

Zadłużenie Skarbu Państwa 09/2014

Biuletyn miesięczny

Zadłużenie Skarbu Państwa (SP) na koniec września 2014 r. wyniosło **759.713,7 mln zł**, co oznaczało:

- wzrost o 4.004,4 mln zł (0,5%) we wrześniu br.
- spadek o 78.311,6 mln zł (9,3%) w porównaniu z końcem 2013 r.

Wzrost zadłużenia we wrześniu br. był przede wszystkim wypadkową:

- zmiany stanu środków na rachunkach budżetowych (+3,8 mld zł);
- finansowania potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (+0,4 mld zł);
- różnic kursowych (-0,6 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 51.875,9 mln zł (6,2%), co wynikało głównie z finansowania potrzeb pożyczkowych netto budżetu państwa (31,8 mld zł), zmiany stanu środków na rachunkach budżetowych (10,9 mld zł) oraz różnic kursowych (6,7 mld zł).

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

| | IX 2014 – VIII 2014 | IX 2014 – XII 2013 |
|---|---------------------|--------------------|
| Zmiana zadłużenia SP | 4,0 | -78,3 |
| 1. Potrzeby pożyczkowe netto budżetu państwa (1.1 – 1.2 + 1.3 + 1.4 + 1.5 + 1.6) | 0,4 | 31,8 |
| 1.1. Deficyt budżetu państwa | -2,3 | 22,4 |
| 1.2. Wynik budżetu środków europejskich | 0,0 | 0,0 |
| 1.3. Koszty reformy emerytalnej ¹⁾ | 0,3 | 7,5 |
| 1.4. Przychody z prywatyzacji | 0,0 | -0,3 |
| 1.5. Zarządzanie płynnością sektora finansów publicznych | -0,4 | -1,7 |
| 1.6. Pozostałe potrzeby pożyczkowe ²⁾ | 2,8 | 3,9 |
| 2. Zmiany nie wynikające z potrzeb pożyczkowych budżetu, w tym: | 3,1 | -112,7 |
| 2.1. Różnice kursowe | -0,6 | 6,7 |
| 2.2. Zmiana stanu na rachunkach budżetowych | 3,8 | 10,9 |
| 2.3. Umorzenie SPW z tytułu reformy OFE | 0,0 | -130,2 |
| 2.4. Pozostałe czynniki ³⁾ | -0,1 | 0,0 |
| 3. Zmiany pozostałego długu SP | 0,5 | 2,6 |

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

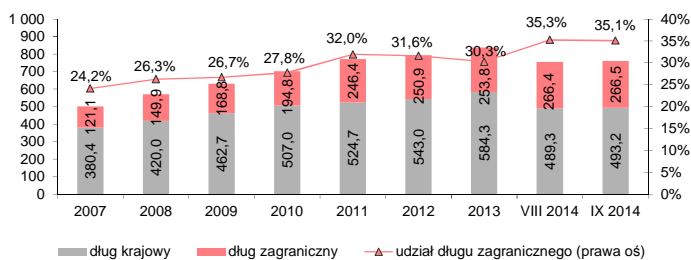
Tablica 2. Zadłużenie Skarbu Państwa wg kryterium miejsca emisji w układzie wg instrumentów (w mln zł)

| Wyszczególnienie | XII 2013 | Struktura XII 2013 w % | VIII 2014 | Struktura VIII 2014 w % | IX 2014 | struktura IX 2014 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|---------------------|------------|--------------------|--------------|
| | | | | | | | IX 2014 – VIII 2014 | | IX 2014 – XII 2013 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 838 025,4 | 100,0 | 755 709,4 | 100,0 | 759 713,7 | 100,0 | 4 004,4 | 0,5 | -78 311,6 | -9,3 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 584 273,0 | 69,7 | 489 307,5 | 64,7 | 493 166,3 | 64,9 | 3 858,7 | 0,8 | -91 106,8 | -15,6 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 574 338,0 | 68,5 | 477 311,1 | 63,2 | 480 681,8 | 63,3 | 3 370,7 | 0,7 | -93 656,2 | -16,3 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 565 703,8 | 67,5 | 467 971,7 | 61,9 | 471 551,3 | 62,1 | 3 579,5 | 0,8 | -94 152,5 | -16,6 |
| - 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 | 467 971,7 | 61,9 | 471 551,3 | 62,1 | 3 579,5 | 0,8 | -94 152,5 | -16,6 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 8 634,2 | 1,0 | 9 339,4 | 1,2 | 9 130,5 | 1,2 | -208,9 | -2,2 | 496,3 | 5,7 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9 935,1 | 1,2 | 11 996,4 | 1,6 | 12 484,5 | 1,6 | 488,1 | 4,1 | 2 549,4 | 25,7 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 253 752,3 | 30,3 | 266 401,9 | 35,3 | 266 547,5 | 35,1 | 145,6 | 0,1 | 12 795,2 | 5,0 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 193 781,9 | 23,1 | 205 363,0 | 27,2 | 203 290,2 | 26,8 | -2 072,7 | -1,0 | 9 508,3 | 4,9 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 59 970,4 | 7,2 | 61 038,9 | 8,1 | 63 257,2 | 8,3 | 2 218,4 | 3,6 | 3 286,8 | 5,5 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -100,0 | 0,0 | -100,0 |

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

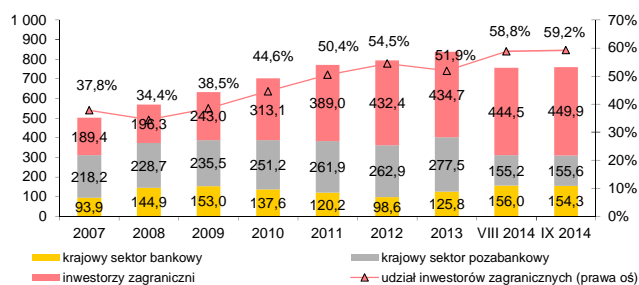
| Wyszczególnienie | XII 2013 | Struktura XII 2013 w % | VIII 2014 | Struktura VIII 2014 w % | IX 2014 | struktura IX 2014 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|---------------------|-------------|--------------------|--------------|
| | | | | | | | IX 2014 – VIII 2014 | | IX 2014 – XII 2013 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 838 025,4 | 100,0 | 755 709,4 | 100,0 | 759 713,7 | 100,0 | 4 004,4 | 0,5 | -78 311,6 | -9,3 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa (wobec rezydentów) | 403 314,7 | 48,1 | 311 231,7 | 41,2 | 309 834,8 | 40,8 | -1 396,9 | -0,4 | -93 479,9 | -23,2 |
| 1. Krajowy sektor bankowy, w tym: | 125 813,6 | 15,0 | 156 034,4 | 20,6 | 154 253,2 | 20,3 | -1 781,2 | -1,1 | 28 439,6 | 22,6 |
| - instrumenty krajowe | 114 686,2 | 13,7 | 141 738,9 | 18,8 | 140 904,3 | 18,5 | -834,6 | -0,6 | 26 218,1 | 22,9 |
| - instrumenty zagraniczne | 11 127,4 | 1,3 | 14 295,4 | 1,9 | 13 348,9 | 1,8 | -946,5 | -6,6 | 2 221,5 | 20,0 |
| 2. Krajowy sektor pozabankowy | 277 501,1 | 33,1 | 155 197,4 | 20,5 | 155 581,7 | 20,5 | 384,3 | 0,2 | -121 919,5 | -43,9 |
| - instrumenty krajowe | 276 428,5 | 33,0 | 154 441,3 | 20,4 | 154 747,8 | 20,4 | 306,6 | 0,2 | -121 680,6 | -44,0 |
| - instrumenty zagraniczne | 1 072,6 | 0,1 | 756,1 | 0,1 | 833,8 | 0,1 | 77,8 | 10,3 | -238,8 | -22,3 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa (wobec nierezydentów) | 434 710,7 | 51,9 | 444 477,7 | 58,8 | 449 878,9 | 59,2 | 5 401,2 | 1,2 | 15 168,2 | 3,5 |
| - instrumenty krajowe | 193 158,3 | 23,0 | 193 127,3 | 25,6 | 197 514,1 | 26,0 | 4 386,8 | 2,3 | 4 355,8 | 2,3 |
| - instrumenty zagraniczne | 241 552,3 | 28,8 | 251 350,4 | 33,3 | 252 364,8 | 33,2 | 1 014,4 | 0,4 | 10 812,4 | 4,5 |

Zadłużenie SP wg kryterium miejsca emisji (mld zł)



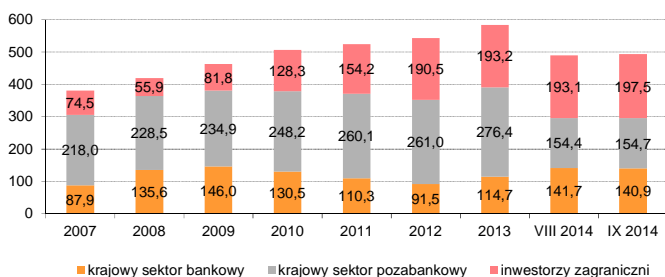
Udział długu zagranicznego w długi ogółem we wrześniu br. zmniejszył się o 0,2 pkt proc., do 35,1%. Wzrost od końca 2013 r. o 4,8 pkt proc. był głównie efektem umorzenia części krajowych obligacji w lutym br.

Zadłużenie SP w układzie podmiotowym (mld zł)



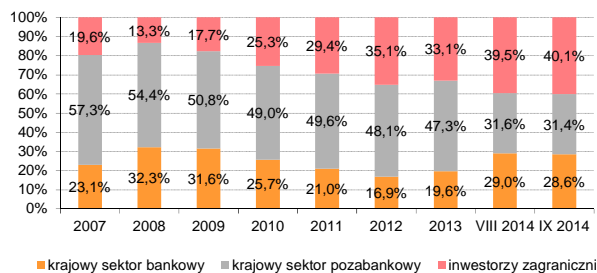
We wrześniu br. nastąpił wzrost zaangażowania inwestorów zagranicznych w długi SP o 0,4 pkt proc., do 59,2%. Wzrost o 7,3 pkt proc. wobec końca 2013 r. wynikał głównie z umorzenia obligacji skarbowych.

Zadłużenie krajowe SP w układzie podmiotowym (mld zł)



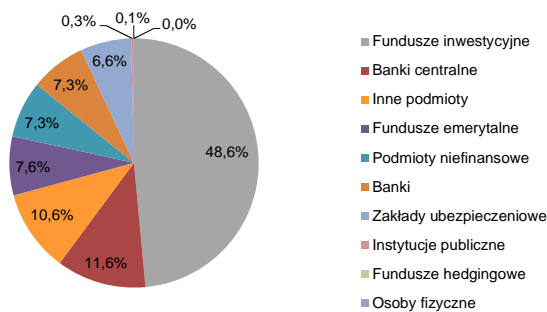
We wrześniu br. w wyniku napływu inwestorów zagranicznych na krajowy rynek SPW ich zaangażowanie w długi krajowym wyniosło 197,5 mld zł, co oznaczało wzrost o 4,4 mld zł zarówno wobec końca sierpnia br. jak i końca 2013 r. Od początku 2014 r. o 121,7 mld zł zmniejszyło się zadłużenie wobec krajowego sektora pozabankowego (głównie efekt umorzenia SPW), a o 26,2 mld zł wzrósł dług wobec krajowego sektora bankowego.

Struktura zadłużenia krajowego SP



Udział inwestorów zagranicznych w długi krajowym na koniec września br. wyniósł 40,1%, tj. o 0,6 pkt proc. więcej niż na koniec sierpnia br., co było wynikiem głównie zwiększenia zaangażowania tej grupy inwestorów w SPW.

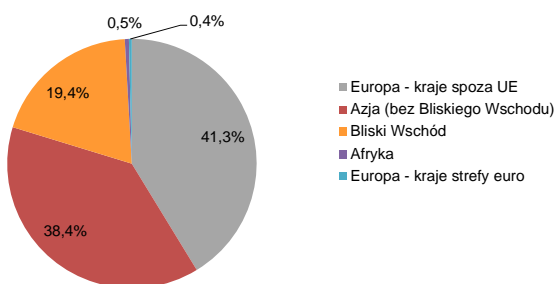
Zadłużenie krajowe wobec inwestorów zagranicznych wg podmiotów*



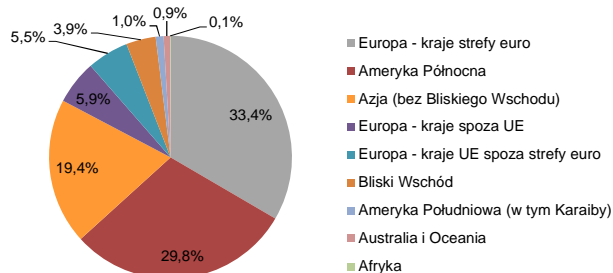
* - bez rachunków zbiorczych

Banki centralne i instytucje publiczne posiadały na koniec września br. obligacje o wartości 19,9 mld zł, co stanowiło 11,9% zadłużenia w krajowych obligacjach wobec nierezydentów.

Zadłużenie krajowe wobec banków centralnych wg regionów



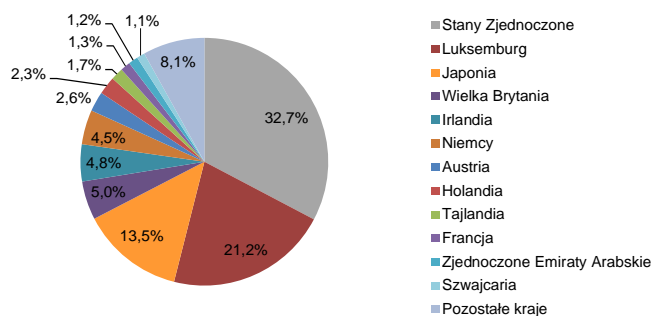
Zadłużenie krajowe wobec inwestorów zagranicznych wg regionów*



* - bez rachunków zbiorczych

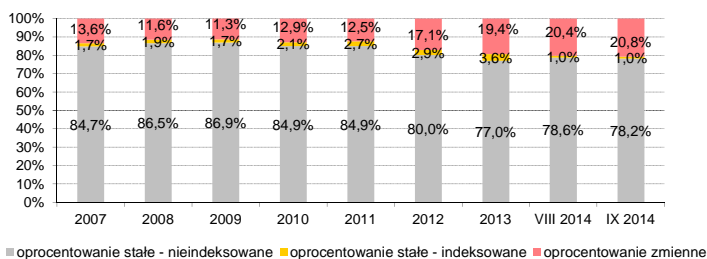
Większość zadłużenia krajowego wobec inwestorów zagranicznych stanowiło zadłużenie wobec podmiotów z krajów strefy euro, Ameryki Północnej oraz Azji.

Zadłużenie krajowe wobec inwestorów zagranicznych wg krajów*



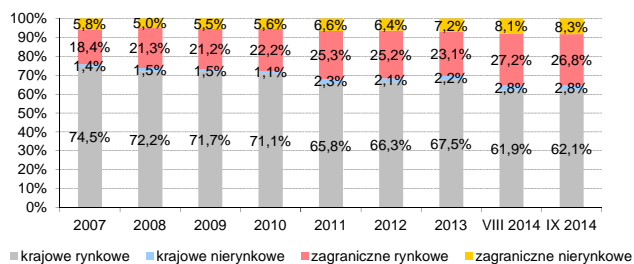
* - bez rachunków zbiorczych i banków centralnych

Struktura długu SP wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



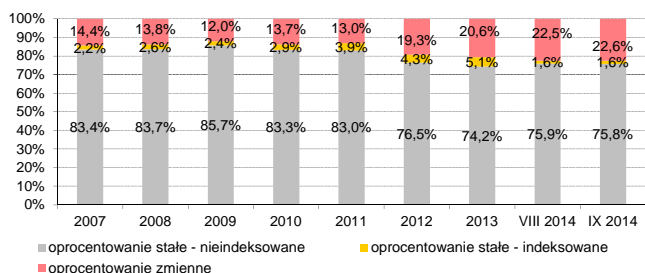
Na koniec września br. przeważający udział w długu SP miało zadłużenie o oprocentowaniu stałym (79,2%), w tym 78,2% stanowiły instrumenty nieindeksowane. Od 2011 r. obserwowany jest systematyczny wzrost udziału instrumentów o oprocentowaniu zmiennym: z 12,5% do 20,8% na koniec września br.

Dług SP wg rodzaju instrumentu



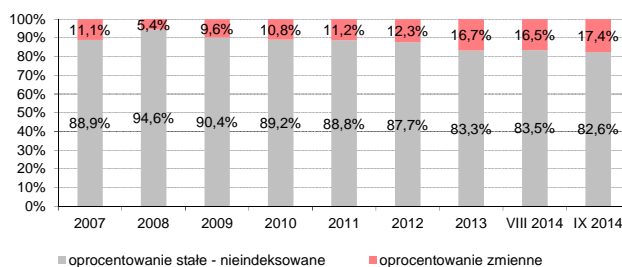
W związku z tym, że umorzenie SPW przekazanych z OFE do ZUS dotyczyło niemal w 100% krajowych instrumentów rynkowych, udział tych instrumentów w długu SP zmniejszył się z 67,5% na koniec 2013 r. do 62,1% na koniec września br.

Struktura długu krajowego wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



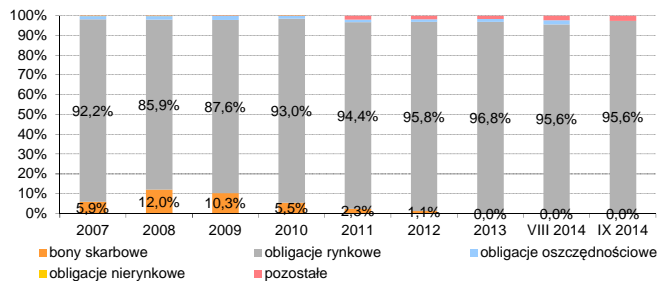
W strukturze długu krajowego udział instrumentów zmiennoprocentowych wyniósł 22,6% wobec 20,6% na koniec 2013 r. i 13,0% na koniec 2011 r. Umorzenie znacznej części obligacji indeksowanych spowodowało zmniejszenie ich udziału w długu krajowym do 1,6% z 5,1% na koniec 2013 r.

