



Zadłużenie Skarbu Państwa¹

Warszawa, 20 grudnia 2011 r.

10/2011

I. ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA OGÓŁEM

Na koniec października 2011 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 761.106,2 mln zł (tj. ok. 175,2 mld EUR lub ok. 245,3 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31 października 2011 r.: 1 EUR = 4,3433 PLN, 1 USD = 3,1024 PLN). W porównaniu z końcem września 2011 roku zadłużenie to spadło o 941,4 mln zł, tj. o 0,1%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 700.055,0 mln zł, co stanowiło 92,0% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 518.946,3 mln zł, zagraniczne SPW – 181.108,7 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 50.760,5 mln zł, co stanowiło ok. 6,7% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (przede wszystkim wolne środki niektórych jednostek sektora finansów publicznych przyjęte w depozyt przez Ministra Finansów) wyniosło 10.290,6 mln zł, co stanowiło ok. 1,4% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2010	struktura XII 2010 w %	IX 2011	struktura IX 2011 w %	X 2011	struktura X 2011 w %	zmiana		zmiana	
							X 2011 - IX 2011		X 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	701.850,6	100,0%	762.047,6	100,0%	761.106,2	100,0%	-941,4	-0,1%	59.255,6	8,4%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	507.011,5	72,2%	526.449,1	69,1%	529.236,9	69,5%	2.787,9	0,5%	22.225,4	4,4%
1. Dług z tytułu SPW	506.984,5	72,2%	515.805,1	67,7%	518.946,3	68,2%	3.141,2	0,6%	11.961,8	2,4%
1.1. Rynkowe SPW	499.258,4	71,1%	508.595,9	66,7%	511.762,3	67,2%	3.166,5	0,6%	12.504,0	2,5%
- bony skarbowe	27.966,1	4,0%	17.569,1	2,3%	16.746,6	2,2%	-822,5	-4,7%	-11.219,6	-40,1%
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	471.292,2	67,1%	491.026,7	64,4%	495.015,8	65,0%	3.989,0	0,8%	23.723,5	5,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.618,0	1,1%	7.209,2	0,9%	7.183,9	0,9%	-25,2	-0,4%	-434,0	-5,7%
1.3. Nierynkowe SPW	108,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-108,1	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	27,1	0,0%	10.644,0	1,4%	10.290,6	1,4%	-353,4	-3,3%	10.263,6	37922,8%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	194.839,0	27,8%	235.598,5	30,9%	231.869,3	30,5%	-3.729,2	-1,6%	37.030,2	19,0%
1. Dług z tytułu SPW	155.468,1	22,2%	185.911,2	24,4%	181.108,7	23,8%	-4.802,5	-2,6%	25.640,6	16,5%
2. Dług z tytułu kredytów	39.370,9	5,6%	49.687,3	6,5%	50.760,5	6,7%	1.073,2	2,2%	11.389,7	28,9%

ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA wg kryterium rezydenta (wg nominału, w mln zł)

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2010	struktura XII 2010 w %	IX 2011	struktura IX 2011 w %	X 2011	struktura X 2011 w %	zmiana		zmiana	
							X 2011 - IX 2011		X 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	701.850,6	100,0%	762.047,6	100,0%	761.106,2	100,0%	-941,4	-0,1%	59.255,6	8,4%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	389.008,4	55,4%	379.190,3	49,8%	381.865,5	50,2%	2.675,2	0,7%	-7.142,9	-1,8%
1. Dług z tytułu SPW	388.982,3	55,4%	368.606,8	48,4%	371.635,3	48,8%	3.028,6	0,8%	-17.346,9	-4,5%
1.1. Rynkowe SPW	381.275,0	54,3%	361.416,6	47,4%	364.470,3	47,9%	3.053,7	0,8%	-16.804,7	-4,4%
- bony skarbowe	24.465,6	3,5%	15.698,2	2,1%	15.099,8	2,0%	-598,4	-3,8%	-9.365,8	-38,3%
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	346.555,1	49,4%	335.237,5	44,0%	338.405,6	44,5%	3.168,1	0,9%	-8.149,4	-2,4%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *	10.254,3	1,5%	10.480,9	1,4%	10.964,8	1,4%	483,9	4,6%	710,5	6,9%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.599,2	1,1%	7.190,1	0,9%	7.165,0	0,9%	-25,1	-0,3%	-434,1	-5,7%
1.3. Nierynkowe SPW	108,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-108,1	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	26,1	0,0%	10.583,5	1,4%	10.230,2	1,3%	-353,4	-3,3%	10.204,1	39060,6%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	312.842,2	44,6%	382.857,3	50,2%	379.240,7	49,8%	-3.616,6	-0,9%	66.398,5	21,2%
1. Dług z tytułu SPW	273.470,3	39,0%	333.109,5	43,7%	328.419,7	43,2%	-4.689,8	-1,4%	54.949,3	20,1%
1.1. Rynkowe SPW	273.451,5	39,0%	333.090,5	43,7%	328.400,8	43,1%	-4.689,7	-1,4%	54.949,2	20,1%
- bony skarbowe	3.500,5	0,5%	1.871,0	0,2%	1.646,8	0,2%	-224,2	-12,0%	-1.853,8	-53,0%
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	124.737,2	17,8%	155.789,2	20,4%	156.610,1	20,6%	820,9	0,5%	31.873,0	25,6%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *	145.213,8	20,7%	175.430,3	23,0%	170.143,9	22,4%	-5.286,4	-3,0%	24.930,0	17,2%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	18,8	0,0%	19,0	0,0%	18,9	0,0%	-0,1	-0,6%	0,1	0,6%
2. Dług z tytułu kredytów	39.370,9	5,6%	49.687,3	6,5%	50.760,5	6,7%	1.073,2	2,2%	11.389,7	28,9%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,9	0,0%	60,5	0,0%	60,5	0,0%	0,0	0%	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 października 2011 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 529.236,9 mln zł i wzrosło w stosunku do końca września 2011 r. o 2.787,9 mln zł, tj. o 0,5%.

W październiku 2011 r. w porównaniu z wrześniem 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 4.828,7 mln zł, tj. o 1,2%, spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 838,0 mln zł oraz spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 1,7 mln zł, tj. o 0,01%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 93,3% na koniec września 2011 r. do 93,5%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 822,5 mln zł, tj. o 4,7%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł z 3,3% na koniec września 2011 r. do 3,2%;

3) spadek zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 25,2 mln zł, tj. o 0,4%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie 1,4%;

4) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 353,4 mln zł, tj. o 3,3%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego spadł o 0,08 pp. do poziomu 1,94%.

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów ² (tablica 4):

1) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 1.762,1 mln zł, tj. o 1,6%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 20,7% na koniec września 2011 r. do 20,2%;

2) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 3.953,4 mln zł, tj. o 1,5%; przy równoczesnym wzroście jego udziału w długu krajowym z poziomu 49,4% do 49,9%;

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 596,6 mln zł, tj. o 0,4%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 30,0% do 29,9%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji

Według danych wstępnych na koniec października 2011 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 8) wyniosło 53.385,5 mln EUR i spadło w stosunku do końca września 2011 r. o 23,7 mln EUR (tj. o 0,04%). Zmiana ta wynikała ze:

- 1) spłat kredytów w kwocie 12,21 mln EUR;
- 2) zaciągnięcia kredytów w wysokości 441,44 mln EUR;
- 3) spadku zadłużenia z tytułu różnic kursowych o 452,89 mln EUR.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) spadło w stosunku do końca września 2011 r. o 3.729,2 mln zł (tj. o 1,6%) do poziomu 231.869,3 mln zł, głównie z powodu umocnienia się złotego wobec walut, w których wyrażone jest zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa.

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

W porównaniu z końcem września w październiku 2011 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 2.675,2 mln zł, tj. o 0,7% do poziomu 381.865,5 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) spadło o 3.616,6 mln zł, do poziomu 379.240,7 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 50,2% do poziomu 49,8%.

IV. MIARY RYZYKA DŁUGU SKARBU PAŃSTWA ³

Na koniec października 2011 r. średni okres zapadalności długu Skarbu Państwa wyniósł 5,37 roku (spadek z poziomu 5,45 roku na koniec września 2011 r.). Wskaźnik ATR⁴ wyniósł 4,41 roku (spadek z 4,48 roku na koniec września), natomiast duration długu Skarbu Państwa wyniosła 3,64 roku (wzrost z poziomu 3,63 roku na koniec września 2011 r.).

Średni okres zapadalności długu krajowego na koniec października wyniósł 4,24 roku (4,13 roku bez uwzględniania obligacji indeksowanych), ATR - 3,31 roku, duration - 2,89 roku. Średni okres zapadalności długu zagranicznego wyniósł 7,85 roku, ATR - 6,83 roku, duration - 5,20 roku.

1 Dane za październik są danymi wstępnymi. Dane za poprzednie okresy, jeżeli była taka konieczność, zostały uaktualnione.

2 Podział uwzględnia przepływy finansowe między sektorami.

3 Miary ryzyka długu krajowego obejmują SPW rynkowe (tj. nie uwzględniają obligacji nierynkowych i oszczędnościowych oraz pozostałego długu krajowego SP).

4 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 nominalu) - Tablice dodatkowe

A. Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		X 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%	529.236,9	69,5%
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%	231.869,3	30,5%

B. Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		X 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%	381.865,5	50,2%
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%	379.240,7	49,8%

C. Miary ryzyka długu Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji 1)

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		X 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 X'11 - XII'10 w %
Ryzyko refinansowania														
średni okres zapadalności	5,01		5,11	2,0%	5,30	3,6%	5,27	-0,6%	5,22	-0,9%	5,38	3,0%	5,37	-0,2%
średni okres zapadalności - dług krajowy	3,57		3,94	10,6%	4,33	9,8%	4,23	-2,3%	4,08	-3,5%	4,30	5,4%	4,24	-1,4%
średni okres zapadalności - dług zagraniczny	8,51		8,28	-2,8%	8,28	0,0%	8,11	-2,0%	8,27	1,9%	8,13	-1,6%	7,85	-3,4%
średni okres zapadalności*	4,95		5,05	2,0%	5,24	3,8%	5,21	-0,5%	5,19	-0,5%	5,33	2,7%	5,32	-0,2%
średni okres zapadalności - dług krajowy*	3,45		3,83	11,0%	4,23	10,4%	4,13	-2,4%	4,01	-2,9%	4,20	4,7%	4,13	-1,7%
średni okres zapadalności - dług zagraniczny	8,51		8,28	-2,8%	8,28	0,0%	8,11	-2,0%	8,27	1,9%	8,13	-1,6%	7,85	-3,4%
Ryzyko stopy procentowej														
ATR	4,51		4,61	2,4%	4,53	-1,8%	4,60	1,5%	4,57	-0,5%	4,52	-1,1%	4,41	-2,6%
ATR - dług krajowy	3,07		3,40	10,7%	3,39	-0,4%	3,38	-0,4%	3,53	4,7%	3,48	-1,4%	3,31	-5,1%
ATR - dług zagraniczny	7,99		7,91	-1,0%	8,05	1,8%	7,96	-1,1%	7,37	-7,4%	7,19	-2,5%	6,83	-4,9%
duration*	3,73		3,78	1,5%	3,63	-4,1%	3,58	-1,5%	3,59	0,3%	3,74	4,3%	3,64	-2,6%
duration - dług krajowy*	2,76		2,99	8,3%	2,85	-4,4%	2,86	0,4%	2,88	0,5%	2,97	3,1%	2,89	-2,8%
duration - dług zagraniczny	5,98		5,90	-1,3%	5,92	0,4%	5,55	-6,4%	5,39	-2,8%	5,54	2,8%	5,20	-6,1%

1) Miary ryzyka długu krajowego obejmują SPW rynkowe (tj. nie uwzględniają obligacji nierynkowych i oszczędnościowych oraz pozostałego długu krajowego SP).

* bez obligacji indeksowanej

D. Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		X 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%	415.741,1	78,6%
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%	61.627,1	11,6%
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%	17.647,5	3,3%
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%	7.183,9	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%	16.746,6	3,2%
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%	10.290,6	1,9%
- 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%	10.209,8	2,0%

E. Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		X 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 %
krajowy sektor bankowy, w tym:	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%	107.061,3	20,2%
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%	6.272,0	1,2%
krajowy sektor pozabankowy, w tym:	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%	263.899,8	49,9%
- 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%	253.611,1	47,9%
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%	158.275,8	29,9%

* 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 %	IX 2011	struktura IX 2011 w %	X 2011	struktura X 2011 w %	zmiana X 2011 - IX 2011		zmiana X 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	701.850,6	100,0%	762.047,6	100,0%	761.106,2	100,0%	-941,4	-0,1%	59.255,6	8,4%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	507.011,5	72,2%	526.449,1	69,1%	529.236,9	69,5%	2.787,9	0,5%	22.225,4	4,4%
1. Dług z tytułu SPW 1)	506.984,5	72,2%	515.805,1	67,7%	518.946,3	68,2%	3.141,2	0,6%	11.961,8	2,4%
1.1. Rynkowe SPW	499.258,4	71,1%	508.595,9	66,7%	511.762,3	67,2%	3.166,5	0,6%	12.504,0	2,5%
bony skarbowe	27.966,1	4,0%	17.569,1	2,3%	16.746,6	2,2%	-822,5	-4,7%	-11.219,6	-40,1%
obligacje rynkowe	471.292,2	67,1%	491.026,7	64,4%	495.015,8	65,0%	3.989,0	0,8%	23.723,5	5,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	390.997,7	55,7%	410.912,4	53,9%	415.741,1	54,6%	4.828,7	1,2%	24.743,4	6,3%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	105.527,4	15,0%	114.055,8	15,0%	116.076,4	15,3%	2.020,6	1,8%	10.549,0	10,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	131.891,4	18,8%	131.992,4	17,3%	134.800,6	17,7%	2.808,2	2,1%	2.909,2	2,2%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	120.585,1	17,2%	131.620,4	17,3%	131.620,4	17,3%	0,0	0,0%	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%	62.465,1	8,2%	61.627,1	8,1%	-838,0	-1,3%	-3.755,5	-5,7%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	1.048,4	0,1%	672,1	0,1%	675,5	0,1%	3,4	0,5%	-372,9	-36,6%
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0%	14.537,0	1,9%	14.537,0	1,9%	0,0	0,0%	14.537,0	-
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	19.670,4	2,8%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-19.670,4	-100,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	36.679,8	5,2%	42.809,4	5,6%	42.809,4	5,6%	0,0	0,0%	6.129,7	16,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	7.234,2	1,0%	3.696,6	0,5%	2.855,3	0,4%	-841,3	-22,8%	-4.378,9	-60,5%
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%	17.649,3	2,3%	17.647,5	2,3%	-1,7	0,0%	2.735,6	18,3%
obligacje 12-letnie indeksowane	10.759,5	1,5%	11.110,4	1,5%	11.109,3	1,5%	-1,1	0,0%	349,8	3,3%
obligacje 15-letnie indeksowane	4.152,3	0,6%	6.538,9	0,9%	6.538,2	0,9%	-0,7	0,0%	2.385,9	57,5%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.618,0	1,1%	7.209,2	0,9%	7.183,9	0,9%	-25,2	-0,4%	-434,0	-5,7%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	3.419,4	0,5%	2.560,3	0,3%	2.517,9	0,3%	-42,4	-1,7%	-901,5	-26,4%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.562,8	0,2%	1.769,4	0,2%	1.783,0	0,2%	13,5	0,8%	220,2	14,1%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	2.635,7	0,4%	2.879,4	0,4%	2.883,0	0,4%	3,6	0,1%	247,3	9,4%
1.3. Nierynkowe SPW	108,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-108,1	-100,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	108,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-108,1	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	27,1	0,0%	10.644,0	1,4%	10.290,6	1,4%	-353,4	-3,3%	10.263,6	37922,8%
przyjęte depozyty - wolne środki jsfp 3)	0,0	0,0%	10.563,2	1,4%	10.209,8	1,3%	-353,4	-3,3%	10.209,8	-
przedpłaty na samochody 4)	3,4	0,0%	3,4	0,0%	3,4	0,0%	0,0	0,0%	0,1	1,8%
zobowiązania wymagalne 4) 5)	23,1	0,0%	73,3	0,0%	73,3	0,0%	0,0	0,0%	50,2	217,7%
inne 4) 6)	0,6	0,0%	4,1	0,0%	4,1	0,0%	0,0	0,0%	3,5	550,1%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	194.839,0	27,8%	235.598,5	30,9%	231.869,3	30,5%	-3.729,2	-1,6%	37.030,2	19,0%
1. Dług z tytułu SPW	155.468,1	22,2%	185.911,2	24,4%	181.108,7	23,8%	-4.802,5	-2,6%	25.640,6	16,5%
obligacje typu Brady	880,4	0,1%	967,5	0,1%	921,4	0,1%	-46,0	-4,8%	41,1	4,7%
obligacje zagraniczne	154.587,8	22,0%	184.943,7	24,3%	180.187,3	23,7%	-4.756,5	-2,6%	25.599,5	16,6%
2. Dług z tytułu kredytów	39.370,9	5,6%	49.687,3	6,5%	50.760,5	6,7%	1.073,2	2,2%	11.389,7	28,9%
Klub Paryski	306,7	0,0%	261,2	0,0%	245,2	0,0%	-16,0	-6,1%	-61,5	-20,1%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	38.874,5	5,5%	49.254,5	6,5%	50.354,3	6,6%	1.099,8	2,2%	11.479,8	29,5%
w tym: Europejski Bank Inwestycyjny	22.361,5	3,2%	28.511,4	3,7%	29.935,0	3,9%	1.423,7	5,0%	7.573,6	33,9%
pozostałe	189,6	0,0%	171,5	0,0%	161,0	0,0%	-10,5	-6,1%	-28,6	-15,1%

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 13.024,8 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		IX 2011		X 2011		zmiana		zmiana	
	struktura XII 2010	%	struktura IX 2011	%	struktura X 2011	%	X 2011 - IX 2011		X 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	507.011,5	100,0%	526.449,1	100,0%	529.236,9	100,0%	2.787,9	0,5%	22.225,4	4,4%
KRAJOWY SEKTOR BANKOWY	130.526,4	25,7%	108.823,5	20,7%	107.061,3	20,2%	-1.762,1	-1,6%	-23.465,1	-18,0%
Dług z tytułu SPW	130.526,4	25,7%	108.821,5	20,7%	107.059,4	20,2%	-1.762,1	-1,6%	-23.467,0	-18,0%
- w tym: SPW na rachunku MF *	4.101,0	0,8%	5.286,0	1,0%	6.272,0	1,2%	986,0	18,7%	2.171,0	52,9%
Rynkowe SPW	130.418,3	25,7%	108.821,5	20,7%	107.059,4	20,2%	-1.762,1	-1,6%	-23.358,9	-17,9%
bony skarbowe	15.871,0	3,1%	8.541,3	1,6%	8.714,0	1,6%	172,7	2,0%	-7.156,9	-45,1%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	34.622,7	6,8%	23.464,4	4,5%	24.196,8	4,6%	732,5	3,1%	-10.425,9	-30,1%
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%	9.629,9	1,8%	11.252,4	2,1%	1.622,5	16,8%	11.252,4	-
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	28.694,2	5,7%	23.984,3	4,6%	21.813,9	4,1%	-2.170,4	-9,0%	-6.880,3	-24,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	11.298,1	2,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-11.298,1	-100,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	15.807,2	3,1%	17.498,9	3,3%	16.782,8	3,2%	-716,1	-4,1%	975,6	6,2%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	2.529,8	0,5%	755,9	0,1%	695,9	0,1%	-60,0	-7,9%	-1.833,9	-72,5%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	19.584,6	3,9%	23.086,2	4,4%	21.649,3	4,1%	-1.436,9	-6,2%	2.064,7	10,5%
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%	640,8	0,1%	633,1	0,1%	-7,7	-1,2%	163,4	34,8%
obligacje 15-letnie indeksowane	70,2	0,0%	39,5	0,0%	42,5	0,0%	3,1	7,8%	-27,6	-39,4%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	1.317,4	0,3%	1.034,5	0,2%	1.137,7	0,2%	103,2	10,0%	-179,8	-13,6%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	130,0	0,0%	126,7	0,0%	121,7	0,0%	-5,0	-3,9%	-8,3	-6,4%
Nierynkowe SPW	108,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-108,1	-100,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	108,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-108,1	-100,0%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	0,0	0,0%	2,0	0,0%	2,0	0,0%	0,0	0,0%	2,0	-
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-
inne	0,0	0,0%	1,9	0,0%	1,9	0,0%	0,0	0,0%	1,9	-
KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY	248.228,6	49,0%	259.946,4	49,4%	263.899,8	49,9%	3.953,4	1,5%	15.671,2	6,3%
Dług z tytułu SPW	248.201,5	49,0%	249.304,3	47,4%	253.611,1	47,9%	4.306,8	1,7%	5.409,6	2,2%
Rynkowe SPW	240.602,4	47,5%	242.114,2	46,0%	246.446,1	46,6%	4.331,9	1,8%	5.843,7	2,4%
bony skarbowe	8.594,7	1,7%	7.156,8	1,4%	6.385,8	1,2%	-771,1	-10,8%	-2.208,9	-25,7%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	47.636,1	9,4%	43.102,4	8,2%	45.591,1	8,6%	2.488,7	5,8%	-2.045,0	-4,3%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	1.037,3	0,2%	665,5	0,1%	668,9	0,1%	3,4	0,5%	-368,4	-35,5%
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0%	4.791,9	0,9%	3.169,4	0,6%	-1.622,5	-33,9%	3.169,4	-
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	56.338,7	11,1%	61.988,3	11,8%	65.101,0	12,3%	3.112,7	5,0%	8.762,4	15,6%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	6.777,3	1,3%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-6.777,3	-100,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	20.735,6	4,1%	25.293,2	4,8%	26.008,7	4,9%	715,5	2,8%	5.273,1	25,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	4.554,0	0,9%	2.618,6	0,5%	1.837,3	0,3%	-781,3	-29,8%	-2.716,7	-59,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	63.382,4	12,5%	65.177,9	12,4%	66.836,0	12,6%	1.658,1	2,5%	3.453,6	5,4%
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%	6.783,1	1,3%	6.825,3	1,3%	42,3	0,6%	156,0	2,3%
obligacje 15-letnie indeksowane	3.252,4	0,6%	5.143,4	1,0%	5.150,6	1,0%	7,2	0,1%	1.898,2	58,4%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	19.733,9	3,9%	17.481,5	3,3%	16.960,5	3,2%	-521,0	-3,0%	-2.773,4	-14,1%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	1.155,7	0,2%	1.176,5	0,2%	1.176,5	0,2%	0,0	0,0%	20,8	1,8%
Obligacje oszczędnościowe	7.599,2	1,5%	7.190,1	1,4%	7.165,0	1,4%	-25,1	-0,3%	-434,1	-5,7%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	3.414,2	0,7%	2.555,9	0,5%	2.513,7	0,5%	-42,2	-1,7%	-900,5	-26,4%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.553,0	0,3%	1.758,6	0,3%	1.772,1	0,3%	13,5	0,8%	219,1	14,1%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	2.631,9	0,5%	2.875,6	0,5%	2.879,2	0,5%	3,6	0,1%	247,3	9,4%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	27,1	0,0%	10.642,1	2,0%	10.288,7	1,9%	-353,4	-3,3%	10.261,6	37915,5%
przyjęte depozyty - wolne środki jfsp	0,0	0,0%	10.563,2	2,0%	10.209,8	1,9%	-353,4	-3,3%	10.209,8	-
przedpłaty na samochody	3,4	0,0%	3,4	0,0%	3,4	0,0%	0,0	0,0%	0,1	1,8%
zobowiązania wymagalne	23,1	0,0%	73,3	0,0%	73,3	0,0%	0,0	0,0%	50,2	217,6%
inne	0,6	0,0%	2,1	0,0%	2,1	0,0%	0,0	0,0%	1,5	240,3%
SPW W PORTFELU INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH	128.256,5	25,3%	157.679,2	30,0%	158.275,8	29,9%	596,6	0,4%	30.019,3	23,4%
Dług z tytułu SPW	128.256,5	25,3%	157.679,2	30,0%	158.275,8	29,9%	596,6	0,4%	30.019,3	23,4%
Rynkowe SPW	128.237,7	25,3%	157.660,2	29,9%	158.256,9	29,9%	596,7	0,4%	30.019,2	23,4%
bony skarbowe	3.500,5	0,7%	1.871,0	0,4%	1.646,8	0,3%	-224,2	-12,0%	-1.853,8	-53,0%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	23.268,6	4,6%	47.489,1	9,0%	46.288,5	8,7%	-1.200,6	-2,5%	23.019,9	98,9%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	2,6	0,0%	2,3	0,0%	2,3	0,0%	0,0	0,0%	-0,3	-11,9%
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0%	115,2	0,0%	115,2	0,0%	0,1	0,1%	115,2	-
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	46.858,5	9,2%	46.019,9	8,7%	47.885,7	9,0%	1.865,8	4,1%	1.027,1	2,2%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	1.595,0	0,3%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-1.595,0	-100,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	136,9	0,0%	17,3	0,0%	17,9	0,0%	0,6	3,5%	-119,0	-86,9%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	150,3	0,0%	322,1	0,1%	322,1	0,1%	0,0	0,0%	171,7	114,2%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	37.618,2	7,4%	43.356,3	8,2%	43.135,1	8,2%	-221,2	-0,5%	5.516,9	14,7%
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%	3.686,5	0,7%	3.650,9	0,7%	-35,6	-1,0%	30,4	0,8%
obligacje 15-letnie indeksowane	829,8	0,2%	1.356,1	0,3%	1.345,1	0,3%	-10,9	-0,8%	515,3	62,1%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	10.555,2	2,1%	13.340,6	2,5%	13.758,4	2,6%	417,8	3,1%	3.203,2	30,3%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	101,5	0,0%	84,0	0,0%	89,0	0,0%	5,0	6,0%	-12,5	-12,3%
Obligacje oszczędnościowe	18,8	0,0%	19,0	0,0%	18,9	0,0%	-0,1	-0,6%	0,1	0,6%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	5,2	0,0%	4,4	0,0%	4,2	0,0%	-0,2	-4,6%	-1,0	-19,2%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	9,8	0,0%	10,8	0,0%	10,9	0,0%	0,0	0,5%	1,1	11,3%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	3,8	0,0%	3,8	0,0%	3,8	0,0%	0,0	0,8%	0,0	0,1%

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

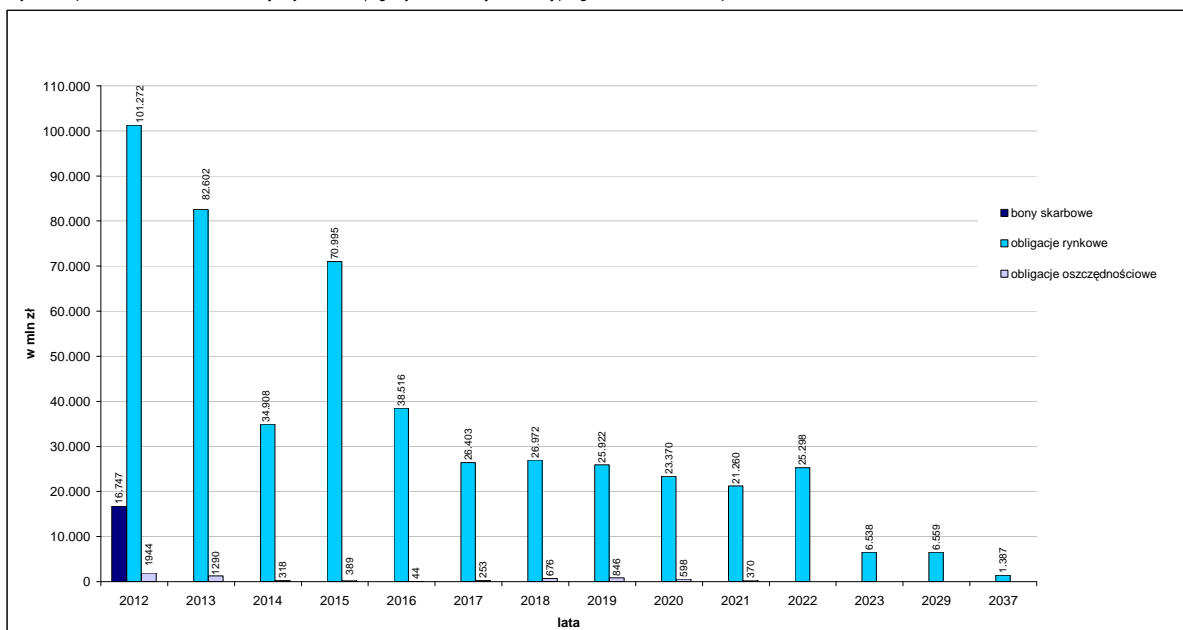
1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji oraz faktycznych terminów wykupu

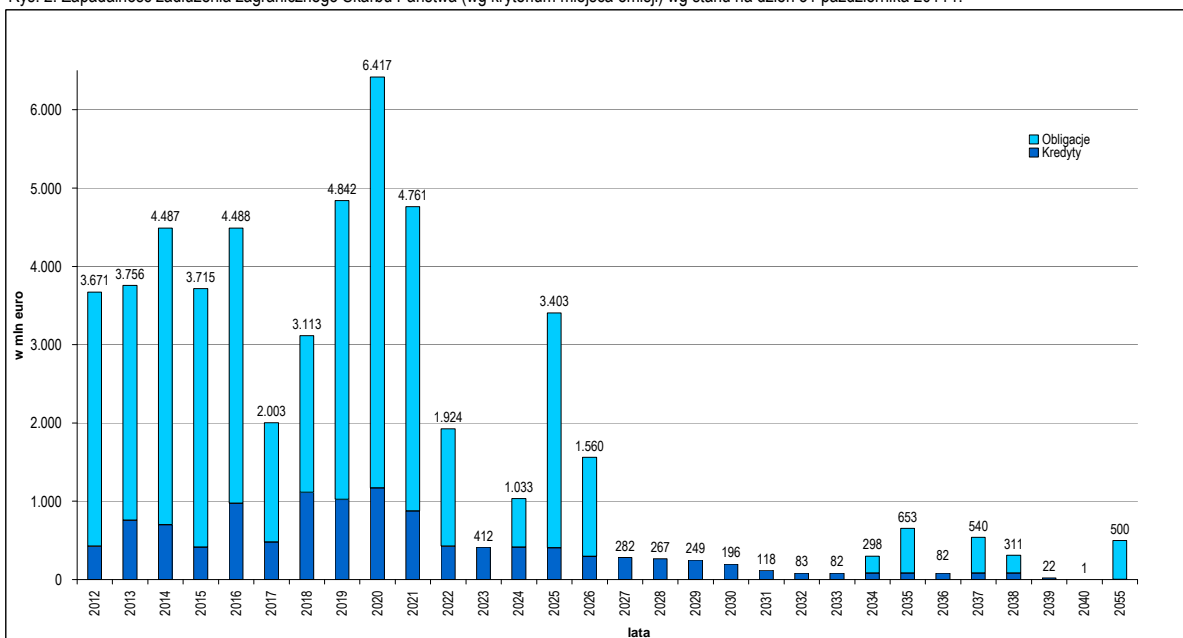
Tablica 5

	XII 2010	struktura XII 2010 w %	IX 2011	struktura IX 2011 w %	X 2011	struktura X 2011 w %	zmiana X 2011 - IX 2011		zmiana X 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	701.850,6	100,0%	762.047,6	100,0%	761.106,2	100,0%	-941,4	-0,1%	59.255,6	8,4%
do 1 roku (włącznie)	104.058,1	14,8%	126.163,7	16,6%	148.485,7	19,5%	22.322,0	17,7%	44.427,6	42,7%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	191.680,1	27,3%	179.715,5	23,6%	155.265,3	20,4%	-24.450,2	-13,6%	-36.414,8	-19,0%
od 3 do 5 lat (włącznie)	118.218,2	16,8%	142.590,7	18,7%	145.312,7	19,1%	2.722,0	1,9%	27.094,4	22,9%
powyżej 5 lat	287.894,2	41,0%	313.577,7	41,1%	312.042,5	41,0%	-1.535,2	-0,5%	24.148,3	8,4%
I. Zadłużenie krajowe	507.011,5	72,2%	526.449,1	69,1%	529.236,9	69,5%	2.787,9	0,5%	22.225,4	4,4%
do 1 roku (włącznie)	97.828,8	13,9%	110.572,0	14,5%	133.386,4	17,5%	22.814,4	20,6%	35.557,5	36,3%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	162.127,6	23,1%	143.041,7	18,8%	119.369,5	15,7%	-23.672,2	-16,5%	-42.758,1	-26,4%
od 3 do 5 lat (włącznie)	86.407,5	12,3%	106.370,2	14,0%	110.015,0	14,5%	3.644,8	3,4%	23.607,5	27,3%
powyżej 5 lat	160.647,6	22,9%	166.465,1	21,8%	166.466,0	21,9%	0,9	0,0%	5.818,4	3,6%
bony skarbowe (do 1 roku włącznie)	27.966,1	4,0%	17.569,1	2,3%	16.746,6	2,2%	-822,5	-4,7%	-11.219,6	-40,1%
obligacje rynkowe	471.292,2	67,1%	491.026,7	64,4%	495.015,8	65,0%	3.989,0	0,8%	23.723,5	5,0%
o oprocentowaniu stałym	390.997,7	55,7%	410.912,4	53,9%	415.741,1	54,6%	4.828,7	1,2%	24.743,4	6,3%
do 1 roku (włącznie)	39.841,0	5,7%	76.398,6	10,0%	101.103,4	13,3%	24.704,8	32,3%	61.262,4	153,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	158.611,3	22,6%	139.927,1	18,4%	116.413,1	15,3%	-23.514,0	-16,8%	-42.198,2	-26,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	86.028,4	12,3%	80.225,9	10,5%	83.863,9	11,0%	3.638,0	4,5%	-2.164,4	-2,5%
powyżej 5 lat	106.517,0	15,2%	114.360,7	15,0%	114.360,7	15,0%	0,0	0,0%	7.843,7	7,4%
o oprocentowaniu zmiennym	65.382,7	9,3%	62.465,1	8,2%	61.627,1	8,1%	-838,0	-1,3%	-3.755,5	-5,7%
do 1 roku (włącznie)	27.651,0	3,9%	3.990,8	0,5%	3.149,4	0,4%	-841,3	-21,1%	-24.501,6	-88,6%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.052,0	0,1%	1.128,0	0,1%	1.131,3	0,1%	3,4	0,3%	79,4	7,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0%	14.537,0	1,9%	14.537,0	1,9%	0,0	0,0%	14.537,0	-
powyżej 5 lat	36.679,8	5,2%	42.809,4	5,6%	42.809,4	5,6%	0,0	0,0%	6.129,7	16,7%
indeksowane	14.911,9	2,1%	17.649,3	2,3%	17.647,5	2,3%	-1,7	0,0%	2.735,6	18,3%
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0%	11.110,4	1,5%	11.109,3	1,5%	-1,1	0,0%	11.109,3	-
powyżej 5 lat	14.911,9	2,1%	6.538,9	0,9%	6.538,2	0,9%	-0,7	0,0%	-8.373,7	-56,2%
obligacje oszczędnościowe	7.618,0	1,1%	7.209,2	0,9%	7.183,9	0,9%	-25,2	-0,4%	-434,0	-5,7%
do 1 roku (włącznie)	2.235,5	0,3%	1.969,5	0,3%	2.096,4	0,3%	126,9	6,4%	-139,2	-6,2%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	2.464,3	0,4%	1.986,7	0,3%	1.825,1	0,2%	-161,6	-8,1%	-639,2	-25,9%
od 3 do 5 lat (włącznie)	379,1	0,1%	496,9	0,1%	504,8	0,1%	7,8	1,6%	125,7	33,2%
powyżej 5 lat	2.539,0	0,4%	2.756,1	0,4%	2.757,7	0,4%	1,6	0,1%	218,6	8,6%
obligacje nierynkowe	108,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-108,1	-100,0%
do 1 roku (włącznie)	108,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-108,1	-100,0%
pozostałe zadłużenie krajowe	27,1	0,0%	10.644,0	1,4%	10.290,6	1,4%	-353,4	-3,3%	10.263,6	37922,8%
do 1 roku (włącznie)	27,1	0,0%	10.644,0	1,4%	10.290,6	1,4%	-353,4	-3,3%	10.263,6	37922,8%
II. Zadłużenie zagraniczne	194.839,0	27,8%	235.598,5	30,9%	231.869,3	30,5%	-3.729,2	-1,6%	37.030,2	19,0%
do 1 roku (włącznie)	6.229,3	0,9%	15.591,7	2,0%	15.099,3	2,0%	-492,4	-3,2%	8.870,0	142,4%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	29.552,5	4,2%	36.673,8	4,8%	35.895,8	4,7%	-778,0	-2,1%	6.343,3	21,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	31.810,8	4,5%	36.220,4	4,8%	35.297,7	4,6%	-922,7	-2,5%	3.486,9	11,0%
powyżej 5 lat	127.246,5	18,1%	147.112,6	19,3%	145.576,5	19,1%	-1.536,1	-1,0%	18.329,9	14,4%
obligacje zagraniczne	155.468,1	22,2%	185.911,2	24,4%	181.108,7	23,8%	-4.802,5	-2,6%	25.640,6	16,5%
do 1 roku (włącznie)	3.960,3	0,6%	13.669,6	1,8%	13.166,6	1,7%	-503,0	-3,7%	9.206,3	232,5%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	24.876,7	3,5%	30.170,9	4,0%	29.566,7	3,9%	-614,1	-2,0%	4.680,0	18,8%
od 3 do 5 lat (włącznie)	27.427,0	3,9%	30.305,0	4,0%	29.477,9	3,9%	-827,1	-2,7%	2.050,9	7,5%
powyżej 5 lat	99.204,1	14,1%	111.765,7	14,7%	108.907,5	14,3%	-2.858,2	-2,6%	9.703,4	9,8%
kredyty zagraniczne	39.370,9	5,6%	49.687,3	6,5%	50.760,5	6,7%	1.073,2	2,2%	11.389,6	28,9%
do 1 roku (włącznie)	2.269,0	0,3%	1.922,1	0,3%	1.932,7	0,3%	10,6	0,6%	-336,2	-14,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4.675,7	0,7%	6.502,9	0,9%	6.339,1	0,8%	-163,8	-2,5%	1.663,3	35,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	4.383,7	0,6%	5.915,4	0,8%	5.819,7	0,8%	-95,7	-1,6%	1.436,0	32,8%
powyżej 5 lat	28.042,5	4,0%	35.346,9	4,6%	36.669,0	4,8%	1.322,1	3,7%	8.626,5	30,8%

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31 października 2011 r.



Rys. 2. Zapadalność zadłużenia zagranicznego Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31 października 2011 r.



Założenia:
Lata 2012-55 wg danych i kursów na dzień 31 października 2011 r.

ZADŁUŻENIE ZAGRANICZNE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium rezydenta wg nominalu (w mln EUR)

Tablica 6

	XII 2010	struktura XII 2010 w %	IX 2011	X 2011	struktura X 2011 w %	zmiana X 2011 - IX 2011		zmiana X 2011 - XII 2010	
						w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	78.994,6	100,0%	86.792,1	87.316,2	100,0%	524,2	0,6%	8.321,7	10,5%
1. Dług z tytułu SPW	69.052,9	87,4%	75.514,5	75.615,2	86,6%	100,8	0,1%	6.562,3	9,5%
Bony skarbowe	883,9	1,1%	424,1	379,1	0,4%	-45,0	-10,6%	-504,8	-57,1%
Obligacje skarbowe	68.169,0	86,3%	75.090,3	75.236,1	86,2%	145,7	0,2%	7.067,1	10,4%
wyemitowane na rynek krajowy	31.501,6	39,9%	35.321,1	36.062,2	41,3%	741,2	2,1%	4.560,6	14,5%
wyemitowane na rynek zagraniczny	36.667,4	46,4%	39.769,3	39.173,9	44,9%	-595,4	-1,5%	2.506,5	6,8%
2. Dług z tytułu kredytów	9.941,4	12,6%	11.263,9	11.687,1	13,4%	423,2	3,8%	1.745,7	17,6%
3. Pozostałe zadłużenie	0,2	0,0%	13,7	13,9	0,0%	0,2	2%	13,7	5760,2%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 7

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

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

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

Tablica 8

	XII 2010	IX 2011	X 2011	zmiana		zmiana	
				X 2011 - IX 2011 w mln EUR	w %	X 2011 - XII 2010 w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	177.221,6	172.752,9	175.236,8	2.483,9	1,4%	-1.984,7	-1,1%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	128.023,5	119.343,7	121.851,3	2.507,6	2,1%	-6.172,2	-4,8%
1. Dług z tytułu SPW	128.016,7	116.930,8	119.482,0	2.551,2	2,2%	-8.534,7	-6,7%
1.1. Rynkowe SPW	126.065,8	115.296,5	117.828,0	2.531,5	2,2%	-8.237,8	-6,5%
- bony skarbowe	7.061,6	3.982,8	3.855,7	-127,1	-3,2%	-3.205,9	-45,4%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	119.004,2	111.313,6	113.972,3	2.658,6	2,4%	-5.031,9	-4,2%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.923,6	1.634,3	1.654,0	19,7	1,2%	-269,6	-14,0%
1.3. Nierynkowe SPW	27,3	0,0	0,0	0,0	-	-27,3	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	6,8	2.413,0	2.369,3	-43,6	-1,8%	2.362,5	34569,8%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	49.198,0	53.409,2	53.385,5	-23,7	0,0%	4.187,5	8,5%
1. Dług z tytułu SPW	39.256,7	42.145,3	41.698,4	-446,9	-1,1%	2.441,8	6,2%
- obligacje typu Brady	222,3	219,3	212,2	-7,2	-3,3%	-10,1	-4,6%
- obligacje zagraniczne	39.034,4	41.925,9	41.486,3	-439,7	-1,0%	2.451,9	6,3%
2. Dług z tytułu kredytów	9.941,4	11.263,9	11.687,1	423,2	3,8%	1.745,7	17,6%
1.1. Klub Paryski	77,5	59,2	56,5	-2,8	-4,7%	-21,0	-27,1%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	9.816,1	11.165,8	11.593,6	427,8	3,8%	1.777,5	18,1%
- Bank Światowy	3.959,9	4.508,9	4.509,0	0,0	0,0%	549,1	13,9%
- Europejski Bank Inwestycyjny	5.646,4	6.463,4	6.892,2	428,8	6,6%	1.245,8	22,1%
- Bank Rozwoju Rady Europy	209,7	193,4	192,3	-1,1	-0,6%	-17,4	-8,3%
1.3. pozostałe	47,9	38,9	37,1	-1,8	-4,7%	-10,8	-22,6%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	3,9603	4,4112	4,3433	-0,0679	-1,5%	0,3830	9,7%

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

Tablica 9

	XII 2010	IX 2011	X 2011	zmiana		zmiana	
				X 2011 - IX 2011 w mln USD	w %	X 2011 - XII 2010 w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	236.783,7	233.943,5	245.328,2	11.384,7	4,9%	8.544,5	3,6%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	171.050,8	161.616,3	170.589,5	8.973,2	5,6%	-461,2	-0,3%
1. Dług z tytułu SPW	171.041,6	158.348,7	167.272,5	8.923,8	5,6%	-3.769,1	-2,2%
1.1. Rynkowe SPW	168.435,1	156.135,5	164.956,9	8.821,4	5,6%	-3.478,1	-2,1%
- bony skarbowe	9.435,0	5.393,6	5.397,9	4,3	0,1%	-4.037,0	-42,8%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	159.000,1	150.741,9	159.559,0	8.817,0	5,8%	558,9	0,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.570,1	2.213,2	2.315,6	102,4	4,6%	-254,5	-9,9%
1.3. Nierynkowe SPW	36,5	0,0	0,0	0,0	-	-36,5	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	9,1	3.267,6	3.317,0	49,4	1,5%	3.307,9	36227,8%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65.732,9	72.327,2	74.738,7	2.411,5	3,3%	9.005,7	13,7%
1. Dług z tytułu SPW	52.450,4	57.073,5	58.377,0	1.303,5	2,3%	5.926,6	11,3%
- obligacje typu Brady	297,0	297,0	297,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- obligacje zagraniczne	52.153,4	56.776,5	58.080,0	1.303,5	2,3%	5.926,6	11,4%
2. Dług z tytułu kredytów	13.282,6	15.253,7	16.361,7	1.108,0	7,3%	3.079,1	23,2%
1.1. Klub Paryski	103,5	80,2	79,0	-1,2	-1,4%	-24,4	-23,6%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	13.115,1	15.120,8	16.230,8	1.110,0	7,3%	3.115,6	23,8%
- Bank Światowy	5.290,8	6.106,1	6.312,5	206,4	3,4%	1.021,7	19,3%
- Europejski Bank Inwestycyjny	7.544,1	8.752,8	9.649,0	896,2	10,2%	2.104,9	27,9%
- Bank Rozwoju Rady Europy	280,2	262,0	269,3	7,3	2,8%	-10,9	-3,9%
1.3. pozostałe	64,0	52,7	51,9	-0,8	-1,4%	-12,1	-18,9%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	2,9641	3,2574	3,1024	-0,1550	-4,8%	0,1383	4,7%

Ministerstwo Finansów, Departament Długu Publicznego

OPRACOWANIE:

Zespół w składzie:

Marek Szczerbak, naczelnik wydziału

Damian Brzuszek, starszy specjalista

Beniamin Kocoń, referendarz

Wydział Strategii i Ewidencji Długu Publicznego

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

tel.: (022) 694-40-10

tel.: (022) 694-53-95

tel.: (022) 694-39-57

AKCEPTACJA:

Bogdan Klimaszewski, Zastępca Dyrektora Departamentu

tel. (022) 694-50-00