

# Zadłużenie Skarbu Państwa 10/2021

## Biuletyn miesięczny

**Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec października 2021 r.** wyniosło **1.126.980,2 mln zł**, co oznaczało:

- spadek o 17.771,4 mln zł (-1,6%) w październiku 2021 r.,
- wzrost o 29.500,2 mln zł (+2,7%) od początku 2021 r.

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

	X 2021	I-X 2021
<b>Zmiana zadłużenia SP</b>	<b>-17,8</b>	<b>29,5</b>
<b>1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:</b>	<b>4,1</b>	<b>-70,9</b>
1.1. Deficyt budżetu państwa	-4,3	-51,9
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	3,8	-2,1
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	4,6	-16,1
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	-0,1
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe <sup>1)</sup>	0,0	-0,8
<b>2. Pozostałe zmiany:</b>	<b>-21,9</b>	<b>100,4</b>
2.1. Różnice kursowe	-1,1	2,2
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-19,8	86,7
2.3. Przekazanie obligacji	0,7	13,9
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	0,1	0,3
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-1,8	-2,7
- Depozyty JSFP <sup>2)</sup>	-1,9	4,3
- Pozostałe depozyty <sup>3)</sup>	0,0	1,6
- Pożyczka udzielone przez JSFP <sup>4)</sup>	0,0	-8,7
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,1

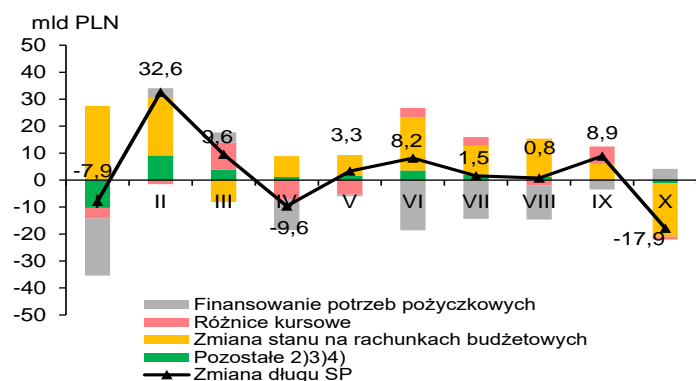
<sup>1)</sup> Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

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

<sup>3)</sup> Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, depozyty sądowe od podmiotów spoza sektora finansów publicznych (SFP) i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

<sup>4)</sup> Pożyczka Funduszu Solidarnościowego (FS) z Funduszu Rezerwy Demograficznej (FRD), bez wpływu na państwowy dług publiczny ze względu na eliminację wzajemnych zobowiązań JSFP.

### Przyczyny zmian długu SP w okresie I-X 2021 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec listopada 2021 r.** wyniosło **ok. 1.138,1 mld zł**, co oznaczało wzrost o 11,1 mld zł (+1,0%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- **dług krajowy:** ok. 863,9 mld zł,
- **dług w walutach obcych:** ok. 274,2 mld zł (tj. 24,1% całego długu SP).

**Spadek zadłużenia w październiku 2021 r.** był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+4,1 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 4,3 mld zł oraz saldzie zarządzania środkami europejskimi (+4,6 mld zł) i saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (+3,8 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-19,8 mld zł),
- różnic kursowych (-1,1 mld zł) - umocnienia PLN wobec EUR o 0,3%, wobec USD o 0,7%, wobec JPY o 2,2% oraz osłabienia wobec CHF o 1,8%.

**Wzrost zadłużenia od początku 2021 r.** był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-70,9 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 51,9 mld zł oraz saldzie zarządzania środkami europejskimi (-16,1 mld zł) i saldzie depozytów JSFP i depozytów sądowych (-2,1 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+86,7 mld zł),
- przekazania obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+13,9 mld zł),
- umorzenia pożyczki Funduszu Solidarnościowego (-8,7 mld zł) przez Fundusz Rezerwy Demograficznej (w ramach SFP),
- różnic kursowych (+2,2 mld zł) – osłabienie PLN wobec EUR o 0,1%, wobec USD o 5,5%, wobec CHF o 2,0% oraz umocnienia wobec JPY o 4,4%.

**Zadłużenie krajowe** (według kryterium miejsca emisji) w październiku 2021 r. spadło o 8,4 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; -7,4 mld zł), oszczędnościowych SPW (+0,9 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (-1,8 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
DS1021	-	-8,5
PS0422	-	-2,7
OK0722	-	-0,1
WS0922	-	-1,1
OK0423	0,4	-
OK0724	0,7	-
PS1026	1,4	-
WZ1126	0,8	-
WZ1131	1,3	-
DS0432	0,4	-

**W październiku 2021 r. zadłużenie w walutach obcych** spadło o 9,4 mld zł, co było wynikiem:

- ujemnego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Obligacje EUR	-	1,75 mld EUR
Obligacje CNY	3,0 mld CNY	-
Kredyty MIF*	-	0,5 mld EUR

\*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-1,1 mld zł).

**Od początku 2021 r. zadłużenie krajowe SP** wzrosło o 25,2 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 4,3 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+2,4 mld EUR) i CNY (+3,0 CNY) oraz spadku długu w JPY (-50 mld JPY), w USD (-1,7 mld USD) i w CHF (-0,5 mld CHF),
- osłabienia złotego (+2,2 mld zł).

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

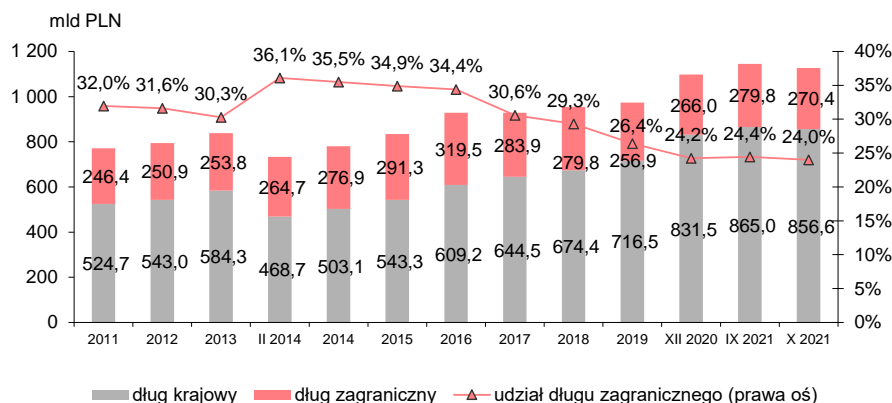
Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	IX 2021	struktura IX 2021 w %	X 2021	struktura X 2021 w %	zmiana X 2021 – IX 2021		zmiana X 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 097 480,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 144 751,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 126 980,2</b>	<b>100,0</b>	<b>-17 771,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>29 500,2</b>	<b>2,7</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe SP</b>	<b>831 455,0</b>	<b>75,8</b>	<b>864 975,7</b>	<b>75,6</b>	<b>856 613,3</b>	<b>76,0</b>	<b>-8 362,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>25 158,3</b>	<b>3,0</b>
1. Dług z tytułu SPW	780 987,9	71,2	815 373,6	71,2	808 859,1	71,8	-6 514,5	-0,8	27 871,2	3,6
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	761 000,4	66,5	753 578,5	66,9	-7 421,8	-1,0	14 134,2	1,9
- bony skarbowe	10 920,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-10 920,3	-100,0
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	728 524,0	66,4	761 000,4	66,5	753 578,5	66,9	-7 421,8	-1,0	25 054,5	3,4
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 543,6	3,8	54 373,2	4,7	55 280,6	4,9	907,3	1,7	13 737,0	33,1
2. Pozostałe zadłużenie SP	50 467,1	4,6	49 602,1	4,3	47 754,2	4,2	-1 847,9	-3,7	-2 712,9	-5,4
<b>II. Zadłużenie zagraniczne SP</b>	<b>266 025,1</b>	<b>24,2</b>	<b>279 775,9</b>	<b>24,4</b>	<b>270 366,9</b>	<b>24,0</b>	<b>-9 409,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>4 341,8</b>	<b>1,6</b>
1. Dług z tytułu SPW	198 286,3	18,1	180 159,7	15,7	173 188,4	15,4	-6 971,3	-3,9	-25 097,9	-12,7
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	67 738,8	6,2	99 616,2	8,7	97 178,5	8,6	-2 437,7	-2,4	29 439,7	43,5
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 340,3

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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	IX 2021	struktura IX 2021 w %	X 2021	struktura X 2021 w %	zmiana X 2021 – IX 2021		zmiana X 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 097 480,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 144 751,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 126 980,2</b>	<b>100,0</b>	<b>-17 771,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>29 500,2</b>	<b>2,7</b>
<b>I. Zadłużenie SP wobec rezydentów</b>	<b>724 471,5</b>	<b>66,0</b>	<b>761 821,2</b>	<b>66,5</b>	<b>755 248,0</b>	<b>67,0</b>	<b>-6 573,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>30 776,5</b>	<b>4,2</b>
<b>1. Krajowy sektor bankowy, w tym:</b>	<b>451 883,4</b>	<b>41,2</b>	<b>476 630,1</b>	<b>41,6</b>	<b>472 975,3</b>	<b>42,0</b>	<b>-3 654,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>21 091,9</b>	<b>4,7</b>
- instrumenty krajowe	430 523,5	39,2	454 885,5	39,7	452 587,7	40,2	-2 297,8	-0,5	22 064,2	5,1
- instrumenty zagraniczne	21 359,9	1,9	21 744,6	1,9	20 387,6	1,8	-1 357,1	-6,2	-972,3	-4,6
<b>2. Krajowy sektor pozabankowy</b>	<b>272 588,1</b>	<b>24,8</b>	<b>285 191,1</b>	<b>24,9</b>	<b>282 272,7</b>	<b>25,0</b>	<b>-2 918,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>9 684,6</b>	<b>3,6</b>
- instrumenty krajowe	267 163,5	24,3	280 787,2	24,5	278 368,4	24,7	-2 418,8	-0,9	11 204,9	4,2
- instrumenty zagraniczne	5 424,6	0,5	4 403,8	0,4	3 904,3	0,3	-499,5	-11,3	-1 520,3	-28,0
<b>II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów</b>	<b>373 008,5</b>	<b>34,0</b>	<b>382 930,4</b>	<b>33,5</b>	<b>371 732,2</b>	<b>33,0</b>	<b>-11 198,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1 276,3</b>	<b>-0,3</b>
- instrumenty krajowe	133 768,0	12,2	129 303,0	11,3	125 657,2	11,1	-3 645,8	-2,8	-8 110,8	-6,1
- instrumenty zagraniczne	239 240,5	21,8	253 627,4	22,2	246 075,0	21,8	-7 552,4	-3,0	6 834,5	2,9

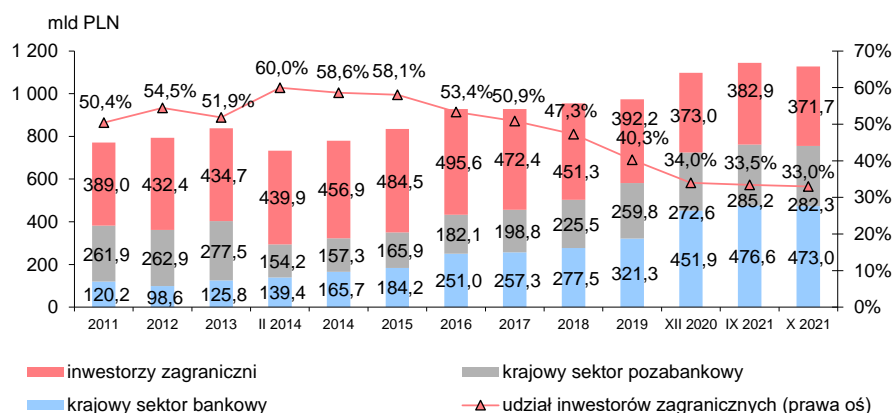
### Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W październiku 2021 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,0%, co oznaczało spadek o 0,4 pkt proc. m/m i spadek o 0,2 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Spadek udziału w październiku wynikał przede wszystkim z wykupu obligacji nominowanych w EUR, spadku długu krajowego oraz różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



### Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W październiku 2021 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 33,0%, co oznaczało spadek o 0,5 pkt proc. m/m oraz spadek o 1,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Spadek udziału w październiku był wynikiem spadku zadłużenia wobec nierezydentów na krajowym rynku SPW, jak i zagranicznym.

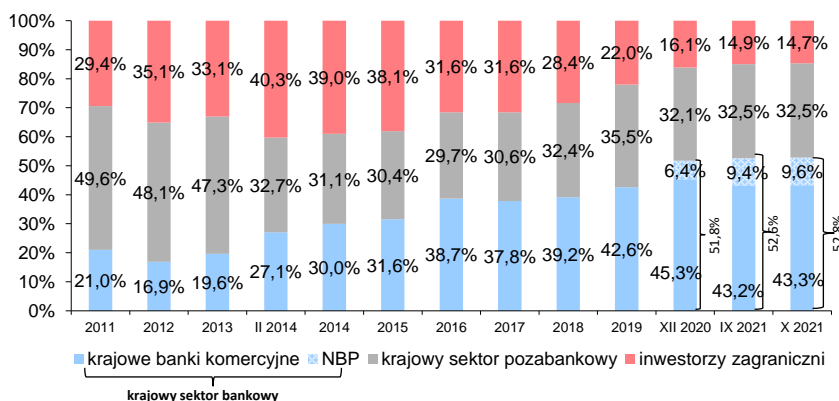
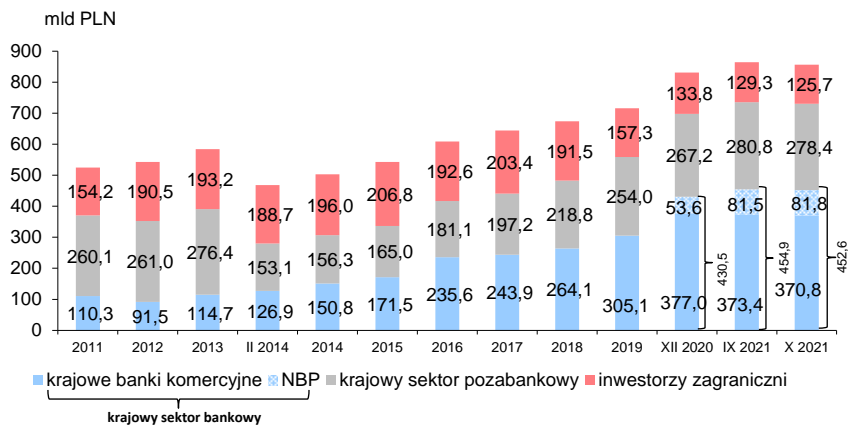


### Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2021 r. nastąpił spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (-4,7 mld zł, tj. sektor bankowy: -2,3 mld zł, w tym NBP: +0,3 mld zł, inwestorzy pozabankowi: -2,4 mld zł) oraz spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (-3,6 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +22,1 mld zł (w tym NBP: +28,3 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +11,2 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -8,1 mld zł.

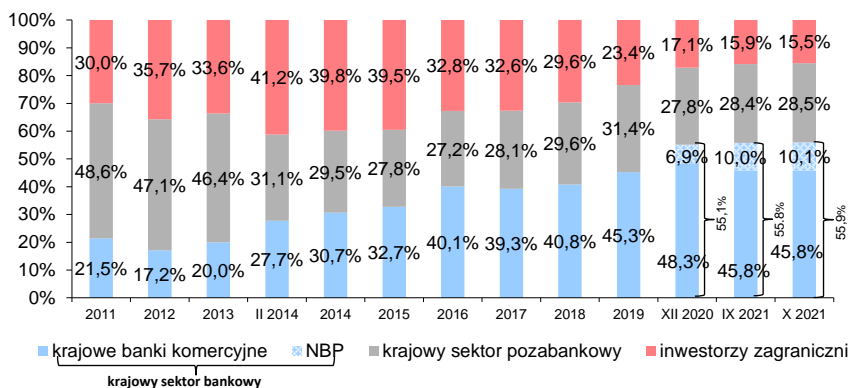
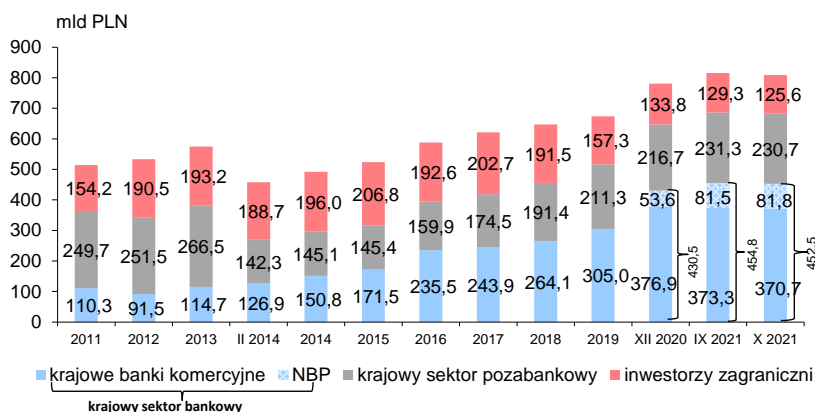


### Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2021 r. rezydenci zmniejszyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 2,9 mld zł (tj. sektor bankowy: -2,3 mld zł, w tym NBP: +0,3 mld zł, inwestorzy pozabankowi: -0,6 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 3,6 mld zł.

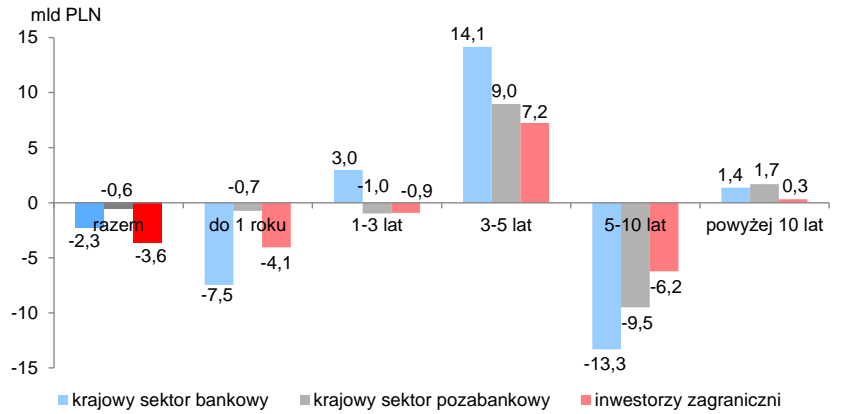
Od początku 2021 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +22,0 mld zł (w tym NBP: +28,3 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +13,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -8,1 mld zł.



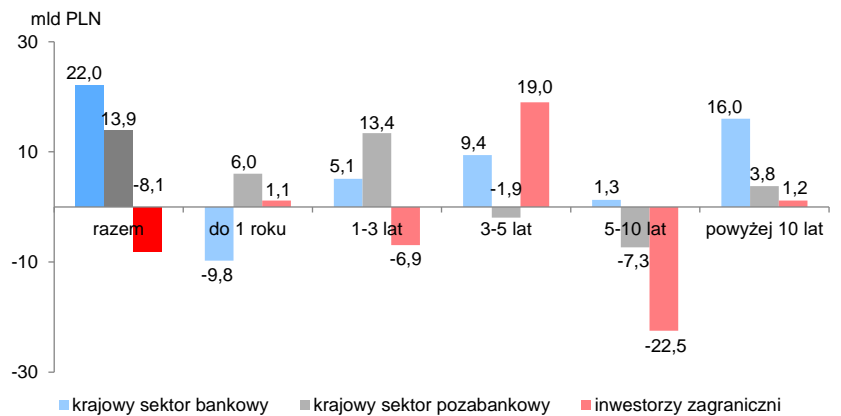
**Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w październiku 2021 r. m/m\***

Spadek zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w październiku 2021 r. wynikał ze spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 1 roku oraz od 5 do 10 lat, przy istotnym wzroście w instrumentach o zapadalności od 1 roku do 5 lat. Podmioty z sektora pozabankowego zmniejszyły zaangażowanie w krajowe SPW, co było głównie wynikiem spadku w portfelach papierów o terminach zapadalności od 5 do 10 lat. Spadek zaangażowania nierezydentów był wynikiem zmniejszenia w portfelach papierów o terminach zapadalności do 3 lat oraz od 5 do 10 lat.



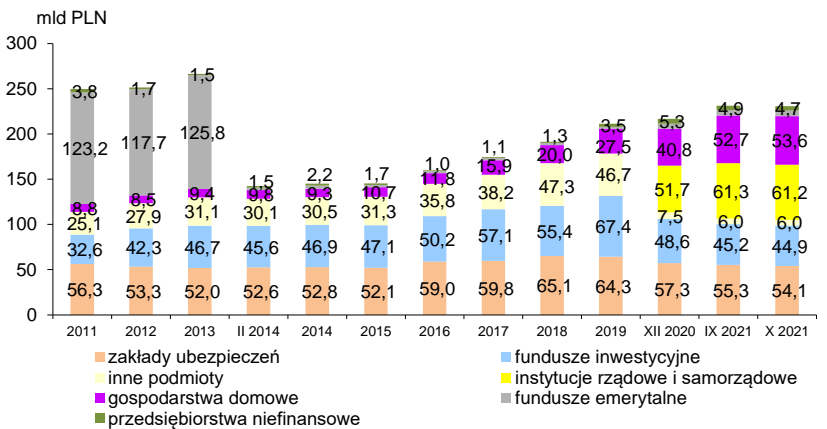
**Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2021 r.\***

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

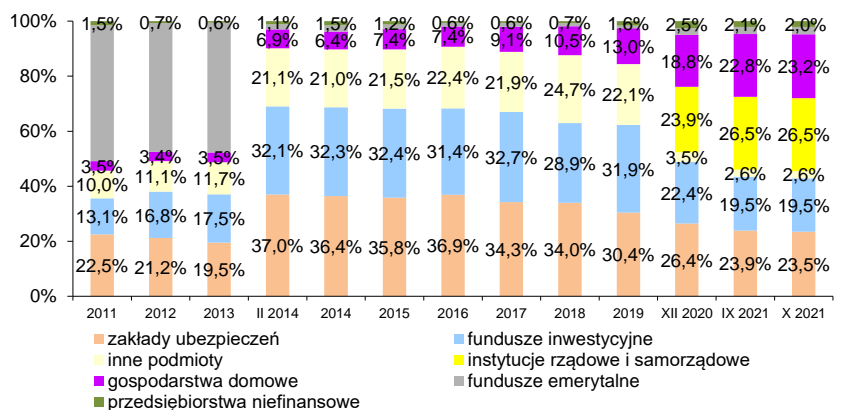


**Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

W październiku 2021 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były instytucje rządowe i samorządowe\*\* (26,5%), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny, zakłady ubezpieczeń (23,5%), oraz fundusze inwestycyjne (19,5%). Istotny udział stanowiły również gospodarstwa domowe (23,2%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego spadło o 0,6 mld zł m/m i wzrosło o 13,9 mld zł względem końca 2020 r. Spadek zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem spadku zaangażowania zakładów ubezpieczeń (-1,2 mld zł) a także funduszy inwestycyjnych (-0,3 mld zł).



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

\*\*) Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów zmieniającym rozporządzenie w sprawie obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa od października 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 (20,4% udziału w październiku 2021 r.), funduszy inwestycyjnych (16,0%), funduszy emerytalnych (17,6%) i zakładów ubezpieczeń (17,7%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (46,6 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 październiku 2021 r. m/m

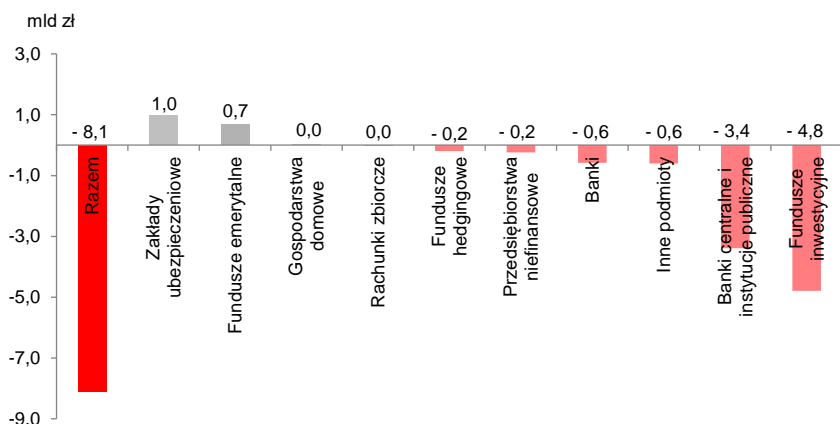
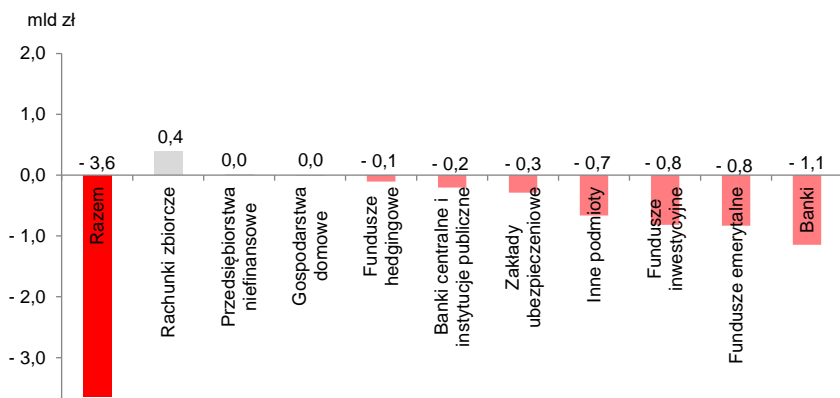
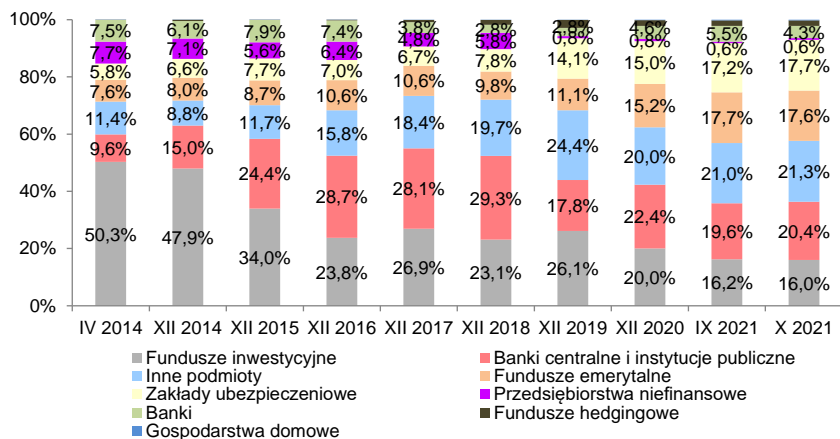
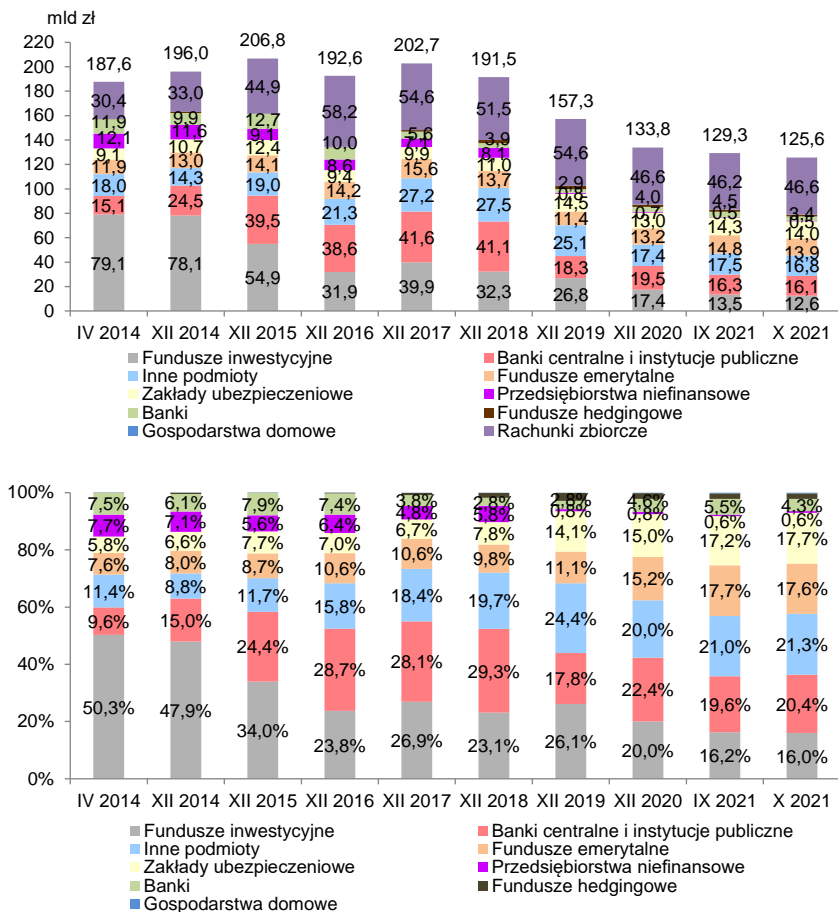
W październiku 2021 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 3,6 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku banków (-1,1 mld zł), funduszy emerytalnych (-0,8 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (-0,8 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie na rachunkach zbiorczych (+0,4 mld zł).

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

W okresie styczeń - październik 2021 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 8,1 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (-4,8 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (-3,4 mld zł), innych podmiotów (-0,6 mld zł) oraz banków (-0,6 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród zakładów ubezpieczeniowych (+1,0 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (+0,7 mld zł).

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

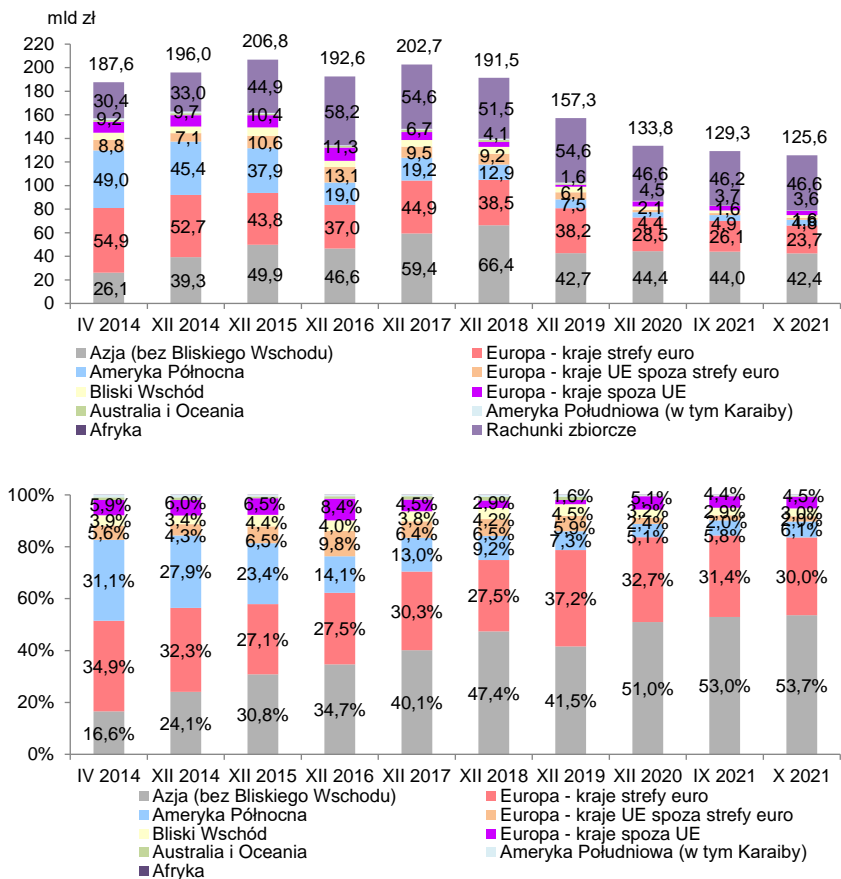
\*\*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



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

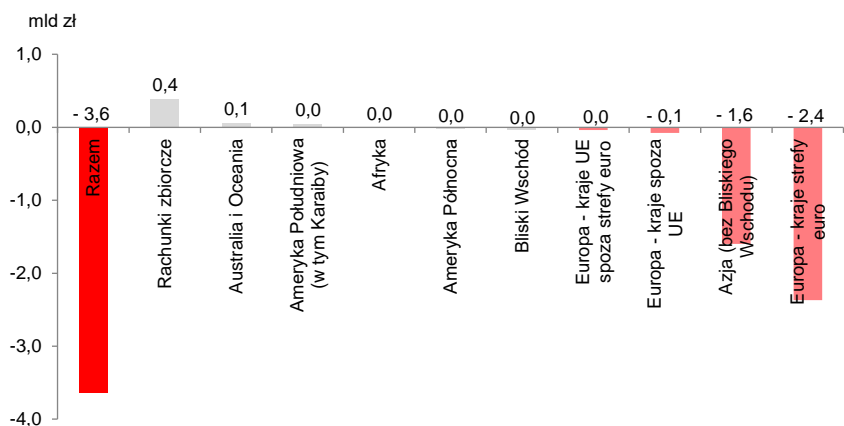
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W październiku 2021 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 53,7%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 42,4 mld zł, z czego 26,4 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 15,1 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 30,0% (co odpowiadało portfelowi 23,7 mld zł, w tym nierezydenci z Holandii: 7,0 mld zł, Luksemburga: 5,7 mld zł, Niemiec: 4,4 mld zł oraz Irlandii: 3,5 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 6,1% (co odpowiadało portfelowi 4,8 mld zł, z czego 4,2 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (4,5%, portfel o wartości 3,6 mld zł, z czego 2,2 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 9,2%.

\*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



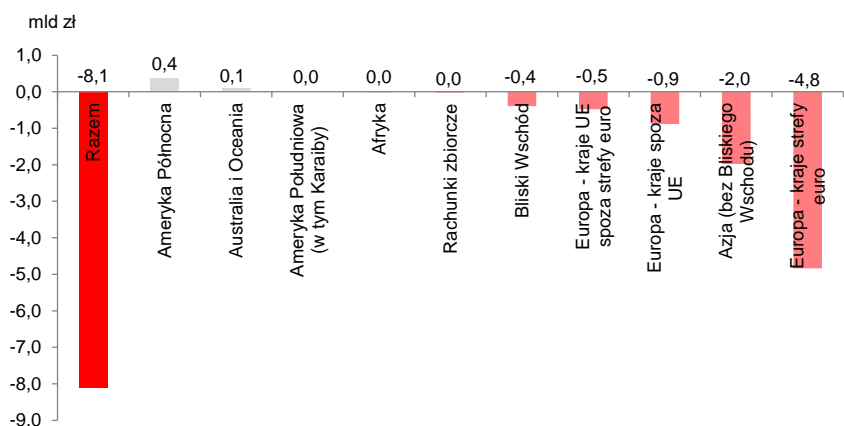
## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w październiku 2021 r. m/m

W październiku 2021 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Europy z krajów strefy euro (-2,4 mld zł), inwestorów z Azji (-1,6 mld zł) oraz Europy z krajów spoza UE (-0,1 mld zł).



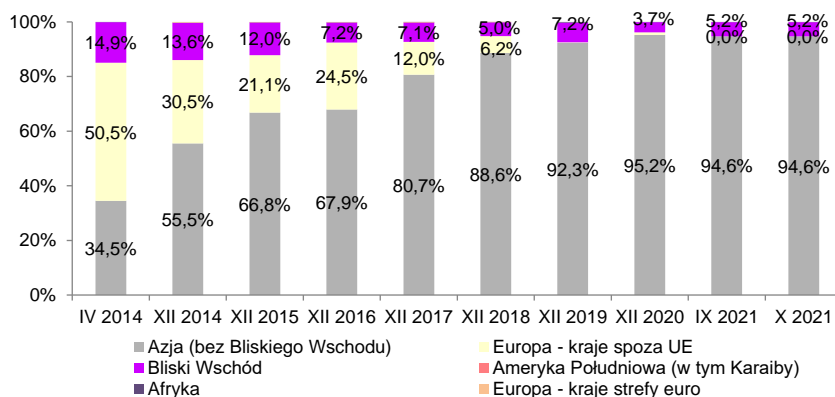
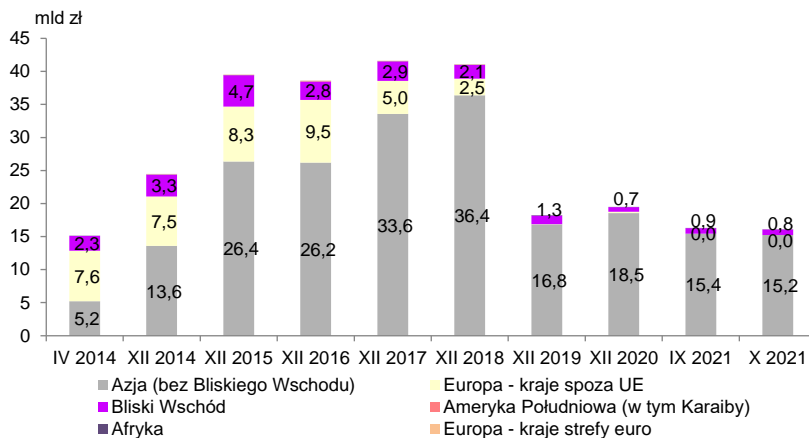
## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2021 r.

Od początku 2021 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z krajów strefy euro (-4,8 mld zł), z Azji (-2,0 mld zł), z Europy z krajów spoza UE (-0,9 mld zł), z UE z krajów spoza strefy euro (-0,5 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (-0,4 mld zł).



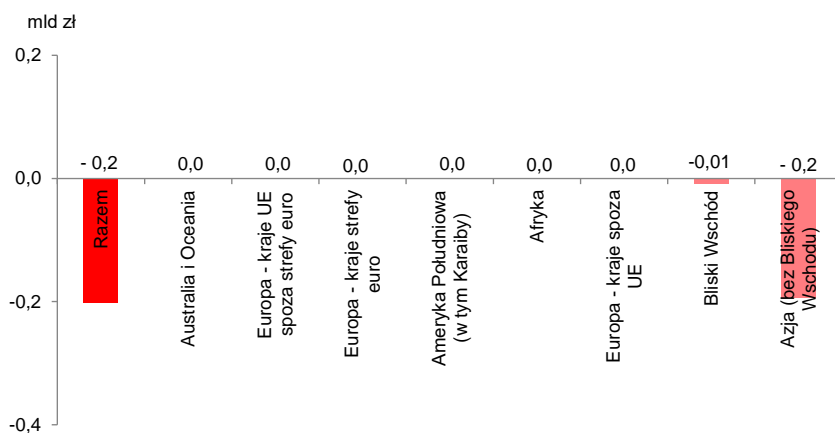
### Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

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



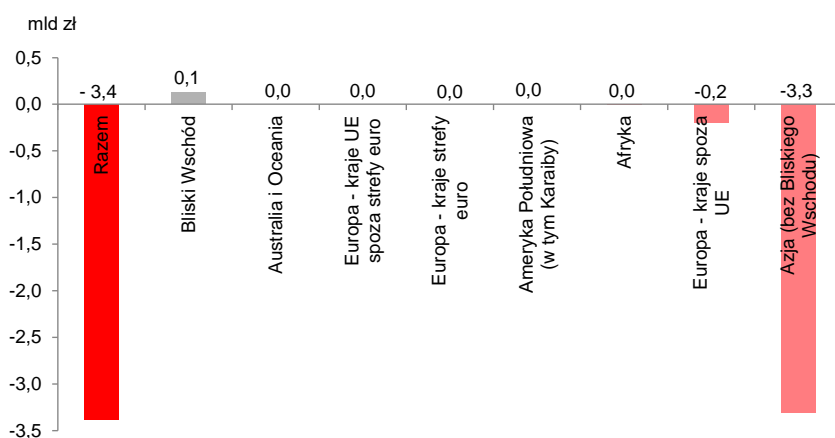
### Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w październiku 2021 r. m/m

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



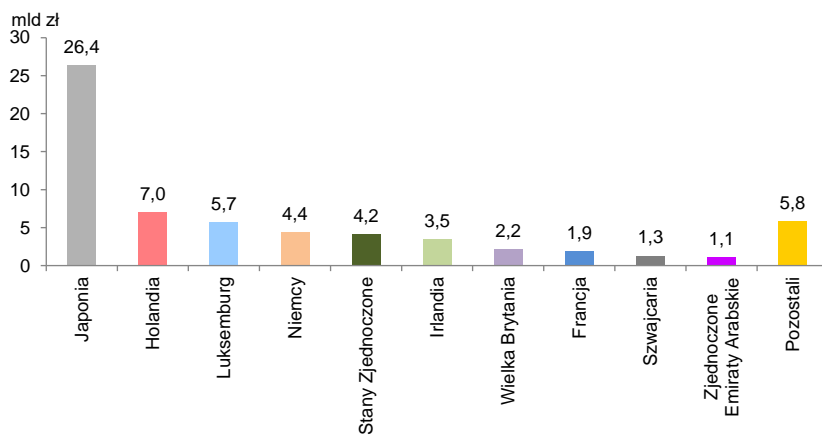
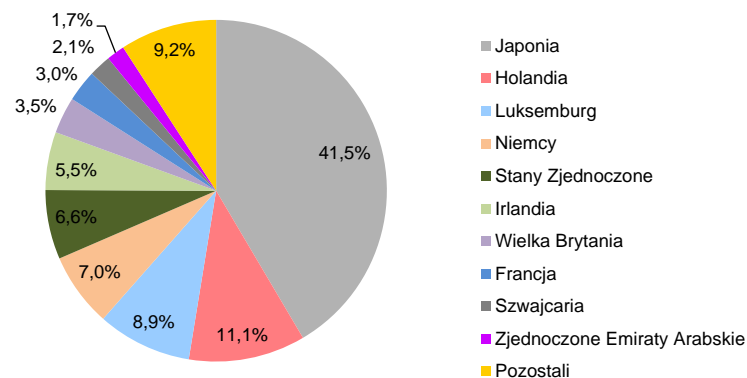
### Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2021 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW spadło o 3,4 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-3,3 mld zł).



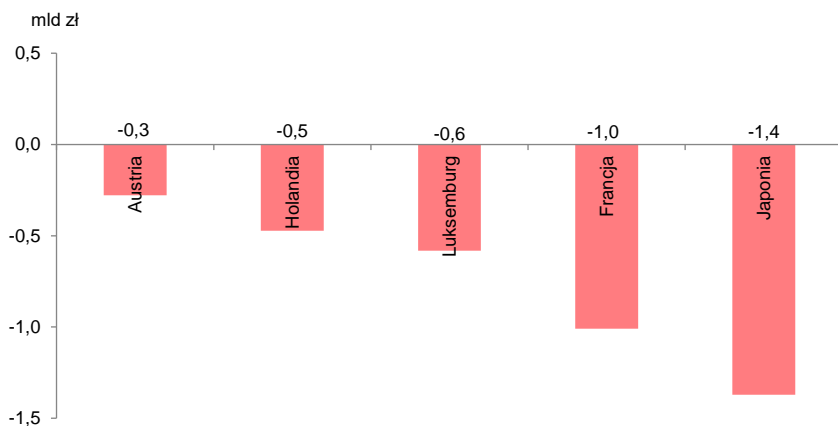
**Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w październiku 2021 r. wg krajów\* – struktura i stan według wartości nominalnej**

W październiku 2021 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 62 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury niereszydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 41,5%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 21,4% udziału w zadłużeniu niereszydentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 14,2%), Holandii (11,1%, w tym głównie inne podmioty: 7,7% i fundusze emerytalne: 3,4%), Luksemburga (8,9%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,3% i inne podmioty: 2,5%), Niemiec (7,0%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,0% i fundusze inwestycyjne: 2,0%), Stanów Zjednoczonych (6,6%, w tym głównie inne podmioty: 3,1% i fundusze inwestycyjne: 2,0%), Irlandii (5,5%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,0% i inne podmioty: 0,4%) oraz Wielkiej Brytanii (3,5%, w tym głównie inne podmioty: 1,8% i fundusze inwestycyjne: 0,8%).



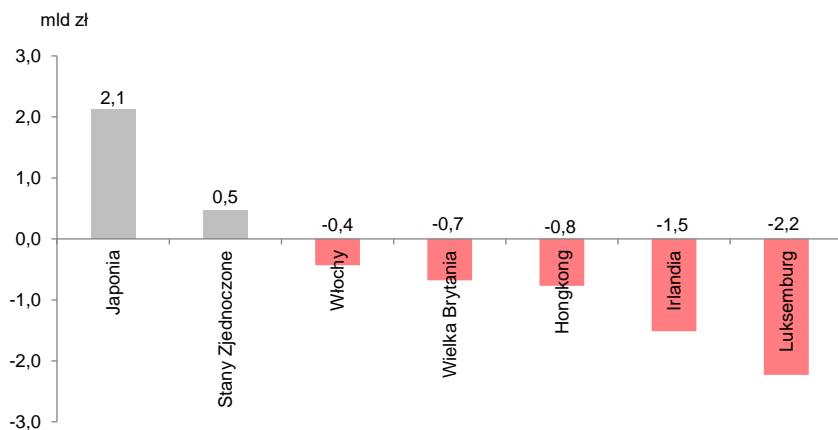
**Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów\* w październiku 2021 r.\*\* m/m**

W październiku 2021 r. największe zmiany zaangażowania niereszydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Japonii (-1,4 mld zł), Francji (-1,0 mld zł), Luksemburga (-0,6 mld zł), Holandii (-0,5 mld zł) oraz Austrii (-0,3 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania niereszydentów w krajowe SPW w okresie styczeń - październik dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Japonii (+2,1 mld zł) i Stanów Zjednoczonych (+0,5 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Luksemburga (-2,2 mld zł), Irlandii (-1,5 mld zł) oraz Hongkongu (-0,8 mld zł).

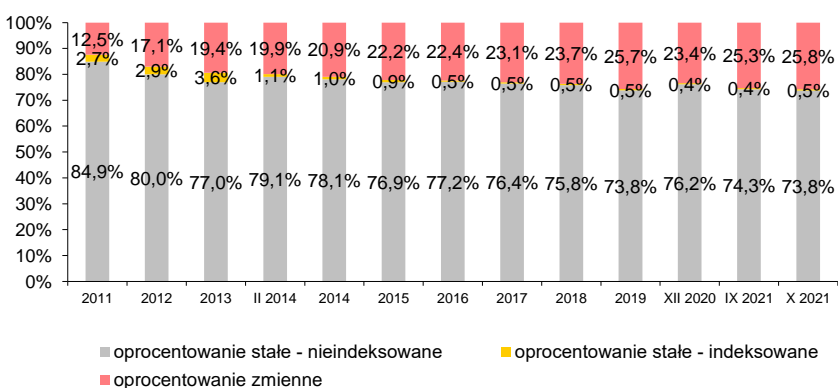
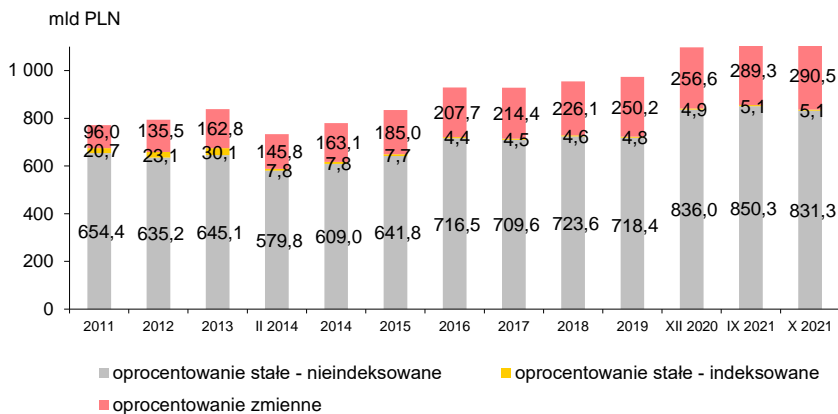


\*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.  
 \*\*) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,2 mld PLN.  
 \*\*\*) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,4 mld PLN.



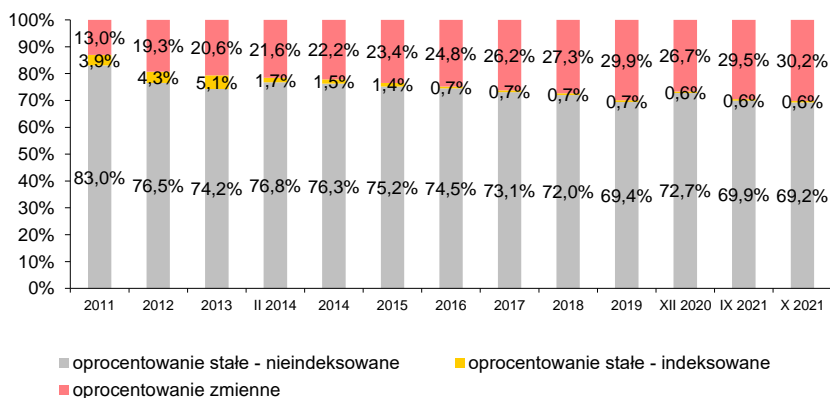
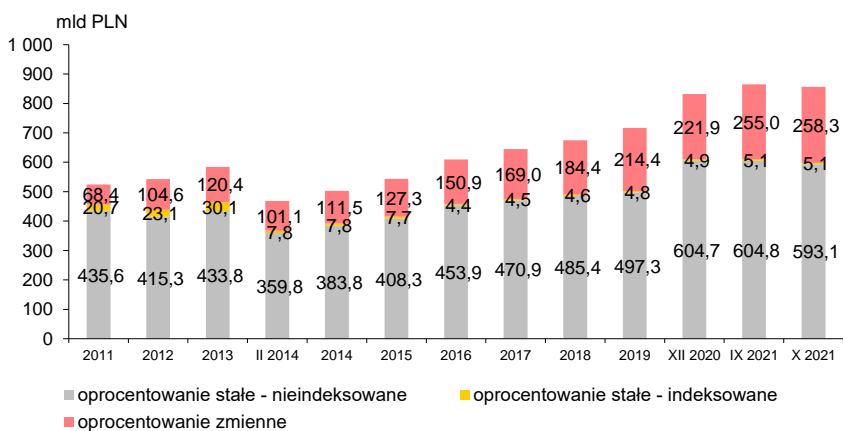
### Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w październiku 2021 r. ich udział wyniósł 74,2%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 25,8%, co oznaczało wzrost o 0,5 pkt proc. m/m oraz wzrost o 2,4 pkt proc w porównaniu z końcem 2020 r.



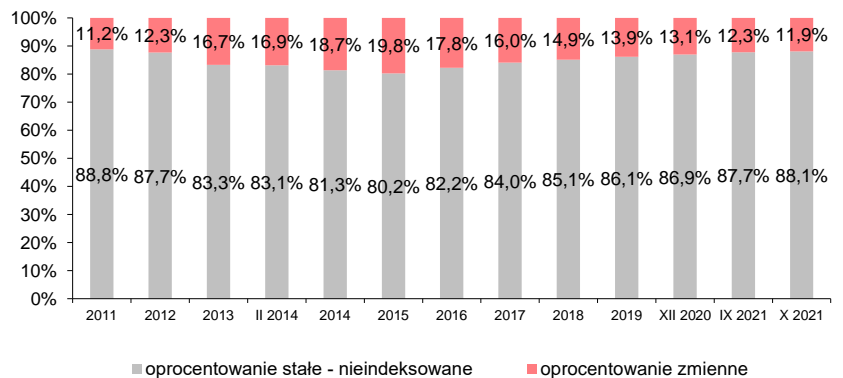
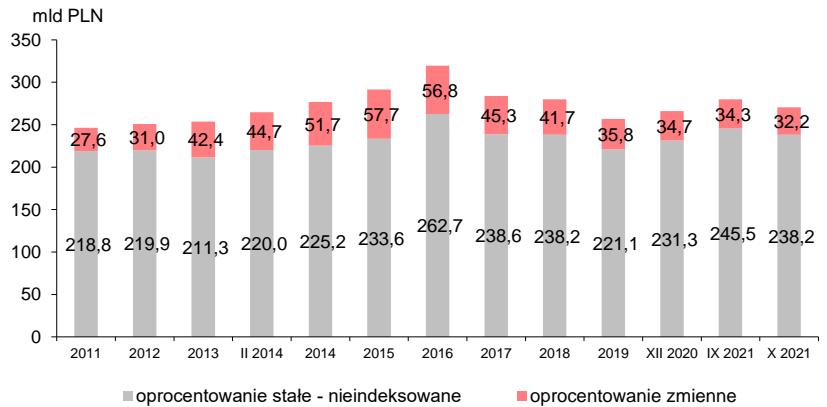
### Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2021 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w dźugu krajowym wyniósł 30,2%, tj. wzrósł o 0,7 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 3,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r.



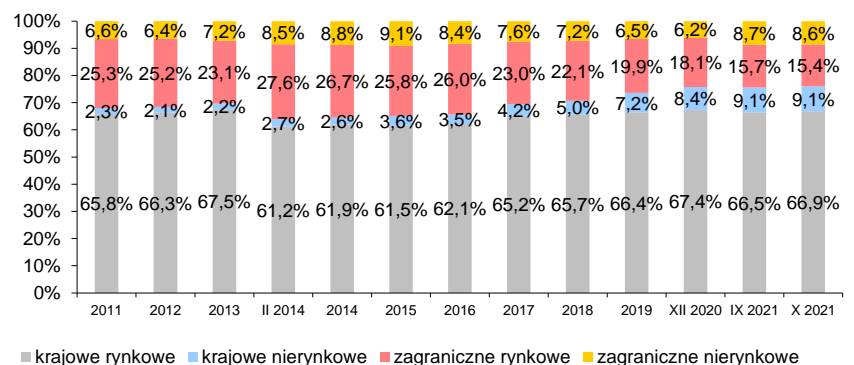
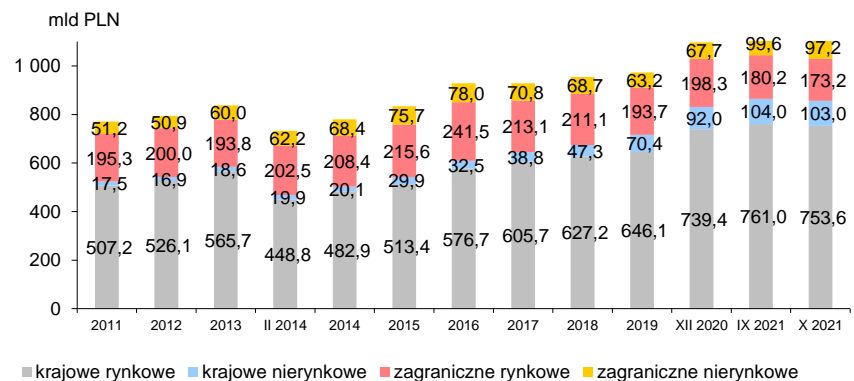
### Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2021 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 11,9%, tj. spadł o 0,4 pkt proc m/m oraz spadł o 1,2 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Zgodnie ze strategią zarządzania dłużem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



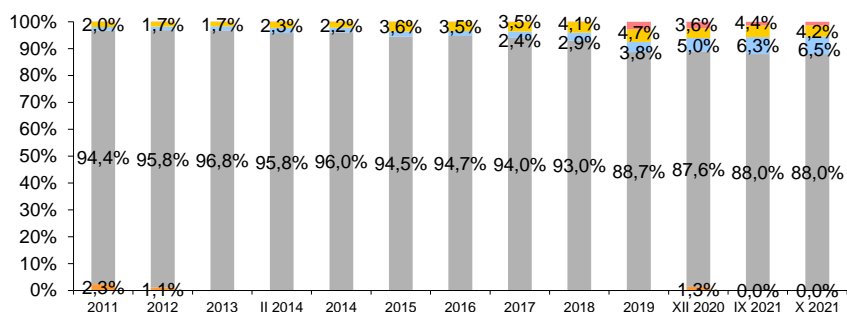
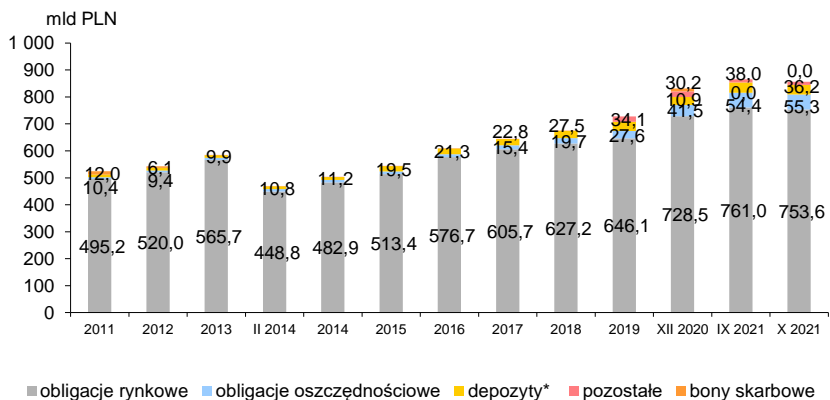
### Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (82,2% udziału w październiku 2021 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (66,9%). 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 październiku 2021 r. wyniósł 88,0%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (6,5%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 4,2%.

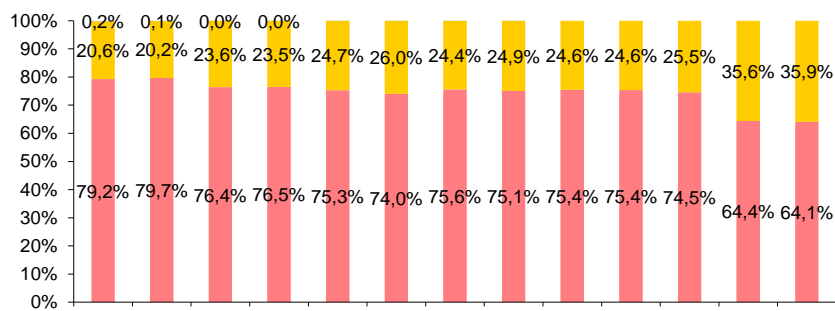
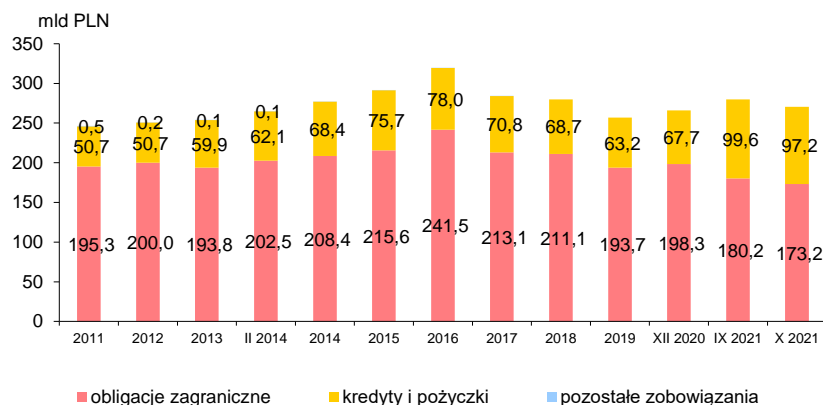


■ bony skarbowe ■ obligacje rynkowe ■ obligacje oszczędnościowe ■ depozyty\* ■ pozostałe

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

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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (64,1% udziału w październiku 2021 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 35,9%).

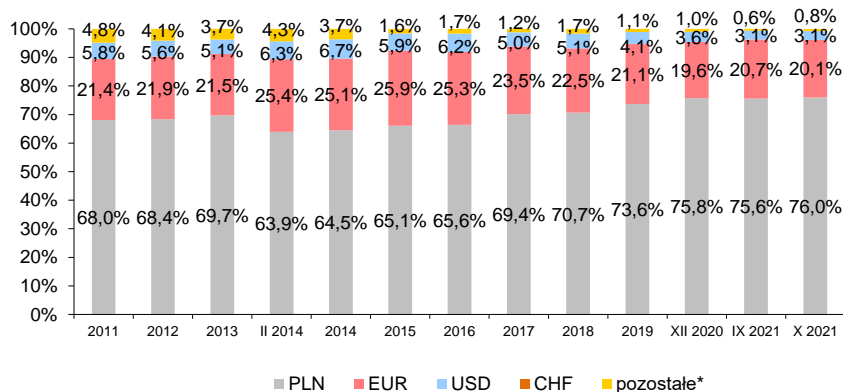
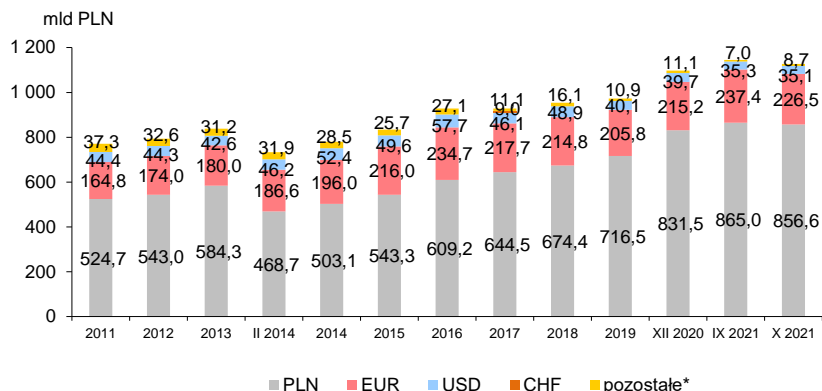


■ obligacje zagraniczne ■ kredyty i pożyczki ■ pozostałe zobowiązania

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

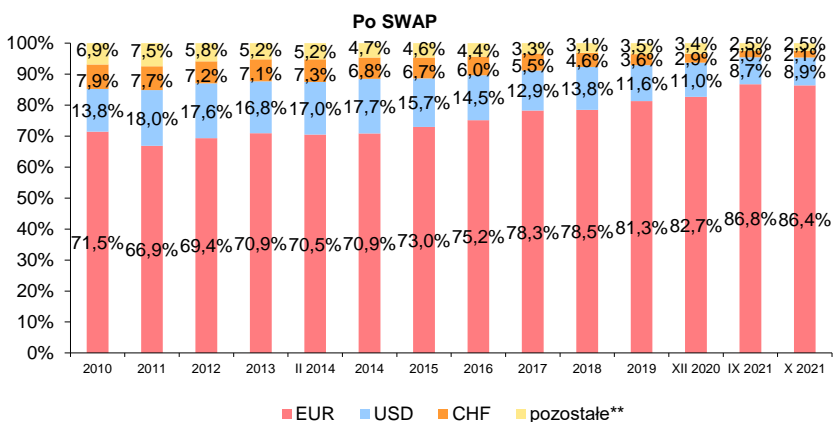
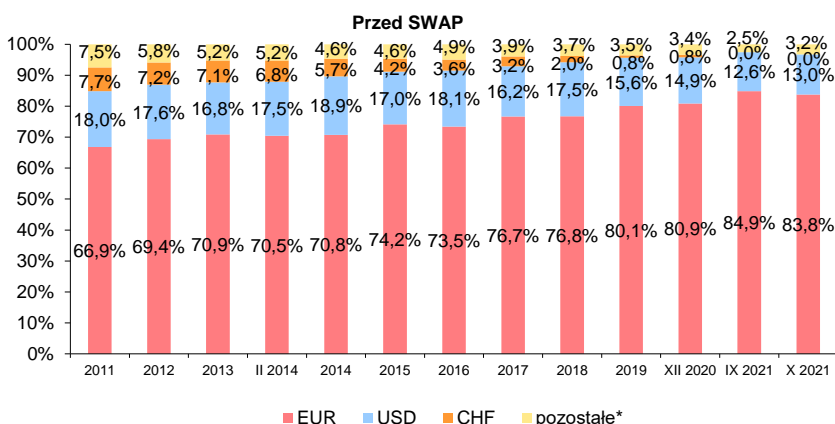
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w październiku 2021 r. wyniosło 76,0% wobec 75,8% na koniec 2020 r. oraz wobec 75,6% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,6 pkt proc. m/m i wzrost o 0,5 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- USD – brak zmian m/m i spadek o 0,5 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- CHF – brak zmian m/m oraz spadek o 0,2 pkt proc względem końca 2020 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek o 0,2 pkt proc. względem końca 2020 r.
- CNY – wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 0,2 pkt proc. względem końca 2020 r.



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

W październiku 2021 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 86,4%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR spadł o 0,4 pkt proc m/m oraz wzrósł o 3,7 pkt proc. względem końca 2020 r.

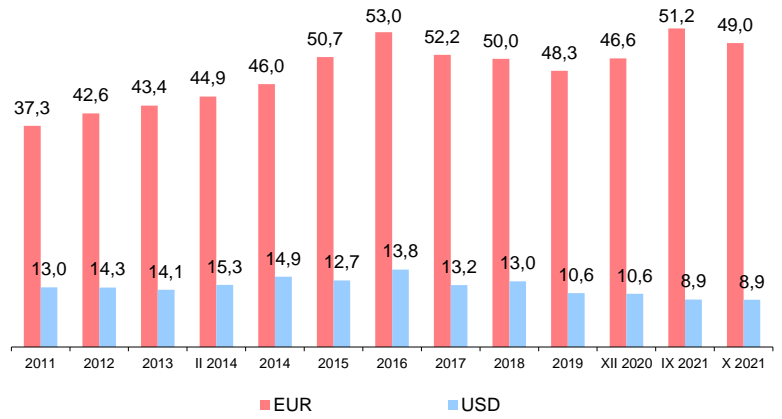


\*) JPY oraz CNY (od lutego 2016 r. do lutego 2019 r. i od października 2021 r.)

\*\*) JPY

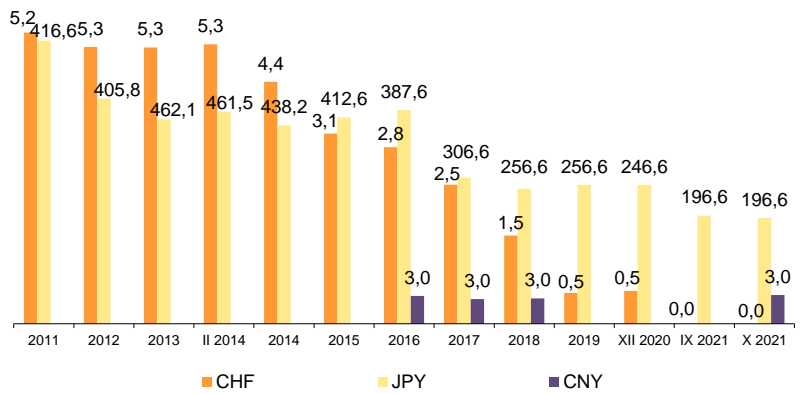
## Zadłużenie zagraniczne SP w mld w walutach emisji\*\*)

W październiku 2021 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD nie zmieniła się i wyniosła 8,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR spadła o 2,2 mld EUR i wyniosła 49,0 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CNY, w poprzednim miesiącu niewystępujące, wzrosło do poziomu 3 mld CNY.



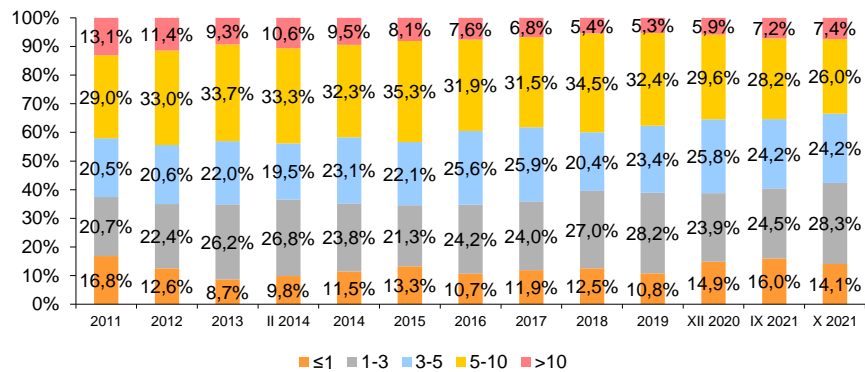
\*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



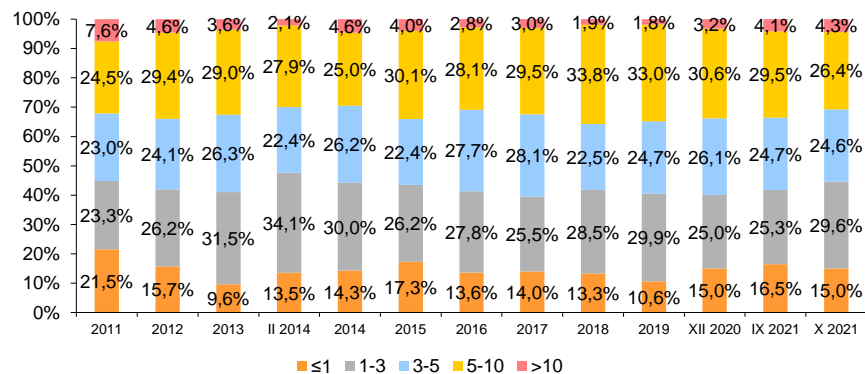
## Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W październiku 2021 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 33,4% długu SP, co oznaczało spadek o 1,9 pkt proc. m/m i spadek o 2,0 pkt proc. wobec końca 2020 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 14,1%, tj. spadł o 1,9 pkt proc. m/m i spadł o 0,8 pkt proc. wobec końca 2020 r.



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

W październiku 2021 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 30,8%, co oznaczało spadek o 2,8 pkt proc. m/m oraz spadek o 3,1 pkt proc. względem końca 2020 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 15,0%, co oznaczało spadek o 1,5 pkt proc. m/m i spadek o 0,04 pkt proc. względem końca 2020 r.



### Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP

Na koniec października 2021 r. ATM długu SP wyniosło 4,88 roku (wzrost o 0,02 m/m oraz wzrost o 0,25 roku wobec końca 2020 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 4,30 roku, bez zmian m/m (wypadkowa aukcji zamiany, wykupu oraz starzenia się długu) oraz wzrost o 0,07 roku w porównaniu z końcem 2020 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,49 roku, co oznaczało wzrost o 0,13 roku m/m (efekt emisji 3,0 mld CNY (równowartość 0,4 mld EUR), wykupu 1,75 mld EUR i starzenia się długu) i wzrost o 0,77 roku wobec końca 2020 r.

### ATR zadłużenia SP

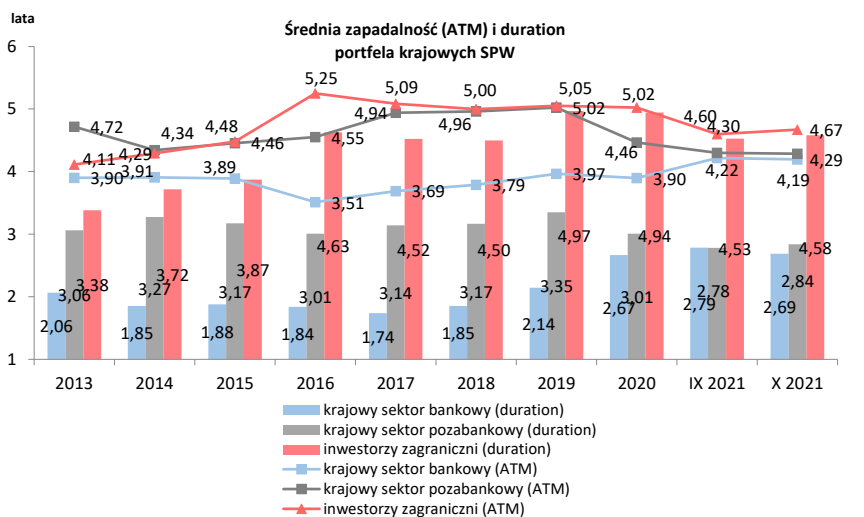
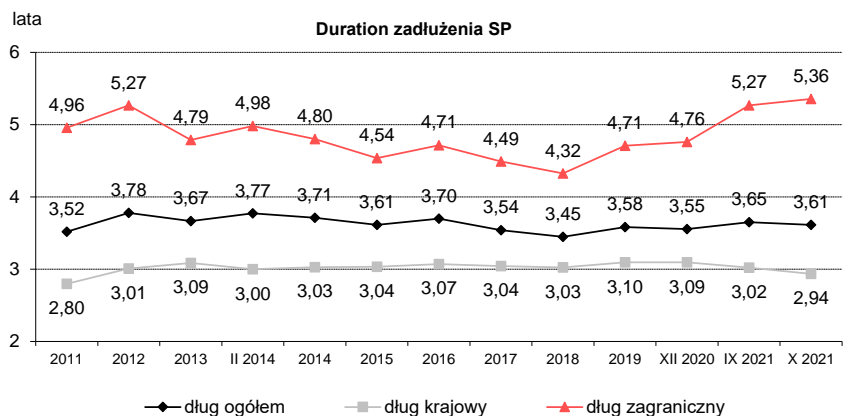
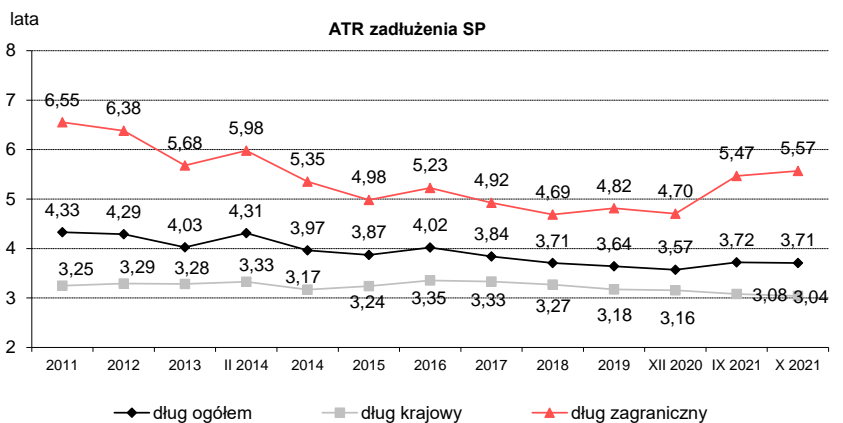
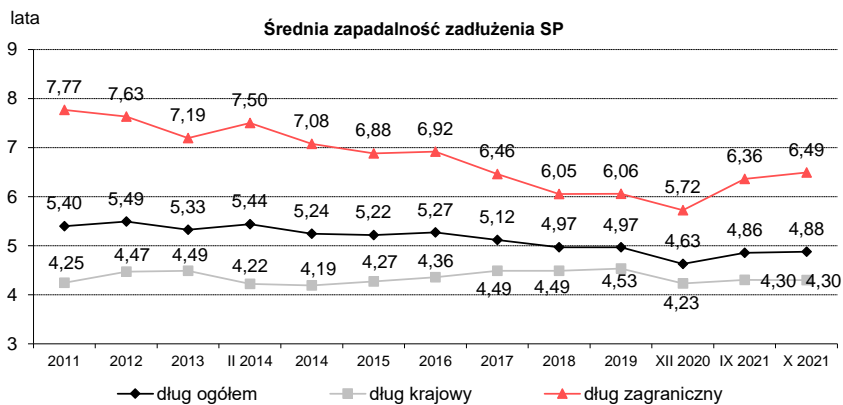
W październiku 2021 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,71 (spadek o 0,01 m/m oraz wzrost o 0,14 roku wobec końca 2020 r.). Poziom ATR w październiku był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,04 roku (spadek o 0,04 roku m/m) oraz wzrostu ATR długu w walutach obcych do 5,57 roku (o 0,10 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 październiku 2021 r. duration długu SP wyniosło 3,61 roku (spadek o 0,04 roku m/m i wzrost o 0,06 roku wobec końca 2020 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,94 roku (o 0,09 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 5,36 roku (o 0,09 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.

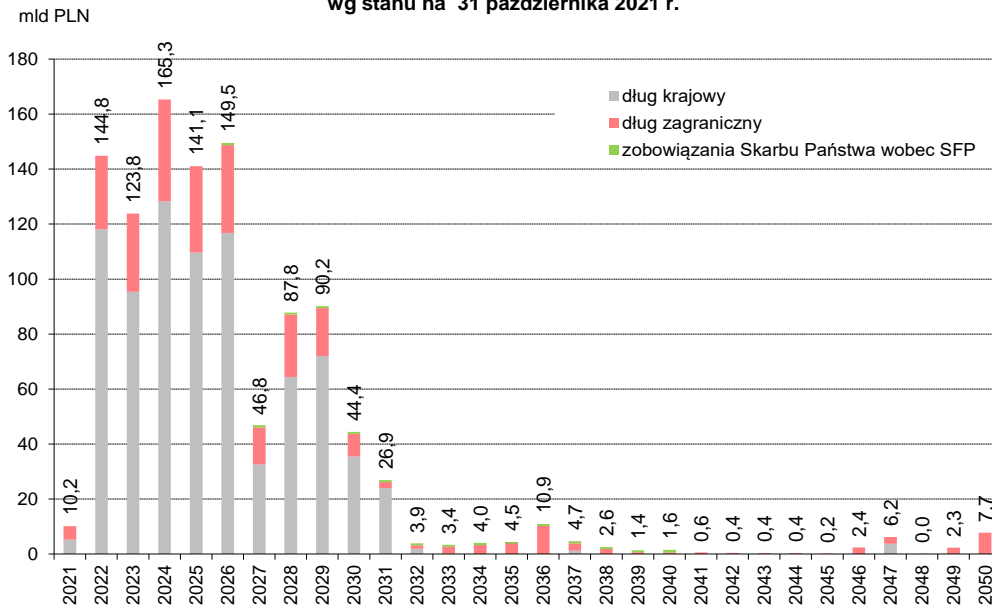
### Średnia zapadalność (ATM) i duration\* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W październiku 2021 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,67 roku (wzrost o 0,07 roku m/m) i 4,58 roku (wzrost o 0,05 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,29 roku (spadek o 0,01 roku m/m) i 2,84 roku (wzrost o 0,06 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 4,19 roku (spadek o 0,02 roku m/m), a duration wyniosło 2,69 roku (spadek o 0,10 roku m/m).

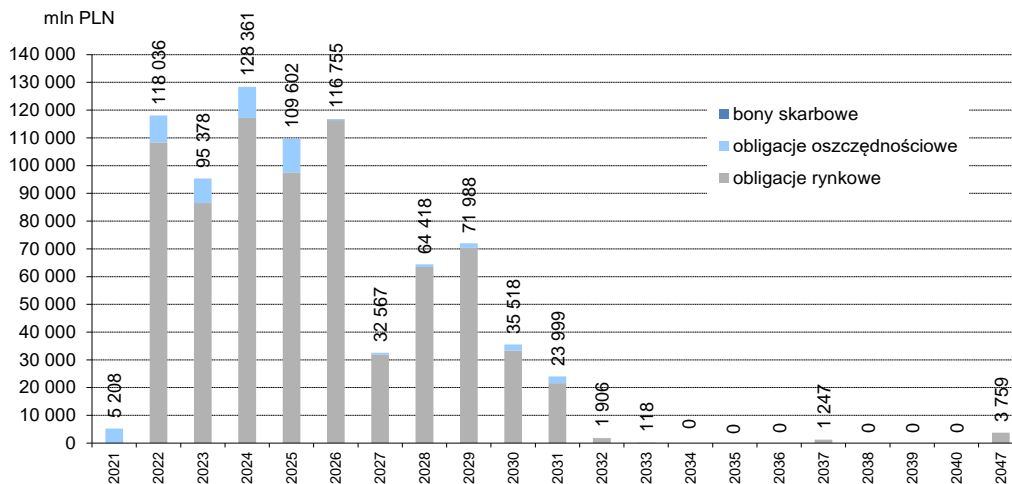


\*) bez obligacji indeksowanych

**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)  
wg stanu na 31 października 2021 r.**

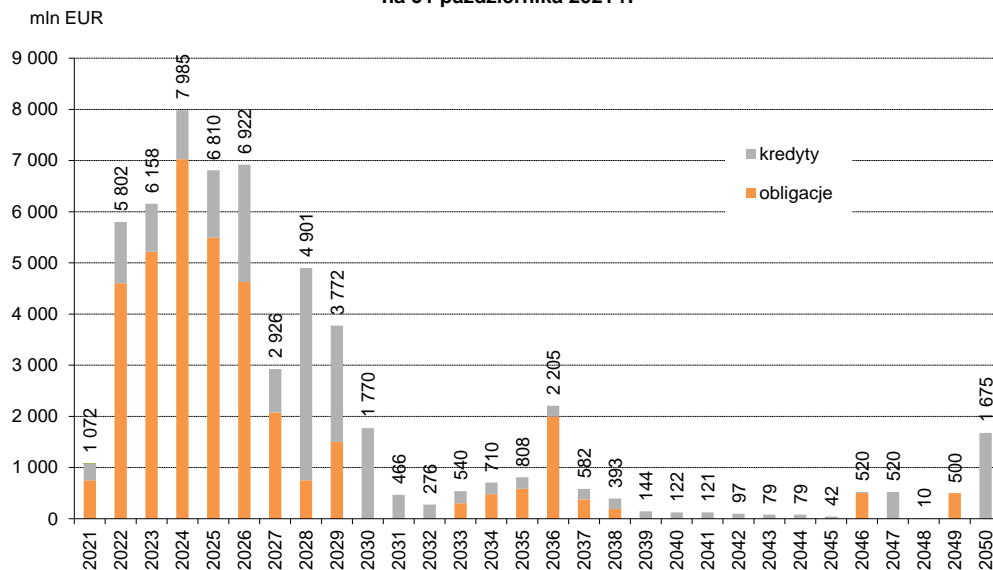


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu  
na 31 października 2021 r.')**



\*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2021 r. – pozostały dług SP – głównie przyjęte depozyty o wartości 43.983 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2022 r. – przyjęte depozyty o wartości 3.771 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu  
na 31 października 2021 r.')**



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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	IX 2021	struktura IX 2021 w %	X 2021	struktura X 2021 w %	zmiana		zmiana	
							X 2021 – IX 2021		X 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 097 480,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 144 751,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 126 980,2</b>	<b>100,0</b>	<b>-17 771,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>29 500,2</b>	<b>2,7</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>831 455,0</b>	<b>75,8</b>	<b>864 975,7</b>	<b>75,6</b>	<b>856 613,3</b>	<b>76,0</b>	<b>-8 362,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>25 158,3</b>	<b>3,0</b>
<b>1. Zadłużenie z tytułu SPW</b>	<b>780 987,9</b>	<b>71,2</b>	<b>815 373,6</b>	<b>71,2</b>	<b>808 859,1</b>	<b>71,8</b>	<b>-6 514,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>27 871,2</b>	<b>3,6</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>739 444,3</b>	<b>67,4</b>	<b>761 000,4</b>	<b>66,5</b>	<b>753 578,5</b>	<b>66,9</b>	<b>-7 421,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>14 134,2</b>	<b>1,9</b>
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	543 026,2	49,5	541 824,2	47,3	532 232,8	47,2	-9 591,3	-1,8	-10 793,3	-2,0
bony skarbowe	10 920,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-10 920,3	-100,0
obligacje OK	46 641,1	4,2	48 773,7	4,3	49 715,7	4,4	942,0	1,9	3 074,6	6,6
obligacje PS	197 378,0	18,0	187 565,9	16,4	186 230,6	16,5	-1 335,3	-0,7	-11 147,3	-5,6
obligacje DS	216 664,5	19,7	234 062,2	20,4	225 966,0	20,1	-8 096,3	-3,5	9 301,5	4,3
obligacje WS	71 422,4	6,5	71 422,4	6,2	70 320,6	6,2	-1 101,8	-1,5	-1 101,8	-1,5
oprocentowanie stałe - indeksowane	4 897,0	0,4	5 121,0	0,4	5 136,5	0,5	15,6	0,3	239,5	4,9
obligacje IZ	4 897,0	0,4	5 121,0	0,4	5 136,5	0,5	15,6	0,3	239,5	4,9
oprocentowanie zmienne	191 521,1	17,5	214 055,2	18,7	216 209,2	19,2	2 154,0	1,0	24 688,0	12,9
obligacje WZ	189 521,1	17,3	209 055,2	18,3	211 209,2	18,7	2 154,0	1,0	21 688,0	11,4
obligacje PP	2 000,0	0,2	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	0,0	0,0	3 000,0	150,0
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>41 543,6</b>	<b>3,8</b>	<b>54 373,2</b>	<b>4,7</b>	<b>55 280,6</b>	<b>4,9</b>	<b>907,3</b>	<b>1,7</b>	<b>13 737,0</b>	<b>33,1</b>
oprocentowanie stałe	11 186,6	1,0	13 393,9	1,2	13 150,6	1,2	-243,2	-1,8	1 964,1	17,6
obligacje OTS	3 693,0	0,3	6 087,6	0,5	6 064,8	0,5	-22,8	-0,4	2 371,9	64,2
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	7 493,6	0,7	7 306,3	0,6	7 085,8	0,6	-220,5	-3,0	-407,8	-5,4
oprocentowanie zmienne	30 357,0	2,8	40 979,4	3,6	42 129,9	3,7	1 150,6	2,8	11 772,9	38,8
obligacje TOZ	470,7	0,0	436,2	0,0	432,4	0,0	-3,8	-0,9	-38,4	-8,2
obligacje COI	22 394,7	2,0	31 148,0	2,7	32 090,5	2,8	942,5	3,0	9 695,8	43,3
obligacje ROS	158,0	0,0	249,8	0,0	261,5	0,0	11,7	4,7	103,5	65,5
obligacje EDO	7 154,4	0,7	8 864,1	0,8	9 051,5	0,8	187,4	2,1	1 897,2	26,5
obligacje ROD	179,2	0,0	281,3	0,0	294,1	0,0	12,8	4,6	114,8	64,1
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>50 467,1</b>	<b>4,6</b>	<b>49 602,1</b>	<b>4,3</b>	<b>47 754,2</b>	<b>4,2</b>	<b>-1 847,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2 712,9</b>	<b>-5,4</b>
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	29 416,5	2,6	27 521,0	2,4	-1 895,6	-6,4	4 328,3	18,7
pozostałe depozyty**	7 003,7	0,6	8 596,7	0,8	8 644,33	0,8	47,6	0,6	1 640,6	23,4
zobowiązania wymagalne	16,6	0,0	75,8	0,0	75,8	0,0	0,0	0,0	59,2	356,1
pożyczka SP od JSFP***	20 241,5	1,8	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	-8 737,2	-43,2
inne	12,7	0,0	8,8	0,0	8,8	0,0	0,0	0,0	-3,8	-30,2
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>266 025,1</b>	<b>24,2</b>	<b>279 775,9</b>	<b>24,4</b>	<b>270 366,9</b>	<b>24,0</b>	<b>-9 409,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>4 341,8</b>	<b>1,6</b>
<b>1. Zadłużenie z tytułu SPW</b>	<b>198 286,3</b>	<b>18,1</b>	<b>180 159,7</b>	<b>15,7</b>	<b>173 188,4</b>	<b>15,4</b>	<b>-6 971,3</b>	<b>-3,9</b>	<b>-25 097,9</b>	<b>-12,7</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>198 286,3</b>	<b>18,1</b>	<b>180 159,7</b>	<b>15,7</b>	<b>173 188,4</b>	<b>15,4</b>	<b>-6 971,3</b>	<b>-3,9</b>	<b>-25 097,9</b>	<b>-12,7</b>
oprocentowanie stałe	198 286,3	18,1	180 159,7	15,7	173 188,4	15,4	-6 971,3	-3,9	-25 097,9	-12,7
EUR	147 429,0	13,4	137 814,9	12,0	129 368,5	11,5	-8 446,3	-6,1	-18 060,5	-12,3
USD	39 728,2	3,6	35 333,6	3,1	35 102,6	3,1	-231,0	-0,7	-4 625,6	-11,6
CHF	2 132,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-2 132,1	-100,0
JPY	8 997,0	0,8	7 011,1	0,6	6 857,2	0,6	-153,9	-2,2	-2 139,7	-23,8
CNY	0,0	0,0	0,0	0,0	1 860,0	0,2	1 860,0	-	1 860,0	-
<b>2. Kredyty i pożyczki zagraniczne</b>	<b>67 738,8</b>	<b>6,2</b>	<b>99 616,2</b>	<b>8,7</b>	<b>97 178,5</b>	<b>8,6</b>	<b>-2 437,7</b>	<b>-2,4</b>	<b>29 439,7</b>	<b>43,5</b>
oprocentowanie stałe	32 998,8	3,0	65 303,3	5,7	64 988,4	5,8	-314,9	-0,5	31 989,5	96,9
EUR	32 998,8	3,0	65 303,3	5,7	64 988,4	5,8	-314,9	-0,5	31 989,5	96,9
oprocentowanie zmienne	34 740,0	3,2	34 312,9	3,0	32 190,1	2,9	-2 122,8	-6,2	-2 549,9	-7,3
EUR	34 740,0	3,2	34 312,9	3,0	32 190,1	2,9	-2 122,8	-6,2	-2 549,9	-7,3
<b>3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</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>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 340,3</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.



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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura	IX 2021	struktura	X 2021	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		IX 2021 w %		X 2021 w %	X 2021 – IX 2021	X 2021 – XII 2020	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 097 480,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 144 751,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 126 980,2</b>	<b>100,0</b>	<b>-17 771,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>29 500,2</b>	<b>2,7</b>
<b>I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów</b>	<b>724 471,5</b>	<b>66,0</b>	<b>761 821,2</b>	<b>66,5</b>	<b>755 248,0</b>	<b>67,0</b>	<b>-6 573,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>30 776,5</b>	<b>4,2</b>
<b>Krajowy sektor bankowy</b>	<b>451 883,4</b>	<b>41,2</b>	<b>476 630,1</b>	<b>41,6</b>	<b>472 975,3</b>	<b>42,0</b>	<b>-3 654,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>21 091,9</b>	<b>4,7</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>430 489,0</b>	<b>39,2</b>	<b>454 813,9</b>	<b>39,7</b>	<b>452 525,9</b>	<b>40,2</b>	<b>-2 288,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>22 036,9</b>	<b>5,1</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>430 489,0</b>	<b>39,2</b>	<b>454 813,9</b>	<b>39,7</b>	<b>452 525,9</b>	<b>40,2</b>	<b>-2 288,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>22 036,9</b>	<b>5,1</b>
bony skarbowe	9 527,3	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-9 527,3	-100,0
obligacje OK	25 457,4	2,3	26 735,6	2,3	27 322,5	2,4	586,9	2,2	1 865,1	7,3
obligacje PS	132 482,3	12,1	118 660,4	10,4	117 099,0	10,4	-1 561,4	-1,3	-15 383,3	-11,6
obligacje DS	107 945,6	9,8	131 912,3	11,5	127 185,3	11,3	-4 727,0	-3,6	19 239,7	17,8
obligacje WS	23 734,8	2,2	28 702,9	2,5	27 911,6	2,5	-791,3	-2,8	4 176,7	17,6
obligacje IZ	561,9	0,1	366,0	0,0	879,9	0,1	514,0	140,4	318,0	56,6
obligacje WZ	130 779,6	11,9	148 436,6	13,0	152 127,5	13,5	3 690,9	2,5	21 347,9	16,3
<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>34,5</b>	<b>0,0</b>	<b>71,6</b>	<b>0,0</b>	<b>61,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-9,8</b>	<b>-13,7</b>	<b>27,3</b>	<b>79,1</b>
pozostałe depozyty**	34,5	0,0	71,6	0,0	61,8	0,0	-9,8	-13,7	27,3	79,1
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	95,2
<b>3. Zagraniczne SPW</b>	<b>21 359,9</b>	<b>1,9</b>	<b>21 744,6</b>	<b>1,9</b>	<b>20 387,6</b>	<b>1,8</b>	<b>-1 357,1</b>	<b>-6,2</b>	<b>-972,3</b>	<b>-4,6</b>
<b>Krajowy sektor pozabankowy</b>	<b>272 588,1</b>	<b>24,8</b>	<b>285 191,1</b>	<b>24,9</b>	<b>282 272,7</b>	<b>25,0</b>	<b>-2 918,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>9 684,6</b>	<b>3,6</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>216 740,9</b>	<b>19,7</b>	<b>231 266,9</b>	<b>20,2</b>	<b>230 686,2</b>	<b>20,5</b>	<b>-580,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>13 945,4</b>	<b>6,4</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>175 305,8</b>	<b>16,0</b>	<b>177 027,5</b>	<b>15,5</b>	<b>175 541,2</b>	<b>15,6</b>	<b>-1 486,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>235,4</b>	<b>0,1</b>
bony skarbowe	1 393,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-1 393,1	-100,0
obligacje OK	17 859,2	1,6	18 867,4	1,6	18 962,5	1,7	95,1	0,5	1 103,3	6,2
obligacje PS	33 310,1	3,0	34 968,0	3,1	36 261,0	3,2	1 293,0	3,7	2 950,9	8,9
obligacje DS	34 197,1	3,1	30 978,0	2,7	30 175,8	2,7	-802,1	-2,6	-4 021,3	-11,8
obligacje WS	26 223,2	2,4	24 750,9	2,2	25 079,3	2,2	328,4	1,3	-1 143,9	-4,4
obligacje IZ	3 852,8	0,4	4 602,4	0,4	4 103,4	0,4	-499,0	-10,8	250,6	6,5
obligacje WZ	56 470,3	5,1	57 860,8	5,1	55 959,1	5,0	-1 901,7	-3,3	-511,2	-0,9
obligacje PP	2 000,0	0,2	5 000,0	0,4	5 000,0	0,4	0,0	0,0	3 000,0	150,0
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>41 435,1</b>	<b>3,8</b>	<b>54 239,4</b>	<b>4,7</b>	<b>55 145,1</b>	<b>4,9</b>	<b>905,6</b>	<b>1,7</b>	<b>13 710,0</b>	<b>33,1</b>
obligacje OTS	3 689,1	0,3	6 082,4	0,5	6 059,6	0,5	-22,8	-0,4	2 370,5	64,3
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	7 483,3	0,7	7 298,8	0,6	7 078,5	0,6	-220,3	-3,0	-404,9	-5,4
obligacje TOZ	470,4	0,0	435,9	0,0	432,1	0,0	-3,8	-0,9	-38,3	-8,1
obligacje COI	22 326,6	2,0	31 063,3	2,7	32 004,4	2,8	941,1	3,0	9 677,8	43,3
obligacje ROS	158,0	0,0	249,8	0,0	261,5	0,0	11,7	4,7	103,5	65,5
obligacje EDO	7 128,4	0,6	8 828,1	0,8	9 015,0	0,8	187,0	2,1	1 886,6	26,5
obligacje ROD	179,2	0,0	281,3	0,0	294,0	0,0	12,8	4,5	114,8	64,0
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>50 422,6</b>	<b>4,6</b>	<b>49 520,3</b>	<b>4,3</b>	<b>47 682,2</b>	<b>4,2</b>	<b>-1 838,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2 740,4</b>	<b>-5,4</b>
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	29 416,5	2,6	27 521,0	2,4	-1 895,6	-6,4	4 328,3	18,7
pozostałe depozyty**	6 959,2	0,6	8 514,9	0,7	8 572,3	0,8	57,4	0,7	1 613,1	23,2
zobowiązania wymagalne	16,6	0,0	75,8	0,0	75,8	0,0	0,0	0,0	59,2	356,1
pożyczka SP od JSFP***	20 241,5	1,8	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	-8 737,2	-43,2
Inne	12,7	0,0	8,8	0,0	8,8	0,0	0,0	0,0	-3,8	-30,2
<b>3. Zagraniczne SPW</b>	<b>5 424,6</b>	<b>0,5</b>	<b>4 403,8</b>	<b>0,4</b>	<b>3 904,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-499,5</b>	<b>-11,3</b>	<b>-1 520,3</b>	<b>-28,0</b>
<b>II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów</b>	<b>373 008,5</b>	<b>34,0</b>	<b>382 930,4</b>	<b>33,5</b>	<b>371 732,2</b>	<b>33,0</b>	<b>-11 198,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1 276,3</b>	<b>-0,3</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>133 758,0</b>	<b>12,2</b>	<b>129 292,8</b>	<b>11,3</b>	<b>125 647,0</b>	<b>11,1</b>	<b>-3 645,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>-8 111,0</b>	<b>-6,1</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>133 649,5</b>	<b>12,2</b>	<b>129 159,0</b>	<b>11,3</b>	<b>125 511,5</b>	<b>11,1</b>	<b>-3 647,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>-8 138,0</b>	<b>-6,1</b>
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	3 324,4	0,3	3 170,6	0,3	3 430,6	0,3	260,0	8,2	106,2	3,2
obligacje PS	31 585,6	2,9	33 937,5	3,0	32 870,7	2,9	-1 066,9	-3,1	1 285,0	4,1
obligacje DS	74 521,8	6,8	71 171,9	6,2	68 604,8	6,1	-2 567,1	-3,6	-5 917,0	-7,9
obligacje WS	21 464,3	2,0	17 968,6	1,6	17 329,7	1,5	-638,9	-3,6	-4 134,6	-19,3
obligacje IZ	482,2	0,0	152,6	0,0	153,2	0,0	0,6	0,4	-329,1	-68,2
obligacje WZ	2 271,2	0,2	2 757,7	0,2	3 122,5	0,3	364,8	13,2	851,4	37,5
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>108,5</b>	<b>0,0</b>	<b>133,8</b>	<b>0,0</b>	<b>135,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1,7</b>	<b>1,3</b>	<b>27,0</b>	<b>24,9</b>
obligacje OTS	3,8	0,0	5,2	0,0	5,2	0,0	0,0	0,3	1,4	36,2
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	10,3	0,0	7,5	0,0	7,4	0,0	-0,2	-2,1	-2,9	-28,4
obligacje TOZ	0,4	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	-0,1	-29,4
obligacje COI	68,1	0,0	84,7	0,0	86,1	0,0	1,3	1,6	18,0	26,5
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	60,0	0,0	-
obligacje EDO	26,0	0,0	36,1	0,0	36,5	0,0	0,4	1,2	10,6	40,7
obligacje ROD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 727,3	0,0	-
<b>2. Zagraniczne SPW</b>	<b>171 501,7</b>	<b>15,6</b>	<b>154 011,2</b>	<b>13,5</b>	<b>148 896,5</b>	<b>13,2</b>	<b>-5 114,7</b>	<b>-3,3</b>	<b>-22 605,2</b>	<b>-13,2</b>
<b>3. Kredyty i pożyczki zagraniczne</b>	<b>67 738,8</b>	<b>6,2</b>	<b>99 616,2</b>	<b>8,7</b>	<b>97 178,5</b>	<b>8,6</b>	<b>-2 437,7</b>	<b>-2,4</b>	<b>29 439,7</b>	<b>43,5</b>
Europejski Bank Inwestycyjny	33 184,3	3,0	31 889,9	2,8	29 629,1	2,6	-2 260,8	-7,1	-3 555,2	-10,7
Bank Światowy	28 892,4	2,6	28 459,5	2,5	28 385,1	2,5	-74,3	-0,3	-507,2	-1,8
Bank Rozwoju Rady Europy	1 047,4	0,1	1 110,2	0,1	1 107,3	0,1	-2,9	-0,3	60,0	5,7
Unia Europejska (SURE)	4 614,8	0,4	38 156,6	3,3	38 056,9	3,4	-99,7	-0,3	33 442,1	724,7
<b>4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>10,0</b>	<b>0,0</b>	<b>10,2</b>	<b>0,0</b>	<b>10,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>2,7</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 2020	struktura	IX 2021	struktura	X 2021	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		IX 2021 w %		X 2021 w %	X 2021 – IX 2021	X 2021 – XII 2020	w mln zł	w %
<b>Razem</b>	<b>1 097 480,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 144 751,6</b>	<b>100,0</b>	<b>1 126 980,2</b>	<b>100,0</b>	<b>-17 771,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>29 500,2</b>	<b>2,7</b>
do 1 roku (włącznie)	163 025,7	14,9	182 934,9	16,0	158 550,2	14,1	-24 384,7	-13,3	-4 475,5	-2,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	262 326,2	23,9	280 305,2	24,5	319 024,7	28,3	38 719,4	13,8	56 698,5	21,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	283 164,1	25,8	276 920,1	24,2	272 586,5	24,2	-4 333,6	-1,6	-10 577,6	-3,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	324 606,8	29,6	322 393,8	28,2	293 076,5	26,0	-29 317,3	-9,1	-31 530,3	-9,7
powyżej 10 lat	64 357,2	5,9	82 197,6	7,2	83 742,3	7,4	1 544,8	1,9	19 385,1	30,1
<b>I. Zadłużenie krajowe</b>	<b>831 455,0</b>	<b>75,8</b>	<b>864 975,7</b>	<b>75,6</b>	<b>856 613,3</b>	<b>76,0</b>	<b>-8 362,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>25 158,3</b>	<b>3,0</b>
do 1 roku (włącznie)	124 889,2	11,4	142 435,4	12,4	128 323,1	11,4	-14 112,3	-9,9	3 433,8	2,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	208 157,7	19,0	218 604,9	19,1	253 642,4	22,5	35 037,5	16,0	45 484,7	21,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	217 160,1	19,8	213 314,2	18,6	211 089,8	18,7	-2 224,4	-1,0	-6 070,2	-2,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	254 632,6	23,2	255 165,0	22,3	226 365,3	20,1	-28 799,7	-11,3	-28 267,3	-11,1
powyżej 10 lat	26 615,4	2,4	35 456,3	3,1	37 192,7	3,3	1 736,4	4,9	10 577,3	39,7
<b>1.1. SPW rynkowe</b>	<b>739 444,3</b>	<b>67,4</b>	<b>761 000,4</b>	<b>66,5</b>	<b>753 578,5</b>	<b>66,9</b>	<b>-7 421,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>14 134,2</b>	<b>1,9</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>543 026,2</b>	<b>49,5</b>	<b>541 824,2</b>	<b>47,3</b>	<b>532 232,8</b>	<b>47,2</b>	<b>-9 591,3</b>	<b>-1,8</b>	<b>-10 793,3</b>	<b>-2,0</b>
do 1 roku (włącznie)	75 216,1	6,9	88 863,6	7,8	76 436,8	6,8	-12 426,8	-14,0	1 220,8	1,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	157 075,7	14,3	113 055,8	9,9	147 896,3	13,1	34 840,5	30,8	-9 179,4	-5,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	124 638,7	11,4	147 156,6	12,9	144 560,6	12,8	-2 596,0	-1,8	-9 921,9	-16,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	181 090,3	16,5	186 324,9	16,3	156 532,4	13,9	-29 792,5	-16,0	-24 557,9	-13,6
powyżej 10 lat	5 005,4	0,5	6 423,3	0,6	6 806,7	0,6	383,4	6,0	1 801,3	36,0
<b>indeksowane</b>	<b>4 897,0</b>	<b>0,4</b>	<b>5 121,0</b>	<b>0,4</b>	<b>5 136,5</b>	<b>0,5</b>	<b>15,6</b>	<b>0,3</b>	<b>239,5</b>	<b>4,9</b>
od 1 do 3 lat (włącznie)	4 897,0	0,4	5 121,0	0,4	5 136,5	0,5	15,6	0,3	239,5	4,9
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>191 521,1</b>	<b>17,5</b>	<b>214 055,2</b>	<b>18,7</b>	<b>216 209,2</b>	<b>19,2</b>	<b>2 154,0</b>	<b>1,0</b>	<b>24 688,0</b>	<b>12,9</b>
do 1 roku (włącznie)	9 429,8	0,9	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	0,0	0,0	-7 429,8	-78,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	31 923,4	2,9	80 560,1	7,0	80 560,1	7,1	0,0	0,0	48 636,6	152,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	81 057,2	7,4	52 903,8	4,6	52 903,8	4,7	0,0	0,0	-28 153,5	-34,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	67 896,4	6,2	61 295,0	5,4	62 102,3	5,5	807,3	1,3	-5 794,1	-8,5
powyżej 10 lat	1 214,3	0,1	17 296,4	1,5	18 643,0	1,7	1 346,6	7,8	17 428,7	1 435,3
<b>1.2. SPW oszczędnościowe</b>	<b>41 543,6</b>	<b>3,8</b>	<b>54 373,2</b>	<b>4,7</b>	<b>55 280,6</b>	<b>4,9</b>	<b>907,3</b>	<b>1,7</b>	<b>13 737,0</b>	<b>33,1</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>11 186,6</b>	<b>1,0</b>	<b>13 393,9</b>	<b>1,2</b>	<b>13 150,6</b>	<b>1,2</b>	<b>-243,2</b>	<b>-1,8</b>	<b>1 964,1</b>	<b>17,6</b>
do 1 roku (włącznie)	7 262,2	0,7	10 086,8	0,9	10 044,4	0,9	-42,4	-0,4	2 782,2	38,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 924,3	0,4	3 307,0	0,3	3 106,2	0,3	-200,8	-6,1	-818,1	-20,8
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>30 357,0</b>	<b>2,8</b>	<b>40 979,4</b>	<b>3,6</b>	<b>42 129,9</b>	<b>3,7</b>	<b>1 150,6</b>	<b>2,8</b>	<b>11 772,9</b>	<b>38,8</b>
do 1 roku (włącznie)	2 755,6	0,3	3 387,0	0,3	3 591,8	0,3	204,8	6,0	836,3	30,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	10 337,2	0,9	16 561,1	1,4	16 943,3	1,5	382,2	2,3	6 606,2	63,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	11 464,1	1,0	13 253,8	1,2	13 625,4	1,2	371,6	2,8	2 161,3	18,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	5 646,0	0,5	7 545,2	0,7	7 730,7	0,7	185,5	2,5	2 084,7	36,9
powyżej 10 lat	154,2	0,0	232,3	0,0	238,7	0,0	6,4	2,8	84,5	54,8
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>50 467,1</b>	<b>4,6</b>	<b>49 602,1</b>	<b>4,3</b>	<b>47 754,2</b>	<b>4,2</b>	<b>-1 847,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2 712,9</b>	<b>-5,4</b>
do 1 roku (włącznie)	30 225,6	2,8	38 097,9	3,3	36 249,9	3,2	-1 847,9	-4,9	6 024,3	19,9
powyżej 10 lat	20 241,5	1,8	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	-8 737,2	-43,2
<b>II. Zadłużenie zagraniczne</b>	<b>266 025,1</b>	<b>24,2</b>	<b>279 775,9</b>	<b>24,4</b>	<b>270 366,9</b>	<b>24,0</b>	<b>-9 409,0</b>	<b>-3,4</b>	<b>4 341,8</b>	<b>1,6</b>
do 1 roku (włącznie)	38 136,4	3,5	40 499,5	3,5	30 227,1	2,7	-10 272,3	-25,4	-7 909,3	-20,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	54 168,5	4,9	61 700,4	5,4	65 382,3	5,8	3 681,9	6,0	11 213,8	20,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	66 004,1	6,0	63 605,9	5,6	61 496,7	5,5	-2 109,2	-3,3	-4 507,4	-6,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	69 974,2	6,4	67 228,8	5,9	66 711,1	5,9	-517,7	-0,8	-3 263,1	-4,7
powyżej 10 lat	37 741,8	3,4	46 741,3	4,1	46 549,6	4,1	-191,7	-0,4	8 807,8	23,3
<b>1. Obligacje zagraniczne</b>	<b>198 286,3</b>	<b>18,1</b>	<b>180 159,7</b>	<b>15,7</b>	<b>173 188,4</b>	<b>15,4</b>	<b>-6 971,3</b>	<b>-3,9</b>	<b>-25 097,9</b>	<b>-12,7</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>198 286,3</b>	<b>18,1</b>	<b>180 159,7</b>	<b>15,7</b>	<b>173 188,4</b>	<b>15,4</b>	<b>-6 971,3</b>	<b>-3,9</b>	<b>-25 097,9</b>	<b>-12,7</b>
do 1 roku (włącznie)	32 112,2	2,9	32 950,6	2,9	24 731,2	2,2	-8 219,5	-24,9	-7 381,0	-23,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	44 298,0	4,0	53 033,2	4,6	56 586,5	5,0	3 553,3	6,7	12 288,5	27,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	55 556,9	5,1	46 762,8	4,1	44 699,4	4,0	-2 063,4	-4,4	-10 857,5	-19,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	41 117,9	3,7	22 186,2	1,9	22 079,9	2,0	-106,2	-0,5	-19 038,0	-46,3
powyżej 10 lat	25 201,2	2,3	25 226,9	2,2	25 091,4	2,2	-135,5	-0,5	-109,9	-0,4
<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>67 738,8</b>	<b>6,2</b>	<b>99 616,2</b>	<b>8,7</b>	<b>97 178,5</b>	<b>8,6</b>	<b>-2 437,7</b>	<b>-2,4</b>	<b>29 439,7</b>	<b>43,5</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>32 998,8</b>	<b>3,0</b>	<b>65 303,3</b>	<b>5,7</b>	<b>64 988,4</b>	<b>5,8</b>	<b>-314,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>31 989,5</b>	<b>96,9</b>
do 1 roku (włącznie)	2 063,0	0,2	2 254,6	0,2	2 248,7	0,2	-5,9	-0,3	185,7	9,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 456,7	0,4	4 390,6	0,4	4 530,4	0,4	139,7	3,2	73,7	1,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	5 970,0	0,5	12 217,0	1,1	12 183,3	1,1	-33,7	-0,3	6 213,3	104,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	17 251,5	1,6	33 545,2	2,9	33 163,8	2,9	-381,4	-1,1	15 912,3	92,2
powyżej 10 lat	3 257,6	0,3	12 895,9	1,1	12 862,2	1,1	-33,7	-0,3	9 604,6	294,8
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>34 740,0</b>	<b>3,2</b>	<b>34 312,9</b>	<b>3,0</b>	<b>32 190,1</b>	<b>2,9</b>	<b>-2 122,8</b>	<b>-6,2</b>	<b>-2 549,9</b>	<b>-7,3</b>
do 1 roku (włącznie)	3 961,2	0,4	5 294,2	0,5	3 247,2	0,3	-2 047,0	-38,7	-714,0	-18,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5 413,8	0,5	4 276,5	0,4	4 265,4	0,4	-11,2	-0,3	-1 148,4	-21,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 477,2	0,4	4 626,1	0,4	4 614,0	0,4	-12,1	-0,3	136,8	3,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	11 604,8	1,1	11 497,5	1,0	11 467,4	1,0	-30,0	-0,3	-137,3	-1,2
powyżej 10 lat	9 283,0	0,8	8 618,5	0,8	8 596,0	0,8	-22,5	-0,3	-687,0	-7,4
<b>3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</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>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 340,3</b>
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 340,3

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

Wyszczególnienie	XII 2020	IX 2021	X 2021	zmiana		zmiana	
				X 2021 – IX 2021		X 2021 – XII 2020	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>237 817,5</b>	<b>247 091,8</b>	<b>243 892,9</b>	<b>-3 198,9</b>	<b>-1,3</b>	<b>9 274,3</b>	<b>3,9</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>180 171,4</b>	<b>186 702,9</b>	<b>185 382,0</b>	<b>-1 320,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>6 531,5</b>	<b>3,6</b>
1. Dług z tytułu SPW	169 235,5	175 996,4	175 047,4	-949,0	-0,5	6 760,9	4,0
1.1. Rynkowe SPW	160 233,2	164 260,0	163 084,0	-1 176,0	-0,7	4 026,8	2,5
- bony skarbowe	2 366,4	0,0	0,0	0,0	-	-2 366,4	-100,0
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	157 866,9	164 260,0	163 084,0	-1 176,0	-0,7	6 393,2	4,0
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9 002,2	11 736,3	11 963,4	227,1	1,9	2 734,1	30,4
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	10 935,9	10 706,5	10 334,6	-371,9	-3,5	-229,4	-2,1
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>57 646,1</b>	<b>60 388,9</b>	<b>58 510,8</b>	<b>-1 878,1</b>	<b>-3,1</b>	<b>2 742,9</b>	<b>4,8</b>
1. Dług z tytułu SPW	42 967,5	38 887,0	37 480,2	-1 406,8	-3,6	-4 080,4	-9,5
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	14 678,6	21 501,9	21 030,7	-471,2	-2,2	6 823,3	46,5
2.1. Bank Światowy	6 260,8	6 142,9	6 142,9	0,0	0,0	-117,9	-1,9
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 190,8	6 883,4	6 412,1	-471,2	-6,8	-307,5	-4,3
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	227,0	239,6	239,6	0,0	0,0	12,7	5,6
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 000,0	8 236,0	8 236,0	0,0	0,0	7 236,0	723,6
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	1 334,7
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6148	4,6329	4,6208	0,0	-0,3	0,0	0,4

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

Wyszczególnienie	XII 2020	IX 2021	X 2021	zmiana		zmiana	
				X 2021 – IX 2021		X 2021 – XII 2020	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>292 007,2</b>	<b>286 725,5</b>	<b>284 131,8</b>	<b>-2 593,7</b>	<b>-0,9</b>	<b>-5 281,7</b>	<b>-1,8</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>221 225,8</b>	<b>216 650,2</b>	<b>215 967,5</b>	<b>-682,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>-4 575,6</b>	<b>-2,1</b>
1. Dług z tytułu SPW	207 798,0	204 226,3	203 927,8	-298,6	-0,1	-3 571,6	-1,7
1.1. Rynkowe SPW	196 744,4	190 607,5	189 990,6	-616,9	-0,3	-6 137,0	-3,1
- bony skarbowe	2 905,6	0,0	0,0	0,0	-	-2 905,6	-100,0
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	193 838,9	190 607,5	189 990,6	-616,9	-0,3	-3 231,4	-1,7
1.2. Obligacje oszczędnościowe	11 053,5	13 618,8	13 937,2	318,4	2,3	2 565,3	23,2
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	13 427,8	12 423,8	12 039,7	-384,1	-3,1	-1 004,0	-7,5
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>70 781,5</b>	<b>70 075,4</b>	<b>68 164,3</b>	<b>-1 911,1</b>	<b>-2,7</b>	<b>-706,1</b>	<b>-1,0</b>
1. Dług z tytułu SPW	52 758,2	45 124,5	43 663,9	-1 460,6	-3,2	-7 633,6	-14,5
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	18 023,3	24 950,8	24 500,4	-450,4	-1,8	6 927,5	38,4
2.1. Bank Światowy	7 687,4	7 128,2	7 156,4	28,2	0,4	-559,2	-7,3
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	8 829,4	7 987,5	7 470,0	-517,4	-6,5	-841,9	-9,5
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	278,7	278,1	279,2	1,1	0,4	-0,6	-0,2
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 227,9	9 557,1	9 594,8	37,8	0,4	8 329,2	678,3
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	0,0	1 255,9
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,7584	3,9925	3,9664	0,0	-0,7	0,2	6,2

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