

Zadłużenie Skarbu Państwa¹

10/2004

I. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA OGÓLEM.

Na koniec października 2004 roku zadłużenie Skarbu Państwa (SP) wyniosło 412 602,9 mln zł (tj. ok. 95,3 mld EUR lub ok. 121,5 mld USD – w przeliczeniu po kursach z dnia 29.10.2004 r.: 1EUR = 4,3316 PLN, 1USD = 3,3960 PLN). W porównaniu z końcem września 2004 roku zadłużenie to wzrosło o 780,2 mln zł, tj. o 0,2%.

Podstawowymi składnikami zadłużenia SP były:

1) Skarbowe Papiery Wartościowe (SPW) emitowane w kraju i za granicą łącznie – 338 101,9 mln zł, co stanowiło 81,9% długu SP ogółem,

z tego: krajowe SPW – 285 579,3 mln zł, zagraniczne SPW – 52 522,6 mln zł;

2) kredyty zagraniczne – 68 954,5 mln zł, co stanowiło ok. 16,7% długu SP ogółem;

3) pozostałe zadłużenie krajowe SP (m.in. zobowiązania z tytułu niepodwyższania płac w sferze budżetowej, zadłużenie Funduszu Pracy, zobowiązania wymagalne) wyniosło 5 546,5 mln zł, co stanowiło ok. 1,3% długu SP ogółem.

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

Tablica 1

Wyszczególnienie	XII 2003	struktura	IX 2004	X 2004	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2003 w %			X 2004 w %	X 2004- IX 2004 w mln zł	X 2004- IX 2004 w %	X 2004- XII 2003 w mln zł	X 2004- XII 2003 w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	378 943,8	100,0%	411 822,7	412 602,9	100,0%	780,2	0,2%	33 659,0	8,9%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	251 165,9	66,3%	286 968,9	291 125,7	70,6%	4 156,8	1,4%	39 959,9	15,9%
1. Dług z tytułu SPW	245 979,3	64,9%	281 374,6	285 579,3	69,2%	4 204,7	1,5%	39 600,0	16,1%
1.1. Rynkowe SPW	232 564,4	61,4%	267 627,3	271 884,1	65,9%	4 256,8	1,6%	39 319,7	16,9%
- bony skarbowe	48 067,4	12,7%	51 900,0	51 600,0	12,5%	-300,0	-0,6%	3 532,6	7,3%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	184 496,9	48,7%	215 727,3	220 284,1	53,4%	4 556,8	2,1%	35 787,1	19,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 449,6	2,0%	9 045,5	8 993,4	2,2%	-52,1	-0,6%	1 543,9	20,7%
1.3. Nierynkowe SPW	5 965,4	1,6%	4 701,8	4 701,8	1,1%	0,0	0,0%	-1 263,6	-21,2%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5 186,6	1,4%	5 594,3	5 546,5	1,3%	-47,9	-0,9%	359,9	6,9%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	127 777,9	33,7%	124 853,7	121 477,1	29,4%	-3 376,6	-2,7%	-6 300,8	-4,9%
1. Dług z tytułu SPW	44 267,4	11,7%	53 628,5	52 522,6	12,7%	-1 105,8	-2,1%	8 255,2	18,6%
2. Dług z tytułu kredytów	83 510,6	22,0%	71 225,3	68 954,5	16,7%	-2 270,8	-3,2%	-14 556,1	-17,4%

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

Tablica 2

Wyszczególnienie	XII 2003	struktura	IX 2004	X 2004	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2003 w %			X 2004 w %	X 2004- IX 2004 w mln zł	X 2004- IX 2004 w %	X 2004- XII 2003 w mln zł	X 2004- XII 2003 w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	378 943,8	100,0%	411 822,7	412 602,9	100,0%	780,2	0,2%	33 659,0	8,9%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	213 999,4	56,5%	234 472,4	236 387,6	57,3%	1 915,2	0,8%	22 388,2	10,5%
1. Dług z tytułu SPW	208 940,1	55,1%	228 947,1	230 910,2	56,0%	1 963,1	0,9%	21 970,1	10,5%
1.1. Rynkowe SPW	195 525,2	51,6%	215 203,1	217 218,8	52,6%	2 015,6	0,9%	21 693,6	11,1%
- bony skarbowe	47 265,1	12,5%	51 121,4	50 855,3	12,3%	-266,1	-0,5%	3 590,2	7,6%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	144 182,9	38,0%	160 807,6	162 613,6	39,4%	1 806,0	1,1%	18 430,8	12,8%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	4 077,3	1,1%	3 274,1	3 749,8	0,9%	475,7	14,5%	-327,4	-8,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7 449,5	2,0%	9 042,1	8 989,6	2,2%	-52,5	-0,6%	1 540,1	20,7%
1.3. Obligacje nierynkowe	5 965,4	1,6%	4 701,8	4 701,8	1,1%	0,0	0,0%	-1 263,6	-21,2%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	5 059,3	1,3%	5 525,3	5 477,5	1,3%	-47,9	-0,9%	418,1	8,3%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	164 944,4	43,5%	177 350,3	176 215,2	42,7%	-1 135,1	-0,6%	11 270,8	6,8%
1. Dług z tytułu SPW	81 306,6	21,5%	106 056,0	107 191,8	26,0%	1 135,7	1,1%	25 885,1	31,8%
1.1. Rynkowe SPW	81 306,6	21,5%	106 052,6	107 187,9	26,0%	1 135,3	1,1%	25 881,4	31,8%
- bony skarbowe	802,4	0,2%	778,6	744,7	0,2%	-33,9	-4,4%	-57,6	-7,2%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	40 314,1	10,6%	54 919,7	57 670,4	14,0%	2 750,8	5,0%	17 356,3	43,1%
- obligacje skarbowe typu Brady i wyemitowane na rynek zagraniczny	40 190,1	10,6%	50 354,4	48 772,8	11,8%	-1 581,5	-3,1%	8 582,7	21,4%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	0,0	0,0%	3,4	3,8	0,0%	0,4	12,0%	3,8	8425,0%
2. Dług z tytułu kredytów	83 510,6	22,0%	71 225,3	68 954,5	16,7%	-2 270,8	-3,2%	-14 556,1	-17,4%
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	127,2	0,0%	69,0	69,0	0,0%	0,0	0,0%	-58,2	-45,8%

II. ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA WG KRYTERIUM MIEJSCA EMISJI.

Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Na koniec października 2004 r. zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) wyniosło 291 125,7 mln zł i wzrosło w stosunku do końca września 2004 r. o 4 156,8 mln zł; tj. 1,4%.

W październiku 2004 r. w porównaniu z wrześniem 2004 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 4 428,4 mln zł, tj. o 2,3%, wzrost zadłużenia w obligacjach rynkowych o oprocentowaniu zmiennym o 132,5 mln zł, tj. o 0,6% oraz spadek zadłużenia w obligacjach rynkowych indeksowanych o 4,2 mln zł, tj. o 0,4%. Udział zadłużenia w obligacjach rynkowych w długu krajowym wzrósł z 75,2% na koniec września do 75,7%;

2) spadek zadłużenia w bonach skarbowych o 300,0 mln zł, tj. o 0,6%, równocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł o 0,4 pp. do poziomu 17,7%;

3) spadek zadłużenia w obligacjach oszczędnościowych o 52,1 mln zł, tj. o 0,6%; jednocześnie udział tych instrumentów w długu krajowym spadł o 0,1 pp. do poziomu 3,1%;

4) zadłużenie z tytułu obligacji nierynkowych oraz jego udział w strukturze długu krajowego pozostało na niezmiennym poziomie;

5) spadek pozostałego zadłużenia krajowego SP o 47,9 mln zł, tj. o 0,9%; jednocześnie udział tych instrumentów w długu pozostał na niezmiennym poziomie.

Zadłużenie krajowe SP według podmiotów ² (tablica 4):

1) spadek zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego o 366,0 mln zł, tj. o 0,4%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym spadł z poziomu 30,9% do 30,3%;

2) wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora pozabankowego o 1 805,5 mln zł, tj. o 1,3%; przy równoczesnym spadku udziału tego długu w zadłużeniu krajowym o 0,1 pp. do poziomu 49,6%;

3) wzrost zadłużenia z tytułu SPW wyemitowanych na rynek krajowy w portfelu inwestorów zagranicznych o 2 717,3 mln zł, tj. o 4,9%; jednocześnie udział zadłużenia wobec tego sektora w długu krajowym wzrósł z 19,4% do 20,1%.

Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji.

Według danych wstępnych na koniec października 2004 r. zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wg kryterium miejsca emisji) (tablica 6) wyniosło 28 044,4 mln EUR i spadło w stosunku do końca września 2004 r. o 440,2 mln EUR (tj. o 1,5%).

W ujęciu złotowym zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (tablica 1) spadło w stosunku do końca września 2004 r. o 3 376,6 mln zł (tj. o 2,7%) do poziomu 121 477,1 mln zł.

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

W porównaniu z końcem września 2004 r. w październiku 2004 r.:

1) zadłużenie krajowe SP (wobec rezydentów) wzrosło o 1 915,2 mln zł, tj. o 0,8% do poziomu 236 387,6 mln zł,

2) zadłużenie zagraniczne SP (wobec nierezydentów) spadło o 1 135,1 mln zł, tj. o 0,6% do poziomu 176 215,2 mln zł; równocześnie jego udział w długu SP spadł z 43,1% do poziomu 42,7%.

IV. ŚREDNI OKRES ZAPADALNOŚCI I DURACJA RYNKOWYCH SPW WYEMITOWANYCH NA RYNKU KRAJOWYM

Na koniec października 2004 r. średni okres zapadalności rynkowych skarbowych papierów wartościowych wyemitowanych na rynku krajowym wyniósł 2,93 lat (wzrost z 2,79 na koniec września 2004 r.). Dla poszczególnych rodzajów rynkowych papierów wartościowych średnia zapadalność wyniosła (w latach):

1) obligacje rynkowe – 3,50 (3,34 we wrześniu 2004 r.);

2) bony skarbowe – 0,48 (0,50 we wrześniu 2004 r.).

W okresie wrzesień 2004 r. – październik 2004 r. duracja dla rynkowych SPW (z wyłączeniem obligacji indeksowanych) wzrosła z 2,14 do poziomu 2,25 lat i wyniosła odpowiednio dla:

1) obligacji rynkowych – 2,65 (2,52 we wrześniu 2004 r.);

2) bonów skarbowych – 0,48 (0,49 we wrześniu 2004 r.).

¹ Dane za październik są danymi wstępnymi. Dane za poprzednie okresy zostały uaktualnione, ponadto dane dotyczące przedpłat na samochody i zobowiązań wymagalnych sporządzane są na podstawie informacji kwartalnych.

² Podział uwzględnia przepływy finansowe między sektorami.

ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg nominalu

Struktura długu ogółem wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		IX 2004		X 2004	
	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	134.676,2	50,9%	145.981,6	54,7%	185.029,1	65,2%	219.347,0	66,9%	251.165,9	66,3%	286.968,9	69,7%	291.125,7	70,6%
dług zagraniczny	129.694,1	49,1%	120.835,2	45,3%	98.909,1	34,8%	108.557,2	33,1%	127.777,9	33,7%	124.853,7	30,3%	121.477,1	29,4%

Struktura długu ogółem wg kryterium rezydenta

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		IX 2004		X 2004	
	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	131.324,9	49,7%	130.313,9	48,8%	167.125,4	58,9%	190.328,2	58,0%	213.999,4	56,5%	234.472,4	56,9%	236.387,6	57,3%
dług zagraniczny	133.045,4	50,3%	136.503,0	51,2%	116.812,8	41,1%	137.576,0	42,0%	164.944,4	43,5%	177.350,3	43,1%	176.215,2	42,7%

Struktura długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		IX 2004		X 2004	
	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 rynkowy	97.557,1	72,4%	117.505,2	80,5%	158.689,9	85,8%	195.887,5	89,3%	232.564,4	92,6%	267.627,3	93,3%	271.884,1	93,4%
dług nierynkowy	36.625,1	27,2%	26.523,1	18,2%	20.280,9	11,0%	15.741,4	7,2%	11.151,9	4,4%	10.296,1	3,6%	10.248,3	3,5%
obligacje oszczędnościowe	494,0	0,4%	1.953,4	1,3%	6.058,3	3,3%	7.718,1	3,5%	7.449,6	3,0%	9.045,5	3,2%	8.993,4	3,1%

Średni okres zapadalności i duracja krajowych rynkowych SPW nominowanych w zł (według nominalu) wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		IX 2004		X 2004	
	w latach		w latach	w %	w latach	zmiana XII'01-XII'00 w %	w latach	zmiana XII'02-XII'01 w %	w latach	zmiana XII'03-XII'02 w %	w latach	zmiana IX'04-XII'03 w %	w latach	zmiana X'04-XII'03 w %
średni okres zapadalności - SPW rynkowe	2,47		2,58	4,5%	2,51	-2,5%	2,73	8,5%	2,66	-2,3%	2,79	4,7%	2,93	10,0%
obligacje	3,27		3,13	-4,1%	3,12	-0,3%	3,36	7,6%	3,22	-4,3%	3,34	3,7%	3,50	8,7%
bony skarbowe	0,36		0,34	-5,5%	0,52	49,6%	0,47	-8,5%	0,52	10,3%	0,50	-4,4%	0,48	-6,9%
duracja - SPW rynkowe*	1,55		1,69	9,3%	1,75	3,7%	2,16	23,3%	2,12	-1,9%	2,14	0,8%	2,25	5,9%
obligacje*	2,04		2,05	0,7%	2,13	4,0%	2,61	22,4%	2,53	-3,0%	2,52	-0,6%	2,65	4,4%
bony skarbowe	0,35		0,34	-3,9%	0,51	49,0%	0,47	-7,5%	0,52	10,3%	0,49	-4,7%	0,48	-7,2%

* bez obligacji indeksowanej

Struktura rodzajowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		IX 2004		X 2004	
	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	52.681,1	39,1%	75.411,8	51,7%	97.526,0	52,7%	133.763,5	61,0%	168.950,8	67,3%	192.733,5	67,2%	197.161,9	67,7%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	17.895,9	13,3%	18.651,1	12,8%	25.948,3	14,0%	20.093,2	9,2%	15.546,2	6,2%	21.922,4	7,6%	22.054,9	7,6%
obligacje rynkowe indeksowane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.071,4	0,4%	1.067,3	0,4%
obligacje oszczędnościowe	494,0	0,4%	1.953,4	1,3%	6.058,3	3,3%	7.718,1	3,5%	7.449,6	3,0%	9.045,5	3,2%	8.993,4	3,1%
bony skarbowe	26.980,2	20,0%	23.442,3	16,1%	35.215,6	19,0%	42.030,8	19,2%	48.067,4	19,1%	51.900,0	18,1%	51.600,0	17,7%
pozostałe zadłużenie, w tym:	36.625,1	27,2%	26.523,1	18,2%	20.280,9	11,0%	15.741,4	7,2%	11.151,9	4,4%	10.296,1	3,6%	10.248,3	3,5%
- obligacje nierynkowe	15.224,0	11,3%	13.525,8	9,3%	11.300,1	6,1%	8.765,7	4,0%	5.965,4	2,4%	4.701,8	1,6%	4.701,8	1,6%

Struktura podmiotowa długu krajowego wg kryterium miejsca emisji

	XII 1999		XII 2000		XII 2001		XII 2002		XII 2003		IX 2004		X 2004	
	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:	76.787,6	57,0%	66.683,4	45,7%	77.313,1	41,8%	78.562,2	35,8%	86.101,4	34,3%	88.618,8	30,9%	88.252,8	30,3%
- NBP	19.587,5	14,5%	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%
- banki komercyjne	57.200,0	42,5%	49.901,8	34,2%	59.154,1	32,0%	72.042,1	32,8%	85.719,9	34,1%	88.618,8	30,9%	88.252,8	30,3%
krajowy sektor pozabankowy, w tym:	50.687,8	37,6%	61.546,2	42,2%	86.972,9	47,0%	109.391,7	49,9%	123.948,0	49,3%	142.648,5	49,7%	144.454,0	49,6%
- dług z tytułu SPW	35.394,1	26,3%	50.079,6	34,3%	78.897,2	42,6%	104.216,1	47,5%	121.861,4	48,5%	141.754,2	49,4%	143.607,6	49,3%
SPW u inwestorów zagranicznych	7.200,7	5,3%	17.752,0	12,2%	20.743,1	11,2%	31.393,2	14,3%	41.116,5	16,4%	55.701,7	19,4%	58.418,9	20,1%

ZADŁUŻENIE SKARBU PAŃSTWA wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (nominał, mln zł)

Tablica 3

	XII 2003	struktura XII 2003 w %	IX 2004	X 2004	struktura X 2004 w %	zmiana X 2004 - IX 2004		zmiana X 2004 - XII 2003	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	378.943,8	100,0%	411.822,7	412.602,9	100,0%	780,2	0,2%	33.659,0	8,9%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	251.165,9	66,3%	286.968,9	291.125,7	70,6%	4.156,8	1,4%	39.959,9	15,9%
1. Dług z tytułu SPW ¹⁾	245.979,3	64,9%	281.374,6	285.579,3	69,2%	4.204,7	1,5%	39.600,0	16,1%
1.1. Rynkowe SPW	232.564,4	61,4%	267.627,3	271.884,1	65,9%	4.256,8	1,6%	39.319,7	16,9%
bony skarbowe	48.067,4	12,7%	51.900,0	51.600,0	12,5%	-300,0	-0,6%	3.532,6	7,3%
obligacje rynkowe	184.496,9	48,7%	215.727,3	220.284,1	53,4%	4.556,8	2,1%	35.787,1	19,4%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu stałym	168.950,8	44,6%	192.733,5	197.161,9	47,8%	4.428,4	2,3%	28.211,1	16,7%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	52.414,0	13,8%	59.142,2	57.976,6	14,1%	-1.165,7	-2,0%	5.562,6	10,6%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	81.096,0	21,4%	76.549,0	73.103,7	17,7%	-3.445,3	-4,5%	-7.992,3	-9,9%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.080,9	0,5%	2.246,6	2.262,6	0,5%	16,0	0,7%	181,7	8,7%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	26.258,8	6,9%	49.305,2	58.251,1	14,1%	8.946,0	18,1%	31.992,3	121,8%
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	1.545,3	0,4%	2.922,2	2.999,6	0,7%	77,4	2,6%	1.454,2	94,1%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane ²⁾	2.987,5	0,8%	-	-	0,0%	-	-	-2.987,5	-100,0%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane ²⁾	2.568,3	0,7%	2.568,3	2.568,3	0,6%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
obligacje rynkowe o oprocentowaniu zmiennym	15.546,2	4,1%	21.922,4	22.054,9	5,3%	132,5	0,6%	6.508,8	41,9%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	5.306,9	1,4%	4.079,1	4.088,5	1,0%	9,4	0,2%	-1.218,4	-23,0%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	5.388,2	5.388,2	1,3%	0,0	0,0%	5.388,2	-
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	920,6	920,6	0,2%	0,0	0,0%	920,6	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	10.239,3	2,7%	10.784,5	10.907,6	2,6%	123,1	1,1%	668,3	6,5%
obligacje typu private placement	-	-	750,0	750,0	0,2%	0,0	0,0%	750,0	-
obligacje rynkowe indeksowane	-	-	1.071,4	1.067,3	0,3%	-4,2	-0,4%	1.067,3	-
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	1.071,4	1.067,3	0,3%	-4,2	-0,4%	1.067,3	-
1.2. Obligacje oszczędnościowe	7.449,6	2,0%	9.045,5	8.993,4	2,2%	-52,1	-0,6%	1.543,9	20,7%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.338,4	1,7%	8.100,0	8.104,1	2,0%	4,1	0,1%	1.765,7	27,9%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.111,2	0,3%	945,5	882,6	0,2%	-63,0	-6,7%	-228,6	-20,6%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	-	-	-	6,8	0,0%	6,8	-	6,8	-
1.3. Nierynkowe SPW	5.965,4	1,6%	4.701,8	4.701,8	1,1%	0,0	0,0%	-1.263,6	-21,2%
obligacje restrukturyzacyjne	4.444,2	1,2%	4.064,7	4.064,7	1,0%	0,0	0,0%	-379,5	-8,5%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	705,7	0,2%	637,1	637,1	0,2%	0,0	0,0%	-68,6	-9,7%
obligacje nominowane w USD ⁹¹	815,4	0,2%	-	-	0,0%	-	-	-815,4	-100,0%
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	5.186,6	1,4%	5.594,3	5.546,5	1,3%	-47,9	-0,9%	359,9	6,9%
przedpłaty na samochody ³⁾	3,2	0,0%	3,2	3,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-0,8%
zobowiązania wymagalne ^{3) 4)}	311,8	0,1%	227,5	227,5	0,1%	0,0	0,0%	-84,2	-27,0%
zobowiązania z tytułu niepodwyższania plac w sferze budżet.	1.771,6	0,5%	663,6	615,8	0,1%	-47,9	-7,2%	-1.155,9	-65,2%
zadłużenie Funduszu Pracy ⁵⁾	3.100,0	0,8%	4.700,0	4.700,0	1,1%	0,0	0,0%	1.600,0	51,6%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	127.777,9	33,7%	124.853,7	121.477,1	29,4%	-3.376,6	-2,7%	-6.300,8	-4,9%
1. Dług z tytułu SPW	44.267,4	11,7%	53.628,5	52.522,6	12,7%	-1.105,8	-2,1%	8.255,2	18,6%
obligacje typu Brady	4.463,3	1,2%	4.244,3	4.052,3	1,0%	-192,0	-4,5%	-411,1	-9,2%
obligacje zagraniczne	39.804,1	10,5%	49.384,2	48.470,4	11,7%	-913,8	-1,9%	8.666,3	21,8%
2. Dług z tytułu kredytów	83.510,6	22,0%	71.225,3	68.954,5	16,7%	-2.270,8	-3,2%	-14.556,1	-17,4%
Klub Paryski	67.121,5	17,7%	55.398,8	54.434,3	13,2%	-964,5	-1,7%	-12.687,3	-18,9%
Międzynarodowe Instytucje Finansowe	15.279,1	4,0%	15.284,8	13.986,2	3,4%	-1.298,7	-8,5%	-1.292,9	-8,5%
w tym: Bank Światowy	7.476,8	2,0%	7.462,4	6.183,4	1,5%	-1.278,9	-17,1%	-1.293,4	-17,3%
pozostałe	1.109,9	0,3%	541,7	534,0	0,1%	-7,6	-1,4%	-575,9	-51,9%

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) 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 2003	struktura XII 2003	IX 2004	X 2004	struktura X 2004	zmiana X 2004 - IX 2004		zmiana X 2004 - XII 2003	
						w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	251.165,9	100,0%	286.968,9	291.125,7	100,0%	4.156,8	1,4%	39.959,9	15,9%
NARODOWY BANK POLSKI	381,5	0,2%	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0	-381,5	-100,0%
Dług z tytułu SPW	381,5	0,2%	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0	-381,5	-100,0%
obligacje nominowane w USD ⁹¹	381,5	0,2%	-	-	0,0%	-	-	-381,5	-100,0%
KRAJOWE BANKI KOMERCYJNE	85.719,9	34,1%	88.618,8	88.252,8	30,3%	-366,0	-0,4%	2.532,9	3,0%
Dług z tytułu SPW	82.619,9	32,9%	83.918,8	83.552,8	28,7%	-366,0	-0,4%	932,9	1,1%
Rynkowe SPW	77.036,1	30,7%	79.217,0	78.851,0	27,1%	-366,0	-0,5%	1.814,9	2,4%
bony skarbowe	23.878,7	9,5%	19.497,1	19.115,4	6,6%	-381,8	-2,0%	-4.763,4	-19,9%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	23.004,2	9,2%	23.169,6	23.376,9	8,0%	207,3	0,9%	372,7	1,6%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	320,7	0,1%	254,9	308,9	0,1%	54,0	21,2%	-11,8	-3,7%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	4.177,4	3.920,9	1,3%	-256,5	-6,1%	3.920,9	-
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	21.212,4	8,4%	23.139,5	21.607,2	7,4%	-1.532,3	-6,6%	394,7	1,9%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	8,2	0,0%	10,4	10,4	0,0%	0,0	0,0%	2,2	27,4%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.232,9	0,9%	-	-	0,0%	-	-	-2.232,9	-100,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	156,4	65,2	0,0%	-91,2	-58,3%	65,2	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	2.987,6	1,2%	3.581,3	3.433,2	1,2%	-148,1	-4,1%	445,6	14,9%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	3.228,4	1,3%	4.632,7	6.421,2	2,2%	1.788,5	38,6%	3.192,8	98,9%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	162,4	0,1%	221,7	241,3	0,1%	19,6	8,8%	78,9	48,6%
obligacje typu private placement	-	-	15,0	15,0	0,0%	0,0	0,0%	15,0	-
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	167,4	206,7	0,1%	39,2	23,4%	206,7	-
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	0,5	0,0%	193,6	128,8	0,0%	-64,8	-33,5%	128,3	23491,4%
Nierynkowe SPW	5.583,8	2,2%	4.701,8	4.701,8	1,6%	0,0	0,0%	-882,0	-15,8%
obligacje nominowane w USD ⁹¹	433,9	0,2%	-	-	0,0%	-	-	-433,9	-100,0%
obligacje restrukturyzacyjne	4.444,2	1,8%	4.064,7	4.064,7	1,4%	0,0	0,0%	-379,5	-8,5%
obligacje na zwiększenie funduszy własnych BGŻ	705,7	0,3%	637,1	637,1	0,2%	0,0	0,0%	-68,6	-9,7%
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	3.100,0	1,2%	4.700,0	4.700,0	1,6%	0,0	0,0%	1.600,0	51,6%
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-72,4%
zadłużenie Funduszu Pracy	3.100,0	1,2%	4.700,0	4.700,0	1,6%	0,0	0,0%	1.600,0	51,6%
KRAJOWY SEKTOR POZABANKOWY	123.948,0	49,3%	142.648,5	144.454,0	49,6%	1.805,5	1,3%	20.506,1	16,5%
Dług z tytułu SPW	121.861,4	48,5%	141.754,2	143.607,6	49,3%	1.853,4	1,3%	21.746,2	17,8%
Rynkowe SPW	114.411,9	45,6%	132.712,1	134.618,0	46,2%	1.905,9	1,4%	20.206,1	17,7%
bony skarbowe	23.386,4	9,3%	31.624,3	31.739,9	10,9%	115,6	0,4%	8.353,6	35,7%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	17.843,6	7,1%	23.586,3	23.119,9	7,9%	-466,4	-2,0%	5.276,3	29,6%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym - detaliczne	4.966,5	2,0%	3.812,1	3.767,6	1,3%	-44,5	-1,2%	-1.198,9	-24,1%
obligacje 3-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	1.210,5	1.467,0	0,5%	256,5	21,2%	1.467,0	-
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	40.802,0	16,2%	34.357,0	32.718,4	11,2%	-1.638,5	-4,8%	-8.083,6	-19,8%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	2.071,3	0,8%	2.234,3	2.250,3	0,8%	16,0	0,7%	179,0	8,6%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	754,6	0,3%	-	-	0,0%	-	-	-754,6	-100,0%
obligacje 7-letnie o oprocentowaniu zmiennym	-	-	761,7	853,0	0,3%	91,2	12,0%	853,0	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	7.084,1	2,8%	6.989,6	7.261,1	2,5%	271,5	3,9%	177,0	2,5%
obligacje 10-letnie o stałym oprocentowaniu	13.584,2	5,4%	22.888,9	26.133,5	9,0%	3.244,6	14,2%	12.549,3	92,4%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym - skonwertowane	2.405,8	1,0%	2.346,5	2.327,0	0,8%	-19,6	-0,8%	-78,9	-3,3%
obligacje typu private placement	-	-	492,0	492,0	0,2%	0,0	0,0%	492,0	-
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	71,2	70,9	0,0%	-0,3	-0,4%	70,9	-
obligacje 20-letnie o stałym oprocentowaniu	1.513,4	0,6%	2.337,7	2.417,4	0,8%	79,7	3,4%	904,0	59,7%
Obligacje oszczędnościowe	7.449,5	3,0%	9.042,1	8.989,6	3,1%	-52,5	-0,6%	1.540,1	20,7%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	6.338,4	2,5%	8.097,3	8.101,0	2,8%	3,7	0,0%	1.762,6	27,8%
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	1.111,1	0,4%	944,8	881,8	0,3%	-63,0	-6,7%	-229,3	-20,6%
obligacje 10-letnie oszczędnościowe	-	-	-	6,8	0,0%	6,8	-	6,8	-
Pozostałe zadłużenie krajowe SP	2.086,6	0,8%	894,3	846,5	0,3%	-47,9	-5,4%	-1.240,1	-59,4%
przedpłaty na samochody	3,2	0,0%	3,2	3,2	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-0,8%
zobowiązania wymagalne	311,8	0,1%	227,5	227,5	0,1%	0,0	0,0%	-84,2	-27,0%
zobowiązanie z tyt. niepodwyższania plac w sferze budżet.	1.771,6	0,7%	663,6	615,8	0,2%	-47,9	-7,2%	-1.155,9	-65,2%
SPW U INWESTORÓW ZAGRANICZNYCH	41.116,5	16,4%	55.701,7	58.418,9	20,1%	2.717,3	4,9%	17.302,5	42,1%
Dług z tytułu SPW	41.116,5	16,4%	55.701,7	58.418,9	20,1%	2.717,3	4,9%	17.302,5	42,1%
Rynkowe SPW	41.116,4	16,4%	55.698,2	58.415,1	20,1%	2.716,9	4,9%	17.298,7	42,1%
bony skarbowe	802,4	0,3%	778,6	744,7	0,3%	-33,9	-4,4%	-57,6	-7,2%
obligacje 2-letnie zerokuponowe	11.566,1	4,6%	12.386,4	11.479,7	3,9%	-906,6	-7,3%	-86,4	-0,7%
obligacje 3-letnie o procentowaniu zmiennym - detaliczne	19,7	0,0%	12,1	12,0	0,0%	-0,1	-1,1%	-7,7	-39,2%
obligacje 3-letnie o procentowaniu zmiennym	-	-	0,3	0,3	0,0%	0,0	0,0%	0,3	-
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym	19.081,6	7,6%	19.052,6	18.778,1	6,5%	-274,5	-1,4%	-303,5	-1,6%
obligacje 5-letnie o oprocentowaniu stałym - detaliczne	1,5	0,0%	2,0	2,0	0,0%	0,0	0,0%	0,5	31,7%
obligacje 7-letnie o procentowaniu zmiennym	-	-	2,5	2,5	0,0%	0,0	0,0%	2,5	-
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu zmiennym	167,6	0,1%	213,6	213,3	0,1%	-0,2	-0,1%	45,8	27,3%
obligacje 10-letnie o oprocentowaniu stałym	9.446,2	3,8%	21.783,6	25.696,4	8,8%	3.912,9	18,0%	16.250,2	172,0%
obligacje typu private placement	-	-	243,0	243,0	0,1%	0,0	0,0%	243,0	-
obligacje 12-letnie indeksowane	-	-	832,8	789,7	0,3%	-43,1	-5,2%	789,7	-
obligacje 20-letnie o oprocentowaniu stałym	31,4	0,0%	390,8	453,3	0,2%	62,5	16,0%	422,0	1344,9%
Obligacje oszczędnościowe	0,0	0,0%	3,4	3,8	0,0%	0,4	12,0%	3,8	8425,0%
obligacje 2-letnie oszczędnościowe	0,0	0,0%	2,7	3,1	0,0%	0,4	15,1%	3,1	-
obligacje 4-letnie oszczędnościowe	0,0	0,0%	0,7	0,8	0,0%	0,0	0,7%	0,7	1575,0%

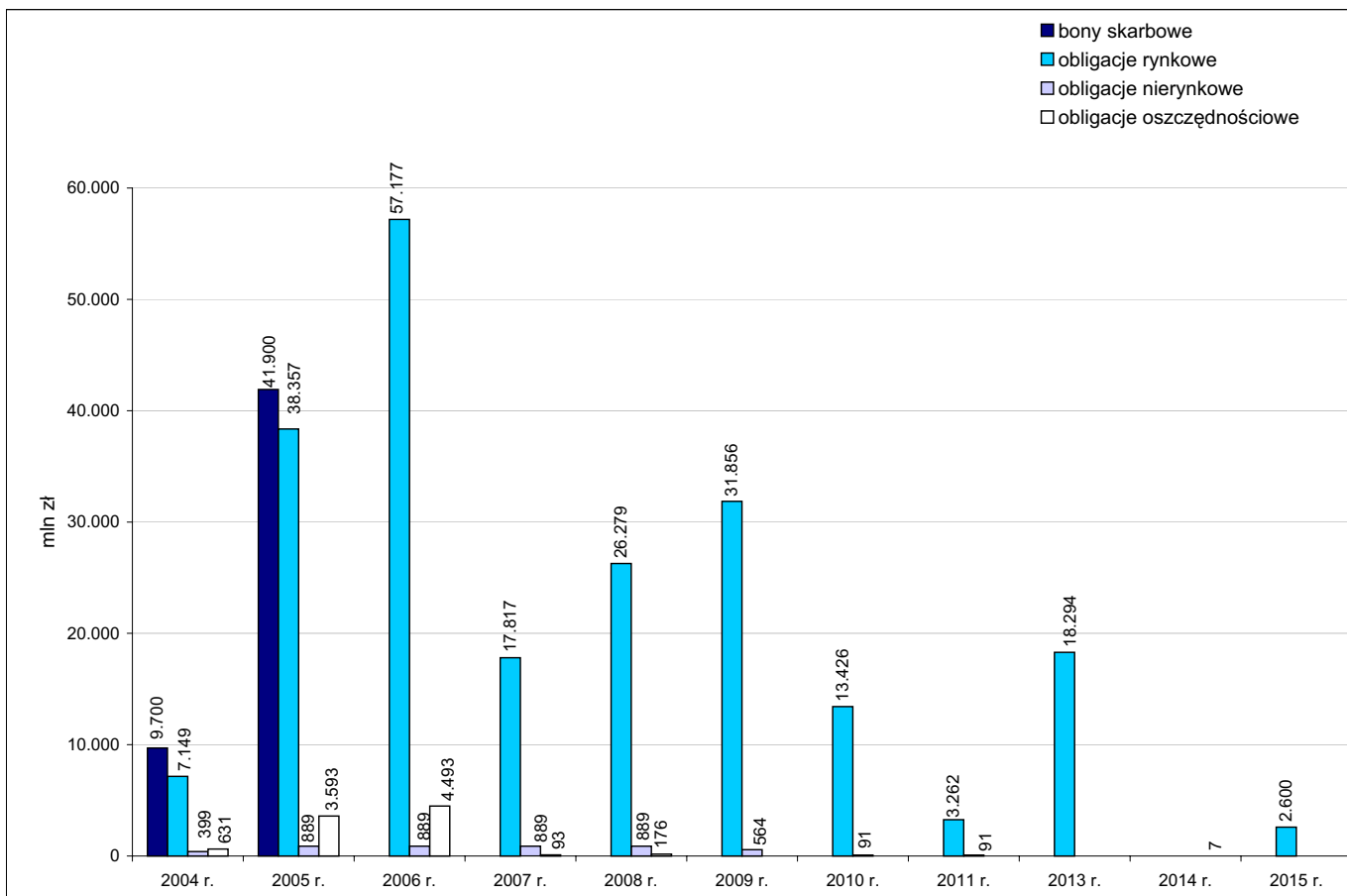
1) dane uwzględniają przepływy finansowe między sektorami, obligacje wg pierwotnych terminów zapadalności

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

Tablica 5

	XII'2003	struktura XII'2003 w %	IX'2004	X'2004	struktura X'2004 w %	zmiana X'2004 - IX'2004 w mln zł w %		zmiana X'2004 - XII'2003 w mln zł w %	
SPW	245.979,3	100,0%	281.374,6	285.572,5	100,0%	4.197,9	1,5%	39.593,2	16,1%
do 1 roku (włącznie)	93.162,0	37,9%	106.632,4	99.697,1	34,9%	-6.935,3	-6,5%	6.535,1	7,0%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	77.346,2	31,4%	81.754,9	83.725,7	29,3%	1.970,9	2,4%	6.379,5	8,2%
od 3 do 5 lat (włącznie)	38.221,2	15,5%	51.554,8	56.700,1	19,9%	5.145,3	10,0%	18.478,9	48,3%
powyżej 5 lat	37.250,0	15,1%	41.432,6	45.449,6	15,9%	4.017,0	9,7%	8.199,6	22,0%
bony skarbowe (do 1 roku włącznie)	48.067,4	19,5%	51.900,0	51.600,0	18,1%	-300,0	-0,6%	3.532,6	7,3%
obligacje rynkowe	184.496,9	75,0%	215.727,3	220.284,1	77,1%	4.556,8	2,1%	35.787,1	19,4%
o oprocentowaniu stałym	168.950,8	68,7%	192.733,5	197.161,9	69,0%	4.428,4	2,3%	28.211,1	16,7%
do 1 roku (włącznie)	37.697,1	15,3%	48.899,2	42.288,2	14,8%	-6.611,0	-13,5%	4.591,1	12,2%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	66.109,0	26,9%	63.802,3	65.802,3	23,0%	2.000,0	3,1%	-306,6	-0,5%
od 3 do 5 lat (włącznie)	34.772,3	14,1%	45.832,3	50.973,7	17,8%	5.141,4	11,2%	16.201,3	46,6%
powyżej 5 lat	30.372,4	12,3%	34.199,6	38.097,7	13,3%	3.898,0	11,4%	7.725,3	25,4%
o oprocentowaniu zmiennym	15.546,2	6,3%	21.922,4	22.054,9	7,7%	132,5	0,6%	6.508,8	41,9%
do 1 roku (włącznie)	2.665,3	1,1%	2.434,0	2.434,0	0,9%	0,0	0,0%	-231,3	-8,7%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	5.158,5	2,1%	9.821,9	9.831,3	3,4%	9,4	0,1%	4.672,8	90,6%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.580,7	0,6%	3.923,7	3.923,7	1,4%	0,0	0,0%	2.342,9	148,2%
powyżej 5 lat	6.141,7	2,5%	5.742,9	5.866,0	2,1%	123,1	2,1%	-275,7	-4,5%
indeksowane	-	-	1.071,4	1.067,3	0,4%	-4,2	-0,4%	1.067,3	-
powyżej 5 lat	-	-	1.071,4	1.067,3	0,4%	-4,2	-0,4%	1.067,3	-
obligacje oszczędnościowe	7.449,6	3,0%	9.045,5	8.986,6	3,1%	-58,9	-0,7%	1.537,1	20,6%
do 1 roku	3.034,0	1,2%	2.510,1	2.485,8	0,9%	-24,3	-1,0%	-548,2	-18,1%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4.313,1	1,8%	6.352,5	6.313,9	2,2%	-38,5	-0,6%	2.000,8	46,4%
od 3 do 5 lat (włącznie)	102,5	0,0%	183,0	187,0	0,1%	4,0	2,2%	84,5	82,5%
powyżej 5 lat	0,0	0,0%	0,0	6,8	0,0%	6,8	-	6,8	-
obligacje nierynkowe	5.965,4	2,4%	4.701,8	4.701,8	1,6%	0,0	0,0%	-1.263,6	-21,2%
do 1 roku (włącznie)	1.698,2	0,7%	889,1	889,1	0,3%	0,0	0,0%	-809,1	-47,6%
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.765,6	0,7%	1.778,2	1.778,2	0,6%	0,0	0,0%	12,6	0,7%
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.765,6	0,7%	1.615,8	1.615,8	0,6%	0,0	0,0%	-149,8	-8,5%
powyżej 5 lat	735,9	0,3%	418,7	418,7	0,1%	0,0	0,0%	-317,2	-43,1%

Rys.1. Zapadalność zadłużenia w krajowych SPW (wg kryterium miejsca emisji) wg stanu na dzień 31.10.2004 r.



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

Tablica 6

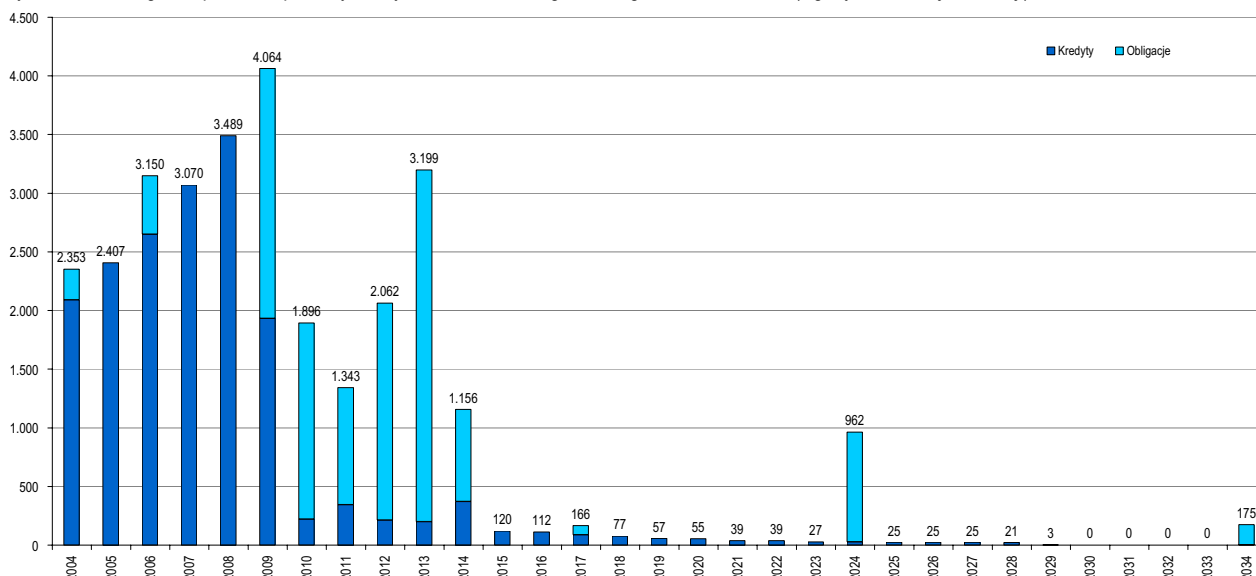
	XII 2003	IX 2004	X 2004	zmiana		zmiana	
				X 2004 - IX 2004 w mln EUR	w %	X 2004 - XII 2003 w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	80.335,8	93.954,8	95.254,1	1.299,3	1,4%	14.918,4	18,6%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	53.247,0	65.470,2	67.209,7	1.739,6	2,7%	13.962,8	26,2%
1. Dług z tytułu SPW	52.147,4	64.193,9	65.929,3	1.735,4	2,7%	13.781,9	26,4%
1.1. Rynkowe SPW	49.303,5	61.057,5	62.767,6	1.710,1	2,8%	13.464,1	27,3%
- bony skarbowe	10.190,3	11.840,7	11.912,5	71,8	0,6%	1.722,2	16,9%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	39.113,2	49.216,8	50.855,1	1.638,3	3,3%	11.741,9	30,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.579,3	2.063,7	2.076,2	12,6	0,6%	496,9	31,5%
1.3. Nierynkowe SPW	1.264,6	1.072,7	1.085,5	12,8	1,2%	-179,2	-14,2%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	1.099,5	1.276,3	1.280,5	4,2	0,3%	180,9	16,5%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	27.088,8	28.484,6	28.044,4	-440,2	-1,5%	955,6	3,5%
1. Dług z tytułu SPW	9.384,7	12.235,0	12.125,5	-109,5	-0,9%	2.740,8	29,2%
- obligacje typu Brady	946,2	968,3	935,5	-32,8	-3,4%	-10,7	-1,1%
- pozostałe obligacje zagraniczne	8.438,4	11.266,7	11.190,0	-76,8	-0,7%	2.751,5	32,6%
2. Dług z tytułu kredytów	17.704,2	16.249,6	15.918,9	-330,7	-2,0%	-1.785,2	-10,1%
1.1 Klub Paryski	14.229,7	12.638,9	12.566,8	-72,1	-0,6%	-1.662,9	-11,7%
1.2 MIF	3.239,2	3.487,1	3.228,9	-258,3	-7,4%	-10,3	-0,3%
- Bank Światowy	1.585,1	1.702,5	1.427,5	-275,0	-16,2%	-157,6	-9,9%
- Europejski Bank Inwestycyjny	1.342,4	1.475,0	1.491,7	16,7	1,1%	149,3	11,1%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	18,4	16,4	16,4	0,0	0,1%	-2,0	-11,1%
- Bank Rozwoju Rady Europy	293,3	293,3	293,3	0,0	0,0%	0,0	0,0%
1.3 Pozostałe	235,3	123,6	123,3	-0,3	-0,2%	-112,0	-47,6%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>4,7170</i>	<i>4,3832</i>	<i>4,3316</i>	<i>-0,0516</i>	<i>-1,2%</i>	<i>-0,3854</i>	<i>-8,2%</i>

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

Tablica 7

	XII 2003	IX 2004	X 2004	zmiana		zmiana	
				X 2004 - IX 2004 w mln USD	w %	X 2004 - XII 2003 w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	94.938,5	115.781,3	121.496,7	5.715,4	4,9%	26.558,2	28,0%
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	60.777,9	80.679,5	85.726,1	5.046,6	6,3%	24.948,2	41,0%
1. Dług z tytułu SPW	59.786,3	79.106,7	84.092,8	4.986,1	6,3%	24.306,5	40,7%
1.1. Rynkowe SPW	55.967,6	75.241,7	80.060,1	4.818,4	6,4%	24.092,4	43,0%
- bony skarbowe	10.924,2	14.591,4	15.194,3	603,0	4,1%	4.270,2	39,1%
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	45.043,5	60.650,4	64.865,7	4.215,4	7,0%	19.822,3	44,0%
1.2. Obligacje oszczędnościowe	1.991,6	2.543,1	2.648,2	105,1	4,1%	656,6	33,0%
1.3. Nierynkowe SPW	1.827,1	1.321,9	1.384,5	62,6	4,7%	-442,6	-24,2%
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	991,6	1.572,8	1.633,2	60,4	3,8%	641,7	64,7%
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	34.160,7	35.101,8	35.770,6	668,8	1,9%	1.610,0	4,7%
1. Dług z tytułu SPW	11.834,6	15.077,3	15.466,0	388,7	2,6%	3.631,4	30,7%
- obligacje typu Brady	1.193,2	1.193,2	1.193,2	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- pozostałe obligacje zagraniczne	10.641,4	13.884,1	14.272,8	388,7	2,8%	3.631,4	34,1%
2. Dług z tytułu kredytów	22.326,0	20.024,5	20.304,6	280,1	1,4%	-2.021,4	-9,1%
1.1 Klub Paryski	17.944,5	15.575,0	16.028,9	453,9	2,9%	-1.915,6	-10,7%
1.2 MIF	4.084,8	4.297,2	4.118,4	-178,8	-4,2%	33,6	0,8%
- Bank Światowy	1.998,9	2.098,0	1.820,8	-277,2	-13,2%	-178,1	-8,9%
- Europejski Bank Inwestycyjny	1.692,8	1.817,6	1.902,6	85,0	4,7%	209,8	12,4%
- Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	23,2	20,2	20,9	0,7	3,6%	-2,3	-10,0%
- Bank Rozwoju Rady Europy	369,9	361,4	374,1	12,7	3,5%	4,2	1,1%
1.3 Pozostałe	296,7	152,3	157,3	5,0	3,3%	-139,5	-47,0%
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>3,7405</i>	<i>3,5569</i>	<i>3,3960</i>	<i>-0,1609</i>	<i>-4,5%</i>	<i>-0,3445</i>	<i>-9,2%</i>

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



Założenia:

Rok 2004 wg ustawy budżetowej

Rok 2005 wg projektu ustawy budżetowej

Lata 2006-34 szacunkowo wg danych na dzień 31 X 2004 roku

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

Tablica 8

	XII 2003	Struktura XII 2003		IX 2004	X 2004	Struktura X 2004		Zmiana X 2004 - IX 2004		Zmiana X 2004 - XII 2003	
		w %	w %			w %	w %	mln EUR	w %	mln EUR	w %
Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	34.968,1	100,0%		40.460,6	40.680,4	100,0%		219,8	0,5%	5.712,4	16,3%
1. Dług z tytułu SPW	17.236,9	49,3%		24.195,2	24.745,6	60,8%		550,3	2,3%	7.508,7	43,6%
Bony skarbowe	170,1	0,5%		177,6	171,9	0,4%		-5,7	-3,2%	1,8	1,1%
Obligacje skarbowe	17.066,8	48,8%		24.017,6	24.573,7	60,4%		556,0	2,3%	7.506,8	44,0%
wyemitowane na rynek krajowy	8.546,6	24,4%		12.529,6	13.313,9	32,7%		784,3	6,3%	4.767,3	55,8%
wyemitowane na rynek zagraniczny	8.520,3	24,4%		11.488,0	11.259,8	27,7%		-228,3	-2,0%	2.739,5	32,2%
2. Dług z tytułu kredytów	17.704,2	50,6%		16.249,6	15.918,9	39,1%		-330,7	-2,0%	-1.785,2	-10,1%
3. Pozostałe zadłużenie	27,0	0,1%		15,7	15,9	0,0%		0,2	1,2%	-11,0	-41,0%

STRUKTURA WALUTOWA zadłużenia Skarbu Państwa

Tablica 9

	XII 2002	XII 2003	IX 2004	X 2004
	w %	w %	w %	w %
PLN	64,9%	66,1%	69,7%	70,6%
EUR	15,5%	19,1%	18,0%	17,8%
USD ¹⁾	12,8%	8,7%	6,6%	6,3%
Pozostałe waluty ²⁾	6,9%	6,2%	5,7%	5,3%

¹⁾ zawiera również dług nominowany w USD

²⁾ tj.: Pool Banku Światowego, CHF, GBP,CAD,NOK,SEK,JPY

Ministerstwo Finansów, Departament Długu Publicznego

OPRACOWANIE

Zespół Wydziału Ewidencji i Metodologii Długu Publicznego oraz Współpracy z Instytucjami Międzynarodowymi w składzie:

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

AKCEPTACJA:

Piotr Marczak, Dyrektor Departamentu tel. (022) 694-50-00
 Halina Surówka, Zastępca Dyrektora Depart. tel. (022) 694-50-00

E-mail : imię.nazwisko@mofnet.gov.pl