Struktura długu zagranicznego wg rodzaju oprocentowania i indeksacji



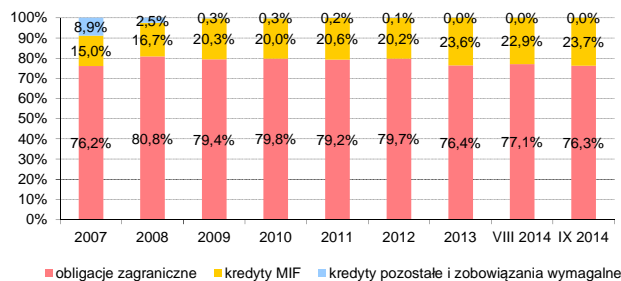
We wrześniu br. nastąpił wzrost udziału instrumentów o zmiennym oprocentowaniu w długu zagranicznym SP o 0,9 pkt proc., do 17,4% wynikający głównie z ciągnięcia kredytu o zmiennym oprocentowaniu z Banku Światowego.

Zadłużenie krajowe SP (wg kryterium miejsca emisji)



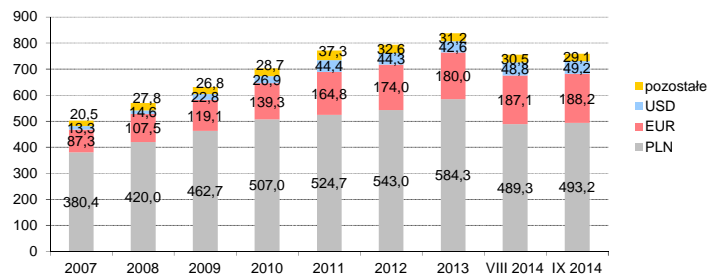
Przeważającą część krajowego długu SP stanowią obligacje rynkowe (95,6%). Od sierpnia 2013 r. nie występuje zadłużenie w bonach skarbowych.

Zadłużenie zagraniczne SP (wg kryterium miejsca emisji)



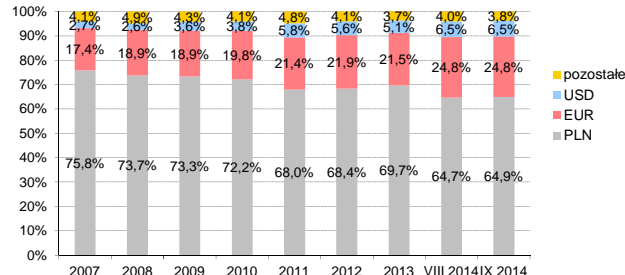
We wrześniu br. 76,3% zadłużenia zagranicznego SP stanowiły obligacje zagraniczne. Od końca 2007 r. istotnie wzrósł udział kredytów zaciągniętych w MIF, wykorzystywanych ze względu na atrakcyjne warunki finansowania.

Zadłużenie SP wg rodzaju waluty (mld zł)



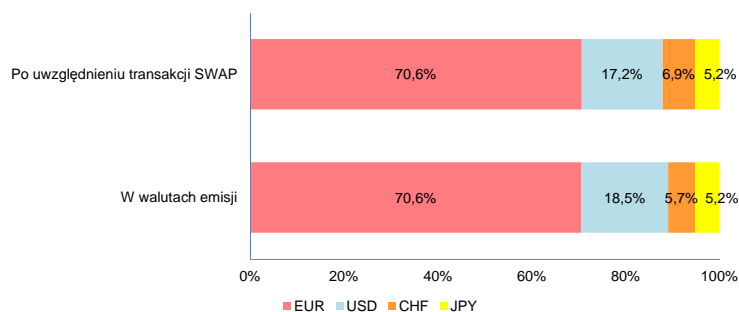
Na koniec września br. zadłużenie w walutach obcych wyniosło równowartość 266,5 mld zł i było wyższe od stanu na koniec sierpnia br. o 0,1 mld zł oraz o 12,8 mld zł w porównaniu z końcem 2013 r.

Struktura walutowa zadłużenia SP

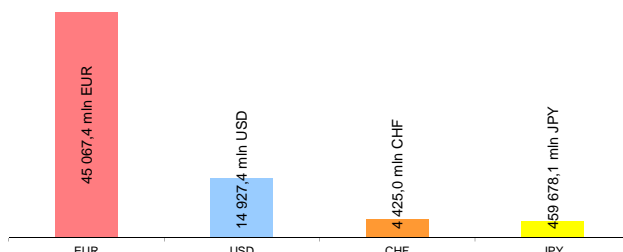


Na koniec września br. 64,9% zadłużenia SP stanowiło zadłużenie nominowane w PLN (spadek udziału wobec końca 2013 r. wynikał z umorzenia SPW nominowanych w PLN), a 24,8% zadłużenie nominowane w EUR.

Struktura zadłużenia zagranicznego SP



Zadłużenie zagraniczne SP (w walutach emisji) *

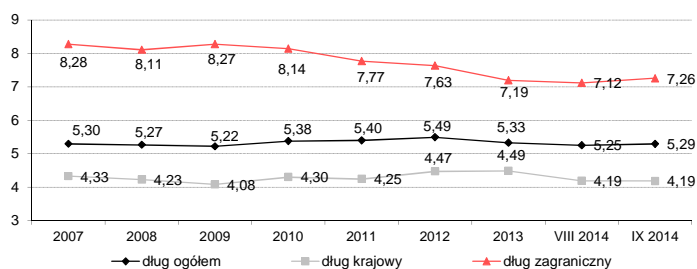


* Proporcje słupków na wykresie odpowiadają wysokości zadłużenia w przeliczeniu na EUR.

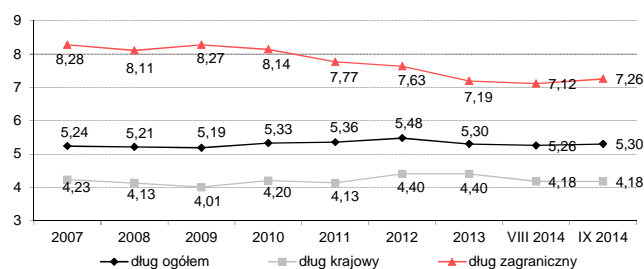
Na koniec września br. 70,6% zadłużenia zagranicznego SP stanowiło zadłużenie nominowane w EUR.

Wartość nominalna zadłużenia w EUR na koniec września br. wyniosła 45,1 mld EUR.

Średnia zapadalność długu SP (w latach)

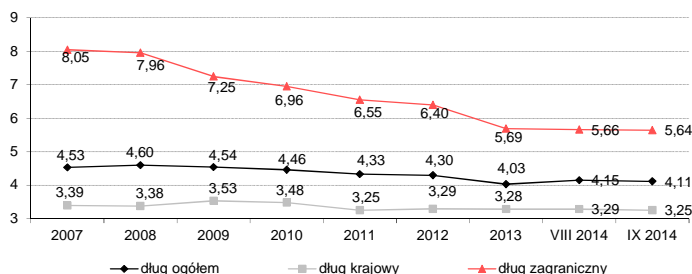


Średnia zapadalność długu SP - bez obligacji indeksowanej (w latach)

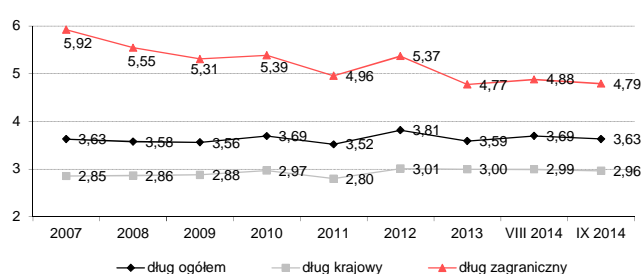


We wrześniu br. nastąpił wzrost średniej zapadalności długu SP z 5,25 do 5,29 roku, co było wynikiem wzrostu średniej zapadalności długu zagranicznego 0,14 roku oraz utrzymania się średniej zapadalności długu krajowego na poziomie 4,19 roku. Względem końca 2013 r. wskaźnik ryzyka refinansowania długu SP zmniejszył się o 0,03 roku.

ATR zadłużenia SP (w latach)

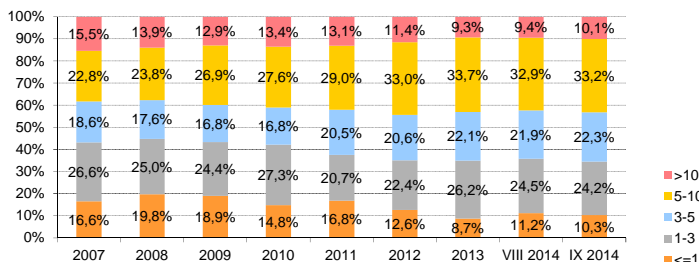


Duration zadłużenia SP - bez obligacji indeksowanej (w latach)

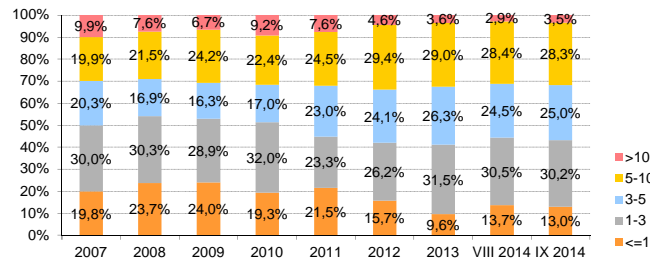


We wrześniu br., głównie na skutek zwiększenia długu o zmiennym oprocentowaniu, wskaźniki ryzyka stopy procentowej uległy obniżeniu – ATR (ang. *average time to refixing*) długu SP spadło z 4,15 do 4,11 roku, a duration długu SP z 3,69 do 3,63 roku. Powyższe wskaźniki wzrosły natomiast w porównaniu z końcem 2013 r. – ATR długu SP wzrosło o 0,09 roku, a duration o 0,04 roku.

Zadłużenie SP wg faktycznych terminów wykupu (lata)



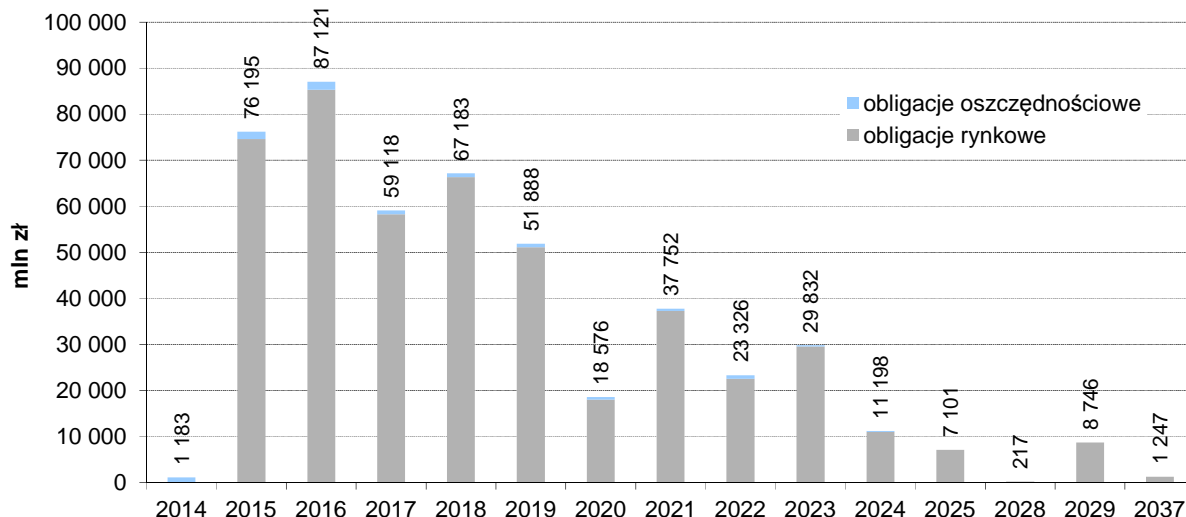
Zadłużenie krajowe wg faktycznych terminów wykupu (lata)



We wrześniu br. zadłużenie o terminie zapadalności do 3 lat włącznie stanowiło 34,5% długu SP (wobec 35,7% na koniec sierpnia br. i 34,9% na koniec 2013 r.), a o terminie do 1 roku 10,3% (wobec odpowiednio 11,2% i 8,7%).

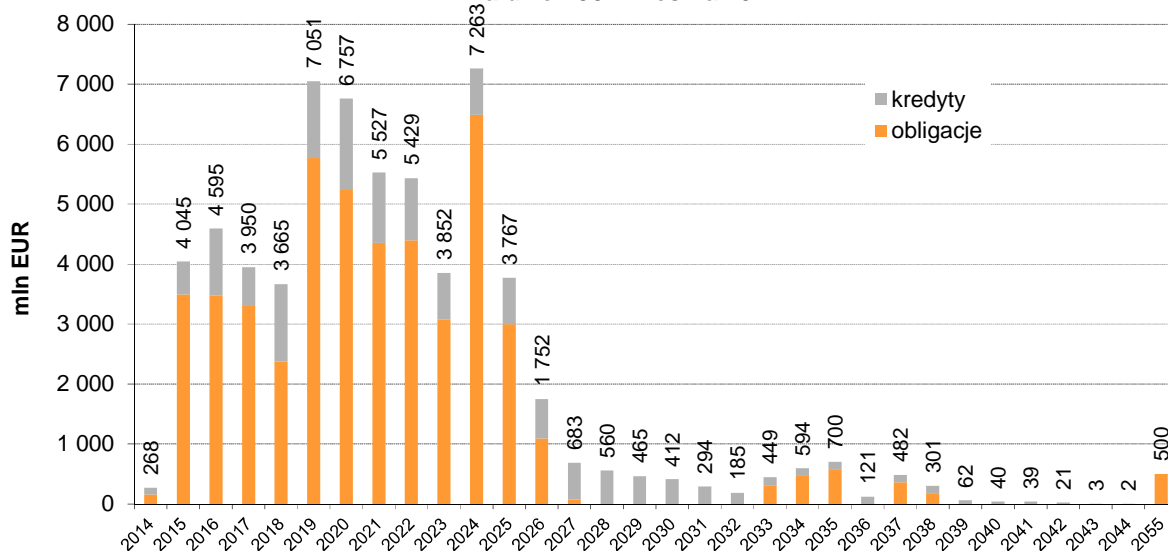
We wrześniu br. krajowe zadłużenie o terminie zapadalności do 3 lat włącznie stanowiło 43,2% krajowego długu SP (wobec 44,2% na koniec sierpnia br. i 44,1% na koniec 2013 r.), a o terminie zapadalności do 1 roku wyniosło 13,0% (wobec odpowiednio 13,7% i 9,6%).

Zapadalność zadłużenia krajowego w obligacjach skarbowych wg stanu na dzień 30 września 2014 r.

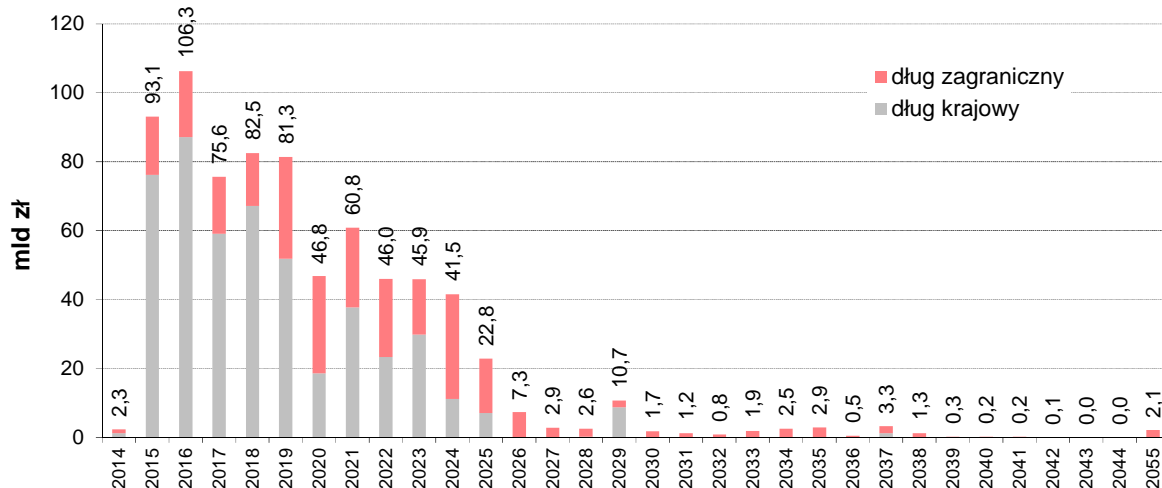


* Dane nie uwzględniają części zadłużenia krajowego SP stanowiącego instrumenty krótkoterminowe: (a) o terminie zapadalności w 2014 r. – pozostały dług SP (głównie depozyty jednostek sektora finansów publicznych oraz zobowiązania wymagalne) o wartości 12.264 mln zł oraz (b) o terminie zapadalności w 2015 r. – depozyty jednostek sektora finansów publicznych o wartości 221 mln zł.

Zapadalność zadłużenia zagranicznego (obligacje i kredyty) wg stanu na dzień 30 września 2014 r.



Zapadalność zadłużenia Skarbu Państwa (obligacje skarbowe i kredyty) wg stanu na dzień 30 września 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 % | VIII 2014 | Struktura VIII 2014 w % | IX 2014 | struktura IX 2014 w % | zmiana | | zmiana | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------|------------|--------------------|--------------|
| | | | | | | | IX 2014 – VIII 2014 | | IX 2014 – XII 2013 | |
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 838 025,4 | 100,0 | 755 709,4 | 100,0 | 759 713,7 | 100,0 | 4 004,4 | 0,5 | -78 311,6 | -9,3 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 584 273,0 | 69,7 | 489 307,5 | 64,7 | 493 166,3 | 64,9 | 3 858,7 | 0,8 | -91 106,8 | -15,6 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 574 338,0 | 68,5 | 477 311,1 | 63,2 | 480 681,8 | 63,3 | 3 370,7 | 0,7 | -93 656,2 | -16,3 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 565 703,8 | 67,5 | 467 971,7 | 61,9 | 471 551,3 | 62,1 | 3 579,5 | 0,8 | -94 152,5 | -16,6 |
| oprocentowanie stałe - nieindeksowane | 421 166,5 | 50,3 | 356 332,4 | 47,2 | 358 321,5 | 47,2 | 1 989,1 | 0,6 | -62 844,9 | -14,9 |
| obligacje OK | 61 527,1 | 7,3 | 44 662,2 | 5,9 | 44 555,8 | 5,9 | -106,4 | -0,2 | -16 971,4 | -27,6 |
| obligacje PS | 172 794,2 | 20,6 | 146 914,2 | 19,4 | 146 079,3 | 19,2 | -834,9 | -0,6 | -26 714,9 | -15,5 |
| obligacje DS | 148 565,1 | 17,7 | 132 183,1 | 17,5 | 134 896,6 | 17,8 | 2 713,5 | 2,1 | -13 668,5 | -9,2 |
| obligacje WS | 38 280,0 | 4,6 | 32 572,9 | 4,3 | 32 789,9 | 4,3 | 217,0 | 0,7 | -5 490,2 | -14,3 |
| oprocentowanie stałe - indeksowane | 30 050,3 | 3,6 | 7 793,8 | 1,0 | 7 778,7 | 1,0 | -15,1 | -0,2 | -22 271,6 | -74,1 |
| obligacje IZ | 30 050,3 | 3,6 | 7 793,8 | 1,0 | 7 778,7 | 1,0 | -15,1 | -0,2 | -22 271,6 | -74,1 |
| oprocentowanie zmienne | 114 487,0 | 13,7 | 103 845,6 | 13,7 | 105 451,0 | 13,9 | 1 605,5 | 1,5 | -9 036,0 | -7,9 |
| obligacje TZ | 360,5 | 0,0 | 147,5 | 0,0 | 147,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -213,0 | -59,1 |
| obligacje WZ | 114 126,5 | 13,6 | 103 698,0 | 13,7 | 105 303,5 | 13,9 | 1 605,5 | 1,5 | -8 823,0 | -7,7 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 8 634,2 | 1,0 | 9 339,4 | 1,2 | 9 130,5 | 1,2 | -208,9 | -2,2 | 496,3 | 5,7 |
| oprocentowanie stałe | 2 685,5 | 0,3 | 3 194,6 | 0,4 | 2 980,9 | 0,4 | -213,7 | -6,7 | 295,4 | 11,0 |
| obligacje KOS | 873,1 | 0,1 | 1 137,0 | 0,2 | 861,8 | 0,1 | -275,1 | -24,2 | -11,3 | -1,3 |
| obligacje DOS | 1 812,4 | 0,2 | 2 057,6 | 0,3 | 2 119,1 | 0,3 | 61,4 | 3,0 | 306,7 | 16,9 |
| oprocentowanie zmienne | 5 948,7 | 0,7 | 6 144,7 | 0,8 | 6 149,6 | 0,8 | 4,9 | 0,1 | 200,9 | 3,4 |
| obligacje TOZ | 258,6 | 0,0 | 405,1 | 0,1 | 414,7 | 0,1 | 9,6 | 2,4 | 156,1 | 60,4 |
| obligacje COI | 1 848,3 | 0,2 | 1 822,4 | 0,2 | 1 822,7 | 0,2 | 0,3 | 0,0 | -25,6 | -1,4 |
| obligacje EDO | 3 841,7 | 0,5 | 3 917,2 | 0,5 | 3 912,2 | 0,5 | -5,0 | -0,1 | 70,4 | 1,8 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9 935,1 | 1,2 | 11 996,4 | 1,6 | 12 484,5 | 1,6 | 488,1 | 4,1 | 2 549,4 | 25,7 |
| przyjęte depozyty – wolne środki jsfp | 9 918,5 | 1,2 | 11 990,8 | 1,6 | 12 474,7 | 1,6 | 484,0 | 4,0 | 2 556,2 | 25,8 |
| zobowiązania wymagalne | 13,1 | 0,0 | 2,1 | 0,0 | 6,2 | 0,0 | 4,1 | 192,9 | -6,8 | -52,4 |
| inne | 3,6 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 3,6 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | -0,2 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 253 752,3 | 30,3 | 266 401,9 | 35,3 | 266 547,5 | 35,1 | 145,6 | 0,1 | 12 795,2 | 5,0 |
| 1. Zadłużenie z tytułu SPW | 193 781,9 | 23,1 | 205 363,0 | 27,2 | 203 290,2 | 26,8 | -2 072,7 | -1,0 | 9 508,3 | 4,9 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 193 781,9 | 23,1 | 205 363,0 | 27,2 | 203 290,2 | 26,8 | -2 072,7 | -1,0 | 9 508,3 | 4,9 |
| oprocentowanie stałe | 192 267,4 | 22,9 | 203 791,6 | 27,0 | 201 723,0 | 26,6 | -2 068,6 | -1,0 | 9 455,6 | 4,9 |
| EUR | 120 069,7 | 14,3 | 126 058,4 | 16,7 | 124 939,3 | 16,4 | -1 119,1 | -0,9 | 4 869,6 | 4,1 |
| USD | 42 372,2 | 5,1 | 48 586,8 | 6,4 | 48 950,4 | 6,4 | 363,6 | 0,7 | 6 578,2 | 15,5 |
| CHF | 16 654,4 | 2,0 | 15 019,9 | 2,0 | 14 013,0 | 1,8 | -1 006,9 | -6,7 | -2 641,4 | -15,9 |
| JPY | 13 171,1 | 1,6 | 14 126,5 | 1,9 | 13 820,3 | 1,8 | -306,2 | -2,2 | 649,2 | 4,9 |
| oprocentowanie zmienne | 1 514,5 | 0,2 | 1 571,4 | 0,2 | 1 567,3 | 0,2 | -4,1 | -0,3 | 52,7 | 3,5 |
| USD | 246,4 | 0,0 | 261,5 | 0,0 | 269,8 | 0,0 | 8,2 | 3,2 | 23,3 | 9,5 |
| CHF | 1 268,1 | 0,2 | 1 309,9 | 0,2 | 1 297,5 | 0,2 | -12,4 | -0,9 | 29,4 | 2,3 |
| 2. Kredyty zagraniczne | 59 970,4 | 7,2 | 61 038,9 | 8,1 | 63 257,2 | 8,3 | 2 218,4 | 3,6 | 3 286,8 | 5,5 |
| oprocentowanie stałe | 19 078,6 | 2,3 | 18 536,0 | 2,5 | 18 339,1 | 2,4 | -196,9 | -1,1 | -739,4 | -3,9 |
| EUR | 18 991,9 | 2,3 | 18 518,2 | 2,5 | 18 321,7 | 2,4 | -196,5 | -1,1 | -670,2 | -3,5 |
| JPY | 86,6 | 0,0 | 17,8 | 0,0 | 17,4 | 0,0 | -0,4 | -2,2 | -69,2 | -79,9 |
| oprocentowanie zmienne | 40 891,8 | 4,9 | 42 502,8 | 5,6 | 44 918,1 | 5,9 | 2 415,3 | 5,7 | 4 026,2 | 9,8 |
| EUR | 40 891,8 | 4,9 | 42 502,8 | 5,6 | 44 918,1 | 5,9 | 2 415,3 | 5,7 | 4 026,2 | 9,8 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -100,0 | 0,0 | -100,0 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2013 | Struktura XII 2013 w % | VIII 2014 | Struktura VIII 2014 w % | IX 2014 | struktura IX 2014 w % | zmiana IX 2014 – VIII 2014 | | zmiana IX 2014 – XII 2013 | |
|--|------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------|------------------------------|--------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 838 025,4 | 100,0 | 755 709,4 | 100,0 | 759 713,7 | 100,0 | 4 004,4 | 0,5 | -78 311,6 | -9,3 |
| I. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec rezydentów | 403 314,7 | 48,1 | 311 231,7 | 41,2 | 309 834,8 | 40,8 | -1 396,9 | -0,4 | -93 479,9 | -23,2 |
| Krajowy sektor bankowy | 125 813,6 | 15,0 | 156 034,4 | 20,6 | 154 253,2 | 20,3 | -1 781,2 | -1,1 | 28 439,6 | 22,6 |
| 1. Krajowe SPW | 114 686,2 | 13,7 | 141 738,9 | 18,8 | 140 904,3 | 18,5 | -834,6 | -0,6 | 26 218,1 | 22,9 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 114 686,2 | 13,7 | 141 738,9 | 18,8 | 140 904,3 | 18,5 | -834,6 | -0,6 | 26 218,1 | 22,9 |
| obligacje OK | 15 349,5 | 1,8 | 12 757,1 | 1,7 | 13 108,7 | 1,7 | 351,5 | 2,8 | -2 240,8 | -14,6 |
| obligacje PS | 31 870,3 | 3,8 | 44 523,7 | 5,9 | 39 617,4 | 5,2 | -4 906,2 | -11,0 | 7 747,2 | 24,3 |
| obligacje DS | 18 180,2 | 2,2 | 19 059,9 | 2,5 | 21 532,5 | 2,8 | 2 472,6 | 13,0 | 3 352,3 | 18,4 |
| obligacje WS | 2 223,9 | 0,3 | 2 537,8 | 0,3 | 2 130,3 | 0,3 | -407,5 | -16,1 | -93,6 | -4,2 |
| obligacje IZ | 677,0 | 0,1 | 982,8 | 0,1 | 894,3 | 0,1 | -88,5 | -9,0 | 217,3 | 32,1 |
| 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 | 61 877,5 | 8,2 | 63 621,0 | 8,4 | 1 743,5 | 2,8 | 17 235,7 | 37,2 |
| 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 | 14 295,4 | 1,9 | 13 348,9 | 1,8 | -946,5 | -6,6 | 2 221,5 | 20,0 |
| Krajowy sektor pozabankowy | 277 501,1 | 33,1 | 155 197,4 | 20,5 | 155 581,7 | 20,5 | 384,3 | 0,2 | -121 919,5 | -43,9 |
| 1. Krajowe SPW | 266 493,4 | 31,8 | 142 444,9 | 18,8 | 142 263,4 | 18,7 | -181,5 | -0,1 | -124 230,0 | -46,6 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 257 874,8 | 30,8 | 133 121,3 | 17,6 | 133 148,5 | 17,5 | 27,2 | 0,0 | -124 726,2 | -48,4 |
| obligacje OK | 20 335,7 | 2,4 | 16 137,2 | 2,1 | 15 606,4 | 2,1 | -530,8 | -3,3 | -4 729,2 | -23,3 |
| obligacje PS | 74 388,2 | 8,9 | 37 429,3 | 5,0 | 36 759,9 | 4,8 | -669,4 | -1,8 | -37 628,3 | -50,6 |
| obligacje DS | 64 414,5 | 7,7 | 32 567,7 | 4,3 | 34 499,8 | 4,5 | 1 932,1 | 5,9 | -29 914,7 | -46,4 |
| obligacje WS | 19 200,7 | 2,3 | 15 057,1 | 2,0 | 15 163,6 | 2,0 | 106,5 | 0,7 | -4 037,1 | -21,0 |
| obligacje IZ | 22 528,8 | 2,7 | 2 443,1 | 0,3 | 2 239,8 | 0,3 | -203,3 | -8,3 | -20 289,0 | -90,1 |
| obligacje TZ | 359,8 | 0,0 | 147,3 | 0,0 | 147,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -212,4 | -59,0 |
| obligacje WZ | 56 647,1 | 6,8 | 29 339,5 | 3,9 | 28 731,7 | 3,8 | -607,9 | -2,1 | -27 915,5 | -49,3 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 8 618,6 | 1,0 | 9 323,6 | 1,2 | 9 114,8 | 1,2 | -208,7 | -2,2 | 496,2 | 5,8 |
| obligacje KOS | 873,0 | 0,1 | 1 136,8 | 0,2 | 861,8 | 0,1 | -275,0 | -24,2 | -11,3 | -1,3 |
| obligacje DOS | 1 810,8 | 0,2 | 2 055,4 | 0,3 | 2 116,9 | 0,3 | 61,4 | 3,0 | 306,1 | 16,9 |
| obligacje TOZ | 258,3 | 0,0 | 404,8 | 0,1 | 414,4 | 0,1 | 9,6 | 2,4 | 156,1 | 60,4 |
| obligacje COI | 1 839,9 | 0,2 | 1 817,0 | 0,2 | 1 817,3 | 0,2 | 0,3 | 0,0 | -22,6 | -1,2 |
| obligacje EDO | 3 836,6 | 0,5 | 3 909,5 | 0,5 | 3 904,5 | 0,5 | -5,0 | -0,1 | 67,9 | 1,8 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9 935,1 | 1,2 | 11 996,4 | 1,6 | 12 484,5 | 1,6 | 488,1 | 4,1 | 2 549,4 | 25,7 |
| przyjęte depozyty – wolne środki jsfp | 9 918,5 | 1,2 | 11 990,8 | 1,6 | 12 474,7 | 1,6 | 484,0 | 4,0 | 2 556,2 | 25,8 |
| zobowiązania wymagalne | 13,1 | 0,0 | 2,1 | 0,0 | 6,2 | 0,0 | 4,1 | 192,9 | -6,8 | -52,4 |
| inne | 3,6 | 0,0 | 3,5 | 0,0 | 3,6 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | -0,2 |
| 3. Zagraniczne SPW | 1 072,6 | 0,1 | 756,1 | 0,1 | 833,8 | 0,1 | 77,8 | 10,3 | -238,8 | -22,3 |
| II. Zadłużenie Skarbu Państwa wobec nierezydentów | 434 710,7 | 51,9 | 444 477,7 | 58,8 | 449 878,9 | 59,2 | 5 401,2 | 1,2 | 15 168,2 | 3,5 |
| 1. Krajowe SPW | 193 158,3 | 23,0 | 193 127,3 | 25,6 | 197 514,1 | 26,0 | 4 386,8 | 2,3 | 4 355,8 | 2,3 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 193 142,8 | 23,0 | 193 111,5 | 25,6 | 197 498,4 | 26,0 | 4 386,9 | 2,3 | 4 355,6 | 2,3 |
| obligacje OK | 25 842,0 | 3,1 | 15 767,8 | 2,1 | 15 840,6 | 2,1 | 72,8 | 0,5 | -10 001,4 | -38,7 |
| obligacje PS | 66 535,8 | 7,9 | 64 961,3 | 8,6 | 69 702,0 | 9,2 | 4 740,7 | 7,3 | 3 166,2 | 4,8 |
| obligacje DS | 65 970,4 | 7,9 | 80 555,5 | 10,7 | 78 864,3 | 10,4 | -1 691,2 | -2,1 | 12 893,9 | 19,5 |
| obligacje WS | 16 855,4 | 2,0 | 14 977,9 | 2,0 | 15 495,9 | 2,0 | 518,0 | 3,5 | -1 359,5 | -8,1 |
| obligacje IZ | 6 844,5 | 0,8 | 4 367,8 | 0,6 | 4 644,6 | 0,6 | 276,8 | 6,3 | -2 199,9 | -32,1 |
| obligacje TZ | 0,7 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,5 | -73,3 |
| obligacje WZ | 11 094,0 | 1,3 | 12 481,0 | 1,7 | 12 950,8 | 1,7 | 469,8 | 3,8 | 1 856,8 | 16,7 |
| 1.2. Oszczędnościowe SPW | 15,5 | 0,0 | 15,8 | 0,0 | 15,7 | 0,0 | -0,1 | -0,7 | 0,1 | 0,9 |
| obligacje KOS | 0,1 | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | -0,1 | -52,7 | 0,0 | 0,0 |
| obligacje DOS | 1,6 | 0,0 | 2,2 | 0,0 | 2,2 | 0,0 | 0,0 | -0,9 | 0,6 | 38,8 |
| 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 | 5,4 | 0,0 | 5,4 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | -3,0 | -36,0 |
| obligacje EDO | 5,1 | 0,0 | 7,6 | 0,0 | 7,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,6 | 50,9 |
| 2. Zagraniczne SPW | 181 581,9 | 21,7 | 190 311,5 | 25,2 | 189 107,5 | 24,9 | -1 204,0 | -0,6 | 7 525,6 | 4,1 |
| 3. Kredyty zagraniczne | 59 970,4 | 7,2 | 61 038,9 | 8,1 | 63 257,2 | 8,3 | 2 218,4 | 3,6 | 3 286,8 | 5,5 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | 34 024,6 | 4,1 | 36 016,8 | 4,8 | 35 529,9 | 4,7 | -486,9 | -1,4 | 1 505,3 | 4,4 |
| Bank Światowy | 25 112,8 | 3,0 | 24 153,5 | 3,2 | 26 866,6 | 3,5 | 2 713,2 | 11,2 | 1 753,8 | 7,0 |
| Bank Rozwoju Rady Europy | 746,4 | 0,1 | 850,8 | 0,1 | 843,3 | 0,1 | -7,6 | -0,9 | 96,9 | 13,0 |
| 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 | 17,8 | 0,0 | 17,4 | 0,0 | -0,4 | -2,2 | -32,4 | -65,0 |
| 4. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -100,0 | 0,0 | -100,0 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2013 | Struktura XII 2013 w % | VIII 2014 | Struktura VIII 2014 w % | IX 2014 | struktura IX 2014 w % | zmiana IX 2014 – VIII 2014 | | zmiana IX 2014 – XII 2013 | |
|---|------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| | | | | | | | w mln zł | w % | w mln zł | w % |
| Razem | 838 025,4 | 100,0 | 755 709,4 | 100,0 | 759 713,7 | 100,0 | 4 004,4 | 0,5 | -78 311,6 | -9,3 |
| do 1 roku (włącznie) | 72 681,8 | 8,7 | 84 861,5 | 11,2 | 78 175,4 | 10,3 | -6 686,1 | -7,9 | 5 493,6 | 7,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 219 952,3 | 26,2 | 185 060,8 | 24,5 | 184 126,4 | 24,2 | -934,4 | -0,5 | -35 825,9 | -16,3 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 184 854,5 | 22,1 | 165 793,3 | 21,9 | 169 198,7 | 22,3 | 3 405,4 | 2,1 | -15 655,8 | -8,5 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 282 504,0 | 33,7 | 248 980,0 | 32,9 | 251 852,8 | 33,2 | 2 872,8 | 1,2 | -30 651,2 | -10,8 |
| powyżej 10 lat | 78 032,7 | 9,3 | 71 013,8 | 9,4 | 76 360,5 | 10,1 | 5 346,7 | 7,5 | -1 672,3 | -2,1 |
| I. Zadłużenie krajowe | 584 273,0 | 69,7 | 489 307,5 | 64,7 | 493 166,3 | 64,9 | 3 858,7 | 0,8 | -91 106,8 | -15,6 |
| do 1 roku (włącznie) | 56 173,2 | 6,7 | 67 092,0 | 8,9 | 63 909,9 | 8,4 | -3 182,2 | -4,7 | 7 736,7 | 13,8 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 183 891,7 | 21,9 | 149 354,1 | 19,8 | 149 003,4 | 19,6 | -350,7 | -0,2 | -34 888,3 | -19,0 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 153 799,0 | 18,4 | 119 737,3 | 15,8 | 123 274,7 | 16,2 | 3 537,4 | 3,0 | -30 524,3 | -19,8 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 169 410,5 | 20,2 | 139 019,4 | 18,4 | 139 667,6 | 18,4 | 648,2 | 0,5 | -29 742,9 | -17,6 |
| powyżej 10 lat | 20 998,6 | 2,5 | 14 104,7 | 1,9 | 17 310,7 | 2,3 | 3 206,0 | 22,7 | -3 688,0 | -17,6 |
| 1.1. SPW rynkowe | 565 703,8 | 67,5 | 467 971,7 | 61,9 | 471 551,3 | 62,1 | 3 579,5 | 0,8 | -94 152,5 | -16,6 |
| o oprocentowaniu stałym | 421 166,5 | 50,3 | 356 332,4 | 47,2 | 358 321,5 | 47,2 | 1 989,1 | 0,6 | -62 844,9 | -14,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 44 027,3 | 5,3 | 37 221,7 | 4,9 | 35 487,0 | 4,7 | -1 739,4 | -4,7 | -8 540,4 | -19,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 143 307,7 | 17,1 | 122 409,8 | 16,2 | 122 037,7 | 16,1 | -372,1 | -0,3 | -21 269,9 | -14,8 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 100 522,9 | 12,0 | 80 267,8 | 10,6 | 81 433,3 | 10,7 | 1 165,4 | 1,5 | -19 089,7 | -19,0 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 121 063,5 | 14,4 | 102 328,4 | 13,5 | 102 052,9 | 13,4 | -275,5 | -0,3 | -19 010,6 | -15,7 |
| powyżej 10 lat | 12 245,0 | 1,5 | 14 104,7 | 1,9 | 17 310,7 | 2,3 | 3 206,0 | 22,7 | 5 065,6 | 41,4 |
| indeksowane | 30 050,3 | 3,6 | 7 793,8 | 1,0 | 7 778,7 | 1,0 | -15,1 | -0,2 | -22 271,6 | -74,1 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 15 577,0 | 1,9 | 4 743,5 | 0,6 | 4 734,3 | 0,6 | -9,2 | -0,2 | -10 842,7 | -69,6 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 14 473,2 | 1,7 | 3 050,3 | 0,4 | 3 044,4 | 0,4 | -5,9 | -0,2 | -11 428,8 | -79,0 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 114 487,0 | 13,7 | 103 845,6 | 13,7 | 105 451,0 | 13,9 | 1 605,5 | 1,5 | -9 036,0 | -7,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 289,9 | 0,0 | 15 593,0 | 2,1 | 13 852,2 | 1,8 | -1 740,8 | -11,2 | 13 562,4 | 4679,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 22 493,0 | 2,7 | 19 207,5 | 2,5 | 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 | 40 203,8 | 5,3 | 2 343,3 | 6,2 | -11 710,9 | -22,6 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 31 036,0 | 3,7 | 31 184,5 | 4,1 | 32 187,5 | 4,2 | 1 003,0 | 3,2 | 1 151,5 | 3,7 |
| powyżej 10 lat | 8 753,6 | 1,0 | 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 | 9 339,4 | 1,2 | 9 130,5 | 1,2 | -208,9 | -2,2 | 496,3 | 5,7 |
| o oprocentowaniu stałym | 2 685,5 | 0,3 | 3 194,6 | 0,4 | 2 980,9 | 0,4 | -213,7 | -6,7 | 295,4 | 11,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 618,4 | 0,2 | 1 842,6 | 0,2 | 1 602,2 | 0,2 | -240,5 | -13,0 | -16,2 | -1,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1 067,1 | 0,1 | 1 352,0 | 0,2 | 1 378,8 | 0,2 | 26,7 | 2,0 | 311,6 | 29,2 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 5 948,7 | 0,7 | 6 144,7 | 0,8 | 6 149,6 | 0,8 | 4,9 | 0,1 | 200,9 | 3,4 |
| do 1 roku (włącznie) | 302,6 | 0,0 | 438,2 | 0,1 | 484,0 | 0,1 | 45,8 | 10,4 | 181,5 | 60,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1 446,9 | 0,2 | 1 641,3 | 0,2 | 1 645,1 | 0,2 | 3,8 | 0,2 | 198,2 | 13,7 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 1 361,5 | 0,2 | 1 608,9 | 0,2 | 1 637,7 | 0,2 | 28,7 | 1,8 | 276,2 | 20,3 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 2 837,7 | 0,3 | 2 456,2 | 0,3 | 2 382,8 | 0,3 | -73,4 | -3,0 | -454,9 | -16,0 |
| 2. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 9 935,1 | 1,2 | 11 996,4 | 1,6 | 12 484,5 | 1,6 | 488,1 | 4,1 | 2 549,4 | 25,7 |
| do 1 roku (włącznie) | 9 935,1 | 1,2 | 11 996,4 | 1,6 | 12 484,5 | 1,6 | 488,1 | 4,1 | 2 549,4 | 25,7 |
| II. Zadłużenie zagraniczne | 253 752,3 | 30,3 | 266 401,9 | 35,3 | 266 547,5 | 35,1 | 145,6 | 0,1 | 12 795,2 | 5,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 16 508,5 | 2,0 | 17 769,5 | 2,4 | 14 265,5 | 1,9 | -3 504,0 | -19,7 | -2 243,0 | -13,6 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 36 060,6 | 4,3 | 35 706,7 | 4,7 | 35 123,0 | 4,6 | -583,7 | -1,6 | -937,6 | -2,6 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 31 055,5 | 3,7 | 46 056,0 | 6,1 | 45 924,0 | 6,0 | -132,0 | -0,3 | 14 868,5 | 47,9 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 113 093,5 | 13,5 | 109 960,6 | 14,6 | 112 185,2 | 14,8 | 2 224,6 | 2,0 | -908,3 | -0,8 |
| powyżej 10 lat | 57 034,1 | 6,8 | 56 909,1 | 7,5 | 59 049,8 | 7,8 | 2 140,7 | 3,8 | 2 015,7 | 3,5 |
| 1. Obligacje zagraniczne | 193 781,9 | 23,1 | 205 363,0 | 27,2 | 203 290,2 | 26,8 | -2 072,7 | -1,0 | 9 508,3 | 4,9 |
| o oprocentowaniu stałym | 192 267,4 | 22,9 | 203 791,6 | 27,0 | 201 723,0 | 26,6 | -2 068,6 | -1,0 | 9 455,6 | 4,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 13 292,4 | 1,6 | 14 084,8 | 1,9 | 10 367,2 | 1,4 | -3 717,6 | -26,4 | -2 925,2 | -22,0 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 27 662,0 | 3,3 | 28 215,0 | 3,7 | 28 085,7 | 3,7 | -129,3 | -0,5 | 423,7 | 1,5 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 23 302,3 | 2,8 | 35 304,3 | 4,7 | 35 394,5 | 4,7 | 90,1 | 0,3 | 12 092,2 | 51,9 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 90 260,3 | 10,8 | 88 348,1 | 11,7 | 90 436,7 | 11,9 | 2 088,6 | 2,4 | 176,4 | 0,2 |
| powyżej 10 lat | 37 750,5 | 4,5 | 37 839,4 | 5,0 | 37 439,0 | 4,9 | -400,4 | -1,1 | -311,5 | -0,8 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 1 514,5 | 0,2 | 1 571,4 | 0,2 | 1 567,3 | 0,2 | -4,1 | -0,3 | 52,7 | 3,5 |
| do 1 roku (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 1 309,9 | 0,2 | 1 567,3 | 0,2 | 257,4 | 19,6 | 1 567,3 | - |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1 514,5 | 0,2 | 261,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -261,5 | -100,0 | -1 514,5 | -100,0 |
| 2. Kredyty zagraniczne | 59 970,4 | 7,2 | 61 038,9 | 8,1 | 63 257,2 | 8,3 | 2 218,4 | 3,6 | 3 286,8 | 5,5 |
| o oprocentowaniu stałym | 19 078,6 | 2,3 | 18 536,0 | 2,5 | 18 339,1 | 2,4 | -196,9 | -1,1 | -739,4 | -3,9 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 380,1 | 0,2 | 1 331,9 | 0,2 | 1 319,8 | 0,2 | -12,1 | -0,9 | -60,3 | -4,4 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 4 919,8 | 0,6 | 5 108,5 | 0,7 | 4 925,8 | 0,6 | -182,7 | -3,6 | 5,9 | 0,1 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 5 039,6 | 0,6 | 5 014,6 | 0,7 | 4 970,1 | 0,7 | -44,5 | -0,9 | -69,5 | -1,4 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 4 852,2 | 0,6 | 4 619,1 | 0,6 | 4 539,2 | 0,6 | -79,9 | -1,7 | -313,0 | -6,5 |
| powyżej 10 lat | 2 886,8 | 0,3 | 2 461,9 | 0,3 | 2 584,2 | 0,3 | 122,3 | 5,0 | -302,6 | -10,5 |
| o oprocentowaniu zmiennym | 40 891,8 | 4,9 | 42 502,8 | 5,6 | 44 918,1 | 5,9 | 2 415,3 | 5,7 | 4 026,2 | 9,8 |
| do 1 roku (włącznie) | 1 836,1 | 0,2 | 1 042,9 | 0,1 | 1 011,3 | 0,1 | -31,7 | -3,0 | -824,8 | -44,9 |
| od 1 roku do 3 lat (włącznie) | 1 964,2 | 0,2 | 2 121,8 | 0,3 | 2 111,5 | 0,3 | -10,3 | -0,5 | 147,3 | 7,5 |
| od 3 do 5 lat (włącznie) | 2 713,7 | 0,3 | 5 737,0 | 0,8 | 5 559,4 | 0,7 | -177,6 | -3,1 | 2 845,8 | 104,9 |
| od 5 do 10 lat (włącznie) | 17 981,1 | 2,1 | 16 993,3 | 2,2 | 17 209,3 | 2,3 | 215,9 | 1,3 | -771,8 | -4,3 |
| powyżej 10 lat | 16 396,8 | 2,0 | 16 607,8 | 2,2 | 19 026,6 | 2,5 | 2 418,8 | 14,6 | 2 629,8 | 16,0 |
| 3. Pozostałe zadłużenie Skarbu Państwa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -100,0 | 0,0 | -100,0 |
| do 1 roku (włącznie) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -100,0 | 0,0 | -100,0 |

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

| Wyszczególnienie | XII 2013 | VIII 2014 | IX 2014 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------|--------------------|--------------|
| | | | | IX 2014 – VIII 2014 | | IX 2014 – XII 2013 | |
| | | | | w mln EUR | w % | w mln EUR | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 202 070,2 | 179 379,9 | 181 945,6 | 2 565,7 | 1,4 | -20 124,6 | -10,0 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 140 883,7 | 116 145,1 | 118 109,5 | 1 964,4 | 1,7 | -22 774,2 | -16,2 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 138 488,1 | 113 297,5 | 115 119,6 | 1 822,1 | 1,6 | -23 368,6 | -16,9 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 136 406,2 | 111 080,7 | 112 932,9 | 1 852,2 | 1,7 | -23 473,3 | -17,2 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 136 406,2 | 111 080,7 | 112 932,9 | 1 852,2 | 1,7 | -23 473,3 | -17,2 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 081,9 | 2 216,9 | 2 186,7 | -30,2 | -1,4 | 104,8 | 5,0 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 2 395,6 | 2 847,5 | 2 989,9 | 142,4 | 5,0 | 594,3 | 24,8 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 61 186,4 | 63 234,8 | 63 836,1 | 601,3 | 1,0 | 2 649,6 | 4,3 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 46 726,0 | 48 746,2 | 48 686,4 | -59,8 | -0,1 | 1 960,5 | 4,2 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 14 460,5 | 14 488,6 | 15 149,6 | 661,1 | 4,6 | 689,2 | 4,8 |
| 1.1. Klub Paryski | 8,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -8,9 | -100,0 |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe | 14 439,6 | 14 484,3 | 15 145,4 | 661,1 | 4,6 | 705,9 | 4,9 |
| - Bank Światowy | 6 055,4 | 5 733,2 | 6 434,4 | 701,1 | 12,2 | 379,0 | 6,3 |
| - Europejski Bank Inwestycyjny | 8 204,2 | 8 549,2 | 8 509,1 | -40,0 | -0,5 | 304,9 | 3,7 |
| - 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 | -0,1 | -1,3 | -7,8 | -65,3 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -100,0 | 0,0 | -100,0 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/EUR)</i> | <i>4,1472</i> | <i>4,2129</i> | <i>4,1755</i> | <i>-0,0374</i> | <i>-0,9</i> | <i>0,0283</i> | <i>0,7</i> |

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

| Wyszczególnienie | XII 2013 | VIII 2014 | IX 2014 | zmiana | | zmiana | |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------|--------------------|--------------|
| | | | | IX 2014 – VIII 2014 | | IX 2014 – XII 2013 | |
| | | | | w mln USD | w % | w mln USD | w % |
| Zadłużenie Skarbu Państwa | 278 228,9 | 236 417,8 | 230 404,8 | -6 013,0 | -2,5 | -47 824,1 | -17,2 |
| I. Zadłużenie krajowe Skarbu Państwa | 193 981,8 | 153 076,0 | 149 566,7 | -3 509,3 | -2,3 | -44 415,1 | -22,9 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 190 683,3 | 149 323,0 | 145 780,4 | -3 542,6 | -2,4 | -44 902,8 | -23,5 |
| 1.1. Rynkowe SPW | 187 816,7 | 146 401,3 | 143 011,3 | -3 390,0 | -2,3 | -44 805,3 | -23,9 |
| - bony skarbowe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | - |
| - obligacje skarbowe wyemitowane na rynek krajowy | 187 816,7 | 146 401,3 | 143 011,3 | -3 390,0 | -2,3 | -44 805,3 | -23,9 |
| 1.2. Obligacje oszczędnościowe | 2 866,6 | 2 921,7 | 2 769,1 | -152,7 | -5,2 | -97,5 | -3,4 |
| 2. Pozostałe zadłużenie krajowe SP | 3 298,5 | 3 753,0 | 3 786,3 | 33,3 | 0,9 | 487,8 | 14,8 |
| II. Zadłużenie zagraniczne Skarbu Państwa | 84 247,1 | 83 341,7 | 80 838,1 | -2 503,6 | -3,0 | -3 409,0 | -4,0 |
| 1. Dług z tytułu SPW | 64 336,6 | 64 246,2 | 61 653,5 | -2 592,7 | -4,0 | -2 683,1 | -4,2 |
| 2. Dług z tytułu kredytów | 19 910,5 | 19 095,5 | 19 184,6 | 89,0 | 0,5 | -725,9 | -3,6 |
| 1.1. Klub Paryski | 12,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | - | -12,2 | -100,0 |
| 1.2. Międzynarodowe Instytucje Finansowe | 19 881,7 | 19 090,0 | 19 179,3 | 89,3 | 0,5 | -702,5 | -3,5 |
| - Bank Światowy | 8 337,6 | 7 556,2 | 8 148,1 | 591,8 | 7,8 | -189,5 | -2,3 |
| - Europejski Bank Inwestycyjny | 11 296,3 | 11 267,6 | 10 775,5 | -492,1 | -4,4 | -520,9 | -4,6 |
| - Bank Rozwoju Rady Europy | 247,8 | 266,2 | 255,7 | -10,4 | -3,9 | 7,9 | 3,2 |
| 1.3. pozostałe | 16,5 | 5,6 | 5,3 | -0,3 | -5,2 | -11,2 | -68,1 |
| 3. Pozostałe zadłużenie zagraniczne SP | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -100,0 | 0,0 | -100,0 |
| <i>Kurs przyjęty do obliczeń (PLN/USD)</i> | <i>3,0120</i> | <i>3,1965</i> | <i>3,2973</i> | <i>0,1008</i> | <i>3,2</i> | <i>0,2853</i> | <i>9,5</i> |

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