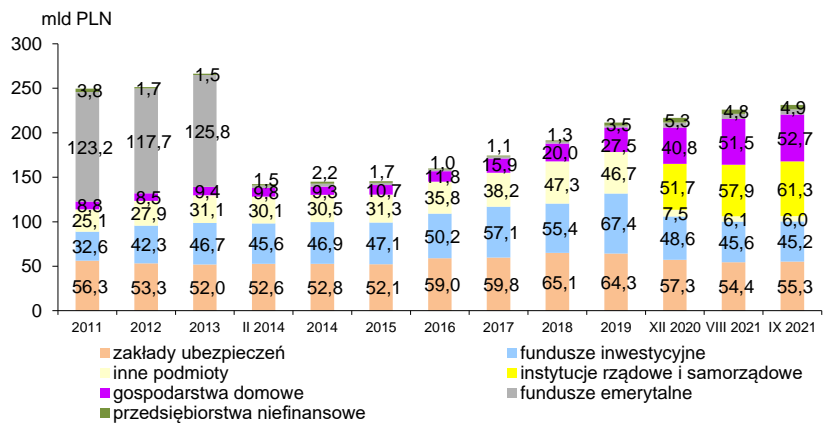
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2021 r.*

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. sektor bankowy zwiększył swój portfel SPW w instrumentach o zapadalności od 1 do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Instytucje pozabankowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności od 1 do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Spadek zaangażowania inwestorów zagranicznych wynikał ze zmniejszenia portfela instrumentów o terminach zapadalności do 1 roku oraz od 5 do 10 lat.

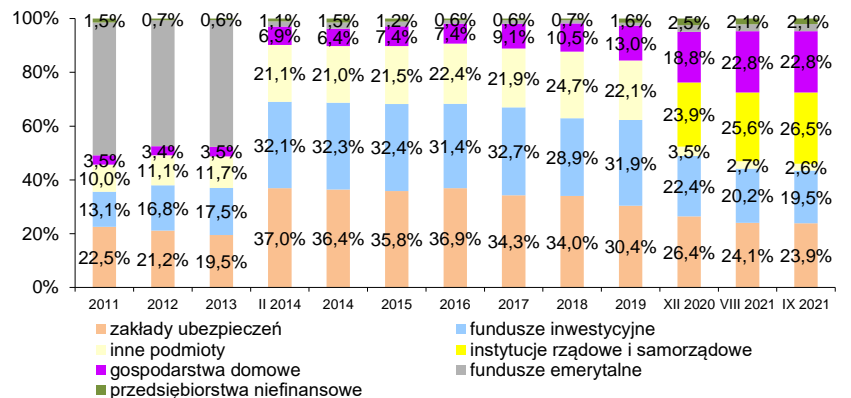


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

We wrześniu 2021 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były instytucje rządowe i samorządowe** (26,5%), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny, zakłady ubezpieczeń (23,9%), oraz fundusze inwestycyjne (19,5%). Istotny udział stanowiły również gospodarstwa domowe (22,8%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 5,1 mld zł m/m i wzrosło o 14,5 mld zł względem końca 2020 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania instytucji rządowych i samorządowych (+3,4 mld zł) a także gospodarstw domowych (+1,2 mld zł)



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

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

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

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (19,6% udziału we wrześniu 2021 r.), funduszy inwestycyjnych (16,2%), funduszy emerytalnych (17,7%) i zakładów ubezpieczeń (17,2%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (46,2 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 we wrześniu 2021 r. m/m

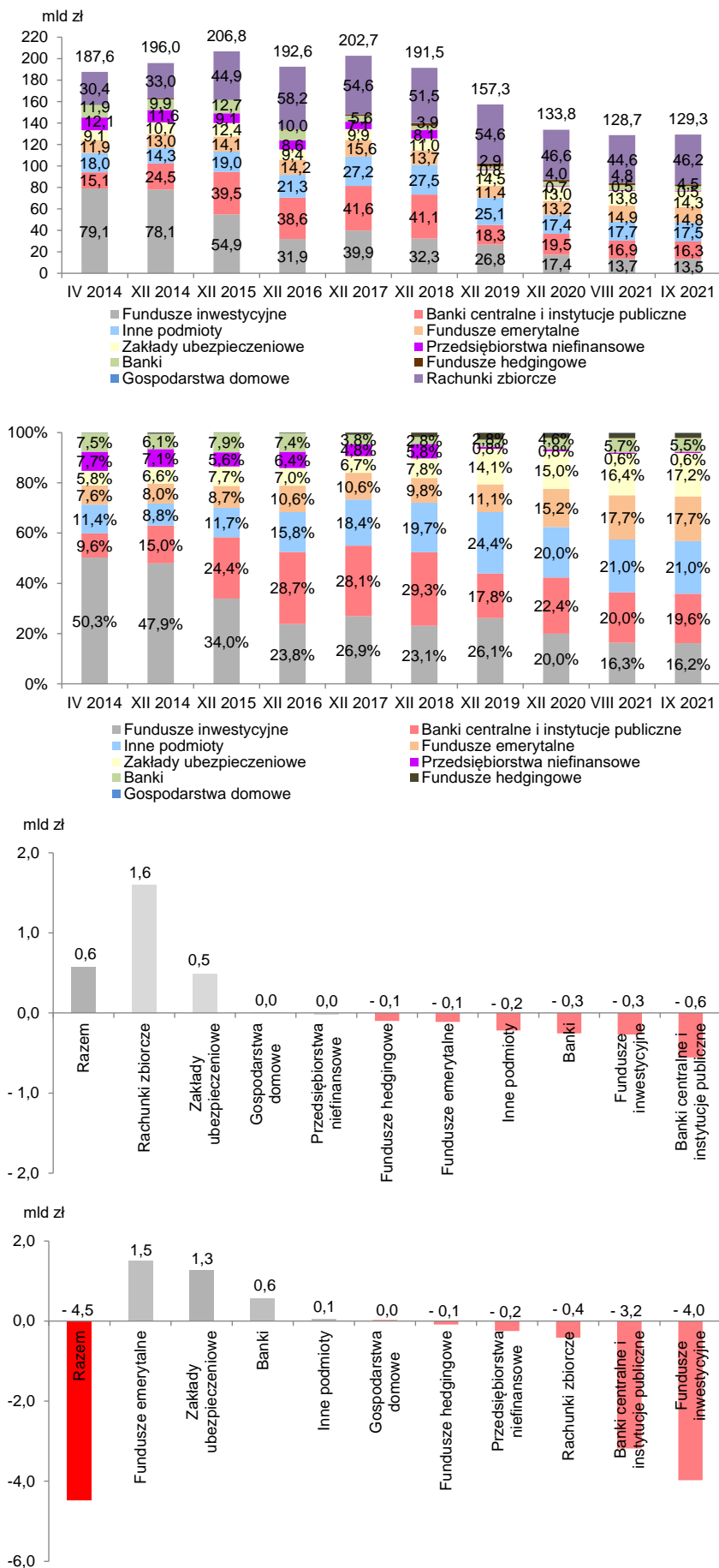
We wrześniu 2021 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 0,6 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (+1,6 mld zł), zakładów ubezpieczeniowych (+0,5 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród banków centralnych i instytucji publicznych (-0,6 mld zł), funduszy inwestycyjnych (-0,3 mld zł) oraz banków (-0,3 mld zł).

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

W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 4,5 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (-4,0 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (-3,2 mld zł), oraz rachunków zbiorczych (-0,4 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród funduszy emerytalnych (+1,5 mld zł), zakładów ubezpieczeniowych (+1,3 mld zł) oraz banków (+0,6 mld zł).

