

Zadłużenie Skarbu Państwa 6/2021

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec czerwca 2021 r.

wyniosło **1.133.647,5 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 8.179,9 mln zł (+0,7%) w czerwcu 2021 r.,
- wzrost o 36.167,4 mln zł (+3,3%) od początku 2021 r.

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

	VI 2021	I-VI 2021
Zmiana zadłużenia SP	8,2	36,2
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	-18,6	-44,4
1.1. Deficyt budżetu państwa	-18,6	-28,0
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo depozytów JSFP i depozytów sądowych	-0,3	0,2
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	0,1	-16,2
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	-0,1
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,2	-0,3
2. Zmiany niewynikające z potrzeb pożyczkowych:	25,9	84,4
2.1. Różnice kursowe	3,4	-4,4
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	19,8	75,9
2.3. Pozostałe czynniki ²⁾ , w tym:	2,7	12,9
- przekazanie obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych	2,2	12,6
3. Zmiany pozostałego długu SP:	0,8	-3,8
3.1. Depozyty JSFP ³⁾	0,6	4,0
3.2. Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,1	0,9
3.3. Pożyczka SP od JSFP ⁵⁾	0,0	-8,7
3.4. Pozostałe zadłużenie SP	0,1	0,1

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

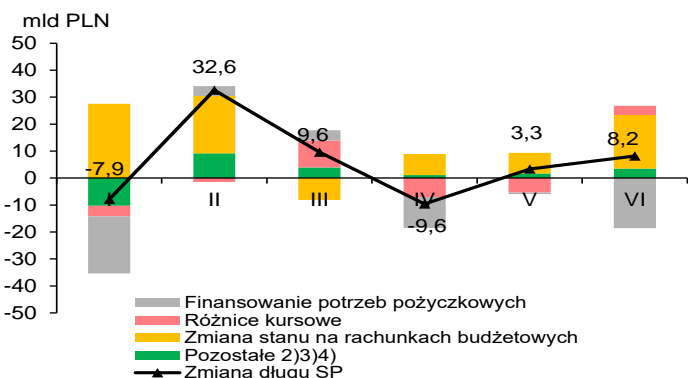
²⁾ Dyskonto od SPW, indeksacja SPW, przekazanie obligacji innym podmiotom.

³⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną.

⁴⁾ 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.

⁵⁾ 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-VI 2021 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec lipca 2021 r.** wyniosło **ok. 1.135,1 mld zł**, co oznaczało wzrost o 1,4 mld zł (+0,1%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 857,5 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 277,6 mld zł (tj. 24,5% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w czerwcu 2021 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-18,6 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 18,6 mld zł,
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+19,8 mld zł),
- przekazania obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+2,2 mld zł),
- różnic kursowych (+3,4 mld zł) - osłabienia PLN wobec EUR o 0,9%, wobec USD o 3,6%, wobec JPY o 2,8% i wobec CHF o 1,0%.

Wzrost zadłużenia od początku 2021 r. był głównie wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (-44,4 mld zł), przy nadwyżce budżetu państwa w wysokości 28,0 mld zł oraz pomniejszającym potrzeby pożyczkowe saldzie zarządzania środkami europejskimi (-16,2 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+75,9 mld zł),
- przekazania obligacji na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+12,6 mld zł),
- umorzenia pożyczki Funduszu Solidarnościowego (-8,7 mld zł) przez Fundusz Rezerwy Demograficznej (w ramach SFP),
- różnic kursowych (-4,4 mld zł) - umocnienia PLN wobec EUR o 2,0%, wobec CHF o 3,4% i wobec JPY o 5,6% oraz osłabienia wobec USD o 1,2%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w czerwcu 2021 r.** wzrosło o 4,7 mld zł, co wynikało z salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +2,8 mld zł), oszczędnościowych SPW (+1,1 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+0,8 mld zł).

Instrument	Sprzedaż/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
PS0721	-	-6,7
DS1021	-	-0,4
PS0422	-	-3,3
OK0423	3,1	-
PS1026	4,8	-
WZ1126	1,3	-
WZ1131	3,3	-
DS0432	0,7	-

W czerwcu 2021 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 3,5 mld zł, co było wypadkową:

- salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	0,1 mld EUR	0,09 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+3,4 mld zł).

Od początku 2021 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 27,5 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 8,6 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+4,7 mld EUR), spadku długu w JPY (-50 mld JPY) oraz w USD (-1,7 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CHF,
- umocnienia złotego (-4,4 mld zł).

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

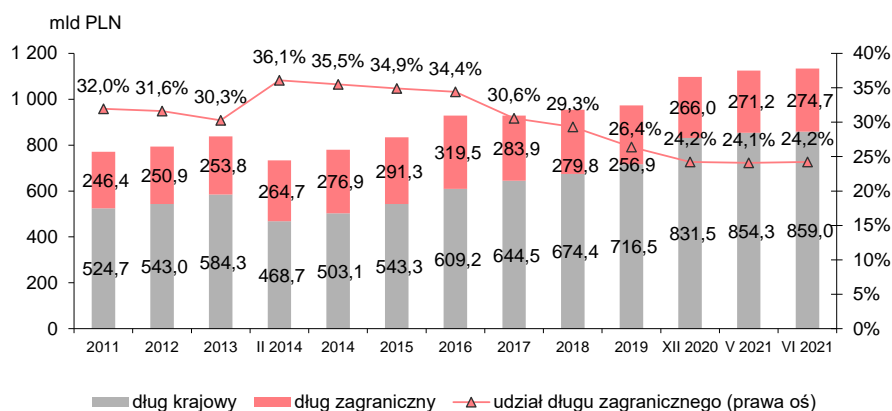
Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	V 2021	struktura V 2021 w %	VI 2021	struktura VI 2021 w %	zmiana VI 2021 – V 2021		zmiana VI 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 480,0	100,0	1 125 467,6	100,0	1 133 647,5	100,0	8 179,9	0,7	36 167,4	3,3
I. Zadłużenie krajowe SP	831 455,0	75,8	854 274,5	75,9	858 992,1	75,8	4 717,7	0,6	27 537,1	3,3
1. Dług z tytułu SPW	780 987,9	71,2	808 430,5	71,8	812 331,0	71,7	3 900,5	0,5	31 343,1	4,0
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	758 779,8	67,4	761 557,9	67,2	2 778,1	0,4	22 113,6	3,0
- 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	758 779,8	67,4	761 557,9	67,2	2 778,1	0,4	33 033,9	4,5
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 543,6	3,8	49 650,7	4,4	50 773,1	4,5	1 122,4	2,3	9 229,5	22,2
2. Pozostałe zadłużenie SP	50 467,1	4,6	45 844,0	4,1	46 661,1	4,1	817,2	1,8	-3 805,9	-7,5
II. Zadłużenie zagraniczne SP	266 025,1	24,2	271 193,1	24,1	274 655,4	24,2	3 462,2	1,3	8 630,3	3,2
1. Dług z tytułu SPW	198 286,3	18,1	174 407,5	15,5	176 970,4	15,6	2 562,9	1,5	-21 315,9	-10,8
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	67 738,8	6,2	96 785,7	8,6	97 685,0	8,6	899,3	0,9	29 946,2	44,2
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 312,3	0,0	852,9

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

Wyszczególnienie	XII 2020	struktura XII 2020 w %	V 2021	struktura V 2021 w %	VI 2021	struktura VI 2021 w %	zmiana VI 2021 – V 2021		zmiana VI 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 480,0	100,0	1 125 467,6	100,0	1 133 647,5	100,0	8 179,9	0,7	36 167,4	3,3
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	724 471,5	66,0	757 891,0	67,3	760 136,2	67,1	2 245,3	0,3	35 664,7	4,9
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	451 883,4	41,2	482 654,8	42,9	482 250,2	42,5	-404,6	-0,1	30 366,8	6,7
- instrumenty krajowe	430 523,5	39,2	463 186,1	41,2	462 244,2	40,8	-941,9	-0,2	31 720,7	7,4
- instrumenty zagraniczne	21 359,9	1,9	19 468,7	1,7	20 006,0	1,8	537,3	2,8	-1 353,9	-6,3
2. Krajowy sektor pozabankowy	272 588,1	24,8	275 236,1	24,5	277 886,0	24,5	2 649,9	1,0	5 297,9	1,9
- instrumenty krajowe	267 163,5	24,3	270 885,3	24,1	273 293,2	24,1	2 407,9	0,9	6 129,8	2,3
- instrumenty zagraniczne	5 424,6	0,5	4 350,8	0,4	4 592,8	0,4	242,0	5,6	-831,9	-15,3
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	373 008,5	34,0	367 576,6	32,7	373 511,2	32,9	5 934,6	1,6	502,7	0,1
- instrumenty krajowe	133 768,0	12,2	120 203,0	10,7	123 454,7	10,9	3 251,7	2,7	-10 313,3	-7,7
- instrumenty zagraniczne	239 240,5	21,8	247 373,6	22,0	250 056,6	22,1	2 682,9	1,1	10 816,0	4,5

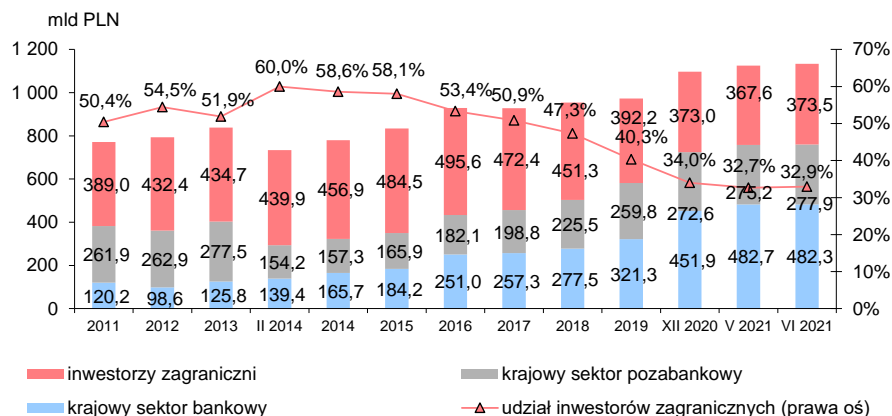
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W czerwcu 2021 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 24,2%, co oznaczało wzrost o 0,1 pkt proc. m/m i brak zmian w porównaniu z końcem 2020 r. Wzrost udziału w czerwcu wynikał przede wszystkim z różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25%.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W czerwcu 2021 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 32,9%, co oznaczało wzrost o 0,3 pkt proc. m/m oraz spadek o 1,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Zwiększenie udziału w czerwcu było wynikiem wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów na krajowym rynku SPW.

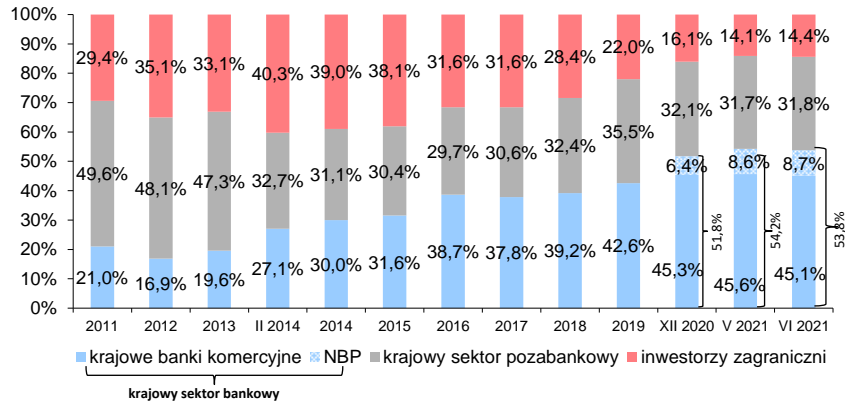
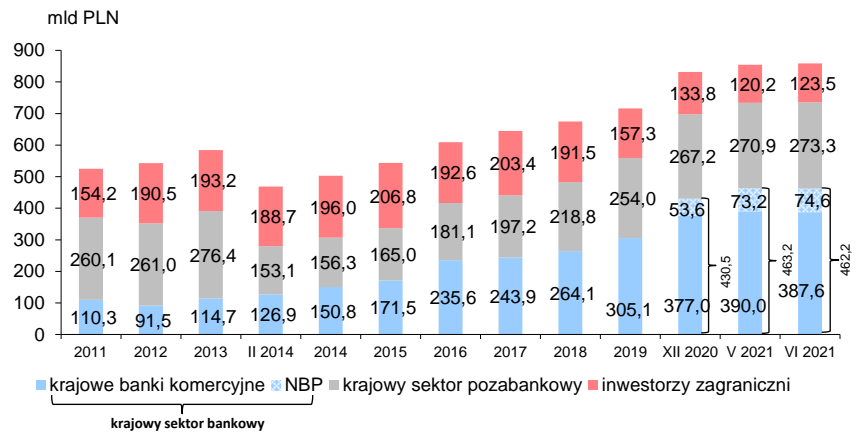


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2021 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+1,5 mld zł, tj. sektor bankowy: -0,9 mld zł, w tym NBP: +1,4 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +2,4 mld zł) oraz wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu inwestorów zagranicznych (+3,3 mld zł).

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

- krajowy sektor bankowy: +31,7 mld zł (w tym NBP: +21,1 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +6,1 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -10,3 mld zł.

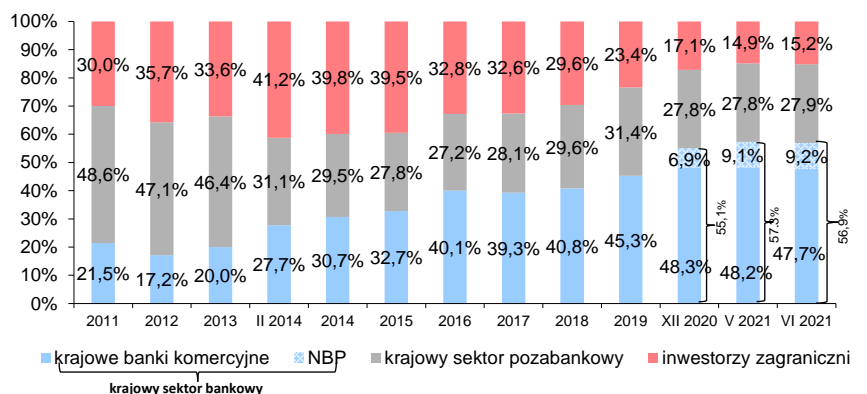
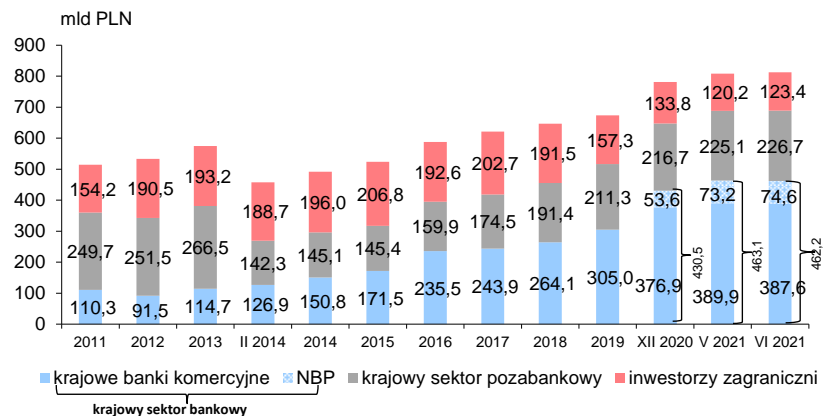


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2021 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 0,6 mld zł (tj. sektor bankowy: -1,0 mld zł, w tym NBP: +1,4 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +1,6 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano wzrost zaangażowania o 3,3 mld zł.

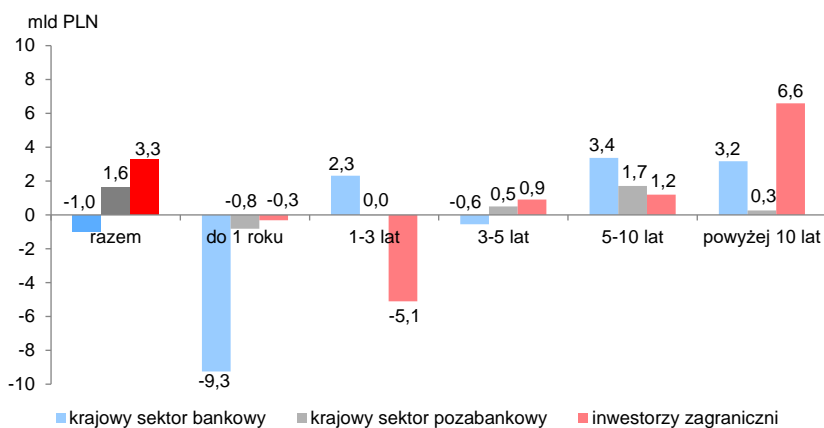
Od początku 2021 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +31,7 mld zł (w tym NBP: +21,1 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +10,0 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -10,3 mld zł.



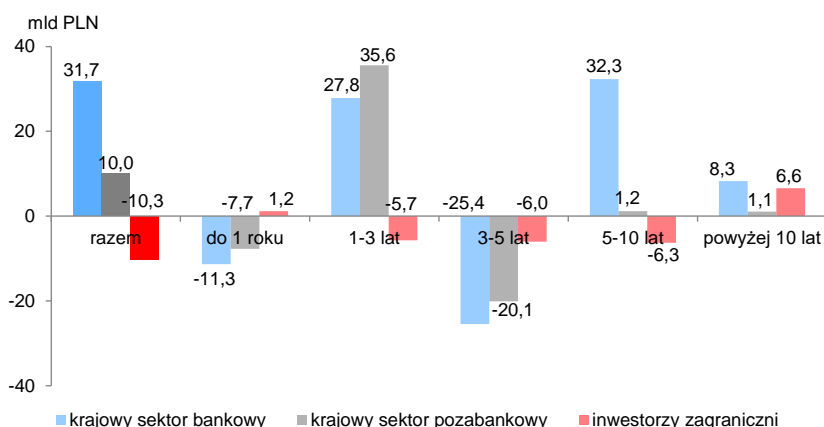
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w czerwcu 2021 r. m/m*

Spadek zaangażowania banków w krajowe SPW w czerwcu 2021 r. wynikał ze spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 1 roku i od 3 do 5 lat, przy wzroście w instrumentach o zapadalności od 1 do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Podmioty z sektora pozabankowego zwiększyły zaangażowanie w SPW, co było wynikiem wzrostu w portfelach papierów o terminach zapadalności powyżej 3 lat. Wzrost zaangażowania nierezydentów był wynikiem zwiększenia w portfelach papierów o terminach zapadalności powyżej 3 lat.



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

W okresie styczeń-czerwiec 2021 r. banki krajowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności od 1 do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Instytucje pozabankowe zwiększały swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności od 1 do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Spadek zaangażowania inwestorów zagranicznych wynikał ze zmniejszenia portfela instrumentów o terminach zapadalności od 1 do 10 lat.

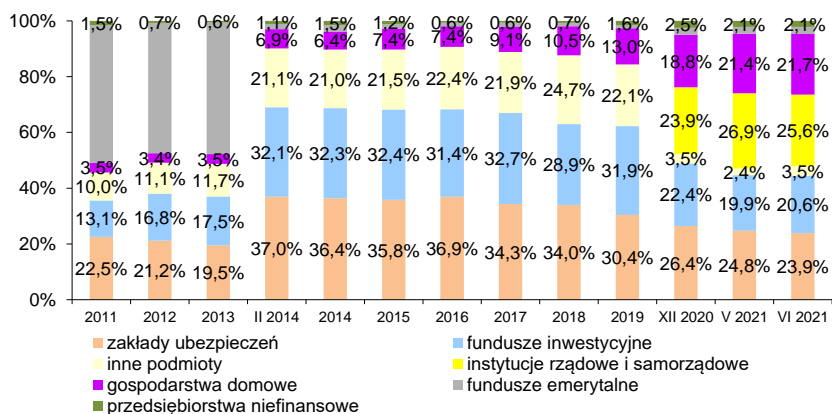
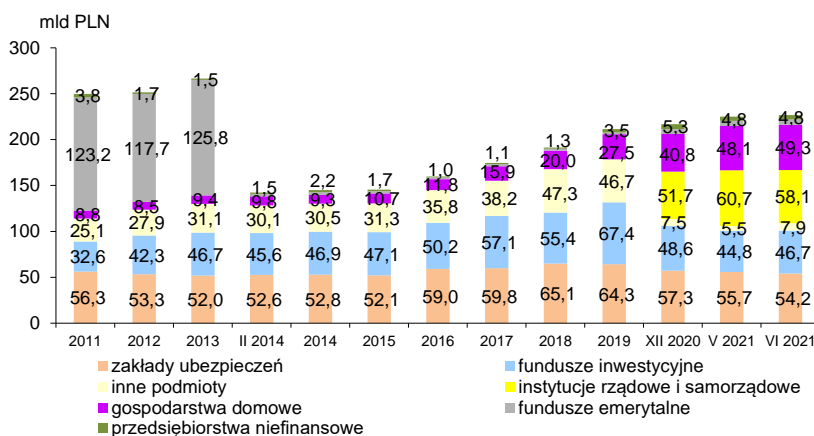


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2021 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były instytucje rządowe i samorządowe (25,6%), w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny, zakłady ubezpieczeń (23,9%), oraz fundusze inwestycyjne (20,6%). Istotny udział stanowiły również gospodarstwa domowe (21,7%).

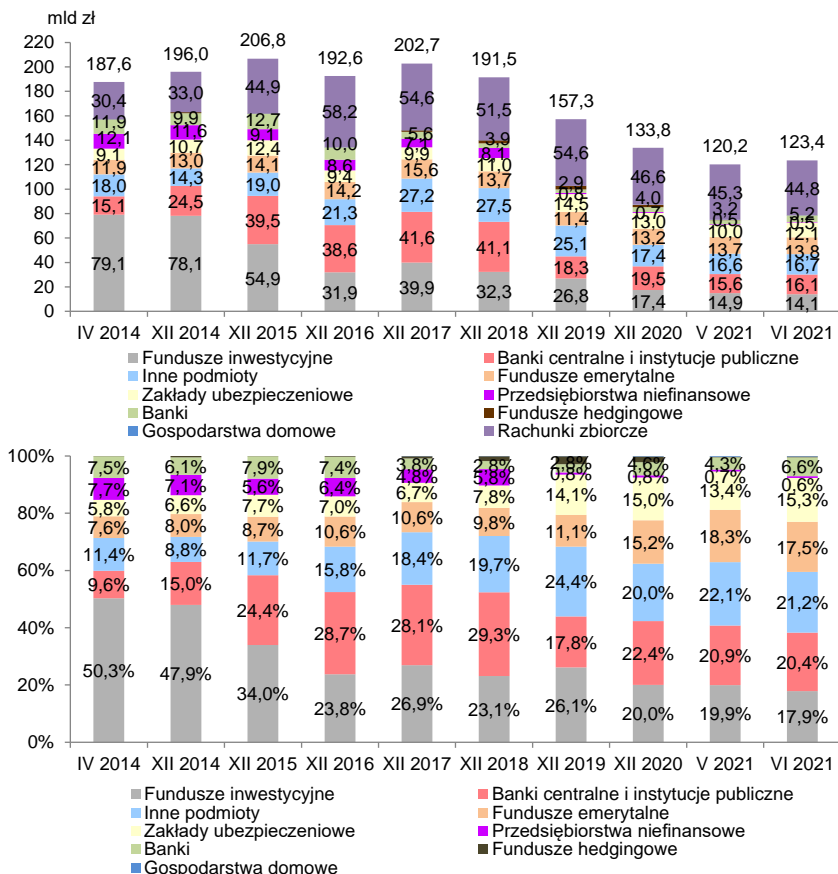
Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 1,6 mld zł m/m i wzrosło o 10,0 mld zł względem końca 2020 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem zwiększenia zaangażowania innych podmiotów (+2,4 mld zł) a także funduszy inwestycyjnych (+1,9 mld zł).

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



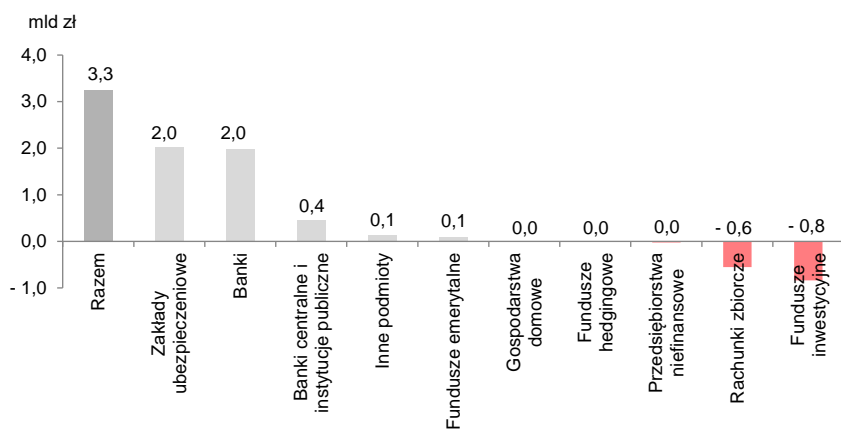
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

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 czerwcu 2021 r.), funduszy inwestycyjnych (17,9%), funduszy emerytalnych (17,5%) i zakładów ubezpieczeń (15,3%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (44,8 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



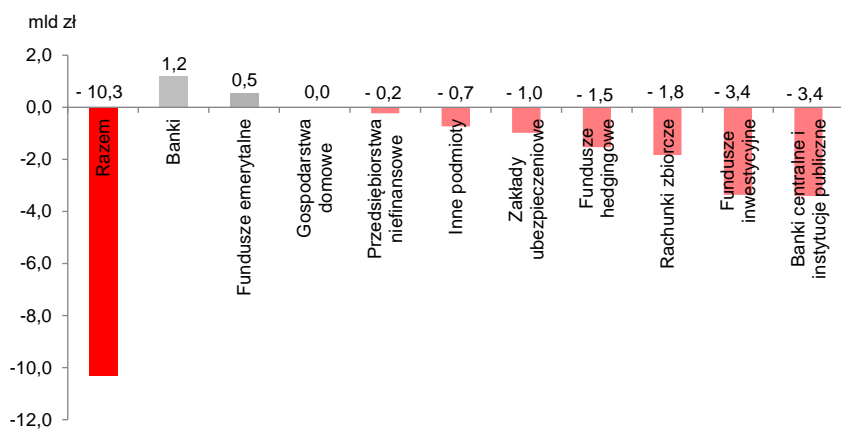
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w czerwcu 2021 r. m/m

W czerwcu 2021 r. inwestorzy zagraniczni zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowe SPW o 3,3 mld zł. Największy wzrost portfela odnotowano w przypadku zakładów ubezpieczeniowych (+2,0 mld zł), banków (+2,0 mld zł) oraz banków centralnych i instytucji publicznych (+0,4 mld zł).



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

W okresie styczeń - czerwiec 2021 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 10,3 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył banków centralnych i instytucji publicznych (-3,4 mld zł), funduszy inwestycyjnych (-3,4 mld zł), rachunków zbiorczych (-1,8 mld zł) oraz funduszy hedgingowych (-1,5 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie wśród banków (+1,2 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (+0,5 mld zł).



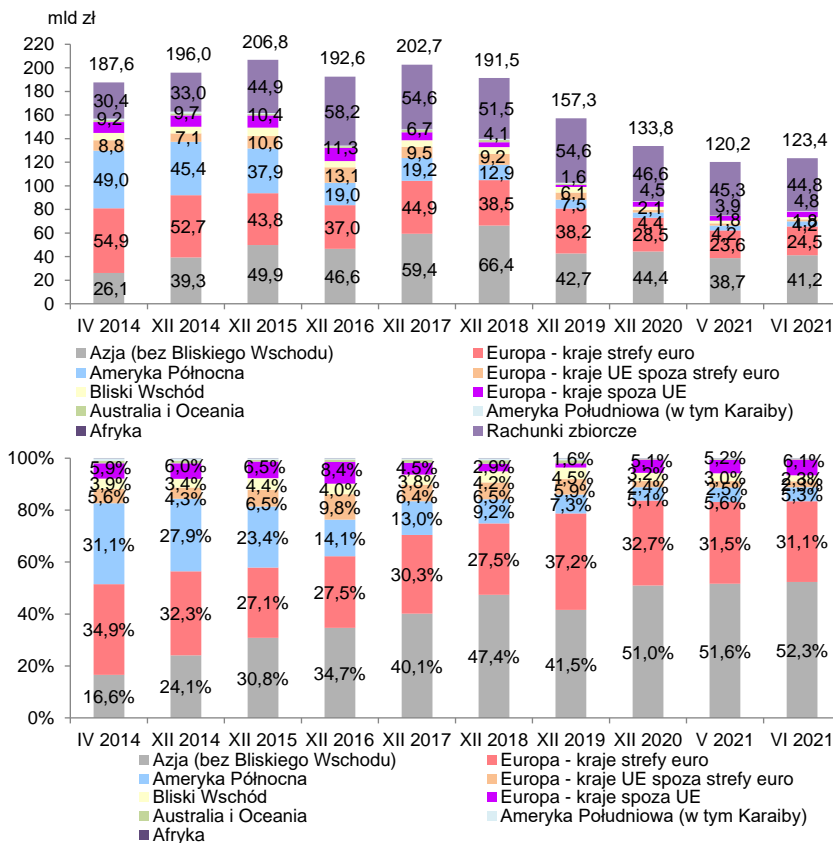
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

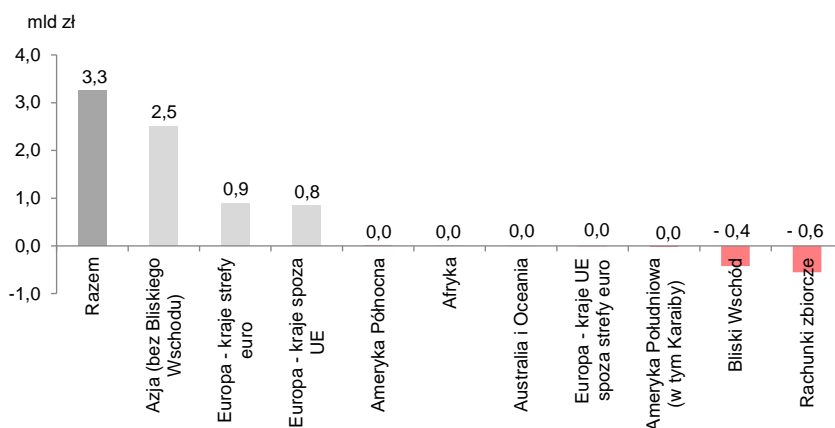
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W czerwcu 2021 r. największy udział w zadłużeniu mieli niezydenci z Azji – 52,3%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 41,2 mld zł, z czego 24,8 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 15,4 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli niezydenci z krajów strefy euro: 31,1% (co odpowiadało portfelowi 24,5 mld zł, w tym niezydenci z Luksemburga: 6,3 mld zł, Holandii: 6,3 mld zł, Niemiec: 5,0 mld zł oraz Irlandii: 3,1 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec niezydentów mieli także inwestorzy z Europy spoza UE (6,1%, portfel o wartości 4,8 mld zł, z czego 3,4 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz krajów Ameryki Północnej: 5,3% (co odpowiadało portfelowi 4,2 mld zł, z czego 3,5 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 10,0%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



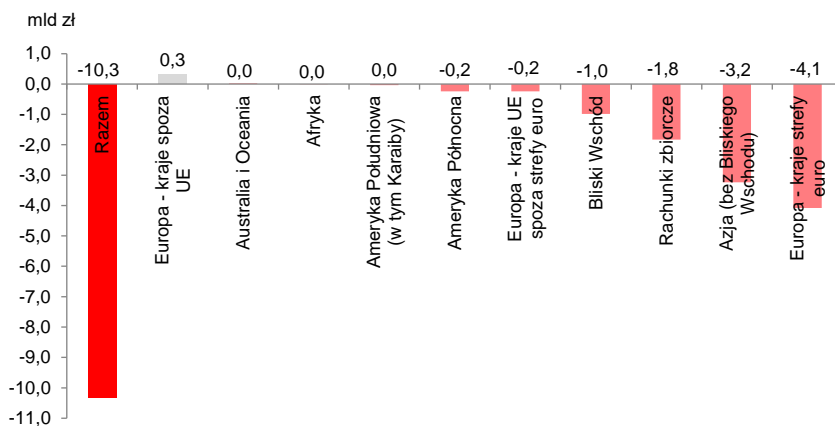
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w czerwcu 2021 r. m/m

W czerwcu 2021 r. do wzrostu zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów z Azji (+2,5 mld zł), z krajów strefy euro (+0,9 mld zł) oraz inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,8 mld zł).



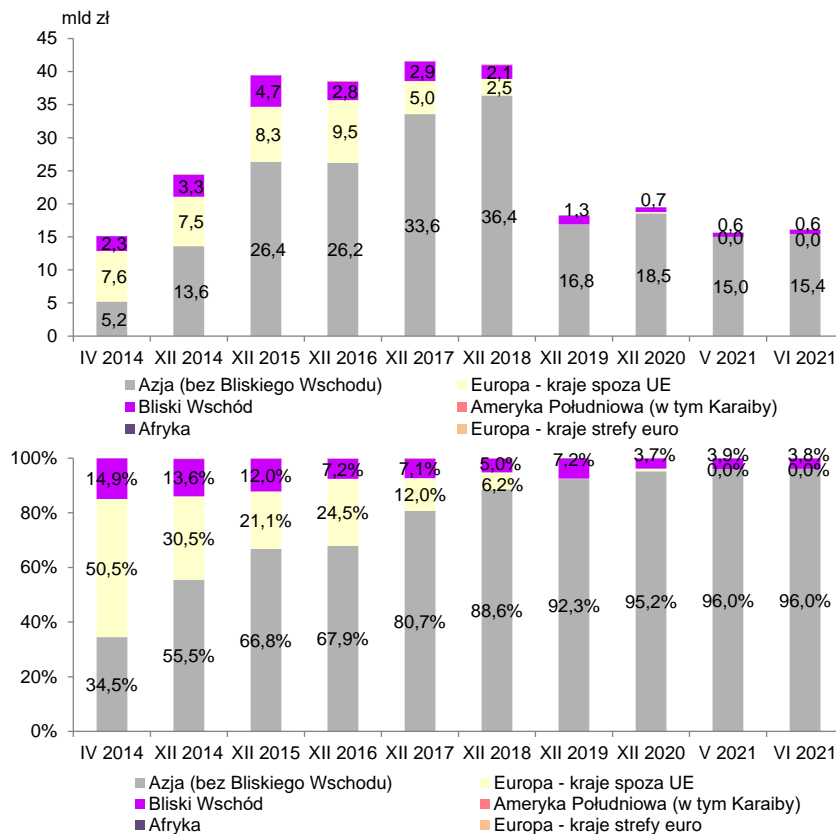
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2021 r.

Od początku 2021 r. do spadku zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z krajów strefy euro (-4,1 mld zł), z Azji (-3,2 mld zł) oraz na rachunkach zbiorczych (-1,8 mld zł).



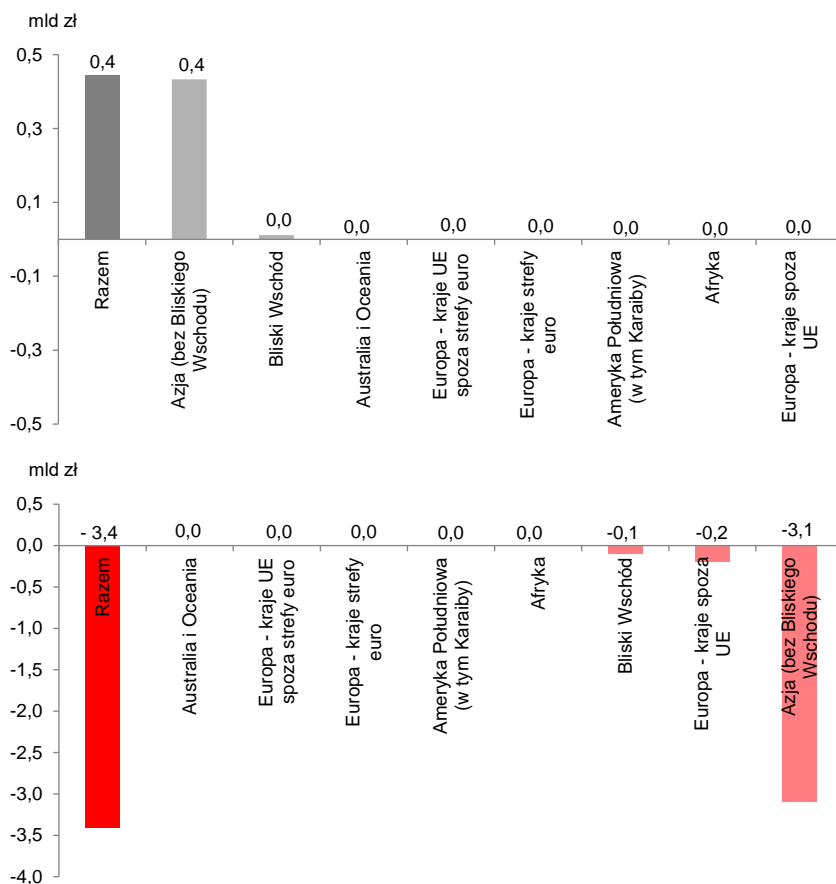
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (96,0% udziału w czerwcu 2021 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (3,8%).



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

W czerwcu 2021 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+0,4 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+0,4 mld zł).

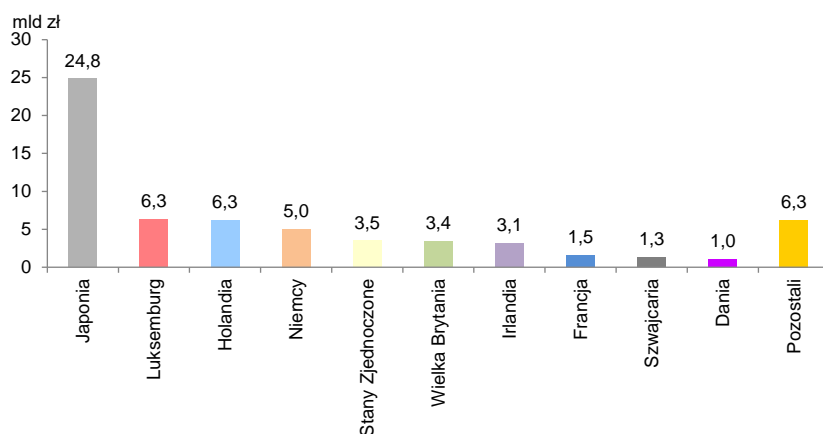
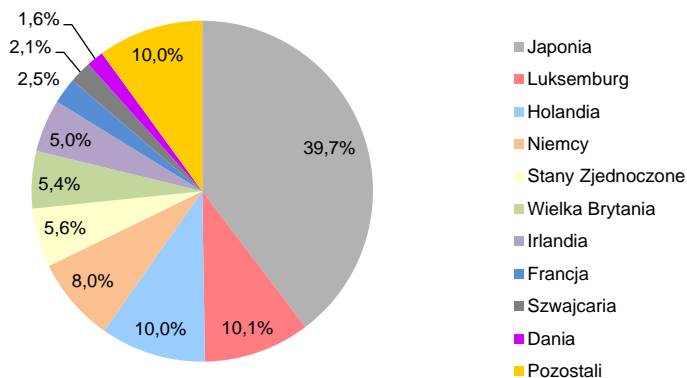


Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2021 r.

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 (-3,1 mld zł), z Europy – krajów spoza UE (-0,2 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (-0,1 mld zł).

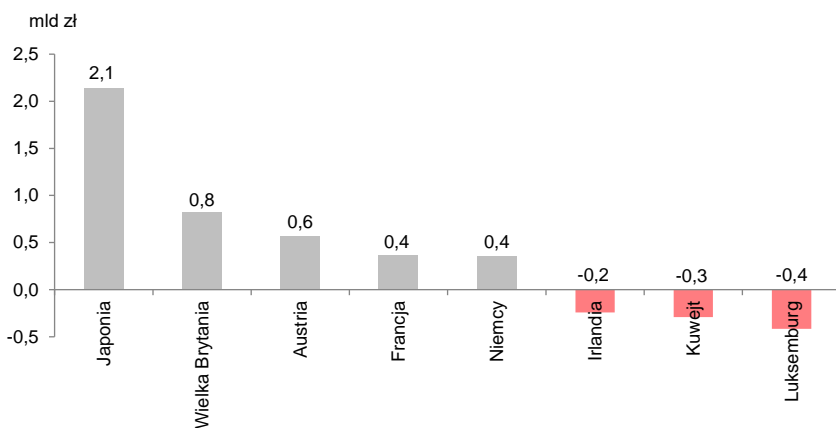
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w czerwcu 2021 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W czerwcu 2021 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 63 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 39,7%, w tym głównie zakłady ubezpieczeniowe: 18,6% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz fundusze emerytalne: 14,3%), Luksemburga (10,1%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 7,5% i inne podmioty: 2,5%), Holandii (10,0%, w tym głównie inne podmioty: 6,9% i fundusze emerytalne: 3,1%), Niemiec (8,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,0% i inne podmioty: 2,5%), Stanów Zjednoczonych (5,6%, w tym głównie inne podmioty: 2,3% i fundusze emerytalne: 1,6%), Wielkiej Brytanii (5,4%, w tym głównie banki: 3,1% i inne podmioty: 1,3%) oraz Irlandii (5,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,4% i inne podmioty: 0,5%).



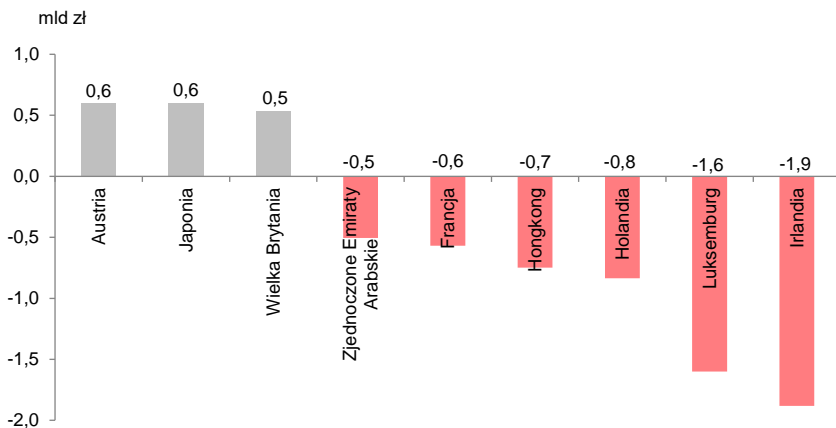
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w czerwcu 2021 r.** m/m

W czerwcu 2021 największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Japonii (+2,1 mld zł), Wielkiej Brytanii (+0,8 mld zł), Austrii (+0,6 mld zł), Francji (+0,4 mld zł), Niemiec (+0,4 mld zł), Irlandii (-0,2 mld zł), Kuwejtu (-0,3 mld zł) oraz Luksemburga (-0,4 mld zł).



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

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-czerwiec dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Austrii (+0,6 mld zł), Japonii (+0,6 mld zł) oraz Wielkiej Brytanii (+0,5 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Irlandii (-1,9 mld zł), Luksemburga (-1,6 mld zł), Holandii (-0,8 mld zł) oraz Hongkongu (-0,7 mld zł).



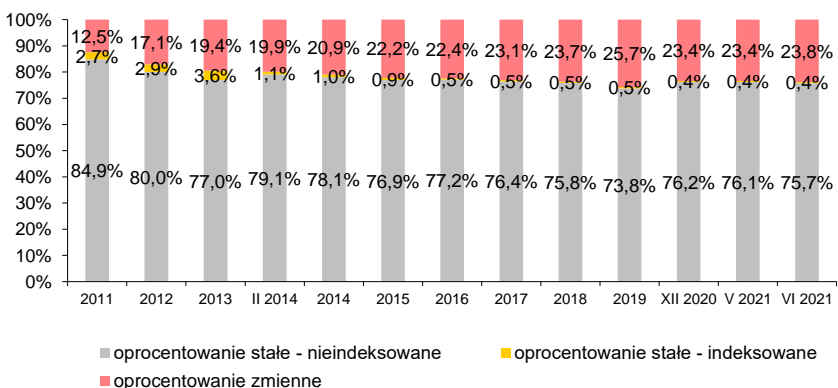
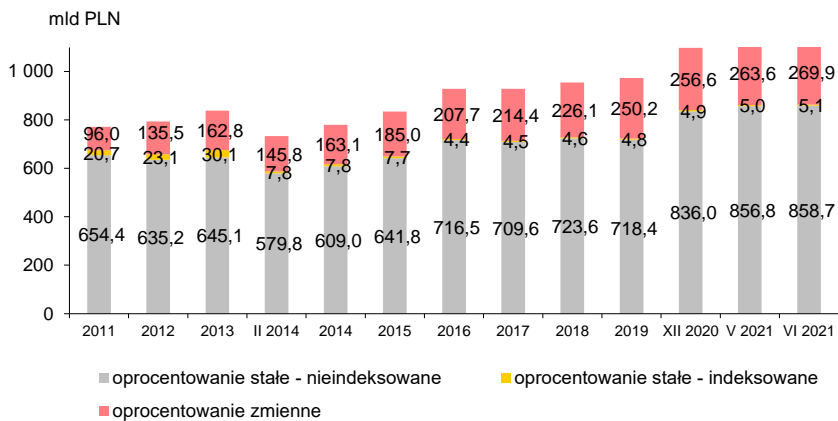
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

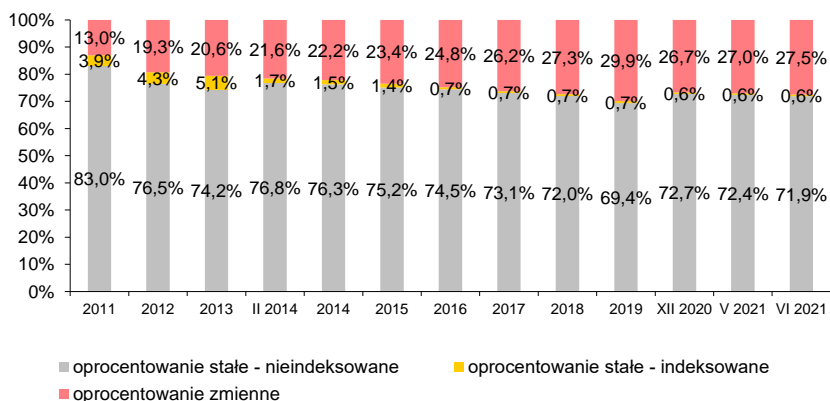
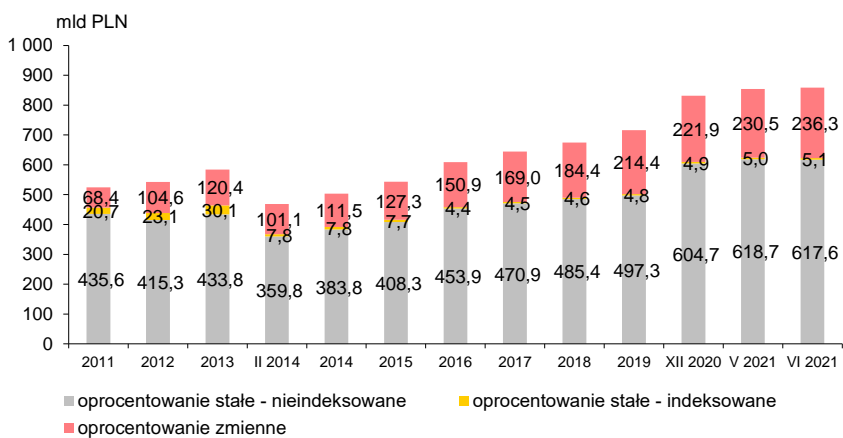
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w czerwcu 2021 r. ich udział wyniósł 76,2%. Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 23,8%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m oraz w porównaniu z końcem 2020 r.



