

Zadłużenie Skarbu Państwa 04/2022

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec kwietnia 2022 r. wyniosło **1.153.767,6 mln zł***, co oznaczało:

- wzrost o 5.596,4 mln zł (+0,5%) w kwietniu 2022 r.,
- wzrost o 15.733,5 mln zł (+1,4%) od początku 2022 r.

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

	IV 2022	I-IV 2022
Zmiana zadłużenia SP	5,6	15,7
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	-5,9	-10,3
1.1. Deficyt budżetu państwa	-9,5	-9,2
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	7,3	4,5
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	-3,8	-5,1
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,0	-0,5
2. Pozostałe zmiany:	11,5	26,1
2.1. Różnice kursowe	1,6	4,9
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-6,3	-3,9
2.3. Przekazanie obligacji	3,9	8,2
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	1,9	3,3
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	10,5	13,5
- Depozyty JSFP ²⁾	2,1	2,5
- Depozyty JSFG ³⁾	8,3	9,5
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,1	1,5
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0

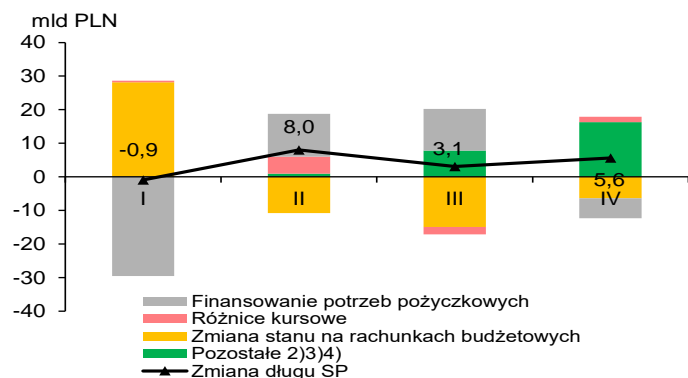
¹⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

²⁾ 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.

⁴⁾ Depozyty sądowe od podmiotów spoza sektora finansów publicznych (SFP), depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

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



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec maja 2022 r.** wyniosło **ok. 1.168,4 mld zł**, co oznaczało wzrost o 14,6 mld zł (+1,3%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 910,7 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 257,7 mld zł (tj. 22,1% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w kwietniu 2022 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-5,9 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 9,5 mld zł oraz saldzie depozytów w ramach konsolidacji zarządzania płynnością (+7,3 mld zł) i saldzie zarządzania środkami europejskimi (-3,8 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-6,3 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+3,9 mld zł),
- przyrostu depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+8,3 mld zł) lokowanych w ramach konsolidacji zarządzania płynnością, bez wpływu na poziom długu EDP (wg definicji UE),
- różnic kursowych (+1,6 mld zł) – osłabienie PLN wobec EUR o 0,1%, wobec USD o 5,4%, wobec CNY o 1,5% oraz umocnienia wobec JPY o 1,0%

Wzrost zadłużenia od początku 2022 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-10,3 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 9,2 mld zł oraz pomniejszającym potrzeby saldzie zarządzania środkami europejskimi (-5,1 mld zł) i saldzie depozytów w ramach konsolidacji zarządzania płynnością (+4,5 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-3,9 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+8,2 mld zł),
- przyrostu depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+9,5 mld zł) lokowanych w ramach konsolidacji zarządzania płynnością, bez wpływu na poziom długu EDP,
- różnic kursowych (+4,9 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 1,3%, wobec USD o 8,6%, wobec CNY o 4,6% oraz umocnienia wobec JPY o 4,0%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) w kwietniu 2022 r. wzrosło o 4,2 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; -6,4 mld zł), oszczędnościowych SPW (+0,1 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+10,5 mld zł).

Instrument	Sprzedż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
PS0422	-	-22,5
OK0724	0,9	-
PS1024	1,1	-
PS0527	6,1	-
WZ1127	2,2	-
WZ1131	0,6	-
DS0432	5,1	-

W kwietniu 2022 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 1,4 mld zł, co było wypadkową:

- ujemnego salda emisji długu:

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

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+1,6 mld zł).

Od początku 2022 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 27,2 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** spadło w tym okresie o 11,5 mld zł, co było wypadkową:

- spadku długu w EUR (-0,9 mld EUR), spadku długu w USD (-3,0 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY i w JPY,
- różnic kursowych (+4,9 mld zł)

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

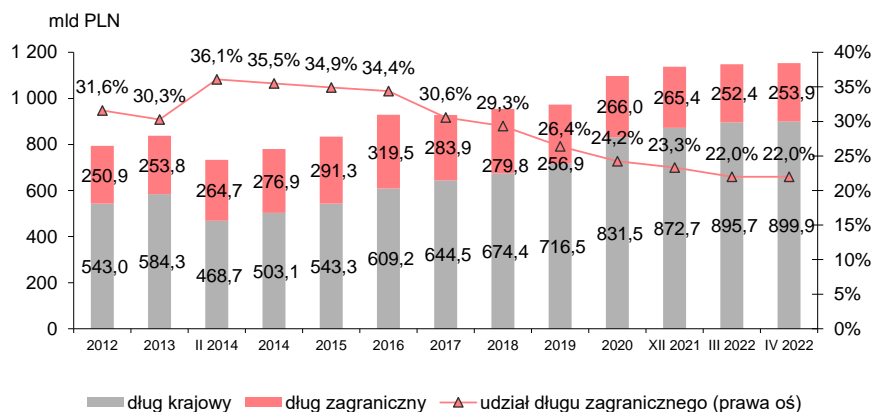
Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	III 2022	struktura	IV 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		III 2022 w %		IV 2022 w %	IV 2021 – III 2021	IV 2022 – XII 2021	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 148 171,3	100,0	1 153 767,6	100,0	5 596,4	0,5	15 733,5	1,4
I. Zadłużenie krajowe SP	872 681,7	76,7	895 722,3	78,0	899 905,8	78,0	4 183,4	0,5	27 224,1	3,1
1. Dług z tytułu SPW	813 612,6	71,5	833 642,0	72,6	827 296,4	71,7	-6 345,6	-0,8	13 683,8	1,7
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	774 660,4	67,5	768 218,3	66,6	-6 442,1	-0,8	11 463,7	1,5
- 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	774 660,4	67,5	768 218,3	66,6	-6 442,1	-0,8	11 463,7	1,5
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	58 981,6	5,1	59 078,1	5,1	96,5	0,2	2 220,2	3,9
2. Pozostałe zadłużenie SP	59 069,1	5,2	62 080,3	5,4	72 609,4	6,3	10 529,0	17,0	13 540,2	22,9
II. Zadłużenie zagraniczne SP	265 352,4	23,3	252 448,9	22,0	253 861,8	22,0	1 412,9	0,6	-11 490,6	-4,3
1. Dług z tytułu SPW	170 101,0	14,9	150 493,3	13,1	151 926,9	13,2	1 433,6	1,0	-18 174,1	-10,7
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	95 246,3	8,4	101 955,6	8,9	101 935,0	8,8	-20,6	0,0	6 688,7	7,0
3. Pozostałe zadłużenie SP	5,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,2	-99,5

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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	III 2022	struktura	IV 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		III 2022 w %		IV 2022 w %	IV 2021 – III 2021	IV 2022 – XII 2021	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 148 171,3	100,0	1 153 767,6	100,0	5 596,4	0,5	15 733,5	1,4
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	772 298,6	67,9	783 592,7	68,2	783 452,1	67,9	-140,6	0,0	11 153,5	1,4
I. Krajowy sektor bankowy, w tym:	469 040,8	41,2	472 704,9	41,2	461 347,6	40,0	-11 357,3	-2,4	-7 693,2	-1,6
- instrumenty krajowe	448 685,2	39,4	458 581,9	39,9	446 790,1	38,7	-11 791,8	-2,6	-1 895,1	-0,4
- instrumenty zagraniczne	20 355,6	1,8	14 123,0	1,2	14 557,5	1,3	434,5	3,1	-5 798,2	-28,5
2. Krajowy sektor pozabankowy	303 257,8	26,6	310 887,8	27,1	322 104,5	27,9	11 216,7	3,6	18 846,7	6,2
- instrumenty krajowe	299 430,3	26,3	307 005,0	26,7	318 304,6	27,6	11 299,5	3,7	18 874,3	6,3
- instrumenty zagraniczne	3 827,5	0,3	3 882,8	0,3	3 799,9	0,3	-82,9	-2,1	-27,6	-0,7
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	365 735,5	32,1	364 578,6	31,8	370 315,5	32,1	5 737,0	1,6	4 580,0	1,3
- instrumenty krajowe	124 566,2	10,9	130 135,4	11,3	134 811,1	11,7	4 675,6	3,6	10 244,8	8,2
- instrumenty zagraniczne	241 169,3	21,2	234 443,1	20,4	235 504,4	20,4	1 061,3	0,5	-5 664,9	-2,3

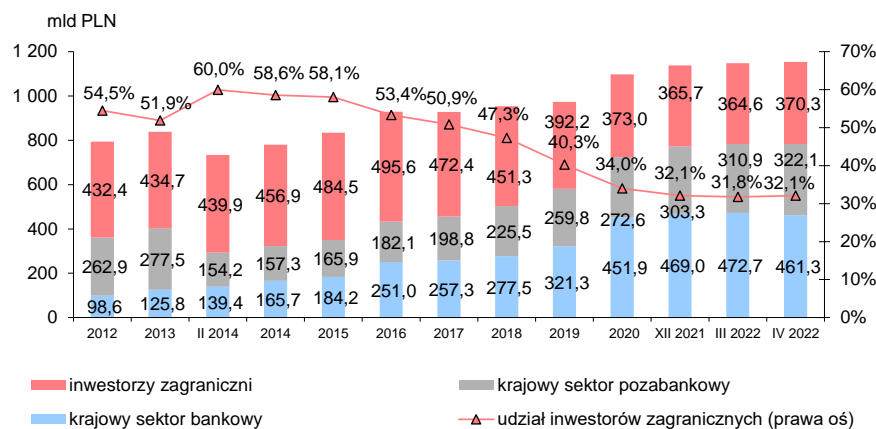
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W kwietniu 2022 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,0%, co oznaczało brak zmian m/m i spadek o 1,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W kwietniu 2022 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 32,1%, co oznaczało wzrost o 0,3 pkt proc. m/m oraz brak zmian w porównaniu z końcem 2021 r. Wzrost udziału w kwietniu był efektem wzrostu zaangażowania nierezydentów na krajowym rynku SPW.

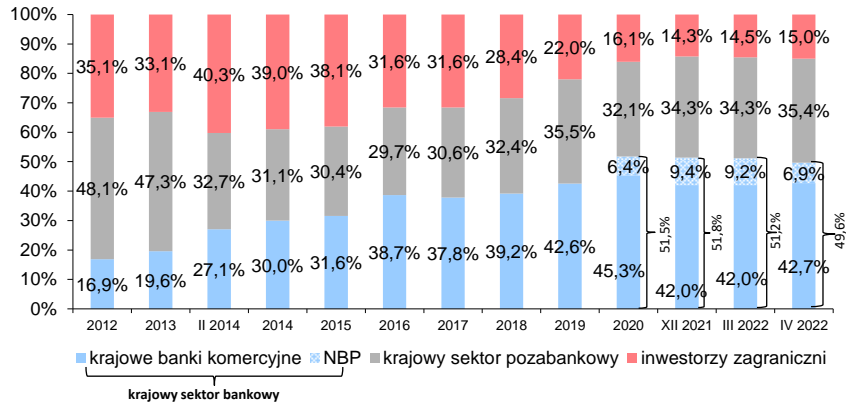
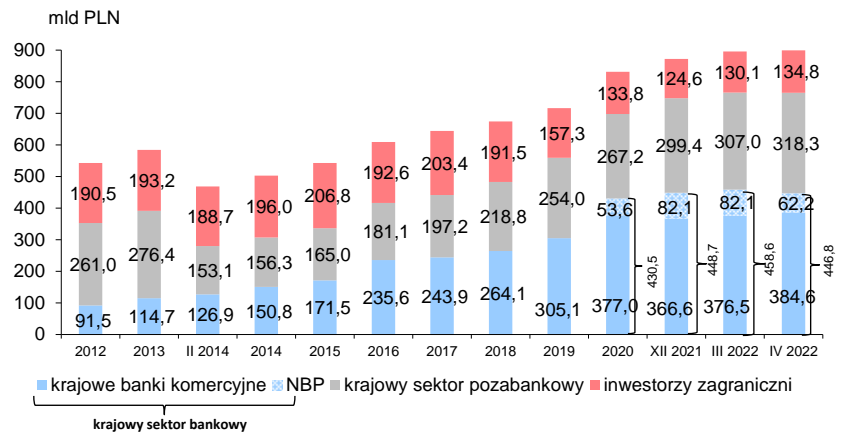


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2022 r. nastąpił spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (-0,5 mld zł, tj. sektor bankowy: -11,8 mld zł, w tym NBP: -7,3 mld zł (wykup obligacji PS0422), inwestorzy pozabankowi: +11,3 mld zł) oraz wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (+4,7 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: -1,9 mld zł (w tym NBP: -7,3 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +18,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +10,2 mld zł.

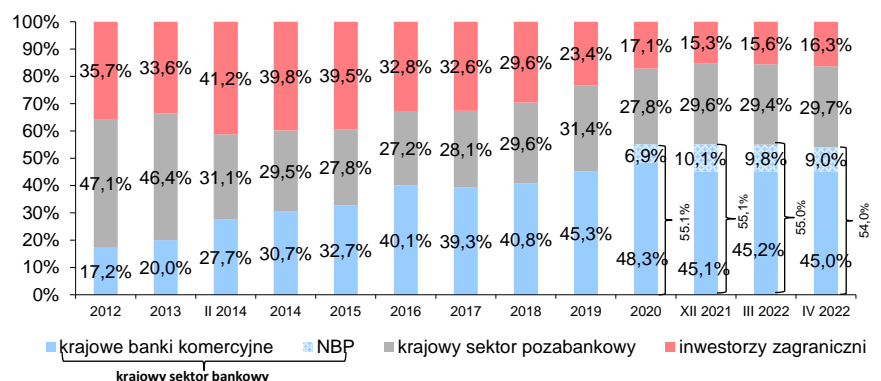
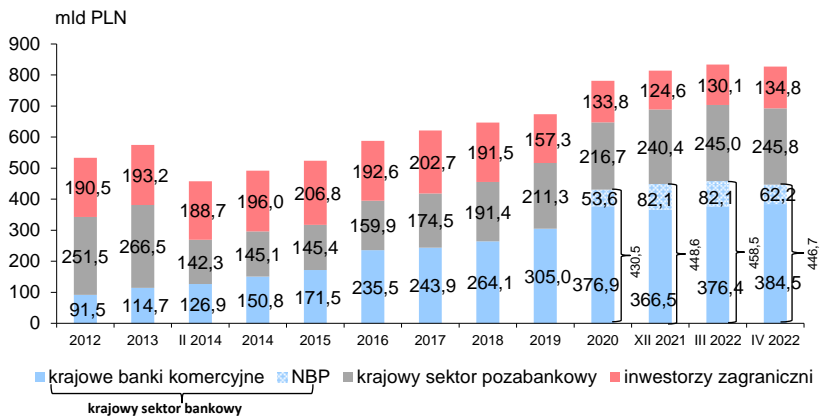


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2022 r. rezydenci zmniejszyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 11,0 mld zł (tj. sektor bankowy: -11,8 mld zł, w tym NBP: -7,3 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +0,8 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 4,7 mld zł.

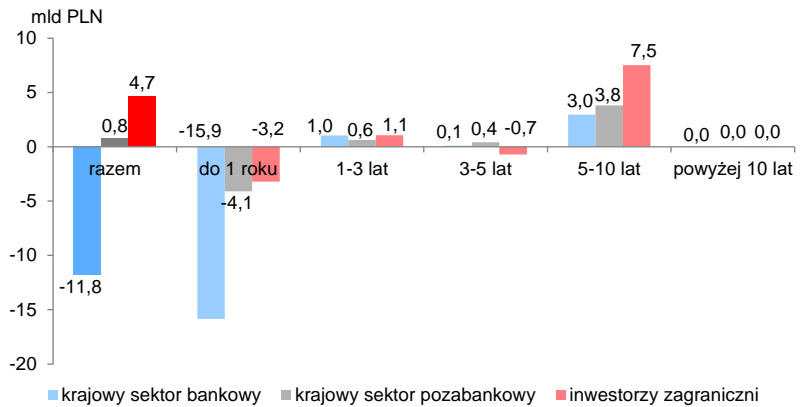
Od początku 2021 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: -1,9 mld zł (w tym NBP: -7,3 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +5,3 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +10,2 mld zł.



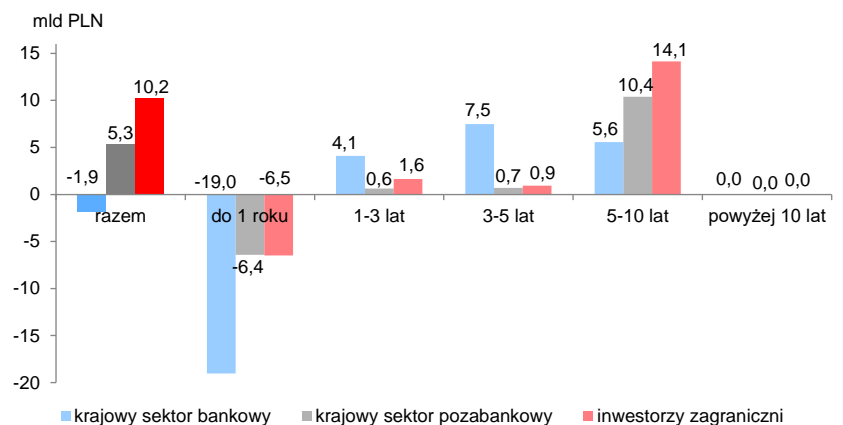
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w kwietniu 2022 r. m/m*

Spadek zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w kwietniu 2022 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 głównie wynikiem wzrostu w portfelach papierów o terminach zapadalności powyżej 1 roku. Wzrost zaangażowania nierezydentów był wypadkową zmniejszenia w portfelach papierów o terminach zapadalności do 1 roku i od 3 do 5 lat oraz zwiększenia zaangażowania w papierach o zapadalności od 1 do 3 lat oraz powyżej 5 lat.



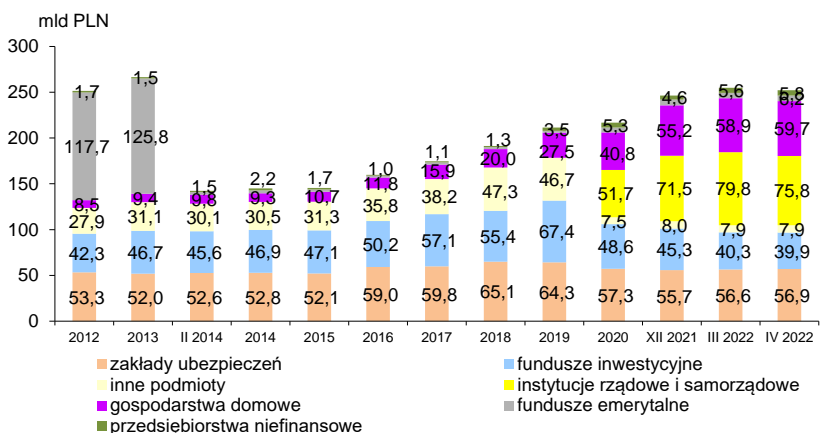
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2022 r.*

W okresie styczeń - kwiecień 2022 r. sektor bankowy zredukował swój portfel SPW w instrumentach o zapadalności do 1 roku. Instytucje pozabankowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności powyżej 1 roku. Wzrost zaangażowania inwestorów zagranicznych wynikał ze zwiększenia portfela instrumentów o terminach zapadalności powyżej 1 roku.

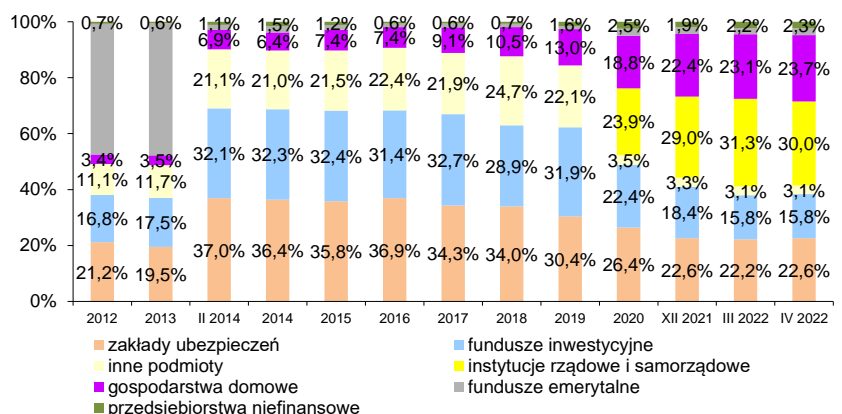


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

W kwietniu 2022 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były instytucje rządowe i samorządowe*** (30,0%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (22,6%), oraz fundusze inwestycyjne (15,8%). Istotny udział stanowiły również gospodarstwa domowe (23,7%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego spadło o 2,6 mld zł m/m i wzrosło o 5,7 mld zł względem końca 2021 r. Spadek zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem spadku zaangażowania instytucji rządowych i samorządowych (-4,0 mld zł), a także funduszy inwestycyjnych (-0,4 mld zł).



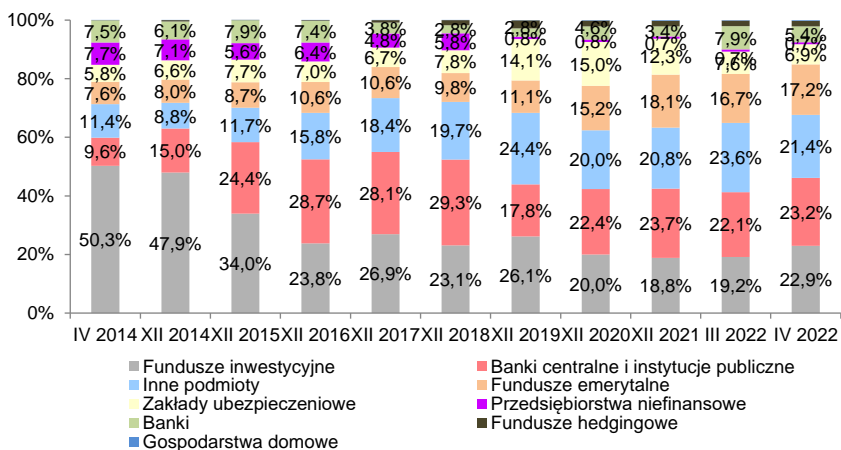
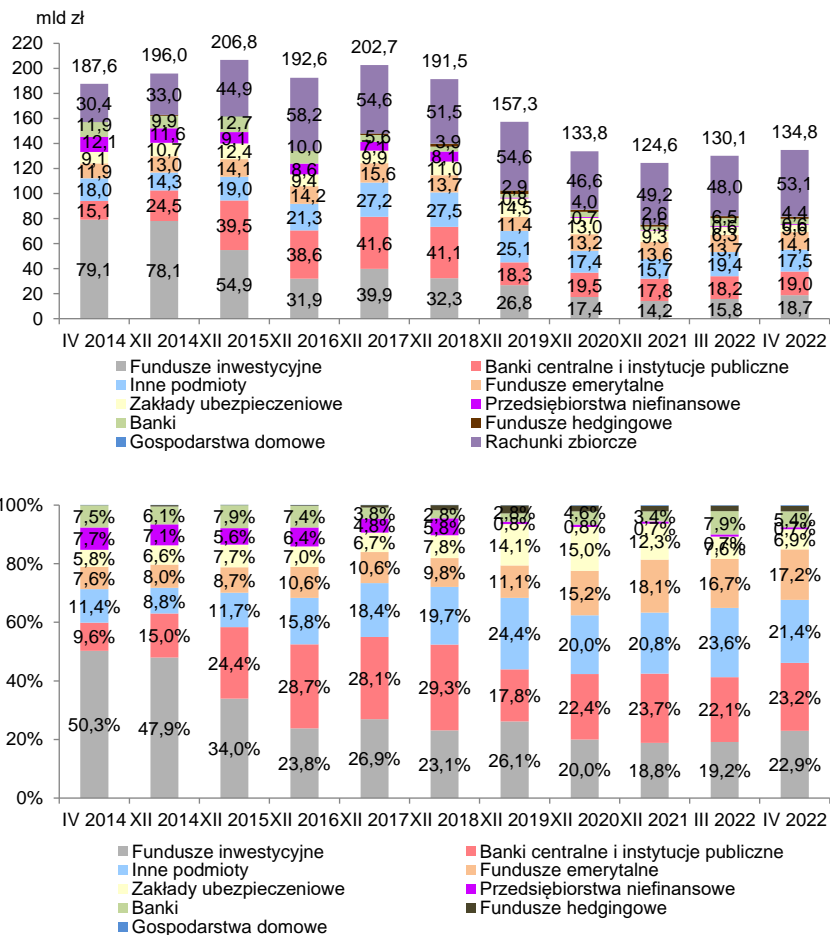
*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

**) dane o SPW uwzględniają transakcje warunkowe.

***) Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów zmieniającym rozporządzenie w sprawie obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa od kwietnia 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.

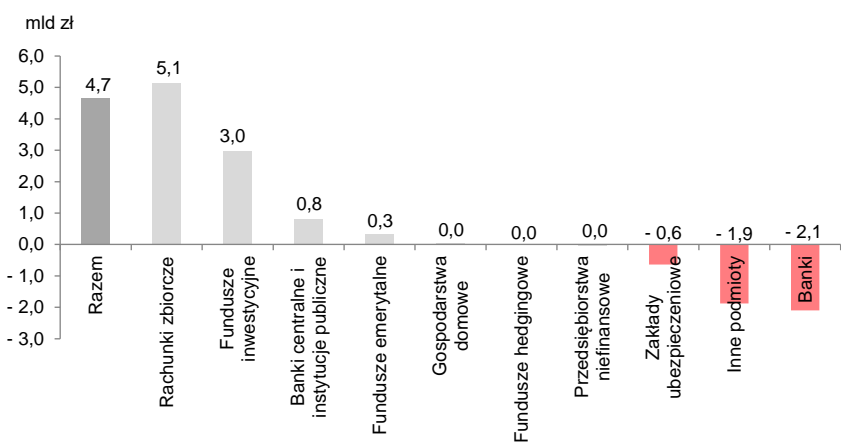
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (23,2% udziału w kwietniu 2022 r.), funduszy inwestycyjnych (22,9%), funduszy emerytalnych (17,2%) i zakładów ubezpieczeń (6,9%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (53,1 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



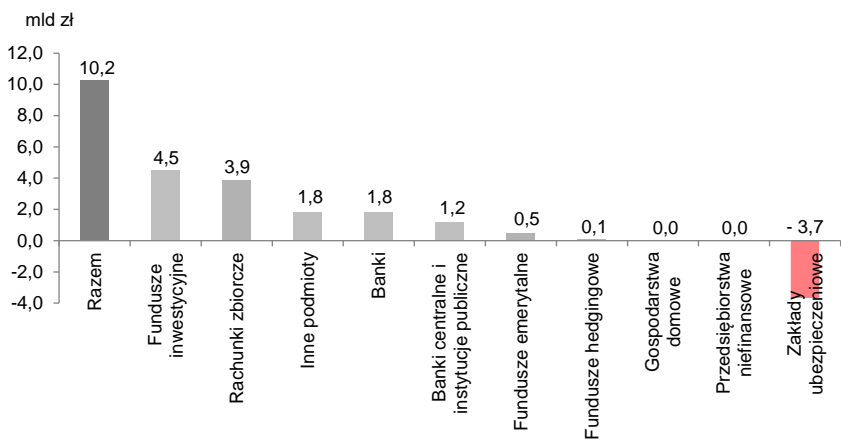
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w kwietniu 2022 r. m/m

W kwietniu 2022 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 4,7 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano na rachunkach zbiorczych (+5,1 mld zł), w przypadku funduszy inwestycyjnych (+3,0 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (+0,8 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku banków (-2,1 mld zł), innych podmiotów (-1,9 mld zł) oraz zakładów ubezpieczeniowych (-0,6 mld zł).



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

W okresie styczeń - kwiecień 2022 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli portfel krajowych SPW o 10,2 mld zł. Największy wzrost portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (+4,5 mld zł), rachunków zbiorczych (+3,9 mld zł), innych podmiotów (+1,8 mld zł) oraz banków (+1,8 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród zakładów ubezpieczeniowych (-3,7 mld zł).



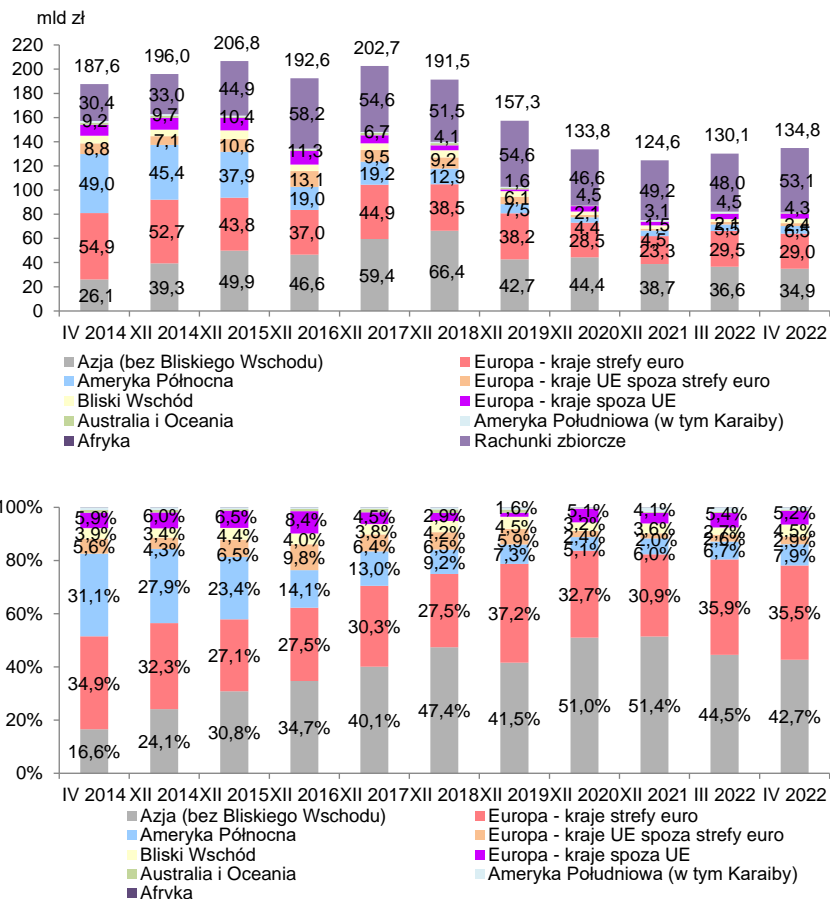
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

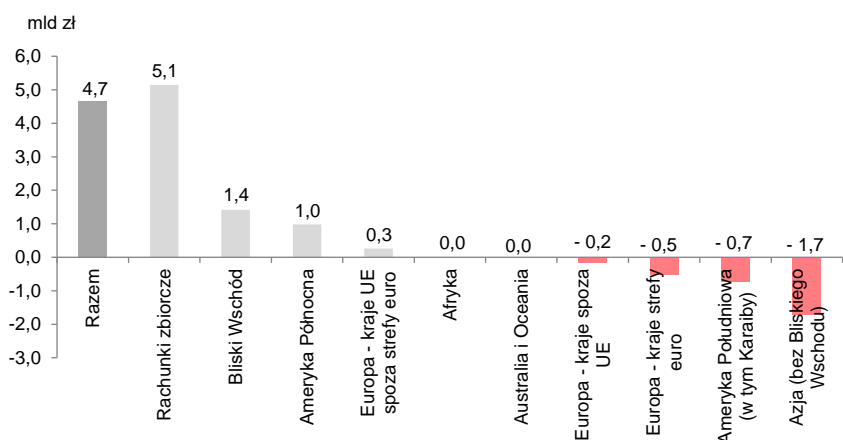
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W kwietniu 2022 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 42,7%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 34,9 mld zł, z czego 16,8 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 17,1 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 35,5% (co odpowiadało portfelowi 29,0 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 9,9 mld zł, Holandii: 7,2 mld zł, Niemiec: 4,3 mld zł oraz Irlandii: 3,8 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 7,9% (co odpowiadało portfelowi 6,5 mld zł, z czego 5,7 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (5,2%, portfel o wartości 4,3 mld zł, z czego 2,5 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 9,8%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



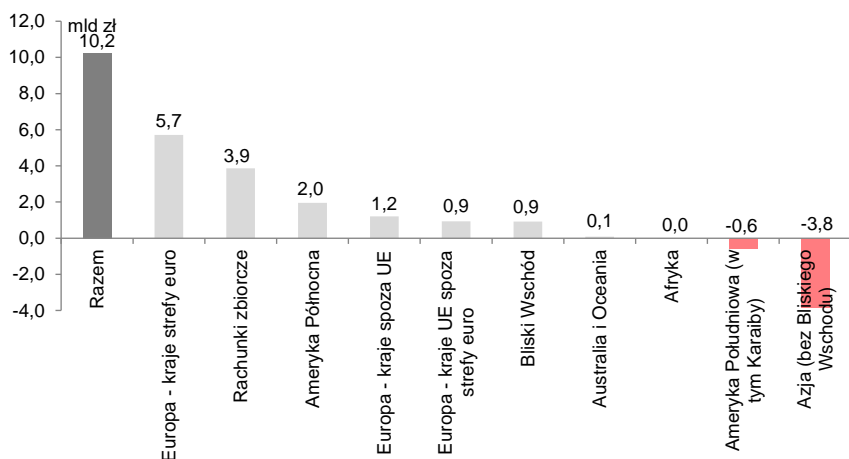
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w kwietniu 2022 r. m/m

W kwietniu 2022 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+5,1 mld zł), z Bliskiego Wschodu (+1,4 mld zł) oraz z Ameryki Północnej (+1,0 mld zł), przy spadku zadłużenia inwestorów z Azji (-1,7 mld zł) z Ameryki Południowej (-0,7 mld zł) oraz z krajów strefy euro (-0,5 mld zł).



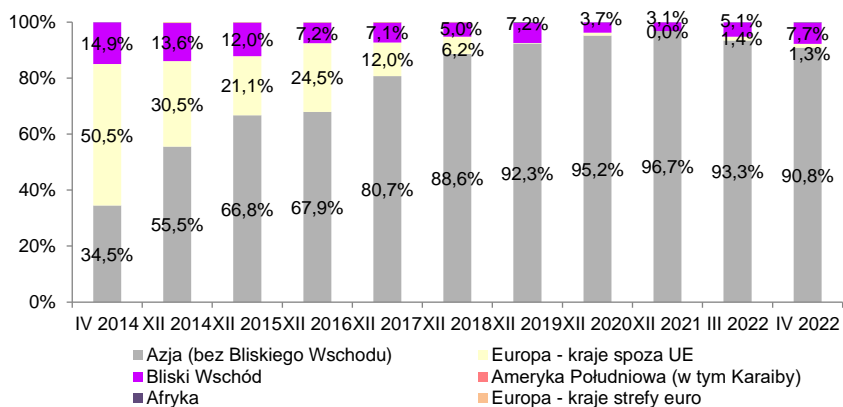
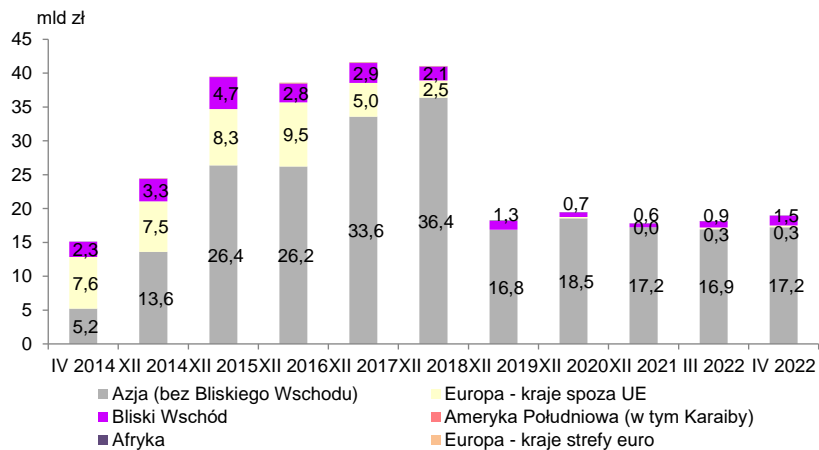
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku 2022 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z krajów strefy euro (+5,7 mld zł), na rachunkach zbiorczych (+3,9 mld zł), Ameryki Północnej (+2,0 mld zł) oraz z Europy z krajów spoza UE (+1,2 mld zł) przy spadku zadłużenia inwestorów z Azji (-2,1 mld zł), oraz inwestorów z Azji (-3,8 mld zł) oraz z Ameryki Południowej (-0,6 mld zł).



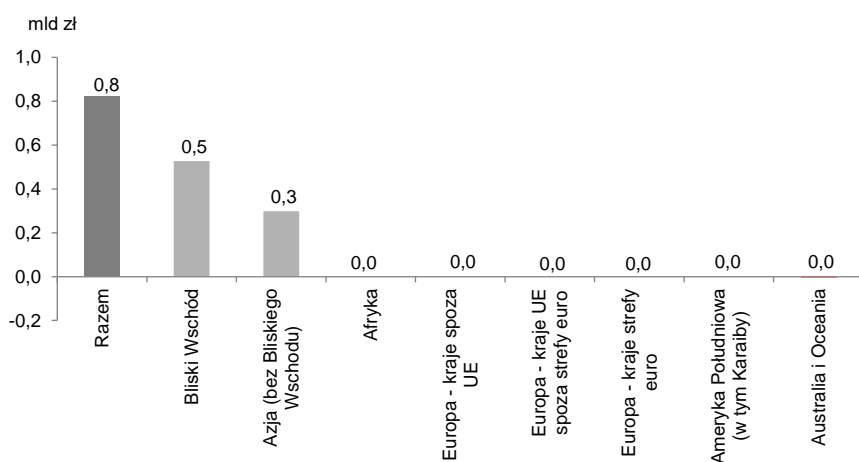
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (90,8% udziału w kwietniu 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (7,7%) oraz z Europy z krajów spoza UE (1,3%).



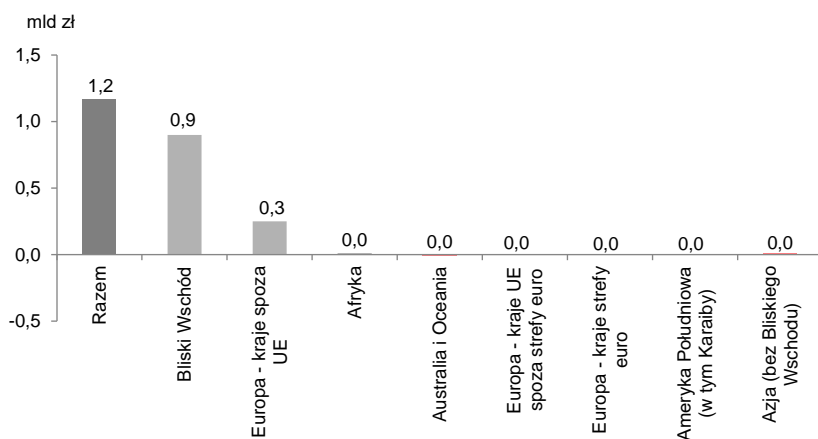
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w kwietniu 2022 r. m/m

W kwietniu 2022 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,8 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,5 mld zł) oraz z Azji (+0,3 mld zł).



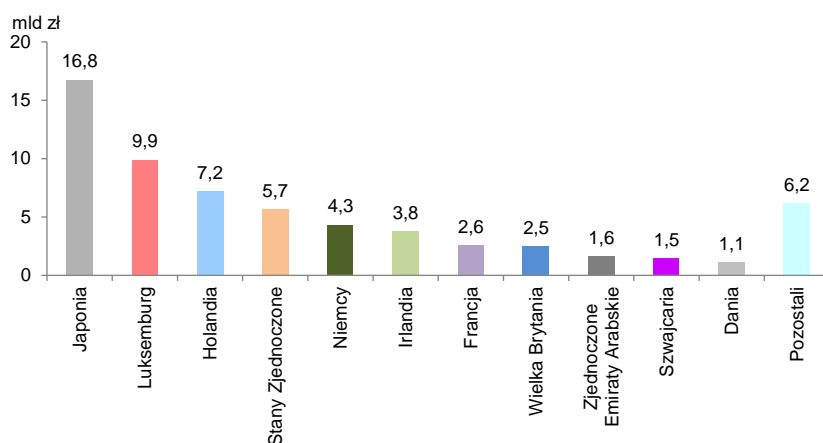
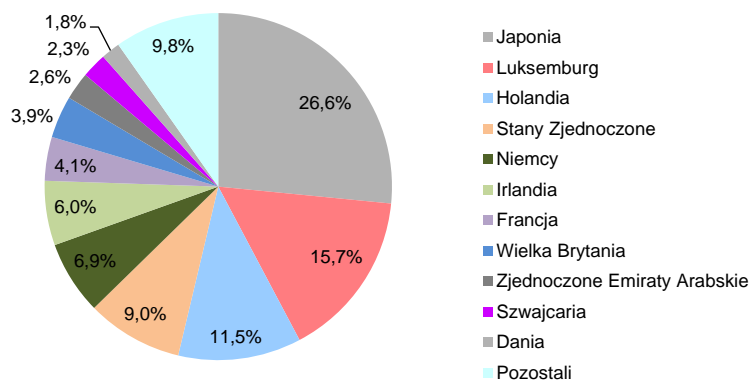
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 1,2 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,9 mld zł) oraz z Europy z krajów spoza UE (+0,3 mld zł).



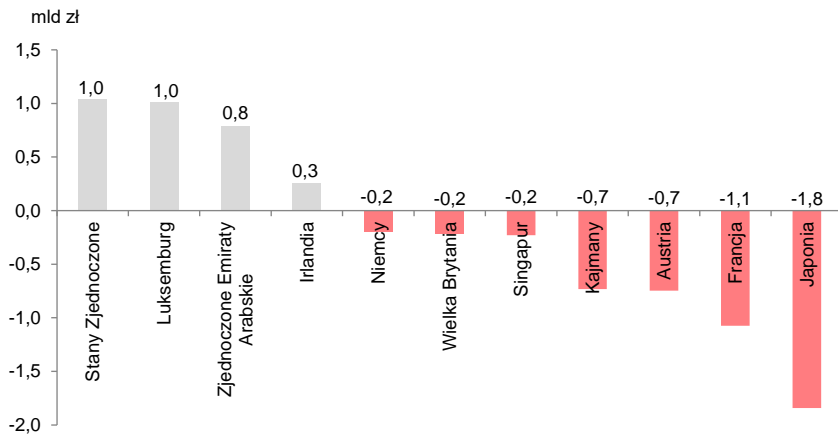
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w kwietniu 2022 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W kwietniu 2022 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 60 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysdentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 26,6%, w tym głównie fundusze emerytalne: 14,2% udziału w zadłużeniu nierzysdentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 8,4%), Luksemburga (15,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 9,8% i inne podmioty: 5,7%), Holandii (11,5%, w tym głównie inne podmioty: 8,0% i fundusze emerytalne: 3,5%), Stanów Zjednoczonych (9,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,5% i inne podmioty: 2,0%), Niemiec (6,9%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,3% i fundusze inwestycyjne: 1,8%), Irlandii (6,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,6% i inne podmioty: 0,3%) oraz Francji (4,1%, w tym głównie banki: 3,6% i fundusze inwestycyjne: 0,4%).



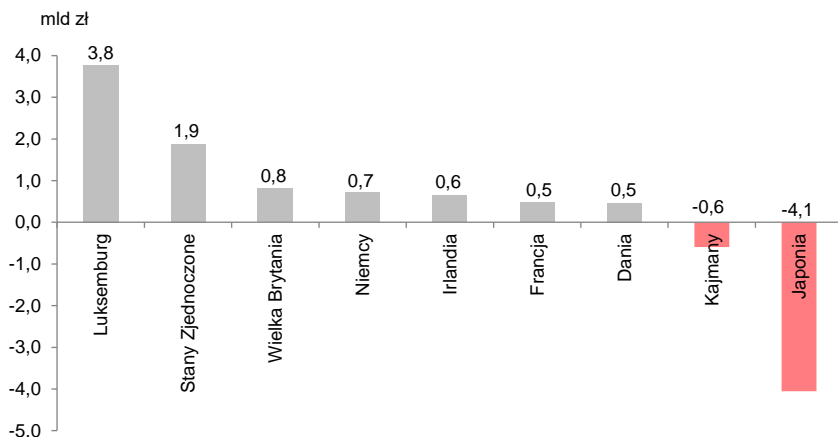
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w kwietniu 2022 r. m/m**

W kwietniu 2022 największe zmiany zaangażowania nierzysdentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów ze Stanów Zjednoczonych (+1,0 mld zł), Luksemburga (+1,0 mld zł), Zjednoczonych Emiratów Arabskich (+0,8 mld zł), Irlandii (+0,3 mld zł), Niemiec (-0,2 mld zł), Wielkiej Brytanii (-0,2 mld zł), Singapuru (-0,2 mld zł), Kajmanów (-0,7 mld zł), Austrii (-0,7 mld zł), Francji (-1,1 mld zł) oraz Japonii (-1,8 mld zł).



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

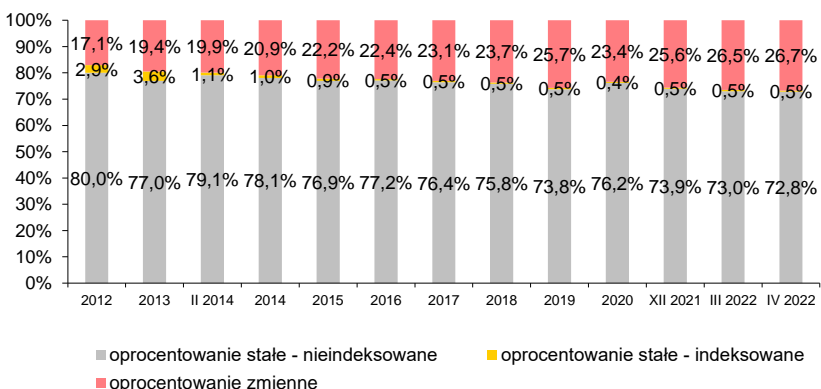
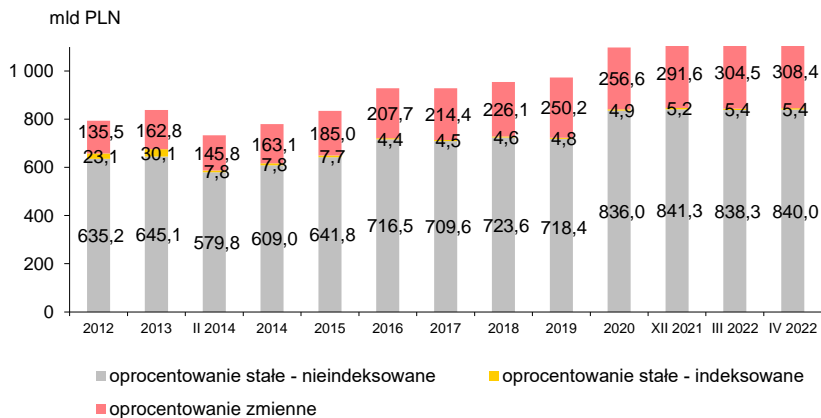
Zwiększenie zaangażowania nierzysdentów w krajowe SPW w okresie styczeń - kwiecień dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Luksemburga (+3,8 mld zł), Stanów Zjednoczonych (+1,9 mld zł), Wielkiej Brytanii (+0,8 mld zł), Niemiec (+0,7 mld zł) oraz Irlandii (+0,6 mld zł). Przy spadku zaangażowania inwestorów z Japonii (-4,1 mld zł).



*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.
 **) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,2 mld PLN.
 ***) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,4 mld PLN.

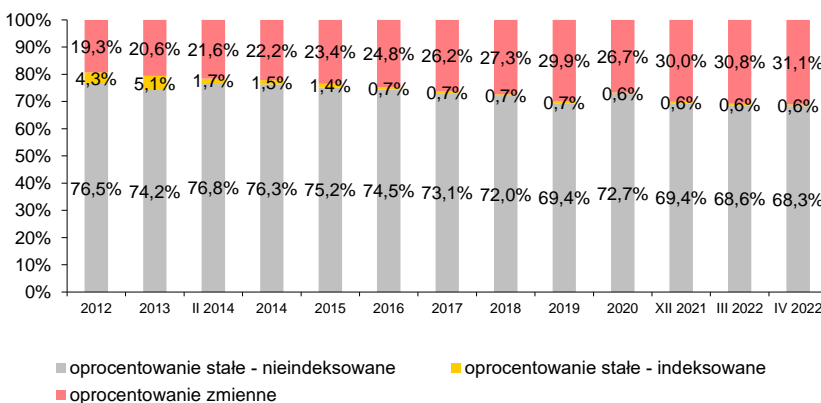
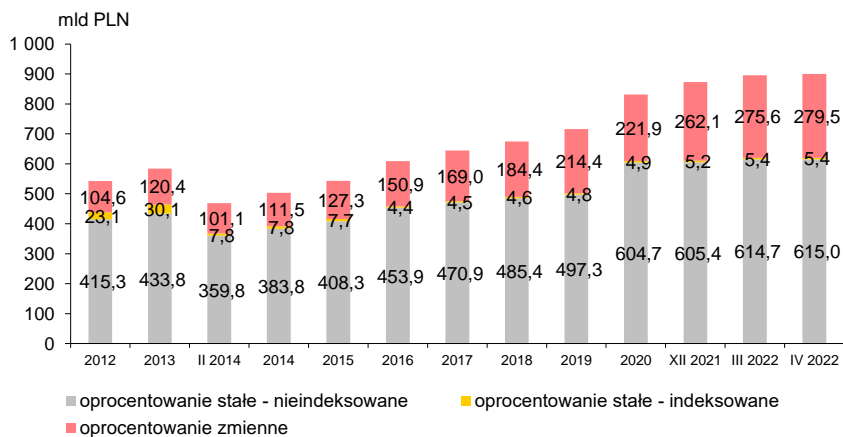
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w kwietniu 2022 r. ich udział wyniósł 73,3%, w tym 0,5% stanowiły instrumenty o nominalnie indeksowanym inflacją. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 26,7%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 4,1%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 22,6%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,2 pkt proc, a w porównaniu z końcem 2021 r. o 1,1 pkt proc.



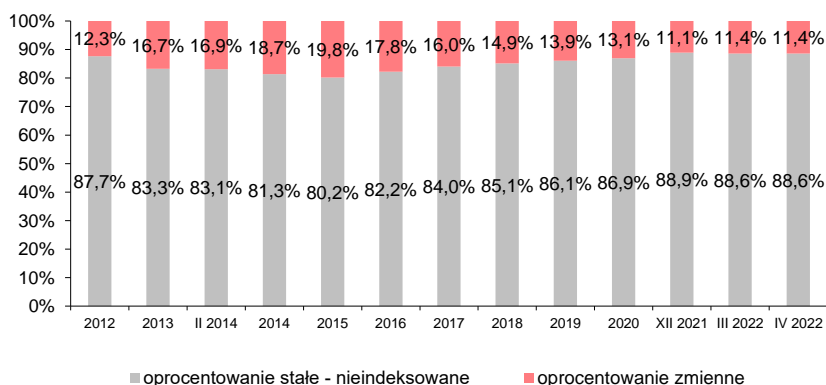
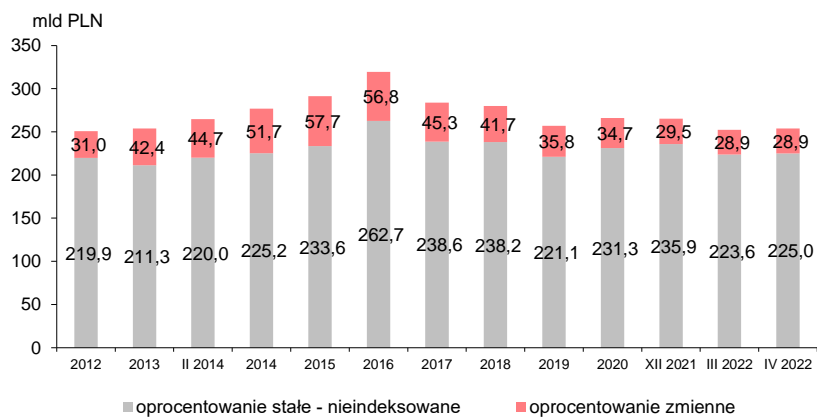
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2022 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 31,1%, w tym 5,3% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 25,7% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,3 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 1,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r..



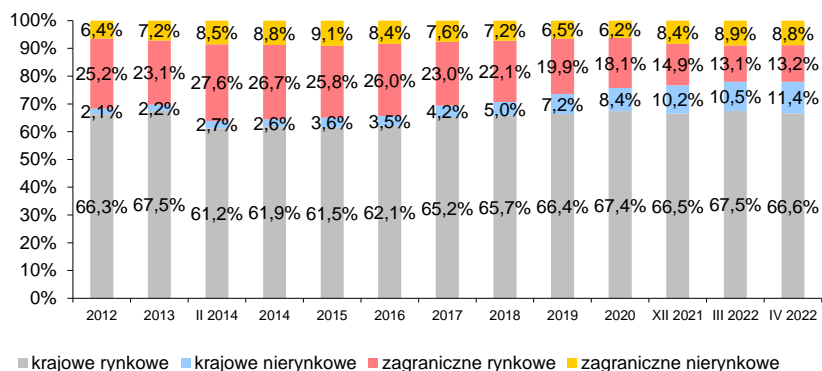
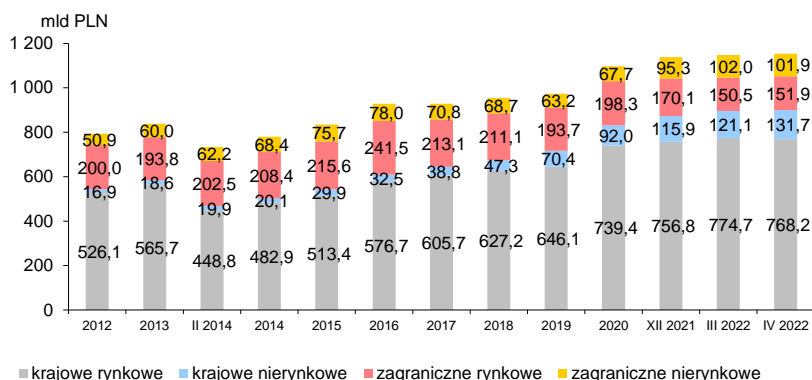
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W kwietniu 2022 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w dźugu zagranicznym wyniósł 11,4%, tj. nie zmienił się m/m oraz wzrósł o 0,3 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.



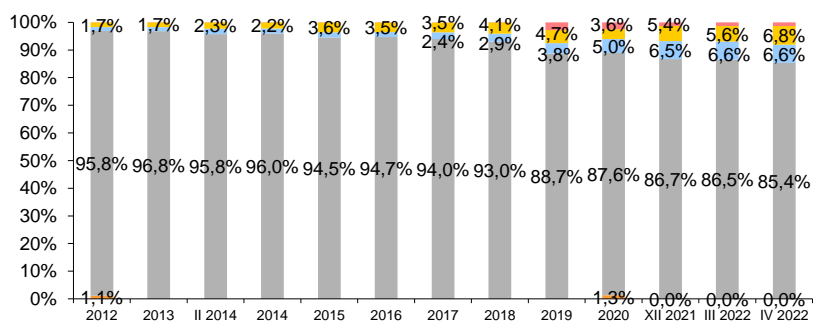
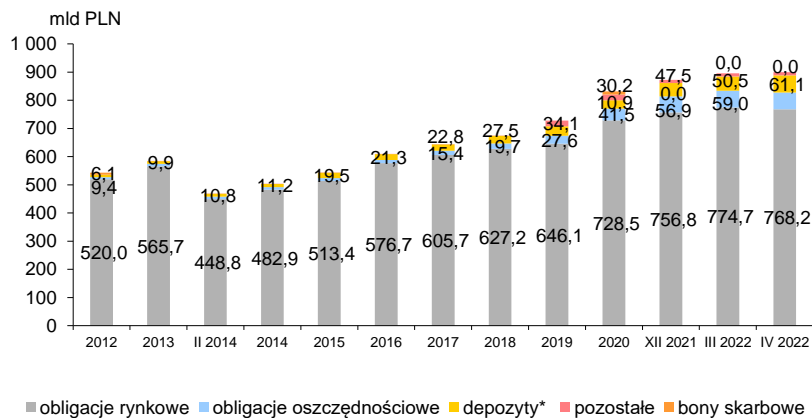
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze dźugu SP dominują rynkowe SPW (79,8% udziału w kwietniu 2022 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (66,6%). 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

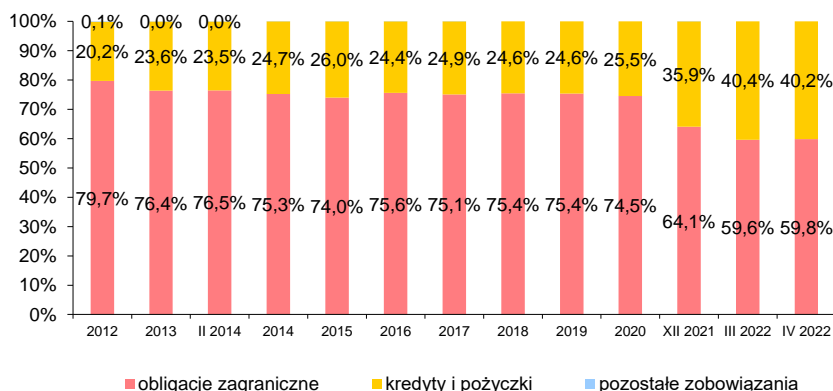
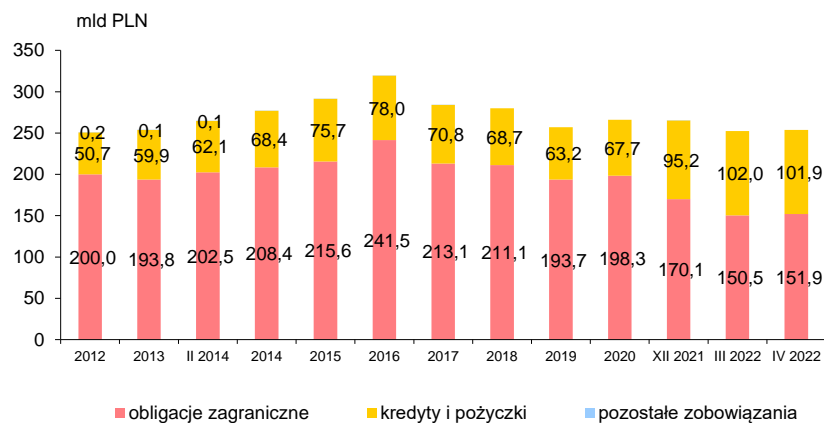
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w kwietniu 2022 r. wyniósł 85,4%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (6,6%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 6,8%.



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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (59,8% udziału w kwietniu 2022 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 40,2%).

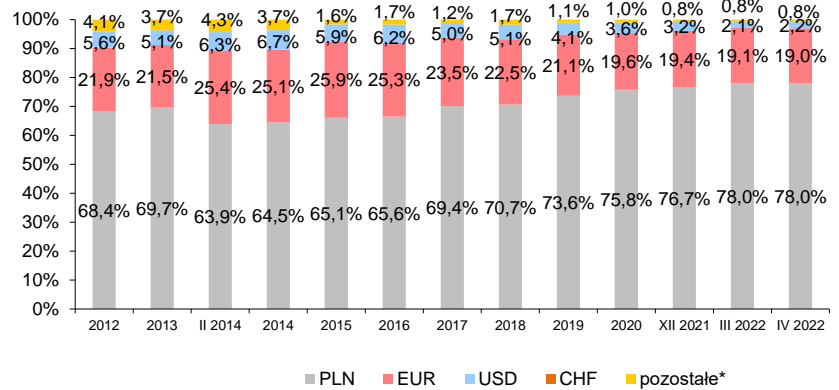
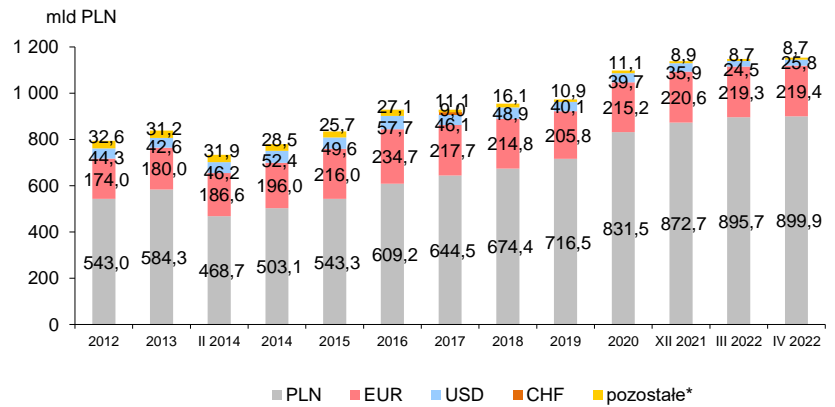
*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.



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

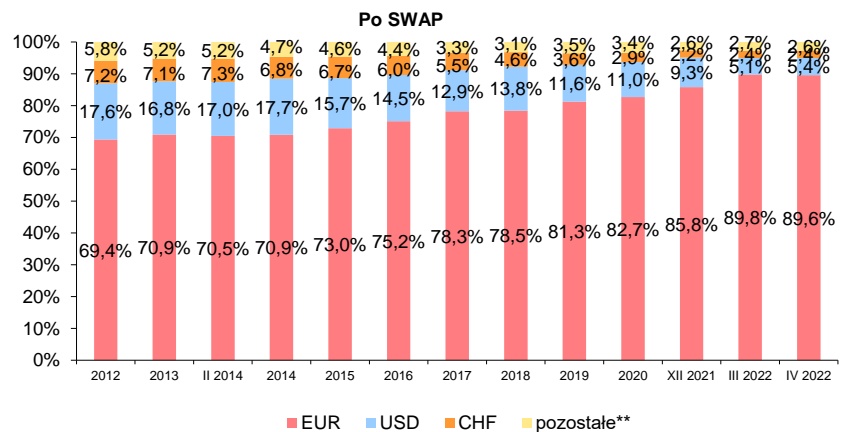
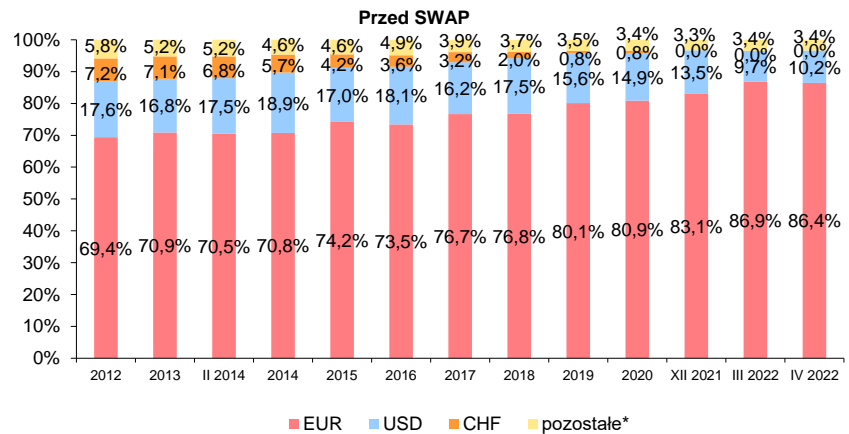
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w kwietniu 2022 r. wyniosło 78,0% wobec 76,7% na koniec 2021 r. oraz wobec 78,0% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,1 pkt proc m/m i spadek o 0,4 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- USD – wzrost o 0,1 pkt proc m/m i spadek o 0,9 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz 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 kwietniu 2022 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 89,6%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR spadł o 0,2 pkt proc m/m oraz wzrósł o 3,8 pkt proc. względem końca 2021 r.



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

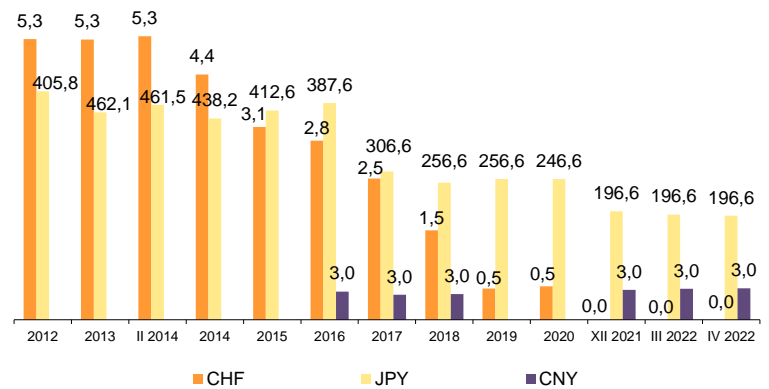
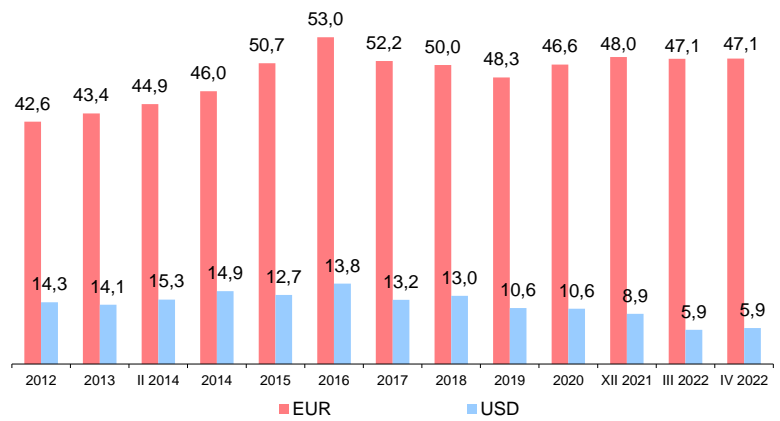
**) JPY

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

W kwietniu 2022 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 5,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR nie zmieniła się i wyniosła 47,1 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.

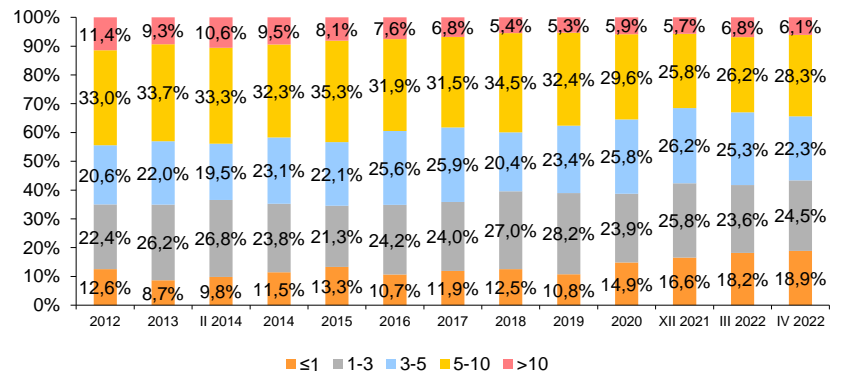
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



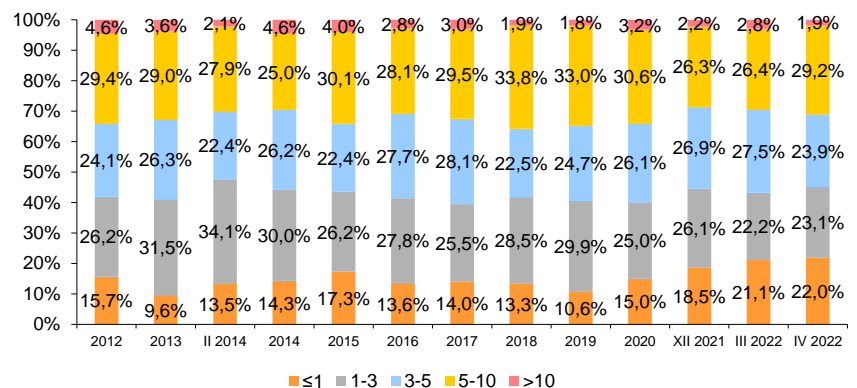
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W kwietniu 2022 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 34,4% długu SP, co oznaczało wzrost o 1,3 pkt proc. m/m i wzrost o 2,9 pkt proc. wobec końca 2021 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 18,9%, tj. wzrósł o 0,8 pkt proc. m/m i wzrósł o 2,3 pkt proc wobec końca 2021 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W kwietniu 2022 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 31,0%, co oznaczało wzrost o 1,8 pkt proc. m/m oraz wzrost o 2,5 pkt proc. względem końca 2021 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 22,0%, co oznaczało wzrost o 0,9 pkt proc. m/m i wzrost o 3,5 pkt proc względem końca 2021 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec kwietnia 2022 r. ATM długu SP wyniosło 4,81 roku (wzrost o 0,04 m/m oraz wzrost o 0,06 roku wobec końca 2021 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii COVID-19.

ATM długu krajowego wyniosło 4,12 roku, wzrost o 0,08 m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, wykupu obligacji oraz starzenia się długu) oraz spadek o 0,05 roku w porównaniu z końcem 2021 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,92 roku, co oznaczało spadek o 0,09 roku m/m (efekt starzenia się długu) i wzrost o 0,49 roku wobec końca 2021 r.

ATR zadłużenia SP*

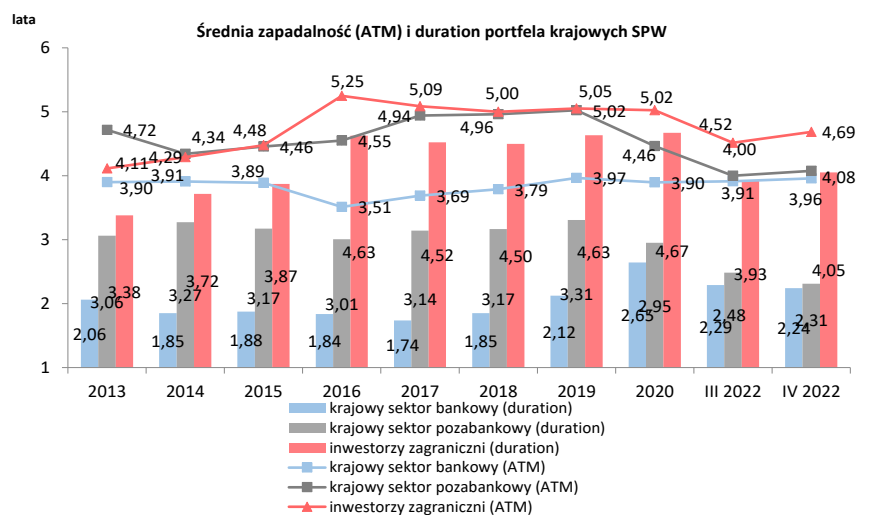
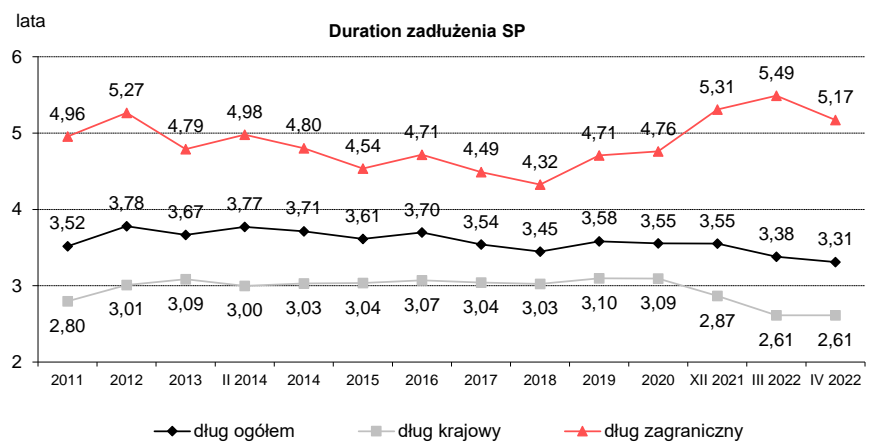
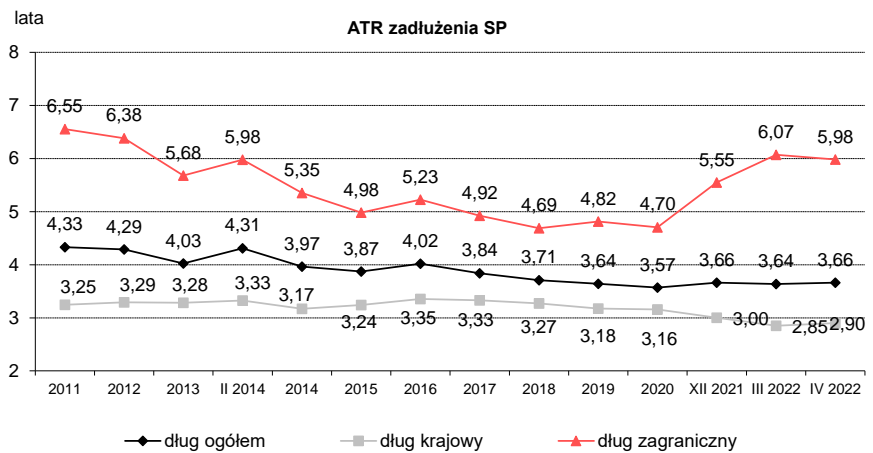
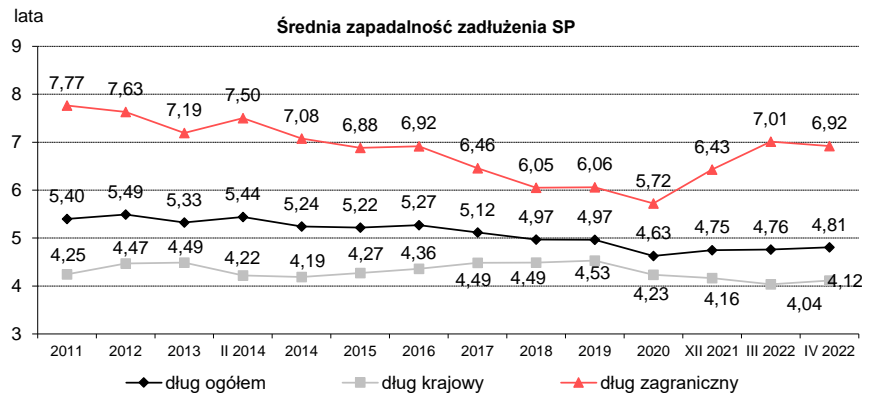
W kwietniu 2022 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,66 roku (wzrost o 0,02 m/m oraz brak zmiany wobec końca 2021 r.). Poziom ATR w kwietniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,90 roku (wzrost o 0,05 roku m/m) oraz spadku ATR długu w walutach obcych do 5,98 roku (o 0,09 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,8-3,6 roku.

Duration zadłużenia SP**)

W kwietniu 2022 r. duration długu SP wyniosło 3,31 roku (spadek o 0,07 roku m/m oraz spadek o 0,24 roku wobec końca 2021 r.) w wyniku braku zmiany duration długu krajowego na poziomie 2,61 roku oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 5,17 roku (o 0,32 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 rynkowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

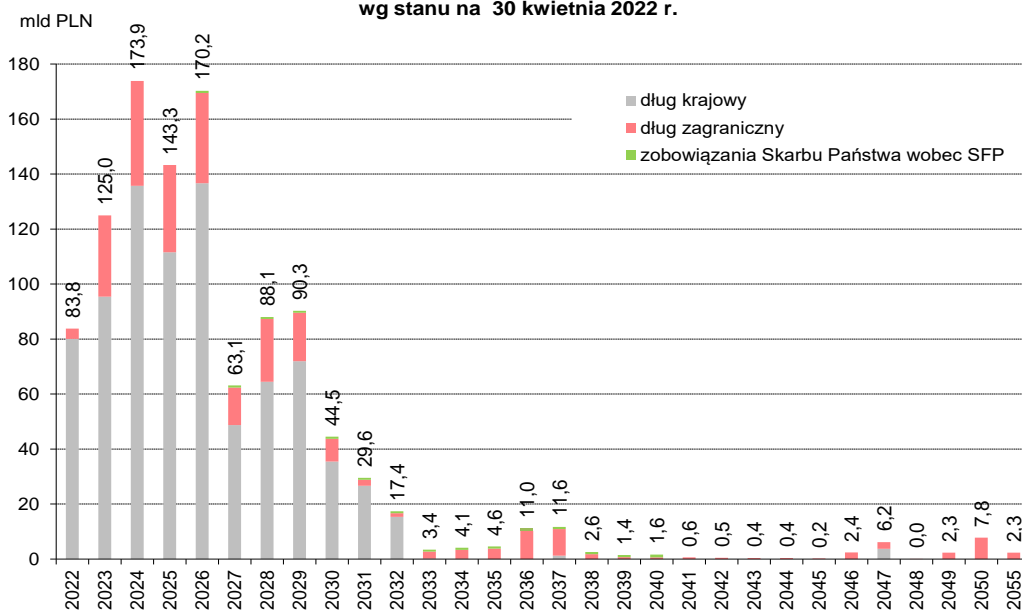
W kwietniu 2022 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,69 roku (wzrost o 0,17 roku m/m) i 4,05 roku (wzrost o 0,12 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,08 roku (wzrost o 0,08 roku m/m) i 2,31 roku (spadek o 0,17 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,96 roku (wzrost o 0,04 roku m/m), a duration wyniosło 2,24 roku (spadek o 0,5 roku m/m).



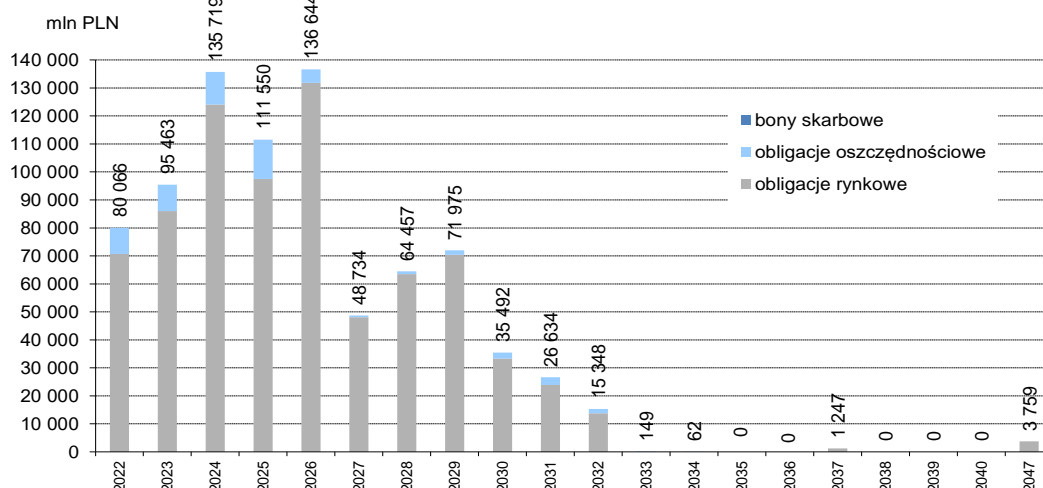
*) Parametry ryzyka liczone są dla długu rynkowego oraz kredytów i pożyczek zagranicznych

***) bez obligacji indeksowanych

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

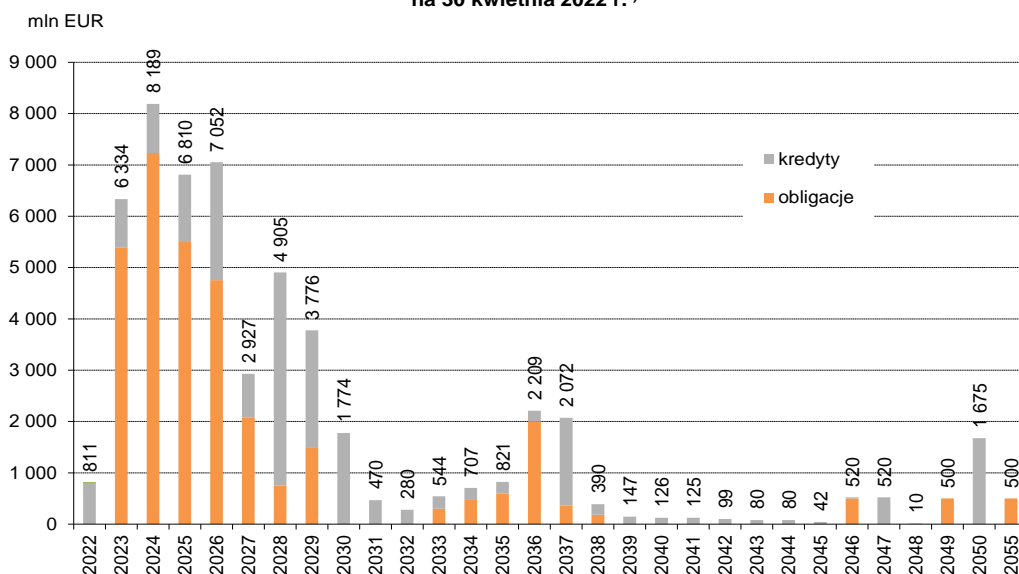


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 30 kwietnia 2022 r.^{*)}**



*) 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 72.459 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2023 r. – przyjęte depozyty o wartości 150 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 30 kwietnia 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 %	III 2022	struktura III 2022 w %	IV 2022	struktura IV 2022 w %	zmiana		zmiana	
							IV 2021 – III 2021		IV 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 148 171,3	100,0	1 153 767,6	100,0	5 596,4	0,5	15 733,5	1,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	872 681,7	76,7	895 722,3	78,0	899 905,8	78,0	4 183,4	0,5	27 224,1	3,1
1. Zadłużenie z tytułu SPW	813 612,6	71,5	833 642,0	72,6	827 296,4	71,7	-6 345,6	-0,8	13 683,8	1,7
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	774 660,4	67,5	768 218,3	66,6	-6 442,1	-0,8	11 463,7	1,5
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	533 890,0	46,9	541 102,9	47,1	531 904,8	46,1	-9 198,1	-1,7	-1 985,3	-0,4
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	53 766,6	4,7	54 675,1	4,7	908,5	1,7	1 827,0	3,5
obligacje PS	186 271,3	16,4	188 223,1	16,4	172 981,6	15,0	-15 241,6	-8,1	-13 289,8	-7,1
obligacje DS	226 802,8	19,9	232 846,2	20,3	237 981,1	20,6	5 135,0	2,2	11 178,4	4,9
obligacje WS	67 967,9	6,0	66 267,0	5,8	66 267,0	5,7	0,0	0,0	-1 700,9	-2,5
oprocentowanie stałe - indeksowane	5 228,0	0,5	5 427,7	0,5	5 415,2	0,5	-12,5	-0,2	187,2	3,6
obligacje IZ	5 228,0	0,5	5 427,7	0,5	5 415,2	0,5	-12,5	-0,2	187,2	3,6
oprocentowanie zmienne	217 636,6	19,1	228 129,9	19,9	230 898,4	20,0	2 768,5	1,2	13 261,8	6,1
obligacje WZ	212 636,6	18,7	223 129,9	19,4	225 898,4	19,6	2 768,5	1,2	13 261,8	6,2
obligacje PP	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	58 981,6	5,1	59 078,1	5,1	96,5	0,2	2 220,2	3,9
oprocentowanie stałe	12 424,7	1,1	11 500,7	1,0	10 507,3	0,9	-993,4	-8,6	-1 917,4	-15,4
obligacje OTS	5 630,1	0,5	5 045,6	0,4	4 746,5	0,4	-299,1	-5,9	-883,5	-15,7
obligacje POS	0,0	0,0	427,6	0,0	426,0	0,0	-1,6	-0,4	426,0	-
obligacje DOS	6 794,6	0,6	6 027,5	0,5	5 334,8	0,5	-692,7	-11,5	-1 459,8	-21,5
oprocentowanie zmienne	44 433,2	3,9	47 480,9	4,1	48 570,8	4,2	1 089,9	2,3	4 137,6	9,3
obligacje TOZ	464,2	0,0	611,4	0,1	692,0	0,1	80,6	13,2	227,8	49,1
obligacje COI	33 814,7	3,0	35 900,4	3,1	36 647,7	3,2	747,3	2,1	2 833,0	8,4
obligacje ROS	287,7	0,0	320,4	0,0	332,0	0,0	11,6	3,6	44,3	15,4
obligacje EDO	9 539,7	0,8	10 279,4	0,9	10 515,0	0,9	235,6	2,3	975,3	10,2
obligacje ROD	326,9	0,0	369,2	0,0	384,1	0,0	14,8	4,0	57,2	17,5
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	59 069,1	5,2	62 080,3	5,4	72 609,4	6,3	10 529,0	17,0	13 540,2	22,9
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	39 461,0	3,4	41 581,5	3,6	2 120,4	5,4	2 496,0	6,4
pozostałe depozyty**	8 461,5	0,7	11 079,2	1,0	19 487,84	1,7	8 408,6	75,9	11 026,3	130,3
zobowiązania wymagalne	10,2	0,0	29,3	0,0	29,3	0,0	0,0	0,0	19,1	186,7
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	6,5	0,0	6,5	0,0	0,0	0,0	-1,2	-15,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	265 352,4	23,3	252 448,9	22,0	253 861,8	22,0	1 412,9	0,6	-11 490,6	-4,3
1. Zadłużenie z tytułu SPW	170 101,0	14,9	150 493,3	13,1	151 926,9	13,2	1 433,6	1,0	-18 174,1	-10,7
1.1. Rynkowe SPW	170 101,0	14,9	150 493,3	13,1	151 926,9	13,2	1 433,6	1,0	-18 174,1	-10,7
oprocentowanie stałe	170 101,0	14,9	150 493,3	13,1	151 926,9	13,2	1 433,6	1,0	-18 174,1	-10,7
EUR	125 319,9	11,0	117 336,1	10,2	117 479,8	10,2	143,8	0,1	-7 840,0	-6,3
USD	35 931,0	3,2	24 453,6	2,1	25 782,1	2,2	1 328,5	5,4	-10 148,9	-28,2
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 933,1	0,6	6 726,7	0,6	6 658,8	0,6	-67,8	-1,0	-274,3	-4,0
CNY	1 917,0	0,2	1 977,0	0,2	2 006,1	0,2	29,1	1,5	89,1	4,6
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	95 246,3	8,4	101 955,6	8,9	101 935,0	8,8	-20,6	0,0	6 688,7	7,0
oprocentowanie stałe	65 763,5	5,8	73 099,3	6,4	73 043,3	6,3	-56,0	-0,1	7 279,8	11,1
EUR	65 763,5	5,8	73 099,3	6,4	73 043,3	6,3	-56,0	-0,1	7 279,8	11,1
oprocentowanie zmienne	29 482,8	2,6	28 856,3	2,5	28 891,7	2,5	35,4	0,1	-591,1	-2,0
EUR	29 482,8	2,6	28 856,3	2,5	28 891,7	2,5	35,4	0,1	-591,1	-2,0
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,2	-99,5

*) 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 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

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

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	III 2022	struktura	IV 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		III 2022 w %		IV 2022 w %	IV 2021 – III 2021	IV 2022 – XII 2021	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 138 034,2	100,0	1 148 171,3	100,0	1 153 767,6	100,0	5 596,4	0,5	15 733,5	1,4
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	772 298,6	67,9	783 592,7	68,2	783 452,1	67,9	-140,6	0,0	11 153,5	1,4
Krajowy sektor bankowy	469 040,8	41,2	472 704,9	41,2	461 347,6	40,0	-11 357,3	-2,4	-7 693,2	-1,6
1. Krajowe SPW	448 607,5	39,4	458 503,1	39,9	446 711,4	38,7	-11 791,8	-2,6	-1 896,1	-0,4
1.1. Rynkowe SPW	448 607,5	39,4	458 503,1	39,9	446 711,4	38,7	-11 791,8	-2,6	-1 896,1	-0,4
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	27 694,2	2,4	28 174,1	2,4	479,9	1,7	136,9	0,5
obligacje PS	116 093,9	10,2	116 808,1	10,2	101 369,7	8,8	-15 438,4	-13,2	-14 724,2	-12,7
obligacje DS	126 220,6	11,1	125 531,4	10,9	124 566,9	10,8	-964,5	-0,8	-1 653,6	-1,3
obligacje WS	26 645,5	2,3	27 338,6	2,4	27 010,0	2,3	-328,6	-1,2	364,5	1,4
obligacje IZ	918,5	0,1	406,4	0,0	686,9	0,1	280,5	69,0	-231,6	-25,2
obligacje WZ	150 691,7	13,2	160 724,5	14,0	164 903,7	14,3	4 179,2	2,6	14 212,0	9,4
1.2. Oszczędnościowe SPW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	77,7	0,0	78,7	0,0	78,7	0,0	0,0	0,0	1,0	1,3
pozostałe depozyty**	77,7	0,0	78,7	0,0	78,7	0,0	0,0	0,0	1,0	1,3
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	14 123,0	1,2	14 557,5	1,3	434,5	3,1	-5 798,2	-28,5
Krajowy sektor pozabankowy	303 257,8	26,6	310 887,8	27,1	322 104,5	27,9	11 216,7	3,6	18 846,7	6,2
1. Krajowe SPW	240 448,7	21,1	245 014,0	21,3	245 784,5	21,3	770,5	0,3	5 335,9	2,2
1.1. Rynkowe SPW	183 741,7	16,1	186 183,6	16,2	186 884,9	16,2	701,3	0,4	3 143,3	1,7
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	22 615,6	2,0	23 467,5	2,0	851,9	3,8	1 866,8	8,6
obligacje PS	37 488,0	3,3	37 643,1	3,3	35 295,6	3,1	-2 347,5	-6,2	-2 192,4	-5,8
obligacje DS	31 671,3	2,8	34 223,3	3,0	35 753,6	3,1	1 530,3	4,5	4 082,3	12,9
obligacje WS	25 201,9	2,2	24 774,7	2,2	25 359,9	2,2	585,2	2,4	158,0	0,6
obligacje IZ	4 161,6	0,4	4 459,0	0,4	4 235,5	0,4	-223,6	-5,0	73,9	1,8
obligacje WZ	58 618,4	5,2	57 468,0	5,0	57 772,9	5,0	304,9	0,5	-845,5	-1,4
obligacje PP	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 707,0	5,0	58 830,4	5,1	58 899,6	5,1	69,2	0,1	2 192,6	3,9
obligacje OTS	5 625,1	0,5	5 041,6	0,4	4 742,7	0,4	-298,8	-5,9	-882,4	-15,7
obligacje POS	0,0	0,0	426,3	0,0	424,7	0,0	-1,6	-0,4	424,7	-
obligacje DOS	6 787,7	0,6	6 021,4	0,5	5 329,2	0,5	-692,2	-11,5	-1 458,5	-21,5
obligacje TOZ	463,9	0,0	611,2	0,1	691,7	0,1	80,5	13,2	227,8	49,1
obligacje COI	33 715,2	3,0	35 802,4	3,1	36 521,6	3,2	719,2	2,0	2 806,4	8,3
obligacje ROS	287,7	0,0	320,4	0,0	332,0	0,0	11,6	3,6	44,3	15,4
obligacje EDO	9 500,5	0,8	10 238,1	0,9	10 473,8	0,9	235,7	2,3	973,2	10,2
obligacje ROD	326,9	0,0	369,1	0,0	384,0	0,0	14,8	4,0	57,1	17,5
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	58 981,6	5,2	61 991,0	5,4	72 520,1	6,3	10 529,0	17,0	13 538,4	23,0
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	39 461,0	3,4	41 581,5	3,6	2 120,4	5,4	2 496,0	6,4
pozostałe depozyty**	8 374,0	0,7	10 989,9	1,0	19 398,6	1,7	8 408,6	76,5	11 024,6	131,7
zobowiązania wymagalne	10,2	0,0	29,3	0,0	29,3	0,0	0,0	0,0	19,1	186,7
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	6,5	0,0	6,5	0,0	0,0	0,0	-1,2	-15,4
3. Zagraniczne SPW	3 827,5	0,3	3 882,8	0,3	3 799,9	0,3	-82,9	-2,1	-27,6	-0,7
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	365 735,5	32,1	364 578,6	31,8	370 315,5	32,1	5 737,0	1,6	4 580,0	1,3
1. Krajowe SPW	124 556,5	10,9	130 124,9	11,3	134 800,5	11,7	4 675,6	3,6	10 244,1	8,2
1.1. Rynkowe SPW	124 405,5	10,9	129 973,6	11,3	134 622,0	11,7	4 648,4	3,6	10 216,5	8,2
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	3 456,9	0,3	3 033,5	0,3	-423,3	-12,2	-176,7	-5,5
obligacje PS	32 689,4	2,9	33 772,0	2,9	36 316,2	3,1	2 544,2	7,5	3 626,8	11,1
obligacje DS	68 910,9	6,1	73 091,5	6,4	77 660,6	6,7	4 569,2	6,3	8 749,7	12,7
obligacje WS	16 120,5	1,4	14 153,7	1,2	13 897,1	1,2	-256,6	-1,8	-2 223,4	-13,8
obligacje IZ	147,9	0,0	562,3	0,0	492,8	0,0	-69,5	-12,4	344,9	233,2
obligacje WZ	3 326,5	0,3	4 937,4	0,4	3 221,8	0,3	-1 715,6	-34,7	-104,8	-3,1
1.2. Oszczędnościowe SPW	150,9	0,0	151,2	0,0	178,5	0,0	27,3	18,0	27,6	18,3
obligacje OTS	5,0	0,0	4,1	0,0	3,8	0,0	-0,3	-6,7	-1,1	-23,0
obligacje POS	0,0	0,0	1,3	0,0	1,3	0,0	0,0	0,0	1,3	-
obligacje DOS	6,9	0,0	6,1	0,0	5,6	0,0	-0,5	-7,9	-1,3	-18,7
obligacje TOZ	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	7,4	0,0	11,2
obligacje COI	99,6	0,0	98,0	0,0	126,1	0,0	28,1	28,7	26,5	26,7
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
obligacje EDO	39,1	0,0	41,4	0,0	41,2	0,0	-0,1	-0,3	2,1	5,3
obligacje ROD	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	120,0
2. Zagraniczne SPW	145 917,8	12,8	132 487,5	11,5	133 569,5	11,6	1 081,9	0,8	-12 348,3	-8,5
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	95 246,3	8,4	101 955,6	8,9	101 935,0	8,8	-20,6	0,0	6 688,7	7,0
Europejski Bank Inwestycyjny	28 820,2	2,5	27 595,0	2,4	27 483,3	2,4	-111,7	-0,4	-1 336,9	-4,6
Bank Światowy	27 443,2	2,4	27 784,5	2,4	27 818,5	2,4	34,0	0,1	375,3	1,4
Bank Rozwoju Rady Europy	1 102,2	0,1	1 279,3	0,1	1 280,9	0,1	1,6	0,1	178,7	16,2
Unia Europejska (SURE)	37 880,7	3,3	45 296,7	3,9	45 352,2	3,9	55,5	0,1	7 471,6	19,7
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	15,0	0,0	10,6	0,0	10,6	0,0	0,0	0,0	-4,4	-29,5

*) 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	III 2022	struktura	IV 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		III 2022 w %		IV 2022 w %	IV 2021 – III 2021	IV 2022 – XII 2021	w mln zł	w %
Razem	1 138 034,2	100,0	1 148 171,3	100,0	1 153 767,6	100,0	5 596,4	0,5	15 733,5	1,4
do 1 roku (włącznie)	188 776,9	16,6	208 428,5	18,2	218 124,0	18,9	9 695,4	4,7	29 347,1	15,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	293 051,4	25,8	270 531,8	23,6	282 218,4	24,5	11 686,6	4,3	-10 833,1	-3,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	297 788,5	26,2	290 098,1	25,3	257 062,2	22,3	-33 036,0	-11,4	-40 726,3	-13,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	293 297,5	25,8	300 564,3	26,2	326 450,3	28,3	25 886,0	8,6	33 152,8	11,3
powyżej 10 lat	65 119,9	5,7	78 548,5	6,8	69 912,8	6,1	-8 635,7	-11,0	4 792,9	7,4
I. Zadłużenie krajowe	872 681,7	76,7	895 722,3	78,0	899 905,8	78,0	4 183,4	0,5	27 224,1	3,1
do 1 roku (włącznie)	161 749,6	14,2	188 668,2	16,4	197 895,4	17,2	9 227,3	4,9	36 145,8	22,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	227 485,7	20,0	198 402,6	17,3	207 933,7	18,0	9 531,1	4,8	-19 552,0	-8,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	234 386,7	20,6	246 746,2	21,5	214 899,2	18,6	-31 847,0	-12,9	-19 487,5	-8,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	229 655,6	20,2	236 441,9	20,6	262 398,8	22,7	25 956,9	11,0	32 743,2	14,3
powyżej 10 lat	19 404,0	1,7	25 463,5	2,2	16 778,7	1,5	-8 684,8	-34,1	-2 625,4	-13,5
1.1. SPW rynkowe	756 754,7	66,5	774 660,4	67,5	768 218,3	66,6	-6 442,1	-0,8	11 463,7	1,5
o oprocentowaniu stałym	533 890,0	46,9	541 102,9	47,1	531 904,8	46,1	-9 198,1	-1,7	-1 985,3	-0,4
do 1 roku (włącznie)	71 462,3	6,3	98 115,6	8,5	97 516,1	8,5	-599,5	-0,6	26 053,8	36,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	151 230,2	13,3	120 058,8	10,5	128 910,7	11,2	8 851,9	7,4	-22 319,5	-14,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	147 021,7	12,9	147 021,7	12,8	118 357,5	10,3	-28 664,2	-19,5	-28 664,2	-19,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	156 532,4	13,8	162 219,8	14,1	182 115,1	15,8	19 895,2	12,3	25 582,7	16,3
powyżej 10 lat	7 643,5	0,7	13 686,9	1,2	5 005,4	0,4	-8 681,5	-63,4	-2 638,1	-34,5
indeksowane	5 228,0	0,5	5 427,7	0,5	5 415,2	0,5	-12,5	-0,2	187,2	3,6
od 1 do 3 lat (włącznie)	5 228,0	0,5	5 427,7	0,5	5 415,2	0,5	-12,5	-0,2	187,2	3,6
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	228 129,9	19,9	230 898,4	20,0	2 768,5	1,2	13 261,8	6,1
do 1 roku (włącznie)	29 398,6	2,6	27 043,0	2,4	27 043,0	2,3	0,0	0,0	-2 355,6	-8,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	50 636,6	4,4	50 636,6	4,4	50 636,6	4,4	0,0	0,0	0,0	0,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	72 764,5	6,4	85 353,0	7,4	82 353,0	7,1	-3 000,0	-3,5	9 588,5	13,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	64 836,9	5,7	65 097,2	5,7	70 865,8	6,1	5 768,5	8,9	6 028,9	9,3
powyżej 10 lat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
1.2. SPW oszczędnościowe	56 857,9	5,0	58 981,6	5,1	59 078,1	5,1	96,5	0,2	2 220,2	3,9
o oprocentowaniu stałym	12 424,7	1,1	11 500,7	1,0	10 507,3	0,9	-993,4	-8,6	-1 917,4	-15,4
do 1 roku (włącznie)	9 451,3	0,8	9 103,9	0,8	8 332,4	0,7	-771,5	-8,5	-1 119,0	-11,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	2 973,4	0,3	2 396,8	0,2	2 174,9	0,2	-221,9	-9,3	-798,4	-26,9
o oprocentowaniu zmiennym	44 433,2	3,9	47 480,9	4,1	48 570,8	4,2	1 089,9	2,3	4 137,6	9,3
do 1 roku (włącznie)	3 872,5	0,3	3 829,6	0,3	3 898,8	0,3	69,3	1,8	26,3	0,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	17 417,5	1,5	19 882,6	1,7	20 796,2	1,8	913,6	4,6	3 378,7	19,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	14 600,5	1,3	14 371,6	1,3	14 188,7	1,2	-182,8	-1,3	-411,8	-2,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	8 286,4	0,7	9 124,8	0,8	9 418,0	0,8	293,1	3,2	1 131,6	13,7
powyżej 10 lat	256,3	0,0	272,3	0,0	269,0	0,0	-3,3	-1,2	12,7	5,0
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	59 069,1	5,2	62 080,3	5,4	72 609,4	6,3	10 529,0	17,0	13 540,2	22,9
do 1 roku (włącznie)	47 564,9	4,2	50 576,0	4,4	61 105,1	5,3	10 529,0	20,8	13 540,2	28,5
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	252 448,9	22,0	253 861,8	22,0	1 412,9	0,6	-11 490,6	-4,3
do 1 roku (włącznie)	27 027,2	2,4	19 760,4	1,7	20 228,5	1,8	468,2	2,4	-6 798,7	-25,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	65 565,7	5,8	72 129,2	6,3	74 284,7	6,4	2 155,5	3,0	8 718,9	13,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	63 401,8	5,6	43 351,9	3,8	42 163,0	3,7	-1 188,9	-2,7	-21 238,8	-33,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	63 641,8	5,6	64 122,3	5,6	64 051,5	5,6	-70,8	-0,1	409,7	0,6
powyżej 10 lat	45 715,9	4,0	53 085,1	4,6	53 134,2	4,6	49,1	0,1	7 418,3	16,2
1. Obligacje zagraniczne	170 101,0	14,9	150 493,3	13,1	151 926,9	13,2	1 433,6	1,0	-18 174,1	-10,7
o oprocentowaniu stałym	170 101,0	14,9	150 493,3	13,1	151 926,9	13,2	1 433,6	1,0	-18 174,1	-10,7
do 1 roku (włącznie)	21 503,0	1,9	15 339,0	1,3	15 801,7	1,4	462,8	3,0	-5 701,3	-26,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	56 838,0	5,0	63 422,2	5,5	63 970,6	5,5	548,3	0,9	7 132,6	12,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	46 819,5	4,1	26 423,7	2,3	26 810,5	2,3	386,8	1,5	-20 009,0	-42,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	19 900,1	1,7	20 115,3	1,8	20 136,1	1,7	20,8	0,1	236,0	1,2
powyżej 10 lat	25 040,4	2,2	25 193,1	2,2	25 208,0	2,2	14,9	0,1	167,7	0,7
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	101 955,6	8,9	101 935,0	8,8	-20,6	0,0	6 688,7	7,0
o oprocentowaniu stałym	65 763,5	5,8	73 099,3	6,4	73 043,3	6,3	-56,0	-0,1	7 279,8	11,1
do 1 roku (włącznie)	2 431,5	0,2	2 461,3	0,2	2 464,4	0,2	3,0	0,1	32,9	1,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 850,1	0,4	4 784,5	0,4	6 386,9	0,6	1 602,3	33,5	1 536,8	31,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	12 229,9	1,1	12 516,8	1,1	10 935,6	0,9	-1 581,1	-12,6	-1 294,3	-10,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	33 673,3	3,0	33 730,9	2,9	33 626,7	2,9	-104,2	-0,3	-46,6	-0,1
powyżej 10 lat	12 578,7	1,1	19 605,7	1,7	19 629,8	1,7	24,0	0,1	7 051,1	56,1
o oprocentowaniu zmiennym	29 482,8	2,6	28 856,3	2,5	28 891,7	2,5	35,4	0,1	-591,1	-2,0
do 1 roku (włącznie)	3 087,5	0,3	1 960,1	0,2	1 962,5	0,2	2,4	0,1	-1 125,1	-36,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 877,7	0,3	3 922,4	0,3	3 927,2	0,3	4,8	0,1	49,6	1,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 352,3	0,4	4 411,4	0,4	4 416,8	0,4	5,4	0,1	64,5	1,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	10 068,4	0,9	10 276,2	0,9	10 288,8	0,9	12,6	0,1	220,3	2,2
powyżej 10 lat	8 096,8	0,7	8 286,2	0,7	8 296,4	0,7	10,2	0,1	199,6	2,5
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,2	-99,5
do 1 roku (włącznie)	5,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,2	-99,5

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

Wyszczególnienie	XII 2021	III 2022	IV 2022	zmiana		zmiana	
				IV 2022 – III 2022		IV 2022 – XII 2021	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	247 431,0	246 785,9	247 685,3	899,4	0,4	254,3	0,1
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	189 738,2	192 525,0	193 187,4	662,5	0,3	3 449,3	1,8
1. Dług z tytułu SPW	176 895,4	179 181,5	177 600,0	-1 581,5	-0,9	704,6	0,4
1.1. Rynkowe SPW	164 533,3	166 504,1	164 917,4	-1 586,7	-1,0	384,1	0,2
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	164 533,3	166 504,1	164 917,4	-1 586,7	-1,0	384,1	0,2
1.2. Obligacje oszczędnościowe	12 362,0	12 677,4	12 682,6	5,2	0,0	320,6	2,6
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	12 842,8	13 343,4	15 587,4	2 244,0	16,8	2 744,6	21,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	57 692,8	54 260,9	54 497,8	236,9	0,4	-3 195,0	-5,5
1. Dług z tytułu SPW	36 983,3	32 346,8	32 614,9	268,2	0,8	-4 368,4	-11,8
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	20 708,4	21 914,1	21 882,9	-31,2	-0,1	1 174,5	5,7
2.1. Bank Światowy	5 966,7	5 971,9	5 971,9	0,0	0,0	5,3	0,1
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 266,1	5 931,2	5 900,0	-31,2	-0,5	-366,1	-5,8
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	239,6	275,0	275,0	0,0	0,0	35,3	14,7
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	0,0	0,0	0,0	-0,1	-1,1	-99,5
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,5994	4,6525	4,6582	0,0	0,1	0,1	1,3

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

Wyszczególnienie	XII 2021	III 2022	IV 2022	zmiana		zmiana	
				IV 2022 – III 2022		IV 2022 – XII 2021	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	280 304,0	274 675,5	261 791,5	-12 884,0	-4,7	-18 512,5	-6,6
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	214 946,2	214 282,5	204 189,9	-10 092,6	-4,7	-10 756,3	-5,0
1. Dług z tytułu SPW	200 397,2	199 431,1	187 714,7	-11 716,4	-5,9	-12 682,4	-6,3
1.1. Rynkowe SPW	186 392,8	185 321,0	174 309,8	-11 011,2	-5,9	-12 082,9	-6,5
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	186 392,8	185 321,0	174 309,8	-11 011,2	-5,9	-12 082,9	-6,5
1.2. Obligacje oszczędnościowe	14 004,4	14 110,1	13 404,9	-705,2	-5,0	-599,5	-4,3
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	14 549,0	14 851,4	16 475,2	1 623,8	10,9	1 926,1	13,2
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 357,7	60 393,0	57 601,6	-2 791,4	-4,6	-7 756,1	-11,9
1. Dług z tytułu SPW	41 896,8	36 002,3	34 472,4	-1 529,9	-4,2	-7 424,4	-17,7
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	23 459,7	24 390,7	23 129,2	-1 261,5	-5,2	-330,5	-1,4
2.1. Bank Światowy	6 759,4	6 646,8	6 312,1	-334,8	-5,0	-447,3	-6,6
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 098,6	6 601,5	6 236,0	-365,5	-5,5	-862,6	-12,2
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	271,5	306,1	290,6	-15,4	-5,0	19,2	7,1
2.4. Unia Europejska (SURE)	9 330,2	10 836,3	10 290,5	-545,8	-5,0	960,3	10,3
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,3	0,0	0,0	0,0	-5,2	-1,3	-99,5
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,0600	4,1801	4,4072	0,2	5,4	0,3	8,6

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