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

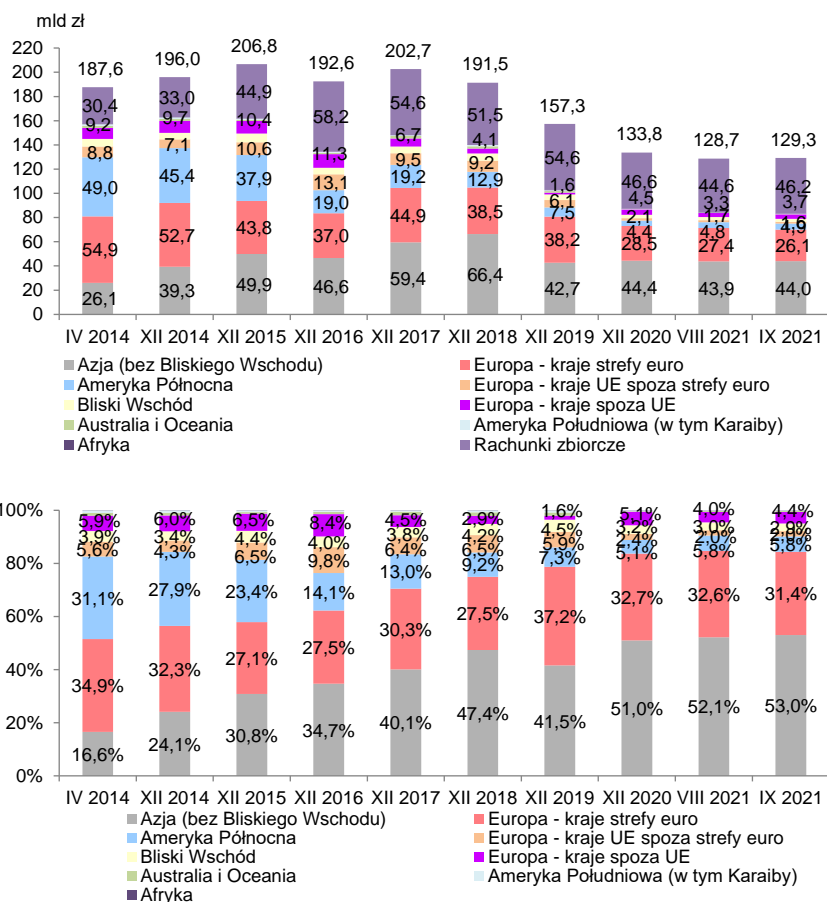
***) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



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

Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. We wrześniu 2021 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 53,0%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 44,0 mld zł, z czego 27,7 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 15,2 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 31,4% (co odpowiadało portfelowi 26,1 mld zł, w tym nierezydenci z Holandii: 7,5 mld zł, Luksemburga: 6,3 mld zł, Niemiec: 4,2 mld zł oraz Irlandii: 3,5 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 5,8% (co odpowiadało portfelowi 4,9 mld zł, z czego 4,1 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (4,4%, portfel o wartości 3,7 mld zł, z czego 2,2 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 9,4%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

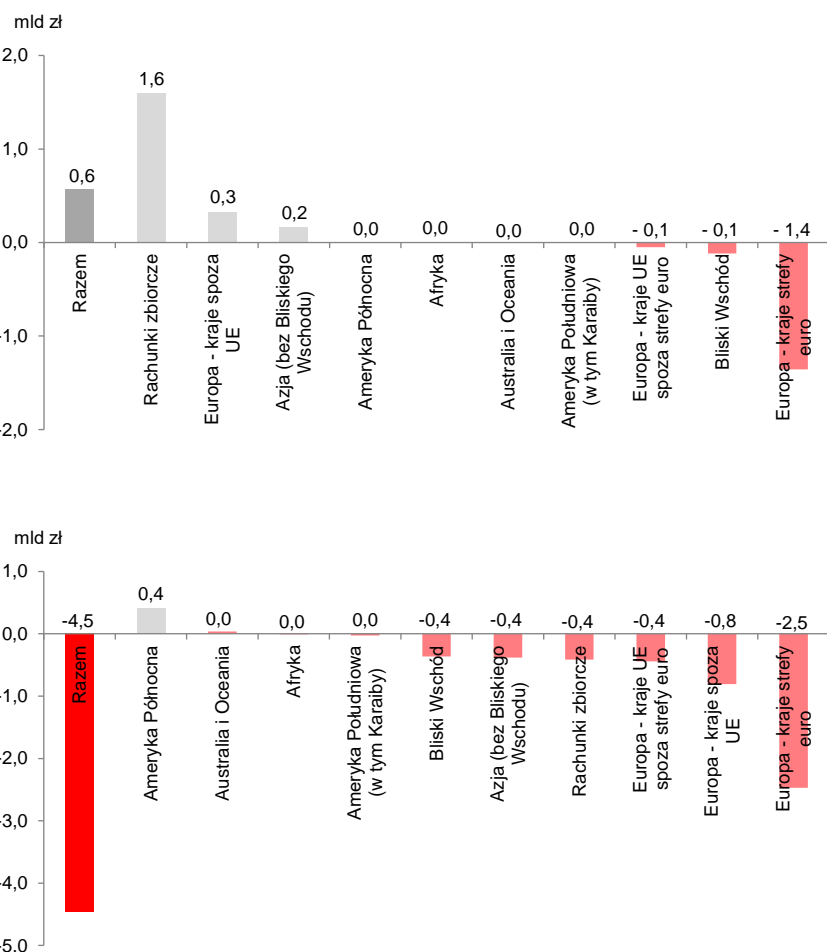


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów we wrześniu 2021 r. m/m

We wrześniu 2021 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+1,6 mld zł), inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,3 mld zł) oraz z Azji (+0,2 mld zł).

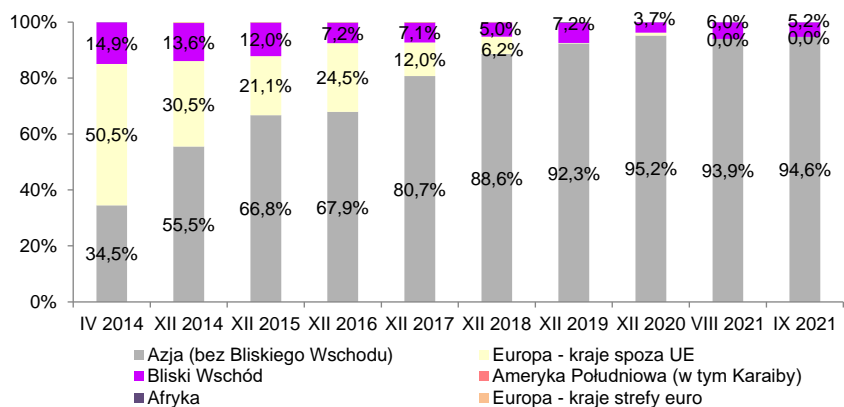
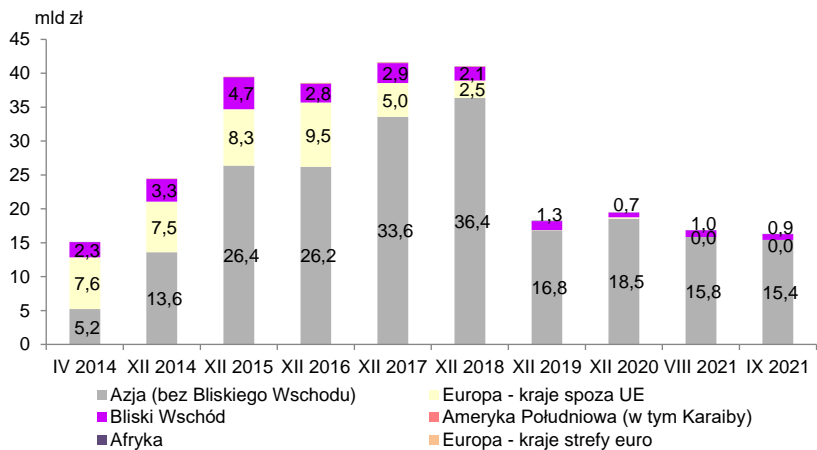
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2021 r.

Od początku 2021 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z krajów strefy euro (-2,5 mld zł), z Europy z krajów spoza UE (-0,8 mld zł), z UE z krajów spoza strefy euro (-0,4 mld zł), z Azji (-0,4 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (-0,4 mld zł).



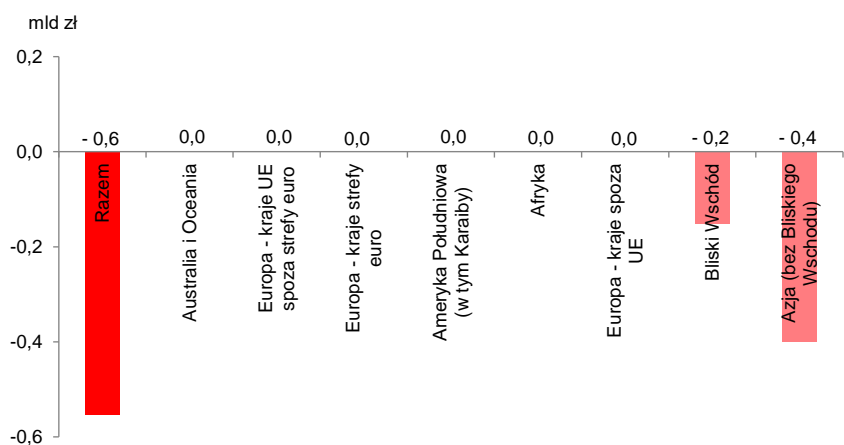
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (94,6% udziału we wrześniu 2021 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (5,2%).



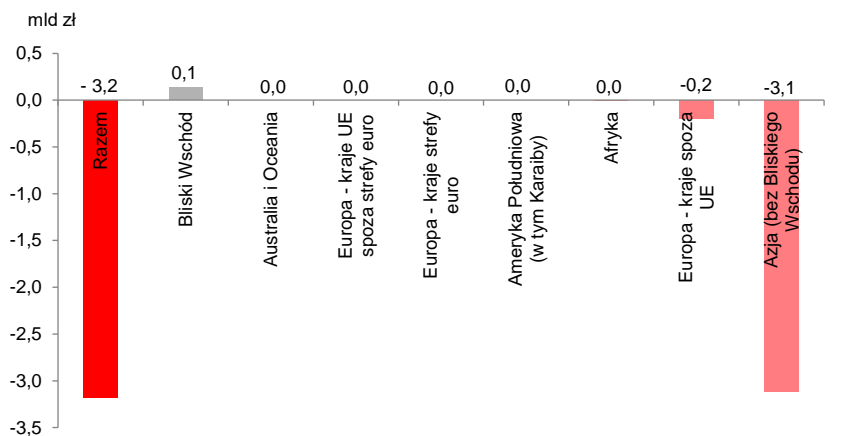
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów we wrześniu 2021 r. m/m

We wrześniu 2021 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych spadło w porównaniu z poprzednim miesiącem (-0,6 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-0,4 mld zł) oraz Bliskiego Wschodu (-0,2 mld zł).



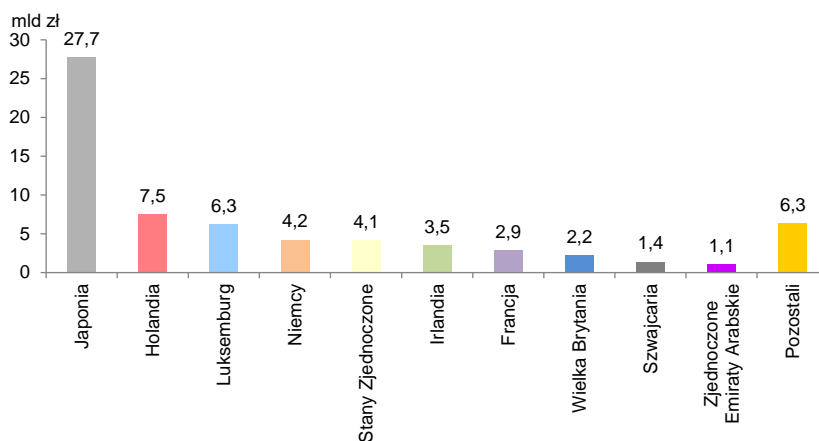
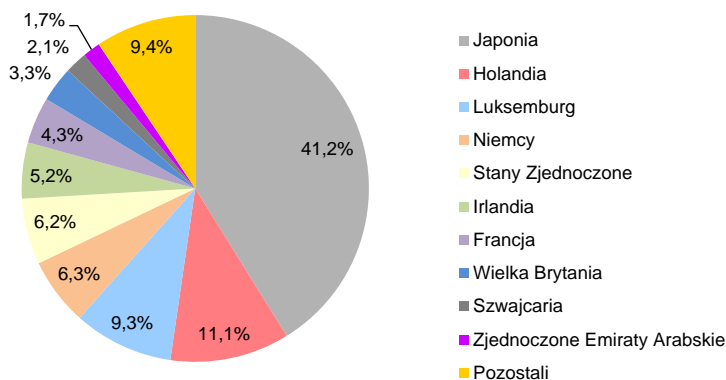
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2021 r.

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



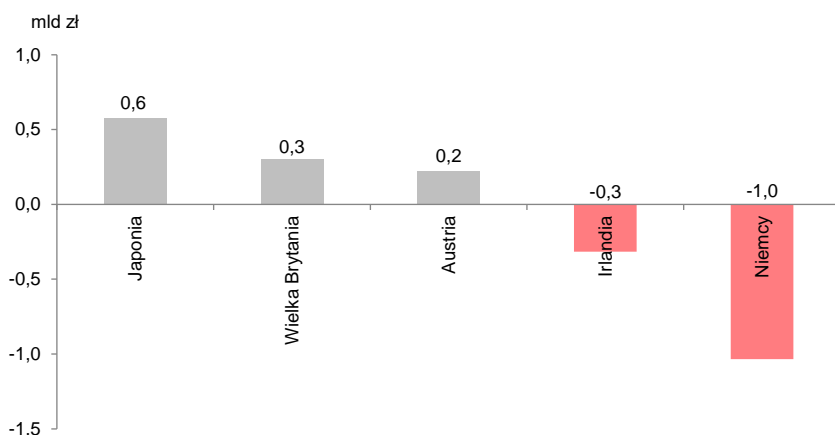
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych we wrześniu 2021 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

We wrześniu 2021 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 62 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysdentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 41,2%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 20,8% udziału w zadłużeniu nierzysdentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 14,1%), Holandii (11,1%, w tym głównie inne podmioty: 7,6% i fundusze emerytalne: 3,5%), Luksemburga (9,3%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,0% i inne podmioty: 2,3%), Niemiec (6,3%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,0% i fundusze inwestycyjne: 1,8%), Stanów Zjednoczonych (6,2%, w tym głównie inne podmioty: 2,7% i fundusze inwestycyjne: 1,8%), Irlandii (5,2%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,7% i inne podmioty: 0,4%) oraz Francji (4,3%, w tym głównie banki: 4,1% i fundusze inwestycyjne: 0,2%).



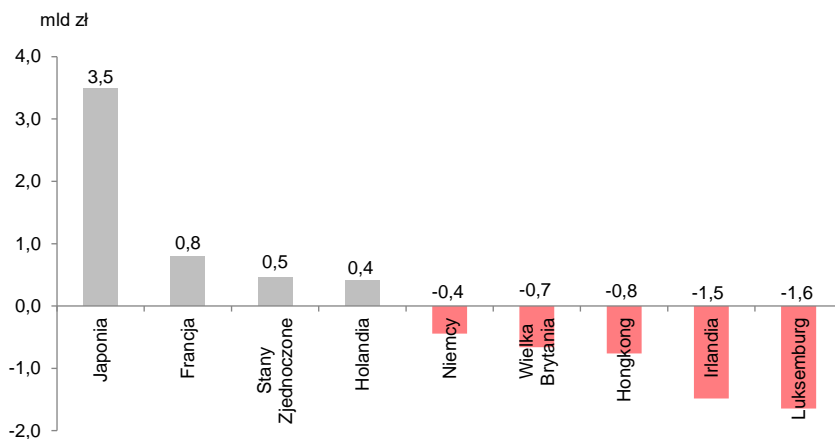
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* we wrześniu 2021 r.** m/m

We wrześniu 2021 r. największe zmiany zaangażowania nierzysdentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Japonii (+0,6 mld zł), Wielkiej Brytanii (+0,3 mld zł), Austrii (+0,2 mld zł), Irlandii (-0,3 mld zł) oraz Niemiec (-1,0 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierzysdentów w krajowe SPW w okresie styczeń - wrzesień dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Japonii (+3,5 mld zł), Francji (+0,8 mld zł), Stanów Zjednoczonych (+0,5 mld zł) oraz Holandii (+0,4 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Luksemburga (-1,6 mld zł), Irlandii (-1,5 mld zł) oraz Hongkongu (-0,8 mld zł).



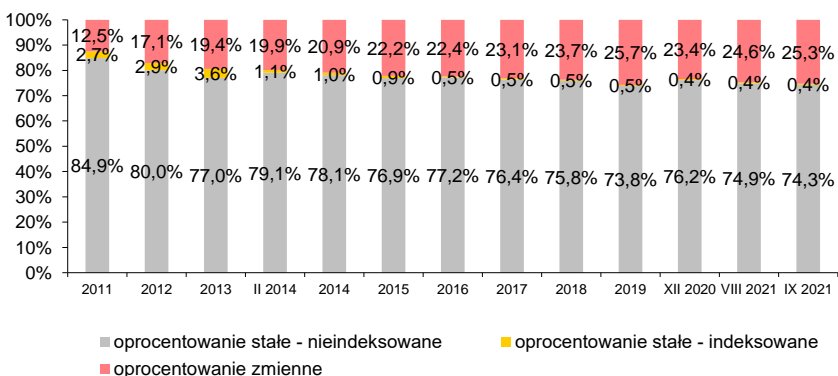
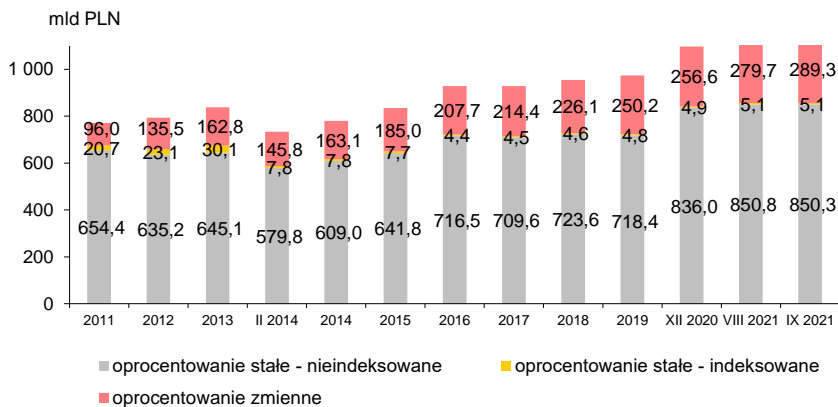
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

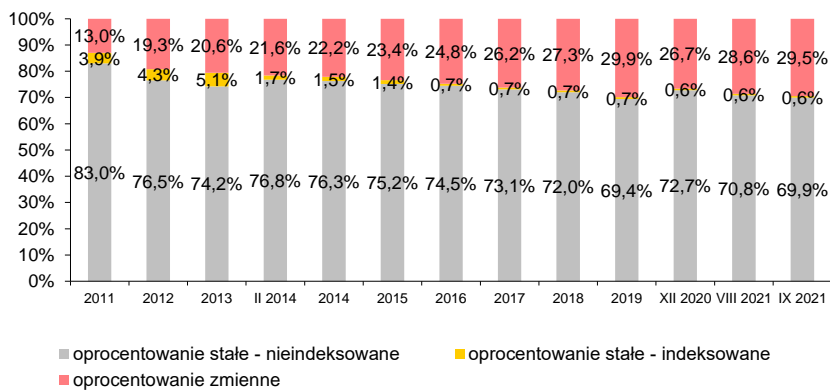
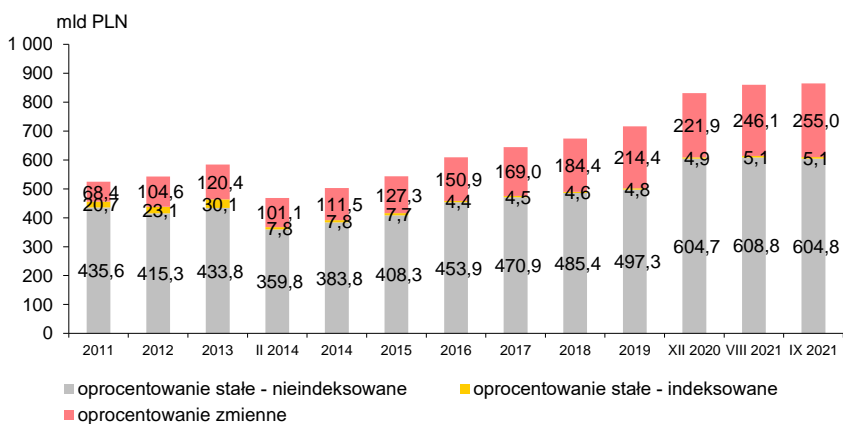
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – we wrześniu 2021 r. ich udział wyniósł 74,7%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 25,3%, co oznaczało wzrost o 0,6 pkt proc. m/m oraz wzrost o 1,9 pkt proc w porównaniu z końcem 2020 r.



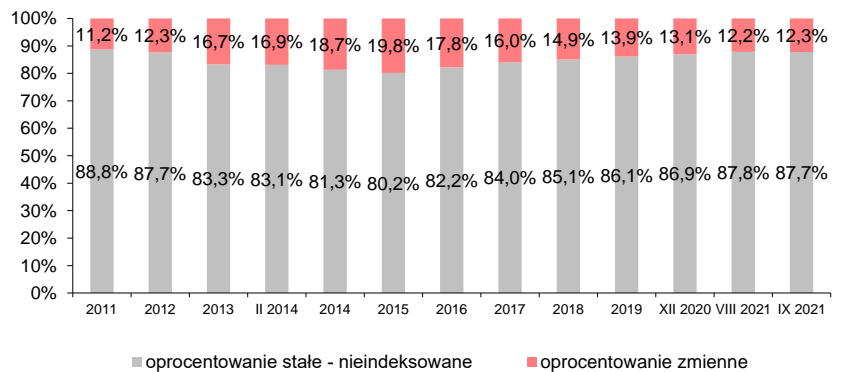
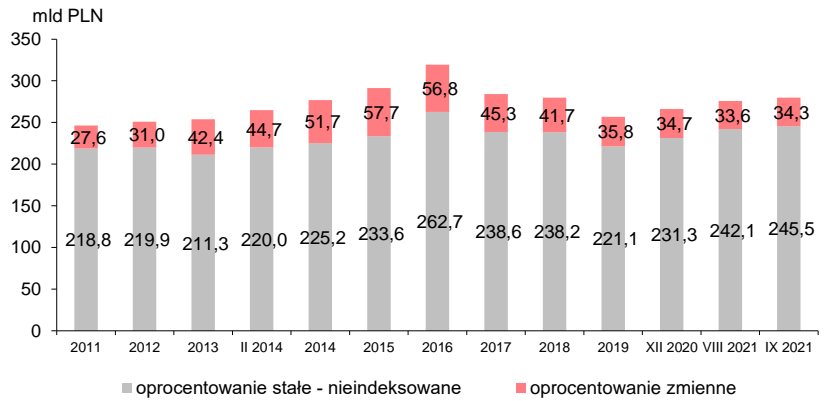
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

We wrześniu 2021 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 29,5%, tj. wzrost o 0,9 pkt proc. m/m oraz wzrost o 2,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r.



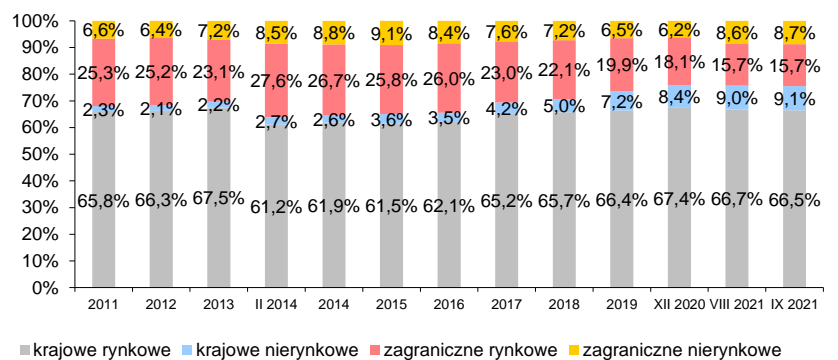
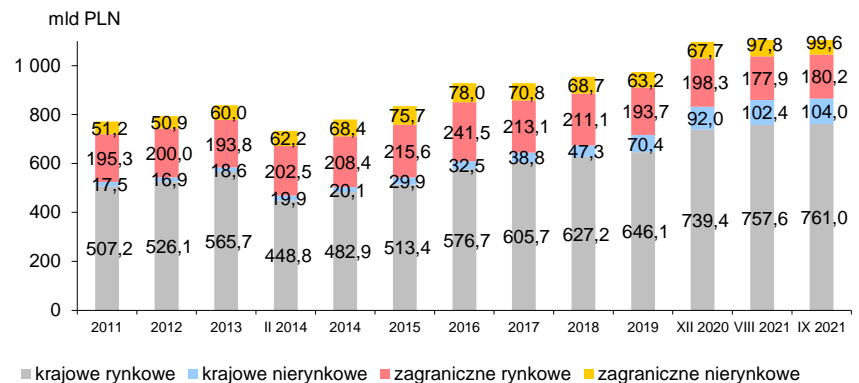
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

We wrześniu 2021 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 12,3%, tj. wzrósł o 0,1 pkt proc m/m oraz spadł o 0,8 pkt proc. 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.



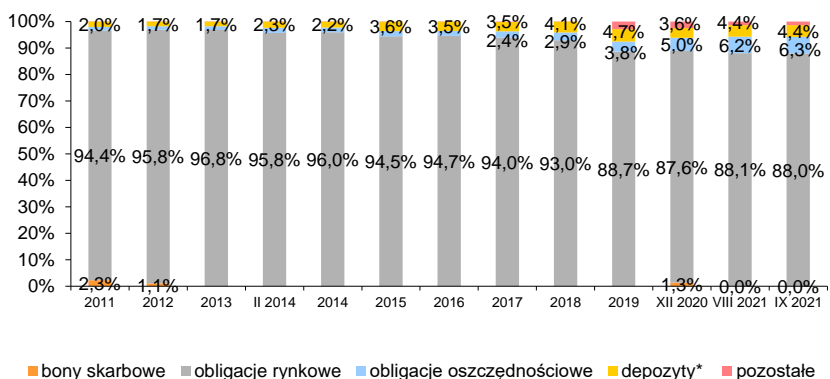
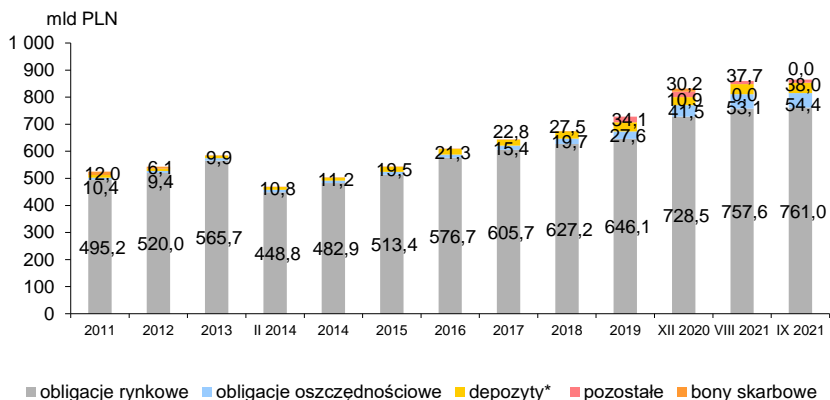
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (82,2% udziału we wrześniu 2021 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (66,5%). 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

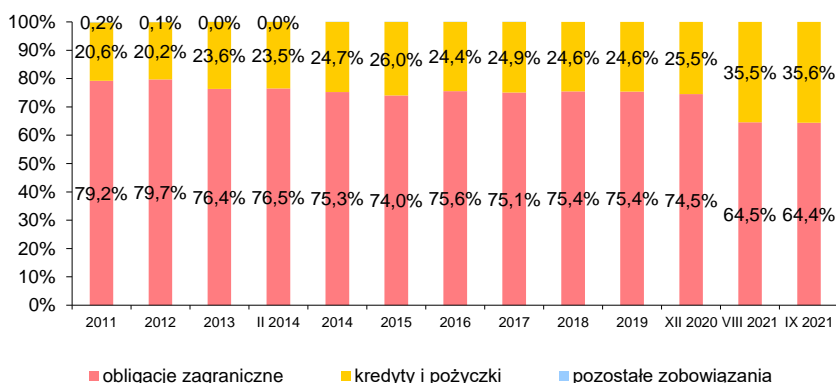
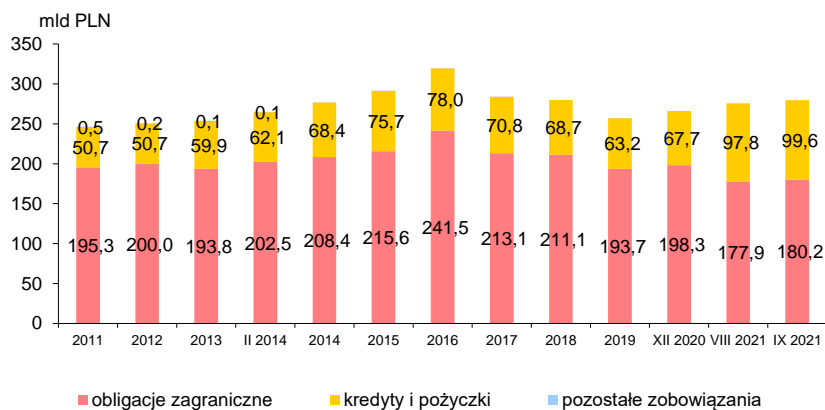
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w wrześniu 2021 r. wyniósł 88,0%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (6,3%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 4,4%.



*) 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

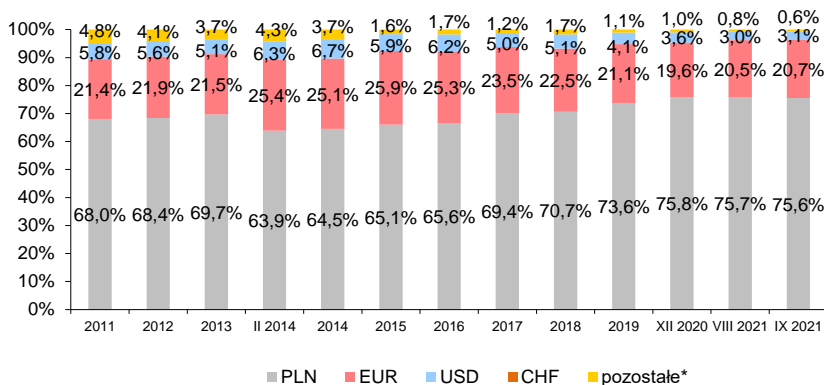
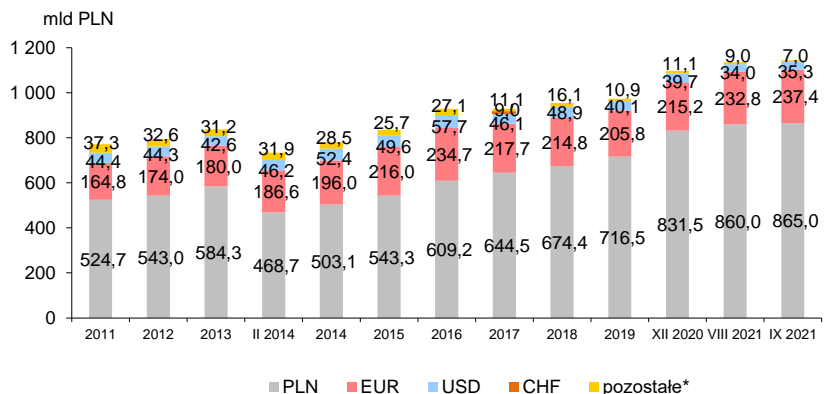
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (64,4% udziału w wrześniu 2021 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 35,6%).



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

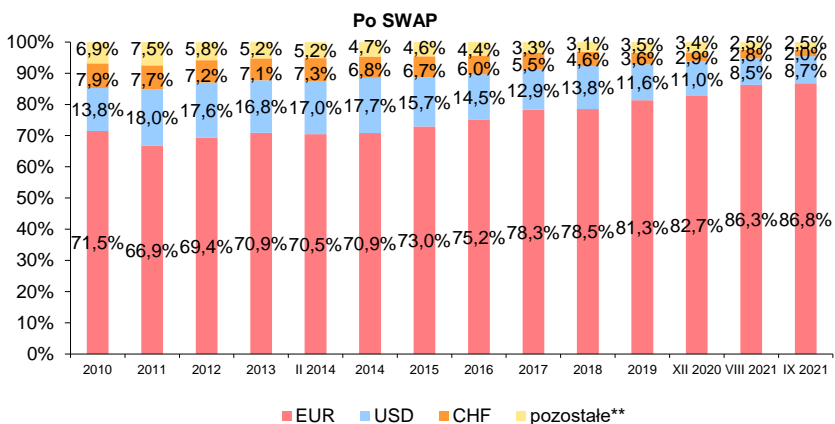
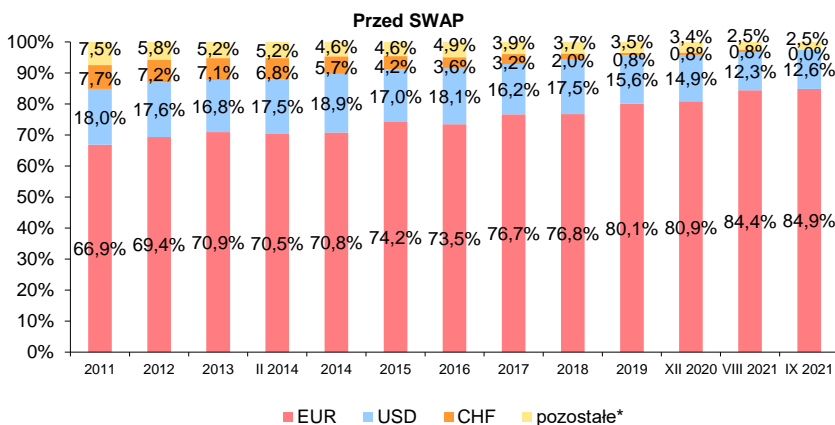
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych we wrześniu 2021 r. wyniosło 75,6% wobec 75,8% na koniec 2020 r. oraz wobec 75,7% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 1,1 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- USD – wzrost o 0,1 pkt proc m/m i spadek o 0,5 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- CHF – spadek o 0,2 pkt proc m/m oraz względem końca 2020 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek o 0,2 pkt proc. względem końca 2020 r.



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

We wrześniu 2021 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 86,8%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,5 pkt proc m/m oraz wzrósł o 4,1 pkt proc. względem końca 2020 r.



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

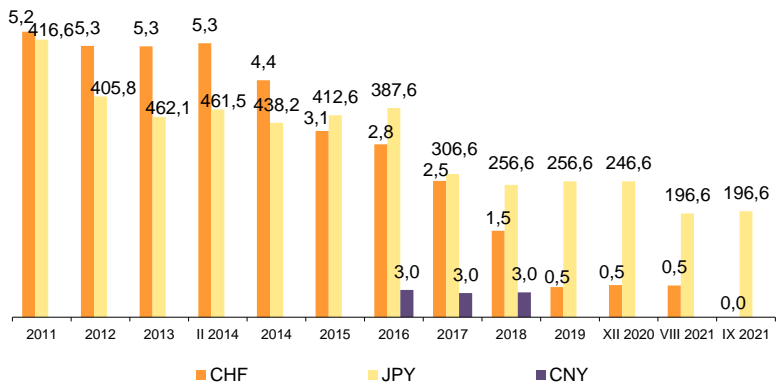
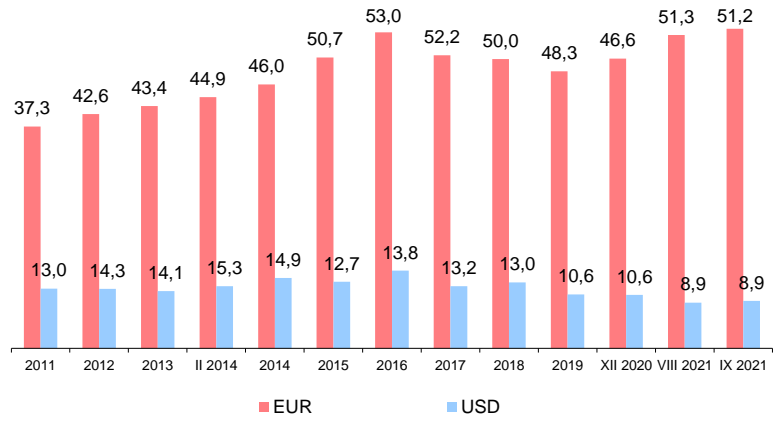
**) JPY

Zadłużenie zagraniczne SP w mld w walutach emisji**)

We wrześniu 2021 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD nie zmieniła się i wyniosła 8,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 0,05 mld EUR i wyniosła 51,2 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CHF spało do zera (-0,5 mld CHF).

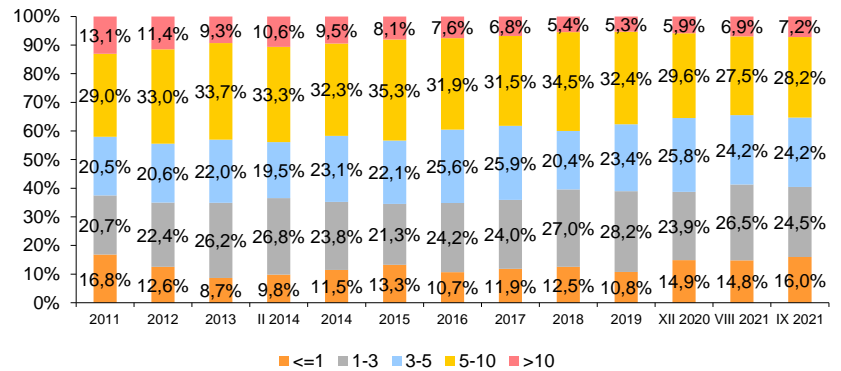
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



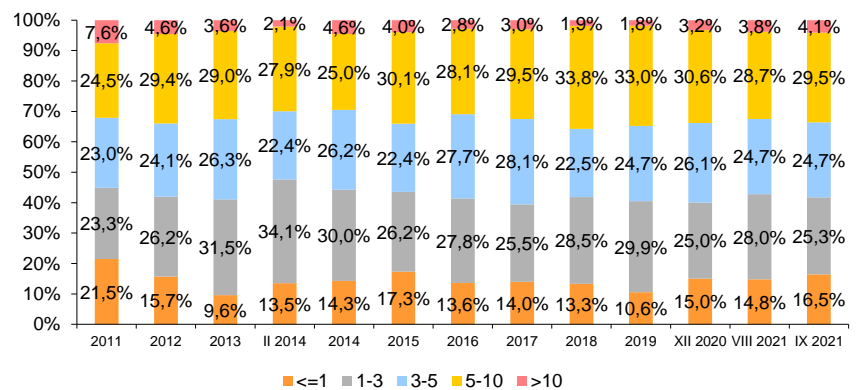
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

We wrześniu 2021 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 35,3% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,9 pkt proc. m/m i spadek o 0,1 pkt proc. wobec końca 2020 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 16,0%, tj. wzrósł o 1,1 pkt proc. m/m i wobec końca 2020 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

We wrześniu 2021 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 33,6%, co oznaczało wzrost o 1,1 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,2 pkt proc. względem końca 2020 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 16,5%, co oznaczało wzrost o 1,7 pkt proc. m/m i wzrost o 1,4 pkt proc. względem końca 2020 r.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

Na koniec września 2021 r. ATM długu SP wyniosło 4,86 roku (bez zmian m/m oraz wzrost o 0,23 roku wobec końca 2020 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19.

ATM długu krajowego wyniosło 4,30 roku, wzrost o 0,01 roku m/m (wypadkowa aukcji zamiany, emisji oraz starzenia się długu) oraz wzrost o 0,07 roku w porównaniu z końcem 2020 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,36 roku, co oznaczało spadek o 0,04 roku m/m (efekt wykupu 0,5 mld CHF i starzenia się długu) i wzrost o 0,64 roku wobec końca 2020 r.

ATR zadłużenia SP

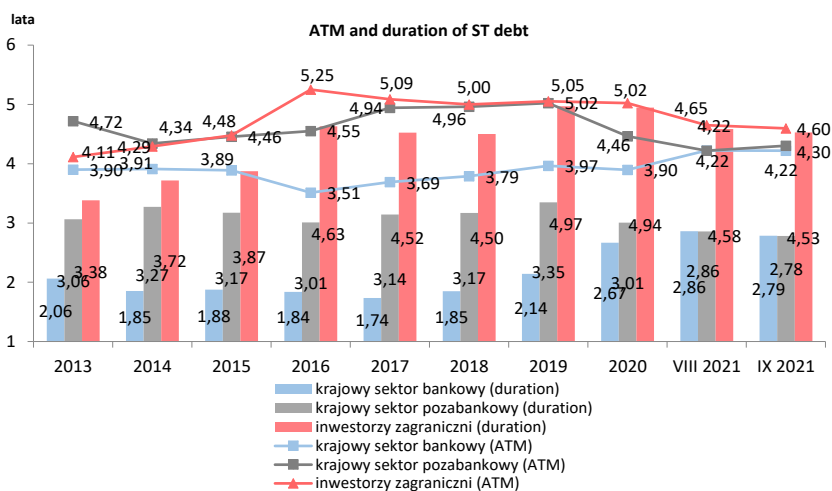
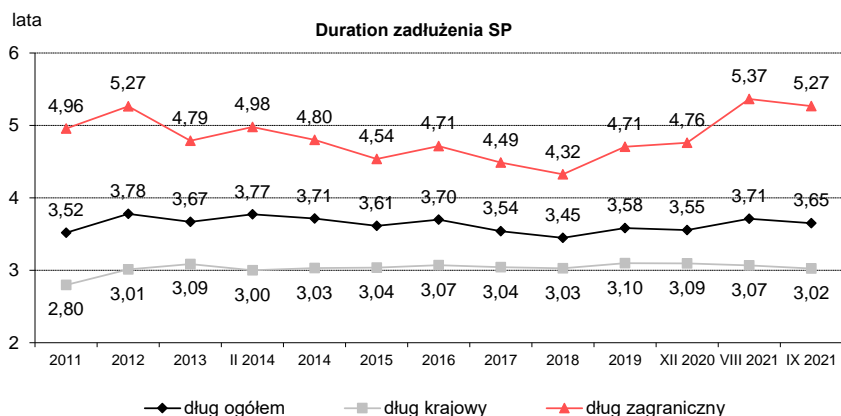
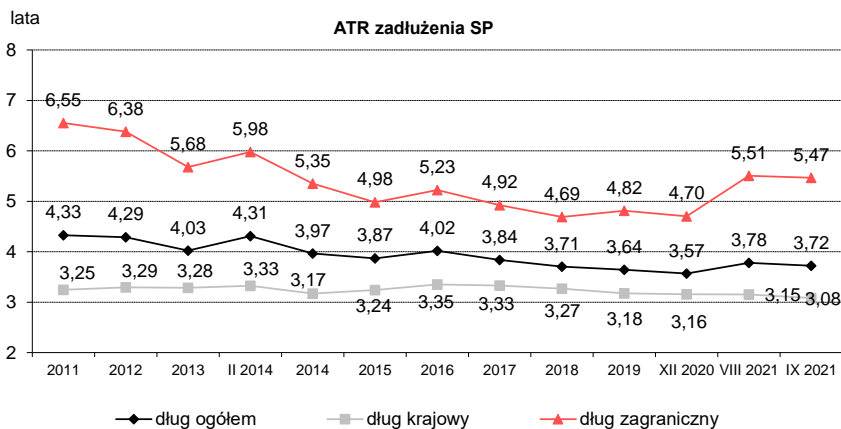
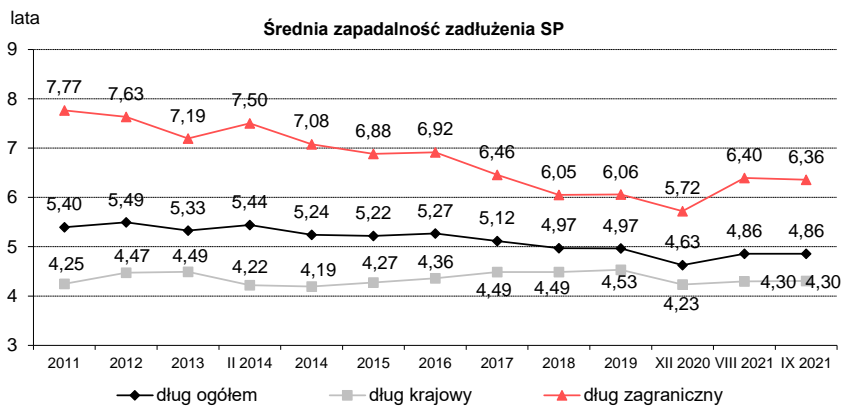
We wrześniu 2021 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,72 roku (spadek o 0,06 m/m oraz wzrost o 0,15 roku wobec końca 2020 r.). Poziom ATR we wrześniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,08 roku (spadek o 0,07 roku m/m) oraz spadku ATR długu w walutach obcych do 5,47 roku (o 0,04 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

We wrześniu 2021 r. duration długu SP wyniosło 3,65 roku (spadek o 0,06 roku m/m i wzrost o 0,10 roku wobec końca 2020 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 3,02 (o 0,04 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 5,27 roku (o 0,10 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych. Poziomy ATR i duration wskazują na stabilny poziom ryzyka stopy procentowej zadłużenia SP.

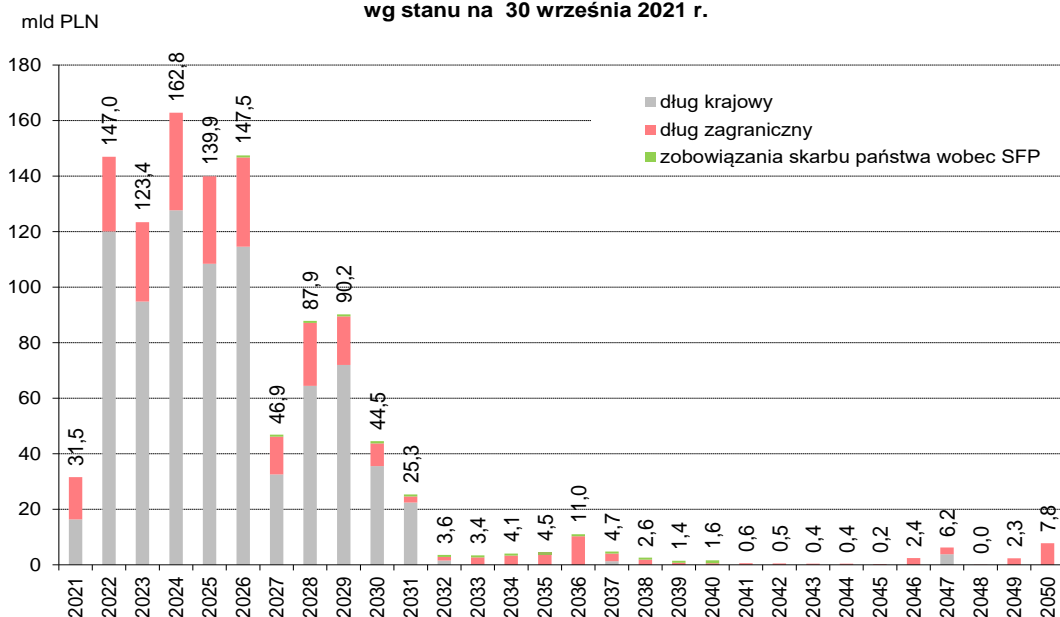
Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

We wrześniu 2021 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,60 roku (spadek o 0,05 roku m/m) i 4,53 roku (spadek o 0,06 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,30 roku (wzrost o 0,08 roku m/m) i 2,78 roku (spadek o 0,08 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 4,22 roku (spadek o 0,01 roku m/m), a duration wyniosło 2,79 roku (spadek o 0,07 roku m/m).

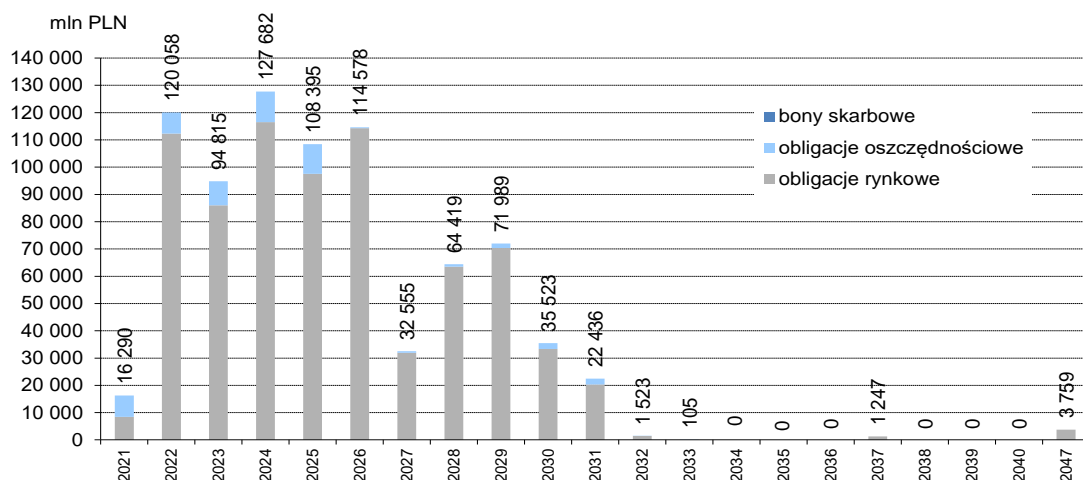


^{*)} bez obligacji indeksowanych

Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty) wg stanu na 30 września 2021 r.

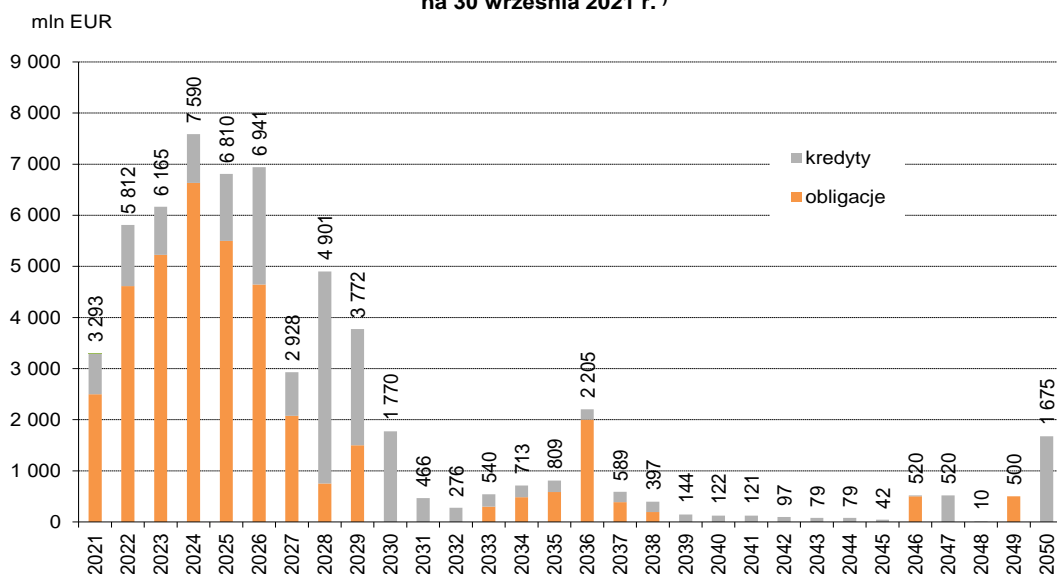


Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu na 30 września 2021 r.')



*) 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 47.807 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2022 r. – przyjęte depozyty o wartości 1.795 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na 30 września 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 %	VIII 2021	struktura VIII 2021 w %	IX 2021	struktura IX 2021 w %	zmiana		zmiana	
							IX 2021 – VIII 2021		IX 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 480,0	100,0	1 135 646,3	100,0	1 144 751,6	100,0	9 105,3	0,8	47 271,5	4,3
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	831 455,0	75,8	859 953,3	75,7	864 975,7	75,6	5 022,4	0,6	33 520,8	4,0
1. Zadłużenie z tytułu SPW	780 987,9	71,2	810 670,6	71,4	815 373,6	71,2	4 703,0	0,6	34 385,7	4,4
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	757 566,2	66,7	761 000,4	66,5	3 434,2	0,5	21 556,1	2,9
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	543 026,2	49,5	546 119,4	48,1	541 824,2	47,3	-4 295,2	-0,8	-1 202,0	-0,2
bony skarbowe	10 920,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-10 920,3	-100,0
obligacje OK	46 641,1	4,2	50 006,3	4,4	48 773,7	4,3	-1 232,6	-2,5	2 132,6	4,6
obligacje PS	197 378,0	18,0	187 806,2	16,5	187 565,9	16,4	-240,3	-0,1	-9 812,0	-5,0
obligacje DS	216 664,5	19,7	236 884,5	20,9	234 062,2	20,4	-2 822,3	-1,2	17 397,8	8,0
obligacje WS	71 422,4	6,5	71 422,4	6,3	71 422,4	6,2	0,0	0,0	0,0	0,0
oprocentowanie stałe - indeksowane	4 897,0	0,4	5 101,0	0,4	5 121,0	0,4	19,9	0,4	224,0	4,6
obligacje IZ	4 897,0	0,4	5 101,0	0,4	5 121,0	0,4	19,9	0,4	224,0	4,6
oprocentowanie zmienne	191 521,1	17,5	206 345,7	18,2	214 055,2	18,7	7 709,5	3,7	22 534,1	11,8
obligacje WZ	189 521,1	17,3	204 345,7	18,0	209 055,2	18,3	4 709,5	2,3	19 534,1	10,3
obligacje PP	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	5 000,0	0,4	3 000,0	150,0	3 000,0	150,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 543,6	3,8	53 104,4	4,7	54 373,2	4,7	1 268,8	2,4	12 829,6	30,9
oprocentowanie stałe	11 186,6	1,0	13 367,4	1,2	13 393,9	1,2	26,4	0,2	2 207,3	19,7
obligacje OTS	3 693,0	0,3	5 974,8	0,5	6 087,6	0,5	112,8	1,9	2 394,6	64,8
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	7 392,7	0,7	7 306,3	0,6	-86,4	-1,2	-187,3	-2,5
oprocentowanie zmienne	30 357,0	2,8	39 737,0	3,5	40 979,4	3,6	1 242,4	3,1	10 622,3	35,0
obligacje TOZ	470,7	0,0	439,0	0,0	436,2	0,0	-2,8	-0,6	-34,5	-7,3
obligacje COI	22 394,7	2,0	30 107,8	2,7	31 148,0	2,7	1 040,2	3,5	8 753,3	39,1
obligacje ROS	158,0	0,0	238,2	0,0	249,8	0,0	11,6	4,9	91,8	58,1
obligacje EDO	7 154,4	0,7	8 682,8	0,8	8 864,1	0,8	181,3	2,1	1 709,8	23,9
obligacje ROD	179,2	0,0	269,2	0,0	281,3	0,0	12,1	4,5	102,0	56,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 467,1	4,6	49 282,7	4,3	49 602,1	4,3	319,5	0,6	-864,9	-1,7
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	29 503,7	2,6	29 416,5	2,6	-87,2	-0,3	6 223,9	26,8
pozostałe depozyty**	7 003,7	0,6	8 187,6	0,7	8 596,71	0,8	409,1	5,0	1 593,0	22,7
zobowiązania wymagalne	16,6	0,0	76,8	0,0	75,8	0,0	-1,0	-1,3	59,2	356,1
pożyczka SP od JSFP***	20 241,5	1,8	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	-8 737,2	-43,2
inne	12,7	0,0	10,3	0,0	8,8	0,0	-1,4	-13,7	-3,8	-30,2
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	266 025,1	24,2	275 693,0	24,3	279 775,9	24,4	4 082,9	1,5	13 750,8	5,2
1. Zadłużenie z tytułu SPW	198 286,3	18,1	177 911,9	15,7	180 159,7	15,7	2 247,8	1,3	-18 126,6	-9,1
1.1. Rynkowe SPW	198 286,3	18,1	177 911,9	15,7	180 159,7	15,7	2 247,8	1,3	-18 126,6	-9,1
oprocentowanie stałe	198 286,3	18,1	177 911,9	15,7	180 159,7	15,7	2 247,8	1,3	-18 126,6	-9,1
EUR	147 429,0	13,4	134 974,0	11,9	137 814,9	12,0	2 840,8	2,1	-9 614,1	-6,5
USD	39 728,2	3,6	33 971,6	3,0	35 333,6	3,1	1 362,0	4,0	-4 394,6	-11,1
CHF	2 132,1	0,2	2 099,2	0,2	0,0	0,0	-2 099,2	-100,0	-2 132,1	-100,0
JPY	8 997,0	0,8	6 867,0	0,6	7 011,1	0,6	144,1	2,1	-1 985,8	-22,1
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	67 738,8	6,2	97 781,1	8,6	99 616,2	8,7	1 835,1	1,9	31 877,4	47,1
oprocentowanie stałe	32 998,8	3,0	64 168,1	5,7	65 303,3	5,7	1 135,2	1,8	32 304,5	97,9
EUR	32 998,8	3,0	64 168,1	5,7	65 303,3	5,7	1 135,2	1,8	32 304,5	97,9
oprocentowanie zmienne	34 740,0	3,2	33 613,0	3,0	34 312,9	3,0	699,9	2,1	-427,1	-1,2
EUR	34 740,0	3,2	33 613,0	3,0	34 312,9	3,0	699,9	2,1	-427,1	-1,2
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	51,2	0,0	852,9

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

Wyszczególnienie	XII 2020	VIII 2021	XI 2021	zmiana		zmiana	
				IX 2021 – VIII 2021		IX 2021 – XII 2020	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	237 817,5	250 285,7	247 091,8	-3 193,9	-1,3	12 468,2	5,2
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	180 171,4	189 525,6	186 702,9	-2 822,7	-1,5	9 354,2	5,2
1. Dług z tytułu SPW	169 235,5	178 664,1	175 996,4	-2 667,8	-1,5	9 428,7	5,6
1.1. Rynkowe SPW	160 233,2	166 960,4	164 260,0	-2 700,4	-1,6	6 727,2	4,2
- bony skarbowe	2 366,4	0,0	0,0	0,0	-	-2 366,4	-100,0
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	157 866,9	166 960,4	164 260,0	-2 700,4	-1,6	9 093,6	5,8
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9 002,2	11 703,7	11 736,3	32,6	0,3	2 701,5	30,0
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	10 935,9	10 861,4	10 706,5	-154,9	-1,4	-74,5	-0,7
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	57 646,1	60 760,1	60 388,9	-371,2	-0,6	3 114,1	5,4
1. Dług z tytułu SPW	42 967,5	39 210,1	38 887,0	-323,1	-0,8	-3 757,4	-8,7
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	14 678,6	21 550,0	21 501,9	-48,1	-0,2	6 871,4	46,8
2.1. Bank Światowy	6 260,8	6 142,9	6 142,9	0,0	0,0	-117,9	-1,9
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 190,8	6 929,9	6 883,4	-46,5	-0,7	-261,0	-3,6
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	227,0	241,3	239,6	-1,6	-0,7	14,3	6,3
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 000,0	8 236,0	8 236,0	0,0	0,0	7 236,0	723,6
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	48,0	0,0	869,1
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6148	4,5374	4,6329	0,1	2,1	-0,1	-1,7

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

Wyszczególnienie	XII 2020	VIII 2021	XI 2021	zmiana		zmiana	
				IX 2021 – VIII 2021		IX 2021 – XII 2020	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	292 007,2	295 849,1	286 725,5	-9 123,6	-3,1	3 841,8	1,3
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	221 225,8	224 027,8	216 650,2	-7 377,7	-3,3	2 802,1	1,3
1. Dług z tytułu SPW	207 798,0	211 189,1	204 226,3	-6 962,8	-3,3	3 391,2	1,6
1.1. Rynkowe SPW	196 744,4	197 354,8	190 607,5	-6 747,3	-3,4	610,4	0,3
- bony skarbowe	2 905,6	0,0	0,0	0,0	-	-2 905,6	-100,0
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	193 838,9	197 354,8	190 607,5	-6 747,3	-3,4	3 515,9	1,8
1.2. Obligacje oszczędnościowe	11 053,5	13 834,3	13 618,8	-215,5	-1,6	2 780,8	25,2
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	13 427,8	12 838,7	12 423,8	-414,9	-3,2	-589,1	-4,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	70 781,5	71 821,2	70 075,4	-1 745,9	-2,4	1 039,8	1,5
1. Dług z tytułu SPW	52 758,2	46 348,1	45 124,5	-1 223,6	-2,6	-6 410,0	-12,1
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	18 023,3	25 473,1	24 950,8	-522,3	-2,1	7 449,8	41,3
2.1. Bank Światowy	7 687,4	7 261,2	7 128,2	-133,0	-1,8	-426,2	-5,5
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	8 829,4	8 191,4	7 987,5	-203,9	-2,5	-638,0	-7,2
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	278,7	285,2	278,1	-7,1	-2,5	6,5	2,3
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 227,9	9 735,3	9 557,1	-178,3	-1,8	8 507,5	692,9
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	45,3	0,0	833,0
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,7584	3,8386	3,9925	0,2	4,0	0,1	2,1

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