

Zadłużenie Skarbu Państwa¹

8/2009

I. ZADŁUŻENIE SKARBPAŃSTWA OGÓŁEM.

Na koniec sierpnia 2009 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 620.115,7 mln zł (tj. ok. 151,3 mld EUR lub ok. 216,3 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31 sierpnia 2009r.: 1EUR = 4,0998 PLN, 1USD = 2,8675 PLN). W porównaniu z końcem lipca 2009 roku zadłużenie to wzrosło o 11.015,4 mln zł, tj. o 1,8%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 584.748,7 mln zł, co stanowiło 94,3% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 458.021,9 mln zł, zagraniczne SPW – 126.726,8 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 35.107,0 mln zł, co stanowiło ok. 5,7% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zobowiązania wymagalne) wyniosło 260,0 mln zł, co stanowiło ok. 0,04% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2008	struktura XII 2008 w %	VII 2009	struktura VII 2009 w %	VIII 2009	struktura VIII 2009 w %	zmiana		zmiana	
							VIII 2009 - VII 2009		VIII 2009 - XII 2008	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	569.945,9	100,0%	609.100,4	100,0%	620.115,7	100,0%	11.015,4	1,8%	50.169,8	8,8%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	420.202,1	73,7%	451.123,4	74,1%	458.281,9	73,9%	7.158,5	1,6%	38.079,8	9,1%
1. Dług z tytułu SPW	419.422,7	73,6%	450.858,4	74,0%	458.021,9	73,9%	7.163,5	1,6%	38.599,2	9,2%
1.1. Rynkowe SPW	411.218,7	72,2%	441.477,3	72,5%	448.616,8	72,3%	7.139,5	1,6%	37.398,1	9,1%
- bony skarbowe	50.403,4	8,8%	64.327,6	10,6%	63.554,8	10,2%	-772,8	-1,2%	13.151,4	26,1%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	360.815,2	63,3%	377.149,7	61,9%	385.062,0	62,1%	7.912,3	2,1%	24.246,8	6,7%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.897,5	1,4%	9.121,1	1,5%	9.145,2	1,5%	24,1	0,3%	1.247,7	15,8%
1.3. Nierynkowe SPW	306,6	0,1%	259,9	0,0%	259,9	0,0%	0,0	0,0%	-46,7	-15,2%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	779,4	0,1%	265,0	0,04%	260,0	0,0%	-5,0	-1,9%	-519,4	-66,6%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	149.743,8	26,3%	157.977,0	25,9%	161.833,8	26,1%	3.856,9	2,4%	12.090,0	8,1%
1. Dług z tytułu SPW	121.156,2	21,3%	128.742,5	21,1%	126.726,8	20,4%	-2.015,7	-1,6%	5.570,6	4,6%
2. Dług z tytułu kredytów	28.587,6	5,0%	29.234,5	4,8%	35.107,0	5,7%	5.872,5	20,1%	6.519,4	22,8%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2008	struktura XII 2008 w %	VII 2009	struktura VII 2009 w %	VIII 2009	struktura VIII 2009 w %	zmiana		zmiana	
							VIII 2009 - VII 2009		VIII 2009 - XII 2008	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	569.945,9	100,0%	609.100,4	100,0%	620.115,7	100,0%	11.015,4	1,8%	50.169,8	8,8%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	373.545,1	65,5%	388.419,5	63,8%	395.006,1	63,7%	6.586,6	1,7%	21.461,0	5,7%
1. Dług z tytułu SPW	372.947,8	65,4%	388.234,0	63,7%	394.825,6	63,7%	6.591,6	1,7%	21.877,8	5,9%
1.1. Rynkowe SPW	364.759,3	64,0%	378.874,3	62,2%	385.441,8	62,2%	6.567,5	1,7%	20.682,5	5,7%
- bony skarbowe	49.783,6	8,7%	59.032,9	9,7%	60.858,1	9,8%	1.825,2	3,1%	11.074,5	22,2%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	305.575,5	53,6%	310.330,1	50,9%	315.604,3	50,9%	5.274,3	1,7%	10.028,8	3,3%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *	9.400,2	1,6%	9.511,4	1,6%	8.979,4	1,4%	-532,0	-5,6%	-420,8	-4,5%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.881,9	1,4%	9.099,7	1,5%	9.123,8	1,5%	24,1	0,3%	1.241,9	15,8%
1.3. Obligacje nierynkowe	306,6	0,1%	259,9	0,0%	259,9	0,0%	0,0	0,0%	-46,7	-15,2%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	597,3	0,1%	185,5	0,0%	180,5	0,0%	-5,0	-2,7%	-416,8	-69,8%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	196.400,8	34,5%	220.680,8	36,2%	225.109,6	36,3%	4.428,8	2,0%	28.708,8	14,6%
1. Dług z tytułu SPW	167.631,1	29,4%	191.366,9	31,4%	189.923,2	30,6%	-1.443,8	-0,8%	22.292,0	13,3%
1.1. Rynkowe SPW	167.615,6	29,4%	191.345,5	31,4%	189.901,8	30,6%	-1.443,7	-0,8%	22.286,2	13,3%
- bony skarbowe	619,9	0,1%	5.294,7	0,9%	2.696,7	0,4%	-2.598,0	-49,1%	2.076,9	335,1%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	55.239,7	9,7%	66.819,7	11,0%	69.457,7	11,2%	2.638,0	3,9%	14.217,9	25,7%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	111.756,0	19,6%	119.231,1	19,6%	117.747,4	19,0%	-1.483,7	-1,2%	5.991,4	5,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	15,6	0,0%	21,4	0,0%	21,4	0,0%	-0,1	-0,3%	5,8	37,1%
2. Dług z tytułu kredytów	28.587,6	5,0%	29.234,5	4,8%	35.107,0	5,7%	5.872,5	20,1%	6.519,4	22,8%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	182,1	0,0%	79,4	0,0%	79,4	0,0%	0,0	0,0%	-102,6	-56,4%

* 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 sierpnia 2009 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 458.281,9 mln zł i wzrosło w stosunku do końca lipca 2009 r. o 7.158,5 mln zł; tj. 1,6%.

W sierpniu 2009 r. w porównaniu z lipcem 2009 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 7.926,8 mln zł, tj. o 2,5%, spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 37,4 mln zł oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 22,9 mln zł, tj. o 0,2%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 83,6% na koniec lipca 2009 r. do 84,0%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 772,8 mln zł, tj. o 1,2%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł z 14,3% na koniec lipca 2009 r. do 13,9%;

3) wzrost zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 24,1 mln zł, tj. o 0,3%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie 2,0%;

4) zadłużenie z tytułu obligacji nierynkowych pozostało na niezmiennym poziomie 259,9 mln zł, udział tych instrumentów w strukturze długu krajowego także się nie zmienił i wyniósł 0,1%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 5,0 mln zł, tj. o 1,9%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie 0,1%.

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów² (tablica 4):

1) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 2.630,2 mln zł, tj. o 1,9%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 30,8% na koniec lipca 2009 r. do 30,9%.

2) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 4.488,3 mln zł, tj. o 1,9%; przy równoczesnym wzroście jego udziału w długu krajowym z poziomu 53,2% do 53,4%.

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 40,0 mln zł, tj. o 0,1%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 16,0% do 15,7%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec sierpnia 2009 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 39.473,6 mln EUR i wzrosło w stosunku do końca lipca 2009 r. o 1.502,9 mln EUR (tj. o 4,0%). Zmiana ta była wypadkową:

- 1) zaciągnięcia nowych kredytów na kwotę 1.550,0 mln EUR;
- 2) spadku zadłużenia z tytułu różnic kursowych o 33,1 mln EUR;
- 3) spłaty kredytów w wysokości 14,0 mln EUR.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) wzrosło w stosunku do końca lipca 2009 r. o 3.856,9 mln zł (tj. o 2,4%) do poziomu 161.833,8 mln zł.

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

W porównaniu z końcem lipca w sierpniu 2009 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 6.586,6 mln zł, tj. o 1,7% do poziomu 395.006,1 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 4.428,8 mln zł, do poziomu 225.109,6 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP wzrósł z 36,2% do poziomu 36,3%.

IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec sierpnia 2009 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 4,13 lat (4,21 lat w lipcu), a z wyłączeniem obligacji indeksowanych 4,05 lat (4,13 lat w lipcu). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

- 1) obligacje rynkowe – 4,73 (4,65 z wyłączeniem obligacji indeksowanych);
- 2) bony skarbowe – 0,50.

W okresie lipiec – sierpień 2009 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) spadła z 2,90 do 2,87 lat i wyniosła odpowiednio dla:

- 1) obligacji rynkowych – 3,27 (3,31 w lipcu 2009 r.);
- 2) bonów skarbowych – 0,50 (0,51 w lipcu 2009 r.).

Na koniec sierpnia 2009 r. wartość wskaźnika ATR dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 3,47 lat wobec 3,53 lat na koniec lipca 2009 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,96 lat, spadek z poziomu 4,04 lat na koniec lipca 2009 r.

¹ Dane za sierpień 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 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		VIII 2009	
	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	251.165,9	66,3%	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%	458.281,9	73,9%
dług zagraniczny	127.777,9	33,7%	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%	161.833,8	26,1%

B. Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		VIII 2009	
	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	213.999,4	56,5%	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%	395.006,1	63,7%
dług zagraniczny	164.944,4	43,5%	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%	225.109,6	36,3%

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

	XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		VIII 2009	
	w latach		w latach	zmiana XII04-XII03 w %	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 VIII09 - XII08 w %
Ryzyko refinansowania														
średni okres zapadalności - SPW rynkowe	2,66		3,15	18,4%	3,57	13,1%	3,94	10,6%	4,33	9,8%	4,23	-2,3%	4,13	-2,4%
obligacje	3,22		3,71	15,2%	3,84	3,6%	4,23	10,0%	4,59	8,4%	4,76	3,7%	4,73	-0,6%
bony skarbowe	0,52		0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%	0,50	6,1%
średni okres zapadalności - SPW rynkowe*	2,66		3,07	15,3%	3,45	12,5%	3,83	11,0%	4,23	10,4%	4,13	-2,4%	4,05	-1,9%
obligacje*	3,22		3,62	12,3%	3,73	3,1%	4,12	10,4%	4,49	9,0%	4,66	3,8%	4,65	-0,1%
bony skarbowe	0,52		0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%	0,50	6,1%
Ryzyko stopy procentowej														
ATR - SPW rynkowe	2,44		2,80	14,8%	3,07	9,8%	3,40	10,7%	3,39	-0,4%	3,38	-0,4%	3,47	2,7%
obligacje	2,94		3,28	11,7%	3,31	0,7%	3,64	10,1%	3,59	-1,6%	3,78	5,4%	3,96	4,6%
bony skarbowe	0,52		0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%	0,50	6,1%
duracja - SPW rynkowe*	2,12		2,44	15,2%	2,76	12,8%	2,99	8,3%	2,85	-4,4%	2,86	0,4%	2,87	0,4%
obligacje*	2,53		2,84	12,1%	2,95	3,9%	3,18	7,9%	3,01	-5,3%	3,19	5,9%	3,27	2,4%
bony skarbowe	0,52		0,46	-11,7%	0,38	-17,1%	0,44	16,4%	0,35	-19,8%	0,47	33,5%	0,50	6,4%

* bez obligacji indeksowanej

D. Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		VIII 2009	
	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	168.950,8	67,3%	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%	321.554,2	70,2%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	15.546,2	6,2%	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%	52.553,0	11,5%
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%	10.954,8	2,4%
obligacje oszczędnościowe	7.449,6	3,0%	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%	9.145,2	2,0%
bony skarbowe	48.067,4	19,1%	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%	63.554,8	13,9%
pozostałe zadłużenie, w tym:	11.151,9	4,4%	9.104,2	3,1%	4.078,2	1,3%	2.277,2	0,6%	636,1	0,2%	1.086,0	0,3%	519,9	0,1%
- obligacje nierynkowe	5.965,4	2,4%	4.333,3	1,5%	565,5	0,2%	482,9	0,1%	395,9	0,1%	306,6	0,1%	259,9	0,1%

E. Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 2008		VIII 2009	
	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:	86.101,4	34,3%	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%	141.510,3	30,9%
- NBP	381,5	0,2%	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	85.719,9	34,1%	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%	141.510,3	30,9%
SPW na rachunku MF *	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	6.997,0	1,5%
krajowy sektor pozabankowy, w tym:	123.948,0	49,3%	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%	244.595,9	53,4%
- dług z tytułu SPW	121.861,4	48,5%	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%	244.335,9	53,3%
SPW w portfelu inwestorów zagranicznych	41.116,5	16,4%	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%	72.175,7	15,7%

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

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

Tablica 3

	XII 2008	struktura XII 2008 w %	VII 2009	struktura VII 2009 w %	VIII 2009	struktura VIII 2009 w %	zmiana VIII 2009 - VII 2009		zmiana VIII 2009 - XII 2008	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	569.945,9	100,0%	609.100,4	100,0%	620.115,7	100,0%	11.015,4	1,8%	50.169,8	8,8%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	420.202,1	73,7%	451.123,4	74,1%	458.281,9	73,9%	7.158,5	1,6%	38.079,8	9,1%
1. Dług z tytułu SPW 1)	419.422,7	73,6%	450.858,4	74,0%	458.021,9	73,9%	7.163,5	1,6%	38.599,2	9,2%
1.1. Rynkowe SPW	411.218,7	72,2%	441.477,3	72,5%	448.616,8	72,3%	7.139,5	1,6%	37.398,1	9,1%
bony skarbowe	50.403,4	8,8%	64.327,6	10,6%	63.554,8	10,2%	-772,8	-1,2%	13.151,4	26,1%
obligacje rynkowe	360.815,2	63,3%	377.149,7	61,9%	385.062,0	62,1%	7.912,3	2,1%	24.246,8	6,7%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	294.952,3	51,8%	313.627,4	51,5%	321.554,2	51,9%	7.926,8	2,5%	26.602,0	9,0%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	24.816,1	4,4%	37.779,0	6,2%	43.181,0	7,0%	5.402,0	14,3%	18.364,9	74,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	105.910,4	18,6%	121.090,1	19,9%	124.590,1	20,1%	3.500,0	2,9%	18.679,7	17,6%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	1.110,7	0,2%	1.022,1	0,2%	1.022,1	0,2%	0,0	0,0%	-88,6	-8,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	135.880,8	23,8%	124.750,6	20,5%	124.750,6	20,1%	0,0	0,0%	-11.130,2	-8,2%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	23.278,8	4,1%	26.623,2	4,4%	26.623,2	4,3%	0,0	0,0%	3.344,4	14,4%
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 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 2)	2.568,3	0,5%	975,2	0,2%	0,0	0,0%	-975,2	-100,0%	-2.568,3	-100,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	55.073,0	9,7%	52.590,3	8,6%	52.553,0	8,5%	-37,4	-0,1%	-2.520,1	-4,6%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	1.307,1	0,2%	1.300,4	0,2%	1.263,0	0,2%	-37,4	-2,9%	-44,1	-3,4%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	19.670,4	3,5%	19.670,4	3,2%	19.670,4	3,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	22.081,6	3,9%	21.781,6	3,6%	21.781,6	3,5%	0,0	0,0%	-300,0	-1,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	11.264,0	2,0%	9.088,0	1,5%	9.088,0	1,5%	0,0	0,0%	-2.176,0	-19,3%
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 3)	10.789,9	1,9%	10.932,0	1,8%	10.954,8	1,8%	22,9	0,2%	164,9	1,5%
obligacje 12-letnie indeksowane	10.337,0	1,8%	10.463,4	1,7%	10.485,3	1,7%	21,9	0,2%	148,3	1,4%
obligacje 15-letnie indeksowane	453,0	0,1%	468,6	0,1%	469,6	0,1%	1,0	0,2%	16,6	3,7%
1. 2. Obligacje oszczędnościowe	7.897,5	1,4%	9.121,1	1,5%	9.145,2	1,5%	24,1	0,3%	1.247,7	15,8%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	5.483,6	1,0%	6.026,4	1,0%	5.981,4	1,0%	-45,0	-0,7%	497,8	9,1%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.131,4	0,2%	1.339,9	0,2%	1.356,5	0,2%	16,6	1,2%	225,2	19,9%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	1.282,5	0,2%	1.754,8	0,3%	1.807,2	0,3%	52,5	3,0%	524,8	40,9%
1.3. Nierynkowe SPW	306,6	0,1%	259,9	0,0%	259,9	0,0%	0,0	0,0%	-46,7	-15,2%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	306,6	0,1%	259,9	0,0%	259,9	0,0%	0,0	0,0%	-46,7	-15,2%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	779,4	0,1%	265,0	0,0%	260,0	0,0%	-5,0	-1,9%	-519,4	-66,6%
przedpłaty na samochody 4)	3,2	0,0%	3,2	0,0%	3,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,1%
zobowiązania wymagalne 4) 5)	725,9	0,1%	235,6	0,0%	235,6	0,0%	0,0	0,0%	-490,4	-67,6%
zobowiązania z tytułu rekompensat 6)	50,2	0,0%	26,2	0,0%	21,2	0,0%	-5,0	-19,1%	-29,0	-57,8%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	149.743,8	26,3%	157.977,0	25,9%	161.833,8	26,1%	3.856,9	2,4%	12.090,0	8,1%
1. Dług z tytułu SPW	121.156,2	21,3%	128.742,5	21,1%	126.726,8	20,4%	-2.015,7	-1,6%	5.570,6	4,6%
obligacje typu Brady	1.008,5	0,2%	1.005,3	0,2%	976,4	0,2%	-28,9	-2,9%	-32,1	-3,2%
obligacje zagraniczne	120.147,7	21,1%	127.737,2	21,0%	125.750,4	20,3%	-1.986,7	-1,6%	5.602,7	4,7%
2. Dług z tytułu kredytów	28.587,6	5,0%	29.234,5	4,8%	35.107,0	5,7%	5.872,5	20,1%	6.519,4	22,8%
Klub Paryski	3.172,6	0,6%	358,2	0,1%	357,9	0,1%	-0,4	-0,1%	-2.814,7	-88,7%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	24.996,8	4,4%	28.679,9	4,7%	34.553,0	5,6%	5.873,1	20,5%	9.556,2	38,2%
w tym: Europejski Bank Inwestycyjny	19.265,5	3,4%	19.085,3	3,1%	21.011,8	3,4%	1.926,4	10,1%	1.746,2	9,1%
pozostałe	418,2	0,1%	196,4	0,0%	196,2	0,0%	-0,2	-0,1%	-222,1	-53,1%

1) skarbowe papiery wartościowe wg pierwotnego terminu zapadalności;

2) w dniach 30 września oraz 29 grudnia 1999 r. nastąpiła zamiana: obligacji konwersyjnej, obligacji w USD na wykup obligacji Brady '97 i '98, zobowiązań długoterminowych wobec NBP oraz obligacji na wdrożenie umowy z Klubem Londyńskim na obligacje rynkowe o terminach wykupu: 29 kwietnia 2002 r. (KO0402), 22 grudnia 2002 r. (TK1202), 22 kwietnia 2003 r. (CK0403), 22 lipca 2004 r. (PK0704) oraz 22 sierpnia 2009 r. (DK0809);

3) zadłużenie prezentowane jest według zindeksowanej wartości nominalnej;

4) dane aktualizowane kwartalnie;

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

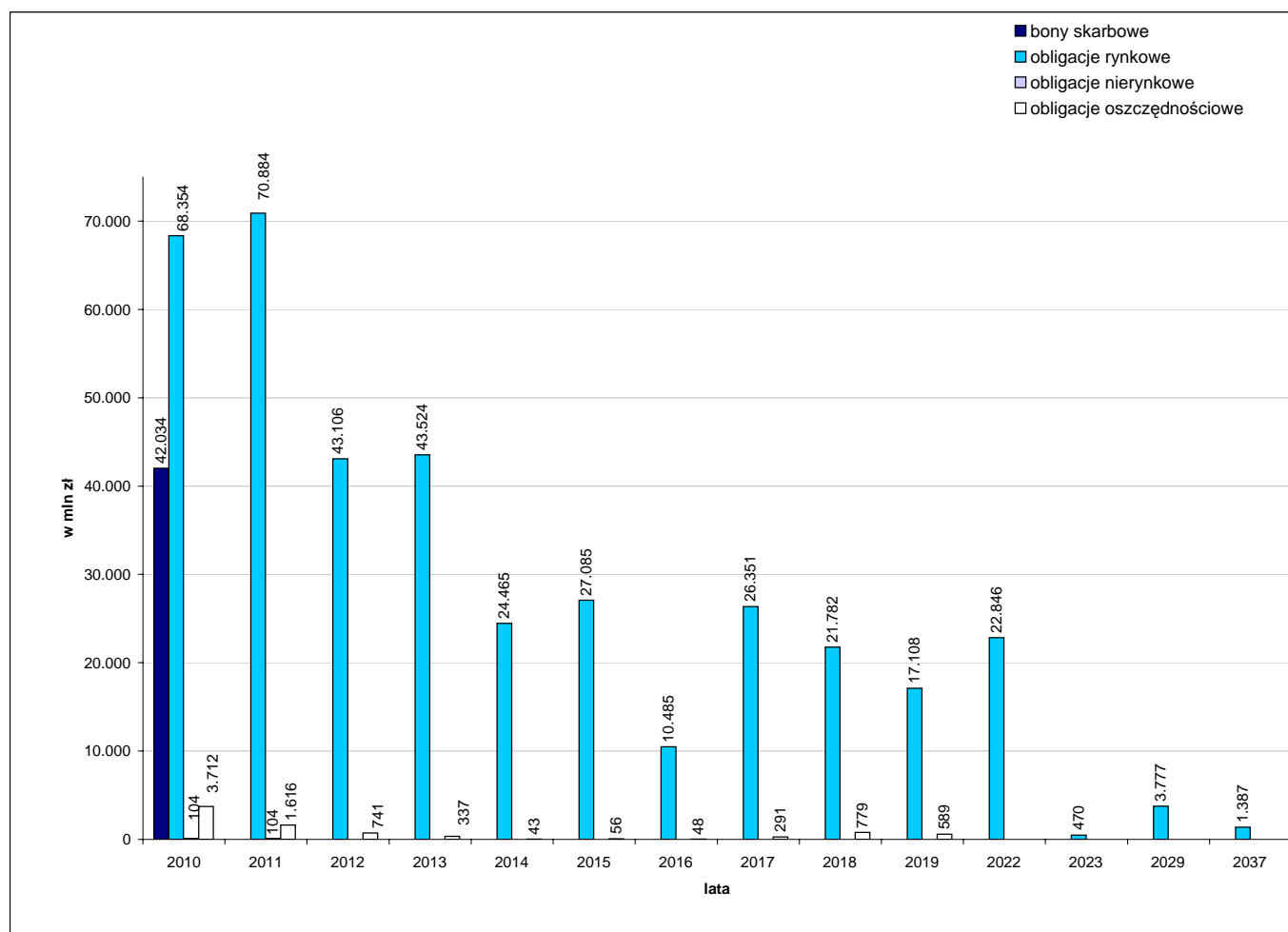
6) zobowiązania z tytułu niepodwyższania plac w sferze budżetowej

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

Tablica 5

	XII 2008	struktura XII 2008 w %	VII 2009	struktura VII 2009 w %	VIII 2009	struktura VIII 2009 w %	zmiana VIII 2009 - VII 2009		zmiana VIII 2009 - XII 2008	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
SPW	419.422,7	100,0%	450.858,4	100,0%	458.021,9	100,0%	7.163,5	1,6%	38.599,2	9,2%
do 1 roku (włącznie)	99.039,5	23,6%	111.987,2	24,8%	110.608,5	24,1%	-1.378,8	-1,2%	11.569,0	11,7%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	127.150,7	30,3%	140.676,2	31,2%	145.692,9	31,8%	5.016,8	3,6%	18.542,3	14,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	71.006,4	16,9%	65.172,4	14,5%	68.622,6	15,0%	3.450,2	5,3%	-2.383,8	-3,4%
powyżej 5 lat	122.226,2	29,1%	133.022,6	29,5%	133.097,9	29,1%	75,3	0,1%	10.871,7	8,9%
bony skarbowe (do 1 roku włącznie)	50.403,4	12,0%	64.327,6	14,3%	63.554,8	13,9%	-772,8	-1,2%	13.151,4	26,1%
obligacje rynkowe	360.815,2	86,0%	377.149,7	83,7%	385.062,0	84,1%	7.912,3	2,1%	24.246,8	6,7%
o oprocentowaniu stałym	294.952,3	70,3%	313.627,4	69,6%	321.554,2	70,2%	7.926,8	2,5%	26.602,0	9,0%
do 1 roku (włącznie)	44.212,4	10,5%	42.594,4	9,4%	41.619,1	9,1%	-975,2	-2,3%	-2.593,3	-5,9%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	93.189,7	22,2%	108.739,9	24,1%	114.141,9	24,9%	5.402,0	5,0%	20.952,2	22,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	69.477,9	16,6%	63.738,9	14,1%	67.238,9	14,7%	3.500,0	5,5%	-2.239,0	-3,2%
powyżej 5 lat	88.072,2	21,0%	98.554,2	21,9%	98.554,2	21,5%	0,0	0,0%	10.482,0	11,9%
o oprocentowaniu zmiennym	55.073,0	13,1%	52.590,3	11,7%	52.553,0	11,5%	-37,4	-0,1%	-2.520,1	-4,6%
do 1 roku (włącznie)	2.431,1	0,6%	2.084,4	0,5%	2.108,6	0,5%	24,2	1,2%	-322,5	-13,3%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	29.810,4	7,1%	27.974,3	6,2%	27.912,7	6,1%	-61,6	-0,2%	-1.897,6	-6,4%
od 3 do 5 lat (włącznie)	750,0	0,2%	750,0	0,2%	750,0	0,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
powyżej 5 lat	22.081,6	5,3%	21.781,6	4,8%	21.781,6	4,8%	0,0	0,0%	-300,0	-1,4%
indeksowane	10.789,9	2,6%	10.932,0	2,4%	10.954,8	2,4%	22,9	0,2%	164,9	1,5%
powyżej 5 lat	10.789,9	2,6%	10.932,0	2,4%	10.954,8	2,4%	22,9	0,2%	164,9	1,5%
obligacje oszczędnościowe	7.897,5	1,9%	9.121,1	2,0%	9.145,2	2,0%	24,1	0,3%	1.247,7	15,8%
do 1 roku (włącznie)	1.890,3	0,5%	2.876,9	0,6%	3.221,9	0,7%	345,1	12,0%	1.331,6	70,4%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3.946,2	0,9%	3.806,0	0,8%	3.482,3	0,8%	-323,7	-8,5%	-463,9	-11,8%
od 3 do 5 lat (włącznie)	778,5	0,2%	683,5	0,2%	633,7	0,1%	-49,8	-7,3%	-144,8	-18,6%
powyżej 5 lat	1.282,5	0,3%	1.754,8	0,4%	1.807,2	0,4%	52,5	3,0%	524,8	40,9%
obligacje nierynkowe	306,6	0,1%	259,9	0,1%	259,9	0,1%	0,0	0,0%	-46,7	-15,2%
do 1 roku (włącznie)	102,2	0,0%	104,0	0,0%	104,0	0,0%	0,0	0,0%	1,8	1,7%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	204,4	0,0%	156,0	0,0%	156,0	0,0%	0,0	0,0%	-48,4	-23,7%
od 3 do 5 lat (włącznie)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-
powyżej 5 lat	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31 sierpnia 2009 r.



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

Tablica 6

	XII 2008	VII 2009	VIII 2009	zmiana		zmiana	
				VIII 2009 - VII 2009		VIII 2009 - XII 2008	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	136.599,1	146.400,8	151.255,1	4.854,4	3,3%	14.656,1	10,7%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	100.709,9	108.430,1	111.781,5	3.351,4	3,1%	11.071,6	11,0%
1. Dług z tytułu SPW	100.523,1	108.366,4	111.718,1	3.351,7	3,1%	11.195,0	11,1%
1.1. Rynkowe SPW	98.556,9	106.111,6	109.424,1	3.312,5	3,1%	10.867,2	11,0%
- bony skarbowe	12.080,2	15.461,5	15.501,9	40,4	0,3%	3.421,7	28,3%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	86.476,7	90.650,1	93.922,1	3.272,0	3,6%	7.445,5	8,6%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.892,8	2.192,3	2.230,6	38,3	1,7%	337,8	17,8%
1.3. Nierynkowe SPW	73,5	62,5	63,4	0,9	1,5%	-10,1	-13,7%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	186,8	63,7	63,4	-0,3	-0,4%	-123,4	-66,1%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	35.889,1	37.970,7	39.473,6	1.502,9	4,0%	3.584,5	10,0%
1. Dług z tytułu SPW	29.037,5	30.944,0	30.910,5	-33,5	-0,1%	1.873,0	6,5%
- obligacje typu Brady	241,7	241,6	238,2	-3,5	-1,4%	-3,6	-1,5%
- obligacje zagraniczne	28.795,8	30.702,4	30.672,3	-30,0	-0,1%	1.876,5	6,5%
2. Dług z tytułu kredytów	6.851,6	7.026,7	8.563,1	1.536,4	21,9%	1.711,5	25,0%
1.1. Klub Paryski	760,4	86,1	87,3	1,2	1,4%	-673,1	-88,5%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	5.991,0	6.893,4	8.428,0	1.534,6	22,3%	2.437,0	40,7%
- Bank Światowy	1.117,2	2.060,5	3.057,3	996,8	48,4%	1.940,1	173,6%
- Europejski Bank Inwestycyjny	4.617,4	4.587,3	5.125,1	537,8	11,7%	507,7	11,0%
- Bank Rozwoju Rady Europy	256,4	245,6	245,6	0,0	0,0%	-10,8	-4,2%
1.3. pozostałe	100,2	47,2	47,8	0,6	1,4%	-52,4	-52,3%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>4,1724</i>	<i>4,1605</i>	<i>4,0998</i>	<i>-0,0607</i>	<i>-1,5%</i>	<i>-0,0726</i>	<i>-1,7%</i>

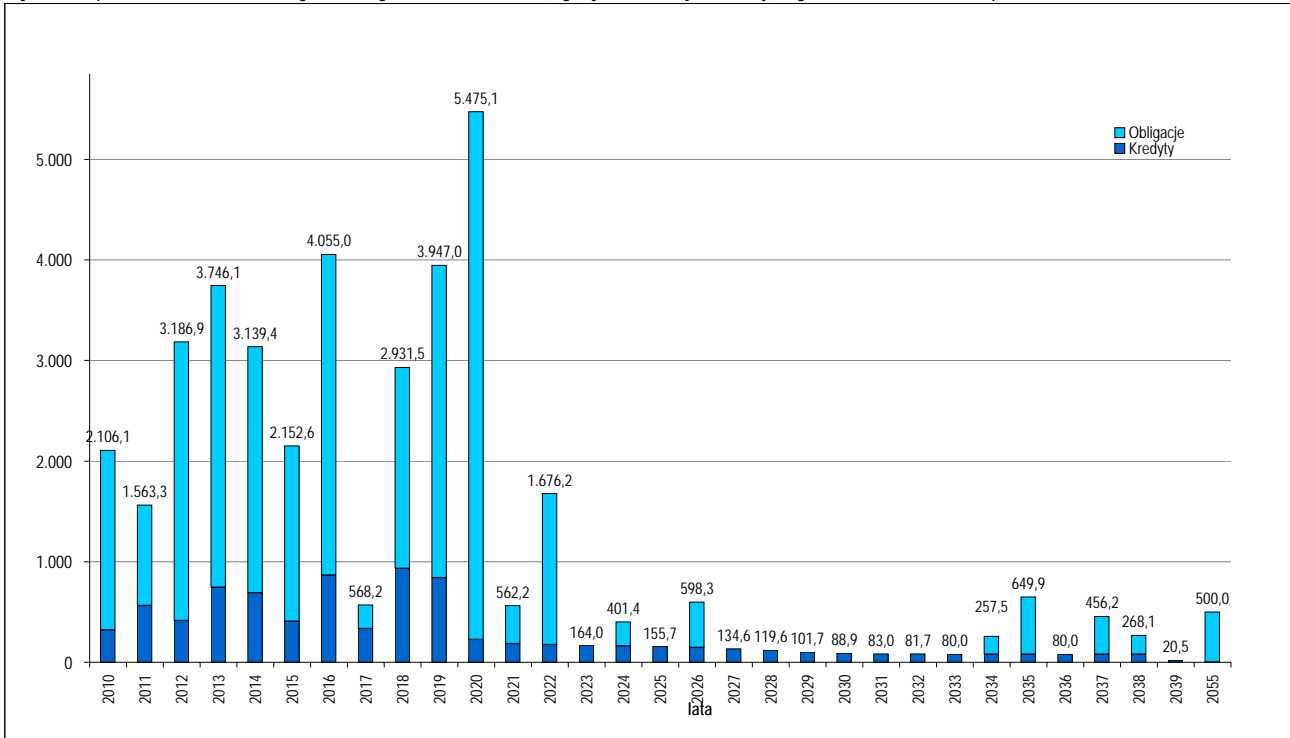
ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominatu)

Tablica 7

	XII 2008	VII 2009	VIII 2009	zmiana		zmiana	
				VIII 2009 - VII 2009		VIII 2009 - XII 2008	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	192.432,3	206.299,9	216.256,6	9.956,7	4,8%	23.824,3	12,4%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	141.873,9	152.793,7	159.819,3	7.025,6	4,6%	17.945,4	12,6%
1. Dług z tytułu SPW	141.610,8	152.703,9	159.728,6	7.024,7	4,6%	18.117,9	12,8%
1.1. Rynkowe SPW	138.840,8	149.526,6	156.448,8	6.922,1	4,6%	17.608,0	12,7%
- bony skarbowe	17.017,8	21.787,5	22.163,8	376,3	1,7%	5.146,0	30,2%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	121.823,0	127.739,1	134.284,9	6.545,8	5,1%	12.462,0	10,2%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.666,4	3.089,3	3.189,2	100,0	3,2%	522,8	19,6%
1.3. Nierynkowe SPW	103,5	88,0	90,6	2,6	3,0%	-12,9	-12,4%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	263,1	89,8	90,7	0,9	1,0%	-172,5	-65,5%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	50.558,4	53.506,2	56.437,3	2.931,1	5,5%	5.878,9	11,6%
1. Dług z tytułu SPW	40.906,3	43.604,6	44.194,2	589,6	1,4%	3.287,9	8,0%
- obligacje typu Brady	340,5	340,5	340,5	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- obligacje zagraniczne	40.565,8	43.264,1	43.853,7	589,6	1,4%	3.287,9	8,1%
2. Dług z tytułu kredytów	9.652,1	9.901,6	12.243,1	2.341,5	23,6%	2.591,0	26,8%
1.1. Klub Paryski	1.071,2	121,3	124,8	3,5	2,9%	-946,4	-88,3%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	8.439,7	9.713,8	12.049,9	2.336,1	24,0%	3.610,1	42,8%
- Bank Światowy	1.573,9	2.903,5	4.371,1	1.467,6	50,5%	2.797,3	177,7%
- Europejski Bank Inwestycyjny	6.504,7	6.464,1	7.327,6	863,4	13,4%	822,9	12,7%
- Bank Rozwoju Rady Europy	361,2	346,1	351,2	5,1	1,5%	-10,0	-2,8%
1.3. pozostałe	141,2	66,5	68,4	1,9	2,9%	-72,8	-51,6%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>2,9618</i>	<i>2,9525</i>	<i>2,8675</i>	<i>-0,0850</i>	<i>-2,9%</i>	<i>-0,0943</i>	<i>-3,2%</i>

Rys. 2 Zapadalność zadłużenia zagranicznego Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31 sierpnia 2009 r.

w mln EUR



Założenia:

Lata 2010-55 szacunkowo wg danych na dzień 31 sierpnia 2009 r.

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

Tablica 8

	XII 2008	struktura XII 2008		VII 2009	VIII 2009	zmiana VIII 2009 - VII 2009		zmiana VIII 2009 - XII 2008	
		XII 2008 w %	VII 2009			VIII 2009 w %	VIII 2009 - VII 2009 w mln EUR	VIII 2009 - VII 2009 w %	VIII 2009 - XII 2008 w mln EUR
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	47.071,4	100,0%	53.041,9	54.907,5	100,0%	1.865,6	3,5%	7.836,0	16,6%
1. Dług z tytułu SPW	40.176,2	85,4%	45.996,1	46.325,0	84,4%	328,8	0,7%	6.148,8	15,3%
Bony skarbowe	148,6	0,3%	1.272,6	657,8	1,2%	-614,8	-48,3%	509,2	342,8%
Obligacje skarbowe	40.027,6	85,0%	44.723,5	45.667,2	83,2%	943,7	2,1%	5.639,6	14,1%
wyemitowane na rynek krajowy	13.243,0	28,1%	16.065,6	16.946,9	30,9%	881,3	5,5%	3.703,9	28,0%
wyemitowane na rynek zagraniczny	26.784,6	56,9%	28.657,9	28.720,3	52,3%	62,4	0,2%	1.935,7	7,2%
2. Dług z tytułu kredytów	6.851,6	14,6%	7.026,7	8.563,1	15,6%	1.536,4	21,9%	1.711,5	25,0%
3. Pozostałe zadłużenie	43,6	0,1%	19,1	19,4	0,0%	0,3	1,5%	-24,3	-55,6%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2006 w %	XII 2007 w %	XII 2008 w %	VII 2009 w %	VIII 2009 w %
PLN	73,6%	75,8%	73,7%	74,1%	73,9%
EUR	18,7%	17,4%	18,9%	18,2%	18,6%
USD	3,6%	2,7%	2,5%	3,9%	3,7%
Pozostałe waluty 1)	4,1%	4,1%	4,9%	3,8%	3,7%

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

AKCEPTACJA:

Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu

Bogdan Klimaszewski, Zastępca Dyrektora Departamentu

tel. (022) 694-50-00

tel. (022) 694-50-00

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl