

Zadłużenie Skarbu Państwa 08/2023

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec sierpnia 2023 r. wyniosło **1.278.076,6 mln zł***, co oznaczało:

- wzrost o 6.716,6 mln zł (+0,5%) w sierpniu 2023 r.,
- wzrost o 39.606,2 mln zł (+3,2%) od początku 2023 r.

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

	VIII 2023	I-VIII 2023
Zmiana zadłużenia SP	6,7	39,6
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	3,6	36,2
1.1. Deficyt budżetu państwa	3,5	16,6
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,0	0,0
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	4,4	27,6
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	-3,3	-10,3
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	-1,0	2,3
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	-0,1	0,0
2. Pozostałe zmiany:	3,2	3,4
2.1. Różnice kursowe	4,1	-16,4
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	0,0	16,1
2.3. Przekazanie obligacji	0,1	10,1
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	0,2	4,3
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	-1,3	-10,7
- Depozyty JSFP ²⁾	-2,1	-7,5
- Depozyty JSFG ³⁾	0,7	-8,9
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	0,1	0,8
- Pożyczki udzielone przez JSFP ⁵⁾	0,0	5,0
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	-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

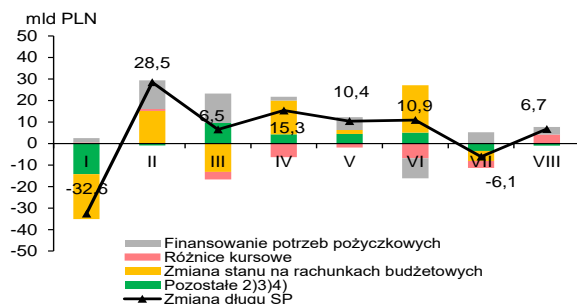
²⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorские od JSFP posiadających osobowość prawną, bez wpływu na państwowy dług publiczny.

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

⁴⁾ Depozyty sądowe i prokuratorские od podmiotów spoza sektora finansów publicznych (SFP), 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-VIII 2023 r.



Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec września 2023 r.** wyniosło **ok. 1.305,3 mld zł**, co oznaczało wzrost o 27,2 mld zł (+2,1%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 1008,7 mld zł,
- dług w walutach obcych:** ok. 296,6 mld zł (tj. 22,7% całego długu SP).

Wzrost zadłużenia w sierpniu 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+3,6 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa w wysokości 3,5 mld zł, zarządzania środkami europejskimi (-3,3 mld zł) konsolidacji zarządzania płynnością (+4,4 mld zł) oraz salda udzielonych pożyczek (-1,0 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+0,1 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-1,3 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-2,1 mld zł) oraz wzrostu depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+0,7 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (+4,1 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 1,2%, wobec USD o 2,7%, wobec CNY o 0,7% i wobec JPY o 0,2%.

Wzrost zadłużenia od początku 2023 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+36,2 mld zł), głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 16,6 mld zł, konsolidacji zarządzania płynnością (+27,6 mld zł), pomniejszenia potrzeb z tytułu zarządzania środkami europejskimi (-10,3 mld zł) oraz salda udzielonych pożyczek (+2,3 mld zł)
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+16,1 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+10,1 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-10,7 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-7,5 mld zł) oraz jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (-8,9 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością oraz wzrostu pożyczek udzielonych przez jednostki sektora finansów publicznych (+5,0 mld zł),
- różnic kursowych (-16,4 mld zł) – umocnienia PLN wobec EUR o 4,7%, wobec USD o 6,7%, wobec CNY o 11,2% oraz wobec JPY o 15,5%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) w sierpniu 2023 r. wzrosło o 2,6 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; +1,6 mld zł), oszczędnościowych SPW (+2,3 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (-1,3 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
IZ0823	-	-6,6
DS1023	-	-0,8
WZ0124	-	-1,6
PS0424	-	-0,5
WZ0524	-	-1,7
OK0724	-	-0,7
OK1025	0,9	-
PS0728	6,0	-
WZ1128	3,1	-
DS1033	2,0	-
DS1030	1,5	-

W sierpniu 2023 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 4,1 mld zł, co było wypadkową:

- dodatniego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	-	0,005 mld EUR

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+4,1 mld zł).

Od początku 2023 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 43,9 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** spadło w tym okresie o 4,3 mld zł, co było wypadkową:

- spadku długu w EUR (-0,3 mld EUR), wzrostu długu w USD (+3,0 mld USD), przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w CNY i w JPY,
- różnic kursowych (-16,4 mld zł).

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

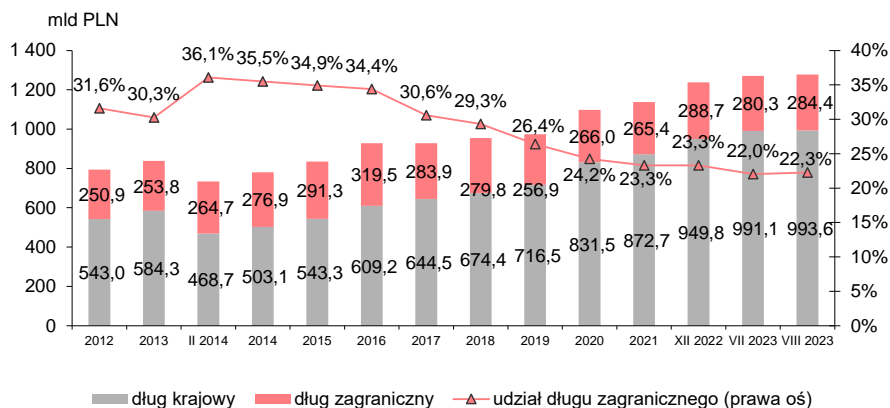
Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	VII 2023	struktura	VIII 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		VII 2023 w %		VIII 2023 w %	VIII 2023 – VII 2023	XII 2023 – VIII 2023	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 271 360,0	100,0	1 278 076,6	100,0	6 716,6	0,5	39 606,2	3,2
I. Zadłużenie krajowe SP	949 785,9	76,7	991 051,8	78,0	993 645,7	77,7	2 594,0	0,3	43 859,8	4,6
1. Dług z tytułu SPW	862 871,3	69,7	913 589,8	71,9	917 517,0	71,8	3 927,3	0,4	54 645,7	6,3
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	819 573,2	64,5	821 199,0	64,3	1 625,8	0,2	42 927,2	5,5
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	778 271,8	62,8	819 573,2	64,5	821 199,0	64,3	1 625,8	0,2	42 927,2	5,5
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	94 016,6	7,4	96 318,0	7,5	2 301,4	2,4	11 718,5	13,9
2. Pozostałe zadłużenie SP	86 914,6	7,0	77 462,0	6,1	76 128,7	6,0	-1 333,3	-1,7	-10 785,9	-12,4
II. Zadłużenie zagraniczne SP	288 684,6	23,3	280 308,3	22,0	284 430,9	22,3	4 122,7	1,5	-4 253,7	-1,5
1. Dług z tytułu SPW	175 068,5	14,1	174 728,7	13,7	177 525,8	13,9	2 797,2	1,6	2 457,3	1,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	113 616,0	9,2	105 550,8	8,3	106 843,4	8,4	1 292,6	1,2	-6 772,6	-6,0
3. Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0	28,7	0,0	61,7	0,0	32,9	114,7	61,7	389 024,7

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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	VII 2023	struktura	VIII 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		VII 2023 w %		VIII 2023 w %	VIII 2023 – VII 2023	XII 2023 – VIII 2023	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 271 360,0	100,0	1 278 076,6	100,0	6 716,6	0,5	39 606,2	3,2
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	826 999,1	66,8	874 985,6	68,8	880 138,1	68,9	5 152,4	0,6	53 139,0	6,4
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	446 799,8	36,1	481 580,5	37,9	484 695,4	37,9	3 114,9	0,6	37 895,7	8,5
- instrumenty krajowe	428 049,3	34,6	465 905,6	36,6	468 448,4	36,7	2 542,9	0,5	40 399,1	9,4
- instrumenty zagraniczne	18 750,4	1,5	15 675,0	1,2	16 247,0	1,3	572,1	3,6	-2 503,4	-13,4
2. Krajowy sektor pozabankowy	380 199,3	30,7	393 405,1	30,9	395 442,6	30,9	2 037,5	0,5	15 243,3	4,0
- instrumenty krajowe	375 548,7	30,3	389 150,3	30,6	390 355,1	30,5	1 204,8	0,3	14 806,4	3,9
- instrumenty zagraniczne	4 650,6	0,4	4 254,8	0,3	5 087,5	0,4	832,7	19,6	436,9	9,4
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	411 471,4	33,2	396 374,4	31,2	397 938,6	31,1	1 564,2	0,4	-13 532,8	-3,3
- instrumenty krajowe	146 187,9	11,8	135 995,9	10,7	134 842,2	10,6	-1 153,7	-0,8	-11 345,7	-7,8
- instrumenty zagraniczne	265 283,5	21,4	260 378,5	20,5	263 096,4	20,6	2 717,9	1,0	-2 187,1	-0,8

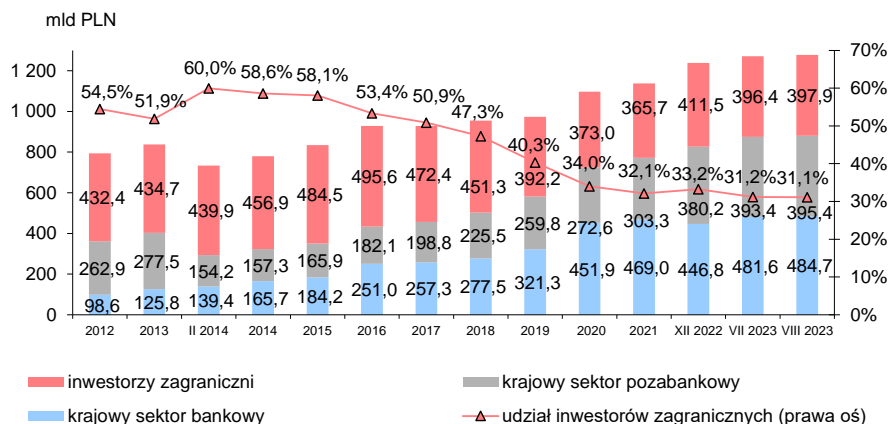
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W sierpniu 2023 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,3%, co oznaczało wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i spadek o 1,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Wzrost udziału w sierpniu był wynikiem przede wszystkim różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchylen wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W sierpniu 2023 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 31,1%, co oznaczało spadek o 0,04 pkt proc. m/m oraz spadek o 2,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Spadek udziału w sierpniu był efektem wzrostu zaangażowania w instrumenty dłużne inwestorów krajowych.

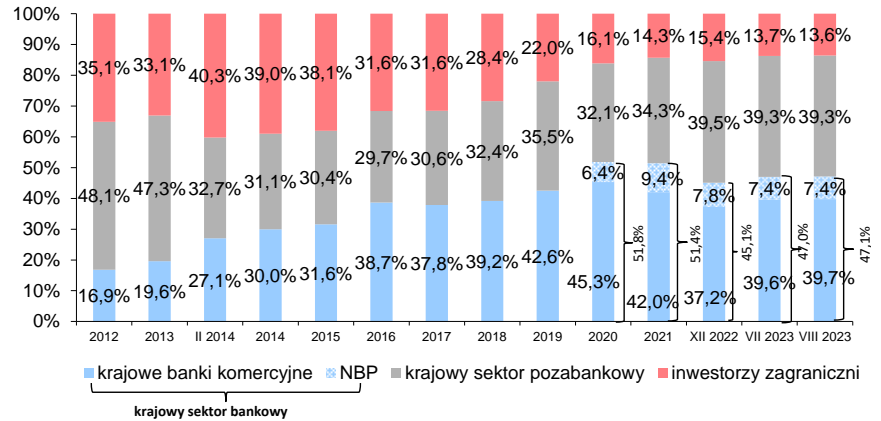
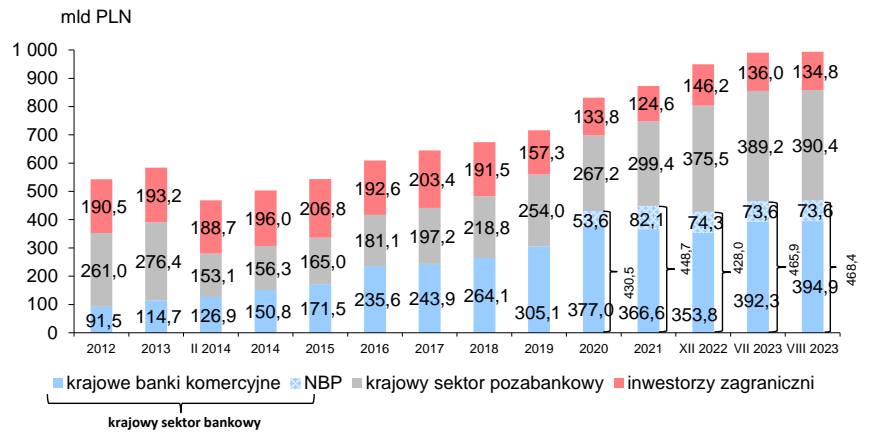


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2023 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+3,7 mld zł, tj. sektor bankowy: +2,5 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +1,2 mld zł) oraz spadek zadłużenia inwestorów zagranicznych (-1,2 mld zł).

Od początku 2023 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +40,4 mld zł (w tym NBP: -0,7 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +14,8 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -11,3 mld zł.

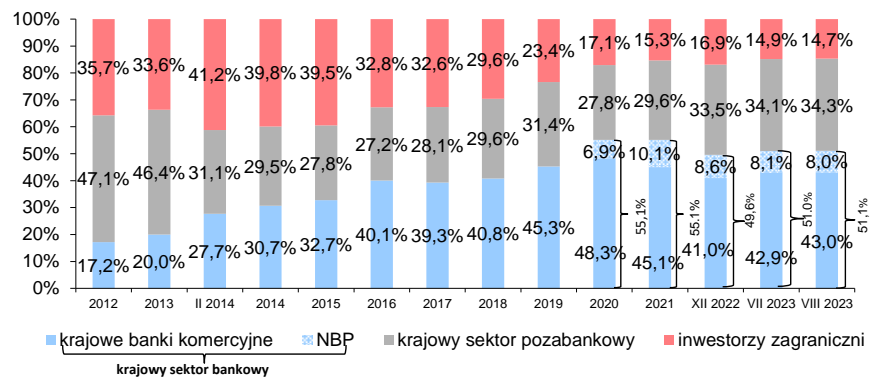
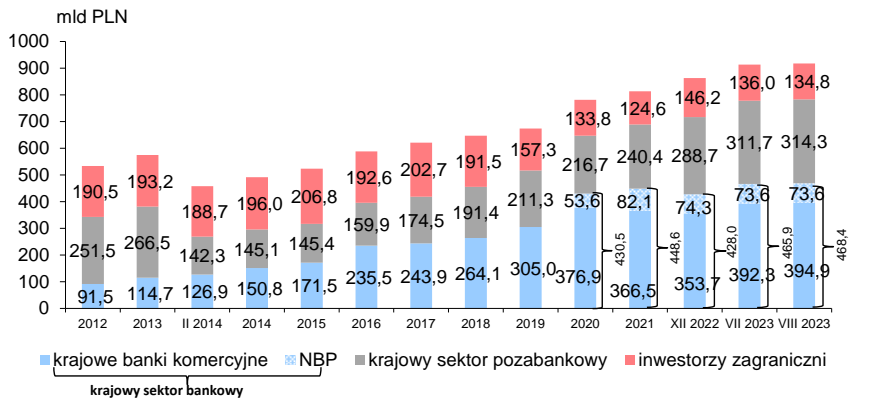


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2023 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 5,1 mld zł (tj. sektor bankowy: +2,5 mld zł, w tym NBP: brak zmian, inwestorzy pozabankowi: +2,6 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 1,2 mld zł.

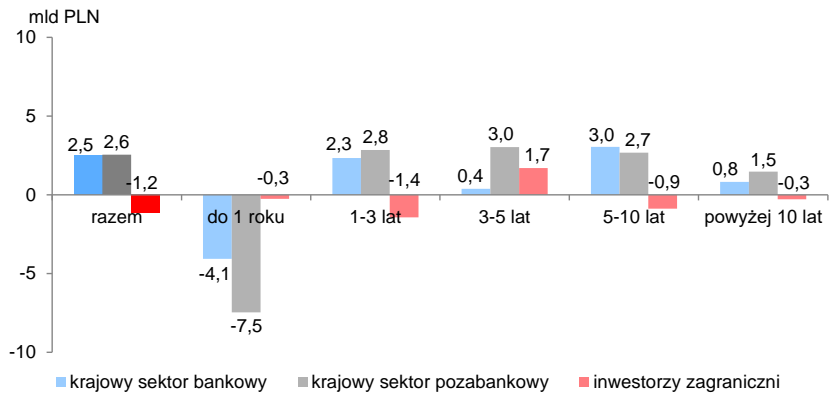
Od początku 2023 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +40,4 mld zł (w tym NBP: -0,7 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +25,6 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: -11,3 mld zł.



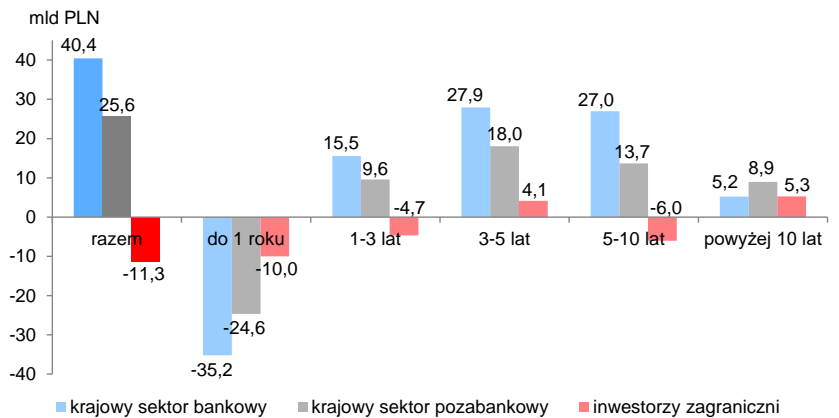
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w sierpniu 2023 r. m/m*

Wzrost zaangażowania sektora bankowego oraz instytucji pozabankowych w krajowe SPW w sierpniu 2023 r. wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o zapadalności powyżej 1 roku. Spadek zaangażowania nierezydentów był wypadkową zwiększenia zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności od 3 do 5 lat przy zmniejszeniu zaangażowania w papiery o terminach zapadalności do 3 lat oraz powyżej 5 lat.



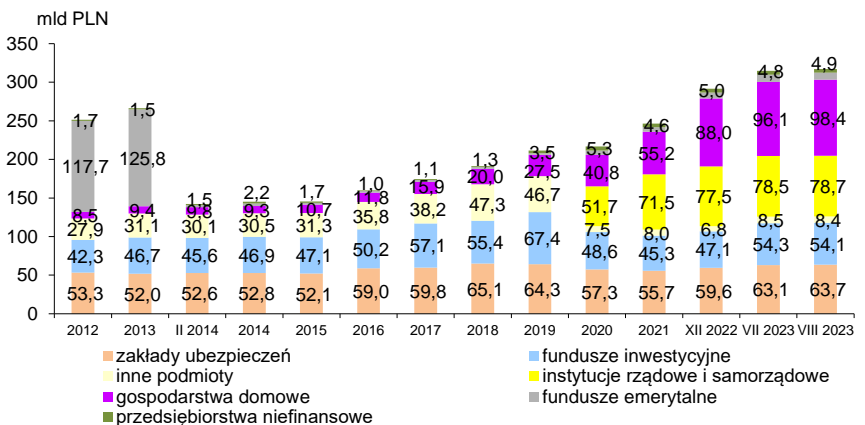
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2023 r.*

W okresie styczeń - sierpień 2023 r. sektor bankowy oraz instytucje pozabankowe zwiększyły swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności powyżej 1 roku. Inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje portfele SPW w instrumentach o zapadalności do 3 lat oraz od 5 do 10 lat przy zwiększeniu zaangażowania w portfelach papierów o terminach zapadalności od 3 do 5 lat oraz powyżej 10 lat.

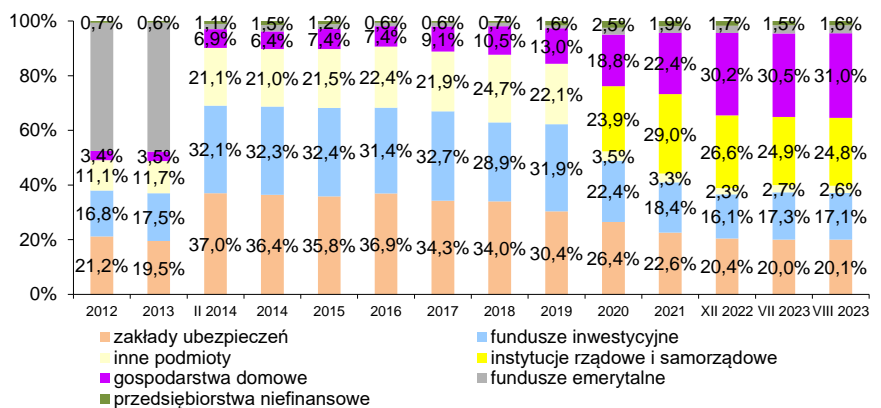


Zadłużenie w krajowych SPW wobec krajowego sektora pozabankowego wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

W sierpniu 2023 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (31,0%), instytucje rządowe i samorządowe*** (24,8%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), zakłady ubezpieczeń (20,1%), oraz fundusze inwestycyjne (17,1%).



Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 2,6 mld zł m/m i 25,6 mld zł względem końca 2022 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania gospodarstw domowych (+2,3 mld zł), zakładów ubezpieczeń (+0,6 mld zł) oraz instytucji rządowych i samorządowych (+0,2 mld zł).



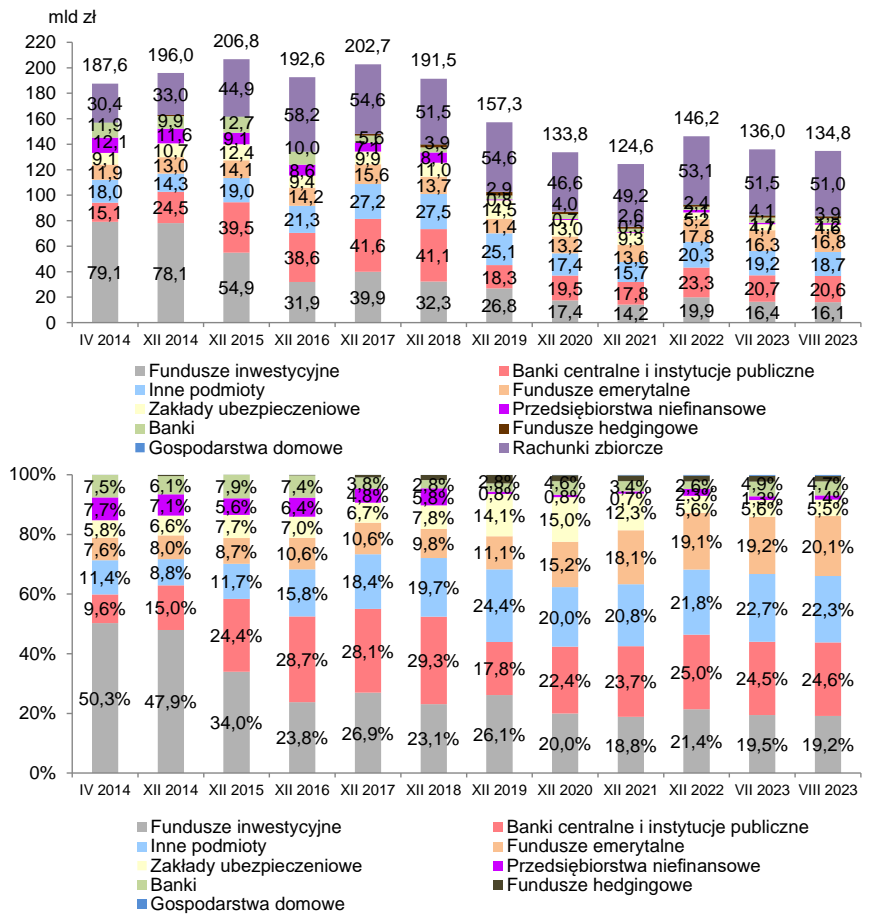
*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

**) dane o SPW uwzględniają 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 września 2020 roku z kategorii „inne podmioty” została wyodrębniona nowa kategoria inwestorów „instytucje rządowe i samorządowe”, zmianie uległy również definicje niektórych kategorii inwestorów, w tym funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych i zakładów ubezpieczeń.

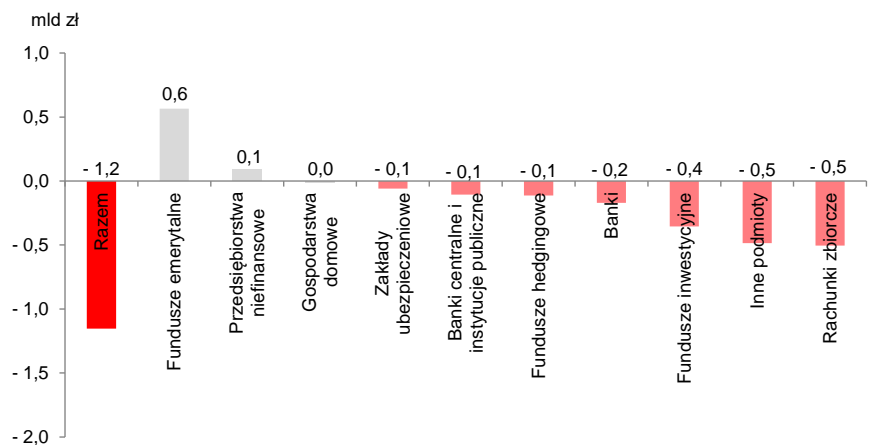
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (24,6% udziału w sierpniu 2023 r.), funduszy emerytalnych (20,1%), funduszy inwestycyjnych (19,2%) i zakładów ubezpieczeń (5,5%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (51,0 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



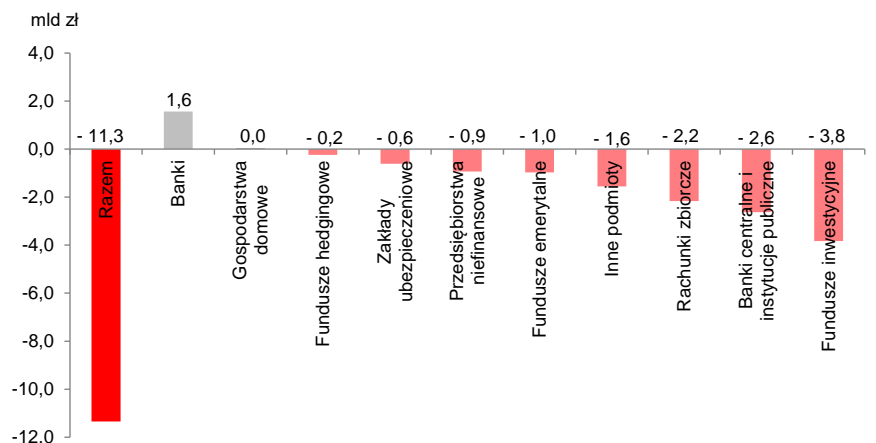
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w sierpniu 2023 r. m/m

W sierpniu 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 1,2 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (-0,5 mld zł) oraz innych podmiotów (-0,5 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowano natomiast głównie w przypadku funduszy emerytalnych (+0,6 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2023 r.

W okresie styczeń - sierpień 2023 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali portfel krajowych SPW o 11,3 mld zł. Największy spadek portfela dotyczył funduszy inwestycyjnych (-3,8 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (-2,6 mld zł) oraz rachunków zbiorczych (-2,2 mld zł). Wzrost zaangażowania odnotowały głównie banki (+1,6 mld zł).



