

I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓŁEM.

Na koniec stycznia 2008 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 500.074,2 mln zł (tj. ok. 137,9 mld EUR lub ok. 204,6 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31 stycznia 2008r.: 1EUR = 3,6260 PLN, 1USD = 2,4438 PLN). W porównaniu z końcem grudnia 2007 roku zadłużenie to spadło o 1.456,7 mln zł, tj. o 0,3%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 470.574,1 mln zł, co stanowiło 94,1% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 376.721,2 mln zł, zagraniczne SPW – 93.852,9 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 29.260,5 mln zł, co stanowiło ok. 5,9% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania plac w sferze budżetowej, zobowiązania wymagalne) wyniosło 239,6 mln zł, co stanowiło ok. 0,05% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2006	struktura XII 2006 w %	XII 2007	struktura XII 2007 w %	I 2008	struktura I 2008 w %	zmiana		zmiana	
							I 2008 - XII 2007		XII 2007 - XII 2006	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	478.526,4	100,0%	501.530,8	100,0%	500.074,2	100,0%	-1.456,7	-0,3%	23.004,4	4,8%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	352.328,0	73,6%	380.409,0	75,8%	376.960,8	75,4%	-3.448,2	-0,9%	28.081,1	8,0%
1. Dług z tytułu SPW	350.533,7	73,3%	380.169,0	75,8%	376.721,2	75,3%	-3.447,8	-0,9%	29.635,3	8,5%
1.1. Rynkowe SPW	342.845,7	71,6%	373.454,6	74,5%	369.721,8	73,9%	-3.732,8	-1,0%	30.608,9	8,9%
- bony skarbowe	25.800,0	5,4%	22.586,2	4,5%	15.627,7	3,1%	-6.958,6	-30,8%	-3.213,8	-12,5%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	317.045,7	66,3%	350.868,4	70,0%	354.094,1	70,8%	3.225,7	0,9%	33.822,7	10,7%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.205,1	1,5%	6.318,5	1,3%	6.603,6	1,3%	285,0	4,5%	-886,5	-12,3%
1.3. Nierynkowe SPW	482,9	0,1%	395,9	0,1%	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.794,3	0,4%	240,0	0,0%	239,6	0,0%	-0,4	-0,2%	-1.554,3	-86,6%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	126.198,4	26,4%	121.121,8	24,2%	123.113,4	24,6%	1.991,6	1,6%	-5.076,6	-4,0%
1. Dług z tytułu SPW	90.639,0	18,9%	92.253,9	18,4%	93.852,9	18,8%	1.599,0	1,7%	1.614,9	1,8%
2. Dług z tytułu kredytów	35.559,4	7,4%	28.867,9	5,8%	29.260,5	5,9%	392,6	1,4%	-6.691,5	-18,8%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2006	struktura XII 2006 w %	XII 2007	struktura XII 2007 w %	I 2008	struktura I 2008 w %	zmiana		zmiana	
							I 2008 - XII 2007		XII 2007 - XII 2006	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	478.526,4	100,0%	501.530,8	100,0%	500.074,2	100,0%	-1.456,7	-0,3%	23.004,4	4,8%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	284.385,3	59,4%	312.138,1	62,2%	308.887,1	61,8%	-3.251,0	-1,0%	27.752,8	9,8%
1. Dług z tytułu SPW	282.607,7	59,1%	311.915,7	62,2%	308.665,1	61,7%	-3.250,6	-1,0%	29.308,1	10,4%
1.1. Rynkowe SPW	274.926,9	57,5%	305.206,8	60,9%	301.671,1	60,3%	-3.535,7	-1,2%	30.280,0	11,0%
- bony skarbowe	25.793,5	5,4%	22.569,9	4,5%	15.608,7	3,1%	-6.961,2	-30,8%	-3.223,6	-12,5%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	242.681,9	50,7%	276.406,6	55,1%	279.741,6	55,9%	3.335,0	1,2%	33.724,7	13,9%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *	6.451,5	1,3%	6.230,4	1,2%	6.320,8	1,3%	90,5	1,5%	-221,1	-3,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.197,9	1,5%	6.313,0	1,3%	6.598,2	1,3%	285,2	4,5%	-884,9	-12,3%
1.3. Obligacje nierynkowe	482,9	0,1%	395,9	0,1%	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.777,6	0,4%	222,4	0,0%	222,0	0,0%	-0,4	-0,2%	-1.555,2	-87,5%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	194.141,2	40,6%	189.392,8	37,8%	191.187,1	38,2%	1.794,3	0,9%	-4.748,4	-2,4%
1. Dług z tytułu SPW	158.565,0	33,1%	160.507,2	32,0%	161.908,9	32,4%	1.401,7	0,9%	1.942,2	1,2%
1.1. Rynkowe SPW	158.557,9	33,1%	160.501,7	32,0%	161.903,6	32,4%	1.401,9	0,9%	1.943,8	1,2%
- bony skarbowe	6,5	0,0%	16,3	0,0%	19,0	0,0%	2,7	16,4%	9,8	151,7%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	74.363,9	15,5%	74.461,8	14,8%	74.352,5	14,9%	-109,3	-0,1%	98,0	0,1%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	84.187,5	17,6%	86.023,5	17,2%	87.532,0	17,5%	1.508,5	1,8%	1.836,0	2,2%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7,2	0,0%	5,5	0,0%	5,4	0,0%	-0,1	-2,3%	-1,7	-23,1%
2. Dług z tytułu kredytów	35.559,4	7,4%	28.867,9	5,8%	29.260,5	5,9%	392,6	1,4%	-6.691,5	-18,8%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	16,7	0,0%	17,6	0,0%	17,6	0,0%	0,0	0,0%	1,0	5,8%

* 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 stycznia 2008 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 376.960,8 mln zł i spadło w stosunku do końca grudnia 2007 r. o 3.448,2 mln zł; tj. 0,9%.