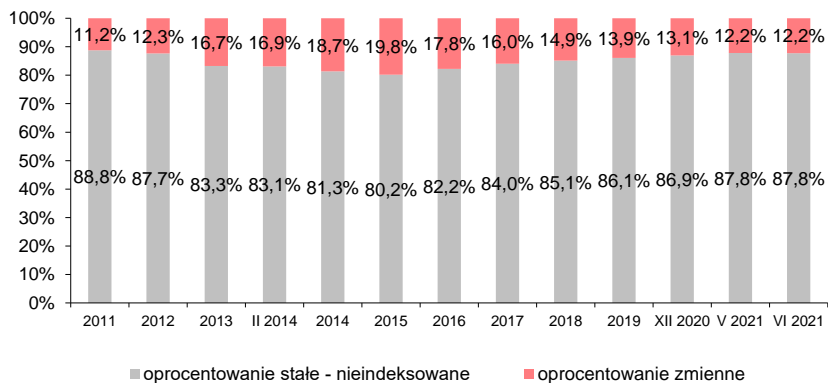
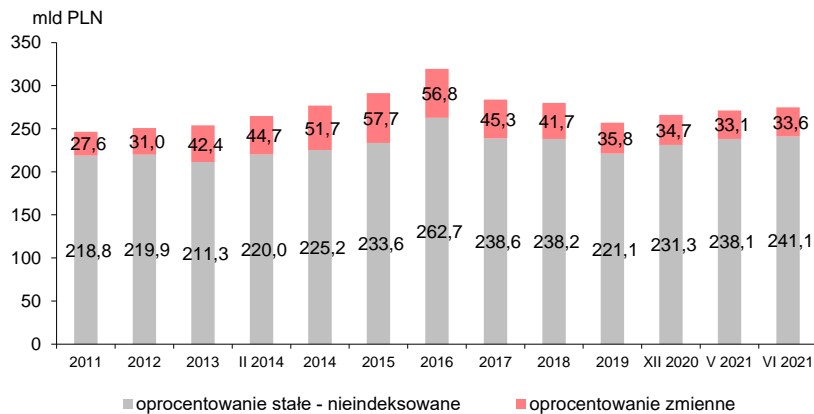
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2021 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długi krajowym wyniósł 27,5%, tj. wzrósł o 0,5 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 0,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r.



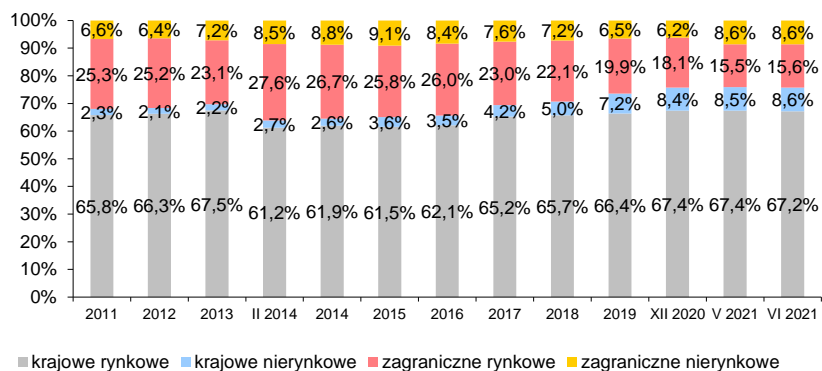
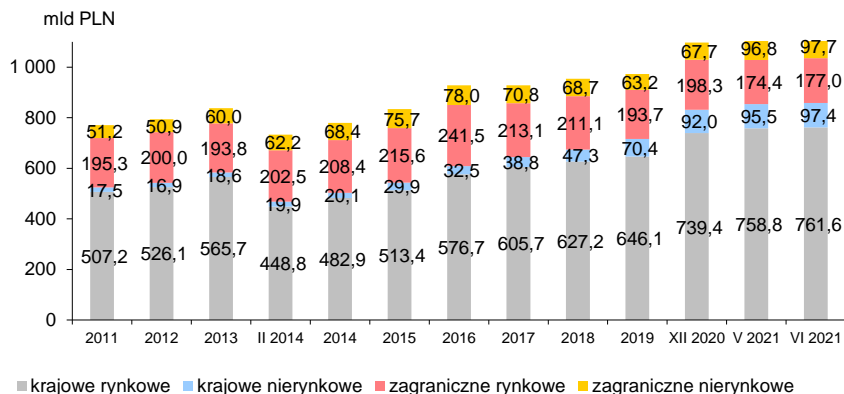
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W czerwcu 2021 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 12,2%, tj. nie zmienił się m/m oraz spadł o 0,8 pkt proc. w porównaniu z końcem 2020 r. Zgodnie ze strategią zarządzania dłużeniem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



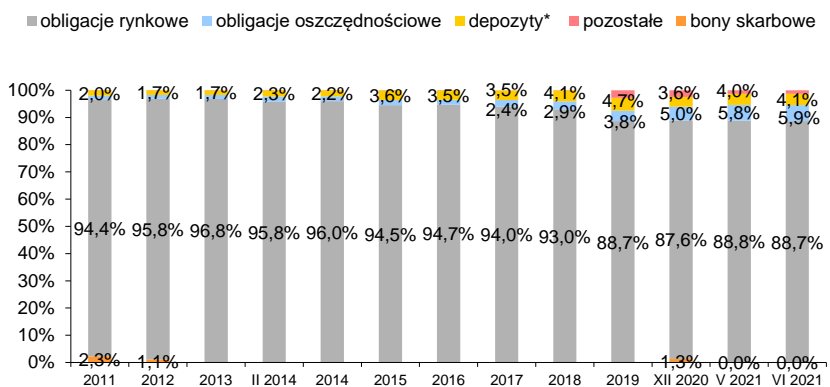
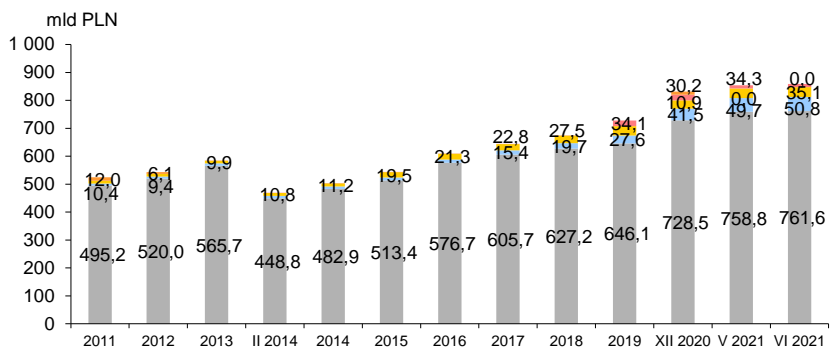
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (82,8% udziału w czerwcu 2021 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (67,2%). 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

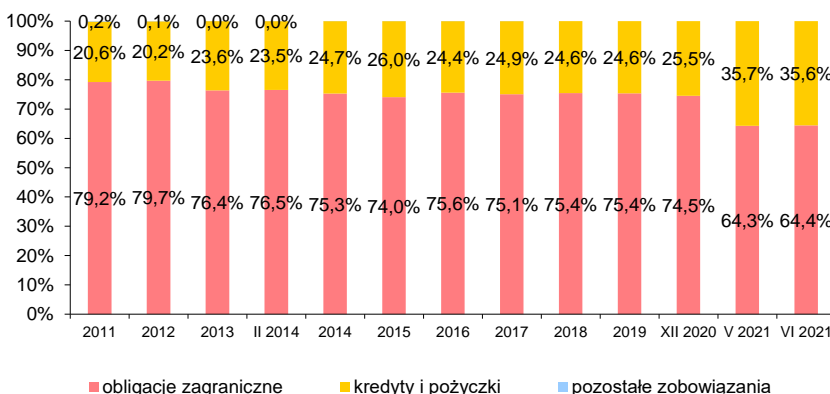
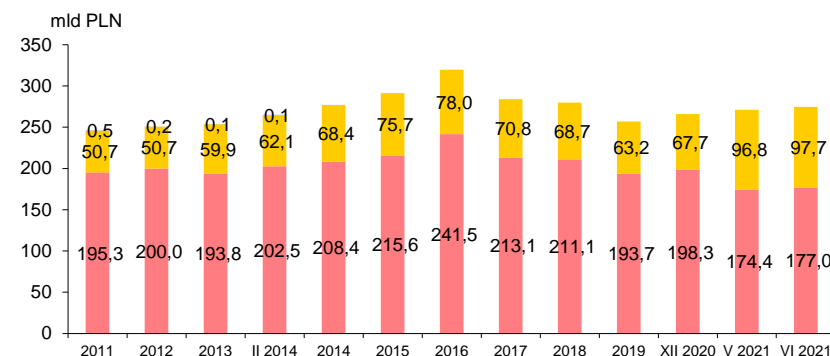
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w czerwcu 2021 r. wyniósł 88,7%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (5,9%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 4,1%.



*) 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

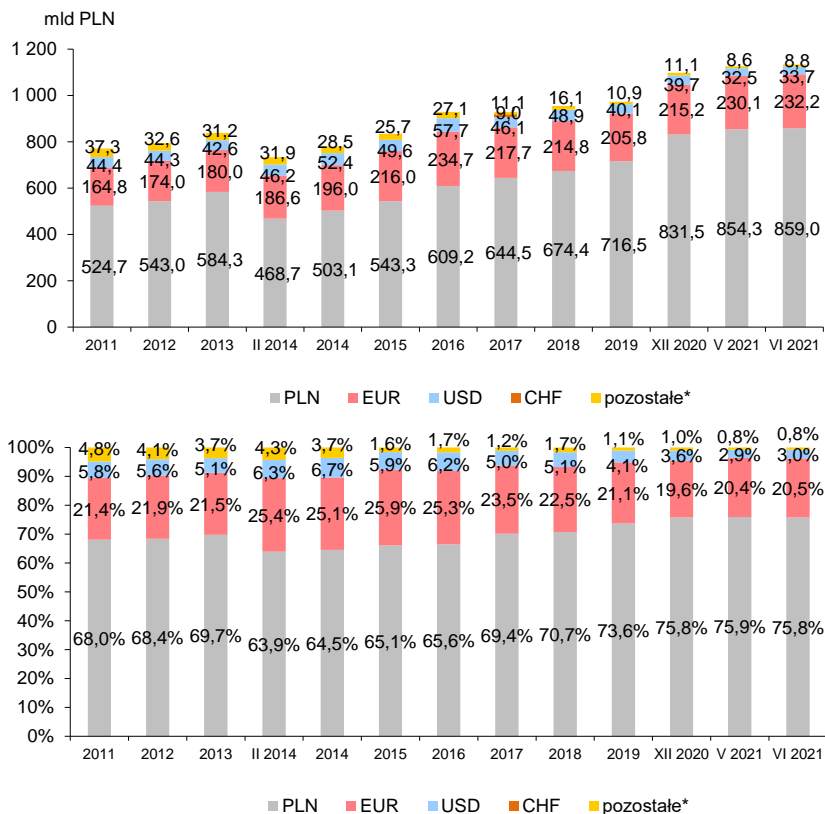
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (64,4% udziału w czerwcu 2021 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 35,6%).



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

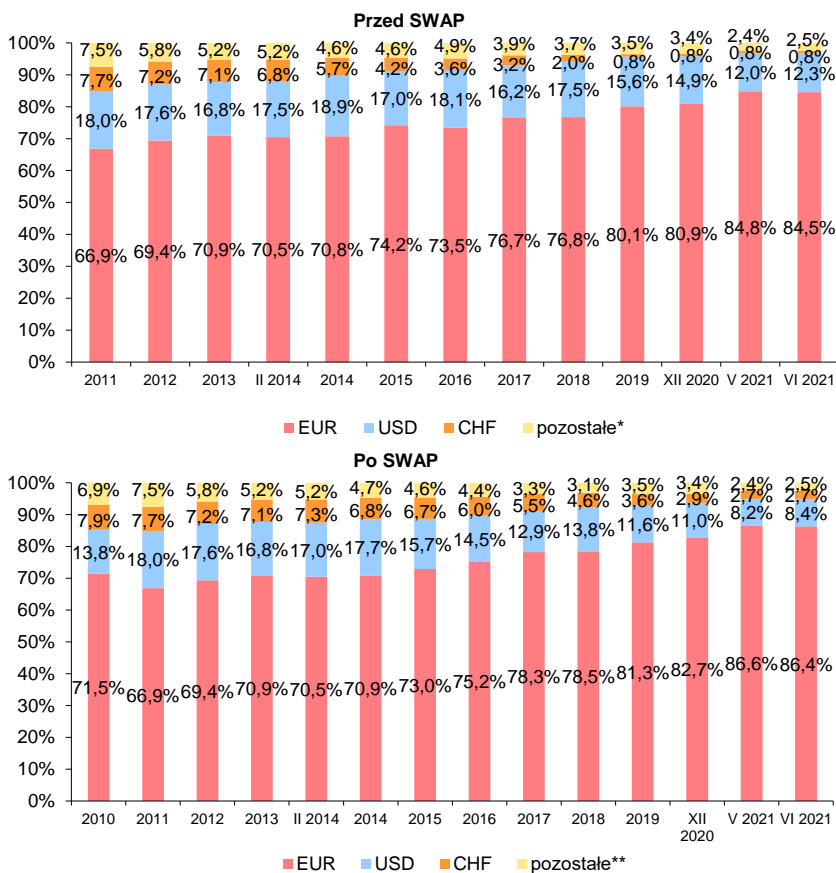
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w czerwcu 2021 r. wyniosło 75,8% wobec 75,8% na koniec 2020 r. i 75,9% na koniec poprzedniego miesiąca. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – brak zmian m/m i wzrost o 0,9 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- USD – wzrost o 0,1 pkt proc. m/m i spadek o 0,7 pkt proc. względem końca 2020 r.,
- CHF – brak zmian m/m oraz względem końca 2020 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek o 0,2 pkt proc. względem końca 2020 r.



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

W czerwcu 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 0,3 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 3,6 pkt proc. względem końca 2020 r.

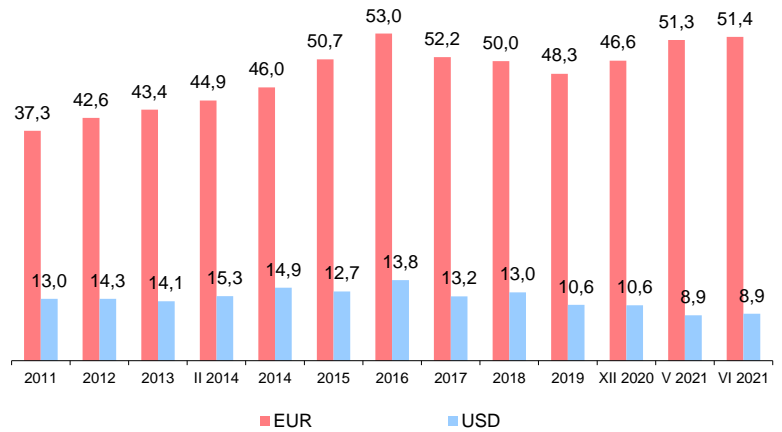


*) JPY oraz CNY (od lutego 2016 r. do lutego 2019 r.)

**) JPY

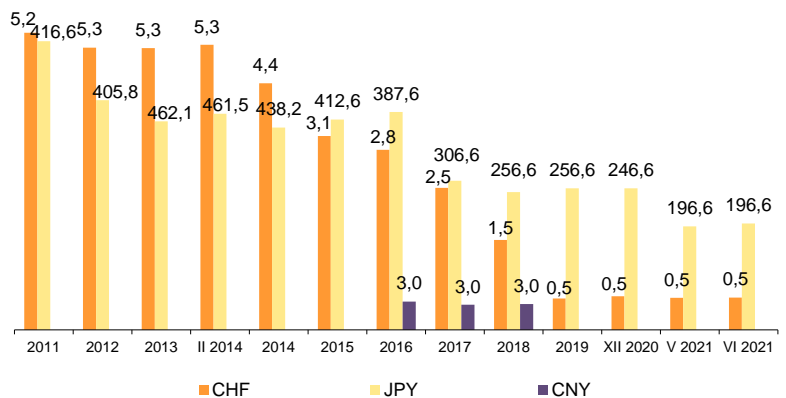
Zadłużenie zagraniczne SP w mld w walutach emisji**)

W czerwcu 2021 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD nie zmieniła się i wyniosła 8,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR wzrosła o 0,01 mld EUR i wyniosła 51,4 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CHF pozostało bez zmian względem poprzedniego miesiąca i wyniosło 0,5 mld CHF.



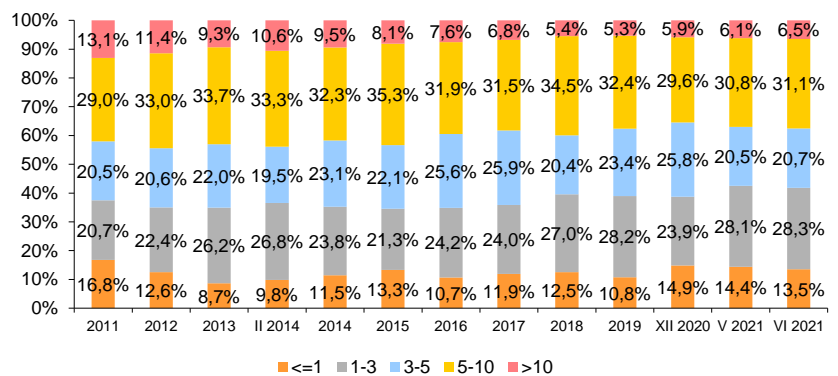
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



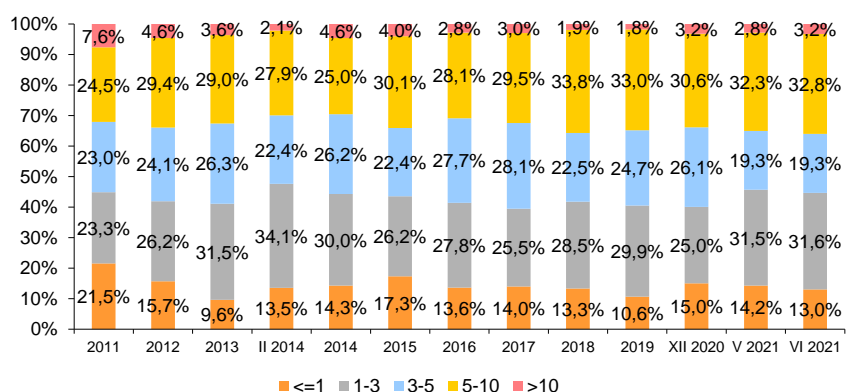
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W czerwcu 2021 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 37,5% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,5 pkt proc. m/m i wzrost o 2,1 pkt proc. wobec końca 2020 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 13,5%, tj. spadł o 0,9 pkt proc. m/m i o 1,3 pkt proc. wobec końca 2020 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W czerwcu 2021 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 36,0%, co oznaczało wzrost o 1,0 pkt proc. m/m oraz wzrost o 2,2 pkt proc. względem końca 2020 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 13,0%, co oznaczało spadek o 1,2 pkt proc. m/m i spadek o 2,0 pkt proc. względem końca 2020 r.



Średnia zapadalność zadłużenia SP

Na koniec czerwca 2021 r. ATM długu SP wyniosło 4,90 roku (spadek o 0,01 roku m/m oraz wzrost o 0,28 roku wobec końca 2020 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłek 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 i 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 odchyłek wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych związanych ze skutkami epidemii.

ATM długu zagranicznego wyniosło 6,56 roku, co oznaczało spadek o 0,07 roku m/m (efekt ciążnienia pożyczek z MIF i starzenia się długu) i wzrost o 0,84 roku wobec końca 2020 r.

ATR zadłużenia SP

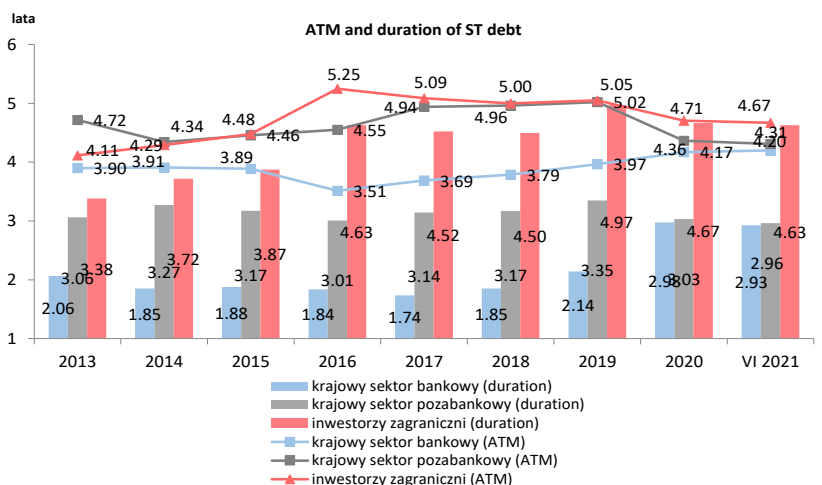
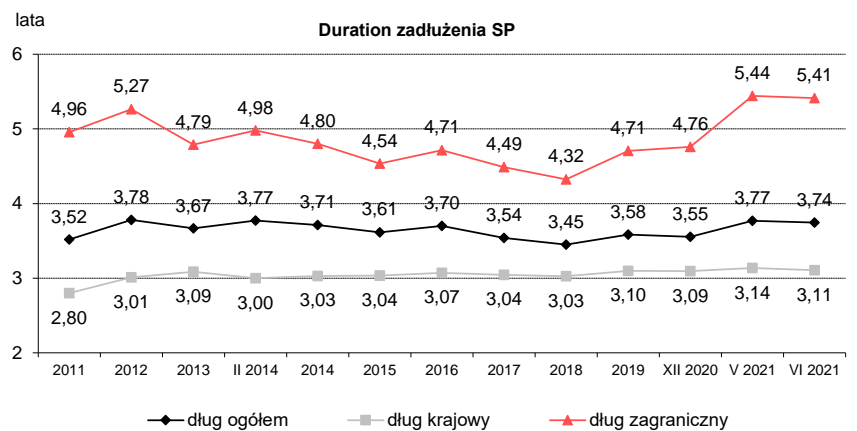
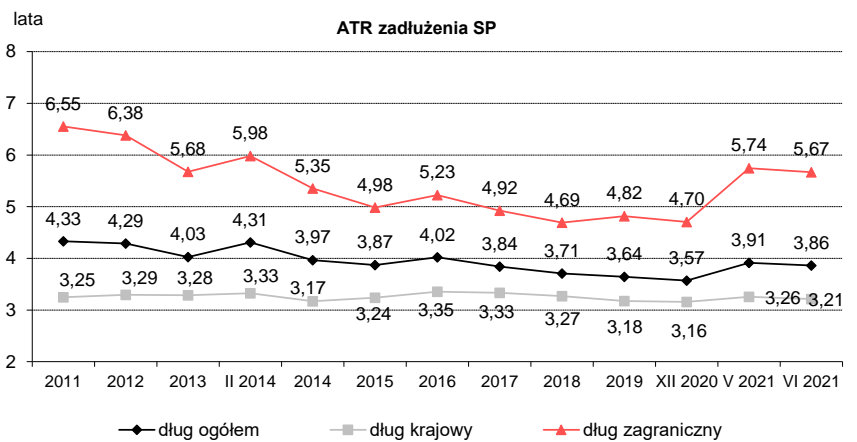
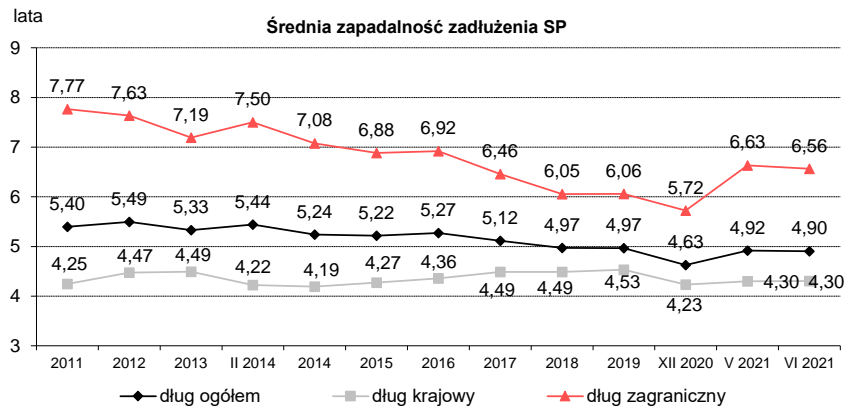
W czerwcu 2021 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 3,86 roku (spadek o 0,05 roku m/m oraz wzrost o 0,29 roku wobec końca 2020 r.). Poziom ATR w czerwcu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,21 roku (spadek o 0,04 roku m/m) oraz spadku ATR długu w walutach obcych do 5,67 roku (o 0,08 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,8-3,6 roku.

Duration* zadłużenia SP

W czerwcu 2021 r. duration długu SP wyniosło 3,74 roku spadek o 0,02 roku m/m i wzrost o 0,19 roku wobec końca 2020 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 3,11 roku (o 0,03 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 5,41 roku (o 0,03 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.

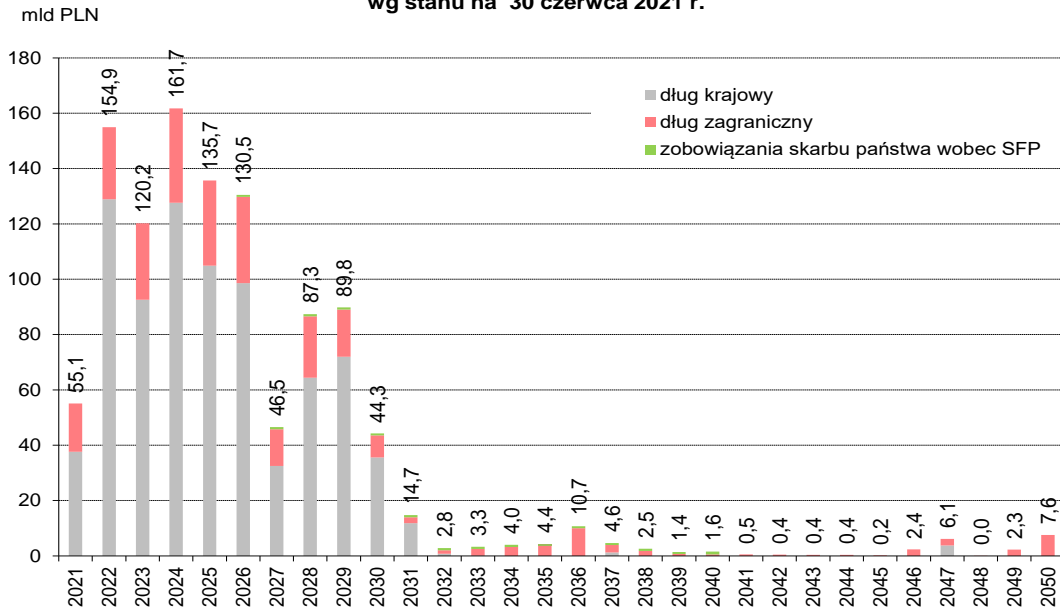
Średnia zapadalność (ATM) i duration* portfela krajowych SPW w posiadaniu poszczególnych inwestorów

W czerwcu 2021 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,67 roku (spadek o 0,04 roku m/m) i 4,63 roku (spadek o 0,04 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,31 roku (spadek o 0,05 roku m/m) i 2,96 roku (spadek o 0,07 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 4,20 roku (wzrost o 0,03 roku m/m), a duration wyniosło 2,93 roku (spadek o 0,05 roku m/m).

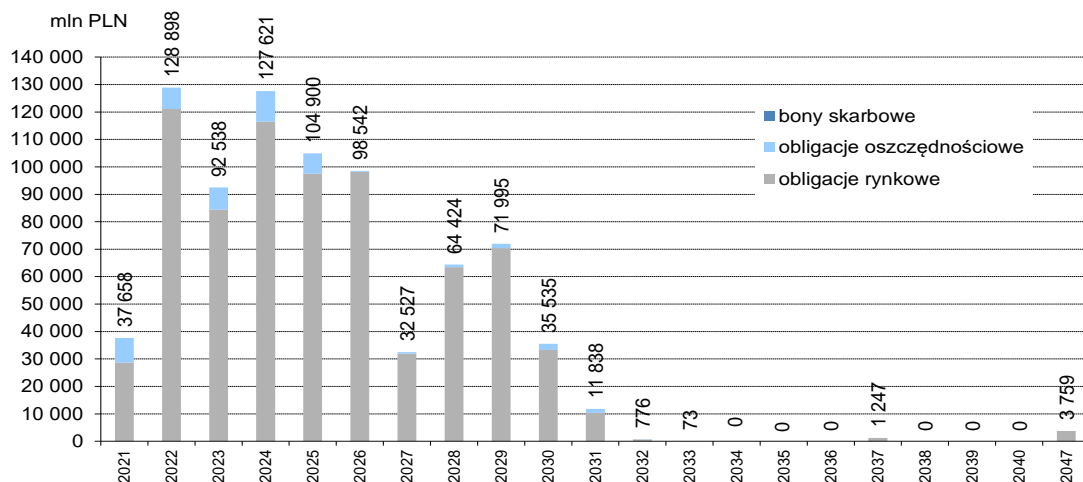


^{*)} bez obligacji indeksowanych

**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 30 czerwca 2021 r.**

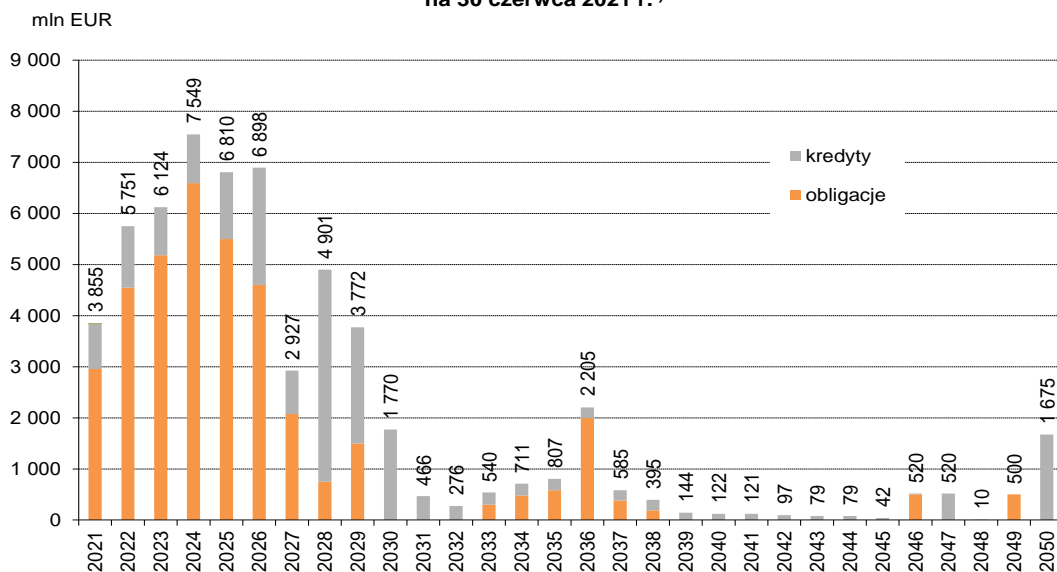


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 30 czerwca 2021 r.^{*)}**



*) 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 46,413 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2022 r. – przyjęte depozyty o wartości 248 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 30 czerwca 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 %	V 2021	struktura V 2021 w %	VI 2021	struktura VI 2021 w %	zmiana		zmiana	
							VI 2021 – V 2021		VI 2021 – XII 2020	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 480,0	100,0	1 125 467,6	100,0	1 133 647,5	100,0	8 179,9	0,7	36 167,4	3,3
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	831 455,0	75,8	854 274,5	75,9	858 992,1	75,8	4 717,7	0,6	27 537,1	3,3
1. Zadłużenie z tytułu SPW	780 987,9	71,2	808 430,5	71,8	812 331,0	71,7	3 900,5	0,5	31 343,1	4,0
1.1. Rynkowe SPW	739 444,3	67,4	758 779,8	67,4	761 557,9	67,2	2 778,1	0,4	22 113,6	3,0
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	543 026,2	49,5	559 546,6	49,7	557 676,9	49,2	-1 869,7	-0,3	14 650,7	2,7
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	48 245,680	4,3	51 300,7	4,5	3 055,0	6,3	4 659,6	10,0
obligacje PS	197 378,0	18,0	201 995,0	17,9	196 814,5	17,4	-5 180,5	-2,6	-563,5	-0,3
obligacje DS	216 664,5	19,7	237 883,6	21,1	238 139,3	21,0	255,8	0,1	21 474,9	9,9
obligacje WS	71 422,4	6,5	71 422,4	6,3	71 422,4	6,3	0,0	0,0	0,0	0,0
oprocentowanie stałe - indeksowane	4 897,0	0,4	5 038,9	0,4	5 079,5	0,4	40,6	0,8	182,6	3,7
obligacje IZ	4 897,0	0,4	5 038,9	0,4	5 079,5	0,4	40,6	0,8	182,6	3,7
oprocentowanie zmienne	191 521,1	17,5	194 194,3	17,3	198 801,4	17,5	4 607,2	2,4	7 280,3	3,8
obligacje WZ	189 521,1	17,3	192 194,3	17,1	196 801,4	17,4	4 607,2	2,4	7 280,3	3,8
obligacje PP	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 543,6	3,8	49 650,7	4,4	50 773,1	4,5	1 122,4	2,3	9 229,5	22,2
oprocentowanie stałe	11 186,6	1,0	13 355,1	1,2	13 294,7	1,2	-60,4	-0,5	2 108,1	18,8
obligacje OTS	3 693,0	0,3	5 765,9	0,5	5 743,2	0,5	-22,7	-0,4	2 050,2	55,5
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	7 589,2	0,7	7 551,5	0,7	-37,7	-0,5	57,9	0,8
oprocentowanie zmienne	30 357,0	2,8	36 295,6	3,2	37 478,4	3,3	1 182,8	3,3	7 121,4	23,5
obligacje TOZ	470,7	0,0	449,5	0,0	444,6	0,0	-4,9	-1,1	-26,1	-5,5
obligacje COI	22 394,7	2,0	27 203,7	2,4	28 245,1	2,5	1 041,4	3,8	5 850,4	26,1
obligacje ROS	158,0	0,0	210,7	0,0	219,7	0,0	9,1	4,3	61,7	39,1
obligacje EDO	7 154,4	0,7	8 191,4	0,7	8 319,0	0,7	127,6	1,6	1 164,6	16,3
obligacje ROD	179,2	0,0	240,4	0,0	250,0	0,0	9,6	4,0	70,8	39,5
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 467,1	4,6	45 844,0	4,1	46 661,1	4,1	817,2	1,8	-3 805,9	-7,5
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	26 543,4	2,4	27 187,6	2,4	644,2	2,4	3 994,9	17,2
pozostałe depozyty**	7 003,7	0,6	7 777,4	0,7	7 882,22	0,7	104,8	1,3	878,5	12,5
zobowiązania wymagalne	16,6	0,0	7,5	0,0	76,8	0,0	69,4	929,6	60,2	362,3
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	11,5	0,0	10,3	0,0	-1,2	-10,5	-2,4	-19,1
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	266 025,1	24,2	271 193,1	24,1	274 655,4	24,2	3 462,2	1,3	8 630,3	3,2
1. Zadłużenie z tytułu SPW	198 286,3	18,1	174 407,5	15,5	176 970,4	15,6	2 562,9	1,5	-21 315,9	-10,8
1.1. Rynkowe SPW	198 286,3	18,1	174 407,5	15,5	176 970,4	15,6	2 562,9	1,5	-21 315,9	-10,8
oprocentowanie stałe	198 286,3	18,1	174 407,5	15,5	176 970,4	15,6	2 562,9	1,5	-21 315,9	-10,8
EUR	147 429,0	13,4	133 281,4	11,8	134 480,2	11,9	1 198,8	0,9	-12 948,8	-8,8
USD	39 728,2	3,6	32 500,7	2,9	33 661,0	3,0	1 160,2	3,6	-6 067,3	-15,3
CHF	2 132,1	0,2	2 040,8	0,2	2 060,6	0,2	19,8	1,0	-71,5	-3,4
JPY	8 997,0	0,8	6 584,5	0,6	6 768,5	0,6	184,0	2,8	-2 228,4	-24,8
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	67 738,8	6,2	96 785,7	8,6	97 685,0	8,6	899,3	0,9	29 946,2	44,2
oprocentowanie stałe	32 998,8	3,0	63 674,6	5,7	64 106,8	5,7	432,3	0,7	31 108,0	94,3
EUR	32 998,8	3,0	63 674,6	5,7	64 106,8	5,7	432,3	0,7	31 108,0	94,3
oprocentowanie zmienne	34 740,0	3,2	33 111,1	2,9	33 578,1	3,0	467,0	1,4	-1 161,8	-3,3
EUR	34 740,0	3,2	33 111,1	2,9	33 578,1	3,0	467,0	1,4	-1 161,8	-3,3
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 312,3	0,0	-32,5

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

**) Depozyty od jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych nienależących do SFP, depozyty sądowe od podmiotów spoza SFP i depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

***) Pożyczka Funduszu Solidarnościowego (FS) z Funduszu Rezerw Demograficznych (FRD), bez wpływu na 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	V 2021	struktura	VI 2021	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2020 w %		V 2021 w %		VI 2021 w %	VI 2021 – V 2021	VI 2021 – XII 2020	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 097 480,0	100,0	1 125 467,6	100,0	1 133 647,5	100,0	8 179,9	0,7	36 167,4	3,3
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	724 471,5	66,0	757 891,0	67,3	760 136,2	67,1	2 245,3	0,3	35 664,7	4,9
Krajowy sektor bankowy	451 883,4	41,2	482 654,8	42,9	482 250,2	42,5	-404,6	-0,1	30 366,8	6,7
1. Krajowe SPW	430 489,0	39,2	463 146,0	41,2	462 177,1	40,8	-968,9	-0,2	31 688,1	7,4
1.1. Rynkowe SPW	430 489,0	39,2	463 146,0	41,2	462 177,1	40,8	-968,9	-0,2	31 688,1	7,4
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	25 412,0	2,3	27 549,5	2,4	2 137,6	8,4	2 092,1	8,2
obligacje PS	132 482,3	12,1	137 229,8	12,2	130 977,8	11,6	-6 252,0	-4,6	-1 504,5	-1,1
obligacje DS	107 945,6	9,8	136 857,3	12,2	135 921,9	12,0	-935,4	-0,7	27 976,3	25,9
obligacje WS	23 734,8	2,2	27 535,2	2,4	27 671,3	2,4	136,1	0,5	3 936,5	16,6
obligacje IZ	561,9	0,1	223,1	0,0	286,1	0,0	63,0	28,2	-275,8	-49,1
obligacje WZ	130 779,6	11,9	135 888,6	12,1	139 770,3	12,3	3 881,8	2,9	8 990,7	6,9
1.2. Oszczędnościowe SPW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	34,5	0,0	40,1	0,0	67,1	0,0	27,0	67,4	32,6	94,4
pozostałe depozyty**	34,5	0,0	40,1	0,0	67,1	0,0	27,0	67,4	32,6	94,4
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-85,0	0,0	-77,7
3. Zagraniczne SPW	21 359,9	1,9	19 468,7	1,7	20 006,0	1,8	537,3	2,8	-1 353,9	-6,3
Krajowy sektor pozabankowy	272 588,1	24,8	275 236,1	24,5	277 886,0	24,5	2 649,9	1,0	5 297,9	1,9
1. Krajowe SPW	216 740,9	19,7	225 091,8	20,0	226 709,2	20,0	1 617,5	0,7	9 968,4	4,6
1.1. Rynkowe SPW	175 305,8	16,0	175 556,6	15,6	176 055,3	15,5	498,6	0,3	749,5	0,4
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	20 168,5	1,8	20 820,0	1,8	651,5	3,2	2 960,9	16,6
obligacje PS	33 310,1	3,0	32 984,3	2,9	32 525,7	2,9	-458,6	-1,4	-784,4	-2,4
obligacje DS	34 197,1	3,1	33 940,2	3,0	34 654,7	3,1	714,5	2,1	457,6	1,3
obligacje WS	26 223,2	2,4	26 872,9	2,4	25 782,1	2,3	-1 090,8	-4,1	-441,1	-1,7
obligacje IZ	3 852,8	0,4	4 629,3	0,4	4 596,4	0,4	-32,9	-0,7	743,5	19,3
obligacje WZ	56 470,3	5,1	54 961,4	4,9	55 676,3	4,9	714,9	1,3	-794,0	-1,4
obligacje PP	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	2 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	41 435,1	3,8	49 535,2	4,4	50 654,0	4,5	1 118,8	2,3	9 218,9	22,2
obligacje OTS	3 689,1	0,3	5 762,1	0,5	5 738,1	0,5	-24,0	-0,4	2 049,0	55,5
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	7 580,7	0,7	7 543,4	0,7	-37,3	-0,5	60,1	0,8
obligacje TOZ	470,4	0,0	449,1	0,0	444,2	0,0	-4,9	-1,1	-26,1	-5,6
obligacje COI	22 326,6	2,0	27 132,6	2,4	28 171,8	2,5	1 039,2	3,8	5 845,2	26,2
obligacje ROS	158,0	0,0	210,7	0,0	219,7	0,0	9,1	4,3	61,7	39,1
obligacje EDO	7 128,4	0,6	8 159,6	0,7	8 286,7	0,7	127,1	1,6	1 158,3	16,2
obligacje ROD	179,2	0,0	240,4	0,0	250,0	0,0	9,6	4,0	70,8	39,5
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	50 422,6	4,6	45 793,5	4,1	46 584,0	4,1	790,5	1,7	-3 838,6	-7,6
depozyty JSFP*	23 192,6	2,1	26 543,4	2,4	27 187,6	2,4	644,2	2,4	3 994,9	17,2
pozostałe depozyty**	6 959,2	0,6	7 726,9	0,7	7 805,1	0,7	78,1	1,0	845,9	12,2
zobowiązania wymagalne	16,6	0,0	7,5	0,0	76,8	0,0	69,4	929,8	60,2	362,3
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	11,5	0,0	10,3	0,0	-1,2	-10,5	-2,4	-19,1
3. Zagraniczne SPW	5 424,6	0,5	4 350,8	0,4	4 592,8	0,4	242,0	5,6	-831,9	-15,3
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	373 008,5	34,0	367 576,6	32,7	373 511,2	32,9	5 934,6	1,6	502,7	0,1
1. Krajowe SPW	133 758,0	12,2	120 192,7	10,7	123 444,6	10,9	3 252,0	2,7	-10 313,4	-7,7
1.1. Rynkowe SPW	133 649,5	12,2	120 077,2	10,7	123 325,5	10,9	3 248,4	2,7	-10 324,0	-7,7
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	2 665,2	0,2	2 931,1	0,3	265,9	10,0	-393,3	-11,8
obligacje PS	31 585,6	2,9	31 780,9	2,8	33 311,0	2,9	1 530,1	4,8	1 725,4	5,5
obligacje DS	74 521,8	6,8	67 086,1	6,0	67 562,7	6,0	476,6	0,7	-6 959,1	-9,3
obligacje WS	21 464,3	2,0	17 014,2	1,5	17 968,9	1,6	954,7	5,6	-3 495,4	-16,3
obligacje IZ	482,2	0,0	186,5	0,0	197,1	0,0	10,5	5,6	-285,1	-59,1
obligacje WZ	2 271,2	0,2	1 344,3	0,1	1 354,8	0,1	10,5	0,8	-916,4	-40,3
1.2. Oszczędnościowe SPW	108,5	0,0	115,5	0,0	119,1	0,0	3,6	3,1	10,6	9,8
obligacje OTS	3,8	0,0	3,8	0,0	5,0	0,0	1,3	33,2	1,2	31,6
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	10,3	0,0	8,5	0,0	8,1	0,0	-0,4	-4,9	-2,2	-21,2
obligacje TOZ	0,4	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	4,1
obligacje COI	68,1	0,0	71,0	0,0	73,3	0,0	2,2	3,2	5,2	7,7
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje EDO	26,0	0,0	31,8	0,0	32,3	0,0	0,5	1,6	6,3	24,4
obligacje ROD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Zagraniczne SPW	171 501,7	15,6	150 587,9	13,4	152 371,6	13,4	1 783,6	1,2	-19 130,1	-11,2
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	67 738,8	6,2	96 785,7	8,6	97 685,0	8,6	899,3	0,9	29 946,2	44,2
Europejski Bank Inwestycyjny	33 184,3	3,0	31 352,0	2,8	31 501,9	2,8	150,0	0,5	-1 682,3	-5,1
Bank Światowy	28 892,4	2,6	27 537,0	2,4	27 859,0	2,5	322,0	1,2	-1 033,4	-3,6
Bank Rozwoju Rady Europy	1 047,4	0,1	995,3	0,1	1 090,7	0,1	95,4	9,6	43,4	4,1
Unia Europejska (SURE)	4 614,8	0,4	36 901,4	3,3	37 233,3	3,3	331,9	0,9	32 618,5	706,8
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	10,0	0,0	10,4	0,0	10,1	0,0	-0,3	-2,7	0,1	0,9

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

Wyszczególnienie	XII 2020	V 2021	VI 2021	zmiana		zmiana	
				VI 2021 – V 2021		VI 2021 – XII 2020	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	237 817,5	251 192,4	250 762,6	-429,8	-0,2	13 374,9	5,6
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	180 171,4	190 665,0	190 008,9	-656,1	-0,3	10 493,6	5,8
1. Dług z tytułu SPW	169 235,5	180 433,1	179 687,4	-745,7	-0,4	11 197,6	6,6
1.1. Rynkowe SPW	160 233,2	169 351,6	168 456,4	-895,2	-0,5	9 118,4	5,7
- 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	169 351,6	168 456,4	-895,2	-0,5	11 484,7	7,3
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9 002,2	11 081,5	11 231,0	149,5	1,3	2 079,3	23,1
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	10 935,9	10 231,9	10 321,4	89,5	0,9	-704,0	-6,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	57 646,1	60 527,4	60 753,7	226,3	0,4	2 881,4	5,0
1. Dług z tytułu SPW	42 967,5	38 925,9	39 145,8	219,9	0,6	-4 041,6	-9,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	14 678,6	21 601,5	21 607,9	6,4	0,0	6 922,9	47,2
2.1. Bank Światowy	6 260,8	6 146,0	6 162,4	16,4	0,3	-114,8	-1,8
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 190,8	6 997,4	6 968,2	-29,2	-0,4	-193,4	-2,7
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	227,0	222,1	241,3	19,1	8,6	-4,8	-2,1
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	1 299,7	0,0	-30,5
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6148	4,4805	4,5208	0,0	0,9	-0,1	-2,9

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

Wyszczególnienie	XII 2020	V 2021	VI 2021	zmiana		zmiana	
				VI 2021 – V 2021		VI 2021 – XII 2020	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	292 007,2	306 466,5	298 053,8	-8 412,7	-2,7	14 459,3	5,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	221 225,8	232 620,2	225 842,5	-6 777,7	-2,9	11 394,4	5,2
1. Dług z tytułu SPW	207 798,0	220 136,8	213 574,6	-6 562,2	-3,0	12 338,9	5,9
1.1. Rynkowe SPW	196 744,4	206 616,9	200 225,5	-6 391,3	-3,1	9 872,4	5,0
- 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	206 616,9	200 225,5	-6 391,3	-3,1	12 778,0	6,6
1.2. Obligacje oszczędnościowe	11 053,5	13 520,0	13 349,0	-170,9	-1,3	2 466,4	22,3
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	13 427,8	12 483,4	12 267,9	-215,4	-1,7	-944,4	-7,0
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	70 781,5	73 846,3	72 211,2	-1 635,1	-2,2	3 064,8	4,3
1. Dług z tytułu SPW	52 758,2	47 491,4	46 528,3	-963,1	-2,0	-5 266,7	-10,0
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	18 023,3	26 354,9	25 682,9	-672,0	-2,5	8 331,6	46,2
2.1. Bank Światowy	7 687,4	7 498,4	7 324,6	-173,8	-2,3	-189,0	-2,5
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	8 829,4	8 537,2	8 282,4	-254,8	-3,0	-292,2	-3,3
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	278,7	271,0	286,8	15,7	5,8	-7,7	-2,7
2.4. Unia Europejska (SURE)	1 227,9	10 048,3	9 789,2	-259,1	-2,6	8 820,4	718,4
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	1 263,6	0,0	-31,0
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,7584	3,6724	3,8035	0,1	3,6	-0,1	-2,3

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