

I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓŁEM.

Na koniec września 2007 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 490.072,3 mln zł (tj. ok. 129,7 mld EUR lub ok. 183,9 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 28 września 2007r.: 1EUR = 3,7775 PLN, 1USD = 2,6647 PLN). W porównaniu z końcem sierpnia 2007 roku zadłużenie to wzrosło o 2.546,1 mln zł, tj. o 0,5%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 457.134,9 mln zł, co stanowiło 93,3% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 360.400,0 mln zł, zagraniczne SPW – 96.734,8 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 32.684,5 mln zł, co stanowiło ok. 6,7% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania plac w sferze budżetowej, zobowiązania wymagalne) wyniosło 252,9 mln zł, co stanowiło ok. 0,1% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2006	struktura XII 2006 w %	VIII 2007	IX 2007	struktura IX 2007 w %	zmiana IX 2007 - VIII 2007		zmiana IX 2007 - XII 2006	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
						Zadłużenie Skarbu Państwa	478.526,4	100,0%	487.526,1
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	352.328,0	73,6%	355.526,5	360.652,9	73,6%	5.126,4	1,4%	8.324,9	2,4%
1. Dług z tytułu SPW	350.533,7	73,3%	355.358,2	360.400,0	73,5%	5.041,9	1,4%	9.866,4	2,8%
1.1. Rynkowe SPW	342.845,7	71,6%	348.491,7	353.623,6	72,2%	5.131,9	1,5%	10.777,8	3,1%
- bony skarbowe	25.800,0	5,4%	17.300,0	16.700,0	3,4%	-600,0	-3,5%	-9.100,0	-35,3%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	317.045,7	66,3%	331.191,7	336.923,6	68,7%	5.731,9	1,7%	19.877,8	6,3%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.205,1	1,5%	6.426,7	6.380,6	1,3%	-46,1	-0,7%	-824,5	-11,4%
1.3. Nierynkowe SPW	482,9	0,1%	439,8	395,9	0,1%	-43,9	-10,0%	-87,0	-18,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.794,3	0,4%	168,3	252,9	0,1%	84,5	50,2%	-1.541,4	-85,9%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	126.198,4	26,4%	131.999,7	129.419,4	26,4%	-2.580,3	-2,0%	3.220,9	2,6%
1. Dług z tytułu SPW	90.639,0	18,9%	98.734,2	96.734,8	19,7%	-1.999,3	-2,0%	6.095,9	6,7%
2. Dług z tytułu kredytów	35.559,4	7,4%	33.265,5	32.684,5	6,7%	-581,0	-1,7%	-2.874,9	-8,1%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2006	struktura XII 2006 w %	VIII 2007	IX 2007	struktura IX 2007 w %	zmiana IX 2007 - VIII 2007		zmiana IX 2007 - XII 2006	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
						Zadłużenie Skarbu Państwa	478.526,4	100,0%	487.526,1
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	284.385,3	59,4%	290.620,2	297.645,4	60,7%	7.025,2	2,4%	13.260,1	4,7%
1. Dług z tytułu SPW	282.607,7	59,1%	290.470,9	297.412,1	60,7%	6.941,2	2,4%	14.804,5	5,2%
1.1. Rynkowe SPW	274.926,9	57,5%	283.609,9	290.641,1	59,3%	7.031,2	2,5%	15.714,2	5,7%
- bony skarbowe	25.793,5	5,4%	17.248,2	16.651,6	3,4%	-596,6	-3,5%	-9.141,9	-35,4%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	242.681,9	50,7%	260.187,3	266.482,1	54,4%	6.294,7	2,4%	23.800,2	9,8%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny *	6.451,5	1,3%	6.174,3	7.507,4	1,5%	1.333,1	21,6%	1.055,9	16,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.197,9	1,5%	6.421,2	6.375,1	1,3%	-46,0	-0,7%	-822,7	-11,4%
1.3. Obligacje nierynkowe	482,9	0,1%	439,8	395,9	0,1%	-43,9	-10,0%	-87,0	-18,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.777,6	0,4%	149,3	233,3	0,0%	84,0	56,2%	-1.544,3	-86,9%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	194.141,2	40,6%	196.905,9	192.426,9	39,3%	-4.479,0	-2,3%	-1.714,3	-0,9%
1. Dług z tytułu SPW	158.565,0	33,1%	163.621,4	159.722,8	32,6%	-3.898,6	-2,4%	1.157,7	0,7%
1.1. Rynkowe SPW	158.557,9	33,1%	163.615,9	159.717,3	32,6%	-3.898,6	-2,4%	1.159,5	0,7%
- bony skarbowe	6,5	0,0%	51,8	48,4	0,0%	-3,4	-6,5%	41,9	646,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	74.363,9	15,5%	71.004,3	70.441,5	14,4%	-562,8	-0,8%	-3.922,4	-5,3%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	84.187,5	17,6%	92.559,8	89.227,4	18,2%	-3.332,4	-3,6%	5.039,9	6,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7,2	0,0%	5,5	5,4	0,0%	-0,1	-1,1%	-1,7	-24,1%
2. Dług z tytułu kredytów	35.559,4	7,4%	33.265,5	32.684,5	6,7%	-581,0	-1,7%	-2.874,9	-8,1%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	16,7	0,0%	19,0	19,6	0,0%	0,6	3,0%	2,9	17,3%

* Dane z sektora bankowego, uzupełnione o szacunki danych o portfelu podmiotów niebankowych.

II. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA WG KRYTERIUM MIEJSCA EMISJI.

Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec września 2007 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 360.652,9 mln zł i wzrosło w stosunku do końca sierpnia 2007 r. o 5.126,4 mln zł; tj. 1,4%.

We wrześniu 2007 r. w porównaniu z sierpniem 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 5.665,1 mln zł, tj. o 2,1%, wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 87,5 mln zł, tj. o 0,2% oraz spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 20,7 mln zł, tj. o 0,3%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 93,2% na koniec sierpnia 2007 r. do 93,4%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 600,0 mln zł, tj. o 3,5%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł z 4,9% na koniec sierpnia 2007 r. do 4,6%;

3) spadek zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 46,1 mln zł, tj. o 0,7%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym pozostał na niezmiennym poziomie 1,8%;

4) spadek zadłużenia z tytułu obligacji nierynkowych o 43,9 mln zł, tj. o 10,0%, równocześnie udział tych instrumentów w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie 0,1%;

5) wzrost pozostałego zadłużenia krajowego SP o 84,5 mln zł, tj. o 50,2%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego wzrósł o 0,1 pp. do poziomu 0,1%.

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów² (tablica 4):

1) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 6.377,3 mln zł, tj. o 9,9%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 18,1% na koniec sierpnia 2007 r. do 19,6%;

2) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 684,6 mln zł, tj. o 0,3%; przy równoczesnym spadku jego udziału w długu krajowym z poziomu 61,9% do 60,8%;

3) spadek zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 566,3 mln zł, tj. o 0,8%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 20,0% do 19,5%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec września 2007 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 34.260,6 mln EUR i spadło w stosunku do końca sierpnia 2007 r. o 267,2 mln EUR (tj. o 0,8%). Zmiana ta była wypadkową:

1) zaciągnięcia nowych kredytów na kwotę 202,0 mln EUR;

2) spłaty kredytów w wysokości 217,2 mln EUR;

3) spadku zadłużenia w wyniku różnic kursowych o 252,0 mln EUR.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) spadło w stosunku do końca sierpnia 2007 r. o 2.580,3 mln zł (tj. o 2,0%) do poziomu 129.419,4 mln zł.

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

W porównaniu z końcem sierpnia we wrześniu 2007 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 7.025,2 mln zł, tj. o 2,4% do poziomu 297.645,4 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) spadło o 4.479,0 mln zł, do poziomu 192.426,9 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 40,4% do poziomu 39,3%.

IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec września 2007 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 4,38 lat (4,41 lat w sierpniu), a z wyłączeniem obligacji indeksowanych 4,29 lat (4,32 lat w sierpniu). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

1) obligacje rynkowe – 4,58 (4,48 z wyłączeniem obligacji indeksowanych);

2) bony skarbowe – 0,42.

W okresie sierpień – wrzesień 2007 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) wzrosła z 2,97 do 2,98 lat i wyniosła odpowiednio dla:

1) obligacji rynkowych – 3,10 (3,09 w sierpniu 2007 r.);

2) bonów skarbowych – 0,42 (0,40 w sierpniu 2007 r.).

Na koniec września 2007 r. wartość wskaźnika ATR dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 3,52 lat wobec 3,51 lat na koniec sierpnia 2007 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,67 lat, i pozostał bez zmian w stosunku do ubiegłego miesiąca.

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

² Podział uwzględnia przepływy finansowe między sektorami.

³ Wskaźnik ATR (average time to refixing) interpretuje się jako średni okres, na który koszty obsługi długu są ustalone. W przypadku SPW o oprocentowaniu stałym oraz dyskontowych okresem tym jest okres do zapadalności, w przypadku SPW o oprocentowaniu zmiennym – okres do płatności najbliższego ustalonego kuponu, dla obligacji indeksowanych przyjmuje się okres 1 miesiąca, równy częstotliwości publikacji wskaźnika referencyjnego, tj. miesięcznej inflacji.

ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA (mln PLN, wg nominatu) - Tablice dodatkowe

A. Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		IX 2007	
	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	185.029,1	65,2%	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%	360.652,9	73,6%
dług zagraniczny	98.909,1	34,8%	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%	129.419,4	26,4%

B. Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		IX 2007	
	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	167.125,4	58,9%	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%	297.645,4	60,7%
dług zagraniczny	116.812,8	41,1%	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%	192.426,9	39,3%

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

	XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		IX 2007	
	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	2,51	8,5%	2,73	8,5%	2,66	-2,3%	3,15	18,4%	3,57	13,1%	3,94	10,6%	4,38	11,1%
obligacje	3,12	7,6%	3,36	7,6%	3,22	-4,3%	3,71	15,2%	3,84	3,6%	4,23	10,0%	4,58	8,2%
bony skarbowe	0,52	-8,5%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,42	-5,2%
średni okres zapadalności - SPW														
rynkowe*	2,51	9,1%	2,74	9,1%	2,66	-2,7%	3,07	15,3%	3,45	12,5%	3,83	11,0%	4,29	11,8%
obligacje*	3,12	8,2%	3,37	8,2%	3,22	-4,5%	3,62	12,3%	3,73	3,1%	4,12	10,4%	4,48	8,9%
bony skarbowe	0,52	-8,5%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	0,42	-5,2%
Ryzyko stopy procentowej														
ATR - SPW rynkowe	2,05	17,9%	2,41	17,9%	2,44	1,1%	2,80	14,8%	3,07	9,8%	3,40	10,7%	3,52	3,3%
obligacje	2,52	17,6%	2,96	17,6%	2,94	-0,6%	3,28	11,7%	3,31	0,7%	3,64	10,1%	3,67	0,7%
bony skarbowe	0,52	-8,5%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,44	16,3%	4,20	848,1%
duracja - SPW rynkowe*	1,76	22,4%	2,15	22,4%	2,12	-1,5%	2,44	15,2%	2,76	12,8%	2,99	8,3%	2,98	-0,3%
obligacje*	2,14	21,6%	2,60	21,6%	2,53	-2,7%	2,84	12,1%	2,95	3,9%	3,18	7,9%	3,10	-2,6%
bony skarbowe	0,51	-7,6%	0,47	-7,6%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,1%	0,44	16,4%	0,42	-5,2%

* bez obligacji indeksowanej

D. Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		IX 2007	
	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	97.526,0	52,7%	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%	280.712,1	77,8%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	25.948,3	14,0%	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%	49.092,7	13,6%
obligacje rynkowe indeksowane	-	-	-	-	-	-	2.646,0	0,9%	4.679,2	1,5%	6.476,5	1,8%	7.118,7	2,0%
obligacje oszczędnościowe	6.058,3	3,3%	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%	6.380,6	1,8%
bony skarbowe	35.215,6	19,0%	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%	16.700,0	4,6%
pozostałe zadłużenie, w tym:	20.280,9	11,0%	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%	648,7	0,2%
- obligacje nierynkowe	11.300,1	6,1%	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%

E. Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		XII 2006		IX 2007	
	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:	77.313,1	41,8%	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%	70.807,7	19,6%
- NBP	18.159,0	9,8%	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%
- banki komercyjne	59.154,1	32,0%	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%	70.807,7	19,6%
krajowy sektor pozabankowy, w tym:	86.972,9	47,0%	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%	219.349,9	60,8%
- dług z tytułu SPW	78.897,2	42,6%	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%	219.097,1	60,8%
SPW u inwestorów zagranicznych	20.743,1	11,2%	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%	70.495,3	19,5%

	XII 2006	struktura XII 2006 w %	VIII 2007	IX 2007	struktura IX 2007 w %	zmiana IX 2007 - VIII 2007		zmiana IX 2007 - XII 2006	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	478.526,4	100,0%	487.526,1	490.072,3	100,0%	2.546,1	0,5%	11.545,9	2,4%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	352.328,0	73,6%	355.526,5	360.652,9	73,6%	5.126,4	1,4%	8.324,9	2,4%
1. Dług z tytułu SPW 1)	350.533,7	73,3%	355.358,2	360.400,0	73,5%	5.041,9	1,4%	9.866,4	2,8%
1.1. Rynkowe SPW	342.845,7	71,6%	348.491,7	353.623,6	72,2%	5.131,9	1,5%	10.777,8	3,1%
bony skarbowe	25.800,0	5,4%	17.300,0	16.700,0	3,4%	-600,0	-3,5%	-9.100,0	-35,3%
obligacje rynkowe	317.045,7	66,3%	331.191,7	336.923,6	68,7%	5.731,9	1,7%	19.877,8	6,3%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	271.773,0	56,8%	275.047,0	280.712,1	57,3%	5.665,1	2,1%	8.939,1	3,3%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	52.461,4	11,0%	36.263,5	38.423,5	7,8%	2.160,0	6,0%	-14.038,0	-26,8%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	88.146,0	18,4%	98.115,2	100.615,2	20,5%	2.500,0	2,5%	12.469,2	14,1%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.736,0	0,6%	2.049,9	1.549,9	0,3%	-500,0	-24,4%	-1.186,1	-43,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	112.412,1	23,5%	120.191,0	120.191,0	24,5%	0,0	0,0%	7.778,9	6,9%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	13.449,2	2,8%	14.859,2	16.364,3	3,3%	1.505,1	10,1%	2.915,1	21,7%
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	-	-	1.000,0	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	2.568,3	0,5%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	38.796,2	8,1%	49.005,2	49.092,7	10,0%	87,5	0,2%	10.296,5	26,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	2.825,9	0,6%	2.573,0	2.581,8	0,5%	8,8	0,3%	-244,1	-8,6%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	4.558,6	1,0%	-	-	-	-	-	-4.558,6	-100,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	19.670,4	4,1%	19.670,4	19.670,4	4,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	-	-	14.407,4	14.407,4	2,9%	0,0	0,0%	14.407,4	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	10.991,3	2,3%	11.604,4	11.683,1	2,4%	78,7	0,7%	691,8	6,3%
obligacje typu private placement	750,0	0,2%	750,0	750,0	0,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe indeksowane	6.476,5	1,4%	7.139,4	7.118,7	1,5%	-20,7	-0,3%	642,3	9,9%
obligacje 12-letnie indeksowane	6.476,5	1,4%	7.139,4	7.118,7	1,5%	-20,7	-0,3%	642,3	9,9%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.205,1	1,5%	6.426,7	6.380,6	1,3%	-46,1	-0,7%	-824,5	-11,4%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.432,4	1,3%	5.574,9	5.488,8	1,1%	-86,1	-1,5%	-943,6	-14,7%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	568,1	0,1%	525,5	525,4	0,1%	-0,1	0,0%	-42,7	-7,5%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	204,6	0,0%	326,3	366,4	0,1%	40,1	12,3%	161,8	79,1%
1.3. Nierynkowe SPW	482,9	0,1%	439,8	395,9	0,1%	-43,9	-10,0%	-87,0	-18,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	482,9	0,1%	439,8	395,9	0,1%	-43,9	-10,0%	-87,0	-18,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	1.794,3	0,4%	168,3	252,9	0,1%	84,5	50,2%	-1.541,4	-85,9%
przedpłaty na samochody 3)	3,1	0,0%	3,1	3,1	0,0%	0,0	0,4%	0,0	-0,1%
zobowiązania wymagalne 3) 4)	36,7	0,0%	39,6	129,0	0,0%	89,4	225,6%	92,3	251,4%
zobowiązania z tytułu rekompensat 5)	154,4	0,0%	125,6	120,7	0,0%	-4,9	-3,9%	-33,7	-21,8%
zadłużenie Funduszu Pracy 6)	1.600,0	0,3%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	-1.600,0	-100,0%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	126.198,4	26,4%	131.999,7	129.419,4	26,4%	-2.580,3	-2,0%	3.220,9	2,6%
1. Dług z tytułu SPW	90.639,0	18,9%	98.734,2	96.734,8	19,7%	-1.999,3	-2,0%	6.095,9	6,7%
obligacje typu Brady	1.761,1	0,4%	1.516,2	1.443,4	0,3%	-72,7	-4,8%	-317,7	-18,0%
obligacje zagraniczne	88.877,9	18,6%	97.218,0	95.291,4	19,4%	-1.926,6	-2,0%	6.413,5	7,2%
2. Dług z tytułu kredytów	35.559,4	7,4%	33.265,5	32.684,5	6,7%	-581,0	-1,7%	-2.874,9	-8,1%
Klub Paryski	17.941,3	3,7%	14.748,6	13.676,8	2,8%	-1.071,8	-7,3%	-4.264,4	-23,8%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	17.377,8	3,6%	18.308,1	18.807,7	3,8%	499,6	2,7%	1.429,9	8,2%
w tym: Europejski Bank Inwestycyjny	11.365,3	2,4%	12.602,8	13.207,6	2,7%	604,7	4,8%	1.842,3	16,2%
pozostałe	240,4	0,1%	208,8	200,1	0,0%	-8,7	-4,2%	-40,4	-16,8%

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) 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 płac w sferze budżetowej;

6) z tytułu kredytów zaciągniętych w sektorze bankowym.

	XII 2006		VIII 2007		IX 2007		zmiana IX 2007 - VIII 2007		zmiana IX 2007 - XII 2006	
	352.328,0	100,0%	355.526,5	360.652,9	100,0%	IX 2007 - VIII 2007		IX 2007 - XII 2006		
						w mln zł	w %	w mln zł	w %	
Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	352.328,0	100,0%	355.526,5	360.652,9	100,0%	5.126,4	1,4%	8.324,9	2,4%	
KRAJOWY SEKTOR BANKOWY	80.629,5	22,9%	64.430,4	70.807,7	19,6%	6.377,3	9,9%	-9.821,8	-12,2%	
Dług z tytułu SPW	79.029,5	22,4%	64.430,4	70.807,7	19,6%	6.377,3	9,9%	-8.221,8	-10,4%	
Rynkowe SPW	78.546,6	22,3%	63.990,6	70.411,8	19,5%	6.421,2	10,0%	-8.134,8	-10,4%	
bony skarbowe	10.804,9	3,1%	6.080,9	5.942,8	1,6%	-138,2	-2,3%	-4.862,1	-45,0%	
obligacje 2-letnie zerokuponowe	12.586,4	3,6%	7.760,7	9.661,3	2,7%	1.900,5	24,5%	-2.925,1	-23,2%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	523,6	0,1%	531,9	531,9	0,1%	0,0	0,0%	8,3	1,6%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2.951,1	0,0%	-	-	-	-	-	-2.951,1	-100,0%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	22.063,8	6,3%	18.801,6	19.369,9	5,4%	568,3	3,0%	-2.693,9	-12,2%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	105,2	0,0%	13,9	9,8	0,0%	-4,0	-29,2%	-95,4	-90,7%	
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	8.445,0	2,4%	5.152,1	7.995,5	2,2%	2.843,4	55,2%	-449,5	-5,3%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	-	-	3.233,1	3.018,8	0,8%	-214,3	-6,6%	3.018,8	-	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	2.909,2	0,8%	2.220,6	1.802,6	0,5%	-418,0	-18,8%	-1.106,7	-38,0%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	17.615,9	5,0%	18.804,0	20.439,1	5,7%	1.635,1	8,7%	2.823,2	16,0%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	150,2	0,0%	58,9	68,5	0,0%	9,6	16,3%	-81,7	-54,4%	
obligacje typu private placement	15,0	0,0%	15,0	15,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
obligacje 12-letnie indeksowane	2,1	0,0%	612,9	246,9	0,1%	-366,0	-59,7%	244,9	11844,7%	
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	374,0	0,1%	639,8	1.244,6	0,3%	604,8	94,5%	870,6	232,8%	
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	-	-	65,0	65,0	0,0%	0,0	0,0%	65,0	-	
Nierynkowe SPW	482,9	0,1%	439,8	395,9	0,1%	-43,9	-10,0%	-87,0	-18,0%	
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	482,9	0,1%	439,8	395,9	0,1%	-43,9	-10,0%	-87,0	-18,0%	
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	1.600,0	0,5%	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	-100,0%	
zadłużenie Funduszu Pracy	1.600,0	0,5%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	-1.600,0	-100,0%	
KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY	197.321,0	56,0%	220.034,5	219.349,9	60,8%	-684,6	-0,3%	22.028,9	11,2%	
Dług z tytułu SPW	197.126,7	55,9%	219.866,2	219.097,1	60,8%	-769,1	-0,3%	21.970,3	11,1%	
Rynkowe SPW	189.928,8	53,9%	213.445,0	212.721,9	59,0%	-723,1	-0,3%	22.793,1	12,0%	
bony skarbowe	14.988,7	4,3%	11.167,3	10.708,9	3,0%	-458,5	-4,1%	-4.279,8	-28,6%	
obligacje 2-letnie zerokuponowe	35.740,3	10,1%	26.041,3	26.960,1	7,5%	918,7	3,5%	-8.780,3	-24,6%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	2.298,7	0,7%	2.032,2	2.041,1	0,6%	8,9	0,4%	-257,6	-11,2%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	1.605,4	0,5%	-	-	-	-	-	-1.605,4	-100,0%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	44.313,5	12,6%	57.365,4	58.656,6	16,3%	1.291,2	2,3%	14.343,1	32,4%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.625,6	0,7%	2.031,1	1.535,1	0,4%	-496,0	-24,4%	-1.090,5	-41,5%	
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	11.223,1	3,2%	14.004,0	10.885,4	3,0%	-3.118,6	-22,3%	-337,7	-3,0%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	-	-	11.153,2	11.368,6	3,2%	215,4	1,9%	11.368,6	-	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	7.871,2	2,2%	9.172,8	9.669,6	2,7%	496,7	5,4%	1.798,4	22,8%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	57.805,5	16,4%	67.614,0	67.011,0	18,6%	-603,0	-0,9%	9.205,4	15,9%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.418,0	0,7%	2.509,3	2.499,8	0,7%	-9,6	-0,4%	81,7	3,4%	
obligacje typu private placement	735,0	0,2%	735,0	735,0	0,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
obligacje 12-letnie indeksowane	1.274,2	0,4%	2.850,1	2.681,9	0,7%	-168,2	-5,9%	1.407,7	110,5%	
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	7.029,5	2,0%	6.208,0	7.407,9	2,1%	1.199,9	19,3%	378,4	5,4%	
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	-	-	561,0	561,0	0,2%	0,0	0,0%	561,0	-	
Obligacje oszczędnościowe	7.197,9	2,0%	6.421,2	6.375,1	1,8%	-46,0	-0,7%	-822,7	-11,4%	
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.426,2	1,8%	5.570,3	5.484,2	1,5%	-86,0	-1,5%	-941,9	-14,7%	
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	567,3	0,2%	524,8	524,7	0,1%	-0,1	0,0%	-42,6	-7,5%	
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	204,5	0,1%	326,1	366,2	0,1%	40,1	12,3%	161,8	79,1%	
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	194,3	0,1%	168,3	252,9	0,1%	84,5	50,2%	58,6	30,2%	
przedpłaty na samochody	3,1	0,0%	3,1	3,1	0,0%	0,0	0,4%	0,0	-0,1%	
zobowiązania wymagalne	36,7	0,0%	39,6	129,0	0,0%	89,4	225,6%	92,3	251,4%	
zobowiązania z tytułu rekompensat	154,4	0,0%	125,6	120,7	0,0%	-4,9	-3,9%	-33,7	-21,8%	
SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH	74.377,5	21,1%	71.061,6	70.495,3	19,5%	-566,3	-0,8%	-3.882,2	-5,2%	
Dług z tytułu SPW	74.377,5	21,1%	71.061,6	70.495,3	19,5%	-566,3	-0,8%	-3.882,2	-5,2%	
Rynkowe SPW	74.370,3	21,1%	71.056,1	70.489,9	19,5%	-566,2	-0,8%	-3.880,5	-5,2%	
bony skarbowe	6,5	0,0%	51,8	48,4	0,0%	-3,4	-6,5%	41,9	646,6%	
obligacje 2-letnie zerokuponowe	4.134,7	1,2%	2.461,4	1.802,1	0,5%	-659,3	-26,8%	-2.332,6	-56,4%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	3,6	0,0%	8,9	8,8	0,0%	-0,1	-1,0%	5,2	144,6%	
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2,2	0,0%	-	-	-	-	-	-2,2	-100,0%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	21.768,7	6,2%	21.948,2	22.588,7	6,3%	640,5	2,9%	820,0	3,8%	
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	5,2	0,0%	5,0	5,0	0,0%	0,0	0,3%	-0,3	-5,2%	
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2,2	0,0%	514,2	789,4	0,2%	275,2	53,5%	787,2	36045,9%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ)	-	-	21,0	20,0	0,0%	-1,1	-5,0%	20,0	-	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ)	210,9	0,1%	211,0	211,0	0,1%	0,0	0,0%	0,1	0,1%	
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	36.990,6	10,5%	33.773,0	32.740,9	9,1%	-1.032,1	-3,1%	-4.249,7	-11,5%	
obligacje typu private placement	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-	
obligacje 12-letnie indeksowane	5.200,2	1,5%	3.676,4	4.189,9	1,2%	513,5	14,0%	-1.010,3	-19,4%	
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	6.045,7	1,7%	8.011,4	7.711,8	2,1%	-299,6	-3,7%	1.666,2	27,6%	
obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym	-	-	374,0	374,0	0,1%	0,0	0,0%	374,0	-	
Obligacje oszczędnościowe	7,2	0,0%	5,5	5,4	0,0%	-0,1	-1,1%	-1,7	-24,1%	
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6,2	0,0%	4,7	4,6	0,0%	-0,1	-1,2%	-1,6	-26,4%	
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	0,8	0,0%	0,7	0,7	0,0%	0,0	0,0%	-0,1	-10,2%	
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	0,1	0,0%	0,1	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	

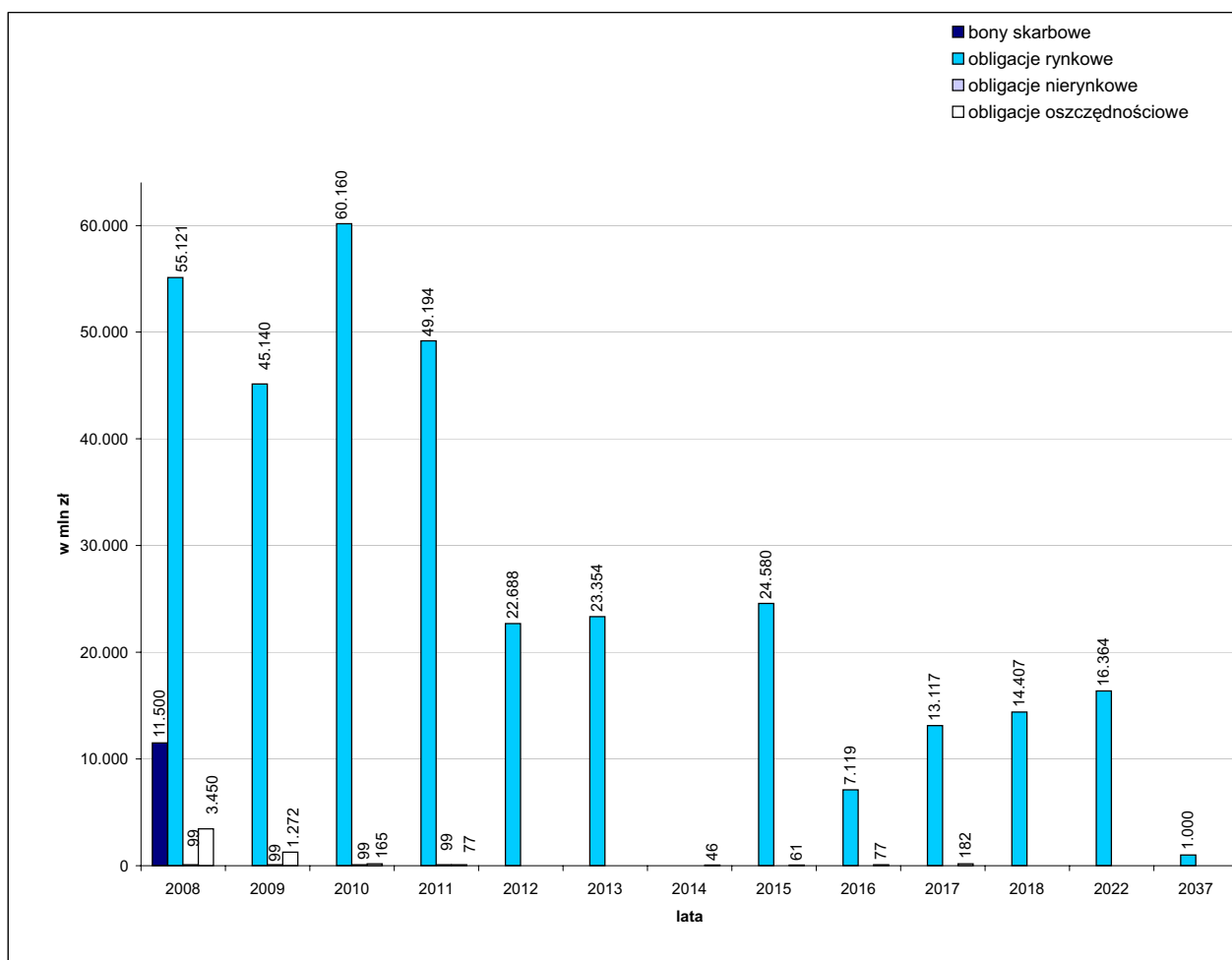
1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

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 %	VIII 2007	IX 2007	struktura IX 2007 w %	zmiana IX 2007 - VIII 2007 w mln zł w %		zmiana IX 2007 - XII 2006 w mln zł w %	
SPW	350.533,7	100,0%	355.358,2	360.400,0	100,0%	5.041,9	1,4%	9.866,4	2,8%
do 1 roku (włącznie)	70.019,7	20,0%	72.143,5	71.114,9	19,7%	-1.028,6	-1,4%	1.095,2	1,6%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	98.528,5	28,1%	86.913,9	88.954,2	24,7%	2.040,3	2,3%	-9.574,3	-9,7%
od 3 do 5 lat (włącznie)	108.583,8	31,0%	97.518,2	100.023,8	27,8%	2.505,6	2,6%	-8.560,0	-7,9%
powyżej 5 lat	73.401,6	20,9%	98.782,6	100.307,1	27,8%	1.524,5	1,5%	26.905,5	36,7%
bony skarbowe (do 1 roku włącznie)	25.800,0	7,4%	17.300,0	16.700,0	4,6%	-600,0	-3,5%	-9.100,0	-35,3%
obligacje rynkowe	317.045,7	90,4%	331.191,7	336.923,6	93,5%	5.731,9	1,7%	19.877,8	6,3%
o oprocentowaniu stałym	271.773,0	77,5%	275.047,0	280.712,1	77,9%	5.665,1	2,1%	8.939,1	3,3%
do 1 roku (włącznie)	35.462,4	10,1%	47.782,5	47.302,9	13,1%	-479,6	-1,0%	11.840,5	33,4%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	88.602,6	25,3%	79.366,2	81.526,8	22,6%	2.160,6	2,7%	-7.075,9	-8,0%
od 3 do 5 lat (włącznie)	81.737,4	23,3%	71.738,9	74.217,9	20,6%	2.479,0	3,5%	-7.519,5	-9,2%
powyżej 5 lat	65.970,6	18,8%	76.159,5	77.664,6	21,5%	1.505,1	2,0%	11.694,0	17,7%
o oprocentowaniu zmiennym	38.796,2	11,1%	49.005,2	49.092,7	13,6%	87,5	0,2%	10.296,5	26,5%
do 1 roku (włącznie)	5.620,5	1,6%	3.333,0	3.333,0	0,9%	0,0	0,0%	-2.287,5	-40,7%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5.959,5	1,7%	5.017,6	5.026,3	1,4%	8,8	0,2%	-933,2	-15,7%
od 3 do 5 lat (włącznie)	26.466,3	7,6%	25.497,3	25.576,0	7,1%	78,7	0,3%	-890,3	-3,4%
powyżej 5 lat	750,0	0,2%	15.157,4	15.157,4	4,2%	0,0	0,0%	14.407,4	1921,0%
indeksowane	6.476,5	1,8%	7.139,4	7.118,7	2,0%	-20,7	-0,3%	642,3	9,9%
powyżej 5 lat	6.476,5	1,8%	7.139,4	7.118,7	2,0%	-20,7	-0,3%	642,3	9,9%
obligacje oszczędnościowe	7.205,1	2,1%	6.426,7	6.380,6	1,8%	-46,1	-0,7%	-824,5	-11,4%
do 1 roku (włącznie)	3.040,3	0,9%	3.630,3	3.680,1	1,0%	49,8	1,4%	639,8	21,0%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	3.773,2	1,1%	2.334,7	2.203,2	0,6%	-131,5	-5,6%	-1.570,0	-41,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	187,0	0,1%	135,4	131,0	0,0%	-4,4	-3,3%	-56,0	-30,0%
powyżej 5 lat	204,6	0,1%	326,3	366,4	0,1%	40,1	12,3%	161,8	79,1%
obligacje nierynkowe	482,9	0,1%	439,8	395,9	0,1%	-43,9	-10,0%	-87,0	-18,0%
do 1 roku (włącznie)	96,6	0,0%	97,7	99,0	0,0%	1,2	1,3%	2,4	2,5%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	193,2	0,1%	195,5	197,9	0,1%	2,5	1,3%	4,8	2,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	193,2	0,1%	146,6	99,0	0,0%	-47,6	-32,5%	-94,2	-48,8%
powyżej 5 lat	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 30 września 2007r.



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

Tablica 6

	XII 2006	VIII 2007	IX 2007	zmiana		zmiana	
				IX 2007 - VIII 2007		IX 2007 - XII 2006	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	124.902,5	127.524,5	129.734,6	2.210,1	1,7%	4.832,1	3,9%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	91.962,8	92.996,7	95.474,0	2.477,2	2,7%	3.511,1	3,8%
1. Dług z tytułu SPW	91.494,5	92.952,7	95.407,0	2.454,3	2,6%	3.912,5	4,3%
1.1. Rynkowe SPW	89.487,8	91.156,6	93.613,1	2.456,5	2,7%	4.125,3	4,6%
- bony skarbowe	6.734,2	4.525,2	4.420,9	-104,3	-2,3%	-2.313,3	-34,4%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	82.753,6	86.631,4	89.192,2	2.560,9	3,0%	6.438,6	7,8%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.880,6	1.681,1	1.689,1	8,0	0,5%	-191,5	-10,2%
1.3. Nierynkowe SPW	126,0	115,0	104,8	-10,2	-8,9%	-21,2	-16,9%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	468,3	44,0	66,9	22,9	52,0%	-401,4	-85,7%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	32.939,7	34.527,8	34.260,6	-267,2	-0,8%	1.320,9	4,0%
1. Dług z tytułu SPW	23.658,1	25.826,4	25.608,2	-218,2	-0,8%	1.950,0	8,2%
- obligacje typu Brady	459,7	396,6	382,1	-14,5	-3,7%	-77,6	-16,9%
- obligacje zagraniczne	23.198,4	25.429,8	25.226,1	-203,7	-0,8%	2.027,6	8,7%
2. Dług z tytułu kredytów	9.281,5	8.701,4	8.652,4	-49,0	-0,6%	-629,1	-6,8%
1.1. Klub Paryski	4.682,9	3.857,9	3.620,6	-237,3	-6,2%	-1.062,3	-22,7%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	4.535,9	4.788,9	4.978,9	189,9	4,0%	443,0	9,8%
- Bank Światowy	1.256,0	1.195,0	1.185,1	-9,9	-0,8%	-70,9	-5,6%
- Europejski Bank Inwestycyjny	2.966,5	3.296,6	3.496,4	199,8	6,1%	529,9	17,9%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	6,1	4,1	4,1	0,0	0,0%	-2,0	-33,4%
- Bank Rozwoju Rady Europy	307,2	293,2	293,2	0,0	0,0%	-14,0	-4,5%
1.3. pozostałe	62,8	54,6	53,0	-1,7	-3,0%	-9,8	-15,6%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	3,8312	3,8230	3,7775	-0,0455	-1,2%	-0,0537	-1,4%

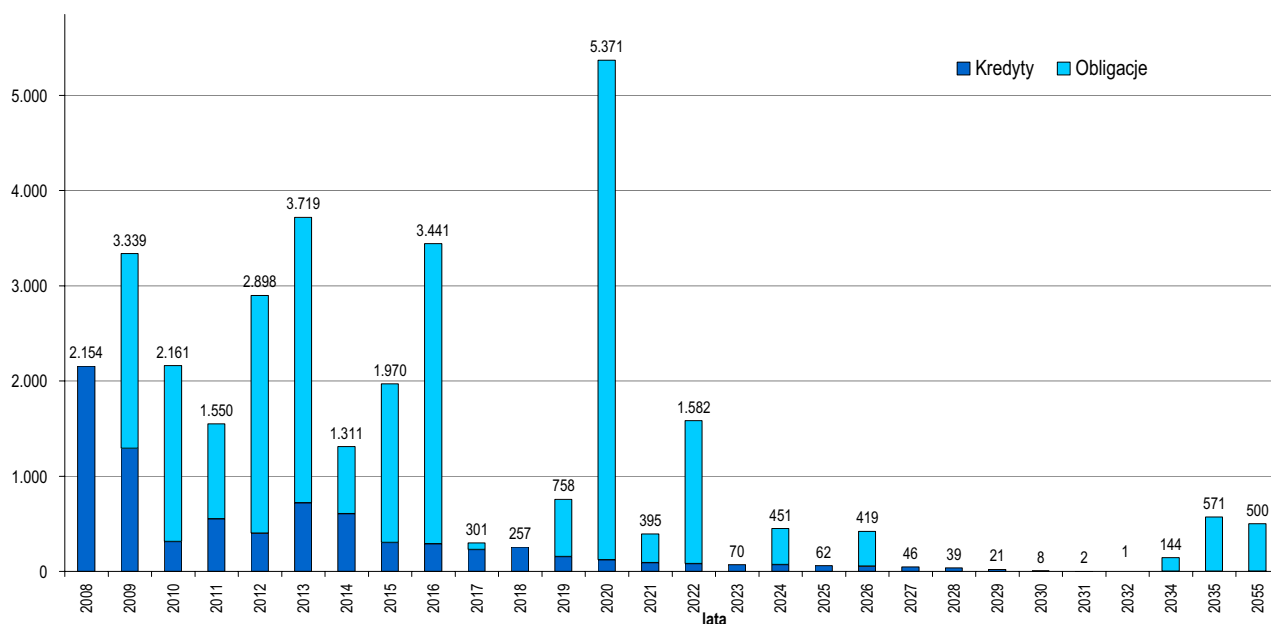
ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

Tablica 7

	XII 2006	VIII 2007	IX 2007	zmiana		zmiana	
				IX 2007 - VIII 2007		IX 2007 - XII 2006	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	164.413,8	174.178,7	183.912,7	9.734,0	5,6%	19.498,9	11,9%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	121.054,1	127.019,1	135.344,7	8.325,5	6,6%	14.290,6	11,8%
1. Dług z tytułu SPW	120.437,6	126.959,0	135.249,8	8.290,8	6,5%	14.812,1	12,3%
1.1. Rynkowe SPW	117.796,2	124.505,8	132.706,7	8.200,9	6,6%	14.910,6	12,7%
- bony skarbowe	8.864,5	6.180,8	6.267,1	86,3	1,4%	-2.597,3	-29,3%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	108.931,7	118.325,0	126.439,6	8.114,6	6,9%	17.507,9	16,1%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.475,5	2.296,1	2.394,5	98,4	4,3%	-81,1	-3,3%
1.3. Nierynkowe SPW	165,9	157,1	148,6	-8,6	-5,5%	-17,4	-10,5%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	616,5	60,1	94,9	34,8	57,8%	-521,6	-84,6%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	43.359,7	47.159,6	48.568,1	1.408,5	3,0%	5.208,4	12,0%
1. Dług z tytułu SPW	31.142,1	35.274,8	36.302,3	1.027,5	2,9%	5.160,3	16,6%
- obligacje typu Brady	605,1	541,7	541,7	0,0	0,0%	-63,4	-10,5%
- obligacje zagraniczne	30.537,0	34.733,1	35.760,7	1.027,5	3,0%	5.223,7	17,1%
2. Dług z tytułu kredytów	12.217,6	11.884,8	12.265,7	381,0	3,2%	48,1	0,4%
1.1. Klub Paryski	6.164,3	5.269,3	5.132,6	-136,7	-2,6%	-1.031,7	-16,7%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	5.970,7	6.540,9	7.058,1	517,1	7,9%	1.087,4	18,2%
- Bank Światowy	1.653,3	1.632,2	1.680,1	47,9	2,9%	26,8	1,6%
- Europejski Bank Inwestycyjny	3.904,9	4.502,6	4.956,5	453,9	10,1%	1.051,6	26,9%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	8,1	5,6	5,8	0,2	3,8%	-2,3	-28,3%
- Bank Rozwoju Rady Europy	404,4	400,5	415,7	15,2	3,8%	11,3	2,8%
1.3. pozostałe	82,6	74,6	75,1	0,5	0,7%	-7,5	-9,1%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	2,9105	2,7990	2,6647	-0,1343	-4,8%	-0,2458	-8,4%

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

w mln EUR



Założenia:

Lata 2008-55 szacunkowo wg danych na dzień 30 września 2007r.

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

Tablica 8

	XII 2006	struktura XII 2006		VIII 2007	IX 2007	struktura IX 2007		zmiana IX 2007 - VIII 2007		zmiana IX 2007 - XII 2006	
		w %				w %		w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	50.673,7	100,0%		51.505,6	50.940,3	100,0%		-565,3	-1,1%	266,6	0,5%
1. Dług z tytułu SPW	41.387,8	81,7%		42.799,2	42.282,7	83,0%		-516,6	-1,2%	894,8	2,2%
Bony skarbowe	1,7	0,0%		13,5	12,8	0,0%		-0,7	-5,4%	11,1	657,2%
Obligacje skarbowe	41.386,1	81,7%		42.785,7	42.269,9	83,0%		-515,8	-1,2%	883,7	2,1%
wyemitowane na rynek krajowy	19.411,9	38,3%		18.574,4	18.649,1	36,6%		74,7	0,4%	-762,8	-3,9%
wyemitowane na rynek zagraniczny	21.974,2	43,4%		24.211,3	23.620,8	46,4%		-590,5	-2,4%	1.646,6	7,5%
2. Dług z tytułu kredytów	9.281,5	18,3%		8.701,4	8.652,4	17,0%		-49,0	-0,6%	-629,1	-6,8%
3. Pozostałe zadłużenie	4,4	0,0%		5,0	5,2	0,0%		0,2	4,2%	0,8	19,0%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2004	XII 2005	XII 2006	VIII 2007	IX 2007
	w %	w %	w %	w %	w %
PLN	72,4%	71,7%	73,6%	72,9%	73,6%
EUR	17,3%	18,6%	18,7%	19,3%	19,0%
USD	5,7%	5,2%	3,6%	3,3%	3,1%
Pozostałe waluty 1)	4,7%	4,6%	4,1%	4,5%	4,4%

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 specjalista

tel.: (022) 694-52-70
tel.: (022) 694-46-26
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