

Zadłużenie Skarbu Państwa 08/2014

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec sierpnia 2014 r. wyniosło **755.709,4 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 4.374,6 mln zł (0,6%) w sierpniu br.
- spadek o 82.316,0 mln zł (9,8%) w porównaniu z końcem 2013 r.

Wzrost zadłużenia w sierpniu br. był przede wszystkim wypadkową:

- ujemnych potrzeb pożyczkowych netto (-3,0 mld zł), w tym nadwyżki budżetu państwa (-1,7 mld zł);
- zmiany stanu środków na rachunkach budżetowych (+2,9 mld zł);
- różnic kursowych (+4,1 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 od początku 2014 r. o 47.871,5 mln zł (5,7%), co wynikało głównie z finansowania potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (31,4 mld zł), różnic kursowych (7,2 mld zł) i zmiany stanu środków na rachunkach budżetowych (7,0 mld zł).

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

| | VIII 2014 – VII 2014 | VIII 2014 – XII 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Zmiana zadłużenia SP | 4,4 | -82,3 |
| 1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa (1.1 – 1.2 + 1.3 + 1.4 + 1.5 + 1.6) | -3,0 | 31,4 |
| 1.1. Deficyt budżetu państwa | -1,7 | 24,6 |
| 1.2. Wynik budżetu środków europejskich | 0,0 | 0,0 |
| 1.3. Koszty reformy emerytalnej ¹⁾ | 0,3 | 7,3 |
| 1.4. Przychody z prywatyzacji | 0,0 | -0,3 |
| 1.5. Zarządzanie płynnością sektora finansów publicznych | -0,3 | -1,3 |
| 1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ²⁾ | -1,3 | 1,2 |
| 2. Zmiany nie wynikające z potrzeb pożyczkowych budżetu, w tym: | 7,0 | -115,8 |
| 2.1. Różnice kursowe | 4,1 | 7,2 |
| 2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych | 2,9 | 7,0 |
| 2.3. Umorzenie SPW z tytułu reformy OFE | 0,0 | -130,2 |
| 2.4. Pozostałe czynniki ³⁾ | 0,0 | 0,1 |
| 3. Zmiany pozostałego długu SP | 0,4 | 2,1 |

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

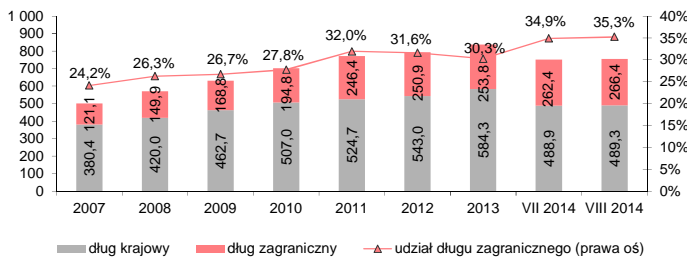
Tablica 2. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (w mln zł)

| Wyszczególnienie | XII 2013 | Struktura XII 2013 w % | VII 2014 | Struktura VII 2014 w % | VIII 2014 | struktura VIII 2014 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|-------------------------|----------------------|------------|----------------------|--------------|
| | | | | | | | VIII 2014 – VII 2014 | | VIII 2014 – XII 2013 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 838 025,4 | 100,0 | 751 334,8 | 100,0 | 755 709,4 | 100,0 | 4 374,6 | 0,6 | -82 316,0 | -9,8 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 584 273,0 | 69,7 | 488 944,4 | 65,1 | 489 307,5 | 64,7 | 363,2 | 0,1 | -94 965,5 | -16,3 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 574 338,0 | 68,5 | 477 348,5 | 63,5 | 477 311,1 | 63,2 | -37,4 | 0,0 | -97 026,9 | -16,9 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 565 703,8 | 67,5 | 468 069,3 | 62,3 | 467 971,7 | 61,9 | -97,6 | 0,0 | -97 732,1 | -17,3 |
| - 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 | 468 069,3 | 62,3 | 467 971,7 | 61,9 | -97,6 | 0,0 | -97 732,1 | -17,3 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 8 634,2 | 1,0 | 9 279,1 | 1,2 | 9 339,4 | 1,2 | 60,2 | 0,6 | 705,2 | 8,2 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9 935,1 | 1,2 | 11 595,9 | 1,5 | 11 996,4 | 1,6 | 400,5 | 3,5 | 2 061,3 | 20,7 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 253 752,3 | 30,3 | 262 390,5 | 34,9 | 266 401,9 | 35,3 | 4 011,4 | 1,5 | 12 649,5 | 5,0 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 193 781,9 | 23,1 | 202 001,3 | 26,9 | 205 363,0 | 27,2 | 3 361,6 | 1,7 | 11 581,1 | 6,0 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 59 970,4 | 7,2 | 60 389,1 | 8,0 | 61 038,9 | 8,1 | 649,8 | 1,1 | 1 068,5 | 1,8 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -89,8 |

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

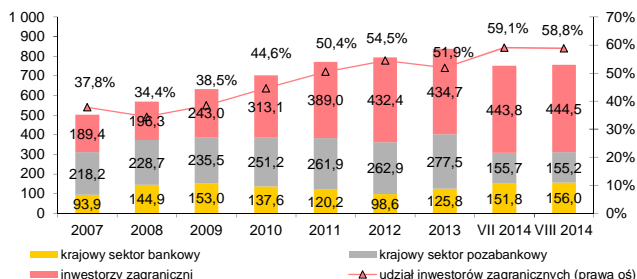
| Wyszczególnienie | XII 2013 | Struktura XII 2013 w % | VII 2014 | Struktura VII 2014 w % | VIII 2014 | struktura VIII 2014 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|-------------------------|----------------------|-------------|----------------------|--------------|
| | | | | | | | VIII 2014 – VII 2014 | | VIII 2014 – XII 2013 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 838 025,4 | 100,0 | 751 334,8 | 100,0 | 755 709,4 | 100,0 | 4 374,6 | 0,6 | -82 316,0 | -9,8 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów) | 403 314,7 | 48,1 | 307 507,1 | 40,9 | 311 231,7 | 41,2 | 3 724,6 | 1,2 | -92 083,0 | -22,8 |
| 1. Krajowy sektor bankowy, w tym: | 125 813,6 | 15,0 | 151 804,5 | 20,2 | 156 034,4 | 20,6 | 4 229,9 | 2,8 | 30 220,8 | 24,0 |
| - instrumenty krajowe | 114 686,2 | 13,7 | 137 819,1 | 18,3 | 141 738,9 | 18,8 | 3 919,8 | 2,8 | 27 052,7 | 23,6 |
| - instrumenty zagraniczne | 11 127,4 | 1,3 | 13 985,3 | 1,9 | 14 295,4 | 1,9 | 310,1 | 2,2 | 3 168,1 | 28,5 |
| 2. Krajowy sektor pozabankowy | 277 501,1 | 33,1 | 155 702,6 | 20,7 | 155 197,4 | 20,5 | -505,3 | -0,3 | -122 303,8 | -44,1 |
| - instrumenty krajowe | 276 428,5 | 33,0 | 155 023,5 | 20,6 | 154 441,3 | 20,4 | -582,2 | -0,4 | -121 987,2 | -44,1 |
| - instrumenty zagraniczne | 1 072,6 | 0,1 | 679,1 | 0,1 | 756,1 | 0,1 | 77,0 | 11,3 | -316,6 | -29,5 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów) | 434 710,7 | 51,9 | 443 827,7 | 59,1 | 444 477,7 | 58,8 | 649,9 | 0,1 | 9 767,0 | 2,2 |
| - instrumenty krajowe | 193 158,3 | 23,0 | 196 101,7 | 26,1 | 193 127,3 | 25,6 | -2 974,4 | -1,5 | -31,0 | 0,0 |
| - instrumenty zagraniczne | 241 552,3 | 28,8 | 247 726,0 | 33,0 | 251 350,4 | 33,3 | 3 624,3 | 1,5 | 9 798,0 | 4,1 |

Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji (mld zł)



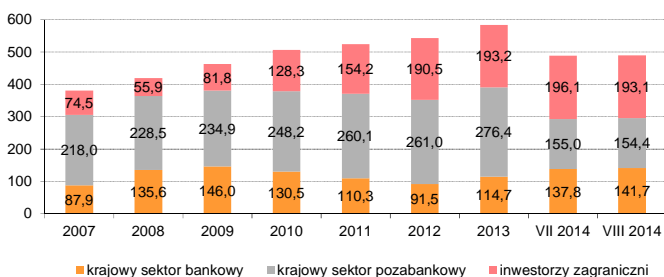
Udział długu zagranicznego w długi ogółem w sierpniu br. zwiększył się o 0,3 pkt proc., do 35,3%, co było skutkiem osłabienia złotego. Wzrost od końca 2013 r. o 5,0 pkt proc. był głównie efektem umorzenia części krajowych obligacji w lutym br.

Zadłużenie SP w układzie podmiotowym (mld zł)



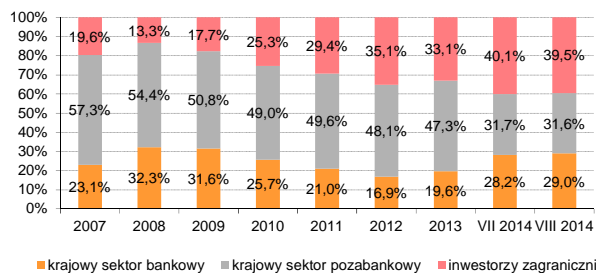
W sierpniu br. nastąpił spadek zaangażowania inwestorów zagranicznych w długi SP o 0,3 pkt proc., do 58,8%. Wzrost o 6,9 pkt proc. wobec końca 2013 r. wynikał głównie z umorzenia obligacji skarbowych.

Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym (mld zł)



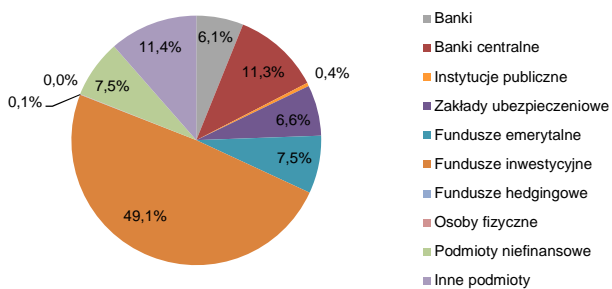
W sierpniu br. zaangażowanie inwestorów zagranicznych w długi krajowym wyniosło 193,1 mld zł, co oznaczało spadek o 3,0 mld zł wobec końca lipca br. i o 0,03 mld zł względem końca 2013 r. Od początku 2014 r. o 122,0 mld zł zmniejszyło się zadłużenie wobec krajowego sektora pozabankowego (głównie efekt umorzenia SPW), a o 27,1 mld zł wzrósł dług wobec krajowego sektora bankowego.

Struktura zadłużenia krajowego SP



Udział inwestorów zagranicznych w długi krajowym na koniec sierpnia br. wyniósł 39,5%, tj. o 0,6 pkt proc. mniej niż na koniec lipca br., co było wynikiem zmniejszenia zaangażowania tej grupy inwestorów w SPW oraz wzrostu zadłużenia wobec krajowego sektora bankowego.

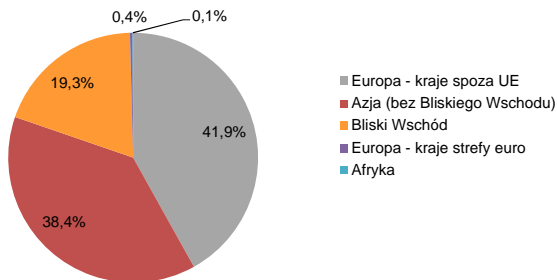
Zadłużenie krajowe wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów*



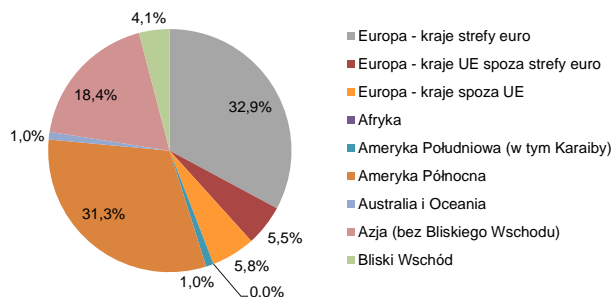
* - bez rachunków zbiorczych

Banki centralne i instytucje publiczne posiadały na koniec sierpnia br. obligacje o wartości 19,1 mld zł, co stanowiło 11,7% zadłużenia w krajowych obligacjach wobec nierezydentów.

Zadłużenie krajowe wobec banków centralnych wg regionów



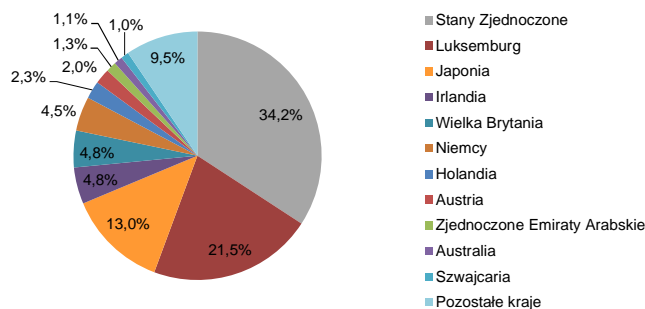
Zadłużenie krajowe wobec inwestorów zagranicznych wg regionów*



* - bez rachunków zbiorczych

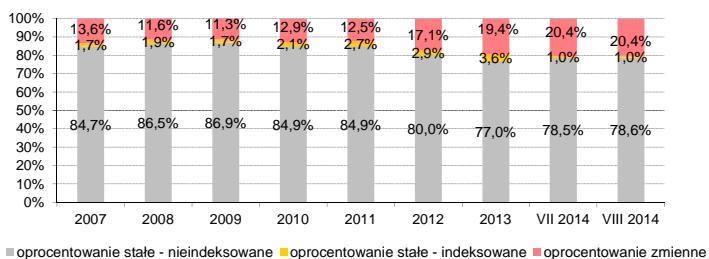
Większość zadłużenia krajowego wobec inwestorów zagranicznych stanowiło zadłużenie wobec podmiotów z krajów strefy euro, Ameryki Północnej oraz Azji.

Zadłużenie krajowe wobec inwestorów zagranicznych wg krajów*



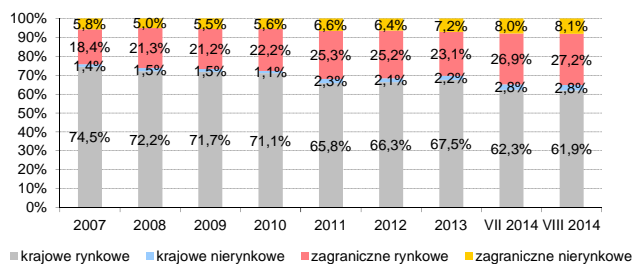
* - bez rachunków zbiorczych i banków centralnych

Struktura długu SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



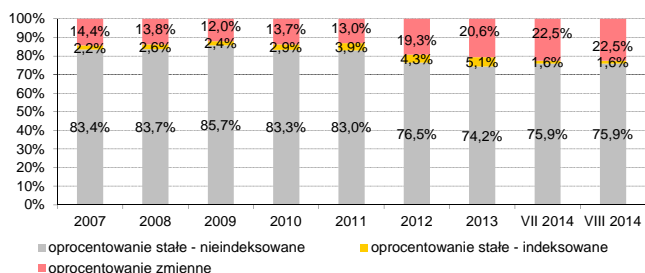
Na koniec sierpnia br. przeważający udział w długu SP miało zadłużenie o oprocentowaniu stałym (79,6%), w tym 78,6% stanowiły instrumenty nieindeksowane. Od 2011 r. następuje systematyczny wzrost udziału instrumentów o oprocentowaniu zmiennym: z 12,5% do 20,4% na koniec sierpnia br.

Dług SP wg rodzaju instrumentu



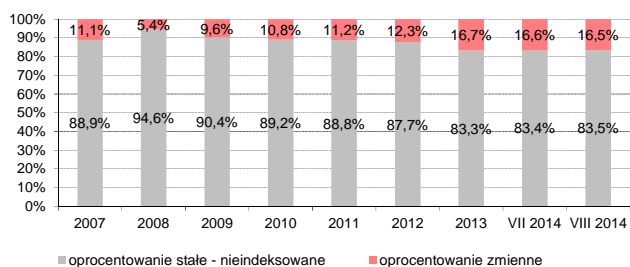
W związku z tym, że umorzenie SPW przekazanych z OFE do ZUS dotyczyło niemal w 100% krajowych instrumentów rynkowych, udział tych instrumentów w długu SP zmniejszył się z 67,5% na koniec 2013 r. do 61,9% na koniec sierpnia br.

Struktura długu krajowego wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



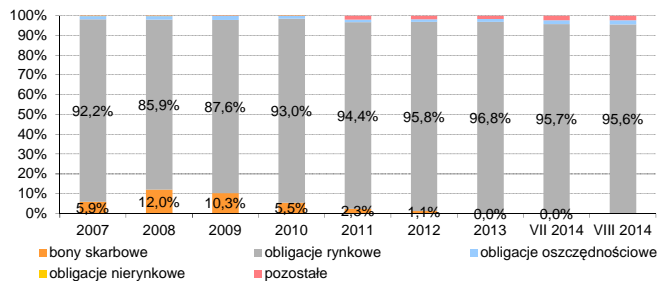
Umorzenie znacznej części obligacji indeksowanych spowodowało zmniejszenie udziału tych instrumentów w długu krajowym z 5,1% na koniec 2013 r. do 1,6% na koniec sierpnia br.

Struktura długu zagranicznego wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



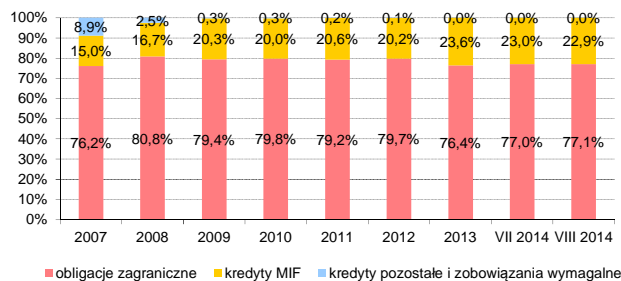
Udział instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym SP od końca 2013 r. utrzymuje się na stabilnym poziomie ok. 17%. Zdecydowaną większość instrumentów o oprocentowaniu zmiennym stanowią kredyty z międzynarodowych instytucji finansowych (MIF).

Zadłużenie krajowe SP (wg kryterium miejsca emisji)



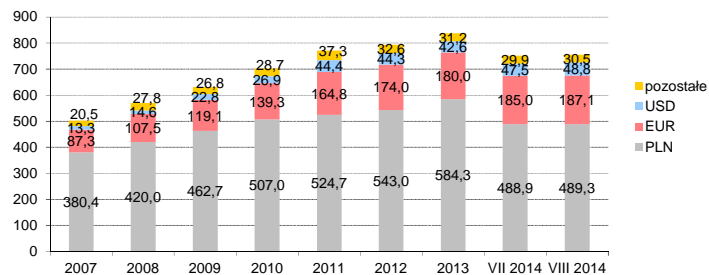
Przeważającą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe (95,6%). Od sierpnia 2013 r. nie występuje zadłużenie w bonach skarbowych.

Zadłużenie zagraniczne SP (wg kryterium miejsca emisji)



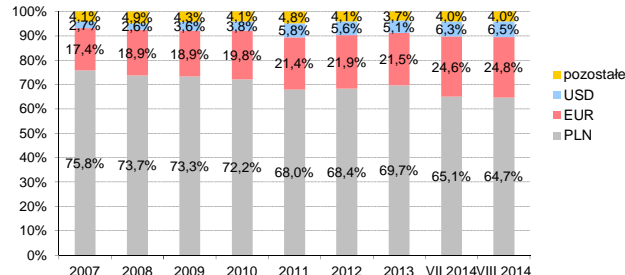
Ok. 77% zadłużenia zagranicznego SP stanowią obligacje zagraniczne. Od końca 2007 r. istotnie wzrósł udział kredytów zaciągniętych w MIF, wykorzystywanych ze względu na atrakcyjne warunki finansowania.

Zadłużenie SP wg rodzaju waluty (mld zł)



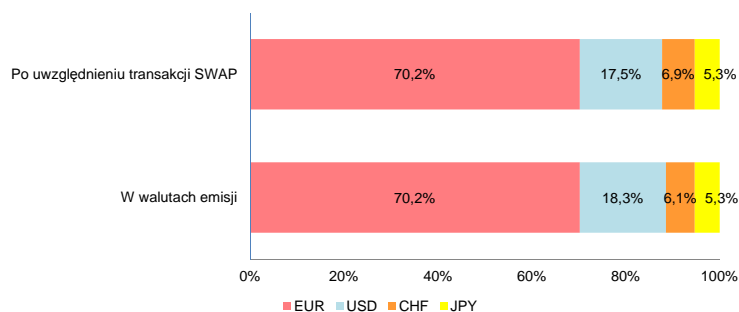
Na koniec sierpnia br. zadłużenie w walutach obcych wyniosło równowartość 266,4 mld zł i było wyższe od stanu na koniec lipca br. o 4,0 mld zł oraz o 12,6 mld zł w porównaniu z końcem 2013 r.

Struktura walutowa zadłużenia SP

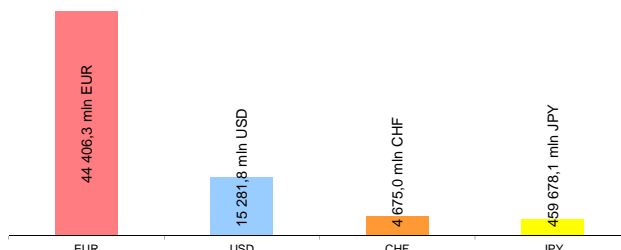


Na koniec sierpnia br. 64,7% zadłużenia SP stanowiło zadłużenie nominowane w PLN (spadek udziału wobec końca 2013 r. wynikał z umorzenia SPW nominowanych w PLN), a 24,8% zadłużenie nominowane w EUR.

Struktura zadłużenia zagranicznego SP



Zadłużenie zagraniczne SP (w walutach emisji) *

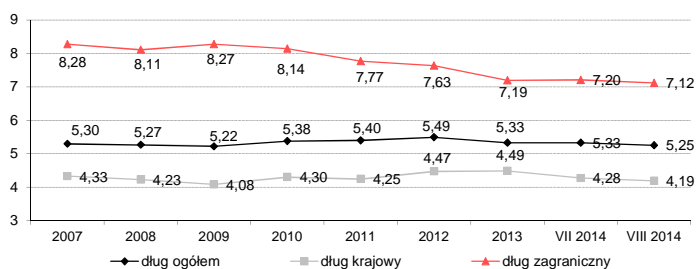


* Proporcje słupków na wykresie odpowiadają wysokości zadłużenia w przeliczeniu na EUR.

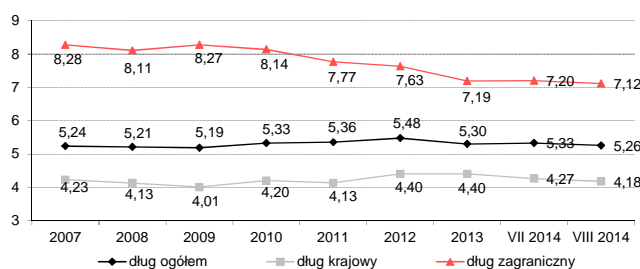
Na koniec sierpnia br. 70,2% zadłużenia zagranicznego SP stanowiło zadłużenie nominowane w EUR.

Wartość nominalna zadłużenia w EUR na koniec sierpnia br. wyniosła 44,4 mld EUR.

Średnia zapadalność długu SP (w latach)

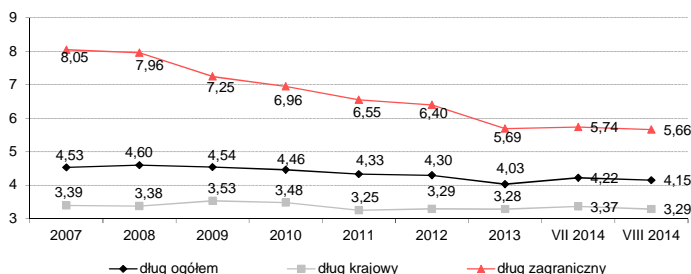


Średnia zapadalność długu SP - bez obligacji indeksowanej (w latach)

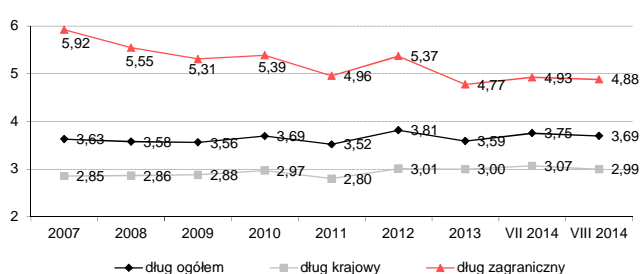


W sierpniu br. średnia zapadalność długu krajowego spadła z 4,28 do 4,19 roku, co było wynikiem starzenia się długu (brak nowych emisji obligacji w tym miesiącu). Spadła także średnia zapadalność długu zagranicznego (o 0,08 roku), co przełożyło się na spadek średniej zapadalności długu SP do poziomu 5,25 roku. Od końca 2013 r. wskaźnik ryzyka refinansowania długu SP zmniejszył się o 0,08 roku.

ATR zadłużenia SP (w latach)

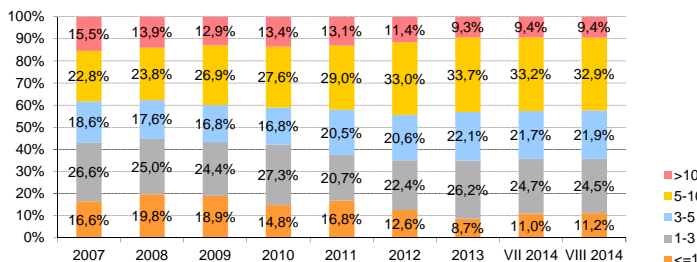


Duration zadłużenia SP - bez obligacji indeksowanej (w latach)

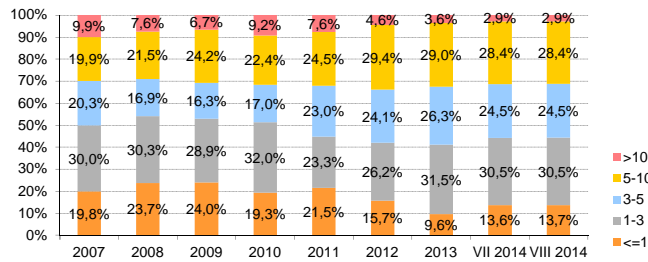


W sierpniu br. na skutek starzenia się długu i zmian stóp procentowych wskaźniki ryzyka stopy procentowej uległy pogorszeniu – ATR (ang. *average time to refixing*) długu SP spadło z 4,22 do 4,15 roku, a duration długu SP z 3,75 do 3,69 roku. Powyższe wskaźniki poprawiły się natomiast w porównaniu z końcem 2013 r. – ATR długu SP wzrosło o 0,12 roku, a duration o 0,10 roku.

Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (lata)



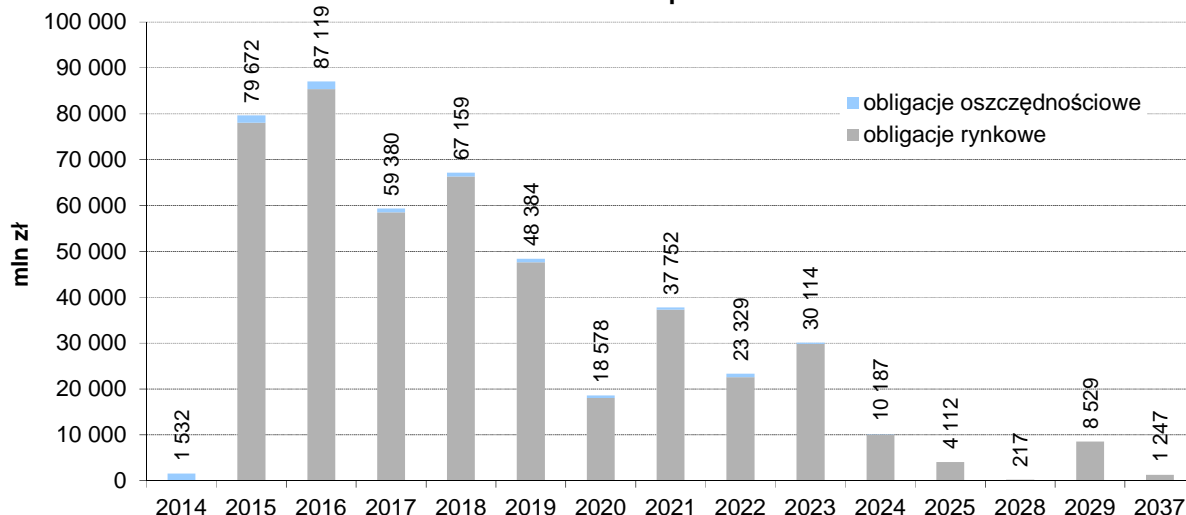
Zadłużenie krajowe wg faktycznych terminów wykupu (lata)



Na koniec sierpnia br. zadłużenie o terminie zapadalności do 3 lat włącznie stanowiło 35,7% długu SP (wobec 35,8% na koniec lipca br. i 34,9% na koniec 2013 r.), a o terminie do 1 roku 11,2% (wobec odpowiednio 11,0% i 8,7%).

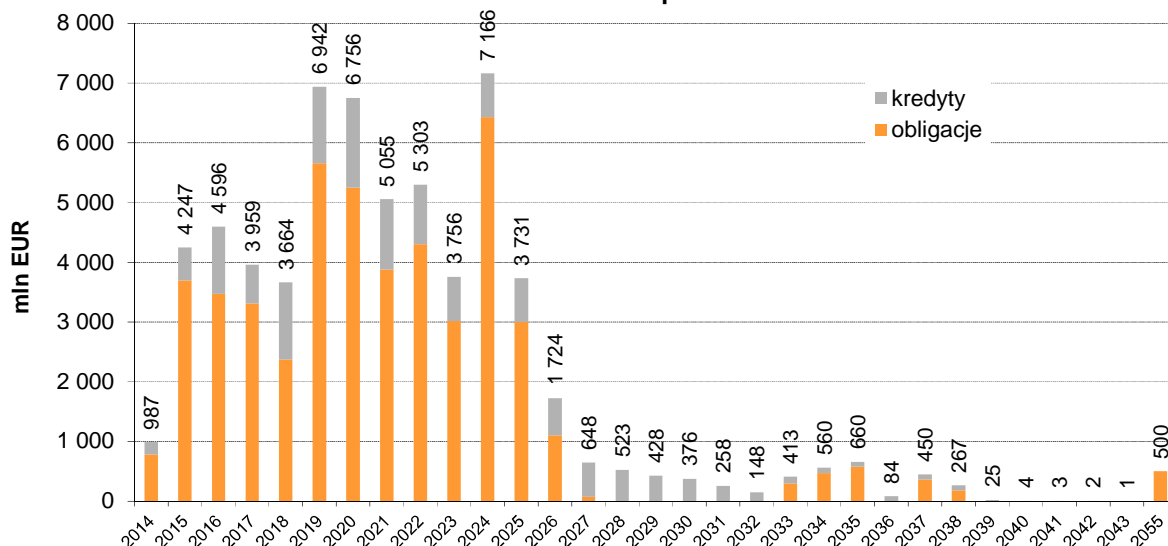
Na koniec sierpnia br. krajowe zadłużenie o terminie zapadalności do 3 lat włącznie stanowiło 44,2% krajowego długu SP i praktycznie nie uległo zmianie wobec poprzedniego miesiąca i końca 2013 r. Krajowe zadłużenie o terminie zapadalności do 1 roku wyniosło 13,7% (wobec 13,6% na koniec lipca br. i 9,6% na koniec 2013 r.).

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



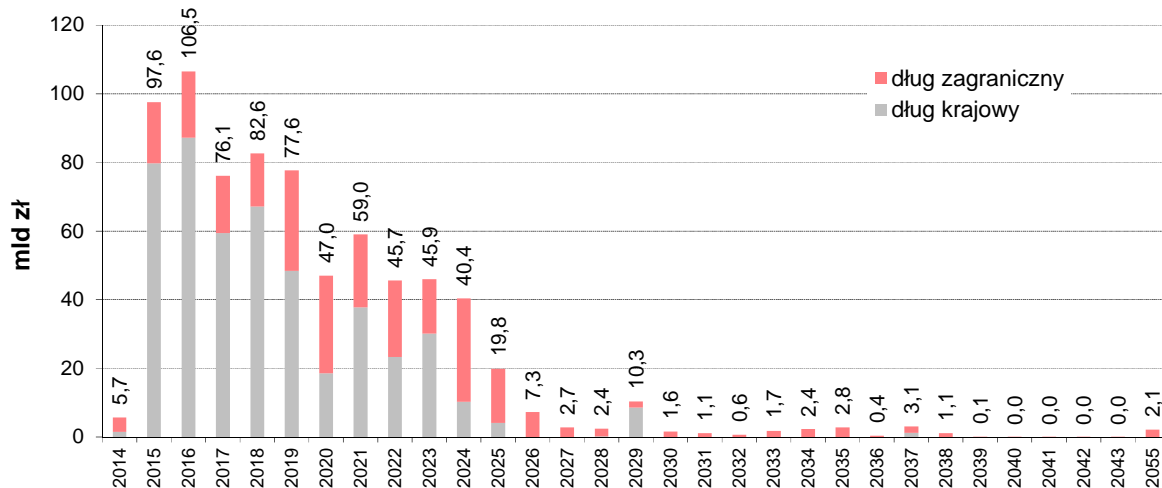
* Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2014 r. – pozostały dług SP (głównie depozyty jednostek sektora finansów publicznych oraz zobowiązania wymagalne) o wartości 11.865 mln zł oraz (b) o terminie zapadalności w 2015 r. – depozyty jednostek sektora finansów publicznych o wartości 131 mln zł.

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



* Dane nie uwzględniają części zadłużenia zagranicznego SP: zobowiązania wymagalne (0,4 tys. zł) o terminie zapadalności w 2014 r.

Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (obligacje skarbowe i kredyty) wg stanu na dzień 31 sierpnia 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 % | VII 2014 | Struktura VII 2014 w % | VIII 2014 | struktura VIII 2014 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------|------------|----------------------|--------------|
| | | | | | | | VIII 2014 – VII 2014 | | VIII 2014 – XII 2013 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 838 025,4 | 100,0 | 751 334,8 | 100,0 | 755 709,4 | 100,0 | 4 374,6 | 0,6 | -82 316,0 | -9,8 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 584 273,0 | 69,7 | 488 944,4 | 65,1 | 489 307,5 | 64,7 | 363,2 | 0,1 | -94 965,5 | -16,3 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 574 338,0 | 68,5 | 477 348,5 | 63,5 | 477 311,1 | 63,2 | -37,4 | 0,0 | -97 026,9 | -16,9 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 565 703,8 | 67,5 | 468 069,3 | 62,3 | 467 971,7 | 61,9 | -97,6 | 0,0 | -97 732,1 | -17,3 |
| oprocentowanie stałe - nieindeksowane | 421 166,5 | 50,3 | 356 332,4 | 47,4 | 356 332,4 | 47,2 | 0,0 | 0,0 | -64 834,1 | -15,4 |
| obligacje OK | 61 527,1 | 7,3 | 44 662,2 | 5,9 | 44 662,2 | 5,9 | 0,0 | 0,0 | -16 864,9 | -27,4 |
| obligacje PS | 172 794,2 | 20,6 | 146 914,2 | 19,6 | 146 914,2 | 19,4 | 0,0 | 0,0 | -25 880,0 | -15,0 |
| obligacje DS | 148 565,1 | 17,7 | 132 183,1 | 17,6 | 132 183,1 | 17,5 | 0,0 | 0,0 | -16 382,0 | -11,0 |
| obligacje WS | 38 280,0 | 4,6 | 32 572,9 | 4,3 | 32 572,9 | 4,3 | 0,0 | 0,0 | -5 707,2 | -14,9 |
| oprocentowanie stałe - indeksowane | 30 050,3 | 3,6 | 7 794,0 | 1,0 | 7 793,8 | 1,0 | -0,2 | 0,0 | -22 256,5 | -74,1 |
| obligacje IZ | 30 050,3 | 3,6 | 7 794,0 | 1,0 | 7 793,8 | 1,0 | -0,2 | 0,0 | -22 256,5 | -74,1 |
| oprocentowanie zmienne | 114 487,0 | 13,7 | 103 942,9 | 13,8 | 103 845,6 | 13,7 | -97,4 | -0,1 | -10 641,5 | -9,3 |
| obligacje TZ | 360,5 | 0,0 | 244,9 | 0,0 | 147,5 | 0,0 | -97,4 | -39,8 | -213,0 | -59,1 |
| obligacje WZ | 114 126,5 | 13,6 | 103 698,0 | 13,8 | 103 698,0 | 13,7 | 0,0 | 0,0 | -10 428,5 | -9,1 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 8 634,2 | 1,0 | 9 279,1 | 1,2 | 9 339,4 | 1,2 | 60,2 | 0,6 | 705,2 | 8,2 |
| oprocentowanie stałe | 2 685,5 | 0,3 | 3 181,0 | 0,4 | 3 194,6 | 0,4 | 13,7 | 0,4 | 509,1 | 19,0 |
| obligacje KOS | 873,1 | 0,1 | 1 138,0 | 0,2 | 1 137,0 | 0,2 | -1,0 | -0,1 | 263,9 | 30,2 |
| obligacje DOS | 1 812,4 | 0,2 | 2 043,0 | 0,3 | 2 057,6 | 0,3 | 14,7 | 0,7 | 245,3 | 13,5 |
| oprocentowanie zmienne | 5 948,7 | 0,7 | 6 098,2 | 0,8 | 6 144,7 | 0,8 | 46,6 | 0,8 | 196,1 | 3,3 |
| obligacje TOZ | 258,6 | 0,0 | 373,5 | 0,0 | 405,1 | 0,1 | 31,7 | 8,5 | 146,5 | 56,7 |
| obligacje COI | 1 848,3 | 0,2 | 1 816,8 | 0,2 | 1 822,4 | 0,2 | 5,7 | 0,3 | -25,9 | -1,4 |
| obligacje EDO | 3 841,7 | 0,5 | 3 907,9 | 0,5 | 3 917,2 | 0,5 | 9,2 | 0,2 | 75,5 | 2,0 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9 935,1 | 1,2 | 11 595,9 | 1,5 | 11 996,4 | 1,6 | 400,5 | 3,5 | 2 061,3 | 20,7 |
| przyjęte depozyty – wolne środki jsfp | 9 918,5 | 1,2 | 11 590,2 | 1,5 | 11 990,8 | 1,6 | 400,5 | 3,5 | 2 072,3 | 20,9 |
| zobowiązania wymagalne | 13,1 | 0,0 | 2,1 | 0,0 | 2,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -10,9 | -83,7 |
| inne | 3,6 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,4 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 253 752,3 | 30,3 | 262 390,5 | 34,9 | 266 401,9 | 35,3 | 4 011,4 | 1,5 | 12 649,5 | 5,0 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 193 781,9 | 23,1 | 202 001,3 | 26,9 | 205 363,0 | 27,2 | 3 361,6 | 1,7 | 11 581,1 | 6,0 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 193 781,9 | 23,1 | 202 001,3 | 26,9 | 205 363,0 | 27,2 | 3 361,6 | 1,7 | 11 581,1 | 6,0 |
| oprocentowanie stałe | 192 267,4 | 22,9 | 200 463,5 | 26,7 | 203 791,6 | 27,0 | 3 328,1 | 1,7 | 11 524,2 | 6,0 |
| EUR | 120 069,7 | 14,3 | 124 595,2 | 16,6 | 126 058,4 | 16,7 | 1 463,2 | 1,2 | 5 988,7 | 5,0 |
| USD | 42 372,2 | 5,1 | 47 262,9 | 6,3 | 48 586,8 | 6,4 | 1 323,9 | 2,8 | 6 214,6 | 14,7 |
| CHF | 16 654,4 | 2,0 | 14 716,8 | 2,0 | 15 019,9 | 2,0 | 303,2 | 2,1 | -1 634,5 | -9,8 |
| JPY | 13 171,1 | 1,6 | 13 888,7 | 1,8 | 14 126,5 | 1,9 | 237,8 | 1,7 | 955,4 | 7,3 |
| oprocentowanie zmienne | 1 514,5 | 0,2 | 1 537,8 | 0,2 | 1 571,4 | 0,2 | 33,6 | 2,2 | 56,9 | 3,8 |
| USD | 246,4 | 0,0 | 254,4 | 0,0 | 261,5 | 0,0 | 7,1 | 2,8 | 15,1 | 6,1 |
| CHF | 1 268,1 | 0,2 | 1 283,4 | 0,2 | 1 309,9 | 0,2 | 26,4 | 2,1 | 41,8 | 3,3 |
| 2. Kredyty zagraniczne | 59 970,4 | 7,2 | 60 389,1 | 8,0 | 61 038,9 | 8,1 | 649,8 | 1,1 | 1 068,5 | 1,8 |
| oprocentowanie stałe | 19 078,6 | 2,3 | 18 374,4 | 2,4 | 18 536,0 | 2,5 | 161,6 | 0,9 | -542,5 | -2,8 |
| EUR | 18 991,9 | 2,3 | 18 356,9 | 2,4 | 18 518,2 | 2,5 | 161,3 | 0,9 | -473,7 | -2,5 |
| JPY | 86,6 | 0,0 | 17,5 | 0,0 | 17,8 | 0,0 | 0,3 | 1,7 | -68,8 | -79,5 |
| oprocentowanie zmienne | 40 891,8 | 4,9 | 42 014,7 | 5,6 | 42 502,8 | 5,6 | 488,1 | 1,2 | 1 611,0 | 3,9 |
| EUR | 40 891,8 | 4,9 | 42 014,7 | 5,6 | 42 502,8 | 5,6 | 488,1 | 1,2 | 1 611,0 | 3,9 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -89,8 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2013 | Struktura XII 2013 w % | VII 2014 | Struktura VII 2014 w % | VIII 2014 | struktura VIII 2014 w % | zmiana VIII 2014 – VII 2014 | | zmiana VIII 2014 – XII 2013 | |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 838 025,4 | 100,0 | 751 334,8 | 100,0 | 755 709,4 | 100,0 | 4 374,6 | 0,6 | -82 316,0 | -9,8 |
| I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów | 403 314,7 | 48,1 | 307 507,1 | 40,9 | 311 231,7 | 41,2 | 3 724,6 | 1,2 | -92 083,0 | -22,8 |
| Krajowy sektor bankowy | 125 813,6 | 15,0 | 151 804,5 | 20,2 | 156 034,4 | 20,6 | 4 229,9 | 2,8 | 30 220,8 | 24,0 |
| 1. Krajowe SPW | 114 686,2 | 13,7 | 137 819,1 | 18,3 | 141 738,9 | 18,8 | 3 919,8 | 2,8 | 27 052,7 | 23,6 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 114 686,2 | 13,7 | 137 819,1 | 18,3 | 141 738,9 | 18,8 | 3 919,8 | 2,8 | 27 052,7 | 23,6 |
| obligacje OK | 15 349,5 | 1,8 | 11 989,4 | 1,6 | 12 757,1 | 1,7 | 767,7 | 6,4 | -2 592,3 | -16,9 |
| obligacje PS | 31 870,3 | 3,8 | 44 203,0 | 5,9 | 44 523,7 | 5,9 | 320,7 | 0,7 | 12 653,4 | 39,7 |
| obligacje DS | 18 180,2 | 2,2 | 17 424,2 | 2,3 | 19 059,9 | 2,5 | 1 635,7 | 9,4 | 879,7 | 4,8 |
| obligacje WS | 2 223,9 | 0,3 | 1 804,0 | 0,2 | 2 537,8 | 0,3 | 733,9 | 40,7 | 313,9 | 14,1 |
| obligacje IZ | 677,0 | 0,1 | 900,4 | 0,1 | 982,8 | 0,1 | 82,5 | 9,2 | 305,9 | 45,2 |
| 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 | 61 498,1 | 8,2 | 61 877,5 | 8,2 | 379,4 | 0,6 | 15 492,1 | 33,4 |
| 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 | 13 985,3 | 1,9 | 14 295,4 | 1,9 | 310,1 | 2,2 | 3 168,1 | 28,5 |
| Krajowy sektor pozabankowy | 277 501,1 | 33,1 | 155 702,6 | 20,7 | 155 197,4 | 20,5 | -505,3 | -0,3 | -122 303,8 | -44,1 |
| 1. Krajowe SPW | 266 493,4 | 31,8 | 143 427,6 | 19,1 | 142 444,9 | 18,8 | -982,8 | -0,7 | -124 048,5 | -46,5 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 257 874,8 | 30,8 | 134 164,4 | 17,9 | 133 121,3 | 17,6 | -1 043,1 | -0,8 | -124 753,5 | -48,4 |
| obligacje OK | 20 335,7 | 2,4 | 15 902,2 | 2,1 | 16 137,2 | 2,1 | 235,0 | 1,5 | -4 198,4 | -20,6 |
| obligacje PS | 74 388,2 | 8,9 | 37 481,7 | 5,0 | 37 429,3 | 5,0 | -52,4 | -0,1 | -36 958,9 | -49,7 |
| obligacje DS | 64 414,5 | 7,7 | 33 475,9 | 4,5 | 32 567,7 | 4,3 | -908,1 | -2,7 | -31 846,8 | -49,4 |
| obligacje WS | 19 200,7 | 2,3 | 14 931,8 | 2,0 | 15 057,1 | 2,0 | 125,3 | 0,8 | -4 143,6 | -21,6 |
| obligacje IZ | 22 528,8 | 2,7 | 2 438,5 | 0,3 | 2 443,1 | 0,3 | 4,6 | 0,2 | -20 085,7 | -89,2 |
| obligacje TZ | 359,8 | 0,0 | 244,6 | 0,0 | 147,3 | 0,0 | -97,3 | -39,8 | -212,4 | -59,0 |
| obligacje WZ | 56 647,1 | 6,8 | 29 689,7 | 4,0 | 29 339,5 | 3,9 | -350,2 | -1,2 | -27 307,6 | -48,2 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 8 618,6 | 1,0 | 9 263,3 | 1,2 | 9 323,6 | 1,2 | 60,3 | 0,7 | 704,9 | 8,2 |
| obligacje KOS | 873,0 | 0,1 | 1 137,8 | 0,2 | 1 136,8 | 0,2 | -1,0 | -0,1 | 263,7 | 30,2 |
| obligacje DOS | 1 810,8 | 0,2 | 2 040,9 | 0,3 | 2 055,4 | 0,3 | 14,6 | 0,7 | 244,6 | 13,5 |
| obligacje TOZ | 258,3 | 0,0 | 373,1 | 0,0 | 404,8 | 0,1 | 31,7 | 8,5 | 146,5 | 56,7 |
| obligacje COI | 1 839,9 | 0,2 | 1 811,2 | 0,2 | 1 817,0 | 0,2 | 5,8 | 0,3 | -22,8 | -1,2 |
| obligacje EDO | 3 836,6 | 0,5 | 3 900,3 | 0,5 | 3 909,5 | 0,5 | 9,2 | 0,2 | 72,9 | 1,9 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9 935,1 | 1,2 | 11 595,9 | 1,5 | 11 996,4 | 1,6 | 400,5 | 3,5 | 2 061,3 | 20,7 |
| przyjęte depozyty – wolne środki jsfp | 9 918,5 | 1,2 | 11 590,2 | 1,5 | 11 990,8 | 1,6 | 400,5 | 3,5 | 2 072,3 | 20,9 |
| zobowiązania wymagalne | 13,1 | 0,0 | 2,1 | 0,0 | 2,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -10,9 | -83,7 |
| inne | 3,6 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,4 |
| 3. Zagraniczne SPW | 1 072,6 | 0,1 | 679,1 | 0,1 | 756,1 | 0,1 | 77,0 | 11,3 | -316,6 | -29,5 |
| II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów | 434 710,7 | 51,9 | 443 827,7 | 59,1 | 444 477,7 | 58,8 | 649,9 | 0,1 | 9 767,0 | 2,2 |
| 1. Krajowe SPW | 193 158,3 | 23,0 | 196 101,7 | 26,1 | 193 127,3 | 25,6 | -2 974,4 | -1,5 | -31,0 | 0,0 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 193 142,8 | 23,0 | 196 085,8 | 26,1 | 193 111,5 | 25,6 | -2 974,3 | -1,5 | -31,3 | 0,0 |
| obligacje OK | 25 842,0 | 3,1 | 16 770,6 | 2,2 | 15 767,8 | 2,1 | -1 002,8 | -6,0 | -10 074,2 | -39,0 |
| obligacje PS | 66 535,8 | 7,9 | 65 229,5 | 8,7 | 64 961,3 | 8,6 | -268,3 | -0,4 | -1 574,5 | -2,4 |
| obligacje DS | 65 970,4 | 7,9 | 81 283,0 | 10,8 | 80 555,5 | 10,7 | -727,5 | -0,9 | 14 585,1 | 22,1 |
| obligacje WS | 16 855,4 | 2,0 | 15 837,1 | 2,1 | 14 977,9 | 2,0 | -859,1 | -5,4 | -1 877,5 | -11,1 |
| obligacje IZ | 6 844,5 | 0,8 | 4 455,2 | 0,6 | 4 367,8 | 0,6 | -87,3 | -2,0 | -2 476,6 | -36,2 |
| obligacje TZ | 0,7 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | -0,1 | -34,5 | -0,5 | -73,3 |
| obligacje WZ | 11 094,0 | 1,3 | 12 510,2 | 1,7 | 12 481,0 | 1,7 | -29,2 | -0,2 | 1 387,0 | 12,5 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 15,5 | 0,0 | 15,9 | 0,0 | 15,8 | 0,0 | -0,1 | -0,5 | 0,3 | 1,7 |
| 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 | 2,1 | 0,0 | 2,2 | 0,0 | 0,1 | 5,2 | 0,6 | 40,1 |
| obligacje TOZ | 0,3 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,9 |
| obligacje COI | 8,5 | 0,0 | 5,6 | 0,0 | 5,4 | 0,0 | -0,2 | -3,5 | -3,1 | -36,1 |
| obligacje EDO | 5,1 | 0,0 | 7,6 | 0,0 | 7,6 | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 2,6 | 50,9 |
| 2. Zagraniczne SPW | 181 581,9 | 21,7 | 187 336,9 | 24,9 | 190 311,5 | 25,2 | 2 974,6 | 1,6 | 8 729,6 | 4,8 |
| 3. Kredyty zagraniczne | 59 970,4 | 7,2 | 60 389,1 | 8,0 | 61 038,9 | 8,1 | 649,8 | 1,1 | 1 068,5 | 1,8 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 34 024,6 | 4,1 | 35 652,3 | 4,7 | 36 016,8 | 4,8 | 364,4 | 1,0 | 1 992,2 | 5,9 |
| Bank Światowy | 25 112,8 | 3,0 | 23 878,3 | 3,2 | 24 153,5 | 3,2 | 275,2 | 1,2 | -959,3 | -3,8 |
| Bank Rozwoju Rady Europy | 746,4 | 0,1 | 840,9 | 0,1 | 850,8 | 0,1 | 9,9 | 1,2 | 104,4 | 14,0 |
| Klub Paryski | 36,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -36,9 | -100,0 |
| pozostałe | 49,8 | 0,0 | 17,5 | 0,0 | 17,8 | 0,0 | 0,3 | 1,7 | -32,0 | -64,2 |
| 4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -89,8 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2013 | Struktura | VII 2014 | Struktura | VIII 2014 | struktura | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|--------------|
| | | XII 2013 w % | | VII 2014 w % | | VIII 2014 w % | VIII 2014 – VII 2014 w mln zł | w % | VIII 2014 – XII 2013 w mln zł | w % |
| Razem | 838 025,4 | 100,0 | 751 334,8 | 100,0 | 755 709,4 | 100,0 | 4 374,6 | 0,6 | -82 316,0 | -9,8 |
| do 1 roku (włącznie) | 72 681,8 | 8,7 | 82 825,9 | 11,0 | 84 861,5 | 11,2 | 2 035,7 | 2,5 | 12 179,8 | 16,8 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 219 952,3 | 26,2 | 185 866,3 | 24,7 | 185 060,8 | 24,5 | -805,4 | -0,4 | -34 891,5 | -15,9 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 184 854,5 | 22,1 | 162 723,1 | 21,7 | 165 793,3 | 21,9 | 3 070,2 | 1,9 | -19 061,3 | -10,3 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 282 504,0 | 33,7 | 249 585,6 | 33,2 | 248 980,0 | 32,9 | -605,6 | -0,2 | -33 524,0 | -11,9 |
| powyżej 10 lat | 78 032,7 | 9,3 | 70 334,0 | 9,4 | 71 014,8 | 9,4 | 680,8 | 1,0 | -7 018,0 | -9,0 |
| I. Zadłużenie krajowe | 584 273,0 | 69,7 | 488 944,4 | 65,1 | 489 307,5 | 64,7 | 363,2 | 0,1 | -94 965,5 | -16,3 |
| do 1 roku (włącznie) | 56 173,2 | 6,7 | 66 707,3 | 8,9 | 67 092,0 | 8,9 | 384,8 | 0,6 | 10 918,8 | 19,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 183 891,7 | 21,9 | 149 370,5 | 19,9 | 149 354,1 | 19,8 | -16,4 | 0,0 | -34 537,6 | -18,8 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 153 799,0 | 18,4 | 119 695,5 | 15,9 | 119 737,3 | 15,8 | 41,7 | 0,0 | -34 061,7 | -22,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 169 410,5 | 20,2 | 139 066,4 | 18,5 | 139 019,4 | 18,4 | -47,0 | 0,0 | -30 391,1 | -17,9 |
| powyżej 10 lat | 20 998,6 | 2,5 | 14 104,7 | 1,9 | 14 105,7 | 1,9 | 1,0 | 0,0 | -6 893,0 | -32,8 |
| 1.1. SPW rynkowe | 565 703,8 | 67,5 | 468 069,3 | 62,3 | 467 971,7 | 61,9 | -97,6 | 0,0 | -97 732,1 | -17,3 |
| o oprocentowaniu stałym | 421 166,5 | 50,3 | 356 332,4 | 47,4 | 356 332,4 | 47,2 | 0,0 | 0,0 | -64 834,1 | -15,4 |
| do 1 roku (włącznie) | 44 027,3 | 5,3 | 37 221,7 | 5,0 | 37 221,7 | 4,9 | 0,0 | 0,0 | -6 805,6 | -15,5 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 143 307,7 | 17,1 | 122 409,8 | 16,3 | 122 409,8 | 16,2 | 0,0 | 0,0 | -20 897,9 | -14,6 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 100 522,9 | 12,0 | 80 267,8 | 10,7 | 80 267,8 | 10,6 | 0,0 | 0,0 | -20 255,1 | -20,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 121 063,5 | 14,4 | 102 328,4 | 13,6 | 102 328,4 | 13,5 | 0,0 | 0,0 | -18 735,2 | -15,5 |
| powyżej 10 lat | 12 245,0 | 1,5 | 14 104,7 | 1,9 | 14 104,7 | 1,9 | 0,0 | 0,0 | 1 859,6 | 15,2 |
| indeksowane | 30 050,3 | 3,6 | 7 794,0 | 1,0 | 7 793,0 | 1,0 | -0,2 | 0,0 | -22 256,5 | -74,1 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 15 577,0 | 1,9 | 4 743,6 | 0,6 | 4 743,5 | 0,6 | -0,1 | 0,0 | -10 833,6 | -69,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 14 473,2 | 1,7 | 3 050,4 | 0,4 | 3 050,3 | 0,4 | -0,1 | 0,0 | -11 422,9 | -78,9 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 114 487,0 | 13,7 | 103 942,9 | 13,8 | 103 845,6 | 13,7 | -97,4 | -0,1 | -10 641,5 | -9,3 |
| do 1 roku (włącznie) | 289,9 | 0,0 | 15 690,4 | 2,1 | 15 593,0 | 2,1 | -97,4 | -0,6 | 15 303,2 | 5279,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 22 493,0 | 2,7 | 19 207,5 | 2,6 | 19 207,5 | 2,5 | 0,0 | 0,0 | -3 285,5 | -14,6 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 51 914,6 | 6,2 | 37 860,5 | 5,0 | 37 860,5 | 5,0 | 0,0 | 0,0 | -14 054,1 | -27,1 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 31 036,0 | 3,7 | 31 184,5 | 4,2 | 31 184,5 | 4,1 | 0,0 | 0,0 | 148,5 | 0,5 |
| powyżej 10 lat | 8 753,6 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 1,0 | 0,0 | 1,0 | - | -8 752,6 | -100,0 |
| 1.2. SPW oszczędnościowe | 8 634,2 | 1,0 | 9 279,1 | 1,2 | 9 339,4 | 1,2 | 60,2 | 0,6 | 705,2 | 8,2 |
| o oprocentowaniu stałym | 2 685,5 | 0,3 | 3 181,0 | 0,4 | 3 194,6 | 0,4 | 13,7 | 0,4 | 509,1 | 19,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 618,4 | 0,2 | 1 809,0 | 0,2 | 1 842,6 | 0,2 | 33,6 | 1,9 | 224,2 | 13,9 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1 067,1 | 0,1 | 1 372,0 | 0,2 | 1 352,0 | 0,2 | -20,0 | -1,5 | 284,9 | 26,7 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 5 948,7 | 0,7 | 6 098,2 | 0,8 | 6 144,7 | 0,8 | 46,6 | 0,8 | 196,1 | 3,3 |
| do 1 roku (włącznie) | 302,6 | 0,0 | 390,3 | 0,1 | 438,2 | 0,1 | 48,0 | 12,3 | 135,7 | 44,8 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1 446,9 | 0,2 | 1 637,6 | 0,2 | 1 641,3 | 0,2 | 3,8 | 0,2 | 194,4 | 13,4 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 1 361,5 | 0,2 | 1 567,2 | 0,2 | 1 608,9 | 0,2 | 41,7 | 2,7 | 247,5 | 18,2 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 2 837,7 | 0,3 | 2 503,1 | 0,3 | 2 456,2 | 0,3 | -46,9 | -1,9 | -381,5 | -13,4 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9 935,1 | 1,2 | 11 595,9 | 1,5 | 11 996,4 | 1,6 | 400,5 | 3,5 | 2 061,3 | 20,7 |
| do 1 roku (włącznie) | 9 935,1 | 1,2 | 11 595,9 | 1,5 | 11 996,4 | 1,6 | 400,5 | 3,5 | 2 061,3 | 20,7 |
| II. Zadłużenie zagraniczne | 253 752,3 | 30,3 | 262 390,5 | 34,9 | 266 401,9 | 35,3 | 4 011,4 | 1,5 | 12 649,5 | 5,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 16 508,5 | 2,0 | 16 118,6 | 2,1 | 17 769,5 | 2,4 | 1 650,9 | 10,2 | 1 261,0 | 7,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 36 060,6 | 4,3 | 36 495,8 | 4,9 | 35 706,7 | 4,7 | -789,1 | -2,2 | -353,9 | -1,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 31 055,5 | 3,7 | 43 027,6 | 5,7 | 46 056,0 | 6,1 | 3 028,4 | 7,0 | 15 000,4 | 48,3 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 113 093,5 | 13,5 | 110 519,2 | 14,7 | 109 960,6 | 14,6 | -558,6 | -0,5 | -3 133,0 | -2,8 |
| powyżej 10 lat | 57 034,1 | 6,8 | 56 229,3 | 7,5 | 56 909,1 | 7,5 | 679,8 | 1,2 | -125,0 | -0,2 |
| 1. Obligacje zagraniczne | 193 781,9 | 23,1 | 202 001,3 | 26,9 | 205 363,0 | 27,2 | 3 361,6 | 1,7 | 11 581,1 | 6,0 |
| o oprocentowaniu stałym | 192 267,4 | 22,9 | 200 463,5 | 26,7 | 203 791,6 | 27,0 | 3 328,1 | 1,7 | 11 524,2 | 6,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 13 292,4 | 1,6 | 13 771,4 | 1,8 | 14 084,8 | 1,9 | 313,4 | 2,3 | 792,4 | 6,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 27 662,0 | 3,3 | 27 806,4 | 3,7 | 28 215,0 | 3,7 | 408,5 | 1,5 | 552,9 | 2,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 23 302,3 | 2,8 | 34 657,5 | 4,6 | 35 304,3 | 4,7 | 646,9 | 1,9 | 12 002,1 | 51,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 90 260,3 | 10,8 | 86 864,6 | 11,6 | 88 348,1 | 11,7 | 1 483,5 | 1,7 | -1 912,1 | -2,1 |
| powyżej 10 lat | 37 750,5 | 4,5 | 37 363,6 | 5,0 | 37 839,4 | 5,0 | 475,8 | 1,3 | 88,9 | 0,2 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 1 514,5 | 0,2 | 1 537,8 | 0,2 | 1 571,4 | 0,2 | 33,6 | 2,2 | 56,9 | 3,8 |
| do 1 roku (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1 309,9 | 0,2 | 1 309,9 | - | 1 309,9 | - |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1 514,5 | 0,2 | 1 537,8 | 0,2 | 261,5 | 0,0 | -1 276,3 | -83,0 | -1 253,0 | -82,7 |
| 2. Kredyty zagraniczne | 59 970,4 | 7,2 | 60 389,1 | 8,0 | 61 038,9 | 8,1 | 649,8 | 1,1 | 1 068,5 | 1,8 |
| o oprocentowaniu stałym | 19 078,6 | 2,3 | 18 374,4 | 2,4 | 18 536,0 | 2,5 | 161,6 | 0,9 | -542,5 | -2,8 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 380,1 | 0,2 | 1 316,3 | 0,2 | 1 331,9 | 0,2 | 15,6 | 1,2 | -48,2 | -3,5 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 4 919,8 | 0,6 | 5 049,2 | 0,7 | 5 108,5 | 0,7 | 59,3 | 1,2 | 188,6 | 3,8 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 5 039,6 | 0,6 | 4 989,9 | 0,7 | 5 014,6 | 0,7 | 24,8 | 0,5 | -25,0 | -0,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 4 852,2 | 0,6 | 4 568,3 | 0,6 | 4 619,1 | 0,6 | 50,8 | 1,1 | -233,0 | -4,8 |
| powyżej 10 lat | 2 886,8 | 0,3 | 2 450,8 | 0,3 | 2 461,9 | 0,3 | 11,2 | 0,5 | -424,9 | -14,7 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 40 891,8 | 4,9 | 42 014,7 | 5,6 | 42 502,8 | 5,6 | 488,1 | 1,2 | 1 611,0 | 3,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 836,1 | 0,2 | 1 030,8 | 0,1 | 1 042,9 | 0,1 | 12,1 | 1,2 | -793,1 | -43,2 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1 964,2 | 0,2 | 2 102,3 | 0,3 | 2 121,8 | 0,3 | 19,4 | 0,9 | 157,5 | 8,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 2 713,7 | 0,3 | 3 380,2 | 0,4 | 5 737,0 | 0,8 | 2 356,8 | 69,7 | 3 023,4 | 111,4 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 17 981,1 | 2,1 | 19 086,3 | 2,5 | 16 993,3 | 2,2 | -2 093,0 | -11,0 | -987,8 | -5,5 |
| powyżej 10 lat | 16 396,8 | 2,0 | 16 415,0 | 2,2 | 16 607,8 | 2,2 | 192,8 | 1,2 | 211,0 | 1,3 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -89,8 |
| do 1 roku (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -89,8 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2013 | VII 2014 | VIII 2014 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------------|-------------|----------------------|--------------|
| | | | | VIII 2014 – VII 2014 | | VIII 2014 – XII 2013 | |
| | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 202 070,2 | 180 435,8 | 179 379,9 | -1 056,0 | -0,6 | -22 690,3 | -11,2 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 140 883,7 | 117 421,8 | 116 145,1 | -1 276,7 | -1,1 | -24 738,7 | -17,6 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 138 488,1 | 114 637,0 | 113 297,5 | -1 339,5 | -1,2 | -25 190,6 | -18,2 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 136 406,2 | 112 408,6 | 111 080,7 | -1 327,9 | -1,2 | -25 325,5 | -18,6 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 136 406,2 | 112 408,6 | 111 080,7 | -1 327,9 | -1,2 | -25 325,5 | -18,6 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 081,9 | 2 228,4 | 2 216,9 | -11,6 | -0,5 | 134,9 | 6,5 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 2 395,6 | 2 784,8 | 2 847,5 | 62,7 | 2,3 | 451,9 | 18,9 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 61 186,4 | 63 014,0 | 63 234,8 | 220,8 | 0,4 | 2 048,4 | 3,3 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 46 726,0 | 48 511,4 | 48 746,2 | 234,9 | 0,5 | 2 020,3 | 4,3 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 14 460,5 | 14 502,7 | 14 488,6 | -14,1 | -0,1 | 28,1 | 0,2 |
| 1.1. Klub Paryski | 8,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -8,9 | -100,0 |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe | 14 439,6 | 14 498,5 | 14 484,3 | -14,1 | -0,1 | 44,8 | 0,3 |
| - Bank Światowy | 6 055,4 | 5 734,5 | 5 733,2 | -1,2 | 0,0 | -322,1 | -5,3 |
| - Europejski Bank Inwestycyjny | 8 204,2 | 8 562,0 | 8 549,2 | -12,9 | -0,2 | 344,9 | 4,2 |
| - Bank Rozwoju Rady Europy | 180,0 | 202,0 | 202,0 | 0,0 | 0,0 | 22,0 | 12,2 |
| 1.3. pozostałe | 12,0 | 4,2 | 4,2 | 0,0 | 0,5 | -7,8 | -64,8 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,2 | 0,0 | -89,9 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i> | <i>4,1472</i> | <i>4,1640</i> | <i>4,2129</i> | <i>0,0489</i> | <i>1,2</i> | <i>0,0657</i> | <i>1,6</i> |

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

| Wyszczególnienie | XII 2013 | VII 2014 | VIII 2014 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------------|-------------|----------------------|--------------|
| | | | | VIII 2014 – VII 2014 | | VIII 2014 – XII 2013 | |
| | | | | w mln USD | w % | w mln USD | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 278 228,9 | 241 633,4 | 236 417,8 | -5 215,6 | -2,2 | -41 811,1 | -15,0 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 193 981,8 | 157 247,2 | 153 076,0 | -4 171,1 | -2,7 | -40 905,7 | -21,1 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 190 683,3 | 153 517,9 | 149 323,0 | -4 194,8 | -2,7 | -41 360,2 | -21,7 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 187 816,7 | 150 533,6 | 146 401,3 | -4 132,4 | -2,7 | -41 415,4 | -22,1 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 187 816,7 | 150 533,6 | 146 401,3 | -4 132,4 | -2,7 | -41 415,4 | -22,1 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 866,6 | 2 984,2 | 2 921,7 | -62,5 | -2,1 | 55,2 | 1,9 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 3 298,5 | 3 729,3 | 3 753,0 | 23,7 | 0,6 | 454,5 | 13,8 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 84 247,1 | 84 386,2 | 83 341,7 | -1 044,5 | -1,2 | -905,4 | -1,1 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 64 336,6 | 64 964,7 | 64 246,2 | -718,5 | -1,1 | -90,4 | -0,1 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 19 910,5 | 19 421,5 | 19 095,5 | -325,9 | -1,7 | -815,0 | -4,1 |
| 1.1. Klub Paryski | 12,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -12,2 | -100,0 |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe | 19 881,7 | 19 415,8 | 19 090,0 | -325,9 | -1,7 | -791,8 | -4,0 |
| - Bank Światowy | 8 337,6 | 7 679,4 | 7 556,2 | -123,2 | -1,6 | -781,4 | -9,4 |
| - Europejski Bank Inwestycyjny | 11 296,3 | 11 466,0 | 11 267,6 | -198,4 | -1,7 | -28,8 | -0,3 |
| - Bank Rozwoju Rady Europy | 247,8 | 270,5 | 266,2 | -4,3 | -1,6 | 18,4 | 7,4 |
| 1.3. pozostałe | 16,5 | 5,6 | 5,6 | -0,1 | -1,1 | -11,0 | -66,3 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -2,7 | 0,0 | -90,4 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i> | <i>3,0120</i> | <i>3,1094</i> | <i>3,1965</i> | <i>0,0871</i> | <i>2,8</i> | <i>0,1845</i> | <i>6,1</i> |