

# Zadłużenie Skarbu Państwa<sup>1</sup>

9/2011

## I. ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA OGÓŁEM

Na koniec września 2011 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 762.047,6 mln zł (tj. ok. 172,8 mld EUR lub ok. 233,9 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 30 września 2011 r.: 1 EUR = 4,4112 PLN, 1 USD = 3,2574 PLN). W porównaniu z końcem sierpnia 2011 roku zadłużenie to wzrosło o 5.617,7 mln zł, tj. o 0,7%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 701.716,3 mln zł, co stanowiło 92,1% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 515.805,1 mln zł, zagraniczne SPW – 185.911,2 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 49.687,3 mln zł, co stanowiło ok. 6,5% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (przede wszystkim wolne środki niektórych jednostek sektora finansów publicznych przyjęte w depozyt przez Ministra Finansów) wyniosło 10.644,0 mln zł, co stanowiło ok. 1,4% długu SP ogółem.

## ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (wg nominatu, w mln zł)

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2010	struktura XII 2010 w %	VIII 2011	struktura VIII 2011 w %	IX 2011	struktura IX 2011 w %	zmiana		zmiana	
							IX 2011 - VIII 2011		IX 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>701.850,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>756.429,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>762.047,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.617,7</b>	<b>0,7%</b>	<b>60.197,0</b>	<b>8,6%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>507.011,5</b>	<b>72,2%</b>	<b>537.183,0</b>	<b>71,0%</b>	<b>526.449,1</b>	<b>69,1%</b>	<b>-10.733,9</b>	<b>-2,0%</b>	<b>19.437,5</b>	<b>3,8%</b>
1. Dług z tytułu SPW	506.984,5	72,2%	526.585,6	69,6%	515.805,1	67,7%	-10.780,5	-2,0%	8.820,6	1,7%
1.1. Rynkowe SPW	499.258,4	71,1%	519.280,9	68,6%	508.595,9	66,7%	-10.685,0	-2,1%	9.337,5	1,9%
- bony skarbowe	27.966,1	4,0%	18.749,5	2,5%	17.569,1	2,3%	-1.180,4	-6,3%	-10.397,0	-37,2%
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	471.292,2	67,1%	500.531,3	66,2%	491.026,7	64,4%	-9.504,6	-1,9%	19.734,5	4,2%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.618,0	1,1%	7.249,6	1,0%	7.209,2	0,9%	-40,5	-0,6%	-408,8	-5,4%
1.3. Nierynkowe SPW	108,1	0,0%	55,1	0,0%	0,0	0,0%	-55,1	-100,0%	-108,1	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	27,1	0,0%	10.597,4	1,4%	10.644,0	1,4%	46,6	0,4%	10.616,9	39228,4%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>194.839,0</b>	<b>27,8%</b>	<b>219.246,9</b>	<b>29,0%</b>	<b>235.598,5</b>	<b>30,9%</b>	<b>16.351,6</b>	<b>7,5%</b>	<b>40.759,5</b>	<b>20,9%</b>
1. Dług z tytułu SPW	155.468,1	22,2%	172.334,4	22,8%	185.911,2	24,4%	13.576,9	7,9%	30.443,1	19,6%
2. Dług z tytułu kredytów	39.370,9	5,6%	46.912,5	6,2%	49.687,3	6,5%	2.774,8	5,9%	10.316,4	26,2%

## ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA wg kryterium rezydenta (wg nominatu, w mln zł)

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2010	struktura XII 2010 w %	VIII 2011	struktura VIII 2011 w %	IX 2011	struktura IX 2011 w %	zmiana		zmiana	
							IX 2011 - VIII 2011		IX 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>701.850,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>756.429,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>762.047,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.617,7</b>	<b>0,7%</b>	<b>60.197,0</b>	<b>8,6%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)</b>	<b>389.008,4</b>	<b>55,4%</b>	<b>389.780,6</b>	<b>51,5%</b>	<b>379.190,3</b>	<b>49,8%</b>	<b>-10.590,2</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-9.818,1</b>	<b>-2,5%</b>
1. Dług z tytułu SPW	388.982,3	55,4%	379.239,1	50,1%	368.606,8	48,4%	-10.632,3	-2,8%	-20.375,5	-5,2%
1.1. Rynkowe SPW	381.275,0	54,3%	371.953,6	49,2%	361.416,6	47,4%	-10.536,9	-2,8%	-19.858,4	-5,2%
- bony skarbowe	24.465,6	3,5%	15.588,8	2,1%	15.698,2	2,1%	109,4	0,7%	-8.767,4	-35,8%
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	346.555,1	49,4%	346.236,0	45,8%	335.237,5	44,0%	-10.998,5	-3,2%	-11.317,5	-3,3%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *	10.254,3	1,5%	10.128,8	1,3%	10.480,9	1,4%	352,2	3,5%	226,6	2,2%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.599,2	1,1%	7.230,4	1,0%	7.190,1	0,9%	-40,3	-0,6%	-409,0	-5,4%
1.3. Nierynkowe SPW	108,1	0,0%	55,1	0,0%	0,0	0,0%	-55,1	-100,0%	-108,1	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	26,1	0,0%	10.541,5	1,4%	10.583,5	1,4%	42,1	0,4%	10.557,4	40413,3%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)</b>	<b>312.842,2</b>	<b>44,6%</b>	<b>366.649,3</b>	<b>48,5%</b>	<b>382.857,3</b>	<b>50,2%</b>	<b>16.207,9</b>	<b>4,4%</b>	<b>70.015,1</b>	<b>22,4%</b>
1. Dług z tytułu SPW	273.470,3	39,0%	319.680,9	42,3%	333.109,5	43,7%	13.428,6	4,2%	59.639,2	21,8%
1.1. Rynkowe SPW	273.451,5	39,0%	319.661,7	42,3%	333.090,5	43,7%	13.428,8	4,2%	59.638,9	21,8%
- bony skarbowe	3.500,5	0,5%	3.160,8	0,4%	1.871,0	0,2%	-1.289,8	-40,8%	-1.629,6	-46,6%
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	124.737,2	17,8%	154.295,3	20,4%	155.789,2	20,4%	1.493,9	1,0%	31.052,1	24,9%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *	145.213,8	20,7%	162.205,6	21,4%	175.430,3	23,0%	13.224,7	8,2%	30.216,5	20,8%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	18,8	0,0%	19,2	0,0%	19,0	0,0%	-0,2	-1,0%	0,2	1,2%
2. Dług z tytułu kredytów	39.370,9	5,6%	46.912,5	6,2%	49.687,3	6,5%	2.774,8	5,9%	10.316,4	26,2%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,9	0,0%	55,9	0,0%	60,5	0,0%	4,5	8%	59,5	6327,0%

\* Dane z sektora bankowego, uzupełnione o szacunki danych o portfelu podmiotów niebankowych.

## II. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA WG KRYTERIUM MIEJSCA EMISJI

### Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji

Na koniec września 2011 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 526.449,1 mln zł i spadło w stosunku do końca sierpnia 2011 r. o 10.733,9 mln zł, tj. o 2,0%.

We wrześniu 2011 r. w porównaniu z sierpniem 2011 r. w zadłużeniu krajowym SP zaszły następujące zmiany:

#### Zadłużenie krajowe SP według instrumentów (tablica 3):

1) wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu stałym o 1.263,0 mln zł, tj. o 0,3%, spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 10.713,9 mln zł oraz spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 53,7 mln zł, tj. o 0,3%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 93,2% na koniec sierpnia 2011 r. do 93,3%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 1.180,4 mln zł, tj. o 6,3%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł z 3,5% na koniec sierpnia 2011 r. do 3,3%;

3) spadek zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 40,5 mln zł, tj. o 0,6%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym wzrósł o 0,1 pp. do poziomu 1,4%;

4) spadek zadłużenia z tytułu obligacji nierynkowych o 55,1 mln zł, tj. o 100,0%;

5) wzrost pozostałego zadłużenia krajowego SP o 46,6 mln zł, tj. o 0,4%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego wzrósł o 0,05 pp. do poziomu 2,02%.

#### Zadłużenie krajowe SP według podmiotów<sup>2</sup> (tablica 4):

1) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 10.081,1 mln zł, tj. o 8,5%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 22,1% na koniec sierpnia 2011 r. do 20,7%;

2) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 856,8 mln zł, tj. o 0,3%; przy równoczesnym wzroście jego udziału w długu krajowym z poziomu 48,6% do 49,4%;

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 203,9 mln zł, tj. o 0,1%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 29,3% do 30,0%.

### Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji

Według danych wstępnych na koniec września 2011 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 53.409,2 mln EUR i wzrosło w stosunku do końca sierpnia 2011 r. o 508,5 mln EUR (tj. o 1,0%). Zmiana ta wynikała ze:

- 1) spłat kredytów w kwocie ok. 68 mln EUR;
- 2) zaciągnięcia kredytów w wysokości 2,99 mln EUR;
- 3) wzrostu zadłużenia z tytułu różnic kursowych o ok. 573 mln EUR.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) wzrosło w stosunku do końca sierpnia 2011 r. o 16.351,6 mln zł (tj. o 7,5%) do poziomu 235.598,5 mln zł. Zmiana ta wynikała głównie z osłabienia się kursu złotego w stosunku do walut w których wyrażone jest zadłużenie zagraniczne SP.

## III. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA WG KRYTERIUM REZYDENTA (tablica 2)

W porównaniu z końcem sierpnia we wrześniu 2011 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) spadło o 10.590,2 mln zł, tj. o 2,7% do poziomu 379.190,3 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 16.207,9 mln zł, do poziomu 382.857,3 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP wzrósł z 48,5% do poziomu 50,2%.

## IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec września 2011 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 4,31 lat (4,24 lat w sierpniu), a z wyłączeniem obligacji indeksowanych 4,19 lat (4,13 lat w sierpniu). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

- 1) obligacje rynkowe – 4,45 (4,33 z wyłączeniem obligacji indeksowanych);
- 2) bony skarbowe – 0,40.

W okresie sierpień – wrzesień 2011 r. duration dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) pozostała na niezmiennym poziomie 2,88 lat i wyniosła odpowiednio dla:

- 1) obligacji rynkowych – 2,97 (2,97 w sierpniu 2011 r.);
- 2) bonów skarbowych – 0,40 (0,46 w sierpniu 2011 r.).

Na koniec września 2011 r. wartość wskaźnika ATR dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 3,36 lat wobec 3,33 lat na koniec sierpnia 2011 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,47 lat, wzrost z poziomu 3,44 lat na koniec sierpnia 2011 r.

<sup>1</sup> Dane za wrzesień są danymi wstępnymi. Dane za poprzednie okresy, jeżeli była taka konieczność, zostały uaktualnione.

<sup>2</sup> Podział uwzględnia przepływy finansowe między sektorami.

<sup>3</sup> Wskaźnik ATR (average time to refixing) interpretuje się jako średni okres, na który koszty obsługi długu są ustalone. W przypadku SPW o oprocentowaniu stałym oraz dyskontowych okresem tym jest okres do zapadalności, w przypadku SPW o oprocentowaniu zmiennym – okres do płatności najbliższego ustalonego kuponu, dla obligacji indeksowanych przyjmuje się okres 1 miesiąca, równy częstotliwości publikacji wskaźnika referencyjnego, tj. miesięcznej inflacji.

ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA (mln PLN, wg nominału) - Tablice dodatkowe

A. Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		IX 2011	
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
dług krajowy	315.478,5	71,7%	352.328,0	73,6%	380.409,2	75,8%	420.202,1	73,7%	462.733,6	73,3%	507.011,5	72,2%	526.449,1	69,1%
dług zagraniczny	124.688,8	28,3%	126.198,4	26,4%	121.121,8	24,2%	149.743,8	26,3%	168.772,9	26,7%	194.839,0	27,8%	235.598,5	30,9%

B. Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		IX 2011	
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
dług krajowy	251.467,7	57,1%	284.385,3	59,4%	312.138,3	62,2%	373.545,1	65,5%	388.934,8	61,6%	389.008,4	55,4%	379.190,3	49,8%
dług zagraniczny	188.699,6	42,9%	194.141,2	40,6%	189.392,8	37,8%	196.400,8	34,5%	242.571,6	38,4%	312.842,2	44,6%	382.857,3	50,2%

C. Miary ryzyka krajowego długu rynkowego nominowanego w zł wg kryterium miejsca emisji

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		IX 2011	
	w latach		w latach	zmiana XII'06-XII'05 w %	w latach	zmiana XII'07-XII'06 w %	w latach	zmiana XII'08-XII'07 w %	w latach	zmiana XII'09-XII'08 w %	w latach	zmiana XII'10-XII'09 w %	w latach	zmiana IX'11 - XII'10 w %
<b>Ryzyko refinansowania</b>														
średni okres zapadalności - SPW rynkowe	3,57		3,94	10,6%	4,33	9,8%	4,23	-2,3%	4,08	-3,5%	4,30	5,4%	4,31	0,1%
obligacje	3,84		4,23	10,0%	4,59	8,4%	4,76	3,7%	4,52	-5,0%	4,53	0,4%	4,45	-2,0%
bony skarbowe	0,38		0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%	0,39	-17,5%	0,39	-0,3%	0,40	3,3%
średni okres zapadalności - SPW rynkowe*	3,45		3,83	11,0%	4,23	10,4%	4,13	-2,4%	4,01	-2,9%	4,20	4,7%	4,19	-0,2%
obligacje*	3,73		4,12	10,4%	4,49	9,0%	4,66	3,8%	4,45	-4,5%	4,43	-0,3%	4,33	-2,3%
bony skarbowe	0,38		0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%	0,39	-17,5%	0,39	-0,3%	0,40	3,3%
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>														
ATR - SPW rynkowe	3,07		3,40	10,7%	3,39	-0,4%	3,38	-0,4%	3,53	4,7%	3,48	-1,4%	3,36	-3,5%
obligacje	3,31		3,64	10,1%	3,59	-1,6%	3,78	5,4%	3,90	3,2%	3,67	-6,0%	3,47	-5,5%
bony skarbowe	0,38		0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%	0,39	-17,5%	0,39	-0,3%	0,40	3,3%
duration - SPW rynkowe*	2,76		2,99	8,3%	2,85	-4,4%	2,86	0,4%	2,88	0,5%	2,97	3,1%	2,88	-3,0%
obligacje*	2,95		3,18	7,9%	3,01	-5,3%	3,19	5,9%	3,18	-0,4%	3,12	-1,7%	2,97	-4,9%
bony skarbowe	0,38		0,44	16,4%	0,35	-19,8%	0,47	33,5%	0,39	-16,8%	0,39	-0,5%	0,40	3,9%

\* bez obligacji indeksowanej

D. Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		IX 2011	
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	241.756,3	76,6%	271.773,0	77,1%	289.325,8	76,1%	294.952,3	70,2%	342.883,1	74,1%	390.997,7	77,1%	410.912,4	78,1%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	31.945,2	10,1%	38.796,2	11,0%	53.347,2	14,0%	55.073,0	13,1%	51.595,3	11,2%	65.382,7	12,9%	62.465,1	11,9%
obligacje rynkowe indeksowane	4.679,2	1,5%	6.476,5	1,8%	8.195,3	2,2%	10.789,9	2,6%	10.933,2	2,4%	14.911,9	2,9%	17.649,3	3,4%
obligacje oszczędnościowe	8.619,5	2,7%	7.205,1	2,0%	6.318,5	1,7%	7.897,5	1,9%	9.317,0	2,0%	7.618,0	1,5%	7.209,2	1,4%
bony skarbowe	24.400,0	7,7%	25.800,0	7,3%	22.586,2	5,9%	50.403,4	12,0%	47.544,6	10,3%	27.966,1	5,5%	17.569,1	3,3%
pozostałe zadłużenie, w tym:	4.078,2	1,3%	2.277,2	0,6%	636,1	0,2%	1.086,0	0,3%	460,4	0,1%	135,2	0,0%	10.644,0	2,0%
- obligacje nierynkowe	565,5	0,2%	482,9	0,1%	395,9	0,1%	306,6	0,1%	210,5	0,0%	108,1	0,0%	0,0	0,0%
- przyjęte depozyty - wolne środki jsfp	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	10.563,2	2,0%

E. Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		IX 2011	
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>krajowy sektor bankowy, w tym:</b>	75.017,8	23,8%	80.629,5	22,9%	87.862,1	23,1%	135.603,6	32,3%	146.018,4	31,6%	130.526,4	25,7%	108.823,5	20,7%
SPW na rachunku MF *	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	988,0	0,2%	4.101,0	0,8%	5.286,0	1,0%
<b>krajowy sektor pozabankowy, w tym:</b>	171.529,3	54,4%	197.321,0	56,0%	218.063,5	57,3%	228.723,3	54,4%	234.901,9	50,8%	248.228,6	49,0%	259.946,4	49,4%
- dług z tytułu SPW	171.316,5	54,3%	197.126,7	55,9%	217.823,2	57,3%	227.944,0	54,2%	234.652,0	50,7%	248.201,5	49,0%	249.304,3	47,4%
SPW w portfelu inwestorów zagranicznych	68.931,4	21,8%	74.377,5	21,1%	74.483,7	19,6%	55.875,1	13,3%	81.813,3	17,7%	128.256,5	25,3%	157.679,2	30,0%

\* wartość nominalna SPW znajdujących się na koniec miesiąca na rachunku MF w związku z zabezpieczeniem środków lokowanych przez MF w bankach komercyjnych.

	XII 2010	struktura XII 2010 w %	VIII 2011	struktura VIII 2011 w %	IX 2011	struktura IX 2011 w %	zmiana IX 2011 - VIII 2011		zmiana IX 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>701.850,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>756.429,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>762.047,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.617,7</b>	<b>0,7%</b>	<b>60.197,0</b>	<b>8,6%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>507.011,5</b>	<b>72,2%</b>	<b>537.183,0</b>	<b>71,0%</b>	<b>526.449,1</b>	<b>69,1%</b>	<b>-10.733,9</b>	<b>-2,0%</b>	<b>19.437,5</b>	<b>3,8%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW 1)</b>	<b>506.984,5</b>	<b>72,2%</b>	<b>526.585,6</b>	<b>69,6%</b>	<b>515.805,1</b>	<b>67,7%</b>	<b>-10.780,5</b>	<b>-2,0%</b>	<b>8.820,6</b>	<b>1,7%</b>
<b>1.1. Rynkowe SPW</b>	<b>499.258,4</b>	<b>71,1%</b>	<b>519.280,9</b>	<b>68,6%</b>	<b>508.595,9</b>	<b>66,7%</b>	<b>-10.685,0</b>	<b>-2,1%</b>	<b>9.337,5</b>	<b>1,9%</b>
bony skarbowe	27.966,1	4,0%	18.749,5	2,5%	17.569,1	2,3%	-1.180,4	-6,3%	-10.397,0	-37,2%
obligacje rynkowe	471.292,2	67,1%	500.531,3	66,2%	491.026,7	64,4%	-9.504,6	-1,9%	19.734,5	4,2%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	390.997,7	55,7%	409.649,4	54,2%	410.912,4	53,9%	1.263,0	0,3%	19.914,7	5,1%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	105.527,4	15,0%	116.041,8	15,3%	114.055,8	15,0%	-1.986,0	-1,7%	8.528,4	8,1%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	131.891,4	18,8%	129.950,8	17,2%	131.992,4	17,3%	2.041,7	1,6%	101,1	0,1%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	120.585,1	17,2%	130.413,0	17,2%	131.620,4	17,3%	1.207,3	0,9%	11.035,2	9,2%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	31.606,6	4,5%	31.856,6	4,2%	31.856,6	4,2%	0,0	0,0%	250,0	0,8%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	1.387,2	0,2%	1.387,2	0,2%	1.387,2	0,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	65.382,7	9,3%	73.179,0	9,7%	62.465,1	8,2%	-10.713,9	-14,6%	-2.917,6	-4,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	1.048,4	0,1%	670,0	0,1%	672,1	0,1%	2,1	0,3%	-376,3	-35,9%
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0%	14.033,0	1,9%	14.537,0	1,9%	504,0	3,6%	14.537,0	-
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	19.670,4	2,8%	11.174,3	1,5%	0,0	0,0%	-11.174,3	-100,0%	-19.670,4	-100,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	36.679,8	5,2%	42.039,9	5,6%	42.809,4	5,6%	769,5	1,8%	6.129,7	16,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	7.234,2	1,0%	4.511,7	0,6%	3.696,6	0,5%	-815,1	-18,1%	-3.537,5	-48,9%
obligacje typu private placement	750,0	0,1%	750,0	0,1%	750,0	0,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe indeksowane 2)	14.911,9	2,1%	17.703,0	2,3%	17.649,3	2,3%	-53,7	-0,3%	2.737,4	18,4%
obligacje 12-letnie indeksowane	10.759,5	1,5%	11.144,2	1,5%	11.110,4	1,5%	-33,8	-0,3%	350,9	3,3%
obligacje 15-letnie indeksowane	4.152,3	0,6%	6.558,7	0,9%	6.538,9	0,9%	-19,9	-0,3%	2.386,5	57,5%
<b>1.2. Obligacje oszczędnościowe</b>	<b>7.618,0</b>	<b>1,1%</b>	<b>7.249,6</b>	<b>1,0%</b>	<b>7.209,2</b>	<b>0,9%</b>	<b>-40,5</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-408,8</b>	<b>-5,4%</b>
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	3.419,4	0,5%	2.656,0	0,4%	2.560,3	0,3%	-95,7	-3,6%	-859,1	-25,1%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.562,8	0,2%	1.732,1	0,2%	1.769,4	0,2%	37,3	2,2%	206,7	13,2%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	2.635,7	0,4%	2.861,5	0,4%	2.879,4	0,4%	17,9	0,6%	243,7	9,2%
<b>1.3. Nierynkowe SPW</b>	<b>108,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>55,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-55,1</b>	<b>-100,0%</b>	<b>-108,1</b>	<b>-100,0%</b>
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	108,1	0,0%	55,1	0,0%	0,0	0,0%	-55,1	-100,0%	-108,1	-100,0%
<b>2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>	<b>27,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>10.597,4</b>	<b>1,4%</b>	<b>10.644,0</b>	<b>1,4%</b>	<b>46,6</b>	<b>0,4%</b>	<b>10.616,9</b>	<b>39228,4%</b>
przyjęte depozyty - wolne środki jsfp 3)	0,0	0,0%	10.513,4	1,4%	10.563,2	1,4%	49,8	0,5%	10.563,2	-
przedpłaty na samochody 4)	3,4	0,0%	3,3	0,0%	3,4	0,0%	0,1	2,1%	0,1	1,8%
zobowiązania wymagalne 4) 5)	23,1	0,0%	80,1	0,0%	73,3	0,0%	-6,8	-8,5%	50,2	217,7%
inne 4) 6)	0,6	0,0%	0,6	0,0%	4,1	0,0%	3,5	602,8%	3,5	550,1%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>194.839,0</b>	<b>27,8%</b>	<b>219.246,9</b>	<b>29,0%</b>	<b>235.598,5</b>	<b>30,9%</b>	<b>16.351,6</b>	<b>7,5%</b>	<b>40.759,5</b>	<b>20,9%</b>
<b>1. Dług z tytułu SPW</b>	<b>155.468,1</b>	<b>22,2%</b>	<b>172.334,4</b>	<b>22,8%</b>	<b>185.911,2</b>	<b>24,4%</b>	<b>13.576,9</b>	<b>7,9%</b>	<b>30.443,1</b>	<b>19,6%</b>
obligacje typu Brady	880,4	0,1%	852,3	0,1%	967,5	0,1%	115,2	13,5%	87,1	9,9%
obligacje zagraniczne	154.587,8	22,0%	171.482,1	22,7%	184.943,7	24,3%	13.461,6	7,9%	30.355,9	19,6%
<b>2. Dług z tytułu kredytów</b>	<b>39.370,9</b>	<b>5,6%</b>	<b>46.912,5</b>	<b>6,2%</b>	<b>49.687,3</b>	<b>6,5%</b>	<b>2.774,8</b>	<b>5,9%</b>	<b>10.316,4</b>	<b>26,2%</b>
Klub Paryski	306,7	0,0%	274,1	0,0%	261,2	0,0%	-12,9	-4,7%	-45,5	-14,8%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	38.874,5	5,5%	46.486,9	6,1%	49.254,5	6,5%	2.767,7	6,0%	10.380,0	26,7%
w tym: Europejski Bank Inwestycyjny	22.361,5	3,2%	26.997,0	3,6%	28.511,4	3,7%	1.514,4	5,6%	6.149,9	27,5%
pozostałe	189,6	0,0%	151,5	0,0%	171,5	0,0%	20,0	13,2%	-18,1	-9,5%

1) skarbowe papiery wartościowe wg pierwotnego terminu zapadalności;

2) zadłużenie prezentowane jest według zindeksowanej wartości nominalnej;

3) depozyty przyjęte na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15.04.2011 r. w sprawie wolnych środków niektórych jednostek sektora finansów publicznych przyjmowanych przez Ministra Finansów w depozyt lub zarządzanie; wartość po konsolidacji w ramach SP, tj. z wyłączeniem depozytów jednostek bez osobowości prawnej w kwocie 13.056,9 mln zł;

4) dane aktualizowane kwartalnie;

5) pozycja obejmuje zobowiązania wymagalne jednostek budżetowych i państwowych funduszy celowych nie posiadających osobowości prawnej;

6) pozycja obejmuje pozostałe zobowiązania jednostek budżetowych i państwowych funduszy celowych nie posiadających osobowości prawnej, w tym kredyty, leasing finansowy itp.

ZADŁUŻENIE KRAJOWE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji w układzie podmiotowym (wg nominalu, w mln zł) 1)

Tablica 4

	XII 2010	struktura XII 2010	VIII 2011	struktura VIII 2011	IX 2011	struktura IX 2011	zmiana IX 2011 - VIII 2011		zmiana IX 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>507.011,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>537.183,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>526.449,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10.733,9</b>	<b>-2,0%</b>	<b>19.437,5</b>	<b>3,8%</b>
<b>KRAJOWY SEKTOR BANKOWY</b>	<b>130.526,4</b>	<b>25,7%</b>	<b>118.904,6</b>	<b>22,1%</b>	<b>108.823,5</b>	<b>20,7%</b>	<b>-10.081,1</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-21.703,0</b>	<b>-16,6%</b>
<b>Diług z tytułu SPW</b>	<b>130.526,4</b>	<b>25,7%</b>	<b>118.904,5</b>	<b>22,1%</b>	<b>108.821,5</b>	<b>20,7%</b>	<b>-10.083,0</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-21.704,9</b>	<b>-16,6%</b>
- w tym: SPW na rachunku MF *	4.101,0	0,8%	1.743,0	0,3%	5.286,0	1,0%	3.543,0	203,3%	1.185,0	28,9%
<b>Rynkowe SPW</b>	<b>130.418,3</b>	<b>25,7%</b>	<b>118.849,5</b>	<b>22,1%</b>	<b>108.821,5</b>	<b>20,7%</b>	<b>-10.027,9</b>	<b>-8,4%</b>	<b>-21.596,8</b>	<b>-16,6%</b>
bony skarbowe	15.871,0	3,1%	8.471,1	1,6%	8.541,3	1,6%	70,2	0,8%	-7.329,6	-46,2%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	34.622,7	6,8%	26.226,1	4,9%	23.464,4	4,5%	-2.761,8	-10,5%	-11.158,4	-32,2%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	8,5	0,0%	4,3	0,0%	4,3	0,0%	0,0	0,0%	-4,2	-49,9%
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0%	10.198,8	1,9%	9.629,9	1,8%	-568,9	-5,6%	9.629,9	-
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	28.694,2	5,7%	25.337,2	4,7%	23.984,3	4,6%	-1.353,0	-5,3%	-4.709,9	-16,4%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	11.298,1	2,2%	6.073,3	1,1%	0,0	0,0%	-6.073,3	-100,0%	-11.298,1	-100,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	15.807,2	3,1%	16.025,3	3,0%	17.498,9	3,3%	1.473,6	9,2%	1.691,7	10,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	2.529,8	0,5%	904,9	0,2%	755,9	0,1%	-149,0	-16,5%	-1.773,9	-70,1%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	19.584,6	3,9%	23.043,4	4,3%	23.086,2	4,4%	42,8	0,2%	3.501,6	17,9%
obligacje typu private placement	15,0	0,0%	15,0	0,0%	15,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 12-letnie indeksowane	469,7	0,1%	639,8	0,1%	640,8	0,1%	1,0	0,2%	171,1	36,4%
obligacje 15-letnie indeksowane	70,2	0,0%	131,5	0,0%	39,5	0,0%	-92,1	-70,0%	-30,7	-43,8%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	1.317,4	0,3%	1.656,2	0,3%	1.034,5	0,2%	-621,8	-37,5%	-283,0	-21,5%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	130,0	0,0%	122,4	0,0%	126,7	0,0%	4,3	3,5%	-3,3	-2,5%
<b>Nierynkowe SPW</b>	<b>108,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>55,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-55,1</b>	<b>-100,0%</b>	<b>-108,1</b>	<b>-100,0%</b>
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	108,1	0,0%	55,1	0,0%	0,0	0,0%	-55,1	-100,0%	-108,1	-100,0%
<b>Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,0</b>	<b>108542,9%</b>	<b>2,0</b>	<b>-</b>
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	289,5%	0,0	-
inne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	1,9	0,0%	1,9	-	1,9	-
<b>KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY</b>	<b>248.228,6</b>	<b>49,0%</b>	<b>260.803,2</b>	<b>48,6%</b>	<b>259.946,4</b>	<b>49,4%</b>	<b>-856,8</b>	<b>-0,3%</b>	<b>11.717,8</b>	<b>4,7%</b>
<b>Diług z tytułu SPW</b>	<b>248.201,5</b>	<b>49,0%</b>	<b>250.205,8</b>	<b>46,6%</b>	<b>249.304,3</b>	<b>47,4%</b>	<b>-901,4</b>	<b>-0,4%</b>	<b>1.102,8</b>	<b>0,4%</b>
<b>Rynkowe SPW</b>	<b>240.602,4</b>	<b>47,5%</b>	<b>242.975,3</b>	<b>45,2%</b>	<b>242.114,2</b>	<b>46,0%</b>	<b>-861,2</b>	<b>-0,4%</b>	<b>1.511,8</b>	<b>0,6%</b>
bony skarbowe	8.594,7	1,7%	7.117,7	1,3%	7.156,8	1,4%	39,2	0,6%	-1.437,8	-16,7%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	47.636,1	9,4%	43.769,3	8,1%	43.102,4	8,2%	-666,9	-1,5%	-4.533,7	-9,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	1.037,3	0,2%	663,7	0,1%	665,5	0,1%	1,8	0,3%	-371,8	-35,8%
