

# Zadłużenie Skarbu Państwa 08/2022

## Biuletyn miesięczny

**Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec sierpnia 2022 r.** wyniosło **1.204.118,1 mln zł\***, co oznaczało:

- wzrost o 12.113,5 mln zł (+1,0%) w sierpniu 2022 r.,
- wzrost o 66,083.9 mln zł (+5,8%) od początku 2022 r.

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

	VIII 2022	I-VIII 2022
<b>Zmiana zadłużenia SP</b>	12,1	66,1
<b>1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:</b>	14,9	-35,4
1.1. Deficyt budżetu państwa	7,1	-27,5
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	10,7	5,7
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	-3,0	-13,3
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe <sup>1)</sup>	0,0	-0,4
<b>2. Pozostałe zmiany:</b>	-2,7	101,5
2.1. Różnice kursowe	-0,2	10,4
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-2,6	46,4
2.3. Przekazanie obligacji	0,0	17,6
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	1,3	9,9
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-1,2	17,3
- Depozyty JSFP <sup>2)</sup>	-0,4	11,4
- Depozyty JSFG <sup>3)</sup>	-0,8	4,2
- Pozostałe depozyty <sup>4)</sup>	0,0	1,7
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0

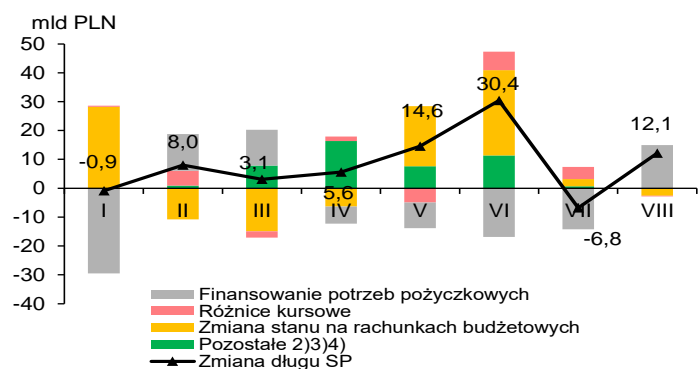
<sup>1)</sup> Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

<sup>2)</sup> Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną, bez wpływu na państwowy dług publiczny.

<sup>3)</sup> Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, bez wpływu na dług EDP (definicja UE).

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

**Przyczyny zmian długu SP w okresie I-VIII 2022 r.**



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec września 2022 r.** wyniosło **ok. 1.205,8 mld zł**, co oznaczało wzrost o 1,7 mld zł (+0,1%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 923,4 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 282,5 mld zł (tj. 23,4% całego długu SP).

**Wzrost zadłużenia w sierpniu 2022 r.** był głównie wypadkową:

- dodatnich potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+14,9 mld zł) głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 7,1 mld zł, zarządzania środkami europejskimi (-3,0 mld zł) oraz konsolidacji zarządzania płynnością (+10,7 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-2,6 mld zł),
- różnic kursowych (-0,2 mld zł) – umocnienie PLN wobec EUR o 0,3%, wobec CNY o 0,3%, wobec JPY o 2,0% PLN oraz osłabienia wobec USD o 2,1%.

**Wzrost zadłużenia od początku 2022 r.** był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-35,4 mld zł) głównie jako wypadkowa nadwyżki budżetu państwa w wysokości 27,5 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (+5,7 mld zł) oraz pomniejszenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (-13,3 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+46,4 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+17,6 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (+17,3 mld zł), w tym przyrostu depozytów jednostek sektora finansów publicznych (+11,4 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+4,2 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (+10,4 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 2,8%, wobec USD o 16,7%, wobec CNY o 7,4% oraz umocnienia wobec JPY o 3,1% PLN.

**Zadłużenie krajowe** (według kryterium miejsca emisji) **w sierpniu 2022 r.** wzrosło o 10,9 mld zł, co było wypadkową salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +7,5 mld zł), oszczędnościowych SPW (+4,6 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (-1,2 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
WS0922	-	-1,3
WZ1122	-	-2,8
PS0123	-	-0,9
OK0423	-	-0,1
OK0724	0,3	-
PS1024	0,2	-
PS0425	1,2	-
PS0527	4,7	-
WZ1127	2,1	-
WS0428	0,9	-
WZ1131	0,7	-
DS0432	2,4	-

**W sierpniu 2022 r. zadłużenie w walutach obcych** wzrosło o 1,2 mld zł, co było wynikiem:

- dodatniego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	0,3 mld EUR	0,004 mld EUR

\*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-0,2 mld zł).

**Od początku 2022 r. zadłużenie krajowe SP** wzrosło o 57,3 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 8,8 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+2,3 mld EUR), spadku długu w USD (-3,0 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY i w JPY,
- różnic kursowych (+10,4 mld zł).

\*Dług Skarbu Państwa nie uwzględnia SPW przekazanych do Funduszu Reprywatyzacji, które nie zostały zbyte przez Fundusz do końca sierpnia 2022 r., tj. kwoty 3.414,0 mln zł.

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

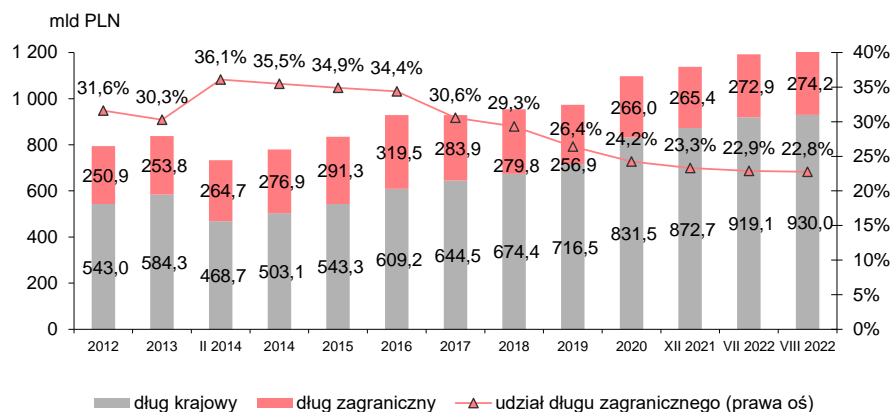
Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	VII 2022	struktura	VIII 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		VII 2022 w %		VIII 2022 w %	VIII 2022 – VII 2022	VIII 2022 – XII 2021		
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 138 034,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1 192 004,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 204 118,1</b>	<b>100,0</b>	<b>12 113,5</b>	<b>1,0</b>	<b>66 083,9</b>	<b>5,8</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe SP</b>	<b>872 681,7</b>	<b>76,7</b>	<b>919 089,2</b>	<b>77,1</b>	<b>929 963,6</b>	<b>77,2</b>	<b>10 874,3</b>	<b>1,2</b>	<b>57 281,8</b>	<b>6,6</b>
1. Dług z tytułu SPW	813 612,6	71,5	841 488,4	70,6	853 599,1	70,9	12 110,7	1,4	39 986,5	4,9
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	765 859,0	64,2	773 399,9	64,2	7 540,9	1,0	16 645,2	2,2
- 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	765 859,0	64,2	773 399,9	64,2	7 540,9	1,0	16 645,2	2,2
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	75 629,4	6,3	80 199,2	6,7	4 569,8	6,0	23 341,3	41,1
2. Pozostałe zadłużenie SP	59 069,1	5,2	77 600,8	6,5	76 364,5	6,3	-1 236,3	-1,6	17 295,3	29,3
<b>II. Zadłużenie zagraniczne SP</b>	<b>265 352,4</b>	<b>23,3</b>	<b>272 915,4</b>	<b>22,9</b>	<b>274 154,6</b>	<b>22,8</b>	<b>1 239,2</b>	<b>0,5</b>	<b>8 802,1</b>	<b>3,3</b>
1. Dług z tytułu SPW	170 101,0	14,9	165 063,9	13,8	165 138,5	13,7	74,7	0,0	-4 962,4	-2,9
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	95 246,3	8,4	107 851,5	9,0	109 016,0	9,1	1 164,5	1,1	13 769,7	14,5
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	VII 2022	struktura	VIII 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		VII 2022 w %		VIII 2022 w %	VIII 2022 – VII 2022	VIII 2022 – XII 2021		
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 138 034,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1 192 004,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 204 118,1</b>	<b>100,0</b>	<b>12 113,5</b>	<b>1,0</b>	<b>66 083,9</b>	<b>5,8</b>
<b>I. Zadłużenie SP wobec rezydentów</b>	<b>772 298,6</b>	<b>67,9</b>	<b>796 737,7</b>	<b>66,8</b>	<b>806 604,8</b>	<b>67,0</b>	<b>9 867,2</b>	<b>1,2</b>	<b>34 306,2</b>	<b>4,4</b>
<b>1. Krajowy sektor bankowy, w tym:</b>	<b>469 040,8</b>	<b>41,2</b>	<b>455 620,5</b>	<b>38,2</b>	<b>458 270,3</b>	<b>38,1</b>	<b>2 649,8</b>	<b>0,6</b>	<b>-10 770,5</b>	<b>-2,3</b>
- instrumenty krajowe	448 685,2	39,4	439 272,8	36,9	440 916,0	36,6	1 643,2	0,4	-7 769,2	-1,7
- instrumenty zagraniczne	20 355,6	1,8	16 347,7	1,4	17 354,3	1,4	1 006,6	6,2	-3 001,3	-14,7
<b>2. Krajowy sektor pozabankowy</b>	<b>303 257,8</b>	<b>26,6</b>	<b>341 117,1</b>	<b>28,6</b>	<b>348 334,5</b>	<b>28,9</b>	<b>7 217,4</b>	<b>2,1</b>	<b>45 076,7</b>	<b>14,9</b>
- instrumenty krajowe	299 430,3	26,3	337 395,2	28,3	344 478,1	28,6	7 082,9	2,1	45 047,8	15,0
- instrumenty zagraniczne	3 827,5	0,3	3 721,9	0,3	3 856,4	0,3	134,5	3,6	28,9	0,8
<b>II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów</b>	<b>365 735,5</b>	<b>32,1</b>	<b>395 266,9</b>	<b>33,2</b>	<b>397 513,3</b>	<b>33,0</b>	<b>2 246,3</b>	<b>0,6</b>	<b>31 777,7</b>	<b>8,7</b>
- instrumenty krajowe	124 566,2	10,9	142 421,2	11,9	144 569,4	12,0	2 148,2	1,5	20 003,2	16,1
- instrumenty zagraniczne	241 169,3	21,2	252 845,8	21,2	252 943,9	21,0	98,1	0,0	11 774,6	4,9

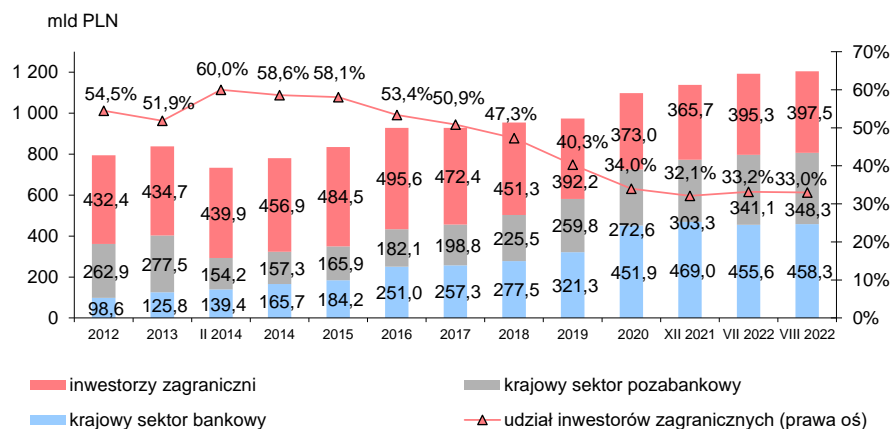
### Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W sierpniu 2022 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,8%, co oznaczało spadek o 0,1 pkt proc. m/m i spadek o 0,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Spadek udziału w sierpniu wynikał z przyrostu zadłużenia z tytułu kredytów zagranicznych oraz różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



### Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W sierpniu 2022 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 33,0%, co oznaczało spadek o 0,1 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,9 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Spadek udziału w sierpniu był efektem większego wzrostu zadłużenia wobec rezydentów niż wobec nierezydentów.

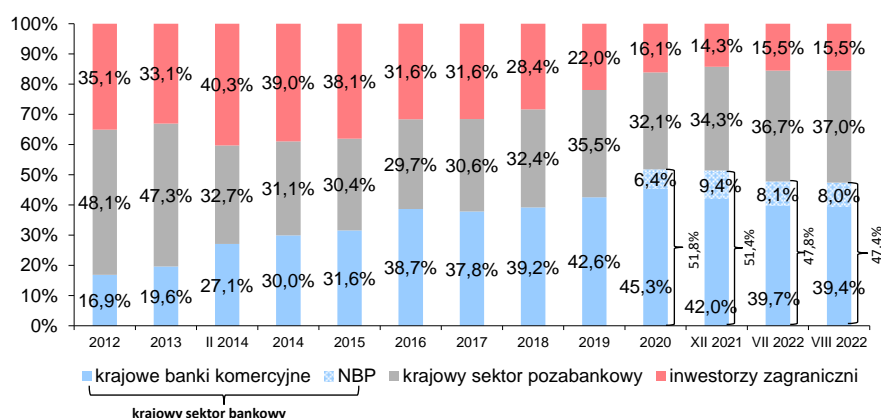
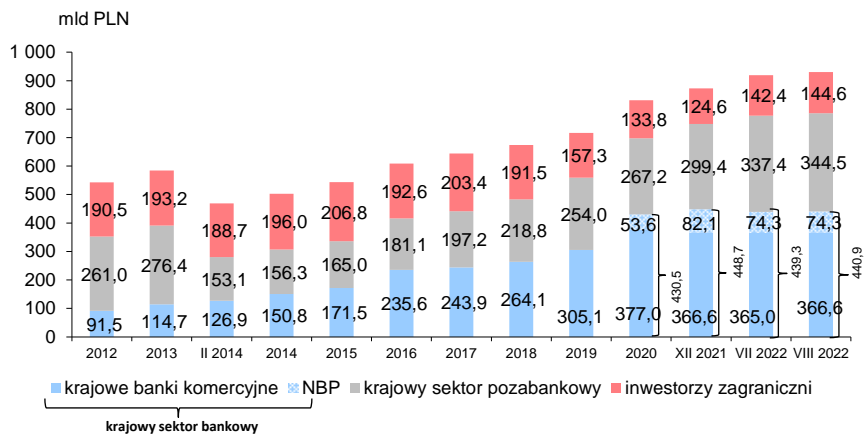


### Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2022 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+8,7 mld zł, tj. sektor bankowy: +1,6 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: +7,1 mld zł) oraz wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (+2,1 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: -7,8 mld zł (w tym NBP: -7,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +45,0 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +20,0 mld zł.

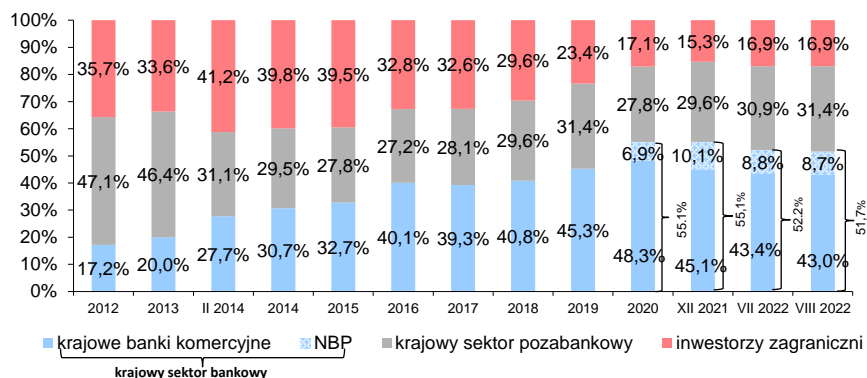
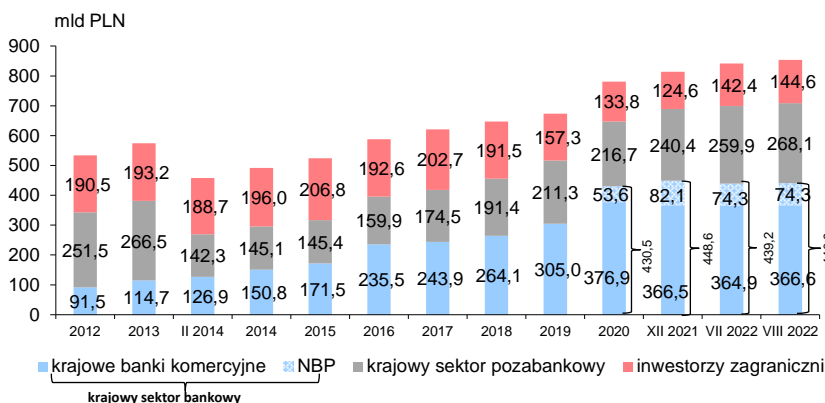


### Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2022 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 10,0 mld zł (tj. sektor bankowy: +1,7 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: +8,2 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 2,1 mld zł.

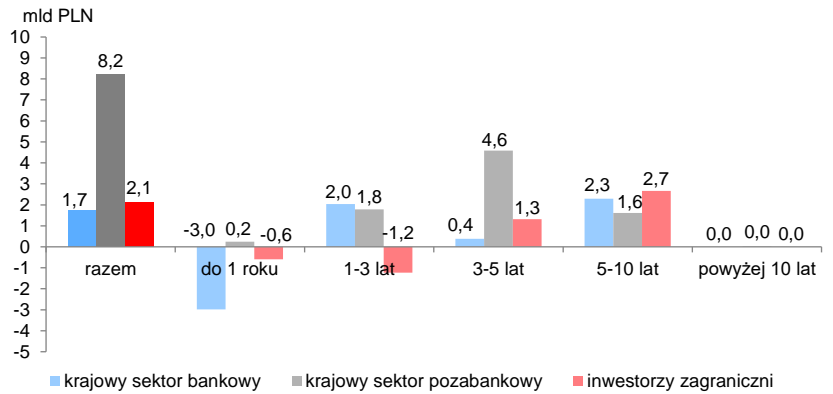
Od początku 2021 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: -7,7 mld zł (w tym NBP: -7,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +27,7 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +20,0 mld zł.



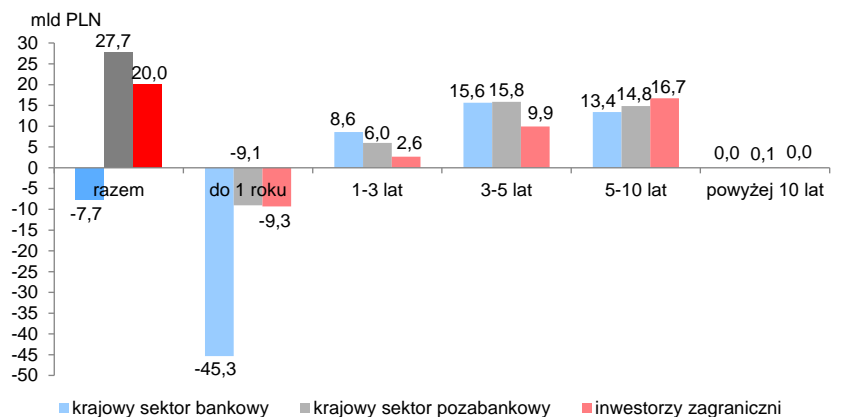
### Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w sierpniu 2022 r. m/m\*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w sierpniu 2022 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności od 1 roku do 10 lat, przy spadku w instrumentach o zapadalności do 1 roku. Podmioty z sektora pozabankowego zwiększyły zaangażowanie w krajowe SPW, co było głównie wynikiem wzrostu w portfelach papierów o terminach zapadalności do 10 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.



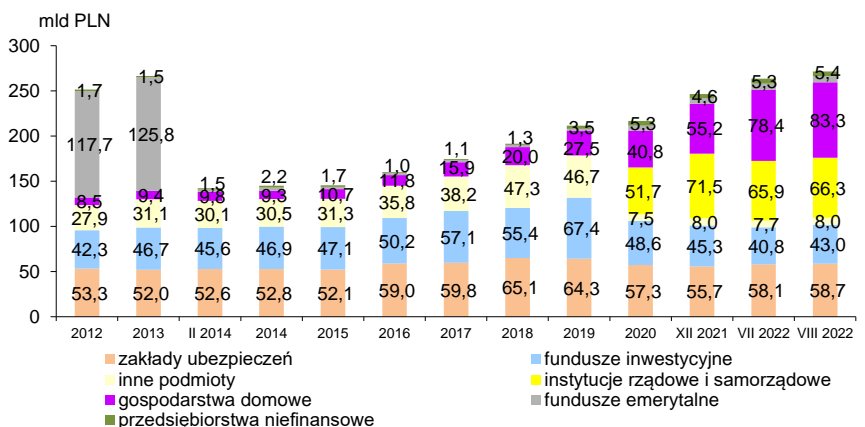
### Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2022 r.\*

W okresie styczeń - sierpień 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 od 1 do 10 lat.

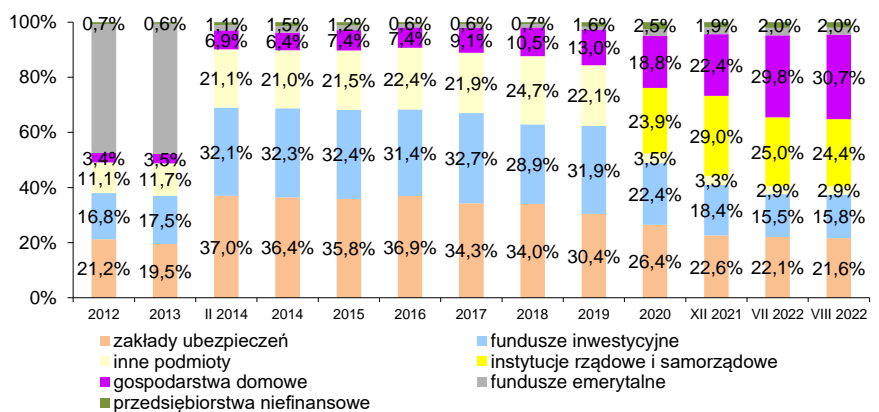


### Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura\*\*

W sierpniu 2022 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (30,7%), instytucje rządowe i samorządowe\*\*\* (24,4 %, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (21,6%), oraz fundusze inwestycyjne (15,8%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 8,2 mld zł m/m i o 25,1 mld zł względem końca 2021 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania gospodarstw domowych (+4,9 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+2,2 mld zł).



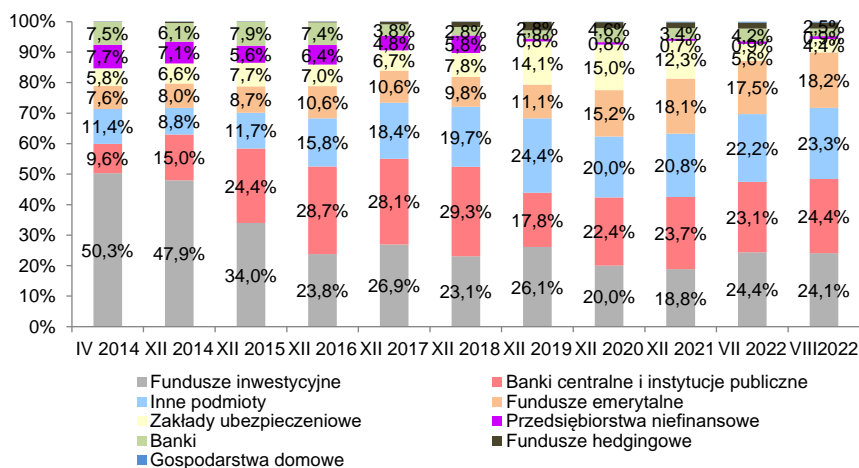
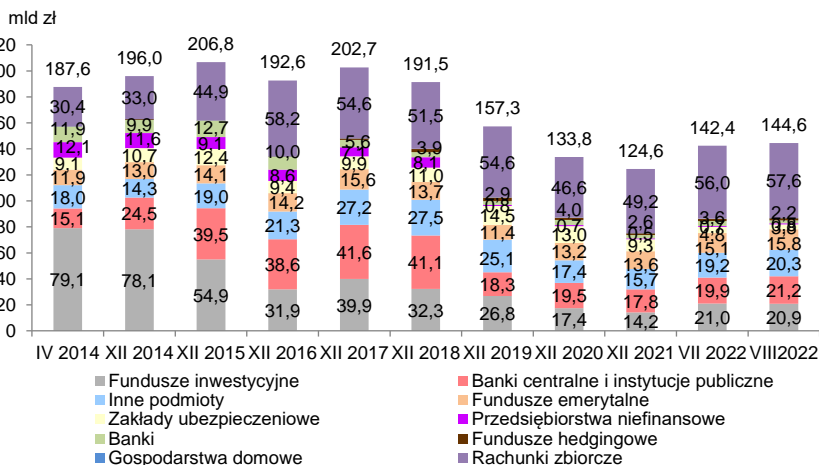
\*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

\*\*) 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 sierpnia 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.

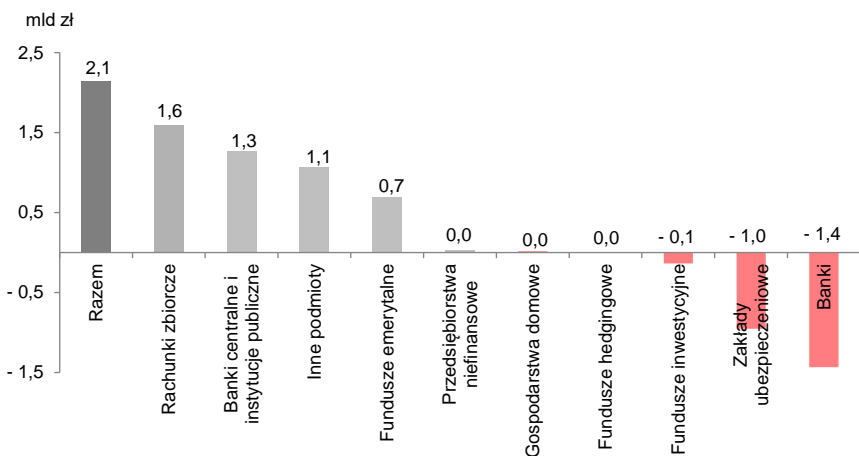
### Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych\* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura\*\*

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (24,4% udziału w sierpniu 2022 r.), funduszy inwestycyjnych (24,1%), funduszy emerytalnych (18,2%) i zakładów ubezpieczeń (4,4%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (57,6 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



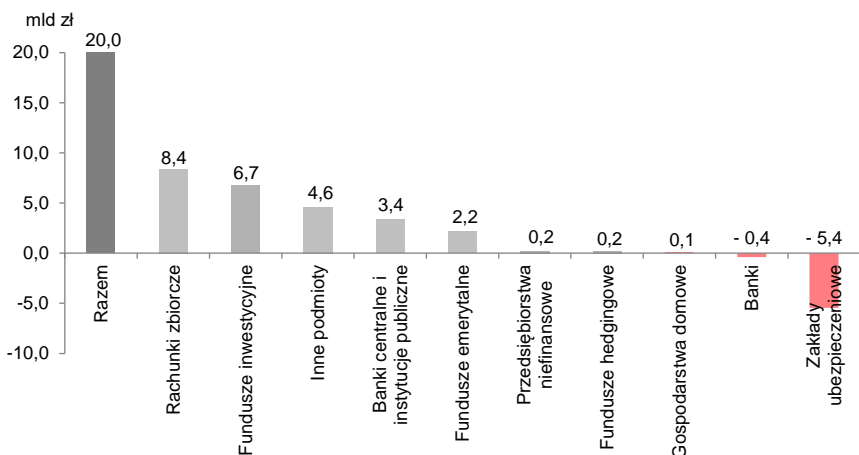
### Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w sierpniu 2022 r. m/m

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



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

W okresie styczeń - sierpień 2022 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli portfel krajowych SPW o 20,0 mld zł. Największy wzrost portfela dotyczył rachunków zbiorczych (+8,4 mld zł), funduszy inwestycyjnych (+6,7 mld zł), innych podmiotów (+4,6 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (+3,4 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (+2,2 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowały głównie zakłady ubezpieczeniowe (-5,4 mld zł).



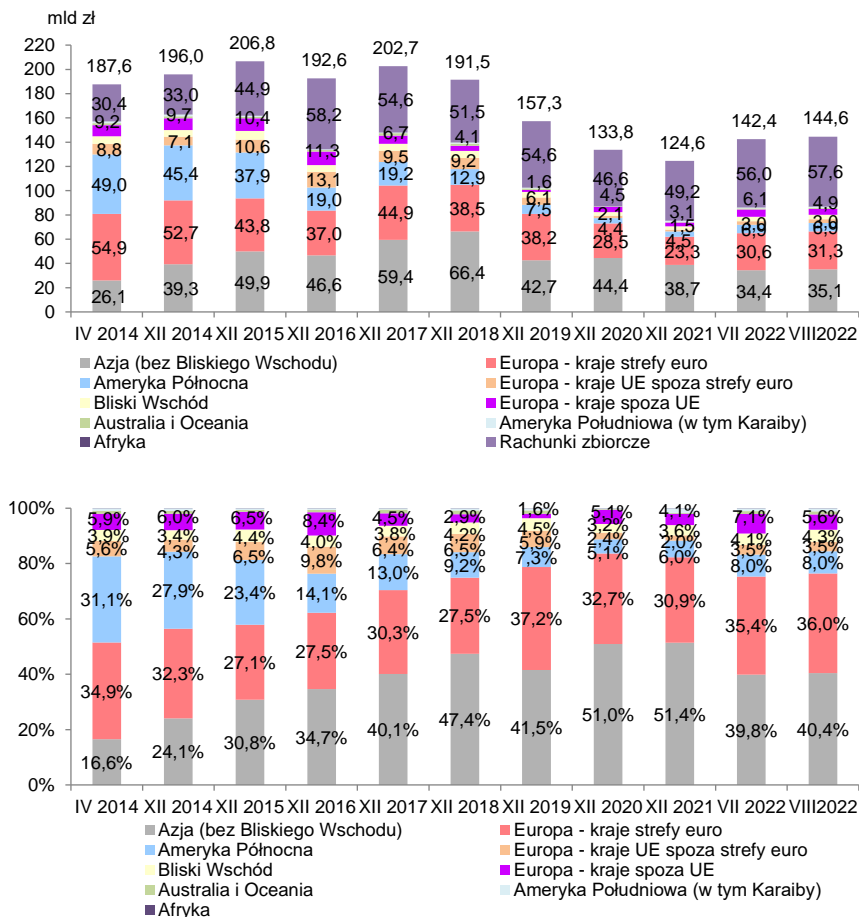
\*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

\*\*) 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 sierpniu 2022 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 40,4%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 35,1 mld zł, z czego 15,1 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 18,5 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 36,0% (co odpowiadało portfelowi 31,3 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 11,1 mld zł, Holandii: 7,7 mld zł, Irlandii: 6,1 mld zł oraz Niemiec: 4,7 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 8,0% (co odpowiadało portfelowi 6,9 mld zł, z czego 6,4 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (5,6%, portfel o wartości 4,9 mld zł, z czego 3,2 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 12,0%.

\*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

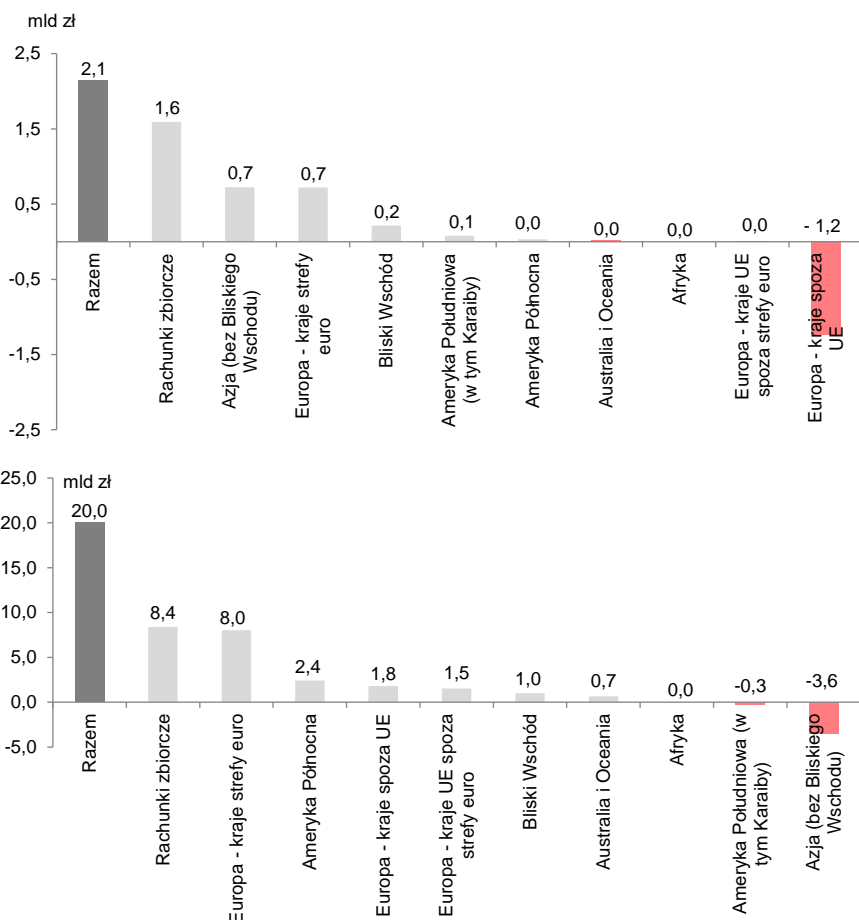


## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w sierpniu 2022 r. m/m

W sierpniu 2022 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+1,6 mld zł), inwestorów z Azji (+0,7 mld zł), z krajów strefy euro (+0,7 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (+0,2 mld zł) przy spadku zadłużenia inwestorów z Europy z krajów spoza UE (-1,2 mld zł).

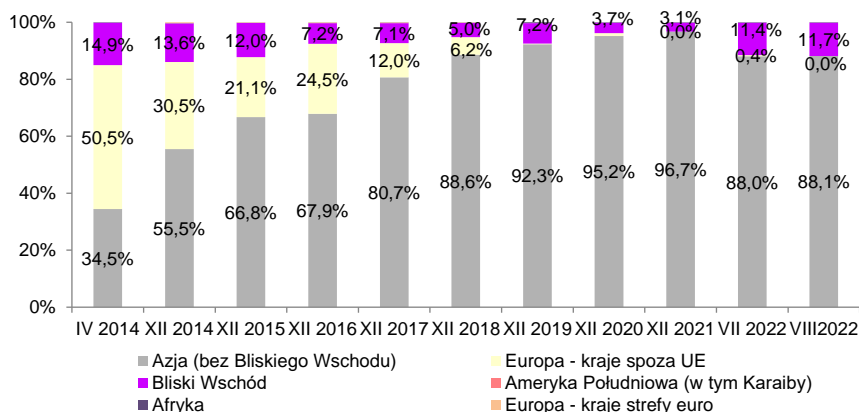
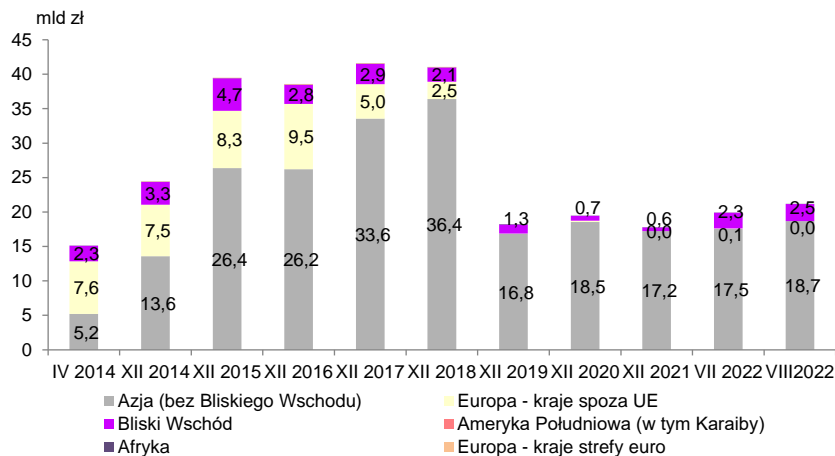
## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku 2022 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+8,4 mld zł), inwestorów z krajów strefy euro (+8,0 mld zł), inwestorów z Ameryki Północnej (+2,4 mld zł) oraz z Europy z krajów spoza UE (+1,8 mld zł) przy spadku zadłużenia inwestorów z Azji (-3,6 mld zł) oraz Ameryki Południowej (-0,3 mld zł).



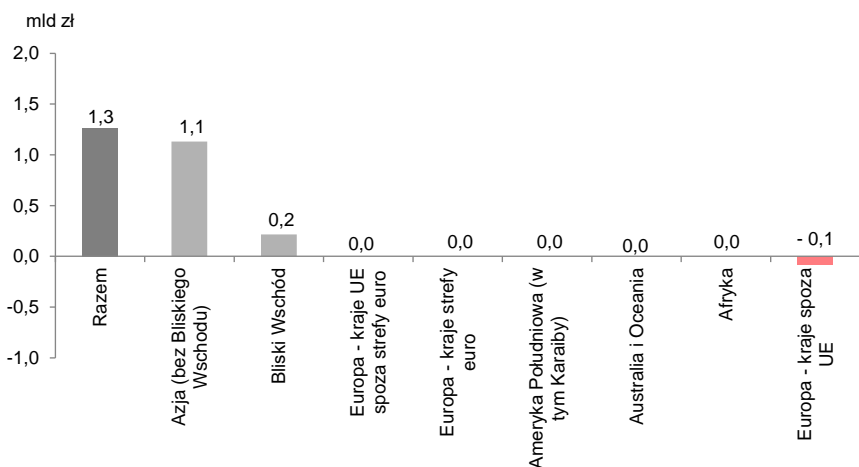
### Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (88,1% udziału w sierpniu 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (11,7%).



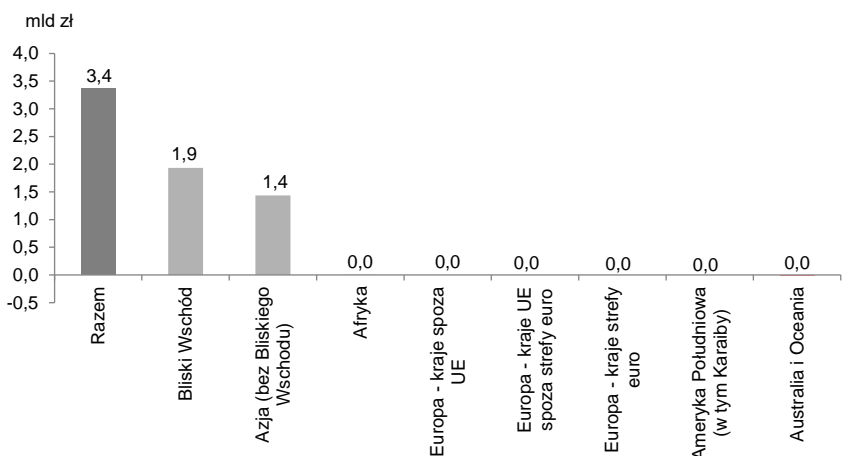
### Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w sierpniu 2022 r. m/m

W sierpniu 2022 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+1,3 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+1,1 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (+0,2 mld zł).



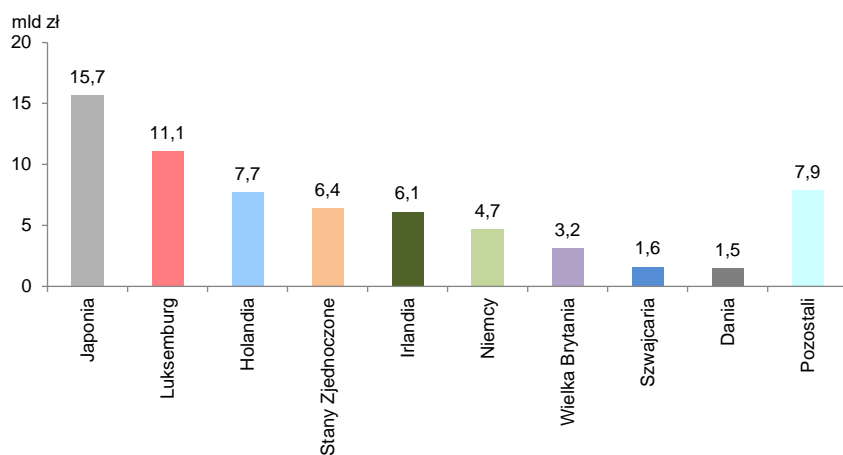
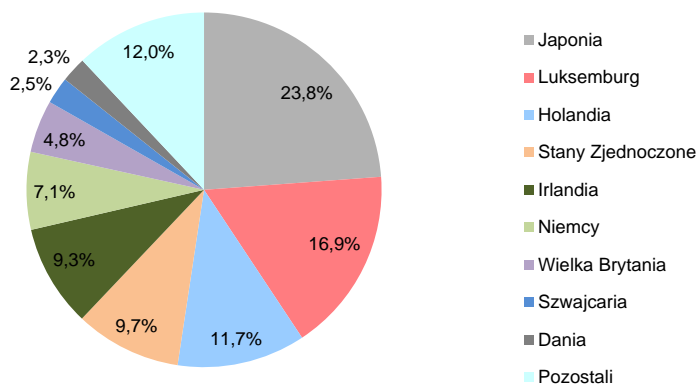
### Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 3,4 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (+1,9 mld zł) oraz Azji (+1,4 mld zł).



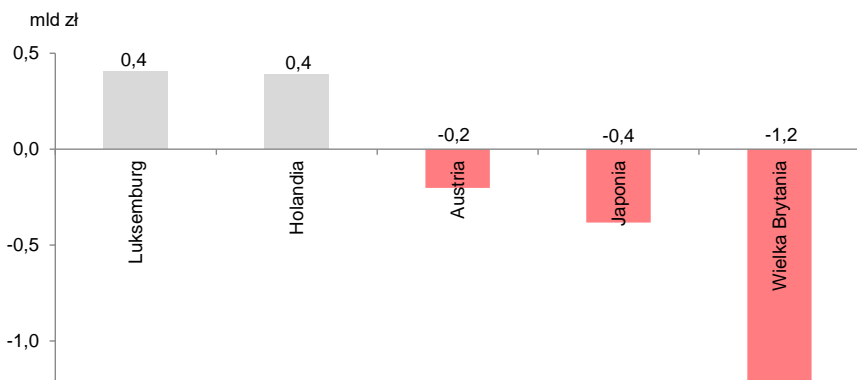
### Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w sierpniu 2022 r. wg krajów\* – struktura i stan według wartości nominalnej

W sierpniu 2022 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 64 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 23,8%, w tym głównie fundusze emerytalne: 15,0% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 5,2%), Luksemburga (16,9%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 10,0% i inne podmioty: 6,6%), Holandii (11,7%, w tym głównie inne podmioty: 7,9% i fundusze emerytalne: 3,8%), Stanów Zjednoczonych (9,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,4% i inne podmioty: 3,4%), Irlandii (9,3%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 8,7% i inne podmioty: 0,5%), Niemiec (7,1%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,3% i fundusze inwestycyjne: 2,0%) oraz Wielkiej Brytanii (4,8%, w tym głównie inne podmioty: 3,1% i fundusze inwestycyjne: 0,8%).



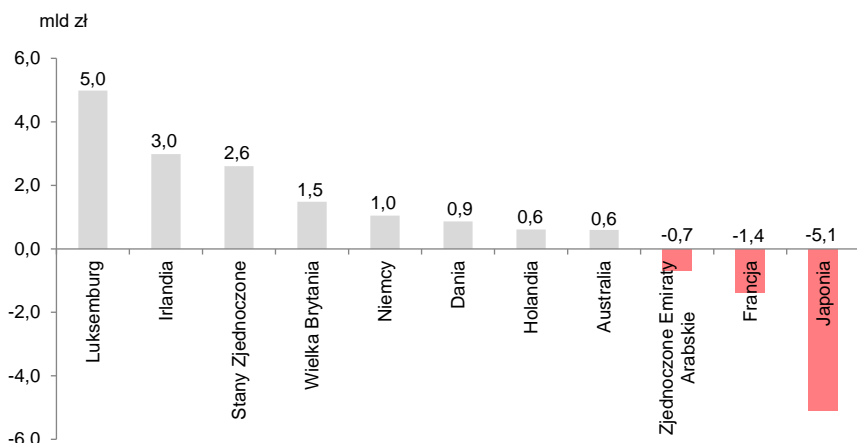
### Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów\*\* w sierpniu 2022 r.\*\* m/m

W sierpniu 2022 r. największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Luksemburga (+0,4 mld zł), Holandii (+0,4 mld zł), Austrii (-0,2 mld zł), Japonii (-0,4 mld zł) oraz Wielkiej Brytanii (-1,2 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń - sierpień dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Luksemburga (+5,0 mld zł), Irlandii (+3,0 mld zł), Stanów Zjednoczonych (+2,6 mld zł), Wielkiej Brytanii (+1,5 mld zł), Niemiec (+1,0 mld zł) oraz Danii (+0,9 mld zł) przy spadku zaangażowania inwestorów z Japonii (-5,1 mld zł) oraz Francji (-1,4 mld zł).



\*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

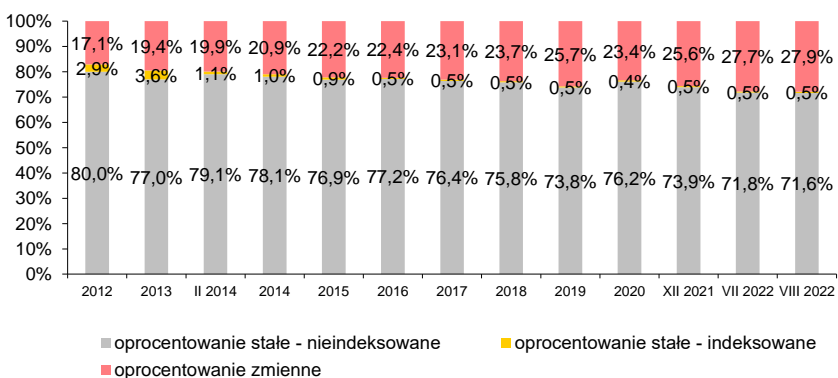
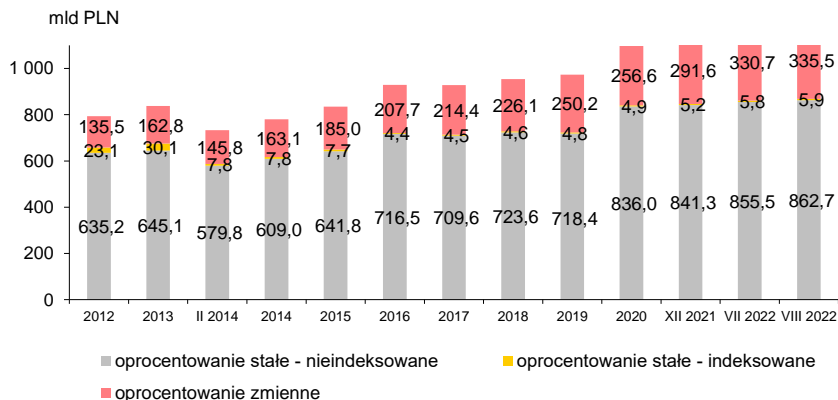
\*\*) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,2 mld PLN.

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



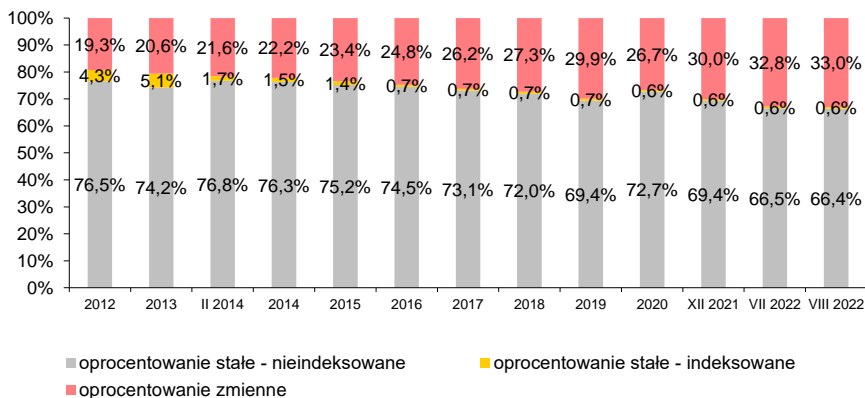
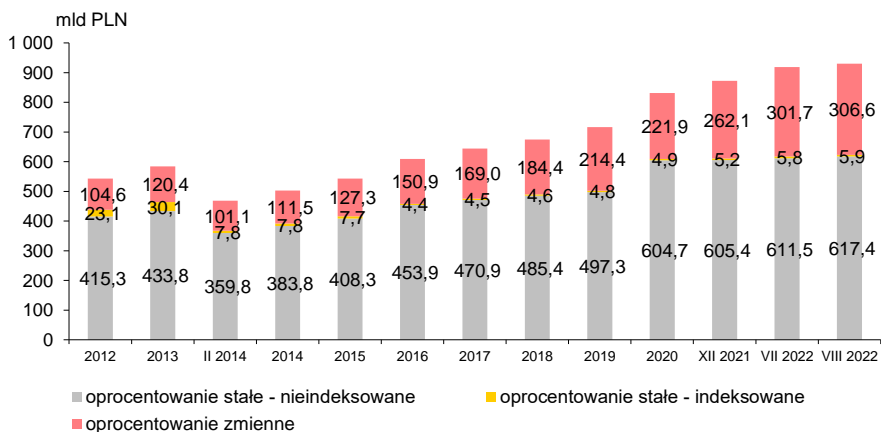
### Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w sierpniu 2022 r. ich udział wyniósł 72,1%, w tym 0,5% stanowiły instrumenty o nominalnie indeksowanym inflacją. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 27,9%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 5,0%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 22,9%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,1 pkt proc, a w porównaniu z końcem 2021 r. wzrósł o 2,2 pkt proc.



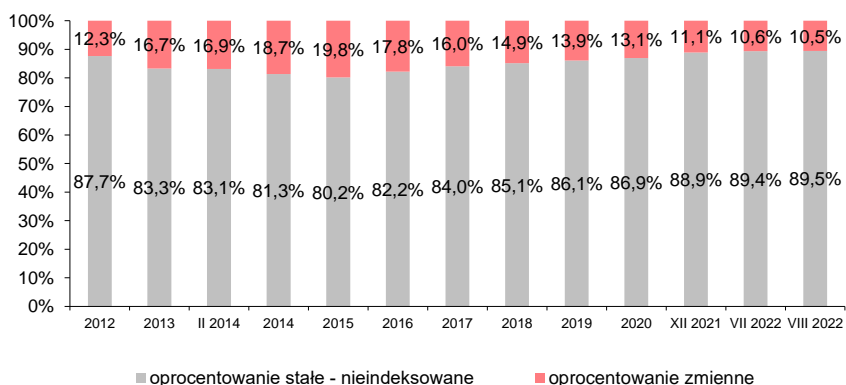
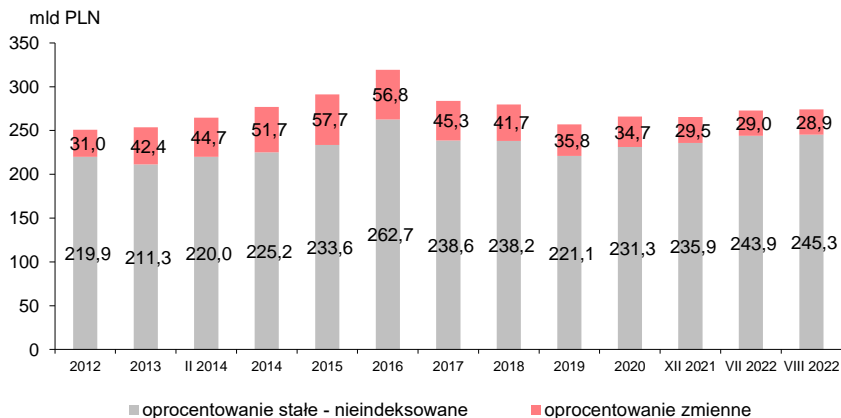
### Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2022 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 33,0%, w tym 6,5% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 26,5% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,1 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 2,9 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r.



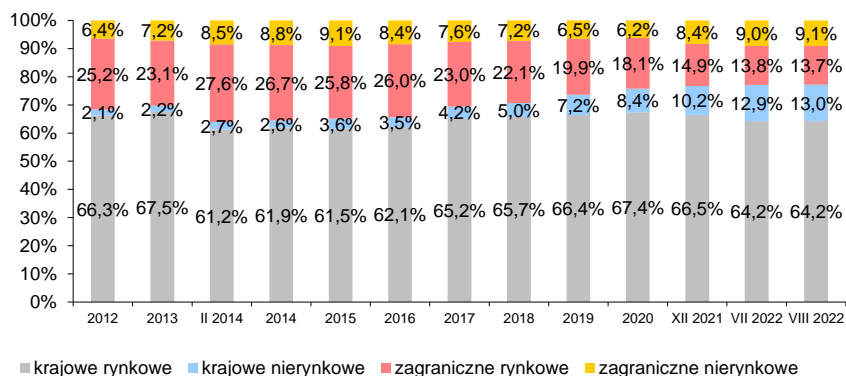
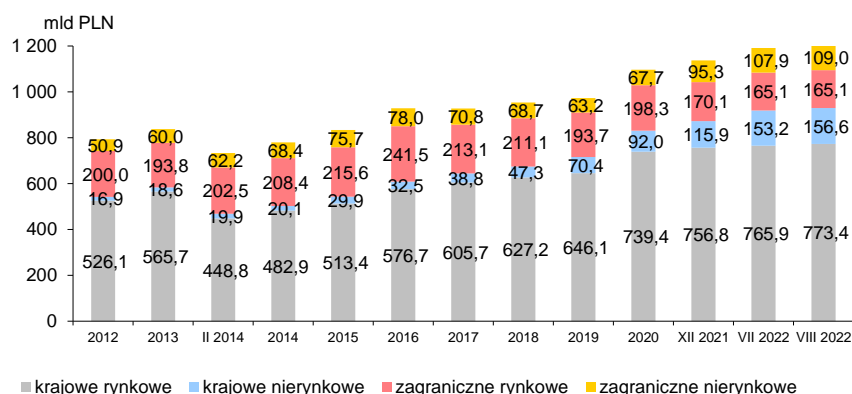
### Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2022 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 10,5%, tj. spadek o 0,1 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



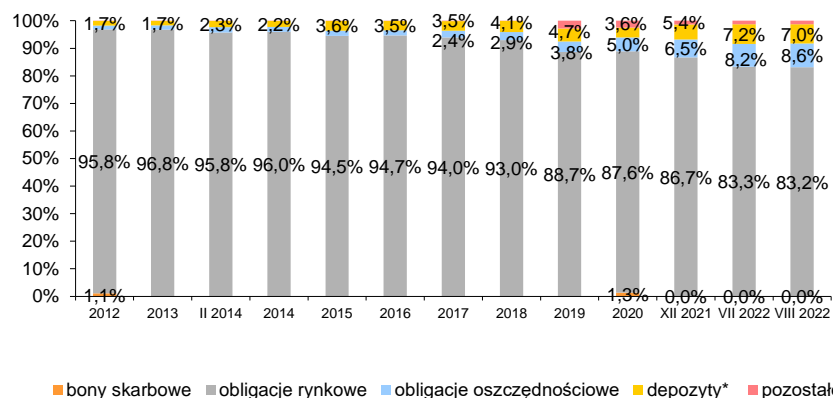
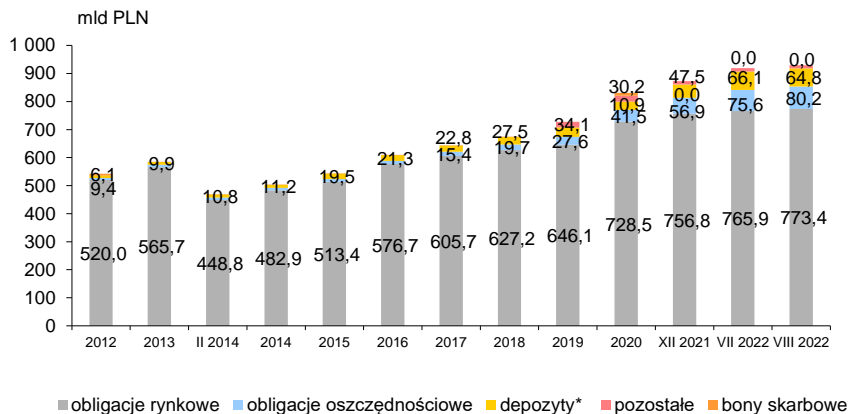
### Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (77,9% udziału w sierpniu 2022 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (64,2%). 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

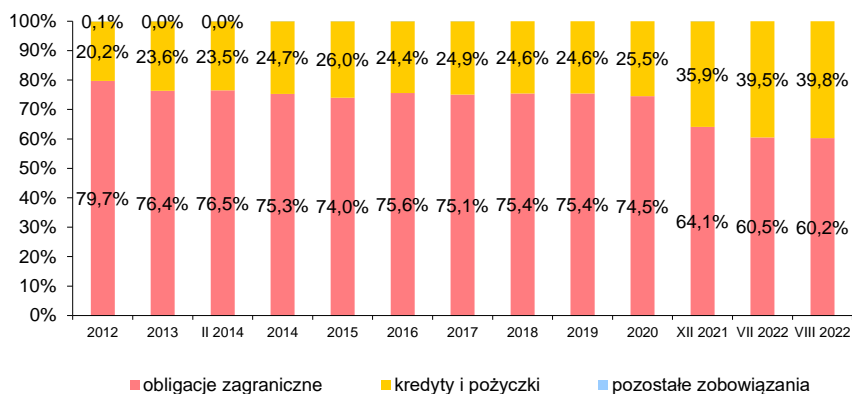
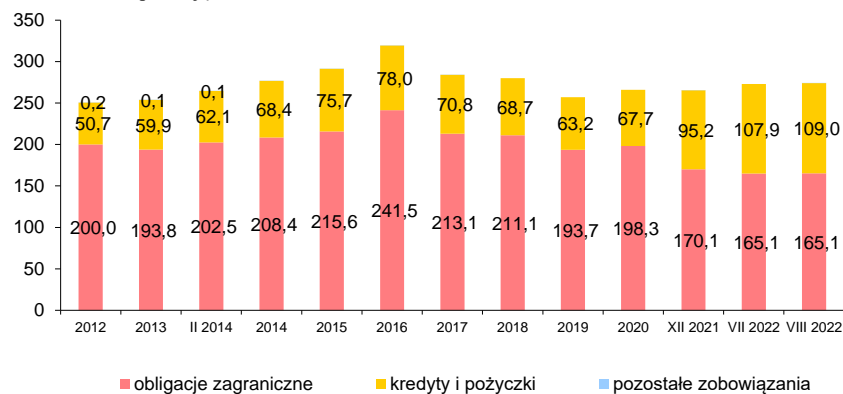
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w sierpniu 2022 r. wyniósł 83,2%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (8,6%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 7,0%.



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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (60,2% udziału w sierpniu 2022 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 39,8%).

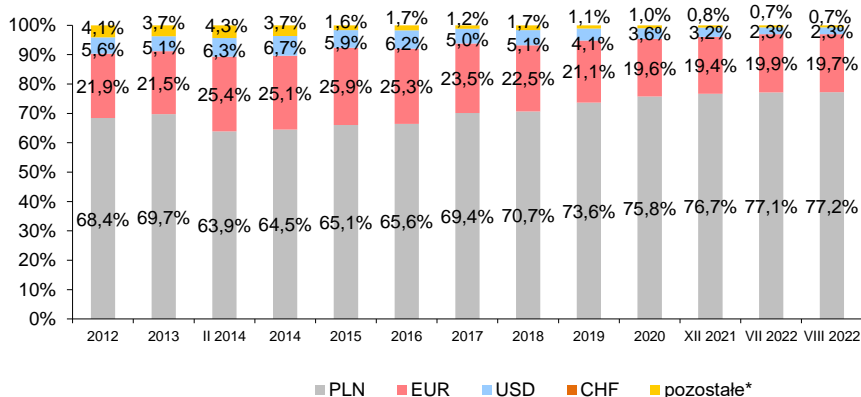
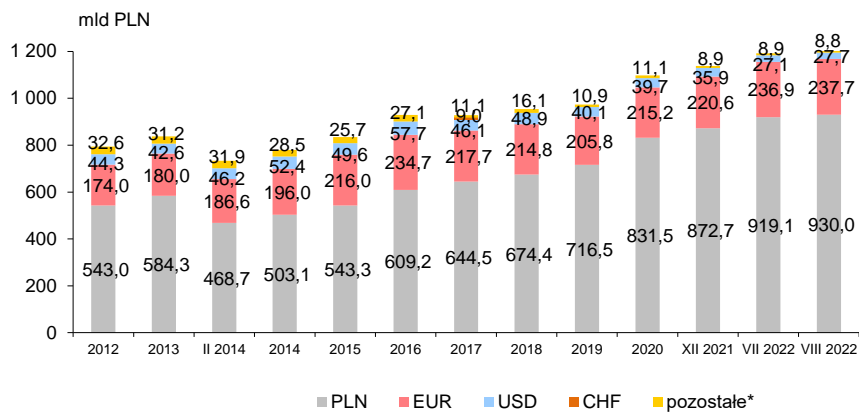
\*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.



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

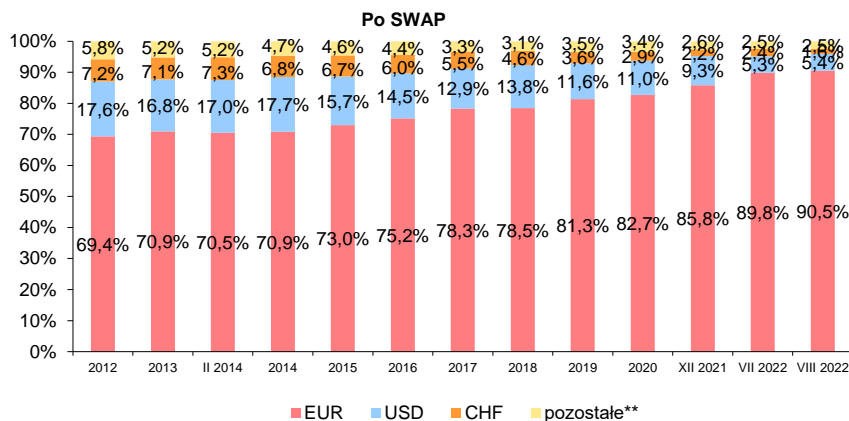
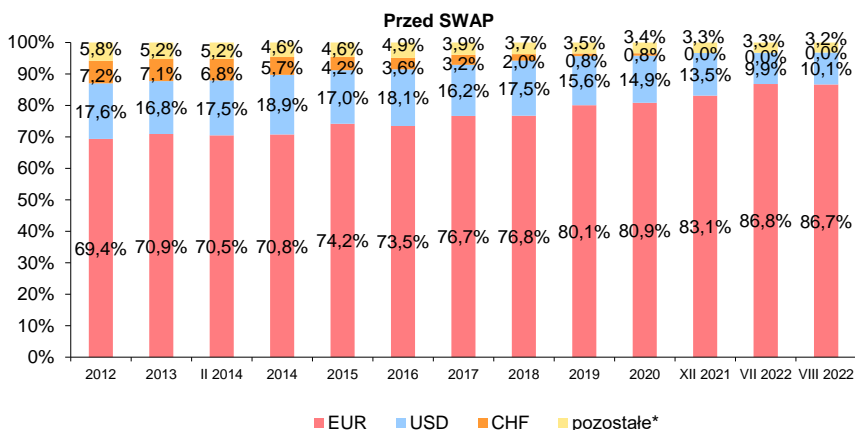
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w sierpniu 2022 r. wyniosło 77,2% wobec 76,7% na koniec 2021 r. oraz wobec 77,1% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,1 pkt proc m/m i wzrost o 0,4 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- USD – brak zmian m/m i spadek o 0,9 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- JPY – spadek 0,02 pkt proc. m/m oraz spadek 0,05 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 sierpniu 2022 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 90,5%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,7 pkt proc m/m oraz wzrósł o 4,7 pkt proc. względem końca 2021 r.



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

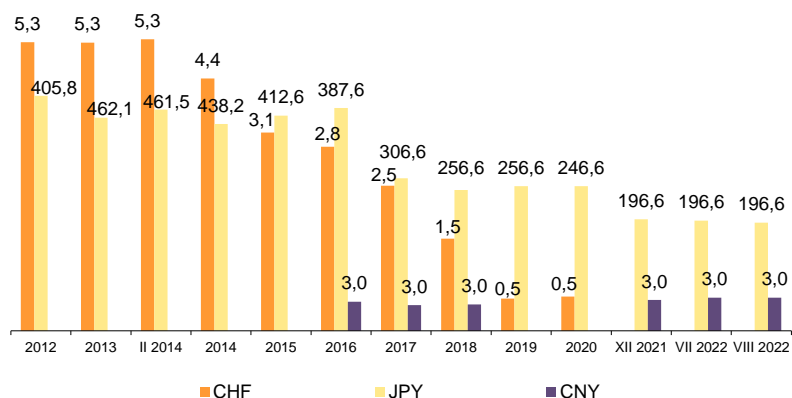
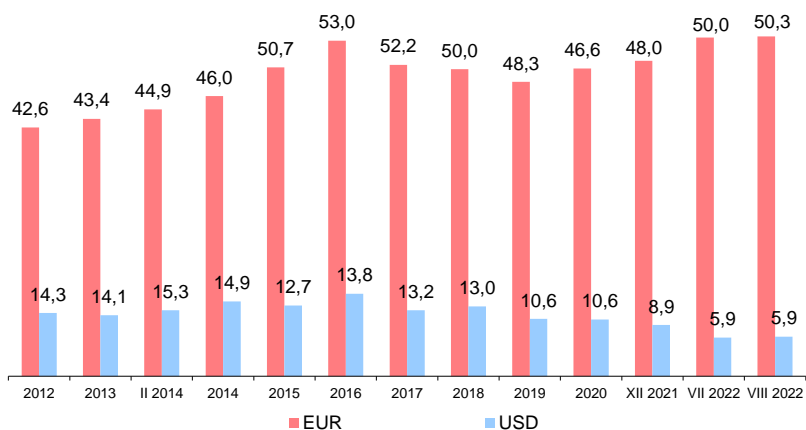
\*\*) JPY

## Zadłużenie zagraniczne SP w mld w walutach emisji<sup>\*)\*\*)</sup>

W sierpniu 2022 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 5,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR wzrosła o 0,3 mld EUR i wyniosła 50,3 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.

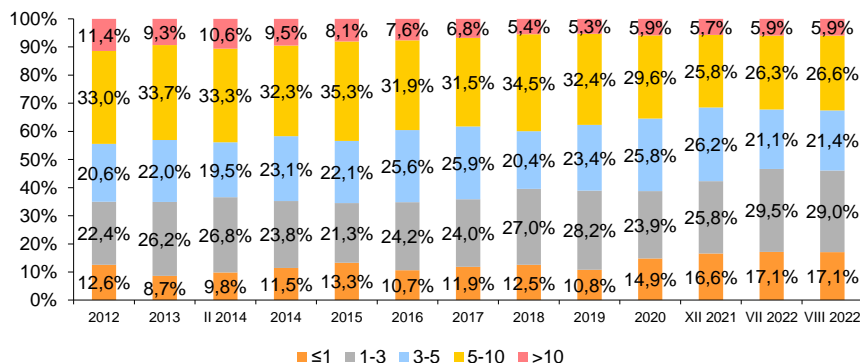
\*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



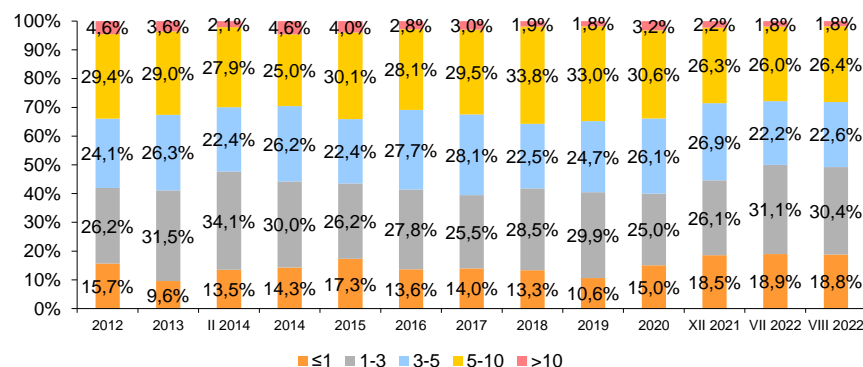
## Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W sierpniu 2022 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 32,5% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,3 pkt proc. m/m i wzrost o 1,0 pkt proc. wobec końca 2021 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 17,1%, tj. spadł o 0,1 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 sierpniu 2022 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 28,2%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m oraz spadek o 0,4 pkt proc. względem końca 2021 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 18,8%, co oznaczało spadek o 0,1 pkt proc. m/m i wzrost o 0,3 pkt proc. względem końca 2021 r.



### Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP\*

Na koniec sierpnia 2022 r. ATM długu SP wyniosło 4,81 roku (spadek o 0,04 roku m/m oraz wzrost o 0,7 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 4,11 roku, spadek o 0,03 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany oraz starzenia się długu) oraz spadek o 0,06 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 6,83 roku, co oznaczało spadek o 0,06 roku m/m (efekt ciągnięcia pożyczki z MIF i starzenia się długu) i wzrost o 0,40 roku wobec końca 2021 r.

### ATR zadłużenia SP\*

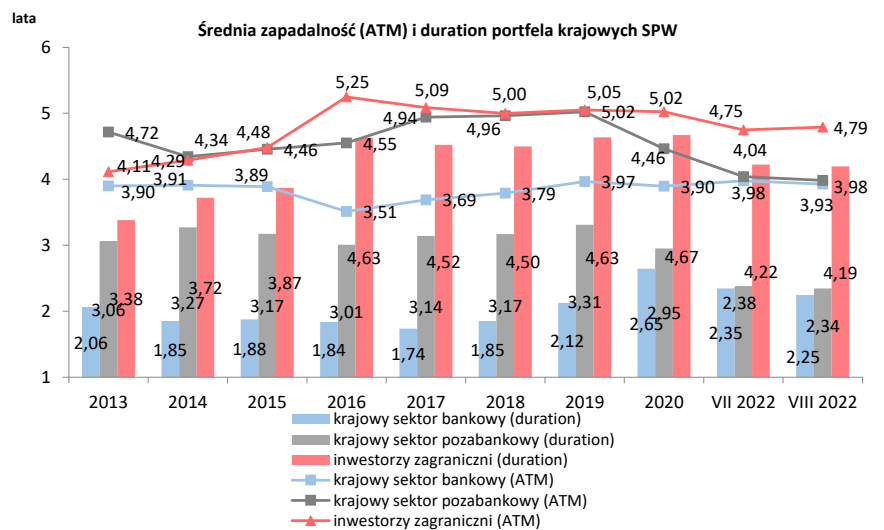
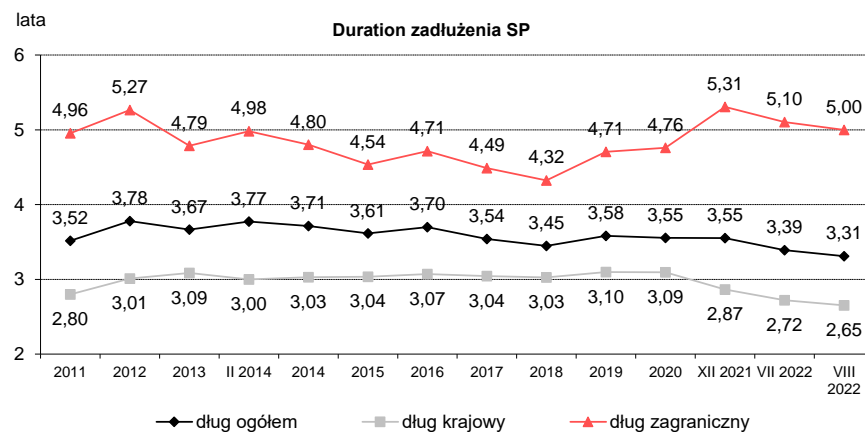
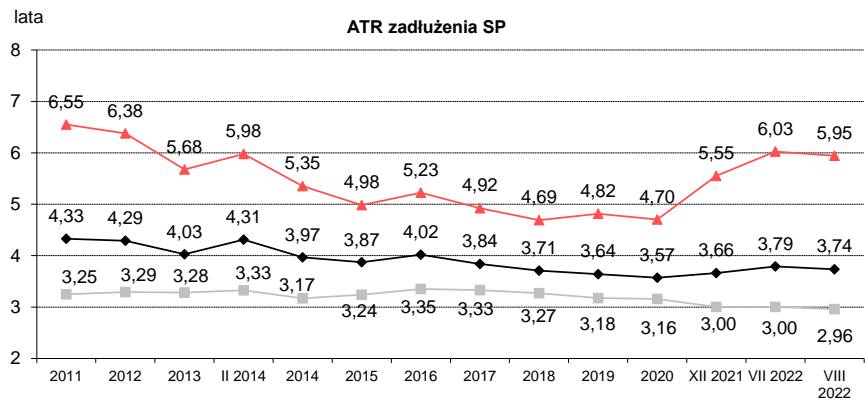
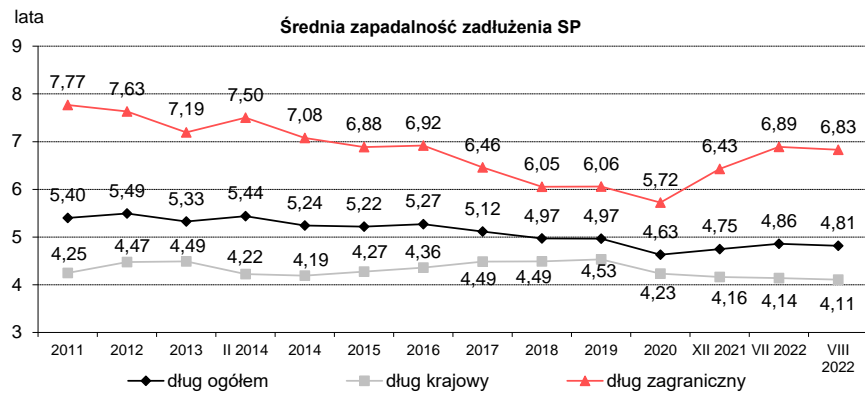
W sierpniu 2022 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,74 roku (spadek o 0,06 roku m/m oraz wzrost o 0,08 roku wobec końca 2021 r.). Poziom ATR w sierpniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,96 roku (spadek o 0,04 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 5,95 roku (spadek o 0,08 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 sierpniu 2022 r. duration długu SP wyniosło 3,31 roku (spadek o 0,08 roku m/m oraz spadek o 0,24 roku wobec końca 2021 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,65 roku (o 0,07 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 5,00 roku (o 0,10 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych. Poziomy ATR i duration wskazują na stabilny poziom ryzyka stopy procentowej zadłużenia SP.

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

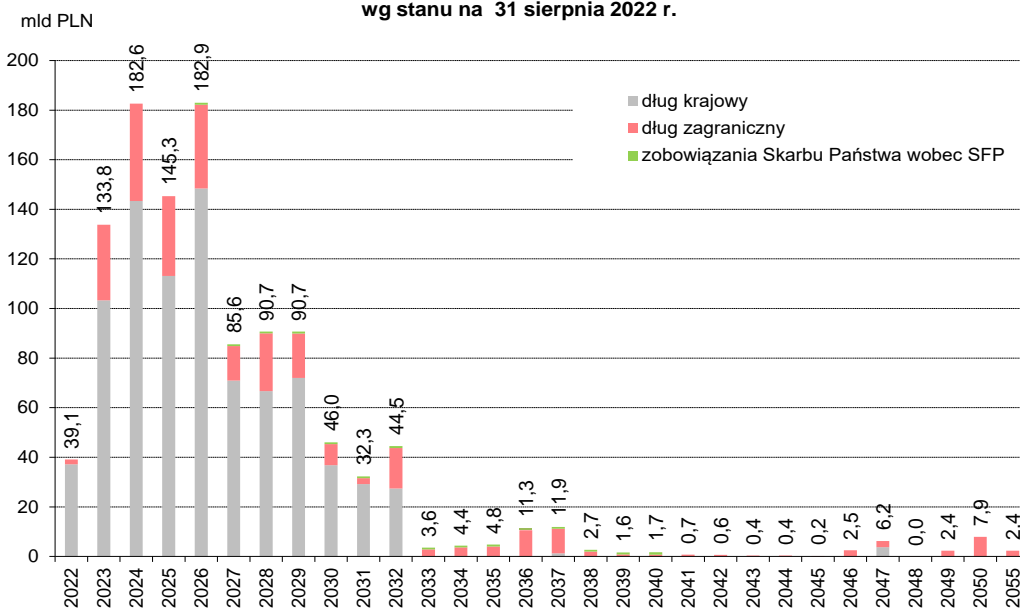
W sierpniu 2022 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,79 roku (wzrost o 0,04 roku m/m) i 4,19 roku (spadek o 0,03 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 3,98 roku (spadek o 0,06 roku m/m) i 2,34 roku (spadek o 0,04 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,93 roku (spadek o 0,05 roku m/m), a duration wyniosło 2,25 roku (spadek o 0,10 roku m/m).



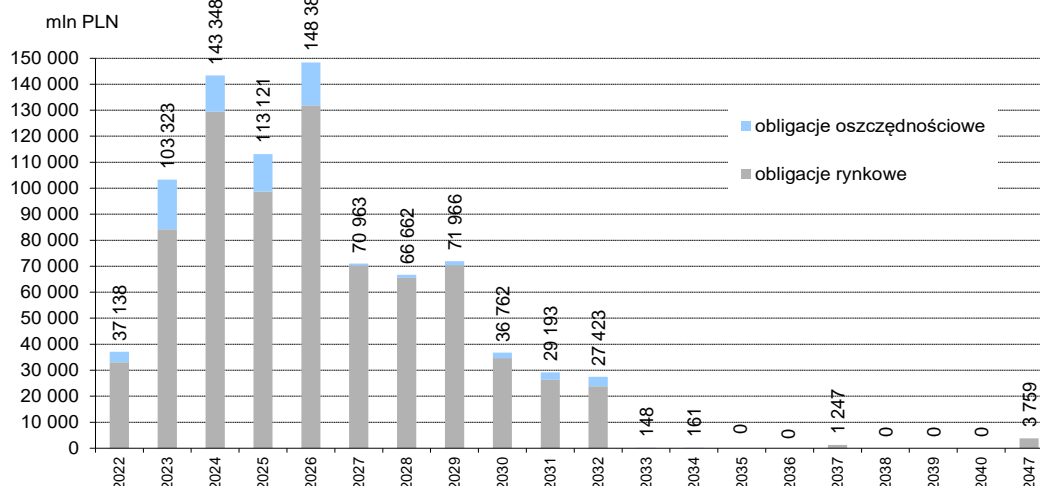
\*) Parametry ryzyka liczone są dla długu rynkowego oraz kredytów i pożyczek zagranicznych

\*\*) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych

**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)  
wg stanu na 31 sierpnia 2022 r.**

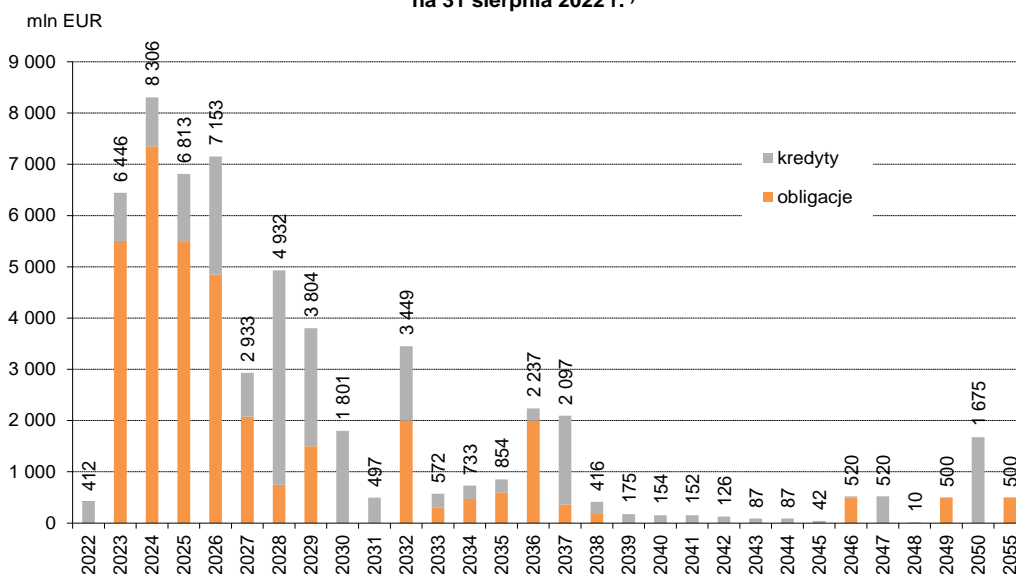


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu  
na 31 sierpnia 2022 r.)**



\*) 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 75.902 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2023 r. – przyjęte depozyty o wartości 462 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu  
na 31 sierpnia 2022 r.)**



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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	VII 2022	struktura	VIII 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021		VII 2022		VIII 2022	VIII 2022 – VII 2022		VIII 2022 – XII 2021	
		w %		w %		w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 138 034,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1 192 004,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 204 118,1</b>	<b>100,0</b>	<b>12 113,5</b>	<b>1,0</b>	<b>66 083,9</b>	<b>5,8</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>872 681,7</b>	<b>76,7</b>	<b>919 089,2</b>	<b>77,1</b>	<b>929 963,6</b>	<b>77,2</b>	<b>10 874,3</b>	<b>1,2</b>	<b>57 281,8</b>	<b>6,6</b>
<b>1. Zadłużenie z tytułu SPW</b>	<b>813 612,6</b>	<b>71,5</b>	<b>841 488,4</b>	<b>70,6</b>	<b>853 599,1</b>	<b>70,9</b>	<b>12 110,7</b>	<b>1,4</b>	<b>39 986,5</b>	<b>4,9</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>756 754,7</b>	<b>66,5</b>	<b>765 859,0</b>	<b>64,2</b>	<b>773 399,9</b>	<b>64,2</b>	<b>7 540,9</b>	<b>1,0</b>	<b>16 645,2</b>	<b>2,2</b>
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	533 890,0	46,9	527 967,2	44,3	535 472,6	44,5	7 505,4	1,4	1 582,5	0,3
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	32 752,3	2,7	32 939,5	2,7	187,2	0,6	-19 908,6	-37,7
obligacje PS	186 271,3	16,4	182 476,4	15,3	187 745,8	15,6	5 269,4	2,9	1 474,4	0,8
obligacje DS	226 802,8	19,9	246 852,2	20,7	249 281,6	20,7	2 429,4	1,0	22 478,9	9,9
obligacje WS	67 967,9	6,0	65 886,4	5,5	65 505,8	5,4	-380,6	-0,6	-2 462,1	-3,6
oprocentowanie stałe - indeksowane	5 228,0	0,5	5 799,1	0,5	5 886,5	0,5	87,3	1,5	658,4	12,6
obligacje IZ	5 228,0	0,5	5 799,1	0,5	5 886,5	0,5	87,3	1,5	658,4	12,6
oprocentowanie zmienne	217 636,6	19,1	232 092,7	19,5	232 040,9	19,3	-51,9	0,0	14 404,3	6,6
obligacje WZ	212 636,6	18,7	229 092,7	19,2	229 040,9	19,0	-51,9	0,0	16 404,3	7,7
obligacje PP	5 000,0	0,4	3 000,0	0,3	3 000,0	0,2	0,0	0,0	-2 000,0	-40,0
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>56 857,9</b>	<b>5,0</b>	<b>75 629,4</b>	<b>6,3</b>	<b>80 199,2</b>	<b>6,7</b>	<b>4 569,8</b>	<b>6,0</b>	<b>23 341,3</b>	<b>41,1</b>
oprocentowanie stałe	12 424,7	1,1	5 974,4	0,5	5 609,7	0,5	-364,7	-6,1	-6 815,0	-54,9
obligacje OTS	5 630,1	0,5	1 809,5	0,2	1 632,0	0,1	-177,5	-9,8	-3 998,1	-71,0
obligacje POS	0,0	0,0	332,5	0,0	322,9	0,0	-9,6	-2,9	322,9	-
obligacje DOS	6 794,6	0,6	3 832,4	0,3	3 433,1	0,3	-399,4	-10,4	-3 361,6	-49,5
obligacje TOS	0,0	0,0	0,0	0,0	221,7	0,0	221,7	-	221,7	-
oprocentowanie zmienne	44 433,2	3,9	69 655,0	5,8	74 589,5	6,2	4 934,5	7,1	30 156,3	67,9
obligacje ROR	0,0	0,0	9 067,2	0,8	10 717,1	0,9	1 649,9	18,2	10 717,1	-
obligacje DOR	0,0	0,0	2 133,4	0,2	2 541,3	0,2	407,9	19,1	2 541,3	-
obligacje TOZ	464,2	0,0	980,1	0,1	957,8	0,1	-22,3	-2,3	493,6	106,3
obligacje COI	33 814,7	3,0	44 744,1	3,8	47 170,5	3,9	2 426,4	5,4	13 355,8	39,5
obligacje ROS	287,7	0,0	429,7	0,0	464,5	0,0	34,7	8,1	176,8	61,4
obligacje EDO	9 539,7	0,8	11 845,7	1,0	12 256,8	1,0	411,1	3,5	2 717,1	28,5
obligacje ROD	326,9	0,0	454,8	0,0	481,5	0,0	26,7	5,9	154,6	47,3
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>59 069,1</b>	<b>5,2</b>	<b>77 600,8</b>	<b>6,5</b>	<b>76 364,5</b>	<b>6,3</b>	<b>-1 236,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>17 295,3</b>	<b>29,3</b>
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	50 921,3	4,3	50 481,9	4,2	-439,4	-0,9	11 396,5	29,2
depozyty JSFG**	670,4	0,1	5 744,5	0,5	4 912,20	0,4	-832,3	-14,5	4 241,8	632,7
pozostałe depozyty***	7 791,1	0,7	9 416,4	0,8	9 451,83	0,8	35,4	0,4	1 660,8	21,3
zobowiązania wymagalne	10,2	0,0	6,0	0,0	6,0	0,0	0,0	0,0	-4,2	-41,5
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	8,3	0,0	8,3	0,0	0,0	0,0	0,6	7,7
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>265 352,4</b>	<b>23,3</b>	<b>272 915,4</b>	<b>22,9</b>	<b>274 154,6</b>	<b>22,8</b>	<b>1 239,2</b>	<b>0,5</b>	<b>8 802,1</b>	<b>3,3</b>
<b>1. Zadłużenie z tytułu SPW</b>	<b>170 101,0</b>	<b>14,9</b>	<b>165 063,9</b>	<b>13,8</b>	<b>165 138,5</b>	<b>13,7</b>	<b>74,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-4 962,4</b>	<b>-2,9</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>170 101,0</b>	<b>14,9</b>	<b>165 063,9</b>	<b>13,8</b>	<b>165 138,5</b>	<b>13,7</b>	<b>74,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-4 962,4</b>	<b>-2,9</b>
oprocentowanie stałe	170 101,0	14,9	165 063,9	13,8	165 138,5	13,7	74,7	0,0	-4 962,4	-2,9
EUR	125 319,9	11,0	129 020,1	10,8	128 655,3	10,7	-364,7	-0,3	3 335,5	2,7
USD	35 931,0	3,2	27 123,5	2,3	27 705,6	2,3	582,1	2,1	-8 225,4	-22,9
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 933,1	0,6	6 855,0	0,6	6 718,4	0,6	-136,6	-2,0	-214,7	-3,1
CNY	1 917,0	0,2	2 065,2	0,2	2 059,2	0,2	-6,0	-0,3	142,2	7,4
<b>2. Kredyty i pożyczki zagraniczne</b>	<b>95 246,3</b>	<b>8,4</b>	<b>107 851,5</b>	<b>9,0</b>	<b>109 016,0</b>	<b>9,1</b>	<b>1 164,5</b>	<b>1,1</b>	<b>13 769,7</b>	<b>14,5</b>
oprocentowanie stałe	65 763,5	5,8	78 872,1	6,6	80 118,5	6,7	1 246,4	1,6	14 355,0	21,8
EUR	65 763,5	5,8	78 872,1	6,6	80 118,5	6,7	1 246,4	1,6	14 355,0	21,8
oprocentowanie zmienne	29 482,8	2,6	28 979,4	2,4	28 897,5	2,4	-81,9	-0,3	-585,3	-2,0
EUR	29 482,8	2,6	28 979,4	2,4	28 897,5	2,4	-81,9	-0,3	-585,3	-2,0
<b>3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>5,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,2</b>	<b>-99,5</b>

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

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

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

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

**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	VII 2022	struktura	VIII 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		VII 2022 w %		VIII 2022 w %	VIII 2022 – VII 2022	VIII 2022 – XII 2021	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 138 034,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1 192 004,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 204 118,1</b>	<b>100,0</b>	<b>12 113,5</b>	<b>1,0</b>	<b>66 083,9</b>	<b>5,8</b>
<b>I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów</b>	<b>772 298,6</b>	<b>67,9</b>	<b>796 737,7</b>	<b>66,8</b>	<b>806 604,8</b>	<b>67,0</b>	<b>9 867,2</b>	<b>1,2</b>	<b>34 306,2</b>	<b>4,4</b>
<b>Krajowy sektor bankowy</b>	<b>469 040,8</b>	<b>41,2</b>	<b>455 620,5</b>	<b>38,2</b>	<b>458 270,3</b>	<b>38,1</b>	<b>2 649,8</b>	<b>0,6</b>	<b>-10 770,5</b>	<b>-2,3</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>448 607,5</b>	<b>39,4</b>	<b>439 190,5</b>	<b>36,8</b>	<b>440 915,8</b>	<b>36,6</b>	<b>1 725,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-7 691,7</b>	<b>-1,7</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>448 607,5</b>	<b>39,4</b>	<b>439 190,5</b>	<b>36,8</b>	<b>440 915,8</b>	<b>36,6</b>	<b>1 725,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-7 691,7</b>	<b>-1,7</b>
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
obligacje OK	28 037,2	2,5	14 497,7	1,2	13 968,9	1,2	-528,7	-3,6	-14 068,3	-50,2
obligacje PS	116 093,9	10,2	100 802,5	8,5	103 891,3	8,6	3 088,8	3,1	-12 202,7	-10,5
obligacje DS	126 220,6	11,1	128 588,4	10,8	127 650,2	10,6	-938,2	-0,7	1 429,6	1,1
obligacje WS	26 645,5	2,3	26 371,7	2,2	26 477,6	2,2	105,9	0,4	-167,9	-0,6
obligacje IZ	918,5	0,1	104,9	0,0	85,7	0,0	-19,2	-18,3	-832,9	-90,7
obligacje WZ	150 691,7	13,2	168 825,3	14,2	168 842,2	14,0	16,8	0,0	18 150,5	12,0
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>77,7</b>	<b>0,0</b>	<b>82,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-82,1</b>	<b>-99,7</b>	<b>-77,5</b>	<b>-99,7</b>
pozostałe depozyty**	77,7	0,0	82,1	0,0	0,0	0,0	-82,1	-100,0	-77,7	-100,0
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2	-
<b>3. Zagraniczne SPW</b>	<b>20 355,6</b>	<b>1,8</b>	<b>16 347,7</b>	<b>1,4</b>	<b>17 354,3</b>	<b>1,4</b>	<b>1 006,6</b>	<b>6,2</b>	<b>-3 001,3</b>	<b>-14,7</b>
<b>Krajowy sektor pozabankowy</b>	<b>303 257,8</b>	<b>26,6</b>	<b>341 117,1</b>	<b>28,6</b>	<b>348 334,5</b>	<b>28,9</b>	<b>7 217,4</b>	<b>2,1</b>	<b>45 076,7</b>	<b>14,9</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>240 448,7</b>	<b>21,1</b>	<b>259 888,9</b>	<b>21,8</b>	<b>268 126,0</b>	<b>22,3</b>	<b>8 237,1</b>	<b>3,2</b>	<b>27 677,3</b>	<b>11,5</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>183 741,7</b>	<b>16,1</b>	<b>184 469,6</b>	<b>15,5</b>	<b>188 148,4</b>	<b>15,6</b>	<b>3 678,8</b>	<b>2,0</b>	<b>4 406,8</b>	<b>2,4</b>
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	15 806,8	1,3	<b>16 230,2</b>	1,3	423,4	2,7	-5 370,4	-24,9
obligacje PS	37 488,0	3,3	39 419,5	3,3	40 958,8	3,4	1 539,3	3,9	3 470,8	9,3
obligacje DS	31 671,3	2,8	37 547,8	3,1	39 500,7	3,3	1 952,9	5,2	7 829,4	24,7
obligacje WS	25 201,9	2,2	24 950,5	2,1	24 639,6	2,0	-310,9	-1,2	-562,3	-2,2
obligacje IZ	4 161,6	0,4	5 119,4	0,4	5 216,7	0,4	97,3	1,9	1 055,1	25,4
obligacje WZ	58 618,4	5,2	58 625,7	4,9	58 602,5	4,9	-23,2	0,0	-15,9	0,0
obligacje PP	5 000,0	0,4	3 000,0	0,3	3 000,0	0,2	0,0	0,0	-2 000,0	-40,0
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>56 707,0</b>	<b>5,0</b>	<b>75 419,3</b>	<b>6,3</b>	<b>79 977,6</b>	<b>6,6</b>	<b>4 558,3</b>	<b>6,0</b>	<b>23 270,6</b>	<b>41,0</b>
obligacje ROR	0,0	0,0	9 054,2	0,8	10 699,5	0,9	1 645,3	18,2	10 699,5	-
obligacje DOR	0,0	0,0	2 130,7	0,2	2 538,4	0,2	407,6	19,1	2 538,4	-
obligacje OTS	5 625,1	0,5	1 809,5	0,2	1 632,0	0,1	-177,5	-9,8	-3 993,2	-71,0
obligacje POS	0,0	0,0	331,1	0,0	322,6	0,0	-8,5	-2,6	322,6	-
obligacje DOS	6 787,7	0,6	3 828,6	0,3	3 430,0	0,3	-398,6	-10,4	-3 357,7	-49,5
obligacje TOZ	463,9	0,0	978,9	0,1	956,8	0,1	-22,1	-2,3	492,9	106,2
obligacje TOS	0,0	0,0	0,0	0,0	221,2	0,0	221,2	-	221,2	-
obligacje COI	33 715,2	3,0	44 604,8	3,7	47 026,0	3,9	2 421,1	5,4	13 310,8	39,5
obligacje ROS	287,7	0,0	429,7	0,0	464,4	0,0	34,7	8,1	176,8	61,4
obligacje EDO	9 500,5	0,8	11 797,1	1,0	12 205,4	1,0	408,3	3,5	2 704,8	28,5
obligacje ROD	326,9	0,0	454,7	0,0	481,4	0,0	26,7	5,9	154,6	47,3
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>58 981,6</b>	<b>5,2</b>	<b>77 506,3</b>	<b>6,5</b>	<b>76 352,1</b>	<b>6,3</b>	<b>-1 154,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>17 370,5</b>	<b>29,5</b>
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	50 921,3	4,3	50 481,9	4,2	-439,4	-0,9	11 396,5	29,2
depozyty JSFG**	670,4	0,1	5 744,5	0,5	4 912,2	0,4	-832,3	-14,5	4 241,8	632,7
pozostałe depozyty***	7 703,5	0,7	9 322,1	0,8	9 439,7	0,8	117,5	1,3	1 736,1	22,5
zobowiązania wymagalne	10,2	0,0	5,8	0,0	5,8	0,0	0,0	0,0	-4,5	-43,7
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	8,3	0,0	8,3	0,0	0,0	0,0	0,6	7,7
<b>3. Zagraniczne SPW</b>	<b>3 827,5</b>	<b>0,3</b>	<b>3 721,9</b>	<b>0,3</b>	<b>3 856,4</b>	<b>0,3</b>	<b>134,5</b>	<b>3,6</b>	<b>28,9</b>	<b>0,8</b>
<b>II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów</b>	<b>365 735,5</b>	<b>32,1</b>	<b>395 266,9</b>	<b>33,2</b>	<b>397 513,3</b>	<b>33,0</b>	<b>2 246,3</b>	<b>0,6</b>	<b>31 777,7</b>	<b>8,7</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>124 556,5</b>	<b>10,9</b>	<b>142 409,0</b>	<b>11,9</b>	<b>144 557,3</b>	<b>12,0</b>	<b>2 148,2</b>	<b>1,5</b>	<b>20 000,8</b>	<b>16,1</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>124 405,5</b>	<b>10,9</b>	<b>142 199,0</b>	<b>11,9</b>	<b>144 335,7</b>	<b>12,0</b>	<b>2 136,7</b>	<b>1,5</b>	<b>19 930,1</b>	<b>16,0</b>
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	2 447,9	0,2	2 740,4	0,2	292,5	11,9	-469,9	-14,6
obligacje PS	32 689,4	2,9	42 254,4	3,5	42 895,7	3,6	641,3	1,5	10 206,3	31,2
obligacje DS	68 910,9	6,1	80 716,0	6,8	82 130,8	6,8	1 414,8	1,8	13 219,8	19,2
obligacje WS	16 120,5	1,4	14 564,2	1,2	14 388,5	1,2	-175,6	-1,2	-1 732,0	-10,7
obligacje IZ	147,9	0,0	574,8	0,0	584,1	0,0	9,3	1,6	436,2	294,9
obligacje WZ	3 326,5	0,3	1 641,6	0,1	1 596,2	0,1	-45,4	-2,8	-1 730,3	-52,0
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>150,9</b>	<b>0,0</b>	<b>210,1</b>	<b>0,0</b>	<b>221,6</b>	<b>0,0</b>	<b>11,5</b>	<b>5,5</b>	<b>70,7</b>	<b>46,8</b>
obligacje ROR	0,0	0,0	12,9	0,0	17,6	0,0	4,7	36,3	17,6	-
obligacje DOR	0,0	0,0	2,7	0,0	3,0	0,0	0,3	11,2	3,0	-
obligacje OTS	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-4,9	-99,6
obligacje POS	0,0	0,0	1,5	0,0	0,3	0,0	-1,2	-79,0	0,3	-
obligacje DOS	6,9	0,0	3,9	0,0	3,1	0,0	-0,8	-20,7	-3,9	-55,7
obligacje TOZ	0,3	0,0	1,2	0,0	1,0	0,0	-0,2	-13,9	0,7	288,3
obligacje TOS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5	-	0,5	-
obligacje COI	99,6	0,0	139,3	0,0	144,5	0,0	5,3	3,8	45,0	45,1
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	48,6	0,0	51,4	0,0	2,8	5,8	12,3	31,3
obligacje ROD	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	140,9
<b>2. Zagraniczne SPW</b>	<b>145 917,8</b>	<b>12,8</b>	<b>144 994,3</b>	<b>12,2</b>	<b>143 927,8</b>	<b>12,0</b>	<b>-1 066,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1 990,0</b>	<b>-1,4</b>
<b>3. Kredyty i pożyczki zagraniczne</b>	<b>95 246,3</b>	<b>8,4</b>	<b>107 851,5</b>	<b>9,0</b>	<b>109 016,0</b>	<b>9,1</b>	<b>1 164,5</b>	<b>1,1</b>	<b>13 769,7</b>	<b>14,5</b>
Europejski Bank Inwestycyjny	28 820,2	2,5	32 521,3	2,7	32 410,0	2,7	-111,4	-0,3	3 589,7	12,5
Bank Światowy	27 443,2	2,4	27 930,1	2,3	27 851,1	2,3	-79,0	-0,3	407,9	1,5
Bank Rozwoju Rady Europy	1 102,2	0,1	1 252,4	0,1	2 737,7	0,2	1 485,3	118,6	1 635,5	148,4
Unia Europejska (SURE)	37 880,7	3,3	46 147,7	3,9	46 017,2	3,8	-130,5	-0,3	8 136,5	21,5
<b>4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>15,0</b>	<b>0,0</b>	<b>12,2</b>	<b>0,0</b>	<b>12,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-18,9</b>

\* 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	VII 2022	struktura	VIII 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		VII 2022 w %		VIII 2022 w %	VIII 2022 – VII 2022 w mln zł	w %	VIII 2022 – XII 2021 w mln zł	w %
<b>Razem</b>	<b>1 138 034,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1 192 004,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 204 118,1</b>	<b>100,0</b>	<b>12 113,5</b>	<b>1,0</b>	<b>66 083,9</b>	<b>5,8</b>
do 1 roku (włącznie)	188 776,9	16,6	204 245,4	17,1	205 609,4	17,1	1 364,0	0,7	16 832,5	8,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	293 051,4	25,8	352 236,8	29,5	349 002,4	29,0	-3 234,4	-0,9	55 950,9	19,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	297 788,5	26,2	251 607,2	21,1	257 945,8	21,4	6 338,6	2,5	-39 842,7	-13,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	293 297,5	25,8	313 319,7	26,3	320 161,4	26,6	6 841,7	2,2	26 863,9	9,2
powyżej 10 lat	65 119,9	5,7	70 595,5	5,9	71 399,1	5,9	803,6	1,1	6 279,2	9,6
<b>I. Zadłużenie krajowe</b>	<b>872 681,7</b>	<b>76,7</b>	<b>919 089,2</b>	<b>77,1</b>	<b>929 963,6</b>	<b>77,2</b>	<b>10 874,3</b>	<b>1,2</b>	<b>57 281,8</b>	<b>6,6</b>
do 1 roku (włącznie)	161 749,6	14,2	173 896,9	14,6	175 119,3	14,5	1 222,4	0,7	13 369,6	8,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	227 485,7	20,0	285 662,3	24,0	282 395,9	23,5	-3 266,4	-1,1	54 910,2	24,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	234 386,7	20,6	203 973,7	17,1	210 308,0	17,5	6 334,4	3,1	-24 078,7	-10,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	229 655,6	20,2	238 724,1	20,0	245 286,3	20,4	6 562,3	2,7	15 630,7	6,8
powyżej 10 lat	19 404,0	1,7	16 832,3	1,4	16 854,0	1,4	21,7	0,1	-2 550,0	-13,1
<b>1.1. SPW rynkowe</b>	<b>756 754,7</b>	<b>66,5</b>	<b>765 859,0</b>	<b>64,2</b>	<b>773 399,9</b>	<b>64,2</b>	<b>7 540,9</b>	<b>1,0</b>	<b>16 645,2</b>	<b>2,2</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>533 890,0</b>	<b>46,9</b>	<b>527 967,2</b>	<b>44,3</b>	<b>535 472,6</b>	<b>44,5</b>	<b>7 505,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1 582,5</b>	<b>0,3</b>
do 1 roku (włącznie)	71 462,3	6,3	68 348,3	5,7	66 046,0	5,5	-2 302,3	-3,4	-5 416,3	-7,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	151 230,2	13,3	173 666,9	14,6	175 438,2	14,6	1 771,2	1,0	24 208,0	16,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	147 021,7	12,9	132 520,3	11,1	137 229,2	11,4	4 708,9	3,6	-9 792,5	-6,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	156 532,4	13,8	148 426,3	12,5	151 753,8	12,6	3 327,5	2,2	-4 778,6	-3,1
powyżej 10 lat	7 643,5	0,7	5 005,4	0,4	5 005,4	0,4	0,0	0,0	-2 638,1	-34,5
<b>indeksowane</b>	<b>5 228,0</b>	<b>0,5</b>	<b>5 799,1</b>	<b>0,5</b>	<b>5 886,5</b>	<b>0,5</b>	<b>87,3</b>	<b>1,5</b>	<b>658,4</b>	<b>12,6</b>
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	5 886,5	0,5	5 886,5	-	5 886,5	-
od 1 do 3 lat (włącznie)	5 228,0	0,5	5 799,1	0,5	0,0	0,0	-5 799,1	-100,0	-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	-
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>217 636,6</b>	<b>19,1</b>	<b>232 092,7</b>	<b>19,5</b>	<b>232 040,9</b>	<b>19,3</b>	<b>-51,9</b>	<b>0,0</b>	<b>14 404,3</b>	<b>6,6</b>
do 1 roku (włącznie)	29 398,6	2,6	21 351,4	1,8	18 504,2	1,5	-2 847,2	-13,3	-10 894,5	-37,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	50 636,6	4,4	79 474,6	6,7	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	4,4	51 932,4	4,3	0,0	0,0	-20 832,1	-28,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	64 836,9	5,7	79 334,3	6,7	82 129,7	6,8	2 795,4	3,5	17 292,8	26,7
powyżej 10 lat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
<b>1.2. SPW oszczędnościowe</b>	<b>56 857,9</b>	<b>5,0</b>	<b>75 629,4</b>	<b>6,3</b>	<b>80 199,2</b>	<b>6,7</b>	<b>4 569,8</b>	<b>6,0</b>	<b>23 341,3</b>	<b>41,1</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>12 424,7</b>	<b>1,1</b>	<b>5 974,4</b>	<b>0,5</b>	<b>5 609,7</b>	<b>0,5</b>	<b>-364,7</b>	<b>-6,1</b>	<b>-6 815,0</b>	<b>-54,9</b>
do 1 roku (włącznie)	9 451,3	0,8	4 781,3	0,4	4 409,4	0,4	-371,9	-7,8	-5 041,9	-53,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	2 973,4	0,3	1 193,1	0,1	1 194,3	0,1	1,2	0,1	-1 779,1	-59,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	6,0	0,0	6,0	-	6,0	-
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>44 433,2</b>	<b>3,9</b>	<b>69 655,0</b>	<b>5,8</b>	<b>74 589,5</b>	<b>6,2</b>	<b>4 934,5</b>	<b>7,1</b>	<b>30 156,3</b>	<b>67,9</b>
do 1 roku (włącznie)	3 872,5	0,3	13 319,3	1,1	15 413,0	1,3	2 093,7	15,7	11 540,5	298,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	17 417,5	1,5	25 528,5	2,1	26 288,8	2,2	760,3	3,0	8 871,3	50,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	14 600,5	1,3	19 521,0	1,6	21 140,5	1,8	1 619,5	8,3	6 540,0	44,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	8 286,4	0,7	10 963,5	0,9	11 402,8	0,9	439,3	4,0	3 116,4	37,6
powyżej 10 lat	256,3	0,0	322,7	0,0	344,4	0,0	21,7	6,7	88,1	34,4
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>59 069,1</b>	<b>5,2</b>	<b>77 600,8</b>	<b>6,5</b>	<b>76 364,5</b>	<b>6,3</b>	<b>-1 236,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>17 295,3</b>	<b>29,3</b>
do 1 roku (włącznie)	47 564,9	4,2	66 096,5	5,5	64 860,2	5,4	-1 236,3	-1,9	17 295,3	36,4
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
<b>II. Zadłużenie zagraniczne</b>	<b>265 352,4</b>	<b>23,3</b>	<b>272 915,4</b>	<b>22,9</b>	<b>274 154,6</b>	<b>22,8</b>	<b>1 239,2</b>	<b>0,5</b>	<b>8 802,1</b>	<b>3,3</b>
do 1 roku (włącznie)	27 027,2	2,4	30 348,5	2,5	30 490,1	2,5	141,6	0,5	3 462,9	12,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	65 565,7	5,8	66 574,5	5,6	66 606,5	5,5	32,0	0,0	1 040,7	1,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	63 401,8	5,6	47 633,5	4,0	47 637,8	4,0	4,3	0,0	-15 764,0	-24,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	63 641,8	5,6	74 595,7	6,3	74 875,1	6,2	279,4	0,4	11 233,2	17,7
powyżej 10 lat	45 715,9	4,0	53 763,2	4,5	54 545,1	4,5	781,9	1,5	8 829,2	19,3
<b>1. Obligacje zagraniczne</b>	<b>170 101,0</b>	<b>14,9</b>	<b>165 063,9</b>	<b>13,8</b>	<b>165 138,5</b>	<b>13,7</b>	<b>74,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-4 962,4</b>	<b>-2,9</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>170 101,0</b>	<b>14,9</b>	<b>165 063,9</b>	<b>13,8</b>	<b>165 138,5</b>	<b>13,7</b>	<b>74,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-4 962,4</b>	<b>-2,9</b>
do 1 roku (włącznie)	21 503,0	1,9	25 862,7	2,2	26 014,8	2,2	152,1	0,6	4 511,8	21,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	56 838,0	5,0	55 940,7	4,7	56 007,6	4,7	66,9	0,1	-830,4	-1,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	46 819,5	4,1	32 322,2	2,7	32 375,4	2,7	53,2	0,2	-14 444,1	-30,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	19 900,1	1,7	25 233,2	2,1	25 155,9	2,1	-77,3	-0,3	5 255,8	26,4
powyżej 10 lat	25 040,4	2,2	25 705,2	2,2	25 585,0	2,1	-120,2	-0,5	544,6	2,2
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
<b>2. Kredyty i pożyczki zagraniczne</b>	<b>95 246,3</b>	<b>8,4</b>	<b>107 851,5</b>	<b>9,0</b>	<b>109 016,0</b>	<b>9,1</b>	<b>1 164,5</b>	<b>1,1</b>	<b>13 769,7</b>	<b>14,5</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>65 763,5</b>	<b>5,8</b>	<b>78 872,1</b>	<b>6,6</b>	<b>80 118,5</b>	<b>6,7</b>	<b>1 246,4</b>	<b>1,6</b>	<b>14 355,0</b>	<b>21,8</b>
do 1 roku (włącznie)	2 431,5	0,2	2 489,0	0,2	2 484,1	0,2	-4,9	-0,2	52,6	2,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 850,1	0,4	6 534,6	0,5	6 511,2	0,5	-23,4	-0,4	1 661,1	34,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	12 229,9	1,1	10 721,7	0,9	10 685,8	0,9	-35,9	-0,3	-1 544,2	-12,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	33 673,3	3,0	39 288,8	3,3	39 674,0	3,3	385,2	1,0	6 000,7	17,8
powyżej 10 lat	12 578,7	1,1	19 838,1	1,7	20 763,5	1,7	925,4	4,7	8 184,8	65,1
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>29 482,8</b>	<b>2,6</b>	<b>28 979,4</b>	<b>2,4</b>	<b>28 897,5</b>	<b>2,4</b>	<b>-81,9</b>	<b>-0,3</b>	<b>-585,3</b>	<b>-2,0</b>
do 1 roku (włącznie)	3 087,5	0,3	1 996,9	0,2	1 991,2	0,2	-5,6	-0,3	-1 096,3	-35,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 877,7	0,3	4 099,3	0,3	4 087,7	0,3	-11,6	-0,3	210,1	5,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 352,3	0,4	4 589,6	0,4	4 576,6	0,4	-13,0	-0,3	224,3	5,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	10 068,4	0,9	10 073,7	0,8	10 045,2	0,8	-28,5	-0,3	-23,2	-0,2
powyżej 10 lat	8 096,8	0,7	8 219,9	0,7	8 196,7	0,7	-23,2	-0,3	99,9	1,2
<b>3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>5,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,2</b>	<b>-99,5</b>
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	VII 2022	VIII 2022	zmiana		zmiana	
				VIII 2022 – VII 2022		VIII 2022 – XII 2021	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>247 431,0</b>	<b>251 483,1</b>	<b>254 758,9</b>	<b>3 275,9</b>	<b>1,3</b>	<b>7 327,9</b>	<b>3,0</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>189 738,2</b>	<b>193 904,8</b>	<b>196 755,2</b>	<b>2 850,4</b>	<b>1,5</b>	<b>7 017,1</b>	<b>3,7</b>
1. Dług z tytułu SPW	176 895,4	177 532,9	180 598,6	3 065,6	1,7	3 703,2	2,1
1.1. Rynkowe SPW	164 533,3	161 577,0	163 630,6	2 053,5	1,3	-902,8	-0,5
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	164 533,3	161 577,0	163 630,6	2 053,5	1,3	-902,8	-0,5
1.2. Obligacje oszczędnościowe	12 362,0	15 955,9	16 968,0	1 012,1	6,3	4 606,0	37,3
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	12 842,8	16 371,8	16 156,7	-215,2	-1,3	3 313,9	25,8
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>57 692,8</b>	<b>57 578,3</b>	<b>58 003,7</b>	<b>425,4</b>	<b>0,7</b>	<b>310,9</b>	<b>0,5</b>
1. Dług z tytułu SPW	36 983,3	34 824,3	34 938,9	114,5	0,3	-2 044,4	-5,5
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	20 708,4	22 754,0	23 064,8	310,9	1,4	2 356,4	11,4
2.1. Bank Światowy	5 966,7	5 892,6	5 892,6	0,0	0,0	-74,1	-1,2
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 266,1	6 861,2	6 857,1	-4,1	-0,1	591,0	9,4
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	239,6	264,2	579,2	315,0	119,2	339,6	141,7
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	0,3	-1,1	-99,5
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,5994	4,7399	4,7265	0,0	-0,3	0,1	2,8

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

Wyszczególnienie	XII 2021	VII 2022	VIII 2022	zmiana		zmiana	
				VIII 2022 – VII 2022		VIII 2022 – XII 2021	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>280 304,0</b>	<b>257 091,5</b>	<b>254 247,9</b>	<b>-2 843,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-26 056,1</b>	<b>-9,3</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>214 946,2</b>	<b>198 229,1</b>	<b>196 360,5</b>	<b>-1 868,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>-18 585,7</b>	<b>-8,6</b>
1. Dług z tytułu SPW	200 397,2	181 492,2	180 236,3	-1 255,9	-0,7	-20 160,9	-10,1
1.1. Rynkowe SPW	186 392,8	165 180,4	163 302,3	-1 878,1	-1,1	-23 090,4	-12,4
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	186 392,8	165 180,4	163 302,3	-1 878,1	-1,1	-23 090,4	-12,4
1.2. Obligacje oszczędnościowe	14 004,4	16 311,7	16 933,9	622,2	3,8	2 929,5	20,9
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	14 549,1	16 736,9	16 124,3	-612,7	-3,7	1 575,2	10,8
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>65 357,7</b>	<b>58 862,4</b>	<b>57 887,4</b>	<b>-975,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>-7 470,4</b>	<b>-11,4</b>
1. Dług z tytułu SPW	41 896,8	35 601,0	34 868,8	-732,2	-2,1	-7 028,0	-16,8
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	23 459,7	23 261,4	23 018,6	-242,8	-1,0	-441,1	-1,9
2.1. Bank Światowy	6 759,4	6 024,0	5 880,7	-143,2	-2,4	-878,7	-13,0
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 098,6	7 014,2	6 843,3	-170,9	-2,4	-255,3	-3,6
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	271,5	270,1	578,1	307,9	114,0	306,6	112,9
2.4. Unia Europejska (SURE)	9 330,2	9 953,1	9 716,5	-236,7	-2,4	386,3	4,1
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,3	0,0	0,0	0,0	-2,1	-1,3	-99,6
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,0600	4,6365	4,7360	0,1	2,1	0,7	16,7

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