W styczniu 2008 r. w porównaniu z grudniem 2007 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 2.603,2 mln zł, tj. o 0,9%, spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 254,9 mln zł, tj. o 0,5% oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 877,4 mln zł, tj. o 10,7%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 92,2% na koniec grudnia 2007 r. do 93,9%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 6.958,6 mln zł, tj. o 30,8%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł z 5,9% na koniec grudnia 2007 r. do 4,1%;

3) wzrost zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 285,0 mln zł, tj. o 4,51%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym wzrósł o 0,1 pp. do poziomu 1,8%;

4) zadłużenie z tytułu obligacji nierynkowych pozostało na niezmiennym poziomie 395,9 mln zł, udział tych instrumentów w strukturze długu krajowego także się nie zmienił i wyniósł 0,1%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 0,4 mln zł, tj. o 0,2%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie 0,1%.

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów ² (tablica 4):

1) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 6.969,0 mln zł, tj. o 7,9%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 23,1% na koniec grudnia 2007 r. do 21,5%;

2) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 3.627,6 mln zł, tj. o 1,7%; przy równoczesnym wzroście jego udziału w długu krajowym z poziomu 57,3% do 58,8%;

3) spadek zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 106,8 mln zł, tj. o 0,1%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 19,6% do 19,7%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec stycznia 2008 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 33.952,9 mln EUR i wzrosło w stosunku do końca grudnia 2008 r. o 138,9 mln EUR (tj. o 0,4%). Zmiana ta była wypadkową:

- 1) zaciągnięcia nowych kredytów na kwotę 13,9 mln EUR;
- 2) spłaty kredytów w wysokości 7,6 mln EUR;
- 3) wzrostu zadłużenia w wyniku różnic kursowych o 132,7 mln EUR;

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) wzrosło w stosunku do końca grudnia 2008 r. o 1.991,6 mln zł (tj. o 1,6%) do poziomu 123.113,4 mln zł. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z deprecjacji złotego w stosunku do innych walut, w których wyrażone jest zadłużenie zagraniczne SP

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

W porównaniu z końcem grudnia w styczniu 2008 r.:

- 1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) spadło o 3.251,0 mln zł, tj. o 1,0% do poziomu 308.887,1 mln zł,
- 2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 1.794,3 mln zł, do poziomu 191.187,1 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP wzrósł z 37,8% do poziomu 38,2%.

IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec stycznia 2008 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 4,42 lat (4,33 lat w grudniu), a z wyłączeniem obligacji indeksowanych 4,31 lat (4,23 lat w grudniu). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

- 1) obligacje rynkowe – 4,59 (4,49 z wyłączeniem obligacji indeksowanych);
- 2) bony skarbowe – 0,40.

W okresie grudzień – styczeń 2008 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) wzrosła z 2,85 do 2,96 lat i wyniosła odpowiednio dla:

- 1) obligacji rynkowych – 3,07 (3,01 w grudniu 2007 r.);
- 2) bonów skarbowych – 0,39 (0,35 w grudniu 2007 r.).

Na koniec stycznia 2008 r. wartość wskaźnika ATR dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 3,48 lat wobec 3,39 lat na koniec grudnia 2007 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,62 lat, wzrost z poziomu 3,59 lat na koniec grudnia 2007 r.

¹ Dane za styczeń 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 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		I 2008	
	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	219.347,3	66,9%	251.165,9	66,3%	291.658,5	72,4%	315.478,5	71,7%	352.328,0	73,6%	380.409,0	75,8%	376.960,8	75,4%
dług zagraniczny	108.557,2	33,1%	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%	123.113,4	24,6%

B. Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		I 2008	
	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	190.328,4	58,0%	213.999,4	56,5%	232.352,4	57,7%	251.467,7	57,1%	284.385,3	59,4%	312.138,1	62,2%	308.887,1	61,8%
dług zagraniczny	137.576,0	42,0%	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%	191.187,1	38,2%

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

	XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		I 2008	
	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %	w latach	w %
Ryzyko refinansowania														
średni okres zapadalności - SPW														
rynkowe	2,73		2,66	-2,3%	3,15	18,4%	3,57	13,1%	3,94	10,6%	4,33	9,8%	4,42	2,0%
obligacje	3,36		3,22	-4,3%	3,71	15,2%	3,84	3,6%	4,23	10,0%	4,59	8,4%	4,59	0,2%
bony skarbowe	0,47		0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,40	11,8%
średni okres zapadalności - SPW														
rynkowe*	2,74		2,66	-2,7%	3,07	15,3%	3,45	12,5%	3,83	11,0%	4,23	10,4%	4,31	1,8%
obligacje*	3,37		3,22	-4,5%	3,62	12,3%	3,73	3,1%	4,12	10,4%	4,49	9,0%	4,49	0,0%
bony skarbowe	0,47		0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,40	11,8%
Ryzyko stopy procentowej														
ATR - SPW rynkowe	2,41		2,44	1,1%	2,80	14,8%	3,07	9,8%	3,40	10,7%	3,39	-0,4%	3,48	2,7%
obligacje	2,96		2,94	-0,6%	3,28	11,7%	3,31	0,7%	3,64	10,1%	3,59	-1,6%	3,62	0,9%
bony skarbowe	0,47		0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,40	11,8%
duracja - SPW rynkowe*	2,15		2,12	-1,5%	2,44	15,2%	2,76	12,8%	2,99	8,3%	2,85	-4,4%	2,96	3,8%
obligacje*	2,60		2,53	-2,7%	2,84	12,1%	2,95	3,9%	3,18	7,9%	3,01	-5,3%	3,07	1,9%
bony skarbowe	0,47		0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,1%	0,44	16,4%	0,35	-19,8%	0,39	11,9%

* bez obligacji indeksowanej

D. Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		I 2008	
	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	133.763,5	61,0%	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%	291.929,0	77,4%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	20.093,2	9,2%	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%	53.092,4	14,1%
obligacje rynkowe indeksowane	-	-	-	-	2.646,0	0,9%	4.679,2	1,5%	6.476,5	1,8%	8.195,3	2,2%	9.072,7	2,4%
obligacje oszczędnościowe	7.718,1	3,5%	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%	6.603,6	1,8%
bony skarbowe	42.030,8	19,2%	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%	15.627,7	4,1%
pozostałe zadłużenie, w tym:	15.741,7	7,2%	11.151,9	4,4%	9.104,2	3,1%	4.078,2	1,3%	2.277,2	0,6%	635,9	0,2%	635,5	0,2%
- obligacje nierynkowe	8.765,7	4,0%	5.965,4	2,4%	4.333,3	1,5%	565,5	0,2%	482,9	0,1%	395,9	0,1%	395,9	0,1%

E. Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		I 2008	
	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:	78.562,2	35,8%	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%	80.893,1	21,5%
- NBP	6.520,0	3,0%	381,5	0,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- banki komercyjne	72.042,1	32,8%	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%	80.893,1	21,5%
krajowy sektor pozabankowy, w tym:	109.391,9	49,9%	123.948,0	49,3%	143.578,2	49,2%	171.529,3	54,4%	197.321,0	56,0%	218.063,3	57,3%	221.690,8	58,8%
- dług z tytułu SPW:	104.216,1	47,5%	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%	221.451,2	58,7%
SPW na rachunku MF *	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	7.431,1	2,0%
SPW u inwestorów zagranicznych	31.393,2	14,3%	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%	74.376,9	19,7%

* 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 2006	struktura XII 2006 w %	XII 2007	struktura XII 2007 w %	I 2008	struktura I 2008 w %	zmiana I 2008 - XII 2007		zmiana XII 2007 - XII 2006	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	478.526,4	100,0%	501.530,8	100,0%	500.074,2	100,0%	-1.456,7	-0,3%	23.004,4	4,8%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	352.328,0	73,6%	380.409,0	75,8%	376.960,8	75,4%	-3.448,2	-0,9%	28.081,1	8,0%
1. Dług z tytułu SPW 1)	350.533,7	73,3%	380.169,0	75,8%	376.721,2	75,3%	-3.447,8	-0,9%	29.635,3	8,5%
1.1. Rynkowe SPW	342.845,7	71,6%	373.454,6	74,5%	369.721,8	73,9%	-3.732,8	-1,0%	30.608,9	8,9%
bony skarbowe	25.800,0	5,4%	22.586,2	4,5%	15.627,7	3,1%	-6.958,6	-30,8%	-3.213,8	-12,5%
obligacje rynkowe	317.045,7	66,3%	350.868,4	70,0%	354.094,1	70,8%	3.225,7	0,9%	33.822,7	10,7%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	271.773,0	56,8%	289.325,8	57,7%	291.929,0	58,4%	2.603,2	0,9%	17.552,8	6,5%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	52.461,4	11,0%	38.289,3	7,6%	38.657,8	7,7%	368,5	1,0%	-14.172,1	-27,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	88.146,0	18,4%	105.338,3	21,0%	105.341,5	21,1%	3,2	0,0%	17.192,3	19,5%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.736,0	0,6%	1.404,9	0,3%	1.404,9	0,3%	0,0	0,0%	-1.331,1	-48,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	112.412,1	23,5%	122.351,0	24,4%	122.351,0	24,5%	0,0	0,0%	9.938,9	8,8%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	13.449,2	2,8%	18.374,0	3,7%	20.605,5	4,1%	2.231,5	12,1%	4.924,9	36,6%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	-	-	1.000,0	0,2%	1.000,0	0,2%	0,0	0,0%	1.000,0	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 2)	2.568,3	0,5%	2.568,3	0,5%	2.568,3	0,5%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	38.796,2	8,1%	53.347,2	10,6%	53.092,4	10,6%	-254,9	-0,5%	14.551,0	37,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	2.825,9	0,6%	2.342,2	0,5%	2.361,8	0,5%	12,6	0,5%	-476,7	-16,9%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	4.558,6	1,0%	0,0	-	0,0	-	-	-	-4.558,6	-100,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	19.670,4	4,1%	19.670,4	3,9%	19.670,4	3,9%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	-	-	18.453,8	3,7%	18.453,8	3,7%	0,0	0,0%	18.453,8	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	10.991,3	2,3%	12.123,9	2,4%	11.856,5	2,4%	-267,4	-2,2%	1.132,6	10,3%
obligacje typu private placement	750,0	0,2%	750,0	0,1%	750,0	0,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe indeksowane	6.476,5	1,4%	8.195,3	1,6%	9.072,7	1,8%	877,4	10,7%	1.718,9	26,5%
obligacje 12-letnie indeksowane	6.476,5	1,4%	8.195,3	1,6%	9.072,7	1,8%	877,4	10,7%	1.718,9	26,5%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.205,1	1,5%	6.318,5	1,3%	6.603,6	1,3%	285,0	4,5%	-886,5	-12,3%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.432,4	1,3%	5.234,0	1,0%	5.330,4	1,1%	96,5	1,8%	-1.198,4	-18,6%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	568,1	0,1%	552,3	0,1%	641,7	0,1%	89,4	16,2%	-15,8	-2,8%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	204,6	0,0%	532,2	0,1%	631,5	0,1%	99,2	18,6%	327,6	160,1%
1.3. Nierynkowe SPW	482,9	0,1%	395,9	0,1%	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	482,9	0,1%	395,9	0,1%	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	1.794,3	0,4%	240,0	0,0%	239,6	0,0%	-0,4	-0,2%	-1.554,3	-86,6%
przedpłaty na samochody 3)	3,1	0,0%	3,1	0,0%	3,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-0,1%
zobowiązania wymagalne 3) 4)	36,7	0,0%	129,3	0,0%	129,3	0,0%	0,0	0,0%	92,6	252,1%
zobowiązania z tytułu rekompensat 5)	154,4	0,0%	107,6	0,0%	107,1	0,0%	-0,4	-0,4%	-46,8	-30,3%
zadłużenie Funduszu Pracy 6)	1.600,0	0,3%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-1.600,0	-100,0%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	126.198,4	26,4%	121.121,8	24,2%	123.113,4	24,6%	1.991,6	1,6%	-5.076,6	-4,0%
1. Dług z tytułu SPW	90.639,0	18,9%	92.253,9	18,4%	93.852,9	18,8%	1.599,0	1,7%	1.614,9	1,8%
obligacje typu Brady	1.761,1	0,4%	1.319,0	0,3%	1.323,8	0,3%	4,8	0,4%	-442,1	-25,1%
obligacje zagraniczne	88.877,9	18,6%	90.934,9	18,1%	92.529,1	18,5%	1.594,2	1,8%	2.057,0	2,3%
2. Dług z tytułu kredytów	35.559,4	7,4%	28.867,9	5,8%	29.260,5	5,9%	392,6	1,4%	-6.691,5	-18,8%
Klub Paryski	17.941,3	3,7%	10.526,1	2,1%	10.667,0	2,1%	140,9	1,3%	-7.415,1	-41,3%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	17.377,8	3,6%	18.153,4	3,6%	18.407,9	3,7%	254,6	1,4%	775,6	4,5%
w tym: Europejski Bank Inwestycyjny	11.365,3	2,4%	13.042,5	2,6%	13.223,0	2,6%	180,6	1,4%	1.677,2	14,8%
pozostałe	240,4	0,1%	188,4	0,0%	185,5	0,0%	-2,9	-1,5%	-52,0	-21,6%

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. (K00402), 22 grudnia 2002 r. (TK1202), 22 kwietnia 2003 r. (CK0403), 22 lipca 2004 r. (PK0704) oraz 22 sierpnia 2009 r. (DK0809);

3) dane aktualizowane kwartalnie;

4) pozycja obejmuje zobowiązania wymagalne jednostek budżetowych, zakładów budżetowych, gospodarstw pomocniczych i państwowych funduszy celowych nie posiadających osobowości prawnej; na zadłużenie w tej pozycji składają się m.in. zobowiązania wobec banków z tytułu refundacji premii gwarancyjnych od wkładów mieszkaniowych oraz z tytułu odsetek od kredytów mieszkaniowych;

5) zobowiązania z tytułu niepodwyższania plac w sferze budżetowej;

6) z tytułu kredytów zaciągniętych w sektorze bankowym.

	XII 2006	struktura XII 2006	XII 2007	struktura XII 2007	I 2008	struktura I 2008	zmiana I 2008 - XII 2007		zmiana XII 2007 - XII 2006	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	352.328,0	100,0%	380.409,0	100,0%	376.960,8	100,0%	-3.448,2	-0,9%	28.081,1	8,0%
KRAJOWY SEKTOR BANKOWY	80.629,5	22,9%	87.862,1	23,1%	80.893,1	21,5%	-6.969,0	-7,9%	7.232,6	9,0%
Dług z tytułu SPW	79.029,5	22,4%	87.862,1	23,1%	80.893,1	21,5%	-6.969,0	-7,9%	8.832,6	11,2%
Rynkowe SPW	78.546,6	22,3%	87.466,2	23,0%	80.497,2	21,4%	-6.969,0	-8,0%	8.919,7	11,4%
bony skarbowe	10.804,9	3,1%	11.468,2	3,0%	7.499,6	2,0%	-3.968,6	-34,6%	663,3	6,1%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	12.586,4	3,6%	9.088,3	2,4%	9.595,5	2,5%	507,2	5,6%	-3.498,1	-27,8%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	523,6	0,1%	512,0	0,1%	513,8	0,1%	1,8	0,4%	-11,7	-2,2%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2.951,1	0,0%	0,0	-	0,0	-	-	-	-2.951,1	-100,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	22.063,8	6,3%	23.498,9	6,2%	22.599,5	6,0%	-899,4	-3,8%	1.435,0	6,5%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	105,2	0,0%	4,1	0,0%	4,1	0,0%	0,0	0,0%	-101,1	-96,1%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	8.445,0	2,4%	9.911,4	2,6%	8.702,0	2,3%	-1.209,3	-12,2%	1.466,3	17,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	-	-	4.977,8	1,3%	4.862,0	1,3%	-115,8	-2,3%	4.862,0	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	2.909,2	0,8%	3.219,2	0,8%	2.109,4	0,6%	-1.109,8	-34,5%	309,9	10,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	17.615,9	5,0%	22.255,0	5,9%	22.572,0	6,0%	317,0	1,4%	4.639,1	26,3%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	150,2	0,0%	189,0	0,0%	194,0	0,1%	5,0	2,6%	38,8	25,8%
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	2,1	0,0%	633,7	0,2%	466,0	0,1%	-167,7	-26,5%	631,7	3053,6%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	374,0	0,1%	1.633,7	0,4%	1.304,4	0,3%	-329,3	-20,2%	1.259,7	336,8%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	-	-	60,0	0,0%	60,0	0,0%	0,0	0,0%	60,0	-
Nierynkowe SPW	482,9	0,1%	395,9	0,1%	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	482,9	0,1%	395,9	0,1%	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	1.600,0	0,5%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-1.600,0	-100,0%
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-100,0%
zadłużenie Funduszu Pracy	1.600,0	0,5%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-1.600,0	-100,0%
KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY	197.321,0	56,0%	218.063,3	57,3%	221.690,8	58,8%	3.627,6	1,7%	20.742,3	10,5%
Dług z tytułu SPW, w tym:	197.126,7	55,9%	217.823,2	57,3%	221.451,2	58,7%	3.628,0	1,7%	20.696,5	10,5%
- SPW na rachunku MF *	0,0	0,0%	0,0	0,0%	7.431,1	2,0%	7.431,1	-	0,0	-
Rynkowe SPW	189.928,8	53,9%	211.510,2	55,6%	214.853,1	57,0%	3.342,8	1,6%	21.581,4	11,4%
bony skarbowe	14.988,7	4,3%	11.101,8	2,9%	8.109,1	2,2%	-2.992,7	-27,0%	-3.886,9	-25,9%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	35.740,3	10,1%	27.337,5	7,2%	26.444,5	7,0%	-893,1	-3,3%	-8.402,8	-23,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	2.298,7	0,7%	1.832,1	0,5%	1.844,0	0,5%	11,9	0,6%	-466,6	-20,3%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	1.605,4	0,5%	0,0	-	0,0	-	-	-	-1.605,4	-100,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	44.313,5	12,6%	59.448,1	15,6%	59.749,3	15,9%	301,2	0,5%	15.134,6	34,2%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.625,6	0,7%	1.396,2	0,4%	1.396,2	0,4%	0,0	0,0%	-1.229,4	-46,8%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	11.223,1	3,2%	8.921,3	2,3%	10.130,6	2,7%	1.209,3	13,6%	-2.301,8	-20,5%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	-	-	13.436,8	3,5%	13.553,6	3,6%	116,8	0,9%	13.553,6	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	7.871,2	2,2%	8.693,8	2,3%	9.486,8	2,5%	793,1	9,1%	822,5	10,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	57.805,5	16,4%	63.366,8	16,7%	64.218,2	17,0%	851,4	1,3%	5.561,3	9,6%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.418,0	0,7%	2.379,3	0,6%	2.374,3	0,6%	-5,0	-0,2%	-38,8	-1,6%
obligacje typu private placement	735,0	0,2%	735,0	0,2%	735,0	0,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 12-letnie indeksowane	1.274,2	0,4%	3.825,8	1,0%	4.732,0	1,3%	906,2	23,7%	2.551,6	200,3%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	7.029,5	2,0%	8.475,9	2,2%	11.519,5	3,1%	3.043,6	35,9%	1.446,3	20,6%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	-	-	560,0	0,1%	560,0	0,1%	0,0	0,0%	560,0	-
Obligacje oszczędnościowe	7.197,9	2,0%	6.313,0	1,7%	6.598,2	1,8%	285,2	4,5%	-884,9	-12,3%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.426,2	1,8%	5.229,5	1,4%	5.326,0	1,4%	96,6	1,8%	-1.196,7	-18,6%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	567,3	0,2%	551,6	0,1%	640,9	0,2%	89,4	16,2%	-15,7	-2,8%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	204,5	0,1%	532,0	0,1%	631,2	0,2%	99,2	18,7%	327,5	160,2%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	194,3	0,1%	240,0	0,1%	239,6	0,1%	-0,4	-0,2%	45,7	23,5%
przedpłaty na samochody	3,1	0,0%	3,1	0,0%	3,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-0,1%
zobowiązania wymagalne	36,7	0,0%	129,3	0,0%	129,3	0,0%	0,0	0,0%	92,6	252,1%
zobowiązania z tytułu rekompensat	154,4	0,0%	107,6	0,0%	107,1	0,0%	-0,4	-0,4%	-46,8	-30,3%
SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH	74.377,5	21,1%	74.483,7	19,6%	74.376,9	19,7%	-106,8	-0,1%	106,1	0,1%
Dług z tytułu SPW	74.377,5	21,1%	74.483,7	19,6%	74.376,9	19,7%	-106,8	-0,1%	106,1	0,1%
Rynkowe SPW	74.370,3	21,1%	74.478,1	19,6%	74.371,5	19,7%	-106,6	-0,1%	107,8	0,1%
bony skarbowe	6,5	0,0%	16,3	0,0%	19,0	0,0%	2,7	16,4%	9,8	151,7%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	4.134,7	1,2%	1.863,4	0,5%	2.617,9	0,7%	754,4	40,5%	-2.271,2	-54,9%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	3,6	0,0%	5,2	0,0%	4,0	0,0%	-1,1	-21,9%	1,6	43,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2,2	0,0%	0,0	-	0,0	-	-	-	-2,2	-100,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	21.768,7	6,2%	22.391,3	5,9%	22.992,7	6,1%	601,3	2,7%	622,7	2,9%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	5,2	0,0%	4,6	0,0%	4,6	0,0%	0,0	0,0%	-0,6	-11,6%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2,2	0,0%	837,7	0,2%	837,7	0,2%	0,0	0,0%	835,5	38256,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	-	-	39,2	0,0%	38,2	0,0%	-1,0	-2,5%	38,2	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	210,9	0,1%	211,0	0,1%	260,2	0,1%	49,3	23,4%	0,1	0,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	36.990,6	10,5%	36.729,1	9,7%	35.560,8	9,4%	-1.168,4	-3,2%	-261,5	-0,7%
obligacje typu private placement	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-
obligacje 12-letnie indeksowane	5.200,2	1,5%	3.735,9	1,0%	3.874,8	1,0%	138,9	3,7%	-1.464,4	-28,2%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	6.045,7	1,7%	8.264,5	2,2%	7.781,6	2,1%	-482,8	-5,8%	2.218,8	36,7%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	-	-	380,0	0,1%	380,0	0,1%	0,0	0,0%	380,0	-
Obligacje oszczędnościowe	7,2	0,0%	5,5	0,0%	5,4	0,0%	-0,1	-2,3%	-1,7	-23,1%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6,2	0,0%	4,5	0,0%	4,4	0,0%	-0,1	-2,8%	-1,7	-27,3%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	0,8	0,0%	0,7	0,0%	0,7	0,0%	0,0	0,0%	-0,1	-8,1%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	0,1	0,0%	0,3	0,0%	0,3	0,0%	0,0	0,0%	0,1	86,5%

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

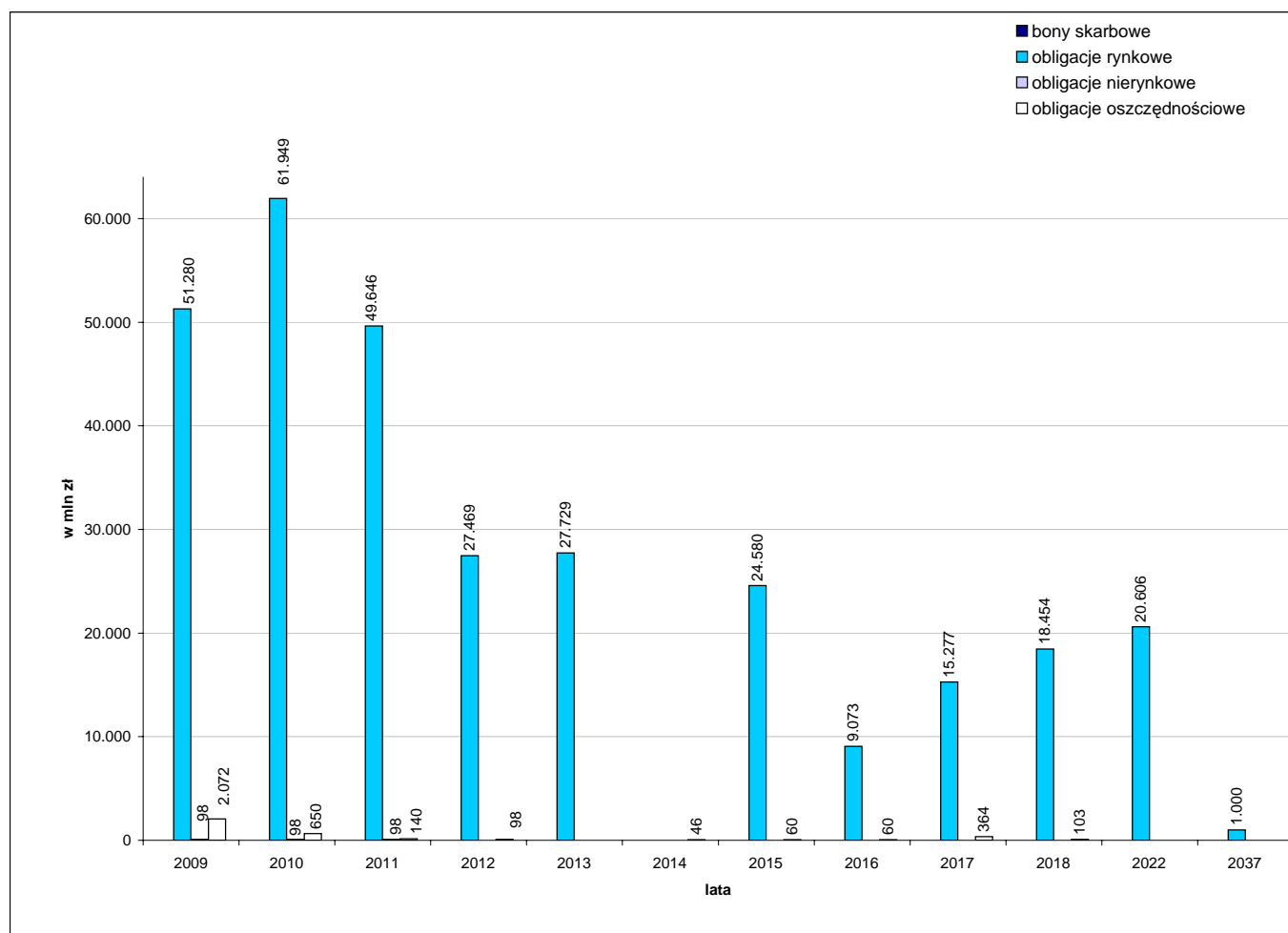
1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

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

Tablica 5

	XII 2006	struktura XII 2006 w %	XII 2007	struktura XII 2007 w %	I 2008	struktura I 2008 w %	zmiana I 2008 - XII 2007		zmiana XII 2007 - XII 2006	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
SPW	350.533,7	100,0%	380.169,0	100,0%	376.721,2	100,0%	-3.447,8	-0,9%	29.635,3	8,5%
do 1 roku (włącznie)	70.019,7	20,0%	77.783,8	20,5%	70.445,5	18,7%	-7.338,3	-9,4%	7.764,1	11,1%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	98.528,5	28,1%	111.424,2	29,3%	111.482,1	29,6%	57,9	0,1%	12.895,7	13,1%
od 3 do 5 lat (włącznie)	108.583,8	31,0%	77.343,5	20,3%	77.346,3	20,5%	2,8	0,0%	-31.240,4	-28,8%
powyżej 5 lat	73.401,6	20,9%	113.617,5	29,9%	117.447,3	31,2%	3.829,8	3,4%	40.215,9	54,8%
bony skarbowe (do 1 roku włącznie)	25.800,0	7,4%	22.586,2	5,9%	15.627,7	4,1%	-6.958,6	-30,8%	-3.213,8	-12,5%
obligacje rynkowe	317.045,7	90,4%	350.868,4	92,3%	354.094,1	94,0%	3.225,7	0,9%	33.822,7	10,7%
o oprocentowaniu stałym	271.773,0	77,5%	289.325,8	76,1%	291.929,0	77,5%	2.603,2	0,9%	17.552,8	6,5%
do 1 roku (włącznie)	35.462,4	10,1%	48.590,8	12,8%	46.783,9	12,4%	-1.806,8	-3,7%	13.128,3	37,0%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	88.602,6	25,3%	103.961,8	27,3%	105.616,6	28,0%	1.654,8	1,6%	15.359,2	17,3%
od 3 do 5 lat (włącznie)	81.737,4	23,3%	51.087,1	13,4%	51.087,1	13,6%	0,0	0,0%	-30.650,3	-37,5%
powyżej 5 lat	65.970,6	18,8%	85.686,2	22,5%	88.441,4	23,5%	2.755,2	3,2%	19.715,6	29,9%
o oprocentowaniu zmiennym	38.796,2	11,1%	53.347,2	14,0%	53.092,4	14,1%	-254,9	-0,5%	14.551,0	37,5%
do 1 roku (włącznie)	5.620,5	1,6%	3.094,8	0,8%	4.736,0	1,3%	1.641,3	53,0%	-2.525,7	-44,9%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5.959,5	1,7%	5.032,0	1,3%	3.124,3	0,8%	-1.907,7	-37,9%	-927,6	-15,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	26.466,3	7,6%	26.016,8	6,8%	26.028,3	6,9%	11,6	0,0%	-449,5	-1,7%
powyżej 5 lat	750,0	0,2%	19.203,8	5,1%	19.203,8	5,1%	0,0	0,0%	18.453,8	2460,5%
indeksowane	6.476,5	1,8%	8.195,3	2,2%	9.072,7	2,4%	877,4	10,7%	1.718,9	26,5%
powyżej 5 lat	6.476,5	1,8%	8.195,3	2,2%	9.072,7	2,4%	877,4	10,7%	1.718,9	26,5%
obligacje oszczędnościowe	7.205,1	2,1%	6.318,5	1,7%	6.603,6	1,8%	285,0	4,5%	-886,5	-12,3%
do 1 roku (włącznie)	3.040,3	0,9%	3.413,1	0,9%	3.198,9	0,8%	-214,2	-6,3%	372,8	12,3%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3.773,2	1,1%	2.232,5	0,6%	2.543,3	0,7%	310,8	13,9%	-1.540,7	-40,8%
od 3 do 5 lat (włącznie)	187,0	0,1%	140,7	0,0%	131,9	0,0%	-8,7	-6,2%	-46,3	-24,8%
powyżej 5 lat	204,6	0,1%	532,2	0,1%	729,4	0,2%	197,2	37,1%	327,6	160,1%
obligacje nierynkowe	482,9	0,1%	395,9	0,1%	395,9	0,1%	0,0	0,0%	-87,0	-18,0%
do 1 roku (włącznie)	96,6	0,0%	99,0	0,0%	99,0	0,0%	0,0	0,0%	2,4	2,5%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	193,2	0,1%	197,9	0,1%	197,9	0,1%	0,0	0,0%	4,8	2,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	193,2	0,1%	99,0	0,0%	99,0	0,0%	0,0	0,0%	-94,2	-48,8%
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 stycznia 2008r.



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

Tablica 6

	XII 2006	XII 2007	I 2008	zmiana		zmiana	
				I 2008 - XII 2007		XII 2007 - XII 2006	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	124.902,5	140.014,2	137.913,5	-2.100,7	-1,5%	15.111,7	12,1%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	91.962,8	106.200,2	103.960,5	-2.239,7	-2,1%	14.237,4	15,5%
1. Dług z tytułu SPW	91.494,5	106.133,2	103.894,4	-2.238,7	-2,1%	14.638,7	16,0%
1.1. Rynkowe SPW	89.487,8	104.258,7	101.964,1	-2.294,6	-2,2%	14.770,9	16,5%
- bony skarbowe	6.734,2	6.305,5	4.309,9	-1.995,6	-31,6%	-428,7	-6,4%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	82.753,6	97.953,2	97.654,2	-299,0	-0,3%	15.199,6	18,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.880,6	1.764,0	1.821,2	57,2	3,2%	-116,7	-6,2%
1.3. Nierynkowe SPW	126,0	110,5	109,2	-1,3	-1,2%	-15,5	-12,3%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	468,3	67,0	66,1	-0,9	-1,4%	-401,3	-85,7%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	32.939,7	33.814,0	33.952,9	138,9	0,4%	874,4	2,7%
1. Dług z tytułu SPW	23.658,1	25.754,9	25.883,3	128,5	0,5%	2.096,7	8,9%
- obligacje typu Brady	459,7	368,2	365,1	-3,2	-0,9%	-91,4	-19,9%
- obligacje zagraniczne	23.198,4	25.386,6	25.518,2	131,6	0,5%	2.188,2	9,4%
2. Dług z tytułu kredytów	9.281,5	8.059,2	8.069,6	10,5	0,1%	-1.222,4	-13,2%
1.1. Klub Paryski	4.682,9	2.938,6	2.941,8	3,2	0,1%	-1.744,3	-37,2%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	4.535,9	5.067,9	5.076,6	8,7	0,2%	532,1	11,7%
- Bank Światowy	1.256,0	1.142,6	1.146,3	3,7	0,3%	-113,4	-9,0%
- Europejski Bank Inwestycyjny	2.966,5	3.641,1	3.646,7	5,6	0,2%	674,6	22,7%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	6,1	2,0	2,1	0,0	0,0%	-4,1	-66,6%
- Bank Rozwoju Rady Europy	307,2	282,2	281,6	-0,6	-0,2%	-25,0	-8,1%
1.3. pozostałe	62,8	52,6	51,2	-1,4	-2,7%	-10,2	-16,2%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>3,8312</i>	<i>3,5820</i>	<i>3,6260</i>	<i>0,0440</i>	<i>1,2%</i>	<i>-0,2492</i>	<i>-6,5%</i>

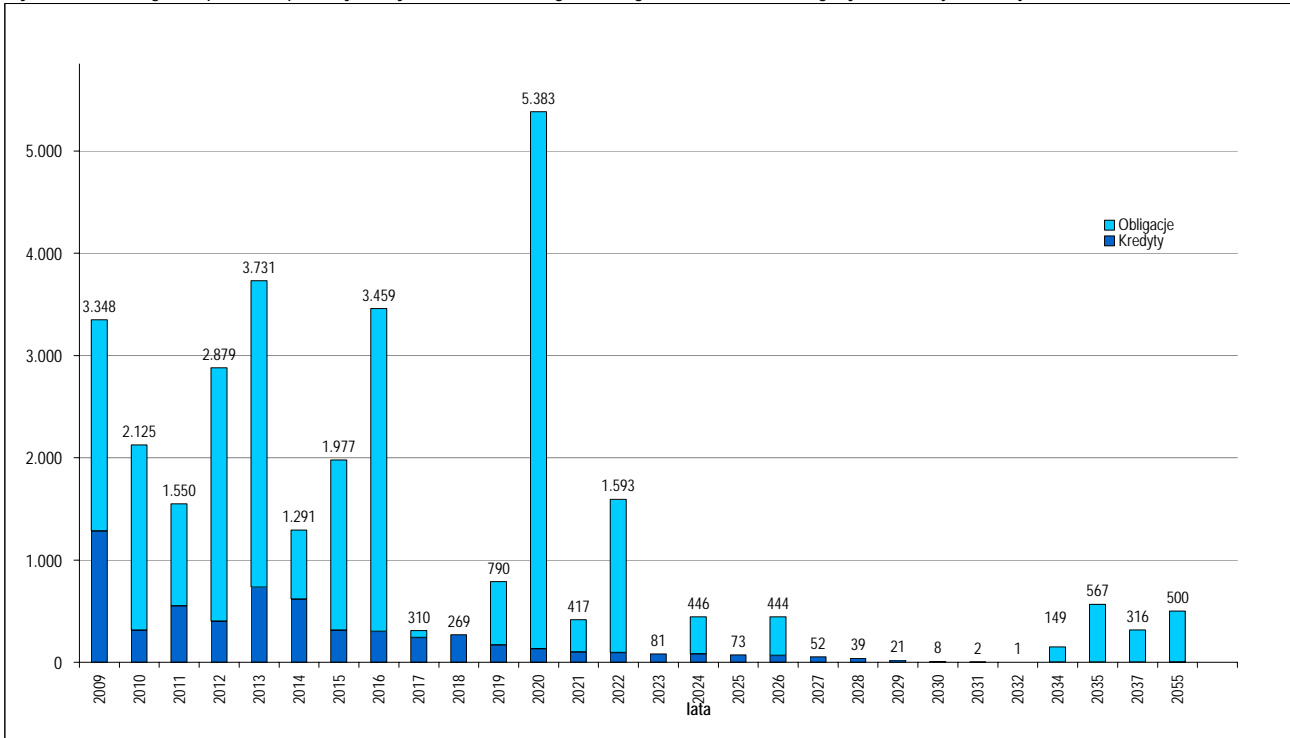
ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominału)

Tablica 7

	XII 2006	XII 2007	I 2008	zmiana		zmiana	
				I 2008 - XII 2007		XII 2007 - XII 2006	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	164.413,8	205.967,5	204.629,8	-1.337,7	-0,6%	41.553,7	25,3%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	121.054,1	156.225,5	154.251,9	-1.973,6	-1,3%	35.171,4	29,1%
1. Dług z tytułu SPW	120.437,6	156.126,9	154.153,9	-1.973,0	-1,3%	35.689,3	29,6%
1.1. Rynkowe SPW	117.796,2	153.369,5	151.289,7	-2.079,8	-1,4%	35.573,3	30,2%
- bony skarbowe	8.864,5	9.275,7	6.394,8	-2.880,8	-31,1%	411,2	4,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	108.931,7	144.093,8	144.894,9	801,1	0,6%	35.162,1	32,3%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.475,5	2.594,9	2.702,2	107,3	4,1%	119,3	4,8%
1.3. Nierynkowe SPW	165,9	162,6	162,0	-0,6	-0,4%	-3,3	-2,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	616,5	98,6	98,0	-0,5	-0,5%	-517,9	-84,0%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	43.359,7	49.742,0	50.377,8	635,8	1,3%	6.382,3	14,7%
1. Dług z tytułu SPW	31.142,1	37.886,6	38.404,5	517,9	1,4%	6.744,5	21,7%
- obligacje typu Brady	605,1	541,7	541,7	0,0	0,0%	-63,4	-10,5%
- obligacje zagraniczne	30.537,0	37.344,9	37.862,8	517,9	1,4%	6.807,9	22,3%
2. Dług z tytułu kredytów	12.217,6	11.855,4	11.973,4	118,0	1,0%	-362,2	-3,0%
1.1. Klub Paryski	6.164,3	4.322,8	4.364,9	42,1	1,0%	-1.841,5	-29,9%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	5.970,7	7.455,2	7.532,5	77,3	1,0%	1.484,5	24,9%
- Bank Światowy	1.653,3	1.680,8	1.700,8	20,0	1,2%	27,5	1,7%
- Europejski Bank Inwestycyjny	3.904,9	5.356,2	5.410,8	54,6	1,0%	1.451,3	37,2%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	8,1	3,0	3,0	0,0	0,9%	-5,1	-62,7%
- Bank Rozwoju Rady Europy	404,4	415,1	417,8	2,7	0,6%	10,7	2,7%
1.3. pozostałe	82,6	77,4	75,9	-1,5	-1,9%	-5,2	-6,3%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>2,9105</i>	<i>2,4350</i>	<i>2,4438</i>	<i>0,0088</i>	<i>0,4%</i>	<i>-0,4755</i>	<i>-16,3%</i>

Rys. 2 Harmonogram spłat rat kapitałowych z tytułu zadłużenia zagranicznego Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji)

w mln EUR



Założenia:

Lata 2009-55 szacunkowo wg danych na dzień 31 stycznia 2008r.

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

Tablica 8

	XII 2006	struktura XII 2006 w %	XII 2007	I 2008	struktura I 2008 w %	zmiana I 2008 - XII 2007		zmiana XII 2007 - XII 2006	
						w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	50.673,7	100,0%	52.873,5	52.726,7	100,0%	-146,7	-0,3%	2.199,7	4,3%
1. Dług z tytułu SPW	41.387,8	81,7%	44.809,4	44.652,2	84,7%	-157,2	-0,4%	3.421,6	8,3%
Bony skarbowe	1,7	0,0%	4,6	5,2	0,0%	0,7	15,0%	2,9	169,2%
Obligacje skarbowe	41.386,1	81,7%	44.804,8	44.647,0	84,7%	-157,8	-0,4%	3.418,7	8,3%
wyemitowane na rynek krajowy	19.411,9	38,3%	20.789,3	20.506,9	38,9%	-282,5	-1,4%	1.377,4	7,1%
wyemitowane na rynek zagraniczny	21.974,2	43,4%	24.015,5	24.140,1	45,8%	124,6	0,5%	2.041,3	9,3%
2. Dług z tytułu kredytów	9.281,5	18,3%	8.059,2	8.069,6	15,3%	10,5	0,1%	-1.222,4	-13,2%
3. Pozostałe zadłużenie	4,4	0,0%	4,9	4,9	0,0%	-0,1	-1,2%	0,6	13,2%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2004 w %	XII 2005 w %	XII 2006 w %	XII 2007 w %	I 2008 w %
PLN	72,4%	71,7%	73,6%	75,8%	75,4%
EUR	17,3%	18,6%	18,7%	17,4%	17,7%
USD	5,7%	5,2%	3,6%	2,7%	2,7%
Pozostałe waluty 1)	4,7%	4,6%	4,1%	4,1%	4,3%

1) tj.: CHF, GBP, CAD, NOK, JPY, do XII 2004 r. Pool Banku Światowego oraz do V 2005 SEK.

Ministerstwo Finansów, Departament Należności i Zobowiązań Finansowych Państwa

OPRACOWANIE:

Zespół Wydziału Ewidencji i Metodologii w składzie:

Maurycy Michalski, naczelnik wydziału
Marta Oskiera, główny specjalista
Damian Brzuszek, starszy specjalistatel.: (022) 694-52-70
tel.: (022) 694-46-26
tel.: (022) 694-53-95

AKCEPTACJA:

Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu
Bogdan Klimaszewski, Zastępca Dyrektora Departamentutel. (022) 694-50-00
tel. (022) 694-50-00

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl