

Zadłużenie Skarbu Państwa¹

1/2006

I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓŁEM.

Na koniec stycznia 2006 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 447.476,0 mln zł (tj. ok. 116,9 mld EUR lub ok. 141,5 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 31 stycznia 2006r.: 1EUR = 3,8285 PLN, 1USD = 3,1630 PLN). W porównaniu z końcem grudnia 2005 roku zadłużenie to wzrosło o 7.308,6 mln zł, tj. o 1,7%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 403.676,9 mln zł, co stanowiło 90,2% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 320.973,5 mln zł, zagraniczne SPW – 82.703,3 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 40.287,9 mln zł, co stanowiło ok. 9,0% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zadłużenie Funduszu Pracy, zobowiązania wymagalne) wyniosło 3.511,3 mln zł, co stanowiło ok. 0,8% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2004	struktura XII 2004 w %	XII 2005	I 2006	struktura I 2006 w %	zmiana		zmiana	
						I 2006 - XII 2005		XII 2005 - XII 2004	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	402.860,3	100,0%	440.167,4	447.476,0	100,0%	7.308,6	1,7%	37.307,1	9,3%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	291.658,5	72,4%	315.478,6	324.484,8	72,5%	9.006,2	2,9%	23.820,1	8,2%
1. Dług z tytułu SPW	286.887,7	71,2%	311.965,8	320.973,5	71,7%	9.007,7	2,9%	25.078,1	8,7%
1.1. Rynkowe SPW	273.500,7	67,9%	302.780,8	312.014,9	69,7%	9.234,1	3,0%	29.280,1	10,7%
- bony skarbowe	46.900,0	11,6%	24.400,0	24.000,0	5,4%	-400,0	-1,6%	-22.500,0	-48,0%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	226.600,7	56,2%	278.380,8	288.014,9	64,4%	9.634,1	3,5%	51.780,1	22,9%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9.053,6	2,2%	8.619,6	8.393,2	1,9%	-226,4	-2,6%	-434,1	-4,8%
1.3. Nierynkowe SPW	4.333,3	1,1%	565,5	565,5	0,1%	0,0	0,0%	-3.767,8	-87,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	4.770,9	1,2%	3.512,8	3.511,3	0,8%	-1,6	0,0%	-1.258,1	-26,4%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	111.201,7	27,6%	124.688,8	122.991,2	27,5%	-1.697,5	-1,4%	13.487,0	12,1%
1. Dług z tytułu SPW	48.461,9	12,0%	83.862,0	82.703,3	18,5%	-1.158,7	-1,4%	35.400,1	73,0%
2. Dług z tytułu kredytów	62.739,9	15,6%	40.826,8	40.287,9	9,0%	-538,9	-1,3%	-21.913,1	-34,9%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2004	struktura XII 2004 w %	XII 2005	I 2006	struktura I 2006 w %	zmiana		zmiana	
						I 2006 - XII 2005		XII 2005 - XII 2004	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	402.860,3	100,0%	440.167,4	447.476,0	100,0%	7.308,6	1,7%	37.307,1	9,3%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	232.352,4	57,7%	251.467,8	257.733,7	57,6%	6.265,8	2,5%	19.115,4	8,2%
1. Dług z tytułu SPW	227.582,7	56,5%	247.955,0	254.222,4	56,8%	6.267,4	2,5%	20.372,4	9,0%
1.1. Rynkowe SPW	214.200,3	53,2%	238.776,9	245.271,2	54,8%	6.494,3	2,7%	24.576,6	11,5%
- bony skarbowe	46.632,5	11,6%	24.125,7	23.800,5	5,3%	-325,3	-1,3%	-22.506,8	-48,3%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	164.554,8	40,8%	209.730,5	216.666,8	48,4%	6.936,3	3,3%	45.175,7	27,5%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	3.012,9	0,7%	4.920,6	4.803,9	1,1%	-116,7	-2,4%	1.907,7	63,3%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9.049,1	2,2%	8.612,7	8.385,8	1,9%	-226,9	-2,6%	-436,4	-4,8%
1.3. Obligacje nierynkowe	4.333,3	1,1%	565,5	565,5	0,1%	0,0	0,0%	-3.767,8	-87,0%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	4.769,8	1,2%	3.512,8	3.511,2	0,8%	-1,6	0,0%	-1.257,0	-26,4%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	170.507,8	42,3%	188.699,6	189.742,4	42,4%	1.042,8	0,6%	18.191,7	10,7%
1. Dług z tytułu SPW	107.766,9	26,8%	147.872,8	149.454,4	33,4%	1.581,7	1,1%	40.105,9	37,2%
1.1. Rynkowe SPW	107.762,3	26,7%	147.865,9	149.447,0	33,4%	1.581,1	1,1%	40.103,6	37,2%
- bony skarbowe	267,5	0,1%	274,3	199,5	0,0%	-74,8	-27,3%	6,8	2,5%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	62.045,9	15,4%	68.650,3	71.348,1	15,9%	2.697,8	3,9%	6.604,4	10,6%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	45.448,9	11,3%	78.941,3	77.899,4	17,4%	-1.042,0	-1,3%	33.492,4	73,7%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	4,6	0,0%	6,9	7,4	0,0%	0,5	7,7%	2,3	51,0%
2. Dług z tytułu kredytów	62.739,9	15,6%	40.826,8	40.287,9	9,0%	-538,9	-1,3%	-21.913,1	-34,9%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1,1	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-1,1	-97,0%

II. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA WG KRYTERIUM MIEJSCA EMISJI.

Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec stycznia 2006 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 324.484,8 mln zł i wzrosło w stosunku do końca grudnia 2005 r. o 9.006,2 mln zł; tj. 2,9%.