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0%	3.719,7	0,7%	4.791,9	0,9%	1.072,2	28,8%	4.791,9	-
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	56.338,3	11,1%	60.469,5	11,3%	61.988,3	11,8%	1.518,8	2,5%	5.649,7	10,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	6.777,3	1,3%	4.328,1	0,8%	0,0	0,0%	-4.328,1	-100,0%	-6.777,3	-100,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	20.735,6	4,1%	25.997,1	4,8%	25.293,2	4,8%	-703,9	-2,7%	4.557,6	22,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	4.554,0	0,9%	3.356,7	0,6%	2.618,6	0,5%	-738,1	-22,0%	-1.935,4	-42,5%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	63.382,4	12,5%	63.239,6	11,8%	65.177,9	12,4%	1.938,3	3,1%	1.795,5	2,8%
obligacje typu private placement	735,0	0,1%	735,0	0,1%	735,0	0,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 12-letnie indeksowane	6.669,3	1,3%	6.510,4	1,2%	6.783,1	1,3%	272,7	4,2%	113,7	1,7%
obligacje 15-letnie indeksowane	3.252,4	0,6%	5.126,9	1,0%	5.143,4	1,0%	16,4	0,3%	1.891,0	58,1%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	19.733,9	3,9%	16.759,6	3,1%	17.481,5	3,3%	721,8	4,3%	-2.252,4	-11,4%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	1.155,7	0,2%	1.182,0	0,2%	1.176,5	0,2%	-5,5	-0,5%	20,8	1,8%
<b>Obligacje oszczędnościowe</b>	<b>7.599,2</b>	<b>1,5%</b>	<b>7.230,4</b>	<b>1,3%</b>	<b>7.190,1</b>	<b>1,4%</b>	<b>-40,3</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-409,0</b>	<b>-5,4%</b>
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	3.414,2	0,7%	2.651,1	0,5%	2.555,9	0,5%	-95,2	-3,6%	-858,3	-25,1%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.553,0	0,3%	1.721,7	0,3%	1.758,6	0,3%	37,0	2,1%	205,6	13,2%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	2.631,9	0,5%	2.857,7	0,5%	2.875,6	0,5%	17,9	0,6%	243,7	9,3%
<b>Pozostałe zadłużenie krajowe SP</b>	<b>27,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>10.597,4</b>	<b>2,0%</b>	<b>10.642,1</b>	<b>2,0%</b>	<b>44,6</b>	<b>0,4%</b>	<b>10.615,0</b>	<b>39221,2%</b>
przyjęte depozyty - wolne środki jsfp	0,0	0,0%	10.513,4	2,0%	10.563,2	2,0%	49,8	0,5%	10.563,2	-
przedpłaty na samochody	3,4	0,0%	3,3	0,0%	3,4	0,0%	0,1	2,1%	0,1	1,8%
zobowiązania wymagalne	23,1	0,0%	80,1	0,0%	73,3	0,0%	-6,8	-8,5%	50,2	217,6%
inne	0,6	0,0%	0,6	0,0%	2,1	0,0%	1,6	267,9%	1,5	240,3%
<b>SPW W PORTFELU INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH</b>	<b>128.256,5</b>	<b>25,3%</b>	<b>157.475,3</b>	<b>29,3%</b>	<b>157.679,2</b>	<b>30,0%</b>	<b>203,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>29.422,7</b>	<b>22,9%</b>
<b>Diług z tytułu SPW</b>	<b>128.256,5</b>	<b>25,3%</b>	<b>157.475,3</b>	<b>29,3%</b>	<b>157.679,2</b>	<b>30,0%</b>	<b>203,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>29.422,7</b>	<b>22,9%</b>
<b>Rynkowe SPW</b>	<b>128.237,7</b>	<b>25,3%</b>	<b>157.456,1</b>	<b>29,3%</b>	<b>157.660,2</b>	<b>29,9%</b>	<b>204,1</b>	<b>0,1%</b>	<b>29.422,5</b>	<b>22,9%</b>
bony skarbowe	3.500,5	0,7%	3.160,8	0,6%	1.871,0	0,4%	-1.289,8	-40,8%	-1.629,6	-46,6%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	23.268,6	4,6%	46.046,4	8,6%	47.489,1	9,0%	1.442,7	3,1%	24.220,5	104,1%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	2,6	0,0%	2,1	0,0%	2,3	0,0%	0,3	12,6%	-0,3	-11,9%
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0%	114,5	0,0%	115,2	0,0%	0,7	0,6%	115,2	-
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	46.858,5	9,2%	44.144,0	8,2%	46.019,9	8,7%	1.875,8	4,2%	-838,7	-1,8%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	1.595,0	0,3%	772,9	0,1%	0,0	0,0%	-772,9	-100,0%	-1.595,0	-100,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	136,9	0,0%	17,5	0,0%	17,3	0,0%	-0,2	-1,1%	-119,6	-87,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	150,3	0,0%	250,1	0,0%	322,1	0,1%	72,0	28,8%	171,7	114,2%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	37.618,2	7,4%	44.130,1	8,2%	43.356,3	8,2%	-773,8	-1,8%	5.738,1	15,3%
obligacje typu private placement	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-
obligacje 12-letnie indeksowane	3.620,5	0,7%	3.994,0	0,7%	3.686,5	0,7%	-307,5	-7,7%	66,0	1,8%
obligacje 15-letnie indeksowane	829,8	0,2%	1.300,3	0,2%	1.356,1	0,3%	55,8	4,3%	526,2	63,4%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	10.555,2	2,1%	13.440,7	2,5%	13.340,6	2,5%	-100,1	-0,7%	2.785,4	26,4%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	101,5	0,0%	82,8	0,0%	84,0	0,0%	1,2	1,4%	-17,5	-17,3%
<b>Obligacje oszczędnościowe</b>	<b>18,8</b>	<b>0,0%</b>	<b>19,2</b>	<b>0,0%</b>	<b>19,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,0%</b>	<b>0,2</b>	<b>1,2%</b>
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	5,2	0,0%	4,9	0,0%	4,4	0,0%	-0,5	-10,6%	-0,8	-15,3%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	9,8	0,0%	10,5	0,0%	10,8	0,0%	0,4	3,5%	1,1	10,8%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	3,8	0,0%	3,8	0,0%	3,8	0,0%	0,0	-0,8%	0,0	-0,7%

\* wartość nominalna SPW znajdujących się na koniec miesiąca na rachunku MF w związku z zabezpieczeniem środków lokowanych przez MF w bankach komercyjnych.

1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

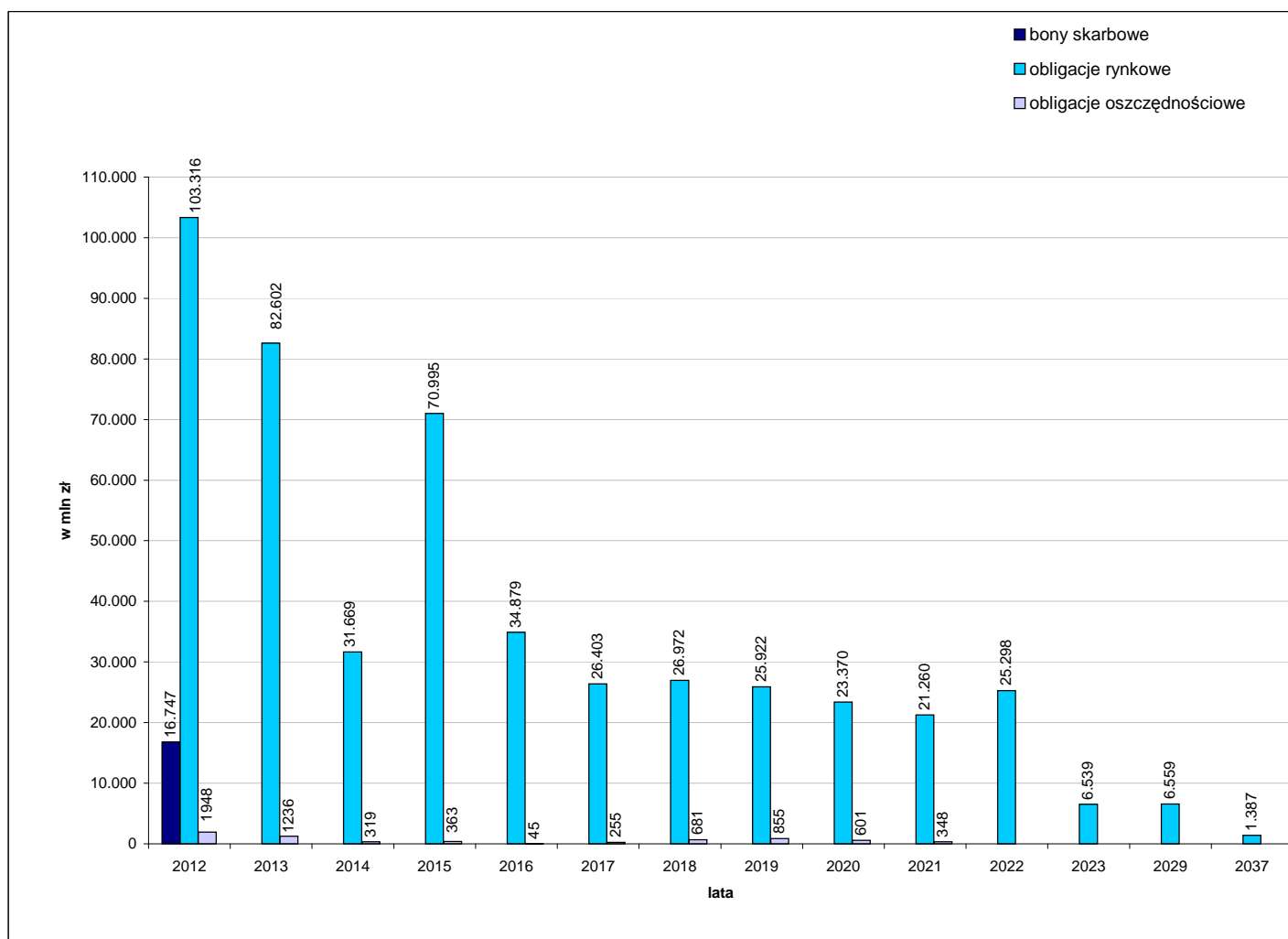


ZADŁUŻENIE KRAJOWE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji  
SPW wg faktycznych terminów wykupu (nominał w mln zł)

Tablica 5

	XII 2010	struktura XII 2010 w %	VIII 2011	struktura VIII 2011 w %	IX 2011	struktura IX 2011 w %	zmiana IX 2011 - VIII 2011		zmiana IX 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>SPW</b>	<b>506.984,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>526.585,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>515.805,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10.780,5</b>	<b>-2,0%</b>	<b>8.820,6</b>	<b>1,7%</b>
do 1 roku (włącznie)	97.801,8	19,3%	115.152,9	21,9%	99.928,0	19,4%	-15.225,0	-13,2%	2.126,2	2,2%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	162.127,6	32,0%	143.119,1	27,2%	143.041,7	27,7%	-77,4	-0,1%	-19.085,8	-11,8%
od 3 do 5 lat (włącznie)	86.407,5	17,0%	103.820,5	19,7%	106.370,2	20,6%	2.549,8	2,5%	19.962,8	23,1%
powyżej 5 lat	160.647,6	31,7%	164.493,1	31,2%	166.465,1	32,3%	1.972,1	1,2%	5.817,5	3,6%
<b>bony skarbowe (do 1 roku włącznie)</b>	<b>27.966,1</b>	<b>5,5%</b>	<b>18.749,5</b>	<b>3,6%</b>	<b>17.569,1</b>	<b>3,4%</b>	<b>-1.180,4</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-10.397,0</b>	<b>-37,2%</b>
<b>obligacje rynkowe</b>	<b>471.292,2</b>	<b>93,0%</b>	<b>500.531,3</b>	<b>95,1%</b>	<b>491.026,7</b>	<b>95,2%</b>	<b>-9.504,6</b>	<b>-1,9%</b>	<b>19.734,5</b>	<b>4,2%</b>
<b>o oprocentowaniu stałym</b>	<b>390.997,7</b>	<b>77,1%</b>	<b>409.649,4</b>	<b>77,8%</b>	<b>410.912,4</b>	<b>79,7%</b>	<b>1.263,0</b>	<b>0,3%</b>	<b>19.914,7</b>	<b>5,1%</b>
do 1 roku (włącznie)	39.841,0	7,9%	78.384,5	14,9%	76.398,6	14,8%	-1.986,0	-2,5%	36.557,6	91,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	158.611,3	31,3%	139.927,1	26,6%	139.927,1	27,1%	0,0	0,0%	-18.684,2	-11,8%
od 3 do 5 lat (włącznie)	86.028,4	17,0%	78.184,3	14,8%	80.225,9	15,6%	2.041,7	2,6%	-5.802,4	-6,7%
powyżej 5 lat	106.517,0	21,0%	113.153,4	21,5%	114.360,7	22,2%	1.207,3	1,1%	7.843,7	7,4%
<b>o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>65.382,7</b>	<b>12,9%</b>	<b>73.179,0</b>	<b>13,9%</b>	<b>62.465,1</b>	<b>12,1%</b>	<b>-10.713,9</b>	<b>-14,6%</b>	<b>-2.917,6</b>	<b>-4,5%</b>
do 1 roku (włącznie)	27.651,0	5,5%	15.980,2	3,0%	3.990,8	0,8%	-11.989,5	-75,0%	-23.660,2	-85,6%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.052,0	0,2%	1.125,9	0,2%	1.128,0	0,2%	2,1	0,2%	76,0	7,2%
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0%	14.033,0	2,7%	14.537,0	2,8%	504,0	3,6%	14.537,0	-
powyżej 5 lat	36.679,8	7,2%	42.039,9	8,0%	42.809,4	8,3%	769,5	1,8%	6.129,7	16,7%
<b>indeksowane</b>	<b>14.911,9</b>	<b>2,9%</b>	<b>17.703,0</b>	<b>3,4%</b>	<b>17.649,3</b>	<b>3,4%</b>	<b>-53,7</b>	<b>-0,3%</b>	<b>2.737,4</b>	<b>18,4%</b>
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0%	11.144,2	2,1%	11.110,4	2,2%	-33,8	-0,3%	11.110,4	-
powyżej 5 lat	14.911,9	2,9%	6.558,7	1,2%	6.538,9	1,3%	-19,9	-0,3%	-8.373,0	-56,1%
<b>obligacje oszczędnościowe</b>	<b>7.618,0</b>	<b>1,5%</b>	<b>7.249,6</b>	<b>1,4%</b>	<b>7.209,2</b>	<b>1,4%</b>	<b>-40,5</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-408,8</b>	<b>-5,4%</b>
do 1 roku (włącznie)	2.235,5	0,4%	1.983,5	0,4%	1.969,5	0,4%	-14,0	-0,7%	-266,1	-11,9%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	2.464,3	0,5%	2.066,1	0,4%	1.986,7	0,4%	-79,5	-3,8%	-477,7	-19,4%
od 3 do 5 lat (włącznie)	379,1	0,1%	459,0	0,1%	496,9	0,1%	37,9	8,3%	117,8	31,1%
powyżej 5 lat	2.539,0	0,5%	2.740,9	0,5%	2.756,1	0,5%	15,1	0,6%	217,1	8,5%
<b>obligacje nierynkowe</b>	<b>108,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>55,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-55,1</b>	<b>-100,0%</b>	<b>-108,1</b>	<b>-100,0%</b>
do 1 roku (włącznie)	108,1	0,0%	55,1	0,0%	0,0	0,0%	-55,1	-100,0%	-108,1	-100,0%

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 30 września 2011 r.



## ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln EUR (wg nominalu)

Tablica 6

	XII 2010	VIII 2011	IX 2011	zmiana		zmiana	
				IX 2011 - VIII 2011		IX 2011 - XII 2010	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>177.221,6</b>	<b>182.514,1</b>	<b>172.752,9</b>	<b>-9.761,3</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-4.468,7</b>	<b>-2,5%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>128.023,5</b>	<b>129.613,5</b>	<b>119.343,7</b>	<b>-10.269,7</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-8.679,8</b>	<b>-6,8%</b>
1. Dług z tytułu SPW	128.016,7	127.056,5	116.930,8	-10.125,7	-8,0%	-11.085,9	-8,7%
1.1. Rynkowe SPW	126.065,8	125.294,0	115.296,5	-9.997,5	-8,0%	-10.769,3	-8,5%
- bony skarbowe	7.061,6	4.524,0	3.982,8	-541,1	-12,0%	-3.078,8	-43,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	119.004,2	120.770,0	111.313,6	-9.456,4	-7,8%	-7.690,5	-6,5%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.923,6	1.749,2	1.634,3	-114,9	-6,6%	-289,3	-15,0%
1.3. Nierynkowe SPW	27,3	13,3	0,0	-13,3	-100,0%	-27,3	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	6,8	2.557,0	2.413,0	-144,0	-5,6%	2.406,1	35208,4%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>49.198,0</b>	<b>52.900,7</b>	<b>53.409,2</b>	<b>508,5</b>	<b>1,0%</b>	<b>4.211,1</b>	<b>8,6%</b>
1. Dług z tytułu SPW	39.256,7	41.581,5	42.145,3	563,8	1,4%	2.888,6	7,4%
- obligacje typu Brady	222,3	205,6	219,3	13,7	6,7%	-3,0	-1,3%
- obligacje zagraniczne	39.034,4	41.375,8	41.925,9	550,1	1,3%	2.891,6	7,4%
2. Dług z tytułu kredytów	9.941,4	11.319,2	11.263,9	-55,3	-0,5%	1.322,5	13,3%
1.1. Klub Paryski	77,5	66,1	59,2	-6,9	-10,5%	-18,2	-23,5%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	9.816,1	11.216,5	11.165,8	-50,7	-0,5%	1.349,7	13,8%
- Bank Światowy	3.959,9	4.509,1	4.508,9	-0,2	0,0%	549,0	13,9%
- Europejski Bank Inwestycyjny	5.646,4	6.513,9	6.463,4	-50,5	-0,8%	817,0	14,5%
- Bank Rozwoju Rady Europy	209,7	193,4	193,4	0,0	0,0%	-16,3	-7,8%
1.3. pozostałe	47,9	36,6	38,9	2,3	6,3%	-9,0	-18,8%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	3,9603	4,1445	4,4112	0,2667	6,4%	0,4509	11,4%

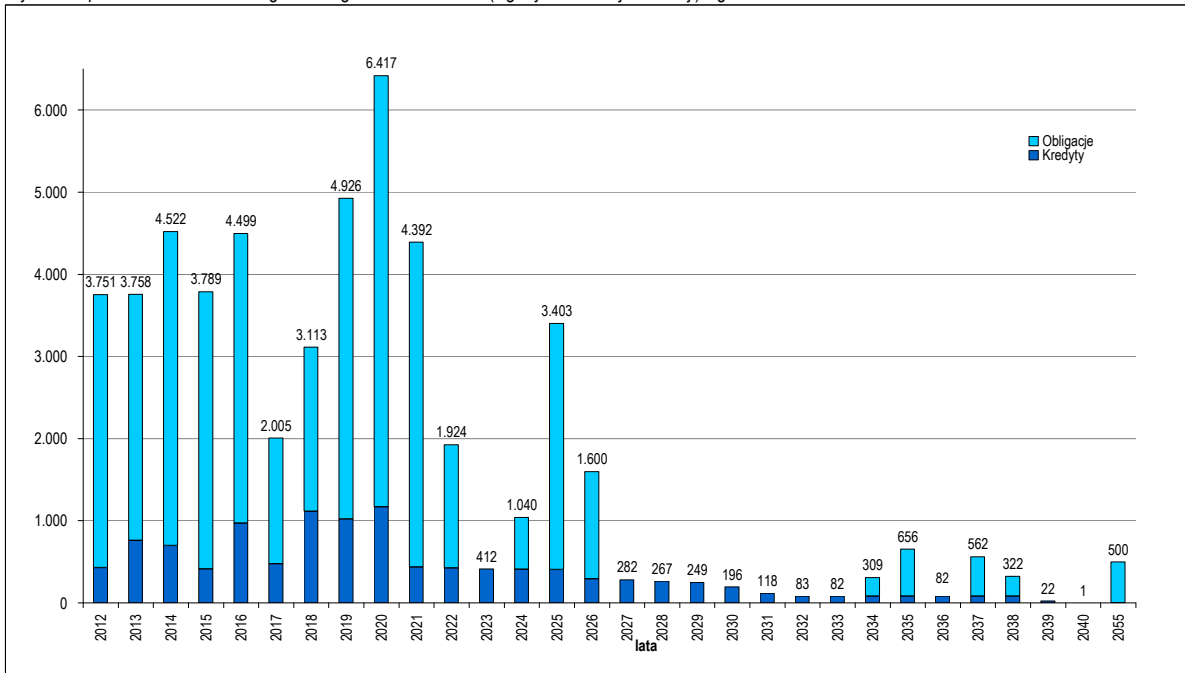
## ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

Tablica 7

	XII 2010	VIII 2011	IX 2011	zmiana		zmiana	
				IX 2011 - VIII 2011		IX 2011 - XII 2010	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
<b>Zadłużenie Skarbu Państwa</b>	<b>236.783,7</b>	<b>263.610,3</b>	<b>233.943,5</b>	<b>-29.666,8</b>	<b>-11,3%</b>	<b>-2.840,2</b>	<b>-1,2%</b>
<b>I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa</b>	<b>171.050,8</b>	<b>187.204,4</b>	<b>161.616,3</b>	<b>-25.588,1</b>	<b>-13,7%</b>	<b>-9.434,4</b>	<b>-5,5%</b>
1. Dług z tytułu SPW	171.041,6	183.511,3	158.348,7	-25.162,6	-13,7%	-12.692,9	-7,4%
1.1. Rynkowe SPW	168.435,1	180.965,6	156.135,5	-24.830,1	-13,7%	-12.299,5	-7,3%
- bony skarbowe	9.435,0	6.534,1	5.393,6	-1.140,5	-17,5%	-4.041,3	-42,8%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	159.000,1	174.431,5	150.741,9	-23.689,6	-13,6%	-8.258,2	-5,2%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.570,1	2.526,4	2.213,2	-313,3	-12,4%	-356,9	-13,9%
1.3. Nierynkowe SPW	36,5	19,2	0,0	-19,2	-100,0%	-36,5	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	9,1	3.693,1	3.267,6	-425,5	-11,5%	3.258,5	35687,2%
<b>II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa</b>	<b>65.732,9</b>	<b>76.405,9</b>	<b>72.327,2</b>	<b>-4.078,8</b>	<b>-5,3%</b>	<b>6.594,2</b>	<b>10,0%</b>
1. Dług z tytułu SPW	52.450,4	60.057,3	57.073,5	-2.983,8	-5,0%	4.623,1	8,8%
- obligacje typu Brady	297,0	297,0	297,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- obligacje zagraniczne	52.153,4	59.760,3	56.776,5	-2.983,8	-5,0%	4.623,1	8,9%
2. Dług z tytułu kredytów	13.282,6	16.348,7	15.253,7	-1.095,0	-6,7%	1.971,1	14,8%
1.1. Klub Paryski	103,5	95,5	80,2	-15,3	-16,0%	-23,3	-22,5%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	13.115,1	16.200,3	15.120,8	-1.079,5	-6,7%	2.005,7	15,3%
- Bank Światowy	5.290,8	6.512,7	6.106,1	-406,6	-6,2%	815,2	15,4%
- Europejski Bank Inwestycyjny	7.544,1	9.408,3	8.752,8	-655,5	-7,0%	1.208,7	16,0%
- Bank Rozwoju Rady Europy	280,2	279,4	262,0	-17,4	-6,2%	-18,2	-6,5%
1.3. pozostałe	64,0	52,8	52,7	-0,2	-0,3%	-11,3	-17,7%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	2,9641	2,8695	3,2574	0,3879	13,5%	0,2933	9,9%

Rys. 2 Zapadalność zadłużenia zagranicznego Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 30 września 2011 r.

w mln EUR



Założenia:

Lata 2012-55 wg danych i kursów na dzień 30 września 2011 r.

ZADŁUŻENIE ZAGRANICZNE SKARBPAŃSTWA wg kryterium rezydenta wg nominalu (w mln EUR)

Tablica 8

	XII 2010	struktura	VIII 2011	IX 2011	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2010 w %			IX 2011 w %	IX 2011 - VIII 2011 w mln EUR	IX 2011 - VIII 2011 w %	IX 2011 - XII 2010 w mln EUR	IX 2011 - XII 2010 w %
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	78.994,6	100,0%	88.466,5	86.792,1	100,0%	-1.674,4	-1,9%	7.797,5	9,9%
1. Dług z tytułu SPW	69.052,9	87,4%	77.133,8	75.514,5	87,0%	-1.619,3	-2,1%	6.461,6	9,4%
Bony skarbowe	883,9	1,1%	762,6	424,1	0,5%	-338,5	-44,4%	-459,8	-52,0%
Obligacje skarbowe	68.169,0	86,3%	76.371,1	75.090,3	86,5%	-1.280,8	-1,7%	6.921,3	10,2%
wyemitowane na rynek krajowy	31.501,6	39,9%	37.233,6	35.321,1	40,7%	-1.912,5	-5,1%	3.819,4	12,1%
wyemitowane na rynek zagraniczny	36.667,4	46,4%	39.137,6	39.769,3	45,8%	631,7	1,6%	3.101,9	8,5%
2. Dług z tytułu kredytów	9.941,4	12,6%	11.319,2	11.263,9	13,0%	-55,3	-0,5%	1.322,5	13,3%
3. Pozostałe zadłużenie	0,2	0,0%	13,5	13,7	0,0%	0,2	2%	13,5	5670,0%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2008 w %	XII 2009 w %	XII 2010 w %	VIII 2011 w %	IX 2011 w %
PLN	73,7%	73,3%	72,2%	71,0%	69,1%
EUR	18,9%	18,9%	19,8%	20,3%	21,4%
USD	2,5%	3,6%	3,8%	4,2%	4,7%
Pozostałe waluty 1)	4,9%	4,3%	4,1%	4,5%	4,8%

1) tj.: CHF, JPY; do X 2010 GBP oraz do II 2009 CAD, NOK.

Ministerstwo Finansów, Departament Długu Publicznego

OPRACOWANIE:

Zespół w składzie:

Marek Szczerbak, naczelnik wydziału

tel.: (022) 694-40-10

Damian Brzuszek, starszy specjalista

tel.: (022) 694-53-95

Beniamin Kocoń, referendarz

tel.: (022) 694-39-57

Wydział Strategii i Ewidencji Długu Publicznego

E-mail : imie.nazwisko@mofnet.gov.pl

AKCEPTACJA:

Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu

tel. (022) 694-50-00

Bogdan Klimaszewski, Zastępca Dyrektora Departamentu

tel. (022) 694-50-00