

Zadłużenie Skarbu Państwa 10/2024

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec października 2024 r. wyniosło **1.537.035,1 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 20.538,7 mln zł (+1,4%) w październiku 2024 r.,
- wzrost o 190.834,2 mln zł (+14,2%) od początku 2024 r.

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

	X 2024	I-X 2024
Zmiana zadłużenia SP	20,5	190,8
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa:	27,3	126,3
1.1. Deficyt budżetu państwa	22,5	129,8
1.2. Środki na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich	0,2	6,7
1.3. Saldo konsolidacji zarządzania płynnością	-2,5	-11,4
1.4. Zarządzanie środkami europejskimi	7,1	-1,6
1.5. Saldo pożyczek udzielonych	0,0	3,0
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ¹⁾	0,0	-0,2
2. Pozostałe zmiany:	-6,7	64,6
2.1. Różnice kursowe	7,7	1,8
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-18,5	36,3
2.3. Przekazanie obligacji	0,0	14,6
2.4. Dyskonto od SPW i indeksacja SPW	1,4	13,2
2.5. Zmiana pozostałego długu Skarbu Państwa	2,7	-1,3
- Depozyty JSFP ²⁾	-1,0	-1,5
- Depozyty JSGG ³⁾	2,4	0,2
- Pozostałe depozyty ⁴⁾	1,2	0,0
- Pozostałe zadłużenie SP	0,0	0,0

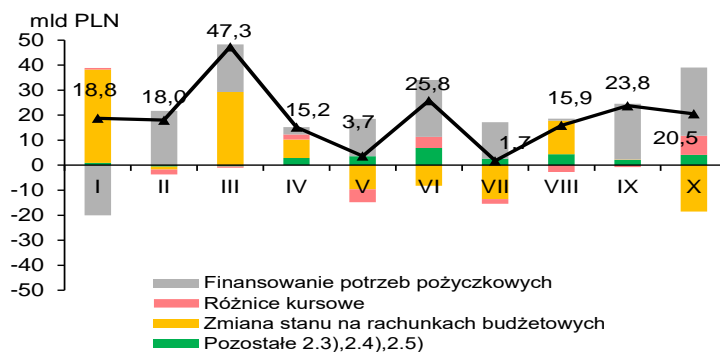
¹⁾ Saldo prefinansowania zadań realizowanych z udziałem środków pochodzących z budżetu UE, udziały w międzynarodowych instytucjach finansowych oraz pozostałe rozliczenia krajowe i zagraniczne

²⁾ Depozyty przyjęte od jednostek sektora finansów publicznych (JSFP) posiadających osobowość prawną oraz depozyty sądowe i prokuratorskie 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 prokuratorskie od podmiotów spoza sektora finansów publicznych (SFP), depozyty zabezpieczające wynikające z umów CSA.

Przyczyny zmian długu SP w okresie I-X 2024 r.



Wzrost zadłużenia w październiku 2024 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+27,3 mld zł), w tym deficytu budżetu państwa w wysokości 22,5 mld zł, zarządzania środkami europejskimi (+7,1 mld zł), konsolidacji zarządzania płynnością (-2,5 mld zł) oraz środków na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich (+0,2 mld zł),
- zmniejszenia stanu środków na rachunkach budżetowych (-18,5 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (+2,7 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-1,0 mld zł) oraz wzrostu depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+2,4 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (+7,7 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 1,7%, wobec USD o 4,9% oraz umocnienia wobec JPY o 2,0%.

Wzrost zadłużenia od początku 2024 r. był głównie wypadkową:

- potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+126,3 mld zł), głównie jako wypadkowa deficytu budżetu państwa w wysokości 129,8 mld zł, środków na finansowanie deficytu budżetu środków europejskich (+6,7 mld zł), salda pożyczek udzielonych (+3,0 mld zł), konsolidacji zarządzania płynnością (-11,4 mld zł) oraz zarządzania środkami europejskimi (-1,6 mld zł),
- zwiększenia stanu środków na rachunkach budżetowych (+36,3 mld zł),
- przekazania obligacji skarbowych na podstawie innych ustaw niż ustawa o finansach publicznych (+14,6 mld zł),
- zmiany pozostałego zadłużenia SP (-1,3 mld zł), w tym spadku depozytów jednostek sektora finansów publicznych (-1,5 mld zł) oraz wzrostu depozytów jednostek sektora instytucji rządowych i samorządowych (+0,2 mld zł) w ramach konsolidacji zarządzania płynnością,
- różnic kursowych (+1,8 mld zł) – osłabienia PLN wobec EUR o 0,1%, wobec USD o 1,8% oraz umocnienia wobec JPY o 5,3%.

Zadłużenie krajowe (według kryterium miejsca emisji) **w październiku 2024 r.** wzrosło o 1,8 mld zł, co było wynikiem salda emisji rynkowych skarbowych papierów wartościowych (SPW; -2,7 mld zł), oszczędnościowych SPW (+3,0 mld zł) oraz pozostałego zadłużenia SP (+1,5 mld zł).

Instrument	Sprzedaz/Wydanie SPW (w mld zł)	Odkup/Wykup (w mld zł)
PS1024	-	-28,2
OK0127	3,0	-
WS0428	0,7	-
PS0729	2,9	-
PS0130	4,1	-
WZ0330	4,3	-
DS1030	0,7	-
DS0432	2,3	-
DS1034	4,9	-
IZ0836	2,1	-
WS0437	0,4	-

W październiku 2024 r. zadłużenie w walutach obcych wzrosło o 18,8 mld zł, co było wynikiem:

- dodatniego salda emisji długu:

Instrument	Ciągnięcie/Emisja	Splata/Wykup
Kredyty MIF*	0,1 mld EUR	0,03 mld EUR
Obligacje	3,0 mld EUR	0,4 mld EUR
Obligacje	-	3,0 mld CNY

*) MIF – międzynarodowe instytucje finansowe

- różnic kursowych (+7,7 mld zł).

Od początku 2024 r. zadłużenie krajowe SP wzrosło o 146,6 mld zł. **Zadłużenie nominowane w walutach obcych** wzrosło w tym okresie o 44,2 mld zł, co było wypadkową:

- wzrostu długu w EUR (+4,8 mld EUR), wzrostu długu w USD (+6,0 mld USD), spadku długu w CNY (-3,0 mld CNY) przy braku zmian w zadłużeniu nominowanym w JPY,
- różnic kursowych (+1,8 mld zł).

Według wstępnych szacunkowych danych, **zadłużenie SP na koniec listopada 2024 r.** wyniosło **ok. 1.572,6 mld zł**, co oznaczało wzrost o 35,6 mld zł (+2,3%) m/m. Zadłużenie w podziale według kryterium miejsca emisji wyniosło:

- dług krajowy:** ok. 1.214,9 mld zł,
- dług zagraniczny:** ok. 357,7 mld zł (tj. 22,7% całego długu SP).

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

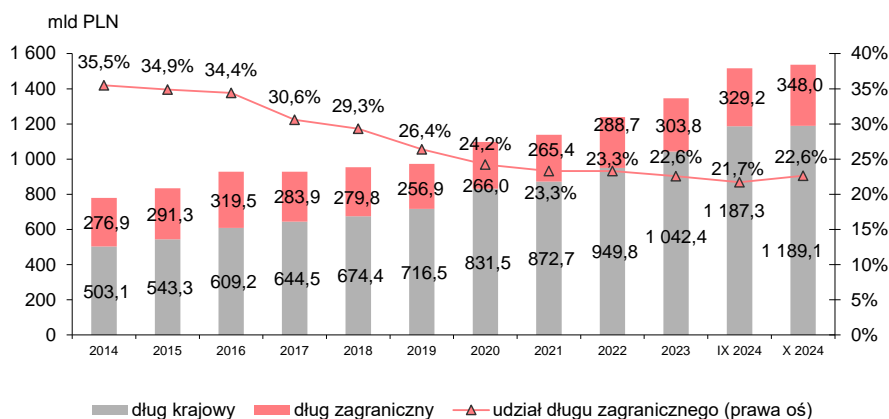
Wyszczególnienie	XII 2023	struktura	IX 2024	struktura	X 2024	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2023 w %		IX 2024		X 2024	X 2024	IX 2024 – X 2024	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 346 200,9	100,0	1 516 496,3	100,0	1 537 035,1	100,0	20 538,7	1,4	190 834,2	14,2
I. Zadłużenie krajowe SP	1 042 418,1	77,4	1 187 297,6	78,3	1 189 057,6	77,4	1 760,0	0,1	146 639,5	14,1
1. Dług z tytułu SPW	972 392,3	72,2	1 119 233,8	73,8	1 119 486,8	72,8	253,1	0,0	147 094,6	15,1
1.1. Rynkowe SPW	862 295,8	64,1	981 971,2	64,8	979 239,7	63,7	-2 731,6	-0,3	116 943,9	13,6
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	862 295,8	64,1	981 971,2	64,8	979 239,7	63,7	-2 731,6	-0,3	116 943,9	13,6
1.2. Oszczędnościowe SPW	110 096,5	8,2	137 262,6	9,1	140 247,2	9,1	2 984,6	2,2	30 150,7	27,4
2. Pozostałe zadłużenie SP	70 025,9	5,2	68 063,8	4,5	69 570,8	4,5	1 506,9	2,2	-455,1	-0,6
II. Zadłużenie zagraniczne SP	303 782,7	22,6	329 198,7	21,7	347 977,5	22,6	18 778,8	5,7	44 194,7	14,5
1. Dług z tytułu SPW	179 897,4	13,4	195 980,3	12,9	210 848,7	13,7	14 868,4	7,6	30 951,3	17,2
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	121 820,5	9,0	133 188,1	8,8	135 918,1	8,8	2 730,0	2,0	14 097,6	11,6
3. Pozostałe zadłużenie SP	2 064,8	0,2	30,3	0,0	1 210,7	0,1	1 180,4	3 895,0	-854,1	-41,4

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

Wyszczególnienie	XII 2023	struktura	IX 2024	struktura	X 2024	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2023 w %		IX 2024		X 2024	X 2024	IX 2024 – X 2024	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 346 200,9	100,0	1 516 496,3	100,0	1 537 035,1	100,0	20 538,7	1,4	190 834,2	14,2
I. Zadłużenie SP wobec rezydentów	932 593,1	69,3	1 056 653,1	69,7	1 059 886,3	69,0	3 233,1	0,3	127 293,2	13,6
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	510 607,9	37,9	586 937,7	38,7	585 117,2	38,1	-1 820,5	-0,3	74 509,3	14,6
- instrumenty krajowe	493 831,5	36,7	574 108,1	37,9	572 465,7	37,2	-1 642,3	-0,3	78 634,3	15,9
- instrumenty zagraniczne	16 776,4	1,2	12 829,6	0,8	12 651,4	0,8	-178,2	-1,4	-4 125,0	-24,6
2. Krajowy sektor pozabankowy	421 985,2	31,3	469 715,4	31,0	474 769,1	30,9	5 053,7	1,1	52 783,9	12,5
- instrumenty krajowe	416 397,2	30,9	463 588,9	30,6	468 143,4	30,5	4 554,5	1,0	51 746,2	12,4
- instrumenty zagraniczne	5 588,0	0,4	6 126,5	0,4	6 625,7	0,4	499,1	8,1	1 037,7	18,6
II. Zadłużenie SP wobec nierezydentów	413 607,8	30,7	459 843,2	30,3	477 148,8	31,0	17 305,6	3,8	63 541,0	15,4
- instrumenty krajowe	132 189,5	9,8	149 600,7	9,9	148 448,4	9,7	-1 152,2	-0,8	16 259,0	12,3
- instrumenty zagraniczne	281 418,3	20,9	310 242,5	20,5	328 700,3	21,4	18 457,8	5,9	47 282,0	16,8

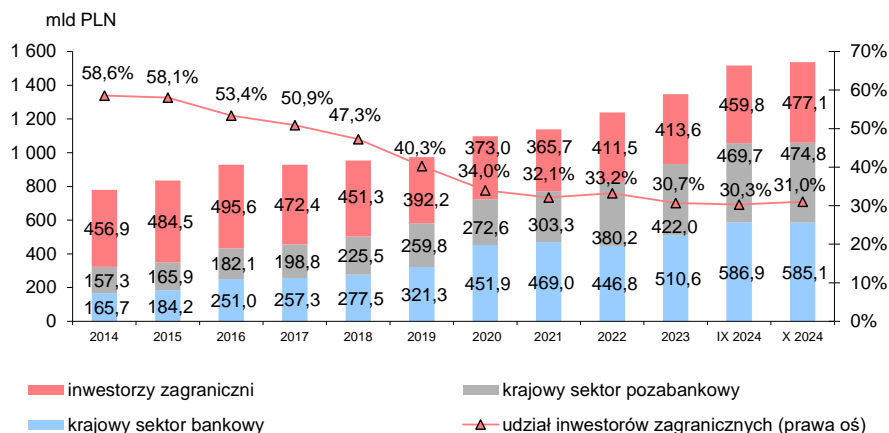
Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji

W październiku 2024 r. udział długu w walutach obcych w całym długu SP wyniósł 22,6%, co oznaczało wzrost o 0,9 pkt proc. m/m i wzrost o 0,1 pkt proc. w porównaniu z końcem 2023 r. Wzrost udziału w październiku był głównie wynikiem emisji obligacji w EUR oraz różnic kursowych. Strategia zarządzania długiem zakłada utrzymanie udziału długu w walutach obcych w długu SP poniżej 25% z możliwością przejściowych odchyżeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych.



Zadłużenie SP w układzie podmiotowym

W październiku 2024 r. udział nierezydentów w długu SP wyniósł 31,0%, co oznaczało wzrost o 0,7 pkt proc. m/m oraz wzrost o 0,3 pkt proc. w porównaniu z końcem 2023 r. Wzrost udziału w październiku był wynikiem głównie zwiększenia zaangażowania nierezydentów w obligacje zagraniczne.

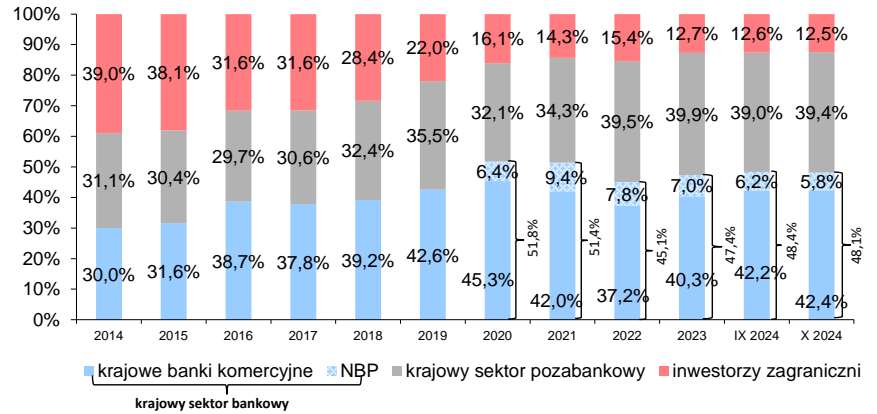
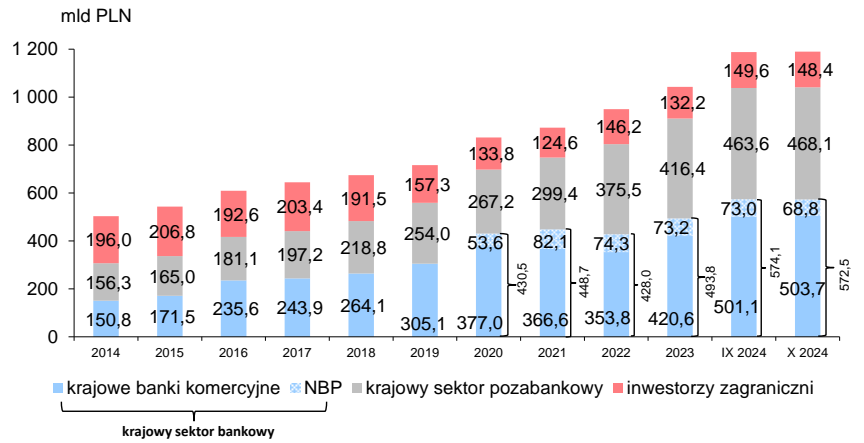


Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2024 r. nastąpił wzrost zadłużenia krajowego SP w posiadaniu rezydentów (+2,9 mld zł, tj. sektor bankowy: -1,6 mld zł, w tym NBP: -4,3 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +4,6 mld zł) oraz spadek zadłużenia inwestorów zagranicznych (-1,2 mld zł).

Od początku 2024 r. zmiana długu krajowego SP w posiadaniu poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +78,6 mld zł (w tym NBP: -4,5 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +51,7 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +16,3 mld zł.

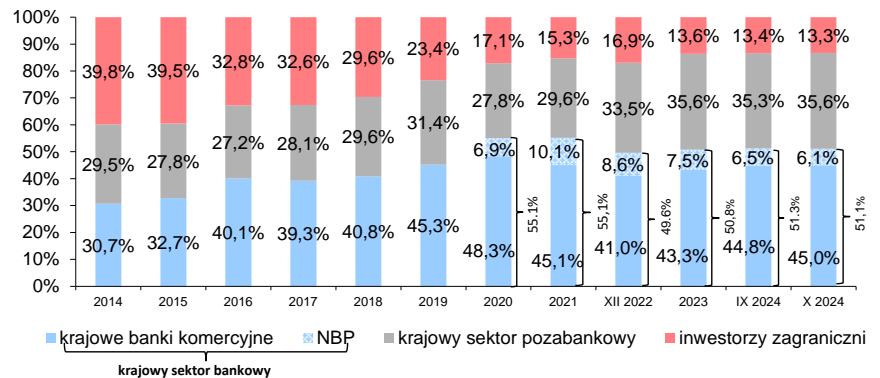
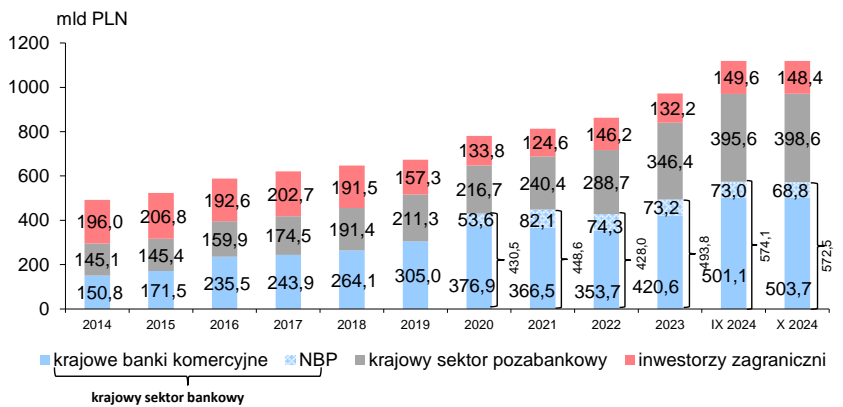


Zadłużenie w krajowych SPW w układzie podmiotowym – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2024 r. rezydenci zwiększyli swoje zaangażowanie w krajowych SPW łącznie o 1,4 mld zł (tj. sektor bankowy: -1,6 mld zł, w tym NBP: -4,3 mld zł, inwestorzy pozabankowi: +3,0 mld zł). W przypadku nierezydentów zanotowano spadek zaangażowania o 1,2 mld zł.

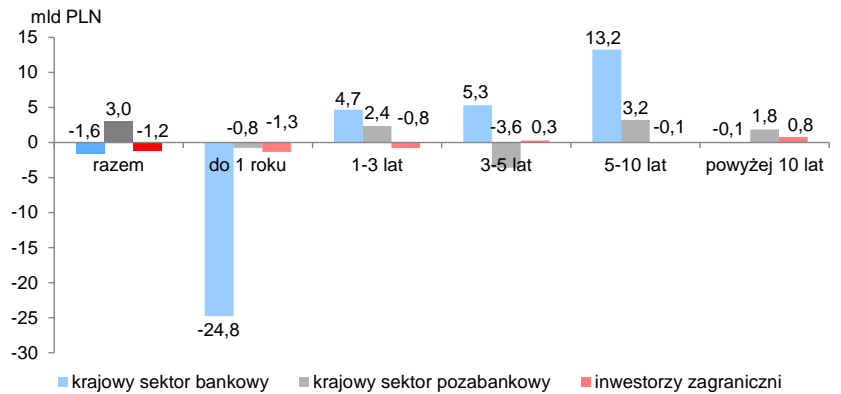
Od początku 2024 r. zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec poszczególnych grup inwestorów wyniosła:

- krajowy sektor bankowy: +78,6 mld zł (w tym NBP: -4,5 mld zł),
- krajowy sektor pozabankowy: +52,2 mld zł,
- inwestorzy zagraniczni: +16,3 mld zł.



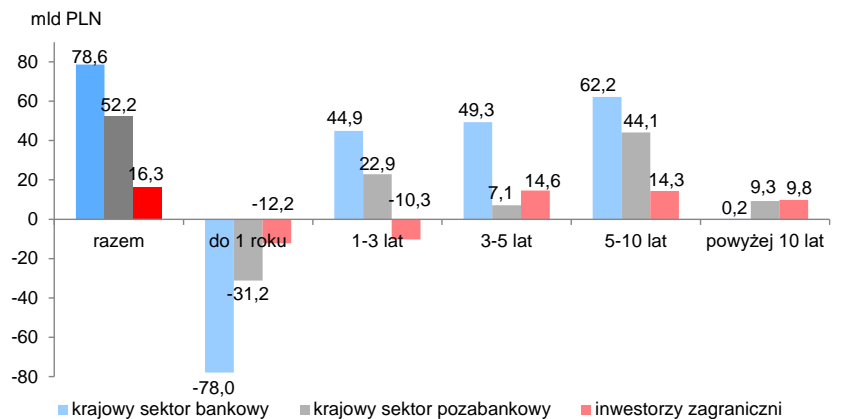
Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w październiku 2024 r. m/m*

Spadek zaangażowania sektora bankowego w krajowe SPW w październiku 2024 r. wynikał ze spadku zaangażowania w instrumenty o zapadalności do 1 roku i powyżej 10 lat. Wzrost zaangażowania instytucji pozabankowych wynikał ze wzrostu zaangażowania w instrumenty o zapadalności od 1 roku do 3 lat oraz powyżej 5 lat. Spadek zaangażowania nierezydentów był wynikiem spadku zaangażowania w instrumenty o terminach zapadalności do 3 lat oraz od 5 do 10 lat.



Zmiana portfela krajowych SPW według faktycznej zapadalności w układzie podmiotowym w 2024 r.*

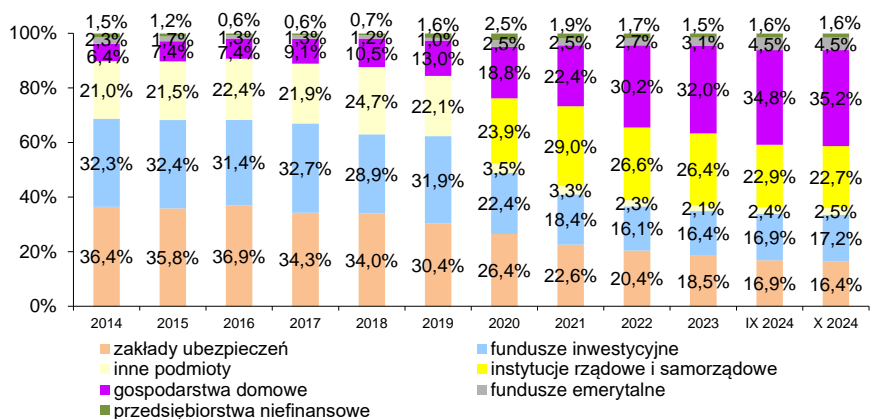
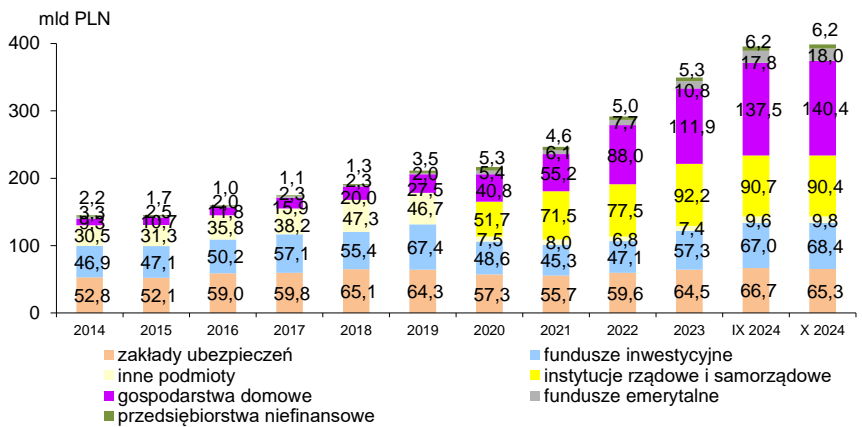
W okresie styczeń - październik 2024 r. sektor bankowy oraz instytucje pozabankowe zwiększyły swój portfel SPW w instrumentach o zapadalności powyżej 1 roku. Inwestorzy zagraniczni zwiększyli swój portfel SPW, co było wypadkową spadku zaangażowania w instrumentach o zapadalności do 3 lat przy zwiększeniu zaangażowania w papierach o terminach zapadalności powyżej 3 lat.



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

W październiku 2024 r. największymi posiadaczami krajowych SPW wśród podmiotów z krajowego sektora pozabankowego były gospodarstwa domowe (35,2%), instytucje rządowe i samorządowe*** (22,7%, w tym Fundusz Rezerwy Demograficznej i Bankowy Fundusz Gwarancyjny), fundusze inwestycyjne (17,2%) oraz zakłady ubezpieczeń (16,4%).

Zadłużenie w krajowych SPW wobec sektora pozabankowego wzrosło o 3,0 mld zł m/m i 49,2 mld zł względem końca 2023 r. Wzrost zadłużenia m/m był przede wszystkim wynikiem wzrostu zaangażowania gospodarstw domowych (+2,9 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+1,4 mld zł).



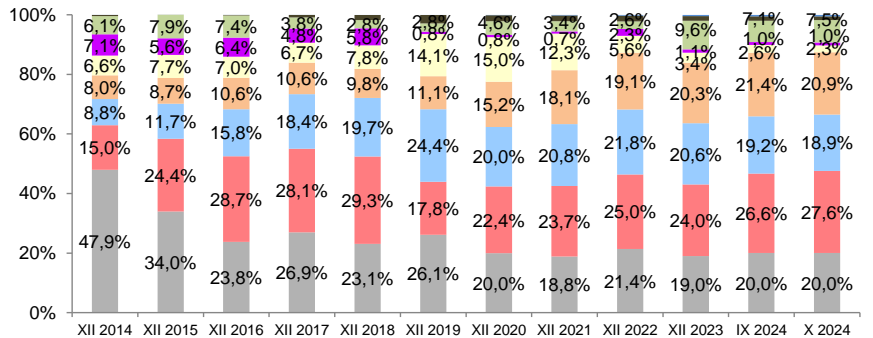
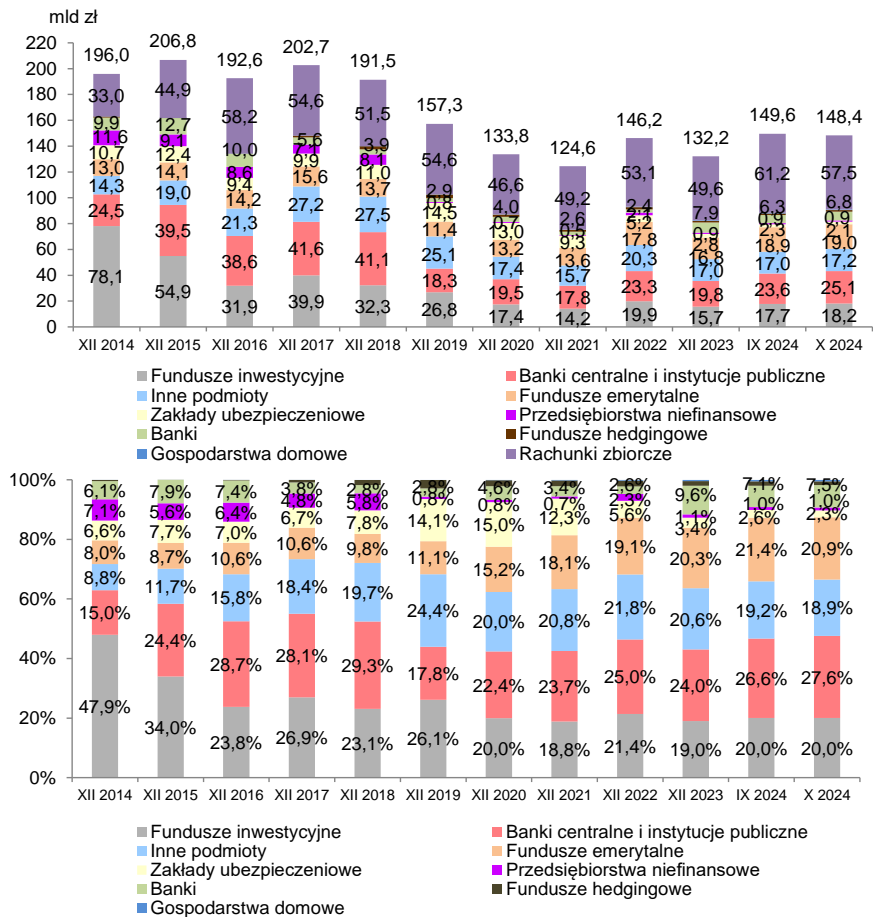
*) Zmiany wynikające z przepływów, tj. z wyłączeniem zmian klasyfikacji SPW do poszczególnych segmentów faktycznej zapadalności wynikających z upływu czasu.

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

***) Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów zmieniającym rozporządzenie w sprawie obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa od października 2020 roku z kategorii „inne podmioty” została wyodrębniona nowa kategoria inwestorów „instytucje rządowe i samorządowe”, zmianie uległy również definicje niektórych kategorii inwestorów, w tym funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych i zakładów ubezpieczeń.

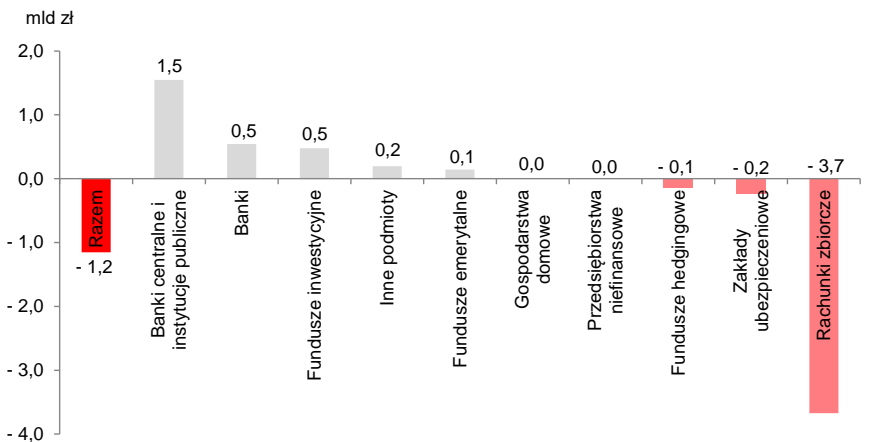
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych* wg podmiotów – stan według wartości nominalnej oraz struktura**

Struktura podmiotowa zadłużenia w krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych jest zdywersyfikowana, z dominującą rolą stabilnych inwestorów instytucjonalnych: banków centralnych i instytucji publicznych (27,6% udziału w październiku 2024 r.), funduszy emerytalnych (20,9%), funduszy inwestycyjnych (20,0%), banków (7,5%) i zakładów ubezpieczeń (2,3%). Znacząca część zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych zarejestrowana jest na rachunkach zbiorczych (57,5 mld zł), które pozwalają inwestorom na nabywanie SPW bez konieczności posiadania odrębnego rachunku w kraju.



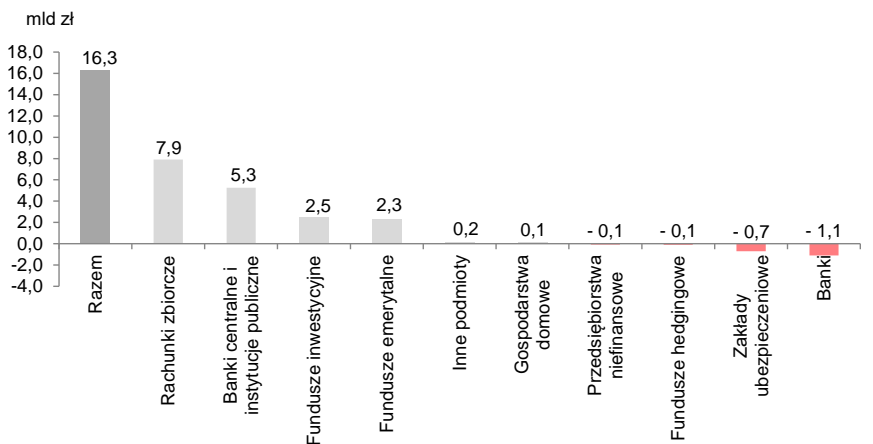
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w październiku 2024 r. m/m

W październiku 2024 r. inwestorzy zagraniczni zredukowali swoje zaangażowanie w krajowych SPW o 1,2 mld zł. Największy spadek portfela odnotowano w przypadku rachunków zbiorczych (-3,7 mld zł). Największy wzrost odnotowano w przypadku banków centralnych i instytucji publicznych (+1,5 mld zł), banków (+0,5 mld zł) oraz funduszy inwestycyjnych (+0,5 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów w 2024 r.

W okresie styczeń - październik 2024 r. portfel krajowych SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wzrósł o 16,3 mld zł. W strukturze podmiotowej największy wzrost portfela dotyczył rachunków zbiorczych (+7,9 mld zł), banków centralnych i instytucji publicznych (+5,3 mld zł), funduszy inwestycyjnych (+2,5 mld zł) oraz funduszy emerytalnych (+2,3 mld zł), a spadek zaangażowania odnotowały głównie banki (-1,1 mld zł) oraz zakłady ubezpieczeniowe (-0,7 mld zł).



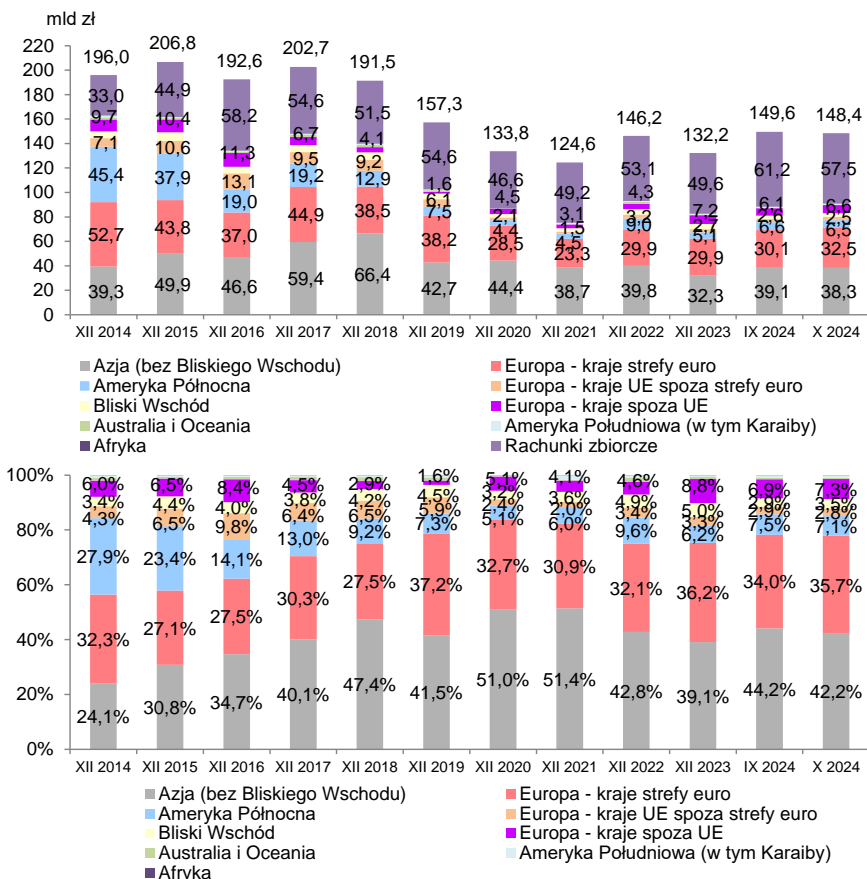
*) Dane o SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych uwzględniają transakcje warunkowe.

**) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.

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

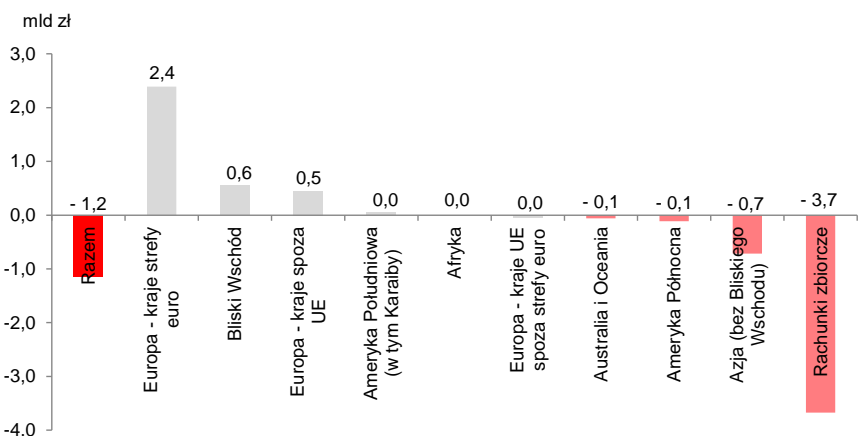
Struktura geograficzna inwestorów zagranicznych posiadających krajowe SPW jest zdywersyfikowana. W październiku 2024 r. największy udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z Azji – 42,2%, co odpowiadało zadłużeniu w wysokości 38,3 mld zł, z czego 15,1 mld zł znajdowało się w portfelach inwestorów z Japonii, a 20,0 mld zł w portfelach azjatyckich banków centralnych. Drugi z kolei udział w zadłużeniu mieli nierezydenci z krajów strefy euro: 35,7% (co odpowiadało portfelowi 32,5 mld zł, w tym nierezydenci z Luksemburga: 10,3 mld zł, Holandii: 9,0 mld zł, Niemiec: 3,9 mld zł oraz Irlandii: 3,4 mld zł). Znaczący udział w zadłużeniu w krajowych SPW wobec nierezydentów mieli także inwestorzy z Europy z krajów spoza Unii Europejskiej (7,3%, portfel o wartości 6,6 mld zł, z czego 3,0 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów z Wielkiej Brytanii) oraz z krajów Ameryki Północnej: 7,1% (co odpowiadało portfelowi 6,5 mld zł, z czego 5,8 mld zł znajdowało się w posiadaniu inwestorów ze Stanów Zjednoczonych). Inwestorzy z pozostałych regionów stanowili 7,7%.

*) Struktura procentowa nie uwzględnia rachunków zbiorczych.



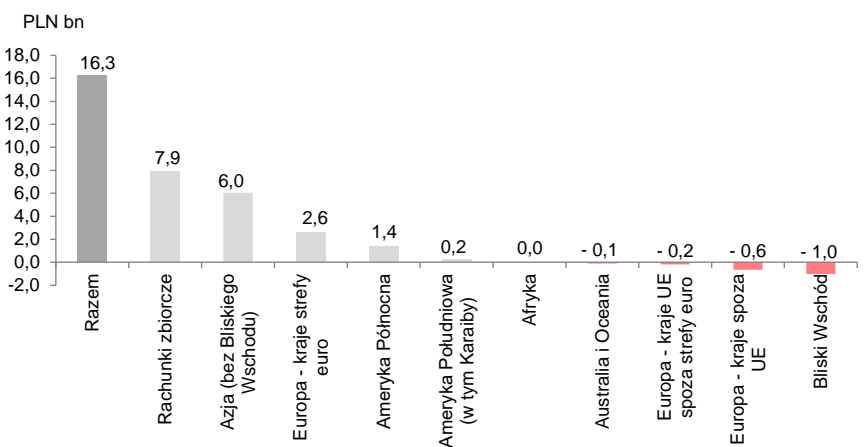
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w październiku 2024 r. m/m

W październiku 2024 r. do spadku zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim spadek portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (-3,7 mld zł) oraz inwestorów z Azji (-0,7 mld zł). Wzrost zadłużenia dotyczył przede wszystkim inwestorów z krajów strefy euro (+2,4 mld zł) oraz z Bliskiego Wschodu (+0,6 mld).



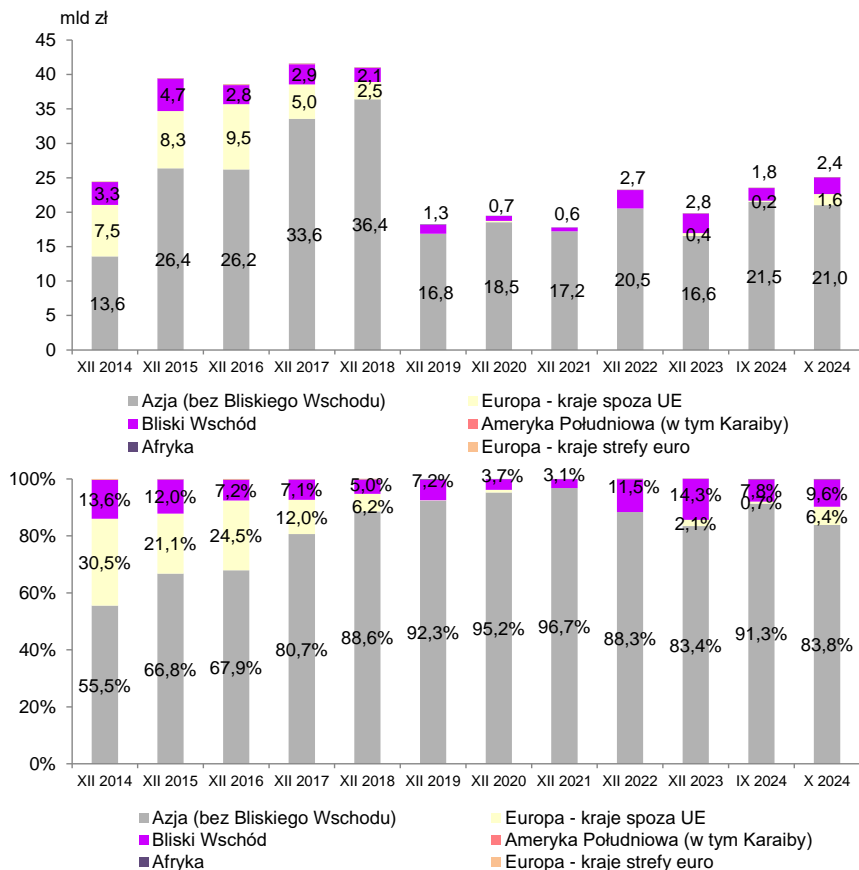
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg regionów w 2024 r.

Od początku 2024 r. do wzrostu zadłużenia wobec nierezydentów w krajowych SPW przyczynił się przede wszystkim wzrost portfela inwestorów na rachunkach zbiorczych (+7,9 mld zł), inwestorów z Azji (+6,0 mld zł) oraz inwestorów z krajów strefy euro (+2,6 mld zł). Spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów z Bliskiego Wschodu (-1,0 mld zł) oraz z Europy z krajów spoza UE (-0,6 mld zł).



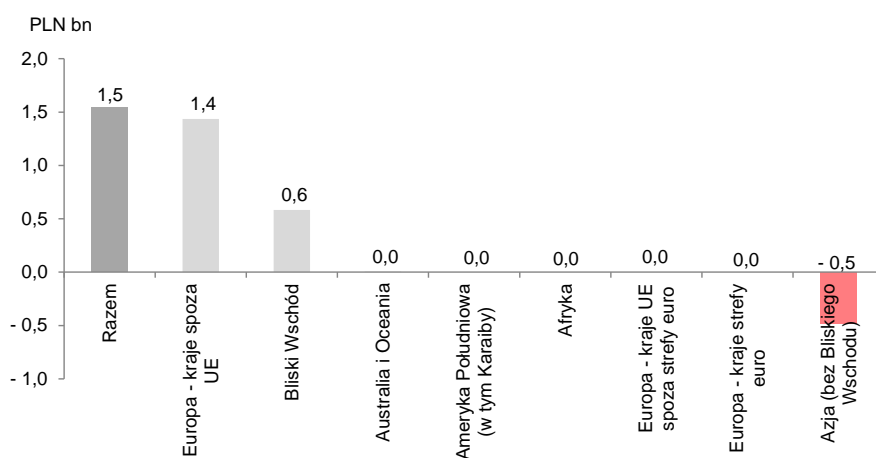
Zadłużenie w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych dominują podmioty pochodzące z Azji (83,8% udziału w październiku 2024 r.). Nabywcami krajowych SPW są także banki centralne i instytucje publiczne z Bliskiego Wschodu (9,6%) oraz z Europy z krajów spoza UE (6,4%).



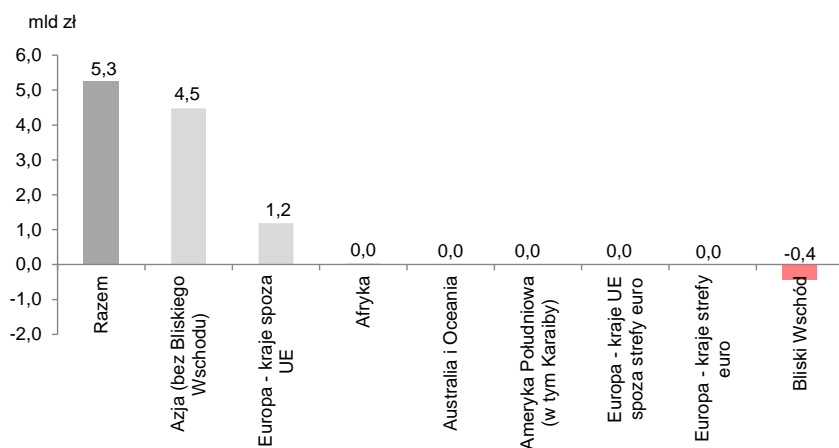
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w październiku 2024 r. m/m

W październiku 2024 r. zadłużenie w krajowych SPW w posiadaniu zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wzrosło w porównaniu z poprzednim miesiącem (+1,5 mld zł), do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Europy - krajów spoza UE (+1,4 mld zł), z Bliskiego Wschodu (+0,6 mld zł), przy spadku zaangażowania inwestorów z Azji (-0,5 mld zł).



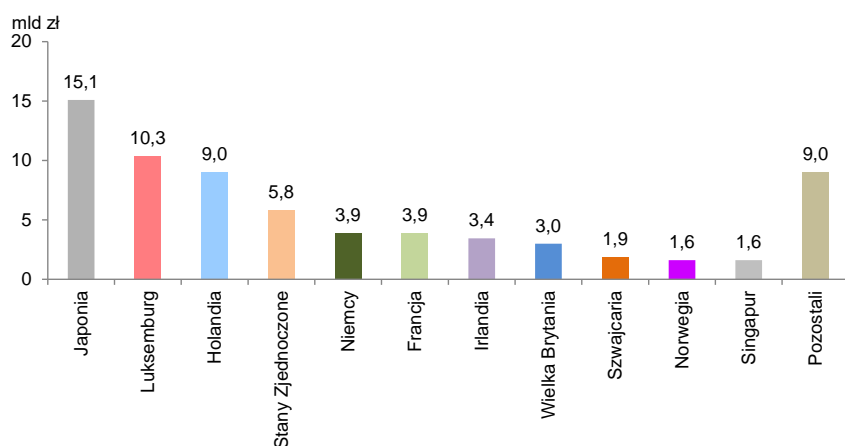
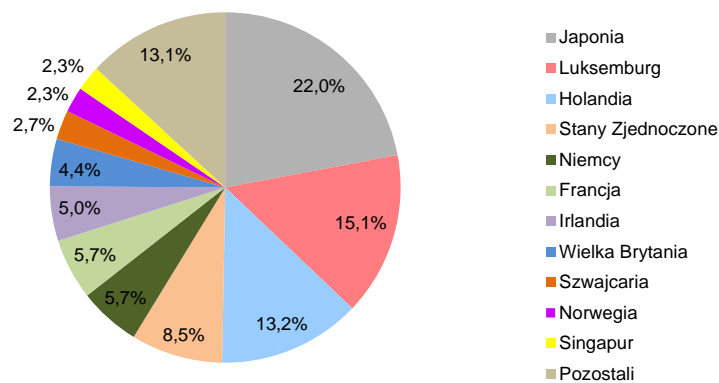
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec zagranicznych banków centralnych i instytucji publicznych wg regionów w 2024 r.

Od początku roku zaangażowanie banków centralnych i instytucji publicznych w krajowych SPW wzrosło o 5,3 mld zł, do czego przyczynił się przede wszystkim wzrost zaangażowania inwestorów z Azji (+4,5 mld zł) oraz inwestorów z Europy - krajów spoza UE (+1,2 mld zł), przy spadku zaangażowania inwestorów z Bliskiego Wschodu (-0,4 mld zł).



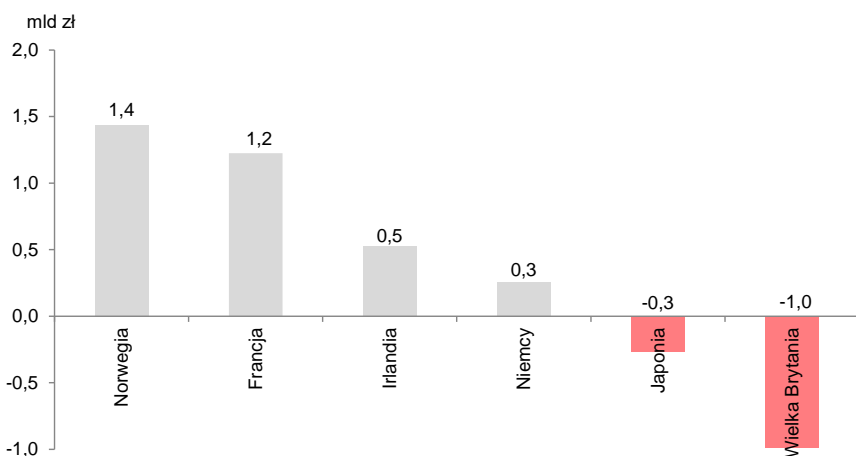
Zadłużenie w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych w październiku 2024 r. wg krajów* – struktura i stan według wartości nominalnej

W październiku 2024 r. krajowe SPW znajdowały się w portfelach inwestorów zagranicznych z 69 krajów, co potwierdza wysoką dywersyfikację struktury nierzysidentów. Największy udział w zadłużeniu miały podmioty z Japonii (z udziałem 22,0%, w tym głównie fundusze emerytalne: 16,1% udziału w zadłużeniu nierzysidentów w krajowych SPW oraz inne podmioty: 2,8%), Luksemburga (15,1%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 9,8% i inne podmioty: 5,1%), Holandii (13,2%, w tym głównie fundusze emerytalne: 6,6% i inne podmioty: 6,4%), Stanów Zjednoczonych (8,5%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,5% i inne podmioty: 3,0%), Niemiec (5,7%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 1,9% i fundusze hedgingowe: 1,5%), Francji (5,7%, w tym głównie banki: 5,2% i fundusze inwestycyjne: 0,4%) oraz Irlandii (5,0%, w tym głównie fundusze inwestycyjne: 4,4% i inne podmioty: 0,5%).



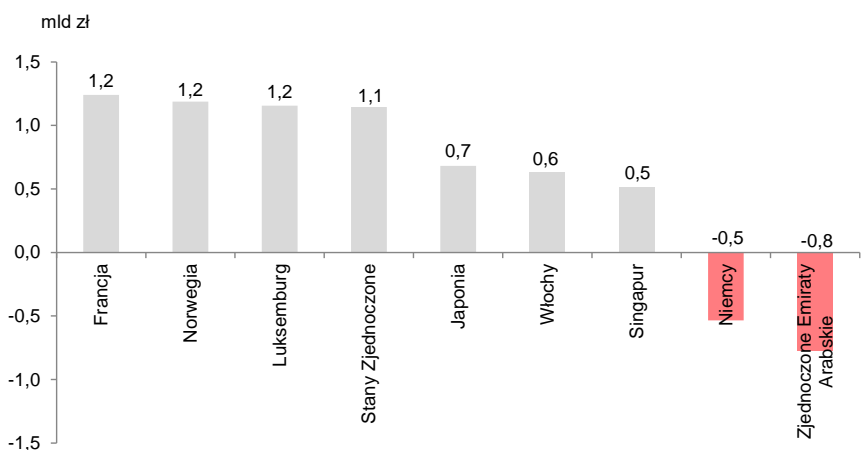
Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w październiku 2024 r.** m/m

W październiku 2024 największe zmiany zaangażowania nierzysidentów w krajowych SPW odnotowano w przypadku podmiotów z Norwegii (+1,4 mld zł), Francji (+1,2 mld zł), Irlandii (+0,5 mld zł), Niemiec (+0,3 mld zł), Japonii (-0,3 mld zł) oraz Wielkiej Brytanii (-1,0 mld zł).



Zmiana zadłużenia w krajowych SPW wobec inwestorów zagranicznych wg krajów* w 2024 r.***

Zwiększenie zaangażowania nierzysidentów w krajowe SPW w okresie styczeń-październik dotyczyło przede wszystkim inwestorów z Francji (+1,2 mld zł), Norwegii (+1,2 mld zł), Luksemburga (+1,2 mld zł), Stanów Zjednoczonych (+1,1 mld zł) oraz Japonii (+0,7 mld zł). Największy spadek zaangażowania odnotowano w przypadku inwestorów ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich (-0,8 mld zł) oraz Niemiec (-0,5 mld zł).



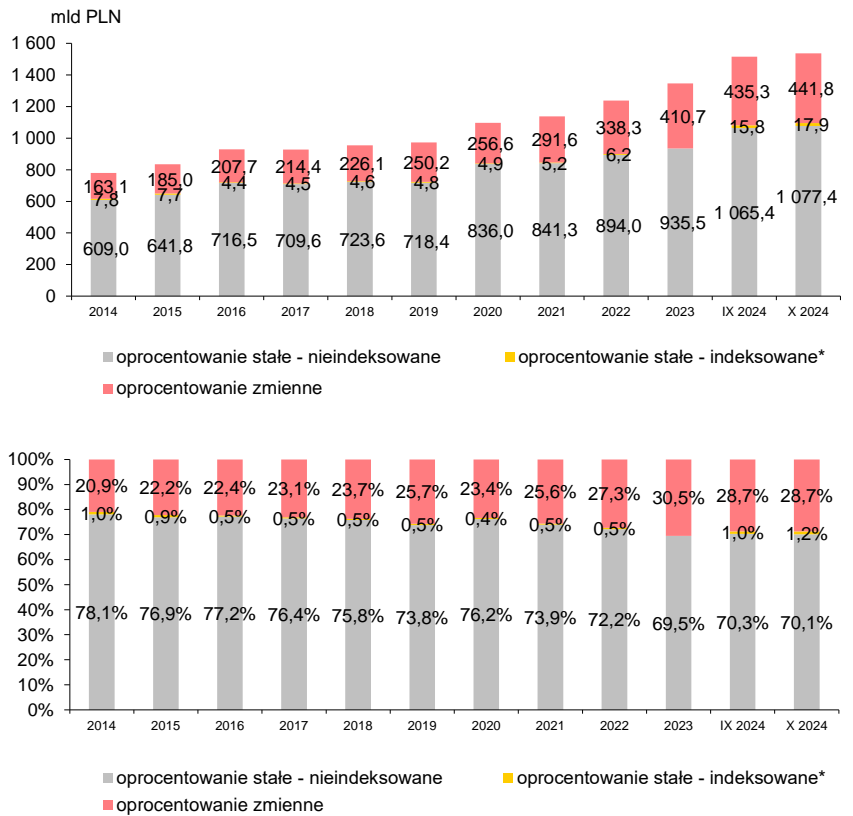
*) Bez rachunków zbiorczych i banków centralnych.

**) 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.

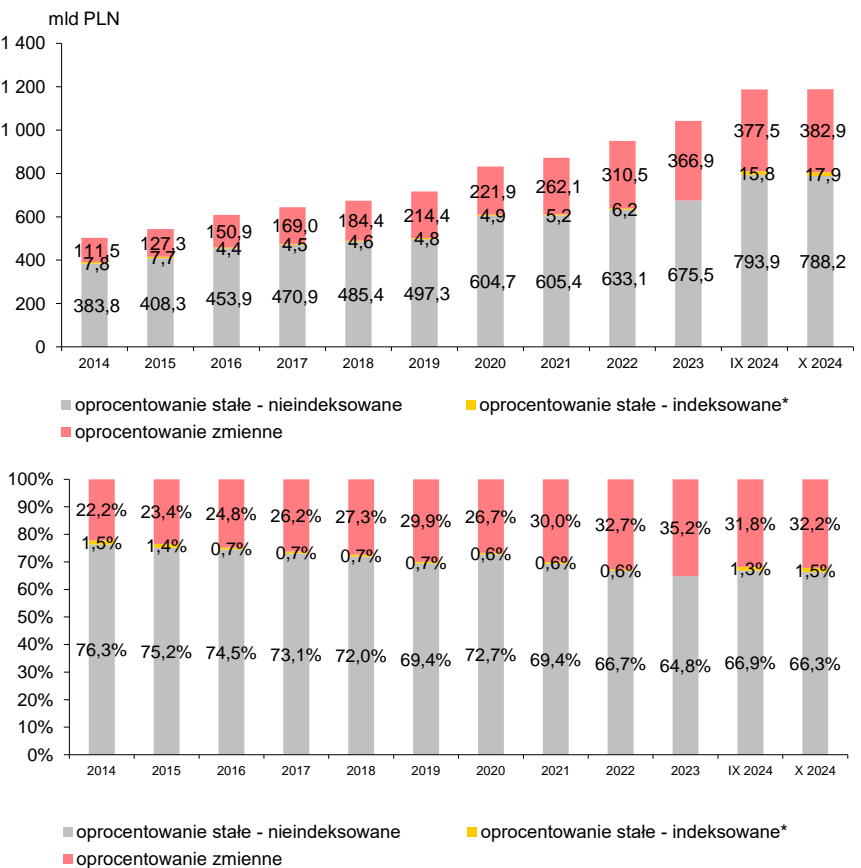
Zadłużenie SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze zadłużenia SP dominują instrumenty o stałym oprocentowaniu – w październiku 2024 r. ich udział wyniósł 71,3% (w tym 1,2% stanowiły instrumenty o nominale indeksowanym inflacją). Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu wyniósł 28,7%, w tym instrumenty o oprocentowaniu indeksowanym inflacją stanowiły 5,0%, a indeksowane stawkami referencyjnymi z poszczególnych rynków 23,8%. W porównaniu z poprzednim miesiącem udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu nie zmienił się a w porównaniu z końcem 2023 r. spadł o 1,8 pkt proc.



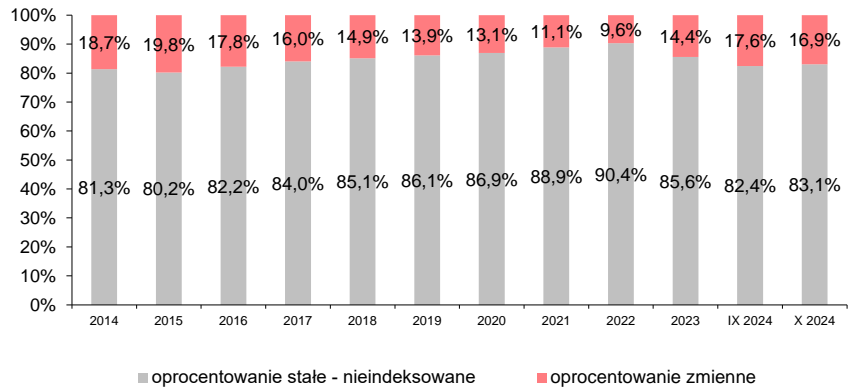
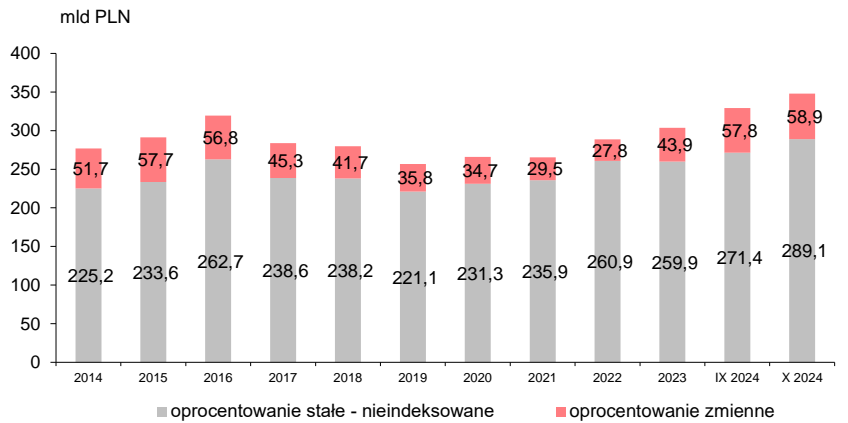
Zadłużenie krajowe SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2024 r. udział długu o zmiennym oprocentowaniu w długu krajowym wyniósł 32,2%, w tym 6,4% stanowiły obligacje o oprocentowaniu indeksowanym inflacją i 25,8% o oprocentowaniu indeksowanym stawką WIBOR. Udział długu o zmiennym oprocentowaniu wzrósł o 0,4 pkt proc. m/m oraz spadł o 3,0 pkt proc. w porównaniu z końcem 2023 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu krajowym.



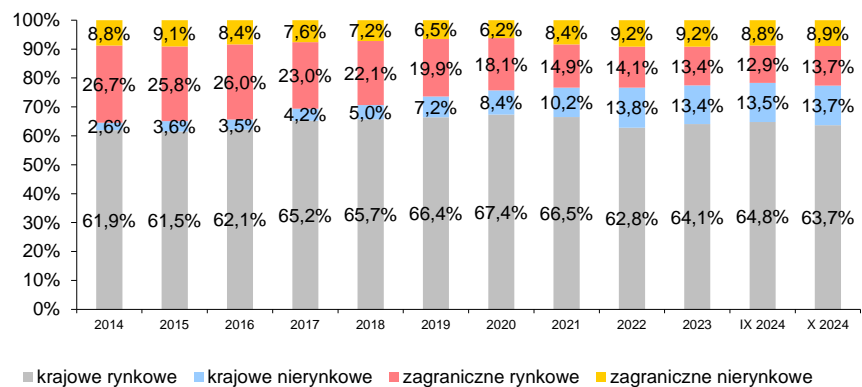
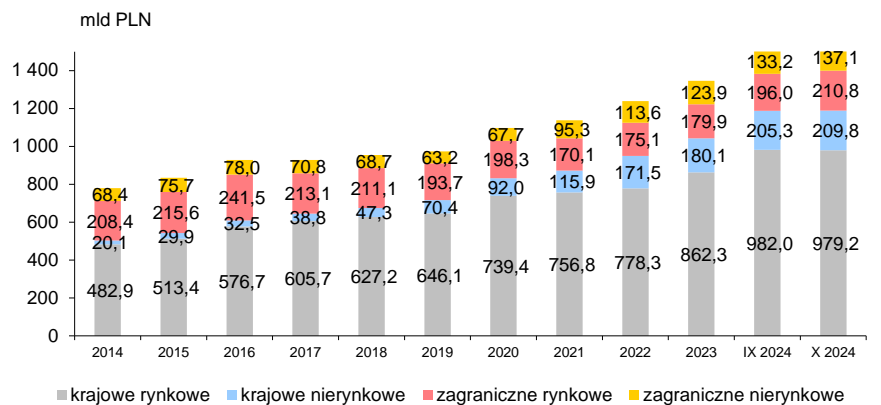
Zadłużenie zagraniczne SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W październiku 2024 r. udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym wyniósł 16,9%, tj. spadł o 0,6 pkt proc. m/m oraz wzrósł o 2,5 pkt proc. w porównaniu z końcem 2023 r. Zgodnie ze strategią zarządzania długiem utrzymany został dominujący udział instrumentów o oprocentowaniu stałym w długu nominowanym w walutach obcych.



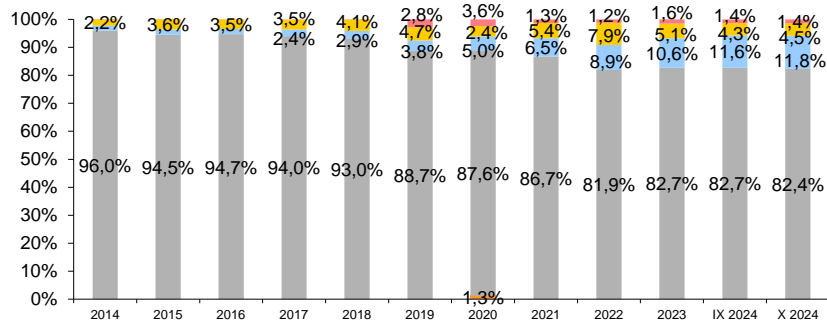
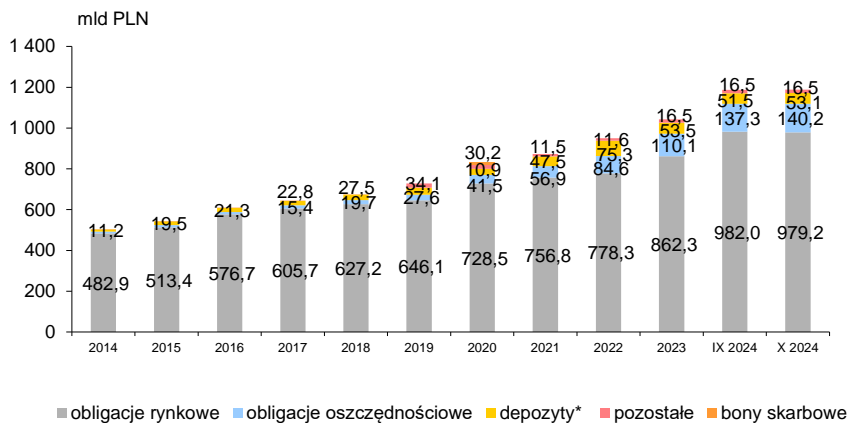
Zadłużenie SP wg rodzaju instrumentu – stan według wartości nominalnej oraz struktura

W strukturze długu SP dominują rynkowe SPW (77,4% udziału w październiku 2024 r.), w tym przede wszystkim instrumenty wyemitowane na rynku krajowym (63,7%). Uzupełniającym źródłem finansowania są instrumenty nierynkowe, tj. kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych, pożyczki z UE, krajowe obligacje oszczędnościowe, a także depozyty przyjmowane w ramach konsolidacji zarządzania płynnością.



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

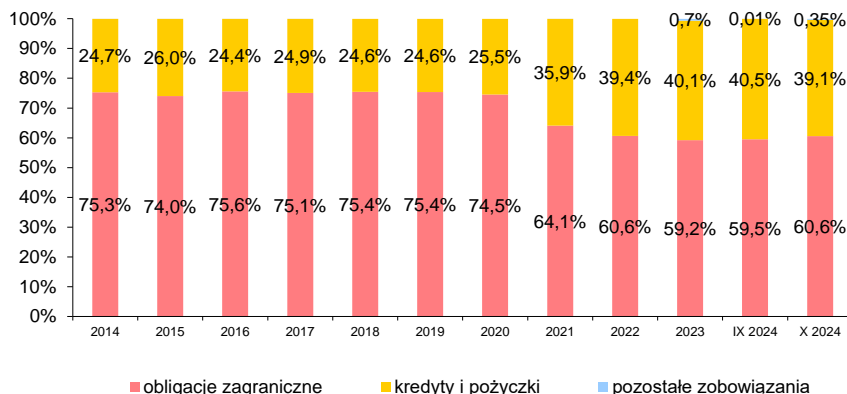
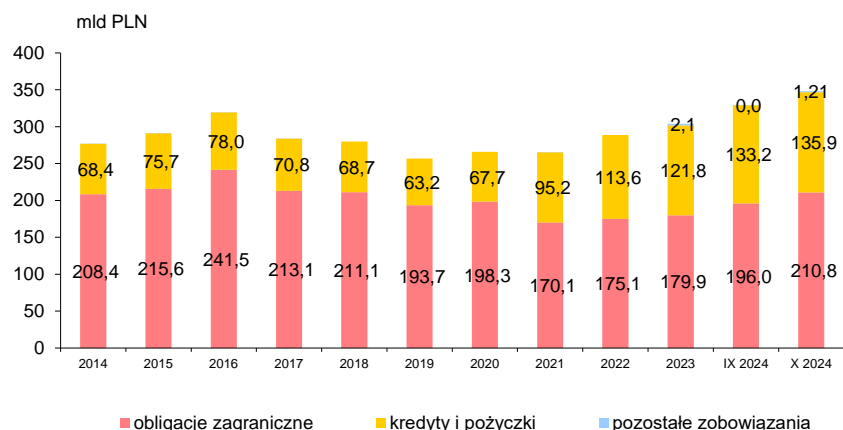
Dominującą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe – ich udział w październiku 2024 r. wyniósł 82,4%. Uzupełniającym, stabilnym źródłem finansowania są obligacje oszczędnościowe (11,8%) a także przyjęte depozyty, których udział wyniósł 4,5%.



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

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

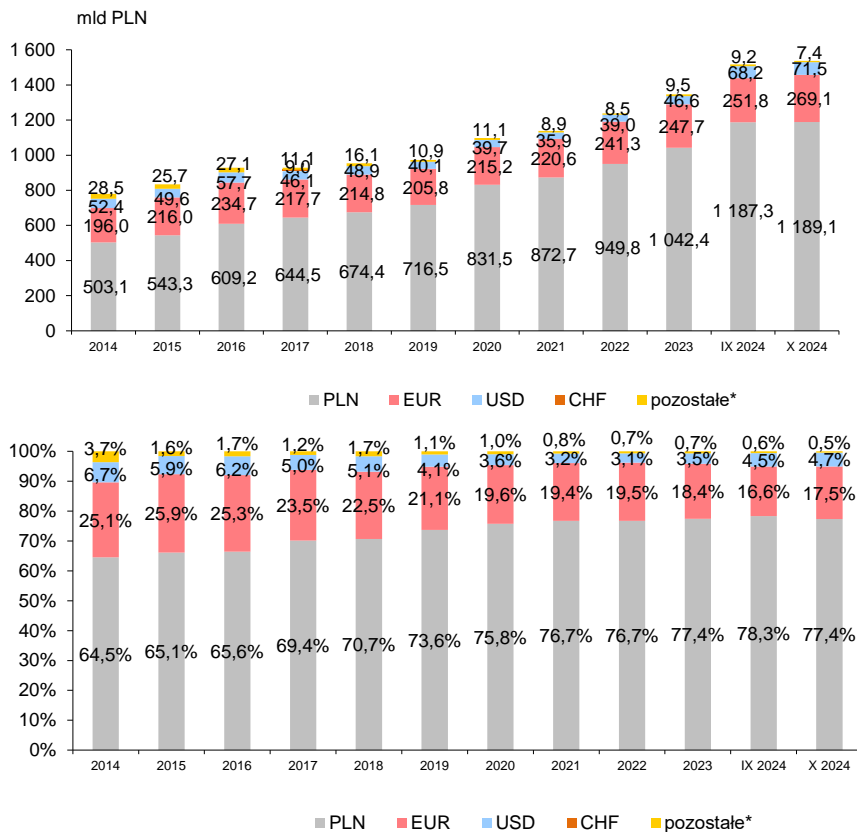
W strukturze długu zagranicznego dominują obligacje wyemitowane na rynkach międzynarodowych (60,6% udziału w październiku 2024 r.), przy istotnym udziale kredytów z międzynarodowych instytucji finansowych oraz pożyczek z UE (łącznie 39,1%).



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

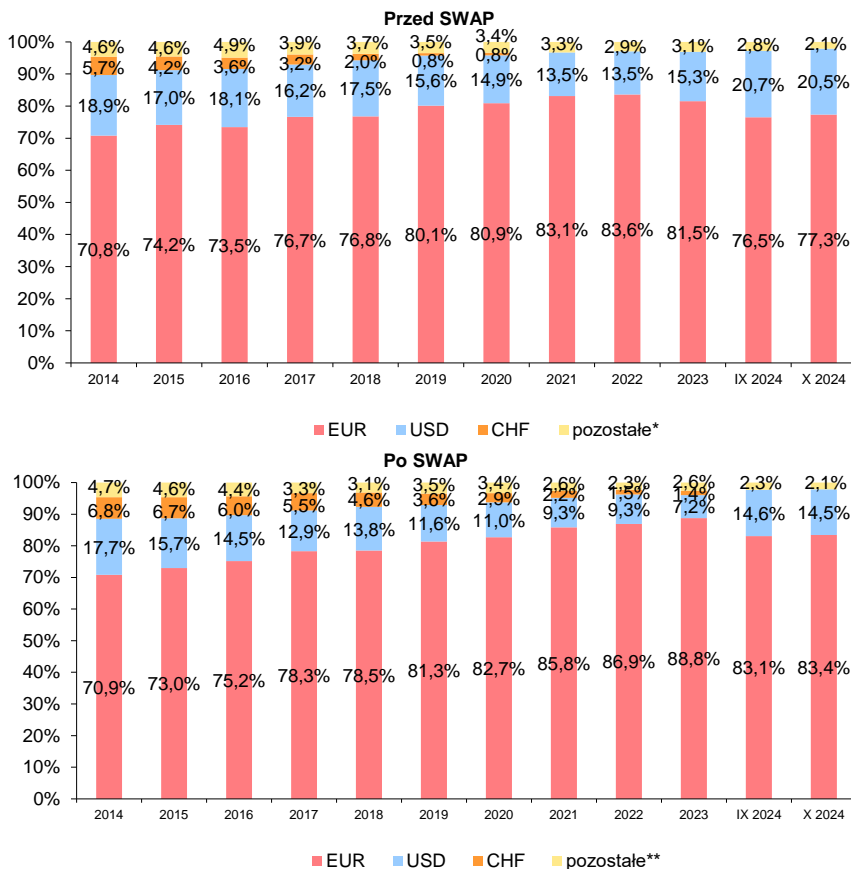
Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem, podstawowym źródłem finansowania potrzeb pożyczkowych budżetu państwa jest rynek krajowy. Zadłużenie nominowane w złotych w październiku 2024 r. wyniosło 77,4%, wobec 78,3% na koniec poprzedniego miesiąca oraz 77,4% na koniec 2023 r. Udział długu w pozostałych walutach zmienił się następująco:

- EUR – wzrost o 0,9 pkt proc. m/m i spadek o 0,9 pkt proc. względem końca 2023 r.,
- USD – wzrost o 0,2 pkt proc. m/m i wzrost o 1,2 względem końca 2023 r.,
- JPY – brak zmian m/m oraz spadek 0,1 pkt proc. względem końca 2023 r.,
- CNY – spadek o 0,1 pkt proc. m/m oraz względem końca 2023 r. do zera.



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

W październiku 2024 r. udział zadłużenia nominowanego w EUR w długu w walutach obcych, po uwzględnieniu transakcji pochodnych, wyniósł 83,4%, pozostając powyżej minimalnego poziomu 70% przyjętego w strategii zarządzania długiem. Udział długu w EUR wzrósł o 0,3 pkt proc. m/m oraz spadł o 5,4 pkt proc. względem końca 2023 r.



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

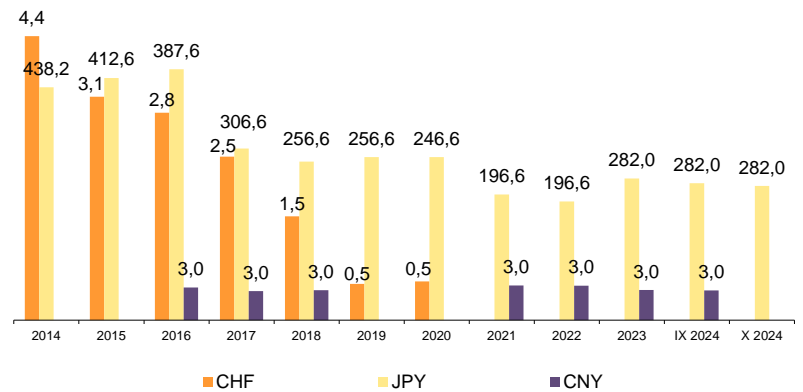
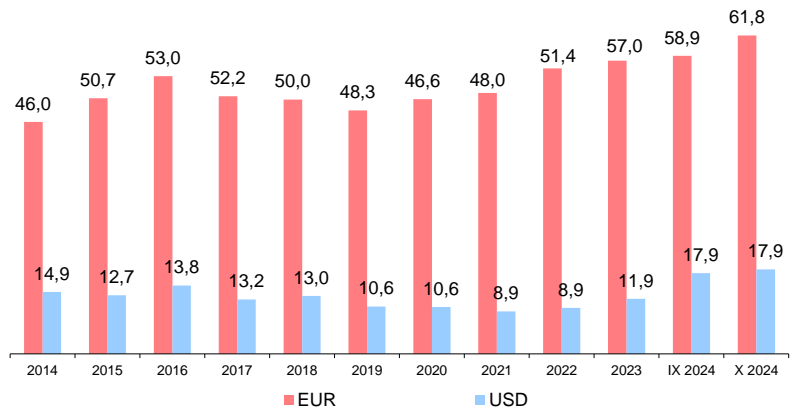
**) JPY

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

W październiku 2024 r. wartość nominalna zadłużenia nominowanego w USD nie zmieniła się i wyniosła 17,9 mld USD, wartość zadłużenia nominowanego w EUR wzrosła i wyniosła 61,8 mld EUR, wartość zadłużenia nominowanego w JPY pozostała bez zmian i wyniosła 282,0 mld JPY. Zadłużenie nominowane w CNY spadło do zera.

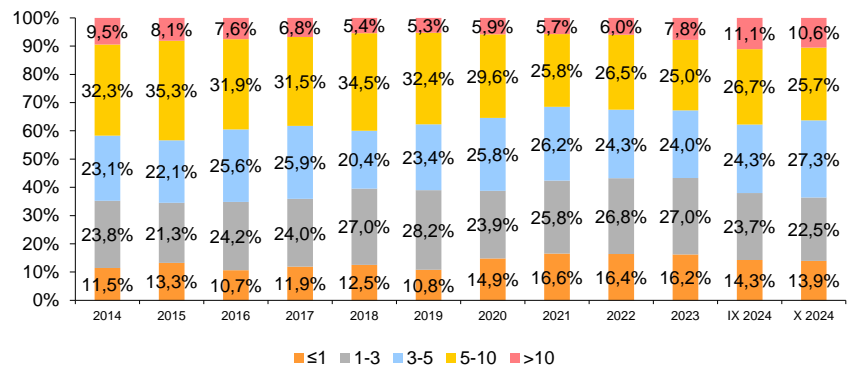
*) Wykresy przedstawiają zadłużenie bez uwzględnienia transakcji SWAP.

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



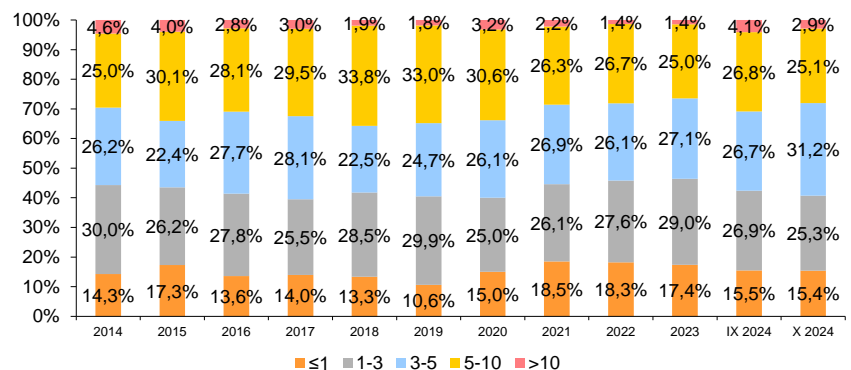
Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W październiku 2024 r. zadłużenie o najdłuższych terminach zapadalności (tj. powyżej 5 lat) stanowiło łącznie 36,3% długu SP, co oznaczało spadek o 1,5 pkt proc. m/m i wzrost o 3,5 pkt proc. wobec końca 2023 r. Udział zadłużenia o zapadalności poniżej 1 roku wyniósł 13,9%, tj. spadł o 0,3 pkt proc. m/m i spadł o 2,3 pkt proc. wobec końca 2023 r.



Zadłużenie krajowe SP wg faktycznych terminów wykupu (w latach)

W październiku 2024 r. udział zadłużenia krajowego o zapadalności powyżej 5 lat wyniósł 28,0%, co oznaczało spadek o 2,9 pkt proc. m/m oraz wzrost o 1,6 pkt proc. względem końca 2023 r. Udział długu o terminie wykupu poniżej 1 roku wyniósł 15,4%, co oznaczało spadek o 0,04 pkt proc. m/m i spadek o 2,0 pkt proc. względem końca 2023 r.



Średnia zapadalność (ATM) zadłużenia SP*

Na koniec października 2024 r. ATM długu SP wyniosło 5,95 roku (wzrost o 0,15 roku m/m oraz wzrost o 0,69 roku wobec końca 2023 r.). Strategia zarządzania długiem zakłada jego utrzymanie na poziomie co najmniej 5 lat, z uwzględnieniem możliwości przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych. ATM długu krajowego wyniosło 4,37 roku, wzrost o 0,10 roku m/m (wypadkowa aukcji sprzedaży, wykupu oraz starzenia się długu). Strategia zakłada dążenie do osiągnięcia ATM długu krajowego na poziomie zbliżonym do 4,5 roku z uwzględnieniem przejściowych odchyłeń wynikających z uwarunkowań rynkowych lub budżetowych. ATM długu zagranicznego wyniosło 10,41 roku, co oznaczało wzrost o 0,07 roku m/m (wypadkowa emisji obligacji 3,0 mld EUR, ciągnięcia kredytów z MIF 130 mln EUR, wykupu oraz starzenia się długu).

ATR zadłużenia SP*

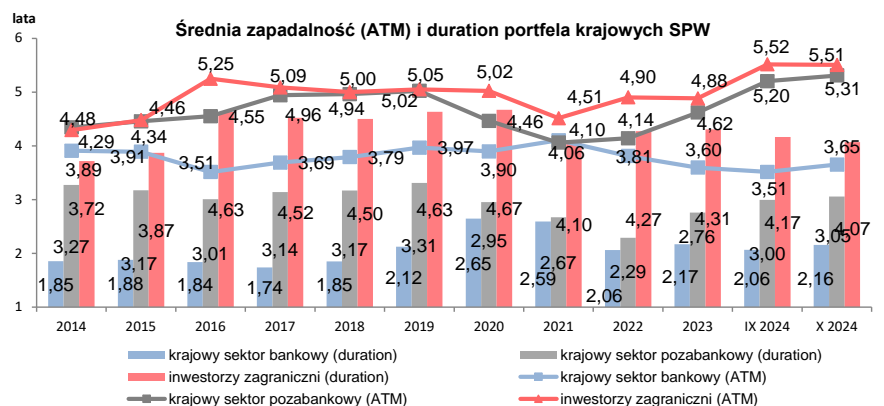
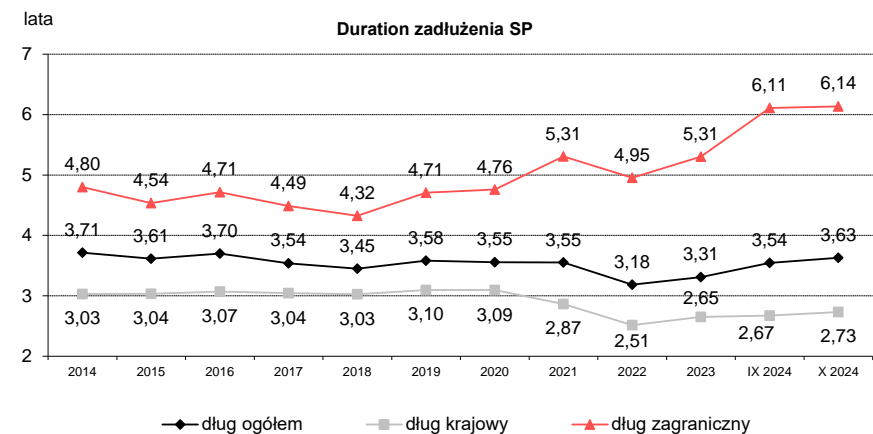
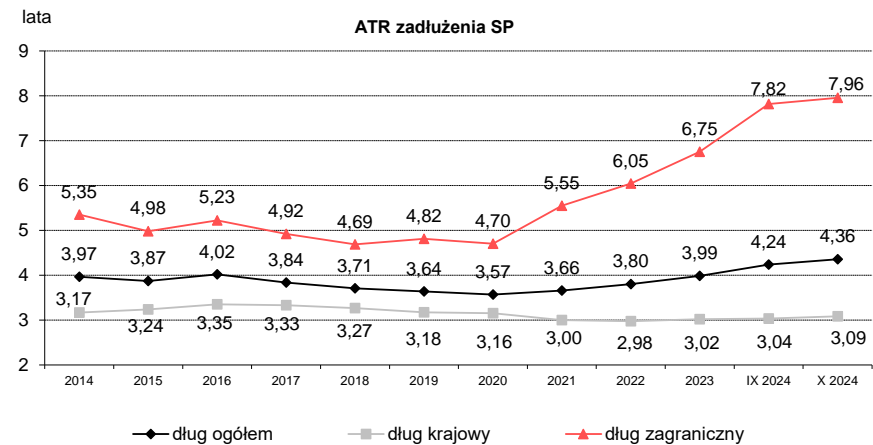
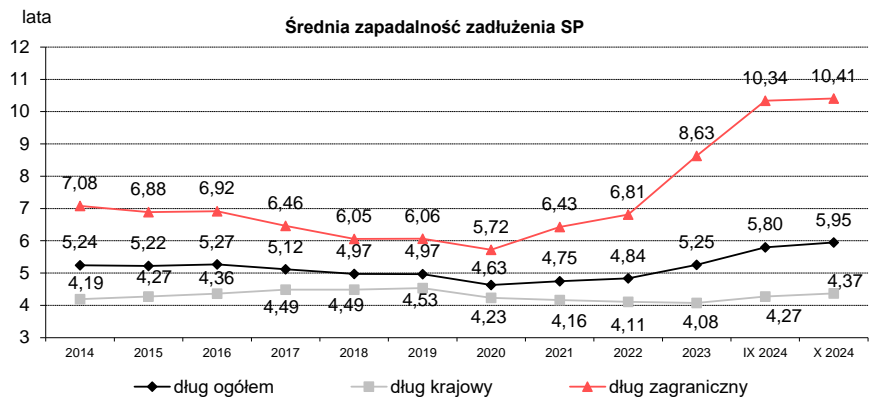
W październiku 2024 r. wskaźnik ATR (ang. average time to refixing) długu SP wyniósł 4,36 roku (wzrost o 0,12 roku m/m oraz wzrost o 0,37 roku wobec końca 2023 r.). Poziom ATR w październiku był wypadkową ATR długu krajowego na poziomie 3,09 roku (wzrost o 0,05 roku m/m) oraz ATR długu w walutach obcych na poziomie 7,96 roku (wzrost o 0,14 roku m/m). Poziom ATR wynikał z kształtowania się ATM i udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu. Zgodnie z założeniami strategii zarządzania długiem wskaźnik ATR długu krajowego pozostawał w przedziale 2,6-3,6 roku.

Duration zadłużenia SP***)

W październiku 2024 r. duration długu SP wyniosło 3,63 roku (wzrost o 0,09 roku m/m oraz wzrost o 0,32 roku wobec końca 2023 r.) w wyniku wzrostu duration długu krajowego do poziomu 2,73 roku (o 0,06 roku m/m) oraz wzrostu duration długu zagranicznego do poziomu 6,14 roku (o 0,03 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

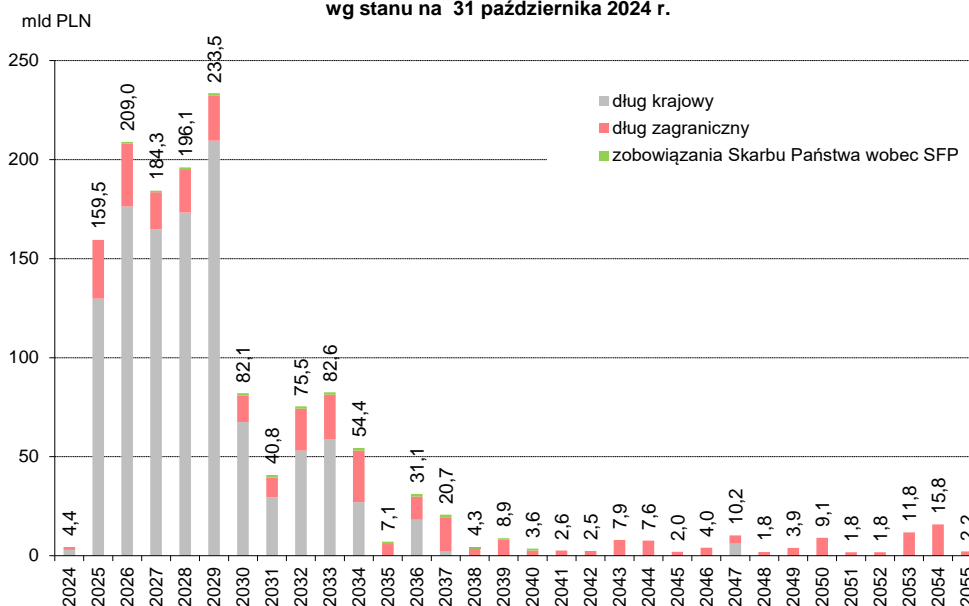
W październiku 2024 r. ATM i duration portfela SPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosło odpowiednio 5,51 roku (spadek o 0,01 roku m/m) i 4,07 roku (spadek o 0,10 roku m/m). W przypadku inwestorów pozabankowych ATM i duration portfela SPW wyniosło odpowiednio 5,31 roku (wzrost o 0,11 roku m/m) i 3,05 roku (wzrost o 0,06 roku m/m). Portfel SPW w posiadaniu banków osiągnął średnią zapadalność na poziomie 3,65 roku (wzrost o 0,14 roku m/m), a duration wyniosło 2,16 roku (wzrost o 0,09 roku m/m).



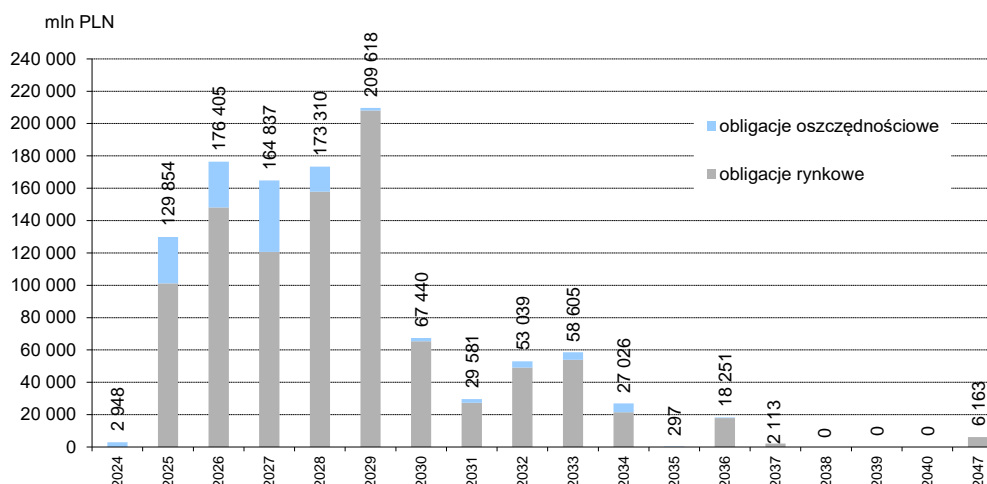
*) Parametry ryzyka liczone są dla długu rynkowego oraz kredytów i pożyczek zagranicznych

**) Duration dodatkowo nie uwzględnia obligacji indeksowanych

**Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (skarbowe papiery wartościowe i kredyty)
wg stanu na 31 października 2024 r.**

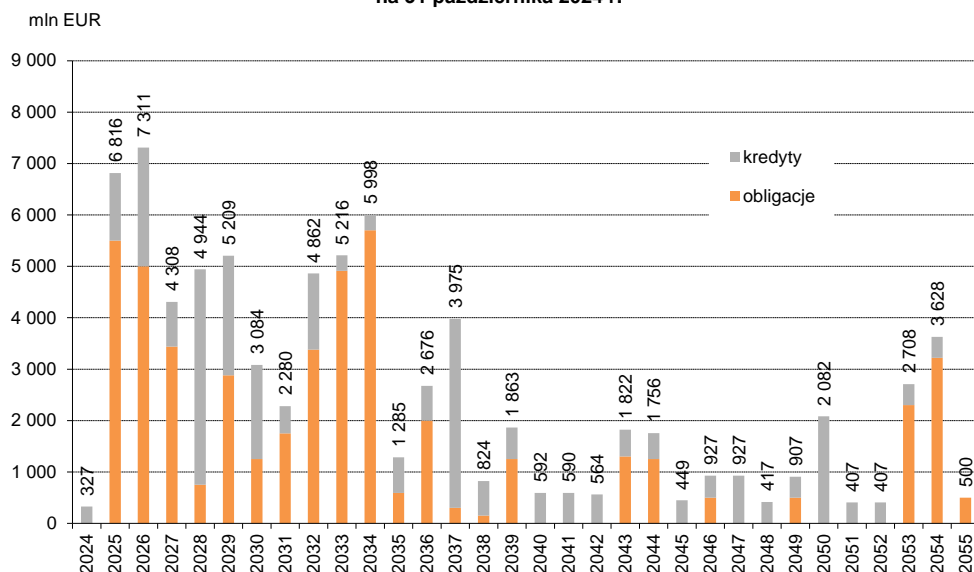


**Zapadalność zadłużenia krajowego w skarbowych papierach wartościowych wg stanu
na 31 października 2024 r.')**



*) Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2024 r. – pozostały dług SP - głównie przyjęte depozyty o wartości 51,280 mln zł, (b) o terminie zapadalności w 2025 r. – przyjęte depozyty o wartości 1,786 mln zł, (c) zobowiązania wymagalne.

**Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu
na 31 października 2024 r.')**



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

Wyszczególnienie	XII 2023	struktura XII 2023 w %	IX 2024	struktura IX 2024 w %	X 2024	struktura X 2024 w %	zmiana		zmiana	
							IX 2024 – X 2024		XII 2023 – X 2024	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 346 200,9	100,0	1 516 496,3	100,0	1 537 035,1	100,0	20 538,7	1,4	190 834,2	14,2
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	1 042 418,1	77,4	1 187 297,6	78,3	1 189 057,6	77,4	1 760,0	0,1	146 639,5	14,1
1. Zadłużenie z tytułu SPW	972 392,3	72,2	1 119 233,8	73,8	1 119 486,8	72,8	253,1	0,0	147 094,6	15,1
1.1. Rynkowe SPW	862 295,8	64,1	981 971,2	64,8	979 239,7	63,7	-2 731,6	-0,3	116 943,9	13,6
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	595 633,6	44,2	688 535,6	45,4	679 431,1	44,2	-9 104,5	-1,3	83 797,5	14,1
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	37 695,1	2,8	43 084,2	2,8	46 107,2	3,0	3 023,0	7,0	8 412,2	22,3
obligacje PS	204 093,8	15,2	211 502,2	13,9	190 300,6	12,4	-21 201,6	-10,0	-13 793,2	-6,8
obligacje DS	273 469,5	20,3	339 033,5	22,4	346 929,1	22,6	7 895,6	2,3	73 459,6	26,9
obligacje WS	80 375,3	6,0	94 915,7	6,3	96 094,2	6,3	1 178,5	1,2	15 719,0	19,6
oprocentowanie stałe - indeksowane	0,0	0,0	15 803,1	1,0	17 888,1	1,2	2 085,0	13,2	17 888,1	-
obligacje IZ	0,0	0,0	15 803,1	1,0	17 888,1	1,2	2 085,0	13,2	17 888,1	-
oprocentowanie zmienne	266 662,2	19,8	277 632,5	18,3	281 920,5	18,3	4 288,0	1,5	15 258,2	5,7
obligacje WZ	263 662,2	19,6	274 632,5	18,1	278 920,5	18,1	4 288,0	1,6	15 258,2	5,8
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	110 096,5	8,2	137 262,6	9,1	140 247,2	9,1	2 984,6	2,2	30 150,7	27,4
oprocentowanie stałe	9 868,8	0,7	37 347,8	2,5	39 223,1	2,6	1 875,4	5,0	29 354,4	297,4
obligacje OTS	214,1	0,0	381,9	0,0	374,9	0,0	-6,9	-1,8	160,8	75,1
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	358,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-358,0	-100,0
obligacje TOS	9 296,7	0,7	36 965,9	2,4	38 848,2	2,5	1 882,3	5,1	29 551,5	317,9
oprocentowanie zmienne	100 227,7	7,4	99 914,8	6,6	101 024,1	6,6	1 109,3	1,1	796,3	0,8
obligacje ROR	10 549,4	0,8	16 449,8	1,1	17 589,5	1,1	1 139,7	6,9	7 040,1	66,7
obligacje DOR	4 189,8	0,3	5 922,6	0,4	6 211,4	0,4	288,8	4,9	2 021,7	48,3
obligacje TOZ	665,2	0,0	547,8	0,0	536,8	0,0	-11,0	-2,0	-128,4	-19,3
obligacje COI	64 488,0	4,8	54 339,2	3,6	53 779,5	3,5	-559,7	-1,0	-10 708,5	-16,6
obligacje ROS	792,1	0,1	920,6	0,1	935,1	0,1	14,5	1,6	143,0	18,1
obligacje EDO	18 683,1	1,4	20 584,7	1,4	20 790,0	1,4	205,4	1,0	2 106,9	11,3
obligacje ROD	860,1	0,1	1 150,2	0,1	1 181,7	0,1	31,5	2,7	321,5	37,4
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	70 025,9	5,2	68 063,8	4,5	69 570,8	4,5	1 506,9	2,2	-455,1	-0,6
depozyty JSFP*	38 464,3	2,9	37 914,7	2,5	36 947,8	2,4	-966,8	-2,6	-1 516,4	-3,9
depozyty JSFG**	6 136,7	0,5	3 906,6	0,3	6 325,09	0,4	2 418,5	61,9	188,3	3,1
pozostałe depozyty***	8 897,6	0,7	9 721,9	0,6	9 777,13	0,6	55,2	0,6	879,5	9,9
zobowiązania wymagalne	17,4	0,0	11,4	0,0	11,4	0,0	0,0	0,0	-6,0	-34,4
pożyczka SP od JSFP****	16 504,3	1,2	16 504,3	1,1	16 504,3	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0
inne	5,5	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	-9,7
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	303 782,7	22,6	329 198,7	21,7	347 977,5	22,6	18 778,8	5,7	44 194,7	14,5
1. Zadłużenie z tytułu SPW	179 897,4	13,4	195 980,3	12,9	210 848,7	13,7	14 868,4	7,6	30 951,3	17,2
1.1. Rynkowe SPW	179 897,4	13,4	195 980,3	12,9	210 848,7	13,7	14 868,4	7,6	30 951,3	17,2
oprocentowanie stałe	179 897,4	13,4	195 980,3	12,9	210 848,7	13,7	14 868,4	7,6	30 951,3	17,2
EUR	123 787,6	9,2	118 616,7	7,8	131 939,4	8,6	13 322,8	11,2	8 151,9	6,6
USD	46 629,8	3,5	68 174,5	4,5	71 505,3	4,7	3 330,8	4,9	24 875,6	53,3
CHF	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
JPY	7 819,9	0,6	7 555,3	0,5	7 403,9	0,5	-151,4	-2,0	-416,0	-5,3
CNY	1 660,2	0,1	1 633,8	0,1	0,0	0,0	-1 633,8	-100,0	-1 660,2	-100,0
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	121 820,5	9,0	133 188,1	8,8	135 918,1	8,8	2 730,0	2,0	14 097,6	11,6
oprocentowanie stałe	77 968,8	5,8	75 401,3	5,0	77 068,0	5,0	1 666,8	2,2	-900,7	-1,2
EUR	77 968,8	5,8	75 401,3	5,0	77 068,0	5,0	1 666,8	2,2	-900,7	-1,2
oprocentowanie zmienne	43 851,8	3,3	57 786,8	3,8	58 850,1	3,8	1 063,3	1,8	14 998,3	34,2
EUR	43 851,8	3,3	57 786,8	3,8	58 850,1	3,8	1 063,3	1,8	14 998,3	34,2
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	2 064,8	0,2	30,3	0,0	1 210,7	0,1	1 180,4	3 895,0	-854,1	-41,4

*) 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 2023	struktura	IX 2024	struktura	X 2024	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2023 w %		IX 2024 w %		X 2024 w %	IX 2024 – X 2024	XII 2023 – X 2024	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	1 346 200,9	100,0	1 516 496,3	100,0	1 537 035,1	100,0	20 538,7	1,4	190 834,2	14,2
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	932 593,1	69,3	1 056 653,1	69,7	1 059 886,3	69,0	3 233,1	0,3	127 293,2	13,6
Krajowy sektor bankowy	510 607,9	37,9	586 937,7	38,7	585 117,2	38,1	-1 820,5	-0,3	74 509,3	14,6
1. Krajowe SPW	493 819,8	36,7	574 099,0	37,9	572 456,6	37,2	-1 642,3	-0,3	78 636,9	15,9
1.1. Rynkowe SPW	493 819,8	36,7	574 099,0	37,9	572 456,6	37,2	-1 642,3	-0,3	78 636,9	15,9
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	23 189,0	1,7	33 656,9	2,2	35 810,7	2,3	2 153,8	6,4	12 621,7	54,4
obligacje PS	115 208,6	8,6	121 662,8	8,0	107 880,8	7,0	-13 781,9	-11,3	-7 327,8	-6,4
obligacje DS	140 728,5	10,5	181 517,4	12,0	188 151,1	12,2	6 633,7	3,7	47 422,6	33,7
obligacje WS	35 325,8	2,6	43 724,7	2,9	44 485,4	2,9	760,8	1,7	9 159,7	25,9
obligacje IZ	0,0	0,0	262,8	0,0	202,9	0,0	-60,0	-22,8	202,9	-
obligacje WZ	179 367,8	13,3	193 274,4	12,7	195 925,7	12,7	2 651,3	1,4	16 557,8	9,2
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	11,7	0,0	9,1	0,0	9,1	0,0	0,0	0,0	-2,6	-22,0
pozostałe depozyty**	11,7	0,0	9,1	0,0	9,1	0,0	0,0	0,0	-2,6	-22,0
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
3. Zagraniczne SPW	16 776,4	1,2	12 829,6	0,8	12 651,4	0,8	-178,2	-1,4	-4 125,0	-24,6
Krajowy sektor pozabankowy	421 985,2	31,3	469 715,4	31,0	474 769,1	30,9	5 053,7	1,1	52 783,9	12,5
1. Krajowe SPW	346 398,4	25,7	395 551,1	26,1	398 598,7	25,9	3 047,6	0,8	52 200,3	15,1
1.1. Rynkowe SPW	236 618,5	17,6	258 728,1	17,1	258 800,1	16,8	72,0	0,0	22 181,6	9,4
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	13 244,6	1,0	7 781,6	0,5	7 906,9	0,5	125,3	1,6	-5 337,7	-40,3
obligacje PS	51 852,3	3,9	52 004,5	3,4	48 966,1	3,2	-3 038,4	-5,8	-2 886,2	-5,6
obligacje DS	55 104,5	4,1	74 757,4	4,9	76 841,0	5,0	2 083,6	2,8	21 736,5	39,4
obligacje WS	30 587,2	2,3	34 321,6	2,3	35 169,8	2,3	848,2	2,5	4 582,6	15,0
obligacje IZ	0,0	0,0	6 645,9	0,4	8 016,2	0,5	1 370,3	20,6	8 016,2	-
obligacje WZ	82 830,0	6,2	80 217,1	5,3	78 900,2	5,1	-1 316,9	-1,6	-3 929,8	-4,7
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	109 779,9	8,2	136 822,9	9,0	139 798,6	9,1	2 975,6	2,2	30 018,7	27,3
obligacje ROR	10 534,9	0,8	16 422,1	1,1	17 559,4	1,1	1 137,3	6,9	7 024,5	66,7
obligacje DOR	4 182,1	0,3	5 904,8	0,4	6 193,0	0,4	288,2	4,9	2 010,9	48,1
obligacje OTS	214,1	0,0	381,2	0,0	374,2	0,0	-7,0	-1,8	160,1	74,8
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	357,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-357,9	-100,0
obligacje TOZ	664,7	0,0	547,4	0,0	536,4	0,0	-11,0	-2,0	-128,3	-19,3
obligacje TOS	9 268,7	0,0	36 798,5	2,4	38 671,8	2,5	1 873,3	5,1	29 403,1	317,2
obligacje COI	64 298,0	4,8	54 191,6	3,6	53 635,0	3,5	-556,7	-1,0	-10 663,0	-16,6
obligacje ROS	792,0	0,1	920,6	0,1	935,1	0,1	14,5	1,6	143,1	18,1
obligacje EDO	18 607,6	1,4	20 506,8	1,4	20 712,4	1,3	205,5	1,0	2 104,7	11,3
obligacje ROD	860,0	0,1	1 149,9	0,1	1 181,4	0,1	31,5	2,7	321,4	37,4
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	69 998,8	5,2	68 037,8	4,5	69 544,7	4,5	1 506,9	2,2	-454,1	-0,6
depozyty JSFP*	38 464,3	2,9	37 914,7	2,5	36 947,8	2,4	-966,8	-2,6	-1 516,4	-3,9
depozyty JSFG**	6 136,7	0,5	3 906,6	0,3	6 325,1	0,4	2 418,5	61,9	188,3	3,1
pozostałe depozyty***	8 870,6	0,7	9 695,9	0,6	9 751,1	0,6	55,2	0,6	880,5	9,9
zobowiązania wymagalne	17,4	0,0	11,4	0,0	11,4	0,0	0,0	0,0	-6,0	-34,4
pożyczka SP od JSFP***	16 504,3	1,2	16 504,3	1,1	16 504,3	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne	5,5	0,0	5,0	0,0	5,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	-9,7
3. Zagraniczne SPW	5 588,0	0,4	6 126,5	0,4	6 625,7	0,4	499,1	8,1	1 037,7	18,6
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	413 607,8	30,7	459 843,2	30,3	477 148,8	31,0	17 305,6	3,8	63 541,0	15,4
1. Krajowe SPW	132 174,1	9,8	149 583,7	9,9	148 431,5	9,7	-1 152,2	-0,8	16 257,4	12,3
1.1. Rynkowe SPW	131 857,5	9,8	149 144,1	9,8	147 982,9	9,6	-1 161,2	-0,8	16 125,4	12,2
bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje OK	1 261,4	0,1	1 645,7	0,1	2 389,6	0,2	744,0	45,2	1 128,2	89,4
obligacje PS	37 032,9	2,8	37 834,9	2,5	33 453,6	2,2	-4 381,3	-11,6	-3 579,2	-9,7
obligacje DS	77 636,5	5,8	82 758,7	5,5	81 937,0	5,3	-821,7	-1,0	4 300,5	5,5
obligacje WS	14 462,3	1,1	16 869,5	1,1	16 439,0	1,1	-430,4	-2,6	1 976,7	13,7
obligacje IZ	0,0	0,0	8 894,3	0,6	9 669,0	0,6	774,7	8,7	9 669,0	-
obligacje WZ	1 464,4	0,1	1 141,0	0,1	4 094,6	0,3	2 953,6	258,9	2 630,2	179,6
1.2. Oszczędnościowe SPW	316,6	0,0	439,6	0,0	448,6	0,0	9,0	2,0	132,0	41,7
obligacje ROR	14,6	0,0	27,6	0,0	30,1	0,0	2,5	9,0	15,5	106,6
obligacje DOR	7,7	0,0	17,8	0,0	18,4	0,0	0,6	3,6	10,7	139,4
obligacje OTS	0,0	0,0	0,7	0,0	0,8	0,0	0,1	15,9	0,7	1 749,0
obligacje POS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-0,1	-100,0
obligacje TOZ	0,5	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	-0,1	-13,2
obligacje TOS	28,0	0,0	167,4	0,0	176,4	0,0	9,0	5,4	148,4	530,2
obligacje COI	190,0	0,0	147,6	0,0	144,5	0,0	-3,1	-2,1	-45,5	-23,9
obligacje ROS	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-49,7
obligacje EDO	75,5	0,0	77,8	0,0	77,7	0,0	-0,2	-0,2	2,1	2,8
obligacje ROD	0,1	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	63,2
2. Zagraniczne SPW	157 533,0	11,7	177 024,1	11,7	191 571,5	12,5	14 547,4	8,2	34 038,6	21,6
3. Kredyty i pożyczki zagraniczne	121 820,5	9,0	133 188,1	8,8	135 918,1	8,8	2 730,0	2,0	14 097,6	11,6
Europejski Bank Inwestycyjny	26 581,1	2,0	24 627,2	1,6	24 916,5	1,6	289,3	1,2	-1 664,6	-6,3
Bank Światowy	23 380,8	1,7	22 151,0	1,5	22 598,8	1,5	447,8	2,0	-781,9	-3,3
Bank Rozwoju Rady Europy	3 421,3	0,3	3 509,2	0,2	4 070,4	0,3	561,2	16,0	649,1	19,0
Unia Europejska (SURE, KPO)	68 437,3	5,1	82 900,7	5,5	84 332,4	5,5	1 431,7	1,7	15 895,1	23,2
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	2 080,2	0,2	47,2	0,0	1 227,6	0,1	1 180,4	2 499,7	-852,6	-41,0

*) 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 2023	struktura	IX 2024	struktura	X 2024	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2023 w %		IX 2024 w %		X 2024 w %	IX 2024 – X 2024	XII 2023 – X 2024	w mln zł	w %
Razem	1 346 200,9	100,0	1 516 496,3	100,0	1 537 035,1	100,0	20 538,7	1,4	190 834,2	14,1
do 1 roku (włącznie)	218 665,9	16,2	216 345,5	14,3	214 378,5	13,9	-1 967,0	-0,9	-4 287,4	-2,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	363 924,6	27,0	359 330,2	23,7	345 511,7	22,5	-13 818,5	-3,8	-18 412,9	-5,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	322 924,1	24,0	368 317,9	24,3	419 735,1	27,3	51 417,2	14,0	96 811,0	30,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	336 225,2	25,0	404 704,2	26,7	395 094,0	25,7	-9 610,2	-2,4	58 868,8	17,5
powyżej 10 lat	104 461,1	7,8	167 798,5	11,1	162 315,7	10,6	-5 482,8	-3,3	57 854,7	55,4
I. Zadłużenie krajowe	1 042 418,1	77,4	1 187 297,6	78,3	1 189 057,6	77,4	1 760,0	0,1	146 639,5	14,1
do 1 roku (włącznie)	181 565,9	13,5	183 883,7	12,1	183 623,0	11,9	-260,7	-0,1	2 057,2	1,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	302 393,8	22,5	319 840,5	21,1	300 952,4	19,6	-18 888,1	-5,9	-1 441,4	-0,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	282 804,3	21,0	316 833,5	20,9	371 348,5	24,2	54 515,0	17,2	88 544,1	31,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	260 558,3	19,4	318 386,5	21,0	298 768,6	19,4	-19 617,9	-6,2	38 210,3	14,7
powyżej 10 lat	15 095,8	1,1	48 353,4	3,2	34 365,0	2,2	-13 988,4	-28,9	19 269,2	127,6
1.1. SPW rynkowe	862 295,8	64,1	981 971,2	64,8	979 239,7	63,7	-2 731,6	-0,3	116 943,9	13,6
o oprocentowaniu stałym	595 633,6	44,2	688 535,6	45,4	679 431,1	44,2	-9 104,5	-1,3	83 797,5	14,1
do 1 roku (włącznie)	74 818,6	5,6	85 360,5	5,6	82 292,7	5,4	-3 067,9	-3,6	7 474,1	10,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	173 366,4	12,9	198 324,9	13,1	176 227,5	11,5	-22 097,4	-11,1	2 861,1	1,7
od 3 do 5 lat (włącznie)	148 589,0	11,0	179 926,8	11,9	236 022,5	15,4	56 095,7	31,2	87 433,6	58,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	191 814,6	14,2	200 562,6	13,2	176 612,1	11,5	-23 950,5	-11,9	-15 202,5	-7,9
powyżej 10 lat	7 045,0	0,5	24 360,8	1,6	8 276,3	0,5	-16 084,5	-66,0	1 231,3	17,5
indeksowane	0,0	0,0	15 803,1	1,0	17 888,1	1,2	2 085,0	13,2	17 888,1	-
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
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	-
powyżej 10 lat	0,0	0,0	15 803,1	1,0	17 888,1	1,2	2 085,0	13,2	17 888,1	-
o oprocentowaniu zmiennym	266 662,2	19,8	277 632,5	18,3	281 920,5	18,3	4 288,0	1,5	15 258,3	5,7
do 1 roku (włącznie)	28 579,0	2,1	18 899,0	1,2	18 899,0	1,2	0,0	0,0	-9 679,9	-33,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	82 353,0	6,1	51 932,4	3,4	51 932,4	3,4	0,0	0,0	-30 420,6	-36,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	110 529,4	8,2	113 920,4	7,5	113 920,4	7,4	0,0	0,0	3 391,0	3,1
od 5 do 10 lat (włącznie)	45 200,8	3,4	92 880,7	6,1	97 168,7	6,3	4 288,0	4,6	51 967,8	115,0
powyżej 10 lat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
1.2. SPW oszczędnościowe	110 096,5	8,2	137 262,6	9,1	140 247,2	9,1	2 984,6	2,2	30 150,7	27,4
o oprocentowaniu stałym	9 868,8	0,7	37 347,8	2,5	39 223,1	2,6	1 875,4	5,0	29 354,4	297,4
do 1 roku (włącznie)	572,1	0,0	649,1	0,0	703,8	0,0	54,7	8,4	131,7	23,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	9 287,2	0,7	36 698,7	2,4	38 519,4	2,5	1 820,7	5,0	29 232,2	314,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	9,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-9,5	-100,0
o oprocentowaniu zmiennym	100 227,7	7,4	99 914,8	6,6	101 024,1	6,6	1 109,3	1,1	796,3	0,8
do 1 roku (włącznie)	24 074,7	1,8	27 415,5	1,8	28 661,1	1,9	1 245,6	4,5	4 586,4	19,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	36 637,2	2,7	32 134,6	2,1	33 523,2	2,2	1 388,6	4,3	-3 114,0	-8,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	21 676,4	1,6	20 986,2	1,4	19 405,5	1,3	-1 580,7	-7,5	-2 270,9	-10,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	17 292,8	1,3	18 693,2	1,2	18 737,8	1,2	44,6	0,2	1 445,0	8,4
powyżej 10 lat	546,5	0,0	685,2	0,0	696,4	0,0	11,2	1,6	149,8	27,4
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	70 025,9	5,2	68 063,8	4,5	69 570,8	4,5	1 506,9	2,2	-455,1	-0,6
do 1 roku (włącznie)	53 521,6	4,0	51 559,6	3,4	53 066,5	3,5	1 506,9	2,9	-455,1	-0,9
od 1 do 3 lat (włącznie)	750,0	0,1	750,0	0,0	750,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	2 000,0	0,1	2 000,0	0,1	2 000,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	6 250,0	0,5	6 250,0	0,4	6 250,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
powyżej 10 lat	7 504,3	0,6	7 504,3	0,5	7 504,3	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Zadłużenie zagraniczne	303 782,7	22,6	329 198,7	21,7	347 977,5	22,6	18 778,8	5,7	44 194,7	14,5
do 1 roku (włącznie)	37 100,1	2,8	32 461,8	2,1	30 755,5	2,0	-1 706,3	-5,3	-6 344,6	-17,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	61 530,8	4,6	39 489,6	2,6	44 559,3	2,9	5 069,7	12,8	-16 971,5	-27,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	40 119,7	3,0	51 484,5	3,4	48 386,6	3,1	-3 097,8	-6,0	8 266,9	20,6
od 5 do 10 lat (włącznie)	75 666,9	5,6	86 317,8	5,7	96 325,4	6,3	10 007,6	11,6	20 658,5	27,3
powyżej 10 lat	89 365,3	6,6	119 445,1	7,9	127 950,7	8,3	8 505,6	7,1	38 585,4	43,2
1. Obligacje zagraniczne	179 897,4	13,4	195 980,3	12,9	210 848,7	13,7	14 868,4	7,6	30 951,3	17,2
o oprocentowaniu stałym	179 897,4	13,4	195 980,3	12,9	210 848,7	13,7	14 868,4	7,6	30 951,3	17,2
do 1 roku (włącznie)	30 878,9	2,3	26 923,3	1,8	23 941,5	1,6	-2 981,8	-11,1	-6 937,4	-22,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	45 780,6	3,4	25 628,8	1,7	30 481,1	2,0	4 852,3	18,9	-15 299,5	-33,4
od 3 do 5 lat (włącznie)	18 136,8	1,3	25 632,9	1,7	22 074,5	1,4	-3 558,4	-13,9	3 937,7	21,7
od 5 do 10 lat (włącznie)	47 763,2	3,5	64 440,9	4,2	73 982,3	4,8	9 541,3	14,8	26 219,0	54,9
powyżej 10 lat	37 337,8	2,8	53 354,4	3,5	60 369,3	3,9	7 014,9	13,1	23 031,5	61,7
2. Kredyty i pożyczki zagraniczne	121 820,5	9,0	133 188,1	8,8	135 918,1	8,8	2 730,0	2,0	14 097,6	11,6
o oprocentowaniu stałym	77 968,8	5,8	75 401,3	5,0	77 068,0	5,0	1 666,8	2,2	-900,7	-1,2
do 1 roku (włącznie)	2 324,6	0,2	3 612,3	0,2	3 674,7	0,2	62,4	1,7	1 350,1	58,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	11 560,5	0,9	9 674,3	0,6	9 813,1	0,6	138,9	1,4	-1 747,3	-15,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	17 714,8	1,3	21 649,1	1,4	22 024,6	1,4	375,6	1,7	4 309,9	24,3
od 5 do 10 lat (włącznie)	20 506,9	1,5	15 220,9	1,0	15 541,1	1,0	320,2	2,1	-4 965,8	-24,2
powyżej 10 lat	25 862,1	1,9	25 244,8	1,7	26 014,5	1,7	769,7	3,0	152,4	0,6
o oprocentowaniu zmiennym	43 851,8	3,3	57 786,8	3,8	58 850,1	3,8	1 063,3	1,8	14 998,3	34,2
do 1 roku (włącznie)	1 831,8	0,1	1 895,9	0,1	1 928,6	0,1	32,7	1,7	96,9	5,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4 189,7	0,3	4 186,5	0,3	4 265,0	0,3	78,5	1,9	75,3	1,8
od 3 do 5 lat (włącznie)	4 268,2	0,3	4 202,5	0,3	4 287,5	0,3	85,0	2,0	19,3	0,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	7 396,8	0,5	6 655,9	0,4	6 802,0	0,4	146,0	2,2	-594,8	-8,0
powyżej 10 lat	26 165,3	1,9	40 846,0	2,7	41 566,9	2,7	721,0	1,8	15 401,6	58,9
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	2 064,8	0,2	30,3	0,0	1 210,7	0,1	1 180,4	3 895,0	-854,1	-41,4
do 1 roku (włącznie)	2 064,8	0,2	30,3	0,0	1 210,7	0,1	1 180,4	3 895,0	-854,1	-41,4

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

Wyszczególnienie	XII 2023	IX 2024	X 2024	zmiana		zmiana	
				IX 2024 – X 2024		XII 2023 – X 2024	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	309 613,8	354 396,1	353 097,9	-1 298,2	-0,4	43 484,1	14,0
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	239 746,6	277 464,3	273 158,2	-4 306,1	-1,6	33 411,6	13,9
1. Dług z tytułu SPW	223 641,3	261 558,2	257 175,9	-4 382,3	-1,7	33 534,7	15,0
1.1. Rynkowe SPW	198 320,1	229 480,8	224 957,4	-4 523,4	-2,0	26 637,3	13,4
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	198 320,1	229 480,8	224 957,4	-4 523,4	-2,0	26 637,3	13,4
1.2. Obligacje oszczędnościowe	25 321,2	32 077,4	32 218,5	141,1	0,4	6 897,3	27,2
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	16 105,3	15 906,1	15 982,3	76,1	0,5	-123,0	-0,8
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	69 867,2	76 931,8	79 939,7	3 007,9	3,9	10 072,5	14,4
1. Dług z tytułu SPW	41 374,7	45 799,4	48 437,5	2 638,1	5,8	7 062,8	17,1
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	28 017,6	31 125,3	31 224,0	98,8	0,3	3 206,4	11,4
2.1. Bank Światowy	5 377,4	5 176,6	5 191,6	15,0	0,3	-185,8	-3,5
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 113,4	5 755,2	5 724,0	-31,2	-0,5	-389,4	-6,4
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	786,9	820,1	935,1	115,0	14,0	148,2	18,8
2.4. Unia Europejska (SURE, KPO)	15 740,0	19 373,4	19 373	0,0	0,0	3 633,4	23,1
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	474,9	7,1	278,1	271,0	3 827,2	-196,8	-41,4
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (EUR/PLN)</i>	4,3480	4,2791	4,3530	0,1	1,7	0,0	0,1

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

Wyszczególnienie	XII 2023	IX 2024	X 2024	zmiana		zmiana	
				IX 2024 – X 2024		XII 2023 – X 2024	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	342 109,5	397 061,3	383 692,8	-13 368,5	-3,4	41 583,3	12,2
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	264 909,3	310 867,9	296 826,6	-14 041,3	-4,5	31 917,3	12,0
1. Dług z tytułu SPW	247 113,7	293 046,8	279 459,5	-13 587,3	-4,6	32 345,8	13,1
1.1. Rynkowe SPW	219 134,9	257 107,6	244 449,4	-12 658,3	-4,9	25 314,5	11,6
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	219 134,9	257 107,6	244 449,4	-12 658,3	-4,9	25 314,5	11,6
1.2. Obligacje oszczędnościowe	27 978,8	35 939,2	35 010,2	-929,0	-2,6	7 031,4	25,1
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	17 795,6	17 821,0	17 367,1	-454,0	-2,5	-428,6	-2,4
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	77 200,2	86 193,5	86 866,2	672,8	0,8	9 666,1	12,5
1. Dług z tytułu SPW	45 717,2	51 313,1	52 634,5	1 321,4	2,6	6 917,3	15,1
2. Dług z tytułu kredytów i pożyczek	30 958,2	34 872,4	33 929,5	-942,9	-2,7	2 971,3	9,6
2.1. Bank Światowy	5 941,7	5 799,7	5 641,4	-158,4	-2,7	-300,4	-5,1
2.2. Europejski Bank Inwestycyjny	6 755,0	6 448,1	6 219,9	-228,1	-3,5	-535,1	-7,9
2.3. Bank Rozwoju Rady Europy	869,5	918,8	1 016,1	97,3	10,6	146,6	16,9
2.4. Unia Europejska (SURE, KPO)	17 392,0	21 705,7	21 052,1	-653,7	-3,0	3 660,1	21,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	524,7	7,9	302,2	294,3	3 708,9	-222,5	-42,4
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (USD/PLN)</i>	3,9350	3,8193	4,0059	0,2	4,9	0,1	1,8

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