

Zadłużenie Skarbu Państwa¹

9/2010

I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓŁEM.

Na koniec września 2010 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 704.656,6 mln zł (tj. ok. 176,7 mld EUR lub ok. 240,9 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 30 września 2010 r.: 1EUR = 3,9870 PLN, 1USD = 2,9250 PLN). W porównaniu z końcem sierpnia 2010 roku zadłużenie to wzrosło o 7.949,2 mln zł, tj. o 1,1%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 667.501,6 mln zł, co stanowiło 94,7% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 509.957,8 mln zł, zagraniczne SPW – 157.543,8 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 37.061,3 mln zł, co stanowiło ok. 5,3% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (przedpłaty na samochody oraz zobowiązania wymagalne) wyniosło 93,7 mln zł, co stanowiło ok. 0,01% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2009	struktura XII 2009 w %	VIII 2010	struktura VIII 2010 w %	IX 2010	struktura IX 2010 w %	zmiana		zmiana	
							IX 2010 - VIII 2010		IX 2010 - XII 2009	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	631.506,5	100,0%	696.707,3	100,0%	704.656,6	100,0%	7.949,2	1,1%	73.150,1	11,6%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	462.733,6	73,3%	501.695,4	72,0%	510.051,5	72,4%	8.356,1	1,7%	47.317,9	10,2%
1. Dług z tytułu SPW	462.483,7	73,2%	501.452,3	72,0%	509.957,8	72,4%	8.505,5	1,7%	47.474,1	10,3%
1.1. Rynkowe SPW	452.956,2	71,7%	492.822,7	70,7%	501.539,7	71,2%	8.716,9	1,8%	48.583,4	10,7%
- bony skarbowe	47.544,6	7,5%	38.000,0	5,5%	35.465,0	5,0%	-2.535,0	-6,7%	-12.079,6	-25,4%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	405.411,6	64,2%	454.822,7	65,3%	466.074,6	66,1%	11.251,9	2,5%	60.663,0	15,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9.317,0	1,5%	8.469,7	1,2%	8.310,0	1,2%	-159,6	-1,9%	-1.007,0	-10,8%
1.3. Nierynkowe SPW	210,5	0,0%	159,9	0,0%	108,1	0,0%	-51,8	-32,4%	-102,4	-48,6%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	249,9	0,0%	243,1	0,03%	93,7	0,0%	-149,4	-61,5%	-156,2	-62,5%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	168.772,9	26,7%	195.011,9	28,0%	194.605,1	27,6%	-406,9	-0,2%	25.832,2	15,3%
1. Dług z tytułu SPW	134.064,7	21,2%	157.568,9	22,6%	157.543,8	22,4%	-25,1	0,0%	23.479,1	17,5%
2. Dług z tytułu kredytów	34.708,2	5,5%	37.443,0	5,4%	37.061,3	5,3%	-381,7	-1,0%	2.353,1	6,8%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2009	struktura XII 2009 w %	VIII 2010	struktura VIII 2010 w %	IX 2010	struktura IX 2010 w %	zmiana		zmiana	
							IX 2010 - VIII 2010		IX 2010 - XII 2009	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	631.506,5	100,0%	696.707,3	100,0%	704.656,6	100,0%	7.949,2	1,1%	73.150,1	11,6%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	388.934,8	61,6%	387.739,4	55,7%	394.117,9	55,9%	6.378,5	1,6%	5.183,1	1,3%
1. Dług z tytułu SPW	388.685,0	61,5%	387.519,4	55,6%	394.046,2	55,9%	6.526,8	1,7%	5.361,2	1,4%
1.1. Rynkowe SPW	379.177,7	60,0%	378.910,2	54,4%	385.647,7	54,7%	6.737,5	1,8%	6.470,0	1,7%
- bony skarbowe	44.282,9	7,0%	34.803,6	5,0%	32.509,6	4,6%	-2.294,0	-6,6%	-11.773,2	-26,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	326.880,4	51,8%	333.404,7	47,9%	342.501,2	48,6%	9.096,5	2,7%	15.620,9	4,8%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *	8.014,5	1,3%	10.701,9	1,5%	10.636,9	1,5%	-65,0	-0,6%	2.622,3	32,7%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9.296,7	1,5%	8.449,3	1,2%	8.290,4	1,2%	-158,9	-1,9%	-1.006,3	-10,8%
1.3. Obligacje nierynkowe	210,5	0,0%	159,9	0,0%	108,1	0,0%	-51,8	-32,4%	-102,4	-48,6%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	249,8	0,0%	219,9	0,0%	71,7	0,0%	-148,3	-67,4%	-178,2	-71,3%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	242.571,6	38,4%	308.968,0	44,3%	310.538,7	44,1%	1.570,7	0,5%	67.967,0	28,0%
1. Dług z tytułu SPW	207.863,4	32,9%	271.501,8	39,0%	273.455,4	38,8%	1.953,6	0,7%	65.592,0	31,6%
1.1. Rynkowe SPW	207.843,1	32,9%	271.481,4	39,0%	273.435,7	38,8%	1.954,3	0,7%	65.592,6	31,6%
- bony skarbowe	3.261,8	0,5%	3.196,4	0,5%	2.955,4	0,4%	-241,0	-7,5%	-306,3	-9,4%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	78.531,2	12,4%	121.418,0	17,4%	123.573,4	17,5%	2.155,4	1,8%	45.042,2	57,4%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	126.050,1	20,0%	146.867,0	21,1%	146.906,9	20,8%	39,9	0,0%	20.856,8	16,5%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	20,3	0,0%	20,3	0,0%	19,6	0,0%	-0,7	-3,5%	-0,6	-3,2%
2. Dług z tytułu kredytów	34.708,2	5,5%	37.443,0	5,4%	37.061,3	5,3%	-381,7	-1,0%	2.353,1	6,8%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0%	23,2	0,0%	22,0	0,0%	-1,2	-5,0%	22,0	659426,8%

* 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 2010 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 510.051,5 mln zł i wzrosło w stosunku do końca sierpnia 2010 r. o 8.356,1 mln zł, tj. 1,7%.

We wrześniu 2010 r. w porównaniu z sierpniem 2010 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 10.517,3 mln zł, tj. o 2,8%, wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 755,1 mln zł oraz spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 20,5 mln zł, tj. o 0,2%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 90,7% na koniec sierpnia 2010 r. do 91,4%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 2.535,0 mln zł, tj. o 6,7%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł z 7,6% na koniec sierpnia 2010 r. do 7,0%;

3) spadek zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 159,6 mln zł, tj. o 1,9%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł o 0,1 pp. do poziomu 1,6%;

4) spadek zadłużenia z tytułu obligacji nierynkowych o 51,8 mln zł, tj. o 32,4%, równocześnie udział tych instrumentów w strukturze długu krajowego spadł o 0,01 pp. do poziomu 0,02%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 149,4 mln zł, tj. o 61,5%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego spadł o 0,03 pp. do poziomu 0,02%.

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów² (tablica 4):

1) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 11.263,0 mln zł, tj. o 8,4%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 26,7% na koniec sierpnia 2010 r. do 28,5%.

2) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 4.820,6 mln zł, tj. o 2,0%; przy równoczesnym spadku jego udziału w długu krajowym z poziomu 48,4% do 46,7%.

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfolio inwestorów zagranicznych o 1.913,7 mln zł, tj. o 1,5%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie 24,8%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec września 2010 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 48.809,9 mln EUR i wzrosło w stosunku do końca sierpnia 2010 r. o 103,2 mln EUR (tj. o 0,2%). Zmiana ta wynikała z:

- 1) emisji obligacji w kwocie 1.000 mln EUR;
- 2) zaciągnięcia nowych kredytów na kwotę 16,0 mln EUR;
- 3) spłaty kredytów w wysokości 59,0 mln EUR;
- 4) spadku zadłużenia z tytułu różnic kursowych o 853,8 mln EUR.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) spadło w stosunku do końca sierpnia 2010 r. o 406,9 mln zł (tj. o 0,2%) do poziomu 194.605,1 mln zł, co było głównie skutkiem umocnienia się złotego wobec innych walut, w których wyrażone jest zadłużenie zagraniczne SP.

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

W porównaniu z końcem sierpnia we wrześniu 2010 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 6.378,5 mln zł, tj. o 1,6% do poziomu 394.117,9 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 1.570,7 mln zł, do poziomu 310.538,7 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 44,3% do poziomu 44,1%.

IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO.

Na koniec września 2010 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 4,25 lat (4,20 lat w sierpniu), a z wyłączeniem obligacji indeksowanych 4,21 lat (4,16 lat w sierpniu). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

- 1) obligacje rynkowe – 4,53 (4,49 z wyłączeniem obligacji indeksowanych);
- 2) bony skarbowe – 0,57.

W okresie sierpień – wrzesień 2010 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) wzrosła z 3,01 do 3,05 lat i wyniosła odpowiednio dla:

- 1) obligacji rynkowych – 3,23 (3,21 w sierpniu 2010 r.);
- 2) bonów skarbowych – 0,57 (0,56 w sierpniu 2010 r.).

Na koniec września 2010 r. wartość wskaźnika ATR dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 3,57 lat wobec 3,51 lat na koniec sierpnia 2010 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,80 lat, wzrost z poziomu 3,75 lat na koniec sierpnia 2010 r.

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

² Podział uwzględnia przepływy finansowe między sektorami.

³ 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 nominatu) - Tablice dodatkowe

A. Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		IX 2010	
	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	291.658,5	72,4%	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%	510.051,5	72,4%
dług zagraniczny	111.201,7	27,6%	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%	194.605,1	27,6%

B. Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		IX 2010	
	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	232.352,4	57,7%	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%	394.117,9	55,9%
dług zagraniczny	170.507,8	42,3%	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%	310.538,7	44,1%

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

	XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		IX 2010	
	w latach		w latach	zmiana XII05-XII04 w %	w latach	zmiana XII06-XII05 w %	w latach	zmiana XII07-XII06 w %	w latach	zmiana XII08-XII07 w %	w latach	zmiana XII09-XII08 w %	w latach	zmiana IX10 - XII09 w %
Ryzyko refinansowania														
średni okres zapadalności - SPW rynkowe	3,15		3,57	13,1%	3,94	10,6%	4,33	9,8%	4,23	-2,3%	4,08	-3,5%	4,25	4,1%
obligacje	3,71		3,84	3,6%	4,23	10,0%	4,59	8,4%	4,76	3,7%	4,52	-5,0%	4,53	0,3%
bony skarbowe	0,46		0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%	0,39	-17,5%	0,57	45,2%
średni okres zapadalności - SPW rynkowe*	3,07		3,45	12,5%	3,83	11,0%	4,23	10,4%	4,13	-2,4%	4,01	-2,9%	4,21	4,9%
obligacje*	3,62		3,73	3,1%	4,12	10,4%	4,49	9,0%	4,66	3,8%	4,45	-4,5%	4,49	0,9%
bony skarbowe	0,46		0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%	0,39	-17,5%	0,57	45,2%
Ryzyko stopy procentowej														
ATR - SPW rynkowe	2,80		3,07	9,8%	3,40	10,7%	3,39	-0,4%	3,38	-0,4%	3,53	4,7%	3,57	1,1%
obligacje	3,28		3,31	0,7%	3,64	10,1%	3,59	-1,6%	3,78	5,4%	3,90	3,2%	3,80	-2,6%
bony skarbowe	0,46		0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%	0,39	-17,5%	0,57	45,2%
duracja - SPW rynkowe*	2,44		2,76	12,8%	2,99	8,3%	2,85	-4,4%	2,86	0,4%	2,88	0,5%	3,05	5,9%
obligacje*	2,84		2,95	3,9%	3,18	7,9%	3,01	-5,3%	3,19	5,9%	3,18	-0,4%	3,23	1,8%
bony skarbowe	0,46		0,38	-17,1%	0,44	16,4%	0,35	-19,8%	0,47	33,5%	0,39	-16,8%	0,57	45,0%

* bez obligacji indeksowanej

D. Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		IX 2010	
	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	200.905,7	68,9%	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%	392.594,0	77,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	23.049,0	7,9%	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%	62.314,7	12,2%
obligacje rynkowe indeksowane	2.646,0	0,9%	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%	11.165,9	2,2%
obligacje oszczędnościowe	9.053,6	3,1%	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%	8.310,0	1,6%
bony skarbowe	46.900,0	16,1%	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%	35.465,0	7,0%
pozostałe zadłużenie, w tym:	9.104,2	3,1%	4.078,2	1,3%	2.277,2	0,6%	636,1	0,2%	1.086,0	0,3%	460,4	0,1%	201,8	0,0%
- obligacje nierynkowe	4.333,3	1,5%	565,5	0,2%	482,9	0,1%	395,9	0,1%	306,6	0,1%	210,5	0,0%	108,1	0,0%

E. Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		XII 2009		IX 2010	
	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:	85.762,4	29,4%	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%	145.403,2	28,5%
- NBP	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- banki komercyjne	85.762,4	29,4%	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%	145.403,2	28,5%
SPW na rachunku MF *	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	988,0	0,2%	8.489,0	1,7%
krajowy sektor pozabankowy, w tym:	143.578,2	49,2%	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%	238.099,8	46,7%
- dług z tytułu SPW	143.107,4	49,1%	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%	238.006,1	46,7%
SPW w portfelu inwestorów zagranicznych	62.317,9	21,4%	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%	126.548,5	24,8%

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

	XII 2009	struktura XII 2009 w %	VIII 2010	struktura VIII 2010 w %	IX 2010	struktura IX 2010 w %	zmiana IX 2010 - VIII 2010		zmiana IX 2010 - XII 2009	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	631.506,5	100,0%	696.707,3	100,0%	704.656,6	100,0%	7.949,2	1,1%	73.150,1	11,6%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	462.733,6	73,3%	501.695,4	72,0%	510.051,5	72,4%	8.356,1	1,7%	47.317,9	10,2%
1. Dług z tytułu SPW 1)	462.483,7	73,2%	501.452,3	72,0%	509.957,8	72,4%	8.505,5	1,7%	47.474,1	10,3%
1.1. Rynkowe SPW	452.956,2	71,7%	492.822,7	70,7%	501.539,7	71,2%	8.716,9	1,8%	48.583,4	10,7%
bony skarbowe	47.544,6	7,5%	38.000,0	5,5%	35.465,0	5,0%	-2.535,0	-6,7%	-12.079,6	-25,4%
obligacje rynkowe	405.411,6	64,2%	454.822,7	65,3%	466.074,6	66,1%	11.251,9	2,5%	60.663,0	15,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	342.883,1	54,3%	382.076,7	54,8%	392.594,0	55,7%	10.517,3	2,8%	49.710,9	14,5%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	59.941,9	9,5%	93.279,4	13,4%	97.279,4	13,8%	4.000,0	4,3%	37.337,5	62,3%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	128.841,2	20,4%	128.241,8	18,4%	131.841,8	18,7%	3.600,0	2,8%	3.000,6	2,3%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	623,6	0,1%	71,2	0,0%	50,2	0,0%	-21,0	-29,5%	-573,4	-92,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	123.065,9	19,5%	129.062,2	18,5%	130.428,9	18,5%	1.366,6	1,1%	7.363,0	6,0%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	29.023,2	4,6%	30.034,9	4,3%	31.606,6	4,5%	1.571,7	5,2%	2.583,3	8,9%
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	51.595,3	8,2%	61.559,6	8,8%	62.314,7	8,8%	755,1	1,2%	10.719,4	20,8%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	1.235,0	0,2%	1.134,1	0,2%	1.135,1	0,2%	1,0	0,1%	-100,0	-8,1%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	19.670,4	3,1%	19.670,4	2,8%	19.670,4	2,8%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	21.781,6	3,4%	32.771,0	4,7%	33.525,1	4,8%	754,1	2,3%	11.743,5	53,9%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	8.158,3	1,3%	7.234,2	1,0%	7.234,2	1,0%	0,0	0,0%	-924,2	-11,3%
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)	10.933,2	1,7%	11.186,4	1,6%	11.165,9	1,6%	-20,5	-0,2%	232,7	2,1%
obligacje 12-letnie indeksowane	10.464,6	1,7%	10.706,9	1,5%	10.687,3	1,5%	-19,6	-0,2%	222,7	2,1%
obligacje 15-letnie indeksowane	468,6	0,1%	479,5	0,1%	478,6	0,1%	-0,9	-0,2%	10,0	2,1%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9.317,0	1,5%	8.469,7	1,2%	8.310,0	1,2%	-159,6	-1,9%	-1.007,0	-10,8%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	5.706,4	0,9%	4.337,3	0,6%	4.172,3	0,6%	-165,0	-3,8%	-1.534,2	-26,9%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.461,5	0,2%	1.548,0	0,2%	1.545,3	0,2%	-2,7	-0,2%	83,9	5,7%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	2.149,0	0,3%	2.584,3	0,4%	2.592,4	0,4%	8,0	0,3%	443,4	20,6%
1.3. Nierynkowe SPW	210,5	0,0%	159,9	0,0%	108,1	0,0%	-51,8	-32,4%	-102,4	-48,6%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	210,5	0,0%	159,9	0,0%	108,1	0,0%	-51,8	-32,4%	-102,4	-48,6%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	249,9	0,0%	243,1	0,0%	93,7	0,0%	-149,4	-61,5%	-156,2	-62,5%
przedpłaty na samochody 3)	3,3	0,0%	3,3	0,0%	3,3	0,0%	0,0	0,9%	0,0	0,5%
zobowiązania wymagalne 3) 4)	246,5	0,0%	239,8	0,0%	90,4	0,0%	-149,5	-62,3%	-156,2	-63,3%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	168.772,9	26,7%	195.011,9	28,0%	194.605,1	27,6%	-406,9	-0,2%	25.832,2	15,3%
1. Dług z tytułu SPW	134.064,7	21,2%	157.568,9	22,6%	157.543,8	22,4%	-25,1	0,0%	23.479,1	17,5%
obligacje typu Brady	846,6	0,1%	938,0	0,1%	868,7	0,1%	-69,3	-7,4%	22,2	2,6%
obligacje zagraniczne	133.218,1	21,1%	156.630,9	22,5%	156.675,0	22,2%	44,2	0,0%	23.457,0	17,6%
2. Dług z tytułu kredytów	34.708,2	5,5%	37.443,0	5,4%	37.061,3	5,3%	-381,7	-1,0%	2.353,1	6,8%
Klub Paryski	326,2	0,1%	356,1	0,1%	295,7	0,0%	-60,4	-17,0%	-30,5	-9,3%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	34.185,6	5,4%	36.892,2	5,3%	36.582,8	5,2%	-309,4	-0,8%	2.397,2	7,0%
w tym: Europejski Bank Inwestycyjny	20.846,0	3,3%	19.971,0	2,9%	19.777,0	2,8%	-194,0	-1,0%	-1.069,0	-5,1%
pozostałe	196,4	0,0%	194,7	0,0%	182,8	0,0%	-11,9	-6,1%	-13,7	-7,0%

1) skarbowe papiery wartościowe wg pierwotnego terminu zapadalności;

2) zadłużenie prezentowane jest według zindeksowanej wartości nominalnej;

3) dane aktualizowane kwartalnie;

4) pozycja obejmuje zobowiązania wymagalne jednostek budżetowych, zakładów budżetowych, gospodarstw pomocniczych i państwowych funduszy celowych nie posiadających osobowości prawnej;

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

Tablica 4

	XII 2009	struktura XII 2009	VIII 2010	struktura VIII 2010	IX 2010	struktura IX 2010	zmiana IX 2010 - VIII 2010		zmiana IX 2010 - XII 2009	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	462.733,6	100,0%	501.695,4	100,0%	510.051,5	100,0%	8.356,1	1,7%	47.317,9	10,2%
KRAJOWY SEKTOR BANKOWY	146.018,4	31,6%	134.140,2	26,7%	145.403,2	28,5%	11.263,0	8,4%	-615,2	-0,4%
Dług z tytułu SPW	146.018,4	31,6%	134.140,2	26,7%	145.403,2	28,5%	11.263,0	8,4%	-615,2	-0,4%
- w tym: SPW na rachunku MF *	988,0	0,2%	4.892,0	1,0%	8.489,0	1,7%	3.597,0	73,5%	7.501,0	759,2%
Rynkowe SPW	145.807,9	31,5%	133.980,3	26,7%	145.295,1	28,5%	11.314,8	8,4%	-512,8	-0,4%
bony skarbowe	32.742,4	7,1%	21.157,5	4,2%	22.397,8	4,4%	1.240,4	5,9%	-10.344,6	-31,6%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	24.174,1	5,2%	32.137,4	6,4%	36.086,8	7,1%	3.949,4	12,3%	11.912,7	49,3%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	5,4	0,0%	7,0	0,0%	7,8	0,0%	0,8	11,4%	2,4	44,8%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	36.804,0	8,0%	30.246,6	6,0%	31.734,8	6,2%	1.488,2	4,9%	-5.069,2	-13,8%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	7,0	0,0%	2,5	0,0%	1,2	0,0%	-1,3	-52,9%	-5,9	-83,4%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	12.260,4	2,6%	12.198,5	2,4%	13.189,3	2,6%	990,8	8,1%	928,9	7,6%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	10.587,7	2,3%	15.281,7	3,0%	16.258,0	3,2%	976,4	6,4%	5.670,4	53,6%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	2.073,7	0,4%	2.523,2	0,5%	2.262,0	0,4%	-261,2	-10,4%	188,3	9,1%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	24.544,2	5,3%	18.604,0	3,7%	20.504,0	4,0%	1.900,0	10,2%	-4.040,2	-16,5%
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	1.082,1	0,2%	585,1	0,1%	547,7	0,1%	-37,4	-6,4%	-534,4	-49,4%
obligacje 15-letnie indeksowane	15,6	0,0%	15,9	0,0%	15,9	0,0%	0,0	-0,2%	0,3	2,1%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	1.221,3	0,3%	1.091,2	0,2%	2.129,3	0,4%	1.038,1	95,1%	908,0	74,3%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	275,0	0,1%	114,9	0,0%	145,6	0,0%	30,7	26,7%	-129,4	-47,1%
Nierynkowe SPW	210,5	0,0%	159,9	0,0%	108,1	0,0%	-51,8	-32,4%	-102,4	-48,6%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	210,5	0,0%	159,9	0,0%	108,1	0,0%	-51,8	-32,4%	-102,4	-48,6%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	6,3%	0,0	-
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	6,3%	0,0	-
KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY	234.901,9	50,8%	242.920,4	48,4%	238.099,8	46,7%	-4.820,6	-2,0%	3.197,9	1,4%
Dług z tytułu SPW	234.652,0	50,7%	242.677,3	48,4%	238.006,1	46,7%	-4.671,2	-1,9%	3.354,1	1,4%
Rynkowe SPW	225.355,3	48,7%	234.228,0	46,7%	229.715,7	45,0%	-4.512,2	-1,9%	4.360,4	1,9%
bony skarbowe	11.540,4	2,5%	13.646,2	2,7%	10.111,8	2,0%	-3.534,4	-25,9%	-1.428,7	-12,4%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	29.775,8	6,4%	40.270,4	8,0%	40.311,7	7,9%	41,3	0,1%	10.535,9	35,4%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	1.227,7	0,3%	1.123,3	0,2%	1.123,5	0,2%	0,2	0,0%	-104,3	-8,5%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	59.930,0	13,0%	57.271,0	11,4%	57.581,9	11,3%	310,9	0,5%	-2.348,1	-3,9%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	612,9	0,1%	68,4	0,0%	48,7	0,0%	-19,6	-28,7%	-564,1	-92,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	6.643,6	1,4%	6.642,0	1,3%	5.685,9	1,1%	-956,1	-14,4%	-957,7	-14,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	11.174,1	2,4%	17.470,6	3,5%	17.188,5	3,4%	-282,2	-1,6%	6.014,4	53,8%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	5.923,8	1,3%	4.560,8	0,9%	4.822,0	0,9%	261,2	5,7%	-1.101,8	-18,6%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	69.655,5	15,1%	65.007,9	13,0%	64.286,0	12,6%	-721,9	-1,1%	-5.369,4	-7,7%
obligacje typu private placement	735,0	0,2%	735,0	0,1%	735,0	0,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 12-letnie indeksowane	7.014,2	1,5%	7.048,1	1,4%	7.035,1	1,4%	-12,9	-0,2%	20,9	0,3%
obligacje 15-letnie indeksowane	430,8	0,1%	440,7	0,1%	439,9	0,1%	-0,8	-0,2%	9,2	2,1%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	19.695,4	4,3%	18.788,5	3,7%	19.221,2	3,8%	432,7	2,3%	-474,2	-2,4%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	996,3	0,2%	1.155,0	0,2%	1.124,5	0,2%	-30,5	-2,6%	128,2	12,9%
Obligacje oszczędnościowe	9.296,7	2,0%	8.449,3	1,7%	8.290,4	1,6%	-158,9	-1,9%	-1.006,3	-10,8%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	5.698,2	1,2%	4.330,7	0,9%	4.166,4	0,8%	-164,2	-3,8%	-1.531,8	-26,9%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.452,9	0,3%	1.538,1	0,3%	1.535,3	0,3%	-2,7	-0,2%	82,5	5,7%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	2.145,6	0,5%	2.580,6	0,5%	2.588,6	0,5%	8,0	0,3%	443,0	20,6%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	249,9	0,1%	243,1	0,0%	93,7	0,0%	-149,4	-61,5%	-156,2	-62,5%
przedpłaty na samochody	3,3	0,0%	3,3	0,0%	3,3	0,0%	0,0	0,9%	0,0	0,5%
zobowiązania wymagalne	246,5	0,1%	239,8	0,0%	90,4	0,0%	-149,5	-62,3%	-156,2	-63,3%
SPW W PORTFELU INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH	81.813,3	17,7%	124.634,7	24,8%	126.548,5	24,8%	1.913,7	1,5%	44.735,2	54,7%
Dług z tytułu SPW	81.813,3	17,7%	124.634,7	24,8%	126.548,5	24,8%	1.913,7	1,5%	44.735,2	54,7%
Rynkowe SPW	81.793,0	17,7%	124.614,4	24,8%	126.528,8	24,8%	1.914,4	1,5%	44.735,8	54,7%
bony skarbowe	3.261,8	0,7%	3.196,4	0,6%	2.955,4	0,6%	-241,0	-7,5%	-306,3	-9,4%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	5.992,1	1,3%	20.871,5	4,2%	20.880,9	4,1%	9,4	0,0%	14.888,8	248,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	1,9	0,0%	3,8	0,0%	3,8	0,0%	0,0	0,3%	1,9	98,1%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	32.107,1	6,9%	40.724,1	8,1%	42.525,1	8,3%	1.800,9	4,4%	10.417,9	32,4%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	3,7	0,0%	0,3	0,0%	0,3	0,0%	-0,1	-19,8%	-3,4	-92,5%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	766,4	0,2%	829,8	0,2%	795,2	0,2%	-34,6	-4,2%	28,8	3,8%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	19,8	0,0%	18,7	0,0%	78,6	0,0%	59,9	320,5%	58,7	295,9%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	160,9	0,0%	150,2	0,0%	150,2	0,0%	0,0	0,0%	-10,7	-6,6%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	28.866,3	6,2%	45.450,3	9,1%	45.638,9	8,9%	188,6	0,4%	16.772,6	58,1%
obligacje typu private placement	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-
obligacje 12-letnie indeksowane	2.368,3	0,5%	3.073,8	0,6%	3.104,5	0,6%	30,7	1,0%	736,2	31,1%
obligacje 15-letnie indeksowane	22,3	0,0%	22,8	0,0%	22,8	0,0%	0,0	-0,2%	0,5	2,1%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	8.106,5	1,8%	10.155,2	2,0%	10.256,1	2,0%	100,9	1,0%	2.149,5	26,5%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	115,9	0,0%	117,3	0,0%	117,1	0,0%	-0,3	-0,2%	1,2	1,0%
Obligacje oszczędnościowe	20,3	0,0%	20,3	0,0%	19,6	0,0%	-0,7	-3,5%	-0,6	-3,2%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	8,3	0,0%	6,6	0,0%	5,8	0,0%	-0,8	-11,5%	-2,4	-29,2%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	8,6	0,0%	10,0	0,0%	10,0	0,0%	0,0	0,0%	1,4	16,2%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	3,4	0,0%	3,7	0,0%	3,8	0,0%	0,1	1,6%	0,4	11,2%

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

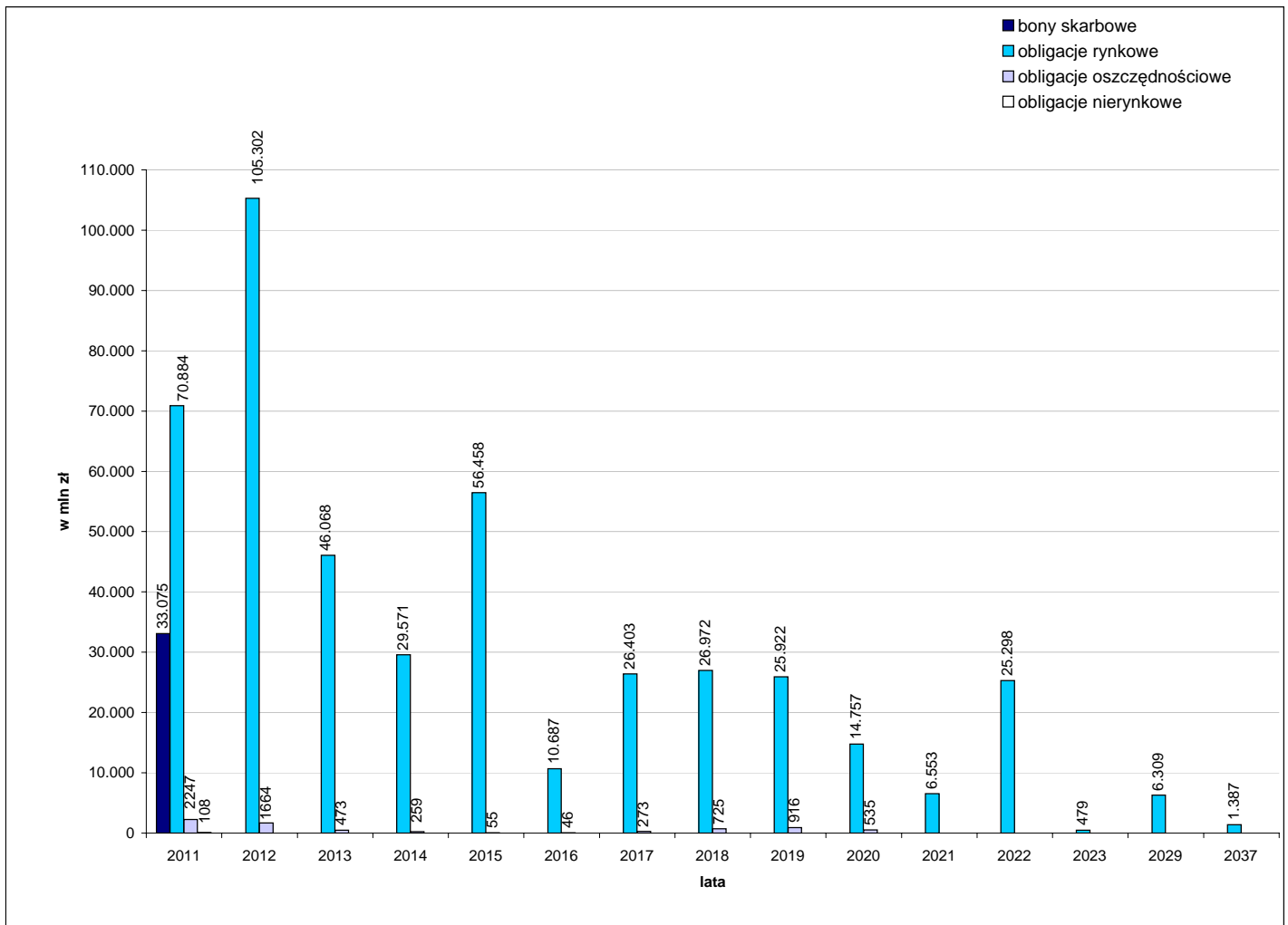
1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

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

Tablica 5

	XII 2009	struktura XII 2009 w %	VIII 2010	struktura VIII 2010 w %	IX 2010	struktura IX 2010 w %	zmiana IX 2010 - VIII 2010		zmiana IX 2010 - XII 2009	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
SPW	462.483,7	100,0%	501.452,3	100,0%	509.957,8	100,0%	8.505,5	1,7%	47.474,1	10,3%
do 1 roku (włącznie)	110.687,9	23,9%	101.386,9	20,2%	116.166,5	22,8%	14.779,6	14,6%	5.478,5	4,9%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	133.898,4	29,0%	151.717,8	30,3%	135.955,3	26,7%	-15.762,5	-10,4%	2.056,9	1,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	75.195,7	16,3%	79.854,6	15,9%	83.432,2	16,4%	3.577,6	4,5%	8.236,5	11,0%
powyżej 5 lat	142.701,7	30,9%	168.493,0	33,6%	174.403,9	34,2%	5.910,8	3,5%	31.702,2	22,2%
bony skarbowe (do 1 roku włącznie)	47.544,6	10,3%	38.000,0	7,6%	35.465,0	7,0%	-2.535,0	-6,7%	-12.079,6	-25,4%
obligacje rynkowe	405.411,6	87,7%	454.822,7	90,7%	466.074,6	91,4%	11.251,9	2,5%	60.663,0	15,0%
o oprocentowaniu stałym	342.883,1	74,1%	382.076,7	76,2%	392.594,0	77,0%	10.517,3	2,8%	49.710,9	14,5%
do 1 roku (włącznie)	58.115,0	12,6%	58.381,2	11,6%	56.126,8	11,0%	-2.254,4	-3,9%	-1.988,2	-3,4%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	102.969,4	22,3%	122.993,6	24,5%	126.993,6	24,9%	4.000,0	3,3%	24.024,1	23,3%
od 3 do 5 lat (włącznie)	73.917,7	16,0%	78.664,5	15,7%	82.264,5	16,1%	3.600,0	4,6%	8.346,8	11,3%
powyżej 5 lat	107.880,9	23,3%	122.037,5	24,3%	127.209,2	24,9%	5.171,7	4,2%	19.328,3	17,9%
o oprocentowaniu zmiennym	51.595,3	11,2%	61.559,6	12,3%	62.314,7	12,2%	755,1	1,2%	10.719,4	20,8%
do 1 roku (włącznie)	1.245,1	0,3%	2.003,6	0,4%	21.673,9	4,3%	19.670,4	981,8%	20.428,8	1640,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	27.818,7	6,0%	26.035,1	5,2%	6.365,7	1,2%	-19.669,4	-75,5%	-21.453,0	-77,1%
od 3 do 5 lat (włącznie)	750,0	0,2%	750,0	0,1%	750,0	0,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
powyżej 5 lat	21.781,6	4,7%	32.771,0	6,5%	33.525,1	6,6%	754,1	2,3%	11.743,5	53,9%
indeksowane	10.933,2	2,4%	11.186,4	2,2%	11.165,9	2,2%	-20,5	-0,2%	232,7	2,1%
powyżej 5 lat	10.933,2	2,4%	11.186,4	2,2%	11.165,9	2,2%	-20,5	-0,2%	232,7	2,1%
obligacje oszczędnościowe	9.317,0	2,0%	8.469,7	1,7%	8.310,0	1,6%	-159,6	-1,9%	-1.007,0	-10,8%
do 1 roku (włącznie)	3.678,0	0,8%	2.895,6	0,6%	2.792,6	0,5%	-103,0	-3,6%	-885,4	-24,1%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3.005,0	0,6%	2.635,8	0,5%	2.596,0	0,5%	-39,8	-1,5%	-408,9	-13,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	528,0	0,1%	440,1	0,1%	417,7	0,1%	-22,4	-5,1%	-110,3	-20,9%
powyżej 5 lat	2.106,0	0,5%	2.498,1	0,5%	2.503,7	0,5%	5,6	0,2%	397,7	18,9%
obligacje nierynkowe	210,5	0,0%	159,9	0,0%	108,1	0,0%	-51,8	-32,4%	-102,4	-48,6%
do 1 roku (włącznie)	105,3	0,0%	106,6	0,0%	108,1	0,0%	1,5	1,4%	2,9	2,7%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	105,3	0,0%	53,3	0,0%	0,0	0,0%	-53,3	-100,0%	-105,3	-100,0%

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 30 września 2010 r.



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

Tablica 6

	XII 2009	VIII 2010	IX 2010	zmiana		zmiana	
				IX 2010 - VIII 2010		IX 2010 - XII 2009	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	153.718,5	174.011,5	176.738,5	2.727,0	1,6%	23.020,0	15,0%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	112.636,6	125.304,8	127.928,6	2.623,8	2,1%	15.292,1	13,6%
1. Dług z tytułu SPW	112.575,8	125.244,1	127.905,1	2.661,1	2,1%	15.329,4	13,6%
1.1. Rynkowe SPW	110.256,6	123.088,7	125.793,7	2.705,0	2,2%	15.537,1	14,1%
- bony skarbowe	11.573,1	9.491,0	8.895,2	-595,8	-6,3%	-2.677,9	-23,1%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	98.683,5	113.597,8	116.898,6	3.300,8	2,9%	18.215,1	18,5%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.267,9	2.115,4	2.084,3	-31,1	-1,5%	-183,6	-8,1%
1.3. Nierynkowe SPW	51,3	39,9	27,1	-12,8	-32,1%	-24,1	-47,1%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	60,8	60,7	23,5	-37,2	-61,3%	-37,3	-61,4%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	41.082,0	48.706,7	48.809,9	103,2	0,2%	7.727,9	18,8%
1. Dług z tytułu SPW	32.633,4	39.354,8	39.514,4	159,5	0,4%	6.880,9	21,1%
- obligacje typu Brady	206,1	234,3	217,9	-16,4	-7,0%	11,8	5,7%
- obligacje zagraniczne	32.427,4	39.120,6	39.296,5	175,9	0,4%	6.869,1	21,2%
2. Dług z tytułu kredytów	8.448,5	9.351,9	9.295,5	-56,3	-0,6%	847,0	10,0%
1.1. Klub Paryski	79,4	88,9	74,2	-14,8	-16,6%	-5,2	-6,6%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	8.321,3	9.214,3	9.175,5	-38,8	-0,4%	854,2	10,3%
- Bank Światowy	3.015,0	4.003,0	3.991,9	-11,1	-0,3%	976,8	32,4%
- Europejski Bank Inwestycyjny	5.074,2	4.988,0	4.960,4	-27,6	-0,6%	-113,9	-2,2%
- Bank Rozwoju Rady Europy	232,1	223,3	223,3	0,0	0,0%	-8,8	-3,8%
1.3. pozostałe	47,8	48,6	45,8	-2,8	-5,7%	-2,0	-4,1%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>4,1082</i>	<i>4,0038</i>	<i>3,9870</i>	<i>-0,0168</i>	<i>-0,4%</i>	<i>-0,1212</i>	<i>-3,0%</i>

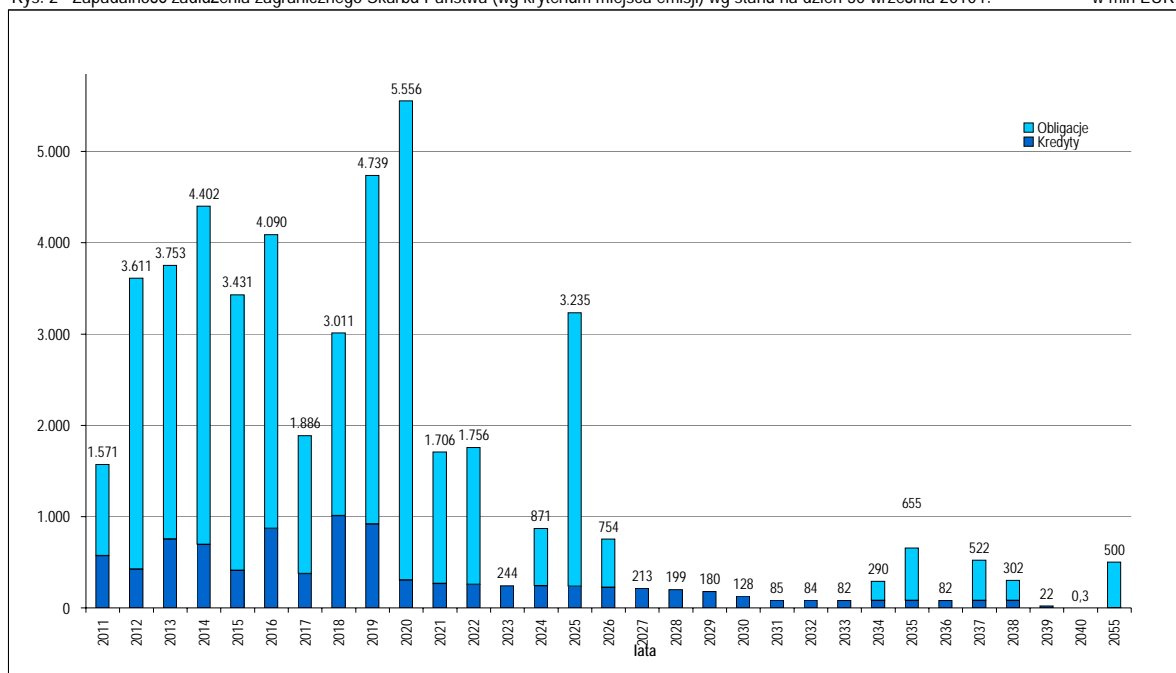
ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominału)

Tablica 7

	XII 2009	VIII 2010	IX 2010	zmiana		zmiana	
				IX 2010 - VIII 2010		IX 2010 - XII 2009	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	221.557,9	220.595,7	240.908,2	20.312,5	9,2%	19.350,3	8,7%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	162.345,6	158.849,8	174.376,6	15.526,8	9,8%	12.031,0	7,4%
1. Dług z tytułu SPW	162.257,9	158.772,8	174.344,5	15.571,7	9,8%	12.086,6	7,4%
1.1. Rynkowe SPW	158.915,3	156.040,5	171.466,5	15.426,0	9,9%	12.551,3	7,9%
- bony skarbowe	16.680,6	12.031,8	12.124,8	93,0	0,8%	-4.555,8	-27,3%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	142.234,7	144.008,7	159.341,8	15.333,0	10,6%	17.107,0	12,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	3.268,8	2.681,7	2.841,0	159,3	5,9%	-427,7	-13,1%
1.3. Nierynkowe SPW	73,9	50,6	37,0	-13,7	-27,0%	-36,9	-50,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	87,7	77,0	32,0	-44,9	-58,4%	-55,6	-63,5%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	59.212,3	61.745,9	66.531,7	4.785,8	7,8%	7.319,3	12,4%
1. Dług z tytułu SPW	47.035,3	49.890,4	53.861,1	3.970,7	8,0%	6.825,8	14,5%
- obligacje typu Brady	297,0	297,0	297,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- obligacje zagraniczne	46.738,3	49.593,4	53.564,1	3.970,7	8,0%	6.825,8	14,6%
2. Dług z tytułu kredytów	12.177,0	11.855,4	12.670,5	815,1	6,9%	493,5	4,1%
1.1. Klub Paryski	114,4	112,8	101,1	-11,7	-10,3%	-13,3	-11,7%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	11.993,7	11.681,0	12.506,9	825,9	7,1%	513,3	4,3%
- Bank Światowy	4.345,6	5.074,7	5.441,2	366,6	7,2%	1.095,6	25,2%
- Europejski Bank Inwestycyjny	7.313,6	6.323,3	6.761,4	438,0	6,9%	-552,2	-7,6%
- Bank Rozwoju Rady Europy	334,5	283,1	304,3	21,3	7,5%	-30,1	-9,0%
1.3. pozostałe	68,9	61,7	62,5	0,8	1,4%	-6,4	-9,3%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>2,8503</i>	<i>3,1583</i>	<i>2,9250</i>	<i>-0,2333</i>	<i>-7,4%</i>	<i>0,0747</i>	<i>2,6%</i>

Rys. 2 Zapadalność zadłużenia zagranicznego Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 30 września 2010 r.

w mln EUR



Założenia:

Lata 2011-55 szacunkowo wg danych na dzień 30 września 2010 r.

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

Tablica 8

	XII 2009	struktura	VIII 2010	IX 2010	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2009 w %			IX 2010 w %	w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	59.045,7	100,0%	77.168,7	77.887,8	100,0%	719,1	0,9%	18.842,1	31,9%
1. Dług z tytułu SPW	50.597,2	85,7%	67.811,0	68.586,8	88,1%	775,7	1,1%	17.989,6	35,6%
Bony skarbowe	794,0	1,3%	798,3	741,3	1,0%	-57,1	-7,1%	-52,7	-6,6%
Obligacje skarbowe	49.803,2	84,3%	67.012,7	67.845,5	87,1%	832,8	1,2%	18.042,3	36,2%
wyemitowane na rynek krajowy	19.120,7	32,4%	30.330,8	30.999,0	39,8%	668,2	2,2%	11.878,3	62,1%
wyemitowane na rynek zagraniczny	30.682,6	52,0%	36.681,9	36.846,5	47,3%	164,6	0,4%	6.163,9	20,1%
2. Dług z tytułu kredytów	8.448,5	14,3%	9.351,9	9.295,5	11,9%	-56,3	-0,6%	847,0	10,0%
3. Pozostałe zadłużenie	0,0	0,0%	5,8	5,5	0,0%	-0,3	-4,6%	5,5	679475,6%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2007	XII 2008	XII 2009	VIII 2010	IX 2010
	w %	w %	w %	w %	w %
PLN	75,8%	73,7%	73,3%	72,0%	72,4%
EUR	17,4%	18,9%	18,9%	19,3%	19,5%
USD	2,7%	2,5%	3,6%	4,3%	3,9%
Pozostałe waluty 1)	4,1%	4,9%	4,3%	4,4%	4,2%

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

Ministerstwo Finansów, Departament Długu Publicznego

OPRACOWANIE:

Zespół Wydziału Ewidencji i Metodologii Długu Publicznego w składzie:

Maurycy Michalski, naczelnik wydziału

tel.: (022) 694-52-70

Damian Brzuszek, starszy specjalista

tel.: (022) 694-53-95

Beniamin Kocoń, referendarz

tel.: (022) 694-39-57

AKCEPTACJA:

Bogdan Klimaszewski, Zastępca Dyrektora Departamentu

tel. (022) 694-50-00

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl