

I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓŁEM.

Na koniec października 2007 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 488.259,0 mln zł (tj. ok. 134,5 mld EUR lub ok. 194,1 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31 października 2007r.: 1EUR = 3,6306 PLN, 1USD = 2,5155 PLN). W porównaniu z końcem września 2007 roku zadłużenie to spadło o 1.813,3 mln zł, tj. o 0,4%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 459.021,3 mln zł, co stanowiło 94,0% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 366.435,6 mln zł, zagraniczne SPW – 92.585,7 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 28.989,3 mln zł, co stanowiło ok. 5,9% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zobowiązania wymagalne) wyniosło 248,5 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 % | IX 2007 | X 2007 | struktura X 2007 w % | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | | | | | | X 2007 - IX 2007 | | X 2007 - XII 2006 | |
| | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 478.526,4 | 100,0% | 490.072,3 | 488.259,0 | 100,0% | -1.813,3 | -0,4% | 9.732,6 | 2,0% |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 352.328,0 | 73,6% | 360.652,9 | 366.684,1 | 75,1% | 6.031,2 | 1,7% | 14.356,1 | 4,1% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 350.533,7 | 73,3% | 360.400,0 | 366.435,6 | 75,0% | 6.035,6 | 1,7% | 15.901,9 | 4,5% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 342.845,7 | 71,6% | 353.623,6 | 359.660,4 | 73,7% | 6.036,8 | 1,7% | 16.814,6 | 4,9% |
| - bony skarbowe | 25.800,0 | 5,4% | 16.700,0 | 16.100,0 | 3,3% | -600,0 | -3,6% | -9.700,0 | -37,6% |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 317.045,7 | 66,3% | 336.923,6 | 343.560,4 | 70,4% | 6.636,8 | 2,0% | 26.514,6 | 8,4% |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 7.205,1 | 1,5% | 6.380,6 | 6.379,4 | 1,3% | -1,2 | 0,0% | -825,7 | -11,5% |
| 1.3. Nierynkowe SPW | 482,9 | 0,1% | 395,9 | 395,9 | 0,1% | 0,0 | 0,0% | -87,0 | -18,0% |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 1.794,3 | 0,4% | 252,9 | 248,5 | 0,1% | -4,4 | -1,7% | -1.545,8 | -86,2% |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 126.198,4 | 26,4% | 129.419,4 | 121.574,9 | 24,9% | -7.844,4 | -6,1% | -4.623,5 | -3,7% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 90.639,0 | 18,9% | 96.734,8 | 92.585,7 | 19,0% | -4.149,2 | -4,3% | 1.946,7 | 2,1% |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 35.559,4 | 7,4% | 32.684,5 | 28.989,3 | 5,9% | -3.695,3 | -11,3% | -6.570,2 | -18,5% |

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

Tablica 2

| Wyszczególnienie | XII 2006 | struktura XII 2006 w % | IX 2007 | X 2007 | struktura X 2007 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | | | | | | X 2007 - IX 2007 | | X 2007 - XII 2006 | |
| | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 478.526,4 | 100,0% | 490.072,3 | 488.259,0 | 100,0% | -1.813,3 | -0,4% | 9.732,6 | 2,0% |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów) | 284.385,3 | 59,4% | 297.645,4 | 297.370,7 | 60,9% | -274,8 | -0,1% | 12.985,4 | 4,6% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 282.607,7 | 59,1% | 297.412,1 | 297.141,8 | 60,9% | -270,3 | -0,1% | 14.534,1 | 5,1% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 274.926,9 | 57,5% | 290.641,1 | 290.371,9 | 59,5% | -269,2 | -0,1% | 15.445,1 | 5,6% |
| - bony skarbowe | 25.793,5 | 5,4% | 16.651,6 | 16.053,0 | 3,3% | -598,6 | -3,6% | -9.740,5 | -37,8% |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 242.681,9 | 50,7% | 266.482,1 | 267.434,4 | 54,8% | 952,3 | 0,4% | 24.752,5 | 10,2% |
| - obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny * | 6.451,5 | 1,3% | 7.507,4 | 6.884,5 | 1,4% | -622,9 | -8,3% | 433,0 | 6,7% |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 7.197,9 | 1,5% | 6.375,1 | 6.374,0 | 1,3% | -1,2 | 0,0% | -823,9 | -11,4% |
| 1.3. Obligacje nierynkowe | 482,9 | 0,1% | 395,9 | 395,9 | 0,1% | 0,0 | 0,0% | -87,0 | -18,0% |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 1.777,6 | 0,4% | 233,3 | 228,9 | 0,0% | -4,4 | -1,9% | -1.548,7 | -87,1% |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów) | 194.141,2 | 40,6% | 192.426,9 | 190.888,4 | 39,1% | -1.538,5 | -0,8% | -3.252,8 | -1,7% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 158.565,0 | 33,1% | 159.722,8 | 161.879,5 | 33,2% | 2.156,8 | 1,4% | 3.314,5 | 2,1% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 158.557,9 | 33,1% | 159.717,3 | 161.874,1 | 33,2% | 2.156,8 | 1,4% | 3.316,3 | 2,1% |
| - bony skarbowe | 6,5 | 0,0% | 48,4 | 47,0 | 0,0% | -1,4 | -2,9% | 40,5 | 624,7% |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 74.363,9 | 15,5% | 70.441,5 | 76.126,0 | 15,6% | 5.684,5 | 8,1% | 1.762,1 | 2,4% |
| - obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny | 84.187,5 | 17,6% | 89.227,4 | 85.701,2 | 17,6% | -3.526,3 | -4,0% | 1.513,6 | 1,8% |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 7,2 | 0,0% | 5,4 | 5,4 | 0,0% | 0,0 | -0,3% | -1,7 | -24,3% |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 35.559,4 | 7,4% | 32.684,5 | 28.989,3 | 5,9% | -3.695,3 | -11,3% | -6.570,2 | -18,5% |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 16,7 | 0,0% | 19,6 | 19,6 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 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 października 2007 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 366.684,1 mln zł i wzrosło w stosunku do końca września 2007 r. o 6.031,2 mln zł; tj. 1,7%.

W październiku 2007 r. w porównaniu z wrześniem 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 5.882,1 mln zł, tj. o 2,1%, wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 782,9 mln zł, tj. o 1,6% oraz spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 28,3 mln zł, tj. o 0,4%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 93,4% na koniec września 2007 r. do 93,7%;

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

3) spadek zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 1,2 mln zł, tj. o 0,02%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł o 0,1 pp. do poziomu 1,7%;

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 4,4 mln zł, tj. o 1,7%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie 0,1%.

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów² (tablica 4):

1) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 5.339,4 mln zł, tj. o 7,5%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 19,6% na koniec września 2007 r. do 17,9%;

2) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 5.687,6 mln zł, tj. o 2,6%; przy równoczesnym wzroście jego udziału w długu krajowym z poziomu 60,8% do 61,4%;

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 5.683,1 mln zł, tj. o 8,1%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 19,5% do 20,8%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec października 2007 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 33.486,2 mln EUR i spadło w stosunku do końca września 2007 r. o 774,4 mln EUR (tj. o 2,3%). Zmiana ta była wypadkową:

1) spłaty kredytów w wysokości 642,4 mln EUR;

2) spadku zadłużenia w wyniku różnic kursowych o 132,0 mln EUR.

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) spadło w stosunku do końca września 2007 r. o 7.844,4 mln zł (tj. o 6,1%) do poziomu 121.574,9 mln zł.

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

W porównaniu z końcem września w październiku 2007 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) spadło o 274,8 mln zł, tj. o 0,1% do poziomu 297.370,7 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) spadło o 1.538,5 mln zł, do poziomu 190.888,4 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 39,3% do poziomu 39,1%.

IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec października 2007 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 4,43 lat (4,38 lat we wrześniu), a z wyłączeniem obligacji indeksowanych 4,34 lat (4,29 lat we wrześniu). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

1) obligacje rynkowe – 4,62 (4,53 z wyłączeniem obligacji indeksowanych);

2) bony skarbowe – 0,41.

W okresie wrzesień – październik 2007 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) wzrosła z 2,98 do 3,04 lat i wyniosła odpowiednio dla:

1) obligacji rynkowych – 3,16 (3,10 we wrześniu 2007 r.);

2) bonów skarbowych – 0,41 (0,42 we wrześniu 2007 r.).

Na koniec października 2007 r. wartość wskaźnika ATR dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 3,56 lat wobec 3,52 lat na koniec września 2007 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,71 lat, wzrost z poziomu 3,67 lat na koniec września 2007 r.

¹ Dane za październik 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 | | X 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% | 366 684,1 | 75,1% |
| 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% | 121 574,9 | 24,9% |

B. Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

| | XII 2001 | | XII 2002 | | XII 2003 | | XII 2004 | | XII 2005 | | XII 2006 | | X 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% | 297 370,7 | 60,9% |
| 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% | 190 888,4 | 39,1% |

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 | | X 2007 | |
|---|----------|--|----------|------------------------------|----------|------------------------------|----------|------------------------------|----------|------------------------------|----------|------------------------------|----------|------------------------------|
| | w latach | | w latach | zmiana XII02-XII01 w % | w latach | zmiana XII03-XII02 w % | w latach | zmiana XII04-XII03 w % | w latach | zmiana XII05-XII04 w % | w latach | zmiana XII06-XII05 w % | w latach | zmiana X07 - XII06 w % |
| Ryzyko refinansowania | | | | | | | | | | | | | | |
| średni okres zapadalności - SPW rynkowe | 2,51 | | 2,73 | 8,5% | 2,66 | -2,3% | 3,15 | 18,4% | 3,57 | 13,1% | 3,94 | 10,6% | 4,43 | 12,2% |
| obligacje | 3,12 | | 3,36 | 7,6% | 3,22 | -4,3% | 3,71 | 15,2% | 3,84 | 3,6% | 4,23 | 10,0% | 4,62 | 9,1% |
| bony skarbowe | 0,52 | | 0,47 | -8,5% | 0,52 | 10,3% | 0,46 | -11,7% | 0,38 | -17,0% | 0,44 | 16,3% | 0,41 | -7,2% |
| średni okres zapadalności - SPW rynkowe* | 2,51 | | 2,74 | 9,1% | 2,66 | -2,7% | 3,07 | 15,3% | 3,45 | 12,5% | 3,83 | 11,0% | 4,34 | 13,1% |
| obligacje* | 3,12 | | 3,37 | 8,2% | 3,22 | -4,5% | 3,62 | 12,3% | 3,73 | 3,1% | 4,12 | 10,4% | 4,53 | 9,9% |
| bony skarbowe | 0,52 | | 0,47 | -8,5% | 0,52 | 10,3% | 0,46 | -11,7% | 0,38 | -17,0% | 0,44 | 16,3% | 0,41 | -7,2% |
| Ryzyko stopy procentowej | | | | | | | | | | | | | | |
| ATR - SPW rynkowe | 2,05 | | 2,41 | 17,9% | 2,44 | 1,1% | 2,80 | 14,8% | 3,07 | 9,8% | 3,40 | 10,7% | 3,56 | 4,7% |
| obligacje | 2,52 | | 2,96 | 17,6% | 2,94 | -0,6% | 3,28 | 11,7% | 3,31 | 0,7% | 3,64 | 10,1% | 3,71 | 1,8% |
| bony skarbowe | 0,52 | | 0,47 | -8,5% | 0,52 | 10,3% | 0,46 | -11,7% | 0,38 | -17,0% | 0,44 | 16,3% | 0,41 | -7,2% |
| duracja - SPW rynkowe* | 1,76 | | 2,15 | 22,4% | 2,12 | -1,5% | 2,44 | 15,2% | 2,76 | 12,8% | 2,99 | 8,3% | 3,04 | 1,8% |
| obligacje* | 2,14 | | 2,60 | 21,6% | 2,53 | -2,7% | 2,84 | 12,1% | 2,95 | 3,9% | 3,18 | 7,9% | 3,16 | -0,8% |
| bony skarbowe | 0,51 | | 0,47 | -7,6% | 0,52 | 10,3% | 0,46 | -11,7% | 0,38 | -17,1% | 0,44 | 16,4% | 0,41 | -7,3% |

* bez obligacji indeksowanej

D. Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

| | XII 2001 | | XII 2002 | | XII 2003 | | XII 2004 | | XII 2005 | | XII 2006 | | X 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% | 286 594,3 | 78,2% |
| 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% | 49 875,6 | 13,6% |
| obligacje rynkowe indeksowane | - | - | - | - | - | - | 2 646,0 | 0,9% | 4 679,2 | 1,5% | 6 476,5 | 1,8% | 7 090,5 | 1,9% |
| 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% | 6 379,4 | 1,7% |
| 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% | 16 100,0 | 4,4% |
| 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% | 644,3 | 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 | | X 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% | 65 468,2 | 17,9% |
| - 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% | 65 468,2 | 17,9% |
| 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% | 225 037,5 | 61,4% |
| - 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% | 224 789,0 | 61,3% |
| 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% | 76 178,4 | 20,8% |

| | XII 2006 | struktura XII 2006 w % | IX 2007 | X 2007 | struktura X 2007 w % | zmiana X 2007 - IX 2007 | | zmiana X 2007 - XII 2006 | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 478 526,4 | 100,0% | 490 072,3 | 488 259,0 | 100,0% | -1 813,3 | -0,4% | 9 732,6 | 2,0% |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 352 328,0 | 73,6% | 360 652,9 | 366 684,1 | 75,1% | 6 031,2 | 1,7% | 14 356,1 | 4,1% |
| 1. Dług z tytułu SPW 1) | 350 533,7 | 73,3% | 360 400,0 | 366 435,6 | 75,0% | 6 035,6 | 1,7% | 15 901,9 | 4,5% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 342 845,7 | 71,6% | 353 623,6 | 359 660,4 | 73,7% | 6 036,8 | 1,7% | 16 814,6 | 4,9% |
| bony skarbowe | 25 800,0 | 5,4% | 16 700,0 | 16 100,0 | 3,3% | -600,0 | -3,6% | -9 700,0 | -37,6% |
| obligacje rynkowe | 317 045,7 | 66,3% | 336 923,6 | 343 560,4 | 70,4% | 6 636,8 | 2,0% | 26 514,6 | 8,4% |
| obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym | 271 773,0 | 56,8% | 280 712,1 | 286 594,3 | 58,7% | 5 882,1 | 2,1% | 14 821,2 | 5,5% |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe | 52 461,4 | 11,0% | 38 423,5 | 38 317,1 | 7,8% | -106,4 | -0,3% | -14 144,3 | -27,0% |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym | 88 146,0 | 18,4% | 100 615,2 | 102 943,4 | 21,1% | 2 328,2 | 2,3% | 14 797,4 | 16,8% |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne | 2 736,0 | 0,6% | 1 549,9 | 1 549,9 | 0,3% | 0,0 | 0,0% | -1 186,1 | -43,4% |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym | 112 412,1 | 23,5% | 120 191,0 | 122 351,0 | 25,1% | 2 160,0 | 1,8% | 9 938,9 | 8,8% |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym | 13 449,2 | 2,8% | 16 364,3 | 17 864,6 | 3,7% | 1 500,3 | 9,2% | 4 415,4 | 32,8% |
| 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% | 49 092,7 | 49 875,6 | 10,2% | 782,9 | 1,6% | 11 079,4 | 28,6% |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne | 2 825,9 | 0,6% | 2 581,8 | 2 584,8 | 0,5% | 2,9 | 0,1% | -241,2 | -8,5% |
| 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 | 14 786,7 | 3,0% | 379,3 | 2,6% | 14 786,7 | - |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ) | 10 991,3 | 2,3% | 11 683,1 | 12 083,8 | 2,5% | 400,7 | 3,4% | 1 092,5 | 9,9% |
| 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% | 7 118,7 | 7 090,5 | 1,5% | -28,3 | -0,4% | 614,0 | 9,5% |
| obligacje 12-letnie indeksowane | 6 476,5 | 1,4% | 7 118,7 | 7 090,5 | 1,5% | -28,3 | -0,4% | 614,0 | 9,5% |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 7 205,1 | 1,5% | 6 380,6 | 6 379,4 | 1,3% | -1,2 | 0,0% | -825,7 | -11,5% |
| obligacje 2-letnie oszczędnościowe | 6 432,4 | 1,3% | 5 488,8 | 5 458,8 | 1,1% | -30,0 | -0,5% | -973,6 | -15,1% |
| obligacje 4-letnie oszczędnościowe | 568,1 | 0,1% | 525,4 | 526,3 | 0,1% | 0,8 | 0,2% | -41,8 | -7,4% |
| obligacje 10-letnie oszczędnościowe | 204,6 | 0,0% | 366,4 | 394,3 | 0,1% | 27,9 | 7,6% | 189,7 | 92,7% |
| 1.3. Nierynkowe SPW | 482,9 | 0,1% | 395,9 | 395,9 | 0,1% | 0,0 | 0,0% | -87,0 | -18,0% |
| obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ | 482,9 | 0,1% | 395,9 | 395,9 | 0,1% | 0,0 | 0,0% | -87,0 | -18,0% |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 1 794,3 | 0,4% | 252,9 | 248,5 | 0,1% | -4,4 | -1,7% | -1 545,8 | -86,2% |
| przedpłaty na samochody 3) | 3,1 | 0,0% | 3,1 | 3,1 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | -0,1% |
| zobowiązania wymagalne 3) 4) | 36,7 | 0,0% | 129,1 | 129,1 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 92,3 | 251,4% |
| zobowiązania z tytułu rekompensat 5) | 154,4 | 0,0% | 120,7 | 116,3 | 0,0% | -4,4 | -3,7% | -38,1 | -24,7% |
| 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% | 129 419,4 | 121 574,9 | 24,9% | -7 844,4 | -6,1% | -4 623,5 | -3,7% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 90 639,0 | 18,9% | 96 734,8 | 92 585,7 | 19,0% | -4 149,2 | -4,3% | 1 946,7 | 2,1% |
| obligacje typu Brady | 1 761,1 | 0,4% | 1 443,4 | 1 362,6 | 0,3% | -80,8 | -5,6% | -398,5 | -22,6% |
| obligacje zagraniczne | 88 877,9 | 18,6% | 95 291,4 | 91 223,1 | 18,7% | -4 068,3 | -4,3% | 2 345,2 | 2,6% |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 35 559,4 | 7,4% | 32 684,5 | 28 989,3 | 5,9% | -3 695,3 | -11,3% | -6 570,2 | -18,5% |
| Klub Paryski | 17 941,3 | 3,7% | 13 676,8 | 10 738,1 | 2,2% | -2 938,7 | -21,5% | -7 203,2 | -40,1% |
| Międzynarodowe Instytucje Finansowe | 17 377,8 | 3,6% | 18 807,7 | 18 061,8 | 3,7% | -745,9 | -4,0% | 684,0 | 3,9% |
| w tym: Europejski Bank Inwestycyjny | 11 365,3 | 2,4% | 13 207,6 | 12 693,6 | 2,6% | -514,0 | -3,9% | 1 328,4 | 11,7% |
| pozostałe | 240,4 | 0,1% | 200,1 | 189,4 | 0,0% | -10,7 | -5,3% | -51,0 | -21,2% |

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 plac w sferze budżetowej;

6) z tytułu kredytów zaciągniętych w sektorze bankowym.

| | XII 2006 | struktura XII 2006 | IX 2007 | X 2007 | struktura X 2007 | zmiana X 2007 - IX 2007 | | zmiana X 2007 - XII 2006 | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|------------------|---------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| | | | | | | | | | |
| Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 352 328,0 | 100,0% | 360 652,9 | 366 684,1 | 100,0% | 6 031,2 | 1,7% | 14 356,1 | 4,1% |
| KRAJOWY SEKTOR BANKOWY | 80 629,5 | 22,9% | 70 807,7 | 65 468,2 | 17,9% | -5 339,4 | -7,5% | -15 161,2 | -18,8% |
| Dług z tytułu SPW | 79 029,5 | 22,4% | 70 807,7 | 65 468,2 | 17,9% | -5 339,4 | -7,5% | -13 561,2 | -17,2% |
| Rynkowe SPW | 78 546,6 | 22,3% | 70 411,8 | 65 072,3 | 17,7% | -5 339,4 | -7,6% | -13 474,2 | -17,2% |
| bony skarbowe | 10 804,9 | 3,1% | 5 942,8 | 6 296,8 | 1,7% | 354,0 | 6,0% | -4 508,1 | -41,7% |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe | 12 586,4 | 3,6% | 9 661,3 | 9 876,4 | 2,7% | 215,1 | 2,2% | -2 710,0 | -21,5% |
| 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% | 19 369,9 | 17 513,5 | 4,8% | -1 856,5 | -9,6% | -4 550,4 | -20,6% |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne | 105,2 | 0,0% | 9,8 | 9,8 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | -95,4 | -90,7% |
| obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym | 8 445,0 | 2,4% | 7 995,5 | 4 768,8 | 1,3% | -3 226,7 | -40,4% | -3 676,2 | -43,5% |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ) | - | - | 3 018,8 | 3 115,2 | 0,8% | 96,4 | 3,2% | 3 115,2 | - |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ) | 2 909,2 | 0,8% | 1 802,6 | 2 016,7 | 0,5% | 214,2 | 11,9% | -892,5 | -30,7% |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym | 17 615,9 | 5,0% | 20 439,1 | 19 332,8 | 5,3% | -1 106,4 | -5,4% | 1 716,8 | 9,7% |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane | 150,2 | 0,0% | 68,5 | 156,2 | 0,0% | 87,7 | 128,0% | 6,0 | 4,0% |
| 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% | 246,9 | 36,8 | 0,0% | -210,2 | -85,1% | 34,7 | 1679,3% |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym | 374,0 | 0,1% | 1 244,6 | 1 342,5 | 0,4% | 97,9 | 7,9% | 968,5 | 258,9% |
| obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym | - | - | 65,0 | 60,0 | 0,0% | -5,0 | -7,7% | 60,0 | - |
| Nierynkowe SPW | 482,9 | 0,1% | 395,9 | 395,9 | 0,1% | 0,0 | 0,0% | -87,0 | -18,0% |
| obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ | 482,9 | 0,1% | 395,9 | 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 | - | -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% | 219 349,9 | 225 037,5 | 61,4% | 5 687,6 | 2,6% | 27 716,5 | 14,0% |
| Dług z tytułu SPW | 197 126,7 | 55,9% | 219 097,1 | 224 789,0 | 61,3% | 5 692,0 | 2,6% | 27 662,3 | 14,0% |
| Rynkowe SPW | 189 928,8 | 53,9% | 212 721,9 | 218 415,1 | 59,6% | 5 693,2 | 2,7% | 28 486,2 | 15,0% |
| bony skarbowe | 14 988,7 | 4,3% | 10 708,9 | 9 756,3 | 2,7% | -952,6 | -8,9% | -5 232,4 | -34,9% |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe | 35 740,3 | 10,1% | 26 960,1 | 26 240,7 | 7,2% | -719,4 | -2,7% | -9 499,6 | -26,6% |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne | 2 298,7 | 0,7% | 2 041,1 | 2 044,0 | 0,6% | 2,9 | 0,1% | -254,7 | -11,1% |
| 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% | 58 656,6 | 62 020,6 | 16,9% | 3 364,0 | 5,7% | 17 707,1 | 40,0% |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne | 2 625,6 | 0,7% | 1 535,1 | 1 535,1 | 0,4% | 0,0 | 0,0% | -1 090,5 | -41,5% |
| obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym | 11 223,1 | 3,2% | 10 885,4 | 14 075,4 | 3,8% | 3 190,0 | 29,3% | 2 852,3 | 25,4% |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ) | - | - | 11 368,6 | 11 637,3 | 3,2% | 268,7 | 2,4% | 11 637,3 | - |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (DZ) | 7 871,2 | 2,2% | 9 669,6 | 9 856,2 | 2,7% | 186,6 | 1,9% | 1 984,9 | 25,2% |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym | 57 805,5 | 16,4% | 67 011,0 | 67 168,8 | 18,3% | 157,9 | 0,2% | 9 363,3 | 16,2% |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane | 2 418,0 | 0,7% | 2 499,8 | 2 412,1 | 0,7% | -87,7 | -3,5% | -6,0 | -0,2% |
| 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% | 2 681,9 | 2 733,6 | 0,7% | 51,8 | 1,9% | 1 459,4 | 114,5% |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym | 7 029,5 | 2,0% | 7 407,9 | 7 638,9 | 2,1% | 231,0 | 3,1% | 609,4 | 8,7% |
| 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% | 6 375,1 | 6 374,0 | 1,7% | -1,2 | 0,0% | -823,9 | -11,4% |
| obligacje 2-letnie oszczędnościowe | 6 426,2 | 1,8% | 5 484,2 | 5 454,3 | 1,5% | -29,9 | -0,5% | -971,9 | -15,1% |
| obligacje 4-letnie oszczędnościowe | 567,3 | 0,2% | 524,7 | 525,5 | 0,1% | 0,8 | 0,2% | -41,8 | -7,4% |
| obligacje 10-letnie oszczędnościowe | 204,5 | 0,1% | 366,2 | 394,2 | 0,1% | 27,9 | 7,6% | 189,7 | 92,8% |
| Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 194,3 | 0,1% | 252,9 | 248,5 | 0,1% | -4,4 | -1,7% | 54,2 | 27,9% |
| przedpłaty na samochody | 3,1 | 0,0% | 3,1 | 3,1 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | -0,1% |
| zobowiązania wymagalne | 36,7 | 0,0% | 129,1 | 129,1 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 92,3 | 251,4% |
| zobowiązania z tytułu rekompensat | 154,4 | 0,0% | 120,7 | 116,3 | 0,0% | -4,4 | -3,7% | -38,1 | -24,7% |
| SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH | 74 377,5 | 21,1% | 70 495,3 | 76 178,4 | 20,8% | 5 683,1 | 8,1% | 1 800,9 | 2,4% |
| Dług z tytułu SPW | 74 377,5 | 21,1% | 70 495,3 | 76 178,4 | 20,8% | 5 683,1 | 8,1% | 1 800,9 | 2,4% |
| Rynkowe SPW | 74 370,3 | 21,1% | 70 489,9 | 76 173,0 | 20,8% | 5 683,1 | 8,1% | 1 802,6 | 2,4% |
| bony skarbowe | 6,5 | 0,0% | 48,4 | 47,0 | 0,0% | -1,4 | -2,9% | 40,5 | 624,7% |
| obligacje 2-letnie zerokuponowe | 4 134,7 | 1,2% | 1 802,1 | 2 200,0 | 0,6% | 397,9 | 22,1% | -1 934,6 | -46,8% |
| obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne | 3,6 | 0,0% | 8,8 | 8,8 | 0,0% | 0,0 | -0,1% | 5,2 | 144,5% |
| 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% | 22 588,7 | 23 409,3 | 6,4% | 820,7 | 3,6% | 1 640,7 | 7,5% |
| obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne | 5,2 | 0,0% | 5,0 | 5,0 | 0,0% | 0,0 | 0,3% | -0,3 | -4,9% |
| obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym | 2,2 | 0,0% | 789,4 | 826,1 | 0,2% | 36,7 | 4,6% | 823,9 | 37726,3% |
| obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym (WZ) | - | - | 20,0 | 34,1 | 0,0% | 14,1 | 70,7% | 34,1 | - |
| 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% | 32 740,9 | 35 849,4 | 9,8% | 3 108,5 | 9,5% | -1 141,3 | -3,1% |
| 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% | 4 189,9 | 4 320,1 | 1,2% | 130,1 | 3,1% | -880,2 | -16,9% |
| obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym | 6 045,7 | 1,7% | 7 711,8 | 8 883,3 | 2,4% | 1 171,4 | 15,2% | 2 837,6 | 46,9% |
| obligacje 30-letnie o oprocentowaniu stałym | - | - | 374,0 | 379,0 | 0,1% | 5,0 | 1,3% | 379,0 | - |
| Obligacje oszczędnościowe | 7,2 | 0,0% | 5,4 | 5,4 | 0,0% | 0,0 | -0,3% | -1,7 | -24,3% |
| obligacje 2-letnie oszczędnościowe | 6,2 | 0,0% | 4,6 | 4,6 | 0,0% | 0,0 | -0,5% | -1,7 | -26,8% |
| obligacje 4-letnie oszczędnościowe | 0,8 | 0,0% | 0,7 | 0,7 | 0,0% | 0,0 | 1,4% | -0,1 | -9,0% |
| obligacje 10-letnie oszczędnościowe | 0,1 | 0,0% | 0,1 | 0,1 | 0,0% | 0,0 | 0,0% | 0,0 | 0,0% |

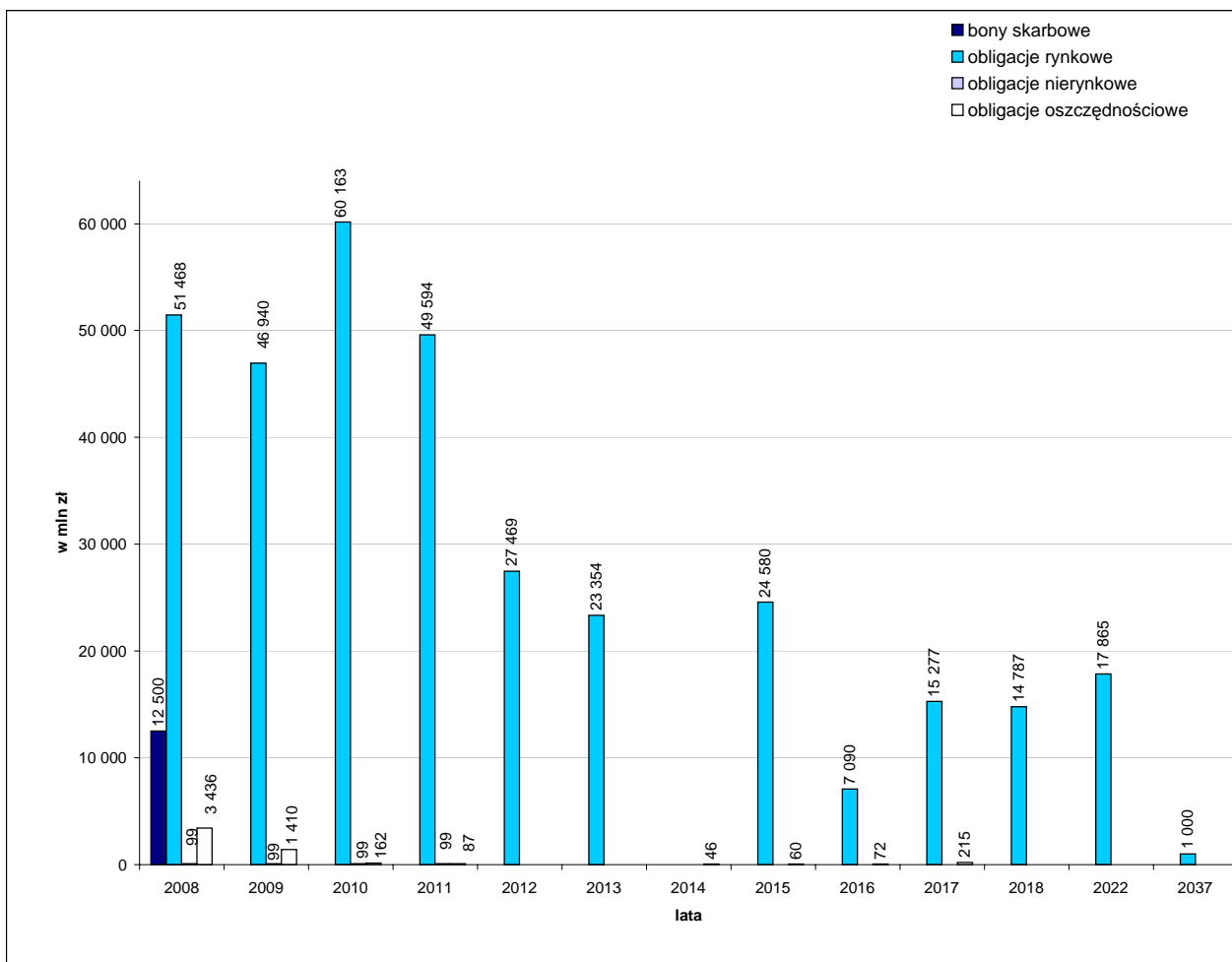
1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

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 % | IX 2007 | X 2007 | struktura X 2007 w % | zmiana X 2007 - IX 2007 | | zmiana X 2007 - XII 2006 | |
|---|------------------|------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| SPW | 350 533,7 | 100,0% | 360 400,0 | 366 435,6 | 100,0% | 6 035,6 | 1,7% | 15 901,9 | 4,5% |
| do 1 roku (włącznie) | 70 019,7 | 20,0% | 71 114,9 | 66 235,2 | 18,1% | -4 879,7 | -6,9% | -3 784,6 | -5,4% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 98 528,5 | 28,1% | 88 954,2 | 90 655,9 | 24,7% | 1 701,6 | 1,9% | -7 872,6 | -8,0% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 108 583,8 | 31,0% | 100 023,8 | 105 198,3 | 28,7% | 5 174,4 | 5,2% | -3 385,6 | -3,1% |
| powyżej 5 lat | 73 401,6 | 20,9% | 100 307,1 | 104 346,3 | 28,5% | 4 039,2 | 4,0% | 30 944,7 | 42,2% |
| bony skarbowe (do 1 roku włącznie) | 25 800,0 | 7,4% | 16 700,0 | 16 100,0 | 4,4% | -600,0 | -3,6% | -9 700,0 | -37,6% |
| obligacje rynkowe | 317 045,7 | 90,4% | 336 923,6 | 343 560,4 | 93,8% | 6 636,8 | 2,0% | 26 514,6 | 8,4% |
| o oprocentowaniu stałym | 271 773,0 | 77,5% | 280 712,1 | 286 594,3 | 78,2% | 5 882,1 | 2,1% | 14 821,2 | 5,5% |
| do 1 roku (włącznie) | 35 462,4 | 10,1% | 47 302,9 | 42 943,1 | 11,7% | -4 359,7 | -9,2% | 7 480,7 | 21,1% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 88 602,6 | 25,3% | 81 526,8 | 83 326,8 | 22,7% | 1 800,0 | 2,2% | -5 275,9 | -6,0% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 81 737,4 | 23,3% | 74 217,9 | 78 999,5 | 21,6% | 4 781,6 | 6,4% | -2 737,9 | -3,3% |
| powyżej 5 lat | 65 970,6 | 18,8% | 77 664,6 | 81 324,9 | 22,2% | 3 660,3 | 4,7% | 15 354,3 | 23,3% |
| o oprocentowaniu zmiennym | 38 796,2 | 11,1% | 49 092,7 | 49 875,6 | 13,6% | 782,9 | 1,6% | 11 079,4 | 28,6% |
| 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% | 5 026,3 | 5 029,3 | 1,4% | 2,9 | 0,1% | -930,2 | -15,6% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 26 466,3 | 7,6% | 25 576,0 | 25 976,7 | 7,1% | 400,7 | 1,6% | -489,6 | -1,8% |
| powyżej 5 lat | 750,0 | 0,2% | 15 157,4 | 15 536,7 | 4,2% | 379,3 | 2,5% | 14 786,7 | 1971,6% |
| indeksowane | 6 476,5 | 1,8% | 7 118,7 | 7 090,5 | 1,9% | -28,3 | -0,4% | 614,0 | 9,5% |
| powyżej 5 lat | 6 476,5 | 1,8% | 7 118,7 | 7 090,5 | 1,9% | -28,3 | -0,4% | 614,0 | 9,5% |
| obligacje oszczędnościowe | 7 205,1 | 2,1% | 6 380,6 | 6 379,4 | 1,7% | -1,2 | 0,0% | -825,7 | -11,5% |
| do 1 roku (włącznie) | 3 040,3 | 0,9% | 3 680,1 | 3 760,1 | 1,0% | 80,0 | 2,2% | 719,8 | 23,7% |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 3 773,2 | 1,1% | 2 203,2 | 2 101,9 | 0,6% | -101,3 | -4,6% | -1 671,3 | -44,3% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 187,0 | 0,1% | 131,0 | 123,1 | 0,0% | -7,9 | -6,0% | -63,9 | -34,2% |
| powyżej 5 lat | 204,6 | 0,1% | 366,4 | 394,3 | 0,1% | 27,9 | 7,6% | 189,7 | 92,7% |
| obligacje nierynkowe | 482,9 | 0,1% | 395,9 | 395,9 | 0,1% | 0,0 | 0,0% | -87,0 | -18,0% |
| do 1 roku (włącznie) | 96,6 | 0,0% | 99,0 | 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 | 197,9 | 0,1% | 0,0 | 0,0% | 4,8 | 2,5% |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 193,2 | 0,1% | 99,0 | 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 | - |

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31 października 2007r.



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

Tablica 6

| | XII 2006 | IX 2007 | X 2007 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | | | | X 2007 - IX 2007 | | X 2007 - XII 2006 | |
| | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 124 902,5 | 129 734,6 | 134 484,4 | 4 749,8 | 3,7% | 9 581,9 | 7,7% |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 91 962,8 | 95 474,0 | 100 998,2 | 5 524,2 | 5,8% | 9 035,4 | 9,8% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 91 494,5 | 95 407,0 | 100 929,8 | 5 522,7 | 5,8% | 9 435,3 | 10,3% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 89 487,8 | 93 613,1 | 99 063,6 | 5 450,5 | 5,8% | 9 575,8 | 10,7% |
| - bony skarbowe | 6 734,2 | 4 420,9 | 4 434,5 | 13,6 | 0,3% | -2 299,7 | -34,1% |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 82 753,6 | 89 192,2 | 94 629,1 | 5 436,9 | 6,1% | 11 875,5 | 14,4% |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 1 880,6 | 1 689,1 | 1 757,1 | 68,0 | 4,0% | -123,5 | -6,6% |
| 1.3. Nierynkowe SPW | 126,0 | 104,8 | 109,0 | 4,2 | 4,0% | -17,0 | -13,5% |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 468,3 | 66,9 | 68,4 | 1,5 | 2,2% | -399,9 | -85,4% |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 32 939,7 | 34 260,6 | 33 486,2 | -774,4 | -2,3% | 546,5 | 1,7% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 23 658,1 | 25 608,2 | 25 501,5 | -106,7 | -0,4% | 1 843,4 | 7,8% |
| - obligacje typu Brady | 459,7 | 382,1 | 375,3 | -6,8 | -1,8% | -84,4 | -18,4% |
| - obligacje zagraniczne | 23 198,4 | 25 226,1 | 25 126,2 | -99,9 | -0,4% | 1 927,7 | 8,3% |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 9 281,5 | 8 652,4 | 7 984,7 | -667,7 | -7,7% | -1 296,8 | -14,0% |
| 1.1. Klub Paryski | 4 682,9 | 3 620,6 | 2 957,7 | -662,9 | -18,3% | -1 725,3 | -36,8% |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe | 4 535,9 | 4 978,9 | 4 974,9 | -4,0 | -0,1% | 439,0 | 9,7% |
| - Bank Światowy | 1 256,0 | 1 185,1 | 1 182,3 | -2,8 | -0,2% | -73,7 | -5,9% |
| - Europejski Bank Inwestycyjny | 2 966,5 | 3 496,4 | 3 496,3 | -0,1 | 0,0% | 529,8 | 17,9% |
| - Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju | 6,1 | 4,1 | 4,1 | 0,0 | 0,0% | -2,1 | -33,4% |
| - Bank Rozwoju Rady Europy | 307,2 | 293,2 | 292,2 | -1,1 | -0,4% | -15,1 | -4,9% |
| 1.3. pozostałe | 62,8 | 53,0 | 52,2 | -0,8 | -1,5% | -10,6 | -16,9% |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i> | <i>3,8312</i> | <i>3,7775</i> | <i>3,6306</i> | <i>-0,1469</i> | <i>-3,9%</i> | <i>-0,2006</i> | <i>-5,2%</i> |

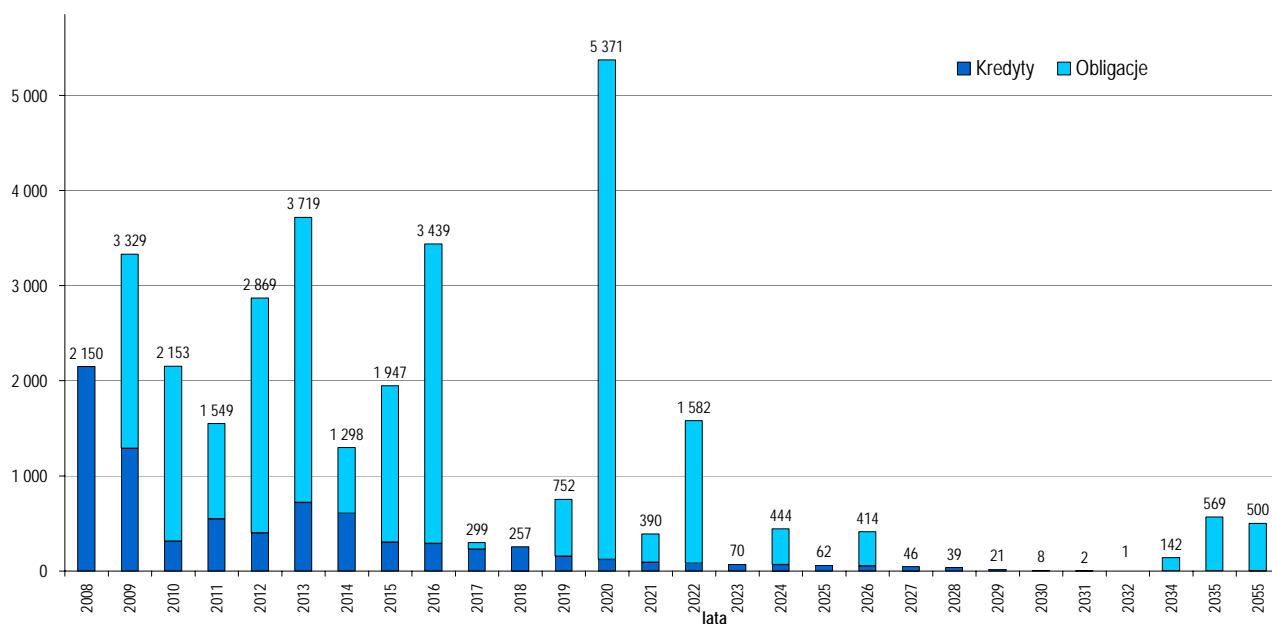
ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominału)

Tablica 7

| | XII 2006 | IX 2007 | X 2007 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|-------------------|---------------|
| | | | | X 2007 - IX 2007 | | X 2007 - XII 2006 | |
| | | | | w mln USD | w % | w mln USD | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 164 413,8 | 183 912,7 | 194 100,2 | 10 187,4 | 5,5% | 29 686,4 | 18,1% |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 121 054,1 | 135 344,7 | 145 769,9 | 10 425,2 | 7,7% | 24 715,8 | 20,4% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 120 437,6 | 135 249,8 | 145 671,1 | 10 421,3 | 7,7% | 25 233,5 | 21,0% |
| 1.1. Rynkowe SPW | 117 796,2 | 132 706,7 | 142 977,7 | 10 271,0 | 7,7% | 25 181,5 | 21,4% |
| - bony skarbowe | 8 864,5 | 6 267,1 | 6 400,3 | 133,2 | 2,1% | -2 464,1 | -27,8% |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 108 931,7 | 126 439,6 | 136 577,4 | 10 137,8 | 8,0% | 27 645,7 | 25,4% |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 475,5 | 2 394,5 | 2 536,0 | 141,5 | 5,9% | 60,5 | 2,4% |
| 1.3. Nierynkowe SPW | 165,9 | 148,6 | 157,4 | 8,8 | 5,9% | -8,5 | -5,1% |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 616,5 | 94,9 | 98,8 | 3,9 | 4,1% | -517,7 | -84,0% |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 43 359,7 | 48 568,1 | 48 330,3 | -237,8 | -0,5% | 4 970,6 | 11,5% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 31 142,1 | 36 302,3 | 36 806,1 | 503,7 | 1,4% | 5 664,0 | 18,2% |
| - obligacje typu Brady | 605,1 | 541,7 | 541,7 | 0,0 | 0,0% | -63,4 | -10,5% |
| - obligacje zagraniczne | 30 537,0 | 35 760,7 | 36 264,4 | 503,7 | 1,4% | 5 727,4 | 18,8% |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 12 217,6 | 12 265,7 | 11 524,3 | -741,5 | -6,0% | -693,4 | -5,7% |
| 1.1. Klub Paryski | 6 164,3 | 5 132,6 | 4 268,8 | -863,8 | -16,8% | -1 895,5 | -30,8% |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe | 5 970,7 | 7 058,1 | 7 180,2 | 122,1 | 1,7% | 1 209,5 | 20,3% |
| - Bank Światowy | 1 653,3 | 1 680,1 | 1 706,5 | 26,4 | 1,6% | 53,1 | 3,2% |
| - Europejski Bank Inwestycyjny | 3 904,9 | 4 956,5 | 5 046,2 | 89,7 | 1,8% | 1 141,2 | 29,2% |
| - Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju | 8,1 | 5,8 | 5,9 | 0,1 | 1,8% | -2,2 | -27,0% |
| - Bank Rozwoju Rady Europy | 404,4 | 415,7 | 421,7 | 6,0 | 1,4% | 17,3 | 4,3% |
| 1.3. pozostałe | 82,6 | 75,1 | 75,3 | 0,2 | 0,3% | -7,3 | -8,9% |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i> | <i>2,9105</i> | <i>2,6647</i> | <i>2,5155</i> | <i>-0,1492</i> | <i>-5,6%</i> | <i>-0,3950</i> | <i>-13,6%</i> |

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 31 października 2007r.

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

Tablica 8

| | XII 2006 | struktura XII 2006 w % | IX 2007 | X 2007 | struktura X 2007 w % | zmiana X 2007 - IX 2007 | | zmiana X 2007 - XII 2006 | |
|---------------------------------------|----------|------------------------------|----------|----------|----------------------------|----------------------------|-------|-----------------------------|--------|
| | | | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 50 673,7 | 100,0% | 50 940,3 | 52 577,6 | 100,0% | 1 637,4 | 3,2% | 1 903,9 | 3,8% |
| 1. Dług z tytułu SPW | 41 387,8 | 81,7% | 42 282,7 | 44 587,5 | 84,8% | 2 304,9 | 5,5% | 3 199,7 | 7,7% |
| Bony skarbowe | 1,7 | 0,0% | 12,8 | 12,9 | 0,0% | 0,1 | 1,0% | 11,2 | 664,7% |
| Obligacje skarbowe | 41 386,1 | 81,7% | 42 269,9 | 44 574,6 | 84,8% | 2 304,7 | 5,5% | 3 188,5 | 7,7% |
| wyemitowane na rynek krajowy | 19 411,9 | 38,3% | 18 649,1 | 20 969,4 | 39,9% | 2 320,3 | 12,4% | 1 557,4 | 8,0% |
| wyemitowane na rynek zagraniczny | 21 974,2 | 43,4% | 23 620,8 | 23 605,2 | 44,9% | -15,5 | -0,1% | 1 631,0 | 7,4% |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 9 281,5 | 18,3% | 8 652,4 | 7 984,7 | 15,2% | -667,7 | -7,7% | -1 296,8 | -14,0% |
| 3. Pozostałe zadłużenie | 4,4 | 0,0% | 5,2 | 5,4 | 0,0% | 0,2 | 4,0% | 1,0 | 23,8% |

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

| | XII 2004 w % | XII 2005 w % | XII 2006 w % | IX 2007 w % | X 2007 w % |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| PLN | 72,4% | 71,7% | 73,6% | 73,6% | 75,1% |
| EUR | 17,3% | 18,6% | 18,7% | 19,0% | 18,0% |
| USD | 5,7% | 5,2% | 3,6% | 3,1% | 2,8% |
| Pozostałe waluty 1) | 4,7% | 4,6% | 4,1% | 4,4% | 4,0% |

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