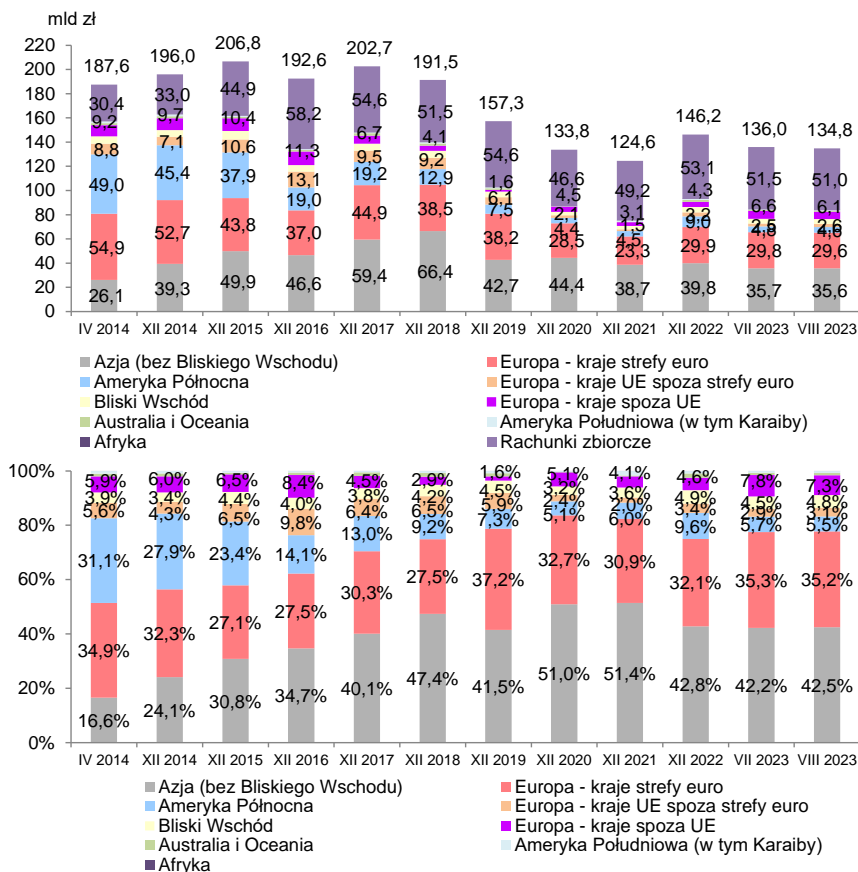
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

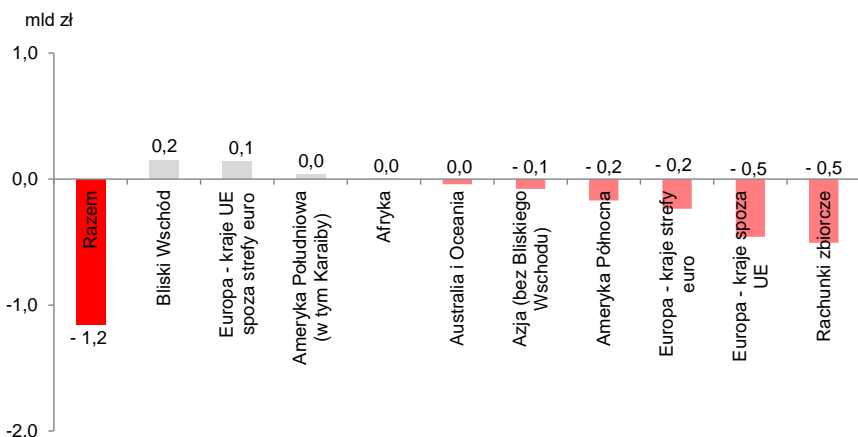
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W sierpniu 2023 r. największy udział w zadłużeniu mieli niezydenci z Azji – 42,5%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 35,6 mld zł, z czego 16,2 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 16,6 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli niezydenci z krajów strefy euro: 35,2% (co odpowiadało portfelowi 29,6 mld zł, w tym niezydenci z Luksemburga: 10,0 mld zł, Holandii: 9,2 mld zł, Irlandii: 4,3 mld zł oraz Niemiec: 3,6 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec niezydentów mieli także inwestorzy z Europy krajów spoza Unii Europejskiej (7,3%, portfel o wartości 6,1 mld zł, z czego 3,9 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz z krajów Ameryki Północnej: 5,5% (co odpowiadało portfelowi 4,6 mld zł, z czego 4,0 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 10,6%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



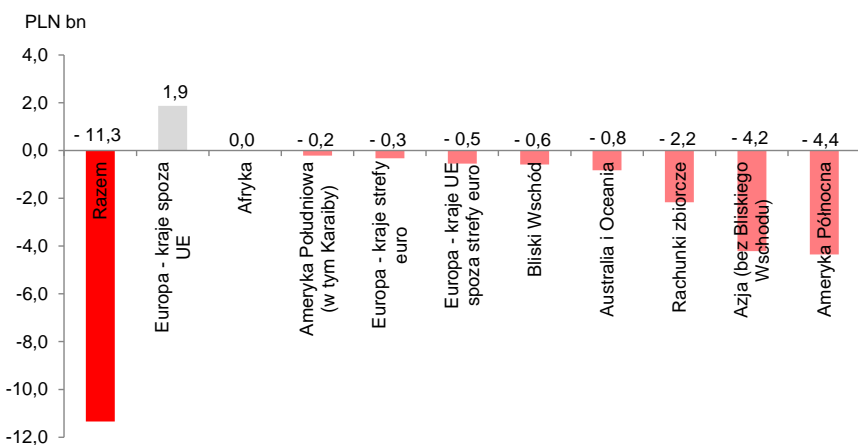
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w sierpniu 2023 r. m/m

W sierpniu 2023 r. do spadku zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (-0,5 mld zł) oraz inwestorów z Europy z krajów spoza UE (-0,5 mld zł). Wzrost zaangażowania wystąpił w przypadku inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,2 mld zł) oraz inwestorów z krajów UE spoza strefy euro (+0,1 mld zł).



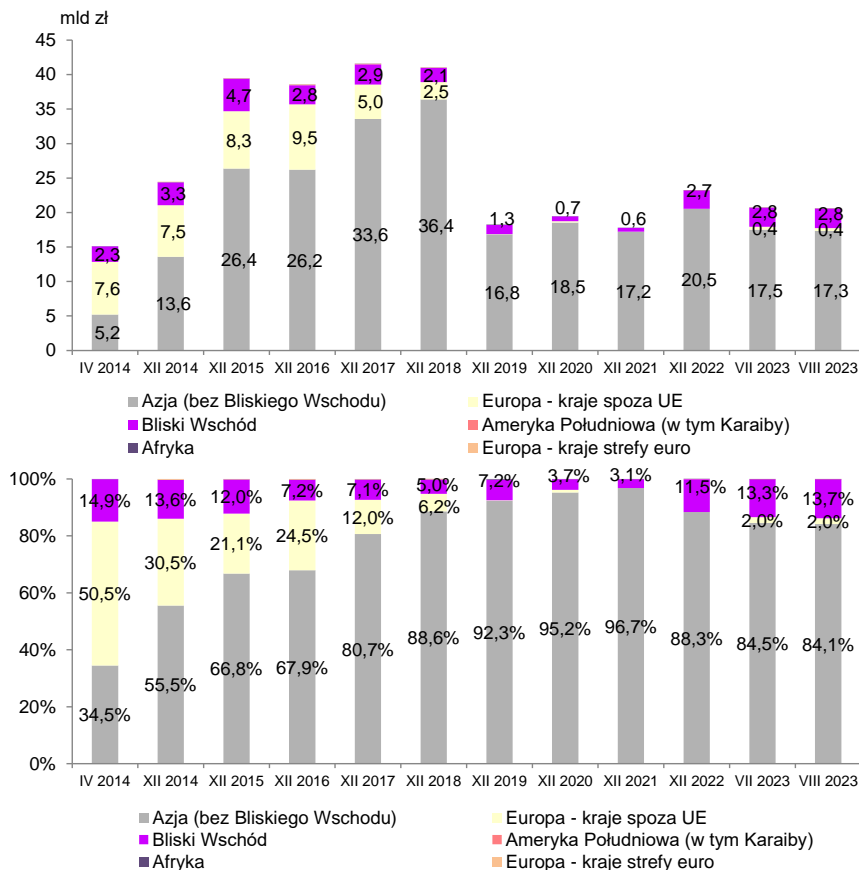
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku 2023 r. do spadku zadłużenia wobec niezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów z Ameryki Północnej (-4,4 mld zł), inwestorów z Azji (-4,2 mld zł) oraz inwestorów na rachunkach zbiorczych (-2,2 mld zł). Zwiększenie zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+1,9 mld zł).



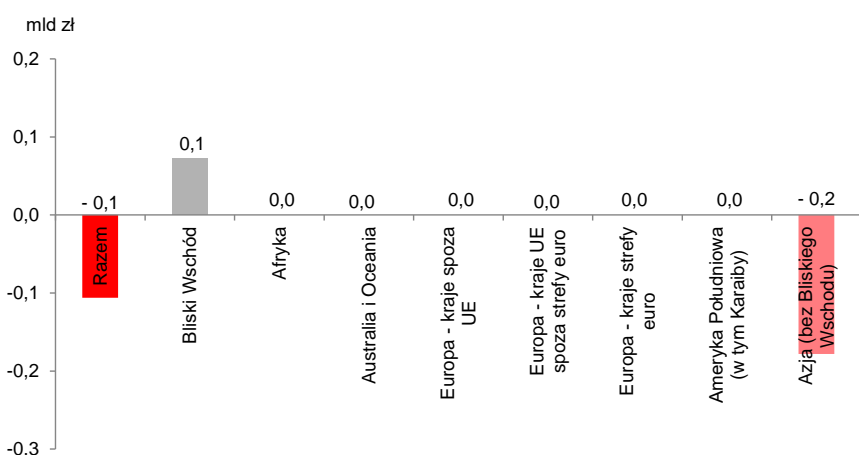
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (84,1% udziału w sierpniu 2022 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (13,7%) oraz z Europy z krajów spoza UE (2,0%).



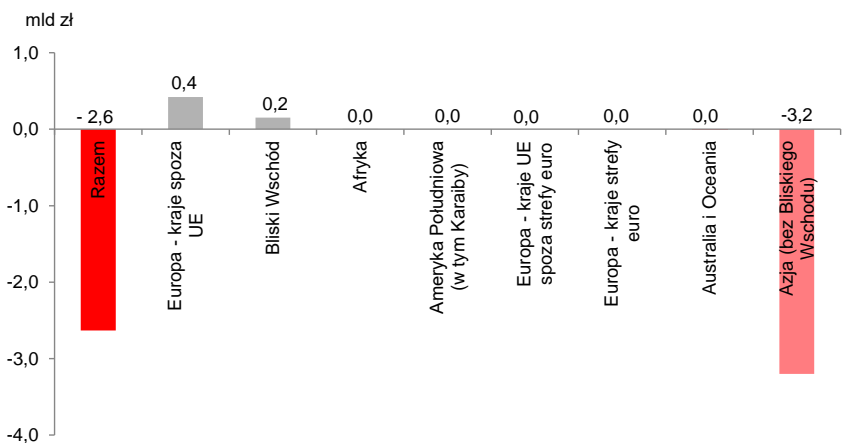
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w sierpniu 2023 r. m/m

W sierpniu 2023 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych spadło w porównaniu z poprzednim miesiącem (-0,1 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-0,2 mld zł) przy wzroście zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,1 mld zł).



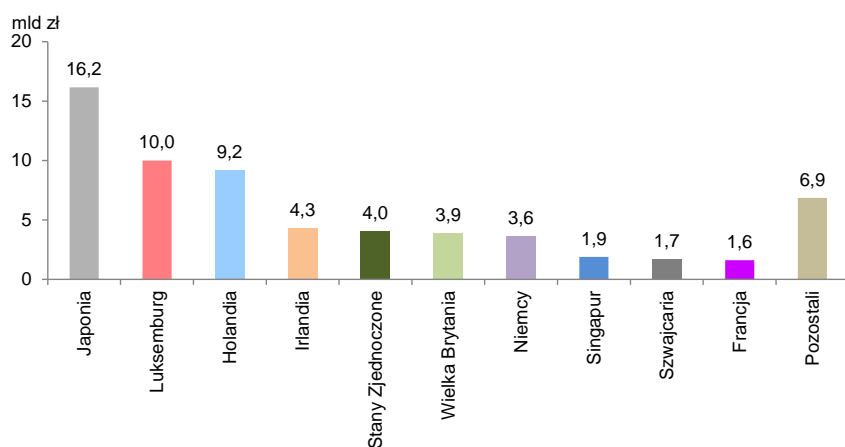
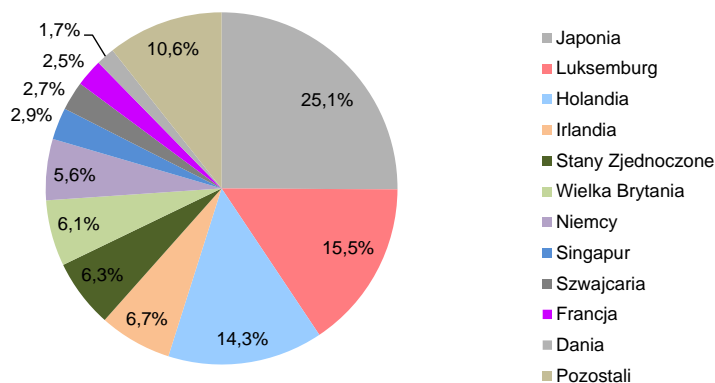
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2023 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW spadło o 2,6 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim spadek zaangażowania inwestorów z Azji (-3,2 mld zł) przy wzroście zaangażowania inwestorów z Europy z krajów spoza UE (+0,4 mld zł) oraz inwestorów z Bliskiego Wschodu (+0,2 mld zł).



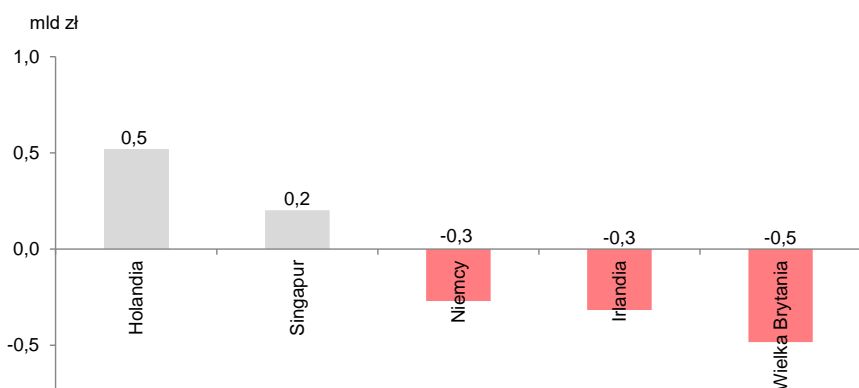
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w sierpniu 2023 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W sierpniu 2023 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 66 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierezydentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 25,1%, w tym głównie fundusze emerytalne: 14,9% udziału w zadłużeniu nierezydentów w krajowych SPW oraz zakłady ubezpieczeniowe: 6,5%), Luksemburga (15,5%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 8,3% i inne podmioty: 7,0%), Holandii (14,3%, w tym głównie inne podmioty: 7,6% i fundusze emerytalne: 6,7%), Irlandii (6,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 5,6% i podmioty niefinansowe: 0,7%), Stanów Zjednoczonych (6,3%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 3,3% i inne podmioty: 2,1%), Wielkiej Brytanii (6,1%, w tym głównie banki: 2,8% i inne podmioty: 2,2%) oraz Niemiec (5,6%, w tym głównie fundusze hedgingowe: 2,2% i fundusze inwestycyjne: 1,5%).



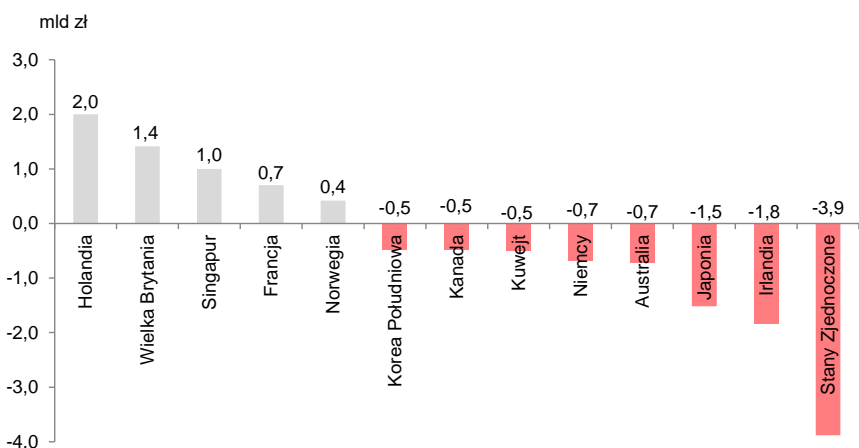
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w sierpniu 2023 r.** m/m

W sierpniu 2023 największe zmiany zaangażowania nierezydentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Holandii (+0,5 mld zł), Singapuru (+0,2 mld zł), Niemiec (-0,3 mld zł), Irlandii (-0,3 mld zł) oraz Wielkiej Brytanii (-0,5 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2023 r.***

Zwiększenie zaangażowania nierezydentów w krajowe SPW w okresie styczeń-sierpień dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Holandii (+2,0 mld zł), Wielkiej Brytanii (+1,4 mld zł) oraz Singapuru (+1,0 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów ze Stanów Zjednoczonych (-3,9 mld zł), Irlandii (-1,8 mld zł) oraz Japonii (-1,5 mld zł),.



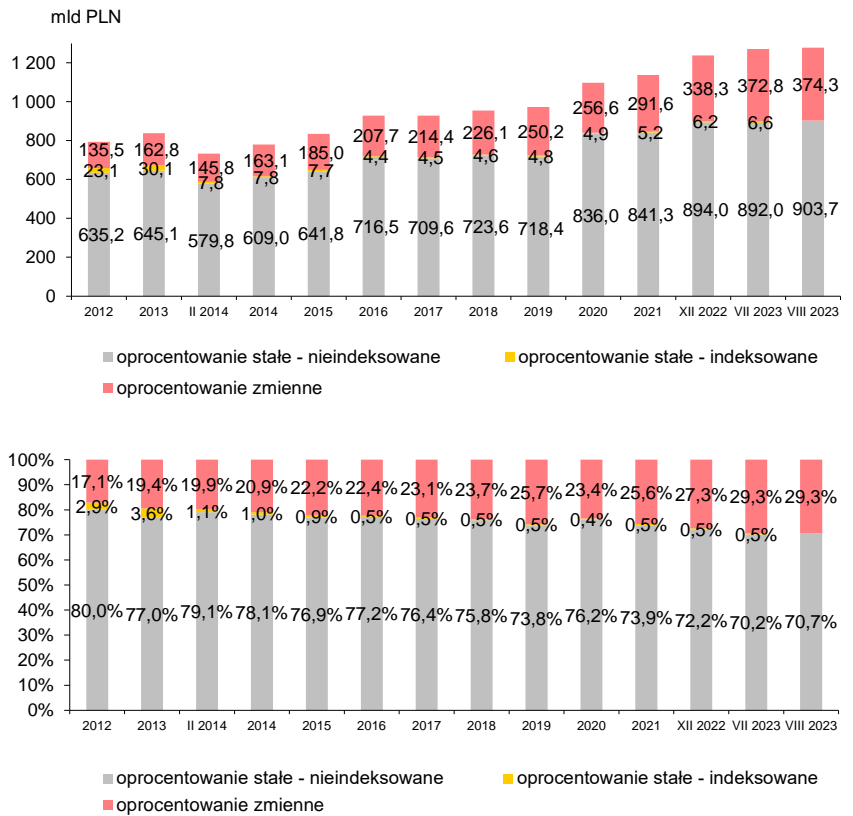
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

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

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

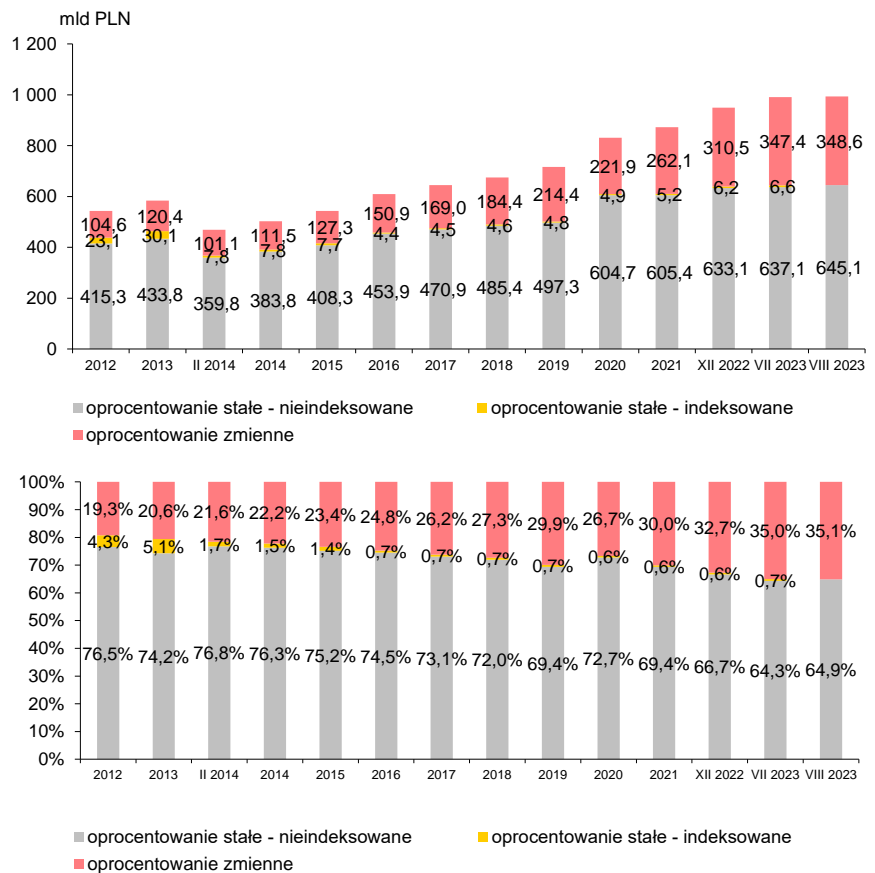
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w sierpniu 2023 r. ich udział wyniósł 70,7% (brak instrumentów o nominalnie indeksowanym inflacją). Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 29,3%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowią 6,1%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 23,2%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu nie zmienił się, a w porównaniu z końcem 2022 r. wzrósł o 2,0 pkt proc.



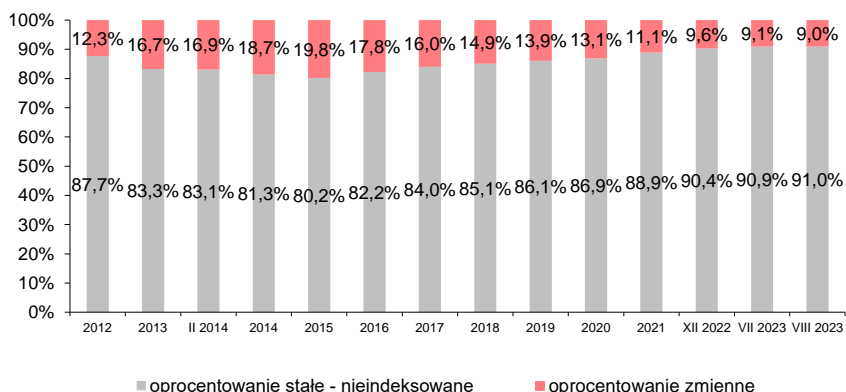
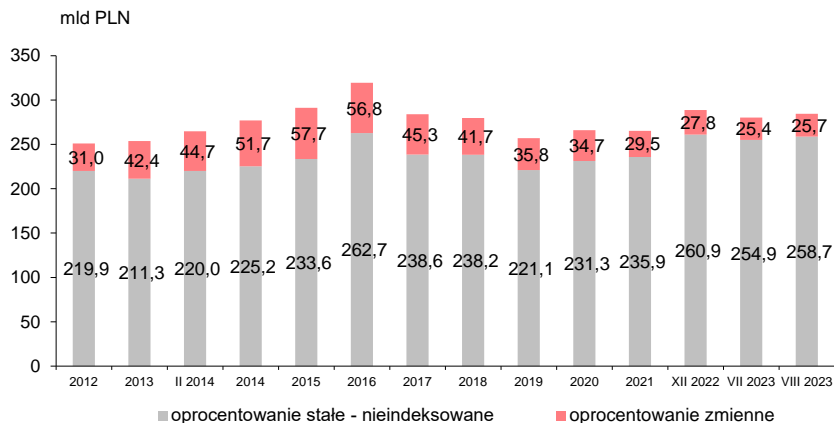
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2023 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 35,1%, w tym 7,9% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 27,2% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu nie zmienił się m/m oraz wzrósł o 2,4 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r.



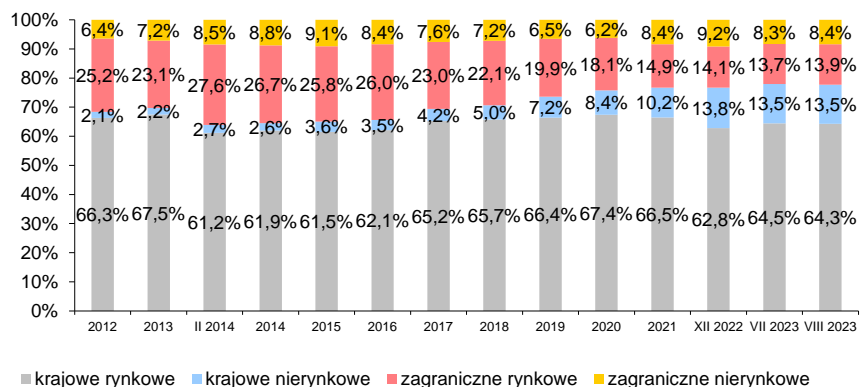
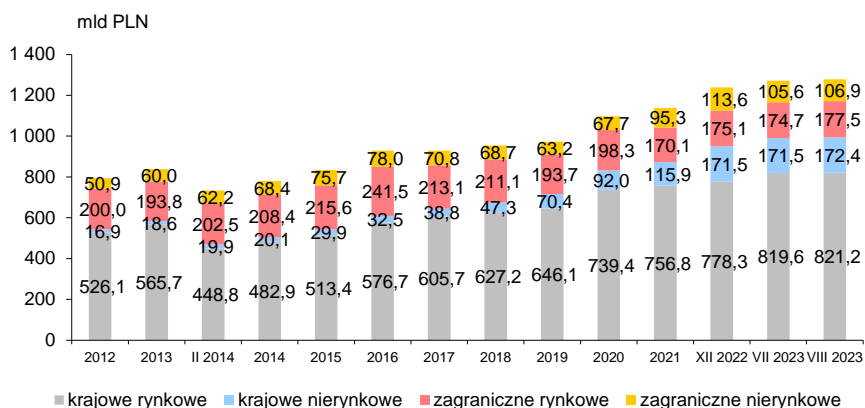
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W sierpniu 2023 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 9,0%, tj. spadł o 0,02 pkt proc. m/m oraz spadł o 0,6 pkt proc. w porównaniu z końcem 2022 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



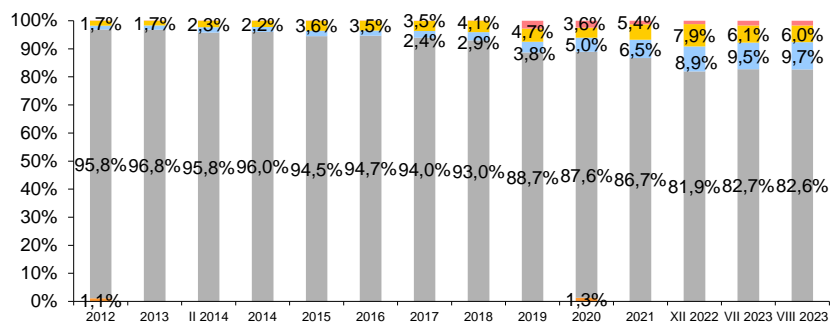
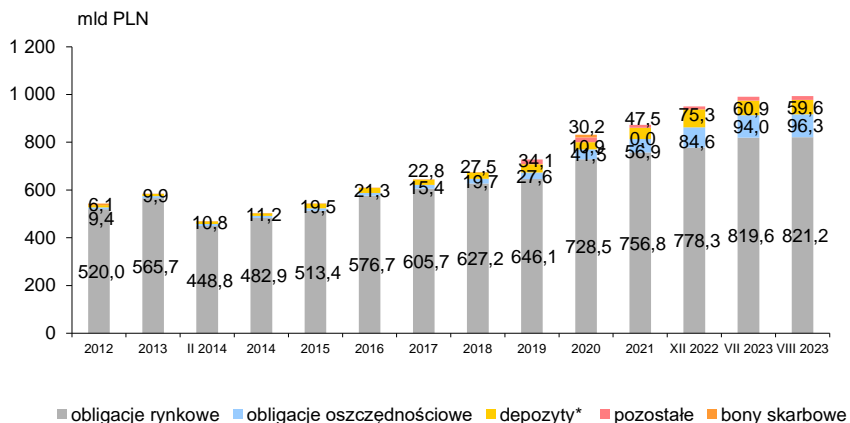
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (78,1% udziału w sierpniu 2023 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (64,3%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, pożyczki z UE (w ramach instrumentu SURE), krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



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

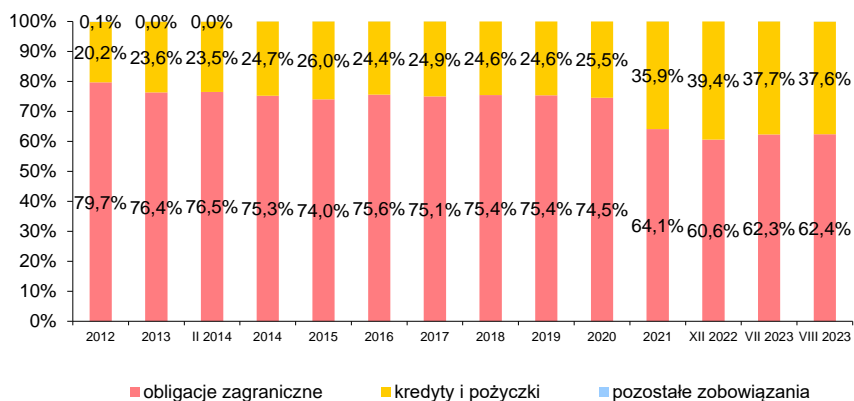
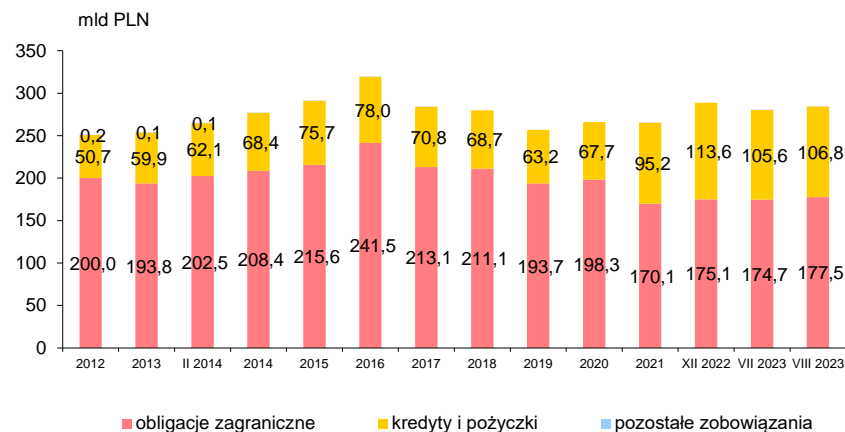
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w sierpniu 2023 r. wyniósł 82,6%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (9,7%), a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 6,0%.



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

W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (62,4% udziału w sierpniu 2023 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 37,6%).

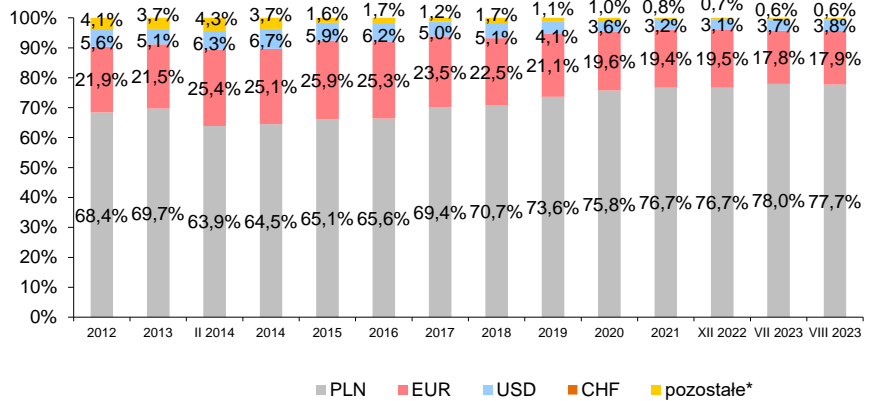
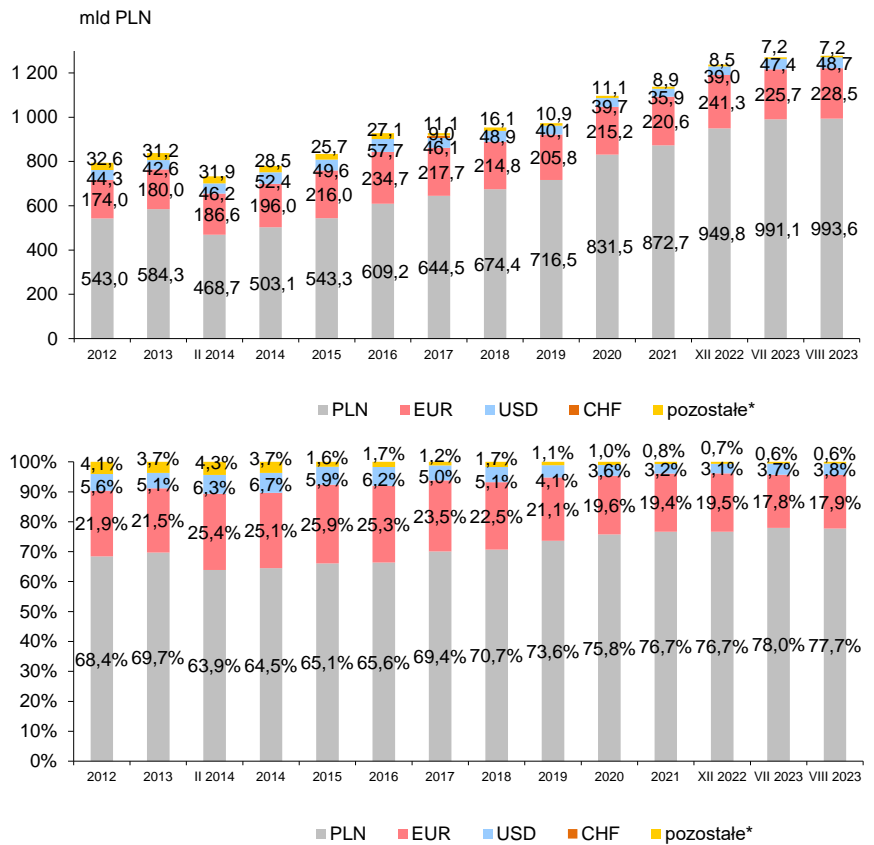
*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną, depozyty sądowe od JSFP posiadających osobowość prawną i podmiotów spoza SFP oraz depozyty zabezpieczające w ramach umów CSA.



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

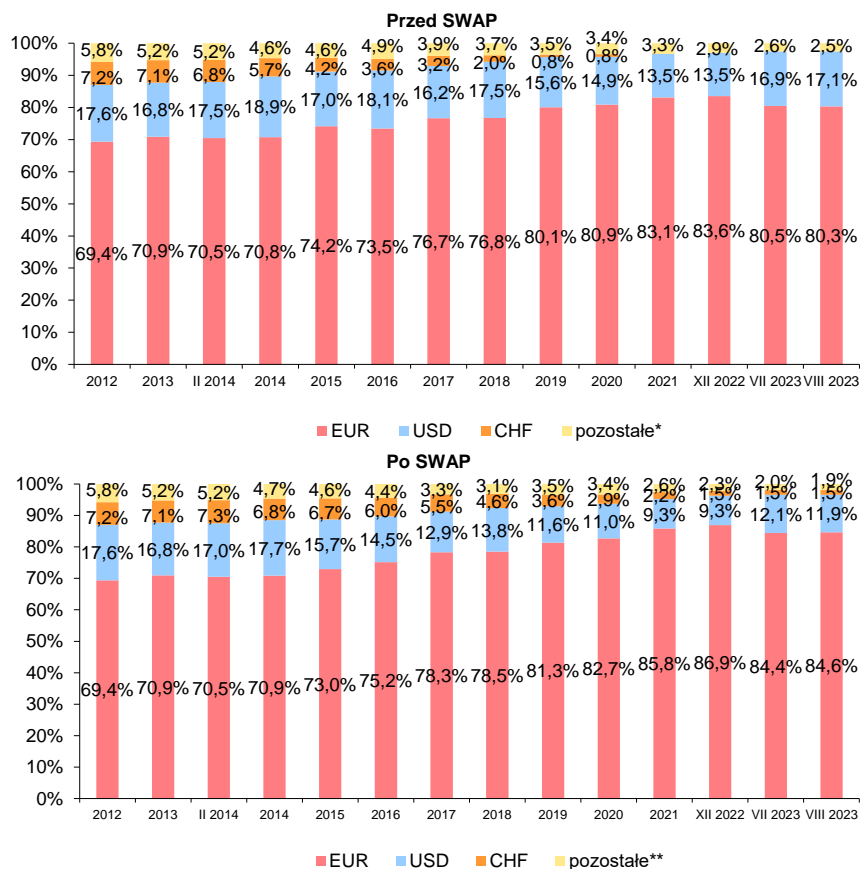
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w sierpniu 2023 r. wyniosło 77,7%, wobec 78,0% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 76,7% na koniec 2022 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,1 pkt proc. m/m i – spadek o 1,6 pkt proc. względem końca 2022 r.,
- USD – wzrost o 0,1 pkt proc. m/m i wzrost o 0,7 względem końca 2022 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek o 0,1 pkt proc. względem końca 2022 r.,
- CNY – brak zmian m/m oraz względem końca 2022 r.



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

W sierpniu 2023 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 84,6%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,2 pkt proc. m/m oraz spadł o 2,3 pkt proc. względem końca 2022 r.



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

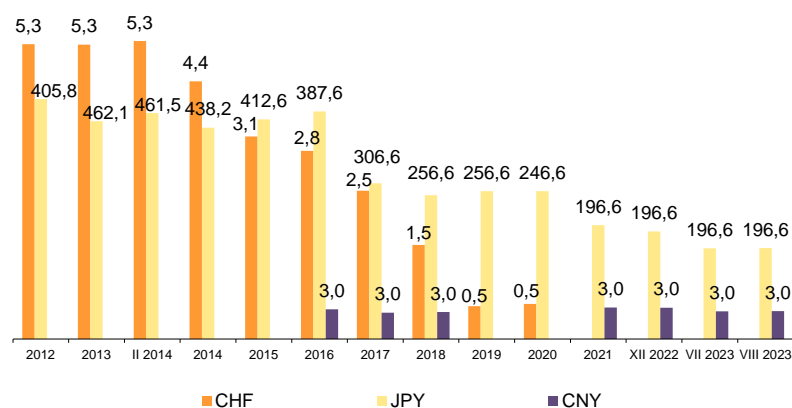
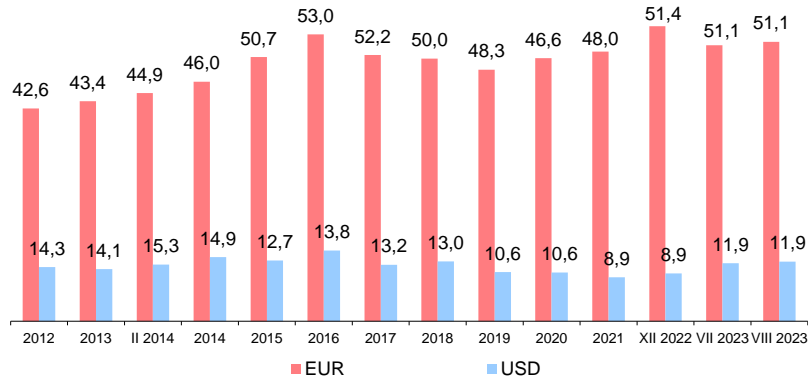
**) JPY

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

W sierpniu 2023 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD pozostała bez zmian i wyniosła 11,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR pozostała bez zmian i wyniosła 51,1 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 196,6 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CNY pozostało bez zmian i wyniosło 3 mld CNY.

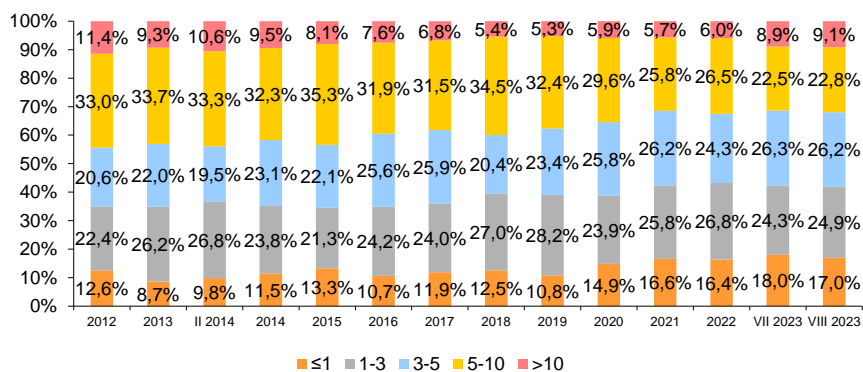
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



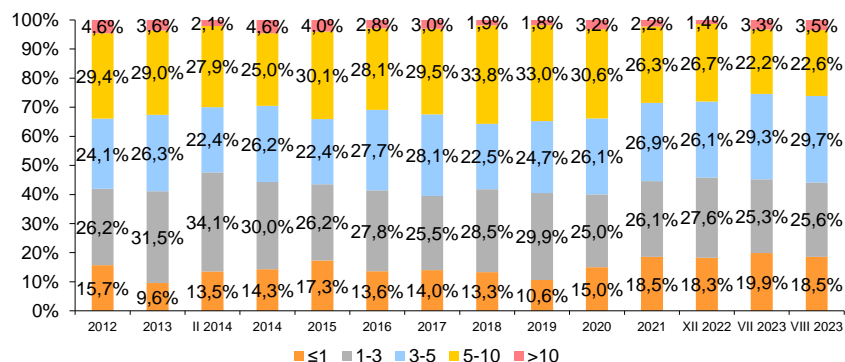
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W sierpniu 2023 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 31,9% długu SP, co oznaczało wzrost o 0,5 pkt proc. m/m i spadek o 0,6 pkt proc. wobec końca 2022 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 17,0%, tj. spadł o 1,1 pkt proc. m/m i wzrósł o 0,6 pkt proc. wobec końca 2022 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W sierpniu 2023 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 26,1%, co oznaczało spadek o 2,7 pkt proc. m/m oraz spadek o 2,6 pkt proc. względem końca 2022 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 19,9%, co oznaczało wzrost o 0,4 pkt proc. m/m i wzrost o 1,7 pkt proc. względem końca 2022 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec sierpnia 2023 r. ATM długu SP wyniosło 5,14 roku (spadek o 0,01 roku m/m oraz wzrost o 0,30 roku wobec końca 2022 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie zbliżonym do 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu krajowego wyniosło 4,11 roku, bez zmian m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, zamiany oraz starzenia się długu) oraz bez zmian w porównaniu z końcem 2022 r. Strategia zakłada utrzymanie ATM długu krajowego na poziomie 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych i budżetowych.

ATM długu zagranicznego wyniosło 8,14 roku, co oznaczało spadek o 0,08 roku m/m (efekt starzenia się długu) i wzrost o 1,32 roku wobec końca 2022 r.

ATR zadłużenia SP*

W sierpniu 2023 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 4,11 roku (spadek o 0,02 roku m/m oraz wzrost o 0,31 roku wobec końca 2022 r.). Poziom ATR w sierpniu był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 2,97 lat (spadek o 0,02 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 7,43 roku (spadek o 0,08 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,6-3,6 roku.

Duration zadłużenia SP***)

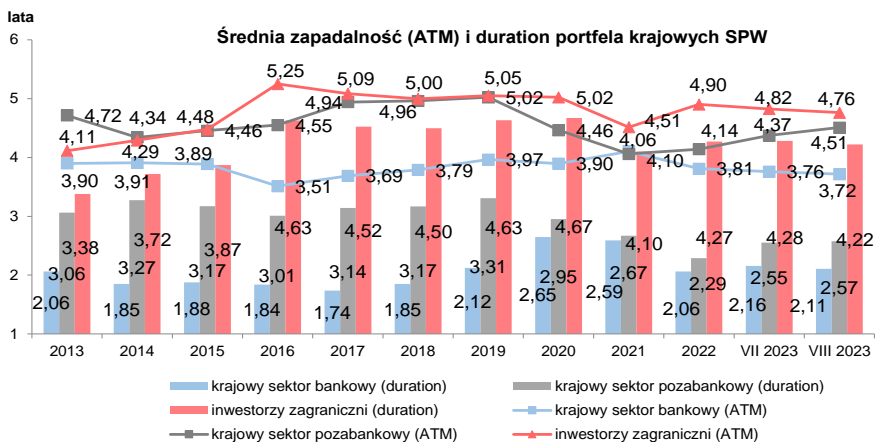
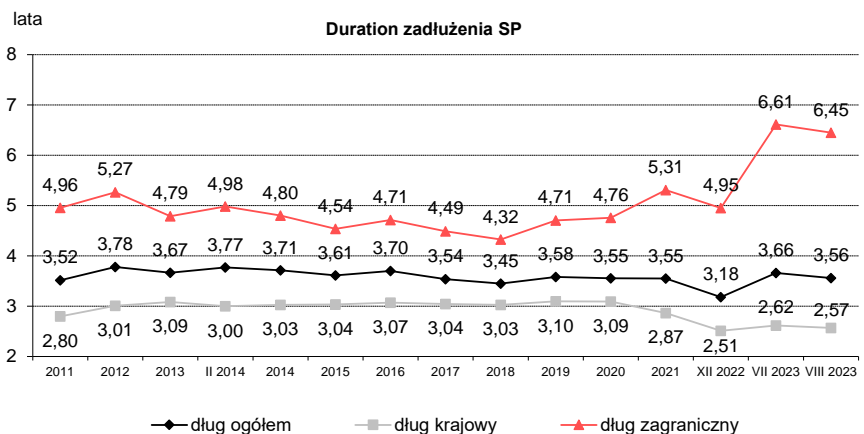
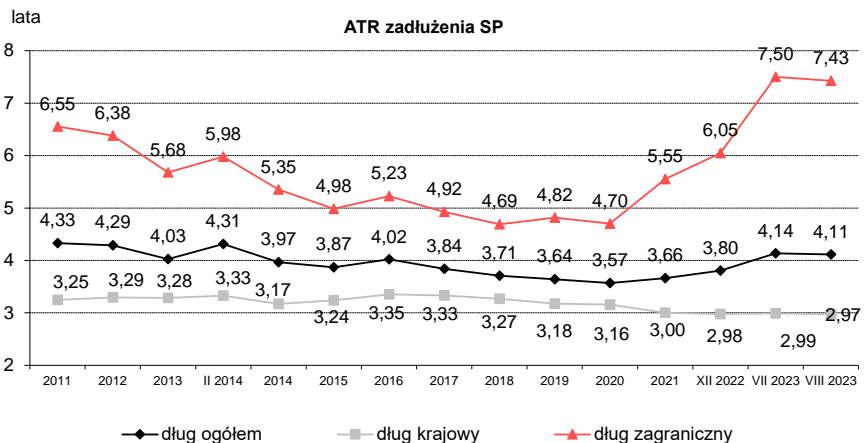
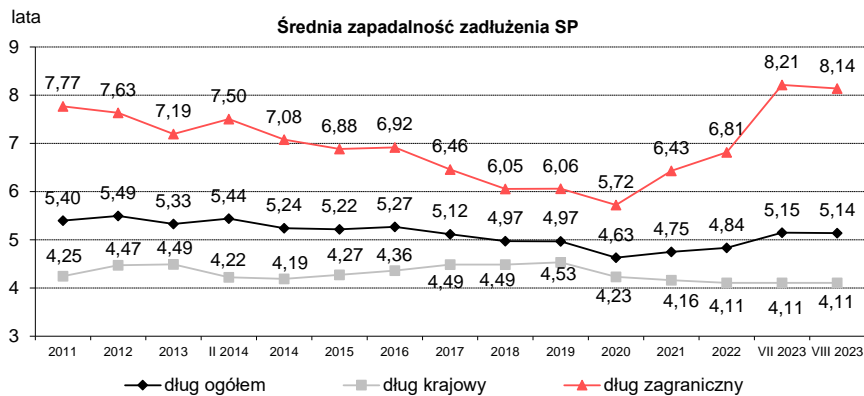
W 2023 r. duration długu SP wyniosło 3,56 roku (spadek o 0,10 roku m/m oraz wzrost o 0,38 roku wobec końca 2022 r.) w wyniku spadku duration długu krajowego do poziomu 2,57 roku (o 0,05 roku m/m) oraz spadku duration długu zagranicznego do poziomu 6,45 roku (o 0,17 roku m/m). Poziom duration był głównie wynikiem kształtowania się ATR i zmian rentowności obligacji skarbowych.

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

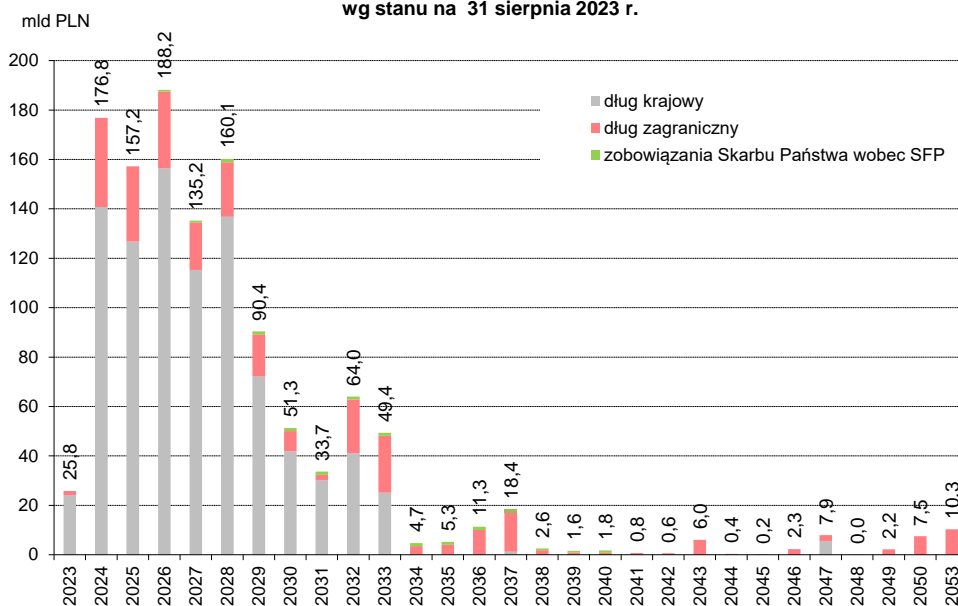
W sierpniu 2023 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 4,76 roku (spadek o 0,06 roku m/m) i 4,22 roku (spadek o 0,06 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 4,51 roku (wzrost o 0,13 roku m/m) i 2,57 roku (wzrost o 0,02 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,72 roku (spadek o 0,04 roku m/m), a duration wyniosło 2,11 roku (spadek o 0,05 roku m/m).

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

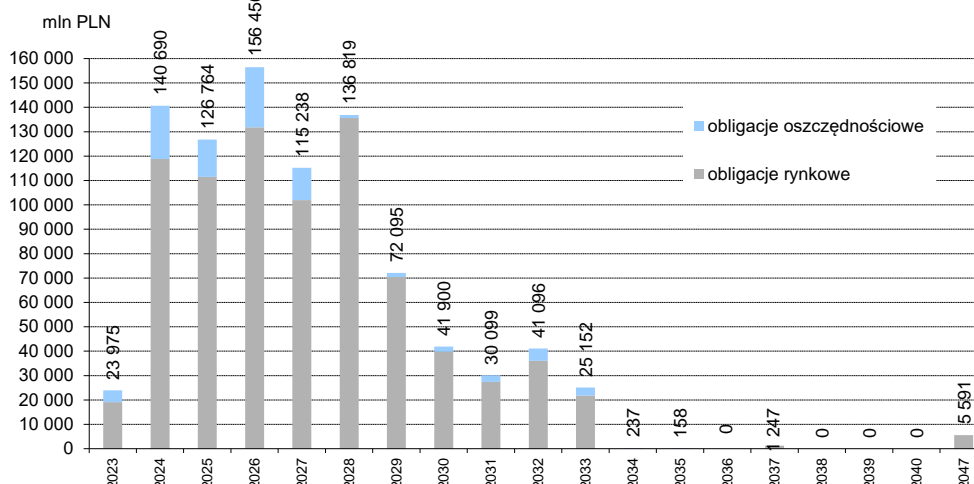
**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych



**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 31 sierpnia 2023 r.**

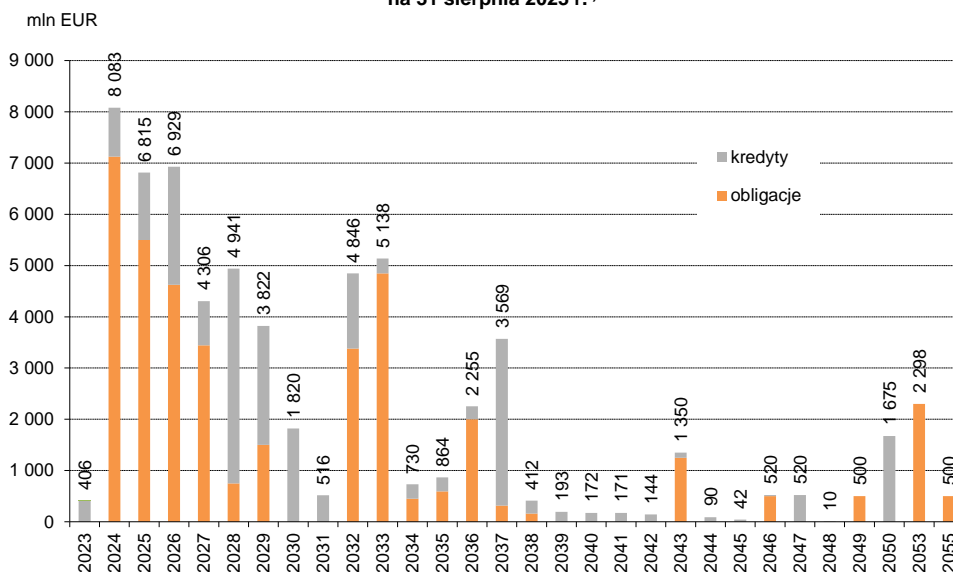


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 31 sierpnia 2023 r.¹⁾**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2023 r. – pozostały dług SP - głównie przyjęte depozyty o wartości 75.422 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2024 r. – przyjęte depozyty o wartości 707 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 31 sierpnia 2023 r.¹⁾**



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

Wyszczególnienie	XII 2022	struktura	VII 2023	struktura	VIII 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII		VII		VIII	VIII 2023 – VII 2023		XII 2023 – VIII 2023	
		2022		2023		2023	w mln zł	w %	w mln zł	w %
		w %		w %		w %				
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 271 360,0	100,0	1 278 076,6	100,0	6 716,6	0,5	39 606,2	3,2
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	949 785,9	76,7	991 051,8	78,0	993 645,7	77,7	2 594,0	0,3	43 859,8	4,6
1. Zadłużenie z tytułu SPW	862 871,3	69,7	913 589,8	71,9	917 517,0	71,8	3 927,3	0,4	54 645,7	6,3
1.1. Rynkowe SPW	778 271,8	62,8	819 573,2	64,5	821 199,0	64,3	1 625,8	0,2	42 927,2	5,5
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	542 970,2	43,8	556 014,4	43,7	564 395,2	44,2	8 380,8	1,5	21 425,0	3,9
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	37 793,4	3,1	27 274,9	2,1	27 461,0	2,1	186,1	0,7	-10 332,4	-27,3
obligacje PS	192 511,7	15,5	201 223,6	15,8	206 761,9	16,2	5 538,3	2,8	14 250,2	7,4
obligacje DS	261 380,6	21,1	274 714,8	21,6	277 371,2	21,7	2 656,4	1,0	15 990,6	6,1
obligacje WS	51 284,5	4,1	52 801,1	4,2	52 801,1	4,1	0,0	0,0	1 516,6	3,0
oprocentowanie stałe - indeksowane	6 167,1	0,5	6 562,3	0,5	0,0	0,0	-6 562,3	-100,0	-6 167,1	-100,0
obligacje IZ	6 167,1	0,5	6 562,3	0,5	0,0	0,0	-6 562,3	-100,0	-6 167,1	-100,0
oprocentowanie zmienne	229 134,5	18,5	256 996,5	20,2	256 803,8	20,1	-192,7	-0,1	27 669,3	12,1
obligacje WZ	226 134,5	18,3	253 996,5	20,0	253 803,8	19,9	-192,7	-0,1	27 669,3	12,2
obligacje PP	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 599,5	6,8	94 016,6	7,4	96 318,0	7,5	2 301,4	2,4	11 718,5	13,9
oprocentowanie stałe	3 190,0	0,3	3 657,3	0,3	4 527,2	0,4	869,9	23,8	1 337,3	41,9
obligacje OTS	243,6	0,0	162,4	0,0	170,4	0,0	8,0	4,9	-73,2	-30,0
obligacje POS	307,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-307,1	-100,0
obligacje DOS	2 187,4	0,2	910,5	0,1	790,7	0,1	-119,8	-13,2	-1 396,7	-63,9
obligacje TOS	451,9	0,0	2 584,5	0,2	3 566,1	0,3	981,7	38,0	3 114,2	689,1
oprocentowanie zmienne	81 409,5	6,6	90 359,3	7,1	91 790,8	7,2	1 431,5	1,6	10 381,2	12,8
obligacje ROR	12 008,8	1,0	9 450,0	0,7	9 259,4	0,7	-190,6	-2,0	-2 749,4	-22,9
obligacje DOR	2 962,3	0,2	3 590,9	0,3	3 743,1	0,3	152,1	4,2	780,8	26,4
obligacje TOZ	879,4	0,1	744,3	0,1	728,3	0,1	-16,1	-2,2	-151,1	-17,2
obligacje COI	50 914,8	4,1	59 110,4	4,6	60 223,3	4,7	1 112,9	1,9	9 308,5	18,3
obligacje ROS	540,3	0,0	657,8	0,1	676,1	0,1	18,3	2,8	135,8	25,1
obligacje EDO	13 546,3	1,1	16 114,9	1,3	16 450,1	1,3	335,2	2,1	2 903,8	21,4
obligacje ROD	557,7	0,0	691,0	0,1	710,6	0,1	19,7	2,8	152,9	27,4
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 914,6	7,0	77 462,0	6,1	76 128,7	6,0	-1 333,3	-1,7	-10 785,9	-12,4
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	47 264,2	3,7	45 213,1	3,5	-2 051,1	-4,3	-7 544,3	-14,3
depozyty JSFG**	12 801,1	1,0	3 221,1	0,3	3 886,50	0,3	665,4	20,7	-8 914,6	-69,6
pozostałe depozyty***	9 738,9	0,8	10 456,7	0,8	10 509,18	0,8	52,4	0,5	770,3	7,9
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	10,0	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	-95,9	-90,6
pożyczka SP od JSFP****	11 504,3	0,9	16 504,3	1,3	16 504,3	1,3	0,0	0,0	5 000,0	43,5
inne	6,9	0,0	5,7	0,0	5,7	0,0	0,0	0,0	-1,3	-18,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	288 684,6	23,3	280 308,3	22,0	284 430,9	22,3	4 122,7	1,5	-4 253,7	-1,5
1. Zadłużenie z tytułu SPW	175 068,5	14,1	174 728,7	13,7	177 525,8	13,9	2 797,2	1,6	2 457,3	1,4
1.1. Rynkowe SPW	175 068,5	14,1	174 728,7	13,7	177 525,8	13,9	2 797,2	1,6	2 457,3	1,4
oprocentowanie stałe	175 068,5	14,1	174 728,7	13,7	177 525,8	13,9	2 797,2	1,6	2 457,3	1,4
EUR	127 659,1	10,3	120 135,5	9,4	121 629,8	9,5	1 494,4	1,2	-6 029,2	-4,7
USD	38 955,9	3,1	47 394,1	3,7	48 672,7	3,8	1 278,6	2,7	9 716,8	24,9
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	6 549,1	0,5	5 520,3	0,4	5 533,1	0,4	12,8	0,2	-1 016,0	-15,5
CNY	1 904,4	0,2	1 678,8	0,1	1 690,2	0,1	11,4	0,7	-214,2	-11,2
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	105 550,8	8,3	106 843,4	8,4	1 292,6	1,2	-6 772,6	-6,0
oprocentowanie stałe	85 816,5	6,9	80 133,8	6,3	81 110,2	6,3	976,4	1,2	-4 706,3	-5,5
EUR	85 816,5	6,9	80 133,8	6,3	81 110,2	6,3	976,4	1,2	-4 706,3	-5,5
oprocentowanie zmienne	27 799,5	2,2	25 417,1	2,0	25 733,2	2,0	316,2	1,2	-2 066,3	-7,4
EUR	27 799,5	2,2	25 417,1	2,0	25 733,2	2,0	316,2	1,2	-2 066,3	-7,4
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	28,7	0,0	61,7	0,0	32,9	114,7	61,7	389 024,7

*) Depozyty przyjęte od JSFP posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorskie 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 2022	struktura	VII 2023	struktura	VIII 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		VII 2023 w %		VIII 2023 w %	VIII 2023 – VII 2023	XII 2023 – VIII 2023	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 238 470,5	100,0	1 271 360,0	100,0	1 278 076,6	100,0	6 716,6	0,5	39 606,2	3,2
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	826 999,1	66,8	874 985,6	68,8	880 138,1	68,9	5 152,4	0,6	53 139,0	6,4
Krajowy sektor bankowy	446 799,8	36,1	481 580,5	37,9	484 695,4	37,9	3 114,9	0,6	37 895,7	8,5
1. Krajowe SPW	427 996,8	34,6	465 890,0	36,6	468 418,2	36,7	2 528,2	0,5	40 421,4	9,4
1.1. Rynkowe SPW	427 996,8	34,6	465 890,0	36,6	468 418,2	36,7	2 528,2	0,5	40 421,4	9,4
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	15 141,5	1,2	14 368,6	1,1	14 636,1	1,1	267,4	1,9	-505,4	-3,3
obligacje PS	99 789,6	8,1	108 065,9	8,5	111 136,8	8,7	3 070,9	2,8	11 347,2	11,4
obligacje DS	131 846,6	10,6	143 031,7	11,3	146 239,9	11,4	3 208,3	2,2	14 393,3	10,9
obligacje WS	20 590,6	1,7	20 333,1	1,6	20 749,8	1,6	416,7	2,0	159,2	0,8
obligacje IZ	121,6	0,0	512,0	0,0	0,0	0,0	-512,0	-100,0	-121,6	-100,0
obligacje WZ	160 506,9	13,0	179 578,7	14,1	175 655,5	13,7	-3 923,2	-2,2	15 148,6	9,4
1.2. Oszczędnościowe SPW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	52,5	0,0	15,5	0,0	30,2	0,0	14,7	94,6	-22,3	-42,4
pozostałe depozyty**	52,5	0,0	15,5	0,0	30,2	0,0	14,7	94,6	-22,2	-42,4
zobowiązania wymagalne	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-95,8
3. Zagraniczne SPW	18 750,4	1,5	15 675,0	1,2	16 247,0	1,3	572,1	3,6	-2 503,4	-13,4
Krajowy sektor pozabankowy	380 199,3	30,7	393 405,1	30,9	395 442,6	30,9	2 037,5	0,5	15 243,3	4,0
1. Krajowe SPW	288 700,3	23,3	311 717,4	24,5	314 270,2	24,6	2 552,8	0,8	25 569,8	8,9
1.1. Rynkowe SPW	204 338,4	16,5	217 975,7	17,1	218 209,6	17,1	233,9	0,1	13 871,1	6,8
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	19 648,9	1,6	10 862,3	0,9	10 930,5	0,9	68,2	0,6	-8 718,4	-44,4
obligacje PS	48 563,3	3,9	53 001,4	4,2	53 645,5	4,2	644,1	1,2	5 082,2	10,5
obligacje DS	44 777,2	3,6	52 149,4	4,1	53 643,5	4,2	1 494,1	2,9	8 866,3	19,8
obligacje WS	18 599,9	1,5	20 313,1	1,6	20 309,7	1,6	-3,5	0,0	1 709,7	9,2
obligacje IZ	5 572,3	0,4	5 866,5	0,5	0,0	0,0	-5 866,5	-100,0	-5 572,3	-100,0
obligacje WZ	64 176,8	5,2	72 782,8	5,7	76 680,4	6,0	3 897,6	5,4	12 503,6	19,5
obligacje PP	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	3 000,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
1.2. Oszczędnościowe SPW	84 361,9	6,8	93 741,7	7,4	96 060,6	7,5	2 318,9	2,5	11 698,7	13,9
obligacje ROR	11 989,0	1,0	9 436,7	0,7	9 244,1	0,7	-192,5	-2,0	-2 744,9	-22,9
obligacje DOR	2 957,2	0,2	3 586,9	0,3	3 737,1	0,3	150,2	4,2	779,9	26,4
obligacje OTS	243,5	0,0	162,4	0,0	170,4	0,0	8,0	4,9	-73,1	-30,0
obligacje POS	306,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-306,8	-100,0
obligacje DOS	2 185,4	0,2	910,1	0,1	790,4	0,1	-119,7	-13,2	-1 395,0	-63,8
obligacje TOZ	878,4	0,1	743,8	0,1	727,8	0,1	-16,0	-2,2	-150,6	-17,1
obligacje TOS	450,7	0,0	2 576,5	0,2	3 555,7	0,3	979,2	38,0	3 105,0	689,0
obligacje COI	50 764,9	4,1	58 930,8	4,6	60 069,4	4,7	1 138,5	1,9	9 304,5	18,3
obligacje ROS	540,3	0,0	657,8	0,1	676,0	0,1	18,3	2,8	135,7	25,1
obligacje EDO	13 488,1	1,1	16 045,8	1,3	16 379,2	1,3	333,4	2,1	2 891,1	21,4
obligacje ROD	557,6	0,0	690,9	0,1	710,5	0,1	19,7	2,8	152,9	27,4
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 848,3	7,0	77 432,9	6,1	76 084,9	6,0	-1 348,0	-1,7	-10 763,4	-12,4
depozyty JSFP*	52 757,4	4,3	47 264,2	3,7	45 213,1	3,5	-2 051,1	-4,3	-7 544,3	-14,3
depozyty JSGG**	12 801,1	1,0	3 221,1	0,3	3 886,5	0,3	665,4	20,7	-8 914,6	-69,6
pozostałe depozyty***	9 672,8	0,8	10 427,7	0,8	10 465,4	0,8	37,7	0,4	792,7	8,2
zobowiązania wymagalne	105,9	0,0	10,0	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	-95,9	-90,6
pożyczka SP od JSFP***	11 504,3	0,9	16 504,3	1,3	16 504,3	1,3	0,0	0,0	5 000,0	43,5
Inne	6,9	0,0	5,7	0,0	5,7	0,0	0,0	0,0	-1,3	-18,4
3. Zagraniczne SPW	4 650,6	0,4	4 254,8	0,3	5 087,5	0,4	832,7	19,6	436,9	9,4
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	411 471,4	33,2	396 374,4	31,2	397 938,6	31,1	1 564,2	0,4	-13 532,8	-3,3
1. Krajowe SPW	146 174,2	11,8	135 982,4	10,7	134 828,7	10,5	-1 153,7	-0,8	-11 345,5	-7,8
1.1. Rynkowe SPW	145 936,6	11,8	135 707,5	10,7	134 571,3	10,5	-1 136,2	-0,8	-11 365,3	-7,8
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	3 003,0	0,2	2 043,9	0,2	1 894,4	0,1	-149,5	-7,3	-1 108,6	-36,9
obligacje PS	44 158,9	3,6	40 156,3	3,2	41 979,6	3,3	1 823,4	4,5	-2 179,2	-4,9
obligacje DS	84 756,8	6,8	79 533,7	6,3	77 487,8	6,1	-2 045,9	-2,6	-7 269,0	-8,6
obligacje WS	12 093,9	1,0	12 154,8	1,0	11 741,6	0,9	-413,3	-3,4	-352,4	-2,9
obligacje IZ	473,1	0,0	183,7	0,0	0,0	0,0	-183,7	-100,0	-473,1	-100,0
obligacje WZ	1 450,8	0,1	1 635,0	0,1	1 467,9	0,1	-167,1	-10,2	17,1	1,2
1.2. Oszczędnościowe SPW	237,6	0,0	274,9	0,0	257,4	0,0	-17,5	-6,4	19,8	8,3
obligacje ROR	19,8	0,0	13,3	0,0	15,2	0,0	1,9	14,6	-4,5	-23,0
obligacje DOR	5,0	0,0	4,0	0,0	5,9	0,0	2,0	49,5	0,9	17,9
obligacje OTS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-77,2
obligacje POS	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,3	-100,0
obligacje DOS	2,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	-9,6	-1,7	-82,2
obligacje TOZ	1,0	0,0	0,5	0,0	0,5	0,0	0,0	-6,5	-0,5	-50,7
obligacje TOS	1,2	0,0	8,0	0,0	10,4	0,0	2,4	30,7	9,2	742,7
obligacje COI	149,9	0,0	179,5	0,0	153,9	0,0	-25,6	-14,3	4,0	2,7
obligacje ROS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	41,2	0,0	219,1
obligacje EDO	58,2	0,0	69,1	0,0	70,9	0,0	1,8	2,6	12,7	21,9
obligacje ROD	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	6,0	0,0	7,0
2. Zagraniczne SPW	151 667,5	12,2	154 798,9	12,2	156 191,3	12,2	1 392,4	0,9	4 523,8	3,0
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	105 550,8	8,3	106 843,4	8,4	1 292,6	1,2	-6 772,6	-6,0
Europejski Bank Inwestycyjny	31 100,1	2,5	27 972,0	2,2	28 299,5	2,2	327,5	1,2	-2 800,6	-9,0
Bank Światowy	26 773,3	2,2	24 504,6	1,9	24 809,4	1,9	304,8	1,2	-1 963,9	-7,3
Bank Rozwoju Rady Europy	3 046,8	0,2	3 484,2	0,3	3 527,5	0,3	43,3	1,2	480,7	15,8
Unia Europejska (SURE)	52 695,7	4,3	49 590,1	3,9	50 206,9	3,9	616,9	1,2	-2 488,8	-4,7
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	13,7	0,0	42,2	0,0	75,2	0,0	32,9	78,0	61,5	448,3

*) 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 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 2022	struktura	VII 2023	struktura	VIII 2023	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2022 w %		VII 2023 w %		VIII 2023 w %	VIII 2023 – VII 2023	VIII 2023 – VII 2023	XII 2023 – VIII 2023	XII 2023 – VIII 2023
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	1 238 470,5	100,0	1 271 360,0	100,0	1 278 076,6	100,0	6 716,6	0,5	39 606,2	3,2
do 1 roku (włącznie)	203 003,4	16,4	229 429,0	18,0	216 863,7	17,0	-12 565,3	-5,5	13 860,2	6,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	332 236,0	26,8	309 109,0	24,3	318 031,4	24,9	8 922,4	2,9	-14 204,6	-4,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	300 919,8	24,3	333 867,2	26,3	335 300,5	26,2	1 433,3	0,4	34 380,7	11,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	328 295,2	26,5	285 495,3	22,5	291 238,8	22,8	5 743,5	2,0	-37 056,5	-11,3
powyżej 10 lat	74 016,0	6,0	113 459,5	8,9	116 642,3	9,1	3 182,8	2,8	42 626,3	57,6
I. Zadłużenie krajowe	949 785,9	76,7	991 051,8	78,0	993 645,7	77,7	2 594,0	0,3	43 859,8	4,6
do 1 roku (włącznie)	173 369,7	14,0	197 325,1	15,5	184 213,3	14,4	-13 111,8	-6,6	10 843,7	6,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	262 063,7	21,2	251 018,1	19,7	254 672,7	19,9	3 654,6	1,5	-7 391,0	-2,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	247 593,2	20,0	290 405,1	22,8	295 605,7	23,1	5 200,6	1,8	48 012,6	19,4
od 5 do 10 lat (włącznie)	253 653,8	20,5	219 909,1	17,3	224 749,5	17,6	4 840,4	2,2	-28 904,3	-11,4
powyżej 10 lat	13 105,6	1,1	32 394,2	2,5	34 404,4	2,7	2 010,2	6,2	21 298,8	162,5
1.1. SPW rynkowe	778 271,8	62,8	819 573,2	64,5	821 199,0	64,3	1 625,8	0,2	42 927,2	5,5
o oprocentowaniu stałym	542 970,2	43,8	556 014,4	43,7	564 395,2	44,2	8 380,8	1,5	21 425,0	3,9
do 1 roku (włącznie)	71 394,4	5,8	65 418,5	5,1	63 442,9	5,0	-1 975,6	-3,0	-7 951,5	-11,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	153 820,9	12,4	163 294,5	12,8	164 160,1	12,8	865,6	0,5	10 339,2	6,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	144 729,9	11,7	173 664,1	13,7	179 690,5	14,1	6 026,4	3,5	34 960,6	24,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	167 198,3	13,5	130 439,2	10,3	131 903,2	10,3	1 464,0	1,1	-35 295,0	-21,1
powyżej 10 lat	5 826,8	0,5	23 198,1	1,8	25 198,5	2,0	2 000,4	8,6	19 371,7	332,5
indeksowane	6 167,1	0,5	6 562,3	0,5	0,0	0,0	-6 562,3	-100,0	-6 167,1	-100,0
do 1 roku (włącznie)	6 167,1	0,5	6 562,3	0,5	0,0	0,0	-6 562,3	-100,0	-6 167,1	-100,0
od 1 do 3 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
o oprocentowaniu zmiennym	229 134,5	18,5	256 996,5	20,2	256 803,8	20,1	-192,7	-0,1	27 669,3	12,1
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	40 963,8	3,2	37 681,2	2,9	-3 282,7	-8,0	37 681,2	-
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	79 474,6	6,4	52 903,8	4,2	52 903,8	4,1	0,0	0,0	-26 570,9	-33,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	79 005,7	6,4	94 909,3	7,5	94 909,3	7,4	0,0	0,0	15 903,6	20,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	70 016,5	5,7	68 219,6	5,4	71 309,6	5,6	3 089,9	4,5	1 293,1	1,8
powyżej 10 lat	637,7	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-637,7	-100,0
1.2. SPW oszczędnościowe	84 599,5	6,8	94 016,6	7,4	96 318,0	7,5	2 301,4	2,4	11 718,5	13,9
o oprocentowaniu stałym	3 190,0	0,3	3 657,3	0,3	4 527,2	0,4	869,9	23,8	1 337,3	41,9
do 1 roku (włącznie)	2 343,1	0,2	1 072,9	0,1	961,1	0,1	-111,7	-10,4	-1 382,0	-59,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	846,1	0,1	2 536,0	0,2	3 514,1	0,3	978,1	38,6	2 668,0	315,3
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,7	0,0	48,5	0,0	52,0	0,0	3,6	7,3	51,3	6 881,8
o oprocentowaniu zmiennym	81 409,5	6,6	90 359,3	7,1	91 790,8	7,2	1 431,5	1,6	10 381,2	12,8
do 1 roku (włącznie)	18 054,8	1,5	22 350,0	1,8	22 503,8	1,8	153,8	0,7	4 449,0	24,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	27 922,0	2,3	32 283,9	2,5	34 094,7	2,7	1 810,9	5,6	6 172,7	22,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	22 356,8	1,8	20 283,3	1,6	19 453,9	1,5	-829,4	-4,1	-2 902,9	-13,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	12 689,1	1,0	15 000,2	1,2	15 286,7	1,2	286,5	1,9	2 597,6	20,5
powyżej 10 lat	386,8	0,0	441,9	0,0	451,7	0,0	9,8	2,2	64,8	16,8
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	86 914,6	7,0	77 462,0	6,1	68 378,7	5,4	-9 083,3	-11,7	-18 535,9	-21,3
do 1 roku (włącznie)	75 410,3	6,1	60 957,7	4,8	59 624,4	4,7	-1 333,3	-2,2	-15 785,9	-20,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	1 500,0	0,1	1 500,0	0,1	1 500,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	3 750,0	0,3	6 250,0	0,5	6 250,0	0,5	0,0	0,0	2 500,0	66,7
powyżej 10 lat	6 254,3	0,5	8 754,3	0,7	8 754,3	0,7	0,0	0,0	2 500,0	40,0
II. Zadłużenie zagraniczne	288 684,6	23,3	280 308,3	22,0	284 430,9	22,3	4 122,7	1,5	-4 253,7	-1,5
do 1 roku (włącznie)	29 633,8	2,4	32 103,8	2,5	32 650,3	2,6	546,5	1,7	3 016,6	10,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	70 172,4	5,7	58 090,9	4,6	63 358,7	5,0	5 267,8	9,1	-6 813,6	-9,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	53 326,6	4,3	43 462,1	3,4	39 694,8	3,1	-3 767,3	-8,7	-13 631,8	-25,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	74 641,4	6,0	65 586,2	5,2	66 489,2	5,2	903,1	1,4	-8 152,2	-10,9
powyżej 10 lat	60 910,4	4,9	81 065,3	6,4	82 237,9	6,4	1 172,6	1,4	21 327,4	35,0
1. Obligacje zagraniczne	175 068,5	14,1	174 728,7	13,7	177 525,8	13,9	2 797,2	1,6	2 457,3	1,4
o oprocentowaniu stałym	175 068,5	14,1	174 728,7	13,7	177 525,8	13,9	2 797,2	1,6	2 457,3	1,4
do 1 roku (włącznie)	25 218,3	2,0	27 859,8	2,2	28 322,6	2,2	462,8	1,7	3 104,4	12,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	59 529,9	4,8	41 991,6	3,3	47 066,7	3,7	5 075,1	12,1	-12 463,2	-20,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	38 487,4	3,1	21 205,3	1,7	17 068,0	1,3	-4 137,3	-19,5	-21 419,4	-55,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	26 534,8	2,1	36 011,1	2,8	36 546,2	2,9	535,2	1,5	10 011,4	37,7
powyżej 10 lat	25 298,3	2,0	47 661,0	3,7	48 522,4	3,8	861,4	1,8	23 224,1	91,8
o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	113 616,0	9,2	105 580,8	8,3	106 843,4	8,4	1 292,6	1,2	-6 772,6	-6,0
o oprocentowaniu stałym	85 816,5	6,9	80 133,8	6,3	81 110,2	6,3	976,4	1,2	-4 706,3	-5,5
do 1 roku (włącznie)	2 437,1	0,2	2 356,0	0,2	2 383,6	0,2	27,6	1,2	-53,5	-2,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	6 441,3	0,5	11 996,2	0,9	12 137,9	0,9	141,7	1,2	5 696,6	88,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	10 285,6	0,8	17 940,1	1,4	18 256,4	1,4	316,3	1,8	7 970,9	77,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	38 834,5	3,1	21 422,6	1,7	21 689,1	1,7	266,5	1,2	-17 145,4	-44,1
powyżej 10 lat	27 818,0	2,2	26 418,8	2,1	26 643,1	2,1	224,3	0,8	-1 174,9	-4,2
o oprocentowaniu zmiennym	27 799,5	2,2	25 417,1	2,0	25 733,2	2,0	316,2	1,2	-2 066,3	-7,4
do 1 roku (włącznie)	1 978,4	0,2	1 859,4	0,1	1 882,5	0,1	23,1	1,2	-95,9	-4,8
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 201,2	0,3	4 103,0	0,3	4 154,1	0,3	51,0	1,2	-47,1	-1,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 553,7	0,4	4 316,7	0,3	4 370,4	0,3	53,7	1,2	-183,3	-4,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	9 272,1	0,7	8 152,5	0,6	8 253,9	0,6	101,4	1,2	-1 018,2	-11,0
powyżej 10 lat	7 794,1	0,6	6 985,5	0,5	7 072,4	0,6	86,9	1,2	-721,8	-9,3
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	28,7	0,0	61,7	0,0	32,9	114,7	61,7	389 024,7
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	28,7	0,0	61,7	0,0	32,9	114,7	61,7	389 024,7

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

Wyszczególnienie	XII 2022	VII 2023	VIII 2023	zmiana		zmiana	
				VIII 2023 – VII 2023		VIII 2023 – XII 2022	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	264 071,8	288 061,6	286 025,6	-2 036,1	-0,7	21 953,7	8,3
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	202 517,3	224 550,1	222 371,7	-2 178,4	-1,0	19 854,4	9,8
1. Dług z tytułu SPW	183 985,0	206 998,9	205 334,6	-1 664,3	-0,8	21 349,6	11,6
1.1. Rynkowe SPW	165 946,4	185 696,9	183 779,2	-1 917,7	-1,0	17 832,9	10,7
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	165 946,4	185 696,9	183 779,2	-1 917,7	-1,0	17 832,9	10,7
1.2. Obligacje oszczędnościowe	18 038,7	21 302,0	21 555,4	253,3	1,2	3 516,7	19,5
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	18 532,3	17 551,1	17 037,1	-514,0	-2,9	-1 495,2	-8,1
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	61 554,5	63 511,6	63 653,9	142,3	0,2	2 099,3	3,4
1. Dług z tytułu SPW	37 328,8	39 589,6	39 729,2	139,6	0,4	2 400,3	6,4
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	24 225,7	23 915,5	23 910,9	-4,6	0,0	-314,8	-1,3
2.1. Bank Światowy	5 708,7	5 552,2	5 552,2	0,0	0,0	-156,5	-2,7
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 631,3	6 337,8	6 333,3	-4,6	-0,1	-298,0	-4,5
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	649,7	789,4	789,4	0,0	0,0	139,8	21,5
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 236,0	11 236,0	11 236	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	6,5	13,8	7,3	112,0	13,8	408 313,7
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,6899	4,4135	4,4684	0,1	1,2	-0,2	-4,7

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

Wyszczególnienie	XII 2022	VII 2023	VIII 2023	zmiana		zmiana	
				VIII 2023 – VII 2023		VIII 2023 – XII 2022	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	281 355,5	317 879,7	311 164,4	-6 715,3	-2,1	29 808,9	10,6
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	215 772,2	247 793,9	241 916,0	-5 877,9	-2,4	26 143,8	12,1
1. Dług z tytułu SPW	196 026,9	228 426,0	223 381,5	-5 044,5	-2,2	27 354,5	14,0
1.1. Rynkowe SPW	176 807,6	204 918,9	199 931,6	-4 987,3	-2,4	23 124,0	13,1
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	176 807,6	204 918,9	199 931,6	-4 987,3	-2,4	23 124,0	13,1
1.2. Obligacje oszczędnościowe	19 219,3	23 507,1	23 449,9	-57,2	-0,2	4 230,6	22,0
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	19 745,2	19 367,9	18 534,5	-833,4	-4,3	-1 210,7	-6,1
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65 583,3	70 085,8	69 248,4	-837,4	-1,2	3 665,1	5,6
1. Dług z tytułu SPW	39 772,0	43 687,6	43 221,0	-466,7	-1,1	3 448,9	8,7
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	25 811,3	26 391,0	26 012,4	-378,6	-1,4	201,2	0,8
2.1. Bank Światowy	6 082,4	6 126,9	6 040,2	-86,7	-1,4	-42,2	-0,7
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	7 065,3	6 993,9	6 889,9	-104,0	-1,5	-175,4	-2,5
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	692,2	871,2	858,8	-12,3	-1,4	166,6	24,1
2.4. Unia Europejska (SURE)	11 971,4	12 399,1	12 223,5	-175,5	-1,4	252,1	2,1
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	7,2	15,0	7,8	109,0	15,0	416 915,4
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	4,4018	3,9995	4,1074	0,1	2,7	-0,3	-6,7

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