

Zadłużenie Skarbu Państwa¹

12/2008

I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓŁEM.

Na koniec grudnia 2008 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 569.945,5 mln zł (tj. ok. 136,6 mld EUR lub ok. 192,4 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31 grudnia 2008r.: 1EUR = 4,1724 PLN, 1USD = 2,9618 PLN).

W porównaniu z końcem grudnia 2007 roku zadłużenie to wzrosło o 68.414,5 mln zł, tj. o 13,6%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 540.579,0 mln zł, co stanowiło 94,8% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 419.422,7 mln zł, zagraniczne SPW – 121.156,2 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 28.587,6 mln zł, co stanowiło ok. 5,0% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zobowiązania wymagalne) wyniosło 779,0 mln zł, co stanowiło ok. 0,1% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2007	struktura XII 2007 w %	XI 2008	struktura XI 2008 w %	XII 2008	struktura XII 2008 w %	zmiana		zmiana	
							XII 2008 - XI 2008		XII 2008 - XII 2007	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	501.531,0	100,0%	544.686,0	100,0%	569.945,5	100,0%	25.259,5	4,6%	68.414,5	13,6%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	380.409,2	75,8%	408.405,1	75,0%	420.201,7	73,7%	11.796,6	2,9%	39.792,5	10,5%
1. Dług z tytułu SPW	380.169,0	75,8%	408.304,9	75,0%	419.422,7	73,6%	11.117,8	2,7%	39.253,7	10,3%
1.1. Rynkowe SPW	373.454,6	74,5%	400.213,5	73,5%	411.218,7	72,2%	11.005,2	2,7%	37.764,1	10,1%
- bony skarbowe	22.586,2	4,5%	42.193,2	7,7%	50.403,4	8,8%	8.210,2	19,5%	27.817,2	123,2%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	350.868,4	70,0%	358.020,2	65,7%	360.815,2	63,3%	2.795,0	0,8%	9.946,8	2,8%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	6.318,5	1,3%	7.784,9	1,4%	7.897,5	1,4%	112,6	1,4%	1.579,0	25,0%
1.3. Nierynkowe SPW	395,9	0,1%	306,6	0,1%	306,6	0,1%	0,0	0,0%	-89,3	-22,6%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	240,2	0,0%	100,2	0,02%	779,0	0,1%	678,8	677,7%	538,8	224,3%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	121.121,8	24,2%	136.281,0	25,0%	149.743,8	26,3%	13.462,9	9,9%	28.622,0	23,6%
1. Dług z tytułu SPW	92.253,9	18,4%	110.484,7	20,3%	121.156,2	21,3%	10.671,6	9,7%	28.902,3	31,3%
2. Dług z tytułu kredytów	28.867,9	5,8%	25.796,3	4,7%	28.587,6	5,0%	2.791,3	10,8%	-280,3	-1,0%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2007	struktura XII 2007 w %	XI 2008	struktura XI 2008 w %	XII 2008	struktura XII 2008 w %	zmiana		zmiana	
							XII 2008 - XI 2008		XII 2008 - XII 2007	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	501.531,0	100,0%	544.686,0	100,0%	569.945,5	100,0%	25.259,5	4,6%	68.414,5	13,6%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	312.138,3	62,2%	360.811,4	66,2%	373.544,8	65,5%	12.733,3	3,5%	61.406,5	19,7%
1. Dług z tytułu SPW	311.915,7	62,2%	360.732,0	66,2%	372.947,8	65,4%	12.215,9	3,4%	61.032,1	19,6%
1.1. Rynkowe SPW	305.206,8	60,9%	352.656,7	64,7%	364.759,3	64,0%	12.102,6	3,4%	59.552,5	19,5%
- bony skarbowe	22.569,9	4,5%	41.327,6	7,6%	49.783,6	8,7%	8.456,0	20,5%	27.213,7	120,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	276.406,6	55,1%	302.666,9	55,6%	305.575,5	53,6%	2.908,6	1,0%	29.168,9	10,6%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *	6.230,4	1,2%	8.662,2	1,6%	9.400,2	1,6%	738,1	8,5%	3.169,9	50,9%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	6.313,0	1,3%	7.768,7	1,4%	7.881,9	1,4%	113,2	1,5%	1.568,9	24,9%
1.3. Obligacje nierynkowe	395,9	0,1%	306,6	0,1%	306,6	0,1%	0,0	0,0%	-89,3	-22,6%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	222,6	0,0%	79,5	0,0%	596,9	0,1%	517,4	651,1%	374,4	168,2%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	189.392,8	37,8%	183.874,6	33,8%	196.400,8	34,5%	12.526,2	6,8%	7.008,0	3,7%
1. Dług z tytułu SPW	160.507,2	32,0%	158.057,6	29,0%	167.631,1	29,4%	9.573,5	6,1%	7.123,9	4,4%
1.1. Rynkowe SPW	160.501,7	32,0%	158.041,4	29,0%	167.615,6	29,4%	9.574,1	6,1%	7.113,9	4,4%
- bony skarbowe	16,3	0,0%	865,6	0,2%	619,9	0,1%	-245,8	-28,4%	603,5	3700,4%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	74.461,8	14,8%	55.353,3	10,2%	55.239,7	9,7%	-113,6	-0,2%	-19.222,1	-25,8%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	86.023,5	17,2%	101.822,5	18,7%	111.756,0	19,6%	9.933,5	9,8%	25.732,5	29,9%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	5,5	0,0%	16,2	0,0%	15,6	0,0%	-0,6	-3,7%	10,1	182,5%
2. Dług z tytułu kredytów	28.867,9	5,8%	25.796,3	4,7%	28.587,6	5,0%	2.791,3	10,8%	-280,3	-1,0%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	17,6	0,0%	20,7	0,0%	182,1	0,0%	161,4	779,6%	164,4	931,7%

* 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 grudnia 2008 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 420.201,7 mln zł i wzrosło w stosunku do końca grudnia 2007 r. o 39.792,5 mln zł; tj. 10,5%.

W roku 2008 w zadłużeniu krajowym SP zaszły następujące zmiany:

Zadłużenie krajowe SP według instrumentów (tablica 3):

1) wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu stałym o 5.626,4 mln zł, tj. o 1,9%, wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 1.725,8 mln zł, tj. o 3,2% oraz wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 2.594,6 mln zł, tj. o 31,7%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym spadł z 92,2% na koniec grudnia 2007 r. do 85,9%;

2) wzrost zadłużenia w bonach skarbowych o 27.817,2 mln zł, tj. o 123,2%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym wzrósł z 5,9% na koniec grudnia 2007 r. do 12,0%;

3) wzrost zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 1.579,0 mln zł, tj. o 25,0%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym wzrósł o 0,2 pp. do poziomu 1,9%;

4) spadek zadłużenia z tytułu obligacji nierynkowych o 89,3 mln zł, tj. o 22,6%, równocześnie udział tych instrumentów w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie 0,1%;

5) wzrost pozostałego zadłużenia krajowego SP o 538,8 mln zł, tj. o 224,3%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego wzrósł o 0,13 pp. do poziomu 0,2%.

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów² (tablica 4):

1) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 47.741,5 mln zł, tj. o 54,3%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 23,1% na koniec grudnia 2007 r. do 32,3%;

2) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 10.659,5 mln zł, tj. o 4,9%; przy równoczesnym spadku jego udziału w długu krajowym z poziomu 57,3% do 54,4%.

3) spadek zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 18.608,5 mln zł, tj. o 25,0%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 19,6% do 13,3%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec grudnia 2008 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 35.889,1 mln EUR i wzrosło w stosunku do końca grudnia 2007 r. o 2.075,1 mln EUR (tj. o 6,1%). Zmiana ta była wypadkową:

- 1) spłaty kredytów w wysokości 2.453,8 mln EUR;
- 2) zaciągnięcia kredytów w wysokości 1.225,8 mln EUR;
- 3) emisji nowych obligacji na kwotę 2.444,5 mln EUR;
- 4) przedterminowego wykupu obligacji Brady'ego o wartości 79,4 mln EUR;
- 5) wzrostu zadłużenia z tytułu różnic kursowych o 938,1 mln EUR.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) wzrosło w stosunku do końca grudnia 2007 r. o 28.622,0 mln zł (tj. o 23,6%) do poziomu 149.743,8 mln zł. Zmiana ta była w głównej mierze wynikiem osłabienia się złotego wobec walut, w których jest nominowany dług zagraniczny SP.

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

W okresie grudzień 2007 r. - grudzień 2008 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 61.406,5 mln zł, tj. o 19,7% do poziomu 373.544,8 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 7.008,0 mln zł, do poziomu 196.400,8 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 37,8% do poziomu 34,5%.

IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec grudnia 2008 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 4,23 lat (4,33 lat w grudniu 2007), a z wyłączeniem obligacji indeksowanych 4,13 lat (4,23 lat w grudniu 2007). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

- 1) obligacje rynkowe – 4,76 (4,66 z wyłączeniem obligacji indeksowanych);
- 2) bony skarbowe – 0,48.

W okresie grudzień 2007 – grudzień 2008 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) wzrosła z 2,85 do 2,87 lat i wyniosła odpowiednio dla:

- 1) obligacji rynkowych – 3,19 (3,01 w grudniu 2007 r.);
- 2) bonów skarbowych – 0,47 (0,35 w grudniu 2007 r.).

Na koniec grudnia 2008 r. wartość wskaźnika ATR dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 3,38 lat wobec 3,39 lat na koniec grudnia 2007 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,78 lat, wzrost z poziomu 3,59 lat na koniec grudnia 2007 r.

¹ Dane za grudzień 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		XII 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%	380.409,2	75,8%	420.201,7	73,7%
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%	149.743,8	26,3%

B. Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 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%	312.138,3	62,2%	373.544,8	65,5%
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%	196.400,8	34,5%

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		XII 2008		
	w latach	w latach	zmiana XII03-XII02 w %	w latach	w latach	zmiana XII04-XII03 w %	w latach	w latach	zmiana XII05-XII04 w %	w latach	w latach	zmiana XII06-XII05 w %	w latach	w latach	zmiana XII08-XII07 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%	4,23	-2,3%		
obligacje	3,36	3,22	-4,3%	3,71	15,2%	3,84	3,6%	4,23	10,0%	4,59	8,4%	4,76	3,7%		
bony skarbowe	0,47	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%		
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%	4,13	-2,4%		
obligacje*	3,37	3,22	-4,5%	3,62	12,3%	3,73	3,1%	4,12	10,4%	4,49	9,0%	4,66	3,8%		
bony skarbowe	0,47	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%		
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%	3,38	-0,4%		
obligacje	2,96	2,94	-0,6%	3,28	11,7%	3,31	0,7%	3,64	10,1%	3,59	-1,6%	3,78	5,5%		
bony skarbowe	0,47	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,36	-19,4%	0,48	33,1%		
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%	2,87	0,4%		
obligacje*	2,60	2,53	-2,7%	2,84	12,1%	2,95	3,9%	3,18	7,9%	3,01	-5,3%	3,19	6,0%		
bony skarbowe	0,47	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,1%	0,44	16,4%	0,35	-19,8%	0,47	33,5%		

* bez obligacji indeksowanej

D. Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 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%	294.952,3	70,2%
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%	55.073,0	13,1%
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%
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%	7.897,5	1,9%
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%	50.403,4	12,0%
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%	636,1	0,2%	1.085,6	0,3%
- 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%	306,6	0,1%

E. Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		XII 2007		XII 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%	135.603,6	32,3%
- 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%	135.603,6	32,3%
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%	218.063,5	57,3%	228.722,9	54,4%
- 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%	227.944,0	54,2%
SPW na rachunku MF *	-	-	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
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%	55.875,1	13,3%

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

	XII 2007	struktura XII 2007 w %	XI 2008	struktura XI 2008 w %	XII 2008	struktura XII 2008 w %	zmiana XII 2008 - XI 2008		zmiana XII 2008 - XII 2007	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	501.531,0	100,0%	544.686,0	100,0%	569.945,5	100,0%	25.259,5	4,6%	68.414,5	13,6%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	380.409,2	75,8%	408.405,1	75,0%	420.201,7	73,7%	11.796,6	2,9%	39.792,5	10,5%
1. Dług z tytułu SPW 1)	380.169,0	75,8%	408.304,9	75,0%	419.422,7	73,6%	11.117,8	2,7%	39.253,7	10,3%
1.1. Rynkowe SPW	373.454,6	74,5%	400.213,5	73,5%	411.218,7	72,2%	11.005,2	2,7%	37.764,1	10,1%
bony skarbowe	22.586,2	4,5%	42.193,2	7,7%	50.403,4	8,8%	8.210,2	19,5%	27.817,2	123,2%
obligacje rynkowe	350.868,4	70,0%	358.020,2	65,7%	360.815,2	63,3%	2.795,0	0,8%	9.946,8	2,8%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	289.325,8	57,7%	292.054,1	53,6%	294.952,3	51,8%	2.898,2	1,0%	5.626,4	1,9%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	38.289,3	7,6%	26.943,0	4,9%	24.816,1	4,4%	-2.126,9	-7,9%	-13.473,2	-35,2%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	105.338,3	21,0%	102.655,3	18,8%	105.910,4	18,6%	3.255,1	3,2%	572,1	0,5%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	1.404,9	0,3%	1.199,8	0,2%	1.110,7	0,2%	-89,1	-7,4%	-294,2	-20,9%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	122.351,0	24,4%	134.021,7	24,6%	135.880,8	23,8%	1.859,1	1,4%	13.529,8	11,1%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	18.374,0	3,7%	23.278,8	4,3%	23.278,8	4,1%	0,0	0,0%	4.904,8	26,7%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	1.000,0	0,2%	1.387,2	0,3%	1.387,2	0,2%	0,0	0,0%	387,2	38,7%
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	53.347,2	10,6%	55.218,9	10,1%	55.073,0	9,7%	-145,9	-0,3%	1.725,8	3,2%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	2.349,2	0,5%	1.280,8	0,2%	1.307,1	0,2%	26,3	2,1%	-1.042,1	-44,4%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	19.670,4	3,9%	19.670,4	3,6%	19.670,4	3,5%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	18.453,8	3,7%	22.081,6	4,1%	22.081,6	3,9%	0,0	0,0%	3.627,8	19,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	12.123,9	2,4%	11.436,1	2,1%	11.264,0	2,0%	-172,2	-1,5%	-859,9	-7,1%
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)	8.195,3	1,6%	10.747,3	2,0%	10.789,9	1,9%	42,7	0,4%	2.594,6	31,7%
obligacje 12-letnie indeksowane	8.195,3	1,6%	10.296,0	1,9%	10.337,0	1,8%	40,9	0,4%	2.141,6	26,1%
obligacje 15-letnie indeksowane	0,0	0,0%	451,2	0,1%	453,0	0,1%	1,8	0,4%	453,0	-
1. 2. Obligacje oszczędnościowe	6.318,5	1,3%	7.784,9	1,4%	7.897,5	1,4%	112,6	1,4%	1.579,0	25,0%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	5.234,0	1,0%	5.461,6	1,0%	5.483,6	1,0%	22,1	0,4%	249,7	4,8%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	552,3	0,1%	1.105,3	0,2%	1.131,4	0,2%	26,0	2,4%	579,1	104,8%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	532,2	0,1%	1.218,0	0,2%	1.282,5	0,2%	64,5	5,3%	750,2	141,0%
1.3. Nierynkowe SPW	395,9	0,1%	306,6	0,1%	306,6	0,1%	0,0	0,0%	-89,3	-22,6%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	395,9	0,1%	306,6	0,1%	306,6	0,1%	0,0	0,0%	-89,3	-22,6%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	240,2	0,0%	100,2	0,0%	779,0	0,1%	678,8	677,7%	538,8	224,3%
przedpłaty na samochody 4)	3,1	0,0%	3,2	0,0%	3,2	0,0%	0,0	0,7%	0,1	2,0%
zobowiązania wymagalne 4) 5)	129,5	0,0%	41,5	0,0%	725,6	0,1%	684,1	1649,2%	596,0	460,2%
zobowiązania z tytułu rekompensat 6)	107,6	0,0%	55,5	0,0%	50,2	0,0%	-5,3	-9,5%	-57,3	-53,3%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	121.121,8	24,2%	136.281,0	25,0%	149.743,8	26,3%	13.462,9	9,9%	28.622,0	23,6%
1. Dług z tytułu SPW	92.253,9	18,4%	110.484,7	20,3%	121.156,2	21,3%	10.671,6	9,7%	28.902,3	31,3%
obligacje typu Brady	1.319,0	0,3%	994,1	0,2%	1.008,5	0,2%	14,4	1,4%	-310,5	-23,5%
obligacje zagraniczne	90.934,9	18,1%	109.490,5	20,1%	120.147,7	21,1%	10.657,2	9,7%	29.212,8	32,1%
2. Dług z tytułu kredytów	28.867,9	5,8%	25.796,3	4,7%	28.587,6	5,0%	2.791,3	10,8%	-280,3	-1,0%
Klub Paryski	10.526,1	2,1%	2.967,1	0,5%	3.172,6	0,6%	205,5	6,9%	-7.353,6	-69,9%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	18.153,4	3,6%	22.598,8	4,1%	24.996,8	4,4%	2.397,9	10,6%	6.843,4	37,7%
w tym: Europejski Bank Inwestycyjny	13.042,5	2,6%	17.384,4	3,2%	19.265,5	3,4%	1.881,1	10,8%	6.223,1	47,7%
pozostałe	188,4	0,0%	230,4	0,0%	418,2	0,1%	187,9	81,6%	229,8	122,0%

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;

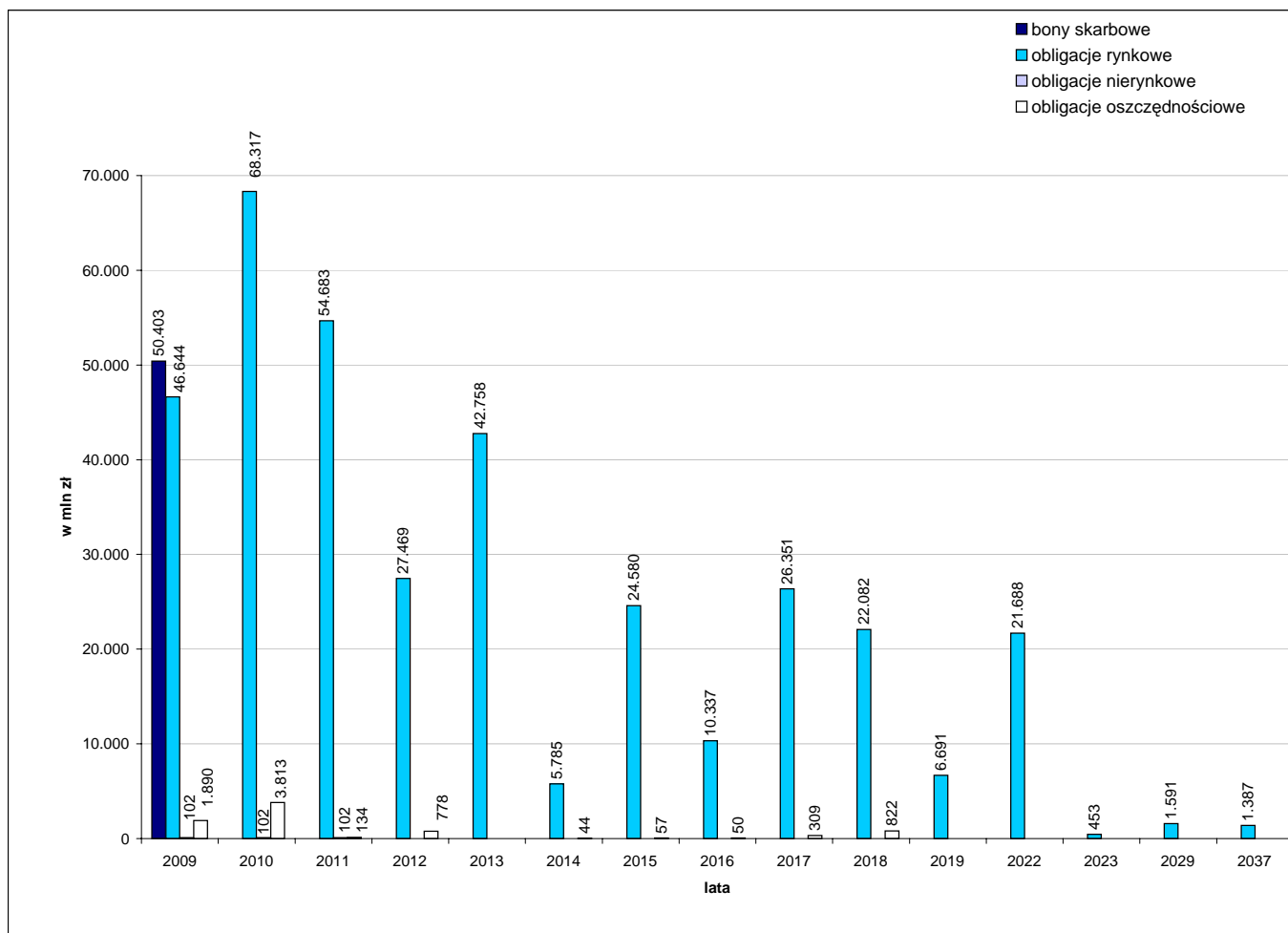
6) zobowiązania z tytułu niepodwyższania plac w sferze budżetowej

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

Tablica 5

	XII 2007	struktura XII 2007 w %	XI 2008	struktura XI 2008 w %	XII 2008	struktura XII 2008 w %	zmiana XII 2008 - XI 2008		zmiana XII 2008 - XII 2007	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
SPW	380.169,0	100,0%	408.304,9	100,0%	419.422,7	100,0%	11.117,8	2,7%	39.253,7	10,3%
do 1 roku (włącznie)	77.783,8	20,5%	97.970,4	24,0%	99.039,5	23,6%	1.069,0	1,1%	21.255,7	27,3%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	111.424,2	29,3%	124.164,5	30,4%	127.150,7	30,3%	2.986,1	2,4%	15.726,4	14,1%
od 3 do 5 lat (włącznie)	77.343,5	20,3%	70.996,7	17,4%	71.006,4	16,9%	9,7	0,0%	-6.337,1	-8,2%
powyżej 5 lat	113.617,5	29,9%	115.173,3	28,2%	122.226,2	29,1%	7.052,9	6,1%	8.608,7	7,6%
bony skarbowe (do 1 roku włącznie)	22.586,2	5,9%	42.193,2	10,3%	50.403,4	12,0%	8.210,2	19,5%	27.817,2	123,2%
obligacje rynkowe	350.868,4	92,3%	358.020,2	87,7%	360.815,2	86,0%	2.795,0	0,8%	9.946,8	2,8%
o oprocentowaniu stałym	289.325,8	76,1%	292.054,1	71,5%	294.952,3	70,3%	2.898,2	1,0%	5.626,4	1,9%
do 1 roku (włącznie)	48.590,8	12,8%	51.370,8	12,6%	44.212,4	10,5%	-7.158,4	-13,9%	-4.378,3	-9,0%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	103.961,8	27,3%	90.078,9	22,1%	93.189,7	22,2%	3.110,9	3,5%	-10.772,1	-10,4%
od 3 do 5 lat (włącznie)	51.087,1	13,4%	69.477,9	17,0%	69.477,9	16,6%	0,0	0,0%	18.390,8	36,0%
powyżej 5 lat	85.686,2	22,5%	81.126,5	19,9%	88.072,2	21,0%	6.945,7	8,6%	2.386,1	2,8%
o oprocentowaniu zmiennym	53.347,2	14,0%	55.218,9	13,5%	55.073,0	13,1%	-145,9	-0,3%	1.725,8	3,2%
do 1 roku (włącznie)	3.094,8	0,8%	2.625,7	0,6%	2.431,0	0,6%	-194,6	-7,4%	-663,7	-21,4%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5.032,0	1,3%	29.761,6	7,3%	29.810,4	7,1%	48,7	0,2%	24.778,4	492,4%
od 3 do 5 lat (włącznie)	26.016,8	6,8%	750,0	0,2%	750,0	0,2%	0,0	0,0%	-25.266,8	-97,1%
powyżej 5 lat	19.203,8	5,1%	22.081,6	5,4%	22.081,6	5,3%	0,0	0,0%	2.877,8	15,0%
indeksowane	8.195,3	2,2%	10.747,3	2,6%	10.789,9	2,6%	42,7	0,4%	2.594,6	31,7%
powyżej 5 lat	8.195,3	2,2%	10.747,3	2,6%	10.789,9	2,6%	42,7	0,4%	2.594,6	31,7%
obligacje oszczędnościowe	6.318,5	1,7%	7.784,9	1,9%	7.897,5	1,9%	112,6	1,4%	1.579,0	25,0%
do 1 roku (włącznie)	3.413,1	0,9%	1.678,5	0,4%	1.890,3	0,5%	211,9	12,6%	-1.522,8	-44,6%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	2.232,5	0,6%	4.119,6	1,0%	3.946,2	0,9%	-173,5	-4,2%	1.713,7	76,8%
od 3 do 5 lat (włącznie)	140,7	0,0%	768,8	0,2%	778,5	0,2%	9,7	1,3%	637,8	453,4%
powyżej 5 lat	532,2	0,1%	1.218,0	0,3%	1.282,5	0,3%	64,5	5,3%	750,2	141,0%
obligacje nierynkowe	395,9	0,1%	306,6	0,1%	306,6	0,1%	0,0	0,0%	-89,3	-22,6%
do 1 roku (włącznie)	99,0	0,0%	102,2	0,0%	102,2	0,0%	0,0	0,0%	3,2	3,3%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	197,9	0,1%	204,4	0,1%	204,4	0,0%	0,0	0,0%	6,5	3,3%
od 3 do 5 lat (włącznie)	99,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-	-99,0	-100,0%
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 grudnia 2008r.



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

Tablica 6

	XII 2007	XI 2008	XII 2008	zmiana		zmiana	
				XII 2008 - XI 2008		XII 2008 - XII 2007	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	140.014,2	144.971,3	136.599,0	-8.372,3	-5,8%	-3.415,3	-2,4%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	106.200,2	108.699,3	100.709,8	-7.989,5	-7,4%	-5.490,4	-5,2%
1. Dług z tytułu SPW	106.133,2	108.672,7	100.523,1	-8.149,5	-7,5%	-5.610,0	-5,3%
1.1. Rynkowe SPW	104.258,7	106.519,1	98.556,9	-7.962,2	-7,5%	-5.701,8	-5,5%
- bony skarbowe	6.305,5	11.230,0	12.080,2	850,2	7,6%	5.774,7	91,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	97.953,2	95.289,1	86.476,7	-8.812,4	-9,2%	-11.476,5	-11,7%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.764,0	2.072,0	1.892,8	-179,2	-8,6%	128,8	7,3%
1.3. Nierynkowe SPW	110,5	81,6	73,5	-8,1	-10,0%	-37,0	-33,5%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	67,1	26,7	186,7	160,0	600,3%	119,6	178,4%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	33.814,0	36.271,9	35.889,1	-382,8	-1,1%	2.075,1	6,1%
1. Dług z tytułu SPW	25.754,9	29.406,1	29.037,5	-368,6	-1,3%	3.282,7	12,7%
- obligacje typu Brady	368,2	264,6	241,7	-22,9	-8,6%	-126,5	-34,4%
- obligacje zagraniczne	25.386,6	29.141,5	28.795,8	-345,7	-1,2%	3.409,2	13,4%
2. Dług z tytułu kredytów	8.059,2	6.865,8	6.851,6	-14,2	-0,2%	-1.207,6	-15,0%
1.1. Klub Paryski	2.938,6	789,7	760,4	-29,3	-3,7%	-2.178,2	-74,1%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	5.067,9	6.014,8	5.991,0	-23,8	-0,4%	923,0	18,2%
- Bank Światowy	1.142,6	1.129,7	1.117,2	-12,4	-1,1%	-25,3	-2,2%
- Europejski Bank Inwestycyjny	3.641,1	4.627,0	4.617,4	-9,6	-0,2%	976,3	26,8%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	2,0	0,0	0,0	0,0	-	-2,0	-100,0%
- Bank Rozwoju Rady Europy	282,2	258,2	256,4	-1,8	-0,7%	-25,8	-9,2%
1.3. pozostałe	52,6	61,3	100,2	38,9	63,5%	47,6	90,6%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>3,5820</i>	<i>3,7572</i>	<i>4,1724</i>	<i>0,4152</i>	<i>11,1%</i>	<i>0,5904</i>	<i>16,5%</i>

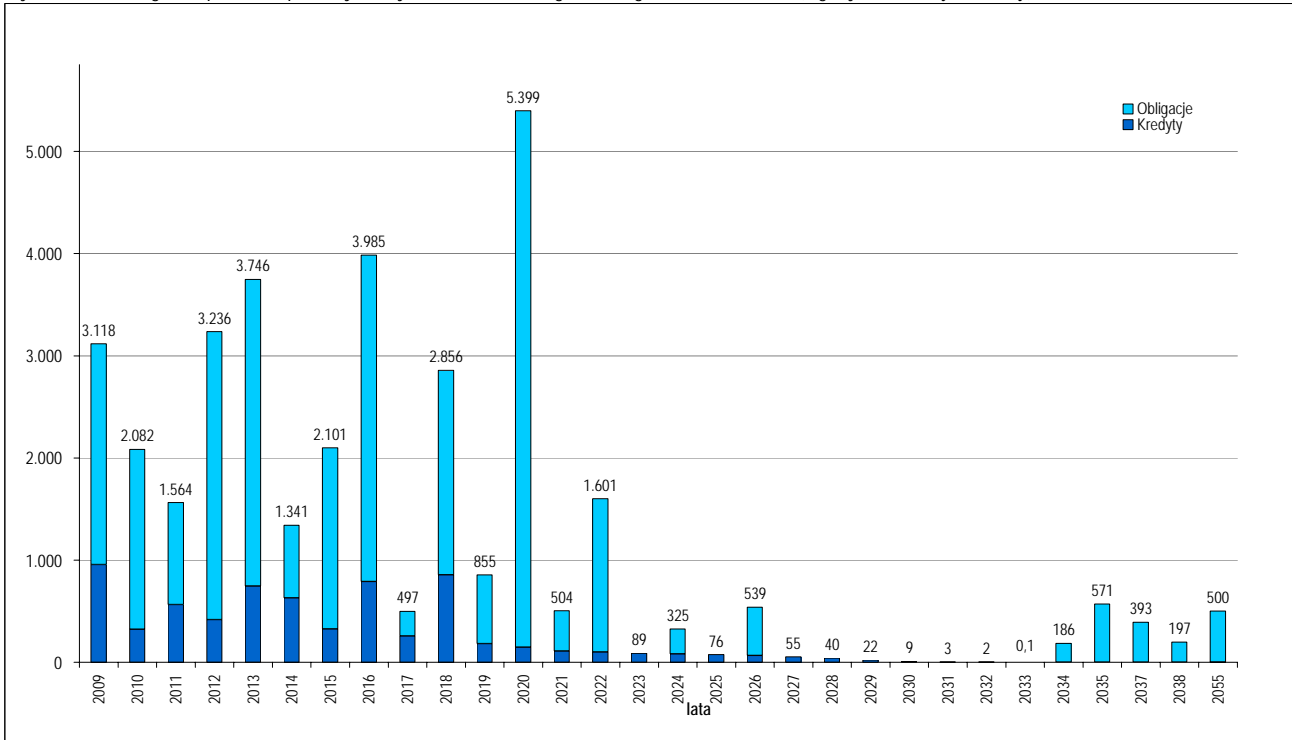
ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominału)

Tablica 7

	XII 2007	XI 2008	XII 2008	zmiana		zmiana	
				XII 2008 - XI 2008		XII 2008 - XII 2007	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	205.967,6	186.561,9	192.432,1	5.870,3	3,1%	-13.535,4	-6,6%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	156.225,6	139.883,9	141.873,8	1.989,8	1,4%	-14.351,8	-9,2%
1. Dług z tytułu SPW	156.126,9	139.849,6	141.610,8	1.761,1	1,3%	-14.516,1	-9,3%
1.1. Rynkowe SPW	153.369,5	137.078,2	138.840,8	1.762,6	1,3%	-14.528,7	-9,5%
- bony skarbowe	9.275,7	14.451,7	17.017,8	2.566,1	17,8%	7.742,2	83,5%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	144.093,8	122.626,5	121.823,0	-803,5	-0,7%	-22.270,8	-15,5%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.594,9	2.666,4	2.666,4	0,0	0,0%	71,6	2,8%
1.3. Nierynkowe SPW	162,6	105,0	103,5	-1,5	-1,4%	-59,1	-36,3%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	98,6	34,3	263,0	228,7	666,6%	164,4	166,6%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	49.742,0	46.678,0	50.558,4	3.880,4	8,3%	816,4	1,6%
1. Dług z tytułu SPW	37.886,6	37.842,4	40.906,3	3.063,9	8,1%	3.019,7	8,0%
- obligacje typu Brady	541,7	340,5	340,5	0,0	0,0%	-201,2	-37,1%
- obligacje zagraniczne	37.344,9	37.501,9	40.565,8	3.063,9	8,2%	3.220,9	8,6%
2. Dług z tytułu kredytów	11.855,4	8.835,6	9.652,1	816,5	9,2%	-2.203,3	-18,6%
1.1. Klub Paryski	4.322,8	1.016,3	1.071,2	54,9	5,4%	-3.251,7	-75,2%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	7.455,2	7.740,4	8.439,7	699,3	9,0%	984,5	13,2%
- Bank Światowy	1.680,8	1.453,7	1.573,9	120,1	8,3%	-106,9	-6,4%
- Europejski Bank Inwestycyjny	5.356,2	5.954,4	6.504,7	550,3	9,2%	1.148,4	21,4%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	3,0	0,0	0,0	0,0	-	-3,0	-100,0%
- Bank Rozwoju Rady Europy	415,1	332,3	361,2	28,9	8,7%	-54,0	-13,0%
1.3. pozostałe	77,4	78,9	141,2	62,3	79,0%	63,8	82,5%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>2,4350</i>	<i>2,9196</i>	<i>2,9618</i>	<i>0,0422</i>	<i>1,4%</i>	<i>0,5268</i>	<i>21,6%</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 grudnia 2008r.

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

Tablica 8

	XII 2007	struktura XII 2007		XI 2008	XII 2008	zmiana XII 2008 - XI 2008		zmiana XII 2008 - XII 2007		
		XII 2007 w %	w %			w mln EUR	w %	w mln EUR	w %	
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	52.873,5	100,0%		48.939,3	47.071,4	100,0%	-1.867,8	-3,8%	-5.802,1	-11,0%
1. Dług z tytułu SPW	44.809,4	84,7%		42.067,9	40.176,2	85,4%	-1.891,7	-4,5%	-4.633,2	-10,3%
Bony skarbowe	4,6	0,0%		230,4	148,6	0,3%	-81,8	-35,5%	144,0	3162,7%
Obligacje skarbowe	44.804,8	84,7%		41.837,5	40.027,6	85,0%	-1.809,9	-4,3%	-4.777,2	-10,7%
wyemitowane na rynek krajowy	20.789,3	39,3%		14.736,9	13.243,0	28,1%	-1.493,9	-10,1%	-7.546,3	-36,3%
wyemitowane na rynek zagraniczny	24.015,5	45,4%		27.100,6	26.784,6	56,9%	-316,0	-1,2%	2.769,1	11,5%
2. Dług z tytułu kredytów	8.059,2	15,2%		6.865,8	6.851,6	14,6%	-14,2	-0,2%	-1.207,6	-15,0%
3. Pozostałe zadłużenie	4,9	0,0%		5,5	43,6	0,1%	38,1	692,1%	38,7	785,7%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2005 w %	XII 2006 w %	XII 2007 w %	XI 2008 w %	XII 2008 w %
PLN	71,7%	73,6%	75,8%	75,0%	73,7%
EUR	18,6%	18,7%	17,4%	17,8%	18,9%
USD	5,2%	3,6%	2,7%	2,6%	2,5%
Pozostałe waluty 1)	4,6%	4,1%	4,1%	4,7%	4,9%

1) tj.: CHF, GBP,CAD,NOK,JPY.

Ministerstwo Finansów, Departament Długu Publicznego

OPRACOWANIE:

Zespół Wydziału Ewidencji i Metodologii Długu Publicznego 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