

Zadłużenie Skarbu Państwa 11/2022

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec listopada 2022 r. wyniosło **1.210.844,9 mln zł***, co oznaczało:

- wzrost o 1.383,8 mln zł (+0,1%) w listopadzie 2022 r.,
- wzrost o 72.810,8 mln zł (+6,4%) od początku 2022 r.

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

	XI 2022	I-XI 2022
Zmiana zadłużenia SP	1,4	72,8
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	7,0	-19,0
1.1. Deficyt budżetu państwa	9,0	-18,3
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	1,3	1,3
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	2,4	7,6
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	-5,6	-7,9
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,0	-1,6
2. Pozostałe zmiany:	-5,6	91,8
2.1. Różnice kursowe	-3,4	5,5
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-0,9	33,7
2.3. Przekazanie obligacji	0,1	21,7
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	1,5	15,3
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-2,9	15,6
- Depozyty JSFP ²⁾	-1,3	10,7
- Depozyty JSGG ³⁾	-1,6	3,0
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,0	1,9
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,1

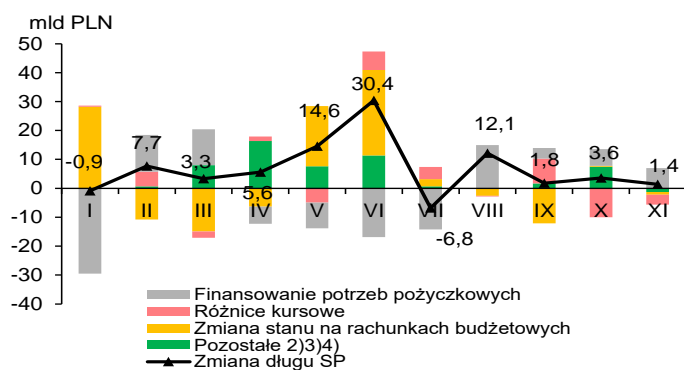
¹⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

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 od podmiotów spoza sektora finansów publicznych (SFP), depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-XI 2022 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec grudnia 2022 r.** wyniosło **ok. 1.238,4 mld zł**, co oznaczało wzrost o 27,6 mld zł (+2,3%) m/m i wzrost o 100,4 mld zł (+8,8%) r/r. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 949,7 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 288,7 mld zł (tj. 23,3% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w listopadzie 2022 r. był głównie wypadkową:

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

Wzrost zadłużenia od początku 2022 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-19,0 mld zł), głównie jako wypadkowa nadwyżki budżetu państwa w wysokości 18,3 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (+7,6 mld zł) oraz pomniejszenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (-7,9 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+33,7 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+21,7 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (+15,6 mld zł), w tym przyrostu depozytów jednostek sektora finansów publicznych (+10,7 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+3,0 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (+5,5 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 1,5%, wobec USD o 11,0% oraz umocnienia wobec CNY o 0,6% i wobec JPY o 7,9% PLN.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w listopadzie 2022 r.** spadło o 7,8 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; -5,8 mld zł), oszczędnościowych SPW (+0,9 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (-2,9 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
WZ1122	-	-13,4
PS0123	-	-0,1
DS1023	-	-1,7
OK0724	1,1	-
PS0527	0,03	-
WZ1127	3,6	-
PS0728	0,7	-
DS1030	1,3	-
DS0432	2,4	-
WZ0533	0,1	-

W listopadzie 2022 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 9,2 mld zł, co było wynikiem:

- dodatniego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	-	0,2 mld EUR
Obligacje USD	3,0 mld USD	-

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-3,4 mld zł).

Od początku 2022 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 56,2 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 16,6 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+2,1 mld EUR), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w USD, CNY i w JPY,
- różnic kursowych (+5,5 mld zł).

*Dług Skarbu Państwa nie uwzględnia SPW przekazanych do Funduszu Reprywatyzacji, które nie zostały zbyte przez Fundusz do końca listopada 2022 r., tj. kwoty 3.562,5 mln zł.

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

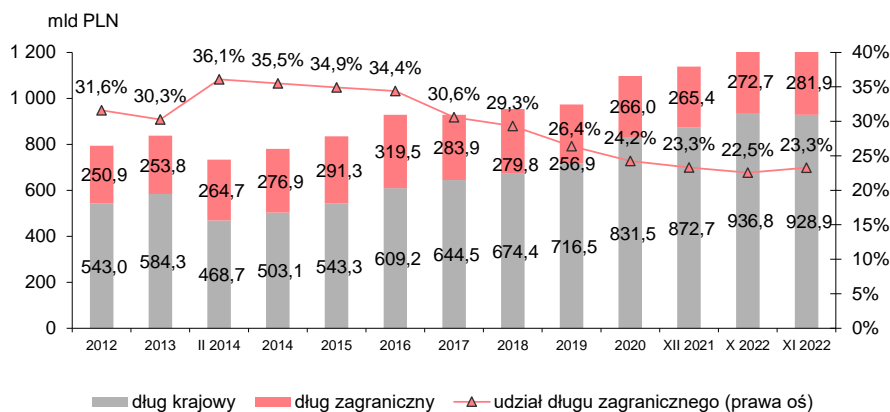
Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	X 2022	struktura X 2022 w %	XI 2022	struktura XI 2022 w %	zmiana XI 2022 – X 2022		zmiana XI 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 209 461,1	100,0	1 210 844,9	100,0	1 383,8	0,1	72 810,8	6,4
I. Zadłużenie krajowe SP	872 681,7	76,7	936 750,8	77,5	928 915,0	76,7	-7 835,8	-0,8	56 233,3	6,4
1. Dług z tytułu SPW	813 612,6	71,5	859 170,5	71,0	854 234,4	70,5	-4 936,2	-0,6	40 621,8	5,0
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	776 542,7	64,2	770 699,8	63,6	-5 842,9	-0,8	13 945,2	1,8
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	756 754,7	66,5	776 542,7	64,2	770 699,8	63,6	-5 842,9	-0,8	13 945,2	1,8
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	82 627,8	6,8	83 534,5	6,9	906,7	1,1	26 676,6	46,9
2. Pozostałe zadłużenie SP	59 069,1	5,2	77 580,3	6,4	74 680,7	6,2	-2 899,6	-3,7	15 611,5	26,4
II. Zadłużenie zagraniczne SP	265 352,4	23,3	272 710,3	22,5	281 929,9	23,3	9 219,6	3,4	16 577,4	6,2
1. Dług z tytułu SPW	170 101,0	14,9	164 087,2	13,6	175 245,4	14,5	11 158,2	6,8	5 144,4	3,0
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	95 246,3	8,4	108 580,1	9,0	106 641,5	8,8	-1 938,5	-1,8	11 395,3	12,0
3. Pozostałe zadłużenie SP	5,2	0,0	43,0	0,0	43,0	0,0	0,0	0,0	37,8	723,0

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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	IX 2022	struktura IX 2022 w %	X 2022	struktura X 2022 w %	zmiana X 2022 – IX 2022		zmiana X 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 209 461,1	100,0	1 210 844,9	100,0	1 383,8	0,1	72 810,8	6,4
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	772 298,6	67,9	811 680,7	67,1	802 579,5	66,3	-9 101,1	-1,1	30 280,9	3,9
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	469 040,8	41,2	454 405,0	37,6	444 834,2	36,7	-9 570,8	-2,1	-24 206,6	-5,2
- instrumenty krajowe	448 685,2	39,4	436 544,5	36,1	426 451,7	35,2	-10 092,7	-2,3	-22 233,5	-5,0
- instrumenty zagraniczne	20 355,6	1,8	17 860,6	1,5	18 382,5	1,5	521,9	2,9	-1 973,2	-9,7
2. Krajowy sektor pozabankowy	303 257,8	26,6	357 275,6	29,5	357 745,4	29,5	469,7	0,1	54 487,5	18,0
- instrumenty krajowe	299 430,3	26,3	352 294,4	29,1	352 929,5	29,1	635,2	0,2	53 499,2	17,9
- instrumenty zagraniczne	3 827,5	0,3	4 981,3	0,4	4 815,8	0,4	-165,4	-3,3	988,3	25,8
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	365 735,5	32,1	397 780,4	32,9	408 265,4	33,7	10 485,0	2,6	42 529,9	11,6
- instrumenty krajowe	124 566,2	10,9	147 912,0	12,2	149 533,8	12,3	1 621,8	1,1	24 967,6	20,0
- instrumenty zagraniczne	241 169,3	21,2	249 868,4	20,7	258 731,6	21,4	8 863,2	3,5	17 562,3	7,3

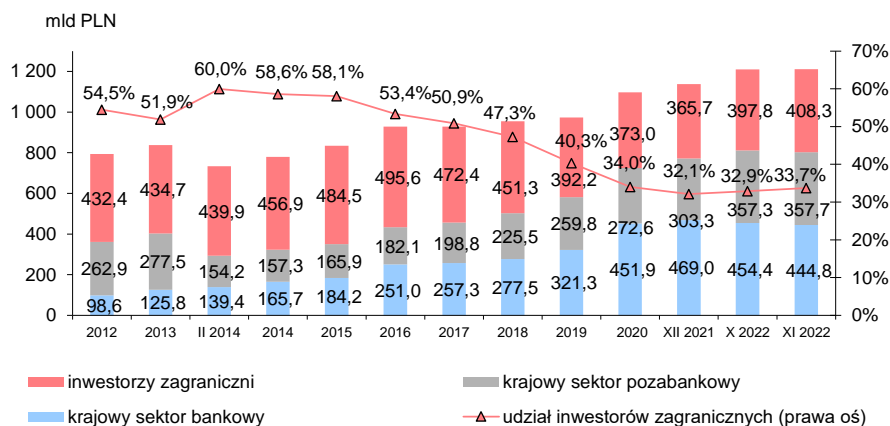
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W listopadzie 2022 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 23,3%, co oznaczało wzrost o 0,7 pkt proc. m/m i brak zmian w porównaniu z końcem 2021 r. Wzrost udziału w listopadzie wynikał przede wszystkim z różnic kursowych, emisji obligacji w USD oraz wykupu obligacji WZ1122. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyłań wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W listopadzie 2022 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 33,7%, co oznaczało wzrost o 0,8 pkt proc. m/m oraz wzrost o 1,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Wzrost udziału w listopadzie był wypadkową wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów oraz spadku zadłużenia wobec rezydentów na krajowym rynku SPW.

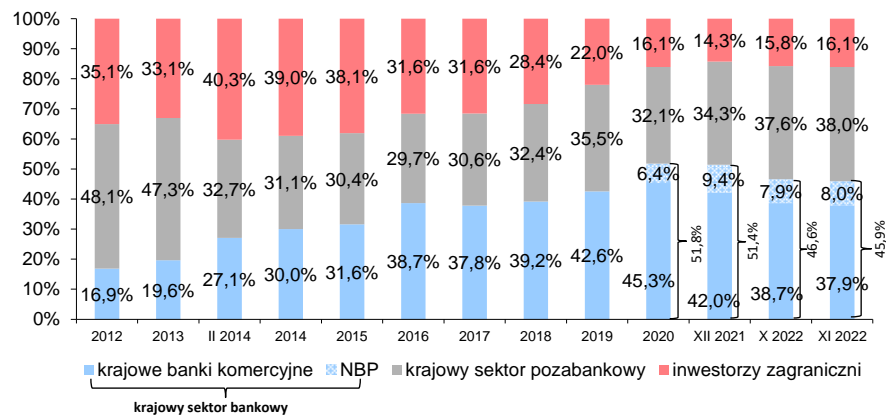
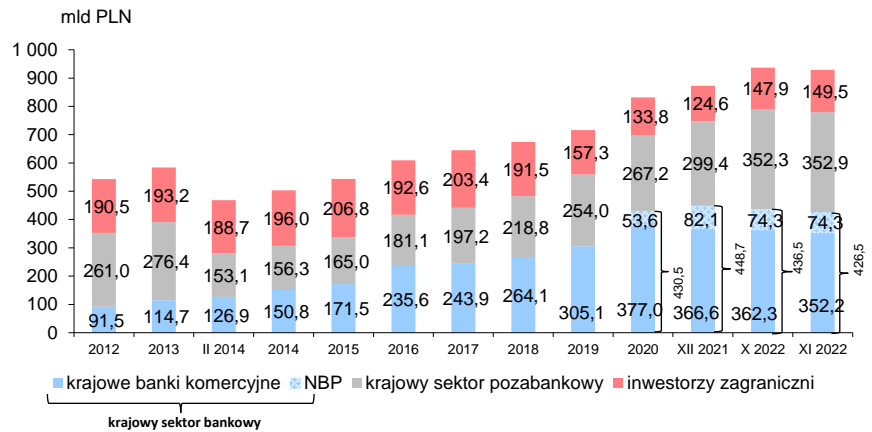


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W listopadzie 2022 r. nastąpił spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (-9,5 mld zł, tj. sektor bankowy: -10,1 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: +0,6 mld zł) oraz wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (+1,6 mld zł).

Od początku 2022 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: -22,2 mld zł (w tym NBP: -7,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +53,5 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +25,0 mld zł.

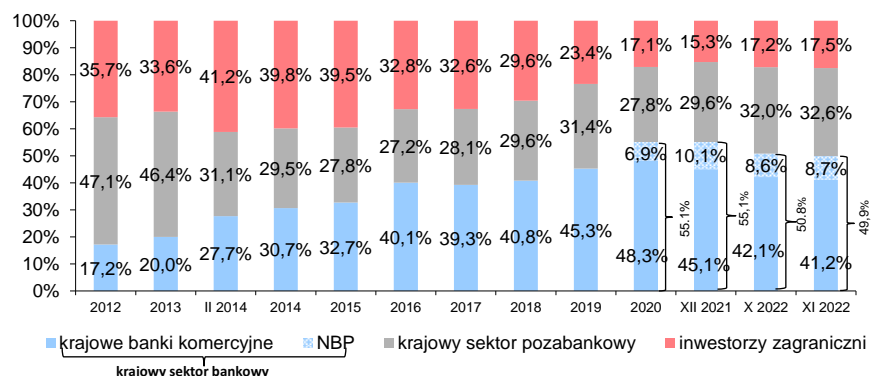
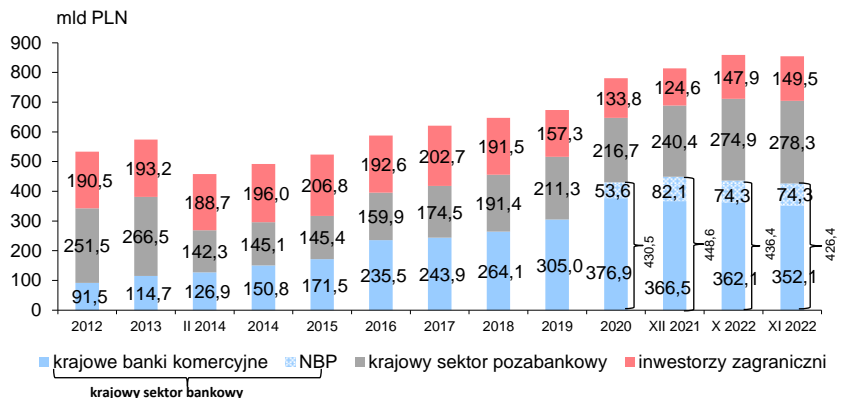


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W listopadzie 2022 r. rezydenci zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 6,6 mld zł (tj. sektor bankowy: -10,0 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: +3,5 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 1,6 mld zł.

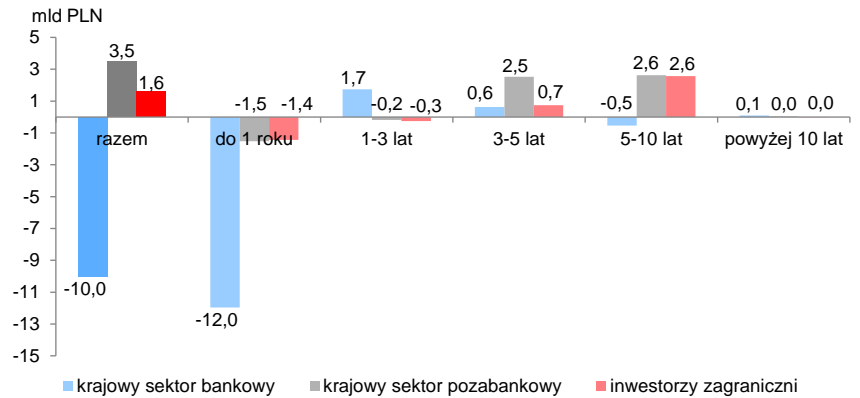
Od początku 2022 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: -22,2 mld zł (w tym NBP: -7,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +37,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +25,0 mld zł.



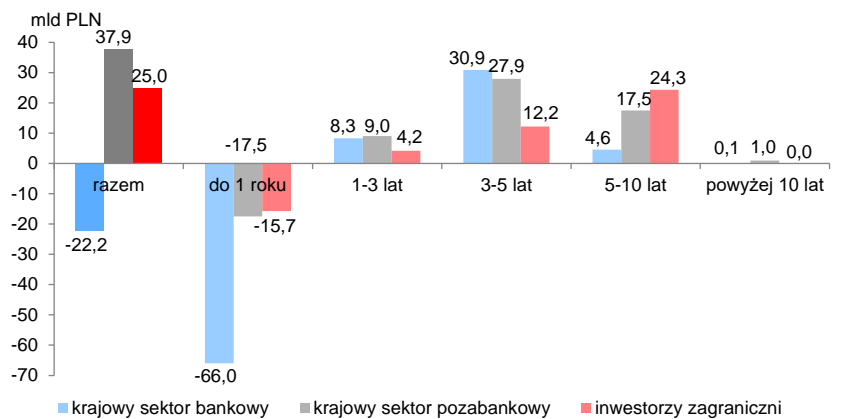
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w listopadzie 2022 r. m/m*

Spadek zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w listopadzie 2022 r. wynikał ze spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 1 roku oraz od 5 do 10 lat, przy wzroście w instrumentach o zapadalności od 1 do 5 lat. Instytucje pozabankowe zwiększyły swoje zaangażowanie w instrumenty o zapadalności od 3 do 10 lat, przy spadku zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności do 3 lat. Wzrost zaangażowania nierezydentów był wypadkową zmniejszenia zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności do 3 lat oraz zwiększenia zaangażowania w papierach o zapadalności od 3 do 10 lat.



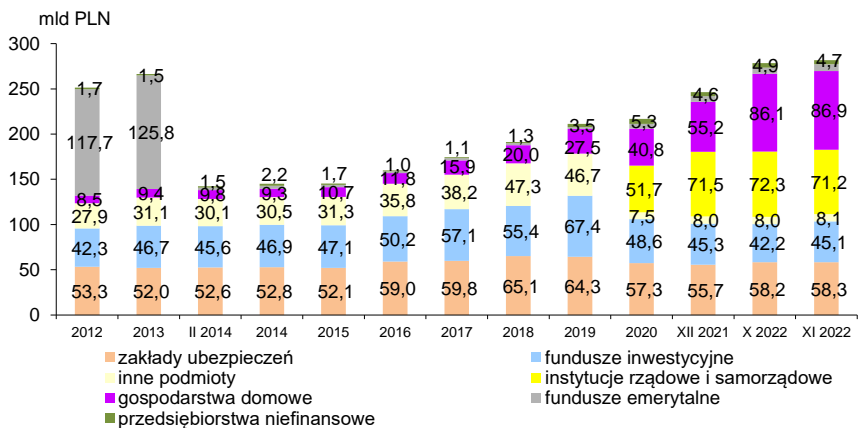
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2022 r.*

W okresie styczeń - listopad 2022 r. sektor bankowy zredukował swój portfel SPW w instrumentach o zapadalności do 1 roku. Instytucje pozabankowe oraz inwestorzy zagraniczni zwiększali swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności powyżej 1 roku.

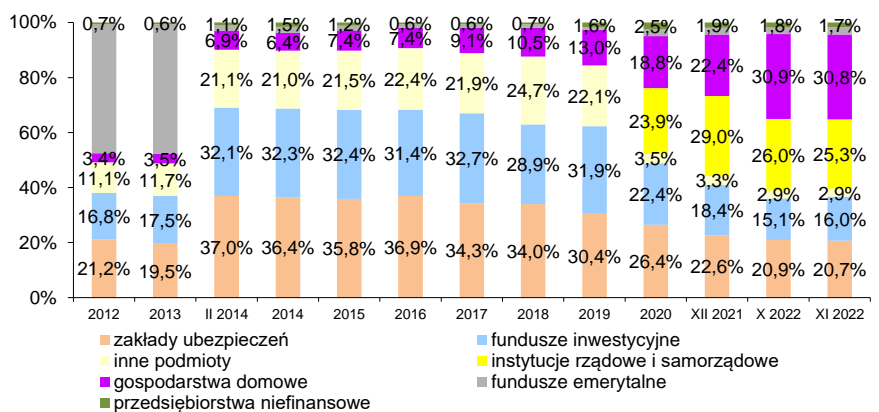


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

W listopadzie 2022 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (30,8%), instytucje rządowe i samorządowe*** (25,3%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (20,7%), oraz fundusze inwestycyjne (16,0%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 3,5 mld zł m/m i wzrosło o 35,4 mld zł względem końca 2021 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania funduszy inwestycyjnych (+2,9 mld zł) oraz gospodarstw domowych (+0,9 mld zł), przy spadku zaangażowania instytucji rządowych i samorządowych (-1,1 mld zł).



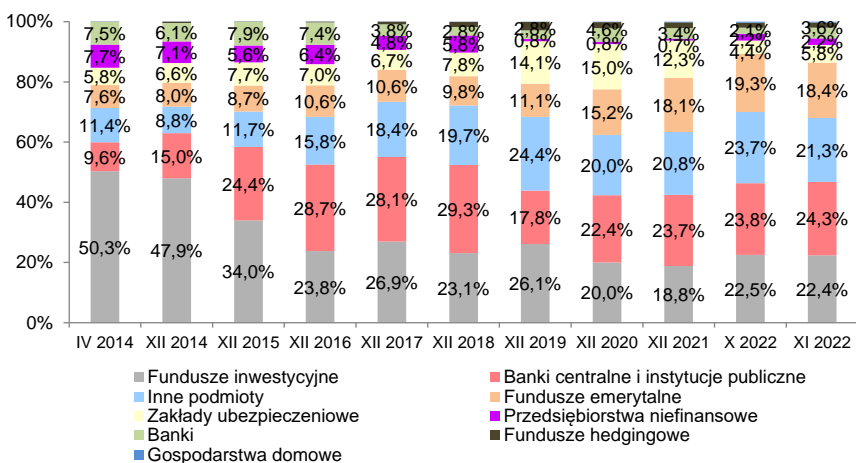
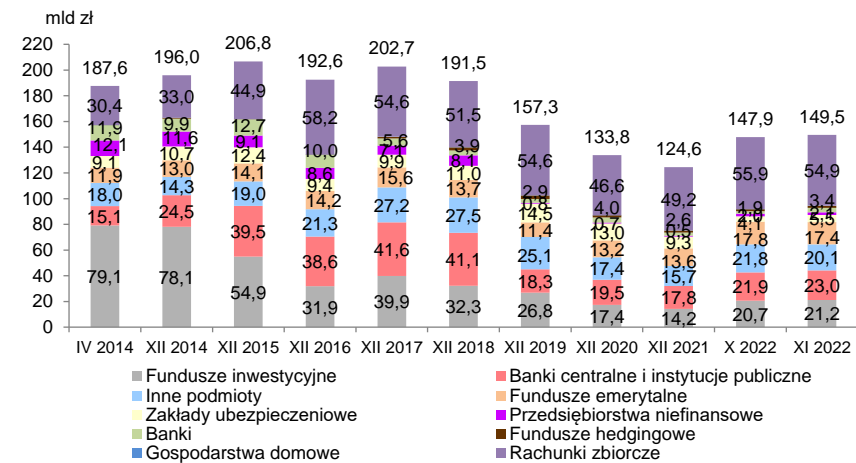
*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wylączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

**) 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.

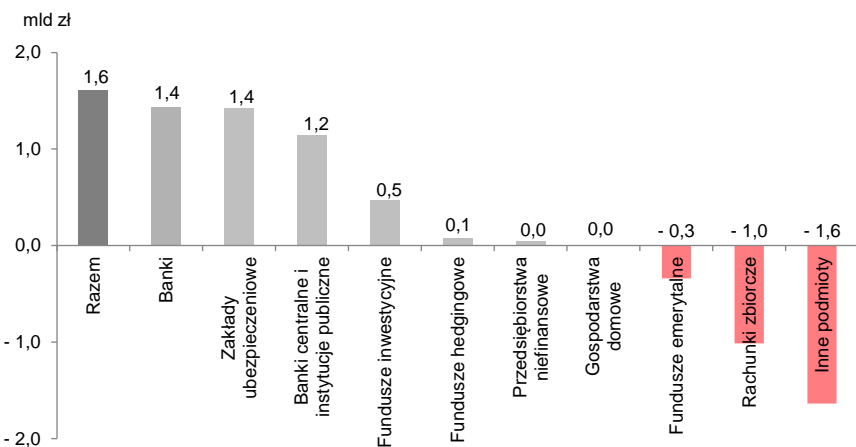
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (24,3% udziału w listopadzie 2022 r.), funduszy inwestycyjnych (22,4%), funduszy emerytalnych (18,4%) i zakładów ubezpieczeń (5,8%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (54,9 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



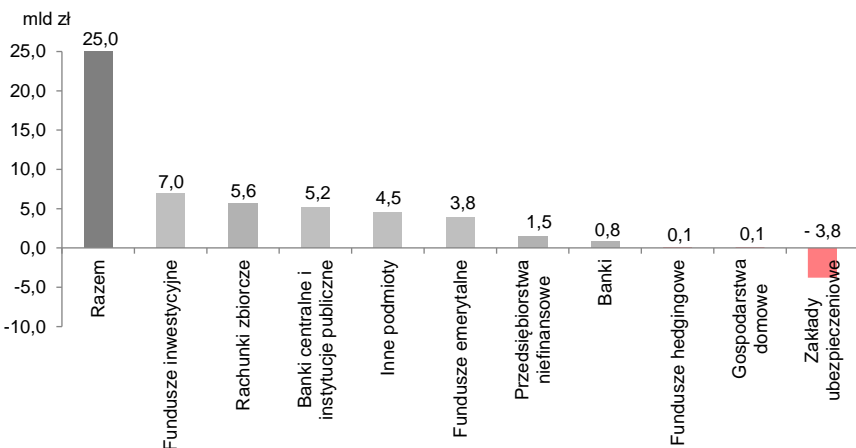
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w listopadzie 2022 r. m/m

W listopadzie 2022 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 1,6 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku banków (+1,4 mld zł), zakładów ubezpieczeniowych (+1,4 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (+1,2 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku innych podmiotów (-1,6 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (-1,0 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2022 r.

W okresie styczeń - listopad 2022 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli portfel krajowych SPW o 25,0 mld zł. Największy wzrost portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (+7,0 mld zł), rachunków zbiorczych (+5,6 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (+5,2 mld zł), innych podmiotów (+4,5 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (+3,8 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowały głównie zakłady ubezpieczeniowe (-3,8 mld zł).



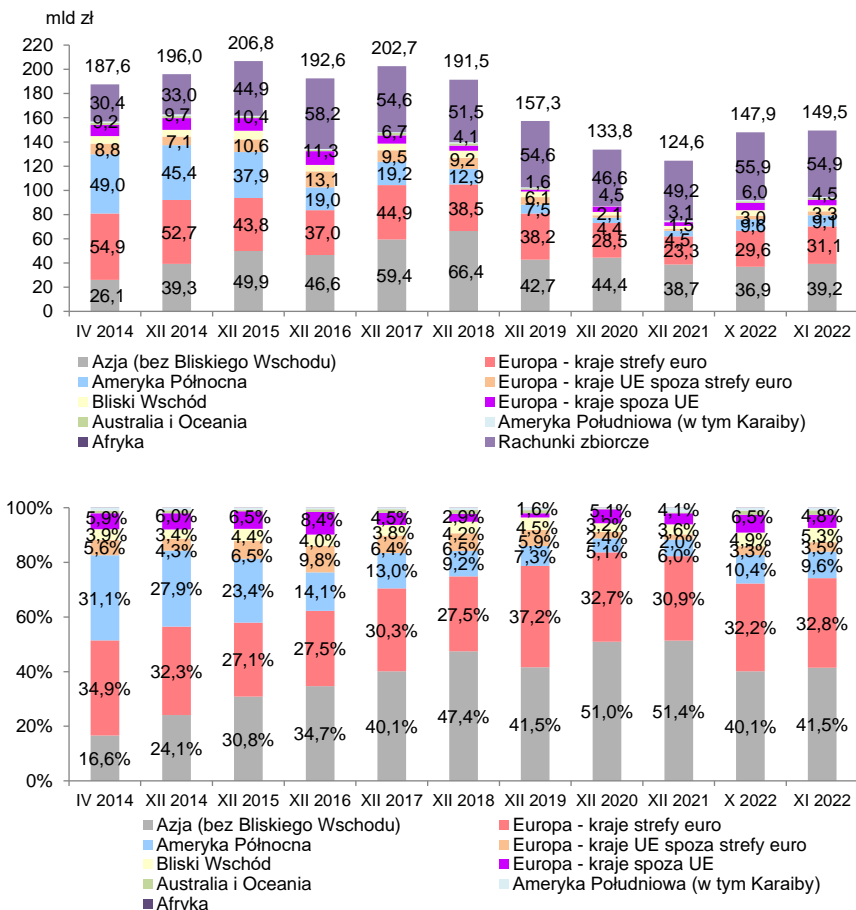
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W listopadzie 2022 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 41,5%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 39,2 mld zł, z czego 17,3 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 19,3 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 32,8% (co odpowiadało portfelowi 31,1 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 10,8 mld zł, Holandii: 7,5 mld zł, Irlandii: 6,5 mld zł oraz Niemiec: 4,2 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 9,6% (co odpowiadało portfelowi 9,1 mld zł, z czego 8,0 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz z Bliskiego Wschodu (5,3%, portfel o wartości 5,0 mld zł, z czego 1,5 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 10,1%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

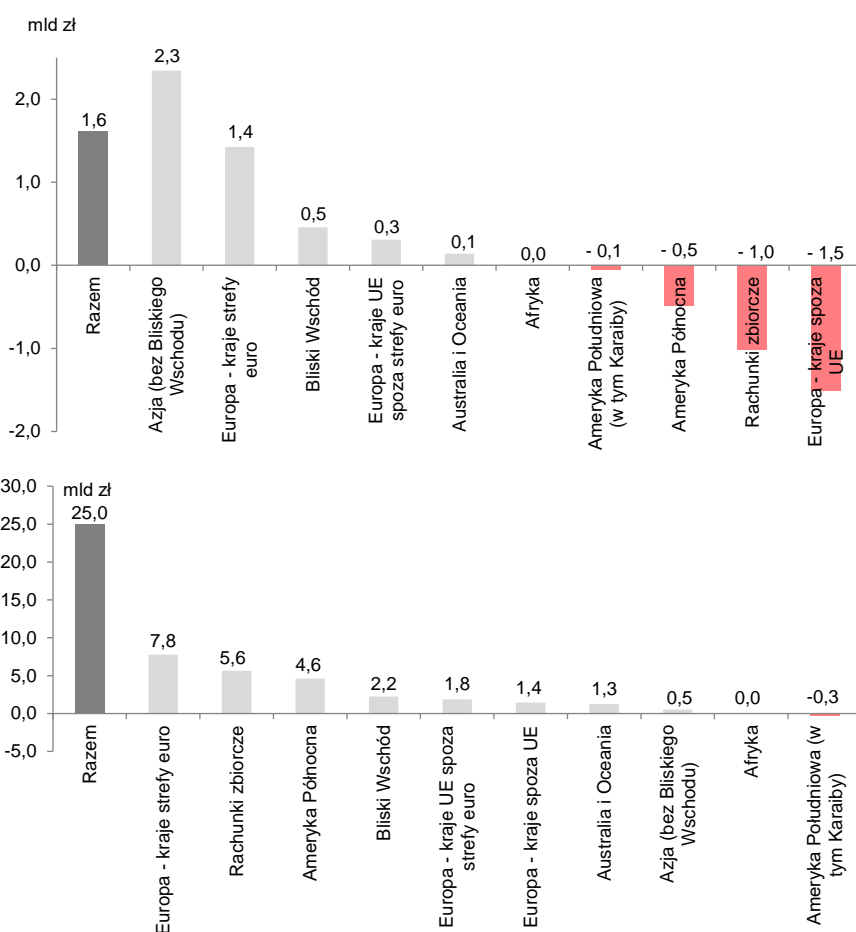


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w listopadzie 2022 r. m/m

W listopadzie 2022 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z Azji (+2,3 mld zł), z krajów strefy euro (+1,4 mld zł), z Bliskiego Wschodu (+0,5 mld zł), z UE z krajów spoza strefy euro (+0,3 mld zł), przy spadku zadłużenia inwestorów z Europy z krajów spoza strefy euro (-1,5 mld zł), na rachunkach zbiorczych (-1,0 mld zł) oraz z Ameryki Północnej (-0,5 mld zł).

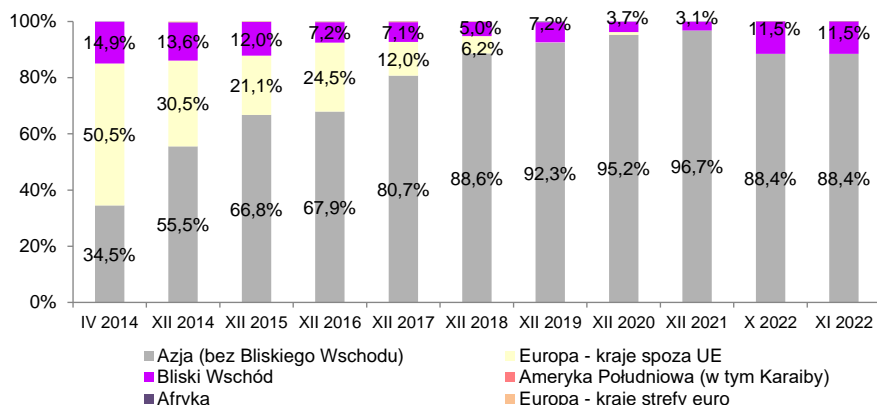
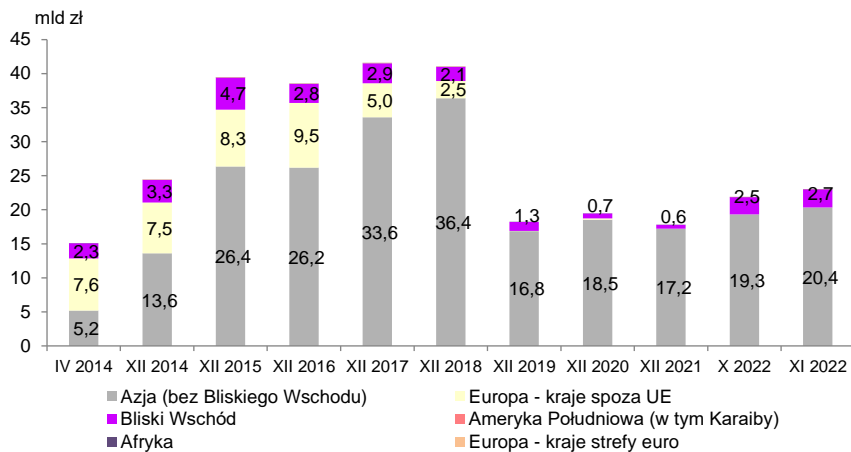
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku 2022 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z krajów strefy euro (+7,8 mld zł), inwestorów na rachunkach zbiorczych (+5,6 mld zł), Ameryki Północnej (+4,6 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (+2,2 mld zł). Zmniejszenie zaangażowania odnotowano tylko w przypadku inwestorów z Ameryki Południowej (-0,3 mld zł).



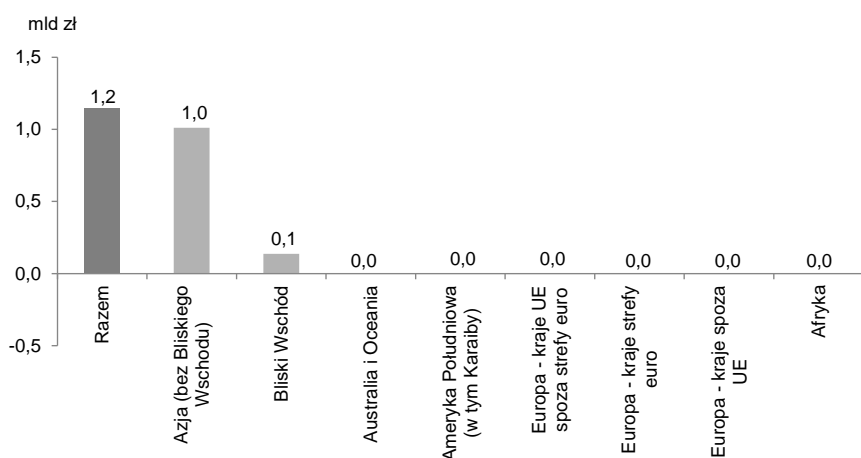
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (88,4% udziału w listopadzie 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (11,5%).



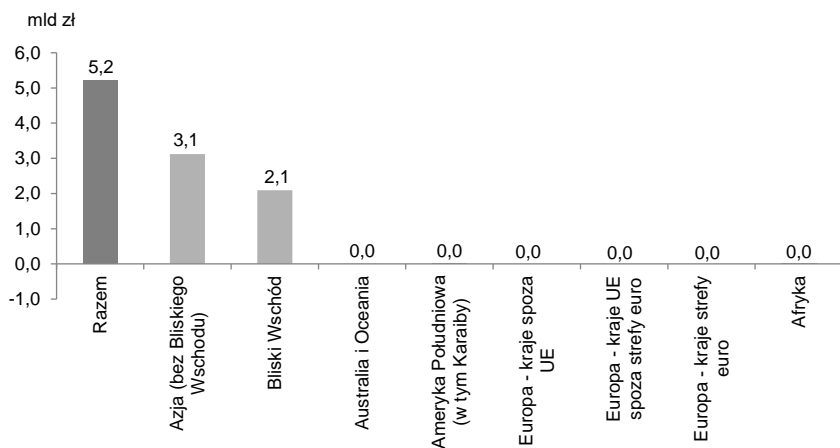
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w listopadzie 2022 r. m/m

W listopadzie 2022 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+1,2 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+1,0 mld zł) oraz Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł).



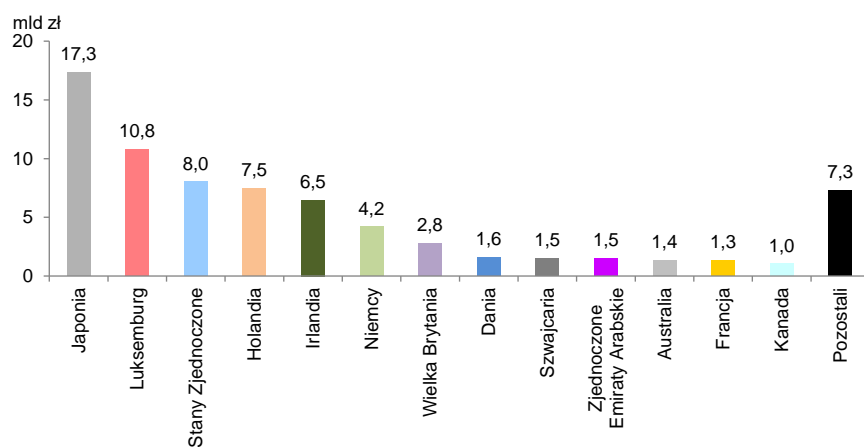
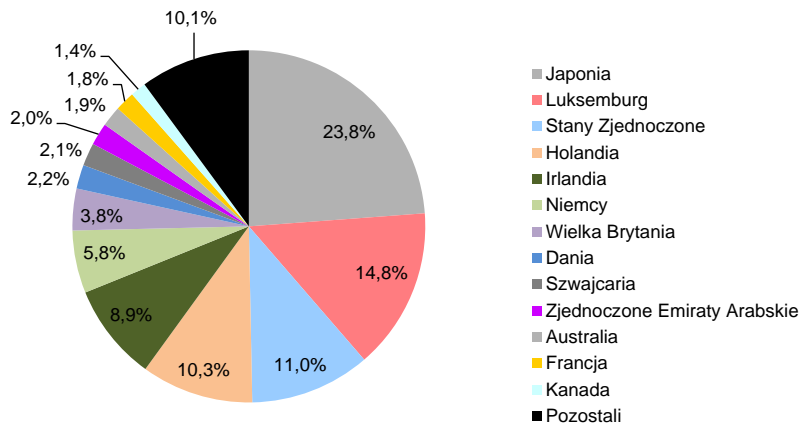
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 5,2 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+3,1 mld zł) oraz Bliskiego Wschodu (+2,1 mld zł).



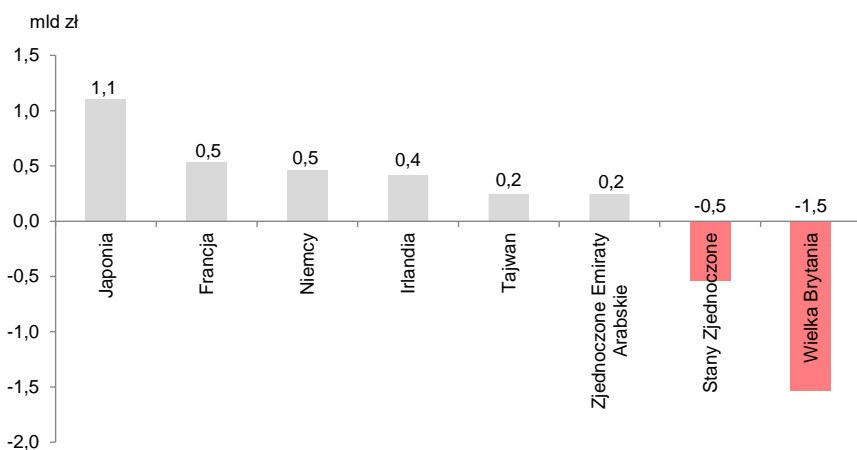
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w listopadzie 2022 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W listopadzie 2022 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 63 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysidentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 23,8%, w tym głównie fundusze emerytalne: 13,5% udziału w zadłużeniu nierzysidentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 7,0%), Luksemburga (14,8%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 8,6% i inne podmioty: 5,9%), Stanów Zjednoczonych (11,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,3% i inne podmioty: 4,3%), Holandii (10,3%, w tym głównie inne podmioty: 6,0% i fundusze emerytalne: 4,2%), Irlandii (8,9%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,7% i podmioty niefinansowe: 1,6%), Niemiec (5,8%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 1,9% i fundusze inwestycyjne: 1,7%) oraz Wielkiej Brytanii (3,8%, w tym głównie inne podmioty: 1,6% i banki: 1,4%).



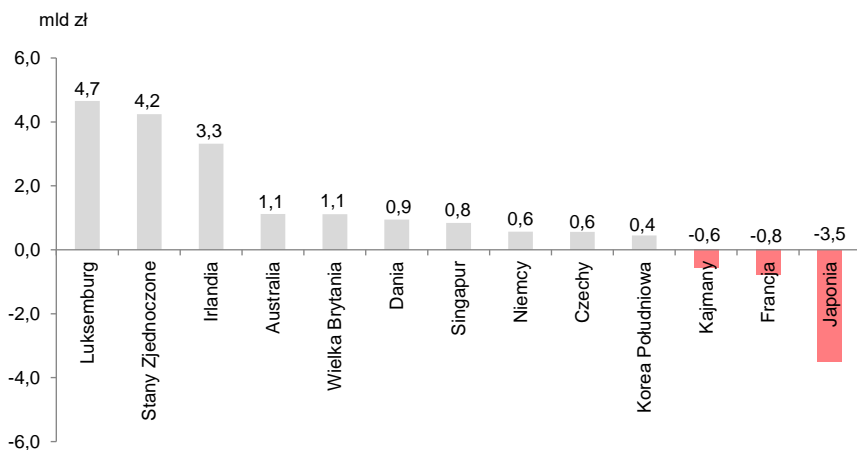
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w listopadzie 2022 r.** m/m

W listopadzie 2022 największe zmiany zaangażowania nierzysidentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Japonii (+1,1 mld zł), Francji (+0,5 mld zł), Niemiec (+0,5 mld zł), Irlandii (+0,4 mld zł), Stanów Zjednoczonych (-0,5 mld zł) oraz Wielkiej Brytanii (-1,5 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2022 r.***

Zwiększenie zaangażowania nierzysidentów w krajowe SPW w okresie styczeń - listopad dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Luksemburga (+4,7 mld zł), ze Stanów Zjednoczonych (+4,2 mld zł) oraz Irlandii (+3,3 mld zł) przy spadku zaangażowania inwestorów z Japonii (-3,5 mld zł).



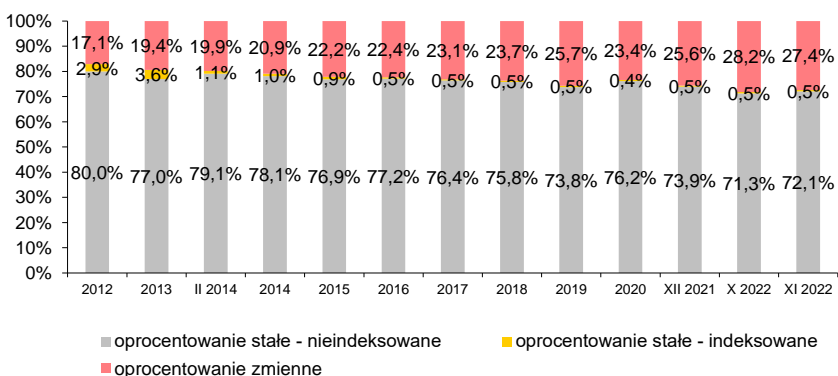
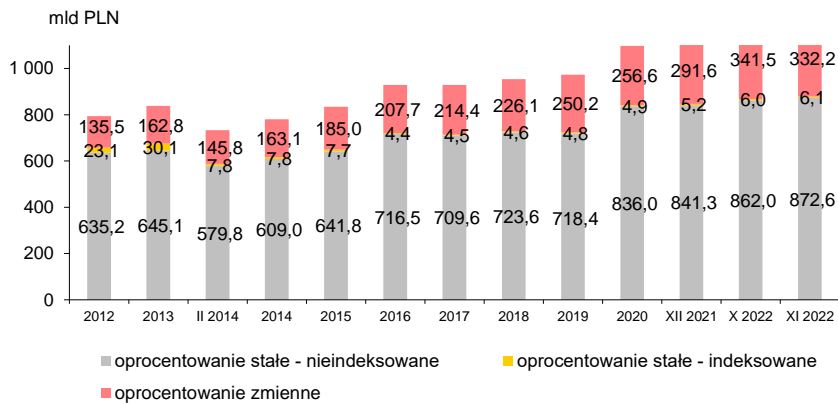
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

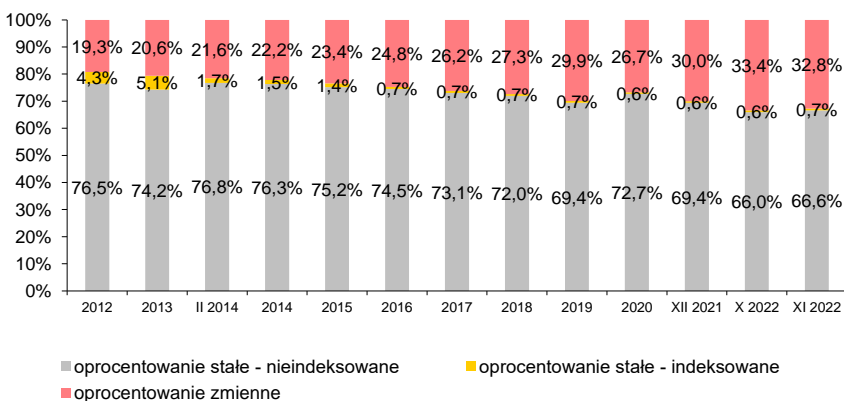
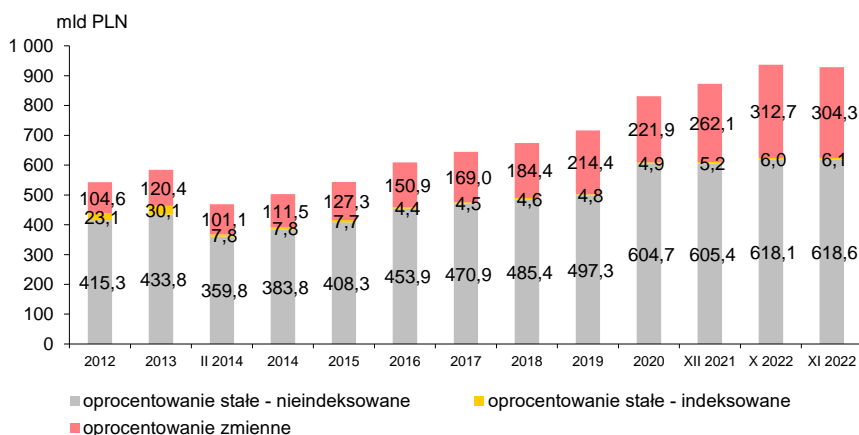
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w listopadzie 2022 r. ich udział wyniósł 72,6%, w tym 0,5% stanowiły instrumenty o nominalnie indeksowanym inflacją. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 27,4%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 5,3%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 22,1%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,8 pkt proc., a w porównaniu z końcem 2021 r. wzrósł o 1,8 pkt proc.



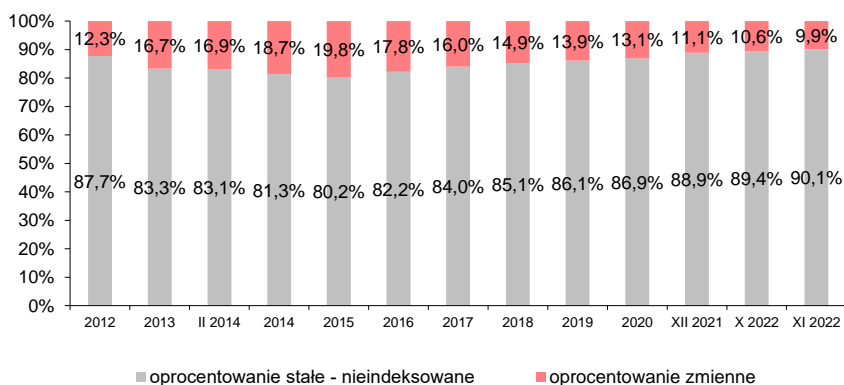
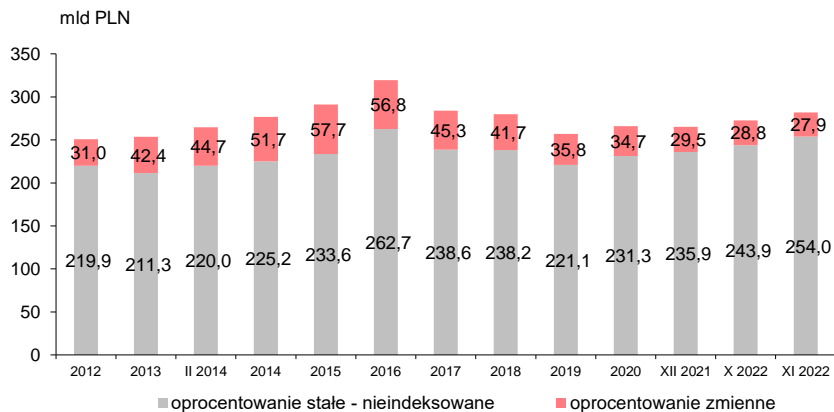
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W listopadzie 2022 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 32,8%, w tym 6,9% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 25,8% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu spadł o 0,6 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 2,7 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r.



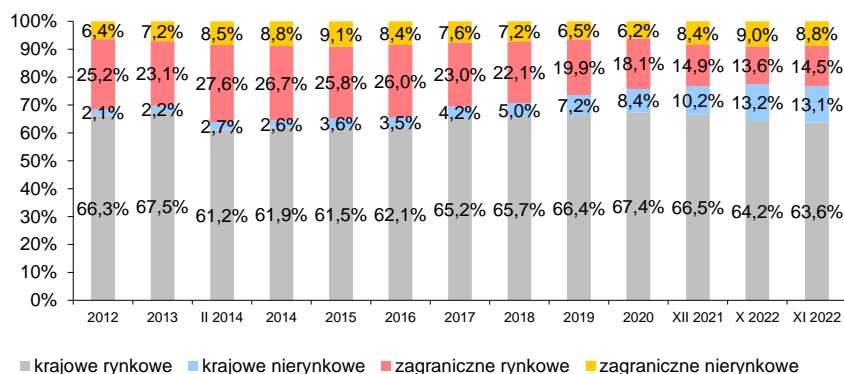
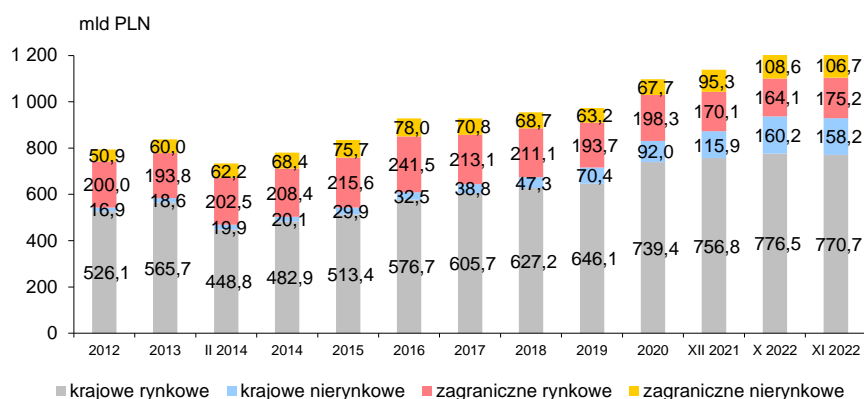
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W listopadzie 2022 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w dźugu zagranicznym wyniósł 9,9%, tj. spadek o 0,6 pkt proc. m/m oraz spadek o 1,2 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Zgodnie ze strategią zarządzania dźugiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w dźugu nominowanym w walutach obcych.



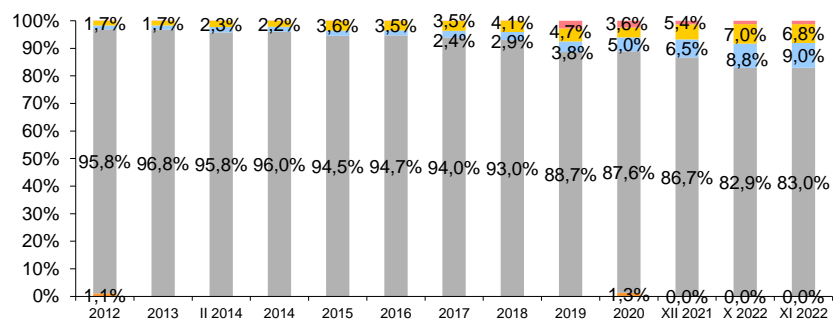
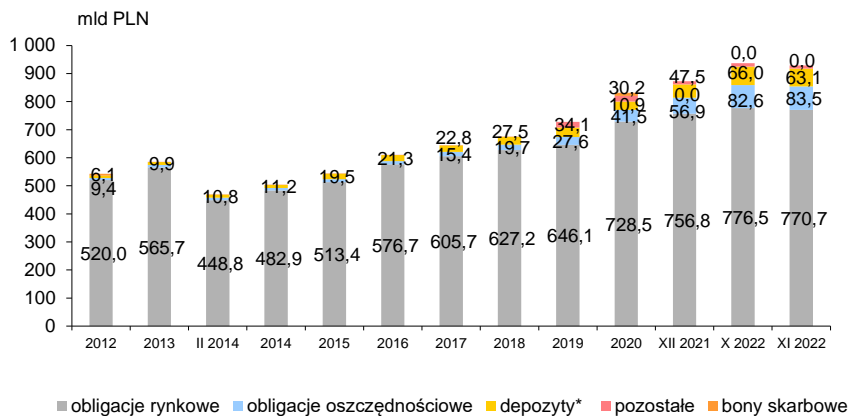
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze dźugu SP dominują rynkowe SPW (78,1% udziału w listopadzie 2022 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (63,6%). 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

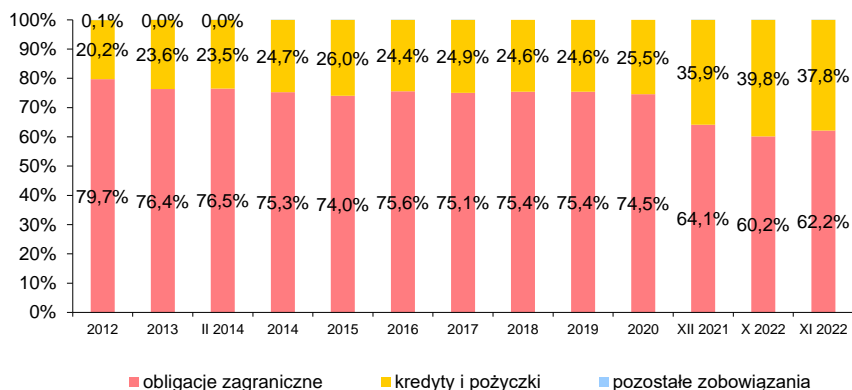
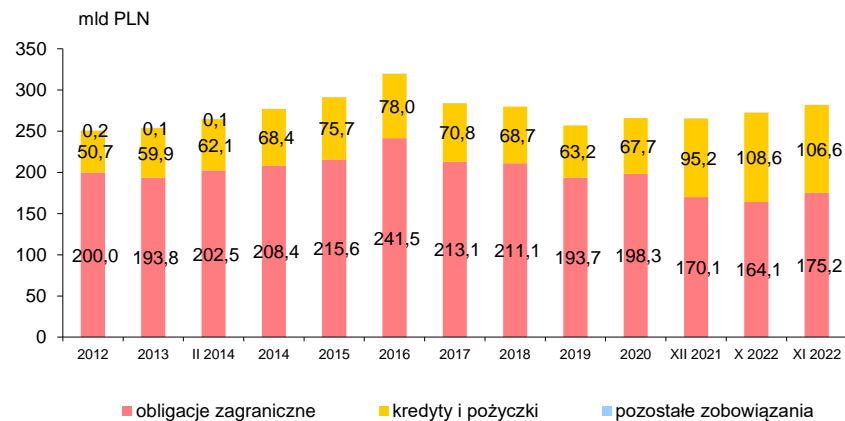
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w listopadzie 2022 r. wyniósł 83,0%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (9,0%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 6,8%.



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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (62,2% udziału w listopadzie 2022 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 37,8%).

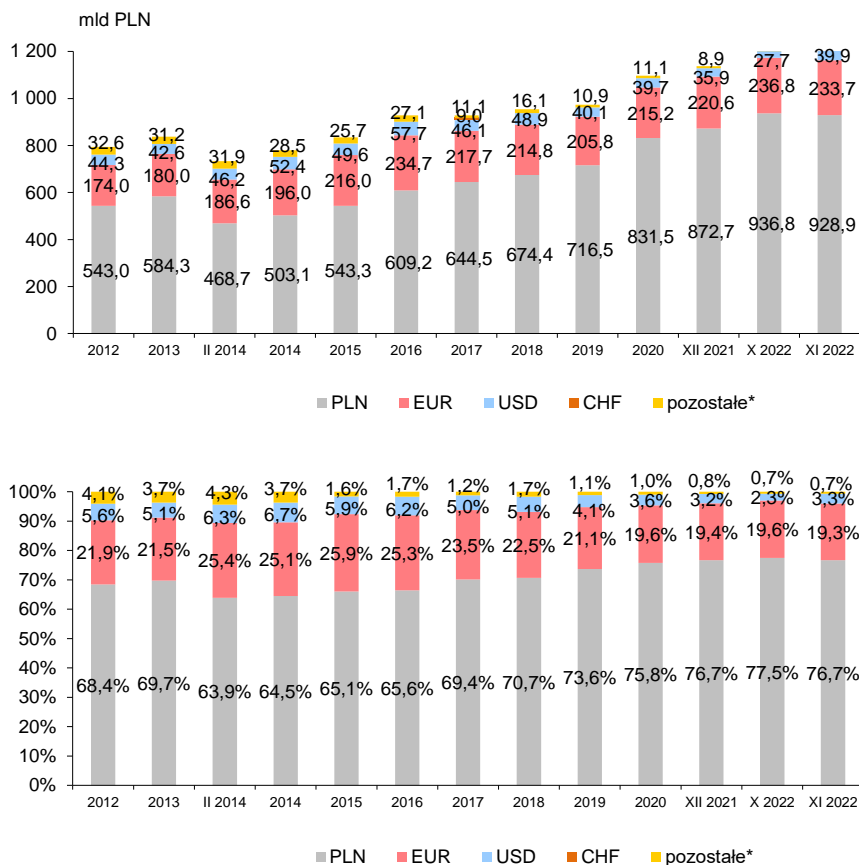
*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.



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

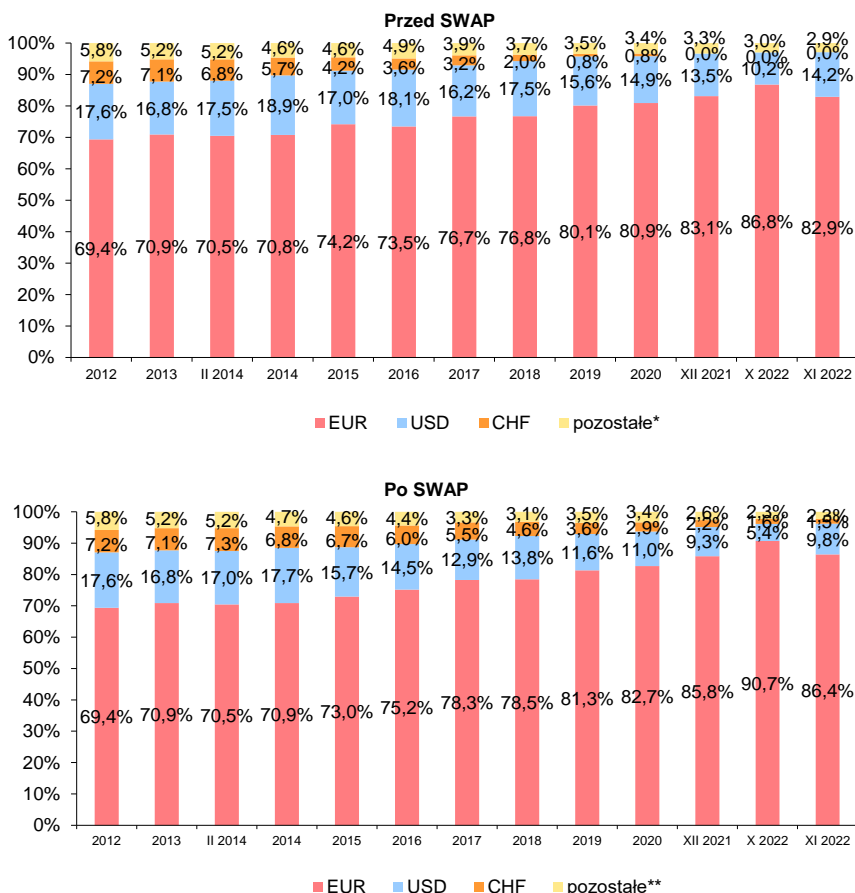
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w listopadzie 2022 r. wyniosło 76,7% wobec 77,5% na koniec poprzedniego miesiąca, natomiast nie uległo zmianie wobec końca 2021 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,3 pkt proc. m/m i spadek o 0,1 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- USD – wzrost o 1,0 pkt proc. m/m i wzrost o 0,1 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- JPY – wzrost o 0,01 pkt proc. m/m oraz spadek 0,1 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- CNY – brak zmian m/m oraz względem końca 2021 r.



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

W listopadzie 2022 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 86,4%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR spadł o 4,3 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 0,6 pkt proc. względem końca 2021 r.



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

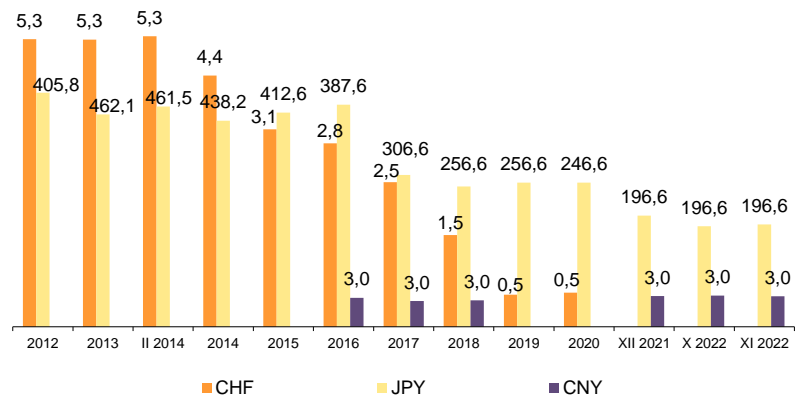
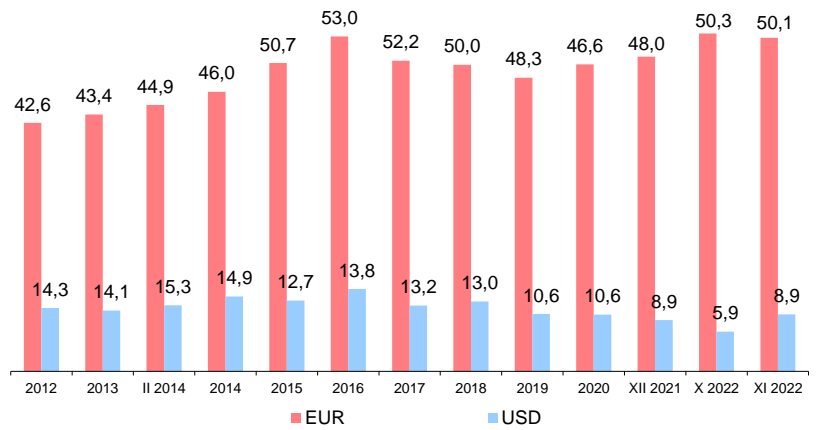
**) JPY

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

W listopadzie 2022 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD wzrosła o 3 mld USD i wyniosła 8,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 0,2 mld EUR i wyniosła 50,1 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CNY pozostało bez zmian i wyniosło 3 mld CNY.

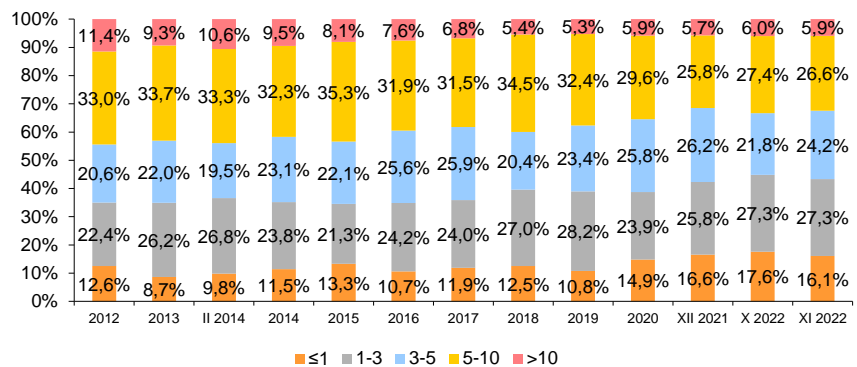
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



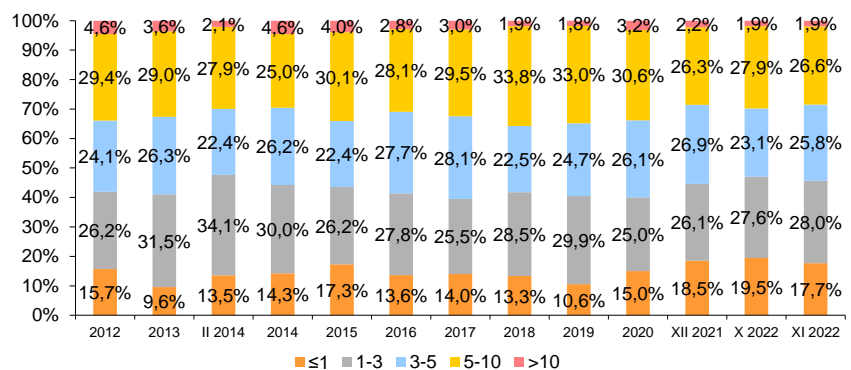
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W listopadzie 2022 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 32,5% długu SP, co oznaczało spadek o 0,9 pkt proc. m/m i wzrost o 1,0 pkt proc. wobec końca 2021 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 16,1%, tj. spadł o 1,5 pkt proc. m/m i wzrósł o 0,5 pkt proc. wobec końca 2021 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W listopadzie 2022 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 28,5%, co oznaczało spadek o 1,3 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,1 pkt proc. względem końca 2021 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 17,7%, co oznaczało spadek o 1,8 pkt proc. m/m i spadek o 0,8 pkt proc. względem końca 2021 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec listopada 2022 r. ATM długu SP wyniosło 4,82 roku (wzrost o 0,04 roku m/m oraz wzrost o 0,07 roku wobec końca 2021 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu krajowego wyniosło 4,15 roku, wzrost o 0,02 roku m/m (wypadkowa wykupu, aukcji sprzedaży, zamiany oraz starzenia się długu) oraz spadek o 0,01 roku w porównaniu z końcem 2021 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,67 roku, co oznaczało spadek o 0,01 roku m/m (efekt emisji obligacji USD oraz starzenia się długu) i wzrost o 0,24 roku wobec końca 2021 r.

ATR zadłużenia SP*

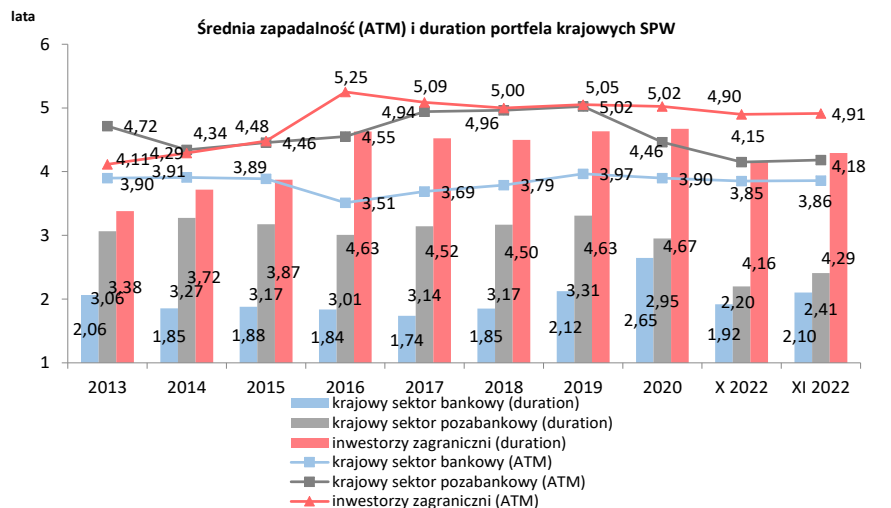
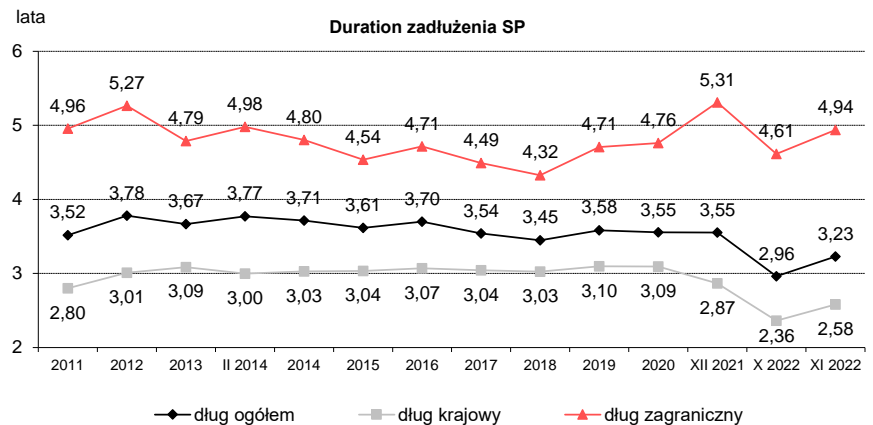
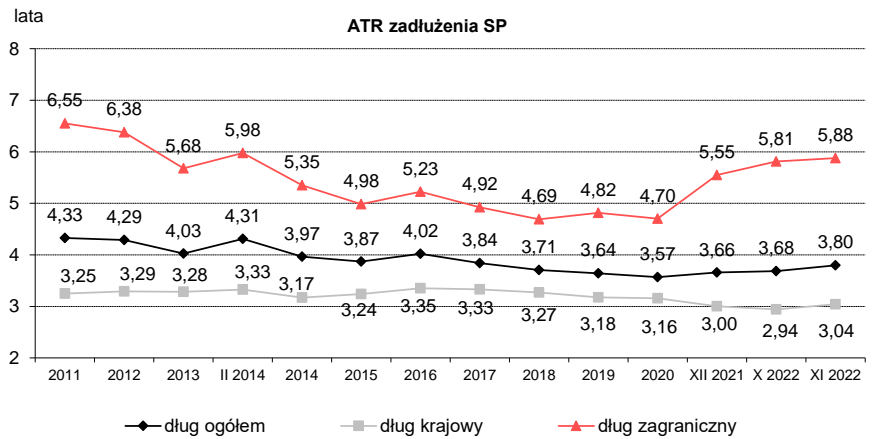
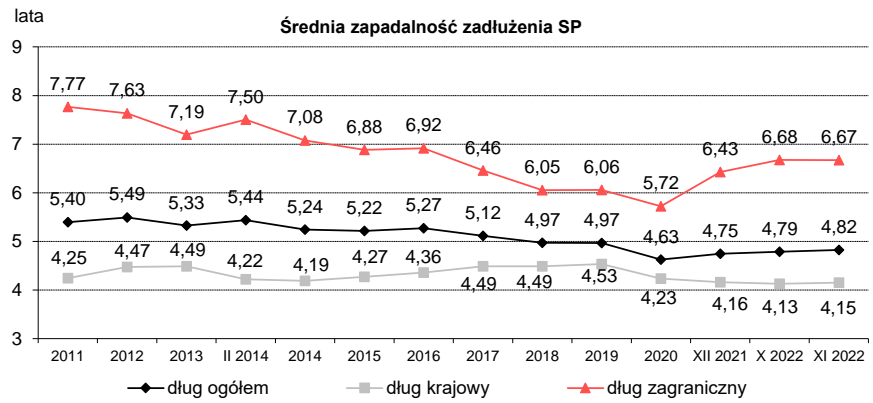
W listopadzie 2022 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,80 roku (wzrost o 0,12 roku m/m oraz wzrost o 0,14 roku wobec końca 2021 r.). Poziom ATR w listopadzie był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,04 roku (wzrost o 0,10 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 5,88 roku (wzrost o 0,07 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 2022 r. duration długu SP wyniosło 3,23 roku (wzrost o 0,27 roku m/m oraz spadek o 0,32 roku wobec końca 2021 r.) w wyniku wzrostu duration długu krajowego do poziomu 2,58 roku (o 0,22 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 4,94 roku (o 0,32 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych. Poziom ATR i duration wskazują na stabilny poziom ryzyka stopy procentowej zadłużenia SP.

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

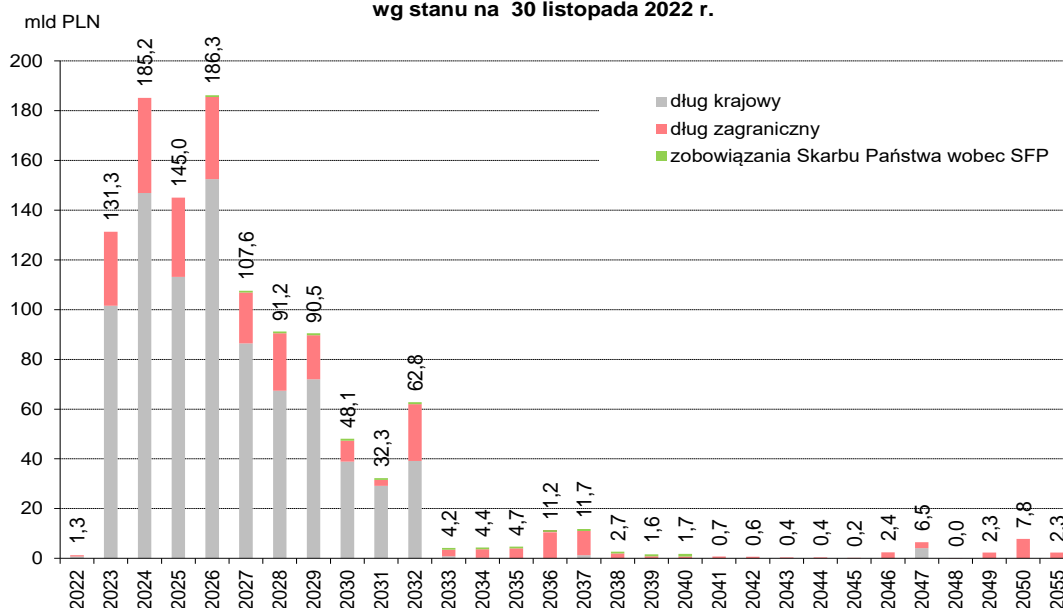
W listopadzie 2022 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,91 roku (wzrost o 0,01 roku m/m) i 4,29 roku (wzrost o 0,13 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,18 roku (wzrost o 0,03 roku m/m) i 2,41 roku (wzrost o 0,21 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,86 roku (wzrost o 0,01 roku m/m), a duration wyniosło 2,10 roku (wzrost o 0,18 roku m/m).



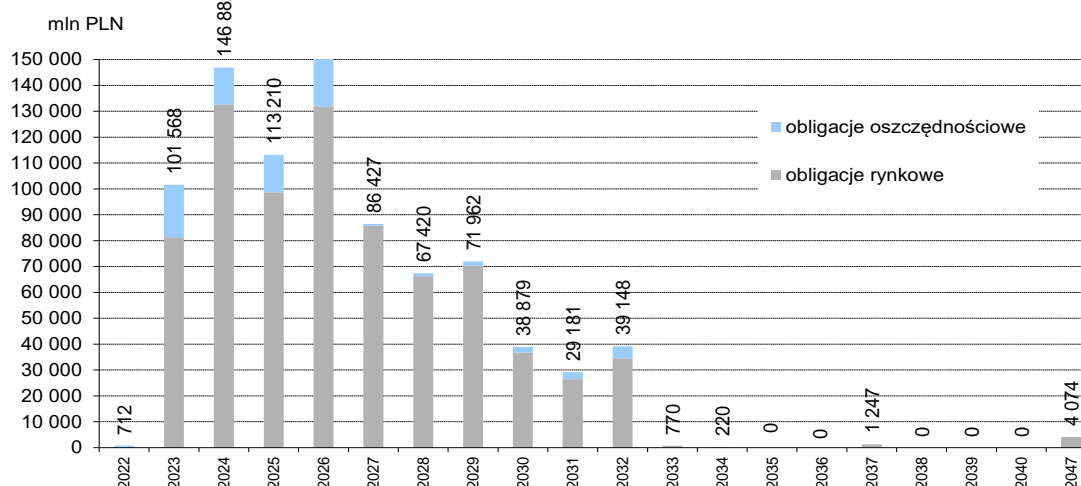
*) Parametry ryzyka liczone są dla długu rynkowego oraz kredytów i pożyczek zagranicznych

**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych

Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty) wg stanu na 30 listopada 2022 r.

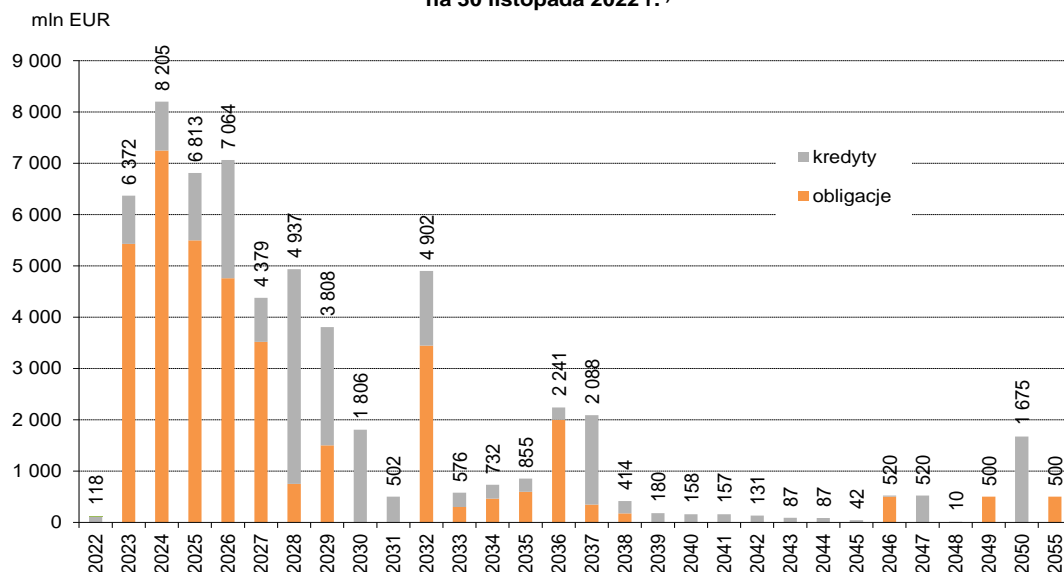


Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu na 30 listopada 2022 r.')



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2022 r. – pozostały dług SP - głównie przyjęte depozyty o wartości 71.514 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2023 r. – przyjęte depozyty o wartości 3.167 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na 30 listopada 2022 r.')



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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	X 2022	struktura X 2022 w %	XI 2022	struktura XI 2022 w %	zmiana		zmiana	
							XI 2022 – X 2022		XI 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 209 461,1	100,0	1 210 844,9	100,0	1 383,8	0,1	72 810,8	6,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	872 681,7	76,7	936 750,8	77,5	928 915,0	76,7	-7 835,8	-0,8	56 233,3	6,4
1. Zadłużenie z tytułu SPW	813 612,6	71,5	859 170,5	71,0	854 234,4	70,5	-4 936,2	-0,6	40 621,8	5,0
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	776 542,7	64,2	770 699,8	63,6	-5 842,9	-0,8	13 945,2	1,8
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	533 890,0	46,9	536 689,2	44,4	540 464,0	44,6	3 774,8	0,7	6 573,9	1,2
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	52 848,1	4,6	34 750,3	2,9	35 899,7	3,0	1 149,4	3,3	-16 948,4	-32,1
obligacje PS	186 271,3	16,4	192 268,6	15,9	192 899,2	15,9	630,6	0,3	6 627,9	3,6
obligacje DS	226 802,8	19,9	258 385,8	21,4	260 380,7	21,5	1 994,8	0,8	33 577,9	14,8
obligacje WS	67 967,9	6,0	51 284,5	4,2	51 284,5	4,2	0,0	0,0	-16 683,4	-24,5
oprocentowanie stałe - indeksowane	5 228,0	0,5	5 964,5	0,5	6 058,3	0,5	93,8	1,6	830,3	15,9
obligacje IZ	5 228,0	0,5	5 964,5	0,5	6 058,3	0,5	93,8	1,6	830,3	15,9
oprocentowanie zmienne	217 636,6	19,1	233 889,0	19,3	224 177,6	18,5	-9 711,5	-4,2	6 541,0	3,0
obligacje WZ	212 636,6	18,7	230 889,0	19,1	221 177,6	18,3	-9 711,5	-4,2	8 541,0	4,0
obligacje PP	5 000,0	0,4	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	-2 000,0	-40,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	82 627,8	6,8	83 534,5	6,9	906,7	1,1	26 676,6	46,9
oprocentowanie stałe	12 424,7	1,1	3 831,5	0,3	3 436,5	0,3	-395,1	-10,3	-8 988,2	-72,3
obligacje OTS	5 630,1	0,5	515,9	0,0	340,9	0,0	-175,0	-33,9	-5 289,2	-93,9
obligacje POS	0,0	0,0	313,3	0,0	309,6	0,0	-3,7	-1,2	309,6	-
obligacje DOS	6 794,6	0,6	2 654,2	0,2	2 404,1	0,2	-250,1	-9,4	-4 390,5	-64,6
obligacje TOS	0,0	0,0	348,1	0,0	381,9	0,0	33,8	9,7	381,9	-
oprocentowanie zmienne	44 433,2	3,9	78 796,3	6,5	80 098,1	6,6	1 301,7	1,7	35 664,9	80,3
obligacje ROR	0,0	0,0	11 679,4	1,0	11 866,1	1,0	186,7	1,6	11 866,1	-
obligacje DOR	0,0	0,0	2 854,3	0,2	2 906,7	0,2	52,4	1,8	2 906,7	-
obligacje TOZ	464,2	0,0	918,0	0,1	897,9	0,1	-20,1	-2,2	433,7	93,4
obligacje COI	33 814,7	3,0	49 429,1	4,1	50 202,8	4,1	773,7	1,6	16 388,1	48,5
obligacje ROS	287,7	0,0	507,7	0,0	524,1	0,0	16,4	3,2	236,4	82,2
obligacje EDO	9 539,7	0,8	12 886,7	1,1	13 162,1	1,1	275,4	2,1	3 622,4	38,0
obligacje ROD	326,9	0,0	521,1	0,0	538,3	0,0	17,2	3,3	211,4	64,7
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	59 069,1	5,2	77 580,3	6,4	74 680,7	6,2	-2 899,6	-3,7	15 611,5	26,4
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	51 160,6	4,2	49 819,5	4,1	-1 341,1	-2,6	10 734,1	27,5
depozyty JSFG**	670,4	0,1	5 228,4	0,4	3 664,39	0,3	-1 564,0	-29,9	2 993,9	446,6
pozostałe depozyty***	7 791,1	0,7	9 648,9	0,8	9 654,33	0,8	5,5	0,1	1 863,3	23,9
zobowiązania wymagalne	10,2	0,0	30,7	0,0	30,7	0,0	0,0	0,0	20,4	200,1
pożyczka SP od JSFP****	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
inne	7,7	0,0	7,5	0,0	7,5	0,0	0,0	0,0	-0,2	-2,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	265 352,4	23,3	272 710,3	22,5	281 929,9	23,3	9 219,6	3,4	16 577,4	6,2
1. Zadłużenie z tytułu SPW	170 101,0	14,9	164 087,2	13,6	175 245,4	14,5	11 158,2	6,8	5 144,4	3,0
1.1. Rynkowe SPW	170 101,0	14,9	164 087,2	13,6	175 245,4	14,5	11 158,2	6,8	5 144,4	3,0
oprocentowanie stałe	170 101,0	14,9	164 087,2	13,6	175 245,4	14,5	11 158,2	6,8	5 144,4	3,0
EUR	125 319,9	11,0	128 176,3	10,6	127 073,8	10,5	-1 102,4	-0,9	1 754,0	1,4
USD	35 931,0	3,2	27 693,9	2,3	39 883,4	3,3	12 189,5	44,0	3 952,4	11,0
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 933,1	0,6	6 271,0	0,5	6 382,8	0,5	111,9	1,8	-550,3	-7,9
CNY	1 917,0	0,2	1 946,1	0,2	1 905,3	0,2	-40,8	-2,1	-11,7	-0,6
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	95 246,3	8,4	108 580,1	9,0	106 641,5	8,8	-1 938,5	-1,8	11 395,3	12,0
oprocentowanie stałe	65 763,5	5,8	79 797,9	6,6	78 712,4	6,5	-1 085,5	-1,4	12 948,9	19,7
EUR	65 763,5	5,8	79 797,9	6,6	78 712,4	6,5	-1 085,5	-1,4	12 948,9	19,7
oprocentowanie zmienne	29 482,8	2,6	28 782,2	2,4	27 929,1	2,3	-853,1	-3,0	-1 553,6	-5,3
EUR	29 482,8	2,6	28 782,2	2,4	27 929,1	2,3	-853,1	-3,0	-1 553,6	-5,3
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5,2	0,0	43,0	0,0	43,0	0,0	0,0	0,0	37,8	723,0

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

**) Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP.

***) Depozyty sądowe i prokuratorskie od podmiotów spoza SFP i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

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

Obligacje indeksowane o stałym i zmiennym oprocentowaniu:

IZ – obligacje rynkowe o stałym oprocentowaniu i nominalnie indeksowanym inflacją

WZ – obligacje rynkowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

PP – obligacje wyemitowane w formule *private placement*, o oprocentowaniu zmiennym indeksowanym stopą WIBOR

ROR – roczne obligacje oszczędnościowe o oprocentowaniu zmiennym indeksowanym stopą referencyjną NBP

DOR – 2-letnie obligacje oszczędnościowe o oprocentowaniu zmiennym indeksowanym stopą referencyjną NBP

TOZ – 3-letnie obligacje oszczędnościowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

TOS – 3-letnie obligacje oszczędnościowe o stałym oprocentowaniu

COI – 4-letnie obligacje oszczędnościowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją

ROS – 6-letnie obligacje o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją, przeznaczone dla beneficjentów programu 500+

EDO – 10-letnie obligacje oszczędnościowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją

ROD – 12-letnie obligacje o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym inflacją, przeznaczone dla beneficjentów programu 500+

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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	X 2022	struktura	XI 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		X 2022 w %		XI 2022 w %	XI 2022 – X 2022	XI 2022 – XII 2021	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 209 461,1	100,0	1 210 844,9	100,0	1 383,8	0,1	72 810,8	6,4
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	772 298,6	67,9	811 680,7	67,1	802 579,5	66,3	-9 101,1	-1,1	30 280,9	3,9
Krajowy sektor bankowy	469 040,8	41,2	454 405,0	37,6	444 834,2	36,7	-9 570,8	-2,1	-24 206,6	-5,2
1. Krajowe SPW	448 607,5	39,4	436 411,1	36,1	426 381,5	35,2	-10 029,6	-2,3	-22 226,0	-5,0
1.1. Rynkowe SPW	448 607,5	39,4	436 411,1	36,1	426 381,5	35,2	-10 029,6	-2,3	-22 226,0	-5,0
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	28 037,2	2,5	13 744,7	1,1	14 524,1	1,2	779,4	5,7	-13 513,2	-48,2
obligacje PS	116 093,9	10,2	103 235,4	8,5	102 062,4	8,4	-1 173,0	-1,1	-14 031,5	-12,1
obligacje DS	126 220,6	11,1	130 053,7	10,8	128 281,2	10,6	-1 772,5	-1,4	2 060,6	1,6
obligacje WS	26 645,5	2,3	19 854,5	1,6	19 877,7	1,6	23,1	0,1	-6 767,8	-25,4
obligacje IZ	918,5	0,1	110,1	0,0	192,7	0,0	82,6	75,0	-725,9	-79,0
obligacje WZ	150 691,7	13,2	169 412,7	14,0	161 443,5	13,3	-7 969,2	-4,7	10 751,8	7,1
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	77,7	0,0	133,4	0,0	70,3	0,0	-63,1	-47,3	-7,5	-9,6
pozostałe depozyty**	77,7	0,0	133,4	0,0	70,3	0,0	-63,1	-47,3	-7,5	-9,6
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
3. Zagraniczne SPW	20 355,6	1,8	17 860,6	1,5	18 382,5	1,5	521,9	2,9	-1 973,2	-9,7
Krajowy sektor pozabankowy	303 257,8	26,6	357 275,6	29,5	357 745,4	29,5	469,7	0,1	54 487,5	18,0
1. Krajowe SPW	240 448,7	21,1	274 860,7	22,7	278 333,3	23,0	3 472,7	1,3	37 884,7	15,8
1.1. Rynkowe SPW	183 741,7	16,1	192 465,3	15,9	195 032,7	16,1	2 567,4	1,3	11 291,1	6,1
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	21 600,6	1,9	18 116,8	1,5	18 287,0	1,5	170,2	0,9	-3 313,6	-15,3
obligacje PS	37 488,0	3,3	44 392,7	3,7	46 250,0	3,8	1 857,3	4,2	8 762,0	23,4
obligacje DS	31 671,3	2,8	43 195,2	3,6	45 363,1	3,7	2 168,0	5,0	13 691,9	43,2
obligacje WS	25 201,9	2,2	18 560,9	1,5	18 589,1	1,5	28,3	0,2	-6 612,7	-26,2
obligacje IZ	4 161,6	0,4	5 390,6	0,4	5 400,6	0,4	10,0	0,2	1 239,0	29,8
obligacje WZ	58 618,4	5,2	59 809,2	4,9	58 142,8	4,8	-1 666,4	-2,8	-475,6	-0,8
obligacje PP	5 000,0	0,4	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	-2 000,0	-40,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 707,0	5,0	82 395,3	6,8	83 300,6	6,9	905,3	1,1	26 593,6	46,9
obligacje ROR	0,0	0,0	11 659,9	1,0	11 846,8	1,0	186,9	1,6	11 846,8	-
obligacje DOR	0,0	0,0	2 849,6	0,2	2 901,7	0,2	52,1	1,8	2 901,7	-
obligacje OTS	5 625,1	0,5	515,9	0,0	340,9	0,0	-175,0	-33,9	-5 284,2	-93,9
obligacje POS	0,0	0,0	313,0	0,0	309,3	0,0	-3,7	-1,2	309,3	-
obligacje DOS	6 787,7	0,6	2 652,0	0,2	2 401,9	0,2	-250,1	-9,4	-4 385,9	-64,6
obligacje TOZ	463,9	0,0	917,0	0,1	896,9	0,1	-20,1	-2,2	433,0	93,3
obligacje TOS	0,0	0,0	347,2	0,0	380,7	0,0	33,6	9,7	380,7	-
obligacje COI	33 715,2	3,0	49 279,1	4,1	50 054,5	4,1	775,4	1,6	16 339,3	48,5
obligacje ROS	287,7	0,0	507,7	0,0	524,1	0,0	16,4	3,2	236,4	82,2
obligacje EDO	9 500,5	0,8	12 833,0	1,1	13 105,7	1,1	272,6	2,1	3 605,1	37,9
obligacje ROD	326,9	0,0	521,0	0,0	538,2	0,0	17,2	3,3	211,3	64,7
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	58 981,6	5,2	77 433,7	6,4	74 596,2	6,2	-2 837,5	-3,7	15 614,5	26,5
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	51 160,6	4,2	49 819,5	4,1	-1 341,1	-2,6	10 734,1	27,5
depozyty JSFG**	670,4	0,1	5 228,4	0,4	3 664,4	0,3	-1 564,0	-29,9	2 993,9	446,6
pozostałe depozyty***	7 703,5	0,7	9 502,3	0,8	9 569,8	0,8	67,6	0,7	1 866,3	24,2
zobowiązania wymagalne	10,2	0,0	30,7	0,0	30,7	0,0	0,0	0,0	20,4	200,1
pożyczka SP od JSFP***	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne	7,7	0,0	7,5	0,0	7,5	0,0	0,0	0,0	-0,2	-2,4
3. Zagraniczne SPW	3 827,5	0,3	4 981,3	0,4	4 815,8	0,4	-165,4	-3,3	988,3	25,8
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	365 735,5	32,1	397 780,4	32,9	408 265,4	33,7	10 485,0	2,6	42 529,9	11,6
1. Krajowe SPW	124 556,5	10,9	147 898,8	12,2	149 519,6	12,3	1 620,8	1,1	24 963,1	20,0
1.1. Rynkowe SPW	124 405,5	10,9	147 666,3	12,2	149 285,7	12,3	1 619,4	1,1	24 880,1	20,0
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	3 210,2	0,3	2 888,8	0,2	3 088,6	0,3	199,8	6,9	-121,6	-3,8
obligacje PS	32 689,4	2,9	44 640,5	3,7	44 586,8	3,7	-53,7	-0,1	11 897,4	36,4
obligacje DS	68 910,9	6,1	85 136,9	7,0	86 736,3	7,2	1 599,4	1,9	17 825,4	25,9
obligacje WS	16 120,5	1,4	12 869,0	1,1	12 817,6	1,1	-51,4	-0,4	-3 302,9	-20,5
obligacje IZ	147,9	0,0	463,8	0,0	465,0	0,0	1,2	0,3	317,1	214,4
obligacje WZ	3 326,5	0,3	1 667,1	0,1	1 591,3	0,1	-75,9	-4,6	-1 735,3	-52,2
1.2. Oszczędnościowe SPW	150,9	0,0	232,5	0,0	233,9	0,0	1,4	0,6	83,0	55,0
obligacje ROR	0,0	0,0	19,5	0,0	19,4	0,0	-0,1	-0,8	19,4	-
obligacje DOR	0,0	0,0	4,8	0,0	5,0	0,0	0,2	5,1	5,0	-
obligacje OTS	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-92,6	-5,0	-100,0
obligacje POS	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3	-
obligacje DOS	6,9	0,0	2,2	0,0	2,2	0,0	0,0	0,0	-4,7	-67,5
obligacje TOZ	0,3	0,0	0,9	0,0	0,9	0,0	0,0	0,0	0,7	264,9
obligacje TOS	0,0	0,0	0,9	0,0	1,1	0,0	0,2	24,4	1,1	-
obligacje COI	99,6	0,0	150,0	0,0	148,3	0,0	-1,6	-1,1	48,8	49,0
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	19,4
obligacje EDO	39,1	0,0	53,7	0,0	56,4	0,0	2,8	5,1	17,3	44,1
obligacje ROD	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	140,9
2. Zagraniczne SPW	145 917,8	12,8	141 245,4	11,7	152 047,1	12,6	10 801,7	7,6	6 129,3	4,2
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	95 246,3	8,4	108 580,1	9,0	106 641,5	8,8	-1 938,5	-1,8	11 395,3	12,0
Europejski Bank Inwestycyjny	28 820,2	2,5	31 923,2	2,6	31 249,5	2,6	-673,7	-2,1	2 429,3	8,4
Bank Światowy	27 443,2	2,4	27 747,4	2,3	26 903,3	2,2	-844,2	-3,0	-539,9	-2,0
Bank Rozwoju Rady Europy	1 102,2	0,1	3 063,6	0,3	3 037,2	0,3	-26,3	-0,9	1 935,0	175,6
Unia Europejska (SURE)	37 880,7	3,3	45 845,9	3,8	45 451,5	3,8	-394,3	-0,9	7 570,9	20,0
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	15,0	0,0	56,2	0,0	57,2	0,0	1,0	1,8	42,2	281,3

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

** Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP.

*** Depozyty sądowe od podmiotów spoza SFP i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

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

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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	X 2022	struktura	XI 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		X 2022 w %		XI 2022 w %	XI 2022 – X 2022	XI 2022 – XII 2021	XI 2022 – XII 2021	XI 2022 – XII 2021
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	1 138 034,2	100,0	1 209 461,1	100,0	1 210 844,9	100,0	1 383,8	0,1	72 810,8	6,4
do 1 roku (włącznie)	188 776,9	16,6	212 973,5	17,6	194 490,5	16,1	-18 482,9	-8,7	5 713,7	3,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	293 051,4	25,8	329 611,3	27,3	330 005,5	27,3	394,2	0,1	36 954,0	12,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	297 788,5	26,2	263 713,0	21,8	293 314,1	24,2	29 601,1	11,2	-4 474,4	-1,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	293 297,5	25,8	331 115,0	27,4	321 497,4	26,6	-9 617,6	-2,9	28 200,0	9,6
powyżej 10 lat	65 119,9	5,7	72 048,3	6,0	71 537,4	5,9	-511,0	-0,7	6 417,5	9,9
I. Zadłużenie krajowe	872 681,7	76,7	936 750,8	77,5	928 915,0	76,7	-7 835,8	-0,8	56 233,3	6,4
do 1 roku (włącznie)	161 749,6	14,2	182 520,1	15,1	164 699,7	13,6	-17 820,4	-9,8	2 950,1	1,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	227 485,7	20,0	258 615,3	21,4	259 870,2	21,5	1 255,0	0,5	32 384,5	14,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	234 386,7	20,6	216 444,8	17,9	239 853,8	19,8	23 409,0	10,8	5 467,1	2,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	229 655,6	20,2	261 475,4	21,6	246 665,1	20,4	-14 810,2	-5,7	17 009,5	7,4
powyżej 10 lat	19 404,0	1,7	17 695,3	1,5	17 826,2	1,5	130,9	0,7	-1 577,9	-8,1
1.1. SPW rynkowe	756 754,7	66,5	776 542,7	64,2	770 699,8	63,6	-5 842,9	-0,8	13 945,2	1,8
o oprocentowaniu stałym	533 890,0	46,9	536 689,2	44,4	540 464,0	44,6	3 774,8	0,7	6 573,9	1,2
do 1 roku (włącznie)	71 462,3	6,3	77 097,6	6,4	75 292,9	6,2	-1 804,7	-2,3	3 830,6	5,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	151 230,2	13,3	150 768,9	12,5	151 918,3	12,5	1 149,4	0,8	688,1	0,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	147 021,7	12,9	142 643,9	11,8	142 676,9	11,8	33,0	0,0	-4 344,8	-3,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	156 532,4	13,8	160 858,0	13,3	165 255,2	13,6	4 397,1	2,7	8 722,8	5,6
powyżej 10 lat	7 643,5	0,7	5 320,7	0,4	5 320,7	0,4	0,0	0,0	-2 322,8	-30,4
indeksowane	5 228,0	0,5	5 964,5	0,5	6 058,3	0,5	93,8	1,6	830,3	15,9
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	5 964,5	0,5	6 058,3	0,5	93,8	1,6	6 058,3	-
od 1 do 3 lat (włącznie)	5 228,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-5 228,0	-100,0
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	217 636,6	19,1	233 889,0	19,3	224 177,6	18,5	-9 711,5	-4,2	6 541,0	3,0
do 1 roku (włącznie)	29 398,6	2,6	13 432,4	1,1	0,0	0,0	-13 432,4	-100,0	-29 398,6	-100,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	50 636,6	4,4	79 474,6	6,6	79 474,6	6,6	0,0	0,0	28 838,0	57,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	72 764,5	6,4	51 932,4	4,3	75 004,7	6,2	23 072,3	44,4	2 240,2	3,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	64 836,9	5,7	88 547,7	7,3	69 075,4	5,7	-19 472,4	-22,0	4 238,5	6,5
powyżej 10 lat	0,0	0,0	501,9	0,0	622,9	0,1	121,0	24,1	622,9	-
1.2. SPW oszczędnościowe	56 857,9	5,0	82 627,8	6,8	83 534,5	6,9	906,7	1,1	26 676,6	46,9
o oprocentowaniu stałym	12 424,7	1,1	3 831,5	0,3	3 436,5	0,3	-395,1	-10,3	-8 988,2	-72,3
do 1 roku (włącznie)	9 451,3	0,8	2 809,8	0,2	2 566,7	0,2	-243,0	-8,6	-6 884,6	-72,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	2 973,4	0,3	1 019,5	0,1	867,4	0,1	-152,2	-14,9	-2 106,0	-70,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	2,2	0,0	2,4	0,0	0,1	6,7	2,4	-
o oprocentowaniu zmiennym	44 433,2	3,9	78 796,3	6,5	80 098,1	6,6	1 301,7	1,7	35 664,9	80,3
do 1 roku (włącznie)	3 872,5	0,3	17 139,8	1,4	17 605,4	1,5	465,6	2,7	13 732,9	354,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	17 417,5	1,5	27 352,1	2,3	27 609,9	2,3	257,7	0,9	10 192,4	58,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	14 600,5	1,3	21 866,4	1,8	22 169,9	1,8	303,5	1,4	7 569,4	51,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	8 286,4	0,7	12 069,6	1,0	12 334,6	1,0	265,0	2,2	4 048,2	48,9
powyżej 10 lat	256,3	0,0	368,5	0,0	378,3	0,0	9,9	2,7	122,1	47,6
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	59 069,1	5,2	77 580,3	6,4	74 680,7	6,2	-2 899,6	-3,7	15 611,5	26,4
do 1 roku (włącznie)	47 564,9	4,2	66 076,0	5,5	63 176,4	5,2	-2 899,6	-4,4	15 611,5	32,8
powyżej 10 lat	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Zadłużenie zagraniczne	265 352,4	23,3	272 710,3	22,5	281 929,9	23,3	9 219,6	3,4	16 577,4	6,2
do 1 roku (włącznie)	27 027,2	2,4	30 453,4	2,5	29 790,8	2,5	-662,6	-2,2	2 763,6	10,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	65 565,7	5,8	70 996,0	5,9	70 135,3	5,8	-860,7	-1,2	4 569,5	7,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	63 401,8	5,6	47 268,1	3,9	53 460,3	4,4	6 192,1	13,1	-9 941,5	-15,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	63 641,8	5,6	69 639,7	5,8	74 832,3	6,2	5 192,6	7,5	11 190,5	17,6
powyżej 10 lat	45 715,9	4,0	54 353,0	4,5	53 711,2	4,4	-641,8	-1,2	7 995,3	17,5
1. Obligacje zagraniczne	170 101,0	14,9	164 087,2	13,6	175 245,4	14,5	11 158,2	6,8	5 144,4	3,0
o oprocentowaniu stałym	170 101,0	14,9	164 087,2	13,6	175 245,4	14,5	11 158,2	6,8	5 144,4	3,0
do 1 roku (włącznie)	21 503,0	1,9	25 949,2	2,1	25 352,6	2,1	-596,5	-2,3	3 849,6	17,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	56 838,0	5,0	60 433,7	5,0	59 516,5	4,9	-917,2	-1,5	2 678,6	4,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	46 819,5	4,1	32 093,1	2,7	38 649,2	3,2	6 556,1	20,4	-8 170,4	-17,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	19 900,1	1,7	20 331,8	1,7	26 600,6	2,2	6 268,8	30,8	6 700,5	33,7
powyżej 10 lat	25 040,4	2,2	25 279,4	2,1	25 126,4	2,1	-152,9	-0,6	86,1	0,3
o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	95 246,3	8,4	108 580,1	9,0	106 641,5	8,8	-1 938,5	-1,8	11 395,3	12,0
o oprocentowaniu stałym	65 763,5	5,8	79 797,9	6,6	78 712,4	6,5	-1 085,5	-1,4	12 948,9	19,7
do 1 roku (włącznie)	2 431,5	0,2	2 474,9	0,2	2 425,9	0,2	-48,9	-2,0	-5,5	-0,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 850,1	0,4	6 492,6	0,5	6 436,8	0,5	-55,8	-0,9	1 586,7	32,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	12 229,9	1,1	10 615,5	0,9	10 290,7	0,8	-324,7	-3,1	-1 939,2	-15,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	33 673,3	3,0	39 307,2	3,2	38 842,8	3,2	-464,4	-1,2	5 169,5	15,4
powyżej 10 lat	12 578,7	1,1	20 907,8	1,7	20 716,2	1,7	-191,6	-0,9	8 137,5	64,7
o oprocentowaniu zmiennym	29 482,8	2,6	28 782,2	2,4	27 929,1	2,3	-853,1	-3,0	-1 553,6	-5,3
do 1 roku (włącznie)	3 087,5	0,3	1 986,4	0,2	1 969,3	0,2	-17,1	-0,9	-1 118,2	-36,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 877,7	0,3	4 069,6	0,3	4 181,9	0,3	112,3	2,8	304,3	7,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 352,3	0,4	4 559,6	0,4	4 520,3	0,4	-39,2	-0,9	168,0	3,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	10 068,4	0,9	10 000,7	0,8	9 388,9	0,8	-611,8	-6,1	-679,5	-6,7
powyżej 10 lat	8 096,8	0,7	8 165,9	0,7	7 868,6	0,6	-297,3	-3,6	-228,2	-2,8
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5,2	0,0	43,0	0,0	43,0	0,0	0,0	0,0	37,8	723,0
do 1 roku (włącznie)	5,2	0,0	43,0	0,0	43,0	0,0	0,0	0,0	37,8	723,0

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

Wyszczególnienie	XII 2021	X 2022	XI 2022	zmiana		zmiana	
				XI 2022 – X 2022		XI 2022 – XII 2021	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	247 431,0	256 845,8	259 370,4	2 524,7	1,0	11 939,4	4,8
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	189 738,2	198 932,0	198 979,3	47,3	0,0	9 241,2	4,9
1. Dług z tytułu SPW	176 895,4	182 456,7	182 982,3	525,5	0,3	6 086,9	3,4
1.1. Rynkowe SPW	164 533,3	164 909,6	165 088,6	179,1	0,1	555,3	0,3
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	164 533,3	164 909,6	165 088,6	179,1	0,1	555,3	0,3
1.2. Obligacje oszczędnościowe	12 362,0	17 547,2	17 893,6	346,4	2,0	5 531,6	44,7
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	12 842,8	16 475,2	15 997,1	-478,2	-2,9	3 154,3	24,6
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	57 692,8	57 913,8	60 391,1	2 477,3	4,3	2 698,3	4,7
1. Dług z tytułu SPW	36 983,3	34 846,2	37 538,6	2 692,5	7,7	555,3	1,5
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	20 708,4	23 058,5	22 843,3	-215,2	-0,9	2 134,9	10,3
2.1. Bank Światowy	5 966,7	5 892,6	5 762,8	-129,7	-2,2	-203,8	-3,4
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 266,1	6 779,3	6 693,8	-85,5	-1,3	427,8	6,8
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	239,6	650,6	650,6	0,0	0,0	411,0	171,5
2.4. Unia Europejska (SURE)	8 236,0	9 736,0	9 736	0,0	0,0	1 500,0	18,2
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,1	9,1	9,2	0,1	0,9	8,1	710,8
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,5994	4,7089	4,6684	0,0	-0,9	0,1	1,5

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

Wyszczególnienie	XII 2021	X 2022	XI 2022	zmiana		zmiana	
				XI 2022 – X 2022		XI 2022 – XII 2021	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	280 304,0	255 484,0	268 682,6	13 198,6	5,2	-11 621,4	-4,1
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	214 946,2	197 877,2	206 123,3	8 246,0	4,2	-8 823,0	-4,1
1. Dług z tytułu SPW	200 397,2	181 489,3	189 551,8	8 062,5	4,4	-10 845,3	-5,4
1.1. Rynkowe SPW	186 392,8	164 035,2	171 015,8	6 980,6	4,3	-15 377,0	-8,2
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	186 392,8	164 035,2	171 015,8	6 980,6	4,3	-15 377,0	-8,2
1.2. Obligacje oszczędnościowe	14 004,4	17 454,1	18 536,0	1 081,9	6,2	4 531,6	32,4
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	14 549,1	16 387,9	16 571,4	183,5	1,1	2 022,4	13,9
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 357,7	57 606,7	62 559,3	4 952,6	8,6	-2 798,4	-4,3
1. Dług z tytułu SPW	41 896,8	34 661,4	38 886,4	4 225,0	12,2	-3 010,4	-7,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	23 459,7	22 936,2	23 663,4	727,2	3,2	203,7	0,9
2.1. Bank Światowy	6 759,4	5 861,3	5 969,7	108,4	1,9	-789,7	-11,7
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 098,6	6 743,4	6 934,2	190,8	2,8	-164,4	-2,3
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	271,5	647,1	674,0	26,8	4,1	402,5	148,3
2.4. Unia Europejska (SURE)	9 330,2	9 684,4	10 085,6	401,2	4,1	755,3	8,1
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,3	9,1	9,5	0,5	5,0	8,3	641,5
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,0600	4,7340	4,5066	-0,2	-4,8	0,4	11,0

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