

Zadłużenie Skarbu Państwa 03/2014

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec marca 2014 r. wyniosło **738.149,7mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 4.695,6 mln zł (o 0,6%) w marcu br.
- spadek o 99.875,7 mln zł (o 11,9%) w porównaniu z końcem 2013 r.

Wzrost zadłużenia w marcu 2014 r. był wypadkową finansowania potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (5,1 mld zł, w tym deficytu budżetowego 5,8 mld zł) oraz zmniejszenia stanu na rachunkach budżetowych (o 1,8 mld zł). Spadek zadłużenia od końca 2013 r. wynikał z umorzenia obligacji skarbowych w lutym 2014 r. w efekcie reformy systemu emerytalnego. Po wyłączeniu efektu umorzenia SPW zadłużenie SP wzrosło w 2014 r. o 30.311,4 mln zł (o 3,6%)

Bez efektu umorzenia SPW przyrost zadłużenia SP od początku 2014 r. wynikał głównie z:

- finansowania potrzeb pożyczkowych netto (23,1 mld zł, tj. 41,8% całorocznych potrzeb netto),
- zbudowania rezerwy płynnych środków (3,7 mld zł),
- osłabienia złotego (wzrost długu z tego tytułu o 1,9 mld zł).

Tablica 1. Przyczyny zmiany długu SP (w mld zł)

	III 2014 – II 2014	III 2014 – XII 2013
Zmiana zadłużenia SP	4,7	-99,9
1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa (1.1 – 1.2 + 1.3 + 1.4 + 1.5 + 1.6)	5,1	23,1
1.1. Deficyt budżetu państwa	5,8	17,5
1.2. Wynik budżetu środków europejskich	1,2	-4,7
1.3. Koszty reformy emerytalnej ¹⁾	1,0	3,2
1.4. Przychody z prywatyzacji	0,0	-0,1
1.5. Zarządzanie płynnością sektora finansów publicznych	-0,7	-1,7
1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ²⁾	0,2	-0,6
2. Zmiany nie wynikające z potrzeb pożyczkowych budżetu, w tym:	-1,0	-124,4
2.1. Różnice kursowe	0,5	1,9
2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych	-1,8	3,7
2.3. Umorzenie SPW z tytułu reformy OFE	0,0	-130,2
2.4. Pozostałe czynniki ³⁾	0,3	0,1
3. Zmiany pozostałego długu SP	0,6	1,5

¹⁾ Środki dla FUS z tytułu ubytku składki przekazywanej do OFE.

²⁾ W tym m.in.: saldo udzielonych pożyczek oraz prefinansowania.

³⁾ Zmiana długu z tytułu: dyskonta od SPW, indeksacji SPW, transakcji sell-buy-back.

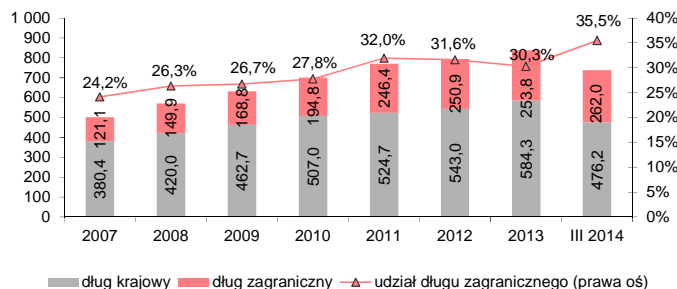
Tablica 2. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2013	Struktura XII 2013 w %	II 2014	Struktura II 2014 w %	III 2014	struktura III 2014 w %	zmiana		zmiana	
							III 2014 – II 2014	III 2014 – XII 2013	III 2014 – II 2014	III 2014 – XII 2013
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	838.025,4	100,0	733.454,1	100,0	738.149,7	100,0	4.695,6	0,6	-99.875,7	-11,9
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	584.273,0	69,7	468.710,2	63,9	476.193,2	64,5	7.483,0	1,6	-108.079,8	-18,5
1. Dług z tytułu SPW	574.338,0	68,5	457.896,3	62,4	464.768,4	63,0	6.872,1	1,5	-109.569,6	-19,1
1.1. Rynkowe SPW	565.703,8	67,5	448.818,8	61,2	455.680,6	61,7	6.861,8	1,5	-110.023,1	-19,4
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje wyemitowane na rynek krajowy	565.703,8	67,5	448.818,8	61,2	455.680,6	61,7	6.861,8	1,5	-110.023,1	-19,4
1.2. Oszczędnościowe SPW	8.634,2	1,0	9.077,4	1,2	9.087,7	1,2	10,3	0,1	453,5	5,3
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	9.935,1	1,2	10.814,0	1,5	11.424,9	1,5	610,9	5,6	1.489,8	15,0
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	253.752,3	30,3	264.743,9	36,1	261.956,5	35,5	-2.787,4	-1,1	8.204,2	3,2
1. Dług z tytułu SPW	193.781,9	23,1	202.524,0	27,6	200.674,4	27,2	-1.849,6	-0,9	6.892,5	3,6
2. Dług z tytułu kredytów	59.970,4	7,2	62.219,9	8,5	61.282,1	8,3	-937,8	-1,5	1.311,7	2,2
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,6	0,0	-8,6

Tablica 3. Zadłużenie Skarbu Państwa w układzie podmiotowym (w mln zł)

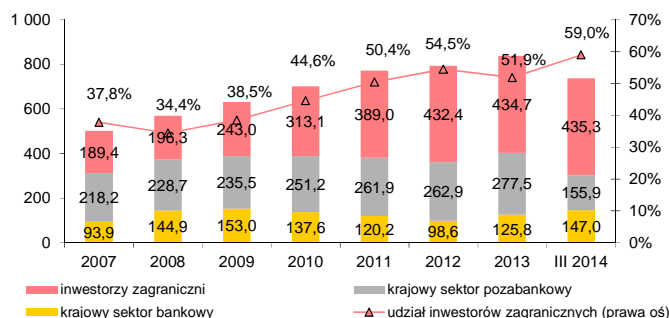
Wyszczególnienie	XII 2013	Struktura XII 2013 w %	II 2014	Struktura II 2014 w %	III 2014	struktura III 2014 w %	zmiana		zmiana	
							III 2014 – II 2014	III 2014 – XII 2013	III 2014 – II 2014	III 2014 – XII 2013
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	838.025,4	100,0	733.454,1	100,0	738.149,7	100,0	4.695,6	0,6	-99.875,7	-11,9
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów)	403.314,7	48,1	293.546,8	40,0	302.872,1	41,0	9.325,3	3,2	-100.442,6	-24,9
1. Krajowy sektor bankowy, w tym:	125.813,6	15,0	139.386,5	19,0	146.983,2	19,9	7.596,7	5,5	21.169,6	16,8
- instrumenty krajowe	114.686,2	13,7	126.875,8	17,3	134.267,2	18,2	7.391,4	5,8	19.580,9	17,1
- instrumenty zagraniczne	11.127,4	1,3	12.510,7	1,7	12.716,0	1,7	205,4	1,6	1.588,7	14,3
2. Krajowy sektor pozabankowy	277.501,1	33,1	154.160,4	21,0	155.889,0	21,1	1.728,6	1,1	-121.612,2	-43,8
- instrumenty krajowe	276.428,5	33,0	153.129,6	20,9	155.026,1	21,0	1.896,4	1,2	-121.402,4	-43,9
- instrumenty zagraniczne	1.072,6	0,1	1.030,8	0,1	862,9	0,1	-167,9	-16,3	-209,7	-19,6
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów)	434.710,7	51,9	439.907,3	60,0	435.277,6	59,0	-4.629,7	-1,1	566,9	0,1
- instrumenty krajowe	193.158,3	23,0	188.704,8	25,7	186.900,0	25,3	-1.804,8	-1,0	-6.258,3	-3,2
- instrumenty zagraniczne	241.552,3	28,8	251.202,5	34,2	248.377,6	33,6	-2.824,9	-1,1	6.825,2	2,8

Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji (mld zł)



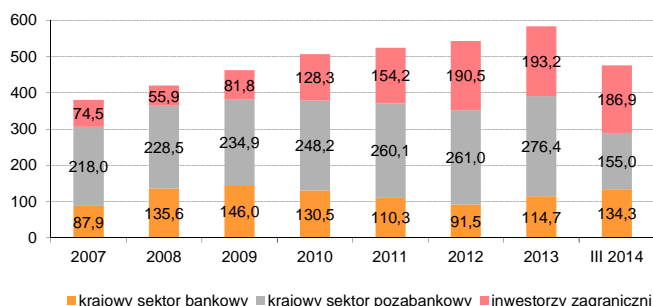
Udział długu zagranicznego w długi ogółem wzrósł z 30,3% na koniec 2013 r. do 35,5% na koniec marca 2014 r. Wzrost ten wynikał głównie z jednorazowego umorzenia części krajowych obligacji skarbowych w lutym br.

Zadłużenie SP w układzie podmiotowym (mld zł)



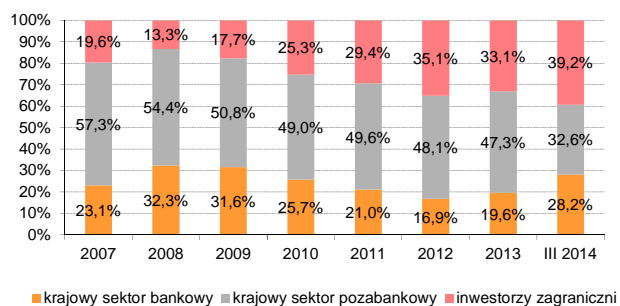
W marcu 2014 r. udział inwestorów zagranicznych w długi SP wzrósł wobec końca 2013 r. z 51,9% do 59,0%. Zmiana ta wynikała również głównie z umorzenia części krajowych obligacji skarbowych.

Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym (mld zł)



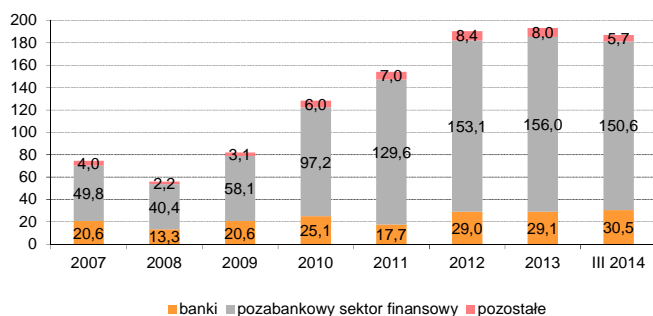
W 2014 r. zadłużenie wobec krajowego sektora pozabankowego zmniejszyło się o 121,4 mld zł (efekt umorzenia obligacji skarbowych o wartości 130,2 mld zł), natomiast wobec krajowego sektora bankowego wzrosło o 19,6 mld zł. O 6,3 mld zł zmniejszyło się zadłużenie wobec inwestorów zagranicznych, co było głównie spowodowane wykupem obligacji OK0114, z której 8,3 mld zł posiadali nierezydenci.

Struktura zadłużenia krajowego SP



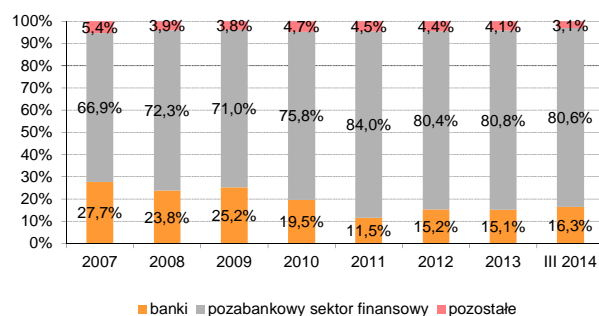
Zmniejszenie zaangażowania krajowego sektora pozabankowego w SPW i wzrost zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego spowodowały, że udziały zarówno inwestorów zagranicznych, jak i sektora bankowego w długi krajowym wzrosły od końca 2013 r. z 33,1% i 19,6% do odpowiednio 39,2% i 28,2%.

Zadłużenie krajowe SP wobec inwestorów zagranicznych (mld zł)



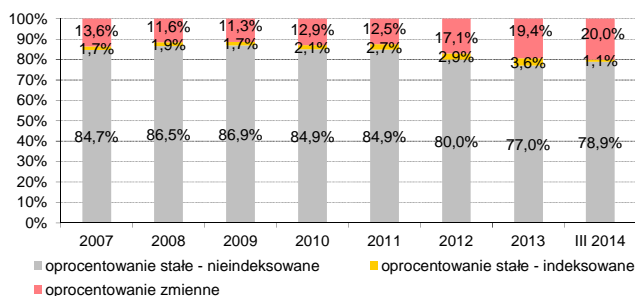
Największy wartościowo spadek zadłużenia wobec nierezydentów w krajowym długi SP w 2014 r. dotyczył pozabankowego sektora finansowego.

Struktura zadłużenia krajowego SP wobec inwestorów zagranicznych



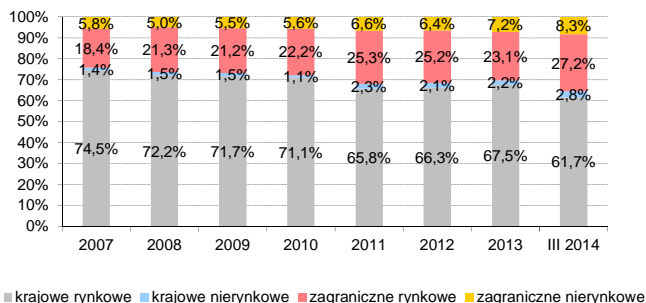
Udział pozabankowych inwestorów w strukturze zadłużenia krajowego SP wobec nierezydentów utrzymuje się od 2012 r. na wysokim, stabilnym poziomie, zbliżonym do 85%.

Struktura długu SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



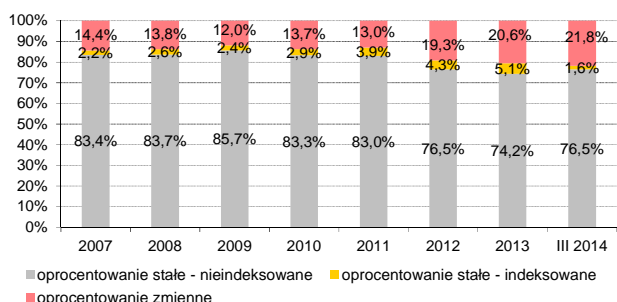
Przeważającą część długu SP stanowi zadłużenie o oprocentowaniu stałym (80,0%), z tego większość (78,9%) to instrumenty nieindeksowane. Zmniejszenie udziału obligacji indeksowanych w długu SP wynika z umorzenia 74% wartości nominalnej tych obligacji w lutym br.

Dług SP wg rodzaju instrumentu



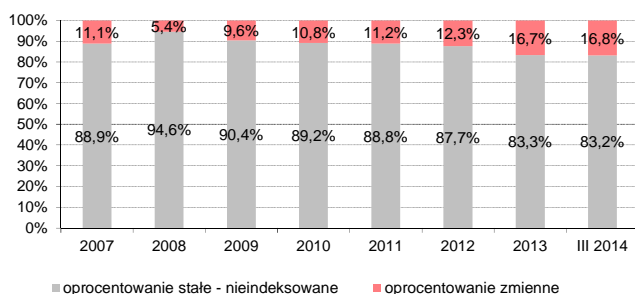
Zmniejszenie udziału krajowych instrumentów rynkowych w długu SP wynikało z tego, że umorzenie SPW dotyczyło niemal w 100% krajowych obligacji rynkowych.

Struktura długu krajowego wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



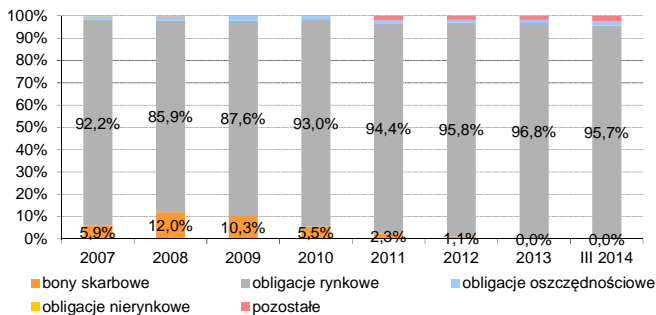
Umorzenie znacznej części obligacji indeksowanych spowodowało zmniejszenie udziału tych instrumentów w długu krajowym z 5,1% na koniec 2013 r. do 1,6% na koniec marca 2014 r.

Struktura długu zagranicznego wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



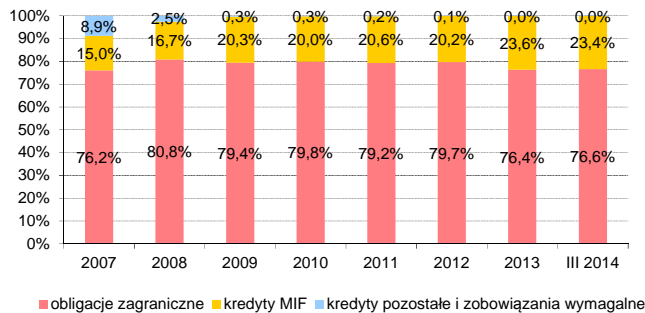
Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym SP na koniec marca 2014 r. utrzymał się na poziomie zbliżonym do grudnia 2013 r. i wyniósł 16,8%. Zdecydowana większość instrumentów o oprocentowaniu zmiennym to kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF).

Zadłużenie krajowe SP (wg kryterium miejsca emisji)



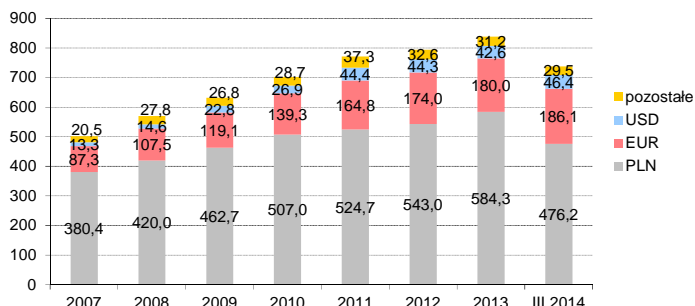
Przeważającą większość krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe (95,7%). Na koniec marca 2014 r. nie występowało zadłużenie w bonach skarbowych.

Zadłużenie zagraniczne SP (wg kryterium miejsca emisji)



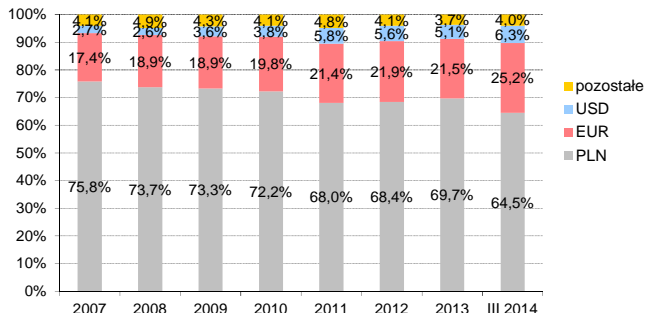
Ponad 75% całości zadłużenia zagranicznego SP stanowią obligacje zagraniczne. Od końca 2007 r. istotnie wzrósł udział kredytów zaciągniętych w MIF, wykorzystywanych ze względu na atrakcyjne warunki finansowania.

Zadłużenie SP wg rodzaju waluty (mld zł)



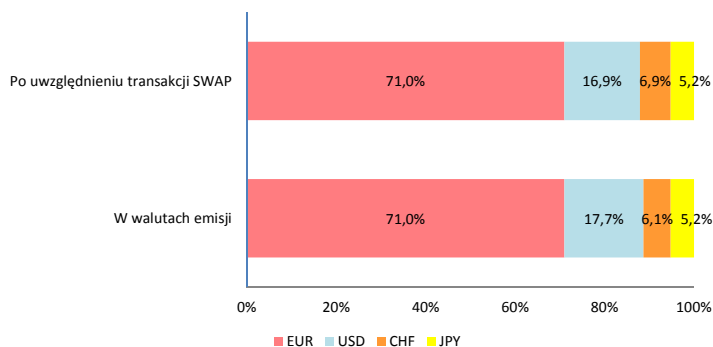
Na koniec marca 2014 r. zadłużenie w walutach obcych wyniosło równowartość 262,0 mld zł i było wyższe od stanu na koniec 2013 r. o 8,2 mld zł.

Struktura walutowa zadłużenia SP



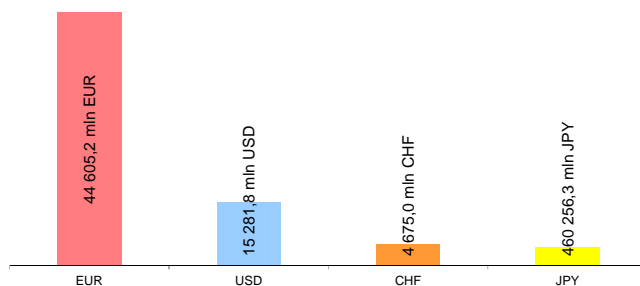
Około 65% zadłużenia SP stanowi zadłużenie nominowane w PLN (spadek udziału wobec końca 2013 r. wynika z umorzenia SPW nominowanych w PLN), a około 25% zadłużenie nominowane w EUR.

Struktura zadłużenia zagranicznego SP



Około 71% zadłużenia zagranicznego SP stanowi zadłużenie nominowane w EUR.

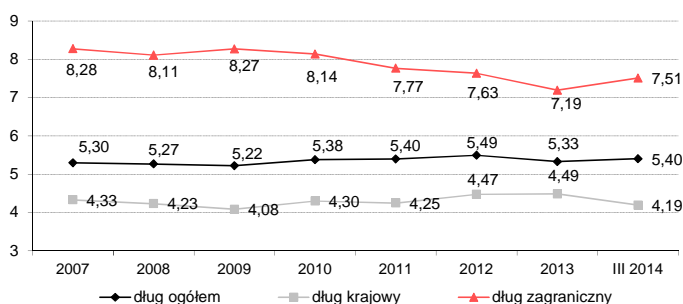
Zadłużenie zagraniczne SP *



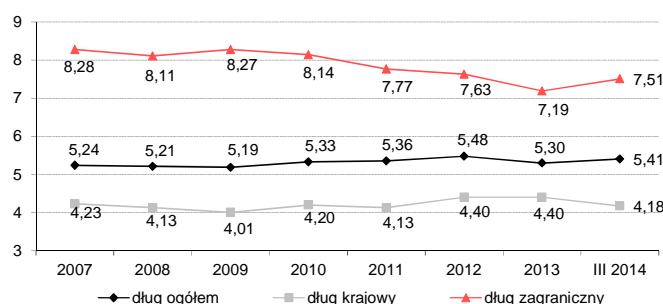
* Proporcje słupków na wykresie odpowiadają wysokości zadłużenia w przeliczeniu na EUR.

Wartość nominalna zadłużenia w EUR na koniec marca 2014 r. wyniosła blisko 44,6 mld EUR.

Średnia zapadalność długu SP (w latach)

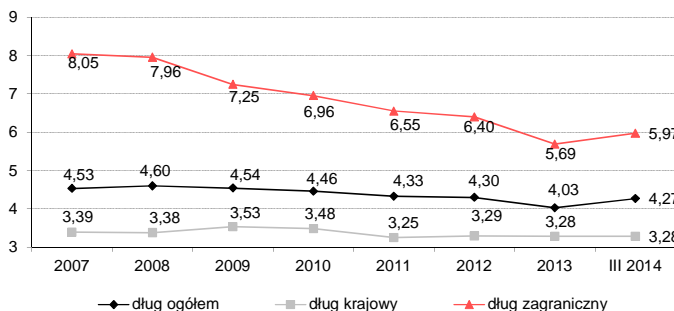


Średnia zapadalność długu SP - bez obligacji indeksowanej (w latach)

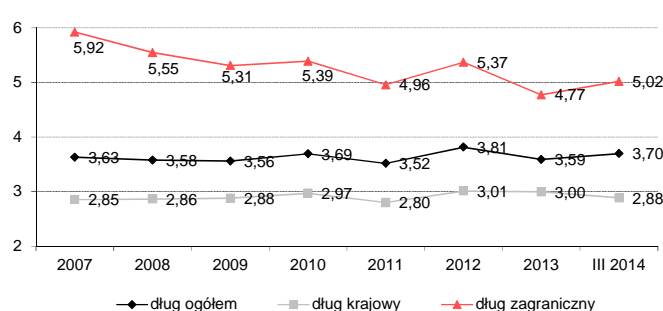


Od końca 2013 r. wskaźniki **ryzyka refinansowania** uległy poprawie – średnia zapadalność długu SP wzrosła z 5,33 do 5,40 roku, co było wypadkową spadku średniej zapadalności długu krajowego z 4,49 do 4,19 roku oraz wzrostu średniej zapadalności długu zagranicznego z 7,19 do 7,51 roku.

ATR zadłużenia SP (w latach)

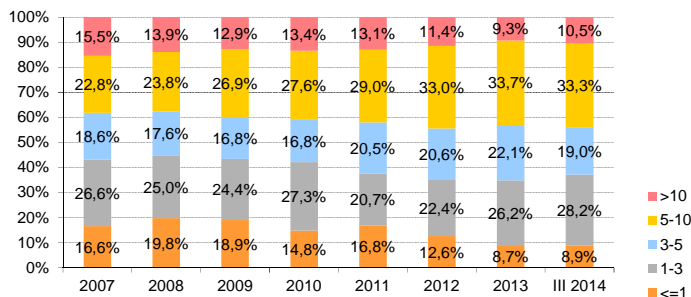


Duration zadłużenia SP - bez obligacji indeksowanej (w latach)

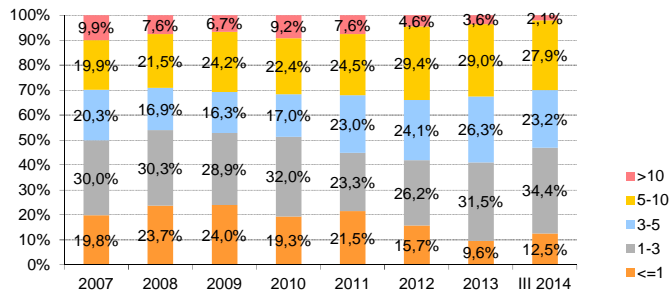


Wskaźniki **ryzyka stopy procentowej** od końca 2013 r. również się poprawiły – ATR (ang. *average time to refixing*) długu SP wzrosło z 4,03 do 4,27 roku, natomiast duration długu SP z 3,59 do 3,70 roku.

Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (lata)



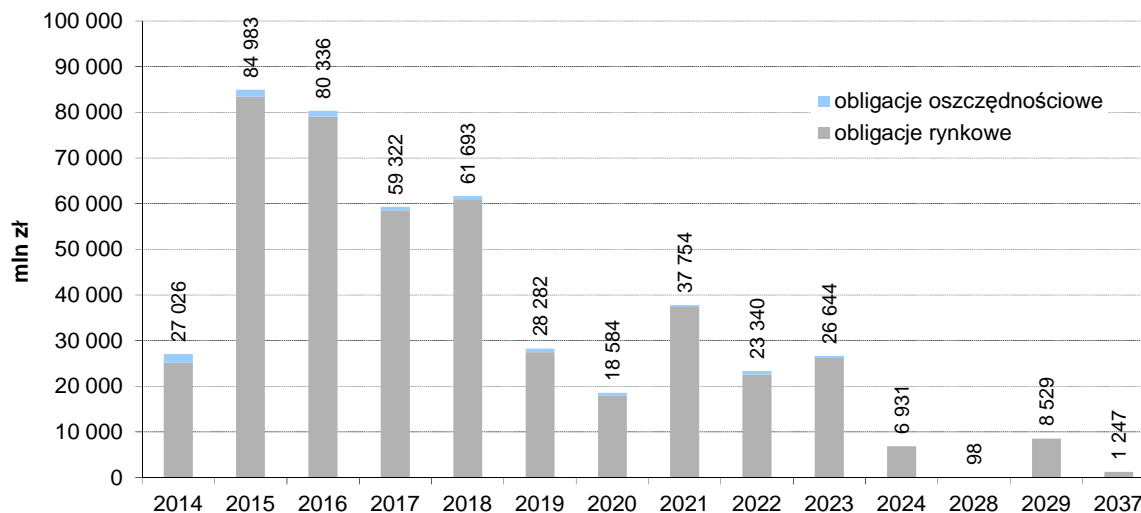
Zadłużenie krajowe wg faktycznych terminów wykupu (lata)



Zadłużenie o terminie zapadalności do 3 lat (włącznie) stanowiło 37,1% całości długu SP (na koniec 2013 r. 34,9%), a o terminie do 1 roku 8,9%.

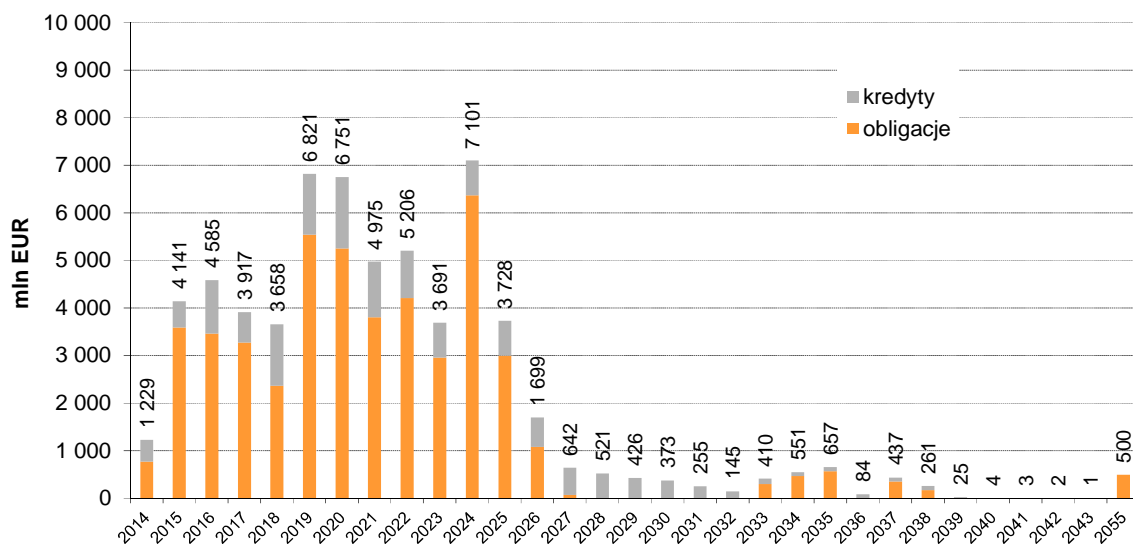
Krajowe zadłużenie o terminie zapadalności do 3 lat (włącznie) stanowiło 46,9% krajowego długu SP (na koniec 2013 r. 41,1%), a o terminie do 1 roku 12,5%.

Zapadalność zadłużenia krajowego w obligacjach skarbowych wg stanu na dzień 31 marca 2014 r.



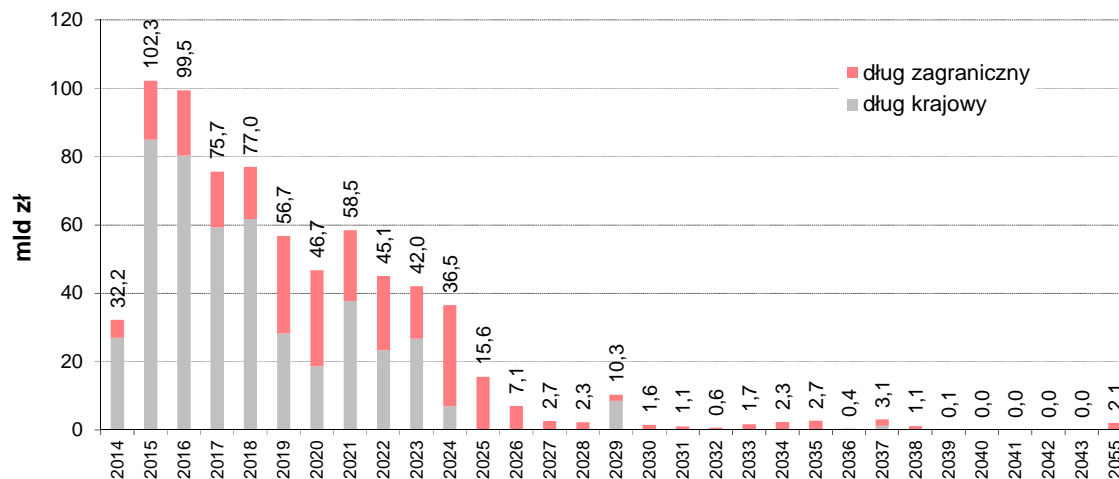
* Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2014 r. – pozostały dług SP (głównie depozyty jednostek sektora finansów publicznych oraz zobowiązania wymagalne) o wartości 11.403 mln zł oraz (b) o terminie zapadalności w 2015 r. – depozyty jednostek sektora finansów publicznych o wartości 22 mln zł.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na dzień 31 marca 2014 r.



* Dane nie uwzględniają części zadłużenia zagranicznego SP: zobowiązania wymagalne (3,2 tys. zł) o terminie zapadalności w 2014 r.

Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (obligacje skarbowe i kredyty) wg stanu na dzień 31 marca 2014 r.



Tablica 4. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2013	Struktura XII 2013 w %	II 2014	Struktura II 2014 w %	III 2014	struktura III 2014 w %	zmiana		zmiana	
							III 2014 – II 2014		III 2014 – XII 2013	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	838.025,4	100,0	733.454,1	100,0	738.149,7	100,0	4.695,6	0,6	-99.875,7	-11,9
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	584.273,0	69,7	468.710,2	63,9	476.193,2	64,5	7.483,0	1,6	-108.079,8	-18,5
1. Zadłużenie z tytułu SPW	574.338,0	68,5	457.896,3	62,4	464.768,4	63,0	6.872,1	1,5	-109.569,6	-19,1
1.1. Rynkowe SPW	565.703,8	67,5	448.818,8	61,2	455.680,6	61,7	6.861,8	1,5	-110.023,1	-19,4
oprocentowanie stałe - nieindeksowane	421.166,5	50,3	345.959,4	47,2	349.975,1	47,4	4.015,7	1,2	-71.191,4	-16,9
obligacje OK	61.527,1	7,3	50.058,6	6,8	52.824,6	7,2	2.766,0	5,5	-8.702,6	-14,1
obligacje PS	172.794,2	20,6	140.977,0	19,2	140.105,8	19,0	-871,3	-0,6	-32.688,4	-18,9
obligacje DS	148.565,1	17,7	122.470,0	16,7	124.590,9	16,9	2.121,0	1,7	-23.974,2	-16,1
obligacje WS	38.280,0	4,6	32.453,9	4,4	32.453,9	4,4	0,0	0,0	-5.826,2	-15,2
oprocentowanie stałe - indeksowane	30.050,3	3,6	7.777,9	1,1	7.805,0	1,1	27,1	0,3	-22.245,3	-74,0
obligacje IZ	30.050,3	3,6	7.777,9	1,1	7.805,0	1,1	27,1	0,3	-22.245,3	-74,0
oprocentowanie zmienne	114.487,0	13,7	95.081,5	13,0	97.900,5	13,3	2.819,0	3,0	-16.586,5	-14,5
obligacje TZ	360,5	0,0	302,4	0,0	302,4	0,0	0,0	0,0	-58,1	-16,1
obligacje WZ	114.126,5	13,6	94.779,1	12,9	97.598,1	13,2	2.819,0	3,0	-16.528,4	-14,5
1.2. Oszczędnościowe SPW	8.634,2	1,0	9.077,4	1,2	9.087,7	1,2	10,3	0,1	453,5	5,3
oprocentowanie stałe	2.685,5	0,3	3.048,5	0,4	3.066,2	0,4	17,7	0,6	380,7	14,2
obligacje KOS	873,1	0,1	1.152,8	0,2	1.151,5	0,2	-1,3	-0,1	278,3	31,9
obligacje DOS	1.812,4	0,2	1.895,8	0,3	1.914,8	0,3	19,0	1,0	102,4	5,6
oprocentowanie zmienne	5.948,7	0,7	6.028,9	0,8	6.021,5	0,8	-7,4	-0,1	72,8	1,2
obligacje TOZ	258,6	0,0	309,3	0,0	319,2	0,0	9,9	3,2	60,6	23,4
obligacje COI	1.848,3	0,2	1.830,9	0,2	1.815,7	0,2	-15,1	-0,8	-32,6	-1,8
obligacje EDO	3.841,7	0,5	3.888,8	0,5	3.886,6	0,5	-2,2	-0,1	44,9	1,2
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	9.935,1	1,2	10.814,0	1,5	11.424,9	1,5	610,9	5,6	1.489,8	15,0
przyjęte depozyty – wolne środki jsfp	9.918,5	1,2	10.797,3	1,5	11.419,4	1,5	622,1	5,8	1.501,0	15,1
zobowiązania wymagalne	13,1	0,0	13,1	0,0	1,9	0,0	-11,2	-85,7	-11,2	-85,7
inne	3,6	0,0	3,6	0,0	3,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	253.752,3	30,3	264.743,9	36,1	261.956,5	35,5	-2.787,4	-1,1	8.204,2	3,2
1. Zadłużenie z tytułu SPW	193.781,9	23,1	202.524,0	27,6	200.674,4	27,2	-1.849,6	-0,9	6.892,5	3,6
1.1. Rynkowe SPW	193.781,9	23,1	202.524,0	27,6	200.674,4	27,2	-1.849,6	-0,9	6.892,5	3,6
oprocentowanie stałe	192.267,4	22,9	200.993,6	27,4	199.144,0	27,0	-1.849,6	-0,9	6.876,6	3,6
EUR	120.069,7	14,3	124.481,5	17,0	124.813,6	16,9	332,1	0,3	4.743,9	4,0
USD	42.372,2	5,1	45.986,1	6,3	46.122,9	6,2	136,8	0,3	3.750,7	8,9
CHF	16.654,4	2,0	16.848,9	2,3	14.702,6	2,0	-2.146,4	-12,7	-1.951,8	-11,7
JPY	13.171,1	1,6	13.677,0	1,9	13.504,9	1,8	-172,2	-1,3	333,8	2,5
oprocentowanie zmienne	1.514,5	0,2	1.530,4	0,2	1.530,4	0,2	0,0	0,0	15,9	1,1
USD	246,4	0,0	247,5	0,0	248,2	0,0	0,7	0,3	1,8	0,7
CHF	1.268,1	0,2	1.282,9	0,2	1.282,2	0,2	-0,7	-0,1	14,1	1,1
2. Kredyty zagraniczne	59.970,4	7,2	62.219,9	8,5	61.282,1	8,3	-937,8	-1,5	1.311,7	2,2
oprocentowanie stałe	19.078,6	2,3	19.024,7	2,6	18.798,0	2,5	-226,7	-1,2	-280,5	-1,5
EUR	18.991,9	2,3	18.952,0	2,6	18.764,0	2,5	-188,0	-1,0	-227,9	-1,2
JPY	86,6	0,0	72,7	0,0	34,0	0,0	-38,7	-53,2	-52,6	-60,7
oprocentowanie zmienne	40.891,8	4,9	43.195,2	5,9	42.484,0	5,8	-711,2	-1,6	1.592,2	3,9
EUR	40.891,8	4,9	43.195,2	5,9	42.484,0	5,8	-711,2	-1,6	1.592,2	3,9
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,6	0,0	-8,6

Tablica 5. Zadłużenie Skarbu Państwa w układzie podmiotowym (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2013	Struktura	II 2014	Struktura	III 2014	struktura	zmiana		zmiana	
		XII 2013 w %		II 2014 w %		III 2014 w %	III 2014 – II 2014 w mln zł	III 2014 – II 2014 w %	III 2014 – XII 2013 w mln zł	III 2014 – XII 2013 w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	838.025,4	100,0	733.454,1	100,0	738.149,7	100,0	4.695,6	0,6	-99.875,7	-11,9
I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów	403.314,7	48,1	293.546,8	40,0	302.872,1	41,0	9.325,3	3,2	-100.442,6	-24,9
Krajowy sektor bankowy	125.813,6	15,0	139.386,5	19,0	146.983,2	19,9	7.596,7	5,5	21.169,6	16,8
1. Krajowe SPW	114.686,2	13,7	126.875,8	17,3	134.267,2	18,2	7.391,4	5,8	19.580,9	17,1
1.1. Rynkowe SPW	114.686,2	13,7	126.875,8	17,3	134.267,2	18,2	7.391,4	5,8	19.580,9	17,1
obligacje OK	15.349,5	1,8	12.268,8	1,7	13.962,7	1,9	1.693,9	13,8	-1.386,7	-9,0
obligacje PS	31.870,3	3,8	36.562,1	5,0	40.821,6	5,5	4.259,5	11,7	8.951,3	28,1
obligacje DS	18.180,2	2,2	19.429,0	2,6	18.625,5	2,5	-803,5	-4,1	445,3	2,4
obligacje WS	2.223,9	0,3	2.791,4	0,4	3.038,2	0,4	246,8	8,8	814,2	36,6
obligacje IZ	677,0	0,1	679,4	0,1	669,5	0,1	-9,8	-1,4	-7,5	-1,1
obligacje TZ	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje WZ	46.385,4	5,5	55.145,2	7,5	57.149,6	7,7	2.004,4	3,6	10.764,2	23,2
1.2. Oszczędnościowe SPW	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje KOS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje DOS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje TOZ	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje COI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
obligacje EDO	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
przyjęte depozyty – wolne środki jsfp	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
zobowiązania wymagalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
inne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
3. Zagraniczne SPW	11.127,4	1,3	12.510,7	1,7	12.716,0	1,7	205,4	1,6	1.588,7	14,3
Krajowy sektor pozabankowy	277.501,1	33,1	154.160,4	21,0	155.889,0	21,1	1.728,6	1,1	-121.612,2	-43,8
1. Krajowe SPW	266.493,4	31,8	142.315,7	19,4	143.601,2	19,5	1.285,5	0,9	-122.892,2	-46,1
1.1. Rynkowe SPW	257.874,8	30,8	133.255,5	18,2	134.529,7	18,2	1.274,2	1,0	-123.345,1	-47,8
obligacje OK	20.335,7	2,4	15.968,6	2,2	17.113,9	2,3	1.145,3	7,2	-3.221,8	-15,8
obligacje PS	74.388,2	8,9	36.121,3	4,9	34.341,5	4,7	-1.779,8	-4,9	-40.046,7	-53,8
obligacje DS	64.414,5	7,7	35.149,7	4,8	35.575,1	4,8	425,4	1,2	-28.839,4	-44,8
obligacje WS	19.200,7	2,3	15.053,5	2,1	15.569,9	2,1	516,4	3,4	-3.630,8	-18,9
obligacje IZ	22.528,8	2,7	2.458,2	0,3	2.656,7	0,4	198,5	8,1	-19.872,1	-88,2
obligacje TZ	359,8	0,0	302,0	0,0	302,0	0,0	0,0	0,0	-57,8	-16,1
obligacje WZ	56.647,1	6,8	28.202,1	3,8	28.970,5	3,9	768,4	2,7	-27.676,6	-48,9
1.2. Oszczędnościowe SPW	8.618,6	1,0	9.060,2	1,2	9.071,5	1,2	11,4	0,1	452,9	5,3
obligacje KOS	873,0	0,1	1.152,6	0,2	1.151,3	0,2	-1,3	-0,1	278,2	31,9
obligacje DOS	1.810,8	0,2	1.894,1	0,3	1.913,1	0,3	19,0	1,0	102,3	5,6
obligacje TOZ	258,3	0,0	309,0	0,0	318,8	0,0	9,9	3,2	60,6	23,4
obligacje COI	1.839,9	0,2	1.822,3	0,2	1.808,3	0,2	-14,0	-0,8	-31,5	-1,7
obligacje EDO	3.836,6	0,5	3.882,2	0,5	3.880,0	0,5	-2,2	-0,1	43,4	1,1
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	9.935,1	1,2	10.814,0	1,5	11.424,9	1,5	610,9	5,6	1.489,8	15,0
przyjęte depozyty – wolne środki jsfp	9.918,5	1,2	10.797,3	1,5	11.419,4	1,5	622,1	5,8	1.501,0	15,1
zobowiązania wymagalne	13,1	0,0	13,1	0,0	1,9	0,0	-11,2	-85,7	-11,2	-85,7
inne	3,6	0,0	3,6	0,0	3,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Zagraniczne SPW	1.072,6	0,1	1.030,8	0,1	862,9	0,1	-167,9	-16,3	-209,7	-19,6
II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów	434.710,7	51,9	439.907,3	60,0	435.277,6	59,0	-4.629,7	-1,1	566,9	0,1
1. Krajowe SPW	193.158,3	23,0	188.704,8	25,7	186.900,0	25,3	-1.804,8	-1,0	-6.258,3	-3,2
1.1. Rynkowe SPW	193.142,8	23,0	188.687,5	25,7	186.883,8	25,3	-1.803,7	-1,0	-6.259,0	-3,2
obligacje OK	25.842,0	3,1	21.821,2	3,0	21.748,0	2,9	-73,2	-0,3	-4.094,1	-15,8
obligacje PS	66.535,8	7,9	68.293,7	9,3	64.942,7	8,8	-3.351,0	-4,9	-1.593,1	-2,4
obligacje DS	65.970,4	7,9	67.891,2	9,3	70.390,3	9,5	2.499,1	3,7	4.419,9	6,7
obligacje WS	16.855,4	2,0	14.609,0	2,0	13.845,8	1,9	-763,2	-5,2	-3.009,6	-17,9
obligacje IZ	6.844,5	0,8	4.640,3	0,6	4.478,7	0,6	-161,6	-3,5	-2.365,8	-34,6
obligacje TZ	0,7	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	0,0	-3,8	-0,3	-46,8
obligacje WZ	11.094,0	1,3	11.431,9	1,6	11.478,0	1,6	46,2	0,4	384,0	3,5
1.2. Oszczędnościowe SPW	15,5	0,0	17,3	0,0	16,2	0,0	-1,1	-6,3	0,7	4,2
obligacje KOS	0,1	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	111,4
obligacje DOS	1,6	0,0	1,7	0,0	1,7	0,0	0,0	-0,5	0,1	6,1
obligacje TOZ	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
obligacje COI	8,5	0,0	8,5	0,0	7,4	0,0	-1,1	-12,9	-1,1	-12,5
obligacje EDO	5,1	0,0	6,5	0,0	6,6	0,0	0,0	0,3	1,5	29,7
2. Zagraniczne SPW	181.581,9	21,7	188.982,6	25,8	187.095,5	25,3	-1.887,1	-1,0	5.513,6	3,0
3. Kredyty zagraniczne	59.970,4	7,2	62.219,9	8,5	61.282,1	8,3	-937,8	-1,5	1.311,7	2,2
Europejski Bank Inwestycyjny	34.024,6	4,1	36.297,2	4,9	36.020,6	4,9	-276,6	-0,8	1.996,0	5,9
Bank Światowy	25.112,8	3,0	25.105,2	3,4	24.480,6	3,3	-624,5	-2,5	-632,1	-2,5
Bank Rozwoju Rady Europy	746,4	0,1	744,8	0,1	746,8	0,1	2,0	0,3	0,4	0,1
Klub Paryski	36,9	0,0	38,3	0,0	0,0	0,0	-38,3	-100,0	-36,9	-100,0
pozostałe	49,8	0,0	34,4	0,0	34,0	0,0	-0,4	-1,3	-15,7	-31,6
4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,6	0,0	-8,6

Tablica 6. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji oraz faktycznych terminów wykupu (w mln zł)

Wyszczególnienie	XII 2013	Struktura XII 2013 w %	II 2014	Struktura II 2014 w %	III 2014	struktura III 2014 w %	zmiana III 2014 – II 2014		zmiana III 2014 – XII 2013	
							w mln zł	w %	w mln zł	w %
Razem	838.025,4	100,0	733.454,1	100,0	738.149,7	100,0	4.695,6	0,6	-99.875,7	-11,9
do 1 roku (włącznie)	72.681,8	8,7	72.125,1	9,8	65.342,7	8,9	-6.782,4	-9,4	-7.339,1	-10,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	219.952,3	26,2	196.217,6	26,8	208.425,4	28,2	12.207,8	6,2	-11.526,9	-5,2
od 3 do 5 lat (włącznie)	184.854,5	22,1	143.483,7	19,6	140.566,7	19,0	-2.916,9	-2,0	-44.287,8	-24,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	282.504,0	33,7	243.855,2	33,2	246.146,0	33,3	2.290,8	0,9	-36.358,0	-12,9
powyżej 10 lat	78.032,7	9,3	77.772,6	10,6	77.668,9	10,5	-103,7	-0,1	-363,9	-0,5
I. Zadłużenie krajowe	584.273,0	69,7	468.710,2	63,9	476.193,2	64,5	7.483,0	1,6	-108.079,8	-18,5
do 1 roku (włącznie)	56.173,2	6,7	63.435,4	8,6	59.497,6	8,1	-3.937,7	-6,2	3.324,4	5,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	183.891,7	21,9	159.860,9	21,8	163.698,4	22,2	3.837,6	2,4	-20.193,3	-11,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	153.799,0	18,4	104.963,2	14,3	110.493,4	15,0	5.530,1	5,3	-43.305,6	-28,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	169.410,5	20,2	130.577,3	17,8	132.630,3	18,0	2.053,0	1,6	-36.780,2	-21,7
powyżej 10 lat	20.998,6	2,5	9.873,5	1,3	9.873,5	1,3	0,0	0,0	-11.125,2	-53,0
1.1. SPW rynkowe	565.703,8	67,5	448.818,8	61,2	455.680,6	61,7	6.861,8	1,5	-110.023,1	-19,4
o oprocentowaniu stałym	421.166,5	50,3	345.959,4	47,2	349.975,1	47,4	4.015,7	1,2	-71.191,4	-16,9
do 1 roku (włącznie)	44.027,3	5,3	29.493,1	4,0	24.966,9	3,4	-4.526,2	-15,3	-19.060,5	-43,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	143.307,7	17,1	133.119,4	18,1	136.854,3	18,5	3.734,8	2,8	-6.453,4	-4,5
od 3 do 5 lat (włącznie)	100.522,9	12,0	76.746,0	10,5	79.432,1	10,8	2.686,1	3,5	-21.090,8	-21,0
od 5 do 10 lat (włącznie)	121.063,5	14,4	96.727,4	13,2	98.848,4	13,4	2.121,0	2,2	-22.215,2	-18,3
powyżej 10 lat	12.245,0	1,5	9.873,5	1,3	9.873,5	1,3	0,0	0,0	-2.371,6	-19,4
indeksowane	30.050,3	3,6	7.777,9	1,1	7.805,0	1,1	27,1	0,3	-22.245,3	-74,0
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	15.577,0	1,9	4.733,8	0,6	4.757,8	0,6	24,0	0,5	-10.819,2	-69,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	14.473,2	1,7	3.044,1	0,4	3.047,2	0,4	3,1	0,1	-11.426,1	-78,9
o oprocentowaniu zmiennym	114.487,0	13,7	95.081,5	13,0	97.900,5	13,3	2.819,0	3,0	-16.586,5	-14,5
do 1 roku (włącznie)	289,9	0,0	21.065,1	2,9	21.065,1	2,9	0,0	0,0	20.775,3	7167,5
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	22.493,0	2,7	19.207,5	2,6	19.207,5	2,6	0,0	0,0	-3.285,5	-14,6
od 3 do 5 lat (włącznie)	51.914,6	6,2	26.801,9	3,7	29.620,9	4,0	2.819,0	10,5	-22.293,7	-42,9
od 5 do 10 lat (włącznie)	31.036,0	3,7	28.007,0	3,8	28.007,0	3,8	0,0	0,0	-3.029,0	-9,8
powyżej 10 lat	8.753,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8.753,6	-100,0
1.2. SPW oszczędnościowe	8.634,2	1,0	9.077,4	1,2	9.087,7	1,2	10,3	0,1	453,5	5,3
o oprocentowaniu stałym	2.685,5	0,3	3.048,5	0,4	3.066,2	0,4	17,7	0,6	380,7	14,2
do 1 roku (włącznie)	1.618,4	0,2	1.768,1	0,2	1.751,1	0,2	-17,0	-1,0	132,7	8,2
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.067,1	0,1	1.280,4	0,2	1.315,1	0,2	34,7	2,7	248,0	23,2
o oprocentowaniu zmiennym	5.948,7	0,7	6.028,9	0,8	6.021,5	0,8	-7,4	-0,1	72,8	1,2
do 1 roku (włącznie)	302,6	0,0	295,1	0,0	289,7	0,0	-5,4	-1,8	-12,9	-4,3
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.446,9	0,2	1.519,7	0,2	1.563,7	0,2	44,0	2,9	116,8	8,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	1.361,5	0,2	1.415,3	0,2	1.440,3	0,2	25,0	1,8	78,8	5,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	2.837,7	0,3	2.798,8	0,4	2.727,8	0,4	-71,0	-2,5	-109,9	-3,9
2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	9.935,1	1,2	10.814,0	1,5	11.424,9	1,5	610,9	5,6	1.489,8	15,0
do 1 roku (włącznie)	9.935,1	1,2	10.814,0	1,5	11.424,9	1,5	610,9	5,6	1.489,8	15,0
II. Zadłużenie zagraniczne	253.752,3	30,3	264.743,9	36,1	261.956,5	35,5	-2.787,4	-1,1	8.204,2	3,2
do 1 roku (włącznie)	16.508,5	2,0	8.689,7	1,2	5.845,0	0,8	-2.844,7	-32,7	-10.663,5	-64,6
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	36.060,6	4,3	36.356,7	5,0	44.727,0	6,1	8.370,3	23,0	8.666,4	24,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	31.055,5	3,7	38.520,4	5,3	30.073,4	4,1	-8.447,1	-21,9	-982,2	-3,2
od 5 do 10 lat (włącznie)	113.093,5	13,5	113.277,9	15,4	113.515,7	15,4	237,8	0,2	422,2	0,4
powyżej 10 lat	57.034,1	6,8	67.899,1	9,3	67.795,4	9,2	-103,7	-0,2	10.761,3	18,9
1. Obligacje zagraniczne	193.781,9	23,1	202.524,0	27,6	200.674,4	27,2	-1.849,6	-0,9	6.892,5	3,6
o oprocentowaniu stałym	192.267,4	22,9	200.993,6	27,4	199.144,0	27,0	-1.849,6	-0,9	6.876,6	3,6
do 1 roku (włącznie)	13.292,4	1,6	5.344,5	0,7	3.196,8	0,4	-2.147,7	-40,2	-10.095,5	-75,9
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	27.662,0	3,3	27.862,7	3,8	36.238,8	4,9	8.376,1	30,1	8.576,8	31,0
od 3 do 5 lat (włącznie)	23.302,3	2,8	30.507,0	4,2	22.174,1	3,0	-8.332,9	-27,3	-1.128,2	-4,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	90.260,3	10,8	89.642,7	12,2	89.859,8	12,2	217,0	0,2	-400,5	-0,4
powyżej 10 lat	37.750,5	4,5	47.636,6	6,5	47.674,5	6,5	37,8	0,1	9.924,0	26,3
o oprocentowaniu zmiennym	1.514,5	0,2	1.530,4	0,2	1.530,4	0,2	0,0	0,0	15,9	1,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.514,5	0,2	1.530,4	0,2	1.530,4	0,2	0,0	0,0	15,9	1,1
2. Kredyty zagraniczne	59.970,4	7,2	62.219,9	8,5	61.282,1	8,3	-937,8	-1,5	1.311,7	2,2
o oprocentowaniu stałym	19.078,6	2,3	19.024,7	2,6	18.798,0	2,5	-226,7	-1,2	-280,5	-1,5
do 1 roku (włącznie)	1.380,1	0,2	1.386,9	0,2	1.351,7	0,2	-35,2	-2,5	-28,4	-2,1
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	4.919,8	0,6	4.903,3	0,7	4.916,4	0,7	13,1	0,3	-3,4	-0,1
od 3 do 5 lat (włącznie)	5.039,6	0,6	5.023,2	0,7	4.899,4	0,7	-123,8	-2,5	-140,2	-2,8
od 5 do 10 lat (włącznie)	4.852,2	0,6	4.862,5	0,7	4.833,2	0,7	-29,3	-0,6	-18,9	-0,4
powyżej 10 lat	2.886,8	0,3	2.848,8	0,4	2.797,3	0,4	-51,5	-1,8	-89,5	-3,1
o oprocentowaniu zmiennym	40.891,8	4,9	43.195,2	5,9	42.484,0	5,8	-711,2	-1,6	1.592,2	3,9
do 1 roku (włącznie)	1.836,1	0,2	1.958,3	0,3	1.296,5	0,2	-661,8	-33,8	-539,6	-29,4
od 1 roku do 3 lat (włącznie)	1.964,2	0,2	2.060,3	0,3	2.041,3	0,3	-19,0	-0,9	77,1	3,9
od 3 do 5 lat (włącznie)	2.713,7	0,3	2.990,3	0,4	2.999,9	0,4	9,6	0,3	286,3	10,5
od 5 do 10 lat (włącznie)	17.981,1	2,1	18.772,7	2,6	18.822,7	2,5	50,1	0,3	841,6	4,7
powyżej 10 lat	16.396,8	2,0	17.413,7	2,4	17.323,6	2,3	-90,1	-0,5	926,8	5,7
3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,6	0,0	-8,6
do 1 roku (włącznie)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,6	0,0	-8,6

Tablica 7. Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln EUR (wg nominalu)

Wyszczególnienie	XII 2013	II 2014	III 2014	zmiana		zmiana	
				III 2014 – II 2014		III 2014 – XII 2013	
				w mln EUR	w %	w mln EUR	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	202.070,2	176.302,6	176.959,2	656,5	0,4	-25.111,0	-12,4
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	140.883,7	112.665,3	114.159,4	1.494,1	1,3	-26.724,3	-19,0
1. Dług z tytułu SPW	138.488,1	110.065,9	111.420,5	1.354,6	1,2	-27.067,6	-19,5
1.1. Rynkowe SPW	136.406,2	107.884,0	109.241,9	1.357,9	1,3	-27.164,3	-19,9
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	136.406,2	107.884,0	109.241,9	1.357,9	1,3	-27.164,3	-19,9
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.081,9	2.182,0	2.178,6	-3,3	-0,2	96,7	4,6
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	2.395,6	2.599,4	2.738,9	139,5	5,4	343,3	14,3
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	61.186,4	63.637,3	62.799,7	-837,6	-1,3	1.613,3	2,6
1. Dług z tytułu SPW	46.726,0	48.681,3	48.108,4	-572,9	-1,2	1.382,4	3,0
2. Dług z tytułu kredytów	14.460,5	14.956,0	14.691,4	-264,6	-1,8	230,9	1,6
1.1. Klub Paryski	8,9	9,2	0,0	-9,2	-100,0	-8,9	-100,0
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	14.439,6	14.938,5	14.683,2	-255,3	-1,7	243,6	1,7
- Bank Światowy	6.055,4	6.034,6	5.868,8	-165,8	-2,7	-186,5	-3,1
- Europejski Bank Inwestycyjny	8.204,2	8.724,9	8.635,3	-89,5	-1,0	431,1	5,3
- Bank Rozwoju Rady Europy	180,0	179,0	179,0	0,0	0,0	-0,9	-0,5
1.3. pozostałe	12,0	8,3	8,2	-0,1	-1,5	-3,8	-32,0
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,8	0,0	-9,1
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i>	<i>4,1472</i>	<i>4,1602</i>	<i>4,1713</i>	<i>0,0111</i>	<i>0,3</i>	<i>0,0241</i>	<i>0,6</i>

Tablica 8. Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji wyrażone w mln USD (wg nominalu)

Wyszczególnienie	XII 2013	II 2014	III 2014	zmiana		zmiana	
				III 2014 – II 2014		III 2014 – XII 2013	
				w mln USD	w %	w mln USD	w %
Zadłużenie Skarbu Państwa	278.228,9	242.432,1	243.260,5	828,4	0,3	-34.968,4	-12,6
I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa	193.981,8	154.925,1	156.931,6	2.006,5	1,3	-37.050,2	-19,1
1. Dług z tytułu SPW	190.683,3	151.350,7	153.166,5	1.815,8	1,2	-37.516,8	-19,7
1.1. Rynkowe SPW	187.816,7	148.350,2	150.171,6	1.821,3	1,2	-37.645,1	-20,0
- bony skarbowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-
- obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy	187.816,7	148.350,2	150.171,6	1.821,3	1,2	-37.645,1	-20,0
1.2. Obligacje oszczędnościowe	2.866,6	3.000,4	2.994,9	-5,5	-0,2	128,3	4,5
2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP	3.298,5	3.574,4	3.765,1	190,7	5,3	466,6	14,1
II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa	84.247,1	87.507,1	86.328,9	-1.178,1	-1,3	2.081,8	2,5
1. Dług z tytułu SPW	64.336,6	66.941,2	66.133,1	-808,1	-1,2	1.796,5	2,8
2. Dług z tytułu kredytów	19.910,5	20.565,9	20.195,8	-370,1	-1,8	285,3	1,4
1.1. Klub Paryski	12,2	12,6	0,0	-12,6	-100,0	-12,2	-100,0
1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe	19.881,7	20.541,8	20.184,6	-357,2	-1,7	302,8	1,5
- Bank Światowy	8.337,6	8.298,1	8.067,7	-230,4	-2,8	-269,9	-3,2
- Europejski Bank Inwestycyjny	11.296,3	11.997,5	11.870,7	-126,7	-1,1	574,4	5,1
- Bank Rozwoju Rady Europy	247,8	246,2	246,1	-0,1	0,0	-1,7	-0,7
1.3. pozostałe	16,5	11,4	11,2	-0,2	-1,6	-5,3	-32,1
3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,9	0,0	-9,3
<i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i>	<i>3,0120</i>	<i>3,0254</i>	<i>3,0344</i>	<i>0,0090</i>	<i>0,3</i>	<i>0,0224</i>	<i>0,7</i>

Ministerstwo Finansów,
 Departament Długu Publicznego
 tel. +48 22 694 50 00
 sekretariat.dp@mf.gov.pl