W styczniu 2006 r. w porównaniu z grudniem 2005 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 9.433,8 mln zł, tj. o 3,9%, wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 208,8 mln zł, tj. o 0,7% oraz spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 8,5 mln zł, tj. o 0,2%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 88,2% na koniec grudnia 2005 r. do 88,8%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 400,0 mln zł, tj. o 1,6%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł z 7,7% na koniec grudnia 2005 r. do 7,4%;

3) spadek zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 226,4 mln zł, tj. o 2,6%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł o 0,1 pp. do poziomu 2,6%;

4) zadłużenie z tytułu obligacji nierynkowych pozostało na niezmiennym poziomie 565,5 mln zł, równocześnie udział tych instrumentów w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie 0,2%;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 1,6 mln zł, tj. o 0,04%, równocześnie udział tego zadłużenia w strukturze długu krajowego pozostał na niezmiennym poziomie 1,1%;

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów² (tablica 4):

1) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 384,6 mln zł, tj. o 0,5%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 23,8% na koniec grudnia 2005 r. do 23,2%;

2) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 5.998,0 mln zł, tj. o 3,5%; przy równoczesnym wzroście jego udziału w długu krajowym z poziomu 54,4% do 54,7%;

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 2.623,6 mln zł, tj. o 3,8%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z poziomu 21,8% do 22,1%;

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec stycznia 2006 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 32.125,2 mln EUR i spadło w stosunku do końca grudnia 2005 r. o 179,3 mln EUR (tj. o 0,6%). Zmiana ta była wypadkową:

- 1) spadku zadłużenia w wyniku różnic kursowych o 172,7 mln EUR;
- 2) spłaty kredytów w wysokości 12,6 mln EUR;
- 3) zaciągnięcia nowych kredytów na kwotę 6,0 mln EUR;

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) spadło w stosunku do końca grudnia 2005 r. o 1.697,5 mln zł (tj. o 1,4%) do poziomu 122.991,2 mln zł.

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

W porównaniu z końcem grudnia 2005r., w styczniu 2006r.:

- 1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 6.265,8 mln zł, tj. o 2,5% do poziomu 257.733,7 mln zł,
- 2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) wzrosło o 1.042,8 mln zł, do poziomu 189.742,4 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 42,9% do poziomu 42,4%.

IV. MIARY RYZYKA KRAJOWEGO DŁUGU RYNKOWEGO

Na koniec stycznia 2006 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 3,59 lat (3,57 lat w grudniu 2005 r.), a z wyłączeniem obligacji indeksowanych 3,48 lat (3,45 lat w grudniu 2005 r.). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła odpowiednio (w latach):

- 1) obligacje rynkowe – 3,85 (3,74 z wyłączeniem obligacji indeksowanych);
- 2) bony skarbowe – 0,39.

W okresie grudzień 2005 – styczeń 2006 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) wzrosła z 2,76 do 2,77 lat i wyniosła odpowiednio dla:

- 1) obligacji rynkowych – 2,96 (2,95 w grudniu 2005 r.);
- 2) bonów skarbowych – 0,39 (0,38 w grudniu 2005 r.);

Na koniec stycznia 2006 r. wartość wskaźnika ATR dla rynkowych SPW wyemitowanych na rynku krajowym wyniosła 3,12 lat wobec 3,07 lat na koniec grudnia 2005 r. Dla obligacji wskaźnik ten wyniósł 3,35 lat, wzrost z poziomu 3,31 lat na koniec grudnia 2005 r.

1 Dane za styczeń są danymi wstępnymi. Dane za poprzednie okresy 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 nominalu)

Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		I 2006	
	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	145.981,6	54,7%	185.029,1	65,2%	219.347,0	66,9%	251.165,9	66,3%	291.658,5	72,4%	315.478,6	71,7%	324.484,8	72,5%
dług zagraniczny	120.835,2	45,3%	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%	122.991,2	27,5%

Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		I 2006	
	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	130.313,9	48,8%	167.125,4	58,9%	190.328,2	58,0%	213.999,4	56,5%	232.352,4	57,7%	251.467,8	57,1%	257.733,7	57,6%
dług zagraniczny	136.503,0	51,2%	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%	189.742,4	42,4%

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

	XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		I 2006		
	w latach	w latach	zmiana XII'01-XII'00 w %	w latach	w latach	zmiana XII'02-XII'01 w %	w latach	w latach	zmiana XII'03-XII'02 w %	w latach	w latach	zmiana XII'04-XII'03 w %	w latach	w latach	zmiana I'06 - XII'05 w %
Ryzyko refinansowania															
średni okres zapadalności - SPW rynkowe	2,58	2,51	-2,5%	2,73	8,5%	2,66	-2,3%	3,15	18,4%	3,57	13,1%	3,59	0,6%		
obligacje	3,13	3,12	-0,3%	3,36	7,6%	3,22	-4,3%	3,71	15,2%	3,84	3,6%	3,85	0,2%		
bony skarbowe	0,34	0,52	49,6%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,39	2,4%		
średni okres zapadalności - SPW rynkowe*	2,58	2,51	-2,5%	2,73	8,5%	2,66	-2,3%	3,07	15,3%	3,45	12,5%	3,48	0,8%		
obligacje*	3,13	3,12	-0,3%	3,36	7,6%	3,22	-4,3%	3,62	12,3%	3,73	3,1%	3,74	0,4%		
bony skarbowe	0,34	0,52	49,6%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,39	2,4%		
Ryzyko stopy procentowej															
ATR - SPW rynkowe	2,01	2,05	1,6%	2,41	17,9%	2,44	1,1%	2,80	14,8%	3,07	9,8%	3,12	1,5%		
obligacje	2,43	2,52	3,5%	2,96	17,6%	2,94	-0,6%	3,28	11,7%	3,31	0,7%	3,35	1,2%		
bony skarbowe	0,35	0,52	47,2%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,0%	0,39	2,4%		
duracja - SPW rynkowe*	1,69	1,75	3,7%	2,16	23,3%	2,12	-1,9%	2,44	15,2%	2,76	12,8%	2,77	0,6%		
obligacje*	2,05	2,13	4,0%	2,61	22,4%	2,53	-3,0%	2,84	12,1%	2,95	3,9%	2,96	0,2%		
bony skarbowe	0,34	0,51	49,0%	0,47	-7,5%	0,52	10,3%	0,46	-11,7%	0,38	-17,1%	0,39	2,4%		

* bez obligacji indeksowanej

Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		I 2006	
	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	75.411,8	51,7%	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%	251.190,2	77,4%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	18.651,1	12,8%	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%	32.154,0	9,9%
obligacje rynkowe indeksowane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.679,2	1,5%	4.670,7	1,4%
obligacje oszczędnościowe	1.953,4	1,3%	6.058,3	3,3%	7.718,1	3,5%	7.449,6	3,0%	9.053,6	3,1%	8.619,6	2,7%	8.393,2	2,6%
bony skarbowe	23.442,3	16,1%	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%	24.000,0	7,4%
pozostałe zadłużenie, w tym:	26.523,1	18,2%	20.280,9	11,0%	15.741,4	7,2%	11.151,9	4,4%	9.104,2	3,1%	4.078,3	1,3%	4.076,7	1,3%
- obligacje nierynkowe	13.525,8	9,3%	11.300,1	6,1%	8.765,7	4,0%	5.965,4	2,4%	4.333,3	1,5%	565,5	0,2%	565,5	0,2%

Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		XII 2004		XII 2005		I 2006	
	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:	66.683,4	45,7%	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%	75.402,4	23,2%
- NBP	16.781,6	11,5%	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%
- banki komercyjne	49.901,8	34,2%	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%	75.402,4	23,2%
krajowy sektor pozabankowy, w tym:	61.546,2	42,2%	86.972,9	47,0%	109.391,7	49,9%	123.948,0	49,3%	143.578,2	49,2%	171.529,4	54,4%	177.527,4	54,7%
- dług z tytułu SPW	50.079,6	34,3%	78.897,2	42,6%	104.216,1	47,5%	121.861,4	48,5%	143.107,4	49,1%	171.316,6	54,3%	177.316,1	54,6%
SPW u inwestorów zagranicznych	17.752,0	12,2%	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%	71.555,0	22,1%

	XII 2004	struktura XII 2004 w %	XII 2005	I 2006	struktura I 2006 w %	zmiana I 2006 - XII 2005		zmiana XII 2005 - XII 2004	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	402.860,3	100,0%	440.167,4	447.476,0	100,0%	7.308,6	1,7%	37.307,1	9,3%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	291.658,5	72,4%	315.478,6	324.484,8	72,5%	9.006,2	2,9%	23.820,1	8,2%
1. Dług z tytułu SPW 1)	286.887,7	71,2%	311.965,8	320.973,5	71,7%	9.007,7	2,9%	25.078,1	8,7%
1.1. Rynkowe SPW	273.500,7	67,9%	302.780,8	312.014,9	69,7%	9.234,1	3,0%	29.280,1	10,7%
bony skarbowe	46.900,0	11,6%	24.400,0	24.000,0	5,4%	-400,0	-1,6%	-22.500,0	-48,0%
obligacje rynkowe	226.600,7	56,2%	278.380,8	288.014,9	64,4%	9.634,1	3,5%	51.780,1	22,9%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	200.905,7	49,9%	241.756,3	251.190,2	56,1%	9.433,8	3,9%	40.850,7	20,3%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	52.904,4	13,1%	57.148,1	58.866,2	13,2%	1.718,2	3,0%	4.243,7	8,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	70.785,3	17,6%	86.728,3	86.165,9	19,3%	-562,4	-0,6%	15.943,1	22,5%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.588,6	0,6%	3.199,9	3.212,6	0,7%	12,7	0,4%	611,3	23,6%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	68.654,9	17,0%	85.700,3	93.965,7	21,0%	8.265,4	9,6%	17.045,4	24,8%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	3.404,3	0,8%	6.411,5	6.411,5	1,4%	0,0	0,0%	3.007,2	88,3%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane 2)	2.568,3	0,6%	2.568,3	2.568,3	0,6%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	23.049,0	5,7%	31.945,2	32.154,0	7,2%	208,8	0,7%	8.896,2	38,6%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	3.400,2	0,8%	3.496,1	3.510,7	0,8%	14,6	0,4%	95,9	2,8%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	6.738,2	1,7%	6.738,2	6.738,2	1,5%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	1.130,6	0,3%	9.063,5	9.063,5	2,0%	0,0	0,0%	7.932,9	701,6%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	11.030,0	2,7%	11.897,5	12.091,6	2,7%	194,2	1,6%	867,5	7,9%
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	2.646,0	0,7%	4.679,2	4.670,7	1,0%	-8,5	-0,2%	2.033,2	76,8%
obligacje 12-letnie indeksowane	2.646,0	0,7%	4.679,2	4.670,7	1,0%	-8,5	-0,2%	2.033,2	76,8%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	9.053,6	2,2%	8.619,6	8.393,2	1,9%	-226,4	-2,6%	-434,1	-4,8%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	8.146,6	2,0%	7.928,0	7.707,7	1,7%	-220,3	-2,8%	-218,6	-2,7%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	852,5	0,2%	561,3	547,6	0,1%	-13,7	-2,4%	-291,2	-34,2%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	54,5	0,0%	130,3	137,9	0,0%	7,6	5,8%	75,8	138,9%
1.3. Nierynkowe SPW	4.333,3	1,1%	565,5	565,5	0,1%	0,0	0,0%	-3.767,8	-87,0%
obligacje restrukturyzacyjne	3.696,1	0,9%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	-3.696,1	-100,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	637,1	0,2%	565,5	565,5	0,1%	0,0	0,0%	-71,7	-11,3%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	4.770,9	1,2%	3.512,8	3.511,3	0,8%	-1,6	0,0%	-1.258,1	-26,4%
przedpłaty na samochody 3)	3,2	0,0%	3,2	3,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,2%
zobowiązania wymagalne 3) 4)	98,7	0,0%	12,1	12,1	0,0%	0,0	0,0%	-86,6	-87,8%
zobowiązania z tytułu rekompensat 5)	369,0	0,1%	197,5	196,0	0,0%	-1,6	-0,8%	-171,4	-46,5%
zadłużenie Funduszu Pracy 6)	4.300,0	1,1%	3.300,0	3.300,0	0,7%	0,0	0,0%	-1.000,0	-23,3%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	111.201,7	27,6%	124.688,8	122.991,2	27,5%	-1.697,5	-1,4%	13.487,0	12,1%
1. Dług z tytułu SPW	48.461,9	12,0%	83.862,0	82.703,3	18,5%	-1.158,7	-1,4%	35.400,1	73,0%
obligacje typu Brady	3.568,3	0,9%	3.891,5	3.774,2	0,8%	-117,3	-3,0%	323,2	9,1%
obligacje zagraniczne	44.893,6	11,1%	79.970,5	78.929,1	17,6%	-1.041,4	-1,3%	35.076,9	78,1%
2. Dług z tytułu kredytów	62.739,9	15,6%	40.826,8	40.287,9	9,0%	-538,9	-1,3%	-21.913,1	-34,9%
Klub Paryski	50.254,6	12,5%	25.153,5	24.777,4	5,5%	-376,1	-1,5%	-25.101,1	-49,9%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	12.032,8	3,0%	15.260,7	15.125,4	3,4%	-135,3	-0,9%	3.228,0	26,8%
w tym: Bank Światowy	4.390,2	1,1%	4.734,5	4.675,1	1,0%	-59,5	-1,3%	344,4	7,8%
pozostałe	452,5	0,1%	412,6	385,2	0,1%	-27,4	-6,6%	-39,9	-8,8%

1) skarbowe papiery wartościowe wg pierwotnego terminu zapadalności

2) w dniach 30 września oraz 29 grudnia 1999 r. nastąpiła konwersja 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 2008 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 kredytu zaciągniętego w bankach komercyjnych.

ZADŁUŻENIE KRAJOWE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji w układzie podmiotowym (wg nominatu, w mln zł) 1)

Tablica 4

	XII 2004	struktura XII 2004	XII 2005	I 2006	struktura I 2006	zmiana I 2006 - XII 2005		zmiana XII 2005 - XII 2004	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	291.658,5	100,0%	315.478,6	324.484,8	100,0%	9.006,2	2,9%	23.820,1	8,2%
KRAJOWE BANKI KOMERCYJNE	85.762,4	29,4%	75.017,8	75.402,4	23,2%	384,6	0,5%	-10.744,6	-12,5%
Dług z tytułu SPW	81.462,4	27,9%	71.717,8	72.102,4	22,2%	384,6	0,5%	-9.744,6	-12,0%
Rynkowe SPW	77.129,1	26,4%	71.152,4	71.536,9	22,0%	384,6	0,5%	-5.976,7	-7,7%
bony skarbowe	19.456,3	6,7%	9.756,6	11.195,8	3,5%	1.439,2	14,8%	-9.699,7	-49,9%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	20.787,9	7,1%	17.048,6	16.958,8	5,2%	-89,8	-0,5%	-3.739,3	-18,0%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	227,6	0,1%	627,2	627,2	0,2%	0,0	0,0%	399,6	175,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	5.266,7	0,0%	4.107,4	3.720,7	1,1%	-386,7	-9,4%	-1.159,3	-22,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	19.855,7	6,8%	21.325,8	20.986,9	6,5%	-338,9	-1,6%	1.470,1	7,4%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	10,4	0,0%	91,9	91,6	0,0%	-0,3	-0,4%	81,5	784,5%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	126,3	0,0%	2.528,6	1.580,0	0,5%	-948,6	-37,5%	2.402,3	1902,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	3.302,0	1,1%	2.826,3	2.233,5	0,7%	-592,8	-21,0%	-475,7	-14,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	7.426,7	2,5%	12.366,3	13.463,1	4,1%	1.096,8	8,9%	4.939,6	66,5%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	146,6	0,1%	79,1	115,3	0,0%	36,2	45,8%	-67,5	-46,0%
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	216,1	0,1%	16,3	172,3	0,1%	156,0	954,3%	-199,7	-92,4%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	291,9	0,1%	363,1	376,8	0,1%	13,7	3,8%	71,2	24,4%
Nierynkowe SPW	4.333,3	1,5%	565,5	565,5	0,2%	0,0	0,0%	-3.767,8	-87,0%
obligacje restrukturyzacyjne	3.696,1	1,3%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	-3.696,1	-100,0%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	637,1	0,2%	565,5	565,5	0,2%	0,0	0,0%	-71,7	-11,3%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	4.300,0	1,5%	3.300,0	3.300,0	1,0%	0,0	0,0%	-1.000,0	-23,3%
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	0,0	-100,0%
zadłużenie Funduszu Pracy	4.300,0	1,5%	3.300,0	3.300,0	1,0%	0,0	0,0%	-1.000,0	-23,3%
KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY	143.578,2	49,2%	171.529,4	177.527,4	54,7%	5.998,0	3,5%	27.951,1	19,5%
Dług z tytułu SPW	143.107,4	49,1%	171.316,6	177.316,1	54,6%	5.999,5	3,5%	28.209,2	19,7%
Rynkowe SPW	134.058,3	46,0%	162.703,9	168.930,3	52,1%	6.226,4	3,8%	28.645,6	21,4%
bony skarbowe	27.176,3	9,3%	14.369,1	12.604,7	3,9%	-1.764,4	-12,3%	-12.807,2	-47,1%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	22.092,5	7,6%	33.585,9	34.525,8	10,6%	939,9	2,8%	11.493,4	52,0%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	3.163,8	1,1%	2.863,4	2.878,0	0,9%	14,6	0,5%	-300,4	-9,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	1.469,3	0,5%	2.626,8	3.013,0	0,9%	386,3	14,7%	1.157,4	78,8%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	32.315,7	11,1%	41.574,1	41.989,2	12,9%	415,1	1,0%	9.258,4	28,6%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.576,2	0,9%	3.102,3	3.115,4	1,0%	13,1	0,4%	526,1	20,4%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	1.001,9	0,3%	6.527,8	7.476,3	2,3%	948,5	14,5%	5.526,0	551,6%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	7.514,7	2,6%	8.860,1	9.646,5	3,0%	786,4	8,9%	1.345,5	17,9%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	31.056,6	10,6%	41.761,0	46.261,0	14,3%	4.500,0	10,8%	10.704,4	34,5%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.421,7	0,8%	2.489,2	2.453,0	0,8%	-36,2	-1,5%	67,5	2,8%
obligacje typu private placement	585,0	0,2%	735,0	735,0	0,2%	0,0	0,0%	150,0	25,6%
obligacje 12-letnie indeksowane	214,7	0,1%	508,4	507,4	0,2%	-0,9	-0,2%	293,6	136,7%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	2.469,9	0,8%	3.700,8	3.724,8	1,1%	24,1	0,7%	1.230,9	49,8%
Obligacje oszczędnościowe	9.049,1	3,1%	8.612,7	8.385,8	2,6%	-226,9	-2,6%	-436,4	-4,8%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	8.142,8	2,8%	7.921,9	7.701,1	2,4%	-220,8	-2,8%	-220,9	-2,7%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	851,8	0,3%	560,6	546,9	0,2%	-13,7	-2,4%	-291,2	-34,2%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	54,5	0,0%	130,2	137,8	0,0%	7,6	5,8%	75,7	138,9%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	470,9	0,2%	212,8	211,3	0,1%	-1,6	-0,7%	-258,0	-54,8%
przedpłaty na samochody	3,2	0,0%	3,2	3,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,2%
zobowiązania wymagalne	98,7	0,0%	12,1	12,1	0,0%	0,0	0,0%	-86,6	-87,8%
zobowiązania z tytułu rekompensat	369,0	0,1%	197,5	196,0	0,1%	-1,6	-0,8%	-171,4	-46,5%
SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH	62.317,9	21,4%	68.931,4	71.555,0	22,1%	2.623,6	3,8%	6.613,5	10,6%
Dług z tytułu SPW	62.317,9	21,4%	68.931,4	71.555,0	22,1%	2.623,6	3,8%	6.613,5	10,6%
Rynkowe SPW	62.313,4	21,4%	68.924,5	71.547,6	22,0%	2.623,1	3,8%	6.611,2	10,6%
bony skarbowe	267,5	0,1%	274,3	199,5	0,1%	-74,8	-27,3%	6,8	2,5%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	10.023,9	3,4%	6.513,5	7.381,6	2,3%	868,1	13,3%	-3.510,4	-35,0%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	8,7	0,0%	5,4	5,5	0,0%	0,0	0,9%	-3,3	-37,5%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2,1	0,0%	4,0	4,4	0,0%	0,5	11,8%	1,9	87,4%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	18.613,9	6,4%	23.828,4	23.189,8	7,1%	-638,6	-2,7%	5.214,5	28,0%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2,0	0,0%	5,6	5,6	0,0%	0,0	-0,7%	3,6	176,2%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2,5	0,0%	7,1	7,2	0,0%	0,1	1,1%	4,6	181,8%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	213,3	0,1%	211,0	211,6	0,1%	0,5	0,2%	-2,3	-1,1%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	30.171,7	10,3%	31.573,0	34.241,6	10,6%	2.668,6	8,5%	1.401,3	4,6%
obligacje typu private placement	150,0	0,1%	0,0	0,0	0,0%	0,0	-	-150,0	-100,0%
obligacje 12-letnie indeksowane	2.215,3	0,8%	4.154,5	3.991,0	1,2%	-163,5	-3,9%	1.939,3	87,5%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	642,5	0,2%	2.347,6	2.309,8	0,7%	-37,8	-1,6%	1.705,1	265,4%
Obligacje oszczędnościowe	4,6	0,0%	6,9	7,4	0,0%	0,5	7,7%	2,3	51,0%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	3,8	0,0%	6,0	6,5	0,0%	0,5	8,8%	2,3	59,8%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	0,7	0,0%	0,7	0,7	0,0%	0,0	0,1%	0,0	-2,0%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	0,0	0,0%	0,1	0,1	0,0%	0,0	0,0%	0,1	215,6%

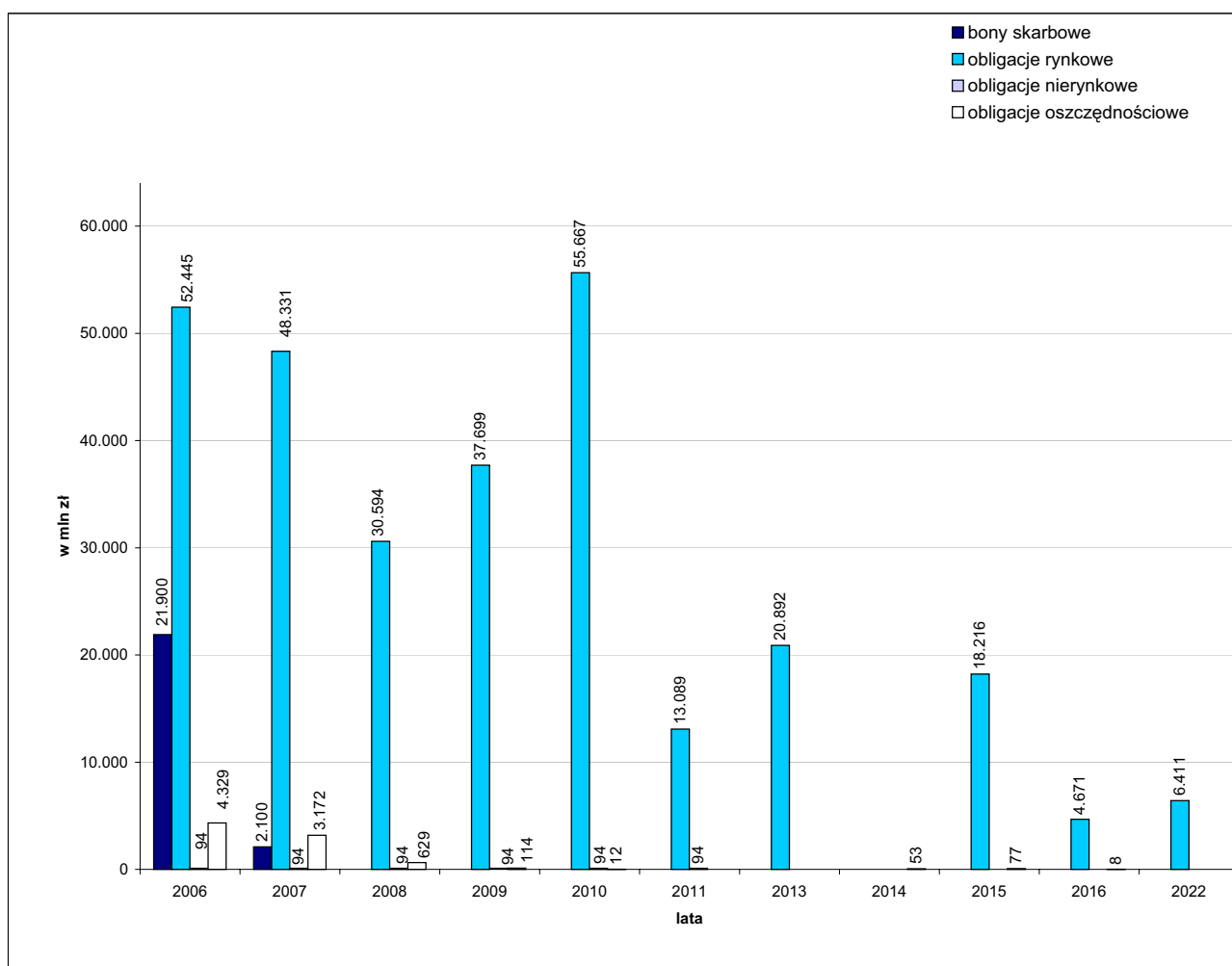
1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

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

Tablica 5

	XII 2004	struktura XII 2004 w %	XII 2005	I 2006	struktura I 2006 w %	zmiana I 2006 - XII 2005 w mln zł	zmiana w %	zmiana XII 2005 - XII 2004 w mln zł	zmiana w %
SPW	286.887,7	100,0%	311.965,8	320.973,5	100,0%	9.007,7	2,9%	25.078,1	8,7%
do 1 roku (włącznie)	84.836,1	29,6%	83.293,4	81.248,9	25,3%	-2.044,5	-2,5%	-1.542,7	-1,8%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	87.302,7	30,4%	82.532,5	87.032,2	27,1%	4.499,8	5,5%	-4.770,3	-5,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	65.637,1	22,9%	86.181,8	89.181,0	27,8%	2.999,2	3,5%	20.544,7	31,3%
powyżej 5 lat	49.111,7	17,1%	59.958,1	63.511,4	19,8%	3.553,3	5,9%	10.846,5	22,1%
bony skarbowe (do 1 roku włącznie)	46.900,0	16,3%	24.400,0	24.000,0	7,5%	-400,0	-1,6%	-22.500,0	-48,0%
obligacje rynkowe	226.600,7	79,0%	278.380,8	288.014,9	89,7%	9.634,1	3,5%	51.780,1	22,9%
o oprocentowaniu stałym	200.905,7	70,0%	241.756,3	251.190,2	78,3%	9.433,8	3,9%	40.850,7	20,3%
do 1 roku (włącznie)	31.297,5	10,9%	50.866,6	49.493,6	15,4%	-1.373,0	-2,7%	19.569,0	62,5%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	69.547,3	24,2%	68.069,6	70.598,3	22,0%	2.528,7	3,7%	-1.477,7	-2,1%
od 3 do 5 lat (włącznie)	60.030,1	20,9%	81.410,7	86.328,8	26,9%	4.918,1	6,0%	21.380,5	35,6%
powyżej 5 lat	40.030,7	14,0%	41.409,5	44.769,5	13,9%	3.360,0	8,1%	1.378,8	3,4%
o oprocentowaniu zmiennym	23.049,0	8,0%	31.945,2	32.154,0	10,0%	208,8	0,7%	8.896,2	38,6%
do 1 roku (włącznie)	2.218,0	0,8%	2.951,7	3.144,9	1,0%	193,3	6,5%	733,7	33,1%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	10.709,0	3,7%	10.880,2	12.621,8	3,9%	1.741,6	16,0%	171,2	1,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	3.923,7	1,4%	4.468,5	2.548,3	0,8%	-1.920,3	-43,0%	544,9	13,9%
powyżej 5 lat	6.198,4	2,2%	13.644,8	13.839,0	4,3%	194,2	1,4%	7.446,5	120,1%
indeksowane	2.646,0	0,9%	4.679,2	4.670,7	1,5%	-8,5	-0,2%	2.033,2	76,8%
powyżej 5 lat	2.646,0	0,9%	4.679,2	4.670,7	1,5%	-8,5	-0,2%	2.033,2	76,8%
obligacje oszczędnościowe	9.053,6	3,2%	8.619,6	8.393,2	2,6%	-226,4	-2,6%	-434,1	-4,8%
do 1 roku (włącznie)	3.524,8	1,2%	4.980,9	4.516,2	1,4%	-464,8	-9,3%	1.456,1	41,3%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5.254,8	1,8%	3.394,2	3.623,7	1,1%	229,5	6,8%	-1.860,5	-35,4%
od 3 do 5 lat (włącznie)	219,6	0,1%	114,1	115,5	0,0%	1,3	1,2%	-105,5	-48,0%
powyżej 5 lat	54,5	0,0%	130,3	137,9	0,0%	7,6	5,8%	75,8	138,9%
obligacje nierynkowe	4.333,3	1,5%	565,5	565,5	0,2%	0,0	0,0%	-3.767,8	-87,0%
do 1 roku (włącznie)	895,8	0,3%	94,2	94,2	0,0%	0,0	0,0%	-801,6	-89,5%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.791,7	0,6%	188,5	188,5	0,1%	0,0	0,0%	-1.603,2	-89,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.463,8	0,5%	188,5	188,5	0,1%	0,0	0,0%	-1.275,3	-87,1%
powyżej 5 lat	182,0	0,1%	94,2	94,2	0,0%	0,0	0,0%	-87,8	-48,2%

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31 stycznia 2006r.



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

Tablica 6

	XII 2004	XII 2005	I 2006	zmiana		zmiana	
				I 2006 - XII 2005		XII 2005 - XII 2004	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	98.764,5	114.038,9	116.880,2	2.841,3	2,5%	15.274,4	15,5%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	71.502,5	81.734,4	84.755,1	3.020,6	3,7%	10.232,0	14,3%
1. Dług z tytułu SPW	70.332,8	80.824,3	83.837,9	3.013,6	3,7%	10.491,5	14,9%
1.1. Rynkowe SPW	67.050,9	78.444,7	81.497,9	3.053,3	3,9%	11.393,8	17,0%
- bony skarbowe	11.497,9	6.321,6	6.268,8	-52,8	-0,8%	-5.176,3	-45,0%
-obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	55.553,0	72.123,1	75.229,2	3.106,1	4,3%	16.570,1	29,8%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.219,6	2.233,2	2.192,3	-40,9	-1,8%	13,6	0,6%
1.3. Nierynkowe SPW	1.062,3	146,5	147,7	1,2	0,8%	-915,8	-86,2%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	1.169,6	910,1	917,1	7,0	0,8%	-259,5	-22,2%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	27.262,0	32.304,5	32.125,2	-179,3	-0,6%	5.042,5	18,5%
1. Dług z tytułu SPW	11.880,8	21.727,0	21.602,0	-125,0	-0,6%	9.846,2	82,9%
-obligacje typu Brady	874,8	1.008,2	985,8	-22,4	-2,2%	133,4	15,3%
-obligacje zagraniczne	11.006,0	20.718,8	20.616,2	-102,6	-0,5%	9.712,8	88,2%
2. Dług z tytułu kredytów	15.381,2	10.577,4	10.523,2	-54,3	-0,5%	-4.803,8	-31,2%
1.1. Klub Paryski	12.320,3	6.516,8	6.471,8	-45,0	-0,7%	-5.803,5	-47,1%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	2.949,9	3.953,8	3.950,7	-3,0	-0,1%	1.003,8	34,0%
- Bank Światowy	1.076,3	1.226,6	1.221,1	-5,5	-0,4%	150,3	14,0%
- Europejski Bank Inwestycyjny	1.566,0	2.419,9	2.422,4	2,5	0,1%	853,9	54,5%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	14,3	10,2	10,2	0,0	0,0%	-4,1	-28,6%
- Bank Rozwoju Rady Europy	293,3	297,0	297,0	0,0	0,0%	3,7	1,3%
1.3. pozostałe	110,9	106,9	100,6	-6,3	-5,9%	-4,0	-3,6%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>4,0790</i>	<i>3,8598</i>	<i>3,8285</i>	<i>-0,0313</i>	<i>-0,8%</i>	<i>-0,2192</i>	<i>-5,4%</i>

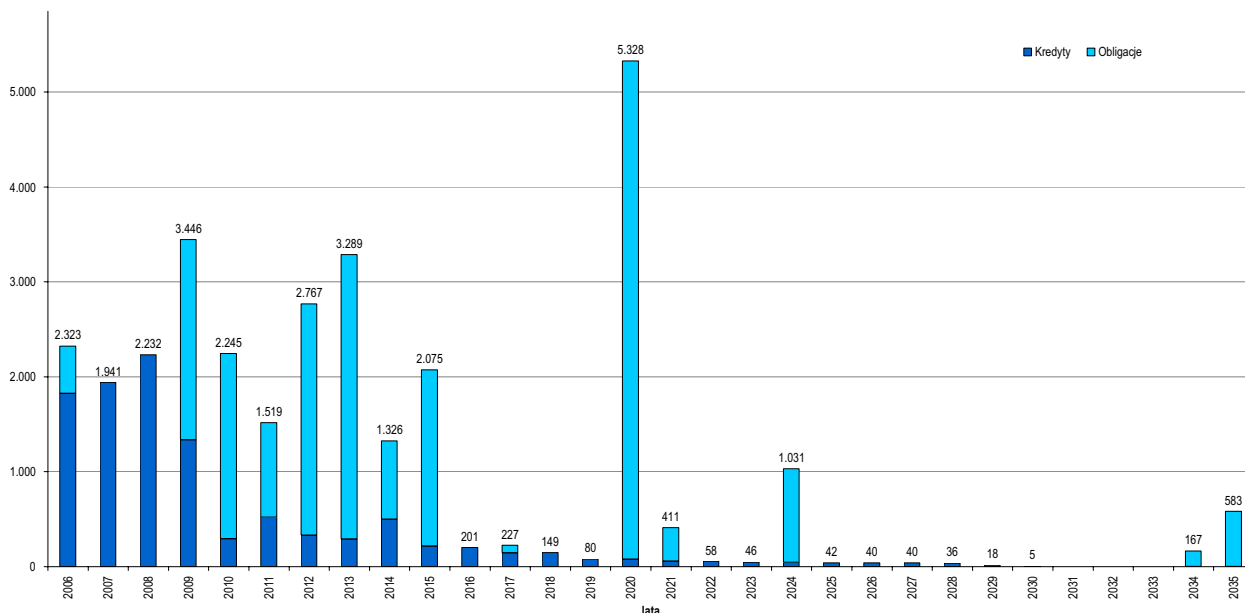
ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

Tablica 7

	XII 2004	XII 2005	I 2006	zmiana		zmiana	
				I 2006 - XII 2005		XII 2005 - XII 2004	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	134.717,9	134.966,9	141.472,0	6.505,2	4,8%	249,0	0,2%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	97.531,6	96.734,0	102.587,7	5.853,7	6,1%	-797,6	-0,8%
1. Dług z tytułu SPW	95.936,2	95.656,9	101.477,6	5.820,7	6,1%	-279,3	-0,3%
1.1. Rynkowe SPW	91.459,6	92.840,5	98.645,2	5.804,7	6,3%	1.380,9	1,5%
- bony skarbowe	15.683,5	7.481,7	7.587,7	106,1	1,4%	-8.201,8	-52,3%
-obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	75.776,1	85.358,8	91.057,5	5.698,7	6,7%	9.582,8	12,6%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	3.027,6	2.643,0	2.653,6	10,6	0,4%	-384,6	-12,7%
1.3. Nierynkowe SPW	1.449,1	173,4	178,8	5,4	3,1%	-1.275,7	-88,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	1.595,4	1.077,1	1.110,1	33,0	3,1%	-518,3	-32,5%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	37.186,2	38.232,8	38.884,4	651,5	1,7%	1.046,6	2,8%
1. Dług z tytułu SPW	16.205,8	25.714,3	26.147,1	432,8	1,7%	9.508,5	58,7%
-obligacje typu Brady	1.193,2	1.193,2	1.193,2	0,0	0,0%	0,0	0,0%
-obligacje zagraniczne	15.012,6	24.521,0	24.953,9	432,8	1,8%	9.508,5	63,3%
2. Dług z tytułu kredytów	20.980,4	12.518,6	12.737,3	218,7	1,7%	-8.461,9	-40,3%
1.1. Klub Paryski	16.805,3	7.712,7	7.833,5	120,8	1,6%	-9.092,6	-54,1%
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	4.023,8	4.679,3	4.782,0	102,6	2,2%	655,5	16,3%
- Bank Światowy	1.468,1	1.451,7	1.478,1	26,3	1,8%	-16,4	-1,1%
- Europejski Bank Inwestycyjny	2.136,1	2.864,0	2.932,1	68,1	2,4%	727,9	34,1%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	19,5	12,1	12,4	0,3	2,3%	-7,4	-38,1%
- Bank Rozwoju Rady Europy	400,1	351,5	359,5	8,0	2,3%	-48,6	-12,1%
1.3. pozostałe	151,3	126,5	121,8	-4,7	-3,7%	-24,8	-16,4%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>2,9904</i>	<i>3,2613</i>	<i>3,1630</i>	<i>-0,0983</i>	<i>-3,0%</i>	<i>0,2709</i>	<i>9,1%</i>

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

w mln EUR



Założenia:

Lata 2006-35 szacunkowo wg danych na dzień 31 stycznia 2006r.

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

Tablica 8

	XII 2004	struktura	XII 2005	I 2006	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2004			I 2006	w mln EUR	w %	XII 2005 - XII 2004	w %
		w %			w %			w mln EUR	w %
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	41.801,4	100,0%	48.888,4	49.560,5	100,0%	672,1	1,4%	7.087,1	17,0%
1. Dług z tytułu SPW	26.419,9	63,2%	38.311,0	39.037,3	78,8%	726,3	1,9%	11.891,1	45,0%
Bony skarbowe	65,6	0,2%	71,1	52,1	0,1%	-18,9	-26,7%	5,5	8,4%
Obligacje skarbowe	26.354,3	63,0%	38.239,9	38.985,2	78,7%	745,3	1,9%	11.885,6	45,1%
wyemitowane na rynek krajowy	15.212,2	36,4%	17.787,7	18.638,0	37,6%	850,2	4,8%	2.575,6	16,9%
wyemitowane na rynek zagraniczny	11.142,2	26,7%	20.452,2	20.347,2	41,1%	-105,0	-0,5%	9.310,0	83,6%
2. Dług z tytułu kredytów	15.381,2	36,8%	10.577,4	10.523,2	21,2%	-54,3	-0,5%	-4.803,8	-31,2%
3. Pozostałe zadłużenie	0,3	0,0%	0,01	0,01	0,0%	0,0	0,8%	-0,3	-96,8%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2002	XII 2003	XII 2004	XII 2005	I 2006
	w %	w %	w %	w %	w %
PLN	64,9%	66,1%	72,4%	71,7%	72,5%
EUR	15,5%	19,1%	17,3%	18,6%	18,1%
USD 1)	12,8%	8,7%	5,7%	5,2%	4,9%
Pozostałe waluty 2)	6,9%	6,2%	4,7%	4,6%	4,4%

1) zawiera również dług nominowany w USD

2) 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, starszy specjalista
Damian Brzuszek, specjalista

tel.: (022) 694-52-70
tel.: (022) 694-46-26
tel.: (022) 694-53-95

AKCEPTACJA:

Piotr Marczak, p.o. Dyrektora Departamentu
Anna Suszyńska, Zastępca Dyrektora Departamentu

tel. (022) 694-50-00
tel. (022) 694-50-00

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl