

# Zadłużenie Skarbu Państwa 10/2022

## Biuletyn miesięczny

**Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec października 2022 r.** wyniosło **1.209.461,1 mln zł\***, co oznaczało:

- wzrost o 3.556,5 mln zł (+0,3%) w październiku 2022 r.,
- wzrost o 71.426,9 mln zł (+6,3%) od początku 2022 r.

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

	X 2022	I-X 2022
<b>Zmiana zadłużenia SP</b>	3,6	71,4
<b>1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:</b>	5,8	-26,0
1.1. Deficyt budżetu państwa	0,2	-27,2
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	-2,0	5,2
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	8,4	-2,3
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	0,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe <sup>1)</sup>	-0,9	-1,7
<b>2. Pozostałe zmiany:</b>	-2,2	97,4
2.1. Różnice kursowe	-10,0	8,9
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	0,3	34,6
2.3. Przekazanie obligacji	4,0	21,6
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	2,1	13,8
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	1,4	18,5
- Depozyty JSFP <sup>2)</sup>	0,6	12,1
- Depozyty JSFG <sup>3)</sup>	0,7	4,6
- Pozostałe depozyty <sup>4)</sup>	0,1	1,9
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0

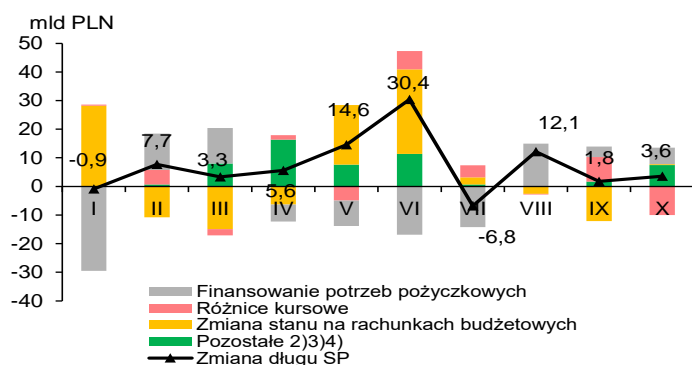
<sup>1)</sup> Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

<sup>2)</sup> Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorские 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-X 2022 r.**



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec listopada 2022 r.** wyniosło **ok. 1.210,9 mld zł**, co oznaczało wzrost o 1,5 mld zł (+0,1%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 929,0 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 281,9 mld zł (tj. 23,3% całego długu SP).

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

- dodatnich potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+5,8 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa w wysokości 0,2 mld zł, zarządzania środkami europejskimi (+8,4 mld zł) oraz konsolidacji zarządzania płynnością (-2,0 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+4,0 mld zł),
- różnic kursowych (-10,0 mld zł) – umocnienie PLN wobec EUR o 3,3%, wobec USD o 4,4%, wobec CNY o 7,0% oraz wobec JPY o 7,1% PLN.

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

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-26,0 mld zł), głównie jako wypadkowa nadwyżki budżetu państwa w wysokości 27,2 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (+5,2 mld zł) oraz pomniejszenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (-2,3 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+34,6 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+21,6 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (+18,5 mld zł), w tym przyrostu depozytów jednostek sektora finansów publicznych (+12,1 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+4,6 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (+8,9 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 2,4%, wobec USD o 16,6%, wobec CNY o 1,5% oraz umocnienia wobec JPY o 9,6% PLN.

**Zadłużenie krajowe** (według kryterium miejsca emisji) **w październiku 2022 r.** wzrosło o 13,4 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +10,4 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,6 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+1,4 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
WZ1122	-	-2,3
PS0123	-	-0,6
OK0423	-	-0,3
OK0724	0,9	-
PS0527	3,4	-
WZ1127	4,9	-
DS1030	0,5	-
DS0432	3,5	-
WZ0533	0,4	-

**W październiku 2022 r. zadłużenie w walutach obcych** spadło o 9,8 mld zł, co było wynikiem:

- dodatniego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	0,07 mld EUR	0,03 mld EUR

\*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (-10,0 mld zł).

**Od początku 2022 r. zadłużenie krajowe SP** wzrosło o 64,1 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 7,4 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 (+8,9 mld zł).

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

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

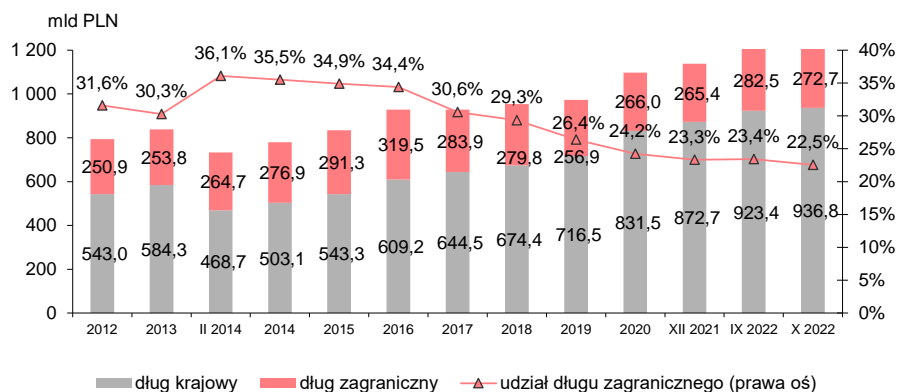
Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	IX 2022	struktura IX 2022 w %	X 2022	struktura X 2022 w %	zmiana X 2022 – IX 2022		zmiana X 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 138 034,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1 205 904,5</b>	<b>100,0</b>	<b>1 209 461,1</b>	<b>100,0</b>	<b>3 556,5</b>	<b>0,3</b>	<b>71 426,9</b>	<b>6,3</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe SP</b>	<b>872 681,7</b>	<b>76,7</b>	<b>923 400,0</b>	<b>76,6</b>	<b>936 750,8</b>	<b>77,5</b>	<b>13 350,9</b>	<b>1,4</b>	<b>64 069,1</b>	<b>7,3</b>
1. Dług z tytułu SPW	813 612,6	71,5	847 199,8	70,3	859 170,5	71,0	11 970,7	1,4	45 558,0	5,6
1.1. Rynkowe SPW	756 754,7	66,5	766 150,4	63,5	776 542,7	64,2	10 392,3	1,4	19 788,0	2,6
- 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	766 150,4	63,5	776 542,7	64,2	10 392,3	1,4	19 788,0	2,6
1.2. Oszczędnościowe SPW	56 857,9	5,0	81 049,4	6,7	82 627,8	6,8	1 578,4	1,9	25 769,9	45,3
2. Pozostałe zadłużenie SP	59 069,1	5,2	76 200,2	6,3	77 580,3	6,4	1 380,1	1,8	18 511,1	31,3
<b>II. Zadłużenie zagraniczne SP</b>	<b>265 352,4</b>	<b>23,3</b>	<b>282 504,6</b>	<b>23,4</b>	<b>272 710,3</b>	<b>22,5</b>	<b>-9 794,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>7 357,8</b>	<b>2,8</b>
1. Dług z tytułu SPW	170 101,0	14,9	170 374,8	14,1	164 087,2	13,6	-6 287,5	-3,7	-6 013,7	-3,5
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	95 246,3	8,4	112 086,8	9,3	108 580,1	9,0	-3 506,8	-3,1	13 333,8	14,0
3. Pozostałe zadłużenie SP	5,2	0,0	43,0	0,0	43,0	0,0	0,0	0,0	37,8	723,0

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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	IX 2022	struktura IX 2022 w %	X 2022	struktura X 2022 w %	zmiana X 2022 – IX 2022		zmiana X 2022 – XII 2021	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 138 034,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1 205 904,5</b>	<b>100,0</b>	<b>1 209 461,1</b>	<b>100,0</b>	<b>3 556,5</b>	<b>0,3</b>	<b>71 426,9</b>	<b>6,3</b>
<b>I. Zadłużenie SP wobec rezydentów</b>	<b>772 298,6</b>	<b>67,9</b>	<b>797 805,9</b>	<b>66,2</b>	<b>811 680,7</b>	<b>67,1</b>	<b>13 874,7</b>	<b>1,7</b>	<b>39 382,0</b>	<b>5,1</b>
<b>I. Krajowy sektor bankowy, w tym:</b>	<b>469 040,8</b>	<b>41,2</b>	<b>450 335,1</b>	<b>37,3</b>	<b>454 412,9</b>	<b>37,6</b>	<b>4 077,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-14 627,9</b>	<b>-3,1</b>
- instrumenty krajowe	448 685,2	39,4	431 988,8	35,8	436 552,4	36,1	4 563,6	1,1	-12 132,8	-2,7
- instrumenty zagraniczne	20 355,6	1,8	18 346,3	1,5	17 860,6	1,5	-485,7	-2,6	-2 495,0	-12,3
<b>2. Krajowy sektor pozabankowy</b>	<b>303 257,8</b>	<b>26,6</b>	<b>347 470,9</b>	<b>28,8</b>	<b>357 267,7</b>	<b>29,5</b>	<b>9 796,9</b>	<b>2,8</b>	<b>54 009,9</b>	<b>17,8</b>
- instrumenty krajowe	299 430,3	26,3	342 741,2	28,4	352 286,5	29,1	9 545,2	2,8	52 856,2	17,7
- instrumenty zagraniczne	3 827,5	0,3	4 729,6	0,4	4 981,3	0,4	251,6	5,3	1 153,7	30,1
<b>II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów</b>	<b>365 735,5</b>	<b>32,1</b>	<b>408 098,6</b>	<b>33,8</b>	<b>397 780,4</b>	<b>32,9</b>	<b>-10 318,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>32 044,9</b>	<b>8,8</b>
- instrumenty krajowe	124 566,2	10,9	148 669,9	12,3	147 912,0	12,2	-757,9	-0,5	23 345,8	18,7
- instrumenty zagraniczne	241 169,3	21,2	259 428,7	21,5	249 868,4	20,7	-9 560,3	-3,7	8 699,1	3,6

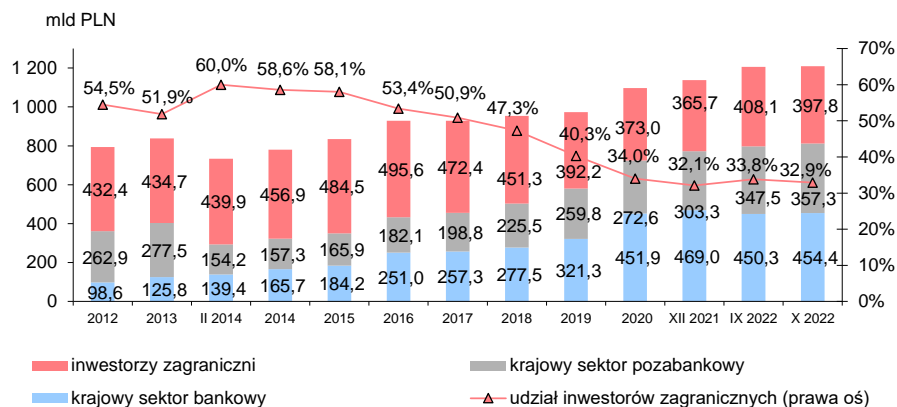
### Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W październiku 2022 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,5%, co oznaczało spadek o 0,9 pkt proc. m/m i spadek o 0,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Spadek udziału w październiku wynikał przede wszystkim z różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyżeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



### Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W październiku 2022 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 32,9%, co oznaczało spadek o 1,0 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Spadek udziału w październiku był wypadkową spadku zadłużenia wobec nierezydentów, głównie w wyniku różnic kursowych, oraz wzrostu zadłużenia wobec rezydentów na krajowym rynku SPW.

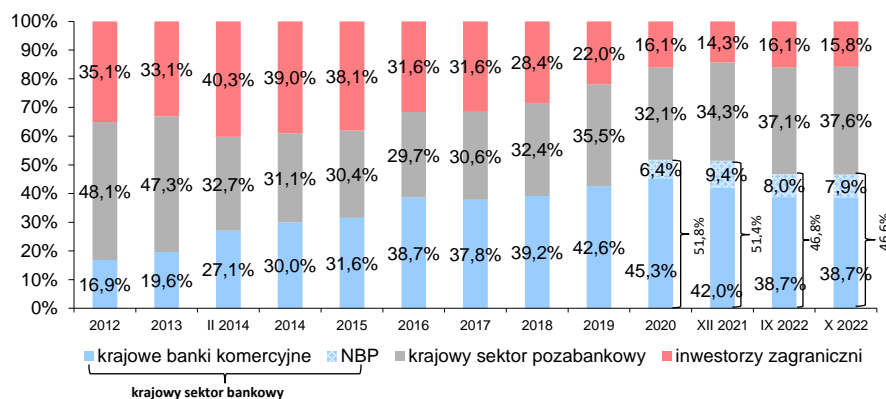
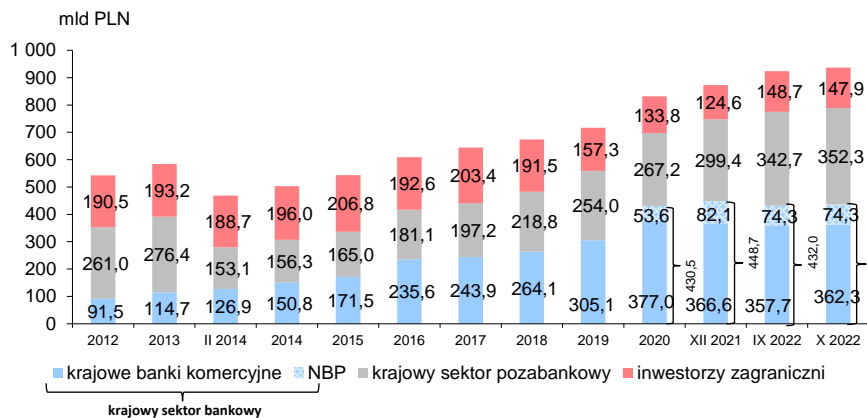


### Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2022 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+14,1 mld zł, tj. sektor bankowy: +4,6 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: +9,5 mld zł) oraz spadek zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (-0,8 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: -12,1 mld zł (w tym NBP: -7,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +52,9 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +23,3 mld zł.

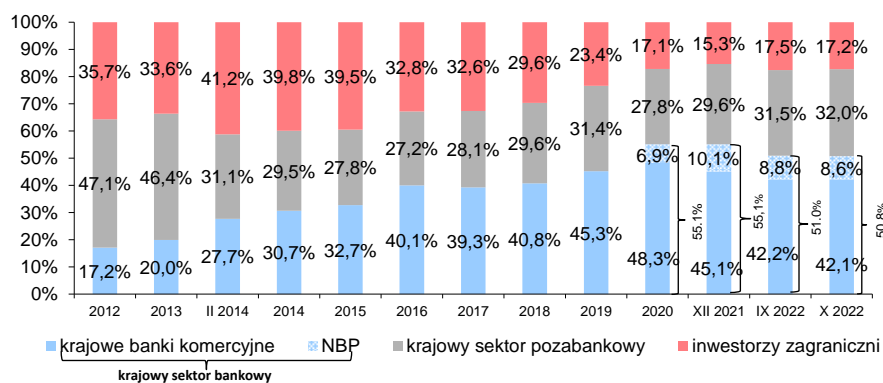
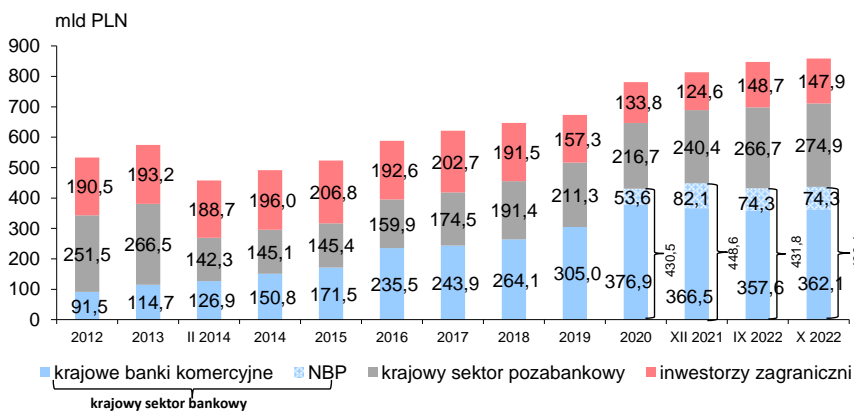


### Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2022 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 12,7 mld zł (tj. sektor bankowy: +4,6 mld zł, w tym NBP: bez zmian, inwestorzy pozabankowi: +8,2 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 0,8 mld zł.

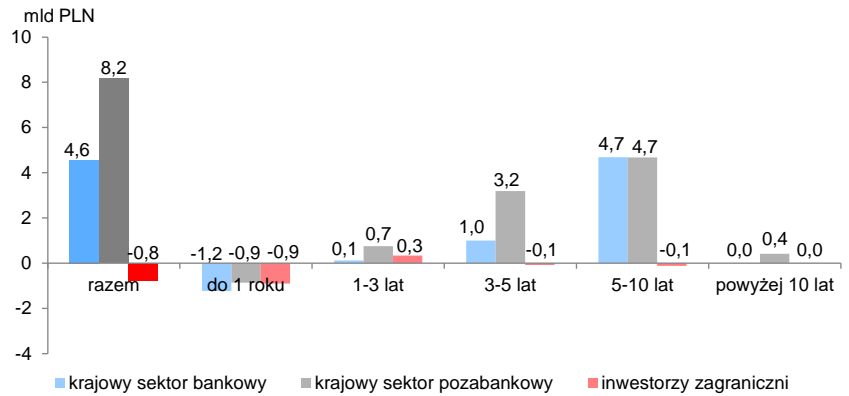
Od początku 2022 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: -12,2 mld zł (w tym NBP: -7,8 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +34,4 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +23,3 mld zł.



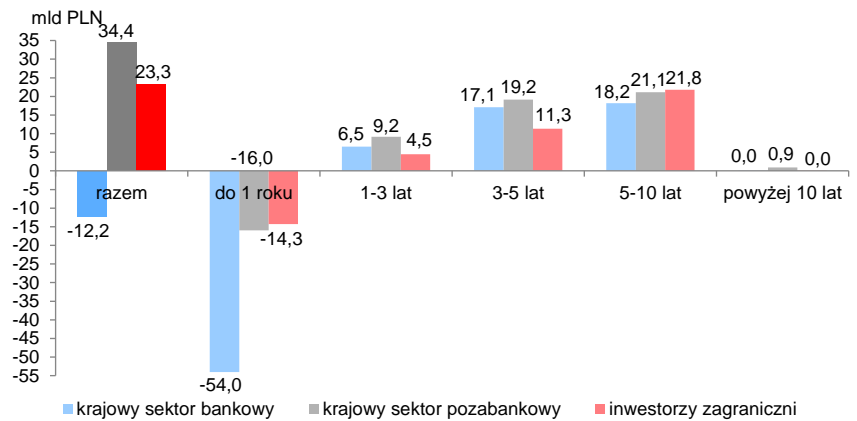
### Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w październiku 2022 r. m/m\*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego oraz pozabankowego w krajowe SPW w październiku 2022 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności od 1 do 10 lat, przy spadku w instrumentach o zapadalności do 1 roku. Spadek zaangażowania nierezydentów był wypadkową zmniejszenia zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności do 1 roku i od 3 do 10 lat oraz zwiększenia zaangażowania w papierach o zapadalności od 1 do 3 lat.



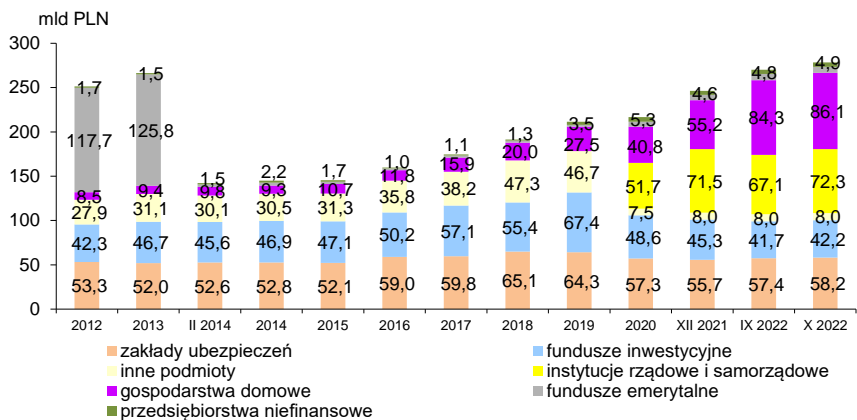
### Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2022 r.\*

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

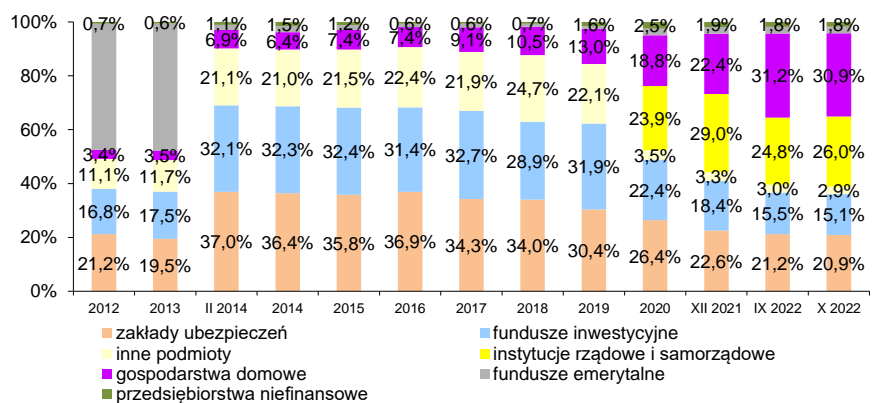


### Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura\*\*

W październiku 2022 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (30,9%), instytucje rządowe i samorządowe\*\*\* (26,0%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (20,9%), oraz fundusze inwestycyjne (15,1%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 8,3 mld zł m/m i wzrosło o 32,0 mld zł względem końca 2021 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania instytucji rządowych i samorządowych (+5,2 mld zł), gospodarstw domowych (+1,8 mld zł) oraz zakładów ubezpieczeń (+0,9 mld zł), przy spadku zaangażowania funduszy emerytalnych (-0,1 mld zł).



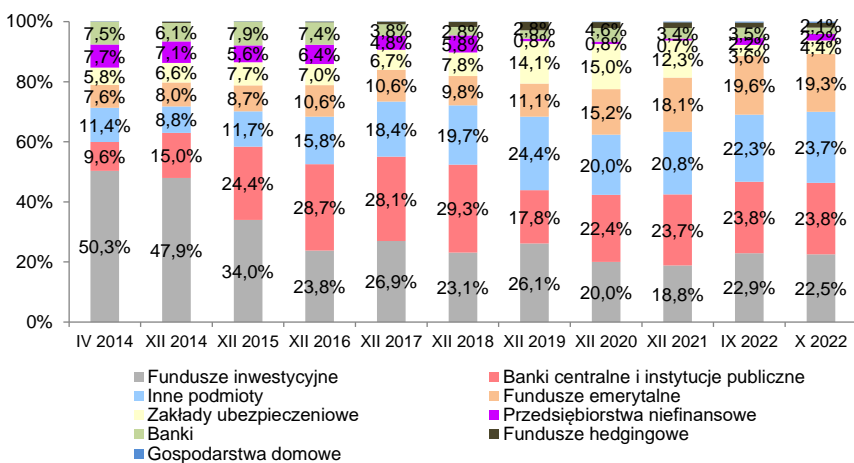
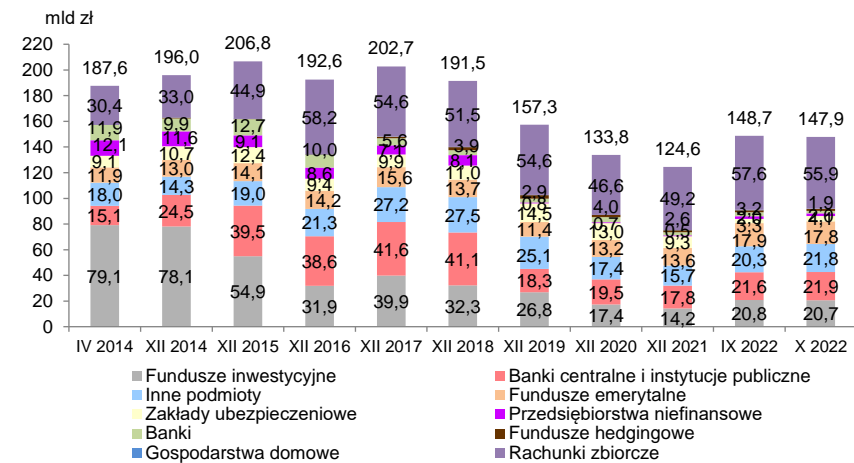
\*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

\*\*) dane o SPW uwzględniają wszystkie papiery znajdujące się w obrocie, w tym w posiadaniu FR, oraz transakcje warunkowe.

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

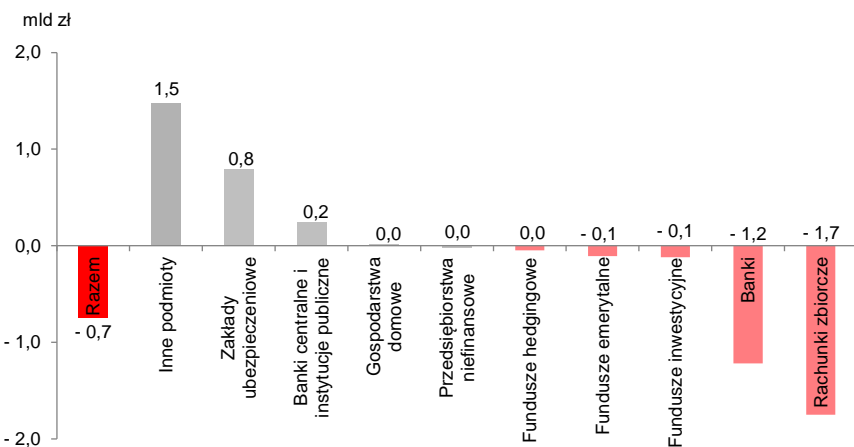
## Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych\* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura\*\*

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (23,8% udziału w październiku 2022 r.), funduszy inwestycyjnych (22,5%), funduszy emerytalnych (19,3%) i zakładów ubezpieczeń (4,4%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (55,9 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



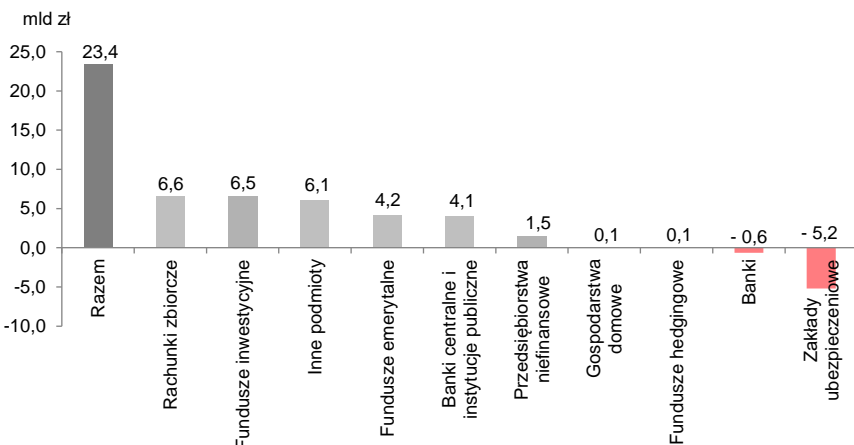
## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w październiku 2022 r. m/m

W październiku 2022 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 0,7 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (-1,7 mld zł) oraz banków (-1,2 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku innych podmiotów (+1,5 mld zł), zakładów ubezpieczeniowych (+0,8 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (+0,2 mld zł).



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

W okresie styczeń - październik 2022 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli portfel krajowych SPW o 23,4 mld zł. Największy wzrost portfela dotyczył rachunków zbiorczych (+6,6 mld zł), funduszy inwestycyjnych (+6,5 mld zł), innych podmiotów (+6,1 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (+4,1 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowały głównie zakłady ubezpieczeniowe (-5,2 mld zł).



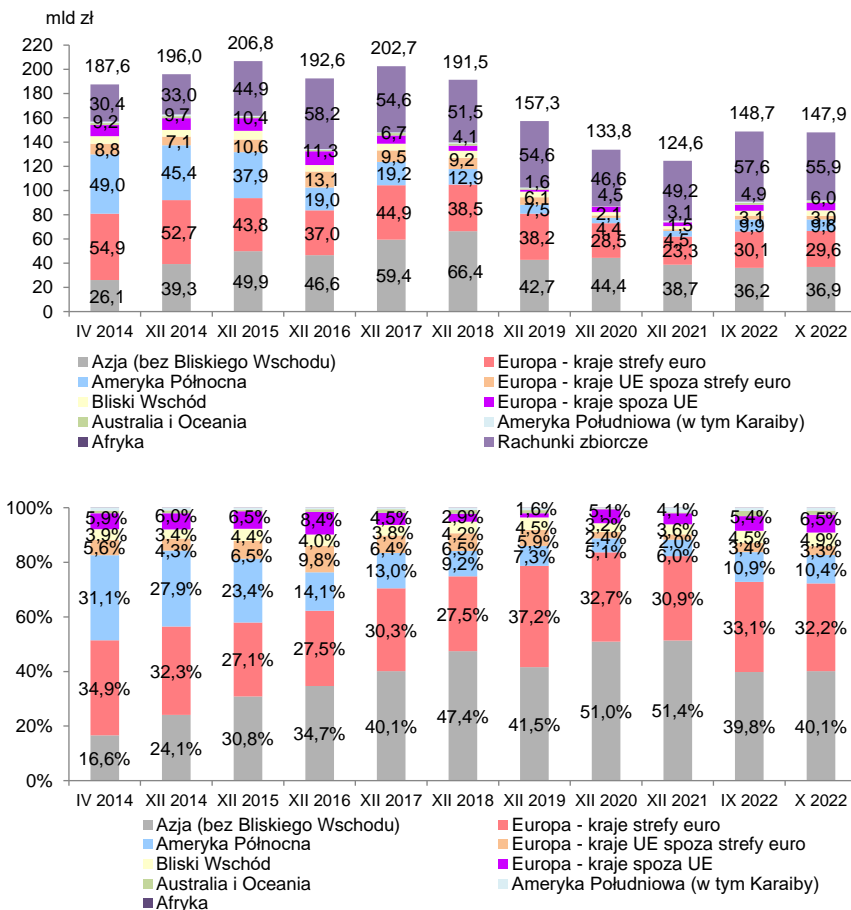
\*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

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

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

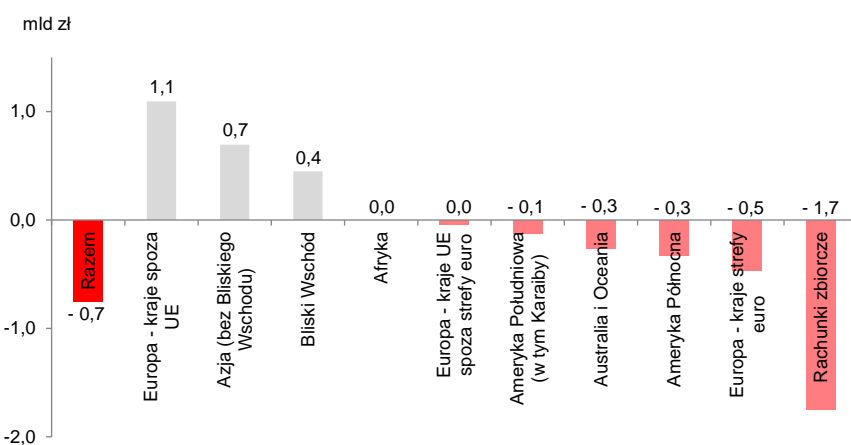
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W październiku 2022 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 40,1%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 36,9 mld zł, z czego 16,2 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 18,4 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 32,2% (co odpowiadało portfelowi 29,6 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 10,6 mld zł, Holandii: 7,5 mld zł, Irlandii: 6,0 mld zł oraz Niemiec: 3,7 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z krajów Ameryki Północnej: 10,4% (co odpowiadało portfelowi 9,6 mld zł, z czego 8,6 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych) oraz Europy spoza UE (6,5%, portfel o wartości 6,0 mld zł, z czego 4,3 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 12,2%.

\*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



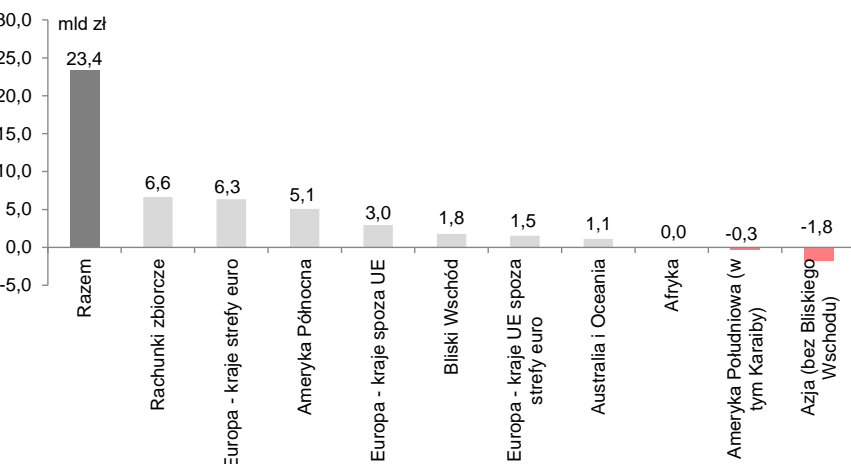
## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w październiku 2022 r. m/m

W październiku 2022 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (-1,7 mld zł), z krajów strefy euro (-0,5 mld zł) oraz z Ameryki Północnej (-0,3 mld zł) przy wzroście zadłużenia inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+1,1 mld zł), Azji (+0,7 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (+0,4 mld zł).



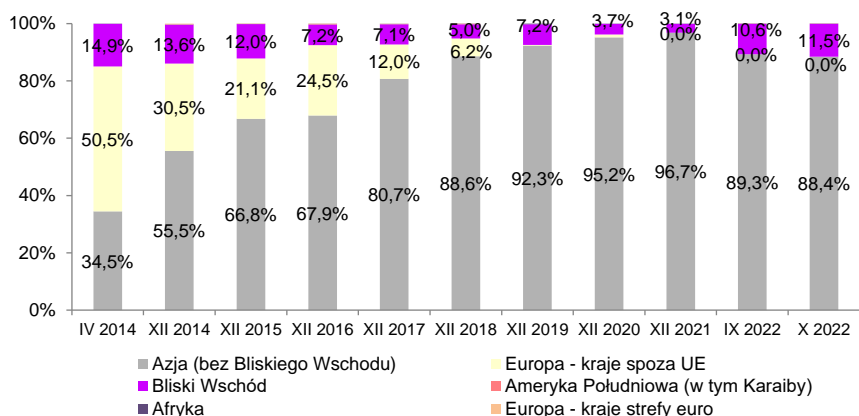
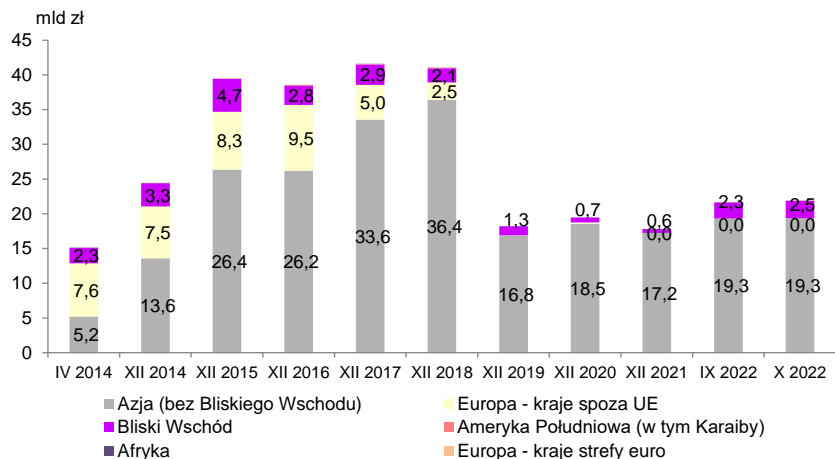
## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2022 r.

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



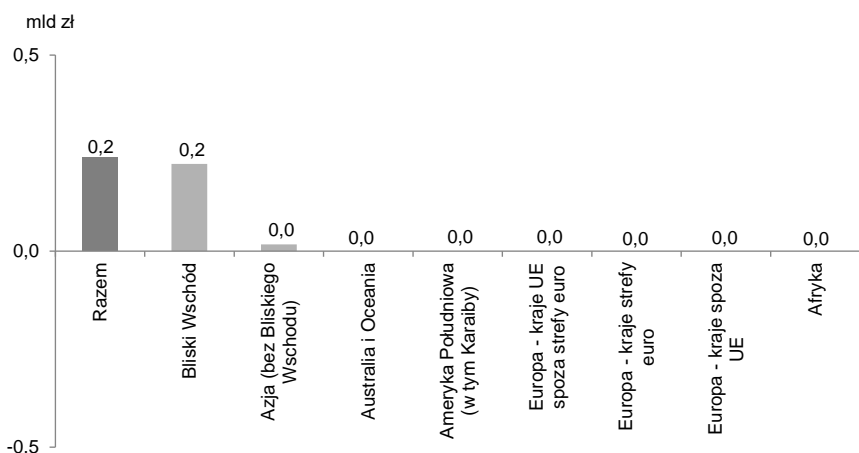
## Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

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



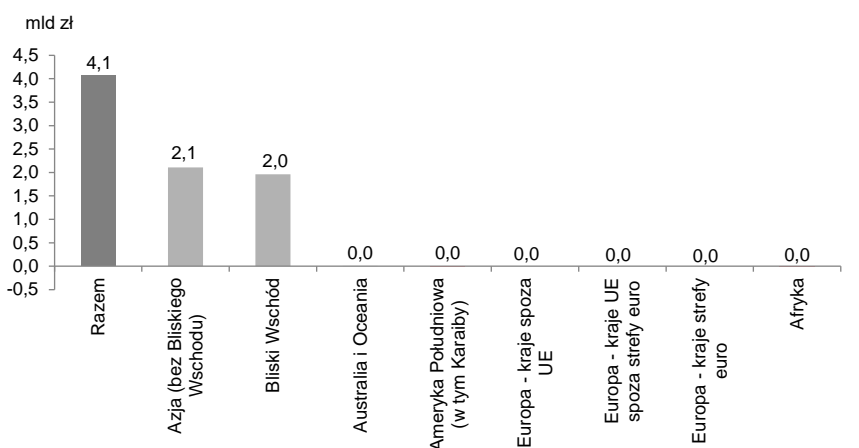
## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w październiku 2022 r. m/m

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



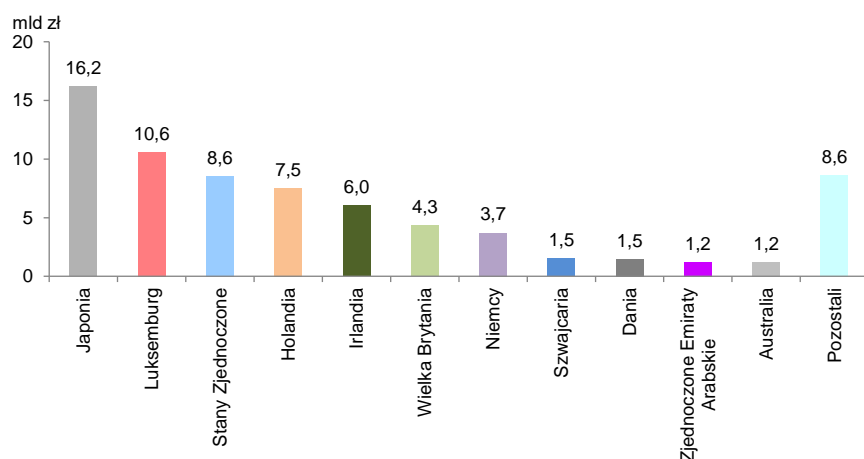
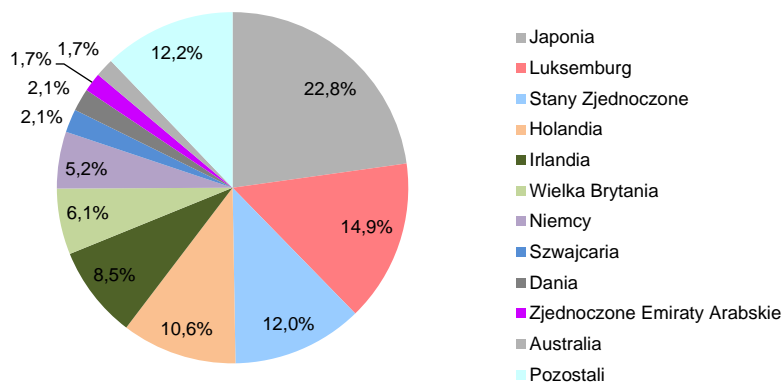
## Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2022 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 4,1 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+2,1 mld zł) oraz Bliskiego Wschodu (+2,0 mld zł).



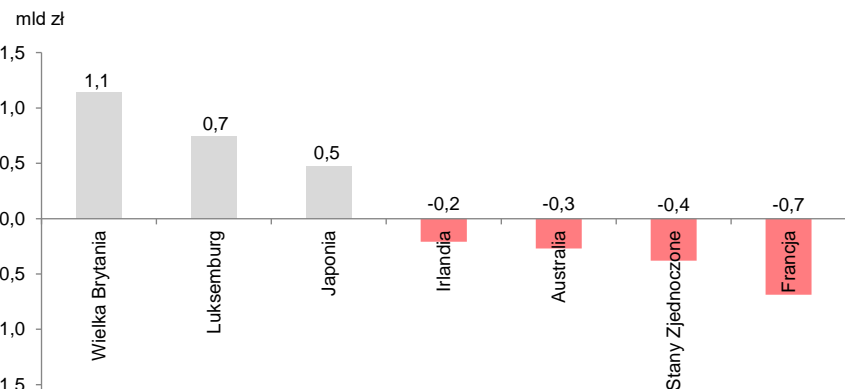
**Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w październiku 2022 r. wg krajów\* – struktura i stan według wartości nominalnej**

W październiku 2022 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 63 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysdntów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 22,8%, w tym głównie fundusze emerytalne: 14,2% udziału w zadłużeniu nierzysdntów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 5,1%), Luksemburga (14,9%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 9,0% i inne podmioty: 5,6%), Stanów Zjednoczonych (12,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,8% i inne podmioty: 4,5%), Holandii (10,6%, w tym głównie inne podmioty: 5,9% i fundusze emerytalne: 4,7%), Irlandii (8,5%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 6,3% i podmioty niefinansowe: 1,6%), Wielkiej Brytanii (6,1%, w tym głównie inne podmioty: 4,5% i banki: 0,8%) oraz Niemiec (5,2%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 1,9% i fundusze inwestycyjne: 1,6%).



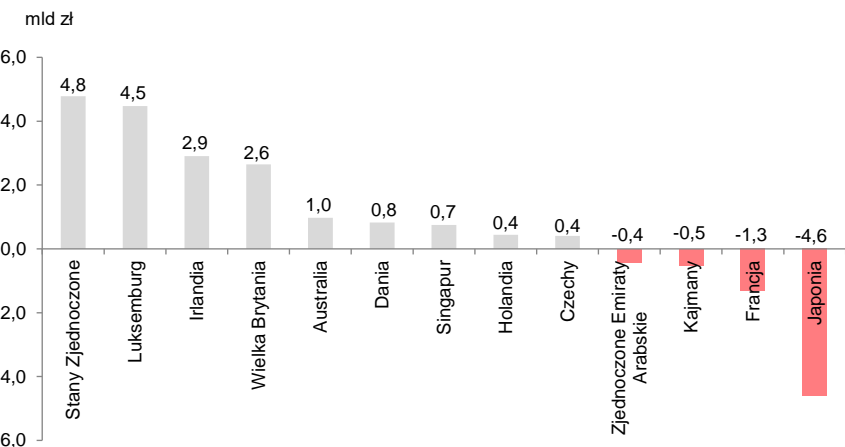
**Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów\* w październiku 2022 r.\*\* m/m**

W październiku 2022 największe zmiany zaangażowania nierzysdntów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Wielkiej Brytanii (+1,1 mld zł), Luksemburga (+0,7 mld zł), Japonii (+0,5 mld zł), Irlandii (-0,2 mld zł), Australii (-0,3 mld zł), Stanów Zjednoczonych (-0,4 mld zł) oraz Francji (-0,7 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierzysdntów w krajowe SPW w okresie styczeń - październik dotyczyło przede wszystkim inwestorów ze Stanów Zjednoczonych (+4,8 mld zł), Luksemburga (+4,5 mld zł), Irlandii (+2,9 mld zł) oraz Wielkiej Brytanii (+2,6 mld zł) przy spadku zaangażowania inwestorów z Japonii (-4,6 mld zł) oraz Francji (-1,3 mld zł).

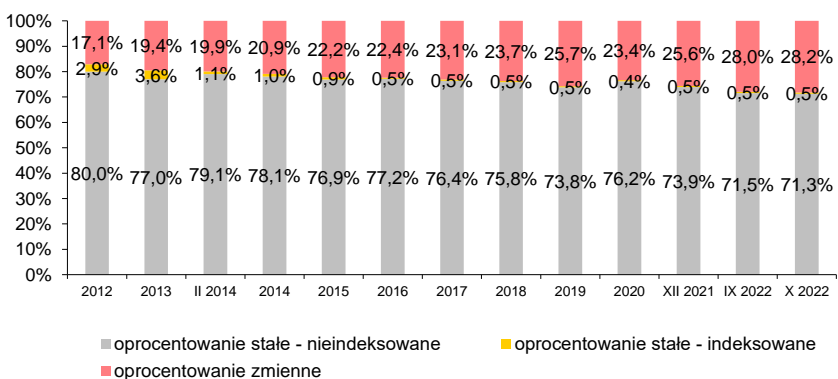
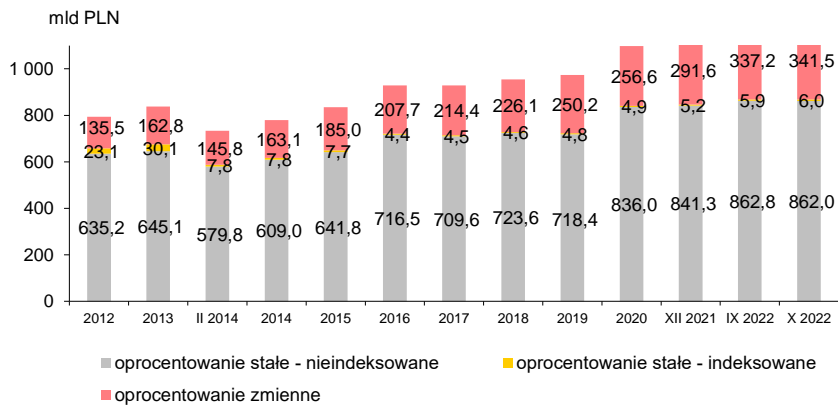


\*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.  
 \*\*) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,2 mld PLN.  
 \*\*\*) Wykres przedstawia kraje o zmianie zadłużenia w wysokości co najmniej 0,4 mld PLN.



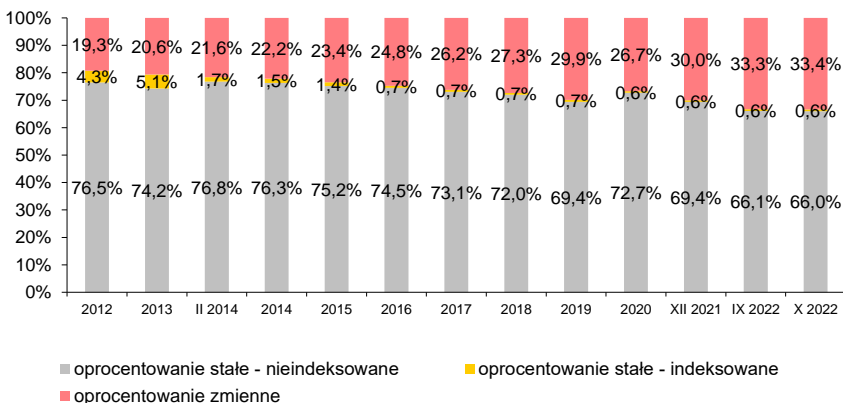
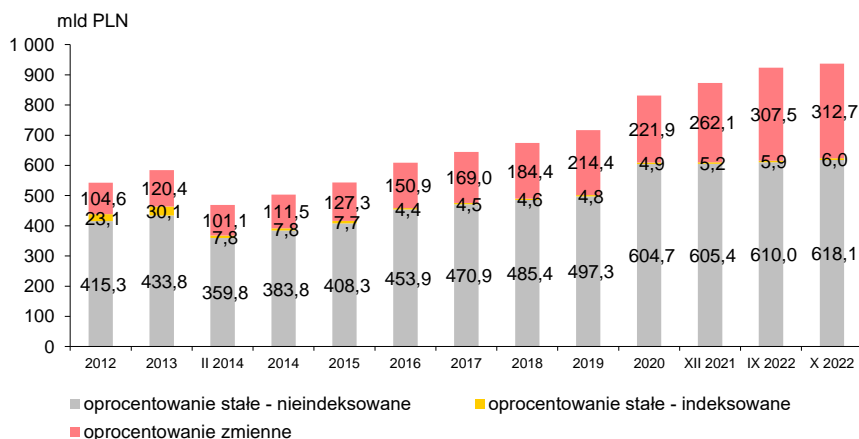
### Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w październiku 2022 r. ich udział wyniósł 71,8%, w tym 0,5% stanowiły instrumenty o nominale indeksowanym inflacją. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 28,2%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 5,2%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 23,0%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,3 pkt proc, a w porównaniu z końcem 2021 r. wzrósł o 2,6 pkt proc.



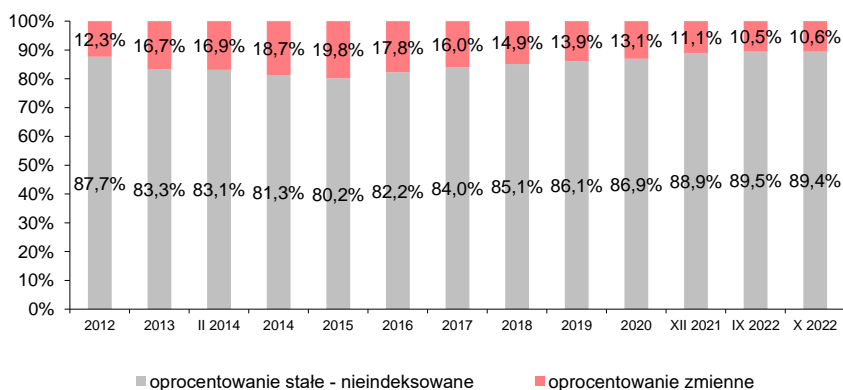
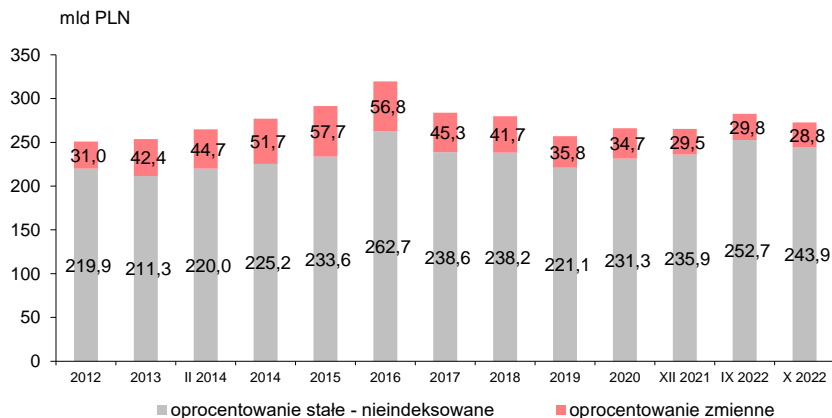
### Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2022 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 33,4%, w tym 6,8% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 26,6% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,1 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 3,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r.



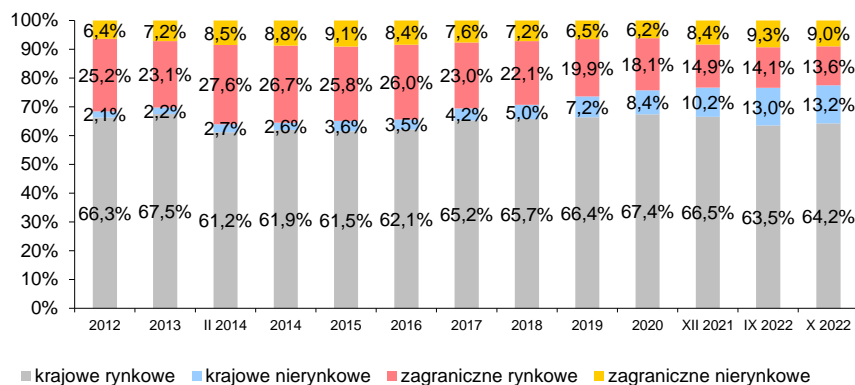
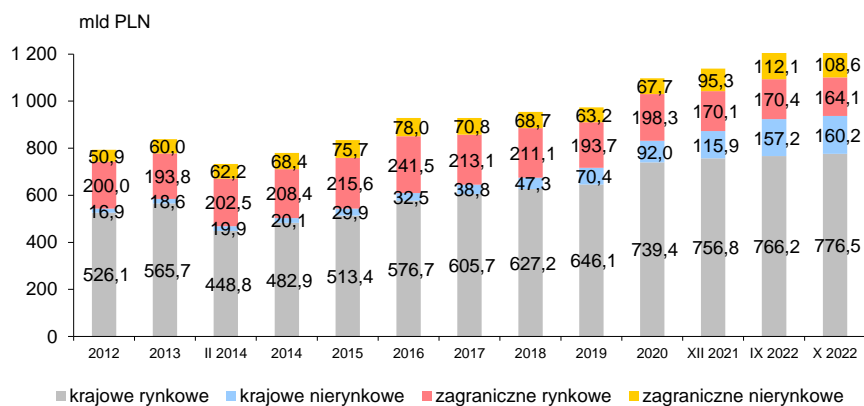
### Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2022 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w dźgu zagranicznym wyniósł 10,6%, tj. wzrósł o 0,02 pkt proc. m/m oraz spadł o 0,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2021 r. Zgodnie ze strategią zarządzania dźgiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w dźgu nominowanym w walutach obcych.



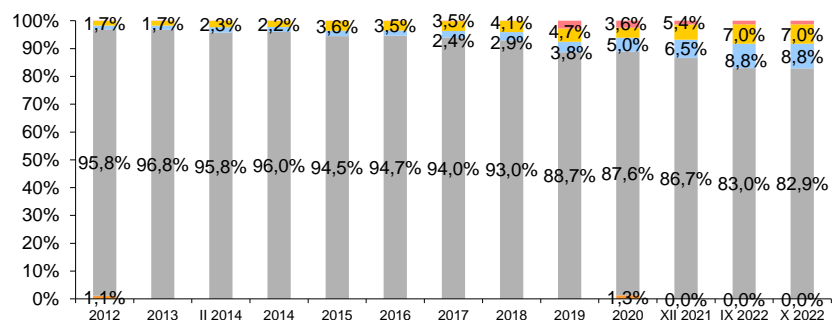
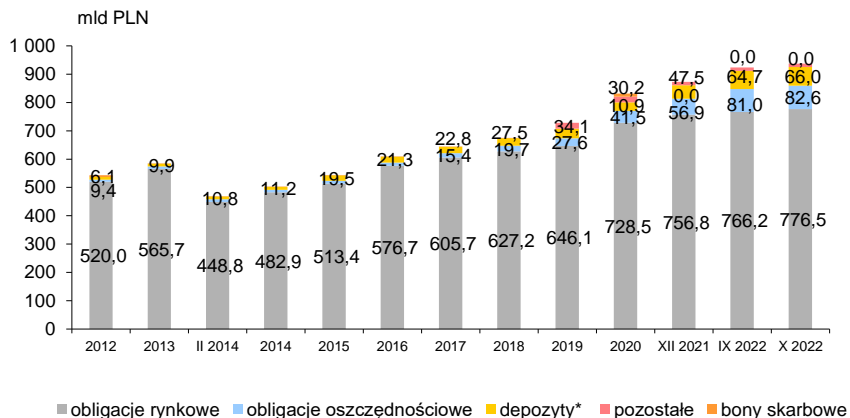
### Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze dźgu SP dominują rynkowe SPW (77,8% udziału w październiku 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

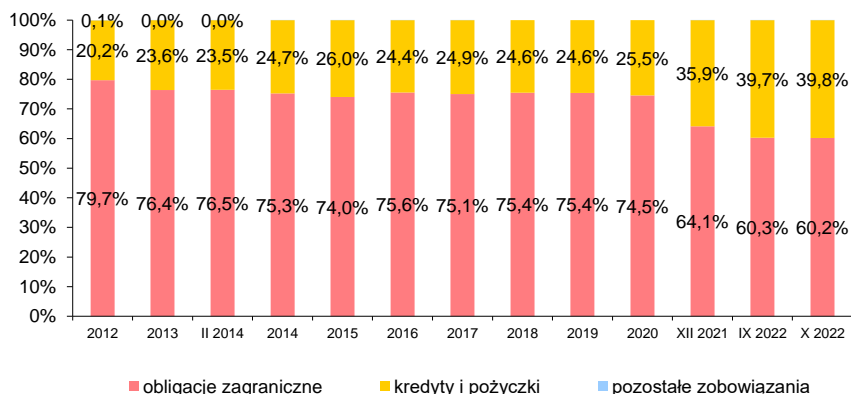
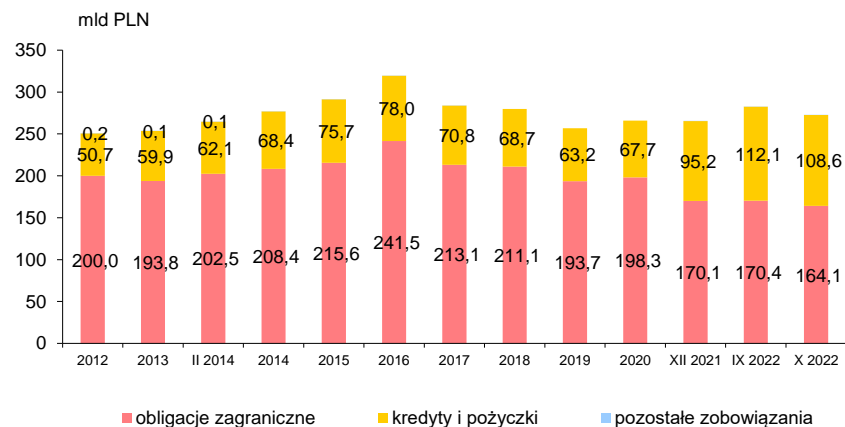
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w październiku 2022 r. wyniósł 82,9%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (8,8%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 7,0%.



\*) 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

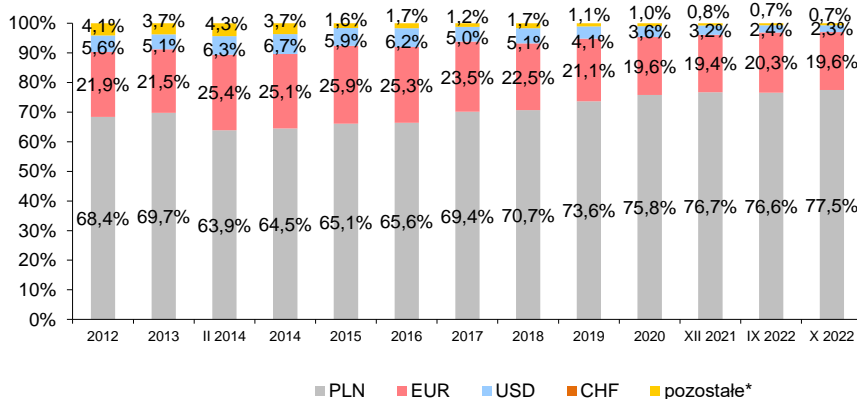
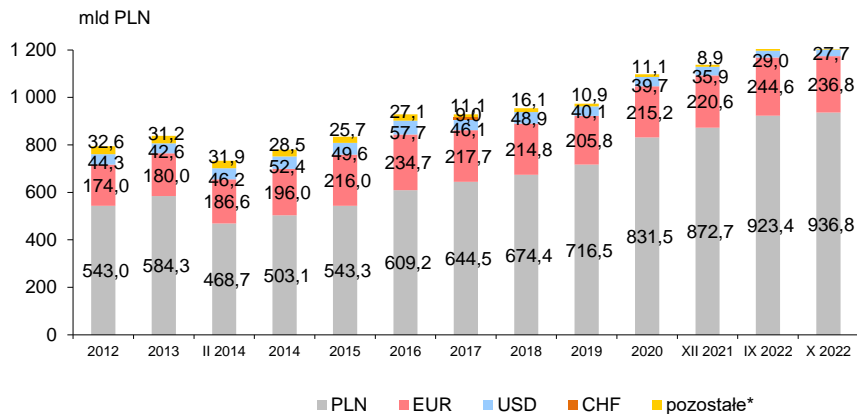
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (60,2% udziału w październiku 2022 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 39,8%).



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

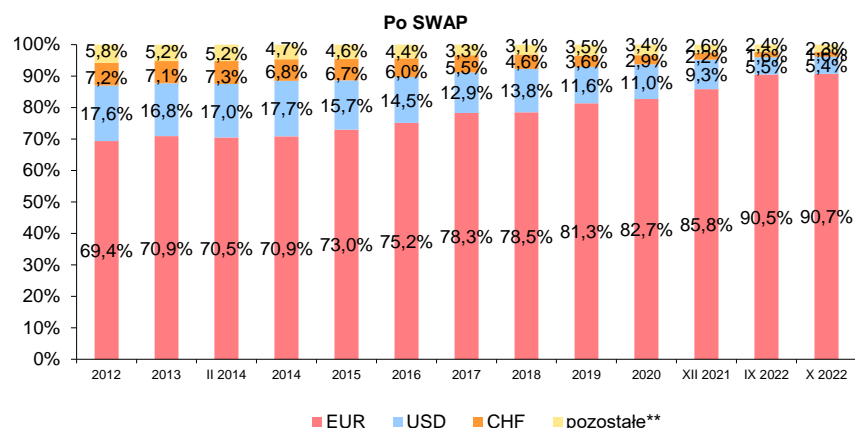
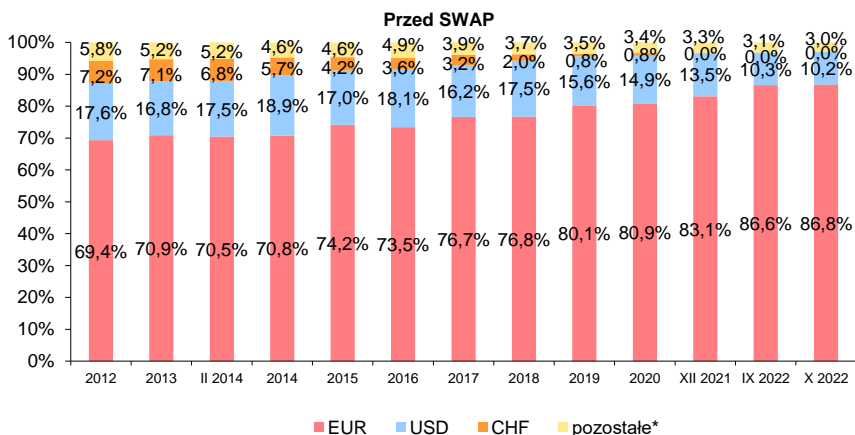
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w październiku 2022 r. wyniosło 77,5% wobec 76,7% na koniec 2021 r. oraz wobec 76,6% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – spadek o 0,7 pkt proc. m/m i wzrost o 0,2 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- USD – spadek o 0,1 pkt proc. m/m i spadek o 0,9 pkt proc. względem końca 2021 r.,
- JPY – spadek o 0,04 pkt proc. m/m oraz spadek 0,09 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 październiku 2022 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 90,7%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,2 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 4,8 pkt proc. względem końca 2021 r.



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

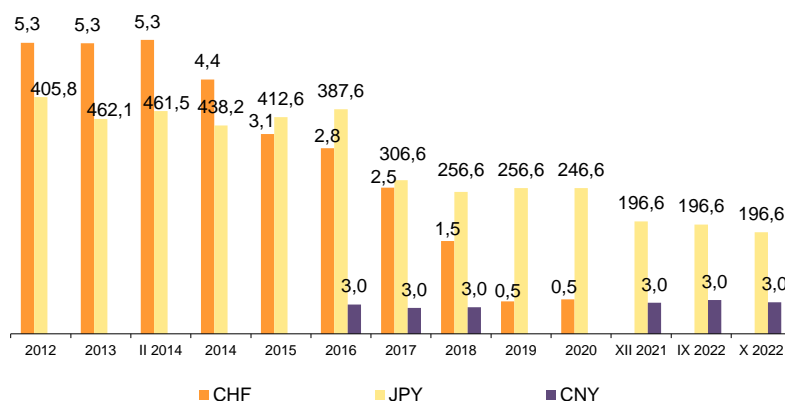
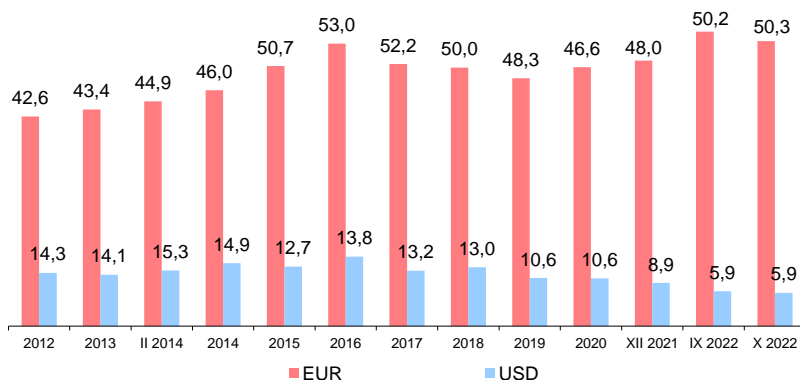
\*\*) JPY

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

W październiku 2022 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 5,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR wzrosła o 0,04 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.

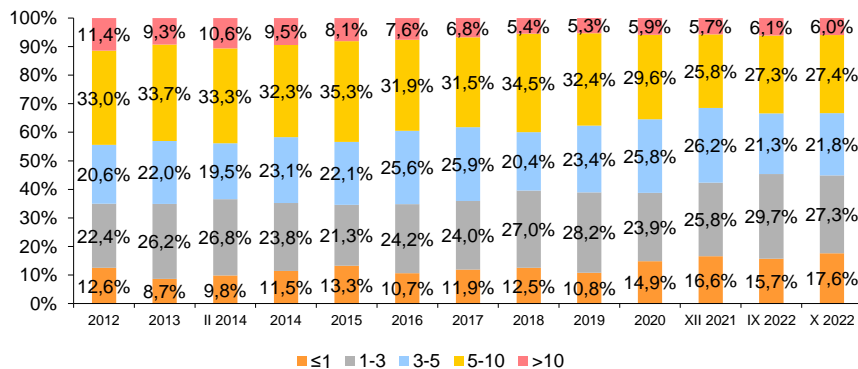
\*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



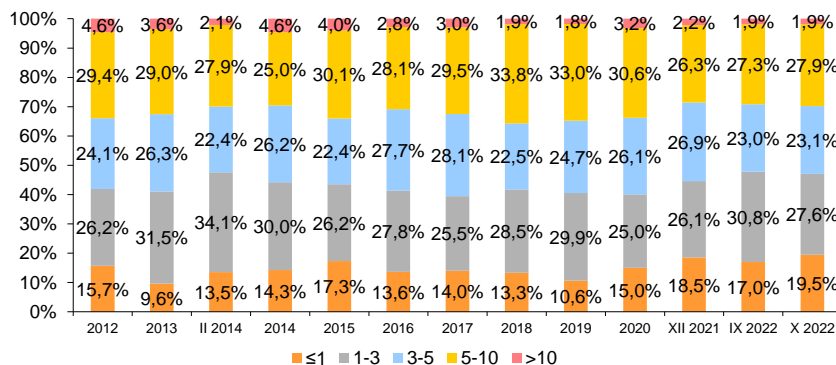
## Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W październiku 2022 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 33,3% długu SP, co oznaczało spadek o 0,1 pkt proc. m/m i wzrost o 1,8 pkt proc. wobec końca 2021 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 17,6%, tj. wzrósł o 1,9 pkt proc. m/m i wzrósł o 1,0 pkt proc. wobec końca 2021 r.



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

W październiku 2022 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 29,8%, co oznaczało wzrost o 0,6 pkt proc. m/m oraz wzrost o 1,3 pkt proc. względem końca 2021 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 19,5%, co oznaczało wzrost o 2,4 pkt proc. m/m i wzrost o 0,9 pkt proc. względem końca 2021 r.



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

Na koniec października 2022 r. ATM długu SP wyniosło 4,79 roku (spadek o 0,07 roku m/m oraz wzrost o 0,04 roku wobec końca 2021 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu krajowego wyniosło 4,13 roku, spadek o 0,03 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany, obligacji przekazanych oraz starzenia się długu) oraz spadek o 0,03 roku w porównaniu z końcem 2021 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,68 roku, co oznaczało spadek o 0,07 roku m/m (efekt starzenia się długu) i wzrost o 0,25 roku wobec końca 2021 r.

### ATR zadłużenia SP\*

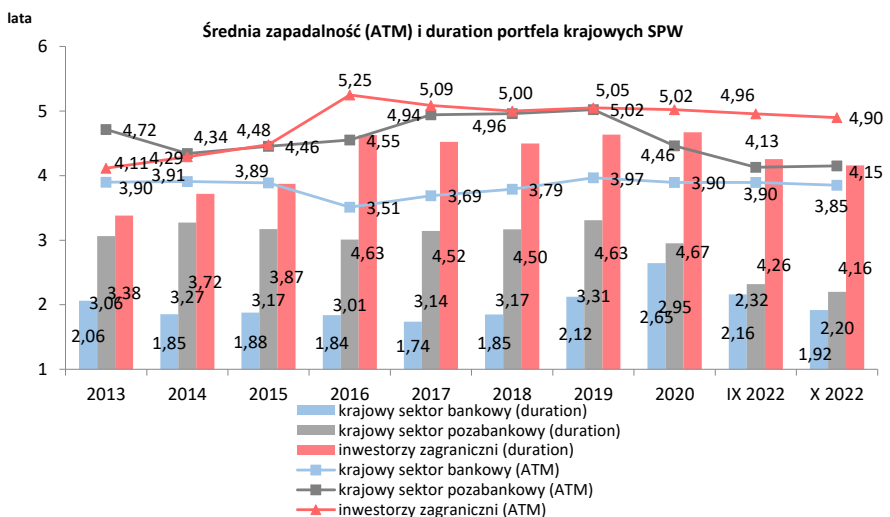
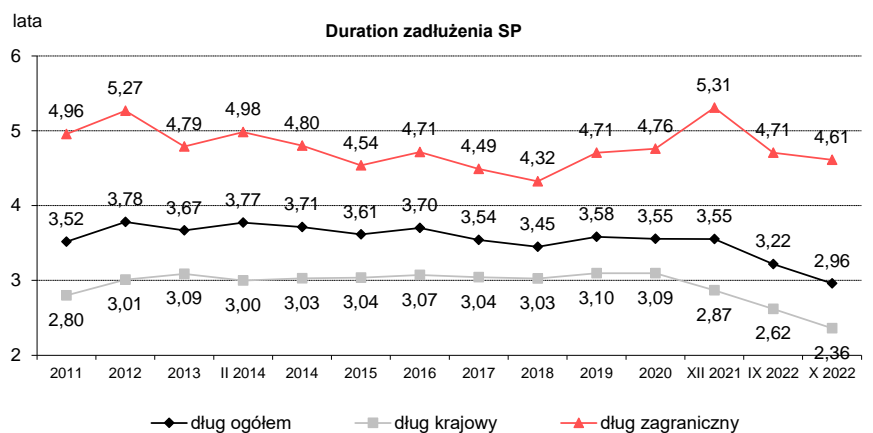
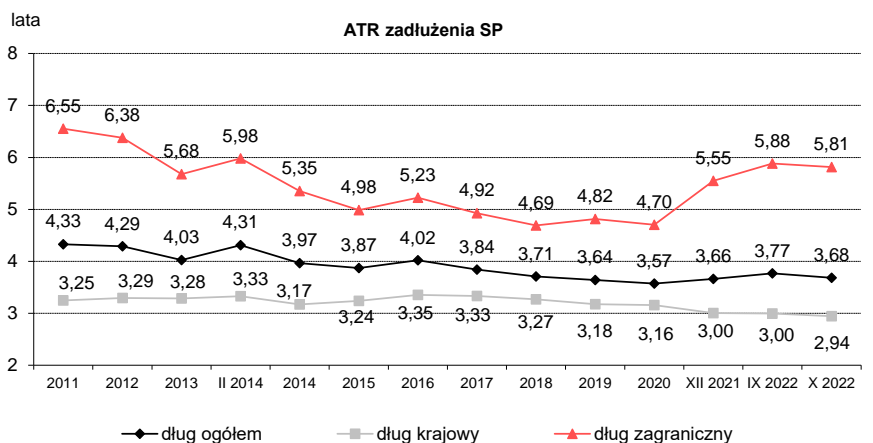
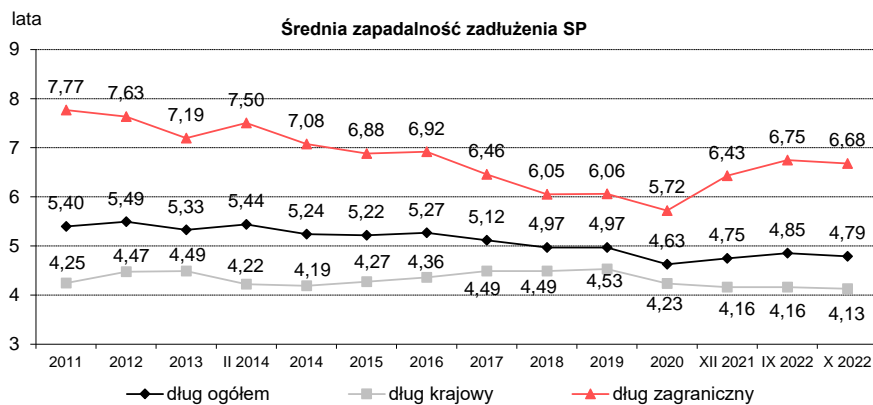
W październiku 2022 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,68 roku (spadek o 0,09 roku m/m oraz wzrost o 0,02 roku wobec końca 2021 r.). Poziom ATR w październiku był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,94 lat (spadek o 0,05 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 5,81 roku (spadek o 0,07 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,6-3,6 roku.

### Duration zadłużenia SP\*\*\*)

W październiku 2022 r. duration długu SP wyniosło 2,96 roku (spadek o 0,26 roku m/m oraz spadek o 0,59 roku wobec końca 2021 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,36 roku (o 0,26 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 4,61 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 rynkowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

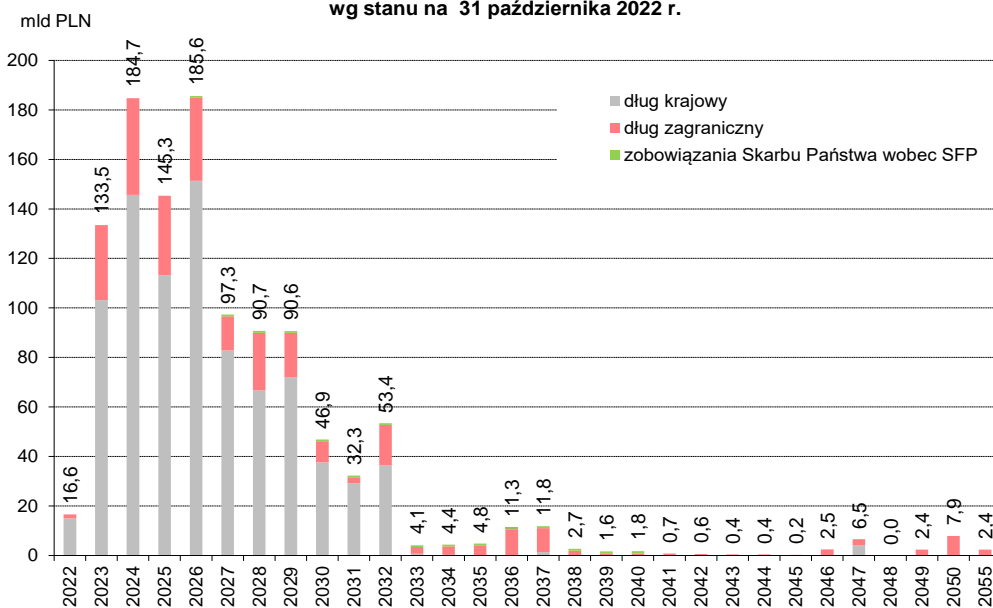
W październiku 2022 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,90 roku (spadek o 0,06 roku m/m) i 4,16 roku (spadek o 0,10 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,15 roku (wzrost o 0,02 roku m/m) i 2,20 roku (spadek o 0,12 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,85 roku (spadek o 0,04 roku m/m), a duration wyniosło 1,92 roku (spadek o 0,24 roku m/m).



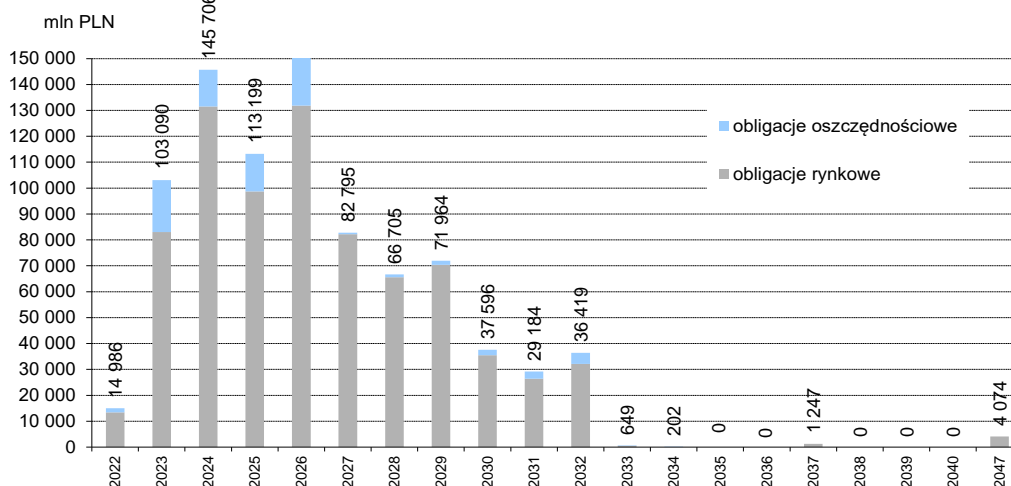
\*) Parametry ryzyka liczone są dla długu rynkowego oraz kredytów i pożyczek zagranicznych

\*\*) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych

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

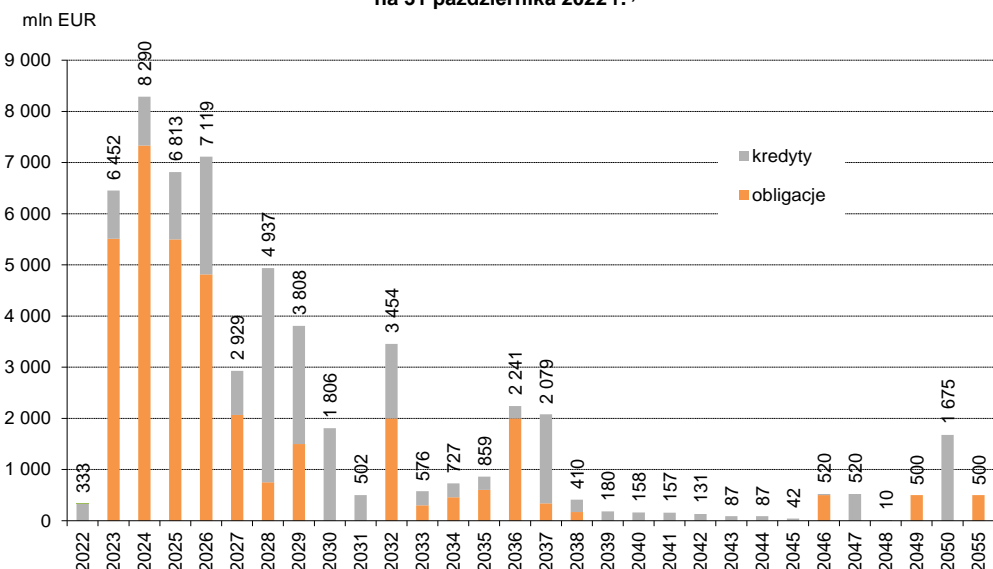


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu  
na 31 października 2022 r.¹)**



\*) 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 75.739 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2023 r. – przyjęte depozyty o wartości 1.842 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu  
na 31 października 2022 r.¹)**



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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura XII 2021 w %	IX 2022	struktura IX 2022 w %	X 2022	struktura X 2022 w %	zmiana		zmiana	
							X 2022 – IX 2022		X 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>1 205 904,5</b>	<b>100,0</b>	<b>1 209 461,1</b>	<b>100,0</b>	<b>3 556,5</b>	<b>0,3</b>	<b>71 426,9</b>	<b>6,3</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>872 681,7</b>	<b>76,7</b>	<b>923 400,0</b>	<b>76,6</b>	<b>936 750,8</b>	<b>77,5</b>	<b>13 350,9</b>	<b>1,4</b>	<b>64 069,1</b>	<b>7,3</b>
<b>1. Zadłużenie z tytułu SPW</b>	<b>813 612,6</b>	<b>71,5</b>	<b>847 199,8</b>	<b>70,3</b>	<b>859 170,5</b>	<b>71,0</b>	<b>11 970,7</b>	<b>1,4</b>	<b>45 558,0</b>	<b>5,6</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>756 754,7</b>	<b>66,5</b>	<b>766 150,4</b>	<b>63,5</b>	<b>776 542,7</b>	<b>64,2</b>	<b>10 392,3</b>	<b>1,4</b>	<b>19 788,0</b>	<b>2,6</b>
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	533 890,0	46,9	529 324,6	43,9	536 689,2	44,4	7 364,5	1,4	2 799,1	0,5
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	52 848,1	4,6	34 124,7	2,8	34 750,3	2,9	625,6	1,8	-18 097,8	-34,2
obligacje PS	186 271,3	16,4	189 518,8	15,7	192 268,6	15,9	2 749,8	1,5	5 997,3	3,2
obligacje DS	226 802,8	19,9	254 396,8	21,1	258 385,8	21,4	3 989,1	1,6	31 583,1	13,9
obligacje WS	67 967,9	6,0	51 284,5	4,3	51 284,5	4,2	0,0	0,0	-16 683,4	-24,5
oprocentowanie stałe - indeksowane	5 228,0	0,5	5 917,7	0,5	5 964,5	0,5	46,8	0,8	736,5	14,1
obligacje IZ	5 228,0	0,5	5 917,7	0,5	5 964,5	0,5	46,8	0,8	736,5	14,1
oprocentowanie zmienne	217 636,6	19,1	230 908,0	19,1	233 889,0	19,3	2 981,0	1,3	16 252,4	7,5
obligacje WZ	212 636,6	18,7	227 908,0	18,9	230 889,0	19,1	2 981,0	1,3	18 252,4	8,6
obligacje PP	5 000,0	0,4	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	-2 000,0	-40,0
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>56 857,9</b>	<b>5,0</b>	<b>81 049,4</b>	<b>6,7</b>	<b>82 627,8</b>	<b>6,8</b>	<b>1 578,4</b>	<b>1,9</b>	<b>25 769,9</b>	<b>45,3</b>
oprocentowanie stałe	12 424,7	1,1	4 499,1	0,4	3 831,5	0,3	-667,6	-14,8	-8 593,2	-69,2
obligacje OTS	5 630,1	0,5	824,6	0,1	515,9	0,0	-308,7	-37,4	-5 114,2	-90,8
obligacje POS	0,0	0,0	318,3	0,0	313,3	0,0	-4,9	-1,5	313,3	-
obligacje DOS	6 794,6	0,6	3 068,5	0,3	2 654,2	0,2	-414,3	-13,5	-4 140,4	-60,9
obligacje TOS	0,0	0,0	287,8	0,0	348,1	0,0	60,3	20,9	348,1	-
oprocentowanie zmienne	44 433,2	3,9	76 550,3	6,3	78 796,3	6,5	2 246,0	2,9	34 363,1	77,3
obligacje ROR	0,0	0,0	11 296,8	0,9	11 679,4	1,0	382,6	3,4	11 679,4	-
obligacje DOR	0,0	0,0	2 729,0	0,2	2 854,3	0,2	125,4	4,6	2 854,3	-
obligacje TOZ	464,2	0,0	938,2	0,1	918,0	0,1	-20,2	-2,2	453,8	97,8
obligacje COI	33 814,7	3,0	48 094,7	4,0	49 429,1	4,1	1 334,4	2,8	15 614,3	46,2
obligacje ROS	287,7	0,0	482,8	0,0	507,7	0,0	24,9	5,2	220,0	76,5
obligacje EDO	9 539,7	0,8	12 510,4	1,0	12 886,7	1,1	376,3	3,0	3 347,0	35,1
obligacje ROD	326,9	0,0	498,4	0,0	521,1	0,0	22,7	4,6	194,2	59,4
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>59 069,1</b>	<b>5,2</b>	<b>76 200,2</b>	<b>6,3</b>	<b>77 580,3</b>	<b>6,4</b>	<b>1 380,1</b>	<b>1,8</b>	<b>18 511,1</b>	<b>31,3</b>
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	50 565,6	4,2	51 160,6	4,2	595,0	1,2	12 075,1	30,9
depozyty JSFG**	670,4	0,1	4 561,0	0,4	5 228,40	0,4	667,4	14,6	4 558,0	679,8
pozostałe depozyty***	7 791,1	0,7	9 531,1	0,8	9 648,87	0,8	117,8	1,2	1 857,8	23,8
zobowiązania wymagalne	10,2	0,0	30,7	0,0	30,7	0,0	0,0	0,0	20,4	200,1
pożyczka SP od JSFP****	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
inne	7,7	0,0	7,5	0,0	7,5	0,0	0,0	0,0	-0,2	-2,4
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>265 352,4</b>	<b>23,3</b>	<b>282 504,6</b>	<b>23,4</b>	<b>272 710,3</b>	<b>22,5</b>	<b>-9 794,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>7 357,8</b>	<b>2,8</b>
<b>1. Zadłużenie z tytułu SPW</b>	<b>170 101,0</b>	<b>14,9</b>	<b>170 374,8</b>	<b>14,1</b>	<b>164 087,2</b>	<b>13,6</b>	<b>-6 287,5</b>	<b>-3,7</b>	<b>-6 013,7</b>	<b>-3,5</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>170 101,0</b>	<b>14,9</b>	<b>170 374,8</b>	<b>14,1</b>	<b>164 087,2</b>	<b>13,6</b>	<b>-6 287,5</b>	<b>-3,7</b>	<b>-6 013,7</b>	<b>-3,5</b>
oprocentowanie stałe	170 101,0	14,9	170 374,8	14,1	164 087,2	13,6	-6 287,5	-3,7	-6 013,7	-3,5
EUR	125 319,9	11,0	132 556,0	11,0	128 176,3	10,6	-4 379,7	-3,3	2 856,4	2,3
USD	35 931,0	3,2	28 976,8	2,4	27 693,9	2,3	-1 282,9	-4,4	-8 237,1	-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	6 748,3	0,6	6 271,0	0,5	-477,3	-7,1	-662,1	-9,6
CNY	1 917,0	0,2	2 093,7	0,2	1 946,1	0,2	-147,6	-7,0	29,1	1,5
<b>2. Kredyty i pożyczki zagraniczne</b>	<b>95 246,3</b>	<b>8,4</b>	<b>112 086,8</b>	<b>9,3</b>	<b>108 580,1</b>	<b>9,0</b>	<b>-3 506,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>13 333,8</b>	<b>14,0</b>
oprocentowanie stałe	65 763,5	5,8	82 321,2	6,8	79 797,9	6,6	-2 523,3	-3,1	14 034,4	21,3
EUR	65 763,5	5,8	82 321,2	6,8	79 797,9	6,6	-2 523,3	-3,1	14 034,4	21,3
oprocentowanie zmienne	29 482,8	2,6	29 765,7	2,5	28 782,2	2,4	-983,5	-3,3	-700,6	-2,4
EUR	29 482,8	2,6	29 765,7	2,5	28 782,2	2,4	-983,5	-3,3	-700,6	-2,4
<b>3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>5,2</b>	<b>0,0</b>	<b>43,0</b>	<b>0,0</b>	<b>43,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>37,8</b>	<b>723,0</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 i prokuratorskie od podmiotów spoza SFP i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

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

**Obligacje indeksowane o stałym i zmiennym oprocentowaniu:**

IZ – obligacje rynkowe o stałym oprocentowaniu i nominalnie indeksowanym inflacją

WZ – obligacje rynkowe o zmiennym oprocentowaniu indeksowanym stopą WIBOR

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

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

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

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

TOS – 3-letnie obligacje oszczędnościowe o stałym oprocentowaniu

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

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

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

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



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

Wyszczególnienie	XII 2021	struktura	IX 2022	struktura	X 2022	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2021 w %		IX 2022 w %		X 2022 w %	X 2022 – IX 2022	X 2022 – XII 2021	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>1 138 034,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1 205 904,5</b>	<b>100,0</b>	<b>1 209 461,1</b>	<b>100,0</b>	<b>3 556,5</b>	<b>0,3</b>	<b>71 426,9</b>	<b>6,3</b>
<b>I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów</b>	<b>772 298,6</b>	<b>67,9</b>	<b>797 805,9</b>	<b>66,2</b>	<b>811 680,7</b>	<b>67,1</b>	<b>13 874,7</b>	<b>1,7</b>	<b>39 382,0</b>	<b>5,1</b>
<b>Krajowy sektor bankowy</b>	<b>469 040,8</b>	<b>41,2</b>	<b>450 335,1</b>	<b>37,3</b>	<b>454 412,9</b>	<b>37,6</b>	<b>4 077,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-14 627,9</b>	<b>-3,1</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>448 607,5</b>	<b>39,4</b>	<b>431 847,5</b>	<b>35,8</b>	<b>436 411,1</b>	<b>36,1</b>	<b>4 563,6</b>	<b>1,1</b>	<b>-12 196,4</b>	<b>-2,7</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>448 607,5</b>	<b>39,4</b>	<b>431 847,5</b>	<b>35,8</b>	<b>436 411,1</b>	<b>36,1</b>	<b>4 563,6</b>	<b>1,1</b>	<b>-12 196,4</b>	<b>-2,7</b>
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	28 037,2	2,5	14 255,5	1,2	13 744,7	1,1	-510,8	-3,6	-14 292,6	-51,0
obligacje PS	116 093,9	10,2	101 924,5	8,5	103 235,4	8,5	1 310,9	1,3	-12 858,5	-11,1
obligacje DS	126 220,6	11,1	127 530,4	10,6	130 053,7	10,8	2 523,3	2,0	3 833,2	3,0
obligacje WS	26 645,5	2,3	20 085,8	1,7	19 854,5	1,6	-231,3	-1,2	-6 791,0	-25,5
obligacje IZ	918,5	0,1	115,3	0,0	110,1	0,0	-5,2	-4,5	-808,4	-88,0
obligacje WZ	150 691,7	13,2	167 936,0	13,9	169 412,7	14,0	1 476,7	0,9	18 721,0	12,4
<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>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>77,7</b>	<b>0,0</b>	<b>141,3</b>	<b>0,0</b>	<b>141,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>63,5</b>	<b>81,7</b>
pozostałe depozyty**	77,7	0,0	141,3	0,0	141,3	0,0	0,0	0,0	63,5	81,7
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
<b>3. Zagraniczne SPW</b>	<b>20 355,6</b>	<b>1,8</b>	<b>18 346,3</b>	<b>1,5</b>	<b>17 860,6</b>	<b>1,5</b>	<b>-485,7</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2 495,0</b>	<b>-12,3</b>
<b>Krajowy sektor pozabankowy</b>	<b>303 257,8</b>	<b>26,6</b>	<b>347 470,9</b>	<b>28,8</b>	<b>357 267,7</b>	<b>29,5</b>	<b>9 796,9</b>	<b>2,8</b>	<b>54 009,9</b>	<b>17,8</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>240 448,7</b>	<b>21,1</b>	<b>266 695,6</b>	<b>22,1</b>	<b>274 860,7</b>	<b>22,7</b>	<b>8 165,1</b>	<b>3,1</b>	<b>34 412,0</b>	<b>14,3</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>183 741,7</b>	<b>16,1</b>	<b>185 873,2</b>	<b>15,4</b>	<b>192 465,3</b>	<b>15,9</b>	<b>6 592,2</b>	<b>3,5</b>	<b>8 723,7</b>	<b>4,7</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	17 247,6	1,4	<b>18 116,8</b>	1,5	869,2	5,0	-3 483,8	-16,1
obligacje PS	37 488,0	3,3	43 136,1	3,6	44 392,7	3,7	1 256,6	2,9	6 904,7	18,4
obligacje DS	31 671,3	2,8	40 188,2	3,3	43 195,2	3,6	3 007,0	7,5	11 523,9	36,4
obligacje WS	25 201,9	2,2	18 694,4	1,6	18 560,9	1,5	-133,5	-0,7	-6 641,0	-26,4
obligacje IZ	4 161,6	0,4	5 264,6	0,4	5 390,6	0,4	126,0	2,4	1 229,0	29,5
obligacje WZ	58 618,4	5,2	58 342,3	4,8	59 809,2	4,9	1 467,0	2,5	1 190,8	2,0
obligacje PP	5 000,0	0,4	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	-2 000,0	-40,0
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>56 707,0</b>	<b>5,0</b>	<b>80 822,4</b>	<b>6,7</b>	<b>82 395,3</b>	<b>6,8</b>	<b>1 572,9</b>	<b>1,9</b>	<b>25 688,4</b>	<b>45,3</b>
obligacje ROR	0,0	0,0	11 277,9	0,9	11 659,9	1,0	382,0	3,4	11 659,9	-
obligacje DOR	0,0	0,0	2 724,4	0,2	2 849,6	0,2	125,2	4,6	2 849,6	-
obligacje OTS	5 625,1	0,5	824,6	0,1	515,9	0,0	-308,7	-37,4	-5 109,2	-90,8
obligacje POS	0,0	0,0	318,0	0,0	313,0	0,0	-4,9	-1,6	313,0	-
obligacje DOS	6 787,7	0,6	3 066,1	0,3	2 652,0	0,2	-414,1	-13,5	-4 135,8	-60,9
obligacje TOZ	463,9	0,0	937,3	0,1	917,0	0,1	-20,2	-2,2	453,1	97,7
obligacje TOS	0,0	0,0	287,3	0,0	347,2	0,0	59,9	20,9	347,2	-
obligacje COI	33 715,2	3,0	47 947,8	4,0	49 279,1	4,1	1 331,3	2,8	15 563,9	46,2
obligacje ROS	287,7	0,0	482,8	0,0	507,7	0,0	24,9	5,2	220,0	76,5
obligacje EDO	9 500,5	0,8	12 458,1	1,0	12 833,0	1,1	374,9	3,0	3 332,5	35,1
obligacje ROD	326,9	0,0	498,3	0,0	521,0	0,0	22,7	4,6	194,1	59,4
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>58 981,6</b>	<b>5,2</b>	<b>76 045,6</b>	<b>6,3</b>	<b>77 425,8</b>	<b>6,4</b>	<b>1 380,1</b>	<b>1,8</b>	<b>18 444,1</b>	<b>31,3</b>
depozyty JSFP*	39 085,5	3,4	50 565,6	4,2	51 160,6	4,2	595,0	1,2	12 075,1	30,9
depozyty JSFG**	670,4	0,1	4 561,0	0,4	5 228,4	0,4	667,4	14,6	4 558,0	679,8
pozostałe depozyty***	7 703,5	0,7	9 376,6	0,8	9 494,4	0,8	117,8	1,3	1 790,8	23,2
zobowiązania wymagalne	10,2	0,0	30,7	0,0	30,7	0,0	0,0	0,0	20,4	200,1
pożyczka SP od JSFP***	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	11 504,3	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne	7,7	0,0	7,5	0,0	7,5	0,0	0,0	0,0	-0,2	-2,4
<b>3. Zagraniczne SPW</b>	<b>3 827,5</b>	<b>0,3</b>	<b>4 729,6</b>	<b>0,4</b>	<b>4 981,3</b>	<b>0,4</b>	<b>251,6</b>	<b>5,3</b>	<b>1 153,7</b>	<b>30,1</b>
<b>II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów</b>	<b>365 735,5</b>	<b>32,1</b>	<b>408 098,6</b>	<b>33,8</b>	<b>397 780,4</b>	<b>32,9</b>	<b>-10 318,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>32 044,9</b>	<b>8,8</b>
<b>1. Krajowe SPW</b>	<b>124 556,5</b>	<b>10,9</b>	<b>148 656,7</b>	<b>12,3</b>	<b>147 898,8</b>	<b>12,2</b>	<b>-757,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>23 342,3</b>	<b>18,7</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>124 405,5</b>	<b>10,9</b>	<b>148 429,7</b>	<b>12,3</b>	<b>147 666,3</b>	<b>12,2</b>	<b>-763,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>23 260,7</b>	<b>18,7</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	2 621,6	0,2	2 888,8	0,2	267,2	10,2	-321,4	-10,0
obligacje PS	32 689,4	2,9	44 458,1	3,7	44 640,5	3,7	182,4	0,4	11 951,1	36,6
obligacje DS	68 910,9	6,1	86 678,1	7,2	85 136,9	7,0	-1 541,2	-1,8	16 226,0	23,5
obligacje WS	16 120,5	1,4	12 504,3	1,0	12 869,0	1,1	364,8	2,9	-3 251,5	-20,2
obligacje IZ	147,9	0,0	537,8	0,0	463,8	0,0	-74,0	-13,8	315,9	213,6
obligacje WZ	3 326,5	0,3	1 629,8	0,1	1 667,1	0,1	37,4	2,3	-1 659,4	-49,9
<b>1.2. Oszczędnościowe SPW</b>	<b>150,9</b>	<b>0,0</b>	<b>227,0</b>	<b>0,0</b>	<b>232,5</b>	<b>0,0</b>	<b>5,5</b>	<b>2,4</b>	<b>81,6</b>	<b>54,1</b>
obligacje ROR	0,0	0,0	18,9	0,0	19,5	0,0	0,7	3,4	19,5	-
obligacje DOR	0,0	0,0	4,6	0,0	4,8	0,0	0,2	4,4	4,8	-
obligacje OTS	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0	-4,9	-99,6
obligacje POS	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3	-
obligacje DOS	6,9	0,0	2,4	0,0	2,2	0,0	-0,2	-6,7	-4,7	-67,5
obligacje TOZ	0,3	0,0	0,9	0,0	0,9	0,0	0,0	0,0	0,7	264,9
obligacje TOS	0,0	0,0	0,5	0,0	0,9	0,0	0,4	65,4	0,9	-
obligacje COI	99,6	0,0	146,9	0,0	150,0	0,0	3,1	2,1	50,4	50,6
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	52,3	0,0	53,7	0,0	1,4	2,6	14,5	37,1
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>147 298,9</b>	<b>12,2</b>	<b>141 245,4</b>	<b>11,7</b>	<b>-6 053,5</b>	<b>-4,1</b>	<b>-4 672,4</b>	<b>-3,2</b>
<b>3. Kredyty i pożyczki zagraniczne</b>	<b>95 246,3</b>	<b>8,4</b>	<b>112 086,8</b>	<b>9,3</b>	<b>108 580,1</b>	<b>9,0</b>	<b>-3 506,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>13 333,8</b>	<b>14,0</b>
Europejski Bank Inwestycyjny	28 820,2	2,5	33 166,2	2,8	31 923,2	2,6	-1 242,9	-3,7	3 103,0	10,8
Bank Światowy	27 443,2	2,4	28 695,5	2,4	27 747,4	2,3	-948,1	-3,3	304,2	1,1
Bank Rozwoju Rady Europy	1 102,2	0,1	2 812,8	0,2	3 063,6	0,3	250,8	8,9	1 961,4	178,0
Unia Europejska (SURE)	37 880,7	3,3	47 412,4	3,9	45 845,9	3,8	-1 566,5	-3,3	7 965,2	21,0
<b>4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>15,0</b>	<b>0,0</b>	<b>56,2</b>	<b>0,0</b>	<b>56,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>41,2</b>	<b>274,6</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 XII 2021	IX 2022	struktura IX 2022	X 2022	struktura X 2022	zmiana X 2022 – IX 2022		zmiana X 2022 – XII 2021	
		w %		w %		w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Razem</b>	<b>1 138 034,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1 205 904,5</b>	<b>100,0</b>	<b>1 209 461,1</b>	<b>100,0</b>	<b>3 556,5</b>	<b>0,3</b>	<b>71 426,9</b>	<b>6,3</b>
do 1 roku (włącznie)	188 776,9	16,6	188 953,1	15,7	212 973,5	17,6	24 020,4	12,7	24 196,6	12,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	293 051,4	25,8	357 623,0	29,7	329 611,3	27,3	-28 011,7	-7,8	36 559,8	12,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	297 788,5	26,2	256 636,1	21,3	263 713,0	21,8	7 076,9	2,8	-34 075,5	-11,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	293 297,5	25,8	329 300,4	27,3	331 115,0	27,4	1 814,7	0,6	37 817,6	12,9
powyżej 10 lat	65 119,9	5,7	73 392,0	6,1	72 048,3	6,0	-1 343,6	-1,8	6 928,4	10,6
<b>I. Zadłużenie krajowe</b>	<b>872 681,7</b>	<b>76,7</b>	<b>923 400,0</b>	<b>76,6</b>	<b>936 750,8</b>	<b>77,5</b>	<b>13 350,9</b>	<b>1,4</b>	<b>64 069,1</b>	<b>7,3</b>
do 1 roku (włącznie)	161 749,6	14,2	157 345,5	13,0	182 520,1	15,1	25 174,6	16,0	20 770,4	12,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	227 485,7	20,0	284 162,4	23,6	258 615,3	21,4	-25 547,1	-9,0	31 129,5	13,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	234 386,7	20,6	212 372,6	17,6	216 444,8	17,9	4 072,2	1,9	-17 941,9	-7,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	229 655,6	20,2	252 238,4	20,9	261 475,4	21,6	9 236,9	3,7	31 819,7	13,9
powyżej 10 lat	19 404,0	1,7	17 281,1	1,4	17 695,3	1,5	414,3	2,4	-1 708,7	-8,8
<b>1.1. SPW rynkowe</b>	<b>756 754,7</b>	<b>66,5</b>	<b>766 150,4</b>	<b>63,5</b>	<b>776 542,7</b>	<b>64,2</b>	<b>10 392,3</b>	<b>1,4</b>	<b>19 788,0</b>	<b>2,6</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>533 890,0</b>	<b>46,9</b>	<b>529 324,6</b>	<b>43,9</b>	<b>536 689,2</b>	<b>44,4</b>	<b>7 364,5</b>	<b>1,4</b>	<b>2 799,1</b>	<b>0,5</b>
do 1 roku (włącznie)	71 462,3	6,3	51 232,4	4,2	77 097,6	6,4	25 865,1	50,5	5 635,3	7,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	151 230,2	13,3	176 624,4	14,6	150 768,9	12,5	-25 855,4	-14,6	-461,3	-0,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	147 021,7	12,9	139 278,2	11,5	142 643,9	11,8	3 365,8	2,4	-4 377,8	-3,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	156 532,4	13,8	156 869,0	13,0	160 858,0	13,3	3 989,1	2,5	4 325,7	2,8
powyżej 10 lat	7 643,5	0,7	5 320,7	0,4	5 320,7	0,4	0,0	0,0	-2 322,8	-30,4
<b>indeksowane</b>	<b>5 228,0</b>	<b>0,5</b>	<b>5 917,7</b>	<b>0,5</b>	<b>5 964,5</b>	<b>0,5</b>	<b>46,8</b>	<b>0,8</b>	<b>736,5</b>	<b>14,1</b>
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	5 917,7	0,5	5 964,5	0,5	46,8	0,8	5 964,5	-
od 1 do 3 lat (włącznie)	5 228,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-5 228,0	-100,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>217 636,6</b>	<b>19,1</b>	<b>230 908,0</b>	<b>19,1</b>	<b>233 889,0</b>	<b>19,3</b>	<b>2 981,0</b>	<b>1,3</b>	<b>16 252,4</b>	<b>7,5</b>
do 1 roku (włącznie)	29 398,6	2,6	15 701,7	1,3	13 432,4	1,1	-2 269,2	-14,5	-15 966,2	-54,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	50 636,6	4,4	79 474,6	6,6	79 474,6	6,6	0,0	0,0	28 838,0	57,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	72 764,5	6,4	51 932,4	4,3	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	83 697,5	6,9	88 547,7	7,3	4 850,2	5,8	23 710,9	36,6
powyżej 10 lat	0,0	0,0	101,9	0,0	501,9	0,0	400,0	392,6	501,9	-
<b>1.2. SPW oszczędnościowe</b>	<b>56 857,9</b>	<b>5,0</b>	<b>81 049,4</b>	<b>6,7</b>	<b>82 627,8</b>	<b>6,8</b>	<b>1 578,4</b>	<b>1,9</b>	<b>25 769,9</b>	<b>45,3</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>12 424,7</b>	<b>1,1</b>	<b>4 499,1</b>	<b>0,4</b>	<b>3 831,5</b>	<b>0,3</b>	<b>-667,6</b>	<b>-14,8</b>	<b>-8 593,2</b>	<b>-69,2</b>
do 1 roku (włącznie)	9 451,3	0,8	3 396,6	0,3	2 809,8	0,2	-586,9	-17,3	-6 641,6	-70,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	2 973,4	0,3	1 101,9	0,1	1 019,5	0,1	-82,3	-7,5	-1 953,8	-65,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,6	0,0	2,2	0,0	1,6	251,1	2,2	-
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>44 433,2</b>	<b>3,9</b>	<b>76 550,3</b>	<b>6,3</b>	<b>78 796,3</b>	<b>6,5</b>	<b>2 246,0</b>	<b>2,9</b>	<b>34 363,1</b>	<b>77,3</b>
do 1 roku (włącznie)	3 872,5	0,3	16 401,2	1,4	17 139,8	1,4	738,6	4,5	13 267,3	342,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	17 417,5	1,5	26 961,5	2,2	27 352,1	2,3	390,7	1,4	9 934,6	57,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	14 600,5	1,3	21 161,5	1,8	21 866,4	1,8	704,9	3,3	7 265,8	49,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	8 286,4	0,7	11 672,0	1,0	12 069,6	1,0	397,6	3,4	3 783,2	45,7
powyżej 10 lat	256,3	0,0	354,2	0,0	368,5	0,0	14,3	4,0	112,2	43,8
<b>2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>59 069,1</b>	<b>5,2</b>	<b>76 200,2</b>	<b>6,3</b>	<b>77 580,3</b>	<b>6,4</b>	<b>1 380,1</b>	<b>1,8</b>	<b>18 511,1</b>	<b>31,3</b>
do 1 roku (włącznie)	47 564,9	4,2	64 695,9	5,4	66 076,0	5,5	1 380,1	2,1	18 511,1	38,9
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>282 504,6</b>	<b>23,4</b>	<b>272 710,3</b>	<b>22,5</b>	<b>-9 794,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>7 357,8</b>	<b>2,8</b>
do 1 roku (włącznie)	27 027,2	2,4	31 607,6	2,6	30 453,4	2,5	-1 154,2	-3,7	3 426,2	12,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	65 565,7	5,8	73 460,6	6,1	70 996,0	5,9	-2 464,6	-3,4	5 430,3	8,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	63 401,8	5,6	44 263,5	3,7	47 268,1	3,9	3 004,7	6,8	-16 133,6	-25,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	63 641,8	5,6	77 061,9	6,4	69 639,7	5,8	-7 422,3	-9,6	5 997,8	9,4
powyżej 10 lat	45 715,9	4,0	56 110,9	4,7	54 353,0	4,5	-1 757,9	-3,1	8 637,2	18,9
<b>1. Obligacje zagraniczne</b>	<b>170 101,0</b>	<b>14,9</b>	<b>170 374,8</b>	<b>14,1</b>	<b>164 087,2</b>	<b>13,6</b>	<b>-6 287,5</b>	<b>-3,7</b>	<b>-6 013,7</b>	<b>-3,5</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>170 101,0</b>	<b>14,9</b>	<b>170 374,8</b>	<b>14,1</b>	<b>164 087,2</b>	<b>13,6</b>	<b>-6 287,5</b>	<b>-3,7</b>	<b>-6 013,7</b>	<b>-3,5</b>
do 1 roku (włącznie)	21 503,0	1,9	26 950,9	2,2	25 949,2	2,1	-1 001,8	-3,7	4 446,2	20,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	56 838,0	5,0	62 694,9	5,2	60 433,7	5,0	-2 261,2	-3,6	3 595,8	6,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	46 819,5	4,1	28 538,4	2,4	32 093,1	2,7	3 554,7	12,5	-14 726,4	-31,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	19 900,1	1,7	25 909,7	2,1	20 331,8	1,7	-5 577,9	-21,5	431,7	2,2
powyżej 10 lat	25 040,4	2,2	26 280,9	2,2	25 279,4	2,1	-1 001,5	-3,8	239,0	1,0
<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>	-	0,0	-
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>112 086,8</b>	<b>9,3</b>	<b>108 580,1</b>	<b>9,0</b>	<b>-3 506,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>13 333,8</b>	<b>14,0</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>65 763,5</b>	<b>5,8</b>	<b>82 321,2</b>	<b>6,8</b>	<b>79 797,9</b>	<b>6,6</b>	<b>-2 523,3</b>	<b>-3,1</b>	<b>14 034,4</b>	<b>21,3</b>
do 1 roku (włącznie)	2 431,5	0,2	2 559,4	0,2	2 474,9	0,2	-84,6	-3,3	43,4	1,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 850,1	0,4	6 557,0	0,5	6 492,6	0,5	-64,4	-1,0	1 642,5	33,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	12 229,9	1,1	11 009,7	0,9	10 615,5	0,9	-394,3	-3,6	-1 614,5	-13,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	33 673,3	3,0	40 809,8	3,4	39 307,2	3,2	-1 502,6	-3,7	5 633,9	16,7
powyżej 10 lat	12 578,7	1,1	21 385,2	1,8	20 907,8	1,7	-477,4	-2,2	8 329,1	66,2
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>29 482,8</b>	<b>2,6</b>	<b>29 765,7</b>	<b>2,5</b>	<b>28 782,2</b>	<b>2,4</b>	<b>-983,5</b>	<b>-3,3</b>	<b>-700,6</b>	<b>-2,4</b>
do 1 roku (włącznie)	3 087,5	0,3	2 054,3	0,2	1 986,4	0,2	-67,9	-3,3	-1 101,1	-35,7
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3 877,7	0,3	4 208,7	0,3	4 069,6	0,3	-139,1	-3,3	192,0	5,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 352,3	0,4	4 715,4	0,4	4 559,6	0,4	-155,8	-3,3	207,2	4,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	10 068,4	0,9	10 342,4	0,9	10 000,7	0,8	-341,7	-3,3	-67,7	-0,7
powyżej 10 lat	8 096,8	0,7	8 444,9	0,7	8 165,9	0,7	-279,0	-3,3	69,1	0,9
<b>3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>5,2</b>	<b>0,0</b>	<b>43,0</b>	<b>0,0</b>	<b>43,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>37,8</b>	<b>723,0</b>
do 1 roku (włącznie)	5,2	0,0	43,0	0,0	43,0	0,0	0,0	0,0	37,8	723,0

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

Wyszczególnienie	XII 2021	IX 2022	X 2022	zmiana		zmiana	
				X 2022 – IX 2022		X 2022 – XII 2021	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>247 431,0</b>	<b>247 629,2</b>	<b>256 845,8</b>	<b>9 216,6</b>	<b>3,7</b>	<b>9 414,8</b>	<b>3,8</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>189 738,2</b>	<b>189 617,6</b>	<b>198 932,0</b>	<b>9 314,3</b>	<b>4,9</b>	<b>9 193,8</b>	<b>4,8</b>
1. Dług z tytułu SPW	176 895,4	173 970,1	182 456,7	8 486,6	4,9	5 561,4	3,1
1.1. Rynkowe SPW	164 533,3	157 326,9	164 909,6	7 582,7	4,8	376,2	0,2
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	164 533,3	157 326,9	164 909,6	7 582,7	4,8	376,2	0,2
1.2. Obligacje oszczędnościowe	12 362,0	16 643,3	17 547,2	903,9	5,4	5 185,1	41,9
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	12 842,8	15 647,5	16 475,2	827,8	5,3	3 632,5	28,3
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>57 692,8</b>	<b>58 011,5</b>	<b>57 913,8</b>	<b>-97,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>221,0</b>	<b>0,4</b>
1. Dług z tytułu SPW	36 983,3	34 986,0	34 846,2	-139,8	-0,4	-2 137,1	-5,8
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	20 708,4	23 016,7	23 058,5	41,8	0,2	2 350,1	11,3
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	6 810,6	6 779,3	-31,2	-0,5	513,3	8,2
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	239,6	577,6	650,6	73,0	12,6	411,0	171,5
2.4. Unia Europejska (SURE)	8 236,0	9 736,0	9 736	0,0	0,0	1 500,0	18,2
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,1	8,8	9,1	0,3	3,4	8,0	703,9
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,5994	4,8698	4,7089	-0,2	-3,3	0,1	2,4

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

Wyszczególnienie	XII 2021	IX 2022	X 2022	zmiana		zmiana	
				X 2022 – IX 2022		X 2022 – XII 2021	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>280 304,0</b>	<b>243 454,8</b>	<b>255 484,0</b>	<b>12 029,2</b>	<b>4,9</b>	<b>-24 820,0</b>	<b>-8,9</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>214 946,2</b>	<b>186 421,2</b>	<b>197 877,2</b>	<b>11 456,1</b>	<b>6,1</b>	<b>-17 069,0</b>	<b>-7,9</b>
1. Dług z tytułu SPW	200 397,2	171 037,5	181 489,3	10 451,9	6,1	-18 907,8	-9,4
1.1. Rynkowe SPW	186 392,8	154 674,7	164 035,2	9 360,5	6,1	-22 357,6	-12,0
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	186 392,8	154 674,7	164 035,2	9 360,5	6,1	-22 357,6	-12,0
1.2. Obligacje oszczędnościowe	14 004,4	16 362,7	17 454,1	1 091,4	6,7	3 449,7	24,6
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	14 549,1	15 383,7	16 387,9	1 004,2	6,5	1 838,8	12,6
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>65 357,7</b>	<b>57 033,6</b>	<b>57 606,7</b>	<b>573,1</b>	<b>1,0</b>	<b>-7 751,0</b>	<b>-11,9</b>
1. Dług z tytułu SPW	41 896,8	34 396,2	34 661,4	265,2	0,8	-7 235,4	-17,3
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	23 459,7	22 628,7	22 936,2	307,5	1,4	-523,5	-2,2
2.1. Bank Światowy	6 759,4	5 793,2	5 861,3	68,1	1,2	-898,1	-13,3
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 098,6	6 695,8	6 743,4	47,6	0,7	-355,2	-5,0
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	271,5	567,9	647,1	79,3	14,0	375,7	138,4
2.4. Unia Europejska (SURE)	9 330,2	9 571,9	9 684,4	112,5	1,2	354,2	3,8
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	1,3	8,7	9,1	0,4	4,6	7,8	605,8
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,0600	4,9533	4,7340	-0,2	-4,4	0,7	16,6

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