



Zadłużenie Skarbu Państwa ¹

11/2011

I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓŁEM

Na koniec listopada 2011 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 782.110,8 mln zł (tj. ok. 171,9 mld EUR lub ok. 228,4 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 30 listopada 2011 r.: 1 EUR = 4,5494 PLN, 1 USD = 3,4248 PLN). W porównaniu z końcem października 2011 roku zadłużenie to wzrosło o 21.004,7 mln zł, tj. o 2,8%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 718.380,1 mln zł, co stanowiło 91,9% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 519.094,4 mln zł, zagraniczne SPW – 199.285,7 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 52.758,0 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 10.972,7 mln zł, co stanowiło ok. 1,4% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2010	struktura XII 2010 w %	X 2011	struktura X 2011 w %	XI 2011	struktura XI 2011 w %	zmiana		zmiana	
							XI 2011 - X 2011		XI 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	701.850,6	100,0%	761.106,2	100,0%	782.110,8	100,0%	21.004,7	2,8%	80.260,3	11,4%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	507.011,5	72,2%	529.236,9	69,5%	530.067,1	67,8%	830,2	0,2%	23.055,6	4,5%
1. Dług z tytułu SPW	506.984,5	72,2%	518.946,3	68,2%	519.094,4	66,4%	148,1	0,0%	12.110,0	2,4%
1.1. Rynkowe SPW	499.258,4	71,1%	511.762,3	67,2%	511.930,5	65,5%	168,2	0,0%	12.672,1	2,5%
- bony skarbowe	27.966,1	4,0%	16.746,6	2,2%	16.746,6	2,1%	0,0	0,0%	-11.219,6	-40,1%
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	471.292,2	67,1%	495.015,8	65,0%	495.183,9	63,3%	168,2	0,0%	23.891,7	5,1%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.618,0	1,1%	7.183,9	0,9%	7.163,9	0,9%	-20,0	-0,3%	-454,0	-6,0%
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%	10.290,6	1,4%	10.972,7	1,4%	682,0	6,6%	10.945,6	40442,8%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	194.839,0	27,8%	231.869,3	30,5%	252.043,7	32,2%	20.174,5	8,7%	57.204,7	29,4%
1. Dług z tytułu SPW	155.468,1	22,2%	181.108,7	23,8%	199.285,7	25,5%	18.177,0	10,0%	43.817,5	28,2%
2. Dług z tytułu kredytów	39.370,9	5,6%	50.760,5	6,7%	52.758,0	6,7%	1.997,5	3,9%	13.387,2	34,0%

ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium rezydenta (wg nominału, w mln zł)

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2010	struktura XII 2010 w %	X 2011	struktura X 2011 w %	XI 2011	struktura XI 2011 w %	zmiana		zmiana	
							XI 2011 - X 2011		XI 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	701.850,6	100,0%	761.106,2	100,0%	782.110,8	100,0%	21.004,7	2,8%	80.260,3	11,4%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	389.008,4	55,4%	381.865,5	50,2%	388.323,0	49,7%	6.457,5	1,7%	-685,4	-0,2%
1. Dług z tytułu SPW	388.982,3	55,4%	371.635,3	48,8%	377.410,8	48,3%	5.775,4	1,6%	-11.571,5	-3,0%
1.1. Rynkowe SPW	381.275,0	54,3%	364.470,3	47,9%	370.265,8	47,3%	5.795,5	1,6%	-11.009,2	-2,9%
- bony skarbowe	24.465,6	3,5%	15.099,8	2,0%	15.199,8	1,9%	100,0	0,7%	-9.265,8	-37,9%
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	346.555,1	49,4%	338.405,6	44,5%	343.698,7	43,9%	5.293,1	1,6%	-2.856,4	-0,8%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *	10.254,3	1,5%	10.964,8	1,4%	11.367,2	1,5%	402,4	3,7%	1.112,9	10,9%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.599,2	1,1%	7.165,0	0,9%	7.145,0	0,9%	-20,0	-0,3%	-454,2	-6,0%
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%	10.230,2	1,3%	10.912,2	1,4%	682,0	6,7%	10.886,1	41671,4%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	312.842,2	44,6%	379.240,7	49,8%	393.787,9	50,3%	14.547,2	3,8%	80.945,7	25,9%
1. Dług z tytułu SPW	273.470,3	39,0%	328.419,7	43,2%	340.969,4	43,6%	12.549,7	3,8%	67.499,0	24,7%
1.1. Rynkowe SPW	273.451,5	39,0%	328.400,8	43,1%	340.950,4	43,6%	12.549,7	3,8%	67.498,9	24,7%
- bony skarbowe	3.500,5	0,5%	1.646,8	0,2%	1.546,8	0,2%	-100,0	-6,1%	-1.953,8	-55,8%
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	124.737,2	17,8%	156.610,1	20,6%	151.485,2	19,4%	-5.124,9	-3,3%	26.748,0	21,4%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *	145.213,8	20,7%	170.143,9	22,4%	187.918,5	24,0%	17.774,6	10,4%	42.704,6	29,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	18,8	0,0%	18,9	0,0%	18,9	0,0%	0,0	0,1%	0,1	0,7%
2. Dług z tytułu kredytów	39.370,9	5,6%	50.760,5	6,7%	52.758,0	6,7%	1.997,5	3,9%	13.387,2	34,0%
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 listopada 2011 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 530.067,1 mln zł i wzrosło w stosunku do końca października 2011 r. o 830,2 mln zł, tj. o 0,2%.

W listopadzie 2011 r. w porównaniu z październikiem 2011 r. w zadłużeniu krajowym SP zaszły następujące zmiany:

Zadłużenie krajowe SP według instrumentów (tablica 3):

1) spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu stałym o 261,2 mln zł, tj. o 0,1%, wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 412,3 mln zł oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 17,1 mln zł, tj. o 0,1%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym spadł z 93,5% na koniec października 2011 r. do 93,4%;

2) zadłużenie z tytułu bonów skarbowych pozostało na niezmiennym poziomie 16.746,6 mln zł, równocześnie udział tych instrumentów w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie 3,2%;

3) spadek zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 20,0 mln zł, tj. o 0,3%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie 1,4%;

4) wzrost pozostałego zadłużenia krajowego SP o 682,0 mln zł, tj. o 6,6%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego wzrósł o 0,1 pp. do poziomu 2,1%.

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów² (tablica 4):

1) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 7.947,9 mln zł, tj. o 7,4%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 20,2% na koniec października 2011 r. do 21,7%;

2) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 1.892,8 mln zł, tj. o 0,7%; przy równoczesnym spadku jego udziału w długu krajowym z poziomu 49,9% do 49,4%;

3) spadek zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 5.224,9 mln zł, tj. o 3,3%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 29,9% do 28,9%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji

Według danych wstępnych na koniec listopada 2011 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 8) wyniosło 55.401,5 mln EUR i wzrosło w stosunku do końca października 2011 r. o 2.016,0 mln EUR (tj. o 3,78%). Zmiana ta wynikała z:

- 1) emisji obligacji nominowanych w USD o równowartości 1.505,61 mln EUR;
- 2) zaciągnięcia kredytów w wysokości 0,99 mln EUR;
- 3) spłat kredytów w kwocie ok. 98 mln EUR;
- 4) wzrostu zadłużenia z tytułu różnic kursowych o ok. 608 mln EUR.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) wzrosło w stosunku do końca października 2011 r. o 20.174,5 mln zł (tj. o 8,7%) do poziomu 252.043,7 mln zł.

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

W porównaniu z końcem października w listopadzie 2011 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 6.457,5 mln zł, tj. o 1,7% do poziomu 388.323,0 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 14.547,2 mln zł, do poziomu 393.787,9 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP wzrósł z 49,8% do poziomu 50,3%.

IV. MIARY RYZYKA DŁUGU SKARBU PAŃSTWA³

Na koniec listopada 2011 r. średni okres zapadalności długu Skarbu Państwa wyniósł 5,44 roku (wzrost z poziomu 5,37 roku na koniec października 2011 r.). Wskaźnik ATR⁴ wyniósł 4,48 roku (wzrost z 4,41 roku na koniec października), natomiast duration długu Skarbu Państwa wyniosła 3,58 roku (spadek z poziomu 3,64 roku na koniec października 2011 r.).

Średni okres zapadalności długu krajowego na koniec listopada wyniósł 4,25 roku (4,14 roku bez uwzględniania obligacji indeksowanych), ATR - 3,30 roku, duration - 2,83 roku. Średni okres zapadalności długu zagranicznego wyniósł 7,85 roku, ATR - 6,88 roku, duration - 5,08 roku.

1 Dane za listopad 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		XI 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%	530.067,1	67,8%
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%	252.043,7	32,2%

B. Struktura długu ogółem wg kryterium rezidenta

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		XI 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%	388.323,0	49,7%
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%	393.787,9	50,3%

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

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		XI 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 XI'11-XI'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%	5,44	1,1%
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%	4,25	-1,2%
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%	5,39	1,2%
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%	4,14	-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%
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%	4,48	-1,0%
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%	3,30	-5,3%
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%	6,88	-4,3%
duration*	3,73		3,78	1,5%	3,63	-4,1%	3,58	-1,5%	3,59	0,3%	3,74	4,3%	3,58	-4,2%
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%	2,83	-4,7%
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%	5,08	-8,3%

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		XI 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%	415.479,9	78,4%
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%	62.039,4	11,7%
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%	17.664,6	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%	7.163,9	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%	10.972,7	2,1%
- 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%	10.891,9	2,1%

E. Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		XII 2010		XI 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%	115.009,3	21,7%
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%	3.577,0	0,7%
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%	262.007,0	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%	251.036,2	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%	153.050,9	28,9%

* 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 %	X 2011	struktura X 2011 w %	XI 2011	struktura XI 2011 w %	zmiana XI 2011 - X 2011		zmiana XI 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	701.850,6	100,0%	761.106,2	100,0%	782.110,8	100,0%	21.004,7	2,8%	80.260,3	11,4%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	507.011,5	72,2%	529.236,9	69,5%	530.067,1	67,8%	830,2	0,2%	23.055,6	4,5%
1. Dług z tytułu SPW 1)	506.984,5	72,2%	518.946,3	68,2%	519.094,4	66,4%	148,1	0,0%	12.110,0	2,4%
1.1. Rynkowe SPW	499.258,4	71,1%	511.762,3	67,2%	511.930,5	65,5%	168,2	0,0%	12.672,1	2,5%
bony skarbowe	27.966,1	4,0%	16.746,6	2,2%	16.746,6	2,1%	0,0	0,0%	-11.219,6	-40,1%
obligacje rynkowe	471.292,2	67,1%	495.015,8	65,0%	495.183,9	63,3%	168,2	0,0%	23.891,7	5,1%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	390.997,7	55,7%	415.741,1	54,6%	415.479,9	53,1%	-261,2	-0,1%	24.482,2	6,3%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	105.527,4	15,0%	116.076,4	15,3%	112.739,0	14,4%	-3.337,4	-2,9%	7.211,6	6,8%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	131.891,4	18,8%	134.800,6	17,7%	136.175,0	17,4%	1.374,4	1,0%	4.283,6	3,2%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	120.585,1	17,2%	131.620,4	17,3%	133.150,7	17,0%	1.530,4	1,2%	12.565,6	10,4%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	31.606,6	4,5%	31.856,6	4,2%	32.028,0	4,1%	171,4	0,5%	421,4	1,3%
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%	61.627,1	8,1%	62.039,4	7,9%	412,3	0,7%	-3.343,3	-5,1%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	1.048,4	0,1%	675,5	0,1%	585,9	0,1%	-89,6	-13,3%	-462,5	-44,1%
obligacje 4-letnie o oprocentowaniu zmiennym	0,0	0,0%	14.537,0	1,9%	17.894,1	2,3%	3.357,1	23,1%	17.894,1	-
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	5,5%	0,0	0,0%	6.129,7	16,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	7.234,2	1,0%	2.855,3	0,4%	0,0	0,0%	-2.855,3	-100,0%	-7.234,2	-100,0%
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%	17.647,5	2,3%	17.664,6	2,3%	17,1	0,1%	2.752,7	18,5%
obligacje 12-letnie indeksowane	10.759,5	1,5%	11.109,3	1,5%	11.120,1	1,4%	10,8	0,1%	360,5	3,4%
obligacje 15-letnie indeksowane	4.152,3	0,6%	6.538,2	0,9%	6.544,6	0,8%	6,3	0,1%	2.392,2	57,6%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.618,0	1,1%	7.183,9	0,9%	7.163,9	0,9%	-20,0	-0,3%	-454,0	-6,0%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	3.419,4	0,5%	2.517,9	0,3%	2.448,3	0,3%	-69,6	-2,8%	-971,1	-28,4%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.562,8	0,2%	1.783,0	0,2%	1.794,5	0,2%	11,5	0,6%	231,7	14,8%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	2.635,7	0,4%	2.883,0	0,4%	2.921,1	0,4%	38,1	1,3%	285,3	10,8%
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%	10.290,6	1,4%	10.972,7	1,4%	682,0	6,6%	10.945,6	40442,8%
przyjęte depozyty - wolne środki jsfp 3)	0,0	0,0%	10.209,8	1,3%	10.891,9	1,4%	682,0	6,7%	10.891,9	-
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%	231.869,3	30,5%	252.043,7	32,2%	20.174,5	8,7%	57.204,7	29,4%
1. Dług z tytułu SPW	155.468,1	22,2%	181.108,7	23,8%	199.285,7	25,5%	18.177,0	10,0%	43.817,5	28,2%
obligacje typu Brady	880,4	0,1%	921,4	0,1%	1.017,2	0,1%	95,8	10,4%	136,8	15,5%
obligacje zagraniczne	154.587,8	22,0%	180.187,3	23,7%	198.268,5	25,4%	18.081,2	10,0%	43.680,7	28,3%
2. Dług z tytułu kredytów	39.370,9	5,6%	50.760,5	6,7%	52.758,0	6,7%	1.997,5	3,9%	13.387,2	34,0%
Klub Paryski	306,7	0,0%	245,2	0,0%	270,6	0,0%	25,4	10,4%	-36,1	-11,8%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	38.874,5	5,5%	50.354,3	6,6%	52.309,7	6,7%	1.955,4	3,9%	13.435,2	34,6%
w tym: Europejski Bank Inwestycyjny	22.361,5	3,2%	29.935,0	3,9%	31.270,7	4,0%	1.335,7	4,5%	8.909,2	39,8%
pozostałe	189,6	0,0%	161,0	0,0%	177,7	0,0%	16,7	10,4%	-11,9	-6,3%

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 13.022,4 mln zł;

4) dane aktualizowane kwartalnie;

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

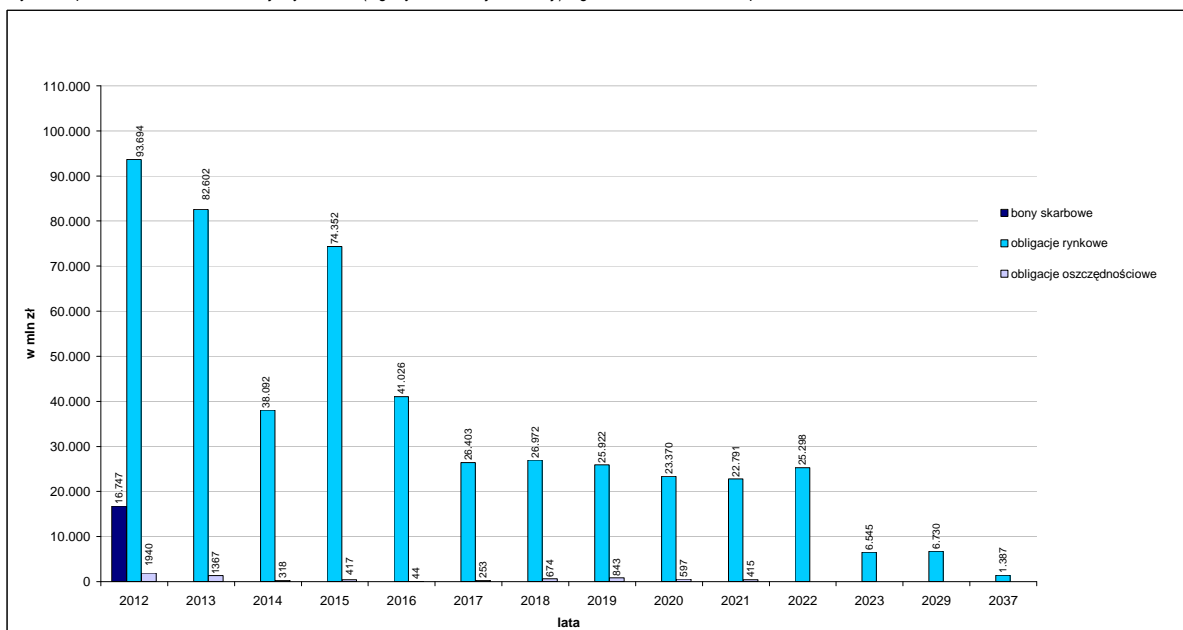
6) pozycja obejmuje pozostałe zobowiązania jednostek budżetowych i państwowych funduszy celowych nie posiadających osobowości prawnej, w tym kredyty, leasing finansowy itp.

ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji oraz faktycznych terminów wykupu

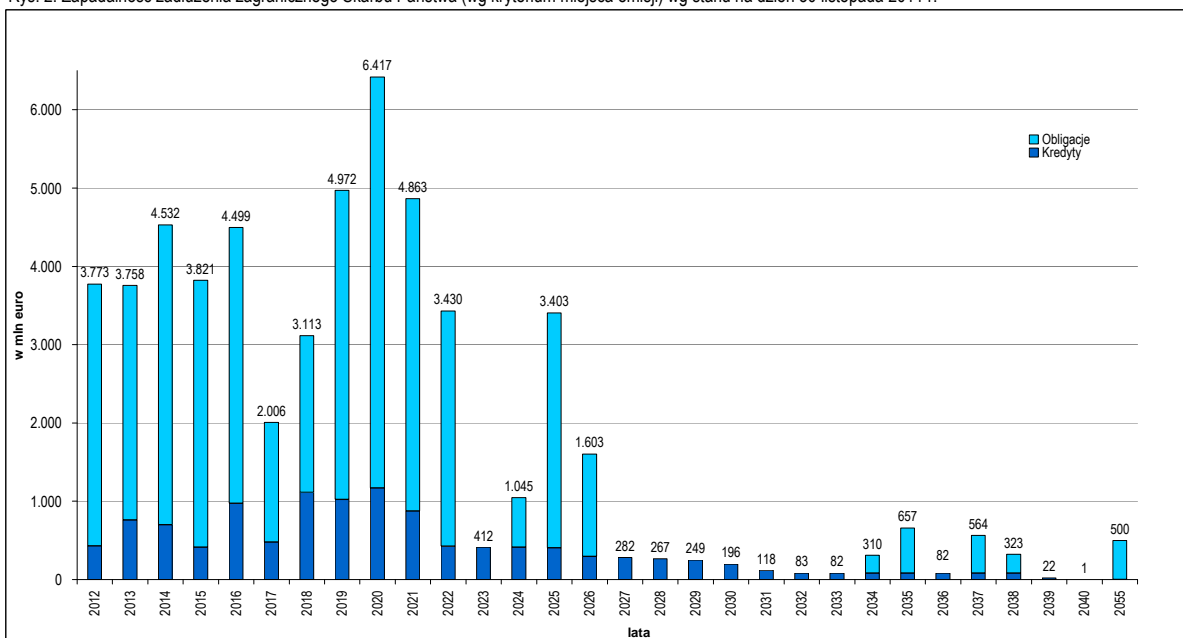
Tablica 5

	XII 2010	struktura XII 2010 w %	X 2011	struktura X 2011 w %	XI 2011	struktura XI 2011 w %	zmiana XI 2011 - X 2011		zmiana XI 2011 - XII 2010	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	701.850,6	100,0%	761.106,2	100,0%	782.110,8	100,0%	21.004,7	2,8%	80.260,3	11,4%
do 1 roku (włącznie)	104.058,1	14,8%	148.485,7	19,5%	140.667,1	18,0%	-7.818,6	-5,3%	36.608,9	35,2%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	191.680,1	27,3%	155.265,3	20,4%	160.047,6	20,5%	4.782,3	3,1%	-31.632,4	-16,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	118.218,2	16,8%	145.312,7	19,1%	153.757,2	19,7%	8.444,6	5,8%	35.539,0	30,1%
powyżej 5 lat	287.894,2	41,0%	312.042,5	41,0%	327.638,9	41,9%	15.596,4	5,0%	39.744,7	13,8%
I. Zadłużenie krajowe	507.011,5	72,2%	529.236,9	69,5%	530.067,1	67,8%	830,2	0,2%	23.055,6	4,5%
do 1 roku (włącznie)	97.828,8	13,9%	133.386,4	17,5%	123.510,5	15,8%	-9.875,9	-7,4%	25.681,7	26,3%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	162.127,6	23,1%	119.369,5	15,7%	122.468,9	15,7%	3.099,4	2,6%	-39.658,6	-24,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	86.407,5	12,3%	110.015,0	14,5%	115.880,6	14,8%	5.865,7	5,3%	29.473,2	34,1%
powyżej 5 lat	160.647,6	22,9%	166.466,0	21,9%	168.207,0	21,5%	1.741,0	1,0%	7.559,4	4,7%
bony skarbowe (do 1 roku włącznie)	27.966,1	4,0%	16.746,6	2,2%	16.746,6	2,1%	0,0	0,0%	-11.219,6	-40,1%
obligacje rynkowe	471.292,2	67,1%	495.015,8	65,0%	495.183,9	63,3%	168,2	0,0%	23.891,7	5,1%
o oprocentowaniu stałym	390.997,7	55,7%	415.741,1	54,6%	415.479,9	53,1%	-261,2	-0,1%	24.482,2	6,3%
do 1 roku (włącznie)	39.841,0	5,7%	101.103,4	13,3%	93.525,9	12,0%	-7.577,5	-7,5%	53.684,9	134,7%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	158.611,3	22,6%	116.413,1	15,3%	119.527,5	15,3%	3.114,5	2,7%	-39.083,8	-24,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	86.028,4	12,3%	83.863,9	11,0%	86.363,9	11,0%	2.500,0	3,0%	335,6	0,4%
powyżej 5 lat	106.517,0	15,2%	114.360,7	15,0%	116.062,6	14,8%	1.701,8	1,5%	9.545,5	9,0%
o oprocentowaniu zmiennym	65.382,7	9,3%	61.627,1	8,1%	62.039,4	7,9%	412,3	0,7%	-3.343,3	-5,1%
do 1 roku (włącznie)	27.651,0	3,9%	3.149,4	0,4%	168,6	0,0%	-2.980,8	-94,6%	-27.482,4	-99,4%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.052,0	0,1%	1.131,3	0,1%	1.167,3	0,1%	36,0	3,2%	115,4	11,0%
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0%	14.537,0	1,9%	17.894,1	2,3%	3.357,1	23,1%	17.894,1	-
powyżej 5 lat	36.679,8	5,2%	42.809,4	5,6%	42.809,4	5,5%	0,0	0,0%	6.129,7	16,7%
indeksowane	14.911,9	2,1%	17.647,5	2,3%	17.664,6	2,3%	17,1	0,1%	2.752,7	18,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0%	11.109,3	1,5%	11.120,1	1,4%	10,8	0,1%	11.120,1	-
powyżej 5 lat	14.911,9	2,1%	6.538,2	0,9%	6.544,6	0,8%	6,3	0,1%	-8.367,3	-56,1%
obligacje oszczędnościowe	7.618,0	1,1%	7.183,9	0,9%	7.163,9	0,9%	-20,0	-0,3%	-454,0	-6,0%
do 1 roku (włącznie)	2.235,5	0,3%	2.096,4	0,3%	2.096,8	0,3%	0,4	0,0%	-138,7	-6,2%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	2.464,3	0,4%	1.825,1	0,2%	1.774,1	0,2%	-51,0	-2,8%	-690,2	-28,0%
od 3 do 5 lat (włącznie)	379,1	0,1%	504,8	0,1%	502,6	0,1%	-2,2	-0,4%	123,5	32,6%
powyżej 5 lat	2.539,0	0,4%	2.757,7	0,4%	2.790,5	0,4%	32,8	1,2%	251,5	9,9%
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%	10.290,6	1,4%	10.972,7	1,4%	682,0	6,6%	10.945,6	40442,8%
do 1 roku (włącznie)	27,1	0,0%	10.290,6	1,4%	10.972,7	1,4%	682,0	6,6%	10.945,6	40442,8%
II. Zadłużenie zagraniczne	194.839,0	27,8%	231.869,3	30,5%	252.043,7	32,2%	20.174,5	8,7%	57.204,7	29,4%
do 1 roku (włącznie)	6.229,3	0,9%	15.099,3	2,0%	17.156,6	2,2%	2.057,2	13,6%	10.927,3	175,4%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	29.552,5	4,2%	35.895,8	4,7%	37.578,7	4,8%	1.682,9	4,7%	8.026,2	27,2%
od 3 do 5 lat (włącznie)	31.810,8	4,5%	35.297,7	4,6%	37.876,6	4,8%	2.578,9	7,3%	6.065,8	19,1%
powyżej 5 lat	127.246,5	18,1%	145.576,5	19,1%	159.431,9	20,4%	13.855,4	9,5%	32.185,4	25,3%
obligacje zagraniczne	155.468,1	22,2%	181.108,7	23,8%	199.285,7	25,5%	18.177,0	10,0%	43.817,5	28,2%
do 1 roku (włącznie)	3.960,3	0,6%	13.166,6	1,7%	15.213,6	1,9%	2.047,1	15,5%	11.253,3	284,2%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	24.876,7	3,5%	29.556,7	3,9%	31.081,4	4,0%	1.524,7	5,2%	6.204,6	24,9%
od 3 do 5 lat (włącznie)	27.427,0	3,9%	29.477,9	3,9%	31.551,6	4,0%	2.073,6	7,0%	4.124,5	15,0%
powyżej 5 lat	99.204,1	14,1%	108.907,5	14,3%	121.439,1	15,5%	12.531,6	11,5%	22.235,0	22,4%
kredyty zagraniczne	39.370,9	5,6%	50.760,5	6,7%	52.758,0	6,7%	1.997,5	3,9%	13.387,1	34,0%
do 1 roku (włącznie)	2.269,0	0,3%	1.932,7	0,3%	1.942,9	0,2%	10,2	0,5%	-326,1	-14,4%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4.675,7	0,7%	6.339,1	0,8%	6.497,3	0,8%	158,2	2,5%	1.821,6	39,0%
od 3 do 5 lat (włącznie)	4.383,7	0,6%	5.819,7	0,8%	6.325,0	0,8%	505,3	8,7%	1.941,3	44,3%
powyżej 5 lat	28.042,5	4,0%	36.669,0	4,8%	37.992,8	4,9%	1.323,8	3,6%	9.950,3	35,5%

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



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



Założenia:

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

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

Tablica 6

	XII 2010	struktura XII 2010 w %	X 2011	XI 2011	struktura XI 2011 w %	zmiana XI 2011 - X 2011		zmiana XI 2011 - XII 2010	
						w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	78.994,6	100,0%	87.316,2	86.558,2	100,0%	-758,1	-0,9%	7.563,6	9,6%
1. Dług z tytułu SPW	69.052,9	87,4%	75.615,2	74.948,2	86,6%	-667,0	-0,9%	5.895,3	8,5%
Bony skarbowe	883,9	1,1%	379,1	340,0	0,4%	-39,2	-10,3%	-543,9	-61,5%
Obligacje skarbowe	68.169,0	86,3%	75.236,1	74.608,2	86,2%	-627,9	-0,8%	6.439,2	9,4%
wyemitowane na rynek krajowy	31.501,6	39,9%	36.062,2	33.302,0	38,5%	-2.760,2	-7,7%	1.800,4	5,7%
wyemitowane na rynek zagraniczny	36.667,4	46,4%	39.173,9	41.306,2	47,7%	2.132,3	5,4%	4.638,8	12,7%
2. Dług z tytułu kredytów	9.941,4	12,6%	11.687,1	11.596,7	13,4%	-90,4	-0,8%	1.655,3	16,7%
3. Pozostałe zadłużenie	0,2	0,0%	13,9	13,3	0,0%	-0,6	-5%	13,1	5494,7%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 7

	XII 2008 w %	XII 2009 w %	XII 2010 w %	X 2011 w %	XI 2011 w %
PLN	73,7%	73,3%	72,2%	69,5%	67,8%
EUR	18,9%	18,9%	19,8%	21,4%	21,7%
USD	2,5%	3,6%	3,8%	4,5%	5,7%
Pozostałe waluty 1)	4,9%	4,3%	4,1%	4,6%	4,8%

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 nominatu)

Tablica 8

	XII 2010	X 2011	XI 2011	zmiana		zmiana	
				XI 2011 - X 2011		XI 2011 - XII 2010	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	177.221,6	175.236,8	171.915,2	-3.321,7	-1,9%	-5.306,4	-3,0%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	128.023,5	121.851,3	116.513,6	-5.337,7	-4,4%	-11.509,9	-9,0%
1. Dług z tytułu SPW	128.016,7	119.482,0	114.101,7	-5.380,3	-4,5%	-13.914,9	-10,9%
1.1. Rynkowe SPW	126.065,8	117.828,0	112.527,0	-5.301,0	-4,5%	-13.538,8	-10,7%
- bony skarbowe	7.061,6	3.855,7	3.681,1	-174,7	-4,5%	-3.380,6	-47,9%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	119.004,2	113.972,3	108.846,0	-5.126,3	-4,5%	-10.158,2	-8,5%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.923,6	1.654,0	1.574,7	-79,3	-4,8%	-348,9	-18,1%
1.3. Nierynkowe SPW	27,3	0,0	0,0	0,0	-	-27,3	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	6,8	2.369,3	2.411,9	42,6	1,8%	2.405,1	35193,0%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	49.198,0	53.385,5	55.401,5	2.016,0	3,8%	6.203,5	12,6%
1. Dług z tytułu SPW	39.256,7	41.698,4	43.804,8	2.106,4	5,1%	4.548,2	11,6%
- obligacje typu Brady	222,3	212,2	223,6	11,4	5,4%	1,3	0,6%
- obligacje zagraniczne	39.034,4	41.486,3	43.581,2	2.095,0	5,0%	4.546,9	11,6%
2. Dług z tytułu kredytów	9.941,4	11.687,1	11.596,7	-90,4	-0,8%	1.655,3	16,7%
1.1. Klub Paryski	77,5	56,5	59,5	3,0	5,4%	-18,0	-23,2%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	9.816,1	11.593,6	11.498,2	-95,4	-0,8%	1.682,1	17,1%
- Bank Światowy	3.959,9	4.509,0	4.443,1	-65,9	-1,5%	483,2	12,2%
- Europejski Bank Inwestycyjny	5.646,4	6.892,2	6.873,6	-18,6	-0,3%	1.227,2	21,7%
- Bank Rozwoju Rady Europy	209,7	192,3	181,5	-10,9	-5,7%	-28,3	-13,5%
1.3. pozostałe	47,9	37,1	39,1	2,0	5,4%	-8,8	-18,4%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>3,9603</i>	<i>4,3433</i>	<i>4,5494</i>	<i>0,2061</i>	<i>4,7%</i>	<i>0,5891</i>	<i>14,9%</i>

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

Tablica 9

	XII 2010	X 2011	XI 2011	zmiana		zmiana	
				XI 2011 - X 2011		XI 2011 - XII 2010	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	236.783,7	245.328,2	228.366,9	-16.961,3	-6,9%	-8.416,8	-3,6%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	171.050,8	170.589,5	154.773,2	-15.816,4	-9,3%	-16.277,6	-9,5%
1. Dług z tytułu SPW	171.041,6	167.272,5	151.569,3	-15.703,3	-9,4%	-19.472,4	-11,4%
1.1. Rynkowe SPW	168.435,1	164.956,9	149.477,5	-15.479,4	-9,4%	-18.957,6	-11,3%
- bony skarbowe	9.435,0	5.397,9	4.889,8	-508,1	-9,4%	-4.545,2	-48,2%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	159.000,1	159.559,0	144.587,7	-14.971,3	-9,4%	-14.412,4	-9,1%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.570,1	2.315,6	2.091,8	-223,8	-9,7%	-478,3	-18,6%
1.3. Nierynkowe SPW	36,5	0,0	0,0	0,0	-	-36,5	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	9,1	3.317,0	3.203,9	-113,1	-3,4%	3.194,8	34989,1%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	65.732,9	74.738,7	73.593,7	-1.145,0	-1,5%	7.860,8	12,0%
1. Dług z tytułu SPW	52.450,4	58.377,0	58.189,0	-188,0	-0,3%	5.738,6	10,9%
- obligacje typu Brady	297,0	297,0	297,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- obligacje zagraniczne	52.153,4	58.080,0	57.892,0	-188,0	-0,3%	5.738,6	11,0%
2. Dług z tytułu kredytów	13.282,6	16.361,7	15.404,7	-957,0	-5,8%	2.122,1	16,0%
1.1. Klub Paryski	103,5	79,0	79,0	0,0	0,0%	-24,5	-23,6%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	13.115,1	16.230,8	15.273,8	-957,0	-5,9%	2.158,7	16,5%
- Bank Światowy	5.290,8	6.312,5	5.902,1	-410,4	-6,5%	611,3	11,6%
- Europejski Bank Inwestycyjny	7.544,1	9.649,0	9.130,7	-518,3	-5,4%	1.586,6	21,0%
- Bank Rozwoju Rady Europy	280,2	269,3	241,0	-28,2	-10,5%	-39,2	-14,0%
1.3. pozostałe	64,0	51,9	51,9	0,0	0,0%	-12,1	-18,9%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>2,9641</i>	<i>3,1024</i>	<i>3,4248</i>	<i>0,3224</i>	<i>10,4%</i>	<i>0,4607</i>	<i>15,5%</i>

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:

Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu

Bogdan Klimaszewski, Zastępca Dyrektora Departamentu

tel. (022) 694-50-00

tel. (022) 694-50-00